

دراسة واختبار العلاقة بين جودة المراجعة الخارجية وإعادة إصدار القوائم المالية في الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية

د/ عصام حمدي مصطفى أمين^١

مدرس بقسم المحاسبة

كلية التجارة - جامعة دمهور

ملخص البحث

استهدف البحث دراسة واختبار أثر جودة المراجعة الخارجية على إعادة إصدار القوائم المالية وذلك لعينة من الشركات، غير المالية، المقيدة بالبورصة المصرية خلال الفترة من ٢٠١٠ وحتى ٢٠١٦.

وقد توصل الباحث، في ظل التحليل الأساسي، إلى وجود علاقة سلبية معنوية بين جودة المراجعة الخارجية وإعادة إصدار القوائم المالية للشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية، فضلا عن وجود علاقة إيجابية ومعنوية بين إعادة إصدار القوائم المالية وكلا من: الرفع المالي والعائد على الأصول كمتغيرات رقابية، وعلاقة إيجابية غير معنوية مع حجم الشركة.

كما توصل الباحث في ظل التحليل الإضافي إلى تحسن المقدرة التفسيرية للنموذج في ظل معالجة نمو الشركة كمتغير رقابي إضافي مع وجود تأثير إيجابي ومعنوي لنمو الشركة على إعادة إصدار القوائم المالية. وأخيرا توصل الباحث في ظل تحليل الحساسية إلى، تفوق المقاييس المعتمد عليها بالتحليل الأساسي لاختبار العلاقة محل الدراسة، حيث تم تغيير طريقة قياس جودة المراجعة المدركة بدلا من متغير ثنائي (صفر وواحد) إلى نسبة القيمة السوقية إلى القيمة الدفترية لحقوق الملكية.

الكلمات المفتاحية: جودة المراجعة، إعادة إصدار القوائم المالية، الرفع المالي، نمو الشركة، العائد على الأصول.

(١)E.mail: ; Essam.amin@com.dmu.edu.eg

Study and Examination the Relation between External Audit Quality and Financial Restatement in the Non-Financial EGX-Listed Companies

Abstract

The Research aims to study and test the effect of Audit Quality on Financial Restatement in a sample of non-financial Companies listed in the Egyptian Stock Exchange (EGX) during period from 2010 to 2016.

The results of Fundamental Analysis concluded there is a negative and significant relation between Audit Quality and Financial Restatement for the Egyptian companies, in addition to the positive and significant relation for the Leverage and Return On Assets ratios as a controlling variable with Financial Restatement, while non-significant positive relation with the company size.

Based on the Additional Analysis, the Study found Increase in R^2 of the regression model after including Company Growth as an additional control variable. Also a positive and significant between Financial Restatement and company growth. Finally, regarding Sensitivity Analysis test the study found, the main measure for the Audit Quality variable used in the fundamental analysis is favorable after change the measurement method to be Market to Book Ratio of Owners Equity instead of the binary measure.

keywords: Financial Restatement, Audit Quality, Company Growth, Leverage, Return on Assets

١- مقدمة

تعتبر القوائم المالية مصدراً أساسياً لتوفير المعلومات اللازمة عن الشركة للمستثمرين والمستخدمين الآخرين بما يساعدهم في اتخاذ القرارات بالإضافة إلى أن القوائم المالية تمثل جوهر عملية تقييم الأداء المالي للشركة ومدى قدرتها على تحقيق الأهداف، وبالتالي عندما تتميز القوائم المالية بالثقة والافصاح عن حقيقة الأداء المالي لإدارة الشركة فإنها تزيد من ثقة أصحاب المصالح بما توصله من معلومات (Lobo & Zhao, 2013). ونتيجة لوجود تحريفات جوهرية في القوائم المالية، ينتج عنها قرارات إعادة إصدار القوائم المالية بعد نشرها، ويبدل الإعلان عن إعادة إصدار القوائم المالية على فشل جسيم بالتقرير المالي، والذي يلحق الضرر بالشركة ككل، والمستثمرين، أسعار الأسهم والهيئات المنظمة (Chi & Sun, 2014)، بالإضافة إلى أن إعادة الإصدار يعتبر اعترافاً صريحاً بأن إعداد وعرض القوائم المالية السابق إصدارها ومراجعتها لم يتم وفقاً للمبادئ المحاسبية المقبولة قبولا عاما (Amel-Zadeh & Zhang, 2015) مما يؤدي إلى خسارة البلايين من الدولارات في رأس مال السوق، من خلال رد فعل عكسي للسوق اتجه الشركات التي قامت بإعادة إصدار أرباح الفترة السابقة والتي تم الإفصاح عنها، فان مثل هذه الأخطاء تزعزع ثقة أصحاب المصالح والمستثمرين بالتحديد (Dai, Shi, Meng, Wei, & Ye, 2017; Weng, Chen, & Chi, 2017)

وقد أوضحت عدة دراسات دور جودة المراجعة في قرار إعادة إصدار القوائم المالية، فقد أكد البعض (Abbott, Parker, & Peters, 2004; Eilifsen & Messier Jr., 2000) على دور جودة لجنة المراجعة في تخفيض احتمالات إعادة إصدار القوائم المالية وأن الفشل في اكتشاف التحريفات الجوهرية في القوائم المالية قد يرجع إلى قصور في إجراء عملية المراجعة أو قيود على عملية المراجعة نفسها، مما يوضح العلاقة السلبية بين جودة المراجعة الخارجية واحتمالية إعادة إصدار القوائم المالية، وفي نفس السياق، توصل (Romanus et al., 2008) إلى أن التخصص الصناعي للمراجعين، كمقياس لجودة المراجعة الخارجية المدركة، يقلل من احتمالية إعادة إصدار القوائم المالية وأن ارتفاع جودة المراجعة الخارجية يحد من السلوك الانتهازي للإدارة في إدارة الاستحقاقات الاختيارية مما يقلل من جودة التقارير المالية وبالتالي زيادة احتمالية إعادة إصدارها.

وهذا ما أكدته دراسة (Zhizhong et al., 2011) بأن جودة لجنة المراجعة تحد من عمليات إعادة إصدار القوائم المالية، حيث تقوم مكاتب المراجعة بدور مهم وفعال لخدمة عديد من الأطراف ذات العلاقة بالقوائم والتقارير المالية، وذلك لإضفاء المصداقية على المعلومات المحاسبية والتي تمثل أهمية كبرى لمستخدمي التقارير المالية لترشيد القرارات الاستثمارية والتمويلية، من خلال توفير

معلومات موثوق منها، ومن ثم إذا أجريت عملية المراجعة بكفاءة فإن المراجعة نفسها تكون ذات جودة عالية والامر الذى يساهم في تخفيض احتمالية إعادة إصدار القوائم المالية، (Wahab, Gist, & Majid, 2014)

وبالنظر لدور مراقب الحسابات في إضفاء الثقة في القوائم المالية، فقد أشارت دراسة Jiang et al., (2015) إلى أهمية دوره في توفير تأكيد مستقل لحاملي الأسهم عن نزاهة القوائم المالية، بالإضافة الى ان المراجعة تلعب دوراً هاماً في حماية حقوق المستثمرين من خلال اكتشاف التلاعب من قبل الداخليين. في ذلك السياق، أوضحت دراسة (Oradi & Izadi, 2019) أن عدم توافر الاستقلال والخبرة المالية لأعضاء لجنة المراجعة يعد من العوامل التي تزيد من احتمالات إعادة إصدار القوائم المالية. في حين، يقوم المراجعون الداخليون بالمراجعة الدورية للمعلومات المحاسبية لاكتشاف اي مصادر تحريفات جوهرية في التقرير المالي والذي قد يؤدي الى إعادة اصدار القوائم المالية، في حين أن مكاتب المراجعة ومنظمي الأسواق يطالبون اجراء إعادة الإصدار في حالة اكتشاف تحريفات جوهرية (Fragoso, Peixinho, Coelho, & Paiva, 2020).

ومع ذلك فإن العلاقة بين جودة المراجعة الخارجية وإعادة إصدار القوائم المالية غير واضحة، حيث وجدت دراسات علاقة سلبية معنوية بين المتغيرين مثل (الغول، ٢٠١٧؛ الصباغ، ٢٠١٩؛ Files, Sharp, & Thompson, 2014; Romanus et al., 2008)، في حين وجدت دراسات أخرى علاقة سلبية غير معنوية بينهما (Agrawal & Chadha, 2005; Hasnan, Mohd Razali, & Mohamed Hussain, 2020) وعلى النقيض فقد وجدت دراسات أخرى (شاهين، ٢٠١٢؛ Liu et al., 2014) علاقة إيجابية بينهما. وبناء على ماسبق، فإن السؤال الأكثر منطقية هل يوجد تأثير معنوى لجودة المراجعة الخارجية على إعادة إصدار القوائم المالية للشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية، هذا ما سيجيب عنه البحث الحالي نظريا وعمليا.

٢- مشكلة البحث

نتيجة لاتفاق العديد من الدراسات مثل (Files et al., 2014; Mande & Son, 2013; Romanus et al., 2008) على تأثير جودة المراجعة الخارجية على إعادة إصدار القوائم المالية، وبالإشارة الى دور بعض المتغيرات الأخرى مثل الرفع المالي وحجم الشركة، والعائد على الأصول ونمو الشركة في التأثير أيضا على إعادة إصدار القوائم المالية (Aier, Comprix, Gunlock, & Lee, 2005; Hasnan et al., 2020; Palmrose, Richardson, & Scholz, 2004). فإنه يمكن التعبير عن مشكلة البحث في كيفية الإجابة على التساؤلات التالية، نظريا وعمليا؛ هل

تؤثر جودة المراجعة الخارجية على إعادة إصدار القوائم المالية؟ وهل تتأثر إعادة إصدار القوائم المالية أيضا بالرفع المالي وحجم الشركة والعائد على الأصول ونمو الشركة؟، فى سياق العلاقة محل الدراسة، وذلك فى الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية.

٣- هدف البحث

يهدف هذا البحث الى دراسة واختبار مدى تأثير جودة المراجعة الخارجية للشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية على إعادة إصدار القوائم المالية ، وذلك فى عينة من هذه الشركات خلال الفترة من ٢٠١٠-٢٠١٦.

٤- أهمية ودوافع البحث

تتبع أهمية البحث الأكاديمية من مسابته للبحوث التي عنيت بدراسة واختبار العلاقة بين مستوى جودة المراجعة الخارجية وإعادة إصدار القوائم المالية. كما تكمن أهمية البحث العملية في كونه يسعى الى اختبار تلك العلاقة في الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية، وهو مجال بحثي يعانى من ندرة نسبية في مصر، خاصة فى ظل عدم وجود قاعدة بيانات موثوقة ومحدثة للشركات التي قامت بإعادة إصدار قوائمها المالية في مصر.

ورغم كثرة دوافع البحث إلا أن أهمها، مسابرة الجدل الأكاديمي حول مدى تأثير جودة المراجعة الخارجية على إعادة إصدار القوائم المالية، فضلا عن إيجاد دليل عملي على مدى صحة تلك العلاقات من عدمه من خلال اتباع منهجية متكاملة. وأخيرا، مسابرة اتجاه البحوث الأجنبية ذات الصلة، بإجراء تحليل أساسى وإضافى وكذا تحليل الحساسية، للتغلب على نقص يكاد يكون متكررا في كثير من البحوث المحاسبية المصرية في هذا الشأن.

٥- حدود البحث

يقصر هذا البحث على دراسة واختبار اثر جودة المراجعة الخارجية على اعادة إصدار القوائم المالية، وذلك فى عينة من الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية فى الفترة من ٢٠١٠ وحتى ٢٠١٦. وبالتالي يخرج عن نطاق البحث اختبار تلك العلاقة بالشركات غير المقيدة بالبورصة المصرية، وتلك التي تعد قوائمها المالية بعملة أجنبية، وكذا المؤسسات المالية، والمحددات الأخرى لاعادة إصدار القوائم المالية مثل؛ خصائص لجنة المراجعة، الأداء المالى، ومدى الالتزام الحوكمى وأخيرا فإن قابلية نتائج البحث للتعميم مشروطة بضوابط تحديد مجتمع وعينة الدراسة.

٦- خطة البحث

سوف يستكمل البحث على النحو التالي:

١-٦ تحليل الدراسات السابقة واشتقاق فرض البحث

٢-٦ منهجية البحث

٣-٦ النتائج والتوصيات ومجالات البحث المقترحة

١-٦ تحليل الدراسات السابقة واشتقاق فرض البحث

تعددت تعريفات جودة المراجعة الخارجية الا أن أكثرها شيوعاً مفهوم (DeAngelo) حيث عرفها أنها "ادراك السوق وتقييمه لمدى قدرة المراجع على اكتشاف الانحرافات الموجودة بالنظام المحاسبي للعميل والتقرير عنها" (غريب، ٢٠١٦). بالإضافة الى، مفاهيم أخرى لجودة المراجعة الخارجية منها انها درجة الثقة التي يقدمها المراجع لمستخدمي التقارير المالية (Ashtiani, Oskou, & Takor, 2016) بينما عرفها (Cui et al., 2017) بأنها احتمال خلو القوائم المالية من التحريفات الجوهرية، في حين عرفها (He & Kyaw (2018) بانها المراجعة التي يتمثل فيها الوفاء بالمعايير وقواعد السلوك المهني التي وضعها المجمع الأمريكي للمحاسبين القانونيين (AICPA).

وبتحليل الإصدارات المهنية ذات الصلة (IAASB, 2013, PCAOB, 2015) اتضح انها اكتفت بالإشارة إلى اعتماد تحقيق جودة المراجعة على كفاءة الافراد القائمين عليها وخبراتهم ومدى نزاهتهم وموضوعيتهم وممارستهم للشك المهني وبالتالي قدرتهم على اكتشاف والتقرير عن التحريفات الجوهرية وإتخاذ الأحكام والقرارات الصائبة وهو ما يتسق مع التعريف السابق الخاص DeAngelo.

ويرى الباحث مما سبق، صعوبة تحديد مفهوم يتفق عليه الباحثون لتعريف جودة المراجعة الخارجية، ويرجع ذلك لقصور الجهات المهنية في التوصل إلى تعريف محدد لمفهوم جودة المراجعة، والذي يؤثر بالسلب على عملية المراجعة، ويرى الباحث انه يمكن تعريف جودة المراجعة، على أنها " قدرة مراقب الحسابات على التشخيص الدقيق لعملية المراجعة والكشف عن عمليات الغش والتقرير عن التحريفات الجوهرية بالقوائم المالية مع التأكد من التطبيق السليم للمعايير والالتزام بالإرشادات قدر الإمكان".

وبالنسبة لأهمية جودة المراجعة الخارجية فإنها تنبع من أهميتها لأطراف عملية المراجعة، حيث اوضحت دراسة السواح (٢٠١٩) ان تحقيق جودة المراجعة الخارجية يعود بالنفع على كل من الشركة التي يتم مراجعتها وعلى مراقب الحسابات الذي يقوم بعملية المراجعة وأيضاً على أصحاب

المصالح المستفيدين من عملية المراجعة وبالنظر إلى مستخدمي القوائم المالية فإن جودة المراجعة الخارجية تلبي احتياجاتهم ورغباتهم من عملية المراجعة، وأهمها مصداقية القوائم المالية وقدرة مراقب الحسابات على التنبؤ بالمخاطر المالية التي قد تحدث للشركة في المستقبل وإمكانية تقييمه لقدرة الشركة على الاستمرار (Oradi & Izadi, 2019; Kilgore, Harrison, & Radich, 2014). في حين، أوضحت دراسة مشابطة (٢٠٢٠) أن الالتزام بجودة المراجعة الخارجية ينعكس بالإيجاب على المكتب من حيث سمعته وشهرته، وبالتالي إعطاء تأكيدات بأن الخدمات التي يقدمها مكتب المراجعة تتماشى مع المتطلبات المهنية ومعايير المراجعة والتي تؤدي إلى زيادة الطلب على مكاتب المراجعة التي تحقق جودة المراجعة الخارجية مرتفعة واكتساب عملاء جدد والمحافظة على العملاء الحاليين.

وبالنظر لمحددات جودة المراجعة أكدت عدة دراسات (Al-Nimer, 2015; Ball, Tyler, 2016; Wells, 2015; Bills, Cunningham, & Myers, 2016; زكي، ٢٠١٧) على عدد من العوامل التي تؤثر على جودة المراجعة، ومنها: استقلال مراجع الحسابات، التخصص الصناعي، التأهيل العملي والعلمي للمراقب الحسابات فضلا عن اتعاب عملية المراجعة. في حين قامت عدد من الدراسات (H. Chen, Chen, Lobo, & Wang, 2011; Garcia-Blandon, Argilés- Bosch, & Ravenda, 2020; Jung, Kim, & Chung, 2016) بتصنيفها إلى عوامل مرتبطة بمراقب الحسابات وعوامل مرتبطة بمكتب المراجعة، وأخيرا عوامل مرتبطة بعمل المراجعة، فبالنسبة للعوامل التي ترتبط بمراقب الحسابات تتمثل في: استقلال فريق المراجعة سواء كان استقلال ظاهرة أو ذهني، والإشراف على فريق المراجعة للتحقق من إتمام العمل تبعا للمعايير المهنية (Chen et al., 2011). بالإضافة إلى التأهيل العلمي والعملية لأعضاء فريق المراجعة والالتزام بقواعد وأداب وسلوكيات مهنة المراجعة (Jenkins & Vermeer, 2013)، فإن جميع هذه العوامل تؤدي إلى إتمام عملية المراجعة بالجودة المطلوبة خاصة في ظل وجود ضغوط الوقت أثناء عملية المراجعة.

وبالنسبة للعوامل التي تؤثر على جودة المراجعة الخارجية والمرتبطة بمكتب المراجعة، تتمثل في درجة الخبرة المهنية والعلمية لأعضاء مكتب المراجعة، حيث أوضحت دراسة (Chen et al., 2011) أن المستفيدين من المراجعة يؤكدون على أهمية الخبرة المهنية لأعضاء مكتبة المراجعة بالإضافة إلى شهرة مكتب المراجعة وسمعته الطيبة في تقديم الخدمات، والتزامه بالقوانين والمعايير المهنية المنظمة لمهنة المراجعة بالإضافة إلى اتعاب عملية المراجعة حيث ارتفاعها يدل على ارتفاع جودة عملية المراجعة (Jung et al., 2016). في حين، أضافت دراسة (Garcia-Blandon et al., 2020) أن طول فترة الارتباط مع العميل وتخصص مكتب المراجعة لديها

تأثير على جودة عملية المراجعة. وبالنظر الى العوامل المؤثرة على جودة المراجعة الخارجية والمرتبطة بعميل المراجعة فانها عديدة ولكن أهمها فعالية هيكل الرقابة الداخلية لدى العميل وكفاءة ونزاهة الإدارة، ومدى وجود تصرفات غير قانونية فضلا عن استقلال مراقب الحسابات والمتابعة المستمرة له وأخيرا بمدى تحفظ العميل في القوائم المالية والتزامه بقواعد وأليات حوكمة الشركات (Gor et.al., 2017)

ويخلص الباحث مما سبق إلى أن جودة عملية المراجعة تتأثر بجميع مدخلاتها بداية من المدخلات والتي تتضمن استقلال مراجع الحسابات والتأهيل العلمي والعملية له وطبيعة صناعة العميل والنظام القانوني العامل بالدولة (Aobdia, Lin, & Petacchi, 2015; Ball et al., 2015; H. Chen et al., 2011; Johnstone, Li, & Luo, 2014) وحتى مخرجات عملية المراجعة، والتي تتضمن تقرير مراقب الحسابات عن مراجعة القوائم الالية، وتقرير التفتيش على شركات مكاتب المحاسبة والمراجعة (Bills et al., 2016; Garcia-Blandon et al., 2020; Jung et al., 2016; Omid, 2015)

وفيما يتعلق بمقاييس جودة المراجعة الخارجية نتيجة لعدم وجود تعريف محدد لجودة المراجعة فقد انعكس ذلك على عدم وجود مقياس محدد ومنتق عليه، حيث اتفق البعض (Arens et al., 2003; Omid, 2015) على استخدام مقاييس ذات الصلة بمراقبي الحسابات ومنها مدى سلامة رأى مراقب الحسابات بصفة عامة وبشأن الاستمرارية بصفة خاصة، في حين اشارت بعض الدراسات (Francis, Michas, & Yu, 2013; Romanus et al., 2008) عن مقاييس ذات الصلة بمكتب المحاسبة والمراجعة ومنها حجم مكتب المحاسبة والمراجعة، أتعاب عملية المراجعة، والأهمية النسبية للعميل. وأخيرا، اوضحت عدد من الدراسات (Affes & Smii, 2016; DeFond & Zhang, 2014; Gor et al., 2017; 2017) مجموعة اخيرة من المقاييس ترتبط بشركة العميل، كمستوى التحفظ المحاسبي وجودة الأرباح وإدارة الأرباح والتي يمكن الاعتماد عليها للتعبير عن جودة المراجعة ضمناً.

في ذلك السياق، اشارت دراسة (Romanus et al., 2008) ان التخصص الصناعي يعتبر مؤشر على الخبرة المهنية للمراجع وبالتالي اكتشاف الأخطاء بالقوائم المالية والذي يعتبر احد المقاييس الدالة على جودة المراجعة الخارجية، في حين، اتفقت عدة دراسات منها Karjalainen (2011) (Francis et al., 2013) بقياس جودة المراجعة من خلال الاشتراك مع مكاتب المراجعة الكبرى حيث أن تلك مكاتب التي توفر جودة عالية نظرا لما تتمتع به من خبرة في مراجعة الشركات المقيدة بالبورصة، بالإضافة إلى مستوى الاستقلالية المرتفع والذي يحد من احتمالية تكون مصالح

مالية مع عميل المراجعة. وقد اوضحت دراسة (DeFond & Zhang (2014) العديد من مقاييس جودة المراجعة الخارجية، متمثلة في مقاييس مدخلات ومخرجات عملية المراجعة، حيث مقاييس مخرجات عملية المراجعة تتمثل في التحريفات الجوهرية المكتشفة كأهم مخرجات عملية المراجعة التي يستدل عليها بإعادة إصدار القوائم المالية، ونسبة القيمة السوقية الى الحقوق الملكية كمقياس اخر لجودة المراجعة الخارجية، فضلا عن جودة الاستحقاقات الاختيارية والتحفط المحاسبي ومدى تحقيق توقعات المحللين، في حين مقاييس جودة المراجعة الخارجية من خلال مقاييس مدخلات عملية المراجعة منها حجم شركة المراجعة، اتعاب المراجعة، تخصص المراجع ومدى دوران المراجع.

ويرى الباحث عدم وجود أفضلية لمقياس محدد على الاخر لجودة المراجعة، وخاصة في البيئة المصرية، حيث اعتمد البعض (أبوجبل، ٢٠١٢؛ شحاته، ٢٠١٥) على خبرة مراقب الحسابات ومدى سلامه رأيه بشأن استمرارية الشركة، في حين اعتمد البعض الاخر (السواح، ٢٠١٩؛ الأباصيري، ٢٠١٧) على حجم مكتب المحاسبة والمراجعة، وفي حالة كون شراكة مكتب المحاسبة والمراجع المصري احد مكاتب المراجعة الكبيرة الاجنبية BIG4، وأخيرا، اعتمد كل من (صالح، ٢٠١٩؛ زكي، ٢٠١٧) على مقاييس أخرى مثل التحفظ المحاسبي وجودة الأرباح، وبناء على تعدد استخدام المقاييس في البيئة المصرية فسوف يعتمد الباحث على اكثر من مقياس لجودة المراجعة لضمان مصداقية النتائج واختبار الفروض.

وفقا لمعايير مهنة المراجعة، فان المراجعين مسؤولين بالقيام بعملية التخطيط واجراء عملية المراجعة من اجل الحصول على توكيد بان القوائم المالية خالية من التحريفات الجوهرية (Public (PCAOB, 2010) Company Accounting Oversight Board). وللقيام بهذه المهمة، فان المراجعين يقوموا بالتخطيط بطبيعة، وتوقيت ومدى إجراءات عملية المراجعة بعد الاخذ في الاعتبار باقى العوامل الأخرى ومنها درجة مخاطر التحريفات الجوهرية في التقرير المالي وفي حالة اكتشاف المراجع لتحريفات جوهرية، تقوم الشركة بإعادة إصدار القوائم المالية لتصحيح هذه التحريفات وهذا ما اتفقت معه العديد من الدراسات منها (Blankley, Hurtt, & MacGregor, 2012; Files et al., 2014) بوجود تأثير لعملية المراجعة سواء كانت جودتها او خصائص لجنة المراجعة على إعادة إصدار القوائم المالية.

وقد تعددت تعريفات إعادة إصدار القوائم المالية بين المعايير المحاسبية والدراسات الأكاديمية، حيث اتفق مجلس معايير المحاسبة الامريكية FASB في المعيار رقم (١٥٤) لسنة ٢٠٠٥ مع المعيار الدولي رقم (٨) (IAS, No 8) على مفهوم إعادة الاصدار ليقصد به تنقيح القوائم المالية

السابق إصدارها لإظهار آثار تصحيح الأخطاء السابقة في تلك القوائم، ويقصد بالأخطاء هنا، الأخطاء الحسابية والأخطاء في تطبيق المبادئ المحاسبية، وتجاهل حقائق معينة كانت موجودة في تاريخ إعداد القوائم المالية (أبوجبل، ٢٠١٢)، أما من منظور الدراسات الأكاديمية، عرفت دراسة Plumlee & Yohn (2010) عملية إعادة إصدار القوائم المالية بأنها عملية تحدث بسبب الأخطاء الداخلية، وبعض الخصائص المرتبطة بالمعايير المحاسبية مثل عدم الوضوح في تطبيق المعايير المحاسبية، واستخدام الحكم الشخصي في تطبيق هذه المعايير. ومن جانب آخر، عرفت دراسة Baber et al. (2011) إعادة إصدار القوائم المالية علي أنه تصحيح للأخطاء المحاسبية التي حدثت من قبل إما بسبب الإهمال والتقصير أو بسبب وجود ممارسات انتهازية من قبل الإدارة.

وفي نفس السياق، اوضحت دراسة Lobo & Zhao (2013) أنها، إعادة نشر قوائم مالية سابق عرضها على أصحاب المصالح وكانت بها معلومات محاسبية غير ملائمة، تؤدي بدورها إلى تضليل مستخدمى هذه القوائم المالية وهم بصدد اتخاذ القرارات. في حين، أوضحت دراسة Ma, Kraten, Zhang, & Wang (2014) بأنها تصحيح المعلومات المحاسبية المفصح عنها في القوائم المالية السابق إصدارها لكونها مضللة، ولذلك وجب على المراجع التأكد من التزام الشركة بمعايير وأسس القياس والافصاح عن إعادة إصدار القوائم المالية. وعرفتها دراسة (Li & Wahid 2018) بأنها تعد بمثابة اعتراف صريح من قبل الإدارة بوجود تزييف وغش في القوائم المالية السابق إصدارها.

ويرى الباحث إلي أنه رغم تعدد تعريفات إعادة إصدار القوائم المالية إلا انه جميعها تتفق في انه قيام الشركة بتعديل قوائمها المالية بعد إصدارها لتصحيح معلومات سبق الإفصاح عنها لكونها غير متماشية مع المبادئ المحاسبية المطبقة او تتضمن معلومات مضللة بسبب التحريفات الجوهرية (Hasnan et al., 2020; Wan Mohammad, Wasiuzzaman, Morsali, & Zaini, 2018)، وعليه نجد ان مصطلح إعادة تعديل او إصدار القوائم المالية ذلك بسبب ان إعادة إصدار القوائم المالية للشركات يحدث لدى الشركات التي لديها تحريفات جوهرية تم اكتشافها في القوائم المالية (Abbott et al., 2004; Abdullah, Yusof, & Nor, 2010).

لأشك ان لقرار إعادة إصدار القوائم المالية العديد من النتائج السلبية على الشركة بسبب إشارتها لمشاكل في المعلومات المالية للفترة السابقة، فضلا عن انها تعتبر مؤشر عن مشاكل مستقبلية في مدى مصداقية القوائم المالية للشركة (Huang & Scholz, 2012)، في ذلك السياق، اتفقت الدراسات السابقة على الاثار السلبية الاقتصادية لإعادة إصدار القوائم المالية (Dao, Huang, Chen, & Huang, 2014; Xu & Zhao, 2016) والتي تضمنت التأثير

السلبى للسوق اتجاه الشركة التي قامت بإعادة إصدار لقوائمها المالية (Anderson & Yohn, 2014; Bardos & Mishra, 2005; Chen, Elder, & Hung, 2014; Firth, Rui, & Wu, 2011). فضلا عن إعادة إصدار القوائم المالية لديها تأثير قوى على اتعاب عملية المراجعة (Feldmann, Read, & Abdolmohammadi, 2009) ، وزيادة الاعتماد على تقرير المحللين الماليين اتجاه الشركة (Barniv & Cao, 2009) ، فضلا عن زيادة احتمالية تعرض الشركة لخطر التقاضي (Palmrose & Scholz, 2004) وأخيرا، زيادة معدل تغيير الإدارة لهذه الشركات (Arthaud-Day, Certo, Dalton, & Dalton, 2006; Burks, 2010; Dao et al., 2014; Xu & Zhao, 2016)

وقد أشار (Graham, Li, & Qiu, 2008) ان إعادة الإصدار يؤدي إلى تغيير البيانات المالية التاريخية للشركة، وبالتالي تغير التنبؤات فيما يخص هذه الشركة، فضلا عن بيان مدى الاعتماد على توكيدات الإدارة والذي ينتج عنه انخفاض ثقة المستثمرين في المديرين والقوائم المالية للشركة (Shekarkhah, Nikraves, & Adlzadeh, 2019) وبالتالي يعتبر إعادة إصدار القوائم المالية حدث هام في حياة الشركة، بسبب تأثيره على نزاهة القوائم المالية وجودة التقرير المالي ، والذي بدوره يؤثر في الاقتصاد بصورة قوية، ومنها على سبيل المثال، الفضائح المحاسبية التي اثرت في بداية ٢٠٠٠ علي سبيل المثال شركة Enron وشركة Tyco وشركة Wordlcom التي ظهرت بها الفضائح المحاسبية والتي عقبها إعادة إصدار في القوائم المالية التي تم نشرها مسبقا نتيجة الأخطاء الذي بدورها اثرت في ثقة المستثمرين بصفة عامة في مختلف العالم في الشركات كبيرة الحجم والمسجلة بالبورصة وانخفاض الثقة بصورة قوية في شركات المراجعة (Fragoso et al., 2020).

وللتعرف علي الأسباب المختلفة التي تؤدي بالشركات إلي تعديل قوائمها المالية، بررت دراسة (Liu et al., 2012) أن السبب في ظهور وانتشار ظاهرة إعادة إصدار القوائم المالية يرجع إلي التدقيق المتزايد من جانب الهيئات التنظيمية خاصة بعد الأزمة المالية للقضاء علي الممارسات المحاسبية الخاطئة، وكذلك تحسين شفافية البيانات المالية وتعزيز الإشراف علي عملية إعداد القوائم المالية لحماية مصالح المساهمين. وأوضحت دراسة (Dellaportas et al., 2012) دور خصائص لجنة المراجعة علي احتمالات إعادة إصدار القوائم المالية متمثلة في استقلال لجنة المراجعة، وتوافر الخبرة المالية والمحاسبية، وكذلك الخبرة في مجال الصناعة التي تعمل بها الشركة، مع زيادة عدد الاجتماعات وطول مدتها يؤدي إلي تخفيض عمليات إعادة إصدار القوائم المالية وهو ما سبق، وأكدت عليه دراسة (Samaha et al., 2012) في أن هناك العديد من العوامل والمحددات لفعالية لجنة المراجعة في تحقيق الأدوار الرقابية والإشرافية التي تحافظ علي

سلامة القوائم المالية وتخفيض احتمالات إعادة إصدار القوائم المالية . وفي نفس السياق، حددت دراسة (Gramling, Nuhoglu, & Wood, 2013) اربع حالات تستدعي القيام بإعادة إصدار القوائم المالية السابق إصدارها وهي، الأخطاء التي قد تحدث عند إعداد التقارير المالية مثل تطبيق المبادئ المحاسبية المتعارف عليها بشكل خاطئ، والأخطاء التي فشل هيكل الرقابة الداخلية في منعها أو إكتشافها، والأخطاء التي لم يتمكن مراقب الحسابات من كشفها عند إصدار تقريره، بالإضافة إلى الأخطاء الجوهرية التي يتم إكتشافها لاحقاً بعد إصدار القوائم المالية.

ويرى الباحث رغم تعدد أسباب إعادة إصدار القوائم المالية الا ان أهمها وجود تحريفات جوهرية بالقوائم المالية نتيجة وجود الضغوط المتزايدة علي الإدارة لتحقيق النتائج التي يطلبها ويتوقعها السوق والمستثمرون كأحد هذه الأسباب والافتقار إلي وجود هيكل حوكمة قوي لتوجيه السلوك الإداري يؤدي إلي مزيد من الأخطاء المحاسبية والتي تؤدي إلي إعادة إصدار القوائم فضلاً عن ارتفاع نسبة الديون والاقتراب من انتهاك شروط المديونية والحاجة إلي التمويل الخارجي تمثل عوامل قد تدفع الإدارة إلي تبني سياسات محاسبية غير ملائمة تؤدي بعد ذلك إلي إعادة إصدار القوائم المالية .

وبشان تأثير جودة المراجعة على إعادة إصدار القوائم المالية فقد أوضحت بعض الدراسات (Flanagan, Muse, & O'Shaughnessy, 2008; Kinney, Palmrose, & Scholz, 2004) العلاقة السلبية بين جودة المراجعة الخارجية وإعادة إصدار القوائم المالية من خلال تقديم المراجع للخدمات الاستشارية يؤدي الى زيادة احتمالات إعادة إصدار القوائم المالية, بسبب عدم وجود رقابة قوية من قبل مراجع الحسابات الخارجي مما ينتج عنه تخفيض جودة عملية المراجعة، فمن أجل إكتساب أتعاب من العميل والحفاظ علي العميل قد يغض مراجع الحسابات البصر عن تلك السياسات المحاسبية غير الملائمة التي تتبناها الإدارة. أيضاً، توصلت دراسة (Romanus et al., 2008) الى نفس النتائج رغم اختلاف مقياس جودة المراجعة الخارجية حيث تم قياسها من خلال التخصص في مجال الصناعة بالنسبة لمراجع الحسابات كمقياس لجودة المراجعة الخارجية. وفي ذلك السياق، أوضحت دراسة (Liu et al., 2009) ان سوق هيئة الأوراق المالية الامريكية ومستخدمين القوائم المالية يعتبروا إعادة إصدار القوائم المالية مؤشراً لانخفاض عملية المراجعة وان أصحاب المصالح يطالبوا بتغيير مكتب المراجعة بعد إعادة إصدار بالقوائم المالية.

وفي نفس السياق، أشارت نتائج دراسة (Zhizhong et al. (2011) إلي أن الشركات التي يتم مراجعة تقاريرها المالية السنوية من خلال شركات مراجعة تنتمي لـ (Big:4) يكون لديها احتمال أقل لتعديل قوائمها المالية حيث ترتفع بها درجة الاستقلال وجودة عملية المراجعة الأمر الذي يعزز

ويدعم من إمكانية الاعتماد علي المعلومات المالية. وهذا ما اكدته دراسة Francis et al. (2013) ان المراجعين بمكاتب المراجعة Big 4 لديهم خبرة وموضوعية أكبر، وبالتالي فانه من المتوقع ان المراجعين من مثل هذه المكاتب يطبقوا التطبيق السليم لمبادئ المحاسبة، مما بدوره يقلل من احتمالية إعادة إصدار القوائم المالية في المستقبل، وقد بررت دراسة Mande & Son (2013) قرار إعادة إصدار القوائم المالية ليس فشل لعملية التقرير المالي فقط ولكن فشل لعملية المراجعة وانخفاض جودتها، بالإضافة إلى ان إعادة إصدار القوائم المالية يثير الشك في اعتمادية القوائم المالية ويعكس أيضا الازمات المالية للشركة مما يؤدي الى انخفاض ثقة أصحاب المصالح ومؤشر لعدم صلاحية القوائم المالية (Eshagniya & Salehi, 2017; Ma et al., 2014). وقد وجدت كلا من (Blankley et al., 2012; Files et al., 2014) ارتباط سلبي بين جودة عملية المراجعة واحتمالات إعادة إصدار القوائم المالية، نتيجة ارتفاع جودة المراجعة الخارجية يؤدي الى اكتشاف الاخطاء قبل ان تصبح مشاكل التقرير المالي حادة، مما يزيد من جودة التقرير المالي وبالتالي انخفاض عملية إعادة إصدار القوائم المالية.

وأكدت دراسة (Chen et al., 2016) ان الشركات التي لم يتم مراجعتها بواسطة احد المكاتب الأربعة Big4 لديها احتمالية مرتفعة في إعادة إصدار القوائم المالية الخاصة بها بسبب أخطاء محاسبية، هذا ما أكدته دراسة (Ahmad et al., 2016) التي وجدت ارتباط سلبي بين جودة المراجعة وإدارة الأرباح والتي بدورها تحسن من جودة التقارير المالية وبالتالي تخفيض حالات إعادة إصدار القوائم المالية. وفي نفس السياق، اشار (Alzoubi 2018) ان جودة المراجعة الخارجية متمثلة في تغير مكتب المراجعة، حجم مكتب المراجعة، تخصص المراجع واستقلال المراجع قد يؤدي الى انخفاض احتمالية إدارة الأرباح وبالتالي تحسين التقارير المالية والتي بدورها تقلل من عملية إعادة إصدار القوائم المالية.

وعلى الرغم من النتائج السابقة، إلا أن دراسة (Agrawal & Chadha 2005) فشلت في وجود علاقة معنوية بين جودة المراجعة مقاسا من خلال (الاشتراك مع مكاتب المراجعة كبيرة الحجم ام لا) و إعادة إصدار القوائم المالية ووجدت دراسة (Liu et al., 2009) علاقة إيجابية بين جودة المراجعة وإعادة الإصدار، وقد أوضح ان مكاتب المراجعة ذات السمعة الطيبة لديها احتمالية قرار إعادة إصدار القوائم المالية لحسابات عملائها. وفي نفس السياق، توصلت دراسة (Hasnan et al., 2020) على وجود وجود علاقة سلبية غير معنوية وارجعت ذلك الى أن فشل مهنة المراجعة في منع واكتشاف التحريفات الجوهرية في القوائم المالية يعبر عن فشل مراجع الحسابات في أداء مهام وظيفته.

فيما يخص البيئة المصرية، اوضحت دراسة شاهين (٢٠١٢) وجود علاقة ايجابية بين إعادة إصدار القوائم المالية وجودة المراجعة المرتبطة بأعضاء لجنة المراجعة وهي الخبرة المالية التي يتمتع بها أعضاء اللجنة، وتكرار عقد الاجتماعات بصفة منتظمة لأعضاء اللجنة نتيجة لزيادة المعرفة لدى الاعضاء وقدراتهم على اكتشاف التحريفات الجوهرية بالقوائم المالية. على النقيض، وجدت دراسة على (٢٠١٥) تأثير إيجابي لإعادة إصدار القوائم المالية على تخطيط إجراءات المراجعة من خلال دراسة تجريبية على عينة من مراقبي الحسابات ببعض مكاتب المحاسبة والمراجعة في مصر، وقد توصلت دراسة الغول (٢٠١٧) إلى وجود علاقة سلبية لكلا من قدرة الشركة التمويلية و جودة لجنة المراجعة وإعادة إصدار القوائم المالية، وفي نفس السياق، توصلت دراسة صالح (٢٠١٩) الى وجود علاقة سلبية ومعنوية بين إعادة إصدار القوائم المالية والائتمان المصرفي، كما توصل الى وجود علاقة ايجابية ومعنوية بين حجم الشركة كمتغير رقابي وإعادة إصدار القوائم المالية. واتساقا مع الدراسات السابقة، اختبرت دراسة الصباغ (٢٠١٩) ودراسة اثر جودتي لجنة المراجعة والمراجعة المدركة وتركز الملكية معاً على إعادة إصدار القوائم المالية، وقد توصلت الدراسة الى وجود ارتباط سلبي بين إعادة إصدار القوائم المالية وبين كل من جودتي لجنة المراجعة والمراجعة المدرجة والتركز غير الحكومي للملكية.

وبناء على ما سبق يري الباحث تعارض بين نتائج الدراسات السابقة ، إذ اتفقت بعض الدراسات السابقة (Ahmad et al., 2016; Files et al., 2014; Romanus et al., 2008) وكلا من الدراسات التي أجريت في مصر متضمن (على، ٢٠١٥؛ الغول، ٢٠١٧؛ الصباغ، ٢٠١٩؛ صالح ٢٠١٩) ، علي وجود علاقة سلبية معنوية بين جودة عملية المراجعة وإعادة إصدار القوائم المالية، حيث ارتفاع جودة عملية المراجعة يخفض من احتمالات إعادة إصدار القوائم المالية ولكنها اختلفت في الطريقة التي يتم بها قياس جودة عملية المراجعة سواء من خلال الانتماء الي (Big:4)، أو من خلال رأي (PCAOB)، أو من خلال تقديم الخدمات الاستشارية، أو من خلال أتعاب عملية المراجعة، في حين وجدت دراسات أخرى (Agrawal & Chadha, 2005; Hasnan et al., 2020) علاقة سلبية غير معنوية بينهما. على النقيض، وجدت دراسة شاهين (٢٠١٢) ودراسة (Liu et al., 2009) علاقة ايجابية بينهم. ويرجع الباحث تعارض نتائج الدراسات السابقة نتيجة لاختلاف بيئة التطبيق، واختلاف طبيعة وسمات الأسواق المالية المطبقة بها الدراسات، وقد يرجع وجود العلاقة السلبية بين المتغيرين ان زيادة جودة عملية المراجعة تجبر الشركات على الاهتمام الدقيق بعملية اعداد القوائم المالية والحرص على عدم وجود تحريفات جوهرية مما يقلل من احتمالية إعادة إصدار القوائم المالية نتيجة لارتفاع جودتها، في حين، وجود العلاقة الإيجابية بين المتغيرين ،

يرجع الى أن زيادة جودة عملية المراجعة تؤدي إلى اكتشاف العديد من التحريفات الجوهرية مما يؤدي إلى زيادة احتمالية إعادة إصدار القوائم المالية.

وبناء على ذلك يعتقد الباحث بإمكانية تأثير جودة عملية المراجعة على إعادة إصدار القوائم المالية ونتيجة لتضارب نتائج الدراسات السابقة وخاصة في البيئة المصرية، بشأن اتجاه العلاقة التاثيرية محل الدراسة، ما بين تأثير ايجابي وسلبي، فيرى الباحث أنه من المنطقي الاكتفاء بالتحقق من مدى وجود هذه العلاقة التاثيرية في بيئة الممارسة المحاسبية المصرية دون تبني الباحث لاتجاه محدد لتلك العلاقة، وعليه فيمكن اشتقاق فرض البحث، على النحو التالي:

فا: ١: تؤثر جودة المراجعة الخارجية على إعادة إصدار القوائم المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية.

٢-٦ منهجية البحث

تحقيقاً لهدف البحث، ومن ثم اختبار فرضه، سيتم القيام بدراسة تطبيقية. وفيما يلي يعرض الباحث لكل من، أهداف الدراسة، مجتمع وعينة الدراسة، توصيف وقياس متغيرات الدراسة، أدوات وإجراءات الدراسة، أدوات التحليل الإحصائي، وأخيراً نتائج الدراسة التطبيقية. وذلك على النحو التالي:

١-٢-٦ أهداف الدراسة التطبيقية

تستهدف الدراسة التطبيقية اختبار فرض البحث، للتحقق من مدى تأثير جودة المراجعة الخارجية للشركات المصرية المقيدة بالبورصة على إعادة إصدار القوائم المالية قياساً على (Abbott et al., 2004; Abbott, Parker, & Presley, 2012; Files et al., 2014; Zhizhong et al., 2011)

٢-٢-٦ مجتمع وعينة الدراسة

يتكون مجتمع الدراسة من كافة الشركات المدرجة في سوق الأوراق المالية المصرية، وذلك خلال الفترة (٢٠١٠-٢٠١٦). وقد بلغ عدد هذه الشركات ٢٣٠ شركة ولاختبار فرض البحث تم اختيار عينة تحكمية من هذه الشركات والتي قامت بإعادة إصدار قوائمها المالية خلال الفترة من عام ٢٠١٠ وحتى عام ٢٠١٦. بالإضافة إلى انتشار ظاهرة إعادة إصدار القوائم المالية في الشركات المصرية خلال تلك الفترة وقد حدد الباحث مجموعة من الشروط والمعايير الواجب توافرها في الشركات التي تتضمنها عينة الدراسة علي النحو التالي:

- أن تكون الشركة مقيدة ببورصة الأوراق المالية المصرية .
 - أن تكون الشركة قامت بإعادة إصدار قوائمها المالية بسبب أخطاء في المعالجات المحاسبية أو بسبب عدم الالتزام بالمعايير المحاسبية، أو المبادئ المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً، أو بسبب خروج عن متطلبات الإفصاح المحاسبي، وبالتالي تم استبعاد التعديلات الأخرى المرتبطة بتجزئة الأسهم أو توقف العمليات أو تعديلات خاصة بترجمة القوائم المالية .
 - أن تكون العملة المستخدمة في القوائم المالية لشركات العينة هي الجنيه المصري .
 - أن يتوافر التاريخ الخاص بإعادة نشر القوائم المالية لشركات العينة .
 - أن تكون القوائم المالية المعدلة لشركات العينة قوائم مالية سنوية ومستقلة .
- بعد تطبيق الشروط والمعايير السابقة على كل شركة أمكن تحديد حجم العينة والمكون من ٨٣ شركة ويعتبر هذا الحجم كافيًا ومناسبًا لإجراء التحليلات الإحصائية . وقد قام الباحث بمتابعة ما اذا كانت الشركة قامت بإعادة إصدار قوائمها المالية أم لا طول فترة الدراسة لعينة الشركات، ويمكن توضيح عينة الشركات طول فترة الدراسة في الجدول رقم (١) التالي:

جدول ١: بيان بعدد الشركات التي قامت أو لم تقم بإعادة إصدار

القوائم المالية خلال فترة الدراسة

الاجمالي	إعادة إصدار القوائم المالية		السنة
	لم تقم بإعادة إصدار	قامت بإعادة الإصدار	
٢١	٩	١٢	٢٠١٠
٤٣	٢١	٢٢	٢٠١١
٤٦	٢٢	٢٤	٢٠١٢
٦٠	٣٥	٢٥	٢٠١٣
٦٨	٣٤	٣٤	٢٠١٤
٢٤	١٦	٨	٢٠١٥
٣١	١٥	١٦	٢٠١٦
٢٩٣	١٥٢	١٤١	الاجمالي

المصدر : إعداد الباحث

ونجد من الجدول رقم (١) السابق، بان اجمالي الشركات التي لم تقم بإعادة إصدار قوائم المالية بلغ (١٤١) حالة، في حين يوجد (١٥٢) حالة إعادة إصدار للقوائم المالية لشركات الدراسة، وانخفاض ملحوظ في حالات عدم إعادة إصدار القوائم المالية في اخر عامين من فترات الدراسة وقد

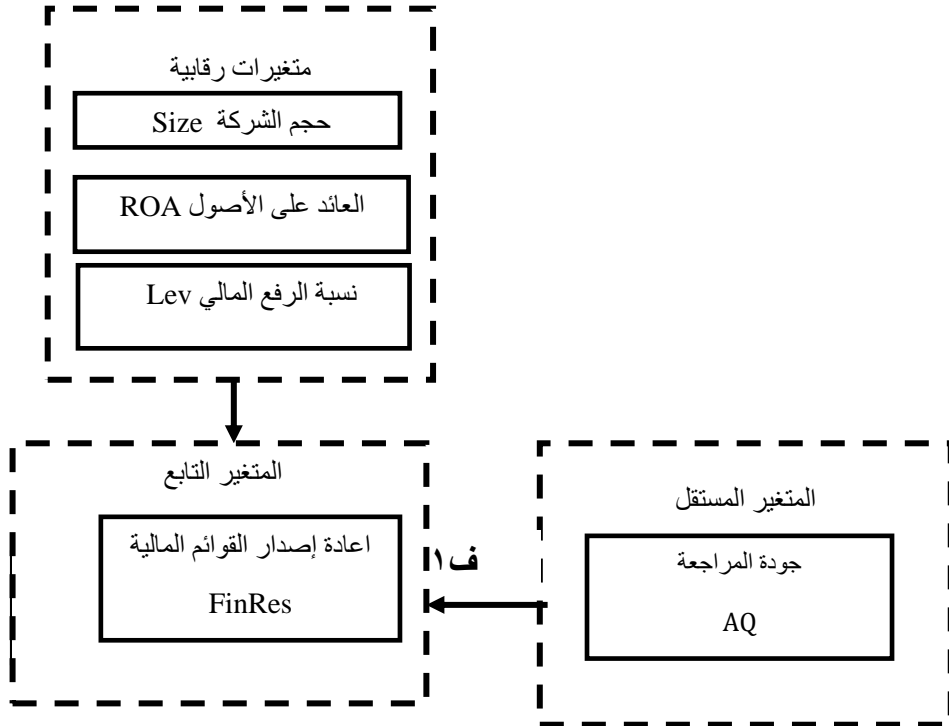
يرجع ذلك للاستقرار الذي بدأ تشهده جمهورية مصر العربية وزيادة الوعي بأهمية الاهتمام بجودة القوائم المالية مما يقلل من احتمالية إعادة إصدارها.

٦-٢-٣ نموذج البحث وتوصيف وقياس متغيرات الدراسة

يظهر نموذج البحث، وتوصيف وقياس المتغيرات على النحو التالي:

٦-٢-٣-١ نموذج البحث

تتضمن متغيرات الدراسة: متغيراً مستقلاً، وهو جودة المراجعة الخارجية، ومتغيراً تابعاً، وهو إعادة إصدار القوائم المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية، ومتغيرات رقابية، تتضمن؛ حجم الشركة و نسبة الرفع المالي والعائد على الأصول. ويظهر نموذج البحث تبعا لذلك في الشكل رقم (١) كما يلي:



شكل ١: نموذج البحث

المصدر: اعداد الباحث

٦-٣-٣-٢ توصيف وقياس متغيرات الدراسة

تم توصيف متغيرات الدراسة كما في الجدول رقم (٢) التالي:

جدول ٢: توصيف وقياس متغيرات الدراسة

القياس	التوصيف	التأثير	نوعه	المتغير
	متغير ثنائي القيمة، يأخذ القيمة (١) إذا كان هناك إعادة إصدار للقوائم المالية ^١ (٠) بخلاف ذلك قياساً على (Abbott et al., 2004, 2012; Files et al., 2014; Zhizhong et al., 2011)	يعبر عن مدى تعرض الشركة لعملية تعديل في القوائم المالية من عدمه.	تابع	إعادة إصدار القوائم المالية ^١ FinRes
	تم قياس جودة عملية المراجعة من خلال خبرة المراجع الخارجي، حيث تم قياسه عن طريق تخصيص القيمة (١) إذا كان مكتب المراجع الخارجي في شراكة مع إحدى منشآت المراجعة الأربعة الكبار (Big:4) مع تخصيص القيمة (٠) بخلاف ذلك وفقاً لـ (Files et al., 2014; Hasnan et al., 2020; Wang & Huang, 2014)	قدرة مراقب الحسابات على الكشف والتقارير عن التحريفات الجوهرية بالقوائم المالية وذلك في ضوء التزامه بالمعايير المهنية وقواعد وأداب وسلوكيات المهنة	-/+	جودة المراجعة الخارجية AQ
	وفقاً لـ (Abdullah et al., 2010; Aier et al., 2005) تم قياسه بلوغاً يتم الطبيعي لإجمالي القيمة الدفترية للأصول في نهاية العام.	حجم عمليات الشركة، وإجمالي حجم أصولها وطاقاتها وإمكاناتها لتوليد إيرادات النشاط	-/+	حجم الشركة Size
	تم قياس هذا المتغير اعتماداً على العديد من الدراسات (Ahmad et al., 2016; Hasnan et al., 2020) <u>إجمالي الالتزامات</u> <u>إجمالي الأصول</u>	مدى اعتماد الشركة على أموال الغير في تمويل أصولها وعملياتها	-/+	نسبة الرفع المالي Lev
	تم قياس هذا المتغير عن طريق قسمة صافي الدخل على إجمالي الأصول. وفقاً لـ (Wang & Huang, 2014; Zhizhong et al., 2011)	يعبر عن كفاءة إدارة واستثمار الشركة لأصولها.	-/+	العائد على الأصول ROA

^١ يتمثل المتغير التابع في إعادة إصدار القوائم المالية (Restatement)، وقد تم قياس هذا المتغير اعتماداً على العديد من الدراسات السابقة (Abbott et al., 2004, 2012; Files et al., 2014; Zhizhong et al., 2011) حيث تأخذ الشركات التي قامت بإعادة إصدار قوائمها المالية القيمة (1)، والشركات التي لم تقم بإعادة إصدار قوائمها المالية تأخذ القيمة (0)

٦-٢-٤ أدوات وإجراءات الدراسة

بشأن أدوات الدراسة، فقد تم الاستناد الى البيانات الفعلية والثانوية الوارد بالقوائم المالية والايضاحات المتممة لشركات العينة، والبيانات المتاحة على الموقع الالكتروني مباشر معلومات (<https://www.mubasher.info/>) والتقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية والبيانات المتاحة على قاعدة بيانات شركة مصر لنشر المعلومات، بالإضافة إلى ذلك تم الحصول على بعض البيانات عن طريق المواقع الالكترونية لشركات العينة، وكذلك الموقع الالكتروني لشبكة المعلومات المالية (www.Misti.net). اما بشأن اجراءات الدراسة، فقد قام الباحث بتجهيز البيانات المطلوبة، من خلال اجراء تحليل للبيانات الفعلية الواردة بالقوائم المالية والإيضاحات المتممة لها وتحليل المحتوى لاستخراج، وحساب قيم المتغيرات على اختلاف أنواعها، وأخيرا استخدام النسب والنماذج الملائمة لحساب بعض متغيرات الدراسة (الغول، ٢٠١٧؛ الصباغ، ٢٠١٩)

٦-٢-٥ أدوات التحليل الإحصائي

تم الاعتماد على الإحصاءات الوصفية ومعامل الارتباط بيرسون Pearson، لتحديد الخصائص الرئيسية لمتغيرات الدراسة ومدى الارتباط فيما بينها. ولاختبار فرض البحث تم الاعتماد على نماذج الانحدار اللوجستي. وقد تم استخدام هذا النموذج لأنه يعتبر الأسلوب الملائم للحالات التي يكون فيها المتغير التابع متغيرًا ثنائيًا يأخذ القيمة (١) عندما تقوم الشركة بإعادة إصدار قوائمها المالية والقيمة (٠) بخلاف ذلك قياسا على (Abbott et al., 2004; Agrawal, & Chadha, 2005; Huang, Feng, & Zaher, 2020; Kim, Baik, & Cho, 2016) والتي تم تشغيلها ببرنامج Stata الإصدار رقم (١٥.١)

٦-٢-٦ نتائج الدراسة التطبيقية كما يلي

يمكن عرض نتائج الدراسة التطبيقية كما يلي:

٦-٢-٦-١ نتائج الإحصاءات الوصفية

بدءا بنتائج الإحصاءات الوصفية ومعاملات الارتباط المبدئية ذات الصلة بالمتغيرات الأساسية للبحث في الجدول رقم (٣)، المستقلة (جودة المراجعة الخارجية) والتابع (إعادة إصدار القوائم المالية) اتضح ارتفاع بسيط في قيمة الوسط الحسابي (٠.٥١٩) لمستوى إعادة إصدار القوائم المالية لدى الشركات المصرية FinRes بما يتماشى مع الانحراف المعياري المنخفض (٠.٤٩٣) مما يدل على زيادة قرار إعادة إصدار القوائم المالية للشركات قيد الدراسة، كما يلاحظ انخفاض الوسط الحسابي لجودة المراجعة الخارجية AQ (٠.٤١٣) مما يدل على انخفاض جودة المراجعة الخارجية

للشركات قيد الدراسة ويتمشى مع الانحراف المعياري المنخفض (0.493)، اما فيما يخص الوسط الحسابي للرفع المالي Lev كمتغير رقابى منخفض القيمة (0.431) وكان الانحراف المعياري له منخفض أيضا (0.28) مما يدل على انخفاض اعتماد عينة الشركات على اموال الغير فى تمويل اصولها أما فيما يخص نسبة العائد على الاصول ROA نجد انخفاض الوسط الحسابي (0.049) مما يدل على اعتماد انخفاض الشركات فى ادارة اصولها لتوليد الارباح. واخير قيمة حجم الشركة Size نجد ارتفاع الوسط الحسابي لعينة الشركات (8.841) وارتفاع للانحراف المعياري (0.758). مما يدل على كبر حجم الشركات قيد الدراسة. وبملاحظة القيمة الصغرى والعظمى لقيم المتغيرات بالجدول نجد عدم وجود قيم شاذة وان جميعها في المعدلات الطبيعية

جدول ٢: الإحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة

Variable	Obs	Mean	Std. Dev.	Min	Max
FinRes	293	.519	.501	0	1
AQ	293	.413	.493	0	1
Lev	293	.431	.28	.001	1.948
ROA	293	.049	.111	-.768	.417
Size	293	8.841	.758	7.278	11.157

حيث تعبر FinRes عن إعادة إصدار القوائم المالية، AQ جودة المراجعة الخارجية، Lev يعبر عن نسبة الرفع المالي، بينما ROA العائد على الاصول وأخيرا، Size يعبر عن حجم الشركة بالنظر لنتائج اختبار عدم الارتباط الخطى بين المتغيرات في الجدول رقم (٣) التالي، يلاحظ بالنسبة لمعاملات ارتباط بيرسون بين المتغير التابع، الخاص إعادة إصدار القوائم المالية، والمتغير المستقل الخاص بجودة المراجعة الخارجية، ومعاملات الارتباط ما بين المتغير التابع والمستقل مع المتغير المعدل والمتغيرات الرقابية، كما هو موضح فى الجدول رقم (٣). وجود ارتباط سلبى ومعنوى بين جودة المراجعة الخارجية وإعادة إصدار القوائم المالية لدى الشركات المصرية، حيث بلغ معامل الارتباط (-0.441) بمستوى معنوية (0.001). ويتضح أيضا من الجدول، وجود ارتباط ايجابي ومعنوى بين كل من إعادة إصدار القوائم المالية والرفع المالي حيث بلغ معامل الارتباط (0.335)، وإيجابي مع العائد على الأصول (0.032) وحجم الشركة (0.141)، في حين وجود علاقة سلبية غير معنوية بين جودة المراجعة ونسبة الرفع المالي (-0.029)، وإيجابي غير معنوى أيضا مع العائد على الأصول (0.024)، وأخيرا وجود علاقة ايجابية معنوية مع حجم الشركة (0.324) عند مستوى معنوية (0.001).

جدول ٣: معاملات ارتباط بيرسون بين متغيرات البحث

Variables	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
(1) FinRes	1.000				
(2) AQ	-0.441*	1.000			
(3) Lev	0.335*	-0.029	1.000		
(4) ROA	0.032	0.024	-0.352*	1.000	
(5) Size	0.022	0.324*	0.202*	0.050	1.000
*** $p < 0.01$, ** $p < 0.05$, * $p < 0.1$					

٦-٢-٦-٢ نتائج اختبار فرض البحث في ظل التحليل الأساسي Fundamental Analysis:

تم الاعتماد على نماذج الانحدار، لاختبار فرض البحث، على النحو التالى:

أ- نتيجة اختبار فرض البحث (ف ١):

استهدف هذا الفرض اختبار ما اذا كان هناك تأثير لجودة المراجعة الخارجية على قرار إعادة إصدار القوائم المالية بالشركات المصرية المقيدة بالبورصة المصرية، وذلك بالاعتماد على نموذج الانحدار البسيط وفقا لمعادلة النموذج رقم (١) بدون المتغيرات الرقابية كالتالى:

$$FinRes_{i,t} = B_0 + B_1AQ_{i,t} + \varepsilon_{i,t} \quad (1)$$

حيث $(FinRes, AQ)$ كما هو مشار اليه بالاحصاءات الوصفية لكل شركة (i) لكل

عام (t).

ولبيان اثر المتغيرات الرقابية متمثلا في حجم الشركة ونسبة الرفع المالى والعائد على

الاصول، تم الاعتماد على نموذج رقم (٢) التالى:

$$FinRes_{i,t} = B_0 + B_1AQ_{i,t} + B_2Lev_{i,t} + B_3ROA_{i,t} + B_4Size_{i,t} + \varepsilon_{i,t} \quad (2)$$

حيث $(FinRes, AQ, Lev, ROA, Size)$ كما هو مشار اليه بالاحصاءات الوصفية لكل

شركة (i) لكل عام (t). ولاختبار هذا الفرض إحصائيا تم إعادة صياغته كفرض عدم، كما يلى:

H_0 : لا تؤثر جودة المراجعة الخارجية على إعادة إصدار القوائم المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية

وفيما يلي توضيح نتائج اختبار فرض البحث قبل وبعد ادخال المتغيرات الرقابية:

جدول ٤: نتائج اختبار فرض البحث قبل وبعد ادخال المتغيرات الرقابية

	(1)		(2)	
	قبل ادخال المتغيرات الرقابية		بعد ادخال المتغيرات الرقابية	
	B	sig.	B	sig.
AQ	-3.145***	0.000	-4.35***	0.000
Lev	---	---	5.66***	0.000
ROA	---	---	4.325**	0.022
Size	---	---	0.22	0.418
Constant	0.624***	0.000	-3.617	0.111
N	293		293	
Pseudo-R ²	0.279		0.466	
Chi-square	110.701		185.137	
AIC	290.561		222.125	
Log likelihood	-143.28026		-106.06242	
Model Sig	0.000		0.000	
*** $p < .01$, ** $p < .05$, * $p < .1$				

المصدر: الملحق رقم (١) و(٢)

وبتحليل الجدول رقم (٤) يتضح معنوية النموذج رقم (١) والنموذج رقم (٢) سواء قبل او بعد ادخال المتغيرات الرقابية عند مستوى معنوية (٠.٠٠٠٠، ٠.٠٠٠٠) على التوالي مما يدل على صلاحية النموذج لاختبار العلاقة محل الدراسة في الحالتين، مع زيادة في القوة التفسيرية للنموذج رقم (٢) لتصبح (٠.٤٦٦) بدلا من (٠.٢٧٩). ويرى الباحث ان ارتفاع القوة التفسيرية للمتغير المستقل لتفسير التغيرات التي تطرأ في المتغير التابع، قد يرجع إلى ملاءمة المتغيرات الرقابية في قياس المتغير التابع وهو إعادة إصدار القوائم المالية لعينة من الشركات المقيدة بالبورصة المصرية، وكذلك ارتفاع جودة المراجعة لدى هذه الشركات. كما أن جودة المراجعة الخارجية تؤثر سلبيا وبصورة معنوية، قبل أو بعد إدخال المتغيرات الرقابية (-٣.١٤٥، -٤.٣٥) على إعادة إصدار القوائم المالية للشركات المصرية عند مستوى معنوية (٠.٠٠٠٠) للنموذجين. وبالنظر لقيمة (Log Likelihood) والتي تشير الى مدى ملاءمة المتغيرات المستقلة والرقابية للنموذج للمتغير التابع، فكلما زادت قيمتها كلما زادت ملاءمة المتغيرات المستقلة للمتغير التابع، نجد ان قيمة النموذج رقم (٢) وهي (-١٠٦.٠٦٢٤٢) أفضل من النموذج رقم (١) وقيمتها (-١٤٣.٢٨٠٢٦) مما يدل على كفاءة المتغيرات المستقلة والرقابية في ملاءمتها للمتغير التابع للنموذج رقم (٢).

وبتحليل قيمة المعيار المعلوماتى للنموذج Akaike Information Criterion (AIC)، حيث تقيس المعلومات المفقودة في النموذج فكلما انخفضت القيمة المفقودة للمعلومات كلما كان افضل للنموذج، ونرى انخفاض قيمة النموذج رقم (٢) لتكون (٢٢٢.١٢٥) مقارنة بقيمة (٢٩٠.٥٦١) للنموذج رقم (١) مما يؤكد على انخفاض قيمة المعلومات المفقودة في النموذج رقم (٢) مقارنة بنموذج رقم (١). وبالنظر للمتغيرات الرقابية، نجد وجود تأثير إيجابى ومعنوى (٤.٣٢٥) عند مستوى معنوية (٠.٠٠٠) للرفع المالى وإعادة إصدار القوائم المالية لدى الشركات المصرية أى كلما زاد اعتماد الشركات على القروض لتمويل عملياتها زاد معدل إعادة إصدار القوائم المالية. وبالنظر لنسبة العائد على الأصول، نجد وجود تأثير إيجابى (٤.٣٢٥) مع إعادة إصدار القوائم المالية معنويا (٠.٠٠٠) أى كلما زاد كفاءة إدارة الشركة لاصولها زادت إعادة إصدار القوائم المالية وقد يرجع ذلك الى ارتفاع احتمالية الخطأ فى اعداد القوائم المالية ، وأخيرا بالنسبة لحجم الشركة نجد تأثير ايجابى غير معنوى (٠.٢٢) لحجم الشركة وإعادة إصدار القوائم المالية. وبالتالي نرفض فرض العدم ونقبل الفرض البديل القائل بأن بوجود تأثير لجودة المراجعة الخارجية على إعادة إصدار القوائم المالية للشركات المصرية.

وتتفق هذه النتائج مع ماتوصلت إليه بعض الدراسات (Blankley et al., 2012; Liu et al., 2009; Romanus et al., 2008) وكلا من دراسة الغول (٢٠١٧) والصباغ (٢٠١٩) ويرى الباحث أنه على الرغم من اختلاف بيانات التطبيق واختلاف مقاييس جودة المراجعة الخارجية بين الدراسات، إلا أن هناك اجماعاً على أن جودة عملية المراجعة تؤدي الى تخفيض عميلة إعادة إصدار القوائم، مما يؤكد على ضرورة الاهتمام بأهمية الاعتماد على مكاتب مراجعة ذات خدمة مراجعة مرتفعة الجودة، لزيادة جودة عملية المراجعة والتي بدورها تجبر الشركة على الالتزام بالمعايير والقواعد المحاسبية المطبقة، مما يزيد من جودة التقارير المالية وبالتالي تخفيض عملية إعادة إصدار القوائم المالية وزيادة ثقة المستثمرين فى القوائم المالية للشركة.

٦-٢-٦ التحليل الإضافى Additional Analysis

لاضفاء المزيد من الوضوح والفهم على العلاقات محل الدراسة بالتحليل الاساسى، سيتم إعادة اختبار العلاقة محل الدراسة، من خلال منهجية التحليل الإضافى الاستكمالى لادخال متغير رقابى جديد وهو معدل نمو الشركة (Growth) قياسا على (Abbott et al., 2004; Albring, 2017; Huang, Pereira, & Xu, 2013; Meckfessel & Sellers, 2017) على النموذج رقم (٢) للإجابة على تساؤل؛ هل كان بناء النموذج الاساسى سليما؛ وتم تشغيل النموذج رقم (٢) بعد ادخال المتغير الرقابى الإضافى لإضفاء المزيد من الوضوح والفهم على العلاقات محل الدراسة بالتحليل

الأساسي، وعليه سيتم إعادة اختبار العلاقة، الخاصة بفرض البحث بعد استحداث المتغير الرقابي للنموذج. وبناء على ماسبق فيما يلي، توضيح لنتائج التحليل الإضافي لفرض البحث:

يصبح النموذج رقم (٣) الخاص بفرض البحث وبعد إضافة متغير معدل نمو الشركة Growth كالتالي:

$$FinRes_{i,t} = B_0 + B_1AQ_{i,t} + B_2Lev_{i,t} + B_3ROA_{i,t} + B_4Size_{i,t} + B_5Growth_{i,t} + \varepsilon_{i,t} \quad (3)$$

حيث $(FinRes, AQ, Lev, ROA, Size)$ كما هو مشار اليه بالاحصاءات الوصفية لكل شركة (i) في عام (t) بينما $Growth$ معدل نمو الشركة مقاسا بالتغير في إجمالي الأصول للسنتين السابقتين علي عملية إعادة إصدار القوائم المالية. وفيما يلي مقارنة بين نتائج تشغيل نموذجي الانحدار قبل وبعد إضافة متغير معدل نمو الشركة كمتغير رقابي إضافي على النحو التالي:

جدول ٥: نتائج انحدار اختبار فرض البحث قبل وبعد ادخال المتغير الرقابي الإضافي

	(2)		(3)	
	نموذج البحث		بعد ادخال نمو الشركة كمتغير رقابي اضافي	
	B	sig.	B	sig.
AQ	-4.35***	0.000	-4.833***	0.000
Lev	5.66***	0.000	5.79***	0.000
ROA	4.325**	0.022	4.432**	.021
Size	0.22	0.418	0.237	.391
Growth	---	---	4.021***	.002
Constant	-3.617	.111	-3.894*	.092
N	293		293	
Pseudo-R ²	0.466		0.491	
Chi-square	185.137		195.029	
AIC	222.125		214.232	
Log likelihood	-106.06242		-101.11612	
Model Sig	0.000		0.000	

*** p<.01, ** p<.05, * p<.1

المصدر: الملحق رقم (٢) و(٣)

وبتحليل النتائج بالجدول رقم (٥) يتبين صلاحية النموذج ومعنويته (٠.٠٠٠) أى مازال النموذج صالحا لاختبار العلاقة، فضلا على زيادة القوة التفسيرية له في ظل إضافة متغير نمو الشركة كمتغير رقابى اضافى لتزيد من (٠.٤٦٦) لتكون (٠.٤٩١) مما يعنى ان معدل نمو الشركة له تاثير قوى ومعنوى (٤.٠٢١) على إعادة إصدار الشركات، اى كلما زادت معدل نمو الشركة زادت عملية إعادة إصدار القوائم المالية. وبتحليل معاملات نموذج الانحدار، اتضح بقاء كافة العلاقات معنوية وإيجابية، وبالنظر لقيمة (Log likelihood) نجد ان النموذج رقم (٣) لديه قيمة تفسيرية اعلى من النموذج رقم (٢) مما يدل على كفاءة النموذج بعد إضافة متغير معدل نمو الشركة، وهذا ما يؤكد أيضا قيمة (AIC) حيث نجد ان قيمة المعلومات المفقود فى النموذج رقم (٣) اقل من النموذج رقم (٢) (٢١٤.٢٣٢، ٢٢٢.١٢٥) على التوالي، مما يؤكد أيضا كفاءة المتغير الرقابى معدل نمو الشركة. وبناء على معنوية النموذجين فاننا نرفض فرض العدم ونقبل الفرض البديل القائل بوجود تاثير لجودة المراجعة الخارجية على إعادة إصدار القوائم المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية

٦-٢-٦-٤ تحليل الحساسية

لتقييم مدى قوة ومثانة Solidity النتائج التي تم التوصل إليها بالتحليل الأساسى، عن طريق التحقق من أثر اختلاف افتراضاته، تم إعادة اختبار فرض البحث، في ظل الاعتماد على مقياس بديل للمتغير المستقل، جودة المراجعة الخارجية وهو MTB، بدلا من كونه متغير ثنائى (صفر وواحد) الى نسبة القيمة السوقية الى القيمة الدفترية لحقوق الملكية قياسا على دراسة DeFond & Zhang (2014). وفيما يتعلق باختبار فرض البحث، تم اجراء تحليل الحساسية، وفقا للمعادلة التالية:

$$FinRes_{i,t} = B_0 + B_1MTB_{i,t} + B_2Lev_{i,t} + B_3ROA_{i,t} + B_4Size_{i,t} + \varepsilon_{i,t} \quad (4)$$

حيث (MTB) جودة المراجعة الخارجية مقاسا بنسبة القيمة السوقية الى القيمة الدفترية لحقوق الملكية

جدول ٦: نتائج انحدار اختبار فرض البحث قبل وبعد تغيير طريقة
قياس جودة المراجعة الخارجية

	(2) نموذج البحث		(4) بعد طريقة قياس المتغير المستقل جودة المراجعة الخارجية	
	B	sig.	B	sig.
AQ	-4.35***	0.000	----	----
MTB	----	----	-0.25**	0.014
Lev	5.66***	0.000	4.046***	0.000
ROA	4.325**	0.022	3.473**	0.015
Size	0.22	0.418	-.607***	0.002
Constant	-3.617	.111	2.637	0.108
N	293		293	
Pseudo-R ²	0.466		0.181	
Chi-square	185.137		71.930	
AIC	222.125		337.331	
Log likelihood	-106.06242		-162.66574	
Model Sig	0.000		0.000	

*** $p < .01$, ** $p < .05$, * $p < .1$

المصدر: الملحق رقم (٢) و(٤)

وبالنظر للجدول رقم (٦)، تبين صلاحية النموذج لاختبار العلاقة محل الفرض في ظل التحليلين من خلال معنوية النموذجين (٠.٠٠٠٠ ، ٠.٠٠٠٠) مع وجود انخفاض في القوة التفسيرية للنموذج (٠.٤٦٦ ، ٠.١٨١) على التوالي مما يدل على كفاءة نموذج رقم (٢) الأساسي للبحث. وبتحليل معاملات نموذج الانحدار بتضح بقاء العلاقة السلبية المعنوية بين جودة المراجعة الخارجية وإعادة إصدار القوائم المالية في تحليل الحساسية. وبالنظر لقيمة كلا من قيمة Log Likelihood و قيمة AIC للنموذجين يتبين كفاءة النموذج الأساسي للبحث مقارنة بالنموذج رقم (٤) مما يدل على كفاءة المقياس المستخدم في التحليل الأساسي لجودة المراجعة الخارجية للبحث ومناسبته للتحليل. وعليه فاننا نرفض فرض العدم ونقبل الفرض البديل القائل بوجود تأثير لجودة المراجعة الخارجية على إعادة الإصدار لعينة من الشركات بالبورصة المصرية ومن ثم قبول فرض البحث في ظل تحليل الحساسية. وتتفق هذه النتيجة مع ماتم التوصل اليه في التحليل الأساسي للبحث.

٦-٣ النتائج والتوصيات ومجالات البحث المقترحة

استهدف البحث اختبار العلاقة بين جودة المراجعة الخارجية وإعادة إصدار القوائم المالية على عينة من الشركات المسجلة بالبورصة المصرية. وخلص لامكانية تعريف جودة المراجعة الخارجية، على أنها؛ الكشف عن عمليات الغش من خلال المراجعة الدقيقة للقوائم والتقارير المالية للشركة

محل المراجعة خلال عملية المراجعة مع التأكد من التطبيق السليم للمعايير والالتزام بالإرشادات قدر الإمكان. أما بشأن إعادة إصدار القوائم المالية فقد خلص الباحث إلى أنها؛ صياغة وإصدار القوائم المالية السابق إصدارها لتصحيح للأخطاء المحاسبية التي حدثت من قبل إما بسبب الإهمال والتقصير أو بسبب وجود ممارسات انتهازية من قبل الإدارة

وعملياً، فقد خلص الباحث، فى ظل التحليل الأساسى، إلى معنوية التأثير السلبى لجودة المراجعة الخارجية على إعادة إصدار القوائم المالية، وفى ظل التحليل الإضافى، إلى أفضلية معالجة، نمو الشركة كمتغير رقابى، فضلا عن معنوية التأثير الإيجابى لكل من نسبة الرفع المالى والعائد على الاصول مع إعادة إصدار القوائم المالية، وكذلك معنوية التأثير الإيجابى مع حجم الشركة. وهو ما يؤيد اتجاه الباحث فى تحقيقه من إمكانية وجود العديد من المحددات ذات الصلة بجودة المراجعة، التى يمكنها التأثير بصورة جوهرية، أيضا، على إعادة إصدار القوائم المالية.

وأخيرا توصل الباحث فى ظل تحليل الحساسية لأفضلية المقاييس المستند عليها بالتحليل الأساسى لاختبار العلاقة التأثيرية محل الدراسة، خاصة فى ظل وجود انخفاض فى القدرة التفسيرية للنماذج بعد تغير طريقة القياس، الأمر الذى يؤيد توجه الباحث فى اختياره لطريقة قياس المتغير المستقل، فى ظل التحليل الأساسى وملاءمتها لطرق قياس المتغير التابع.

وإستنادا على ماسبق، يوصى الباحث بضرورة اهتمام الهيئات التشريعية والتنظيمية المرتبطة بسوق المال بالقضايا المتعلقة بعمليات إعادة إصدار القوائم المالية وإصدار معيار يوضح الخطوات التفصيلية ومستوى الإفصاح المطلوب عند إعادة إصدار القوائم المالية لتحقيق الشفافية. ذلك بالإضافة لضرورة تفعيل دور الجهات الرقابية، وتشجيعها على تفعيل الجزاءات والعقوبات المناسبة فيما يتعلق بالتأكد من التزام الشركات المصرية بتطبيق آليات حوكمة الشركات بما يتفق مع القواعد والآليات المحددة في دليل قواعد ومعايير حوكمة الشركات في مصر فيما يخص لجنة المراجعة ومجلس الإدارة ومراقب الحسابات وهيكل الرقابة الداخلية؛ وأخيرا، ضرورة العمل على إصدار مجموعة من المتطلبات التي تزيد من جودة الأداء المهني للمحاسبين والمراجعين ، وبالتالي تخفيض معدلات الأخطاء التي تؤدي إلى إعادة إصدار القوائم المالية.

وختاما فإننا نعتقد بأهمية اتجاه البحث المحاسبى في مصر مستقبلا فى المجالات التالية: أثر الافصاح عن المسؤولية الاجتماعية على احتمال قيام الشركة بإعادة إصدار قوائمها المالية ، أثر إعادة إصدار القوائم المالية على معدل دوران أعضاء مجلس الادارة وأعضاء لجنة المراجعة ، فضلا دراسة العلاقة بين إعادة إصدار القوائم المالية ومستوى التحفظ المحاسبى لكل قطاع، وأخيرا، دراسة تأثير إعادة إصدار القوائم المالية على مستوى الإفصاح عن تنبؤات الأرباح.

المراجع

أولاً: المراجع باللغة العربية

- أبو جبل، نجوى محمود أحمد. (٢٠١٦). جودة المراجعة الداخلية ودورها فى الحد من إعادة إصدار القوائم المالية: دراسة تحليلية وتجريبية. *مجلة البحوث المحاسبية: جامعة طنطا - كلية التجارة - قسم المحاسبة*، ع ٢، ٥٧-١١٥.
- الأباصيرى، بسمة حسن. (٢٠١٧). العلاقة بين جودتى المراجعة والتقارير المالية - دراسة تطبيقية على الشركات المسجلة ببورصة الأوراق المالية المصرية، بحث غير منشور مقدم للمؤتمر العلمى الأول لقسم المحاسبة والمراجعة بعنوان " دور المحاسبة والمراجعة فى دعم التنمية الاقتصادية والاجتماعية فى مصر " ، كلية التجارة، جامعة الإسكندرية.
- السواح، تامر إبراهيم. (٢٠١٩). أثر تبني معايير التقرير المالي الدولية علي العلاقة بين جودة المراجعة وقابلية التقرير المالي السنوي للقراءة-دراسة تطبيقية علي الشركات المقيدة بالبورصة المصرية، *مجلة كلية التجارة للبحوث العلمية، كلية التجارة، جامعة الإسكندرية*، ٣(٣)، ٢٤٦-٣١٤.
- الصباغ، أحمد عبده السيد. (٢٠١٩). أثر جودتى لجنة المراجعة والمراجعة المدركة وتركز الملكية على إعادة إصدار القوائم المالية: دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية. *مجلة البحوث المحاسبية: جامعة طنطا - كلية التجارة - قسم المحاسبة*، ع ٢، ٤٣-١.
- الغول، محمد مصطفى. (٢٠١٧). اسباب تعديل القوائم المالية واثره علي اسعار الاسهم وقدرة الشركة التمويلية: دراسة تطبيقية علي الشركات المسجلة فى سوق الاوراق المالية المصرية. رسالة دكتوراه غير منشورة، كلية التجارة، جامعة دمنهور.
- زكى، نهى محمد. (٢٠١٧). دراسة واختبار العلاقة بين جودة المراجعة الخارجية وخلو القوائم المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية من الغش، بحث غير منشور مقدم للمؤتمر العلمى الأول لقسم المحاسبة والمراجعة بعنوان " دور المحاسبة والمراجعة فى دعم التنمية الاقتصادية والاجتماعية فى مصر " ، كلية التجارة، جامعة الإسكندرية.
- شاهين ، محمد أحمد. (٢٠١٢). نموذج مقترح لدراسة العلاقة بين جودة الاستقلالية الخاصة بأعضاء لجنة المراجعة وعمليات إعادة إصدار القوائم المالية. *المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، كلية التجارة، جامعة عين شمس*، ١(٢)، ٣٦٣-٤٣٧.

شحاته، السيد شحاته. (٢٠١٥). أثر خبرة مراقب الحسابات وحجم منشأته على جودة المراجعة الخارجية- دراسة تجريبية، مجلة كلية التجارة للبحوث العلمية، كلية التجارة، جامعة الإسكندرية، ٥٢(٢)، ٣٢-١.

صالح، أبو الحمد مصطفى. (٢٠١٩). أثر إعادة إصدار القوائم المالية على قرارات منح الائتمان في البيئة المصرية. مجلة البحوث التجارية المعاصرة، جامعة سوهاج، كلية التجارة، ٣٣(٣)، ٤٢-٢.

على، عبدالوهاب نصر. (٢٠١٥). أثر إعادة إصدار القوائم المالية على تخطيط إجراءات المراجعة وتقرير مراقب الحسابات: دراسة تجريبية، مجلة كلية التجارة للبحوث العلمية، كلية التجارة، جامعة الإسكندرية، ٥٢(١)، ١٥٧-١٠٦.

غريب، عادل ممدوح (٢٠١٦)، أثر خصائص مجلس الإدارة والملكية المؤسسية في جودة المراجعة الخارجية في الشركات المساهمة السعودية: دراسة تطبيقية، مجلة الإدارة العامة، ٥٦(٣)، ٤٩٥-٥٢٦.

مشابط، نعمة حرب. (٢٠٢٠). أثر جودة المراجعة الخارجية على سلامة رأى مراقب الحسابات بشأن الإستمرارية - دراسة تطبيقية على الشركات الصناعية المسجلة بالبورصة المصرية. مجلة كلية التجارة للبحوث العلمية، كلية التجارة، جامعة الإسكندرية، ٤(٢)، ٢٣٠-٢٨٩.

ثانيا: المراجع باللغة الاجنبية

- Abbott, L. J., Parker, S., & Peters, G.F.(2004). Audit committee characteristics and restatements. *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, 23(1), 69–87. <https://doi.org/10.2308/aud.2004.23.1.69>
- Abbott, L. J., Parker, S., & Presley, T. J. (2012). Female board presence and the likelihood of financial restatement. *Accounting Horizons*, 26(4), 607–629. <https://doi.org/10.2308/acch-50249>
- Abdullah, S. N., Yusof, N. Z. M., & Nor, M. N. M. (2010). Financial restatements and corporate governance among Malaysian listed companies. *Managerial Auditing Journal*, 25(6), 526–552. <https://doi.org/10.1108/02686901011054854>
- Affès, H., & Smii, T. (2016). The Impact of the Audit Quality on that of the Earnings Management: Case Study in Tunisia. *Journal of Accounting & Marketing*, 5(3). <https://doi.org/10.4172/2168-9601.1000178>
- Agrawal, A., & Chadha, S. (2005). Corporate governance and accounting scandals. *Journal of Law and Economics*, 48(2), 371–406. <https://doi.org/10.1086/430808>
- Ahmad, L., Suhara, E., & Ilyas, Y. (2016). The Effect of Audit Quality on Earning Management within Manufacturing Companies Listed on Indonesian Stock Exchange. In *Research Journal of Finance and Accounting www.iiste.org ISSN* (Vol. 7). Retrieved from Online website: www.iiste.org
- Aier, J. K., Comprix, J., Gunlock, M. T., & Lee, D. (2005). The financial expertise of CFOs and accounting restatements. *Accounting Horizons*, 19(3), 123–135. <https://doi.org/10.2308/acch.2005.19.3.123>
- Al-Nimer, M. (2015). Factors Affecting Mandatory Audit Rotation: Evidence from Jordan. *International Journal of Economics and Finance*, 7(6). <https://doi.org/10.5539/ijef.v7n6p51>
- Albring, S. M., Huang, S. X., Pereira, R., & Xu, X. (2013). The effects of

- accounting restatements on firm growth. *Journal of Accounting and Public Policy*, 32(5), 357–376. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubp-ol.2013.06.005>
- Alzoubi, E. S. S. (2018). Audit quality, debt financing, and earnings management: Evidence from Jordan. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 30, 69–84. <https://doi.org/10.1016/j.intacc-audtax.2017.12.001>
- Amel-Zadeh, A., & Zhang, Y. (2015). The economic consequences of financial restatements: Evidence from the market for corporate control. *Accounting Review*, 90(1), 1–29. <https://doi.org/10.2308/accr-50869>
- Anderson, K. L., & Yohn, T. L. (2005). The Effect of 10K Restatements on Firm Value, Information Asymmetries, and Investors' Reliance on Earnings. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.332380>
- Aobdia, D., Lin, C. J., & Petacchi, R. (2015, November 1). Capital market consequences of audit partner quality. *Accounting Review*, Vol. 90, pp. 2143–2176. <https://doi.org/10.2308/accr-51054>
- Arens, Alvin, A., Elder, Randal, J., Beasley, & Mark, S. (2003). *Auditing and Assurance Service, An Integrated Approach*. Retrieved from <http://www.sidalc.net/cgi-bin/wxis.exe/?IsisScript=FCEAL.xis&method=post&formato=2&cantidad=1&expresion=mfn=008436>
- Arthaud-Day, M. L., Certo, S. T., Dalton, C. M., & Dalton, D. R. (2006). A changing of the guard: Executive and director turnover following corporate financial restatements. *Academy of Management Journal*, 49(6), 1119–1136. <https://doi.org/10.5465/AMJ.2006.23478165>
- Ashtiani, M. R., Oskou, V., & Takor, R. (2016). Audit Quality and Earning Management in Tehran Stock Exchange Listed Companies. *International Journal of Academic Research in Accounting, Finance and Management Sciences*, 6(1). <https://doi.org/10.6007/ijarafms/v6-i1/2008>
- Baber, W. R., Kang, S. H., & Li, Y. (2011). Modeling Discretionary Accrual

- Reversal and the Balance Sheet as an Earnings Management Constraint. *Accounting Review*, 86(4), 1189–1212. <https://doi.org/10.2308/accr-10037>
- Ball, F., Tyler, J., & Wells, P. (2015). Is audit quality impacted by auditor relationships? *Journal of Contemporary Accounting and Economics*, 11(2), 166–181. <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2015.05.002>
- Bardos, K. S., & Mishra, D. (2014). Financial restatements, litigation and implied cost of equity. *Applied Financial Economics*, 24(1), 51–71. <https://doi.org/10.1080/09603107.2013.864033>
- Barniv, R. R., & Cao, J. (2009). Does information uncertainty affect investors' responses to analysts' forecast revisions? An investigation of accounting restatements. *Journal of Accounting and Public Policy*, 28(4), 328–348. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2009.06.003>
- Bills, K. L., Cunningham, L. M., & Myers, L. A. (2016). Small audit firm membership in associations, networks, and alliances: Implications for audit quality and audit fees. *Accounting Review*, 91(3), 767–792. <https://doi.org/10.2308/accr-51228>
- Blankley, A. I., Hurtt, D. N., & MacGregor, J. E. (2012). Abnormal audit fees and restatements. *Auditing*, 31(1), 79–96. <https://doi.org/10.2308/ajpt-10210>
- Burks, J. J. (2010). Disciplinary measures in response to restatements after Sarbanes-Oxley. *Journal of Accounting and Public Policy*, 29(3), 195–225. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2010.03.002>
- Chen, H., Chen, J. Z., Lobo, G. J., & Wang, Y. (2011). Effects of audit quality on earnings management and cost of equity capital: Evidence from China. *Contemporary Accounting Research*, 28(3), 892–925. <https://doi.org/10.1111/j.1911-3846.2011.01088.x>
- Chen, K. L., Chang, S. H., & Wang, T. S. (2016). Do personnel stability, family business and auditor influence financial restatement? *International Journal of Economics and Financial Issues*, 6(1), 245–251. Retrieved from

- <http://search.proquest.com/openview/6599fc0456b778c573bf4b588a2a1e20/1?pq-origsite=gscholar&cbl=816338>
- Chen, K. Y., Elder, R. J., & Hung, S. (2014). Do post-restatement firms care about financial credibility? Evidence from the pre- and post-SOX eras. *Journal of Accounting and Public Policy*, 33(2), 107–126. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2013.12.002>
- Chi, Y., & Sun, H. (2014). Reoccurrence of Financial Restatements: The Effect of Auditor Change, Management Turnover and Improvement of Internal Control. In *Journal of Accounting and Finance* (Vol. 14). Retrieved from http://digitalcommons.www.na-businesspress-.com-/JAF/Sun_H_Web14_2_.pdf
- Cui, L., Li, G., Zhu, Z., Lin, Q., Wen, Z., Lu, N., ... Chen, J. (2017). A novel artificial bee colony algorithm with an adaptive population size for numerical function optimization. *Information Sciences*, 414, 53–67. <https://doi.org/10.1016/j.ins.2017.05.044>
- Dai, F., Shi, Y., Meng, N., Wei, L., & Ye, Z. (2017). From Bitcoin to cybersecurity: A comparative study of blockchain application and security issues. *2017 4th International Conference on Systems and Informatics (ICSAI)*, (61471129), 975–979. <https://doi.org/10.1109/ICSAI.2017.8248427>
- Dao, M., Huang, H. W., Chen, K. Y., & Huang, T. C. (2014). Can management turnover restore the financial statement credibility of restating firms? Further evidence. *Journal of Business Finance and Accounting*, 41(7–8), 893–925. <https://doi.org/10.1111/jbfa.12081>
- DeFond, M., & Zhang, J. (2014). A review of archival auditing research. *Journal of Accounting and Economics*, 58(2–3), 275–326. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2014.09.002>
- Dellaportas, S., Leung, P., Cooper, B. J., Lary, A. M., & Taylor, D. W. (2012). Governance characteristics and role effectiveness of audit committees. *Managerial Auditing Journal*, 27(4), 336–354.

- <https://doi.org/10.1108/02686901211217969>
- Eilifsen, A., & Messier Jr., W. F. (2000). The Incidence and Detection of Misstatements: A Review and Integration of Archival Research. In *Journal of Accounting Literature* (Vol. 19). Retrieved from <http://library.capella.edu/login?url=http://search.proquest.com/docview/216310195?accountid=27965>
- Eshagniya, A., & Salehi, M. (2017). The impact of financial restatement on auditor changes: Iranian evidence. *Asia Pacific Journal of Innovation and Entrepreneurship*, 11(3), 366–390. <https://doi.org/10.1108/apjie-12-2017-039>
- Feldmann, D. A., Read, W. J., & Abdolmohammadi, M. J. (2009). Financial restatements, audit fees, and the moderating effect of cfo turnover. *Auditing*, 28(1), 205–223. <https://doi.org/10.2308/aud.2009.28.1.205>
- Files, R., Sharp, N. Y., & Thompson, A. M. (2014). Empirical evidence on repeat restatements. *Accounting Horizons*, 28(1), 93–123. <https://doi.org/10.2308/acch-50615>
- Firth, M., Rui, O. M., & Wu, W. (2011). Cooking the books: Recipes and costs of falsified financial statements in China. *Journal of Corporate Finance*, 17(2), 371–390. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2010.09.002>
- Flanagan, D. J., Muse, L. A., & O’Shaughnessy, K. C. (2008). An overview of accounting restatement activity in the United States. *International Journal of Commerce and Management*, 18(4), 363–381. <https://doi.org/10.1108/10569210810921979>
- Fragoso, J. L. F. R., Peixinho, R. M. T., Coelho, L. M. S., & Paiva, I. C. S. (2020). The impact of financial restatements on financial markets: a systematic review of the literature. *Meditari Accountancy Research*, 28(6), 1119–1147. <https://doi.org/10.1108/MEDAR-05-2019-0482>
- Francis, J. R., Michas, P. N., & Yu, M. D. (2013). Office size of big 4 auditors and client restatements. *Contemporary Accounting Research*, 30(4), 1626–1661. <https://doi.org/10.1111/1911-3846.12011>

- Garcia-Blandon, J., Argilés-Bosch, J. M., & Ravenda, D. (2020). Audit firm tenure and audit quality: A cross-European study. *Journal of International Financial Management and Accounting*, 31(1), 35–64. <https://doi.org/10.1111/jifm.12098>
- Gor, Y., Karakus, R., Tasar, I., Gor, Y., Karakus, R., & Tasar, I. (2017). Conservatism, corporate governance and audit quality: A study at Istanbul Stock Exchange. *Theoretical and Applied Economics*, XXIV(Special), 47–56. Retrieved from <https://econpapers.repec.org/RePEc:agr:journl:v:xxiv:y:2017:i:special:p:47-56>
- Graham, J. R., Li, S., & Qiu, J. (2008). Corporate misreporting and bank loan contracting. *Journal of Financial Economics*, 89(1), 44–61. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2007.08.005>
- Gramling, A. A., Nuhoglu, N. I., & Wood, D. A. (2013). A Descriptive Study of Factors Associated with the Internal Audit Function Policies Having an Impact: Comparisons Between Organizations in a Developed and an Emerging Economy. *Turkish Studies*, 14(3), 581–606. <https://doi.org/10.1080/14683849.2013.833019>
- Hasnan, S., Mohd Razali, M. H., & Mohamed Hussain, A. R. (2020). The effect of corporate governance and firm-specific characteristics on the incidence of financial restatement. *Journal of Financial Crime*, 3. <https://doi.org/10.1108/JFC-06-2020-0103>
- He, W., & Kyaw, N. N. A. (2018). Ownership structure and investment decisions of Chinese SOEs. *Research in International Business and Finance*, 43, 48–57. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2017.07.165>
- Huang, H. W. S., Feng, Z. Y. A., & Zaher, A. A. (2020). Fair value and economic consequences of financial restatements. *Finance Research Letters*, 34(January 2019), 101244. <https://doi.org/10.1016/j.fl.2019.07.017>

- Huang, Y., & Scholz, S. (2012). Evidence on the association between financial restatements and auditor resignations. *Accounting Horizons*, 26(3), 436–464. <https://doi.org/10.2308/acch-50200>
- International Auditing and Assurance Standard Board (IAASB). (2013). A Framework for Audit Quality. Available at: www.ifac.org
- Jenkins, D. S., & Vermeer, T. E. (2013). Audit firm rotation and audit quality: Evidence from academic research. *Accounting Research Journal*, 26(1), 75–84. <https://doi.org/10.1108/ARJ-11-2012-0087>
- Jiang, H., Habib, A., & Zhou, D. (2015). Accounting restatements and audit quality in China. *Advances in Accounting*, 31(1), 125–135. <https://doi.org/10.1016/j.adiac.2015.03.014>
- Johnstone, K. M., Li, C., & Luo, S. (2014). Client–auditor supply chain relationships, audit quality, and audit pricing. *Auditing*, 33(4), 119–166. <https://doi.org/10.2308/ajpt-50783>
- Jung, S. J., Kim, B. J., & Chung, J. R. (2016). The association between abnormal audit fees and audit quality after IFRS adoption Evidence from Korea. *International Journal of Accounting and Information Management*, 24(3), 252–271. <https://doi.org/10.1108/IJAIM-07-2015-0044>
- Karjalainen, J. (2011). Audit quality and cost of debt capital for private firms: Evidence from Finland. *International Journal of Auditing*, 15(1), 88–108. <https://doi.org/10.1111/j.1099-1123.2010.00424.x>
- Kilgore, A., Harrison, G., & Radich, R. (2014). Audit quality: What’s important to users of audit services. *Managerial Auditing Journal*, 29(9), 776–799. <https://doi.org/10.1108/MAJ-08-2014-1062>
- Kim, Y. J., Baik, B., & Cho, S. (2016). Detecting financial misstatements with fraud intention using multi-class cost-sensitive learning. *Expert Systems with Applications*, 62, 32–43. <https://doi.org/10.1016/j.eswa.2016.06.016>
- Kinney, W. R., Palmrose, Z. V., & Scholz, S. (2004). Auditor independence, non-audit services, and restatements: Was the U.S. government right?

- Journal of Accounting Research*, 42(3), 561–588. <https://doi.org/10.1111/j.1475-679X.2004.t01-1-00141.x>
- Li, N., & Wahid, A. S. (2018). Director Tenure Diversity and Board Monitoring Effectiveness. *Contemporary Accounting Research*, 35(3), 1363–1394. <https://doi.org/10.1111/1911-3846.12332>
- Liu, C. Z., Rowe, B. J., & Wang, Y.-F. (2012). The Impact of Restatements on Credit Ratings and the Enron Industry-Peer Effect. In *Journal of Accounting & Finance (2158-3625)* (Vol. 12). Retrieved from <http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=76118043&site=bsi-live&scope=site>
- Liu, L. L., Raghunandan, K., & Rama, D. (2009). Financial restatements and shareholder ratifications of the auditor. *Auditing*, 28(1), 225–240. <https://doi.org/10.2308/aud.2009.28.1.225>
- Lobo, G. J., & Zhao, Y. (2013). Relation between audit effort and financial report misstatements: Evidence from quarterly and annual restatements. *Accounting Review*, 88(4), 1385–1412. <https://doi.org/10.2308/accr-50440>
- Ma, C., Kraten, M., Zhang, J., & Wang, P. (2014). The Chinese experience: The impact of financial restatements on firm value and its implications on the investigatory practices of regulators. *Research in Accounting Regulation*, 26(1), 1–11. <https://doi.org/10.1016/j.racreg.2014.02.001>
- Mande, V., & Son, M. (2013). Do financial restatements lead to auditor changes? *Auditing*, 32(2), 119–145. <https://doi.org/10.2308/ajpt-50362>
- Meckfessel, M. D., & Sellers, D. (2017). The impact of Big 4 consulting on audit reporting lag and restatements. In *Managerial Auditing Journal* (Vol. 32). <https://doi.org/10.1108/MAJ-02-2016-1321>
- Omid, A. M. (2015). Qualified Audit Opinion, Accounting Earnings Management and Real Earnings Management: Evidence from Iran. *Asian Economic and Financial Review*, 5(1), 46–57. <https://doi.org/10.18488/journal.aefr/2015.5.1/102.1.46.57>

- Oradi, J., & Izadi, J. (2019). Audit committee gender diversity and financial reporting: evidence from restatements. *Managerial Auditing Journal*, 35 (1), 67–92. <https://doi.org/10.1108/MAJ-10-2018-2048>
- Palmrose, Z. V., Richardson, V. J., & Scholz, S. (2004). Determinants of market reactions to restatement announcements. *Journal of Accounting and Economics*, 37(1), 59–89. <https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2003-06.003>
- Palmrose, Z. V., & Scholz, S. (2004). The Circumstances and Legal Consequences of Non-GAAP Reporting: Evidence from Restatements. *Contemporary Accounting Research*, 21(1), 139–180. <https://doi.org/10.1506/wbf9-y69x-14dx-jmv1>
- Plumlee, M., & Yohn, T. L. (2010). An analysis of the underlying causes attributed to restatements. *Accounting Horizons*, 24(1), 41–64. <https://doi.org/10.2308/acch.2010.24.1.41>
- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB). (2010). Identifying and Assessing Risks of Material Misstatement. Available at: www.pcaob-us.org.
- ----- (2015). Concept Release on Audit Quality Indicators. Available at: www.pcaobus.org.
- Romanus, R. N., Maher, J. J., & Fleming, D. M. (2008). Auditor industry specialization, auditor changes, and accounting restatements. *Accounting Horizons*, 22(4), 389–413. <https://doi.org/10.2308/acch.2008.22.4.389>
- Samaha, K., Dahawy, K., Hussainey, K., & Stapleton, P. (2012). The extent of corporate governance disclosure and its determinants in a developing market: The case of Egypt. *Advances in Accounting*, 28(1), 168–178. <https://doi.org/10.1016/j.adiac.2011.12.001>
- Shekarkhah, J., Nikraves, M., & Adlzadeh, M. (2019). Managerial Overconfidence and Financial Restatement. *International Journal of Economic Research*, 16(2).

- Wahab, E. A. A., Gist, W. E., & Majid, W. Z. N. A. (2014). Characteristics of non-audit services and financial restatements in Malaysia. *Journal of Contemporary Accounting and Economics*, 10(3), 225–247. <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2014.10.001>
- Wan Mohammad, W. M., Wasiuzzaman, S., Morsali, S. S., & Zaini, R. M. (2018). The Effect of Audit Committee Characteristics on Financial Restatements in Malaysia. *Journal of Asia-Pacific Business*, 19(1), 4–22. <https://doi.org/10.1080/10599231.2018.1419043>
- Wang, Y.-F., & Huang, Y.-T. (2014). Types of Restatement Decisions and Ex-Ante Red Flags of Internal Control Quality. *Global Journal of Business Research*, 8(1), 1–8. Retrieved from <http://search.proquest.com/docview/1445262337/abstract/CC6A49758B204479PQ/1?accountid=62100>
- Weng, T. C., Chen, G. Z., & Chi, H. Y. (2017). Effects of directors and officers liability insurance on accounting restatements. *International Review of Economics and Finance*, 49, 437–452. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2017.02.010>
- Xu, Y., & Zhao, L. (2016). An investigation of financial expertise improvement among CFOs hired following restatements. *American Journal of Business*, 31(2), 50–65. <https://doi.org/10.1108/ajb-07-2015-0022>
- Zhizhong, H., Juan, Z., Yanzhi, S., & Wenli, X. (2011). Does corporate governance affect restatement of financial reporting? Evidence from China. *Nankai Business Review International*, 2(3), 289–302. <https://doi.org/10.1108/20408741111155307>

قائمة الملاحق

الملحق ١ : نتائج تشغيل نموذج البحث بدون المتغيرات الرقابية

نتائج فرض البحث: الخاص بتأثير جودة عملية المراجعة على إعادة اصدار القوائم المالية للشركات المصرية

النموذج ١: بدون المتغيرات الرقابية

FinRes	Coef.	St.Err.	t-value	p-value	[95% Conf	Interval]	Sig
AQ	-3.145	.382	-8.24	0	-3.893	-2.397	** *
Constant	.624	.16	3.90	0	.311	.938	** *
Mean dependent var		0.413		SD dependent var		0.493	
Pseudo r-squared		0.279		Number of obs		293.000	
Chi-square		110.701		Prob > chi2		0.000	
Akaike crit. (AIC)		290.561		Bayesian crit. (BIC)		297.921	
Log likelihood		-143.28026					
*** $p < .01$, ** $p < .05$, * $p < .1$							

الملحق ٢ : نتائج تشغيل نموذج البحث بعد اضافة المتغيرات الرقابية

النموذج ٢: بعد إضافة المتغيرات الرقابية

FinRes	Coef.	St.Err.	t-value	p-value	[95% Conf	Interval]	Sig
AQ	-4.35	.555	-7.84	0	-5.438	-3.262	***
Lev	5.66	.888	6.37	0	3.919	7.4	***
ROA	4.325	1.89	2.29	.022	.621	8.029	**
Size	.22	.272	0.81	.418	-.313	.754	
Constant	-3.617	2.268	-1.59	.111	-8.062	.828	
Mean dependent var		0.413		SD dependent var		0.493	
Pseudo r-squared		0.466		Number of obs		293.000	
Chi-square		185.137		Prob > chi2		0.000	
Akaike crit. (AIC)		222.125		Bayesian crit. (BIC)		240.526	
Log likelihood		-106.06242					
*** $p < .01$, ** $p < .05$, * $p < .1$							

الملحق ٣: نتائج تشغيل نموذج البحث بعد اضافة نمو الشركة كمتغير رقابي اضافي
النموذج ٣: الخاص بالتحليل الاضافي بعد إضافة متغير رقابي (نمو الشركة)

FinRes	Coef.	St.Err.	t-value	p-value	[95% Conf	Interval]	Sig
AQ	-4.833	.639	-7.56	0	-6.086	-3.58	***
Lev	5.79	.921	6.29	0	3.985	7.596	***
ROA	4.432	1.923	2.31	.021	.664	8.2	**
Size	.237	.276	0.86	.391	-.304	.779	
Growth	4.021	1.304	3.08	.002	1.466	6.577	***
Constant	-3.894	2.313	-1.68	.092	-8.427	.639	*
Mean dependent var		0.413	SD dependent var		0.493		
Pseudo r-squared		0.491	Number of obs		293.000		
Chi-square		195.029	Prob > chi2		0.000		
Akaike crit. (AIC)		214.232	Bayesian crit. (BIC)		236.313		
Log likelihood		-101.11612					

*** $p < .01$, ** $p < .05$, * $p < .1$

الملحق ٤: نتائج تشغيل نموذج البحث بعد تغيير طريقة قياس جودة المراجعة الخارجية
النموذج ٤: الخاص بتحليل الحساسية بعد تغيير طريقة قياس جودة المراجعة الخارجية

FinRes	Coef.	St.Err.	t-value	p-value	[95% Conf	Interval]	Sig
MTB	0.25-	.101	2.47	.014	.051	.448	**
Lev	4.046	.661	6.12	0	2.75	5.341	***
ROA	3.473	1.432	2.42	.015	.665	6.28	**
Size	-.607	.199	-3.05	.002	-.997	-.217	***
Constant	2.637	1.64	1.61	.108	-.577	5.851	
Mean dependent var		0.413	SD dependent var		0.493		
Pseudo r-squared		0.181	Number of obs		293.000		
Chi-square		71.930	Prob > chi2		0.000		
Akaike crit. (AIC)		337.331	Bayesian crit. (BIC)		359.413		
Log likelihood		-162.66574					

*** $p < .01$, ** $p < .05$, * $p < .1$

