



مجلة البحوث المحاسبية

[/https://abj.journals.ekb.eg](https://abj.journals.ekb.eg)

كلية التجارة – جامعة طنطا

العدد : الرابع

ديسمبر 2023

**أثر التمثيل النسائي و التحفظ الحاسبي على قابلية التقارير المالية
للقراءة "دراسة تطبيقية"**

الدكتورة

سميرة عباس محمد أبو النيل

مدرس بقسم الحاسبة

كلية الاعمال – جامعة بنها

E-mail: Samira.mohamed@fcom.bu.edu.eg

ملخص البحث:

يهدف البحث إلى دراسة أثر التمثيل النسائي و التحفظ المحاسبي على قابلية التقارير المالية للقراءة ، و قد قامت الباحثة بعمل دراسة تطبيقية لعينة من الشركات المقيدة بالبورصة المصرية لاختبار العلاقات بين المتغيرات .

و قد اعتمدت الدراسة على اسلوب تحليل الانحدار المتعدد لعدد (٤٦) شركة في الفترة من (٢٠١٨-٢٠٢٢) بغرض اختبار ثلاث فروض تعكس العلاقة بين المتغيرات المستقلة و التي تتمثل في (التمثيل النسائي و التحفظ المحاسبي) و المتغير التابع (قابلية التقارير المالية للقراءة) ، وقد تم استخدام برنامج التحليل الاحصائي SPSS للقيام بالاختبارات الاحصائية. و قد توصلت الدراسة إلى وجود علاقة سلبية ومعنوية بين المتغير التفاعلي (التمثيل النسائي * التحفظ المحاسبي) وقابلية التقارير المالية للقراءة ، كما اتضح أن هناك علاقة سلبية وغير معنوية بين كلاً من (حجم الشركة SIZE، الرافعة المالية LEV) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، كما تبين وجود علاقة إيجابية ومعنوية بين حجم مكتب المراجعة (Big4) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، وكذلك وجود علاقة سلبية ومعنوية لكلاً من العائد على الأصول (ROA) والتدفقات النقدية التشغيلية (CFO) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، بالإضافة إلى وجود علاقة إيجابية وغير معنوية بين العائد على حقوق الملكية (ROE) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG).

الكلمات المفتاحية: التمثيل النسائي ، التحفظ المحاسبي ، قابلية التقارير المالية للقراءة.

The Impact of Female Representation and Accounting Conservatism on the Readability of Financial Reports**"An Applied Study"****Abstract:**

The research aims to study the impact of female representation and accounting conservatism on the readability of financial reports. The researcher carried out an applied study on a sample of companies listed on the Egyptian Stock Exchange to test the relationships between variables.

The study relied on the method of multiple regression analysis for (46) companies in the period (2018-2022) in order to test three hypotheses that reflect the relationship between the independent variables, which are (female representation and accounting conservatism), and the dependent variable (readability of financial reports), and the SPSS statistical analysis program was used to perform the statistical tests.

The study concluded that there is a negative and significant relationship between the interactive variable (female representation * accounting conservatism) and readability of financial reports. It also turned out that there is a negative and significant relationship between both (company size SIZE, financial leverage LEV) and readability of financial reports (FOG). It was also shown that there is a positive and significant relationship between the size of the audit firm (Big4) and the readability of financial reports (FOG), and it was also shown that there is a negative and significant relationship for both (return on assets (ROA) and operating cash flows (CFO) and the readability of financial reports (FOG). It turns out that there is a positive and insignificant relationship between return on equity (ROE) and readability of financial reports (FOG).

Keywords : female representation ,accounting conservatism , the readability of financial reports.

يعتبر التمثيل النسائي (التمثيل النسائي) عاملاً حاسماً لتعزيز فعالية مجلس الإدارة وعنصراً أساسياً في حوكمة الشركات (Valls Martinez et al, 2020; Rustiarini, et al, 2021)، بالإضافة إلى دوره في ضمان الفعالية التنظيمية والتنمية المستدامة (World Development Report, 2012).

ووفقاً لمعهد أخلاقيات الأعمال (The Institute of Business Ethics, 2011) فإن التمثيل النسائي يُعد قضية أخلاقية ، وتلعب القضايا التنظيمية والسياسية دوراً أساسياً في معالجة نقص تمثيل المرأة في مجالس إدارة الشركات (Pucheta Martinez, et al., 2018) ، مما أدى إلى اصلاحات الزامية وطوعية للسياسات على المستوى العالمي .

وفي عام ٢٠٢٠ أقرت المفوضية الأوروبية استراتيجية المساواة بين الجنسين (2020-2025) ، والتي تتضمن هدفاً رئيسياً يتمثل في تحقيق التوازن بين الجنسين في عملية صنع القرار، بما في ذلك تلك الموجودة في مجالس إدارة الشركات (European Commission, 2020) .

وقد قامت العديد من البلدان في أوروبا بتنفيذ سياسات لزيادة تمثيل المرأة في مجالس إدارة الشركات ، على سبيل المثال : كانت النرويج أول دولة في العالم تطبق نظام الحصص في عام ٢٠٠٣ ، والذي يتطلب أن تشكل النساء ما لا يقل عن ٤٠% من أعضاء مجالس إدارة الشركات، وقد حذت دول أخرى في أوروبا حذوها ، بما في ذلك فرنسا وألمانيا وإيطاليا وإسبانيا وهولندا وغيرها .

وفي عام ٢٠١٤ ، نفذت السلطات التنظيمية للأوراق المالية الكندية تعديلات على الإفصاح عن ممارسات حوكمة الشركات لمطالبة الشركات المتداولة علناً بالإفصاح عن معلومات جنس مجلس الإدارة سنوياً .

فإذا كانت الشركات لا تتبنى الآليات أو السياسات أو الأهداف المطلوبة (أو لا تأخذ في الاعتبار تمثيل المرأة) ، فإنها مُطالبَة بشرح أسباب عدم قيامها بذلك ، ولعل السبب في

ذلك يرجع إلى أن شفافية الإفصاح ستعزز الممارسات الأخلاقية التي تهدف إلى تحقيق هدف العدالة الاجتماعية المتمثل في تعزيز تمثيل المرأة في مجالس إدارة الشركات وفي المناصب التنفيذية (Fabrizio & Kim, 2019) .

وقد أثارت هذه التطورات تساؤلات حول التأثير المحتمل للتنوع بين الجنسين على جودة التقارير المالية ، وخاصة فيما يتعلق بالتحفظ المحاسبي .

ويشير التحفظ المحاسبي إلى مدى اعتراف الشركات بالחסائر والإلتزامات المحتملة في قوائمها المالية ، وينظر إليه على أنه جانب مهم في جودة التقارير المالية .

فالمديرات قد يكونن أكثر ميلاً إلى دعم السياسات المحاسبية المتحفظة ، بسبب طبيعتهن التي تتجنب المخاطرة واهتمامهن الأكبر بإستدامة الشركة على المدى الطويل .

ونظراً للتطورات التنظيمية والسياسية التي تهدف إلى زيادة التمثيل النسائي في مجالس إدارة الشركات في الاتحاد الاوروبي ، فإن هذا هو السياق المناسب للتحقيق في التأثير المحتمل للمديرات على التحفظ المحاسبي .

ومن ثم ، فإن هذه الدراسة تتناول قيمة التمثيل النسائي في قيادة الشركات والفوائد المحتملة للسياسات المحاسبية الأكثر تحفظاً فيما يتعلق بجودة التقارير المالية .

و يُعد مجلس الإدارة أهم آليات الحوكمة الداخلية للشركات (Fama & Jensen, 1983) حيث تتمثل المهام الرئيسية لأعضاء مجلس الإدارة في تمثيل وحماية حقوق المساهمين (Jensen & Meckling, 1976)، لذلك من المتوقع أن يقوم أعضاء مجلس الإدارة بتعزيز قدر أكثر من التحفظ لمراقبة مديريهم ،ومن ثم فإن وجود مجلس إدارة أكثر تنوعاً (بما في ذلك التمثيل النسائي) يؤدي إلى تحسين فعالية مجلس الإدارة .

وفيما يتعلق بالإفصاح النصي (السردى) ، فقد أهتمت الجهات التنظيمية به على سبيل المثال : تبنت هيئة الأوراق المالية والبورصات في عام ١٩٩٨ " قاعدة اللغة الإنجليزية البسيطة " التي تتطلب من جميع مسجلي الأوراق المالية استخدام إرشادات واضحة للغة الإنجليزية في كتابة مستندات الإفصاح الخاصة بهم .

ومن ثم فإن اختيار اللغة والنص مهم للغاية بالنسبة لأصحاب المصلحة ، وبالتالي فإن إعداد تقارير مقروءة وشفافة يظهر إلتزام الإدارة بالمعايير الأخلاقية (Ben-Amar & Belgacem, 2018) .

أي أن الشركات تتحمل الواجب الأخلاقي والقانوني لتوفير معلومات عالية الجودة ، وسهلة الفهم في ملفاتها التنظيمية من أجل تجنب الآثار السلبية على سوق رأس المال لأصحاب المصلحة بفهم واستخدام هذه المعلومات لإتخاذ قرارات مستنيرة .

و من ثم فإن قابلية القراءة للتقارير المالية تدعم جودة الإفصاح ، و بالتالي فإن إتخاذ قرارات المستثمرين يتوقف بشكل أساسي على مدى قابلية القراءة (Li,2008).

٢/١ مشكلة البحث :

تقدم الشركات المعلومات لأصحاب المصلحة من خلال إفصاحاتهم ، سواء كانت منظمة أو غير منظمة حيث أن الإفصاحات المنظمة (بما في ذلك أجزاء من التقرير السنوي) قد تؤدي إلى تقييد المعلومات المالية المقدمة بسبب المتطلبات القانونية لإعداد التقارير المالية، بينما الإفصاحات غير المنظمة (العناصر النصية للتقرير السنوي) أقل تقييداً (Abrahamson and park, 1994).

و من ثم قد يوفر الإفصاح الطوعي معلومات إضافية ويقلل من عدم تماثل المعلومات بين المديرين وأصحاب المصلحة ، أو قد يتم استغلاله من قبل المديرين الإنتهازيين لتحيز الإفصاح لحماية الشركة .

إن الطلب العالمي من قبل أصحاب المصلحة على زيادة المعلومات عن التمثيل النسائي في مجالس الإدارة وتحسين التقارير البيئية هما مثالان على دوافع الطلب على زيادة الإفصاح (Ben- Amar et al, 2021) ، ونظراً لأن لهجة الإفصاح النوعي ذات صلة بمستخدمي المعلومات وتؤثر على قراراتهم ، فإن المديرين لديهم حوافز للتلاعب بالتصورات في سرد الإفصاحات الخاصة بهم .

كما وجد (Li, 2008) أن مستويات الأرباح ترتبط سلباً بإمكانية قراءة التقارير السنوية، مما يشير إلى أن المديرين يجعلون من الصعب على المستثمرين إستنتاج المعلومات من الإفصاحات عندما يكون الأداء ضعيفاً ، بالإضافة إلى زيادة تكاليف استخراج تلك المعلومات.

وقد تناول (Shandiz, M. T, et al ,2022) بأن المديرين يحاولون تشويه المعلومات من خلال الإفصاح المعقد من أجل التعقيم على الأداء الفعلي للشركات وإخفاء أفعالهم .

وتساعد فرضية التعقيم الإداري على تحفيز المديرين على كتابة نص أكثر تعقيداً بإستخدام مصطلحات فنية (Technical Jargon) وجمل أطول للتأثير على عدة عوامل مثل : التأثيرات المستقبلية لسوق رأس المال ، وانخفاض الأرباح والربحية ، والخوف من عدم تلبية توقعات الأرباح ، والتعويضات التنفيذية المفرطة ، والسعي وراء المصالح الذاتية .

وقد ركزت أغلب الأبحاث السابقة (Noh,M.,2021)على الإعتراف المتحفظ Conservative recognition ، إلا أن هناك القليل من الأدلة على الإفصاح المتحفظ Conservative disclosure ، وقد دعى (Guay and Verrecchia, 2018) إلى القيام بمزيد من الدراسات للتركيز على التحفظ المحاسبي من خلال الإفصاح السردي لأن الإلتزام بالإفصاح عن الأخبار السيئة في الوقت المناسب لا يحتاج أن يأتي متزامناً مع الإعتراف في القوائم المالية ، حيث تم توسيع مفهوم التحفظ المحاسبي ليشمل الإستجابة السردية غير المتكافئة للأخبار الجيدة والسيئة.

فطبقاً لـ (Guay & Verrecchia, 2018) يتم توسيع محاسبة التحفظ من الأرقام المفصح عنها (reported numbers) في قوائم المركز المالي والدخل إلى اتصالات الشركة الأخرى (to other corporate communications) بما في ذلك السرديات في إفصاحات الشركة corporate filings . ومن ثم فإن التحفظ المحاسبي إمتد إلى الإفصاح السردى (Shandiz, M. T,et al,2022) حيث يمتد للسلوك الانتهازي للمديرين للإعتراف ، وكذلك الإفصاح عن الاخبار الجيدة والسيئة (Hesarzadeh, R., & Rajabalizadeh, J. ,2019)

وحيث أن التحفظ المحاسبي يزيد من متطلبات التحقق للأرباح ، ويشجع على الاعتراف بالخسائر في الوقت المناسب ، فمن المفترض أن يقلل التحفظ المحاسبي من قدرة المديرين على إختيار مستوى نغمة متفائل للغاية بالنسبة لأساسيات الشركة Firm's Fundamentals بشكل انتهازي.

أي أن التحفظ المحاسبي يجعل من الصعب على المديرين التقليل من شأن أو تجنب مناقشة الأخبار السيئة في الإفصاح النوعي عن طريق عرض الخسائر في قائمة الدخل في الوقت المناسب وفرض متطلبات تحقق أقوى للإعتراف بالأرباح .

ومن ثم ، فإن نزعة التحفظ المحاسبي تثني المديرين عن المبالغة في التأكيد على الأخبار الجيدة غير المؤكدة ، وتشجعهم على مناقشة العوامل التي تجعل بعض الأرباح غير مؤكدة بدرجة كبيرة بالنسبة للإعتراف الحالي.

وقد أثارت هذه التطورات تساؤلات حول التأثير المحتمل للتمثيل النسائي على جودة التقارير المالية ، وخاصة فيما يتعلق بالتحفظ المحاسبي .

فالمديرات قد يكونن أكثر ميلاً إلى دعم السياسات المحاسبية المتحفظة بسبب طبيعتهن التي تتجنب المخاطرة واهتمامهن الأكبر بإستدامة الشركة على المدى الطويل .

ومن ثم تتمثل مشكلة البحث في التساؤلات التالية :

١. هل يوجد تأثير للتمثيل النسائي على قابلية التقارير المالية للقراءة ؟
٢. هل يوجد تأثير للتحفظ المحاسبي على قابلية التقارير المالية للقراءة ؟
٣. هل يوجد أثر للتأثير التفاعلي بين التمثيل النسائي والتحفظ المحاسبي على قابلية التقارير المالية للقراءة ؟

٣/١ هدف البحث :

يهدف البحث إلى دراسة أثر التمثيل النسائي والتحفظ المحاسبي على قابلية التقارير المالية للقراءة ، وذلك بالتطبيق على عينة من الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية خلال الفترة من ٢٠١٨ حتى عام ٢٠٢٢ .

٤/١ أهمية البحث :

تتبع أهمية البحث العلمية من خلال تناوله للأدبيات الأخلاقية وذلك بتسليط الضوء على التصرف الأخلاقي الأقوى للإناث مقابل الذكور ، وذلك من خلال ربط الحساسية الأخلاقية للمديرات التنفيذيات بالتحفظ المحاسبي ، وهو ما سيساعد بدوره على تعزيز التقارير المالية المتحفظة .

وكذلك تتناول الدراسة منظور جديد وذلك من خلال بحث ما إذا كان الإفصاح السردى متحفظاً أم لا . حيث لا توجد دراسة في مصر على حد علم الباحثة تناولت العلاقة بين التحفظ المحاسبي وتلاعب المديرين بالإفصاح النوعي ، وأثر وجود العنصر النسائي على تلك العلاقة.

وحيث أن وجود الإناث في مجلس الإدارة يؤثر على فعاليته ، ويعتبر مجلس الإدارة إحدى آليات الحوكمة الداخلية ، ومن ثم فإن استكشاف الروابط بين حوكمة الشركات والتحفظ المحاسبي يفتح المجال أمام الشركات ليس فقط لتأثير التحفظ المحاسبي على الأرباح ، بل أيضاً لتأثير حوكمة الشركات على التحفظ المحاسبي.

وفيما يتعلق بالأهمية العلمية فتساعد دراسة العلاقة بين متغيرات البحث بتزويد المستثمرين الأفراد وأصحاب المصلحة بمعلومات مفهومة لإتخاذ قراراتهم ، كما تساعد على تحسين جودة التقارير المالية والتي تعتبر المصدر الأساسي لمعلومات الشركات للمشاركين في سوق رأس المال .

٥/١ حدود البحث :

- يقتصر البحث على دراسة أثر التمثيل النسائي والتحفيز المحاسبي على قابلية القوائم المالية للقراءة دون التعرض لقياس نغمة الإفصاح .
- يقتصر البحث على دراسة عينة من الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية لإجراء الدراسة التطبيقية .

٦/١ خطة البحث :

- ٢/ أثر التمثيل النسائي على قابلية التقارير المالية للقراءة واشتقاق الفرض الأول .
- ٣/ أثر التحفيز المحاسبي على قابلية التقارير المالية للقراءة واشتقاق الفرض الثاني .
- ٤/ الأثر التفاعلي للتمثيل النسائي والتحفيز المحاسبي على قابلية التقارير المالية للقراءة واشتقاق الفرض الثالث .
- ٥/ الدراسة التطبيقية .
- ٦/ النتائج والتوصيات والابحاث المستقبلية .

٢/أثر التمثيل النسائي على قابلية التقارير المالية للقراءة و اشتقاق الفرض الاول:

١/٢ التمثيل النسائي :

أصدرت الهيئة العامة للرقابة المالية قرار مجلس إدارة الهيئة رقم (١٢٣) لسنة ٢٠١٩ بتاريخ ٢٠١٩/٩/١٦ بتعديل قرار مجلس إدارة الهيئة رقم (١١) لسنة ٢٠١٤ ، بشأن قواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية ، والذي تضمن في مادته الأولى إضافة بند (و) إلى المادة (٦) من قاعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية ونصه كالآتي " أن يتضمن تشكيل مجلس إدارة الشركات عنصراً نسائياً على الأقل " ، كما نصت المادة الثانية من القرار على ضرورة قيام الشركات بتضمين تشكيل مجلس إدارتها عنصراً نسائياً على الأقل وعليها توفير أوضاعها وفقاً لذلك في موعد أقصاه ٢٠٢٠/١٢/٣١ ، كلما كان ذلك ممكناً أو في أول انتخابات لمجلس إدارة الشركة .

كما أصدرت الهيئة العامة للرقابة المالية قرار مجلس إدارة الهيئة رقم (١٠٩) لسنة ٢٠٢١م بتاريخ ٥/٧/٢٠٢١ ، بتعديل قرار مجلس إدارة الهيئة رقم (١١) لسنة ٢٠١٤م ، بشأن قواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية ، والذي تضمن في مادته الأولى تعديل البند الثامن من المادة (٦) من قواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية ونصه كالآتي:

" ألا تقل نسبة تمثيل المرأة في مجلس إدارة الشركة عن ٢٥٪ أو عضويتين على الأقل " ، كما نصت المادة الثانية من القرار على " قيام الشركات المقيد لها أوراق مالية بالبورصة المصرية توفيق أوضاعها على النحو المنصوص عليه بهذا القرار في موعد أقصاه ٣١/١٢/٢٠٢٢م .

وترتبط المحاسبة بشكل طبيعي بالسمات الأخلاقية ، على سبيل المثال فإن مدونة السلوك المهني الخاصة بـ " AICPA " تعبر عن المبادئ الأساسية للسلوك الأخلاقي والمهني لجميع الأعضاء ، ويتمثل المحوران الرئيسيان لهذه المدونة في النوع الإجتماعي والتحفظ المحاسبي وكلاهما يرتبط ارتباطاً وثيقاً بالقيم الأخلاقية (Ho, & Zhang, F. , 2015) .

و تتمتع المديرات التنفيذيات الإناث بمجموعة من الخصائص القيادية و التي تتمثل في: النفور من المخاطرة والحساسية الأخلاقية (risk aversion and ethical sensitivity) ، وترتبط تلك الخصائص بقضايا محاسبية رئيسية مثل : التحفظ المحاسبي في التقارير المالية .

كما تؤثر المديرات على ديناميكيات مجلس الإدارة (Degenhart, & Silva, 2021) ويتصرفن بشكل مختلف عن نظرائهن الذكور ، مما يؤثر بشكل كبير على مدخلات مجلس الإدارة ونتائج الشركة وتعزيز جهود المراقبة (Li, X., Goodell, J. W., Liao, J., Yao, S., & Liu, X. ,2022).

و من ثم فإن مجالس الإدارة المتنوعة بين الجنسين تكمل حوكمة الشركات ، بالإضافة إلى دورها في تحسين المعلوماتية لأسعار الأسهم (Makhlouf & Almubaideen, 2018).

وتوثق أدبيات علم النفس أن هناك إختلافات أساسية بين الجنسين في الشخصية ، وقد تم تطوير عدد من نماذج علم النفس النظري لشرح هذه الإختلافات (Faris, & Saleem, 2021 ; Feingold, 1994) حيث ينظر النموذج الاجتماعي الثقافي إلى الإختلافات بين الجنسين في الشخصية باعتبارها ناجمة بشكل مباشر عن عوامل اجتماعية وثقافية مثل: الأدوار الاجتماعية

والقوالب النمطية الجنسية (gender stereotypes)، على سبيل المثال : الحزم عند الرجال ، والخوف عند النساء .

و يتم دعم تنوع مجالس الإدارة من خلال نظريتين هما : نظرية الاعتماد على الموارد و نظرية الوكالة (Jensen & Meckling , 1976) ، وتوضح نظرية الاعتماد على الموارد أن تنوع مجلس الإدارة لديه القدرة على زيادة المعلومات المقدمة للمديرين ، لأن وجود مثل هذا التنوع سيجعل المعلومات الموجودة تكون فريدة.

وفي الوقت نفسه ، تُظهر نظرية الوكالة أن التنوع داخل مجلس إدارة الشركة يمكن أن يقلل من عدم تماثل المعلومات الحالي وسيؤثر بشكل غير مباشر على الأداء المالي للشركة (Alves, S. 2023)، ويزيد من المرونة المالية للشركات عن طريق زيادة مجموعات المستثمرين المحتملين وفرص التمويل (Fogel et al, 2013) .

و يمكن تقسيم الحجج المؤيدة لتمثيل أكبر للمرأة في مجالس الإدارة إلى فئتين : أخلاقية و اقتصادية.

تشير الحجج الأخلاقية إلى أنه من غير الأخلاقي استبعاد النساء من مجالس إدارة الشركات على أساس الجنس ، ويجب على الشركات زيادة التمثيل النسائي لتحقيق نتائج أكثر إنصافاً للمجتمع (Biduri & Ahmed,2023) .

وتشير الحجج الاقتصادية إلى تأثير التمثيل النسائي على أداء الشركات (Seifzadeh, & Ranjbar,2021)، وفيما يتعلق بالمزايا الاقتصادية لتمثيل المرأة فتتمثل في :

هناك إدعاء بأن مجالس الإدارة غير المتجانسة تتمتع بميزة اتخاذ قرارات أفضل مقارنة بمجالس الإدارة المتجانسة ، لأن التنوع يمكن أن يقدم وجهات نظر مختلفة ويزيد من عدد البدائل التي يتم النظر فيها مما قد يؤثر على جودة اتخاذ القرار بشكل إيجابي (Hosseinpour et al, 2023 ; Putri, & Andrian, 2023).

هناك حجة أخرى وهي أن زيادة التمثيل النسائي في مجلس الإدارة سيزيد من استقلالية المجلس ، لأن المديرات يملن إلى طرح أسئلة مختلفة عن المديرين الذكور ولذلك يمكن أن

يتأثر أداء الشركة بشكل إيجابي ، لأن تنوع مجلس الإدارة يؤدي إلى ظهور أفكار ومهارات ووجهات نظر جديدة (Faris & Saleem, 2021) ، و فيما يتعلق بالمزايا الاقتصادية لتمثيل المرأة فتمثل في:

١- أشار بعض الباحثين إلى أن وجود الإناث في مجالس الإدارة هو الأفضل . على سبيل المثال ، وجد (Jianakoplos & Bernasek, 1998) أن النساء كن أكثر تجنباً للمخاطرة عند اتخاذ القرار المالي ، والذي يزعم أن له تأثيراً إيجابياً على الأداء المالي

٢- التنوع في أعضاء مجلس الإدارة يمكن أن يكون قوة تقلل من تكلفة الوكالة وسيكون التأثير إيجابياً على قيمة الشركة ، لأن مجلس الإدارة المتنوع يمكن أن يكون بمثابة آلية رقابية من خلال طرح مجموعة متنوعة من الآراء ، والتي يمكن أن تزيد من استقلالية مجلس الإدارة ، كما أن المديرات يبذلن جهداً أكبر في أدوارهن الإدارية ، حيث أظهرت النتائج أن الإناث يحضرن اجتماعات مجلس الإدارة أكثر من المديرين الذكور (Adams & Ferreira, 2009) .

ومما سبق يتضح أن أغلب الأبحاث السابقة وجدت علاقة إيجابية حول تأثير التنوع (Kagzi & Guha, 2018; Song et al, 2020; Ozdemir, 2020) ، في المقابل أظهرت بعض الدراسات السابقة كيف كان للتنوع بين الجنسين داخل مجلس الإدارة تأثير سلبي على نتائج الشركة (Ahren & Dittman, 2023 ; Rahman, D.,& Kabir, M. ,2023) ، بالإضافة إلى ذلك بعض الدراسات لم تجد أي علاقة بين تنوع مجلس الإدارة والأداء المالي للشركات (Harakeh, et al, 2023 ; Unite & Shi, 2019) ، ومما سبق يتضح وجود آراء مختلطة حول تأثير التمثيل النسائي

٢/٢ قابلية التقارير المالية للقراءة:

تعتبر قابلية التقارير المالية احد خصائص جودة الإفصاح السردي (طلخان، ٢٠٢٢)، ويعد التقرير السنوي بمثابة وسيلة أساسية للإتصال بين الشركة ومساهميها . ووفقاً لـ (Alduais, F. ,2022) فإن سهولة القراءة هي السهولة التي يمكن بها قراءة النص وفهمه وحفظه ، وتأخذ سهولة القراءة عادة في الاعتبار متغيرات مثل طول الجملة ، وعدد الكلمات و تعقيدها و تكرارها (Capalbo et al, 2018) . ويشير (Baghdadi & Heyden, 2023) إلى أنه كلما كانت المادة المكتوبة أكثر قابلية للقراءة ، زادت احتمالية تحقيق فهم القراء وتعلمهم ، فإذا كانت سهولة قراءة النص عالية ، فسيكون المستخدمون النهائيون قادرين على تفسير المحتوى بسهولة. من ناحية أخرى ، إذا كانت إمكانية القراءة ضعيفة ، فسيكون من الصعب على الأشخاص فهم المحتوى ، مما قد يؤدي إلى إساءة تفسير الأشخاص للسياق أو استخلاص إستنتاجات غير صحيحة (Shandiz, et al, 2022) .

و تستخدم بعض الدراسات مصطلح سهولة القراءة بنفس معنى سهولة الفهم، ومع ذلك تختلف القياسات ،ولا يوصى باستخدام المصطلح بهذا المعنى .(Golmohammadi, Salimi,2022)، حيث أن صعوبة فهم الوثيقة لا تعتمد فقط على التعقيد النحوي واللغوي للنص ، بل أيضاً على مهارات القراء وخصائصهم ، ولذلك فإن سهولة القراءة هي خاصية من سمات تعقيد السرد ، و يرتبط الفهم بدوره بقدرة القارئ على فهم نص معين ، وبالتالي يعتمد على خصائص كل قارئ.

كما تعد سهولة القراءة إحدى خصائص وضوح النص ، و هي ضرورية للتواصل السريع والسهل ، من خلال استخدام جمل قصيرة وكلمات سهلة الفهم (Borgers & Rech, 2018) وقد قام (de Souza, et al ,2019) بتعريف سهولة القراءة على أنها جودة الكتابة المرتبطة بجودة المعلومات المحاسبية ، والهدف منها هو تسهيل قراءة وفهم القوائم المالية ، مما يؤدي إلى توصيل المعلومات المحاسبية بشكل أسهل وأسرع لمستخدميها ، وقد تتغير توقعات

مستخدمي القوائم المالية في ضوء الإستراتيجيات التي تهدف إلى تقليل سهولة التقارير المالية والتعتميم على المعلومات ، سواء في تأكيد الاحداث الماضية أو ملاحظة النتائج الحالية أو التقديرات المستقبلية (Cruz Junior, 2018).

ومن ثم فإن سهولة قراءة التقارير المالية يمكن أن تؤثر على جودة المعلومات ، مما يؤثر على عدة عوامل مثل زيادة تكاليف الوكالة ، والبحث عن المعلومات في مصادر خارجية، ووجود إدارة الأرباح ، وانخفاض استمرارية الأرباح ، وانخفاض جودة توقعات المحللين (Li, 2008 ; Asay , Elliott & Rennekanp, 2017) . وبالتالي ، هناك حاجة إلى فهم العوامل التي تؤثر على كيفية تحديد الشركات لمستويات سهولة قراءة التقارير المالية (Handoko, & Fuad, 2023)

و تسلط بعض الدراسات الضوء على إدارة الانطباعات كإمتداد للأدبيات المتعلقة بإدارة الأرباح، فطبقاً لدراسة (Rodrigues, 2012) فإن هذا النوع من الإدارة يتوافق مع محاولة التحكم في إدراك المستخدمين للمعلومات من خلال طرق النشر مثل الرسوم البيانية والرسوم التوضيحية في التقارير السنوية ، و قد يأتي هذا النوع من الإدارة أيضاً من تشويش المعلومات من خلال التركيز على موضوعات محددة على حساب أصحاب المصلحة ، أو بإستخدام لغة أكثر تعقيداً في العرض النصي (Bushee; Gow & taylor, 2018) .

ونتيجة لدراسة (Shandiz et al, 2022) فإن الشركات تميل إلى إنتاج تقارير سنوية أكثر صعوبة في القراءة عندما تكون أرباحها وربحيتها أقل .

علاوة على ذلك ، فإن الشركات التي لديها أخبار سيئة تقوم بإخفائها ، وإحدى طرق إخفاء الأخبار السيئة هي تقليل إمكانية قراءة التقارير السردية (Kim, Y. S. ,2023).

و على الرغم من تخصيص جزء كبير من التقارير (حوالي ٨٠٪) للمعلومات النوعية ، والتي يشار إليها عادة باسم الافصاحات السردية ، الموجودة في أقسام مثل مناقشة الإدارة والتحليل (MD&A) ،وتعد هذه المعلومات النوعية أمراً حيوياً لفهم بيئة تشغيل الشركة ، والأداء السابق والتوقعات المستقبلية والتعرض للمخاطر .

ومع ذلك ، غالباً ما يكون من الصعب فهم الإفصاحات السردية بسبب تشويش المعلومات من قبل المديرين .

ومن ثم ترى الباحثة أنه قد يحدث إرتباط سلبي بين إدارة الأرباح ومستويات سهولة القراءة لسببين متكاملين : كلاهما مستمد من سلوك انتهازي .

اولاً: يتعلق بفكرة أن مستوى سهولة القراءة من المحتمل أن يمثل آلية تمكن المديرين من خلالها التأثير على انطباعات المستخدمين فيما يتعلق بأدائهم .

ولذلك ، فإن انخفاض سهولة القراءة سوف يرتبط بنفس الحوافز التي تفسر إدارة الأرباح و التي تتمثل في: تعظيم المنفعة للمديرين.

ثانياً: هناك تفسير أخرى من المنظور الإنتهازي لهذا الإرتباط وهو أن إدارة الأرباح تتضمن استخدام الممارسات المحاسبية التي يمكن للمستخدمين التعرف عليها ، ومن ثم فإن تقليل مستوى سهولة القراءة سيكون وسيلة للتعظيم على الأساليب التي تمارس بها إدارة الأرباح.

وتستخدم البحوث المحاسبية المتعلقة بالإفصاحات السردية مقاييس الخصائص النصية مثل مؤشر Fog لقياس سهولة الإفصاح (Shandiz et al,2022) ، والقاموس المالي لقياس الإفصاح (Jaworska & Bucior ,2020) .

و قد قامت أحد الدراسات بتناول العلاقة بين سهولة القراءة ونبرة التقارير السنوية ، فقد عرف (El Kalak & Tosun,2019) سهولة القراءة بأنها " التوصيل الفعال للمعلومات ذات الصلة بالقيمة "، وقاموا بقياس النغمة عن طريق الكلمات (السلبية و الإيجابية) (Syafira, et al ,2021). في هذا السياق ، فقد قدمت الأدبيات المحاسبية عدة نظريات لشرح دوافع المديرين لجعل التقارير المالية أكثر أو أقل قابلية للقراءة، حيث تفترض " نظرية الوكالة " أن زيادة مشاكل الوكالة تقود المديرين إلى زيادة و تحسين الإفصاح عن المعلومات غير المالية بحث تكون المعلومات سهلة الفهم وأكثر قابلية للقراءة ، في حين تعتبر نظرية الإشارة " أن سهولة القراءة هي إشارة تصدرها الشركات ذات الأداء الجيد ،

من ناحية أخرى ، تميل الشركات ذات الأداء الضعيف إلى إخفاء المعلومات السيئة وجعل تقاريرها أكثر صعوبة في القراءة والتفسير .

أما نظرية الشرعية فتشير إلى أن سهولة قراءة التقارير السنوية تضيء الشرعية على أنشطة الشركة وتمكنها من إكتساب اعتقاد مجتمعي بأن الشركة مسؤولة إجتماعياً .

و ترتبط التقارير ذات الدرجات الاعلى من سهولة القراءة بالعديد من النتائج الإقتصادية الإيجابية ، كما أشار (Q. Xu, , and W. Zhang, 2020) إلى دورها في التخفيف من المخاطر الأخلاقية والاختيار السلبي بالإضافة إلى تحقيق استثمارات أكثر فعالية .

وقد رأى (Hesarzadeh , & Rajabalizadeh, 2019) أن سهولة قراءة التقارير السنوية يمكن أن تؤدي إلى إنخفاض تكاليف التمويل ، وأن التقارير ذات سهولة القراءة المنخفضة ترتبط بإنخفاض كفاءة المعلومات ، كما أن ضعف بيئة المعلومات بالنسبة للمحللين لأداء وظائفهم يزيد من تكلفة تحليل المعلومات ، وارتفاع التكاليف لكل من الديون ورأس المال .

٣/٢ العلاقة بين التمثيل النسائي و قابلية التقارير المالية للقراءة:

١/٣/٢ أثر التمثيل النسائي على التعنيم الإداري :

بناء على فرضية التعنيم (التشويش) الإداري القائمة على نظريات الحساسية الأخلاقية ethical sensivity ووكالة أصحاب المصلحة stakeholder agency ، يُفترض وجود علاقة بين التمثيل النسائي في مجلس الإدارة (BGD) وقابلية قراءة الإفصاح السريدي في التقارير المالية ، وقد قام (Nadeem, 2022) بدراسة العلاقة بين التنوع النسائي وقابلية قراءة التقارير المالية ، وذلك من خلال عينة كبيرة من شركة Russe 3000 لأعوام ٢٠٠٢ - ٢٠١٨ (٦٢٦٨ ملاحظة) ، وقد توصلت الدراسة إلى وجود تأثير إيجابي مما يؤدي بدوره إلى تحسين أداء الشركة .

ومن الأهمية أن يفهم أصحاب المصلحة - لاسيما المستثمرون الأفراد ذوو المهارات المحدودة - المعلومات والنقاط الصورة الحقيقية لأداء الشركة في الماضي والحاضر وخططها المستقبلية (Lawrence, 2013; Handoyo & Kusumaningrum, 2022)، حيث أنه قد يكون من المرغوب فيه الحصول على معلومات إضافية للتغلب على عدم تماثل المعلومات، ولكي تحمي الشركة نفسها من الدعاوى القضائية المستقبلية، فإن استخدام اللغة المعقدة والعبء الزائد للمعلومات قد يجعل من الصعب فهمها (Ben- Amar & Belgacem, 2018)، وبالتالي تتحمل الشركات مسؤولية أخلاقية وقانونية لتقديم المعلومات بطريقة شفافة تمكن أصحاب المصلحة والمستثمرين الأفراد من اتخاذ هذه المعلومات في اتخاذ قراراتهم.

ومن ثم ستبذل الشركات قصارى جهدها لجعل الإفصاح موجزاً وسهل القراءة (Bonsall & Miller, 2017 ; Gonçalves & Ramos, 2022).

ونظراً لأن مجالس الإدارة هي المسؤولة في النهاية عن الإشراف على عمليات إعداد التقارير المالية التي تقوم بها الإدارة (Brochet & Yu, G., 2018)، فإن التمثيل النسائي في مجلس الإدارة قد يفسر الاختلافات الكبيرة في قابلية القراءة، وذلك بالاعتماد على ثلاثة أسباب على الأقل لإفتراض وجود ارتباط بين التنوع النسائي وسهولة قراءة التقارير المالية أولاً: تشير الأدبيات الحالية حول التمثيل النسائي إلى أن المديرات تضيف وجهات نظر وقيم مختلفة، وخبرة إلى مجلس الإدارة، مما يؤدي إلى مشاركة أكثر شمولاً وعمقاً وفعالية (Wahid, 2019 ; Shaheen, S., 2022).

وقد دعم ذلك (Gull, 2018) حيث ذكر أن الشركات ذات المجالس المتنوعة تظهر أنظمة إبلاغ أكثر شفافية تقلل بشكل كبير من مستوى عتامة الشركة.

علاوة على ذلك، ذكرت بعض الدراسات (Baird & Bradley, 1979 ; Nadeem, 2022) أيضاً أن المديرات هن أكثر استعداداً لتعزيز مشاركة المعلومات بدلاً من تقييد نشرها لإظهار الاهتمام بمصالح أصحاب المصلحة.

ومن ثم فإنه إلى الحد الذي يكون فيه الإفصاح عن المعلومات وقابلية قراءتها أمراً حيوياً لأصحاب المصلحة والمديرات اللاتي يهتمن بمصالح الآخرين ، فإنه من المتوقع وجود إرتباط بين التمثيل النسائي وسهولة القراءة .

ثانياً : بعض الأبحاث التي تناولت التمثيل النسائي (BGD) المستندة إلى نظرية وكالة أصحاب المصلحة ، ذكرت أن المديرات هن أكثر صرامة في الرقابة على الاجراءات الإدارية (Jain & Zaman, 2020 ; Nadeem, 2022) ، ونظراً لأن المديرين الذكور قد يقوموا بتسوية المعلومات في التقارير السنوية لزيادة ثروتهم الخاصة أو إخفاء المعلومات غير المواتية ، فقد وجدت بعض الأبحاث (Adams & Ferreira, 2009 ; Chen, et al, 2019; Nadeem, 2022) أن التمثيل النسائي في مجالس إدارة الشركات يقلل من سلوك المصلحة الذاتية للمديرين ويفرض مراقبة أكثر صرامة ويسعى لتحقيق منفعة أصحاب المصلحة (Adams & Ferreira, 2009 ; Chen, et al, 2019; Nadeem, 2020a) و نظراً لأن سعى المدير لتحقيق مصلحته الشخصية قد يحفزه على التعطيم على الإفصاحات، وأن المديرات هن أكثر صرامة في مراقبة إجراءات الإدارة ، فمن المنطقي توقع تأثير كبير للتنوع بين الجنسين على قابلية القراءة .

أخيراً : يشير منظور الحساسية الأخلاقية إلى أن الذكور والإناث يشكلون شخصياتهم بناء على القيم والمخاوف المختلفة التي يتعلمونها في مرحلة الطفولة (Haque & Jones, 2020) وبالتالي ، فإن المرأة تسترشد بالأهداف المجتمعية ، مما يؤدي إلى إظهار حساسية أعلى للقضايا الأخلاقية مقارنة بالذكور ، حيث ذكر (Chen, et al, 2019) أن التمثيل النسائي يرتبط سلباً بالاحتيايل في الأوراق المالية ، والتلاعب المالي (Wahid, 2019) ، والانتهاكات البيئية (Liu, 2018) ، وإدارة الأرباح (Gull et al, 2018) ، كما تناولت دراسة (Nadeem, 2022) مجموعة من الآليات التي يمكن من خلالها للتنوع بين الجنسين تحسين قابلية القراءة والتي تمثلت في دور النساء في: (١) نشاط مجلس الإدارة ، وكذلك (٢) آلية المراقبة على سياسات الشركة والإجراءات الإدارية ، (٣) عضوية لجنة المراجعة، (٤) عضوية لجنة التعويضات .

بالإضافة إلى ذلك ، فإن التمثيل النسائي يعمل على تحسين بيئة المعلومات ، وتقوية المعايير الأخلاقية ، وعدم تشجيع استراتيجيات إدارة الإنطباع .

ومن ثم فإنه إذا كانت الشركات تتولى مسؤوليات أخلاقية وقانونية لإنتاج تقارير أكثر قابلية للقراءة ، وكانت النساء حساسة للقضايا الأخلاقية وتهتم برفاهية جميع الأشخاص ، ويثبطن سلوك إدارة الأرباح ، ويتركز في النهاية الإدارة مع حوافز أقل للتعطيم على الإفصاح السري ، فمن المتوقع أن يكون للتمثيل النسائي تأثير على قابلية القراءة للتقارير المالية .

٢/٣/٢ أثر التنوع النسائي على شفافية الإفصاح النوعي (السري) :

تناولت دراسة (Walid et al , 2021) أن الإفصاح عن التمثيل النسائي في مجلس إدارة الشركات يشير إلى الشفافية أو يكشف عن إدارة الانطباعات أو كليهما ، وقامت بفحص ما إذا كانت ميزات الإفصاح الخاصة بالوضوح والنبذة مرتبطة بالتعيينات الجديدة في منصب مديرة ، واستناداً إلى الإفصاحات الأولية عن التمثيل النسائي في ٥٠٦ من الشركات المتداولة علناً في بورصة (Toronto) توصلت الدراسة إلى أن الشركات الملتزمة بتعزيز تنوع مجالس الإدارة تقدم إفصاحات أوضح وتظهر مستوى أعلى من " النفاؤل " للإشارة إلى ثقتها في النتائج الإيجابية للتنوع ، و ذلك بالمقارنة مع نظيراتها الأقل التزاماً بالتمثيل النسائي.

كما أشار (Fabrizio & Kim , 2019) إلى أن بعض المديرين يرغبون في توفير إفصاحات شفافة وواضحة لأصحاب المصلحة فيما يتعلق بممارسات المساواة بين الجنسين الخاصة بهم لتحقيق تصنيفات أعلى في إدارة الشركات ، بالإضافة إلى مزايا سوق رأس المال الأخرى .

في المقابل ، قد تحجم الشركات التي تظهر أداء تنوع ضعيفاً عن تقديم مثل هذه الإفصاحات (الأقل التزاماً بالتمثيل النسائي) ، ومن المرجح أن تشارك في إدارة الإنطباعات أو أساليب التشويش اللغوي وذلك من خلال اللهجة اللفظية والتلاعب الموضوعي للحفاظ على سمعتها وصورتها الإيجابية مع أصحاب المصلحة ، حيث قد تستخدم لهجة لفظية أكثر " يقيناً " في

إفصاحات التنوع الأولي الخاصة بها للتعبير عن ثققتها في الوضع الراهن وممارسات التنوع الحالية .

وقد تناولت بعض الدراسات (Zalata & Abdelfattah,2021 ; Fabrizio & kim, 2019 ; Herli & Hafidhah, 2021) التمثيل النسائي في مجلس الإدارة واستراتيجيات إدارة الانطباعات.

واستناداً إلى تنبؤات نظرية الإشارة (Signaling theory) ، تظهر العديد من الدراسات (Zalata & Abdelfattah,2021 ; Herli & Hafidhah, 2021) أن المديرين قد يستخدمون اللهجة اللفظية في استراتيجيات الإفصاح لمواءمة توقعات المستثمرين مع تقييمهم الخاص للأداء اللاحق ، أي أنهم يربطون ما إذا كانت السمات اللغوية (التفاضل واليقين) المستخدمة في الإفصاحات الأولية عن التنوع للشركات مرتبطة بالتحسينات اللاحقة في تمثيل المرأة (النسبة المئوية للنساء) في مجالس إدارة الشركات ، كما تفترض نظرية الإشارة Signaling theory أن الشركات تستخدم إشارات مرئية لتعزيز سمعتها ومكانتها بين أصحاب المصلحة (Akerlof , 1978) لذلك يتعين على الشركات تحقيق التوازن بين الإفصاح الكامل والرغبة في تقديم صورة إيجابية (Fabrizio & Kim , 2019) .

فكلما قامت الشركات بإفصاح أكثر اكتمالاً بسبب زيادة ضغط أصحاب المصلحة ، فإن ذلك يعرضهم إما إلى تعزيز أو تأثيرات سلبية على السمعة . وستستفيد الشركات التي لديها بالفعل مديرات أكثر من المعتاد من تأثيرات السمعة المعززة لزيادة الإفصاح .

كما أن الشركات التي لديها عدد قليل من المديرات (أو لا يوجد لديهن) والتي ترغب في عرض صورة إيجابية على الرغم من افتقارها للتنوع بين الجنسين استخدام التعقيم اللغوي كاستراتيجية لإدارة الانطباعات.

وقد حدد (Merkl – Davis and Brennan , 2007) سبع استراتيجيات لإدارة الانطباع قد يستخدمها المديرون من خلال خيارات الإفصاح أو عرض المعلومات عن طريق التحيز والانتقائية .

و من ثم بسبب دوافعهم الذاتية ، قد ينخرط المديرون في نوعين من السلوك الإستراتيجي ، الإخفاء أو الاسناد (Concealment and attribution strategies) وتشمل استراتيجيات الإخفاء أو الاسناد مايلي :

١. التلاعب في سهولة القراءة ، ٢. التلاعب البلاغي ، ٣. التلاعب الموضوعي ،
٤. التلاعب البصري والهيكل ، ٥. مقارنات الأداء ، ٦. اختيار أرقام الأرباح ، ٧. إسناد الأداء attribution of performance

حيث أقتراح (Merkl – Davis and Brennan , 2007) أن ادارة الانطباعات في اتصالات الشركة يمكن استخدامها للتلاعب بتصورات الشركة وأيضاً للتأثير على أسعار الأسهم.

لذلك ، على سبيل المثال يمتلك المديرون حافزاً لتوظيف إدارة الانطباع إذا كانت رواتبهم تتضمن مكافآت أو خيارات مشاركة .

وقد ذكر (Yasseen & Moola-Yasseen, 2019) أن الإنتقائية في عرض ومحتوى المعلومات تتضمن إضافة أو حذف عناصر من المعلومات . بعبارة أخرى ، العرض الإنتقائي ينطوي على الإخفاء أو التعتيم ، وقد توصل إلى أن الشركات المعرضة بدرجة أكبر لمخاطر الضائقة المالية والأداء الضعيف أكثر عرضه للانخراط في إدارة الانطباعات من خلال الإخفاء أو التعتيم .

ومن ثم فإن إحدى استراتيجيات إدارة الانطباعات التي قد تستخدمها الشركات هي التعتيم أو التشويش من خلال التلاعب بموضوعات الإفصاح . ويتضمن التلاعب الموضوعي تغيير نبرة السرد في محاولة لإخفاء الأخبار السيئة . على سبيل المثال ، قد يرغب المديرون في التأكيد على الجوانب الإيجابية للأخبار أو قد يختارون عدم الإفصاح عن الأخبار السيئة . ومن ثم سيتم التركيز على التلاعب الموضوعي في إفصاح الشركات عن تمثيل المرأة في مجلس الإدارة .

وفي دراسة قام بها (JAWORSKA, E., & Bucior, G., 2020) بفحص التقارير السنوية فقد وجدوا أنه بغض النظر عن المركز المالي للشركة ، تستخدم الشركات كلمات إيجابية بشكل متكرر أكثر من الكلمات السلبية ، كما قام (Shandiz et al, 2022) بتوضيح أن التباين في سهولة القراءة يعمل كبديل للتعقيم في سرديات التقارير المالية ، فقد يستخدم المديرون الإفصاحات التقديرية المتفائلة من أجل " الترويج hype " لأسهمهم (Seifzadeh et al, 2021) .

كما درس (Ngeno, et al, 2021) العلاقة بين حوكمة الشركات وإدارة الانطباعات ، وقد توصلوا إلى أن الشركات ذات الحوكمة القوية تحد من إدارة الانطباعات ، ولدعم نظرية التشويش (Obfuscation theory) فقد وجد (Li, 2008) أن المديرين يصرون إفصاحات أقل قابلية للقراءة عندما يكون الأداء ضعيفاً .

ومن ثم توجد علاقة بين التمثيل النسائي في مجلس الإدارة والإفصاح النوعي والتي تتمثل في:

(أ) أن نظرية الإشارة قد تستغل فرصة الإفصاح عن التنوع لتقديم معلومات إضافية موثوقة وأكثر اكتمالاً حول ممارسات التنوع الحالية واللاحقة وبالتالي مواعمة توقعات أصحاب المصلحة مع تقييمهم الخاص ، حيث ذكرت الدراسات السابقة أن المديرات يعززن مراقبة مجلس الإدارة وفعاليته (Adams & Ferreira, 2009).

وقد تناولت بعض الدراسات (Phesa & Sibanda , 2022; Bona-Sánchez, et al, 2023) ثلاث سمات لغوية وهي : (أ) وضوح الافصاح ، (ب) لهجة التفاؤل ، (ج) لهجة اليقين ، لدراسة ما إذا كانت الشركات تستخدم التحيزات الذاتية في المحتوى الموضوعي لإفصاحاتها فيما يتعلق بالتنوع النسائي في مجلس الإدارة .

ويناقش (Majeed, & Yan, 2022) بأن البيانات الرقمية تعتبر أكثر إيجازاً وفائدة من الإفصاحات النصية والتي يصعب معالجتها . حيث تعتبر بيانات ثابتة و يتم تسجيلها من خلال كمية المعلومات الكمية في إفصاحات الشركة (Garcia – Sanchez et al, 2019).

وطبقاً لنظرية الإشارة ، فإن الشركات ذات الأداء الأقوى للتنوع (التي بها نسبة نساء أعلى) ، فإنها تظهر مستويات أعلى من الوضوح ومستويات أعلى من التفاؤل ومستويات أقل من اليقين في إفصاحات التنوع .

(ب) في المقابل ، في ظل منظور إدارة الانطباعات ، من المتوقع أن تظهر الشركات تحيزات تخدم مصالحها الذاتية في المحتوى الموضوعي لإفصاحاتها فيما يتعلق بالتمثيل النسائي في مجلس الإدارة .

ومن ثم فإن إفصاحات الشركات الأقل التزاماً بالتمثيل النسائي تظهر وضوحاً أقل بشكل ملحوظ في إفصاحاتها أثناء محاولتها التعطيم أو إخفاء أدائها الضعيف .

وفيما يتعلق بنبرة الافصاح ، في محاولة لإخفاء أنها أقل التزاماً بالتمثيل النسائي ، قد تستخدم هذه المجالس إدارة الانطباعات في إفصاحات التنوع الخاصة بها ، وبالتالي ستظهر قدراً أقل من التفاؤل والمزيد من اليقين بأن موقعها الحالي هو المناسب .

و مما سبق يمكن اشتقاق الفرض الأول: " لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين التمثيل النسائي وقابلية التقارير المالية للقراءة".

٣/ أثر التحفظ المحاسبي على قابلية التقارير المالية للقراءة و اشتقاق الفرض الثاني:

١/٣ التحفظ المحاسبي:

يعد التحفظ المحاسبي من أهم خصائص التقارير المالية (Zhong & Li , 2017) وذلك من خلال الإعتراف بالتكاليف أو الخسائر المحتملة ، ولكن لا يتم الاعتراف على الفور بالدخل أو المكاسب المستقبلية على الرغم من أن احتمال حدوثها كبير (Yuliarti, D., & Yanto, 2005) ; Beaver and Rayan , 2005 ; Basu , 1997 ; H. 2017 ، و قد عرف (Bliss , 1924) التحفظ المحاسبي على أنه عدم توقع أي أرباح ، ولكن توقع كل الخسائر. وقد فسر (Feltham and Ohlson , 1995) التحفظ المحاسبي على أنه توقع بأن صافي الأصول المبلغ عنها سيكون أقل من القيمة السوقية على المدى الطويل .

كما وصف (Givoly and Hayam, 2000) التحفظ المحاسبي بأنه اختيار المبادئ المحاسبية التي تؤدي إلى تقليل الأرباح المبلغ عنها ، ويؤدي التحفظ لانخفاض الأرباح التراكمية بإستمرار مقارنة بالتدفقات النقدية التشغيلية .

ويوضح (Beaver and Ryan , 2000) أن التحفظ المحاسبي عبارة عن الفرق المستمر بين القيمة السوقية والقيمة الدفترية التي تختلف عن الإختلافات المؤقتة .

كما يعرف (Watts , 2003) التحفظ المحاسبي بأنه عدم التماثل في متطلبات التحقق من المكاسب والخسائر .

كما ذكر (Beaver and Ryan, 2005) التحفظ المحاسبي بأنه التقليل في المتوسط من القيمة الدفترية لصافي الأصول مقارنة بقيمتها السوقية ، ويتم استخدام التحفظ المحاسبي أيضاً كسياسة من قبل الشركات في عملية تحسين القوائم المالية .

وقد ذكر (Rudyanto, A., 2023) أن التحفظ المحاسبي يعني الاعتراف بالخسائر أو التكاليف أو الالتزامات التي قد يتم تكبدها على الفور وعدم الإعتراف بالأرباح أو الإيرادات أو الأصول قبل حدوثها فعلياً .

وبناء على هذا يمكن توضيح النتائج المترتبة على استخدام مبدأ التحفظ المحاسبي والتي تتمثل في أن القوائم المالية ستنتج أرباحاً منخفضة لأنها تبطئ الإعتراف بالإيرادات وتسرع الاعتراف بالتكاليف .

وقد أوضح (Zudana,2022) أن مفهوم الحيطة Prudence يحدث عندما تكون هناك زيادات في الأرباح والإيرادات أو إنخفاض في الإلتزامات والمصروفات على الرغم من أنها لم تحقق بعد ، إلا أنه سيتم الاعتراف بها إذا تم استيفاء معايير الإعتراف .

ويؤثر مبدأ التحفظ المحاسبي على نتائج إعداد القوائم المالية ، حيث يعمل على منع الإدارة من التصرف بشكل انتهازي (Watts, 2003) مما يساعد في تجنب عدم تماثل المعلومات (Baghdadadi & Heyden,2023) ، كما أنه ضروري لتسجيل المعلومات المالية وإعداد

التقارير حتى يتمكن أصحاب المصلحة من اتخاذ القرارات الصحيحة (Am-ugsom et al., 2020) ، ومن ثم فإن التحفظ المحاسبي في الشركة سيزيد من تطبيق الحوكمة الرشيدة للشركة وزيادة قيمتها (Sirada , 2014) حيث ترتبط حوكمة الشركات بعلاقة قوية مع التحفظ المحاسبي، فقد قدم (Gao dan Wagenhofer , 2021) تفسيراً نظرياً لملاحظة كيف أن الشركات ذات الإدارة القوية للشركات تظهر محاسبة أكثر تحفظاً مما ينعكس أثره على جودة التقارير المالية .

كما يعمل التحفظ المحاسبي على التخفيف من عيوب مشاكل الوكالة (Watts, 2003) ، والتي قد تسبب مشاكل بين المديرين وأصحاب المصلحة.

ومن ثم فإن التحفظ المحاسبي يُعدل بشكل فعال مشاكل الخطر الاخلاقي بين المديرين وحاملي الديون والمساهمين (Qayyum et al, 2021) مما يساعد في تقليل عدم تماثل المعلومات (Hu et al, 2013 ; Baghdadi & Heyden ,2023) ويحمي مصالح المساهمين من خلال العمل كآلية حوكمة للحد من الإنتهازية الإدارية (Shandiz, M T,et al,2022 ; Francis and Martin, 2010)

٢/٣ أثر التحفظ المحاسبي (التحفظ المحاسبي السردي) على شفافية الإفصاح النوعي (السردي) :

ركزت أغلب الدراسات في أدبيات التحفظ المحاسبي حول آثاره على المعلومات الكمية في التقارير المالية، ولتوضيح العلاقة التي نحن بصددتها سنركز على أدبيات الإفصاح النوعي وتأثير التحفظ المحاسبي عليها.

فالتحفظ المحاسبي يمكن أن يخفف الإنتهازية الإدارية في إعداد الإفصاح النوعي (السردي) Qualitative disclosure، حيث يحاول المديرون التعتيم على المعلومات في الإفصاح النوعي عندما يكون أداء الشركات ضعيفاً ، مما يجعل الإفصاح في مناقشات

وتحليلات الإدارة (MD&A) أكثر صعوبة في القراءة (Li, 2008) ، وقد توقع (Gigler and Hemmer, 2001) أن التحفظ المحاسبي ينظم إفصاحات الشركة الطوعية.

كما تناولت دراسة (Yu, Z. 2022) مناقشات وتحليلات الإدارة (MD&A) من عام ١٩٩٦ إلى عام ٢٠١٩ ، لدراسة العلاقة بين سهولة قراءة التقارير المالية والتحفظ المحاسبي ، وقد توصلت الدراسة إلى أن قابلية قراءة التقارير المالية ترتبط بشكل إيجابي بالتحفظ المحاسبي . وقد استخدمت الدراسة مؤشر FOG لقياس قابلية قراءة التقارير المالية ، كما استخدمت مؤشر (MTB) لقياس التحفظ المحاسبي (Roychowdhury, 2013) ، وقد ذكر (Li, 2008) أنه كلما أنخفض مؤشر FOG ، زادت سهولة قراءة التقرير المالي والعكس صحيح.

وقد وجد (Li, 2008) أن مؤشر FOG في ملفات 10-k قد زاد من عام ١٩٩٣ إلى ٢٠٠٣ ، على الرغم من قيام هيئة الأوراق المالية (SEC) بإصدار إرشادات إفصاح باللغة الإنجليزية في عام ١٩٩٨ ، ويثير هذا سؤالاً مثيراً للاهتمام حول سبب قيام الشركات بتخفيض شفافية تقاريرها في ملفات 10-k الخاصة بهم .

وبإستخدام مؤشر FOG كمقياس لسهولة قراءة التقرير السنوي ، فقد أشار (Li, 2008) أن المديرين يعترفون بتعظيم المعلومات عندما يكون الأداء سيئاً ، ومن ثم فإن التعظيم يتضمن الانتهازية الإدارية والتي بدورها تؤثر على قراءة التقارير المالية .

بالإضافة إلى ذلك ، يمكن أن يؤثر التحفظ المحاسبي على محتوى المعلومات وتوقيتها من خلال التأثير على الطريقة التي يفصح بها المدبرون عن المعلومات الخاصة .

على سبيل المثال : قد يؤثر التحفظ المحاسبي على تقييم حقوق الملكية عن طريق تغيير الطريقة التي يتم بها إدخال المعلومات إلى السوق ، فإذا كانت هذه المعلومات لديها القدرة على تغيير التوقعات حول التدفقات النقدية المستقبلية ، فإن التشوهات في توقيت أو محتوى المعلومات قد يؤثر على التقييم .

وقد ذكر (Baghdadadi & Heyden, 2023) أن عدم تماثل المعلومات يسبب التحفظ المحاسبي ، وقد قام (Gigler and Hemmer, 2001) بعمل نموذج لدراسة تأثير التحفظ

المحاسبية على سياسة الإفصاح الطوعي للإدارة ، ويحلل نموذجهم التكاليف والفوائد لكل من الإدارة والمساهمين للإفصاح الطوعي في كل من أنظمة التحفظ المحاسبية ، وقد وجدوا أن الاستفادة من الإفصاحات الطوعية في الوقت المناسب لا تتجاوز تكلفة إصدار الإفصاح في نظام التحفظ المحاسبية .

وبالتالي ، فإن نتائج (Gigler and Hemmer, 2001) تشير إلى أن التحفظ المحاسبية والإفصاح الطوعي يبدو أنهما يعملان كبديلين لتوصيل المعلومات الخاصة للإدارة .

على العكس من ذلك ، فقد وجد (Balsam, 2021) أن الإفصاح الطوعي يرتبط سلباً بالتحفظ المحاسبية.

ومما سبق يتضح للباحثة أن التحفظ المحاسبية يخفف من ممارسات التعقيم الإداري لما له من تأثير على جودة المعلومات ويقلل من عدم تماثلها مما يؤثر على سهولة قراءة التقارير المالية بالإضافة إلى أنه قد يستبق Preempts الإفصاح الطوعي .

و على غرار تعريف التحفظ المحاسبية يتم تعريف التحفظ المحاسبية السردية Narrative conservatism (García et al, 2021) على أنه سرديات تعكس الأخبار السيئة في الوقت المناسب وبشكل أكثر اتساقاً وبطريقة كاملة أكثر من الأخبار الجيدة (More timely news consistent and complete manner than good news) ، حيث يحتل الإفصاح السردية جزءاً كبيراً في إفصاحات الشركة (Corporate filings)

وقد تناولت الدراسات السابقة الحوافز الإدارية للإفصاح عن الأخبار السيئة أو حجبتها (Healy & Palepu, 2001) ، حيث قد تؤثر هذه الحوافز على قرارات المديرين بشأن ما إذا كان الإفصاح السردية يستجيب للأخبار الجيدة والسيئة بشكل غير متماثل وإلى أي مدى .

وقد قام (Basu , 1997) بقياس الأخبار باستخدام عوائد الأسهم ، وبتابع دراسة (Shroff,Verkataraman and Zhang , 2013) فإنهم يفترضون حدوث حدث إيجابي (سلبى) عندما تكون عوائد الأسهم الإيجابية (السلبية) كبيرة بشكل غير طبيعي بقيمة مطلقة (in absolute value).

ولوضع تصور للحفاظ السردى سيتم الإستعانة بالخصائص الأساسية للمعلومات المحاسبية وتعريفاتها .

على وجه الخصوص ، نركز على ما إذا كانت السرديات Narratives تستجيب للخسائر الإقتصادية (الأخبار السيئة) في الوقت المناسب وبطريقة أكثر اتساقاً واكتمالاً بدلاً من المكاسب الإقتصادية (الأخبار الجيدة) .

حيث يشير تناسق الأخبار News consistency إلى أن الإفصاح يتفق مع الحدث الإقتصادي Economic event في معنويات المحتوى Content Sentiment ، مما يشير إلى نقص التلاعب بالنبرة ، ويتم تحديد تناسق الأخبار على أنه الدرجة التي تستجيب بها الشركات للأخبار الجيدة بنبرة إيجابية ، وللأخبار السيئة ذات النغمة السلبية ، و يتم قياسها بالتغير الهامشي للنبرة السردية استجابة للأخبار (marginal change of narrative tone in response to news) ، و من ثم تؤثر النغمة (Tone) على كيفية إدراك المعلومات ومعالجتها وبالتالي يمكن إستخدامها لإبلاغ (To inform) أصحاب المصلحة أو تضليلهم (Mislead) .

ويوثق (Boubaker & Rjiba, 2019) أن الزيادة في النبرة المتفائلة يرتبط بشكل إيجابي بالإستجابة الفورية لسعر السهم ، ومن ثم يشير تناسق الأخبار إلى ما إذا كانت نغمة الإفصاح تتماشى مع التأثير الحقيقي للحدث الإقتصادي الأساسي ، وإلى أي مدى ، كما يتم قياسه من خلال رد فعل السوق على الحدث (فى هذه الحالة تكون الشركات أقل تحفظاً).

ومن ثم فإن تناسق الأخبار يعتبر سمة مهمة للإفصاح (Acriticalattribute of disclosure) وقد يستخدم المديرون نبرة سلبية موحدة (a Uniform negative tone) في الإفصاح لتجنب مخاطر النقاضي ، مما يؤدي إلى زيادة اتساق الأخبار استجابة للإفصاح عن الأخبار السيئة مقارنة بالأخبار الجيدة (Skinner, 1994, 1997) .

حيث أشار (Rogers, Van Buskrik and Zechman , 2011) أن المديرين يمكنهم تقليل مخاطر النقاضي عن طريق تقليل نبرة إعلانات أرباحهم (Carryings announcement) إما عن طريق تقليل استخدامهم للغة الإيجابية (positive language) او عن طريق التخفيف

من تفاؤلهم ببيانات أقل تفصيلاً (في هذه الحالة تكون الشركات أكثر تحفظاً)، ومن ثم قد يكون الإفصاح السردى أكثر اتساقاً مع الأخبار السيئة بالمقارنة بالأخبار الجيدة .

بينما يشير التوقيت المناسب إلى أن الإفصاح يتم في الوقت الذي يؤثر على قرارات المستخدمين ، و يتم تقييم التوقيت المناسب من خلال الفاصل الزمني لإعداد التقارير وهو عدد الأيام بين تاريخ الإفصاح The disclose filing date واليوم الذي يقع فيه الحدث ، ومن ثم فإن فهم توقيت السرديات للأخبار الجيدة و السيئة هو سؤال تجريبي مثير للاهتمام، فإذا كانت السرديات متحفظة فيجب أن تستجيب للأخبار السيئة بطريقة أكثر توقيتاً (in a timelier manner) من الأخبار الجيدة .

بينما يعني الإكمال Completeness إلى أن الإفصاح يشمل جميع المعلومات الضرورية للمستخدم لفهم الحدث الإقتصادي الأساسي ، و يتم قياسه من خلال عدد الكلمات ، وعدد جمل القوائم التطلعية (number of forward looking statement sentences) وعدد العناصر وعدد الرسوم البيانية لإفصاحات 8-k filings .

ومن ثم فإنه بشكل عام ، إذا كانت السرديات narratives متحفظة ، فإن الشركات تستجيب بشكل غير متماثل للأخبار الجيدة والسيئة respond asymmetrically في الإفصاح السردى طبقاً للحوافز التي تؤثر على قرارات المديرين .

و فيما يتعلق بالإكمال غير المتماثل Asymmetric news consistency ، فقد أثبتت الدراسات (Diamond , 1985; Glosten & Milgrom , 1985) أن الإلتزام الإداري بالإفصاح الكامل عن الأخبار ، سواء كانت جيدة أو سيئة يقلل من عدم تماثل المعلومات ويحسن كفاءة السوق مما يؤدي لإنخفاض تكلفة رأس المال ، ومن ثم يكون لدى الشركات حافزاً للإفصاح عن الأخبار الجيدة بطريقة أكثر اكتمالاً من الأخبار السيئة ، مما يؤدي لإكمال غير متماثل في الإفصاح السردى ويكون في الاتجاه المعاكس للتحفظ السردى .

وقد تناول (Lang and Lundholm , 2000) دليلاً داعماً لهذه الحجة من خلال أن الشركات المصدرة للأسهم تميل إلى الإفصاح عن الأخبار الجيدة وحجب الأخبار السيئة .

كما وجد (Rogers and Van Buskirk, 2009) أن الشركات تقلل من مقدار الإفصاح بعد التقاضي ، مما يشير إلى أن الشركات تصبح أكثر عرضه لحجب الأخبار السيئة التي قد يتم تعرضها لاحقاً للمساءلة القانونية .

على عكس ذلك ، فقد ذكر (Skinner, 1994 , 1997) أن الشركات تقوم بالإفصاح عن الأخبار السيئة تجنباً للمقاضاة ، أي أن المديرين لديهم حوافز للإفصاح عن الأخبار السيئة بطريقة أكثر اكتمالاً من الأخبار الجيدة .

ومن ثم فإنه إذا كان الإفصاح السردي متحفظاً في المتوسط فإنه يجب أن تكون السرديات أكثر اكتمالاً للأخبار السيئة عن الأخبار الجيدة ، و بالتالي فإن التحفظ المحاسبي يعمل على تحسين سرديات الإفصاح النوعي (Bao et al , 2019; D'Augusta & DeAngelis, 2020) مما يؤدي لسهولة قراءة التقارير المالية.

وفيما يتعلق باختلاف التحفظ السردى بين الإفصاح الطوعي والإلزامي ، فقد وجد (Segal & Segal, 2016) أن التحفظ السردى يكون أكثر وضوحاً في عمليات الإفصاح الطوعي ، حيث يتمتع المدبرون بمزيد من الحرية لتحديد التوقيت والمحتوى والخطاب Timing , Content , Rhetoric في الإفصاح الطوعي مقارنة بالإفصاح الإلزامي ، ومن ثم يتوقع أن يكون الإفصاح الطوعي أكثر تحفظاً من الإفصاح الإلزامي .

أي أن التحفظ يمكن أن يظهر ليس فقط في الاعتراف بالقوائم المالية ، ولكن أيضاً في أشكال أخرى مختلفة مثل الإفصاحات السردية .

وهذا يتماشى مع وجهة النظر لـ (Guay and Verrecchia, 2018) الذين يدعون إلى البحث في دور الإفصاح السردى ، لأن الالتزام بالإفصاح عن الأخبار السيئة في الوقت المناسب لا يحتاج أن يكون متزامناً مع الاعتراف بالقوائم المالية .

ومن ثم يُعرف التحفظ السردى على أنه سرديات مالية "Financial narratives" تعكس مبدأ التحفظ من خلال رد الفعل reacting غير المتكافئ للأخبار الجيدة والسيئة .

على وجه الخصوص ، يتم تعريفه على أنه سرديات تعكس الأخبار السيئة في الوقت المناسب وبطريقة كاملة وأكثر اتساقاً من الأخبار الجيدة .

و مما سبق يمكن اشتقاق الفرض الثاني:

لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين التحفظ المحاسبي وقابلية التقارير المالية للقراءة.

٤/ الأثر التفاعلي للتمثيل النسائي و التحفظ المحاسبي على قابلية التقارير المالية للقراءة

و اشتقاق الفرض الثالث:

وفقاً لنظرية الوكالة ، يمكن أن يؤدي وجود عضوات من الإناث في مجلس الإدارة إلى تحسين آلية المراقبة ومواءمة مصالح المديرين وأصحاب المصلحة (Ginesti et al, 2015; Ho et al, 2015; Gull, 2018;)، حيث أن النساء أكثر أخلاقية ونفوراً من المخاطرة ، ويميلن إلى أن يكن أكثر تحفظاً ، إلى جانب ذلك لديهم الكفاءة للإعتراف بالأخبار السيئة التي يتم الإبلاغ عنها في الوقت المناسب (Francis et al , 2015; Ho et al , 2015)

كما يمكن للمرأة زيادة فعالية مجلس الإدارة في مراقبة الإدارة (Ginesti et al , 2018 ; Gull , 2018) ، و كذلك توخي المزيد من الحرص في الإعتراف بالأرباح للحصول على جودة أعلى لتقارير أرباح الشركة .

وتعتبر الاعتبارات الأخلاقية مركزية في تصور الإناث للقيادة (Bassyouny et al,2022) ، حيث يُظهر القادة الأخلاقيون السلوك المناسب ويخلقون مناخ عمل لتشجيع السلوك الأخلاقي ، (Elleuch Lahyani, 2022) .

و يعزز مناخ العمل الأخلاقي الصدق في إعداد التقارير المالية ، ويثبط إدارة الأرباح ، ويحتمل أن يعزز محاسبة أكثر تحفظاً . أي أن المديرين التنفيذيين من الإناث هن أكثر تحفظاً في المهام المتعلقة بالمحاسبة.

إن الحساسية الأخلاقية القوية لدى المديرات التنفيذيات تدفعهن بعيداً عن ممارسات ادارة الأرباح غير الأخلاقية والعدوانية وبالتالي تحسن جودة الأرباح المبلغ عنها ، وقد لاحظ (Joubert, H. 2022) ربحية أعلى ولكن أرباحاً أكثر تحفظاً من الشركات التي لديها عدداً أكثر من المديرات التنفيذيات .

كما أنهم يطبقن التحفظ المحاسبي حتى تزداد جودة الأرباح في الشركة (Makhlouf et al , 2018 ; Boussaid et al , 2015 ; Francis et al , 2015 ; Varadia & Diatmika , 2018) ، و تلعب المرأة دوراً مهماً في زيادة مصداقية القوائم المالية وتحسين آليات الإفصاح ، ومن ثم فإن التمثيل النسائي له تأثيراً إيجابياً على التحفظ المحاسبي (Joubert, H. 2022; Wruck & Wu, Y. 2021).

بالإضافة إلى ذلك ، فإن الشركات التي تديرها مديرات تنفيذيات تشارك في إدارة أرباح أقل بكثير من الشركات التي يديرها الرؤساء التنفيذيون الذكور (Belot & Serve , 2018).

ومن ثم فإن التمثيل النسائي ممثل بنسبة النساء الأعضاء في مجلس الإدارة يوفر العديد من المزايا ، حيث أنه يزيد من شفافية التقارير المالية لأن النساء تميل لأن تكون أكثر شمولاً وحرصاً في مراقبة الأنشطة ، وفي تقديم المشورة الإستراتيجية (Ginesti et al, 2018).

بالإضافة إلى ذلك ، ونظراً لزيادة نفور المديرات التنفيذيات من المخاطرة ، فمن المتوقع للشركات التي تقودها النساء ، عندما تواجه مخاطر التقاضي والاستحواد العالية ، أن تسعى إلى تجنب هذه المخاطر من خلال تقديم تقارير مالية أكثر تحفظاً.

ونظراً للعقلية المتحفظة للمديرات ، إلى جانب ميلهن إلى أن يكن أقل حزمياً وأقل عدوانية وأقل ثقة زائدة وأكثر قلقاً ، وميلهن الطبيعي إلى الأخلاق ، فقد لوحظ وجود ارتباط إيجابي بين التحفظ المحاسبي ووجود مديرات تنفيذيات إناث .

وبالرغم من التأثير الإيجابي للتمثيل النسائي على التحفظ المحاسبي ، إلا أن دراسة (مرقص، محمد ، ٢٠٢٠) قد توصلت إلى وجود علاقة عكسية (سالبة) ذات دلالة إحصائية بين عضوية العنصر النسائي في مجلس الإدارة و التحفظ المحاسبي ، ويرجع ذلك إلى أنه في الشركات

المصرية يكون أعضاء مجالس الإدارة يغلب عليهم المنظور الذكوري نظراً لتزايد نسبة الذكورة مقارنة بالإناث في مجالس الإدارة بمصر .

و مما سبق يمكن اشتقاق الفرض الثالث: لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية للمتغير التفاعلي (التمثيل النسائي والتحفيز المحاسبي) وقابلية التقارير المالية للقراءة"

٥/منهجية الدراسة التطبيقية:

١/٥ أهداف الدراسة التطبيقية:

تهدف الدراسة التطبيقية إلى بيان أثر العلاقة بين التمثيل النسائي والتحفيز المحاسبي وقابلية التقارير المالية للقراءة بالتطبيق على الشركات المقيدة في البورصة المصرية، وذلك باستخدام النماذج الكمية لقياس متغيرات الدراسة المستقلة (التمثيل النسائي ، التحفيز المحاسبي) والمتغير التابع (قابلية التقارير المالية للقراءة) ، بالإضافة إلى المتغيرات الرقابية (الضابطه) كمتغيرات مُعدلة للعلاقة بين متغيرات الدراسة.

٢/٥ مجتمع وعينة الدراسة:

يتمثل مجتمع الدراسة في الشركات المقيدة في البورصة المصرية والتي تعمل في قطاعات الأنشطة المختلفة خلال الفترة من (2018-2022) ، وقد تم الاعتماد على عينة عشوائية من التقارير المالية للشركات غير المالية المقيدة في البورصة المصرية ، وقد بلغ عدد الشركات 46 شركة ، وقد روعي عند إختيار عينة الدراسة ما يلي:

- تم إستبعاد المؤسسات المالية وذلك لخضوعها لقوانين وسياسات خاصة تختلف عن الشركات الأخرى.

- الشركات المقيدة والمتداول أسهمها في سوق المال المصري ولم تعاني من أي توقف في النشاط خلال فترة الدراسة.

- توافر التقارير المالية السنوية خلال فترة الدراسة.

وبعد تطبيق الشروط السابقة تبين أن عينة الشركات النهائية محل الدراسة تتمثل في (46) شركة خلال الفترة من (2018-2022)، والجدول التالي يوضح عينة الدراسة مقسمة وفقاً للقطاعات المختلفة:

جدول رقم (١)

يوضح عينة القطاعات محل الدراسة *

مسئله	اسم القطاع	عدد الشركات	النسبة من الإجمالي
1	قطاع الاتصالات والإعلام وتكنولوجيا المعلومات	3	7%
2	قطاع أغذية ومشروبات وتبغ	6	13%
3	قطاع الموارد الأساسية	6	13%
4	قطاع التجارة والموزعون	2	4%
5	قطاع الخدمات التعليمية	1	2%
6	قطاع الرعاية الصحية والأدوية	6	13%
7	قطاع السياحة والترفيه	1	2%
8	قطاع العقارات	12	26%
9	قطاع المنسوجات و السلع المعمرة	4	9%
10	قطاع مواد البناء	5	11%
	الإجمالي	46	100%

المصدر: من إعداد الباحثة

٣/٥ مصادر الحصول على البيانات:

إعتمدت الباحثة في جمع البيانات المتعلقة بالدراسة التطبيقية على التقارير المالية المنشورة للشركات محل عينة الدراسة بموقعها الإلكتروني على شبكة الإنترنت ، وكذا الموقع الرسمي لبورصة الأوراق المالية المصرية www.egx.com.eg ، بالإضافة إلى مواقع الشركات محل الدراسة.

٤/٥ نموذج الدراسة وتوصيف وقياس متغيراتها:

ينكون نموذج الدراسة من المتغير المستقل (التمثيل النسائي ، التحفظ المحاسبي) والمتغير التابع (قابلية التقارير المالية للقراءة) ، وقد إعتمدت الباحثة على مجموعة من المتغيرات الرقابية وهي (حجم الشركة، الرافعة المالية، حجم مكتب المراجعة، العائد على الأصول، العائد على حقوق الملكية، التدفقات النقدية التشغيلية)، و يمكن توضيح ذلك كما يلي:

* عينة الشركات محل الدراسة منسوبة لكل قطاع من قطاعات الدراسة (ملحق رقم ١).

١/٤/٥ قياس المتغير التابع (قابلية التقارير المالية للقراءة):

اعتمدت الباحثة على مقياس Fog Index لبيان مدى قابلية التقارير المالية للقراءة ونرمز له بالرمز (FOG)، وقد اعتمدت الدراسة على هذا المقياس إستناداً لما تناولته دراسة كلاً من (البسيوني وعاشور، ٢٠٢٢: 20، Salehi et al., 2020; Gunning, 1952)، حيث يتم حساب هذا المقياس من خلال المعادلة الرياضية التالية:

Fog index = 0.4 (average number of words per sentence+ percent of complex words).

أو

$$0.4 \left[\left(\frac{\text{words}}{\text{sentences}} \right) + 100 \left(\frac{\text{complex words}}{\text{words}} \right) \right]$$

حيث أن لقياس (Fog Index) فإنه يتم حساب متوسط عدد الكلمات مقسوماً على عدد الجمل + نسبة الكلمات المعقدة مقسوماً على إجمالي عدد الكلمات.

ويوضح الجدول التالي تفسيراً لسهولة قراءة التقارير المالية وفقاً لـ (Fog) على النحو التالي:

جدول رقم (2)

يوضح تفسير سهولة القراءة وفقاً لمقياس (Fog)

قيمة Fog	من ٦- ١٠	أكثر من ١٠- ١٢	أكثر من ١٢- ١٤	أكثر من ١٤- ١٨
التفسير	محتوى سهل	محتوى مقبول	محتوى متوسط	محتوى صعب

تم استخدام المواقع التالية لقياس مؤشرات سهولة قراءة التقارير المالية:

<http://gunning-fog-index.com/>

<https://www.webfx.com/tools/read-able/>

<https://readabilityformulas.com/gunning-fog-readability-formula.php>

٢/٤/٥ قياس المتغيرات المستقلة:

يتكون نموذج الدراسة من المتغير المستقل (التمثيل النسائي) و(التحفظ المحاسبي) ،
يمكن عرض طرق قياسهما على النحو التالي:

١/٢/٤/٥ قياس المتغير المستقل (التمثيل النسائي):

ستقوم الباحثة بقياس التمثيل النسائي من خلال عدد أعضاء مجلس الإدارة الإناث مقارنة بإجمالي عدد أعضاء مجلس الإدارة في التقرير السنوي للشركة وذلك قياساً على :
(Makhlouf et al., 2018; Yogiswari & Bedera, 2019; Ginesti et al, 2018; مرقص ، محمد، ٢٠٢٠، زيتون، ٢٠٢٢). ونرمز له بالرمز (Female_Rep) .

٢/٢/٤/٥ قياس المتغير المستقل (التحفظ المحاسبي):

اعتمدت الباحثة في قياس التحفظ المحاسبي على نموذج القيمة السوقية لحقوق الملكية إلى القيمة الدفترية لحقوق الملكية (Market to Book Ratio (MTB) والذي قدمه (Beaver & Ryan, 2000)، ويعد من أكثر النماذج استخداماً في الدراسات المحاسبية لقياس التحفظ المحاسبي (Adtynita , 2021; Witono et al, 2022; Augusta and D.Deangelis 2020 ; Lara et al,2021) ، ويتم حسابه من خلال المعادلة التالية :

$$\frac{\text{القيمة السوقية لحقوق الملكية}}{\text{القيمة الدفترية لحقوق الملكية}} = \text{MTB}$$

حيث أن:

- القيمة السوقية لحقوق الملكية = عدد أسهم رأس المال المصدر والمدفوع المتداول × السعر السوقي للسهم (سعر الإقفال في نهاية الفترة المالية) .
- القيمة الدفترية لحقوق الملكية = مجموع حقوق الملكية من واقع قائمة المركز المالي ، ويدل ارتفاع هذه النسبة (MTB) على زيادة التحفظ المحاسبي .

٣/٤/٥ قياس المتغيرات الرقابية :

- تشمل المتغيرات الرقابية على بعض المتغيرات التي تؤثر على المتغير التابع ، ويتم إضافتها لضبط العلاقة بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع ، وتمثل في:
- **حجم الشركة SIZE:** حيث يؤثر على قابلية التقارير المالية للقراءة ، فالشركات كبيرة الحجم من المتوقع أن تصدر تقارير أكثر تعقيداً و تتسم بصعوبة القراءة ، ويتم قياسه من خلال اللوغارتم الطبيعي لإجمالي الأصول (Lo et al, 2017 ; Cheung & Lau, 2014 ; Li 2008) و يرمز له بالرمز (size).
 - **الرافعة المالية (LEV)**، حيث أن ارتفاع درجة الرافعة المالية يمكن أن يؤدي إلى إصدار تقارير أقل قابلية للقراءة (Luo et al, 2018 ; De Souza et al, 2019) ، وتم قياس المتغير من خلال خارج قسمة إجمالي الالتزامات على إجمالي الأصول . ونرمز له بالرمز (LEV).
 - **حجم مكتب المراجعة (Big4)**، اعتمد الفكر المحاسبي بشكل كبير على اعتبار أن عملية المراجعة التي تتم من خلال واحدة من الشركات حجم مكتب المراجعة Big4 تعبر عن جودة عملية المراجعة ومن ثم جودة التقارير المالية ، ولما كانت قابلية التقارير المالية للقراءة ترتبط بجودة التقارير المالية وما يحتوي عليها من معلومات مفيدة لمستخدميها، فقد اعتمدت الباحثة على هذا المقياس باعتباره متغير رقابي بالدراسة الحالية، وهو متغير وهمي يأخذ القيمة (١) إذا كانت شركة المراجعة تنتمي للأربعة الكبار وتأخذ القيمة (صفر) إذا كانت غير ذلك. وقد تم استخدام المتغير إستناداً لدراسة كلاً من (Dutta et al, 2021, Biswas et al, 2022) ، البسيوني وعاشور، (٢٠٢١) ونرمز له بالرمز (Big4).
 - **العائد على الأصول ROA**، يعتبر العائد على الأصول أحد مقاييس الأداء للشركات، ويتم حسابه نتيجة قسمة صافي الدخل بعد الضرائب في نهاية الفترة على إجمالي الأصول للشركة في نهاية الفترة ، ونرمز له بالرمز (ROA) وذلك قياساً على دراسة (Cheung & Lau , 2016 ; Salehi et al, 2020) .

- العائد على حقوق الملكية ROE، يعتبر العائد على حقوق الملكية أحد مقاييس الأداء للشركات ، ويتم حسابه نتيجة قسمة صافي الدخل بعد الضرائب في نهاية الفترة على صافي حقوق الملكية للشركة في نهاية الفترة ، ونرمز له بالرمز (ROE) وذلك قياساً على دراسة (البسيوني وعاشور، ٢٠٢١).
- التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية (CFO)، يتم قياس التدفقات النقدية التشغيلية من خلال التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية المستخرجة من قائمة التدفقات النقدية ، ونرمز له بالرمز (CFO) وذلك قياساً على دراسة (Ben-Amar , 2023 ; Remeis, K. ,2023)

و يوضح الجدول التالي متغيرات الدراسة وطرق قياسها على النحو التالي:

جدول رقم (٣)

يوضح المتغيرات المستخدمة في نماذج الدراسة

المعيار	التعريف الإجرائي للمتغير	الدراسات التي تناولت المقياس
المتغير التابع: قابلية التقارير المالية للقراءة:		
متىاس قابلية التقارير المالية للقراءة (Gunning Fog Index)	مقاساً وفقاً لنموذج مؤشر ضبابية القراءة من خلال (٥) مستويات لسهولة قراءة التقارير المالية من (٦) إلى أكثر من (١٨) ، وكلما زادت القيمة كان المحتوى أصعب وأعد من حيث القراءة والعكس.	Salehi et al., (2020) Gunning, (1952) البسيوني وعاشور (٢٠٢٢)
المتغير المستقل : التمثيل النسائي لمجلس الإدارة:		
التمثيل النسائي	(Female_Rep) يقاس بقسمة عدد أعضاء مجلس الإدارة الإناث على إجمالي عدد أعضاء مجلس الإدارة	Yogiswari & Bedera, (2019) Ginesti et al., (2018) Makhlouf et al., (2018) مركص ومحمد (٢٠٢٠) زيتون (٢٠٢٢)
المتغير المستقل: التحفظ المحاسبي:		
التحفظ المحاسبي	(MTB) يقاس بقسمة القيمة السوقية لحقوق الملكية على القيمة الدفترية لحقوق الملكية	Adtynita, 2021; Witono et al, 2022; Augusta and D.Deangelis , 2020; Lara et al,2021
المتغيرات الرقابية (الضابطة): Control Variables		
حجم الشركة	(SIZE) تم قياسه من خلال اللوغاريتم الطبيعي لإجمالي الأصول.	Lo et al, 2017; Cheung & Lau, 2014; Li 2008
الرافعة المالية	(LEV) تم قياسه من خلال إجمالي الإلتزامات طويلة الأجل على إجمالي الأصول.	Luo et al, 2018; De Souza et al, 2019
حجم مكتب المراجعة	(Big4) متغير وهمي يأخذ القيمة (١) إذا كانت شركة المراجعة تنتمي للأربعة الكبار Deloitte – (PwC-E & Y- Big 4 KPMG) والقيمة (٠) إذا كانت غير ذلك	Dutta et al., (2021) عاشور، ٢٠٢١ Biswas et al, 2022

Cheung & Lau, 2016; Salehi et al, 2020	صافي الدخل بعد الضرائب على إجمالي الأصول.	(ROA)	العائد على الأصول
البسيوني وعاشور (٢٠٢٢)	صافي الدخل بعد الضرائب على صافي حقوق الملكية.	(ROE)	العائد على حقوق الملكية
Ben-Amar, 2023; - Remeis, K., 2023	يُقاس بالتدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية	(CFO)	التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية

المصدر: من إعداد الباحثة

٥/٥ أدوات التحليل الإحصائي المستخدمة في الدراسة:

اعتمدت الباحثة عند إجراء الدراسة التطبيقية على استخدام الأساليب الإحصائية التي تتناسب مع طبيعة متغيرات الدراسة لبناء نماذج الدراسة ، حيث تم الإعتماد على معادلة الإنحدار الخطي المتعدد Multiple Linear Regressions لإختبار صحة فروض الدراسة ، وقد تم استخدام تحليل التباين (ANOVA) لإختبار معنوية النموذج باستخدام (F-Test) ، وقد تم إختبار صلاحية البيانات للتحليل الإحصائي من خلال الإحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة والتحليل أحادي الإتجاه وتحليل إرتباط بيرسون ، وقد إختبرت بيانات المتغيرات المتصلة Continuous Variables للتحقق من إقتراب البيانات للتوزيع الطبيعي، حيث تم استخدام إختبار (Kolmogorov-Smirnov) ، بالإضافة إلى إختبار (Durbin Waston) للتأكد من خلو نماذج الدراسة من مشكلة الإرتباط الذاتي (Autocorrelation Test) ، وذلك بواسطة برنامج الحزمة الإحصائية للعلوم الاجتماعية SPSS .

٦/٥ التحليل الوصفي لمتغيرات الدراسة:

يوضح الجدول رقم (٤) الإحصاءات الوصفية لمتغيرات الدراسة (التابعة والمستقلة) حيث يتضمن عدد المشاهدات لكل متغير والمدي ، وأعلى قيمة وأقل قيمة ، والمتوسط الحسابي والانحراف المعياري ، وذلك على النحو التالي:

جدول رقم (٤)

يوضح وصف لمتغيرات الدراسة

Descriptive Statistics						
Variables	N	Range	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
FOG	230	10.10	6.10	16.20	8.4600	1.60987
Female_Rep	230	.50	0.00	.50	.1263	.11979
MTB	230	926.07	0.00	926.07	19.4141	103.20785
FemaleRep*MTB	230	71.31	0.00	71.31	1.5903	7.69561
SIZE	230	3.35	6.60	9.95	8.8013	.67416
LEV	230	25.38	0.00	25.38	2.7024	2.82925
Big4	230	1.00	0.00	1.00	.3652	.48254
ROA	230	1.29	0.00	1.29	.0726	.16264
ROE	230	4.19	0.00	4.19	.2338	.33690
CFO	230	4797094676	-735490961	4061603715	96755023	408515288
Valid N (listwise)	230					

يتضح من الجدول رقم (٤) ما يلي:

- نتائج المتغير التابع (قابلية التقارير المالية للقراءة) (FOG)، فتظهر الإحصاءات الوصفية أن المتوسط الحسابي قد بلغ (8.46)، أي أن معظم شركات العينة تقاريرها سهلة القراءة حيث بلغ الحد الأدنى (6.10) والأقصى (16.20).
- كما أظهرت نتائج المتغير المستقل (التمثيل النسائي)، (Female_Rep) فتُظهر الإحصاءات الوصفية أن متوسط المقياس قد بلغ (.126) حيث يتراوح ما بين (0) و(.50).
- كما أن نتائج المتغير المستقل (التحفظ المحاسبي)، (MTB) فقد أظهرت الإحصاءات الوصفية أن متوسط المقياس قد بلغ (19.414) حيث يتراوح ما بين (0) و(926.07).
- وفيما يتعلق بنتائج المتغير التفاعلي (التمثيل النسائي والتحفظ المحاسبي)، (FemaleRep*MTB) فقد اتضح أن متوسط العلاقة التفاعلية (للتمثيل النسائي

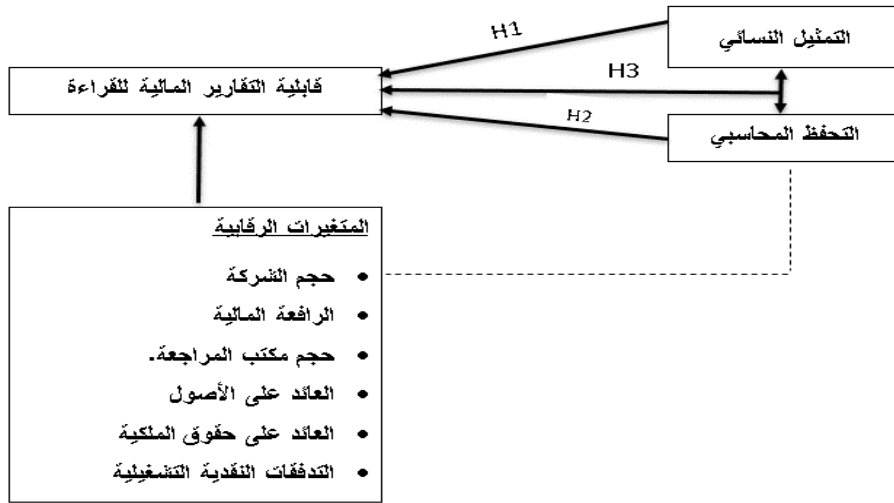
* التحفظ المحاسبي (FemaleRep*MTB) قد بلغ (1.59) بحد أدنى (0) وأقصى (71.31).

- أما فيما يتعلق بنتائج المتغيرات الرقابية: فقد اتضح أن متوسط حجم الشركة (SIZE) قد بلغ (8.80) بحد أقصى (9.95) وأدنى (6.60)، كما بلغت قيمة الرافعة المالية (LEV) للشركات محل الدراسة (2.70%)، كما بلغ المتوسط لحجم مكتب المراجعة (Big4) للشركات محل الدراسة (0.36)، كما بلغت قيمة متوسط العائد على الأصول (ROA) للشركات محل الدراسة (7.3%)، وقد بلغت قيمة متوسط العائد على حقوق الملكية (ROE) للشركات محل الدراسة (23%)، وأخيراً إتضح أن متوسط التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية (CFO) قد بلغ (96755) ألف جنية.

٧/٥ نماذج الدراسة التطبيقية :

اعتمدت الباحثة على معادلة الإنحدار الخطي المتعدد Multiple Linear Regressions لإختبار صحة فروض الدراسة، والشكل التالي يوضح نماذج الدراسة التطبيقية:

المصدر: من إعداد الباحثة



شكل رقم (١)

نموذج الدراسة

وبعد استعراض الشكل السابق يمكن للباحثة عرض نماذج الدراسة على النحو التالي :

أ) نموذج إختبار الفرض الأول :

لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين التمثيل النسائي وقابلية التقارير المالية للقراءة".

و يمكن صياغة النموذج التالي لإختبار صحة هذا الفرض :

$$FOG_{it} = \beta_0 + \beta_1 (Female_Rep)_{it} + \beta_2 (SIZE_{it}) + \beta_3 (LEV_{it}) + \beta_4 (Big4_{it}) + \beta_5 (ROA_{it}) + \beta_6 (CFO_{it}) + \varepsilon_{it}$$

ب) نموذج اختبار الفرض الثاني :

لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين التحفظ المحاسبي وقابلية التقارير المالية للقراءة.

و يمكن صياغة النموذج التالي لإختبار صحة هذا الفرض :

$$FOG_{it} = \beta_0 + \beta_1 (MTB)_{it} + \beta_2 (SIZE_{it}) + \beta_3 (LEV_{it}) + \beta_4 (Big4_{it}) + \beta_5 (ROA_{it}) + \beta_6 (ROE_{it}) + \beta_7 (CFO_{it}) + \varepsilon_{it}$$

ج) نموذج اختبار الفرض الثالث :

لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية للتأثير التفاعلي للتمثيل النسائي والتحفظ المحاسبي على

قابلية التقارير المالية للقراءة ، ويمكن صياغة النموذج التالي لإختبار صحة هذا الفرض :

$$FOG_{it} = \beta_0 + \beta_1 FemaleRep*MTB_{it} + \beta_2 (SIZE_{it}) + \beta_3 (LEV_{it}) + \beta_4 (Big4_{it}) + \beta_5 (ROA_{it}) + \beta_6 (ROE_{it}) + \beta_7 (CFO_{it}) + \varepsilon_{it}$$

حيث أن:

β_0 : الجزء الثابت في معادلة الانحدار ، $\beta_1 : \beta_5$: معاملات الإنحدار

FOG_{it} : تمثل المتغير التابع (قابلية التقارير المالية للقراءة) مقاساً بمؤشر Gunning Fog Index.

$Female_Rep_{it}$: تمثل المتغير المستقل (التمثيل النسائي) للشركة (i) في نهاية السنة (t).

MTB_{it} : يمثل المتغير المستقل (التحفظ المحاسبي) للشركة (i) في نهاية السنة (t).

$(FemaleRep_{it} * MTB_{it})$: يمثل المتغير التفاعلي (التمثيل النسائي والتحفظ المحاسبي).

SIZE_{it} : حجم الشركة (i) في نهاية السنة (t).

LEV_{it} : تمثل الرافعة المالية للشركة (i) في نهاية السنة (t).

Big4_{it} : تمثل حجم مكتب المراجعة للشركة (i) في نهاية السنة (t).

ROA_{it} : تمثل معدل العائد على الأصول للشركة (i) في نهاية السنة (t).

CFO_{it} : تمثل التدفقات النقدية التشغيلية للشركة (i) في نهاية السنة (t).

ROE_{it} : تمثل معدل العائد على حقوق الملكية للشركة (i) في نهاية السنة (t).

$\varepsilon_{i,t}$: الخطأ العشوائي للشركة (i) في نهاية السنة (t).

٨/٥ تحليل نتائج الدراسة التطبيقية وإختبارات الفروض:

يهدف هذا الجزء من الدراسة إلى إختبار صلاحية بيانات التحليل الإحصائي

لمتغيرات الدراسة ، ثم إختبارات الفروض ، وذلك على النحو التالي:

١/٨/٥ إختبار صلاحية البيانات لغرض التحليل الإحصائي:

- إختبار Kolmogorov-Smirnov

تم إختبار بيانات المتغيرات المتصلة Continuous Variables للتحقق من إقتراب البيانات للتوزيع الطبيعي ، أي أن المتغيرات محل الدراسة تتبع التوزيع الطبيعي ومن ثم استخدام الإختبارات الإحصائية المعلمية Parametric Tests ، وإذا كانت المتغيرات لا تتبع التوزيع الطبيعي يتم الاعتماد على الإختبارات الإحصائية اللامعلمية Non-Parametric Tests ، ويمكن إستخدام إختبار (Kolmogorov-Smirnov) لإختبار الإعتدالية Test of Normality ، كما هو موضح بالجدول رقم (٥):

جدول رقم (٥)

يوضح نتائج إختبار Kolmogorov-Smirnov

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test			
Continuous variables	Kolmogorov-Smirnov Z		
	Statistic	N	Sig
FOG	1.831	230	0.002
Female_Rep	3.063	230	0.000
MTB	6.692	230	0.000
FemaleRep*MTB	6.341	230	0.000
SIZE	2.325	230	0.000
LEV	3.217	230	0.000
Big4	6.221	230	0.000
ROA	4.971	230	0.000
ROE	3.698	230	0.000
CFO	4.011	230	0.000

يتضح من بيانات الجدول رقم (٥) أن درجة المعنوية (Sig.) أي مستوى الدلالة أقل من (0.05) مما يعني عدم إتباع بيانات الدراسة للتوزيع الطبيعي ، وبما أن قاعدة القرار أنه إذا كانت نتيجة الإختبار معنوياً ، فإن هذه البيانات لا تتبع التوزيع الطبيعي والعكس) ، ولعلاج وتفادي هذه المشكلة فإنه تم استخدام دالة اللوغاريتم الطبيعي (Natural Log) للمتغيرات ، وإستناداً إلى أن حجم مفردات عينة الدراسة (230) مفردة وهي تمثل عينة كبيرة نسبياً ، وعليه فإن مشكلة عدم توزيع البيانات توزيعاً طبيعياً لا يؤثر على صحة نماذج الدراسة ، حيث كانت مستوى الدلالة لجميع المتغيرات (0.00)، كما أن متغير حجم مكتب المراجعة (Big4) متغير وهمي Dummy Variable يأخذ قيم ثنائية (0،1) فإن لا يخضع لشروط التوزيع الطبيعي.

- إختبار التداخل الخطي: (Multicollinearity Test)

Collinearity لقد تم فحص الإزدواجية الخطية بين متغيرات نماذج الدراسة لكل متغير من متغيرات الدراسة المستقلة Tolerance وحساب معامل diagnostics

، حيث (VIF) Variance Influence Factor والرقابية بهدف تحديد معامل تضخم التباين ، يعتبر مقياساً للإزدواجية الخطية للمتغيرات المستقلة والرقابية بالنموذج، حيث تظهر (VIF) الإزدواجية الخطية عندما يكون هناك ارتباط قوي بين هذه المتغيرات فإذا كانت قيمة يدل ذلك على عدم وجود إزدواجية خطية بين متغيرات النموذج، ويوضح 10 أقل من الجدول رقم (٦) معامل تضخم التباين لكل نموذج من نماذج الدراسة على النحو التالي:

جدول رقم (٦)

نتائج اختبار تضخم التباين

(VIF) لمتغيرات الدراسة المستقلة والرقابية

Collinearity Statistics						
Model 3		Model 2		Model 1		Variables
Tolerance	VIF	Tolerance	VIF	Tolerance	VIF	
				.974	1.027	Female_Rep
		.855	1.170			MTB
.874	1.144					FemaleRep*MTB
.475	2.107	.469	2.133	.508	1.970	SIZE
.919	1.088	.914	1.094	.957	1.045	LEV
.613	1.631	.607	1.648	.635	1.575	Big4
.172	5.824	.170	5.877	.380	2.633	ROA
.248	4.038	.248	4.029			ROE
.941	1.062	.941	1.062	.939	1.065	CFO

٥/٨/٢ إختبار إرتباط بيرسون: (Pearson Correlation)

يوضح الجدول التالي نتائج إختبار إرتباط بيرسون Pearson Correlation

لمتغيرات الدراسة:

جدول رقم (٧)

نتائج مصفوفة إرتباط بيرسون لمتغيرات الدراس

Pearson Correlations										
Variables	FOG	Female_Rep	MTB	FemaleRep*MTB	SIZE	LEV	Big4	ROA	ROE	CFO
FOG	1									
Female_Rep	-.111	1								
MTB	-.205**	-.070	1							
FemaleRep*MTB	-.171**	.003	.893**	1						
SIZE	-.007	.038	-.206**	-.192**	1					
LEV	-.030	.008	.212**	.197**	.070	1				
Big4	.109	-.094	.194**	.176**	.275**	.188**	1			
ROA	.162*	.025	.047	.131*	-.030	.029	.116	1		
ROE	.050	.018	-.024	-.047	-.016	.072	-.044	-.014	1	
CFO	-.132*	.062	-.030	-.030	.223**	-.044	.110	-.024	-.043	1

*. Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).
 **. Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

يتضح من الجدول رقم (٧) ما يلي:

- فيما يتعلق بالمتغيرات المستقلة فقد تبين وجود علاقة إرتباط عكسية ضعيفة بين التمثيل النسائي (Female_Rep) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG) حيث بلغت قيمة معامل الارتباط (-.111)، كما تبين أن هناك علاقة إرتباط عكسية بين التحفظ المحاسبي (MTB) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG) حيث كان معامل الارتباط (-.205) عند مستوى معنوية (٠.٠١).

- وفيما يتعلق بالمتغير التفاعلي فقد تبين وجود علاقة ارتباط عكسية ضعيفة بين التفاعل بين (التمثيل النسائي * التحفظ المحاسبي) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، حيث بلغ معامل الارتباط (-0.171) عند مستوى معنوية (0.01).
- وفيما يتعلق بالمتغيرات الرقابية فقد تبين وجود علاقة ارتباط عكسية ضعيفة بين كلاً من (حجم الشركة SIZE، الرافعة المالية LEV، التدفقات النقدية التشغيلية CFO) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، حيث بلغت معاملات الارتباط (-0.132; -0.007; 0.030) على التوالي، كما إتضح وجود علاقة ارتباط إيجابية بين كلاً من (حجم مكتب المراجعة Big4، العائد على الأصول ROA، العائد على حقوق الملكية ROE) وسهولة قراءة التقارير المالية (FOG)، حيث بلغت معاملات الارتباط (0.109; 0.162; 0.050) على التوالي.

٣/٨/٥ إختبارات فروض الدراسة :

١/٣/٨/٥ إختبار صحة الفرض الأول:

لإختبار صحة فرض الدراسة الأول والقاتل أنه " لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين التمثيل النسائي وقابلية التقارير المالية للقراءة". فقد إعتمدت الباحثة على النموذج الأول، وفيما يلي عرض وتحليل النتائج الخاصة بالفرض الأول:

ومن بيانات الجدول السابق يمكن صياغة معادلة الإحذار الخطي المتعدد للفرض الأول على النحو التالي:
 نموذج اختبار الفرض الأول:

جدول رقم (٨)						
نتائج تحليل الإحذار الخطي المتعدد لإختبار العلاقة بين التمثيل النسائي وقابلية التقارير المالية للقراءة						
المستغير التابع Dep-Variable قابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)					رمز المستغير	المستغيرات المستقلة Indep-Variables
التفسير	مستوى المعنوية .Sig	إحصاء T	معاملات الإحذار القياسية	معاملات الإحذار غير القياسية		
			Standardized Coefficients Beta	Unstandardized Coefficients Std. Error	B	
-	.000	6.014	-	1.442	8.670	ثابت الإحذار (Constant) constant
غير معنوي	.178	-1.350	-.087	.891	-1.204	Female_Rep التمثيل النسائي
غير معنوي	.963	-.046	-.004	.166	-.008	SIZE حجم الشركة
غير معنوي	.375	-.889	-.057	.038	-.034	LEV الرافعة المالية
غير معنوي	.068	1.834	.146	.233	.427	Big4 حجم مكتب المراجعة
معنوي	.002	-3.187	-.327	.000	-1.840E-08	ROA العائد على الأصول
معنوي	.036	-2.107	-.138	.000	-5.607E-10	CFO التدفقات النقدية التشغيلية
					0.328	معامل الارتباط المتعدد R
					0.083	معامل التحديد المعدل Adjusted R ²
					0.107	معامل التحديد R ²
					4.465	قيمة F
					0.000	مستوى الدلالة (P-Value)
					0.776	قيمة ديربين وانسون DW statistics

ويتضح أن :

- هناك علاقة سلبية غير معنوية بين التمثيل النسائي (Female_Rep) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، حيث بلغ معامل الانحدار (-1.204) ومستوى المعنوية (.18) وهي قيمة أكبر من (.05)، كما اتضح أن هناك علاقة سلبية وغير معنوية بين كلاً من (حجم الشركة SIZE، الرافعة المالية LEV) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، حيث بلغ معاملي الانحدار (-0.034; -0.008) على التوالي ومستوى المعنوية أكبر من (.05)، كما تبين وجود علاقة إيجابية غير معنوية بين حجم مكتب المراجعة (Big4) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG) حيث بلغ معامل الانحدار (.427) ومستوى المعنوية (.068)، كما تبين وجود علاقة سلبية ومعنوية لكلاً من (العائد على الأصول ROA والندفقات النقدية التشغيلية CFO) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG).
- ويتضح أن قيمة (P-Value) للنموذج الأول أقل من مستوى المعنوية (.05) حيث بلغت (.000)، وقيمة F المحسوبة (4.465).
- وعليه فيتم رفض فرض العدم وقبول الفرض البديل أي أنه "توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين التمثيل النسائي وقابلية التقارير المالية للقراءة".

٢/٣/٨/٥ إختبار صحة الفرض الثاني:

جدول رقم (٩)							
نتائج تحليل الإنحدار الخطي المتعدد لإختبار العلاقة بين التحفظ المحاسبي وقابلية التقارير المالية للقراءة							
المستغير التابع Dep-Variable قابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)						رمز المستغير	المستغيرات المستقلة Indep-Variables
التفسير	مستوى المعنوية .Sig	إحصاء T	معاملات الإنحدار القياسية	معاملات الإنحدار غير القياسية			
			Standardized Coefficients Beta	Unstandardized Coefficients Std. Error	B		
-	.000	6.896		1.460	10.071	(Constant)	ثابت الإنحدار constant
معنوي	.000	-3.795	-.253	.001	-.004	MTB	التحفظ المحاسبي
غير معنوي	.239	-1.180	-.106	.168	-.199	SIZE	حجم الشركة
غير معنوي	.805	-.247	-.016	.038	-.009	LEV	الرافعة المالية
معنوي	.004	2.914	.230	.232	.676	Big4	حجم مكتب المراجعة
معنوي	.001	-3.523	-.526	.000	-2.959E-08	ROA	العائد على الأصول
غير معنوي	.468	.727	.090	.306	.223	ROE	العائد على حقوق الملكية
معنوي	.032	-2.164	-.137	.000	-5.602E-10	CFO	التدفقات النقدية التشغيلية
						0.397	معامل الارتباط المتعدد R
						0.131	معامل التحديد المعدل Adjusted R ²
						0.157	معامل التحديد R ²
						5.924	قيمة F
						0.000	مستوى الدلالة (P-Value)
						0.858	قيمة ديرين وانسون DW statistics

لاختبار صحة فرض الدراسة الثاني والقائل أنه " لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين التحفظ المحاسبي وقابلية التقارير المالية للقراءة ". فقد إعتمدت الباحثة على النموذج الثاني ، وفيما يلي عرض وتحليل النتائج الخاصة بالفرض الثاني:

يتضمن جدول رقم (٩) معامل التحديد (R^2) الذي يقيس القدرة التفسيرية للنموذج حيث بلغت قيمة معامل الارتباط لنموذج الدراسة الثاني التحفظ المحاسبي وقابلية التقارير المالية للقراءة قد بلغ (0.40)، والمساهمة النسبية (معامل التحديد) R^2 للنموذج بلغ (0.157) ، وهذا يعني أن المتغير المستقل يُفسر 15.7% من التغير في المتغير التابع (قابلية التقارير المالية للقراءة) ، وتوضح قيمة إختبار (Durbin-Watson) للنموذج وهي (0.858) عدم وجود مشكلة الارتباط الذاتي بين متغيرات الدراسة، ومن ثم فإن هذا النموذج لا يعاني من مشكلة التداخل الخطي (Collinearity) أو الارتباط الذاتي، مما يدل على صلاحية النموذج لإختبار العلاقة بين المتغيرات للنموذج الثاني.

ومن بيانات الجدول السابق يمكن صياغة معادلة الانحدار الخطي المتعدد للفرض الثاني

على النحو التالي:

نموذج إختبار الفرض الثاني :

$$\text{FOG} = (10.071) - (0.004) \text{MTB} - (0.199) \text{SIZE} - (0.009) \text{LEV} + (0.676) \text{Big4} - (2.959\text{E}-08) \text{ROA} + (0.223) \text{ROE} - (5.602\text{E}-10) \text{CFO}$$

ويتضح أن :

- هناك علاقة سلبية ومعنوية بين التحفظ المحاسبي (MTB) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، حيث بلغ معامل الانحدار (-0.004) ومستوى المعنوية (0.00) وهي قيمة أقل من (0.05)، كما اتضح أن هناك علاقة سلبية وغير معنوية بين كلاً من (حجم الشركة SIZE، الرافعة المالية LEV) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، حيث بلغ معاملي الانحدار (-0.009; -0.199) على التوالي ومستوى المعنوية أكبر من (0.05)، كما تبين

وجود علاقة إيجابية ومعنوية بين حجم مكتب المراجعة (Big4) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG) حيث بلغ معامل الانحدار (0.676) ومستوى المعنوية (0.004)، كما تبين وجود علاقة سلبية ومعنوية لكلاً من (العائد على الأصول ROA) والتدفقات النقدية التشغيلية (CFO) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، كما اتضح وجود علاقة إيجابية وغير معنوية بين العائد على حقوق الملكية ROE وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG).

- ويتضح أن قيمة (P-Value) للنموذج الثاني أقل من مستوى المعنوية (0.05) حيث بلغت (0.000)، وقيمة F المحسوبة (5.924).
- وعليه فيتم رفض فرض العدم وقبول الفرض البديل أي أنه " توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين التحفظ المحاسبي وقابلية التقارير المالية للقراءة ".

٣/٣/٨/٥ إختبار صحة الفرض الثالث:

لاختبار صحة فرض الدراسة الثالث والقائل أنه " لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية للمتغير التفاعلي (التمثيل النسائي والتحفظ المحاسبي) وقابلية التقارير المالية للقراءة". فقد إتمتدت الباحثة على النموذج الثالث ، وفيما يلي عرض وتحليل النتائج الخاصة بالفرض الثالث

جدول رقم (١٠)						
نتائج تحليل الإندثار الخطي المتعدد لإختبار العلاقة التفاعلية بين التمثيل النسائي والتحفظ المحاسبي على قابلية التقارير المالية للقراءة						
المتغير التابع Dep-Variable قابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)					رمز المتغير	المتغيرات المستقلة Indep-Variables
التفسير	مستوى المعنوية .Sig	إحصاء T	معاملات الإندثار القياسية	معاملات الإندثار غير القياسية		
			Standardized Coefficients Beta	Std. Error	B	
-	.000	6.619		1.468	9.717	ثابت الإندثار constant (Constant)
معنوي	.002	-3.091	-.206	.014	-.045	FemaleRep*MTB التمثيل النسائي والتحفظ المحاسبي
غير معنوي	.361	-.915	-.083	.169	-.155	SIZE حجم الشركة
غير معنوي	.676	-.419	-.027	.038	-.016	LEV الرافعة المالية
معنوي	.008	2.669	.212	.233	.622	Big4 حجم مكتب المراجعة
معنوي	.001	-3.298	-.495	.000	-2.786E-08	ROA العائد على الأصول
غير معنوي	.505	.667	.083	.310	.207	ROE العائد على حقوق الملكية
معنوي	.031	-2.167	-.139	.000	-5.667E-10	CFO التدفقات النقدية التشغيلية
معامل الإرتباط المتعدد R					0.374	
معامل التحديد المعدل Adjusted R ²					0.113	
معامل التحديد R ²					0.140	
قيمة F					5.152	
مستوى الدلالة (P-Value)					0.000	
قيمة ديرين وانسون DW statistics					0.838	

يتضمن جدول رقم (١٠) معامل التحديد (R^2) الذي يقيس القدرة التفسيرية للنموذج حيث بلغت قيمة معامل الإرتباط لنموذج الدراسة الثالث الأثر التفاعلي (التمثيل النسائي والتحفظ المحاسبي) وقابلية التقارير المالية للقراءة قد بلغ (0.374)، والمساهمة النسبية (معامل التحديد) R^2 للنموذج بلغ (0.14)، وهذا يعني أن المتغيرات المستقلة تفسر 14% من التغير في المتغير التابع قابلية التقارير المالية للقراءة، وتوضح قيمة إختبار (Durbin-Watson) للنموذج وهي (0.838) عدم وجود مشكلة الإرتباط الذاتي بين متغيرات الدراسة، ومن ثم فإن هذا النموذج لا يعاني من مشكلة التداخل الخطي (Collinearity) أو

الإرتباط الذاتي، مما يدل على صلاحية النموذج لإختبار العلاقة بين المتغيرات للنموذج الثالث.

ومن بيانات الجدول السابق يمكن صياغة معادلة الإنحدار الخطي المتعدد للفرض

الثالث على النحو التالي:

نموذج اختبار الفرض الثالث :

$$\text{FOG} = (9.717) - (.045) \text{FemaleRep*MTB} - (.155) \text{SIZE} - (.016) \text{LEV} + (.622) \text{Big4} - (2.786\text{E-}08) \text{ROA} + (.207) \text{ROE} - (5.667\text{E-}10) \text{CFO}$$

ويتضح أن :

- هناك علاقة سلبية ومعنوية بين المتغير التفاعلي (التمثيل النسائي * التحفظ المحاسبي) (FemaleRep*MTB) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، حيث بلغ معامل الانحدار (-.045) ومستوى المعنوية (0.002)، كما اتضح أن هناك علاقة سلبية وغير معنوية بين كلاً من (حجم الشركة SIZE، الرافعة المالية LEV) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، حيث بلغ معاملي الانحدار (-.016;-.155) على التوالي ومستوى المعنوية أكبر من (0.05)، كما تبين وجود علاقة إيجابية ومعنوية بين حجم مكتب المراجعة (Big4) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG) حيث بلغ معامل الانحدار (0.622) ومستوى المعنوية (0.008)، كما تبين وجود علاقة سلبية ومعنوية لكلاً من (العائد على الأصول ROA والتدفقات النقدية التشغيلية CFO) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، كما اتضح وجود علاقة إيجابية وغير معنوية بين العائد على حقوق الملكية ROE وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG).

- ويتضح أن قيمة (P-Value) للنموذج الثالث أقل من مستوى المعنوية (0.05) حيث بلغت (0.000)، وقيمة F المحسوبة (5.152).

- وعليه فيتم رفض فرض العدم وقبول الفرض البديل أي أنه " توجد علاقة ذات دلالة إحصائية للمتغير التفاعلي (التمثيل النسائي والتحفظ المحاسبي) وقابلية التقارير المالية للقراءة ".

٦/ النتائج والتوصيات والتوجهات البحثية المستقبلية :

١/٦ النتائج:

قامت الباحثة بدراسة أثر التمثيل النسائي و التحفظ المحاسبي على قابلية التقارير المالية للقراءة، و ذلك بالتطبيق على عينة من الشركات المقيدة بالبورصة المصرية خلال الفترة من ٢٠١٨-٢٠٢٢، و قد توصلت الباحثة إلى ما يلي:

اتضح من نتائج اختبار الفرض الاول و الذى اعتمد على النموذج الاول للدراسة:

- هناك علاقة سلبية غير معنوية بين التمثيل النسائي (Female_Rep) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، كما اتضح أن هناك علاقة سلبية وغير معنوية بين كلاً من (حجم الشركة SIZE، الرافعة المالية LEV) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، كما تبين وجود علاقة إيجابية غير معنوية بين حجم مكتب المراجعة (Big4) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، كما تبين وجود علاقة سلبية ومعنوية لكلاً من (العائد على الأصول ROA والتدفقات النقدية التشغيلية CFO) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، كما أظهرت أن قيمة (P-Value) للنموذج الأول أقل من مستوى المعنوية (0.05) حيث بلغت (0.000)، وقيمة F المحسوبة (4.465).

- وعليه فيتم رفض فرض عدم وقبول الفرض البديل أي أنه " توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين التمثيل النسائي وقابلية التقارير المالية للقراءة ".

كما اتضح من نتائج اختبار الفرض الثانى و الذى اعتمد على النموذج الثانى للدراسة:

أن هناك علاقة سلبية ومعنوية بين التحفظ المحاسبي (MTB) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، كما اتضح أن هناك علاقة سلبية وغير معنوية بين كلاً من (حجم الشركة SIZE، الرافعة المالية LEV) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، كما تبين وجود علاقة إيجابية ومعنوية بين حجم مكتب المراجعة (Big4) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، كما تبين وجود علاقة سلبية ومعنوية لكلاً من (العائد على الأصول ROA

والندفقات النقدية التشغيلية (CFO) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، كما اتضح وجود علاقة إيجابية وغير معنوية بين العائد على حقوق الملكية ROE وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، كما أظهرت أن قيمة (P-Value) للنموذج الثاني أقل من مستوى المعنوية (0.05) حيث بلغت (0.000)، وقيمة F المحسوبة (5.924).

وعليه فيتم رفض فرض العدم وقبول الفرض البديل أي أنه " توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين التحفظ المحاسبي وقابلية التقارير المالية للقراءة

كما اتضح من نتائج اختبار الفرض الثالث و الذي اعتمد على النموذج الثالث للدراسة:

أن هناك علاقة سلبية ومعنوية بين المتغير التفاعلي (التمثيل النسائي * التحفظ المحاسبي) (FemaleRep*MTB) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، كما اتضح أن هناك علاقة سلبية وغير معنوية بين كلاً من (حجم الشركة SIZE، الرافعة المالية LEV) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، كما تبين وجود علاقة إيجابية ومعنوية بين حجم مكتب المراجعة (Big4) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، كما تبين وجود علاقة سلبية ومعنوية لكلاً من (العائد على الأصول ROA والندفقات النقدية التشغيلية CFO) وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، كما اتضح وجود علاقة إيجابية وغير معنوية بين العائد على حقوق الملكية ROE وقابلية التقارير المالية للقراءة (FOG)، كما أظهرت أن قيمة (P-Value) للنموذج الثالث أقل من مستوى المعنوية (0.05) حيث بلغت (0.000)، وقيمة F المحسوبة (5.152).

- وعليه فيتم رفض فرض العدم وقبول الفرض البديل أي أنه " توجد علاقة ذات دلالة إحصائية للمتغير التفاعلي (التمثيل النسائي والتحفظ المحاسبي) وقابلية التقارير المالية للقراءة " .

٢/٦ توصيات البحث :

- ضرورة إصدار القوانين واللوائح التي تساعد على تحديد نسبة لتمثيل الإناث في مجلس الإدارة ، مما ينعكس أثره على جودة حوكمة الشركات مما يعزز قابلية التقارير المالية للقراءة.

- ضرورة تبني الشركات ممارسات محاسبية أكثر تحفظاً مما يساعد على تقليل احتمالية تعميم الشركات على التقارير المالية، وذلك من خلال إصدار إرشادات وتفسيرات متعلقة بكيفية تطبيق المعايير المحاسبية وكيفية إعداد القوائم المالية والإيضاحات المتممة لها مما يساعد على زيادة قابلية التقارير المالية للقراءة .
- ضرورة اهتمام الهيئات الحكومية والمنظمات المهنية في مصر بتطوير إفصاحات الشركات ، بالإضافة إلى زيادة وعي الشركات المقيدة بالبورصة المصرية بأهمية الإفصاح الاختياري عن المعلومات السردية مما يساعد المستثمرين في عملية اتخاذ القرار .
- ضرورة توافر آلية لفحص وتقييم الصياغة اللغوية للتقارير لقياس تعقيدها أو قابليتها للقراءة بما يتلائم مع اللغة العربية .

٣/٦ الأبحاث المستقبلية :

- أثر قابلية التقارير المالية للقراءة على الإفصاح عن انبعاثات الكربون .
- دراسة تأثير الأداء الاقتصادي والمحاسبي على قابلية التقارير المالية للقراءة في ضوء الإفصاح السردية عن المعلومات .
- أثر التمثيل النسائي على نغمة الإفصاح - دراسة تطبيقية
- دور التحفظ المحاسبي في إدارة نبرة الإفصاح وتأثيرها على المستثمرين .
- دراسة تأثير حوكمة الشركات على إدارة الانطباعات وقابلية للتقارير المالية للقراءة .
- هل تعمل المجالس المتنوعة بين الجنسين على تعزيز السمات اللغوية للتقارير المالية.

مراجع البحث:

المراجع العربية:

- ١- البسيوني, هيثم محمد , عاشور, إيهاب محمد كامل. (٢٠٢٢). مسئولية المراجع في ظل الذكاء الإصطناعي وأثرها على سهولة قراءة التقارير المالية دليل تطبيقي من الشركات المقيدة بالبورصة المصرية *المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية*، كلية التجارة ، جامعة دمياط، العدد الاول ، المجلد الثالث ، ص ص ١٠١ - ١٤٩.
- ٢- الجندى، تامر يوسف عبد العزيز ، (٢٠٢٠)، قياس أثر زيادة حجم التقارير المالية و انخفاض قابليتها للقراءة على أتعاب المراجعة :دراسة تطبيقية على الشركات المدرجة بالمؤشر المصري EGX ، *مجلة الاسكندرية للبحوث المحاسبية، كلية التجارة ، جامعة الاسكندرية ، العدد الثالث، المجلد الرابع، ص ص ١-٥٢.*
- ٣- زيتون ,محمد خميس جمعة. (٢٠٢٢). أثر التمثيل النسائي في مجلس الإدارة على تكلفة الاقتراض وتوزيعات الأرباح النقدية: دليل تطبيقي من الشركات المقيدة في البورصة المصرية *مجلة الاسكندرية للبحوث المحاسبية، كلية التجارة ، جامعة الاسكندرية ، ، العدد الاول ، المجلد السادس، ص ص ٣٠٥ - ٣٧٠.*
- ٤- طلخان ,السيدة مختار عبد الغني. (٢٠٢٢). أثر قابلية التقارير المالية للقراءة ومراحل دورة حياة الشركة على أتعاب المراجعة دراسة تطبيقية على الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية، *مجلة الاسكندرية للبحوث المحاسبية، كلية التجارة ، جامعة الاسكندرية ، العدد الثالث، المجلد السادس ، ص ص ٤٤١ - ٥١٣.*

- ٥- قرار الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (١٠٩) لسنة ٢٠٢١ بتعديل مجلس ادارة الهيئة رقم (١١) لسنة ٢٠١٤ بشأن قواعد قيد و شطب الاوراق المالية بالبورصة المصرية . مصر.
- ٦- قرار الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (١٢٣) لسنة ٢٠١٩ بتعديل مجلس ادارة الهيئة رقم (١١) لسنة ٢٠١٤ بشأن تعديل قواعد قيد و شطب الاوراق المالية بالبورصة المصرية . مصر.
- ٧- مرقص ، فوزى عبد الباقي فوزى, محمد ,سمر عبدالرحمن سلامة. (٢٠٢٠). العلاقة بين التنوع الجنسى في مجلس الإدارة والتحفظ المحاسبى ،مجلة البحوث التجارية ,كلية التجارة ، جامعة الزقازيق، العدد الثالث ، المجلد (٤٢) ، ص ص ٤٨-١٥ .

المراجع الاجنبية:

- Abrahamson, E., & Park, C. (1994). Concealment of negative organizational outcomes: An agency theory perspective. *Academy of Management Journal*, 37(5), 1302–1334.
- Adyunita, D., Robiani, B., & Wahyudi, T. (2021). The Influence Of Board Members' Diversity Characteristics On Accounting Conservatism Of Service Firms In Infrastructure, Utilities, And Transportation Sectors On The Indonesia Stock Exchange. *Journal Of Business & Economic Policy*, 8, 44-56.
- Akerlof, G. A. (1978). The market for “lemons”: Quality uncertainty and the market mechanism. In *Uncertainty in economics* (pp. 235-251). Academic Press.
- Alduais, F. (2022). Textual analysis of the annual report and corporate performance: evidence from China. *Journal of Financial Reporting and Accounting*.
- Al-Radaideh, I. S., & Ibrahim, H. (2023). A Conceptual Paper On The Firm Life Cycle, Board Diversity, And Investment Efficiency. *International Journal Of Accounting*, 8(46), 1-17.
- Alves, S. (2023). Do female directors affect accounting conservatism in European Union?. *Cogent Business & Management*, 10(2), 2219088.
- Am-ugsorn, S., Somsoda, J., Wonglakorn, S., & Someran, L. (2020). Corporate board attributes and accounting conservatism: Evidence from Thai firms. *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 12(11), 297–308.
- Asay, H. S., Elliott, W. B., & Rennekamp, K. (2017). Disclosure readability and the sensitivity of investors' valuation judgments to outside information. *The Accounting Review*, 92(4), 1-25. <https://doi.org/10.2308/accr-51570>.
- Baghdadi, G. A., Safiullah, M., & Heyden, M. L. (2023). Do gender diverse boards enhance managerial ability?. *Journal of Corporate Finance*, 79, 102364.

- Baird Jr, J. E., & Bradley, P. H. (1979). Styles of management and communication: A comparative study of men and women. *Communications Monographs*, 46(2), 101–111.
- Balsam, S., Puthenpurackal, J., & Upadhyay, A. (2021). Corporate opacity and effectiveness of independent female directors. *Journal of Corporate Finance*, 69, 102007.
- Bao, D., Kim, Y., Mian, G. M., & Su, L. N. (2019). Do Managers Disclose or Withhold Bad News? evidence from Short Interest. *The Accounting Review*, 94 (3), 1-26.
- Bassyouny, H., Abdelfattah, T., & Tao, L. (2022). Narrative disclosure tone: A review and areas for future research. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 100511.
- Basu, S. (1997). The conservatism principle and the asymmetric timeliness of earnings. *Journal of Accounting and Economics*, 24(1), 3–37.
- Beaver, W. H., & Ryan, S. G. (2000). Biases and lags in book value and their effects on the ability of the book-to-market ratio to predict book return on equity. *Journal of accounting research*, 38(1), 127-148.
- _____ (2005). Conditional and unconditional conservatism: Concepts and modeling. *Review of Accounting Studies*, 10(2), 269–309.
- Belot, F., & Serve, S. (2018). Earnings quality in private SMEs: do CEO demographics matter?. *Journal of Small Business Management*, 56, 323-344.
- Ben- Amar, W., Bujaki, M., McConomy, B., & McIlkenny, P. (2022). Disclosure transparency and impression management: A textual analysis of board gender diversity disclosures in Canada. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 29(5), 1247-1265.
- _____ & Belgacem, I. (2018). Do socially responsible firms provide more readable disclosures in annual reports? *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 25(5), 1009–1018.
- _____, Bujaki, M., McConomy, B., & McIlkenny, P. (2021). Gendering merit: How the discourse of merit in diversity disclosures supports the gendered status quo on Canadian corporate boards. *Critical Perspectives on Accounting*, 75, 1–23.

- _____, García-Meca, E., Francoeur, C., & Martínez-Ferrero, J. (2023). Do Gender-Diverse Boards Enhance the Linguistic Features of Corporate Financial Reporting?. *Accounting Horizons*, 1-25.
- Biduri, S., Maryanti, E., & Ahmed, E. R. (2023). Does Board Gender Diversity Affect Accounting Conservatism and Financial Performance?. *AKRUAL: Jurnal Akuntansi*, 14(2).
- Bliss, J. H. (1924). *Management through accounts*. Ronald Press Company.
- Bona-Sánchez, C., Elistratova, M., & Pérez-Alemán, J. (2023). Female directors and corporate cash holdings in the presence of internal dealings. *Gender in Management: An International Journal*, 38(5), 599-618.
- Bonsall, S. B., & Miller, B. P. (2017). The impact of narrative disclosure readability on bond ratings and the cost of debt. *Review of Accounting Studies*, 22(2), 608–643.
- Borges, G. de F., & Rech, I. J. (2018) Características determinantes da legibilidade das notas explicativas de empresas brasileiras. In: VIII Congresso UFSC de Controladoria e Finanças, Florianópolis.
- Boubaker, S., Gounopoulos, D., & Rjiba, H. (2019). Annual report readability and stock liquidity. *Financial Markets, Institutions & Instruments*, 28(2), 159-186.
- Boussaid, N., Hamza, T., & Sougne, D. (2015). Corporate board attributes and conditional accounting conservatism: Evidence from French firms. *Journal of Applied Business Research*, 31(3), 871. <https://doi.org/10.19030/jabr.v31i3.9224>
- Brochet, F., Miller, G. S., Naranjo, P., & Yu, G. (2018). Managers' cultural background and disclosure attributes. *The Accounting Review*, 94(3), 57–86.
- Bushee, B. J., Gow, I. D., & Taylor, D. J. (2018). Linguistic complexity in firm disclosures: Obfuscation or information?. *Journal of Accounting Research*, 56(1), 85-121. <https://doi.org/10.1111/1475-679X.12179>.
- Capalbo, F., Frino, A., Lim, M. Y., Mollica, V., & Palumbo, R. (2018). The impact of CEO narcissism on earnings management. *Abacus*, 54(2), 210-226.
- Chen, J., Leung, W. S., Song, W., & Goergen, M. (2019). Why female board representation matters: The role of female directors in reducing male CEO overconfidence. *Journal of Empirical Finance*, 53, 70-90.

- Cheung, E. W. Y. (2014). Readability of financial reports and IFRS ad-option in Australia. Ph. D thesis Submitted to Macquarie University Faculty of Business and Economics Department of Accounting and Corporate Governance for Doctor of Philosophy in Accounting and Finance.
- Cho, Meeok, Hyeon, Jiwon, Jung, Taejin and Lee, Woo-Jong, (2019), "Audit pricing of hard-to-read annual reports", *Asia-Pacific Journal of Accounting & Economics*, 27(1): 1 – 26.
- Cruz Junior, H. (2018). Legibilidade de notas explicativas em empresas de capital aberto no Brasil. (Graduate school dissertation, Universidade Federal de Uberlândia).
- D'Augusta, C., & DeAngelis, M. D. (2020). Does accounting conservatism discipline qualitative disclosure? Evidence from tone management in the MD&A. *Contemporary Accounting Research*, 37(4), 2287-2318.
- de Souza, J. A. S., Rissatti, J. C., Rover, S., & Borba, J. A. (2019). The linguistic complexities of narrative accounting disclosure on financial statements: An analysis based on readability characteristics. *Research in International Business and Finance*, 48, 59-74.
- Degenhart, L., Barbosa, E. T., & Silva, M. Z. D. (2021). Managers profile diversity as a strategic lever for value creation: A focus on accounting conservatism in Brazilian and French companies. *Revista de Administração da UFSM*, 14, 611-631.
- Dutta, P., & Dutta, A. (2021). Impact of external assurance on corporate climate change disclosures: new evidence from Finland. *Journal of Applied Accounting Research*. 22(2), 252-285.
- El Kalak, I., & Tosun, O. K. (2019). Female directors, CEO overconfidence and excess cash. SSRN.
- Elleuch Lahyani, F. (2022). Corporate board diversity and carbon disclosure: evidence from France. *Accounting Research Journal*, 35(6), 721-736.
- European Commission. (2020). Gender Equality Strategy. The Council.
- Fabrizio, K. R., & Kim, E. H. (2019). Reluctant disclosure and transparency: Evidence from environmental disclosures. *Organization Science*, 30(6), 1207–1231.

- Fama, E. F., & Jensen, M. C. (1983). Separation of Ownership and Control. *Journal of Law & Economics*, 2(26), 301–325. <https://doi.org/10.1086/467037>.
- Faris, A. H., & Saleem, A. D. (2021). The effect of gender diversity of board directors and accounting conservatism on firm value. *Journal of Economics and Administrative Sciences*, 27(127), 285-306.
- Feingold, A. (1994). Gender differences in personality: A meta analysis.
- Feltham, G. A., & Ohlson, J. A. (1995). Valuation and clean surplus accounting for operating and financial activities. *Contemporary accounting research*, 11(2), 689-731.
- Francis, B., Hasan, I., Park, J. C., & Wu, Q. (2015). Gender Differences in Financial Reporting Decision Making: Evidence from Accounting Conservatism. *Contemporary Accounting Research*, 32(3), 1285–1318. <https://doi.org/10.1111/1911-3846.12098>.
- Francis, J. R., & Martin, X. (2010). Acquisition profitability and timely loss recognition. *Journal of accounting and economics*, 49(1-2), 161-178.
- Gao, Y., & Wagenhofer, A. (2021). Board monitoring efficiency and the value of conservative accounting. *Journal of Management and Governance*, 25(2), 321–345. <https://doi.org/10.1007/s10997-020-09524-y>.
- García Lara, J. M., Garcia Osma, B., & Zhu, F. (2021). Narrative Conservatism. Available at SSRN 3890187.
- García-Sánchez, I. M., Suarez-Fernández, O., & Martínez-Ferrero, J. (2019). Female directors and impression management in sustainability reporting. *International Business Review*, 28, 359–374.
- Givoly, D., & Hayn, C. (2000). The changing time-series properties of earnings, cash flows and accruals: Has financial reporting

- become more conservative? *Journal of Accounting and Economics*, 29(3), 287-320.
- Golmohammadi, M., Zarei, F., & Salimi, E. (2022). Accounting Comparability, Stock Liquidity, and Firm Value. *Iranian Journal of Management Studies*, 15(4), 721-742
 - Gonçalves, T., Gaio, C., & Ramos, P. (2022). Earnings management and impression management: European evidence. *Problems and Perspectives in Management*, 20(1), 459-472.
 - Guay, W., & Verrecchia, R. E. (2018). Conservative Disclosure. *Journal of Financial Reporting*, 3 (1), 73-92.
 - Gull, A. A. (2018). Gender-Diverse Boards and Financial Statements Quality : The Role Of Female Directors ' Attributes To Cite This Version : Hal Id : tel-01834561 Ammar Ali GULL. *Sciences Economiques et Sciences De Gestion*.
 - _____, Nekhili, M., Nagati, H., & Chtioui, T. (2018). Beyond gender diversity: How specific attributes of female directors affect earnings management. *The British Accounting Review*, 50(3), 255–274.
 - Gunning, R. (1969). The fog index after twenty years. *Journal of Business Communication*, 6(2), 3-13.
 - H. J., Yoon, Y. N., & Kang, K. H. (2020). The relationship between board diversity and firm performance in the lodging industry: The moderating role of internationalization. *International Journal of Hospitality Management*, 86, 102461.
 - Handoko, M. E. J., & Fuad, F. (2023). The Influence Of Managerial Ability Towards Accounting Conservatism (A Study In Non-C
 - Handoyo, S., & Kusumaningrum, I. T. (2022). Does corporate governance and other factors influence earnings management? A study on Indonesia's banking sector. *Humanities and Social Sciences Letters*, 10(1), 11-26.
 - Haque, F., & Jones, M. J. (2020). European firms' corporate biodiversity disclosures and board gender diversity from 2002 to 2016. *The British Accounting Review*, 52(2), 100893.

- Harakeh, M., Leventis, S., El Masri, T., & Tsileponis, N. (2023). The moderating role of board gender diversity on the relationship between firm opacity and stock returns. *The British Accounting Review*, 55(4), 101145.
- Healy, P. M., & Palepu, K. G. (2001). Information asymmetry, corporate disclosure, and the capital markets: A review of the empirical disclosure literature. *Journal of Accounting and Economics*, 31 (1-3), 405- 440.
- Herli, M., Tjahjadi, B., & Hafidhah, H. (2021). Gender diversity on board of directors and intellectual capital disclosure in Indonesia. *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(1), 135-144.
- Hesarzadeh, R., & Rajabalizadeh, J. (2019). The impact of corporate reporting readability on informational efficiency. *Asian Review of Accounting*, 27(4), 489-507.
- Ho, S. S. M., Li, A. Y., Tam, K., & Zhang, F. (2015). CEO Gender, Ethical Leadership, and Accounting Conservatism. *Journal of Business Ethics*, 127(2), 351–370. <https://doi.org/10.1007/s10551-013-2044-0>
- Hosseinpour, Y., Izadina, N., Mohammadi Khoshoui, H., & Alimoradi, M. (2023). Investigating the effect of Economic and Accounting performance Criteria on the Readability of Financial Reporting Based on the Information Narrative Disclosure. *Empirical Research in Accounting*, 13(1), 21-40.
- Hu, J., Li, A., & Zhang, F. (2013). Does accounting conservatism improve the corporate information environment? Working paper.
- Institute of Business Ethics. (2011). Business Ethics and Board Diversity. *Business Ethics Briefing*.
- Jain, T., & Zaman, R. (2020). When boards matter: The case of corporate social irresponsibility. *British Journal of Management*, 31(2), 365–386.
- Jaworska, E., & Bucior, G. (2020). Impression management in financial reporting: evidence on management commentary. *IBIMA Bus. Rev*, 2020, 1-13.

- Jensen, M. C., & Meckling, W. H. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency, and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 4(3), 305–360. [https://doi.org/10.1016/0304-405X\(76\)90026-X](https://doi.org/10.1016/0304-405X(76)90026-X)Jiang.
- Jianakoplos, N. A., & Bernasek, A. (1998). Are women more risk averse?. *Economic inquiry*, 36(4), 620-630.
- Joubert, H. (2022). Women leaders and corporate social performance: do critical mass, CEO managerial ability and corporate governance matter?. *Management Decision*, 60(5), 1185-1217.
- Kagzi, M., & Guha, M. (2018). Does board demographic diversity influence firm performance? Evidence from Indian-knowledge intensive firms. *Benchmarking: An International Journal*.
- Kim, Y. S. (2023). The Association between Voluntary Carbon Disclosure and Accounting Comparability: Examining the Moderating Effect of Korean Business Groups. *Sustainability*, 15(6), 4830.
- Lewis, C., & Young, S. (2019). Fad or future? Automated analysis of financial text and its implications for corporate reporting. *Accounting and Business Research*, 49(5), 587–615. doi:10.1080/0-0014788.2019.1611730.
- Li, Feng. 2008. Annual report readability, current earnings, and earnings persistence. *Journal of Accounting and Economics* 45: 221–47.
- Li, X., Goodell, J. W., Liao, J., Yao, S., & Liu, X. (2022). Does executive gender diversity supply accounting conservatism in traditional societies? Evidence from CEO-CFO combinations in China. *Finance Research Letters*, 48, 102946.
- Luo, J. H., Li, X., & Chen, H. (2018). Annual report readability and corporate agency costs. *China Journal of accounting research*, 11(3), 187-212.
- Majeed, M. A., & Yan, C. (2022). Financial statement comparability and stock liquidity: evidence from China. *Applied Economics*, 54(47), 5497-5514.

- Makhlof, M. H., Al-Sufy, F. J., & Almubaideen, H. (2018). Board diversity and accounting conservatism: Evidence from Jordan. *International Business Research*, 11(7), 130-141.
- Martikainen, M., Miihkinen, A., & Watson, L. (2022). Board characteristics and negative disclosure tone. *Journal of Accounting Literature*, 45(1), 100-129.
- Nadeem, M. (2022). Board gender diversity and managerial obfuscation: Evidence from the readability of narrative disclosure in 10-K reports. *Journal of Business Ethics*, 179(1), 153-177.
- Ngeno, J., Naibei, I. K., & Langat, P. (2021). Does Corporate Governance affect Earnings Management? A case study of Deposit Taking Saccos in South Rift Region, Kenya.
- Noh, M. (2021). Culture and annual report readability. *International Journal of Accounting & Information Management*, 29(4), 583-602.
- Ozdemir, O. (2020). Board diversity and firm performance in the US tourism sector: The effect of institutional ownership. *International Journal of Hospitality Management*, 91, 102693.
- Phesa, M., & Sibanda, M. (2022). A Manifestation of Impression Management in Corporate Reporting in Jse Top 40 Listed Companies. *Journal of Business and Social Review in Emerging Economies*, 8(4), 669-682.
- Pucheta-Martínez, M. C., Bel-Oms, I., & Olcina-Sempere, G. (2018). Female Institutional Directors on Boards and Firm Value. *Journal of Business Ethics*, 152(2), 343– 363.
- Putri, A. N., Onggo, J., & Andrian, T. (2023). Does Readability Annual Report, External Pressure, and Social Responsibility Disclosure Affect Carbon Emission Disclosure?. In *E3S Web of Conferences* (Vol. 388). EDP Sciences
- Qayyum, A., Rehman, I. U., Shahzad, F., Khan, N., Nawaz, F., Kokkalis, P., & Sergi, B. S. (2021). Board gender diversity and stock price crash risk: Going beyond tokenism. *Borsa Istanbul Review*, 21(3), 269-280.

- Rahman, D., & Kabir, M. (2023). Does Board Independence Influence Annual Report Readability?. *European Accounting Review*, 1-28.
- Remeis, K. (2023). Board Gender Diversity and Cybersecurity Disclosure Characteristics.
- Rogers, J. L., Van Buskirk, A., & Zechman, S. L. C. (2011). Disclosure Tone and Shareholder Litigation. *The Accounting Review*, 86 (6), 2155-2183.
- Rudyanto, A. (2023). Negative Public Trust On Political Connection: Testing On The Effect Of Accounting Conservatism On Earnings Quality. *Jurnal Muara Ilmu Ekonomi Dan Bisnis*, 7(1), 150-160.
- Rustiarini, N. W., Gama, A. W. S., & Werastuti, D. N. S. (2021). Board of director characteristics, institutional ownership, and accounting conservatism. *The Indonesian Journal of Accounting Research*, 24(2), 289-320.
- Salehi, M., Bayaz, M. L. D., Mohammadi, S., Adibian, M. S., & Fahimifard, S. H. (2020). Auditors' response to readability of financial statement notes. *Asian Review of Accounting*, 28(3), 463-480.
- Salehi, M., Seifzadeh, M., Abedini, B., & Ranjbar, M. H. (2020). The relationship between management characteristics and financial statement readability. *EuroMed Journal of Business*. 16(1), 108-126.
- Segal, B., & Segal, D. (2016). Are managers strategic in reporting non-earnings news? Evidence on timing and news bundling. *Review of Accounting Studies*, 21 (4), 1203{1244.
- Seifzadeh, M., Salehi, M., Abedini, B., & Ranjbar, M. H. (2021). The relationship between management characteristics and financial statement readability. *EuroMed Journal of Business*, 16(1), 108-126.
- Shaheen, S. (2022). Impact Of Female Representation In Board Of Directors And Audit Committee On Financial Reporting Quality: Moderating Role Of Family Ownership (Doctoral Dissertation, Capital University).
- Shandiz, M. T., Zadeh, F. N., & Askarany, D. (2022). The Interactive Effect of Ownership Structure on the Relationship between Annual

- Board Report Readability and Stock Price Crash Risk. *Journal of Risk and Financial Management*, 15(6), 268.
- Shroff, P. K., Venkataraman, R., & Zhang, S. (2013). The Conservatism Principle and the Asymmetric Timeliness of Earnings: An Event-Based Approach. *Contemporary Accounting Research*, 30 (1), 215-241.
 - Sirada, N. (2014). Accounting conservatism and future investment opportunities. Dissertation. Department of Accountancy, Chulalongkorn University Sultana.
 - Skinner, D. J. (1994). Why Firms Voluntarily Disclose Bad News. *Journal of Accounting Research*, 32 (1), 38-60.
 - _____ (1997). Earnings Disclosures and Stockholder Lawsuits. *Journal of Accounting and Economics*, 23 (3), 249-282.
 - Syafira, A. T., Pratama, B. C., Pramono, H., & Mudjiyanti, R. (2021). The Effect Of Intellectual Capital, Corporate Governance, Gender Of Directors, Age Of Directors, And Educational Background Of Directors Towards Financial Erformance. *International Journal Of Economics, Business And Accounting Research (Ijebar)*, 5(4).
 - Unite, A. A., Sullivan, M. J., & Shi, A. A. (2019). Board diversity and performance of Philippine firms: do women matter?. *International Advances in Economic Research*, 25(1), 65-78.
 - Valls Martínez, M. C., Martín Cervantes, P. A., & Cruz Rambaud, S. (2020). Women on corporate boards and sustainable development in the American and European markets: Is there a limit to gender policies?. *Corporate Social Responsibility & Environmental Management*, 27(6), 2642–2656.
 - Varadina, A. P. D., & Diatmika, N. G. A. (2018). Hubungan Ceo Gender dan Leverage Dengan Konservatisme Akuntansi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis*, 3(1), 36–45. <https://doi.org/ISSN : 2528-1216>.
 - Wahid, A. S. (2019). The effects and the mechanisms of board gender diversity: Evidence from financial manipulation. *Journal of Business Ethics*, 159(3), 705–725.

- Watts, R. L. (2003). Conservatism in accounting part I: Explanations and implications. *Accounting horizons*, 17(3), 207-221.
- World development report (2012). Gender equality and development. World Bank.
- Wruck, K. H., & Wu, Y. (2021). The relation between CEO equity incentives and the quality of accounting disclosures: New evidence. *Journal of Corporate Finance*, 67, 101895.
- Xu, Q., Fernando, G., Tam, K., & Zhang, W. (2020). Financial report readability and audit fees: a simultaneous equation approach. *Managerial Auditing Journal*, 35(3), 345-372.
- Y., & Li, W. (2017). Accounting Conservatism: A Literature Review. *Australian Accounting Review*, 27(2), 195–213. <https://doi.org/10.1111/auar.12107>.
- Yasseen, Y., Mohamed, W., & Moola-Yasseen, M. (2019). The use of impression management practices in the chairman's statements in South African annual reports: An agency theory perspective. *Communicare: Journal for Communication Sciences in Southern Africa*, 38(1), 37-56.
- Yu, Z. (2022). Financial Report Readability and Accounting Conservatism. *Journal of Risk and Financial Management*, 15(10), 454.
- Yuliarti, D., & Yanto, H. (2017). The effect of leverage, firm size, managerial ownership, size of board commissioners and profitability to accounting conservatism. *Accounting Analysis Journal*, 6(2), 173-184.
- Zalata, A. M., & Abdelfattah, T. (2021). Non-executive female directors and earnings management using classification shifting. *Journal of Business Research*, 134, 301-315.
- Zudana, A. E., Novian, K., Setiawan, R. P., & Sherlin, S. (2022). Tax Footnotes Readability and CEO Narcissism: Evidence from Indonesia. *Business Economic, Communication, and Social Sciences Journal (BECOSS)*, 4(1), 35-46.

ملحق رقم (١)

الشركات محل العينة موزعة على القطاعات

الشركات	القطاع	مسلسل
المصرية للاتصالات (ETEL)	قطاع الاتصالات والإعلام وتكنولوجيا المعلومات	1
المصرية لمدينة الإنتاج الاعلامي ش م م (MPRC)		2
راية لخدمات مراكز الاتصالات (RACC)		3
الاسماعيلية الوطنية للصناعات الغذائية (INFI)	قطاع أغذية ومشروبات وتبغ	1
الاسماعيلية مصر للدواجن (ISMA)		2
الدلتا للسكر (SUGR)		3
الصناعات الغذائية العربية (DOMT)		4
جھينة للصناعات الغذائية ش م م (JUFO)		5
مجموعة اجواء للصناعات الغذائية - مصر (AJWA)		6
المائية والصناعية المصرية ش م م (EFIC)	قطاع الموارد الأساسية	1
حديد عز ش م م (ESRS)		2
سماد مصر (SMFR) ايجيفرت		3
سيدي كرير للبتروكيماويات - سيدبك (SKPC)		4
مصر الوطنية للصلب ش م م (ATQA) عناقة		5
مصر لإنتاج الأسمدة ش م م (MFPC)		6
الدولية للأسمدة والكيماويات (ICFC)	قطاع التجارة والموزعون	1
أم. أم جروب للصناعة والتجارة العالمية (MTIE)		2
القاهرة للإستثمار والتنمية العقارية (CIRA)	قطاع الخدمات التعليمية	1
ابن سينا فارما (ISPH)	قطاع الرعاية الصحية والأدوية	1
اكتوير فارما ش م م (OCPH)		2
المصرية الدولية للصناعات الدوائية ايبكو		3
سبا الدولية للأدوية والصناعات الكيماوية (SIPC)		4
شركة مستشفى كليوباترا (CLHO)		5
مستشفى النزهة الدولي ش م م (NINH)		6

1	قطاع السياحة والترفيه	بيراميزا للفنادق والقرى السياحية (PHTV)
1	قطاع العقارات	الاسماعيلية الجديدة للتطوير والتنمية العمرانية (IDRE)
2		التعمير والاستشارات الهندسية ش م م (DAPH)
3		الخليجية الكندية للاستثمار العقاري العربي (CCRS)
4		الصعيد العامة للمقاولات والاستثمار العقاري (UEGC)
5		العالمية للاستثمار والتنمية (ICID)
6		العبور للاستثمار العقاري (OBRI)
7		العربية الاسلامية للتنمية العمرانية (GIHD)
8		بانم هيتر للتعمير ش م م (PHDC)
9		ريكاب للاستثمارات المائية (REAC)
10		زهراء المعادي للاستثمار والتعمير (ZMID)
11		مجموعة عامر القابضة ش م م (AMER)
12		مينا للاستثمار السياحي والعقاري (MENA)
1	قطاع المنسوجات والسنة المعصرة	العربية وبولفار للفنون والنسيج (APSW)
2		النصر للملابس والمنسوجات (KABO)
3		جولدن تكس للاصواف (GTWL)
4		دايس للملابس الجاهزة (DSCW)
1	قطاع مواد البناء	اسمنت سيناء (SCEM)
2		العربية للأسمنت (ARCC)
3		روبكس العالميه لتصنيع البلاستيك والاكريلك (RUBX)
4		ئيسيكو - مصر (LCSW)
5		مصر للأسمنت - قنا (MCQE)