

العلاقة بين إدارة الأرباح وحجم مكتب المراجعة و رأى المراجع  
"دراسة إمبريقية على شركات المساهمة المصرية"

دكتور

رمضان عطيه حسن

أستاذ المحاسبة المساعد

كلية التجارة جامعة الزقازيق

دكتور

سعد حسن الشتري

أستاذ المحاسبة المساعد

كلية التجارة جامعة الزقازيق

سمر عبدالحميد عبدالجواد

باحث ماجستير محاسبة

كلية التجارة جامعة الزقازيق

مجلة البحوث التجارية - كلية التجارة جامعة الزقازيق

المجلد الثالث والأربعون - العدد الثاني أبريل 2021

رابط المجلة: <https://zcom.journals.ekb.eg/>

## ملخص (Abstract)

هدفت الدراسة إلى اختبار العلاقة بين إدارة الأرباح وحجم مكتب المراجعة ورأى المراجع بالتطبيق على الشركات المساهمة المصرية، وقد تمثل المتغيرات المستقلة في إدارة الأرباح والتي تم قياسها باستخدام نموذج جونز المعدل، وقياس حجم مكتب المراجعة باعتباره متغير وهمي يأخذ (1) إذا كان المكتب ينتمي لمكاتب المراجعة الكبيرة و صفر خلاف ذلك، وقد تم قياس رأى المراجع باعتباره متغير وهمي يأخذ (1) إذا كان رأى المراجع متحفظ وصفر خلاف ذلك، وكانت المتغيرات الضابطة متمثلة في حجم الشركة، ربحية الشركة، استقلالية لجنة المراجعة، الرفع المالي، ولاختبار فروض الدراسة تم استخدام نموذج الانحدار اللوجيستي، وتكونت عينة الدراسة من 64 شركة مدرجة في البورصة المصرية في الفترة 2013 الى 2018 بإجمالي (374) مشاهدة، وقد أظهرت نتائج الدراسة الإمبريقية الى وجود علاقة موجبة بين إدارة الأرباح ورأى المراجع وذلك عند مستوى معنوية 5%، وأظهرت أيضا النتائج وجود علاقة سالبة بين حجم مكتب المراجعة ورأى المراجع عند مستوى معنوية 1%.

المصطلحات الرئيسية: إدارة الأرباح، رأى المراجع، الرأى المتحفظ، جودة المراجعة، حجم مكتب المراجعة.

## **Abstract**

**The study aimed to test the relationship between profit management and the size of the audit office and the auditor's opinion by applying to the Egyptian joint-stock companies, and the independent variables in profit management that were measured using the modified Jones model may represent, and measuring the size of the audit office as a fictitious variable that takes (1) if the office belongs to offices The review is large and zero otherwise, and the auditor's opinion was measured as a fictitious variable that takes (1) if the auditor's opinion is conservative and zero otherwise, and the control variables are the size of the company, the profitability of the company, the independence of the audit committee, financial leverage, and to test the study hypotheses using a model Logistic regression, and the study sample consisted of 64 companies listed on the Egyptian Stock Exchange from 2013 to 2018, with a total of (374) views. The results of the empirical study showed that there is a positive relationship between profit management and the reviewer's opinion, and that is at a significant level of 5%, and the results also showed a negative relationship between the size of The audit office and the auditor's opinion is at 1% level of significance.**

**Key terms: profit management, auditor's opinion, conservative opinion, audit quality, size of the audit firm.**

## مقدمة ومشكلة الدراسة:-

وينشأ التلاعب في الأرباح من تعارض المصالح بين الإدارة والأطراف الخارجية، فالإدارة وبسبب علاقتها المباشرة بإعداد التقارير المالية فإنها تستطيع التأثير على أرقام الأرباح المعلن عنه من خلال استغلال المرونة التي توفرها المبادئ المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً (Cheng and Warfield, 2004; Suda and Shuto, 2005) والتي تتمثل في إدارة الأرباح من خلال استخدام الاستحقاق المحاسبي، أو من خلال التغيير في توقيت حدوث العمليات الحقيقية وهو ما يعرف بإدارة العمليات الحقيقية، كما قد تلجأ الإدارة إلى استخدام وسائل وأساليب غير مشروعة تقع خارج نطاق (GAAP) في إدارة الأرباح مثل تحويل تصنيف البنود في قائمة الدخل، وتعتبر أحد الأسباب الهامة التي دعت إلى إنشاء لجان المراجعة (رضوان، 2013)، وقد وجد (Roychowdhury, 2006) دليلاً على تلاعب إدارة الشركات بأنشطة حقيقية فعلية محاولة لتجنب تسجيل خسائر سنوية على سبيل المثال منح خصومات عالية على المبيعات مقابل زيادة مؤقتة في المبيعات أو خفض المصروفات الاختيارية من أجل تحسين هامش الربح، فالمدراء يعتمدون أساساً على حرية تصرفهم في الاستحقاقات المحاسبية كوسيلة من وسائل إدارة الأرباح.

لذلك يلعب المراجع دوراً هاماً عندما يتفهم الأسباب والدوافع وراء قيام الإدارة بالتلاعب بالأرباح، ويعتبر تقرير المراجع من أهم مكونات عملية المراجعة حيث يمثل الناتج النهائي لتلك العملية، كما يعتبر أداة رئيسية التي تربط مراجع الحسابات مع الأطراف المستفيدة، ويهدف التقرير إلى تعزيز مصداقية المعلومات المالية من جانب الإدارة (Fakhfakh, 2008)، ويميل مراجع الحسابات إلى إصدار تقارير متحفظة للشركات التي تزداد فيها نسبة الاستحقاقات الاختيارية، بمعنى وجود علاقة موجبة فكلما ارتفعت مستويات الاستحقاقات كلما زاد احتمال حصول الشركات على تقرير متحفظ على عكس الشركات الأخرى التي يكون مستوى الاستحقاقات منخفض (Francis and Krishnan, 1999; Bartov et al., 2001)، ومع ذلك يتوقف المدى الذي يستطيع فيه مراجع الحسابات اكتشاف التلاعب في الأرباح على جودة عملية المراجعة (DeAngelo, 1981).

وتستعين شركات المراجعة (Big4) ذات الجودة العالية بمراجعين يمتلكون المقدرة التكنولوجية والعلمية في اكتشاف تلاعب الإدارة بالمعلومات المالية والقدرة على الكشف عن الدوافع الكامنة وراء إدارة

الأرباح مقارنة بشركات المراجعة الأخرى (No- Big 4)، فإن المراجع الأكثر خبرة وكفاءة أقل استعداداً لقبول الممارسات المحاسبية المشكوك فيها وبالتالي سيقوم بالإبلاغ عن الأخطاء والمخالفات (Zoe, 1988; Johl, et al., 2007; Francis and Krishnan, 1999).

وقد أشارت دراسة (العدوان، 2009، أبو عجيبة، 2008) إلى أن الشركات التي تراجع أعمالها من جانب مكاتب مراجعة كبيرة الحجم كانت أقل إدارة لأرباحها لذلك لم تتلق هذه الشركات لتقريراً متحفظاً.

وأشارت أيضاً دراسة (Gerayli et al., 2011 & Cheung et al., 2011) إلى أن الشركات التي تراجع بمعرفة المراجع التابع لمكاتب مراجعة كبيرة الحجم ترتفع فيها جودة القوائم المالية حيث تنخفض قيم الاستحقاقات الاختيارية إلى أقصى حد والعكس صحيح بالنسبة للشركات التي تم مراجعتها بمعرفة مراجعين تابعين لمكاتب مراجعة صغيرة الحجم حيث زادت فيها فرص التلاعب بالأرباح، وأن سمعة تلك المكاتب تدفع المراجع للتحفظ على القوائم المالية رديئة الجودة والتي تستخدم بدائل القياس المحاسبي بشكل غير عادل وذلك من أجل ضمان المحافظة على سمعتها للإبقاء على عملائها الحاليين، وجذب عملاء جدد، وتقليل احتمال خطر التقاضي ضدها، وزيادة حصتها السوقية (اسماعيل، قطب، 2006; Francis, 2004 & Reyad, 2012; Zureigat, 2011).

وبناءً على ما سبق فإن مشكلة الدراسة تتمثل في محاولة اختبار العلاقة بين إدارة الأرباح باستخدام الاستحقاقات الاختيارية وحجم مكتب المراجعة على رأي المراجع من واقع بيانات الشركات المصرية المساهمة، وذلك من خلال دراسة وتحليل طبيعة الآراء المتحفظة التي تلقتها الشركات من مراجع الحسابات والأسباب التي أدت إلى إصدار هذه الآراء، وبناءً على ما سبق يمكن صياغة مشكلة الدراسة من خلال التساؤل التالي:-

1. هل توجد علاقة بين إدارة الأرباح ورأي المراجع؟
2. هل توجد علاقة بين حجم مكتب المراجعة ورأي المراجع؟

هدف الدراسة :-

تهدف الدراسة بشكل رئيسي إلى اختبار العلاقة بين إدارة الأرباح وحجم مكتب المراجعة ورأي المراجع في الشركات المساهمة المصرية المقيدة ببورصة الأوراق المالية.

## أهمية الدراسة:-

1. تعد الدراسة الحالية من أولى الدراسات في البيئة المصرية والتي تتطرق إلى دراسة العلاقة بين إدارة الأرباح وحجم مكتب المراجعة ورأى المراجع في الشركات المساهمة المصرية وذلك في حدود علم الباحثة.

2. توجيه انتباه المستثمرين ومحلي الأوراق المالية والمتعاملين في البورصة المصرية إلى أهمية عدم اغفال المعلومات المتوفرة في تقارير مراجع الحسابات عند اتخاذهم قراراتهم الاستثمارية.  
الدراسات السابقة:-

### أولاً: الدراسات التي تناولت العلاقة بين حجم مكتب المراجعة ورأى المراجع

تهدف دراسة (Li et al., 2008) إلى اختبار العلاقة بين حجم مكتب المراجعة و رأى المراجع، تم إجراء الدراسة على الشركات المدرجة في البورصة الصينية، بإجمالي عدد مشاهدات 2969 مشاهدة حيث تمثل 87% من الشركات الصينية، باستخدام نموذج الانحدار، خلال الفترة 2001 إلى 2003، توصلت نتائج الدراسة إلى وجود علاقة سلبية بين حجم مكتب المراجعة ورأى المراجع.

في دراسة أجراها (Caramanis and Spathis, 2006) هدفت إلى دراسة خصائص لجنة المراجعة كمحددات لتحفظات المراجع، تم إجراء الدراسة على عينة مكونة من 185 شركة من الشركات اليونانية المدرجة في بورصة أثينا، باستخدام نموذج الانحدار اللوجستي وطريقة المربعات الصغرى، توصلت نتائج الدراسة إلى عدم وجود علاقة بين أتعاب المراجع وتحفظات المراجع وعدم وجود علاقة بين حجم مكتب المراجعة وتحفظات المراجع.

تهدف دراسة (Naslmosavi et al., 2013) إلى دراسة تأثير حجم مكتب المراجعة على رأى المراجع المستقل، تم إجراء الدراسة في إيران، باستخدام نموذج الانحدار المتعدد، توصلت نتائج الدراسة إلى وجود علاقة بين حجم مكتب المراجعة ورأى المراجع من خلال تقديم رأس المال البشري كمتغير وسيط، حيث ان وجود بعض العوامل مثل الخبرة والكفاءة لها تأثير على جودة المراجعين وآرائهم.

في دراسة أجراها كلا من (Tommasetti et al., 2017) هدفت إلى اختبار العلاقة بين الرأى المتحفظ وإدارة الأرباح وحجم المكتب، وذلك بالتطبيق على البيئة البرازيلية، ولتحقيق هذا الهدف اعتمد على عينة من الشركات مكونة من 283 شركة في الفترة من 2012 إلى 2015، باستخدام نموذج

الانحدار اللوجستي توصلت نتائج الدراسة إلى وجود علاقة موجبة بين الرأي المتحفظ والاستحقاقات الاختيارية، وجود علاقة سالبة بين التقرير المتحفظ للمراجع وحجم المكتب المراجعة، وجود علاقة سالبة بين الاستحقاقات الاختيارية وحجم مكتب المراجعة.

### ثانياً: الدراسات التي تناولت العلاقة بين إدارة الأرباح ورأي المراجع

أيضاً في دراسة (Johl et al., 2007) قامت بقياس وتفسير العلاقة بين إدارة الأرباح واتجاه مراجع الحسابات نحو إصدار تقريراً متحفظاً، واختبار التأثير التفاعلي للاستحقاقات الاختيارية وجودة عملية المراجعة على التحفظات في تقرير مراجع الحسابات، حيث تم التطرق إلى شركات المراجعة 4 الكبار مقارنة بشركات المراجعة بخلاف 4 الكبار، تم إجراء الدراسة على عينة عددها 596 شركة من الشركات المدرجة في بورصة ماليزيا والتي تتوافر تقاريرها المالية، من فترة 1994 - 1999، بمجموع مشاهدات بلغت 1512 مشاهدة، باستخدام نموذج الانحدار اللوجستي، توصلت الدراسة إلى وجود علاقة ذات دلالة معنوية بين القيمة المطلقة الاستحقاقات الاختيارية وحجم مكتب المراجعة، والذي يعبر عن الشركة التي قامت بإدارة الأرباح من خلال الاستحقاقات وفي نفس الوقت كانت تراجع من قبل مكاتب المراجعة الأربعة الكبار واتجاه مراجع الحسابات نحو إصدار تقريراً متحفظاً.

دراسة (Gajevszky, 2014) اختبرت العلاقة بين رأي المتحفظ للمراجع والاستحقاقات الاختيارية (كمؤشر على إدارة الأرباح)، تم إجراء الدراسة على عينة من الشركات المدرجة في بورصة بوخارست للأوراق المالية خلال خمس سنوات من الفترة 2008 إلى 2018 تتكون العينة بعد استبعاد المؤسسات المالية بسبب اعتبارات التجانس من 61 شركة باستخدام نموذج الانحدار المتعدد، توصلت الدراسة إلى وجود علاقة بين إدارة الأرباح والرأي المتحفظ للمراجع، ووجود علاقة سالبة بين حجم مكتب المراجعة وإدارة الأرباح، حيث أن انخفاض ممارسات إدارة الأرباح يرتبط بإصدار المراجع لتقرير متحفظ في حالة تم مراجعتها من جانب مكاتب المراجعة الأربعة الكبرى (Big4).

دراسة (Rusmantoet al., 2014) قامت بقياس العلاقة بين ممارسات إدارة الأرباح والتقرير المتحفظ لمراجع الحسابات، تم إجراء الدراسة على عينة مكونة من 1240 شركة من الشركات المدرجة في بورصة إندونيسيا، وذلك من الفترة 2008 - 2010 حيث كانت العينة النهائية للدراسة 672 مشاهدة، وذلك باستخدام نموذج الانحدار الخطي، توصلت الدراسة إلى عدم وجود علاقة بين الاستحقاقات الاختيارية والرأي المتحفظ للمراجع، وجود علاقة موجبة غير معنوية للتأثير التفاعلي بين الاستحقاقات

الاختيارية وجودة المراجعة والرأي المتحفظ (انخفاض عدد التقارير المتضمنة للآراء متحفظة للشركات التي كانت تراجع من قبل مكاتب كبيرة).

دراسة (Tsipouridou and Spathis, 2014) قامت باختبار العلاقة بين رأى المراجع وإدارة الأرباح باستخدام الاستحقاقات الاختيارية، تم إجراء الدراسة على عينة عددها 1469 شركة من الشركات المدرجة في بورصة أثينا (ASE) من فترة 2005 إلى 2011 وهي الفترة التي تنطوي على الأزمة المالية لمشكلة الديون السيادية اليونانية، وذلك باستخدام نموذج الانحدار اللوجيستي، توصلت الدراسة الى عدم وجود علاقة بين إدارة الأرباح المتعلق بالاستمرارية والرأي المتحفظ للمراجع، لان المراجع لا ينبه المستثمرين للمشاكل المستقبلية المحتملة التي تعاني منها الشركات مع ارتفاع مستوى الاستحقاقات الاختيارية نظراً لأنها لا تتضمن معلومات عن الاستحقاقات في آراءهم، وجود علاقة موجبة بين رأى المراجع المتحفظ لأسباب أخرى بخلاف الاستمرارية وإدارة الأرباح.

هدفت دراسة ( Alhadab, 2016 ) إلى اختبار العلاقة بين إدارة الأرباح بمكوناتها (إدارة الأرباح المحاسبية وإدارة الأرباح الحقيقية) والتقارير المتحفظ لمراجع الحسابات، تم إجراء الدراسة على عينة مكونه من 350 شركة من الشركات المدرجة في بورصة لندن، بإجمالي مشاهدات 1865 مشاهدة، وذلك من الفترة 2010 الى 2015، وذلك باستخدام نموذج جونز، حيث توصلت الدراسة الى:-

1. وجود علاقة معنوية موجبة بين ممارسات إدارة الأرباح الحقيقية والتي تم قياسها من خلال التدفقات النقدية التشغيلية غير العادية واستلام الشركة لتقرير متحفظ.

2. عدم وجود علاقة بين ممارسات إدارة الأرباح الحقيقية التي تم قياسها من خلال تكاليف الإنتاج غير العادية والرأي المتحفظ للمراجع.

وجود علاقة معنوية موجبة بين ممارسات إدارة الأرباح والتي تم قياسها من خلال الاستحقاقات الاختيارية واستلام الشركة لتقرير متحفظ.

دراسة (Abolverdi, 2017 and Kheradmand) اختبار مدى تأثير قيام المديرين باستخدام أساليب إدارة الأرباح على نوع تقرير مراجع الحسابات، تم إجراء الدراسة على عينة مكونة من 80 شركة من الشركات المساهمة المدرجة في بورصة طهران من الفترة 2009 - 2013 بعدد مشاهدات 400 مشاهدة، وذلك باستخدام نموذج الانحدار اللوجستي المتعدد، توصلت الدراسة الى:-



1. وجود علاقة بين ممارسات إدارة الأرباح والرأي المتحفظ لمراجع الحسابات لعدم التأكد بشأن الاستمرارية.

2. وفيما يتعلق باختبار العلاقة في الشركات المتعثرة ماليا تظهر نتائج الدراسة عدم وجود علاقة بين ممارسات إدارة الأرباح والرأي المتحفظ سواء كان بشأن الاستمرارية أو الأمور أخرى بخلاف الاستمرارية ممارسات إدارة الأرباح.

3. وجود تأثيراً موجباً لممارسات إدارة الأرباح من خلال الاستحقاقات الاختيارية على التقرير المتحفظ لأمور أخرى بخلاف الاستمرارية.

هدفت دراسة (Suryanto and Grima, 2018) إلى اختبار تأثير رأي المراجع والتقرير النهائي لعملية المراجعة على إدارة الأرباح، تم إجراء الدراسة على عينة عددها 100 شركة من الشركات المدرجة في بورصة إندونيسيا خلال الفترة 2015، وذلك باستخدام برنامج SPSS لإجراء تحليل الانحدار، توصلت الدراسة الى:-

1. وجود علاقة بين رأي المراجع وإدارة الأرباح.

2. وجود علاقة بين رأي المراجع وقرار الاستثمار في الشركة.

3. وجود علاقة بين رأي المراجع وحوكمة الشركات.

حيث ان التقرير النهائي للمراجع يؤثر على القرارات الاستثمارية بالنسبة للجهات المهتمة، بالإضافة الى انه يقلل من السلوك المتحيز التي تقوم به إدارة الشركة.

هدفت دراسة (Can, 2019) إلى اختبار أثر تحفظات المراجع على إدارة الأرباح في الشركات المدرجة في بورصة اسطنبول، تم إجراء الدراسة على عينة عددها 183 شركة من شركات المدرجة في بورصة إسطنبول على مدى 5 سنوات من الفترة 2011 - 2015، وذلك باستخدام نموذج الانحدار، توصلت الدراسة الى وجود علاقة سالبة بين حجم مكتب المراجعة التابع (Big4) وبين إدارة الأرباح، لان مكاتب المراجعة الكبيرة تمتلك خبرة وكفاءة عالية و لها تأثير متناقص على إدارة الأرباح من خلال الاستحقاقات الاختيارية، وذلك بعكس مكاتب المراجعة المحلية التي تزداد فيها إدارة الأرباح.

تطوير فروض الدراسة:

يتمثل الهدف الأساسي للدراسة الحالية اختبار العلاقة بين إدارة الأرباح وحجم مكتب المراجعة ورأي المراجع في الشركات المساهمة المصرية، وذلك في الفترة من 2013 الى 2018، وذلك في إطار ما

تتمتع به الإدارة من مرونة في اختيار ما يناسبها من السياسات المحاسبية، دون وجود أي مبرر وبدون موافقة مراجع الحسابات مما يؤدي الى قيام المراجع بإصدار رأى متحفظ لأنه سيمثل انتهاكاً للمبادئ المحاسبية (لظفي، 2005)، وعليه يمكن للباحثة صياغه فرضيات الدراسة على النحو التالي:-

1. توجد علاقة بين إدارة الأرباح ورأى المراجع في الشركات المساهمة المصرية.
2. توجد علاقة بين حجم مكتب المراجعة و رأى المراجع في الشركات المساهمة المصرية.

### الدراسة الاختبارية

#### مجتمع وعينة الدراسة:

يتكون مجتمع الدراسة من الشركات المساهمة المصرية المسجلة ببورصة الاوراق المالية خلال الفترة من 2013 الى 2018، وتم اختيار عينة عشوائية مكونة من 64 شركة باجمالي 374 مشاهدة، تنتمي إلى 13 قطاعا.

توصيف متغيرات النموذج وقياسها:

تعتمد الباحثة في اختبار فرضية الدراسة على نموذج الانحدار اللوجيستي وذلك على النحو التالي:

$$AO_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 EMI_{i,t} + \beta_2 BIG_{i,t} + \beta_3 SIZE_{i,t} + \beta_4 ROA_{i,t} + \beta_5 ACIndp_{i,t} + \beta_6 LEV_{i,t} + \epsilon_{i,t}$$

حيث أن:-

$AO_{i,t}$  = رأى المراجع.

$\beta_0$  = المقدار الثابت.

$\beta_1$ :  $\beta_2$  = معامل المتغيرات المستقلة.

$\beta_3$ :  $\beta_6$  = معاملات المتغيرات الضابطة.

$EMI_{i,t}$  = إدارة الأرباح للشركة  $i$  في العام  $t$ .

$BIG_{i,t}$  = حجم مكتب المراجعة للشركة  $i$  في العام  $t$ .

$ACIndp_{i,t}$  = استقلالية لجنة المراجعة.

$SIZE_{i,t}$  = حجم الشركة  $i$  في الفترة  $t$ .

$ROA_{i,t}$  = ربحية الشركة  $i$  في الفترة  $t$ .

$LEV_{i,t}$  = الرفع المالي الشركة  $i$  في العام  $t$ .

$\epsilon_{i,t}$  = الخطأ العشوائي.

جدول رقم (1) التعريفات الإجرائية لمتغيرات نموذج الانحدار

التعريف الإجرائي	المتغيرات الضابطة	
	رمز المتغير	اسم المتغير
المتغير المستقل		
مقاسة بالاستحقاقات الاختيارية (نموذج جونز المعدل).	EM	إدارة الأرباح
متغير وهمي يأخذ القيمة (1) إذا كان المراجع الخارجي ينتمي إلى أحد مكاتب المراجعة الأربعة الكبار، وصفر خلاف ذلك.	Big4	حجم مكتب المراجعة
المتغير التابع		
متغير وهمي يأخذ (1) إذا كان رأى المراجع متحفظ وصفر خلاف ذلك (Moazed and Ehsan, 2016).	AQ	رأى المراجع
المتغيرات الضابطة		
نسبة الأعضاء غير التنفيذيين في لجنة المراجعة الى إجمالي عدد أعضاء لجنة المراجعة.	ACIndp	استقلالية لجنة المراجعة
اللوغاريتم الطبيعي لإجمالي الأصول في نهاية العام.	SIZE	حجم الشركة
تقاس بالعائد على الأصول، وذلك بقسمة صافي الربح بعد الفوائد والضرائب على إجمالي الأصول في نهاية العام.	ROA	ربحية الشركة
يتم قياسها بقسمة إجمالي الالتزامات للغير على إجمالي الأصول في نهاية العام.	LEV	الرفع المالي

مصادر الحصول على بيانات:

اعتمدت الباحثة في الحصول على كافة البيانات اللازمة لإجراء التحليل الإحصائي لاختبار فروض الدراسة في الفترة 2013 حتى 2018 الدراسة الحالية على مصدرين رئيسيين تمثلت في:-

1. شركة مصر لنشر المعلومات، وذلك للحصول على التقرير المالي السنوي للشركة من عام 2013 الى

2018.

2. موقع البورصة المصرية ([www.egx.com.eg](http://www.egx.com.eg)).

### الإحصاءات الوصفية:

يعرض جدول رقم (2) الإحصاءات الوصفية للمتغيرات المتضمنة في نموذج الدراسة وتشمل مقاييس المتغير التابع بالإضافة الى مقاييس المتغيرات المفسرة، وتتضمن تلك الإحصاءات كلا من المدى والمتوسط والانحراف المعياري لقيم متغيرات الدراسة.

جدول رقم (2): الإحصاءات الوصفية لمتغيرات الدراسة

المتغيرات	عدد المشاهدات	الحد الأدنى	الحد الأعلى	المتوسط	الانحراف المعياري	الوسيط
إدارة الأرباح	374	.0000	.6004	0.41548	.0652043	.019540
استقلالية لجنة المراجعة	374	.00	1.00	.7353	.28982	.7500
حجم الشركة	374	5.9623	10.5561	8.778368	.9254160	8.785044
ربحية الشركة	374	.4319-	.5799	.049827	.1022966	.031078
الرفع المالي	374	.0003	2.1260	.382706	.2454302	.372738

وتشير الإحصاءات الخاصة بإدارة الأرباح ان الوسيط يبلغ (0.019540). بمعدل يتراوح بين (0.0000 ، 0.6004 ) وبانحراف معياري يبلغ 0.0652043، و أن نسبة استقلالية أعضاء لجنة المراجعة تبلغ في المتوسط 73 % تقريبا، وهي نسبة مرتفعة وتعكس أن غالبية أعضاء لجنة المراجعة من المديرين غير التنفيذيين، وبمدى يتراوح بين (0.00 ، 1.00)، وتشير الإحصاءات الوصفية ان حجم الشركة يبلغ في المتوسط 8.88 باللوغاريتم الطبيعي لإجمالي الأصول، وتبين الإحصاءات الوصفية أن العائد على الأصول (الربحية) يبلغ في المتوسط 4% تقريبا وبمدى يتراوح بين (-43% ، 58%) تقريبا، وأخيراً، تظهر الإحصاءات الوصفية إلى أن الرفع المالي يبلغ في المتوسط 38% تقريبا وبمدى يتراوح بين (0.0003 ، 2.1260) تقريبا.

جدول رقم (3): الإحصاءات الوصفية للمتغير التابع رأى المراجع مع حجم مكتب المراجعة

AO * BIG Cross tabulation			
إجمالي	حجم مكتب المراجعة		رأى المراجع
	كبير	صغير	
283	190	93	غير متحفظ
101	21	80	متحفظ
384	211	173	إجمالي

يوضح الجدول رقم (3) الإحصاءات الوصفية للمتغير التابع (رأى المراجع) الخاص بقرار إصدار رأى متحفظ أو رأى غير متحفظ، حيث تشير النتائج إلى أن هناك 93 رأى غير متحفظ قد تم إصداره من جانب مكاتب مراجعة صغيرة في حين أن مكاتب المراجعة كبيرة الحجم اصدرت 190 رأى غير متحفظ، وأظهرت أيضا الإحصاءات الوصفية إلى أن هناك 80 رأى متحفظ تم إصداره من جانب مكاتب مراجعة صغيرة الحجم بينما تم إصدار 21 رأى غير متحفظ من جانب مكاتب مراجعة كبيرة الحجم.

#### ثانيا: تحليل الارتباط

لغرض تحليل الارتباط بين متغيرات الدراسة فقد تم استخدام مصفوفة ارتباط بيرسون (Pearson Correlation Matrix) والتي تستخدم لإيجاد الارتباطات الثنائية بين المتغيرات الكمية بعضها البعض، بينما تم استخدام معامل ارتباط بيزرال Biserial correlation لإيجاد الارتباط بين متغيرين أحدهما وهمي والآخر كمي (Linacre and Rasch, 2008) وهو نوع من أنواع ارتباط بيرسون ويقوم برنامج SPSS بحسابه تلقائيا عند إجراء ارتباط بيرسون في حال كون أحد المتغيرين متغير وهمي، بينما يهتم كإ 2 بالعلاقة بين المتغيرات الوهمية بعضها ببعض، مع بيان مستوى معنوياتها، وذلك على النحو التالي:-

يوضح الجدول رقم (4) الارتباط البسيط لمتغيرات الدراسة، ويلاحظ من الجدول السابق أن الارتباط بين إدارة الأرباح ورأى المراجع كان موجبا بمعدل (0.032). ولكنها كانت غير دالة (معنوية) عند مستوى (0.538)، ولكن كانت علاقة بين المتغيرات التالية (استقلالية لجنة المراجعة وحجم الشركة وربحية الشركة وحجم مكتب المراجعة) ورأى المراجع علاقة ارتباطية سالبة بمعاملات (-0.120، -0.183، -

158، -464) بمستوى معنوية (0.021، 0.000، 0.002، 0.000) وكذلك لم تظهر علاقة ارتباط بين رأى المراجع والرفع المالي بمعامل (-0.006) بمستوى معنوية (0.902).

جدول رقم (4): مصفوفة ارتباط بيرسون بين المتغيرات المستقلة والضابطة لتوضيح العلاقة بين إدارة الأرباح ورأى المراجع

المتغيرات	رأى المراجع	إدارة الأرباح	استقلالية لجنة المراجعة	حجم الشركة	ربحية الشركة	الرفع المالي	حجم مكتب المراجعة
رأى المراجع	1						
إدارة الأرباح	0.032	1					
استقلالية لجنة المراجعة	**0.120-	-0.052	1				
حجم الشركة	***0.183-	0.132	0.054	1			
ربحية الشركة	***0.157-	0.044	-0.180	0.052	1		
الرفع المالي	-0.006	0.022	-0.042	0.159	-0.052	1	
حجم مكتب المراجعة	***0.464-	0.114	0.109	0.465	0.000	0.114	1

#### الارتباط الجزئي لتوضيح العلاقة

يوضح الارتباط البسيط الذى تم عرضه في الجدول السابق العلاقة بين متغيرين فقط دون أن يأخذ في الاعتبار وجود متغيرات أخرى قد تؤثر على العلاقة بين هذين المتغيرين ولهذا تم حساب معامل الارتباط الجزئي بين إدارة الأرباح ورأى المراجع والذى يأخذ في الاعتبار وجود متغيرات أخرى (ضابطة) التي قد تؤثر على العلاقة بين المتغيرين ولهذا قد يعطى معامل الارتباط البسيط علاقة زائفة بين المتغيرين فقط حيث وضح وجود علاقة موجبة ولكنها غير معنوية، بينما يتضح من نتائج الجدول رقم (5) وجود علاقة موجبة ومعنوية بين إدارة الأرباح ورأى المراجع في ظل استخدام الارتباط الجزئي والذى يأخذ في الاعتبار تأثير المتغيرات الضابطة على كلا من المتغيرين (عنانى، 2009).

جدول رقم (5) معامل الارتباط الجزئي بين إدارة الأرباح و رأى المراجع مع الأخذ في الاعتبار المتغيرات الضابطة

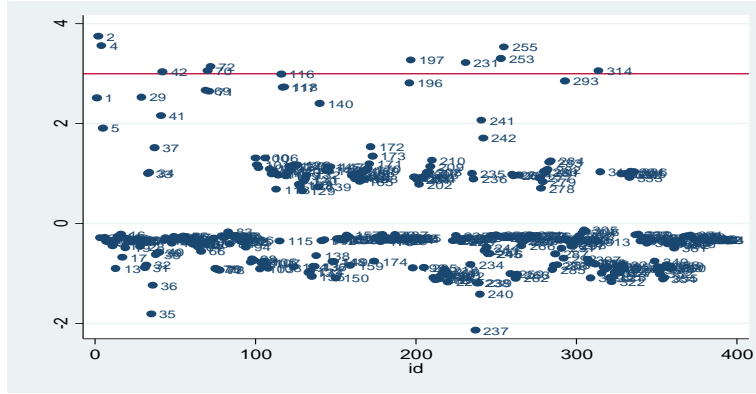
معاملات الارتباط الجزئي	Sig	الدلالة
.096	.065	دال عند مستوى 5%

ثالثاً: نتائج تحليل الانحدار

نموذج الانحدار اللوجستي:

يعتبر الانحدار اللوجستي (Logistic Regression) أحد أكثر الأساليب الإحصائية المستخدمة بشكل متكرر، والذي يعتبر شائعاً في البحوث الطبية (King and Ryan, 2002) وقد أصبح هذا الأسلوب أكثر شيوعاً في بحوث العلوم الاجتماعية، وعلى الرغم من أن الانحدار بطريقة المربعات الصغرى (OLS) بأشكاله المتعددة (ارتباط، انحدار متعدد، ANOVA) يعتبر من أكثر طرق التحليل الخطي شيوعاً في العلوم الاجتماعية، إلا أنه في حالة وجود متغير تابع ثنائي التصنيف ربما تعطى طريقة المربعات الصغرى قيماً متنبأ بها فيما وراء (صفر، 1)، بمعنى قيم أقل من الصفر أو قيم أكبر من واحد، كما أن فرض التوزيع الطبيعي يمكن أن يشوه في ظل وجود متغير تابع ثنائي، وخاصة عندما يوجد تباين كبير في الحدث التابع (Pohlman and Leitner, 2003: 119) ونظراً لأن المتغير التابع في البحث الحالي (رأى المراجع) يعكس بيانات تصنيفية (متغير ثنائي أو وهمي) في البحث الحالي يأخذ القيمة (صفر، 1) أي أنه ليس متغيراً مستمراً، فإنه لا يمكن تطبيق الانحدار بطريقة المربعات الصغرى (OLS). في حالة النماذج الخطية والتي يكون فيها المتغير التابع يأخذ قيماً عديدة متصلة والتي نستخدم لتقديرها طريقه المربعات الصغرى يشترط أن تتبع الاخطاء العشوائية التوزيع الطبيعي، أما في حالة نموذج الانحدار اللوجستي والذي يكون المتغير التابع متغيراً منفصلاً (نوعياً) فلا يشترط أن تتبع الاخطاء العشوائية التوزيع الطبيعي (Hardin and Hilbe, 2007)، فضلاً عن ذلك فقد أوضحت بعض الدراسات مثل (Jennings, 1986; Hosmer and Lemeshow, 2013) أن طريقه الإمكان الأعظم تتأثر بالقيم الشاذة (المتطرفة) ويجب الكشف عن هذه القيم وحذفها من البيانات، ولهذا الغرض تم استخدام بواقي بيرسون Person Residuals حيث تعطي المشاهدة التي لها قيمة بواقي بيرسون أكبر من 3 أو أقل من -3 قيمة متطرفة، ويوضح الشكل التالي شكل الانتشار بين بواقي بيرسون ومشاهدات

الدراسة ويتضح وجود (10) قيم كانت قيمة بواقي بيرسون له أكبر من (3) بمعنى أنها تجاوزت الخط الأحمر كما هو موضح لذلك تم حذفهم وأصبح عدد المشاهدات (374).



جودة نموذج الانحدار

يجب أولاً التحقق من مدى ملائمة نموذج الانحدار اللوجستي ككل، وذلك من خلال الأساليب الإحصائية التالية:

### 1. اختبار (كا<sup>2</sup>)

يظهر الجدول رقم (6) نتائج اختبار (كا<sup>2</sup>) ومستويات المعنوية المصاحبة له، ويتضح أن نتائج الاختبار لكل من (Step, Block and Model) متساوية وذلك بسبب عدم استخدام الانحدار التدريجي أو الأمر (Block) في معالجة الانحدار التتابعي، وبمقارنة مستوى المعنوية المحسوبة (Sig) بمستوى المعنوية المحدد (5%)، فإنه يتم قبول فرض العدم في حالة إذا زاد مستوى المعنوية المحسوب عن 5%، بينما يتم رفض فرض العدم عند حدوث العكس، ويتضح أن قيمة (كا<sup>2</sup>) تساوي (108.989) وذلك عند درجة حرية 6، وأن مستوى المعنوية يساوي (0.000) وهو أقل من 5%، ويعني ذلك أن النموذج الذي تم توقيه ذو دلالة إحصائية، وأن المتغيرات المفسرة في النموذج لها أهمية وتأثير ومساهمة ذات دلالة في تصنيف الشركات إلى شركات متحفظة وشركات غير متحفظة.

جدول رقم (6): اختبار الدلالة الإحصائية لنموذج

المعنوية	درجات الحرية	كا <sup>2</sup>	النموذج
.000	6	108.989	



## 2. اختبار ( $R^2$ ):

يظهر جدول رقم (7) ملخصاً لنموذج الانحدار اللوجستي، وذلك كما يلي، سالب ضعف دالة الامكان ("2LL" -2 log likelihood)، ويستخدم في اختبار كفاءة النموذج، وتعادل القيمة الإحصائية له (306.55)، وتعكس تلك القيمة الإحصائية مدى قدرة النموذج على التنبؤ بالقرارات، وأن قيمة إحصائية أقل تعكس نموذجاً أفضل.

قيمة مربع معامل الارتباط ( $R^2$ ) وتحسب بطريقتين وهما معامل (Cox & Snell R Square)، ومعامل (Negeikerke R Square)، وهما مقياسين إحصائيين للتعبير عن ( $R^2$  - Pseudo R Square)، ويمكن الاعتماد عليهما في تفسير النتائج كما هو الحال في نموذج الانحدار المتعدد بطريقة (OLS)، ويعتبر مقياس (Cox & Snell R2) أكثر تحفظاً مقارنة بمقياس (Negeikerke R2) (عيفي، 2017).

جدول رقم (7): ملخص نتائج الانحدار اللوجستي

Model Summary			
Negeikerke R Square	Cox & Snell R Square	-2 log likelihood	الخطوة
.377	.253	306.55	(1)

ويشير معامل (Negeikerke R Square) إلى أن المتغيرات الداخلة في النموذج تفسر 25.3% من المتغير التابع (رأى المراجع)، بينما تسهم عوامل أخرى غير متضمنة في النموذج في تفسير الباقي (37.3%).

## 3. اختبار جودة توفيق أو مطابقة النموذج:

يوفر اختبار (Hosmer- Lemeshow 'H-L') أو (كا2)، ما إذا كان النموذج يعد ملائماً بشكل كافي للبيانات وتقييم مدى توافق أو مطابقة النموذج اللوجستي مقابل النتائج الفعلية، يتبين من الجدول رقم (8) لاختبار (H-L) إن قيمة ( $P= .139$ ) أي أكبر من 5% أي غير دالة، مقترحة إن النموذج يعد جيد (أي يتوافق مع البيانات بشكل جيد).

جدول رقم (8): نتائج اختبار (H-L) للنموذج

Hosmer and Lemeshow Test			
المغفوية	درجات الحرية	$\chi^2$	الخطوة
.139	8	11.013	1

### اختبار كفاءة تصنيف النموذج:

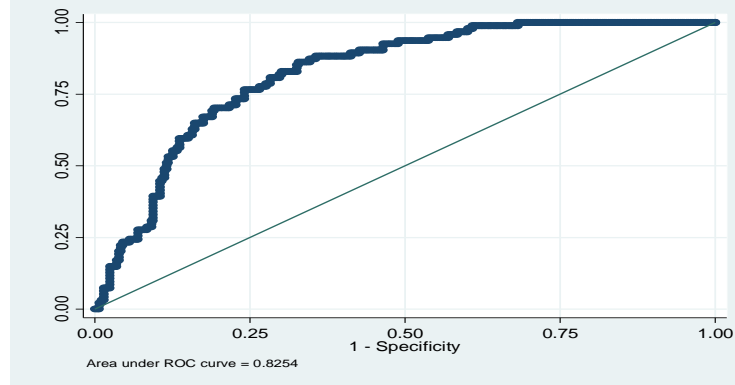
يظهر جدول رقم (9) ملخصاً لكفاءة التصنيف الصحيح ونسبتها للنموذج اللوجستي بالعينة الإجمالية ويمكن استخدام نتائج الانحدار اللوجستي في تصنيف المشاهدات في ظل الأخذ في الاعتبار إية قرارات يعتقد أن الشركات سوف تتخذها، وفي ظل الحاجة إلى قاعدة قرارية (A decision rule)، فإنها سوف تأخذ النمط التالي: إذا كان احتمال الحدث أكبر من أو يساوي حد معين، فإنه يجب التنبؤ بأن الحدث سوف يتحقق، ويحدد برنامج (Spss) هذا الحد عن 50 % (0.50)، وفي حين أن ذلك يعد معقولاً إلا أنه في بعض الأحيان ربما يتطلب الأمر وضع حداً أعلى أو أدنى من (0.50) وباستخدام هذا الحد، فإن برنامج (Spss) سوف يصنف المشاهدة إلى مجموعة متحفظة وذلك إذا كان الاحتمال المقدر (0.50) أو أكبر، بينما يتم تصنيف المشاهدة إلى مجموعة لا يوجد بها أي تحفظ إذا كان الاحتمال المقدر أقل من (0.50).

جدول رقم (9): كفاءة التصنيف الصحيح لعينة الدراسة

نسبة التصنيف الصحيحة	المتوقع		المشاهدة		
	رأى المراجع		غير متحفظ	رأى المراجع	الخطوة (1)
	متحفظ	غير متحفظ			
91.2	25	258	غير متحفظ		
46.2	42	49	متحفظ		
80.2%	نسبة التصنيف الكلية				

يتضح من الجدول رقم (9) أن كفاءة النموذج على التصنيف كان 80.2% بمعنى أن النموذج كان قادر على التصنيف الصحيح للمتغير التابع (رأى المراجع) بمقدار 80% وهي نسبة مرتفعة، وقد قام النموذج بتصنيف الرأي الغير متحفظ بنسبة 91.2% وكذلك نجح في تصنيف الرأي المتحفظ بنسبة 46.2% من المعدل الكلي، كما تم قياس نموذج كفاءة التصنيف باستخدام منحني ROC كما هو موضح في الشكل رقم (10).

الشكل رقم (10) لمنحنى Roc



يوضح من الشكل السابق لمنحنى ROC لقياس كفاءة التصنيف النموذج إن المساحة تحت المنحنى كان مقدارها 82% مما يدل على أن النموذج كان قادر على تصنيف المتغير التابع بنسبة 82% (Hosmer and Lemeshow, 2013).

نتائج اختبار العلاقة بين إدارة الأرباح ورأى المراجع

تشير نتائج نموذج الانحدار اللوجستي الموضحة بالجدول رقم (11)

جدول رقم (11): نتائج الانحدار اللوجستي للعلاقة بين إدارة الأرباح ورأى المراجع

المتغيرات	التقدير (B)	الخطأ العشوائي (S.E)	الاختبار (Wald)	معنوية (Sig)	نسبة الاحتمالية Exp(B)
إدارة الأرباح	.004	.002	4.157	** .041	1.004
حجم مكتب المراجعة	-2.945	.392	56.294	***.000	.053
حجم الشركة	.123	.164	.564	.453	1.131
ربحية الشركة	-5.697	1.580	13.005	***.000	.003
الرفع المالي	.400	.624	.411	.521	1.492
ثابت الانحدار	-.543	1.369	.158	.691	.581
***, **, * الفروق داله عند مستوى معنوية 1%, 5%, 10% على التوالي					

يوضح الجدول السابق تحليل نموذج الانحدار، وجود علاقة معنوية موجبة بين إدارة الأرباح ورأى المراجع داله عند مستوى معنوية 5% وهذا وقد اتفقت مع دراسة (Francis and Krishnan, 1999; Wang, 2005; Johl et al., 2007; Lin et al., 2011; Gajevszky, 2014;

Hadriche, 2015; Omid, 2015; Alhadab, 2016; Can, 2019; Suryanto and Grima, 2018) والسبب إنه كلما زادت الاستحقاقات الاختيارية أدى ذلك الى حصول الشركات على تقارير مراجعة متحفظة، في حين أن هناك دراسات أخرى توصلت لعدم وجود تأثير ذو دلالة إحصائية بين إدارة الأرباح ورأى المراجع (Tsipouridou and Spathis, 2012; Rusmanto et al., 2014; Tsipouridou and Spathis, 2014; Abolverdi and Kheradmand, 2017) ومن ثم تم قبول الفرض القائل بوجود علاقة بين إدارة الأرباح ورأى المراجع، وأيضاً أشارت النتائج إلى وجود علاقة سالبة بين حجم مكتب المراجعة ورأى المراجع عند مستوى معنوية 1% وهذا وقد اتفقت دراسة (العدوان، 2009 ، أبو عجيبة، 2008) على وجود علاقة سالبة بين حجم مكتب المراجعة وتحفظات مراجع الحسابات بينما جاءت النتائج مختلفة في دراسة (Abolverdi and Kheradmand, 2017; Habib, 2013; Tsipourdou and Spathis, 2014; Tsipourdou and Spathis 2012; Rusmanto et.al, 2014) حيث يرى وجود علاقة موجبة بين حجم مكتب المراجعة وبين الرأي المتحفظ لمراجع الحسابات أي أن مكاتب المراجعة كبيرة الحجم لديها واقعية أكبر للتحفظ على القوائم المالية بدرجة أكبر من المكاتب الأخرى، وقد أشارت نتائج نموذج الانحدار اللوجيستي بالنسبة للمتغيرات الضابطة بوجود علاقة سالبة بين استقلالية لجنة المراجعة ورأى المراجع داله عند مستوى معنوية 5% وقد اتفقت دراسة (حمدان، مشتهى، 2011) مع ذلك، وأيضاً أشارت النتائج إلى وجود علاقة سالبة بين ربحية الشركة ورأى المراجع وذلك عند مستوى معنوية 1% وهذا وقد اتفقت دراسة (Omid, 2015; Kamailand Ali Asdpour, 2015; pei and Hamill,2013;Moalla, 2017; Habib, 2013) بوجود علاقة سالبة بين انخفاض ربحية الشركة وتحفظات مراجع الحسابات، وهو ما يعنى ان الشركات التي تتسلم تقارير مراجعة متحفظة تتسم بانها أقل ربحية مقارنة بغيرها والتي تتسلم تقارير نظيفة، بينما جاءت النتائج مختلفة في دراسة (Moallo, 2017) حيث لم تثبت صحة هذا الفرض مما يعنى عدم وجود علاقة بين انخفاض الربحية وتحفظات مراجع الحسابات.

### تفسير النتائج و خلاصة الدراسة:

استهدفت الدراسة اختبار العلاقة بين إدارة الأرباح ورأى المراجع في الشركات المساهمة المصرية، ويمكن تلخيص النتائج التي توصل إليها الباحث على النحو التالي:-

1. أن النتائج التي تم التوصل اليها من الدراسات السابقة بخصوص دراسة العلاقة بين إدارة الأرباح ورأى المراجع (رأى متحفظ غير متحفظ) جاءت متعارضة ومختلفة، فقد أشارت نتائج بعض الدراسات إلى وجود تأثير ذو دلالة إحصائية بين إدارة الأرباح ورأى المراجع، في حين أشارت نتائج بعض الدراسات الأخرى إلى عدم وجود علاقة بين إدارة الأرباح ورأى المراجع.
2. وجود علاقة موجبة بين إدارة الأرباح ورأى المراجع في بيئة المراجعة المصرية، فكلما زادت الاستحقاقات الاختيارية أدى ذلك إلى زيادة حصول الشركات على تقارير مراجعة متحفظة.
3. وجود علاقة سالبة بين حجم مكتب المراجعة ورأى المراجع والسبب هو أن الشركات التي تراجع أعمالها من قبل مكاتب مراجعة كبيرة الحجم كانت أقل إدارة لأرباحها من الشركات التي تم مراجعتها من جانب مكاتب صغيرة الحجم ولذلك لم تتلق تقريراً متحفظاً.
4. وجود علاقة موجبة بين حجم الشركة ورأى المراجع والسبب هو أن زيادة تعقد أعمال العميل وتنوعها يزيد من احتمال وجود أخطاء جوهرية بالقوائم المالية، مما يؤدي إلى ميل المراجع لإصدار رأياً متحفظاً.
5. وجود علاقة سالبة بين استقلالية لجنة المراجعة ورأى المراجع، فكلما زادت استقلالية أعضاء لجنة المراجعة كلما قل احتمال حصول الشركة على تقرير متحفظ.
6. وجود علاقة سالبة بين ربحية الشركة ورأى المراجع وهو ما يعنى أن الشركات التي تتسلم تقارير مراجعة متحفظة تتسم بأنها أقل ربحية مقارنة بغيرها من الشركات التي تتسلم تقارير غير متحفظة.
7. وجود علاقة موجبة بين الرفع المالي ورأى المراجع والسبب أن الشركات ذات معدلات اقتراض عالية ربما يكون لديها دوافع أكثر نحو إدارة الأرباح وهو ما يؤثر على رأى المراجع.

## قائمة المراجع

### اولا: المراجع العربية

1. إسماعيل، طارق محمد حسنين، قطب، أحمد سباعي، (2006)، مدى إدراك خصائص جودة المراجعة من الأطراف ذوى الصلة بعملية المراجعة: دراسة ميدانية، المؤتمر الثالث لمستقبل مهنة المحاسبة والمراجعة، كلية تجارة، جامعة القاهرة.
2. أبو عجيلة، عماد، (2008)، "أثر جودة التدقيق على الأرباح: دراسة تطبيقية على الشركات الصناعية المدرجة في بورصة عمان"، أطروحة دكتوراه غير منشورة، الأكاديمية العربية للعلوم المالية والمصرفية، عمان، الأردن.
3. الديسطي، محمد محمد عبد القادر، (2005)، "إطار مقترح لمحددات مساهمة لجان المراجعة في تحقيق جودة التقرير المالي: دراسة تطبيقية"، المجلة المصرية للدراسات التجارية، كلية التجارة، جامعة المنصورة، العدد الأول، ص 46.
4. العدوان، بكر أحمد محمد، (2009)، "العلاقة بين المستحقات الاختيارية على الشركات الصناعية المساهمة العامة الاردنية ببورصة عمان"، رسالة دكتوراه غير منشورة، الاكاديمية العربية للعلوم المالية والمصرفية، كلية العلوم المالية والمصرفية، قسم المحاسبة، عمان، الاردن.
5. حمدان، علام محمد موسى، مشتهي، صيري ماهر صبري، (2011)، "علاقة خصائص لجنة التدقيق بنوع تقرير مراقب الحسابات: دراسة تطبيقية على الشركات الصناعية المساهمة العامة المدرجة ببورصة عمان"، المجلة العربية في المحاسبة، جامعة البحرين، مجلد (14)، العدد (1)، 109-163.
6. رضوان، احمد جمعه احمد، (2013)، "أثر جودة المراجعة على اساليب إدارة الأرباح: دراسة تطبيقية على الشركات المساهمة السعودية"، المجلة المصرية للدراسات التجارية، مجلد(37)، العدد (3)، 347-419.
7. سامي، مجدى محمد، (2011)، "دراسة تحليلية للعلاقة بين فعالية لجان المراجعة ومخاطر المراجعة: دراسة نظرية ميدانية، المجلة العلمية للتجارة والتمويل، كلية تجارة، جامعة طنطا، العدد (1)، 225-262.

8. عفيفي، هلال عبد الفتاح، (2017)، "خصائص القوائم المالية المعدلة في الشركات المساهمة المصرية دراسة اختبارية، مجلة البحوث التجارية، كلية تجارة، جامعة الزقازيق، العدد الثاني، 230-297.
9. عناني، محمد عبد السميع، (2009)، "التحليل القياسوي الإحصائي للعلاقات الاقتصادية: مدخل حديث باستخدام SPSS Windows"، الدار الجامعية للنشر والتوزيع.
10. لطفي، أمين السيد أحمد، 2005، مسؤولية وإجراءات المراجع في التقرير عن الغش والممارسات المحاسبية الخاطئة، الدار الجامعية، اسكندرية، ص 85.

#### ثانياً: المراجع الاجنبية

- Alhadab, M. (2016). Auditor Report and Earnings Management: Evidence from FTSE 350 Companies in the UK. Risk Governance and Control. Financial Markets and Institutions, 6(4), 334-344.
- Abolverdi, Z., & Kheradmand, A. (2017). A Survey of the Relationship between Earnings Management and Qualified Auditor Opinion in Tehran Stock Exchange. International Journal of Economics and Financial Issues, 7(2), 723- 729.
- Bradshaw, M. T., Richardson, S. A., & Sloan, R. G. (1999). Earnings Quality and Financial Reporting Credibility: An Empirical Investigation. Working Paper. University of Michigan. Journal of Accounting and Public Policy, 19, 313- 345.
- Bartov, E., Gul, F. A., & Tsui, J. S. (2000). Discretionary-Accruals Models and Audit Qualifications. Journal of Accounting and Economics, 30(3), 421-452.
- Cheng, Q., & Warfield, T. D. (2005). Equity Incentives and Earnings Management. The Accounting Review, 80(2), 441-476.

- Can, G. (2019). The Impact of Auditor Qualifications on Earnings Management of Companies Listed on the Borsa Istanbul Industrial Index. *Business and Economics Research Journal*, 10(2), 373-390.
- Caramanis, C., & Spathis, C. (2006). Auditee and Audit firm Characteristics as Determinants of Audit Qualifications. *Managerial Auditing Journal*.
- Cheung, Y. Connelly, T. Jiang, P and Limpaphayom, P. (2011). Does Corporate Governance Predict Future Performance?: Evidence from Hong Kong. *Financial Management*. 40(1), 159-197.
- Chan, K. C., & Li, J. (2008). Audit Committee and Firm Value: Evidence on Outside Top Executives as Expert- Independent Directors. *Corporate Governance: An International Review*, 16(1), 16-31.
- DeAngelo, L. E. (1986). Accounting Numbers as Market Valuation Substitutes: A study of Management Buyouts of Public Stockholders *The Accounting Review*, 61 (3), 400-420.
- Dechow, P. M., Sloan, R. G., & Sweeney, A. P. (1995). Detecting Earnings Management. *The Accounting Review*, 70 (2), 193- 225.
- Fakhfakh, H., Fakhfakh, M., & Consuelo Pucheta-Martínez, M. (2008), The Impact of Harmonisation by the International Federation of Accountants: An Empirical Study of the Informational Value of Tunisian Auditors' Reports. *Managerial Auditing Journal*, 23 (8), 824-859.
- Francis, J. R., & Krishnan, J. (1999). Accounting Accruals and Auditor Reporting Conservatism. *Contemporary Accounting Research*, 16(1), 135-165.
- Flory, S. M., Phillips Jr, T. J., Reidenbach, R. E., & Robin, D. P. (1992). A Multidimensional Analysis of Selected Ethical Issues in Accounting. *The Accounting Review*, 67 (2), 284-302.



- Francis, J. R. (2004). What do we know about Audit Quality?. *The British Accounting Review*, 36(4), 345-368.
- Gerayli, M. S., Yanesari, A. M., &Ma'atoofi, A. R. (2011). Impact of Audit Quality on Earnings Management: Evidence from Iran. *International Research Journal of Finance and Economics*, 66(1), 77-84.
- Gajevszky, A. (2014). The Impact of Auditor's Opinion on Earnings Management: Evidence from Romania. *Network Intelligence Studies*, 2(3), 61-73.
- Habib, A. (2013). A meta-Analysis of the Determinants of Modified Audit Opinion Decisions. *Managerial Auditing Journal*, 28 (3), 184-216.
- Hosmer Jr, D. W., Lemeshow, S., &Sturdivant, R. X. (2013).Applied logistic Regression (Vol. 398).John Wiley & Sons.
- Hardin, J. W., Hardin, J. W., Hilbe, J. M., &Hilbe, J. (2007).Generalized Linear Models and Extensions.Stata press.
- Johl, S., Jubb, C. A., & Houghton, K. A. (2007). Earnings Management and the Audit Opinion: Evidence from Malaysia. *Managerial Auditing Journal*, 22 (7), 688-715.
- King, E. N., & Ryan, T. P. (2002). A preliminary Investigation of Maximum likelihood Logistic Regression Versus Exact Logistic Regression. *The American Statistician*, 56(3), 163-170.
- Kamali, E., andAsadpour, A. (2015). The Relationship between Earnings Management and the Auditor's Opinion on the Companies Listed in Tehran Stock Exchange, 5 (8): 2231-2935.
- Linacre, J., &Rasch, G. (2008). The Expected Value of Apoint-Biserial (or similar) Correlation. *Rasch Measurement Transactions*, 22(1), 1154.

- Li, C., Song, F. M., & Wong, S. M. (2008). A continuous Relation Between Audit Firm Size and Audit Opinions: Evidence from China. *International Journal of Auditing*, 12(2), 111-127.
- Maijor, S. J., & Vanstraelen, A. (2006). Earnings Management with in Europe: the Effects of Member State Audit Environment, Audit Firm Quality and International Capital Markets. *Accounting and Business Research*, 36(1), 33-52.
- Moalla, H. (2017). Audit Report Qualification Modification. *Journal of Accounting in Emerging Economies*, 7(4), 468-485.
- Naslmosavi, S., Sofian, S., & Saat, M. B. M. (2013). The effect of audit firm size on independent auditor's opinion: Conceptual framework. *Asian Social Science*, 9(9), 243.
- 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.
- Pei, D., & Hamill, P. A. (2013). Do Modified Audit Opinions for Shanghai Listed Firms Convey Heterogeneous Information?. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 22(1), 1-11.
- Pohlman, J. T., & Leitner, D. W. (2003). A comparison of Ordinary Least Squares and Logistic Regression. *Ohio Journal of Science*, 103(5), 118-125.
- Reyad, S. M. R. (2012). Accounting Conservatism and Auditing Quality: An Applied Study on Egyptian Corporations. *European Journal of Business and Management*, 4(21), 108-117.
- Roychowdhury, S. (2006). Earnings Management Through Real Activities Manipulation. *Journal of Accounting and Economics*, 42(3), 335-370.

- Rusmanto, T., Djamil, A. B., & Salim, Y. (2014). The Effect of Earnings Management to Issuance of Audit Qualification: Evidence from Indonesia. *Journal of Business Studies Quarterly*, 6(1), 56-98.
- Suryanto, T., & Grima, S. (2018). The Corporate Decision in Indonesia: A Result of Corporate Governance Requirements, Earning Management and Audit Reports. *Contemporary Studies in Economic and Financial Analysis*, 183 – 206.
- Shyu, Y. W., & Lee, C. I. (2009). Excess Control Rights and Debt Maturity Structure in Family-controlled firms. *Corporate Governance: An International Review*, 17(5), 611-628.
- Sarkar, J and S. Sarkar, (2008). Debt and Corporate Governance in Emerging Economies: Evidence From India. *Economics of Transition* 16: 293-334.
- Tsipouridou, M., & Spathis, C. (2014). Audit Opinion and Earnings Management: Evidence from Greece. *In Accounting Forum*, 38(1), 38-54.
- Tommasetti, R., Santos, N. M. B. F., Macedo, M. A. D. S., & Neto, A. S. (2018). Relationship Between Modified Audit Opinion, Earnings Management and Auditor size: Evidence from Brazil. *Pensar Contábil*, 20(72).
- Vinten, G. (1990). Business Ethics: Busybody or Corporate Conscience?. *Leadership and Organizational Development Journal* ,1(3), 4-11.
- Zoe-Vonna, P. (1988). An Analysis of Auditor Litigation and Audit Service Quality. *The Accounting Review*, 63(1), 55-73.
- Zureigat, Q. M. (2011). The Effect of Ownership Structure on Audit Quality: Evidence from Jordan. *International Journal of Business and Social Science*, 2 (10), 38-46.