

**علاقة نشاط وخبرة ونسبة ملكية أعضاء لجنة المراجعة
فى أسهم الشركة بمستوى الإفصاح المحاسبى
عن رأس المال الفكرى
" مع دراسة تطبيقية "**

إعداد

الدكتورة
هاله عبدالفتاح العجمى
مدرس بقسم المحاسبة
كلية التجارة – جامعة كفرالشيخ

الأستاذ الدكتور
على مجاهد أحمد السيد
أستاذ المحاسبة المساعد
رئيس قسم المحاسبة
كلية التجارة – جامعة كفرالشيخ

وائل محمدسعد إبراهيم
معيد بقسم المحاسبة
كلية التجارة – جامعة كفرالشيخ

علاقة نشاط وخبرة ونسبة ملكية أعضاء لجنة المراجعة فى أسهم الشركة
بمستوى الإفصاح المحاسبى عن رأس المال الفكرى
" مع دراسة تطبيقية "

Abstract:

This research aims at studying the impact of some audit committee characteristics (Activity, Financial Experience, and ratio share ownership) on the intellectual capital disclosure level in the Egyptian business environment. To achieve this objective, this research has been divided into two parts, the theoretical part, which reviewed the literature in this field. and, the empirical part, which tested the hypothesis using the content analysis technique of the financial reports of 110 companies registered on the Egyptian Stock Exchange market.

Results found are: there is a statistical significance positive impact of Audit Committee activity on the intellectual capital

disclosure level, which mean that audit committees that meet more frequently are more active in the control process, which helps in improving the intellectual capital disclosure level. However, there is a statistical significance negative impact of Audit Committee members ownership ratio of the company shares on the intellectual capital disclosure level, which indicates that the increase of this ownership ratio may harm its monitoring effectiveness on reports and its assessing the adequacy of disclosure level provided by the management to the stakeholders, while there is no statistically significant difference between the financial experiences of the Audit Committee members on the intellectual capital disclosure level, which refers to the Audit Committee members need to acquire other Specialized experiences related to the nature of Business activity of the company beside the financial experiences to deal with the intellectual capital information.

١ - الإطار العام للبحث :

١/١ مقدمة البحث :

٢/١ مشكلة البحث :

; Taliyang and Jusop,2011; Haji,2015 ; Dzenopoljac et al,2017; Hasan et al.,

(Ho and Wong ,2001; Rouf,2011 ; Barako et al., 2006; Yuen et al., 2009; Mwangi and Mwiti, 2015, p.99; Sallehaddin, 2016 ; Alfarikh and

٣/١ أهداف البحث :

٤/١ منهج البحث :

٥/١ فروض البحث :

٦/١ أهمية البحث :

٧/١ حدود البحث :

٨/١ تنظيم البحث :

٢- الدراسات السابقة المرتبطة بموضوع البحث

٢/٢ دراسات تناولت خصائص لجان المراجعة

٣/٢ دراسات تناولت علاقة خصائص لجان المراجعة بمستوى الإفصاح المحاسبى عن معلومات رأس المال الفكرى.

٤/٢ التعليق على الدراسات السابقة وما يميز البحث الحالي

٣- تطوير المؤشر المقترح للافصاح عن معلومات رأس المال الفكري

١/٣ مفهوم رأس المال الفكري

٢/٣ مكونات وعناصر رأس المال الفكري :
(عرفات ، ٢٠١١ ، بركات ، ٢٠١١ ، عبده ٢٠١٥ ; Sofian, 2005 ; Khalique et walecka,2018 ; Cricelli et al., 2018; ; Mamabolo,2013 ; al., 2011 (Durrah, 2018

أ - رأس المال البشري

ب- رأس المال الهيكلي

ج - رأس مال العلاقات :

٣/٣ القياس المحاسبي لرأس المال الفكري:

٤/٣ الإفصاح المحاسبي عن رأس المال الفكري :

١/٤/٣ مفهوم الإفصاح المحاسبى الإختيارى عن رأس المال الفكرى :

(Ismail,2008,p 7)

٥/٣ المؤشر المقترح للافصاح عن رأس المال الفكري :
(Mulyadi and panggabean,2017; Baldini and Liberatore , 2016 ;Wang et al ,2016; Mangena et al ,2016 ; Dumay and Cai,2015; Abdul

Mulysdi and panggabean,2017; Baldini and Liberatore , 2016 ;Wang et al ,2016; Dumay and Cai,2015; Abdul Rahman,2013;

جدول (١)
المؤشر العام لمعلومات رأس المال الفكري

رأس مال العلاقات	رأس المال الهيكلي	رأس المال البشري
- العلامات التجارية	- الملكية الفكرية	- العاملين
- العملاء	- فلسفة الإدارة	- تعليم العاملين
- رضاء العملاء	- ثقافة الشركة	- تدريب العاملين
- عملاء جدد	- العمليات الادارية	- انتاجية العاملين
- الاحتفاظ بالعملاء	- نظم المعلومات	- ولاء ورضا العاملين
- الحاليين	- والشبكات	
- العلاقات مع الموردين	- عمليات الشركة	- تحفيز العاملين
- مدى محافظة الشركة	- مرونة الشركة	- العمل المرتبط بالمعرفة
- على البيئه		- للعاملين

٣- خصائص لجان المراجعة وعلاقتها بمستوى الإفصاح المحاسبى عن معلومات رأس المال الفكرى

١/٤ مفهوم لجان المراجعة

٢/٤ أهمية لجنة المراجعة :

٣/٤ مسئوليات ومهام لجنة المراجعة :

٥/٤ علاقة نشاط وخبرة ونسبة ملكية أعضاء لجنة المراجعة فى أسهم الشركة
بمستوى الإفصاح المحاسبى عن معلومات رأس المال الفكرى.

(Mangena and Pike,2005; Hamdan et al,2013; Madi et al,2014;

(Ho and Wong ,2001; Rouf,2011 ; Barako et al., 2006; Yuen et al., 2009; Mwangi and Mwiti , 2015 , p.99 ; Sallehaddin ,2016 ; Alfarih

١/٥/٤ نشاط لجنة المراجعة :

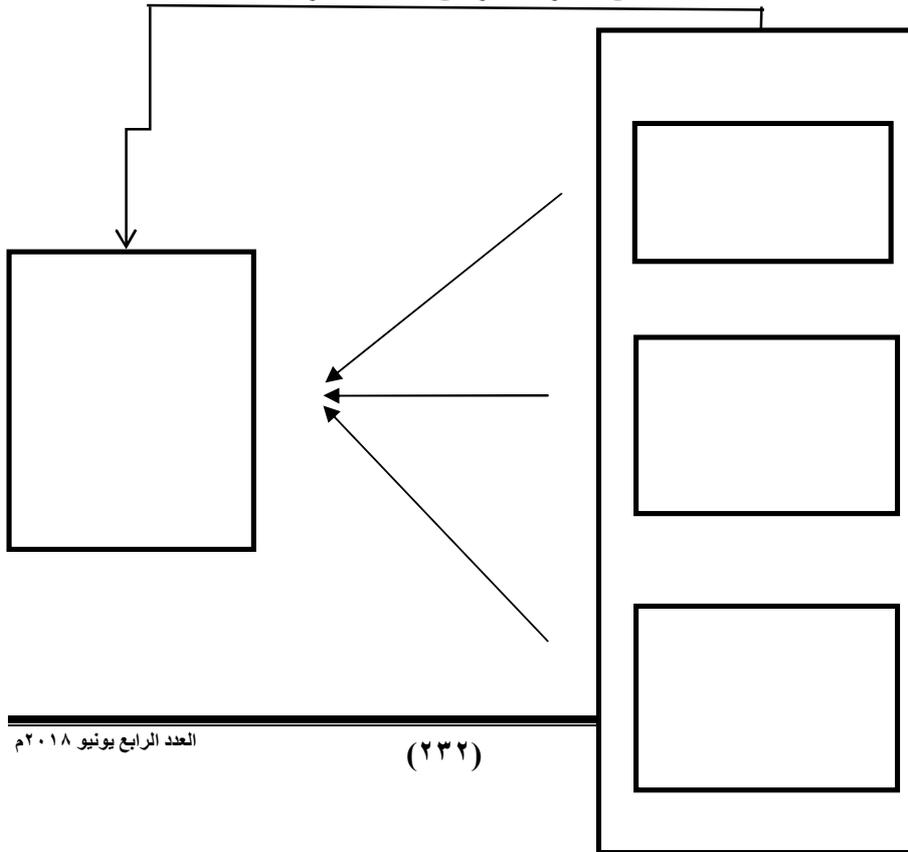
.(BRC ,1999 ,p.68

٢/٥/٤ الخبرة المالية لأعضاء لجنة المراجعة :

-(sox,2002)

٣/٥/٤ نسبة ملكية أعضاء لجنة المراجعة فى أسهم الشركة :

شكل (١)
العلاقة بين خصائص لجان المراجعة ومستوى الإفصاح المحاسبي
عن معلومات رأس المال الفكري



المصدر : إعداد الباحث
٤ - الدراسة التطبيقية

٥/١ أهداف الدراسة التطبيقية :

٥/٢ فروض الدراسة التطبيقية :

٣/٥ مجتمع وعينة البحث ومصادر الحصول على البيانات :

جدول (٢)

التبويب القطاعي لشركات عينة البحث

اسم القطاع	اجمالي عدد الشركات المدرجة (المجتمع)	عدد الشركات (العينة)	النسبة المئوية من القطاع	النسبة المئوية من العينة
رعاية صحية ودوية	١٨	١١	%٦١	%١٠
تكنولوجيا	٤	٢	%٥٠	%١,٨
اتصالات	٤	٤	%١٠٠	%٣,٦
موزعون وتجارة تجزئة	٥	٣	%٦٠	%٢,٧
خدمات ومنتجات صناعية وسيارات	١٨	١١	%٦١	%١٠
مرافق	١	١	%١٠٠	%٠,٩
اعلام	١	١	%١٠٠	%٠,٩
غاز وبتروول	٣	١	%٣٣	%٠,٩
سياحة وترفيه	١٦	١٣	%٨١	%١١,٨
منتجات منزلية وشخصية	١٠	٧	%٧٠	%٦,٣
العقارات	٣٠	٢١	%٧٠	%١٩
اغذية ومشروبات	٢٩	١٣	%٤٥	%١٢
موارد اساسية	٩	٤	%٤٤	%٣,٦
كيماويات	٨	٦	%٧٥	%٥,٤
التشييد ومواد البناء	٢٥	١٢	%٤٨	%١١
الاجمالي	١٨١	١١٠	%٦١	%١٠٠

٤/٥ متغيرات البحث :

١/٤/٥ المتغيرات التابعة :

٢/٤/٥ المتغيرات المستقلة :

(Madi et al ,2014).

القياس	الاختصار	المتغيرات
		المتغيرات التابعة
نسبة اجمالي بنود رأس المال الفكري ككل	OICD	المؤشر العام للإفصاح عن رأس المال الفكري
نسبة اجمالي بنود رأس المال البشري	HICD	مؤشر الإفصاح عن رأس المال البشري
نسبة اجمالي بنود رأس المال الهيكلي	IICD	مؤشر الإفصاح عن رأس المال الهيكلي
نسبة اجمالي بنود رأس مال العلاقات	EICD	مؤشر الإفصاح عن رأس مال العلاقات
		المتغيرات المستقلة
عدد اجتماعات لجنة المراجعة التي عقدت خلال السنة المالية	MAC	نشاط لجنة المراجعة
يتم اعطاء القيمة "واحد" اذا كان احد أعضاء لجنة المراجعة او اكثر لديه خبرة مالية والقيمة "صفر" بخلاف ذلك	EXP_AC	الخبرة المالية لأعضاء لجنة المراجعة
نسبة الأسهم المملوكة لأعضاء لجنة المراجعة الى اجمالي عدد الأسهم العادية المملوكة في نهاية السنة المالية	ADISH	نسبة ملكية أعضاء لجنة المراجعة لأسهم الشركة

٥/٥ نموذج الانحدار المستخدم :

$$ICDI_m = \alpha_0 + \beta_1 MAC + \beta_2 FEXP AC + \beta_3 ADISH + \varepsilon$$

ع : الخطأ العشوائي
٦/٥ اختبارات صلاحية النموذج :

Kolmogorov - Smirnov

المتغير التابع	عدد شركات العينة	قيمة Z	مستوى الدلالة Sig.
رأس المال البشري	١١٠	١,٣٣٩	٠,٠٥٥
رأس المال الهيكلي	١١٠	١,٣٣٧	٠,٠٥٦
رأس المال العلاقات	١١٠	١,٢٨٠	٠,٠٧٥
رأس المال الفكري	١١٠	٠,٧٢٧	٠,٦٦٥

المصدر : نتائج التحليل الاحصائي SPSS

نسبة ملكية أعضاء لجنة المراجعة	الخبرة المالية لأعضاء لجنة المراجعة	نشاط لجنة المراجعة	
١	١	١	نشاط لجنة المراجعة
٠,٠٩٨	٠,٠٤٤-	٠,٠٩٨	الخبرة المالية لأعضاء لجنة المراجعة
٠,١٤٩-	٠,١٧٦*	٠,١٤٩-	ملكيتة أعضاء لجنة المراجعة لأسهم الشركة
٠,٠٥٢٥***	٠,١٧٦*	٠,٠٥٢٥***	رأس المال الفكري
٠,٤٦٢***	٠,١٧٢*	٠,٤٦٢***	رأس المال البشري
٠,٣٥٢***	٠,٠٩٤	٠,٣٥٢***	رأس المال الهيكلي
٠,٤٢٩***	٠,١٦*	٠,٤٢٩***	رأس مال العلاقات

*** مستوى المعنوية ١% ** مستوى المعنوية ٥% * مستوى المعنوية ١٠%

المصدر : نتائج التحليل الاحصائي SPSS.

٧/٥ تحليل ومناقشة النتائج

١/٧/٥ نتائج التحليل الوصفى :

الانحراف	أقل قيمة	أكبر قيمة	الوسيط	المتوسط	
					الجزء (أ)
٠,٠٣٤	٠,٠٣٦	٠,١٨٨	٠,١٠٩	٠,١١	رأس المال الفكري
٠,٠٥٢	٠,٠٣٣	٠,٣٠	٠,١٦٧	٠,١٦٧	رأس المال البشري
٠,٠٥٤	٠,٠٢١	٠,٢٥	٠,١٢٥	٠,١١٩	رأس المال الهيكلي
٠,٠٣٣	٠,٠١٧	٠,١٣٣	٠,٠٦٧	٠,٠٧٤	رأس مال العلاقات
					على مستوى القطاع الصناعي
٠,٠٣٥	٠,٠٦٥	٠,١٧٤	٠,١٤٥	٠,١٣٧	- رعاية صحية ودوية
٠,٠٤١	٠,٠٧٢	٠,١٣٠	٠,١٠١	٠,١٠١	- تكنولوجيا
٠,٠١٤	٠,١٢٣	٠,١٥٢	٠,١٢٧	٠,١٣٢	- اتصالات
٠,٠٤٥	٠,٠٥٦	٠,١٥٢	٠,٠٨٧	٠,١٠١	- موزعون وتجارة تجزئة
٠,٠٢٢	٠,٠٧٢	٠,١٣٠	٠,١٠٩	٠,١٠١	- خدمات ومنتجات صناعية وسيارات
٠,٠٠٠	٠,٠٩٤	٠,٠٩٤	٠,٠٩٤	٠,٠٩٤	- مرافق
٠,٠٠٠	٠,١٠١	٠,١٠١	٠,١٠١	٠,١٠١	- اعلام
٠,٠٠٠	٠,١٢٣	٠,١٢٣	٠,١٢٣	٠,١٢٣	- غاز وبتروول
٠,٠٢٣	٠,٠٥١	٠,١٣٠	٠,٠٩٤	٠,٠٩٥	- سياحة وترفيه
٠,٠١٨	٠,٠٨٧	٠,١٣٨	٠,١٠٩	٠,١٠٩	- منتجات منزلية وشخصية
٠,٠٣٠	٠,٠٣٦	٠,١٤٥	٠,٠٨	٠,٠٨١	- العقارات
٠,٠٢٥	٠,٠٨٠	٠,١٥٢	٠,١٢٣	٠,١٢٥	- اغذية ومشروبات
٠,٠٤٢	٠,٠٨٧	٠,١٤٥	٠,١٤٥	٠,١٤١	- موارد اساسية
٠,٠٢٤	٠,١٠٩	٠,١٦٧	٠,١٥٢	٠,١٤٩	- كيماويات
٠,٠٣٧	٠,٠٤٣	٠,١٨٨	٠,١٠٩	٠,١١٦	- التشييد ومواد البناء
					الجزء (ب) خصائص لجنة المراجعة
٣,٠٧٧	١	١٥	٤	٥,٣٧٣	نشاط لجنة المراجعة
٠,٢٠٥	١	٠	١	٠,٩٥	الخبرة المالية لأعضاء لجنة المراجعة
٠,٠٣٧	٠	٠,٢٣٣	٠	٠,٠١٢	نسبة ملكية أعضاء لجنة المراجعة في أسهم الشركة

. %

٢/٧/٥ نتائج نموذج الانحدار المتعدد :

أ - نشاط لجنة المراجعة :

. (Taliyang and Jusop ,2011,p112

ب - الخبرة المالية لأعضاء لجنة المراجعة :

ج - نسبة ملكية أعضاء لجنة المراجعة لأسهم الشركة :

تائج وتوصيات البحث :

١/٦ نتائج البحث :

٢/٦ توصيات البحث :

٣/٦ المجالات المقترحة لأبحاث مستقبلية :

المراجع

أولاً : المراجع العربية

رسالة ماجستير غير منشورة ، كلية العلوم الإدارية - أكاديمية السادات .

رسالة ماجستير غير منشورة - كلية التجارة - جامعة أسيوط .

" كلية التجارة - جامعة كفرالشيخ

رسالة ماجستير غير منشوره كلية التجارة – جامعة القاهرة .

رسالة ماجستير ، جامعة ام درمان الاسلامية .

رسالة ماجستير غير منشوره ، كلية العلوم الإدارية – اكااديمية السادات .

https://www.efsa.gov.eg/jtags/efsa_ar/guide.pdf

رسالة ماجستير غير منشورة ، كلية التجارة - جامعة القاهرة.

ثانياً : المراجع الأجنبية

- 30- Abbott, W. F., and R. Joseph Monsen (1979)." On the measurement of corporate social responsibility: Self-reported disclosures as a method of measuring corporate social involvement". **Academy of management journal**,vol. 22, issue 3,PP: 501-515.
- 31- Abdul Rahman ,Mara Ridhuan Che (2013) "A Longitudinal And Cross-Sectional Examination Of Intellectual Capital Information Disclosure In Six Large Ftse 100 Uk Companies, 1974-2008" **Doctor Degree, Business School - Newcastle University..**
- 32- Abdulkarim, Mustafa Elkasih. (2012) "The importance of intellectual capital disclosure for financial decisions: an exploration of some key elements". **PhD Thesis. University of Aberdeen.**
- 33- Aboody, David and Baruch Lev. (2000) "Information asymmetry, R&D, and insider gains". **The journal of Finance**, vol. 55,issue.6,PP: 2747-2766.
- 34- Alfraih, Mishari M. and Abdullah M. Almutawa (2017) " Voluntary disclosure and corporate governance: empirical evidence from Kuwait". **International Journal of Law and Management**, vol.59, issue.2,PP:217-236.
- 35- Alfraih, Mishari(2018) "What drives intellectual capital reporting? evidence from Kuwait", **International Journal of Productivity and Performance Management**, just-accepted,PP:1-33 .
- 36- Allegrini, Marco and Giulio Greco (2013) "Corporate boards, audit committees and voluntary disclosure: Evidence from Italian listed companies". **Journal of Management & Governance**, vol. 17, issue.1 ,PP: 187-216.
- 37- Al-Matari et al (2012) " Board of Directors, Audit Committee Characteristics and the Performance of Saudi Arabia Listed Companies " **International Review of Management and Marketing**, vol. 2, issue.4,PP: 241-251.

- 38- Amer ,Mrwan Mohamed (2016) " Measuring The Effect Of The Board Of Directors And Audit Committee Characteristics On Firm Financial Performance In Egypt" ***Degree Of Doctor -Cardiff Metropolitan University.***
- 39- Arens, et al, (2012) "Auditing and Assurance Services:An Integrated Approach", ***14th Edition, Pearson Education International, New Jersey, USA.***
- 40- Baldini, M. A., and Giovanni Liberatore (2016). "Corporate governance and intellectual capital disclosure. An empirical analysis of the Italian listed companies ".***Corporate Ownership and Control*** ,Vol. 13 ,issue.2,PP: 187-201.
- 41- Barako et al (2006) " Factors influencing voluntary corporate disclosure by Kenyan companies" ***Corporate Governance: An International Review***, vol.14, issue.2, PP: 107-125.
- 42- Bedard et al,(2004) " The effect of audit committee expertise, independence, and activity on aggressive earnings management" ***Auditing: A Journal of Practice & Theory***, vol. 23,issue.2,PP: 13-35.
- 43- Blue Ribbon Committee –BRC(1999)" on Improving the Effectiveness of Corporate Audit Committees", CT , Stamford, 1999.
- 44- Carcello, Joseph V. and Terry L. Neal (2003) "Audit committee characteristics and auditor dismissals following “new” going-concern reports" ***The Accounting Review***, 2003, 78.1: 95-117.
- 45- Cerbioni ,Fabrizio and Antonio Parbonetti (2007) "Exploring the Effects of Corporate Governance on Intellectual Capital Disclosure: An Analysis of European Biotechnology Companies" ***European Accounting Review***,vol.16,issue.4,PP:791-826.
- 46- Choi et al (2010) "The role of audit committees in decreasing earnings management: Korean evidence". ***International Journal of Accounting, Auditing and Performance Evaluation***, vol.1, issue.1, PP: 37-60.
- 47- Cricelli et al ,(2018) "Intellectual capital and university performance in emerging countries: Evidence from Colombian public universities",***Journal of Intellectual Capital***, Vol. 19 ,Issue: 1, pp.71-95.
- 48- Cullinan et al(2010)" Is compensating audit committee members with stock options associated with the likelihood of internal control weaknesses?" ***International Journal of Auditing***, vol.14,issue.3, PP: 256-273.
- 49- Dumay, J., and L. Cai (2015)." Using content analysis as a research methodology for investigating intellectual capital

- disclosure: a critique". *Journal of Intellectual Capital*, vol.16, issue .1,PP: 121-155.
- 50- Durrah et al ,(2018) "The intellectual capital and the learning organization: A case study of Saint Joseph Hospital, Paris", *International Journal of Public Leadership*.
- 51- Dzenopoljac et al (2017) "Impact of intellectual capital on corporate performance: evidence from the Arab region", *Journal of Intellectual Capital*, Vol.18 Issue: 4, pp.884-903 .
- 52- Felo et al., (2003)"Audit Committee Characteristics and the Perceived Quality of Financial Reporting: An Empirical Analysis", *Working Paper Series, Binghamton University School of Management*.
- 53- Folkare, Erik and Annika Andersson (2015)" Company characteristics and voluntary disclosure of intellectual capital: A study on Swedish listed companies", *Master Degree, Jönköping International Business School- Jönköping University*
- 54- Gan. et al (2013). "Intellectual capital disclosure in the context of corporate governance". *International Journal of Learning and Intellectual Capital*, Vol10, issue .1,PP: 52-70.
- 55- Ghasempour , Abdolreza and Mohd Atef Md Yusof (2014)"Quality Of Intellectual Capital And Humanresources Disclosure On The Firm Valuation" *Open Journal Of Accounting*, Vol. 3, issue.2,Pp:59-70.
- 56- Guthrie, James and Richard Petty (2000) " Intellectual capital: Australian annual reporting practices". *Journal of intellectual capital*, vol. 1, issue.3,PP: 241-251.
- 57- Haji ,Abdifatah Ahmed (2015),"The role of audit committee attributes in intellectual capital disclosures", *Managerial Auditing Journal*, Vol. 30 ,issue .8/9 pp. 756 – 784.
- 58- Hamdan et al (2013)"The audit committee characteristics and earnings quality: Evidence from Jordan" *Australasian Accounting, Business and Finance Journal*, vol.7,issue.4, PP: 51-80.
- 59- Hasan et al (2017) "Governance, Corporate Reputation and Intellectual Capital Disclosure " *Journal of Accounting, Finance and Economics* ,Vol. 7. Issue. 1. Pp. 58 – 71 .
- 60- Higgs, Derek (2003)" Review of the role and effectiveness of non-executive directors. Stationery Office". available at :www.google.com .
- 61- Ho, Simon Sm and Wong, Kar Shun(2001) " A study of the relationship between corporate governance structures and the extent of voluntary disclosure". *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, vol.10,issue.2, PP: 139-156.

- 62- Islam et al. (2010) "Agency problem and the role of audit committee: Implications for corporate sector in Bangladesh". *International journal of Economics and Finance*, vol.2,issue.3,PP: 177-188.
- 63- Ismail, Tariq H.(2008)" Intellectual Capital Reporting In Knowledge Economy: Evidence From Egypt". Economic Directions Iii: *Economic Policy In A Rapidly Changing World*, Vol. 27.Pp:1-27.
- 64- Jensen, Michael C.(1989) " Eclipse of the public corporation". Harvard Business Review ., available at: <http://papers.ssrn.com/abstract=146149>.
- 65- Johnstone, et al, (2013) "Auditing: A Risk-Based Approach to Conducting a Quality Audit" *Ninth Edition, South-Western, Cengage Learning, USA*.
- 66- Kelton, Andrea S. and Ya-wen Yang.(2008) "The impact of corporate governance on Internet financial reporting". *Journal of accounting and Public Policy*, vol. 27,issue.1,PP: 62-87.
- 67- Khalique et al (2011)." Intellectual Capital And Its Major Components" *International Journal Of Current Research*, Vol. 33, Issue, 6, Pp.343-347.
- 68- Kibiya et al (2016). "Audit Committee Independence, Financial Expertise, Share Ownership and Financial Reporting Quality: Further Evidence from Nigeria". *International Journal of Economics and Financial Issues*, Vol.6, issue (7S). PP:125-131.
- 69- Li et al (2008) “ Intellectual Capital Disclosure And Corporate Governance Structure In Uk Firms”, *Accounting And Business Research*, Vol.38, issue.2, PP.137-159.
- 70- Li et al (2012) “The Effect Of Audit Committee Characteristics On Intellectual Capital Disclosure” ,*The British Accounting Review*, Vol. 44 , PP: 98–110.
- 71- LI, Yang and Zhao, Zhao (2018) “ The dynamic impact of intellectual capital on firm value: evidence from China”, *Applied Economics Letters*, Vol.25,Issue.1,pp: 19-23.
- 72- Lin, Jerry W. and Hwang, Mark I (2010)" Audit quality, corporate governance, and earnings management: A

meta-analysis " *International Journal Of Auditing,*

vol.14,issue.1,PP: 57-77.

- 73- Madi et al (2014). "The impact of audit committee characteristics on corporate voluntary disclosure". *Procedia-Social and Behavioral Sciences*, Vol 164, PP: 486-492.
- 74- - Mamabolo, Ledikoa Josias (2013) "Intellectual Capital As Leverage For Creating Competitive Advantage " *Magister Degree , Faculty Of Management - University Of Johannesburg.*
- 75- Mangena et al (2016) "Disentangling the effects of corporate disclosure on the cost of equity capital: a study of the role of intellectual capital disclosure". *Journal of Accounting, Auditing & Finance*, vol. 31, issue.1, PP: 3-27.
- 76- Mangena, M. and R. Pike (2005)." The effect of audit committee shareholding, financial expertise and size on interim financial disclosures". *Accounting and Business Research*, Vol.35, issue .4, PP:327-349.
- 77- Marr,Bernard (2008) "Impacting Future Value: How To Manage Your Intellectual Capital" *Published by The Society of Management Accountants of Canada, the American Institute of Certified Public Accountants and The Chartered Institute of Management Accountants.*
- 78- McMullen, Dorothy A. and K. Raghunandan (1996) "Enhancing audit committee effectiveness ". *Journal of Accountancy*, vol. 182, issue .2 ,PP: 79-81
- 79- Mulyadi, M. S., and R. R. Panggabean (2017). "Intellectual capital reporting: case study of high intellectual capital corporations in Indonesia". *International Journal of Learning and Intellectual Capital*,vol. 14, issue.1,PP: 1-10.
- 80- Mwangi, Mirie and Jacqueline K. Mwiti (2015) "The effect of voluntary disclosure on stock market returns of companies listed at the Nairobi securities exchange". *International Journal of Business and Social Science* .Vol. 6, issue.1 ,PP:99-105
- 81- O'sullivan et al (2008) " Australian evidence on corporate governance attributes and their association with forward-looking information in the annual report" *Journal of Management & Governance*, vol. 12, issue.1, PP: 5-35.

- 82- Organization For Economic Co-Operation And Development Oecd (1999); "Measuring And Reporting Intellectual Capital: Experience, Issues And Prospects, An International Symposium, Programmer Notes And Background To Technical Meeting And Policy And Strategy Forum" .
- 83- Othman et al.(2014)" Influence of audit committee characteristics on voluntary ethics disclosure". *Procedia-Social and Behavioral Sciences*, vol 145, PP: 330-342.
- 84- Pucheta-Martínez, Maria Consuelo and Cristina De Fuentes (2007) "The impact of audit committee characteristics on the enhancement of the quality of financial reporting: An empirical study in the Spanish context". *Corporate Governance: An International Review*, vol.15,issue.6, PP: 1394-1412.
- 85- Raghunandan, Kannan and Dasaratha V. Rama (2007) "Determinants of audit committee diligence" *Accounting Horizons*, vol. 21, issue.3, PP: 265-279.
- 86- Rahmat(2009)" Audit Committee Characteristics In Financially Distressed And Non-Distressed Companies" *Managerial Auditing Journal*, Vol.24,Issue.7,Pp: 624-638
- 87- Rouf, Abdur (2011)" Corporate characteristics, governance attributes and the extent of voluntary disclosure in Bangladesh". *African Journal of Business Management*, Vol.5 , issue.19, pp: 7836-7845.
- 88- Sallehuddin, Mohd Rashdan(2016) "The Impact Of Corporate Governance On Voluntary Disclosure Among Pulic-Listed Companies In Malaysia" *E-Academia Journal*, vol. 5,issue.2, PP:48-57.
- 89- -Sarbanes-Oxley Act – SOX (2002) available at : <https://www.sec.gov/about/laws/soa2002.pdf>
- 90- Schaper, Et Al, (2017) "Moving From Irrelevant Intellectual Capital (Ic) Reporting To Value-Relevant Ic Disclosures: Key Learning Points From The Danish Experience", *Journal Of Intellectual Capital*, Vol. 18 ,Issue. 1, Pp.81 – 101 .
- 91- Sofian ,Saudah(2005)" An Investigation Of The Management Accounting Practices Within Malaysian Companies With High Intellectual Capital Investments" *Degree Of Doctor Of Philosophy , School Of Management - University Of Bradford*.
- 92- Swamy, MR Kumara(2004) " Does non-inclusion of intangible asset values lead to distortion of financial statements and

- mislead judicious financial decision making? Focus on environmental accounting and estimation of knowledge capital values". *Journal of Financial Management & Analysis*, Vol. 17, Issue. 1, PP : 77-91.
- 93- Taliyang, Siti Mariana and Mariana Jusop (2011) " Intellectual capital disclosure and corporate governance structure: evidence in Malaysia". *International Journal of Business and Management*, vol. 6,issue.12,PP: 109-117.
- 94- Uzliawati et al (2014). "The Characteristics of Audit Committee and Intellectual Capital Disclosure in Indonesia Banking Industry". *GSTF Business Review (GBR)*,Vol 3, issue .2, PP:18-24.
- 95- Vergauwen, Philip Gmc and Frits Jc. Van Alem (2005)" Annual Report Ic Disclosures In The Netherlands, France And Germany". *Journal Of Intellectual Capital*, Vol. 6, Issue.1, Pp: 89-104.
- 96- - Wagiciengo, M. M. and A. R. Belal (2012). "Intellectual capital disclosures by South African companies: A longitudinal investigation". *Advances in Accounting*,vol.28,issue ,1,PP: 111-119.
- 97- Walecka, Anna (2018) "Relational Capital of Enterprises: Identification of the Phenomenon" *Eurasian Business Perspectives*, vol.1,pp: 157-168.
- 98- Wang et al (2016). "Intellectual capital disclosure by Chinese and Indian information technology companies: A comparative analysis" *Journal of Intellectual Capital*, vol.17, issue. 3,PP: 507-529.
- 99- Yaseen, et al (2016). "The Impact Of Intellectual Capital On The Competitive Advantage: Applied Study In Jordanian Telecommunication Companies". *Computers In Human Behavior*,Vol. 62,Pp: 168-175.
- 100- Yuen et al. (2009) " A case study of voluntary disclosure by Chinese enterprises." *Asian Journal Of Finance & Accounting*, Vol. 1, issue. 2 ,PP:.118-145.

