

**أثر قوة الرئيس التنفيذي على العلاقة بين استخدام نماذج  
كشف الغش المحدثه وفاعلية المراجعة - دراسة تطبيقية على  
الشركات المصرية المقيدة**

**The Impact of CEO Power on the Relationship Between  
Using New Fraud Models and Audit Effectiveness- an  
Applied Study on Egyptian Listed Companies**

**أ.م.د/ أحمد سليم محمد سليم  
أستاذ مساعد بقسم المحاسبة والمراجعة  
كلية التجارة - جامعة عين شمس**

**المستخلص:**

هدفت الدراسة إلى الوصول لدليل تطبيقي حول أثر قوة الرئيس التنفيذي على العلاقة بين استخدام مراقب الحسابات لنماذج كشف الغش المحدثه في التنبؤ بحدوثه وبين فاعلية المراجعة الخارجية. وقد تم بناء نموذج الدراسة بالاعتماد على متغير تابع يمثل فاعلية المراجعة المقاسة بأثنين من المقاييس البديلة، وخمس مجموعات من المتغيرات المستقلة تمثل عوامل أو أبعاد نماذج كشف الغش المحدثه، ومجموعة من المتغيرات المعدلة (المؤثرة) تمثل قوة الرئيس التنفيذي المقاسة بثلاثة مقاييس بديلة؛ وذلك بجانب اثنين من المتغيرات الرقابية.

وقد تم اختبار الفروض الإحصائية بالاعتماد على عينة مكونة من (٦٧) شركة مصرية مقيدة بعد استبعاد البنوك، وهي تمثل (قطاعات العينة) Cross Sections، ولكل شركة سلسلة زمنية Time Series من عام ٢٠١٦ إلى عام ٢٠٢١، ليصبح عدد المشاهدات بالعينة ٣٢١ مشاهدة يتم اختبارها من خلال أسلوب البيانات الطولية Panel Data.

وقد توصلت الدراسة إلى دليل تطبيقي حول وجود تأثير لقوة الرؤساء التنفيذيين بالشركات المصرية المقيدة بالبورصة على العلاقة بين استخدام مراقب الحسابات لنماذج كشف الغش المحدثة في التنبؤ بحدوثه وبين فاعلية المراجعة. وأخيرا، فقد تم رفض كلٍ من الفرض الرئيسي الأول والفرض الرئيسي الثاني.

**الكلمات المفتاحية:** قوة الرئيس التنفيذي، والثقة الإدارية المفرطة، والتحصين الإداري، والقدرة الإدارية للمديرين، ونماذج الغش المحدثة، ونموذج مثلث الغش، ونموذج مربع الغش، ونموذج خماسي الغش، وفاعلية المراجعة الخارجية وجودة المراجعة.

### **Abstract:**

The Study Aimed to Reach Applied Evidence About the Effect of CEO's Power on the Relationship Between the Auditor's use of New Fraud Models in Predicting Fraud and Audit's Effectiveness. The Study Model Was Built Based on a Dependent Variable Representing the Audit's Effectiveness Measured by Two proxies, and Five Groups of Independent Variables Represent Factors or Dimensions of New Fraud Models, and a set of Moderator Variables Represent the CEO's Power Measured by three proxies; This is in Addition to two Control Variables.

The Statistical Hypotheses Were Tested Based on a Sample Consisting of (67) Egyptian listed Companies After Excluding Banks, Which Represent Cross Sections. Each Company has a Time Series From 2016 to 2021, with (321) Total Observations, which are Tested Through Panel Data Method.

The Study Found Practical Evidence About the Existence of an Effect of CEO's Power in Egyptian listed Companies on the Relationship Between Auditor's use of New Fraud Models in Predicting Fraud and Audit's Effectiveness. Finally, The First Main Research Hypothesis was Rejected and The Second Main Research Hypothesis was Rejected.

**Keywords:** CEO Power, Managerial Overconfidence, Management Entrenchment, Managerial Overconfidence ,New Fraud Models, Fraud Triangle Model, Fraud Square Model, Fraud Pentagonal Model, External Audit Effectiveness and Audit Quality.

## المقدمة:

ثمة معضلة متأصلة لدى مستخدمي القوائم المالية بمنظمات الأعمال العامة والخاصة، ألا وهي أن البيانات التي يتم الاعتماد عليها في اتخاذ قراراتهم الاستثمارية يجب أن تكون دقيقة وذات صلة وخالية من التحريفات، سواء الناتجة عن الغش أو الخطأ، وكيف يمكن الجزم بذلك في ظل إخفاق بعض ممارسي مهنة المراجعة في العديد من الأحداث المحلية والدولية في توكيد الثقة في البيانات المالية لعدة شركات؛ نتيجة لضعف تأهيلهم العلمي والمهني، أو نتيجة لتعاضدي بعضهم عن الممارسات الخاطئة لإدارات هذه الشركات، بل واشترك البعض منهم فيها.

وفي سياق متصل، تؤكد معايير المراجعة الدولية والمحلية والإصدارات المهنية ذات الصلة على الدور الأصيل لمراقبي الحسابات في كشف الغش بالمنشآت ([Herawati, Sutrisno et al. 2023](#))، لكن في المقابل تشير عدة آراء إلى أنه ليس أكيداً أن مراقبي الحسابات سوف يتمكنون من كشف كافة التحريفات الهامة والمؤثرة في القوائم المالية للمنشآت. ومن ثم، اتجه الفكر المحاسبي إلى إيجاد سبل أكثر فاعلية تمكن مراقبي الحسابات من التنبؤ بحدوث الغش. ومن ثم، منعه ([Sorunke 2016](#)). وقد نتج عن هذا التوجه ظهور نموذج ثلاثي الغش، والذي تلتته مؤخرًا محاولات مكثفة تهدف إلى إيجاد نموذج أكثر حداثة لتفهم أسباب أو محددات الغش تسهم في زيادة قدرة مراقبي الحسابات في التنبؤ بحدوثه ([Ozcelik 2020, Huber and](#)) ([DiGabriele 2021](#))، وقد نتج عن هذه الجهود ظهور نماذج كشف الغش المحدثة مش نماذج رباعي وخماسي وسداسي الغش.

ولكون طبيعة عمل مراقب الحسابات ليست بمعزل عن ممارسات إدارة الشركات، فقد تناولت العديد من البحوث العلمية مؤخرًا دراسة وتحليل دور الرئيس التنفيذي - العضو المنتدب التنفيذي - Chief Executive Officer (CEO) وما يتمتع به من قوة نابغة من مصادر متنوعة قد تحدث عدة تأثيرات مختلفة، سواء على الأداء الإداري والمالي للشركة، وكذلك على جودة الأداء المهني لمراقب الحسابات، وهو ما استهدفت الدراسة الحالية تناوله.

وتتمثل مساهمة الدراسة الحالية في كونها استجابة لتوصيات العديد من الدراسات السابقة المتعاقبة، والتي طالبت بضرورة إجراء المزيد من البحوث التطبيقية،

بهدف دراسة وتحليل الأبعاد الجديدة التي تفسر ظاهرة الغش في القوائم المالية، والتي قدمتها نماذج كشف الغش المحدثه (السيد ٢٠١٧)، وكذلك أيضا إجراء المزيد من البحوث التطبيقية، بهدف دراسة تأثير قوة الرئيس التنفيذي على جودة المراجعة الخارجية (أبو سالم ٢٠١٩، مليجي ٢٠١٩، إسماعيل ٢٠٢١، خميس ٢٠٢١، صالح ٢٠٢١، عبدالعال ٢٠٢١، عبدالمجيد ٢٠٢١، يونس ٢٠٢١). ومن ثم، تميزت الدراسة الحالية باعتبارها من أولى الدراسات العربية والمصرية - حسب علم الباحث - التي توثق التأثير المحتمل لقوة الرئيس التنفيذي والمقاسة بمقاييس بديلة، مثل: التحسين الإدارية، والثقة الإدارية المفرطة، وسماته الشخصية (الزرجسية) على قوة واتجاه العلاقة بين العلاقة بين استخدام مراقب الحسابات للعوامل أو الأبعاد المكونة لنماذج كشف الغش المحدثه في التنبؤ باحتمال حدوثه بالشركات وبين فاعلية عملية المراجعة الخارجية كمقياس على جودة الأداء المهني لمراقب الحسابات.

#### ١- مشكلة الدراسة:

تشير العديد من الدراسات التطبيقية ذات الصلة إلى نتائج متباينة لأثر استخدام مراقب الحسابات لنماذج كشف الغش في التنبؤ بحدوثه على فعالية المراجعة كمقياس على جودة الأداء المهني لمراقب الحسابات، كما تباينت أيضا نتائج العديد من الدراسات التي تناولت أثر قوة الرئيس التنفيذي المقاسة بعدة مقاييس بديلة على فاعلية المراجعة، وذلك مع اختلاف بيئات التطبيق في الأسواق المتقدمة والناشئة، وهو ما يدعو الباحث إلى محاولة تفسير طبيعة هذه العلاقات المتشابهة في بيئة الأعمال المصرية كأحد أهم الأسواق الناشئة بالشرق الأوسط.

حيث تشير بعض الدراسات (مليجي ٢٠١٩، صالح ٢٠٢١، عبدالمجيد ٢٠٢١) للأثر الإيجابي لقوة الرئيس التنفيذي (المقاسة بمقياس القدرة الإدارية) في تحسن مؤشرات الأداء المالي للشركة ككل ورفع جودة التقارير المالية للشركات، من خلال تطبيق سياسات محاسبية متحفظة، وتحسين مستوى الإفصاح، وتقليل عدم تماثل المعلومات، وإصدار التقارير المالية في التوقيت المناسب، وذلك بجانب الأثر الإيجابي على تحسن السياسات المالية للشركات (النجار ٢٠٢١)، وزيادة نغمة الإفصاح المحاسبي للأخبار الإيجابية عن الأخبار السلبية (حسين ٢٠٢٠)، وزيادة كفاءة القرارات الاستثمارية (حسين ٢٠١٩)، والاستغلال الأمثل لموارد الشركات المحدودة،

وتجنب الممارسات التي قد تضر بسمعتها، وكذلك سمعة الرئيس التنفيذي الشخصي (خميس ٢٠٢١).

وعلى النقيض مما سبق، تشير دراسات أخرى للدور السلبي لقوة الرئيس التنفيذي (باستخدام مقاييس بديلة مختلفة) في تحقيق مصالحته الشخصية في مقابل مصالح باقي المساهمين (أبو سالم ٢٠١٩)؛ مما يزيد من فرص تفاقم المشكلات المالية للشركات؛ نتيجة للاحتفاظ بأرصدة نقدية قليلة (عبدالرحيم ٢٠٢٠)، والاحتفاظ بموارد غير مستغلة لفترات طويلة (سليمان ويغدادى ٢٠١٩)، وحوادث تعثر أو فشل مالي (زلط ٢٠٢١)، وتزايد انخراط الشركات في بعض الممارسات الخاطئة التي من شأنها حدوث الخطأ أو الغش (أبو الخير ٢٠٢١، Yami and Hughes 2022، عبد الرحيم ٢٠٢٢). ومن ثم، التأثير على كل من جودة التقارير المالية، وجودة الأداء المهني لمراقب الحسابات.

وتأسيساً على ما سبق، يمكن صياغة مشكلة الدراسة على النحو التالي:

إلى أي مدى يمكن أن تُسهم قوة الرئيس التنفيذي بالشركات المصرية المقيدة في اختلاف قوة ووضوح العلاقة بين استخدام مراقب الحسابات لنماذج كشف الغش المحدثة في التنبؤ بحدوثه وبين فاعلية المراجعة الخارجية؟

وانقسمت مشكلة الدراسة إلى التساؤلات الفرعية التالية:

- أ- هل توجد علاقة بين استخدام مراقب الحسابات لعوامل نماذج كشف الغش المحدثة في التنبؤ بحدوثه وبين فاعلية المراجعة الخارجية؟
- ب- هل اختلاف درجة قوة الرئيس التنفيذي يؤدي لاختلاف قوة ووضوح العلاقة بين استخدام عوامل نماذج كشف الغش المحدثة في التنبؤ باحتمال حدوثه وبين فاعلية المراجعة الخارجية؟

## ٢- أهداف وأهمية الدراسة:

### ١/٢ أهداف الدراسة:

هدفت الدراسة إلى قياس علاقة استخدام مراقب الحسابات لعوامل نماذج كشف الغش المحدثة في التنبؤ بحدوثه وفاعلية المراجعة الخارجية بالشركات المصرية المقيدة في ظل وجود رئيس تنفيذي قوي، وذلك كهدف أساسي انقسم إلى الأهداف الفرعية التالية:

- أ- تحليل علاقة استخدام مراقب الحسابات لعوامل نماذج كشف الغش المحدثة على فاعلية المراجعة الخارجية بالشركات المصرية المقيدة.
- ب- قياس مدى تأثير قوة الرئيس التنفيذي بالشركات المصرية المقيدة كمتغير مُعدل (مؤثر) في تغيير قوة ووضوح علاقة استخدام مراقب الحسابات لعوامل نماذج كشف الغش المحدثة على فاعلية المراجعة الخارجية.

### ٢/٢ أهمية الدراسة:

#### ١/٢/٢ الأهمية العلمية:

- أ- استمدت الدراسة أهميتها العلمية من أهمية المشكلة المطروحة؛ حيث يتطلب الفكر المحاسبي وجود تفسير علمي حديث لحدوث الغش في القوائم المالية في واقع التطبيق العملي ببيئة الأعمال المصرية كأحد الأسواق الناشئة التي تعاني من ضعف تطبيق قواعد الحوكمة.
- ب- تزايد تناول العلمي لأثر قوة الرؤساء التنفيذيين بكافة صورها، وتنوع مصادرها على أداء الشركات، وهو ما لم يتم حسمه من قبل البحوث التطبيقية ذات الصلة.
- ج- تحققت الأهمية العلمية للدراسة من الإضافة العلمية المتوقعة من نتائج الدراسة؛ حيث سعت الدراسة إلى وضع إطار علمي وتقييم موضوعي لمدى تأثير استخدام مراقب الحسابات لنماذج الغش في التنبؤ باحتمال حدوثه في الشركات التي يتمتع رؤسائها التنفيذيون بالقوة.

## ٢/٢/٢ الأهمية العملية:

- أ- استمدت الدراسة أهميتها العملية من ارتباط مشكلة الدراسة بمهنة المحاسبة والمراجعة؛ حيث يعد التنبؤ بالغش، ومن ثم منع حدوثه أقل تكلفة من اكتشافه وعلاجه، وهو ما يعتقد أنه ذو تأثير هام على فاعلية عملية المراجعة الخارجية في الواقع العملي.
- ب- الأثر المنشود لقوة الرؤساء التنفيذيين بالشركات على قرارات المستثمرين الحاليين والمحتملين، تلك القوة التي يعتقد أن يرشدها ويقيدها التطبيق الجيد لقواعد الحوكمة؛ حيث تعد الحوكمة من دعائم "محور الشفافية وكفاءة المؤسسات الحكومية" كأحد المحاور الرئيسية لاستراتيجية التنمية المستدامة مصر ٢٠٣٠.
- ج- قابلية النماذج المقترحة لتفسير مشكلة الدراسة للتطبيق في الواقع العملي لبيئة الأعمال المصرية.
- د- استهداف الدراسة لفت أنظار مراقبي الحسابات بالشركات المصرية المقيدة إلى ضرورة استخدام نماذج كشف الغش المحدثة في التنبؤ بالغش؛ بهدف رفع جودة أدائهم المهني في مراجعة القوائم المالية للشركات العامة والخاصة.

## ٣- خطة الدراسة:

- يتكون الإطار النظري للدراسة من خمسة أجزاء، على النحو التالي:
- أ- استخدام مراقب الحسابات لنماذج كشف الغش.
  - ب- العلاقة بين استخدام نماذج كشف الغش وفاعلية المراجعة.
  - ج- قوة الرئيس التنفيذي.
  - د- العلاقة بين قوة الرئيس التنفيذي وفاعلية المراجعة.
  - هـ- التأثير المحتمل لقوة الرئيس التنفيذي على علاقة استخدام نماذج كشف الغش المحدثة بفاعلية المراجعة.

#### ٤ - الإطار النظري:

#### ١/٤ استخدام مراقب الحسابات لنماذج كشف الغش:

هدف هذا الجزء إلى عرض الجهود المهنية والبحثية في تفسير ظاهرة الغش، والتي مازالت تشغل ممارسي مهنة المحاسبة والمراجعة والأطراف ذات الصلة، سواء من دخل أو خارج الشركات العامة والخاصة؛ حيث رصد الجزء التالي الدور المحوري لمراقب الحسابات في كشف الغش وفقاً للإصدارات المهنية، وكذلك تطور نماذج كشف الغش، وكيفية قياس العوامل أو الأبعاد المكونة لهذه النماذج، والتي تساهم بالأساس في التنبؤ بحدوث الغش.

#### ١/١/٤ دور مراقب الحسابات في كشف الغش:

تؤكد المعايير والإرشادات المهنية على مسؤولية مراقب الحسابات عن كشف الغش؛ حيث أشار كل من معيار المراجعة الدولي رقم (ISA ٢٤٠) والمعيار المصري رقم (٢٤٠) والخاص بمسئولية المراقب بشأن الغش والتدليس عند مراجعة قوائم مالية [\(الجهاز المركز للمحاسبات، ٢٠٠٨\)](#)، وكذلك معيار المراجعة الأمريكي رقم (SAS٩٩) والخاص بمسئولية مراقب الحسابات تجاه الغش عند مراجعة البيانات المالية، إلى أنه ينبغي على مراقب الحسابات أن يحصل على تأكيد معقول بأن القوائم المالية للشركات خالية من أية تحريفات هامة ومؤثرة، سواء بسبب الغش أو الخطأ، إلا أنه وقبل صدور معايير المراجعة لم يكن هذا التأكيد بمثابة تأكيد حاسم؛ بسبب اعتماد المراقب على الحكم الشخصي واستخدام العينات الإحصائية ومحددات الرقابة الداخلية، وأن أدلة المراجعة تكون مقنعة أكثر منها حاسمة. ومن ثم، ليس أكيدا أن مراقب الحسابات سوف يتمكن من كشف كافة التحريفات الهامة والمؤثرة في القوائم المالية، وهو ما استدعى أن يقدم الفكر المحاسبي سيل أكثر فاعلية تمكن مراقب الحسابات من التنبؤ بحدوث الغش، ومن ثم منعه [\(Sorunke 2016\)](#).



## ٢/١/٤ تطور نماذج كشف الغش:

### أولاً: نموذج ثلاثي (مثلث) الغش:

بدأ الفكر المحاسبي يستجيب لنداءات الكثيرين من الأكاديميين والمهنيين نحو تعظيم دور مراقب الحسابات في كشف الغش، ووضع توصيف محدد ودقيق للعوامل أو الأبعاد المفسرة والمؤدية لحدوثه مع مطلع الخمسينات من القرن الماضي، حين قدم العالم الأمريكي Donald Cressey أول تصور لتفهم الغش والتنبؤ به، وأطلق عليه حينها نموذج ثلاثي (مثلث) الغش Fraud Triangle Model؛ وذلك بسبب اعتماده في تفسير حدوث الغش على ثلاثة أسباب أو عوامل أو أبعاد، وهي: عامل الحافز (أو الدافع أو الضغوط) Incentive، وعامل الفرصة Opportunity، وعامل التبرير Rationalization؛ حيث إنه وفقاً لهذا النموذج ينخرط مرتكبو الغش في ممارسات الغش عندما يكون لديهم حافز، أو دوافع، أو يتعرضون لضغوط مع توافر فرص سانحة لارتكاب الغش ناتجة عن عدة أسباب، منها: ضعف الرقابة الداخلية، وذلك مع وجود مبرر مقبول من وجه نظر مرتكبي الغش يفسر أو يبرر هذه الممارسات.

وفي ذات السياق، فإنه لا يُقصد بمرتكبي الغش المديرون الماليون ومساعدوهم بالشركات، وإنما إدارة الشركة التي تصدر التعليمات المكتوبة والشفهية لارتكاب الغش، والتي يمثلها في واقع التطبيق العملي الرؤساء التنفيذيون. ومنذ ذلك التوقيت، استخدم الباحثون النموذج في ربط حدوث الغش بكافة المتغيرات المرتبطة بالأداء المالي، وكذلك جودة المراجعة بشقيها: المراجعة الداخلية، والمراجعة الخارجية. كما تلى ذلك عدة محاولات لوضع تصورات أكثر تطوراً عن تفسير الغش؛ نتيجة للإخفاقات المتعددة اللاحقة لممارسي المهنة في كشف الغش. ومن ثم، كان دائماً ما يثار تساؤل عن مدى فاعلية هذه التفسيرات للغش في الواقع العملي على قدرة مراقب الحسابات في كشف الغش وزيادة جودة أدائه المهني. وقد ساهت العديد من الدراسات في إعادة تشكيل نموذج ثلاثي (مثلث) الغش؛ ليضاف إليه عوامل أو أبعاد أخرى يعتقد أنها ذات تأثير هام على جودة المراجعة، والتي يتم قياسها بعدة مقاييس بديلة. وقد تناول الجزء التالي نماذج كشف الغش المحدثة

التي يتم استخدامها في البحوث التطبيقية الحديثة، والتي تسعى إلى لفت انتباه وتوجيه عناية مراقبي الحسابات نحو أهمية استخدامها في الارتقاء بجودة أدائهم المهني، وهو أحد الأهداف التي سعت الدراسة الحالية نحو تحقيقه.

### ثانياً: نماذج كشف الغش المحدثّة:

يشير مصطلح نماذج كشف الغش المحدثّة إلى النماذج التي أضافت عوامل أخرى بخلاف الثلاثة عوامل الأساسية التي تضمنها نموذج ثلاثي الغش؛ حيث أشارت دراسة (Wolfe and Hermanson 2004) إلى وجود عامل رابع يسهم في تفسير الغش والتنبؤ بحدوثه وهو عامل القدرة Capability؛ ليصبح النموذج رباعي الأضلاع (نموذج رباعي الغش) Fraud Diamond Model؛ حيث يشير عامل القدرة إلى الجوانب أو السمات الشخصية لمرتكبي الغش، والتي تزيد من قدرتهم على ارتكاب الغش، والذي يراه البعض (Ozcelik 2020) شرطاً لتحقيق عوامل الغش الثلاثة الأساسية.

كما أضافت لاحقاً دراسة (Tugas 2012) عامل التنظيم الخارجي External Regulatory ليصبح النموذج خماسي الأضلاع (نموذج خماسي الغش) Fraud Pentagon Model؛ حيث يشير عامل التنظيم الخارجي إلى مدى تطبيق إدارة الشركة ومن يمثلها للقواعد والقوانين التنظيمية، ومنها: قواعد حوكمة الشركات، والتي تضمن توافر بيئة ضامنة لاحترام القوانين ومعاينة من يخالفها.

وقد ذهبت دراسات أخرى (Riyanti and Trisanti 2021, Achmad,) إلى إضافة عوامل لنموذج مثلث الغش تعد أكثر ارتباطاً بالسمات الشخصية للرئيس التنفيذي، مثل: مستوى تعليم الرئيس التنفيذي (العامل الرابع)، ودرجة نرجسيته (العامل الخامس)، ومستوى اتصاله السياسي (العامل السادس)؛ ليصبح النموذج سداسي الأضلاع (نموذج سداسي الغش) Fraud Hexagon Model. وفي سياق متصل، فإن وجود عوامل جديدة تفسر وتتنبأ بحدوث الغش يتطلب أن يتم قياسها في الواقع العملي بطريقة يسهل على مراقبي الحسابات استخدامها للتنبؤ بحدوث الغش، وهو ما تناوله الجزء التالي.

#### ٢/٤ قياس عوامل نماذج كشف الغش:

تتصف عوامل أو أبعاد الغش بالنماذج السابق الإشارة إليها إلى كونها عوامل معنوية يصعب قياسها. ومن ثم، اعتمدت العديد من البحوث التطبيقية السابقة ذات الصلة على استخدام مقاييس كمية بديلة لقياس كل عامل؛ حتى يمكن دراسة علاقتها وتأثيرها بمتغيرات بحثية أخرى (شحاته ٢٠١٧، [Mukhtaruddin, Sabrina et al. 2020](#), [Putra and Dinarjito 2021](#), [Ozcelik 2020](#)، وهو النهج الذي اتبعه الباحث في الدراسة الحالية).

وفي السياق ذاته، يمكن قياس العامل الأول (عامل الحافز Incentive) من خلال مقاييس بديلة تشير إلى الضغوط أو الدوافع أو الحوافز التي تدفع إدارات الشركات نحو ارتكاب الغش، مثل: الرغبة في تحسين المؤشرات المالية، كمؤشرات الربحية، ومؤشرات التمويل، ومنها -على سبيل المثال-: معدل العائد على الأصول، ومعدل التغيير في الأصول، والرافعة المالية. وبالنسبة لقياس العامل الثاني (عامل الفرصة Opportunity)، فيمكن قياسه من خلال المقاييس التي تدل على توافر الظروف التي تسمح بحدوث الغش، مثل: عدد الأعضاء المستقلين بمجلس الإدارة، وطبيعة الصناعة ممثلة في معدل التغيير في العملاء إلى المبيعات. وفيما يتعلق بقياس العامل الثالث (عامل التبرير Rationalization) فيمكن قياسه من خلال مقاييس بديل يشير إلى نسبة الاستحقاقات إلى الأصول.

أما قياس العامل الرابع (عامل القدرة Capability)، فيتم قياسه من خلال بعض سمات مجلس الإدارة بالشركة، مثل: استقرار مجلس الإدارة، ومستوى التمثيل النسائي بالمجلس ([Manuhara Putra 2019](#))، كما يمكن قياس عامل القدرة أيضا من خلال ترتيب الشركة في مؤشرات الحوكمة أو الاستدامة ([Ozcelik 2020](#)). وبالنسبة للعامل الخامس (عامل التنظيم الخارجي External Regulatory)، فيمكن قياسه من خلال مستوى تطبيق قواعد الحوكمة، مثل: حجم مجلس الإدارة، وعدد الأعضاء غير التنفيذيين بالمجلس، وكذلك وجود لجنة المراجعة.

### ٣/٤ العلاقة بين استخدام نماذج كشف الغش وفاعلية المراجعة:

بصفة عامة، إن ممارسات الغش تؤثر سلبا على جودة المراجعة (Ozcelik 2020)، والتي تقل مع تعاقد الشركات مع مكاتب المراجعة الكبرى ذات الجودة العالية (السيد ٢٠١٧)، كما أن استخدام مراقب الحسابات لنماذج كشف الغش يساهم في تحفيز الشك المهني لديه (سلطان ٢٠٢٣). ومن ثم، قدرة أعلى على التنبؤ بحدوث الغش مستقبلا، وهو ما يلقي بظله على تحسن جودة المراجعة.

وفي سياق تناول نماذج كشف الغش المحدثة، فإن عدة دراسات، مثل: (Harman and Bernawati 2021, Sorunke 2016, شحاته ٢٠١٧), (Mulyadi, Rani Aulia et al. 2021) تُرجح ملاءمة استخدام عوامل نموذج خماسي الغش في التنبؤ بحدوثه في القوائم المالية المحرفة عن عمد، في حين تؤيد دراسات أخرى (Muhsin, Kardoyo et al. 2018, Christian and Basri) (Putra and Dinarjito 2019, Mukhtaruddin, Sabrina et al. 2020, Riyanti and Trisanti 2021) ضعف أو عدم فاعلية استخدام مراقبي الحسابات للنموذج الخماسي في اكتشاف الغش. وقد فسرت الدراسات ذلك بعدم واقعية ارتباط بعض المقاييس البديلة المستخدمة في قياس السمات الشخصية للرئيس التنفيذي بعملية اكتشاف الغش في البيانات المالية.

**يرى الباحث** أن استخدام مراقب الحسابات لنماذج كشف الغش في التنبؤ بحدوثه ينبغي أن يتم دراسته وتحليله في ضوء توجه الإدارة العليا للشركة، والتي يمثلها الرئيس التنفيذي؛ حيث إنه كلما تمتع الرئيس التنفيذي بالقوة بمصادرها وصورها المختلفة كلها كلما أثر على سلوك المتعاملين من داخل وخارج الشركة لاسيما مراقب الحسابات. وقد تناول الباحث في الأجزاء التالية قوة الرئيس التنفيذي، ومصادرها، وصورها، وعلاقتها بمهنة المراجعة.

### ٣/٤ قوة الرئيس التنفيذي:

#### ١/٣/٤ مفهوم قوة الرئيس التنفيذي:

بصفة عامة، يشير مصطلح قوة الرئيس التنفيذي إلى قدرته على إحداث تغيير حقيقي في سياسات الشركة المالية والإدارية، وهي قوة ليست نابعة من سلطة مفوضة من مجلس الإدارة، أو نابعة عن توجهات أعضائه فحسب، وإنما هي قوة وثيقة الصلة بمجموعة من القناعات والخبرات والسمات الشخصية للرئيس التنفيذي. وفي ذات السياق، يعهد الكثيرون إلى استخدام مسميات أخرى للدلالة على قوة الرئيس التنفيذي، أو على نحو أدق استخدام مقاييس بديلة للدلالة عليها، مثل: التحسين الإداري، والقوة الإدارية، والثقة الإدارية المفرطة، وغيرها. إلا أن الباحث يرى مناسبة مصطلح قوة الرئيس التنفيذي في الاستخدام كمصطلح عام في الدراسة الحالية تندرج تحته هذه المسميات أو المقاييس البديلة.

#### ٢/٣/٤ مصادر قوة الرئيس التنفيذي:

إن تمتع الرئيس التنفيذي بالقوة نابع من عدة مصادر تشترك جميعها في منحه القدرة على اتخاذ وتنفيذ القرارات الاستراتيجية والتشغيلية، ومنها: القرارات المالية، والإدارية بتفويض من مجلس إدارة الشركة؛ حيث إن التعرف على هذه المصادر يساعد في مزيد من الفهم والتعمق لدور الرئيس التنفيذي والتأثيرات المحتملة لقوته على الأداء المالي والإداري للشركة، فضلا عن تأثيرها على مهنة المحاسبة والمراجعة.

#### أولاً: القوة المستمدة من الهيكل التنظيمي:

يقصد بالقوة المستمدة من الهيكل التنظيمي Structural Power بالقوة المستمدة من شغل الرئيس التنفيذي ممثلاً لمجلس إدارة الشركة لمنصب يعطو باقي إدارات الشركة في الهيكل التنظيمي؛ مما يجعله المتحكم الأول والمصدر لكافة القرارات الإدارية والمالية اليومية، وهو ما يجعل من قراراته ذات قوة تنفيذ يضعف معها ممانعة أو مقاومة من هم أقل في الهيكل التنظيمي بالشركة.

وجدير بالذكر، أنه أصدر مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية القرار رقم (٤٧) لسنة ٢٠٢٠، والذي يحظر فيه على الشركات المصرية المقيدة أن يجمع فيها

الرئيس التنفيذي (العضو المنتدب التنفيذي) بين منصبه وبين منصب رئيس مجلس الإدارة، وهو ما أكد عليه لاحقا قرار الهيئة رقم (١٠٠) لسنة ٢٠٢٠، والخاص بقواعد الحوكمة للشركات العاملة في مجال الأنشطة غير المالية، وذلك بالمادة رقم (١-١-٣)، وهو ما يعد استجابة للكثير من المناشدات الأكاديمية والمهنية في هذا الصدد، والتي طالما حذرت من خطورة هذا الازدواج.

### ثانيا: القوة المستمدة من الملكية:

تشير قوة الرئيس التنفيذي المستمدة من الملكية Ownership Power إلى أن تملك الرئيس التنفيذي لنسبة من أسهم الشركة يضيف له مزيداً من القوة؛ بسبب توطد علاقته المباشرة مع باقي الملاك، وخاصة المؤسسين منهم، والشاغلين بالتبعية لعضوية مجلس إدارة الشركة والمتحكمين في القرار.

### ثالثا: القوة المستمدة من الخبرة المهنية:

يستمد الرئيس التنفيذي مزيداً من القوة من خبرته المهنية Expert Power، خاصة المرتبطة بطبيعة النشاط الاقتصادي للشركة؛ حيث يحظى الرؤساء التنفيذيون بمزيد من القوة؛ نتيجة لخبرتهم بكيفية التعامل مع عملاء وموردي ومقرضي الشركة، فضلا عن خبرة التعامل مع الجهات الرسمية منها. هذه القوة تمنحهم الثقة في اتخاذ كافة القرارات الاعتيادية والاستثنائية لنجاح شركاتهم في تحقيق أهدافها الاستراتيجية والتشغيلية.

### رابعا: القوة المستمدة من المكانة الشخصية:

تشير المكانة الشخصية للرئيس التنفيذي Prestige Power إلى تمتعه بسمات شخصية متفردة قد ينفر منها البعض، ويألفها البعض الآخر، تلك السمات يعتقد أنها تسهل وصوله للمنصب بطريقة أسرع (Rovelli and Curnis 2021)، كما يمكنها أن تجعله يحقق المزيد من النجاحات للشركة، من هذه السمات الشخصية المتفردة أن يكون الرئيس التنفيذي ذا شخصية نرجسية CEO Narcissism، أو شخصية متغترسة CEO Arrogance والتي تعني إحساسه الدائم بمشاعر التفوق والاستحقاق وحب الذات، وأنه فوق القواعد أو القانون أحياناً (Utami and Pusparini 2019)، كما تشير أيضا إلى تحمله المزيد من المخاطر مقابل المزيد من المكافآت (Ismail and Megahed 2022).

### ٣/٣/٤ قياس قوة الرئيس التنفيذي:

اعتمدت العديد من الدراسات التطبيقية في قياس قوة الرئيس التنفيذي على العديد من المقاييس البديلة؛ حيث ذهبت مجموعة من الآراء إلى قياس القوة من خلال مؤشر يتكون من مجموعة من المقاييس (أبو سالم ٢٠١٩)، في حين ذهبت آراء أخرى إلى قياس أثر كل مقياس بصورة منفردة (حسين ٢٠١٩، أبو الخير ٢٠٢١، عبدالمجيد ٢٠٢١، سليمان، والجوهري ٢٠٢٣). وهو ما اعتمد عليه الباحث في الدراسة الحالية. وقد تم التركيز في الجزء التالي على أهم مقاييس قوة الرئيس التنفيذي التي تناولتها الدراسات السابقة، والتي اعتمد عليها الباحث في الجزء التطبيقي من الدراسة الحالية.

#### أولاً: مقياس التحسين الإداري:

في هذا الجزء تم تناول أكثر مقاييس التحسين الإداري Managerial Entrenchment شهرة واستخداما في البحوث المحاسبية ذات الصلة بدراسة وتحليل التأثيرات المختلفة لقوة الرئيس التنفيذي:

أ- مقياس ازدواجية دور الرئيس التنفيذي: ويقصد به أن الجمع بين المنصبين يعطي قوة مفرطة للرئيس التنفيذي يجعله متحكماً في القرار بصورة منفردة، ولطالما حذرت العديد من الآراء العلمية حول ضرورة الفصل بين المنصبين، والذي من شأنه ضبط ممارسات إدارة الشركات، مثل: اتباع سياسات محاسبية أكثر تحفظاً (مليجي ٢٠١٤، سليمان، والجوهري ٢٠٢٣). وفي سياق متصل، فقد أكدت غالبية قواعد الحوكمة في نسختها الحديثة داخل وخارج مصر -كما سبق بيانه- على حظر جمع الرئيس التنفيذي بين المنصبين.

ب- مقياس فترة بقاء الرئيس التنفيذي في منصبه: ويقصد بها أن طول مدة فترة تكليف الرئيس التنفيذي وتكرار تكليفه لعدة مرات يؤثر على أدائه، فكلما زادت هذه الفترة كلما تحققت مكاسب للشركة نتيجة تمكنه من إدارتها، لكن على الجانب الآخر تعطي قوة مفرطة لقرارته وصعوبة في مقاومتها (محمد ٢٠٢١).

ج- مقياس استقلالية مجلس الإدارة: على الرغم من أن قواعد الحوكمة تعطي مساحة كبيرة من الاهتمام بتشكيل مجالس الإدارات وتحقيق استقلالها، إلا أن واقع التطبيق في البلدان ذات الأسواق الناشئة، مثل: مصر وتصدر الشركات العائلية به كأحد أكثر الأشكال التنظيمية انتشاراً في العالم ( [Rovelli and Curnis](#) 2021) قد أدى إلى عدم تمتع الشركات المصرية والخليجية أيضاً بهذا القدر من الاستقلال والتنوع (خميس ٢٠٢١)؛ حيث تمنح مجالس الإدارات غير المستقلة وغير المتنوعة التفويض الكامل للرؤساء التنفيذيين بصورة مباشرة أو غير مباشرة ليحظوا بقوة مفرطة لقراراتهم داخل الشركات.

د- مقياس نسبة ملكية الرئيس التنفيذي: يحرص الرؤساء التنفيذيون بالشركات على تملك نسبة من أسهمها؛ حيث إنه كلما زادت هذه النسبة زاد حرصه على اتخاذ ما يلزم من قرارات تصب في مصلحته الشخصية مقارنة بمصالح باقي المساهمين (Mitra, Jaggi et al. 2019).

وأخيراً، ترجح العديد من الدراسات، مثل: (عفيفي ٢٠١٧، أبو سالم ٢٠١٩، محمد ٢٠٢١) استخدام نموذج كمي مرجح لقياس درجة التحصين الإداري الناتجة من مقياس يعتمد على عدة مكونات/أليات والسابق الإشارة إليها، في حين اعتمدت دراسات أخرى (إبراهيم ٢٠٢٠، محمود ٢٠٢١) على قياس كل مكون على حدة لبيان التأثير المستقل لكل مكون، وهو ما يراه الباحث مناسباً ومتوافقاً مع بيئة العمل المصرية، والتي مازالت قواعد الحكومة بها بمثابة قواعد استرشادية للغالبية العظمى من الشركات المساهمة، والتي لا تقيد أسهمها في البورصة. ثانياً: مقياس الثقة الإدارية المفرطة:

تناول الكثير من الباحثين قياس الثقة الإدارية المفرطة Managerial Overconfidence للرئيس التنفيذي من خلال عدة مقاييس بديلة؛ حيث استخدمت بعض الدراسات مقياساً مكوناً من عدة عناصر للدلالة على الثقة من عدمها (أبو الخير ٢٠٢١، خميس ٢٠٢١)، والبعض الآخر استخدم مقياس الكفاءة الاستثمارية في قياس الثقة المفرطة (عبدالعال ٢٠٢١)، وهو ما يفضل الباحث استخدامه في الدراسة الحالية؛



وذلك لتوافق متطلبات القياس مع طبيعة البيانات المالية المتاحة في الشركات المصرية المقيدة.

وتشير الكفاءة الاستثمارية -في مفهومها العام- إلى اتخاذ الرئيس التنفيذي لقرارات رشيدة للحفاظ على استدامة الشركة وتعظيم ثروات المساهمين، من خلال الاستغلال الأمثل لكافة الفرص الاستثمارية المتاحة ذات الجدوى الاقتصادية العالية المتمثلة في تحقيقها لصافي قيمة حالية موجبة ( $+NPV$ )، وتنوع المحفظة الاستثمارية لتحقيق أكبر قدر من العوائد (Biddle, Hilary et al. 2009)، إلا أن الكفاءة الاستثمارية ترتبط أيضا بمدى توافق مستوى الاستثمار الحالي للشركة بمستوى الاستثمار الأمثل، والذي تتعادل عنده المنفعة الحدية للاستثمارات الجديدة مع التكلفة الحدية، وهو ما يصعب تحقيقه في كثير من الأحيان. لذلك، فإن الشركات في واقع التطبيق العملي غالبا ما تتصف بعدم الكفاءة الاستثمارية (Chen, Hope et al. 2011).

وتأخذ عدم الكفاءة الاستثمارية إحدى الحالتين؛ حيث تتمثل الحالة الأولى في شركات تتصف بعدم الكفاءة الاستثمارية العالية (Over-Investing)، وهو ما يعني أن هذه الشركات تعاني من أن استثماراتها الحالية أكثر من المستوى الأمثل للاستثمار، وهو ما ينتج أحيانا من اختيار الرئيس التنفيذي لفرص استثمارية ليست ذات جدوى اقتصادية تحقق صافي قيمة حالية سالبة أو صفرية، وهو ما يدل على إفراط الرئيس التنفيذي في الاستثمار نتيجة للثقة المفرطة لديه.

في حين أن الشركات في الحالة الثانية تتصف بعدم الكفاءة الاستثمارية المنخفضة (Under-Investing)، وهو ما يعني أن هذه الشركات تعاني من أن استثماراتها الحالية أقل من المستوى الأمثل للاستثمار، وهو ما ينتج أحيانا من عدم اختيار الرئيس التنفيذي للفرص الاستثمارية ذات الجدوى الاقتصادية التي تحقق صافي قيمة حالية موجبة؛ مما يشير إلى اجتناب أو امتناع الرئيس التنفيذي عن الاستثمار؛ مما يعني عدم وجود ثقة مفرطة لديه.

### ثالثاً: مقياس السمات الشخصية للمدير التنفيذي:

إن قياس السمات الشخصية Personality يتم من خلال مجموعة من الاختبارات والأدوات النفسية المعقدة للوصول إلى تحليل نفسي دقيق، إلا أن طبيعة الدراسة الحالية يصعب معها استخدام هذه الأدوات لقياس تأثيراتها على فاعلية المراجعة. و عوضاً عن ذلك، سلكت الدراسة الحالية نفس نهج العديد من الدراسات التطبيقية في مجال العلوم المالية، والتي استخدمت مقاييس بديلة لقياس السمات الشخصية للرئيس التنفيذي.

وفي ذات السياق، يمكن قياس نرجسية الرئيس التنفيذي CEO Narcissism و غطرسته CEO Arrogance من خلال لوغاريتم حجم توقيعه الشخصي بالسنتيمتر، والظاهر بوضوح بالتقارير السنوية المنشورة ( [Ismail and Megahed 2022](#) )، كما يمكن الاعتماد أيضاً على عدد مرات تكرار ظهور صورته الشخصية في التقرير السنوي ( [Rahmatika, Kartikasari et al. 2019, Utami and Pusparini 2019, Mukhtaruddin, Sabrina et al. 2020, Putra and Dinarjito 2021, Riyanti and Trisanti 2021](#) ).

### ٤/٤ العلاقة بين قوة الرئيس التنفيذي و فاعلية المراجعة:

تباينت نتائج الدراسات التي تناولت علاقة وتأثير قوة الرئيس التنفيذي بمقاييسها المتنوعة على جودة الأداء المهني لمراقب الحسابات (فاعلية المراجعة). وفي سياق تناول العلاقة والتأثير الإيجابي، تؤكد عدة دراسات على دور قوة الرئيس التنفيذي (باستخدام عدة مقاييس بديلة) في تحسين جودة التقارير المالية ( [مليجي ٢٠١٩](#) )، وانخفاض أتعاب المراجعة ( [صالح ٢٠٢١](#) )، وعدم تأخر إصدار التقارير المالية، وكذلك تقرير مراقب الحسابات، وإتاحتهم في التوقيت المناسب لمستخدمي التقارير المالية ( [عبدالعظيم ٢٠٢١، عبدالمجيد ٢٠٢١](#) ).

وعلى الجانب الآخر، يعتقد أن الشركات التي لديها رئيس تنفيذي قوي (باستخدام عدة مقاييس بديلة) تحتاج إلى حجم أعمال ضخم من قبل مراقبي الحسابات، متمثل في زيادة حجم وأعداد العينات، والحصول على مزيد من أدلة الإثبات؛ حتى يصلوا إلى رأي فني محايد حول صدق وعدالة القوائم المالية، وهو ما يعتقد أن ينعكس

على فاعلية المراجعة. وفي سياق متصل، عددت بعض الدراسات ([أبو الخير ٢٠٢١](#))، [عبد الرحيم ٢٠٢٢](#)) مساوئ هيمنة وسلطة الرئيس التنفيذي على زيادة ممارسات إدارة وتمهيد الأرباح، والتي تعد من أشهر المقاييس الدالة على جودة وفاعلية المراجعة الخارجية.

كما تشير بعض الدراسات إلى أن تمتع الرئيس التنفيذي بالقوة (باستخدام عدة مقاييس مختلفة) يؤدي بالضرورة على طلب مراقبي الحسابات لأتعاب مراجعة أعلى من المعتاد ([Mitra, Jaggi et al. 2019](#), [إسماعيل ٢٠٢١](#))؛ حيث يحتاج مراقبو الحسابات إلى بذل مجهود أكبر خلال عملية المراجعة، والوصول إلى عدد أكبر من أدلة الإثبات على خلاف المعتاد؛ نتيجة لتشعب وتشتت قرارات الرئيس التنفيذي الاستثمارية، والتي قد تتضمن في بعض الأحيان تعرض المنشآت إلى معوقات متنوعة تهدد مركزها المالي ونتائج أعمالها في الحاضر وفي المستقبل.

كما أضافت بعض الآراء إلى أن زيادة قوة الرئيس التنفيذي تزيد من احتمال الحصول على رأي سلبي عن تحقق فرض الاستمرارية في مستقبل الشركة ([عبدالعال ٢٠٢١](#))، أو تراجع دقة هذا الرأي إلا إذا كان مراقب الحسابات من مكاتب المراجعة الكبرى، والتي تولي اهتماما كبيرا بجودة الأداء المهني للمراجعين بها على حساب الاعتبارات الأخرى ([يونس ٢٠٢١](#)).

وفي ذات السياق، تشير دراسة ([Rahmatika, Kartikasari et al. 2019](#)) إلى أن الشركات التي تتخبط في ممارسات من شأنها إعداد تقارير مالية احتيالية لديها رئيس تنفيذي متعطر، وهو ما أكدت عليه دراسة أخرى ([Utami and Pusparini 2019](#))، وأضافت أن مراجعة قوائم هذه الشركات من قبل مكاتب المراجعة الكبيرة لم يحد من الغش في حين أن تغيير المكتب يقلل من ممارسات الغش، أي أن قوة الرئيس التنفيذي كان لها تأثير سلبي على فاعلية المراجعة.

وأخيرا، يمكن القول: إن التطبيق الجيد لقواعد حوكمة الشركات، ومنها: تمتع مجالس إدارات الشركات بالاستقلالية والتنوع بصوره المختلفة هي الضمانة لسلامة سلوك الرؤساء التنفيذيون؛ حيث لا يتمكن الأقوياء منهم من تمرير ممارسات الغش ([Yami and Hughes 2022](#))، وهو ما قد يقل تأثيره في البلدان ذات الأسواق

الناشئة؛ حيث التطبيق الطوعي لقواعد الحوكمة وليس الإلزامي، أو ضعف تكلفة عدم الالتزام بالتطبيق في ظل التطبيق الإلزامي للحوكمة.

٥/٤ التأثير المحتمل لقوة الرئيس التنفيذي على علاقة استخدام نماذج كشف الغش المحدثة بفاعلية المراجعة:

أشار الباحث في الأجزاء السابقة إلى طبيعة العلاقة بين استخدام مراقب الحسابات لعوامل نماذج كشف الغش المحدثة في التنبؤ بحدوثه وبين فاعلية المراجعة، كما أشار إلى طبيعة العلاقة بين قوة الرئيس التنفيذي وبين فاعلية المراجعة. وقد تبين من التحليل والدراسة وجود قدر كبير من التوافق والتداخل بين مقاييس قوة الرئيس التنفيذي وبين عوامل نماذج كشف الغش التي أضافتها النماذج المحدثة، ومن ثم يُعتقد أن لقوة الرئيس التنفيذي المقاسة بعدة مقاييس بديلة، مثل: التحسين الإداري، والثقة الإدارية المفرطة، والسمات الشخصية (الزرجسية) تأثير ما على احتمالات حدوث الغش، ومن ثم التأثير على العلاقة بين استخدام مراقب الحسابات لعوامل نماذج كشف الغش المحدثة وبين فاعلية المراجعة في واقع التطبيق العملي بالسوق المصري كأحد الأسواق الناشئة، وهو التساؤل الذي سعى الباحث إلى الإجابة عليه من خلال الدراسة التطبيقية.

#### ٥- صياغة فروض الدراسة:

يمكن من خلال الإطار النظري السابق اشتقاق فروض الدراسة على النحو التالي:  
١/٥ الفرض الرئيسي الأول: لا يوجد تأثير معنوي لعوامل نماذج كشف الغش المحدثة على فاعلية المراجعة.

- ١/١/٥ الفرض الفرعي الأول: لا يوجد تأثير معنوي لعوامل نموذج ثلاثي الغش على فاعلية المراجعة.
- ٢/١/٥ الفرض الفرعي الثاني: لا يوجد تأثير معنوي لعوامل نموذج رباعي الغش على فاعلية المراجعة.
- ٣/١/٥ الفرض الفرعي الثالث: لا يوجد تأثير معنوي لعوامل نموذج خماسي الغش على فاعلية المراجعة.

٢/٥ الفرض الرئيسي الثاني: لا تؤثر قوة الرئيس التنفيذي في قوة واتجاه العلاقة بين عوامل نماذج كشف الغش المحدثة وفاعلية المراجعة.

- ١/٢/٥ الفرض الفرعي الأول: لا تؤثر قوة الرئيس التنفيذي في قوة واتجاه العلاقة بين عوامل نموذج ثلاثي الغش وفاعلية المراجعة.
- ٢/٢/٥ الفرض الفرعي الثاني: لا تؤثر قوة الرئيس التنفيذي في قوة واتجاه العلاقة بين عوامل نموذج رباعي الغش وفاعلية المراجعة.
- ٣/٢/٥ الفرض الفرعي الثالث: لا تؤثر قوة الرئيس التنفيذي في قوة واتجاه العلاقة بين عوامل نموذج خماسي الغش وفاعلية المراجعة.

#### ٦- الدراسة التطبيقية:

استهدف هذا الجزء عرض منهجية الدراسة التطبيقية، والتي تتضمن مجتمع وعينة الدراسة، ومتغيرات الدراسة، ومصادر البيانات، وحدود الدراسة، ونماذج الدراسة، والاختبارات الإحصائية.

#### ١/٦ مجتمع وعينة الدراسة:

تمثل مجتمع الدراسة في الشركات المساهمة المقيدة في بورصة الأوراق المالية المصرية مع استبعاد البنوك ضمن مجتمع وعينة الدراسة؛ حيث تؤثر طبيعة النشاط على متغيرات الدراسة، ويوضح الجدول رقم (١) مجتمع الدراسة.

جدول رقم (١) بيان بالشركات المصرية المقيدة بالبورصة خلال فترة الدراسة

٢٠٢١	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٧	٢٠١٦	بيان
٢١٥	٢١٨	٢٢٠	٢٢٢	٢٢٢	٢٢٢	إجمالي الشركات المقيدة
11	11	10	8	8	7	(-) قطاع البنوك
204	207	210	214	214	215	الصافي
١٢٦٤ شركة خلال فترة الدراسة						إجمالي المشاهدات

المصدر: التقارير السنوية للبورصة المصرية (٢٠١٦ - ٢٠٢١) ولتحديد حجم العينة تم الاعتماد على المعادلة التالية:

$$n = \frac{NP(1-P)}{(N-1)\left(\frac{d}{Z_{1-\alpha/2}}\right)^2 + P(1-P)}$$

حيث إن:  $n =$  حجم العينة.

$N =$  حجم المجتمع، إجمالي المشاهدات (١٢٦٤) مشاهدة.

$d^2$  حد الخطأ المسموح به (٠.٠٥).

$Z^2$  القيمة الحرجة للتوزيع الطبيعي المعياري عند مستوى ثقة (٩٥٪) (١,٩٦).

$P$  احتمال تحقق الصفة المدروسة في المجتمع (٥٠٪).

ويتطبيق المعادلة السابقة يصبح الحد الأدنى لعينة الدراسة هو (٢٩٥) مشاهدة، وقد قام الباحث بتجميع عينة مكونة من (٦٧) شركة مصرية مقيدة بعد استبعاد البنوك وهي تمثل (قطاعات العينة) Cross sections ولكل شركة سلسلة زمنية Time Series تتكون من خمس سنوات من عام ٢٠١٦ إلى عام ٢٠٢١، ليصبح عدد المشاهدات بالعينة ٣٢١ مشاهدة يتم اختبارها من خلال أسلوب البيانات الطولية Panel data.

## ٢/٦ متغيرات الدراسة:

وحيث إن الهدف الرئيسي من هذه الدراسة هو قياس علاقة استخدام مراقب الحسابات لنماذج كشف الغش المحدثة في التنبؤ بحدوثه وفاعلية المراجعة بالشركات المصرية المقيدة في ظل وجود رئيس تنفيذي قوي، فقد تم استخدام عوامل نماذج كشف الغش المحدثة كمتغيرات مستقلة Independent Variables، واستخدام مقاييس فاعلية المراجعة كمتغيرات تابعة Dependent Variables، واستخدام مقاييس قوة الرئيس التنفيذي كمتغيرات مُعدلة (مؤثرة) Moderator Variables، وأخيراً استخدام كلٍ من حجم الشركة، وربحية الشركة، كمتغيرات رقابية (حاكمة أو ضابطة) Control Variables، ويوضح الجزء التالي التعريف الإجرائي لمتغيرات الدراسة، والتي تضمنتها التحليلات الإحصائية.

## ١/٢/٦ المتغيرات المستقلة - عوامل نماذج كشف الغش المحدثة:

يوضح الجدول رقم (٢) التالي التعريف الإجرائي لقياس عوامل نماذج كشف الغش المحدثة المستخدمة في التنبؤ بحدوثه.

## الجدول رقم (٢) - التعريف الإجرائي لمقاييس المتغيرات المستقلة

اسم المتغير	الرمز	الوصف	طريقة القياس
عامل الحافز Incentive	ROA	معدل العائد على الأصول	$\frac{\text{صافي الأرباح بعد الضرائب للشركة (i) خلال الفترة (t)}}{\text{إجمالي الأصول خلال المالية (t)}}$
	GROSS	معدل التغير في الأصول	$\frac{\text{اجمالي أصول الشركة (i) خلال الفترة (t) - إجمالي أصول الفترة (t-1)}}{\text{اجمالي أصول الفترة (t)}}$
	LEV	الرافعة المالية	$\frac{\text{إجمالي الخصوم للشركة (i) خلال الفترة (t)}}{\text{إجمالي الأصول خلال الفترة (t)}}$
عامل الفرصة Opportunity	IDB	استقلالية مجلس الإدارة	$\frac{\text{الأعضاء المستقلين من ذوي الخبرة للشركة (i) خلال الفترة (t)}}{\text{إجمالي الأعضاء خلال الفترة (t)}}$
	DSRI	معدل التغير في المعلاء إلى المبيعات	$\frac{\text{رصيد المعلاء للشركة (i) في اخر الفترة (t) - رصيد الفترة (t-1)}}{\text{صافي مبيعات الفترة (t)}}$
عامل التبرير Rationalization	TATA	معدل الاستحقاقات إلى الأصول	$\frac{\text{صافي الاستحقاقات للشركة (i) خلال الفترة (t)}}{\text{إجمالي الأصول خلال الفترة (t)}}$
عامل القدرة Capability	GOB	التغيير في مجلس الإدارة	متغير وهمي يأخذ قيمة (١) في حال حدوث تغير في مجلس الإدارة خلال فترة الدراسة ويأخذ قيمة (٠) بخلاف ذلك.
	STB	استقرار مجلس الإدارة	متغير وهمي يأخذ قيمة (٢) إذا زاد مجلس الإدارة ويأخذ قيمة (١) إذا قل العدد ويأخذ قيمة (٠) في حالة الثبات
	WOB	التمثيل النسائي بمجلس الإدارة	$\frac{\text{الأعضاء الإناث بمجلس إدارة الشركة (i) خلال الفترة (t)}}{\text{إجمالي أعضاء المجلس خلال الفترة (t)}}$
عامل التنظيم الخارجي External Regulatory	TNB	حجم مجلس الإدارة	إجمالي عدد أعضاء مجلس الإدارة الشركة (i) خلال الفترة (t).
	NNB	الأعضاء غير التنفيذيين	$\frac{\text{الأعضاء غير التنفيذيين للشركة (i) خلال الفترة (t)}}{\text{إجمالي الأعضاء خلال الفترة (t)}}$
	AUD	انشاء لجنة المراجعة	متغير وهمي يأخذ قيمة (١) في حالة التزام الشركة (i) خلال الفترة المالية (t) بإنشاء لجنة مراجعة وفقاً لقواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية ويأخذ قيمة (٠) بخلاف ذلك.

### ٢/٢/٦ المتغير التابع - فاعلية المراجعة:

اعتمد الباحث في قياس فاعلية المراجعة على اثنين من المقاييس البديلة، وذلك على النحو المبين في الجدول رقم (٣) التالي.

جدول (٣) - التعريف الإجرائي لمقاييس المتغير التابع

اسم المتغير	الرمز	الوصف	طريقة القياس
فاعلية المراجعة Audit Effectiveness	FEE	أتعاب المراجعة الخارجية	لو غاريتم مبلغ الأتعاب السنوي للشركة (i) خلال الفترة المالية (t).
	SIZE	حجم مكتب المراجعة	متغير وهمي يأخذ قيمة (٢) إذا كان مكتب مراجعة الشركة (i) خلال الفترة المالية (t) من مكاتب المراجعة الكبرى BIG4 ويأخذ قيمة (١) إذا كان من المكاتب المتوسطة ويأخذ قيمة (٠) في حالة المكتب الصغير.

### ٣/٢/٦ المتغيرات المُعدلة (المؤثرة) - قوة الرئيس التنفيذي

يوضح الجدول رقم (٤) التالي طريقة قياس مقاييس متغير قوة الرئيس التنفيذي.

الجدول رقم (٤) - التعريف الإجرائي لمقاييس المتغيرات المُعدلة

اسم المتغير	الرمز	الوصف	طريقة القياس
التحصين الإداري Management Entrenchment	CEO-Dual	ازدواجية دور الرئيس التنفيذي	متغير وهمي يأخذ قيمة (١) إذا كان الرئيس التنفيذي للشركة (i) خلال الفترة (t) يشغل أيضا منصب رئيس مجلس الإدارة ويأخذ قيمة (٠) بخلاف ذلك.
	CEO-TM	فترة بقاء الرئيس التنفيذي في منصبه	عدد سنوات شغل الرئيس التنفيذي لوظيفته للشركة (i) خلال فترة الدراسة
	IDB	استقلالية مجلس الإدارة	الأعضاء المستقلين من ذوي الخبرة للشركة (i) خلال الفترة (t) إجمالي الأعضاء خلال الفترة (t)
	CEO-PR	نسبة ملكية الرئيس التنفيذي	النسبة المئوية لملكية الرئيس التنفيذي للشركة (i) خلال الفترة (t)
	CEO-DS	الإفصاح عن ملكية الرئيس التنفيذي	متغير وهمي يأخذ قيمة (١) إذا تم الإفصاح عن نسبة ملكية الرئيس التنفيذي للشركة (i) خلال الفترة (t) ويأخذ قيمة (٠) بخلاف ذلك.
	OVER	الثقة الإدارية المفرطة	قيمة بواقفي نموذج قياس عدم الكفاءة الاستثمارية حيث تعبر البواقفي الموجبة عن الثقة المفرطة للرئيس التنفيذي في حين تعبر البواقفي السالبة عن وجود ثقة مفرطة لديه.
السمات الشخصية للمدير التنفيذي CEO Behavior	NARC	نرجسية الرئيس التنفيذي	قيمة لو غاريتم حجم توقيع الرئيس التنفيذي على التقارير السنوية المنشورة بالسنتمتر.



### وفيما يلي الخطوات التفصيلية لقياس الثقة الإدارية المفترضة:

يتم قياس الثقة الإدارية المفترضة من خلال نموذج انحدار لقياس عدم الكفاءة الاستثمارية أو فائض الاستثمار، والتي يتم قياسها بالقيمة المطلقة لبواقي نموذج الانحدار الذي يعبر عن العلاقة بين الاستثمار الفعلي والاستثمار الأمل، ويعد هذا النموذج من أكثر النماذج المتداولة في الدراسات السابقة ذات الصلة، والذي تم تقديمه من خلال دراسة (Biddle, Hilary et al. 2009)، ثم عدل في دراسة (Chen, Hope et al. 2011)، وقد تمت عملية القياس من خلال الخطوات التالية:

الخطوة الأولى: التعويض في نموذج الانحدار المتعدد التالي:

$$\text{Invest}_{i,t} = \alpha_0 + \alpha_1 \text{NEG}_{i,t-1} + \alpha_2 \text{SalesGrowth}_{i,t-1} + \alpha_3 \text{NEG} * \text{SalesGrowth}_{i,t-1} + \varepsilon_{i,t}$$

حيث ان:

(1)  $\text{Invest}_{i,t}$ : تعبر عن الاستثمار الفعلي للشركة (i) خلال الفترة (t) والذي يتم قياسه بمقدار صافي زيادة الاستثمار في الأصول الثابتة والاستثمارات طويلة الأجل والأصول غير الملموسة بعد استبعاد القيمة البيعية لهذه الأصول خلال الفترة (t) منسوبة إلى إجمالي الأصول في الفترة (t-1)، وقد قام الباحث باستبعاد نفقات البحث والتطوير من عملية القياس السابقة لعدم التزام الشركات المصرية المقيدة بالإفصاح اللازم والكافي عن هذه المعلومة ضمن القوائم المالية المنشورة أو إيضاحاتها المتممة بصورة منتظمة. وبناء على ما سبق، فقد استخدم الباحث في قياس الاستثمار الفعلي المعادلة التالية:

$$\text{Invest}_{i,t} = \frac{\text{NAC}_{it} - \text{NAC}_{it-1}}{\text{TA}_{it-1}}$$

حيث تعبر  $\text{NAC}_{it}$  عن الأصول غير المتداولة خلال الفترة (t) وتعبر  $\text{NAC}_{it-1}$  عن الأصول غير المتداولة خلال الفترة (t-1) وتعبر  $\text{TA}_{it-1}$  عن لوغاريتم إجمالي الأصول خلال الفترة (t-1).

(٢)  $NEG_{i;t-1}$ : متغير وهمي يأخذ قيمة (١) في حالة نمو المبيعات السلبي وقيمة (صفر) بخلاف ذلك.

(٣)  $SalesGrowth_{i;t-1}$ : معدل النمو في المبيعات السنة الحالية (t) عن مبيعات السنة الماضية (t-1).

(٤)  $\varepsilon_{i;t}$ : قيمة البواقي Residuals لكل فترة مالية (t).

#### الخطوة الثانية: تقييم الثقة المفرطة للرئيس التنفيذي:

١. بعد إتمام إدخال كل مشاهدات الشركة الواحدة خلال فترة الدراسة والتعويض في النموذج السابق سوف نتوصل إلى قيم متغيرات النموذج خلال سلسلة زمنية، ويلى ذلك إجراء تحليل الانحدار باستخدام أداة تحليل البيانات Analysis ToolPak في تطبيق Excel، وذلك بهدف تحديد قيم بواقي النموذج Residuals للشركة لكل فترة مالية على حدة، ثم يتم تكرار هذه الخطوات لكل شركات العينة.

٢. تُعبر البواقي الموجبة عن أن الشركة تعاني خلال هذه الفترة المالية من أن استثماراتها الحالية أكبر من المستوى الأمثل للاستثمار (عدم كفاءة استثمارية عالية - Over-Investing)؛ مما يشير إلى إفراط الرئيس التنفيذي في الاستثمار نتيجة للثقة المفرطة لديه.

٣. في حين تُعبر البواقي السالبة عن أن الشركة تعاني خلال هذه الفترة المالية من أن استثماراتها الحالية أقل من المستوى الأمثل للاستثمار (عدم كفاءة استثمارية منخفضة - Under-Investing)؛ مما يشير إلى اجتناب أو امتناع الرئيس التنفيذي عن الاستثمار؛ مما يعني عدم وجود ثقة مفرطة لديه.

#### **٤/٢/٦ المتغيرات الرقابية:**

وتمثل المتغيرات الأخرى بخلاف المتغيرات المستقلة، والتي يُمكن أن تؤثر على المتغير التابع، وقد تم حصرها من خلال غالبية الدراسات السابقة ذات الصلة وهي على النحو المبين في الجدول رقم (٥) التالي:

### الجدول رقم (٥) - توصيف المتغيرات الرقابية

م	المتغير	الوصف	طريقة القياس
١	ASSETS	حجم الشركة	لوغاريتم إجمالي الأصول للشركة (i) خلال الفترة المالية (t).
٢	Profit	ربحية الشركة	صافي الأرباح قبل الضرائب للشركة (i) خلال الفترة المالية (t) إلى إجمالي الأصول خلال الفترة المالية (t)

### ٣/٦ مصادر بيانات الدراسة:

- ١- القوائم المالية وتقارير مراقبي الحسابات للشركات والمتاحة على مواقع كل من الشركات الممثلة للعينة الموضحة بالملحق رقم (١) ومواقع نشر القوائم المالية على الإنترنت.
- ٢- محاضر الجمعيات العمومية العادية السنوية المتاحة على المواقع الإلكترونية لشركات العينة.

### ٤/٦ حدود البحث:

- يخرج عن نطاق تطبيق الدراسة الحالات التالية:
- ١- الشركات المصرية غير المقيدة بالبورصة خلال فترة الدراسة.
  - ٢- البنوك والمؤسسات المالية المصرية المقيدة.
  - ٣- الشركات المساهمة المصرية التي تم شطبها اختياريًا أو إلزاميًا، وأيضًا الشركات حديثة القيد، وذلك لعدم وجود بيانات كافية تستخدم في الدراسة.

### ٥/٦ التحليل الإحصائي للبيانات واختبار فروض الدراسة:

#### ١/٥/٦ الأساليب والاختبارات الإحصائية:

وحيث إن الدراسة الحالية تعتمد على بيانات عينة من (٦٧) شركة من الشركات المقيدة بالبورصة المصرية خلال الفترة من عام ٢٠١٦ وحتى عام ٢٠٢١، فقد تم استخدام أسلوب البيانات الطولية (longitudinal data) Panel Data الذي يجمع بين كل من أسلوب البيانات القطاعية Cross Sectional Data (٦٧ شركة) وأسلوب بيانات السلاسل الزمنية Time Series Data (٦ سنوات، من عام ٢٠١٦ إلى عام ٢٠٢١)، من خلال تطبيق نماذج البيانات الطولية الثلاثة الآتية:

١. نموذج الانحدار التجميعي Pooled Regression Model.

٢. نموذج التأثيرات الثابتة Fixed Effect Model.

٣. نموذج التأثيرات العشوائية Random Effect Model.

فوفقاً لنموذج الانحدار التجميعي يتم اعتبار جميع المشاهدات كيان واحد دون الأخذ في الاعتبار كل من الاختلافات بين الشركات محل الدراسة والاختلافات عبر الزمن. ويتم تقدير هذا النموذج باستخدام طريقة المربعات الصغرى Ordinary Least Square (OLS)، بحيث إن ثابت المعادلة ( $\beta_0$ ) ومعاملات الانحدار ( $\beta's$ ) تكون ثابتة لكل الشركات وعبر الزمن كما يظهر بالمعادلة (١). أما فيما يتعلق بنموذج التأثيرات الثابتة، فإنه يتم تقدير نموذج الانحدار مع الأخذ في الاعتبار الفروق بين الشركات محل الدراسة. وبالتالي، السماح بأن يكون لكل شركة ثابت المعادلة الخاص بها ( $\beta_{0i}$ )، وذلك نتيجة اختلاف خصائص كل شركة عن الأخرى، ولكن هذا الاختلاف يكون ثابت عبر الزمن، بمعنى أن معاملات الانحدار ( $\beta's$ ) تكون ثابتة لكل الشركات وعبر الزمن. ويتم تقدير نموذج التأثيرات الثابتة باستخدام طريقة المربعات الصغرى ذات المتغيرات الوهمية Least Square Dummy Variables (LSDV) كما يظهر بالمعادلة (٢). أما فيما يتعلق بنموذج التأثيرات العشوائية، فإنه يتم تقدير نموذج الانحدار مع اعتبار أن كل الشركات تختلف في خطأها العشوائي ( $\varepsilon_i$ )؛ حيث إن نموذج التأثيرات العشوائية يتعامل مع الاختلافات بين الشركات والاختلافات عبر الزمن على أنها متغيرات عشوائية، وبالتالي يتم إضافة هذه الاختلافات إلى حد الخطأ العشوائي (البواقي) كمكونات عشوائية. ويتم تقدير نموذج التأثيرات العشوائية باستخدام طريقة المربعات الصغرى العامة Generalized Least Square (GLS) كما يظهر بالمعادلة (٣).

$$Y_{it} = \beta_0 + \beta_1 X_{1it} + \beta_2 X_{2it} + \dots + \beta_k X_{kit} + e_{it} \quad (1)$$

$$Y_{it} = \beta_{0i} + \beta_1 X_{1it} + \beta_2 X_{2it} + \dots + \beta_k X_{kit} + e_{it} \quad (2)$$

$$Y_{it} = \beta_0 + \beta_1 X_{1it} + \beta_2 X_{2it} + \dots + \beta_k X_{kit} + \varepsilon_i + e_{it} \quad (3)$$

حيث إن:

$X_{1it}$  المتغير المستقل الأول للشركة  $i$  خلال الفترة الزمنية  $t$ .

$X_{2it}$  المتغير المستقل الثاني للشركة  $i$  خلال الفترة الزمنية  $t$ .

$X_{kit}$  المتغير المستقل الأخير للشركة  $i$  خلال الفترة الزمنية  $t$ .

$Y_{it}$  المتغير التابع للشركة  $i$  خلال الفترة الزمنية  $t$ .

$e_{it}$  الخطأ لعشوائي الناتج من نموذج الانحدار.

$\varepsilon_i$  الخطأ لعشوائي الخاص بكل شركة.

ولتحديد النموذج الأفضل لتمثيل البيانات من النماذج الثلاثة السابقة تم:

١. تطبيق اختبار *Wald test (Restricted F-test)* للمقارنة بين النموذج

التجميعي ونموذج التأثيرات الثابتة. إذا كانت القيمة الاحتمالية للاختبار  $p$ -value أكبر من قيمة مستوى المعنوية  $\alpha = 0.05$  كان نموذج التجميعي هو الأفضل لتمثيل البيانات، أما إذا كانت القيمة الاحتمالية للاختبار  $p$ -value أقل من قيمة مستوى المعنوية  $\alpha = 0.05$  دل ذلك على أن نموذج التأثيرات الثابتة هو النموذج الأفضل لتمثيل البيانات.

٢. تطبيق اختبار *Breusch-Pagan LM (Lagrange Multiplier)*

للمقارنة بين النموذج التجميعي ونموذج التأثيرات العشوائية. إذا كانت القيمة الاحتمالية للاختبار  $p$ -value أكبر من قيمة مستوى المعنوية  $\alpha = 0.05$  كان نموذج التجميعي هو الأفضل لتمثيل البيانات، أما إذا كانت القيمة الاحتمالية للاختبار  $p$ -value أقل من قيمة مستوى المعنوية  $\alpha = 0.05$  دل ذلك على أن نموذج التأثيرات العشوائية هو النموذج الأفضل لتمثيل البيانات.

٣. تطبيق اختبار *Hausman test* للمقارنة بين نموذج التأثيرات الثابتة

ونموذج التأثيرات العشوائية، وذلك إذا تبين أن كل من نموذج التأثيرات الثابتة ونموذج التأثيرات العشوائية أفضل من النموذج التجميعي. فإذا كانت القيمة الاحتمالية للاختبار  $p$ -value أكبر من قيمة مستوى المعنوية  $\alpha = 0.05$  كان نموذج التأثيرات العشوائية هو الأفضل لتمثيل البيانات، أما إذا كانت القيمة الاحتمالية للاختبار  $p$ -value أقل من قيمة مستوى المعنوية  $\alpha = 0.05$  دل ذلك على أن نموذج التأثيرات الثابتة هو النموذج الأفضل لتمثيل البيانات.

وفيما يلي الاختبارات والتحليلات الإحصائية المستخدمة في تحليل بيانات الدراسة، علماً بأنه تم استخدام البرنامج الإحصائي E-views 10 لتحليل بيانات الدراسة.  
٢/٥/٦ تحليل الإحصاءات الوصفية:

يتم دراسة متغيرات الدراسة الرئيسية وأبعادها الفرعية وصفاً من حيث مقاييس النزعة المركزية (أكبر قيمة وأصغر قيمة والوسط الحسابي) ومقاييس التشتت (الانحراف المعياري ومعامل الاختلاف) كما هو موضح بالجدول (٦).  
جدول (٦) - الإحصاءات الوصفية لمتغيرات الدراسة.

المتغير	أبعاد المتغير	حجم العينة	أقل قيمة	أكبر قيمة	الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	معامل الاختلاف
Incentive	ROA	321	-0.48	0.37	0.05	0.09	1.66
	GROSS	321	-0.90	1.68	0.07	0.33	5.03
	LEV	321	0.00	8.39	0.63	0.77	1.24
Opportunity	IDB	321	0.00	0.55	0.18	0.14	0.79
	DSRI	321	-5.13	6.67	0.00	0.60	238.67
Rationalization	TATA	321	-0.48	0.37	0.05	0.09	1.66
Capability	GOB	321	0.00	1.00	0.17	0.38	2.18
	STB	321	0.00	2.00	0.28	0.64	2.30
	WOB	321	0.00	0.44	0.11	0.11	1.03
External Regulatory	TNB	321	5.00	22.00	8.79	2.98	0.34
	NNB	321	0.20	0.95	0.76	0.16	0.21
Management Entrenchment	AUD	321	1.00	1.00	1.00	0.00	0.00
	CEO-Dual	321	0.00	1.00	0.59	0.49	0.83
	CEO-TM	321	1.00	35.00	6.30	5.29	0.84
	IDB	321	0.00	0.55	0.18	0.14	0.79
	CEO-PR	321	0.00	0.33	0.03	0.07	2.22
	CEO-DS	321	0.00	1.00	0.36	0.48	1.34
Managerial Overconfidence	OVER	321	-1.40	1.93	0.13	0.84	6.43
CEO Behavior	NARC	321	-0.30	0.85	0.54	0.19	0.35
Audit Effectiveness	FEE	321	2.26	6.35	4.94	0.47	0.10
	SIZE	321	0.00	2.00	1.20	0.76	0.63
	ASSETS	321	1.56	4.98	3.02	0.82	0.27
	PROFIT	321	-0.48	0.37	0.05	0.09	1.66

من الجدول (٦) يتضح أن حجم العينة ٣٢١ مشاهدة لجميع أبعاد ومتغيرات الدراسة؛ مما يدل على عدم وجود قيم مفقودة أو عدم اتزان حجم العينة لجميع مفردات الدراسة، ويتراوح معامل الاختلاف **Coefficient of variation** من صفر إلى ٢٣٨.٦٧؛ مما يدل على وجود تشتت عالي ببعض أبعاد ومتغيرات الدراسة، ويرجع ذلك إلى تنوع الشركات بالعينة من قطاعات مختلفة مدرجة تحت مؤشر البورصة المصرية EGX100 حتى لا تكون العينة متحيزة لقطاع صناعي أو خدمي معين.

### ٣/٥/٦ اختبار التوزيع الطبيعي لمتغيرات الدراسة:

يقيس اختبار **Shapiro-Wilk** مدى تابعة متغيرات الدراسة إلى التوزيع الطبيعي بحيث ينص فرض العدم أن المتغيرات لا تتبع التوزيع الطبيعي، بينما ينص فرضة البديل أن المتغيرات تتبع التوزيع الطبيعي، ويوضح الجدول (٧) نتائج اختبار **Shapiro-Wilk** لمتغيرات الدراسة.

جدول (٧) - اختبار **Shapiro-Wilk** لتابعة المتغيرات للتوزيع الطبيعي.

المتغير	أبعاد المتغير	اختبار كا تربيع	درجات الحرية	P-value
Incentive	ROA	.904	321	.000
	GROSS	.870	321	.000
	LEV	.530	321	.000
Opportunity	IDB	.925	321	.000
	DSRI	.275	321	.000
Rationalization	TATA	.904	321	.000
Capability	GOB	.449	321	.000
	STB	.457	321	.000
	WOB	.850	321	.000
External Regulatory	TNB	.889	321	.000
	NNB	.847	321	.000
	AUD	.864	321	.000
Management Entrenchment	CEO-Dual	.623	321	.000
	CEO-TM	.768	321	.000
	IDB	.925	321	.000
	CEO-PR	.529	321	.000
Managerial Overconfidence	CEO-DS	.598	321	.000
	OVER	.967	321	.000
CEO Behavior	NARC	.906	321	.000
	FEE	.936	321	.000
Audit Effectiveness	SIZE	.789	321	.000
	ASSETS	.970	321	.000
PROFIT	.904	321	.000	.000

من الجدول السابق يتبين أن جميع متغيرات الدراسة لا تتبع التوزيع الطبيعي؛ حيث القيمة الاحتمالية  $p$ -value لجميع الأبعاد والمتغيرات تساوي ٠.٠٠٠٠٠، وهي قيم أقل من ٠.٠٠٥، وتم استبعاد بُعد (AUD) للمتغير المستقل التنظيم الخارجي External Regulatory حيث إنه لا يوجد به تغير.

#### ٤/٥/٦ اختبار الفرض الرئيسي الأول:

ينص الفرض الرئيسي الأول على أنه لا يوجد تأثير معنوي لعوامل نماذج كشف الغش المحدثة على فاعلية المراجعة، ويتكون من ثلاثة فروض فرعية على النحو التالي:

- الفرض الفرعي الأول: لا يوجد تأثير معنوي لعوامل نموذج ثلاثي الغش على فاعلية المراجعة.
- الفرض الفرعي الثاني: لا يوجد تأثير معنوي لعوامل نموذج رباعي الغش على فاعلية المراجعة.
- الفرض الفرعي الثالث: لا يوجد تأثير معنوي لعوامل نموذج خماسي الغش على فاعلية المراجعة.

على أن يتم قياس فاعلية المراجعة بمقاس حجم المكتب ومقياس أتعاب المراجعة، ويوضح الجدول التالي ملخصاً لنتائج التحليل الإحصائي الخاصة باختبار صحة الفرض الرئيسي الأول وفروضه الفرعية.



## جدول رقم (٨) ملخص نتائج اختبار صحة الفرض الأول

نموذج ثلاثي الغش	نموذج ثلاثي الغش	نموذج الغش
تحليل التأثير على فاعلية المراجعة	تحليل التأثير على فاعلية المراجعة	التحليل المطلوب
SIZE	FEE	
نموذج انحدار التأثيرات العشوائية المتحركة	نموذج انحدار التأثيرات العشوائية المتحركة	النموذج المستخدم
معامل التحديد المعدل ٥٨,٨٨٢٪ القيمة الاحتمالية لاختبار - ف >٠,٠٠٠١	معامل التحديد المعدل ٤٠,٨٩٠٣٪ القيمة الاحتمالية لاختبار - ف >٠,٠٠٠١	معالم النموذج
يوجد تأثير معنوي لعوامل نموذج ثلاثي الغش على فاعلية المراجعة	يوجد تأثير معنوي لعوامل نموذج ثلاثي الغش على فاعلية المراجعة.	نتيجة اختبار الفرض
نموذج رباعي الغش	نموذج رباعي الغش	نموذج الغش
تحليل التأثير على فاعلية المراجعة	تحليل التأثير على فاعلية المراجعة	التحليل المطلوب
SIZE	FEE	
نموذج انحدار التأثيرات الثابتة	نموذج انحدار التأثيرات العشوائية المتحركة	النموذج المستخدم
معامل التحديد المعدل ٦٢,٥٠٧٠٪ القيمة الاحتمالية لاختبار - ف >٠,٠٠٠١	معامل التحديد المعدل ٤٦,٤٥٦٦٪ القيمة الاحتمالية لاختبار - ف >٠,٠٠٠١	معالم النموذج
يوجد تأثير معنوي لعوامل نموذج رباعي الغش على فاعلية المراجعة	يوجد تأثير معنوي لعوامل نموذج رباعي الغش على فاعلية المراجعة	نتيجة اختبار الفرض
نموذج خماسي الغش	نموذج خماسي الغش	نموذج الغش
تحليل التأثير على فاعلية المراجعة	تحليل التأثير على فاعلية المراجعة	التحليل المطلوب
SIZE	FEE	
نموذج انحدار التأثيرات الثابتة	نموذج انحدار التأثيرات العشوائية المتحركة	النموذج المستخدم
معامل التحديد المعدل ٦٢,٥٠٧٠٪ القيمة الاحتمالية لاختبار - ف >٠,٠٠٠١	معامل التحديد المعدل ٥٣,٤٨٤١٪ القيمة الاحتمالية لاختبار - ف >٠,٠٠٠١	معالم النموذج
يوجد تأثير معنوي لعوامل نموذج خماسي الغش على فاعلية المراجعة	يوجد تأثير معنوي لعوامل نموذج خماسي الغش على فاعلية المراجعة	نتيجة اختبار الفرض

يتضح من الجدول السابق أن عوامل كل من نموذج ثلاثي الغش، ونموذج رباعي الغش، ونموذج خماسي الغش في ظل وجود المتغيرات الرقابية لها تأثيرات معنوية ككل على فاعلية المراجعة المقاسة بحجم المكتب وأتعاب المراجعة؛ حيث بلغت القيمة الاحتمالية لاختبار F-test قيمة تساوي 0.0001 < في كافة نماذج الانحدار وهي قيمة أقل من ٠,٠٠٥، كما تراوحت قيمة معامل التحديد المعدل من ٤٠,٨٩٪ إلى ٦٠,٥٠٪؛ مما يعني أن فاعلية المراجعة تتغير بهذه النسب نتيجة

## لتغير عوامل نماذج ثلاثي الغش ورباعي الغش وخماسي الغش في ظل وجود المتغيرات الرقابية.

بناء على الجدول السابق، فإن عوامل نماذج كشف الغش ذات تأثير إيجابي على فاعلية المراجعة المقاسة بحجم المركز وأتعب المرجعة؛ حيث إنه كلما زاد احتمال حدوث الغش زادت أتعب المراجعة و زاد الاعتماد على مكاتب المراجعة الكبرى. وكمحصلة نهائية، فإن النتائج السابقة ترجح رفض الفرض الرئيسي الأول وقبول الفرض البديل، وأنه يوجد تأثير معنوي لعوامل نماذج كشف الغش المحدثة على فاعلية المراجعة.

### ٥/٥/٦ اختبار الفرض الرئيسي الثاني:

ينص الفرض الرئيسي الثاني على أنه لا تؤثر قوة الرئيس التنفيذي في قوة واتجاه العلاقة بين عوامل نماذج كشف الغش المحدثة وفاعلية المراجعة، ويتكون من ثلاثة فروض فرعية على النحو التالي:

- الفرض الفرعي الأول: لا تؤثر قوة الرئيس التنفيذي في قوة واتجاه العلاقة بين عوامل نموذج ثلاثي الغش وفاعلية المراجعة.
- الفرض الفرعي الثاني: لا تؤثر قوة الرئيس التنفيذي في قوة واتجاه العلاقة بين عوامل نموذج رباعي الغش وفاعلية المراجعة.
- الفرض الفرعي الثالث: لا تؤثر قوة الرئيس التنفيذي في قوة واتجاه العلاقة بين عوامل نموذج خماسي الغش وفاعلية المراجعة.

على أن يتم تأثير قوة الرئيس التنفيذي بمقاييسه الثلاثة مجتمعة مع قياس فاعلية المراجعة بمقاس حجم المكتب ومقاس أتعب المراجعة.

وقد أشارت النتائج الإحصائية أن نماذج قياس تأثير قوة الرئيس لتنفيذي بمقاييسه الثلاثة مجتمعة على قوة واتجاه العلاقة بين استخدام كل من نموذج ثلاثي، الغش ونموذج، رباعي الغش هي نماذج غير معنوية. ومن ثم، فقد تم التركيز في عرض النتائج الإحصائية على نماذج القياس إلى اعتمدت على عوامل نموذج خماسي الغش. ويوضح الجدول التالي ملخصًا لنتائج التحليل الإحصائي الخاصة باختبار صحة الفرض الرئيسي الثاني وفروضه الفرعية.

## جدول رقم (٩) ملخص نتائج اختبار صحة الفرض الثاني

تأثير قوة الرئيس التنفيذي على قوة علاقة نماذج الغش بفاعلية المراجعة		التحليل المطلوب
ألعاب المراجعة FEE	حجم المكتب SIZE	مقياس فاعلية المراجعة
نموذج انحدار التأثيرات العشوائية المتحركة		النموذج المستخدم
معامل التحديد المعدل ٧٣,٣١٢٦٪ القيمة الاحتمالية لاختبار - ف>٠,٠٠٠١	معامل التحديد المعدل ٥,٧٠١٩٪ القيمة الاحتمالية لاختبار - ف>٠,٠٠٠١	معالم النموذج
يوجد تأثير من قوة الرئيس التنفيذي في قوة واتجاه العلاقة بين عوامل نموذج كشف الغش الخماسي وفاعلية المراجعة	يوجد تأثير من قوة الرئيس التنفيذي في قوة واتجاه العلاقة بين عوامل نموذج كشف الغش الخماسي وفاعلية المراجعة	نتيجة اختبار الفرض

يتضح من الجدول السابق أن عوامل نموذج خماسي الغش في ظل وجود المتغيرات الرقابية وعوامل المتغير المعدل لها تأثيرات معنوية ككل على فاعلية المراجعة المقاسة بحجم المكتب وألعاب المراجعة حيث بلغت القيمة الاحتمالية لاختبار F-test قيمة تساوي،  $0.0001 <$  في كافة نماذج الانحدار، وهي قيمة أقل من  $0.005$ ، كما زادت قيمة معامل التحديد المعدل لتتراوح بين  $55.70\%$  و  $73.31\%$ ؛ مما يعني أن فاعلية المراجعة تتغير بهذه النسب نتيجة لتغير عوامل نموذج خماسي الغش في ظل وجود المتغيرات الرقابية وعوامل المتغير المعدل.

بناء على الجدول السابق، فإن قوة الرئيس التنفيذي المقاسة بالتحسين الإداري والثقة الإدارية المفرطة وسمات شخصية مثل النرجسية ذات تأثير إيجابي إضافي على قوة واتجاه العلاقة بين نماذج كشف الغش وفاعلية المراجعة؛ حيث إنه كلما زادت قوة الرئيس التنفيذي كلما زادت احتمالات حدوث الغش المقاسة بنموذج خماسي الغش، والذي أضاف عوامل ذات صلة مباشرة بإدارة الشركة، مثل: سمات مجلس الإدارة بالشركة، ومستوى تطبيق قواعد الحوكمة، وهو ما ينعكس على زيادة الجهد المبذول من مراقبي الحسابات خلال عملية المراجعة لهذه الشركات. ومن ثم، حدوث زيادة في ألعاب خدمات المراجعة الخارجية وتقديمها من خلال مكاتب المراجعة الكبرى.

**وكمحصلة نهائية، فإن النتائج السابقة ترجح رفض الفرض الرئيسي الثاني وقبول الفرض البديل، وأنه تؤثر قوة الرئيس التنفيذي في قوة واتجاه العلاقة بين عوامل نماذج كشف الغش المحدثة وفاعلية المراجعة.**

#### ٧- نتائج الدراسة:

أ- تم رفض الفرض الرئيسي الأول وفروض الفرعية؛ حيث تشير نتائج التحليل الإحصائي إلى أن استخدام مراقب الحسابات لعوامل كشف الغش بنماذج كشف الغش (نموذج ثلاثي الغش، ونموذج رباعي الغش، ونموذج خماسي الغش) في التنبؤ بحدوث الغش له تأثير معنوي على فاعلية المراجعة متمثلة في زيادة أتعاب المراجعة وزيادة الاعتماد على مكاتب المراجعة الكبرى.

ب- تم رفض الفرض الرئيسي الثاني وفروض الفرعية؛ حيث تشير نتائج التحليل الإحصائي إلى أن الشركات المصرية المقيدة بالبورصة التي لديها رؤساء تنفيذيون يتمتعون بالقوة متمثلة في التحصين الإداري والثقة الإدارية المفرطة وسمات شخصية مثل النرجسية قد ساهم في زيادة احتمالات حدوث الغش المقاسة بنموذج خماسي الغش، والذي ضاف عوامل ذات صلة مباشرة بإدارة الشركة، مثل: سمات مجلس الإدارة بالشركة، ومستوى تطبيق قواعد الحوكمة، وهو ما ينعكس على زيادة الجهد المبذول من مراقبي الحسابات خلال عملية المراجعة لهذه الشركات. ومن ثم، حدوث زيادة في أتعاب خدمات المراجعة الخارجية وتقديمها من خلال مكاتب المراجعة الكبرى.

ج- تشير نتائج الإحصاءات الوصفية التفصيلية للمتغيرات الدراسية إلى تمتع (٥٨٪) من الرؤساء التنفيذيين بالشركات المصرية المقيدة في كافة القطاعات الاقتصادية التي شملتها عينة الدراسة بالثقة المفرطة Over Overconfidence، وكذلك تمتعهم بدرجات متفاوتة من النرجسية Narcissism بمتوسط (٣.٧ سم) لحجم التوقيع، والذي يمكن اعتباره نقطة بداية النرجسية الزائدة للرؤساء التنفيذيين.

د- كما تشير نتائج الإحصاءات الوصفية التفصيلية للمتغيرات الدراسية إلى أن (٥٠٪) من الرؤساء التنفيذيين لم يتركوا مناصبهم طوال فترة الدراسة البالغة ست

سنوات، كما أن (٦٠٪) منهم يشغلون منصب رئيس مجلس إدارة الشركة بجانب منصبهم، كما يمتلكون أسهماً بالشركة بمتوسط (٣.٥٪)، ويحد أقصى (٣٣٪)، ويتم الإفصاح عن هذه النسبة صراحة بنسبة (٣٦٪).

هـ- تشير نتائج الإحصاءات الوصفية التفصيلية للمتغيرات الدراسية إلى أن متوسط عدد أعضاء مجلس الشركات التي شملتها العينة هو عدد (٩) أعضاء، منهم (٧٦٪) من الأعضاء غير التنفيذيين، و(١٨٪) من الأعضاء هم أعضاء مستقلون من ذوي الخبرة، كما بلغ متوسط نسبة التمثيل النسائي (٣٤٪).

و- وأخيراً، أشارت نتائج الإحصاءات الوصفية التفصيلية للمتغيرات الدراسية إلى أن (٨٣٪) من الشركات التي شملتها العينة لم يحدث بها تغيير في مجالس إدارتها خلال فترة الدراسة الست سنوات، كما أن (٧٢٪) منها لم يتغير بها عدد أعضاء المجلس، كما تلتزم جميعها بإنشاء لجنة مراجعة تابعة لمجلس الإدارة.

#### ٨- توصيات الدراسة:

أ- توصي الدراسة مراقبي الحسابات بمكاتب المراجعة الخاصة والجهاز المركزي للمحاسبين بزيادة اعتمادهم على نماذج كشف الغش المحدثة؛ لما لذلك من أهمية في زيادة قدرتهم على التنبؤ بحدوث الغش، وذلك بسبب ما أضافته هذه النماذج من عوامل تقسر حدوث ظهرة الغش ذات الصلة بإدارة الشركات.

ب- توصي الدراسة مراقبي الحسابات بمكاتب المراجعة الخاصة والجهاز المركزي للمحاسبين بضرورة الأخذ في الاعتبار الجوانب الشخصية للرئيس التنفيذي بالشركات التي يقومون بمراجعتها، وما قدر يترتب عليها من قرارات مالية ومحاسبية ذات آثار إيجابية على مصالحه الشخصية على حساب مصالح الملاك، وقد يصاحبها زيادة احتمال حدوث الغش.

ج- توصي الدراسة مجالس إدارات الشركات المصرية باختيار رؤساء تنفيذيين لديهم القوة المتوازنة لتحقيق أهداف الشركة دون ثقة مفرطة وندرجسية وتحصين إداري لا يمكن معها تحقيق الرقابة على أدائهم والإضرار بمصالح الشركة وملاكها والعاملين وكافة المتعاملين معها.

- د- توصي الدراسة مجالس إدارات الشركات المقيدة بضم أعضاء من ذوي الخبرة المالية لمراقبة وتقييم أداء الرؤساء التنفيذي وتقييم قراراتهم المالية.
- هـ- توصي الدراسة الهيئة العامة للرقابة المالية بمزيد من الضغط على مجالس إدارات الشركات المقيدة وغير المقيدة للالتزام بتطبيق كامل قواعد الحوكمة، وذلك من خلال إصدار مزيد من الإجراءات والقرارات التي تضمن ذلك.
- و- ضرورة بذل المؤسسات والجمعيات الأكاديمية والعلمية والبحثية المختلفة لمزيد من الجهود نحو التأهيل العلمي والمهني للمرشحين لشغل وظيفة الرئيس التنفيذي بالشركات المصرية من خلال الندوات والمؤتمرات والدورات التدريبية.

#### ٩- مقترحات الدراسات المستقبلية:

- يوصي الباحث الباحثين المهتمين بموضوع الدراسة بإجراء الدراسات التالية في بيئة الأعمال المصرية:
- أ- تأثير قوة القيادة النسائية لمنصب الرئيس التنفيذي على جودة المراجعة - دراسة مقارنة.
- ب- علاقة نرجسية الرئيس التنفيذي بكشف الغش بالمؤسسات العامة المصرية.
- ج- دور التباعد الجغرافي لعملاء المراجعة على كشف الغش بالشركات المصرية المقيدة.
- د- أثر التكامل بين فاعلية دور إدارة المراجعة الداخلية وقوة الرئيس التنفيذي على جودة المراجعة.

## ١٠- المراجع:

### ١/١٠ المراجع باللغة العربية:

- إبراهيم، هشام سعيد. (٢٠٢٠). "تأثير العلاقة بين آليات التحصين الإداري والتحفيز المحاسبي على الأداء المالي للشركة: دراسة تطبيقية على الشركات المصرية المدرجة بسوق الأوراق المالية." الفكر المحاسبي ٠٢٤ (٠٠٤): ١ - ٧١.
- أبو سالم، سيد سالم. (٢٠١٩). "تأثير قوة المدير التنفيذي الأول على تكاليف الوكالة: دراسة اختبارية على الشركات المساهمة المصرية." الفكر المحاسبي ٢٣ (٤): ١-٦٥.
- أبو الخير، منة الله محسن. (٢٠٢١). "قياس أثر خصائص المدير التنفيذي على جودة التقارير المالية- دراسة تطبيقية". رسالة ماجستير، كلية التجارة جامعة عين شمس.
- إسماعيل، حنان محمد. (٢٠٢١). "الحالة المالية لعميل المراجعة كمحدد للعلاقة بين القدرة الإدارية للمدير التنفيذي وأتاعاب المراجعة: دليل من الشركات المقيدة بالبورصة المصرية"، المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية ٢ (١): ٨٣١-٨٩٢.
- الجهاز المركزي للمحاسبات. (٢٠٠٨). معايير المراجعة المصرية. متاح على: [WWW.asa.gov.eg](http://WWW.asa.gov.eg)
- حسين، علاء أحمد. (٢٠٢٠). "قياس تأثير القدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين على نغمة الإفصاح المحاسبي وسياسة التوزيعات النقدية: دليل تطبيقي من البورصة المصرية." الفكر المحاسبي ٢٤ (٢): ٩٩٥-١٠٦٣.
- حسين، محمد إبراهيم. (٢٠١٩). "قياس تأثير جودة التقارير المالية، وآليات حوكمة الشركات، وخصائص المديرين التنفيذيين على كفاءة القرارات الاستثمارية: دراسة تطبيقية." الفكر المحاسبي ٢٣ (٢): ٥٢٧-٥٨٤.
- خميس، عمرو محمد. (٢٠٢١). "دراسة واختبار أثر مشاركة الإنثا بمجالس إدارات الشركات المقيدة بالبورصة المصرية على العلاقة بين القدرة الإدارية والثقة المفرطة للمدير التنفيذي وممارسات التجنب الضريبي." مجلة الإسكندرية للبحوث المحاسبية ٥ (١): ١٢٩٥-١٣٦٦.
- زلط، علاء عاشور. (٢٠٢١). "دراسة العلاقة بين الثقة الإدارية المفرطة وسياسات توزيع الأرباح كمرتکز للتنبؤ بمخاطر الفشل المالي للشركات المقيدة بالبورصة المصرية." المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية ٢ (٢): ١٨٣-٢٤٢.

- سلطان، طه علي. (٢٠٢٣). "الدور المرتقب للمراجع الخارجي في كشف الاحتيال باستخدام نماذج الغش لتحسين جودة المراجعة" دراسة ميدانية بالجهاز المركزي للحسابات". المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والإدارية 15(1): 1-71.
- سليمان، حامد نبيل، والجوهري، إبراهيم السيد. (٢٠٢٣). "آليات التحسين الإداري وعلاقتها بمستوى التحفظ المحاسبي أدلة عملية من البيئة المصرية". المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية ٤(١): ٨١٩-٨٦٧.
- سليمان، محمد محمود، وبغدادى، أحمد بغدادى. (٢٠١٩). "أثر حوكمة الشركات على العلاقة بين الثقة الإدارية المفرطة والسلوك غير المتماثل للتكلفة (دراسة إختبارية)". مجلة المحاسبة والمراجعة لاتحاد الجامعات العربية ٨(٣): ١٤١-٢١٢.
- السيد، محمد فوزي. (٢٠١٧). "العلاقة بين جودة المراجعة الخارجية ووجود الغش بالقوائم المالية: دراسة تطبيقية على الشركات العائلية المقيدة بالبورصة المصرية". الفكر المحاسبي ٢١(٥): ٢١٤-٢٧١.
- شحاتة، شحاتة السيد. (٢٠١٧). "مدى ملاءمة نموذجي مربع وخماسي الغش في تحديد احتمال وجود الغش بالقوائم المالية المضللة دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية". مجلة الإسكندرية للبحوث المحاسبية ١١(١): ٤٩-٩٩.
- صالح، صالح علي. (٢٠٢١). "دراسة واختبار أثر القدرة الإدارية على أتعاب مراقب الحسابات عن مراجعة القوائم المالية السنوية التاريخية الكاملة للشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية". المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية ٢(٢): ٨٩-١٢٩.
- عبد الرحيم، رضا محمود. (٢٠٢٢). "دراسة واختبار تأثير قوة المديرين التنفيذيين وخطر انهيار أسعار أسهم الشركات المقيدة بالبورصة المصرية في ظل إدارة الأرباح". المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية ٣(١): ٨١٧-٨٧١.
- عبدالرحيم، أسماء إبراهيم. (٢٠٢٠). "أثر الملكية الإدارية و الثقة الإدارية المفرطة للمدير التنفيذي على مستوى الإحتفاظ بالنقدية في الشركات المساهمة المصرية -دراسة إختبارية على الشركات المسجلة في البورصة المصرية". مجلة الإسكندرية للبحوث المحاسبية ٤(١): ٢٤٧-٢٩٠.
- عبدالعال، محمود موسى. (٢٠٢١). "العلاقة بين القدرة الإدارية والثقة الإدارية المفرطة وتعديل رأي مراقب الحسابات بشأن الإستمرارية الدور الوسيط للتعثر المالى "دليل من الشركات الصناعية المقيدة بالبورصة المصرية". مجلة الإسكندرية للبحوث المحاسبية ٥(٢): ٢٠٨-٢٧٠.



- عبدالعظيم، سمير إبراهيم. (٢٠٢١). "دراسة واختبار العلاقة بين القدرة الإدارية وفترة تأخير تقرير مراقب الحسابات- دليل من الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية". مجلة الإسكندرية للبحوث المحاسبية ٥(٣): ٢٤٥-٣٠٠.
- عبدالمجيد، حميده محمد. (٢٠٢١). "قياس أثر القدرة الإدارية على جودة الإفصاح المحاسبي في الشركات السعودية". الفكر المحاسبي ٢٥(١): ٢٤٦-٢٨٧.
- عفيفي، هلال عبدالفتاح. (٢٠١٧). "أثر التحصين الإداري وإدارة الأرباح على مكافأة مجلس الإدارة: دراسة اختبارية على الشركات المساهمة المصرية". مجلة البحوث التجارية ٣٩(٠٠١): ٣٣٩ - ٤٤٢.
- محمد، منة الله محسن. (٢٠٢١). "قياس أثر خصائص المدير التنفيذي على جودة التقارير المالية: دراسة تطبيقية". رسالة ماجستير كلية التجارة - جامعة عين شمس.
- محمود، ريم محمد. (٢٠٢١). "العلاقة بين التحصين الإداري وجودة الأرباح: دراسة اختبارية على الشركات المساهمة المصرية". المجلة العلمية للدراسات المحاسبية ٣(٠٠٢): ٢٦٣٦-٣٧٣٩.
- مليجي، مجدي مليجي. (٢٠١٤). "أثر هيكل الملكية وخصائص مجلس الإدارة على التحفظ المحاسبي في التقارير المالية : دليل من البيئة المصرية". التجارة والتمويل ٣٤(١): ٢٤٥-٣٠٤.
- مليجي، مجدي مليجي. (٢٠١٩). "قياس أثر القدرة الإدارية على جودة التقرير المالي وخطر انهيار أسعار الأسهم-دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية". مجلة الإسكندرية للبحوث المحاسبية ٣(٣): ٢٩٦-٣٨٣.
- النجار، سامح محمد. (٢٠٢١). "قياس أثر القدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين على سياسة التوزيعات النقدية وسيولة الأسهم: دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة بالبورصة". المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية ٢(١): ٧٤٥-٨٣٠.
- الهيئة العامة للرقابة المالية. (٢٠٢٠). "قرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٤٧) بحظر الجمع بين منصب رئيس مجلس الإدارة ومنصب الرئيس التنفيذي". متاح على: <https://bit.ly/3ZA8Qb7>، تاريخ الدخول يوليو ٢٠٢٣.
- الهيئة العامة للرقابة المالية. (٢٠٢٠). "قرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (١٠٠) بشأن قواعد حوكمة الشركات العاملة في مجال الأنشطة المالية غير المصرفية". متاح على: <http://bit.ly/3PVDNUa>، بتاريخ أغسطس ٢٠٢٣.

- يونس، عبد الله حسين. (٢٠٢١). "أثر أتعاب المراجعة والثقة الإدارية المفترضة على دقة رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية دليل من الشركات المقيدة بالبورصة المصرية." الفكر المحاسبي ٢٥(١): ٤٧٦-٥٤٧.

## ١٠/٢ Bibliography

- Biddle, G. C., G. Hilary and R. S. Verdi (2009). "How does financial reporting quality relate to investment efficiency?" Journal of Accounting and Economics 48(2): 112-131.
- Chen, F., O.-K. Hope, Q. Li and X. Wang (2011). "Financial Reporting Quality and Investment Efficiency of Private Firms in Emerging Markets." The Accounting Review 86(4): 1255-1288.
- Christian, N. and Y. Basri (2019). "Analysis of Fraud Triangle, Fraud Diamond and Fraud Pentagon Theory to Detecting Corporate Fraud in Indonesia." The International Journal of Business Management and Technology 3(4): 73-78.
- Harman, S. A. and Y. Bernawati (2021). "Determinant of Financial Statement Fraud: Fraud Pentagon Perspective in Manufacturing Companies." Review of International Geographical Education 11(4): 554-566.
- Herawati, A., T. Sutrisno and L. Purwanti (2023). "Determinants of auditor's ability to detect fraud with professional skepticism as moderation at the inspectorate general of the ministry of public works and public housing." International journal of business, economics & management 6: 123-133.
- Hermanson, J. L. Higgs, J. G. Jenkins and K. W. Smith (2021). "Comments by the Auditing Standards Committee of the Auditing Section of the American Accounting Association on the Discussion Paper: Fraud and Going Concern in an Audit of Financial Statements: Exploring the Differences between Public Perceptions about the Role of the Auditor and the Auditor's Responsibilities in a Financial Statement Audit." Current Issues in Auditing 15(2): C1-C20
- Huber, W. D. and J. A. DiGabriele (2021). "Financial Statement Fraud and the Failure of Corporate Financial Statement Fraud Prediction." Journal of Accounting and Finance 21(4): 30-41.

- Ismail, T. and H. Megahed (2022). "Corporate Tax Sheltering and Firm Value: Does CEO Narcissism Matter in Egyptian Setting?" International Journal of Auditing and Accounting Studies 4(1): 47-74.
- Manuhara Putra, W. (2019). Analysis Of Financial Fraud Using The Fraud Diamond Model With Corporate Governance As The Moderating Variable. Conference: Proceedings of the 5th International Conference on Accounting and Finance (ICAF 2019).
- Mitra, S., B. Jaggi and T. Al-Hayale (2019). "Managerial overconfidence, ability, firm-governance and audit fees." Review of Quantitative Finance and Accounting 52(3): 841-870.
- Muhsin, Kardoyo and A. Nurkhin (2018). "What Determinants of Academic Fraud Behavior? From Fraud Triangle to Fraud Pentagon Perspective." KnE Social Sciences 3.(١٠)
- Mukhtaruddin, E. Sabrina, A. Hakiki, Y. Saftiana and U. Kalsum (2020). "Fraudulent financial reporting: fraud pentagon analysis in banking and financial sector companies." Issues in Business Management and Economics 8(2): 12-24.
- Mulyadi, R., F. Rani Aulia and M. Arum (2021). "Pentagon Fraud Analysis in Detecting Fraudulent Financial Reporting Using the Fraud Score Model." Journal of Applied Business, Taxation and Economics Research 1(2): 158-170.
- Ozcelik, H. (2020). An Analysis of Fraudulent Financial Reporting Using the Fraud Diamond Theory Perspective: An Empirical Study on the Manufacturing Sector Companies Listed on the Borsa Istanbul. Contemporary Issues in Audit Management and Forensic Accounting. S. Grima, E. Boztepe and P. J. Baldacchino, Emerald Publishing Limited. 102: 131-153.
- Putra, A. N. and A. Dinarjito (2021). "The Effect of Fraud Pentagon and F-Score Model in Detecting Fraudulent Financial Reporting in Indonesia." Jurnal Ilmiah Akuntansi dan Bisnis 16(2): 247-263.

- Rahmatika, D. N., M. D. Kartikasari, D. Indriasih, I. A. Sari and A. Mulia (2019). "Detection of Fraudulent Financial Statement; Can Perspective of Fraud Diamond Theory be applied to Property, Real Estate, and Building Construction Companies in Indonesia?" European Journal of Business and Management Research 4(6): 1-9.
- Riyanti, A. and T. Trisanti (2021). "The effect of hexagon fraud on the potential fraud financial statements with the audit committee as a moderating variable." International Journal of Social Science and Human Research 4(10): 2924-2933.
- Rovelli, P. and C. Curnis (2021). "The perks of narcissism: Behaving like a star speeds up career advancement to the CEO position." The Leadership Quarterly 32(3): 101489.
- Sorunke, O. A. (2016). "Personal Ethics and Fraudster Motivation: The Missing Link in Fraud Triangle and Fraud Diamond Theories." International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences 6(2): 159-165.
- Tugas, F. C. (2012). "Exploring a New Element of Fraud: A Study on Selected Financial Accounting Fraud Cases in the World." American International Journal of Contemporary Research 2(6): 112- 121.
- Utami, E. R. and N. O. Pusparini (2019). The Analysis Of Fraud Pentagon Theory And Financial Distress For Detecting Fraudulent Financial Reporting In Banking Sector In Indonesia (Empirical Study Of Listed Banking Companies On Indonesia Stock Exchange In 2012-2017). Proceedings of the 5th International Conference on Accounting and Finance (ICAF 2019).
- Wolfe, D. and D. Hermanson (2004). "The Fraud Diamond: Considering the Four Elements of Fraud." The CPA Journal 74: 38-42.
- Yami, N. and J. Hughes (2022). "Financial Fraud, Independent Female Directors and CEO Power." Journal of Risk and Financial Management 15(12): 575-599

## 11- ملحق الدراسة - الشركات المصرية المقيدة الممثلة لعينة الدراسة

١. شركة العربية لحليج الأقطان	٢. شركة أبو قير للأسمدة
٣. شركة مينا للاستثمار السياحي والعقاري	٤. شركة اسيك للتعدين
٥. شركة جنوب الوادي للأسمنت	٦. شركة الاستثمار العقاري العربي
٧. شركة الزيوت المستخلصة ومنتجاتها	٨. شركة الإسكندرية للخدمات الطبية
٩. شركة سماد مصر	١٠. شركة الإسماعيلية مصر للدواجن
١١. شركة العبور للاستثمار العقاري	١٢. شركة الإسماعيلية الجديدة للتطوير والتنمية العمرانية
١٣. شركة المتحدة للإسكان والتعمير	١٤. شركة الإسماعيلية الوطنية للصناعات الغذائية
١٥. شركة المالية والصناعية المصرية	١٦. شركة الدلتا للسكر
١٧. شركة مجموعة عامر القابضة	١٨. شركة السويدي اليكترويك
١٩. شركة المصرية للاتصالات	٢٠. شركة الشرقية الوطنية للأمن الغذائي
٢١. شركة الألومنيوم العربية	٢٢. شركة الشمس للإسكان والتعمير
٢٣. شركة التعمير والاستشارات الهندسية	٢٤. شركة العالمية للاستثمار والتنمية
٢٥. شركة إعمار مصر للتنمية	٢٦. شركة العز الدخيلة للصلب
٢٧. شركة بيراميزا للفنادق والقرى السياحية	٢٨. شركة العربية للمحاسبين
٢٩. شركة ليسيكو مصر	٣٠. شركة القاهرة للزيوت والصابون
٣١. شركة المصرية الدولية للصناعات الدوائية	٣٢. شركة الكابلات الكهربائية المصرية
٣٣. شركة اوراسكوم للاستثمار القابضة	٣٤. شركة المجموعة المصرية العقارية
٣٥. شركة جولدن نكس للأصواف	٣٦. شركة المصرية لمدينة الإنتاج الإعلامي
٣٧. شركة العبوات الطبية	٣٨. شركة النساجون الشرقيون للسجاد
٣٩. شركة المصرية للمنتجات السياحية	٤٠. شركة الوطنية للإسكان للنقابات المهنية
٤١. شركة جلاكسو سميثكلين	٤٢. شركة عبر المحيطات للسياحة
٤٣. شركة دلتا للإنشاء والتعمير	٤٤. شركة مجموعة بورتو القابضة
٤٥. شركة العبور للبيوت والصناعات الكيماوية	٤٦. شركة جي بي اوتو
٤٧. شركة مجموعة طلعت مصطفي القابضة	٤٨. شركة حديد عز
٤٩. شركة العز للسيراميك والبورسلين	٥٠. شركة رمكو لإنشاء القرى السياحية

٥٢. شركة سيدي كبرير للبيتر وكيمواويات	٥١. شركة العربية للصناعات الهندسية
٥٤. شركة كفر الزيات للمبيدات والكيمواويات	٥٣. شركة روبكس العالمية لتصنيع البلاستيك والاكريلاك
٥٦. شركة مجموعة مستشفيات كليوباترا	٥٥. شركة شارم دريمز للاستثمار السياحي
٥٨. شركة مستشفى النزهة الدولي	٥٧. شركة القاهرة للدواجن
٦٠. شركة مصر بنى سويف للأسمنت	٥٩. شركة مدينة نصر للإسكان والتعمير
٦٢. شركة مصر للأسمنت- قنا	٦١. شركة جبهة للصناعات الغذائية
٦٤. شركة ابيدينا للصناعات الغذائية	٦٣. شركة النصر للملابس والمنسوجات
٦٦. شركة بالم هيلز للتعمير	٦٥. شركة دلنا للطباعة والتغليف
	٦٧. شركة رواد السياحة