



أ.د/ شحاتة السيد شحاتة

أستاذ المحاسبة والمراجعة

كلية التجارة - جامعة الاسكندرية

د/ أسماء أحمد الصيرفي

أستاذ المحاسبة والمراجعة المساعد

كلية التجارة - جامعة دمهور

أ/ شاهنده أشرف إبراهيم أيوب

ماجستير محاسبة

كلية التجارة - جامعة دمهور

العلاقة بين القدرات الإدارية وإستمرارية الأرباح في ظل الأثر المعدل لجودة المراجعة المدركة: دراسة تطبيقية علي البنوك التجارية المقيدة ببورصة الأوراق المالية المصرية

ملخص البحث

استهدف البحث دراسة وإختبار أثر درجة القدرة الإدارية لمديري بعض البنوك التجارية على مستوى إستمرارية الأرباح المحاسبية، وكذلك إختبار أثر جودة المراجعة المدركة على العلاقة محل الدراسة. وذلك من خلال إجراء دراسة تطبيقية على عينة مكونة من (9) بنوك تجارية مقيدة ببورصة الأوراق المالية المصرية خلال الفترة من 2000 إلى 2020.

وقد توصل البحث إلى وجود إنخفاض ملحوظ في جودة وإستمرارية الأرباح الحالية مستقبلاً للبنوك التجارية في العينة محل الدراسة، مما يشير إلى أن تلك البنوك تحقق أرباح متقلبة وغير مستقرة، بالإضافة إلى وجود تأثير غير معنوي لدرجة القدرة الإدارية على مستوى إستمرارية الأرباح، والذي يرجع إلى إنخفاض حجم العينة، و/ أو تركيز المديرين على القرارات الإستراتيجية والتشغيلية المهمة مثل عمليات الإندماج والإستحواذ وزيادة قاعدة المنتجات، بدلاً من التركيز على معلومات التقارير المالية، مثل الأرباح، أو تأثر إستمرارية الأرباح بعوامل أخرى خارجة عن سيطرة الإدارة. بالإضافة إلى عدم معنوية تأثير جودة المراجعة المدركة كمتغير معدل للعلاقة، بسبب وجود تباين كبير في جودة المراجعة بين البنوك التجارية في العينة.

الكلمات المفتاحية: جودة المراجعة المدركة - القدرات الإدارية - إستمرارية الأرباح.

E.mail: shehata2001eg@yahoo.com

E.mail: asmaelserafy@gmail.com

E.mail: shahendaashrafayoub@gmail.com

The Relationship Between Managerial Abilities And Earnings Persistence In Light Of The moderating Effect Of The Perceived Audit Quality - An Applied Study On Commercial Banks Listed On The Egyptian Stock Exchange.

Abstract

The research aimed to study and test the effect of the managerial ability score of managers of some commercial banks on the level of persistence of accounting earnings, as well as to test the impact of the perceived audit quality on the relationship under study. This was done by conducting an applied study on a sample of (9) commercial banks listed on the Egyptian Stock Exchange during the period from 2000 to 2020.

The research found a significant decrease in the quality and persistence of current earnings in the future for commercial banks in the sample under study, which indicates that these banks achieve volatile and unstable profits, in addition to the presence of a non-significant effect of the managerial ability score of commercial bank managers on the level of persistence of accounting earning , which may be due to decreased sample size, and/or managers focusing on important strategic and operational decisions such as mergers and acquisitions and increasing the product base, rather than focusing on financial reporting information, such as earnings, or that earnings persistence is affected by other factors beyond management's control. In addition to the insignificance of the effect of the perceived audit quality as a moderator variable for the relationship, due to the presence of a large variation in audit quality among the commercial banks in the sample.

Keywords: perceived audit quality, managerial abilities, earnings persistence.

1- مقدمة البحث

يعتمد العديد من مستخدمي المعلومات المحاسبية بشكل كبير على التقارير المالية التي تصدرها الشركات، ويمثل الربح المعلومة الأكثر أهمية لمستخدمي التقارير المالية، وتختلف قراراتهم تبعاً للجهة التي ينظرون بها إلى الأرباح، فبينما ينظر المساهمون إلى الأرباح كمقياس لأداء المديرين والمكافآت التي تمنح لهم، فإن المقرضون يعتمدون على معلومات الأرباح لإتخاذ القرارات الإئتمانية، أما المستثمرون فإنهم يعتمدون على معلومات الأرباح لتقييم الإستثمار من خلال ما تحتويه الأرباح الحالية من قدرة على التنبؤ بإستمرارية الأرباح فى الفترات المستقبلية (Menicucci, 2020; Abogun et al., 2020).

وتعتبر جودة الأرباح إحدى الخصائص الهامة للتقارير المالية التي تؤثر على كفاءة تخصيص الموارد، نظراً لأنها المدخلات الرئيسية لنماذج تقييم الإستثمار وتسعير الأسهم، لذلك فإن الشركات ذات جودة الأرباح المنخفضة، ترتفع لديها تكلفة رأس المال، وتزيد بها عمليات إعادة قياس الأرباح Earnings Restatement، والتي تمثل إشارة سلبية للسوق، على إنخفاض جودة الأرباح بالشركات. مما يجعلها محور تركيز هيئة الرقابة على الأوراق المالية، وينعكس على فقدان ثقة أصحاب المصالح فى المعلومات المحاسبية التي تحتويها القوائم المالية (Dechow et al., 2010; Makhsun et al., 2018; Frensis et al., 2020; Menicucci, 2020).

ونظراً للأهمية المتزايدة لرأس المال البشرى، وخصوصاً، القدرات الإدارية¹ للمديرين فى التأثير على قيمة البنوك التجارية والشركات، إهتمت الدراسات المحاسبية (Demerjian et al., 2013; SeTin and Murwaningsari, 2018; García-Meca and García-Sánchez, 2018; Juliani and Siregar, 2019; Khazaei, 2019; Inam et al., 2021; Eissa and Hashad, 2021; Anggraini and Sholihin, 2021; Dong and Doukas, 2021; Phan, 2021; إبراهيم، 2017، السيد، 2020، حسين، 2020) بدراسة وإختبار تأثير القدرات الإدارية على جودة التقارير المالية بشكل عام وجودة الأرباح بشكل خاص، واتفقت على مردودها الإيجابي على الأداء المالى للبنوك والشركات، بالإضافة دورها فى تحقيق العديد من أهدافهم، وزيادة جودة وإستمرارية الأرباح المحاسبية لهم. لذلك يمكن القول بأن المديرين التنفيذيين

¹ من مراجعة الدراسات السابقة تبين أن القدرات الإدارية هى مصطلح مكافئ للمصطلحات التالية: الأسلوب، السمعة، الموهبة، المهارة، الكفاءة التشغيلية، الكفاءة الإدارية. وسوف يركز البحث على مصطلح القدرات الإدارية بإعتباره المفهوم الأكثر شمولية وحدائة فى الدراسات السابقة.

ذوى القدرات الإدارية المرتفعة يمثلون قيمة إقتصادية مضافة تدعم أعمال البنوك التجارية، وتؤثر على إستمرارية أرباحها المحاسبية.

وتعتبر جودة المراجعة المدركة إحدى الآليات الفعالة للمتابعة والرقابة على أداء مديري البنوك، حيث تهدف إلى حماية أصحاب المصالح (المستخدمين) من الغش والسلوك الإنتهازي للإدارة، وذلك من خلال زيادة دقة ومصداقية التقارير المالية وتوفير تأكيد معقول حول مدى تمشى التقارير المالية التى تمثل نتائج عملياتها ومركزها المالى وتدفعاتها النقدية مع المبادئ المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً. مما يؤدي إلى زيادة جودة المعلومات المحاسبية، وتقليل عدم تماثل المعلومات والمخاطر الأخلاقية، بحيث يمكن الإعتماد على التقارير المالية التى تعدها الإدارة بما يخدم أصحاب المصالح (Zhang et al, 2013; Alzoubi, 2016; Fernando and Thevaranjan, 2017; Yasser and Soliman, 2018; Chandrarin and Subiyantoro, 2019). بهذه الحالة، فأن جودة المراجعة المدركة تؤثر على القدرات الإدارية من خلال الحد من ممارسات السلوك الإنتهازي للإدارة، وتؤدي إلى زيادة دقة ومصداقية التقارير المالية، مما يحسن من جودة المعلومات المحاسبية، وينعكس فى تحسين مستوى جودة وإستمرارية الأرباح. لذلك يمكن القول بإمكانية أن يختلف تأثير القدرات الإدارية على إستمرارية الأرباح المحاسبية، بإختلاف جودة المراجعة المدركة.

وعلى الرغم من تناول العديد من الدراسات المحاسبية أثر القدرات الإدارية على إستمرارية الأرباح، إلا أنه يوجد ندرة فى الدراسات التى تناولت تلك العلاقة فى البيئة المصرية وهو ما يسعى البحث لإختباره. ومن خلال مراجعة الدراسات السابقة، إتضح إتفاق بعضها، على وجود بعض المتغيرات التى تؤثر على قوة و/أو إتجاه العلاقة بين القدرات الإدارية وإستمرارية الأرباح. ومن هذه المتغيرات، جودة المراجعة المدركة (Mao et al. (2020، ولجنة المراجعة SeTin and Murwaningsari (2018)، والملكية الإدارية السيد (2020).

2- مشكلة البحث

أكدت العديد من الدراسات المحاسبية على أهمية القيمة الإقتصادية للمديرين التنفيذيين وأثرها على العديد من الأبعاد سواء على مستوى القرارات والنتائج الإقتصادية بشكل عام، أو على مستوى بعض الأبعاد المحاسبية بوجه خاص. فأشارت الدراسات السابقة (Demerjian et al., 2013; Gan, 2019; Salehi et al., 2020; García-Sánchez and García-Meca, 2020) أن المديرين ذوى القدرات الإدارية المرتفعة أكثر قدرة على فهم إتجاهات السوق فى صناعة معينة

وتحديد الظروف والعوامل الداخلية والخارجية التي يمكن أن تؤثر على أعمالهم، مما يؤثر على قيمة البنك. لذلك يمكن القول بأن القدرات الإدارية لها تأثير على إستمرارية الأرباح المحاسبية للبنوك التجارية المقيدة بالبورصة المصرية. وأن تلك العلاقة يمكن أن تتأثر بجودة المراجعة المدركة بإعتبارها عامل مهم فى الحد من ممارسات إدارة الأرباح وتضيف قيمة لمصادقية وموثوقية التقارير المالية، مما يؤدي إلى زيادة مستوى جودة وإستمرارية الأرباح المحاسبية.

وبناءً على ذلك، يمكن صياغة مشكلة البحث فى الإجابة نظرياً وعملياً، على مجموعة من الأسئلة؛ ما هو مفهوم القدرات الإدارية لمديرى البنوك التجارية، وكيف يتم قياسها؟. وما هو مفهوم وأهمية إستمرارية الأرباح المحاسبية؟. وما هو شكل وإتجاه العلاقة بين القدرات الإدارية وإستمرارية الأرباح المحاسبية؟. وما هو أثر جودة المراجعة المدركة كمتغير معدل للعلاقة التأثيرية محل الدراسة؟. وذلك بالتطبيق على عينة من البنوك التجارية المقيدة بالبورصة المصرية.

3- هدف البحث

يهدف البحث إلى تحليل وإختبار العلاقة بين القدرات الإدارية وإستمرارية الأرباح المحاسبية، وكذلك إختبار أثر جودة المراجعة المدركة على العلاقة محل الدراسة. وذلك من خلال إجراء دراسة تطبيقية على عينة من البنوك التجارية المقيدة بالبورصة المصرية.

4- أهمية ودواعي البحث

يستمد البحث أهميته الأكاديمية، من كونه إمتداداً للدراسات السابقة فى مجال رأس المال البشرى، وتحديدًا، القدرات الإدارية لمديرى البنوك التجارية. فعلى الرغم من تعدد الدراسات التي تناولت أهمية ومنافع المديرين التنفيذيين فى البنوك والشركات بصفة عامة، إلا أن هناك ندرة فى الدراسات التي تناولت تلك المسألة البحثية فى بيئة الأعمال المصرية، وبصفة خاصة فيما يتعلق بتأثير القدرات الإدارية على جودة وإستمرارية الأرباح المحاسبية للبنوك التجارية المقيدة بالبورصة المصرية.

ويستمد البحث أهميته العملية من كونه يسعى لإختبار العلاقة محل الدراسة فى البنوك التجارية المقيدة بالبورصة المصرية، الأمر الذى يعطى نتائج مؤشورية مما ينعكس إيجاباً على قرارات المتعاملين فى سوق الأوراق المالية، ويساهم فى لفت إنتباه الجهات التنظيمية وواضعى المعايير وأصحاب المصالح فى تلك البنوك إلى أهمية القدرات الإدارية لدى البنوك التجارية فى بيئة الأعمال المصرية.

ورغم كثرة دوافع البحث إلا أن أهمها ندرة البحوث الأكاديمية في مصر التي تناولت العلاقة بين القدرات الإدارية وإستمرارية الأرباح، وتحليل وإختبار الأثر التفاعلي لجودة المراجعة المدركة علي علاقة بين القدرات الإدارية إستمرارية الأرباح.

5- حدود البحث

وفقاً لأهداف البحث ومشكلته، سيقصر الباحثون على التحقق نظرياً وعملياً من العلاقة بين القدرات الإدارية لمديري بعض البنوك التجارية (مقاسة بدرجة القدرة الإدارية. Demerjian et al. (2012) المعدل بواسطة (García-Meca and García-Sánchez (2018) وإستمرارية الأرباح المحاسبية (على أن يتم قياس وتحديد مستوى إستمرارية الأرباح بخارج قسمة صافي الأرباح قبل البنود غير العادية إلى إجمالي أصول البنك t خلال الفترة $t+1$ ، وذلك وفقاً لنموذج Kormedi and Lipe (1987)). بالإضافة للتحقق من مدى إختلاف تلك العلاقة، بإختلاف جودة المراجعة المدركة.

6- خطة البحث

لتحقيق أهداف البحث ومعالجة مشكلته نظرياً وعملياً، وفي ضوء حدوده، سوف يتم استكمالته على النحو التالي:

- 6-1 الإطار النظري لتوصيف متغيرات الدراسة من منظور محاسبي.
- 6-2 إستمرارية الأرباح المحاسبية: المفهوم والأهمية.
- 6-3 تحليل أثر جودة المراجعة المدركة على العلاقة بين القدرات الإدارية وإستمرارية الأرباح واشتقاق فرضي البحث.
- 6-4 منهجية البحث.
- 6-5 النتائج والتوصيات ومجالات البحث المقترحة.

6-1 الإطار النظري لتوصيف متغيرات الدراسة من منظور محاسبي

6-1-1 مفهوم القدرات الإدارية للمديرين

شكلت محاولة إيجاد تعريف وقياس القدرات الإدارية للمديرين تحدياً أمام الباحثين، بسبب صعوبة الفصل بين كل من مساهمة الإدارة وخصائص الشركة في النتائج الإقتصادية بطريقة موضوعية، مما إنعكس بالتبعية على صعوبة إيجاد تعريف محدد لها، وعلى الرغم من ذلك إجتهد العديد منهم لإيجاد تعريف للقدرات الإدارية.

فعرقتها دراسة (Demerjian et al. 2012)، من خلال ما يجب على المديرين القيام به لتحقيق الإستخدام الأمثل لموارد البنوك والشركات القائمين بإدارتها، بأنها كفاءة المديرين فى تحقيق إيرادات أعلى لمستوى معين من الموارد، أو الكفاءة فى تقليل الموارد المستخدمة لمستوى معين من الإيرادات (تعظيم كفاءة الموارد المستخدمة)، بالنسبة الى أقرانهم فى الصناعة. وتناولتها دراسة إبراهيم (2017) بأنها الخبرات اللازمة والمعرفة التى تمكن المديرين من تكوين وإدارة موارد الشركة بكفاءة، والقدرة على تحديد التغيرات التى تطرأ على البيئة التشغيلية والقانونية والمحاسبية وتغيرات أحوال السوق. وتناولتها دراسة السيد (2020) بأنها خصائص المديرين التنفيذيين التى تصف رأس المال البشرى، والتى تمثل أحد عناصر الأصول غير الملموسة مثل؛ المعرفة والخبرات والمهارات والسمعة، التى يمكن أن تساهم فى فهم البيئة الإقتصادية.

يخلص الباحثون بأن القدرات الإدارية أحد أهم محددات نجاح أعمال البنوك التجارية، وأحد أهم أصولها غير الملموسة والتى تصف رأس مالها البشرى، ومجموعة من الخصائص الشخصية والمهارات الفنية للمديرين، والتى تساعدهم على إدارة الموارد بصورة أكثر كفاءة، وفى بيئات تشغيلية أكثر تعقيداً وتقلباً. بما يؤدى إلى إضافة قيمة لتلك البنوك من خلال تحسين جودة التقارير المالية، وتحسين جودة وإستمرارية الأرباح المحاسبية لها.

وبناءً على ما سبق، تبين أن قياس القدرات الإدارية، أمراً جوهرياً وهاماً للعديد من المجالات البحثية؛ الإقتصادية والمالية والمحاسبية والإدارية. لذلك، سوف يعرض الباحثون أهم مقاييس القدرات الإدارية من منظور الدراسات السابقة، كالتالى:

6-1-2 أساليب قياس القدرات الإدارية

نظراً لصعوبة قياس القدرات الإدارية للمديرين بشكل مباشر وتجريبي، إعتمدت الدراسات السابقة فى قياسها للقدرات الإدارية على بعض المؤشرات أو المقاييس البديلة **proxies** للإستدلال عليها. والتى يمكن تقسيمها إلى ثلاث مجموعات؛ فالمجموعة الأولى، عبارة عن بعض المؤشرات التى تعكس تقييم السوق للقدرات الإدارية مثل؛ مقياس الإستشهادات الصحفية بأداء المدير التنفيذى (Milbourn, 2003; Rajgopal et al., 2006; Francis et al., 2008; Baik et al., 2013b; Chou, 2013)، عدد الجوائز الممنوحة للمديرين التنفيذيين من مجالات الأعمال (Francis et al., 2008; Malmendier and Tate, 2009; Baik et al., 2013a; Chou, 2013)، معدل العائد على الأصول المعدل بالصناعة (Rajgopal et al.,

2006; Francis et al., 2008 ; Baik et al., 2011b; Chou, 2013; Choi et al., 2015).

أما المجموعة الثانية، فتعكس بعض المؤشرات الخاصة بالمدير التنفيذي نفسه مثل؛ معدل دوران المدير التنفيذي (Demerjian et al., 2012)، والتعويضات التنفيذية (Li, 2015) ، خبرة المدير التنفيذي (Oradi et al., 2020; Rezaee et al., 2021)، مدة منصب المدير التنفيذي (Rezaee et al., 2021). وأخيراً، المجموعة الثالثة، والخاصة بالشركة والسوق؛ مثل، التغيرات في الأداء اللاحق لمدة ثلاث سنوات بعد تولى المدير الجديد منصب المدير التنفيذي، رد فعل السوق عند تعيين المدير التنفيذي (Demerjian et al., 2012).

والجدير بالذكر أن معظم تلك المقاييس تعكس جوانب مهمة للبنك خارجة عن سيطرة الإدارة، حيث أن كفاءة البنك وربحيته تستوعب العوامل التي لا ترجع إلى الإدارة بل إلى البنك نفسه مثل؛ القدرة على العمل بالطريقة المثلى، والهياكل التنظيمية الوظيفية، وشهرة البنك التي تراكمت على مدار دورة حياته، وقوة المنافسة بسبب حجمه (Andreou et al., 2016).

لذلك، ونظراً لأن غالبية تلك المقاييس غير مباشرة حيث تستخدم كمؤشرات على وجود القدرات الإدارية، ويعتبر وجودها بكثرة دليل على وجودها، وليس لقياسها كمياً وبشكل موضوعي. لذلك طورت دراسة (Demerjian et al. (2012) مقياس درجة القدرة الإدارية (MA_SCORE)، الذي يتميز عن المقاييس الأخرى السابق عرضها بقدرته على الفصل بين كفاءة الشركة والإدارة بطريقة كمية وموضوعية ويمكن الإعتماد عليها، حيث يحدد درجة القدرة الإدارية للفريق الإداري ككل وليس للمدير التنفيذي فقط. لذلك سوف يعتمد عليه الباحثون في قياس القدرات الإدارية لمديري البنوك التجارية، وسيتم عرضه بصورة مختصرة، كالتالي:

قياس درجة القدرة الإدارية لمديري البنوك التجارية

إعتمد الباحثون في قياسهم للقدرات الإدارية للبنوك التجارية لعينة الدراسة، على مؤشر القدرة الإدارية MA_SCORE لدراسة (Demerjian et al. (2012) المعدل بواسطة (García-Meca and García-Sánchez 2018).

فعدلت دراسة (García-Meca and García-Sánchez (2018) المرحلة الأولى لمقياس الكفاءة الذي قدمته دراسة (Demerjian et al. (2012) ليناسب طبيعة التقرير المالي الخاصة بالبنوك. حيث أخذت الدراسة بعين الإعتبار القرارات اللازمة لتخصيص الموارد (المدخلات) ومزيج وتشكيلة المنتجات، المستخدمة في جذب الودائع ومنح الإئتمان والحصول على العائد. وبناءً على

ذلك، تصبح المرحلة الأولى لتقدير درجة الكفاءة الكلية للبنك داخل قطاع البنوك التجارية، بإستخدام أسلوب Data envelopment analysis. وفقاً للمعادلة الرياضية التالية:

$$\text{Max}\theta = \frac{u_1\text{Deposits} + u_2\text{Loans} + u_3\text{Investment} + u_4\text{IntInco}}{v_1\text{PPE} + v_2\text{Int} + v_3\text{Labor} + v_4\text{IntExp}}$$

المتغير	توصيفه
Deposits	اجمالي الودائع في نهاية الفترة.
Loans	القروض أو الإئتمان (وتشمل القروض والتسهيلات ومرابحاث العملاء، والمدرجة في قائمة المركز المالي في نهاية الفترة).
Investment	إجمالي الإستثمارات المالية في نهاية الفترة.
IntInco	تعبر عن صافي الدخل من العائد، والمدرج في قائمة الدخل. والنتائج عن الودائع والقروض والإستثمارات وهو عبارة عن حاصل طرح (عائد القروض والإيرادات - تكلفة الودائع والتكاليف) وذلك في نهاية الفترة.
PPE	صافي الممتلكات والمعدات والأصول في بداية الفترة. (صافي الأصول الثابتة)
Int	الأصول غير الملموسة. وتمثل الشهرة المشتراه والمدرجة في قائمة المركز المالي في بداية السنة، وهي العلاوة المدفوعة على القيمة العادلة للإستحواذ على منشآت الأعمال، وعموماً تعكس الشهرة قيمة الأصول غير الملموسة المكتسبة (التعمير والإسكان، 2020).
Labor	تكلفة العمالة.
RentalExp	مصروف الإيجار. لا يتم الإفصاح عنه بشكل مباشر في القوائم المالية ولكنه يدرج في المصروفات الإدارية.
u, v	متغيرات للمخرجات والمدخلات.

- أما المرحلة الثانية: ونظراً لأن ناتج الكفاءة من المرحلة الأولى، يعزى لكل من البنك والإدارة، لذلك وللحصول على القدرات الإدارية لمديري البنوك التجارية، يتم تحييد وعزل بعض خصائص البنك التي تساعد الإدارة في تهيئة بيئة تشغيلية فعالة مثل حجم البنك، والحصة السوقية، والتدفقات النقدية الحرة الموجبة، وعمر البنك.

لذلك من أجل تحييد تأثيرات خصائص البنك والزمن عن القدرات الإدارية يتم تقدير إنحدار Tobit التالي:

$$\text{DEA_Score} = \beta_0 + \beta_1\text{SIZE}_{it} + \beta_2\text{Market_Share}_{it} + \beta_3\text{Cash_Flow}_{it} + \beta_4\text{Age}_{it} + \text{Year}_{it} + \epsilon_{it}$$

المتغير	توصيفه
DEA_Score	درجة الكفاءة الكلية للبنك من المرحلة الأولى.
Size	حجم البنك (اللوغاريتم الطبيعي لإجمالي الأصول في نهاية السنة).
Market_Share	الحصة السوقية (إجمالي أصول البنك التجاري مقسوماً على إجمالي أصول جميع البنوك التجارية في السنة t)
Cash_Flow	التدفق النقدي الحر الموجب خلال الفترة (وهو عبارة عن متغير وهمي يأخذ القيمة 1 عند تحقيق البنك تدفقات نقدية حرة موجبة و 0 خلاف ذلك). - ويتم حسابه بحاصل طرح صافي التدفقات النقدية التشغيلية- المدفوعات لشراء الأصول الثابتة (السيد، 2020).

Age	اللوغاريتم الطبيعي لعمر البنك، وهو عبارة عن عدد سنوات قيد البنك ببورصة الأوراق المالية وصولاً للسنة محل الدراسة.
Year	مؤشر للسنة، يأخذ القيمة 1 للبنوك التي تنتهي سنتها المالية 12/31 والقيمة 0 بخلاف ذلك.
ε_{it}	البواقي من الإنحدار، وهو النسبة غير المفسرة من النموذج وتعبر عن الجزء المنسوب للإدارة، أو درجة القدرة الإدارية (MA_SCORE). وتحدد قيمة البواقي Residuals من إنحدار Tobit مستوى الكفاءة الإدارية أو درجة القدرة الإدارية لفريق إدارة البنك (MA_SCORE) كما تحدد مقدار الزيادة أو الإنخفاض في أداء البنك مقارنة بأداء البنوك التجارية الأخرى، حيث تمثل البواقي الموجبة، البنوك التجارية الأكثر كفاءة (ذات قدرات إدارية مرتفعة)، والبواقي السالبة تعبر عن البنوك التجارية الأقل كفاءة (ذات قدرات إدارية منخفضة).

وبناءً على ما سبق، يخلص الباحثون بتعدد مقاييس القدرات الإدارية، وأهميتها بالبنوك التجارية للعديد من أصحاب المصالح، نظراً لجوهرية تأثيرها على أدائها ونتائجها المالية، حيث تعد عاملاً هاماً في تحديد السياسات المالية والإستثمارية. وتستطيع البنوك من خلالها الوصول إلى سوق الأسهم بسهولة أكبر.

6-2 إستثمارية الأرباح المحاسبية: المفهوم والأهمية

تعد إستثمارية الأرباح أحد أكثر مقاييس جودة الأرباح إستخداماً في الدراسات (Dechow et al., 2010; Baik et al., 2012; Demerjian et al., 2013; SeTin and Murwaningsari, 2018; García-Meca and García-Sánchez, 2018; Juliani and Siregar, 2019; Chandrarin and Subiyantoro, 2019; Mao et al., 2020; Ismail, 2020) ويرجع الإهتمام بإستثمارية الأرباح كخاصية جوهرية لجودة الأرباح، لدورها المهم في الحفاظ على إستقرار النظام المالي بأكمله. حيث تعتمد على كل من الأداء الأساسي وعلى نظام القياس المحاسبي، وأن الأرباح الأكثر إستثمارية لديها تدفق أرباح أكثر إستدامة، مما يجعلها مدخلات أكثر فائدة في نماذج تقييم الأسهم، حيث تلعب دوراً مهماً في إتخاذ القرارات المالية، ويعتمد عليها المستثمرين في تقييم الأسهم لإتخاذ قرارات الإستثمار. وبالتالي، فإن الأرباح الأكثر إستثمارية ستؤدي إلى تقييم أعلى في سوق الأسهم، والزيادة في دقة تقديرات الإستثمارية ستؤدي إلى عوائد سوق أسهم موجبة (Dechow et al., 2010). وتكون إستثمارية الأرباح بمثابة مؤشر على جودة وإستدامة الأرباح المحاسبية ولها دور كبير بالتنبؤ بأداء الشركة المستقبلية (Chen et al., 2013; Jiang, 2018; Canina and Potter, 2019)

وقد جاءت تعريفات إستثمارية الأرباح متنسقة نسبياً في الدراسات السابقة. حيث أشارت دراسة Fontanella (2017) إلى إستثمارية الأرباح بأنها أرباح الفترة التالية (الأرباح المستقبلية) التي

تولدها الشركة بشكل متكرر وتتمو وتستقر على المدى الطويل، وتسمى بالأرباح المستدامة وتكون إشارة جيدة لنجاح الشركة. وعرفتها دراسة (García-Meca and García-Sánchez, 2018) بأنها الأرباح المحاسبية المتوقعة في المستقبل والتي تنعكس في أرباح العام الحالي، وهي أحد مقاييس جودة التقارير المالية التي تشير إلى ربح مستدام. وتناولتها دراسة (Canina and Potter, 2019) بأنها مدى قدرة الأرباح الحالية على تقديم صورة حقيقية عن أداء الشركة وقدرتها في التنبؤ بالأرباح المستقبلية. وأشارت دراسة (Abogun et al., 2020) إلى إستمرارية الأرباح بأنها الأرباح التي تتكرر بعد الوقت الحالي في مستقبل الشركات وترتبط بالأنشطة التشغيلية والخصائص الأساسية للشركات، وكفاءة الإدارة.

6-3 تحليل العلاقة بين القدرات الإدارية وإستمرارية الأرباح في ظل الأثر المعدل لجودة المراجعة المدركة وإشتقاق فرضى البحث

يستهدف البحث في هذه الجزئية تحليل العلاقة بين القدرات الإدارية وإستمرارية الأرباح المحاسبية، ودراسة أثر جودة المراجعة المدركة كمتغير معدل Moderator. وفي سبيل تحقيق هذا الهدف سوف يقوم الباحثون بتحليل الدراسات السابقة التي تناولت العلاقة بين القدرات الإدارية وإستمرارية الأرباح، بالإضافة إلى الدراسات التي تناولت أثر جودة المراجعة المدركة على العلاقة بين القدرات الإدارية وإستمرارية الأرباح، وذلك لإشتقاق فرضى البحث.

6-3-1 تحليل العلاقة بين القدرات الإدارية وإستمرارية الأرباح المحاسبية، وإشتقاق الفرض الرئيسى الأول للبحث (H₁)

بتحليل العلاقة التأثيرية محل الدراسة بين القدرات الإدارية وإستمرارية الأرباح المحاسبية، فقد إتفقت بعض الدراسات الأجنبية من جهة (Demerjian et al., 2013; Chen and Tai, 2015; Sales et al., 2015; García-Meca and García-Sánchez, 2018; SeTin and Murwaningsari, 2018; Mao et al., 2020) وإبراهيم، 2017، السيد، 2020) على وجود تأثير إيجابي للقدرات الإدارية على إستمرارية الأرباح، وإعتبارها أحد المحددات الهامة لجودة الأرباح المحاسبية، بسبب دورها في تحقيق العديد من أهدافها، المتمثلة في زيادة طاقاتها الإنتاجية وتحقيق ميزة تنافسية لها، وبالتالي مردودها الإيجابي على الأداء المالى للبنوك التجارية. لما يملكه المديرين ذوى القدرات الإدارية المرتفعة من كفاءة إدارية ومعرفية وفنية لازمة لإدارة البنوك والشركات. حيث تتيح لهم تلك القدرات تخصيص الموارد وإدارتها بكفاءة (كفاءة التكلفة/ وكفاءة الإيرادات). فضلاً عن تصميم وتنفيذ نظم رقابة

داخلية فعالة. بالإضافة إلى قدرتهم على صياغة تقديرات محاسبية على مستوى عالي من الدقة تناسب الأحداث التي تواجه البنوك والبيئة التي تعمل فيها. مما يفيد أصحاب المصالح عند النظر في تكاليف ومنافع المديرين لأن القدرات الإدارية لا تؤثر على عمليات البنك فحسب، بل وتؤثر أيضاً، على جودة أرباحه المصحح عنها، وبالتالي على سمات سعر السهم والتعرض للتقاضي. مما يخلق أهداف إستراتيجية ومزايا تنافسية للبنك، ويحسن عملية إعداد التقارير المالية وجودة الأرباح وإستمراريتها. وذلك بالمقارنة مع مديري البنوك الأخرى التي تعمل في بيئة مماثلة.

وعلى النقيض من ذلك توصل البعض الآخر (Francis et al., 2008; Baik et al., 2012; Hassanzadeh et al., 2013; Juliani and Siregar, 2019) إلى وجود تأثير سلبي للقدرات الإدارية على إستمرارية الأرباح، حيث تشجع القدرات الإدارية المرتفعة التي يمتلكها المديرين؛ أولاً، على المخاطرة وإختيار المشروعات عالية المخاطر *challenging projects*، والتي تتميز بتزايد حالة عدم التأكد بشأن إستمرارية الأرباح في المستقبل. ثانياً، تتيح لهم تلك القدرات تطويع التقديرات المحاسبية وإستغلال المرونة التي توفرها المبادئ والمعايير المحاسبية بما يخدم مصالحهم والقيام بعمليات الغش وإدارة الأرباح حفاظاً على سمعتهم و/أو الحصول على منفعة شخصية، مما ينعكس سلباً على جودة وإستمرارية الأرباح المحاسبية للبنوك التجارية. وعليه فيمكن القول بإمكانية إختلاف العلاقة التأثيرية بين القدرات الإدارية وإستمرارية الأرباح المحاسبية، بإختلاف سمات بيئة التطبيق.

وبتحليل تلك الدراسات منهجياً، إتضح إعتادها على المنهجية التطبيقية، من خلال إستخدام وتحليل البيانات الفعلية الواردة في القوائم المالية، وتطبيق نماذج الإنحدار، كما في الدراسات الأجنبية (Francis et al., 2008; Baik et al., 2012; Hassanzadeh et al., 2013; Demerjian et al., 2013; Chen and Tai, 2015; Sales et al., 2015; SeTin and Murwaningsari, 2018; García-Meca and García-Sánchez, 2018; Juliani and Siregar, 2019; Mao et al., 2020). والعربية (إبراهيم، 2017؛ السيد، 2020). وهو الأمر الذي يبرر توجه الباحثون في إختيارهم للمنهج التطبيقي لإختبار العلاقة التأثيرية محل الدراسة، بإعتبارها أكثر المنهجيات ملائمة لذلك.

كما يتضح إختلاف بيئات تطبيق الدراسات السابقة والفترة الزمنية محل الدراسة، حيث إهتمت دراسة Francis et al. (2008) بالتطبيق على عينة من الشركات غير المالية التي تندرج في مؤشر S&P 500 في سوق الأوراق المالية الأمريكية، وذلك في الفترة من 1992 إلى 2001.

وطبقت دراسة Demerjian et al. (2013) على عينة من الشركات الأمريكية الموجودة في قاعدة بيانات Compustat وذلك في الفترة من 1989 إلى 2009، وإستبعدت الشركات التي يتجاوز نشاط الإستحواذ فيها 5% من الأصول. وإهتمت دراسة Hassanzadeh et al. (2013) بالتطبيق على الشركات غير المالية الإيرانية الموجودة في قاعدة بيانات Compustat Global، في الفترة من 1998 إلى 2008. وقامت دراسة Chen and Tai (2015) بالتطبيق على عينة من الشركات المدرجة في المملكة المتحدة الموجودة في قاعدة بيانات Compustat Global في الفترة 1998 إلى 2013. وطبقت دراسة Sales et al. (2015) على الشركات غير المالية المدرجة في بورصة طهران للأوراق المالية خلال الفترة 2007 إلى 2013.

وتطرقنا دراسة إبراهيم (2017) للشركات المصرية المسجلة بسوق الأوراق المالية المصرية، وإستبعدت الدراسة البنوك وشركات التأمين والخدمات المالية لما لها من طبيعة خاصة للتقرير المالي، وذلك في الفترة من 2012 إلى 2013. بينما طبقت دراسة SeTin and Murwaningsari (2018) على شركات التصنيع المدرجة في بورصة أندونيسية، وذلك في الفترة من 2014 إلى 2016. وقامت دراسة García-Meca and García-Sánchez (2018) بعمل تحليل دولي، مستخدمة 159 مشاهدة من 9 دول مختلفة " فرنسا، وألمانيا، وإيطاليا، وهولندا، وأسبانيا، والسويد، والمملكة المتحدة، وأمريكا"، في الفترة من 2004 إلى 2010. وإهتمت دراسة Juliani and Siregar (2019) بالتطبيق على عينة من البنوك المدرجة في البورصة الإندونيسية في الفترة من 2010 إلى 2016. وإهتمت دراسة السيد (2020) بالتطبيق على عينة من الشركات المصرية المقيدة بالبورصة خلال الفترة من 2015 إلى 2018. وطبقت دراسة Mao et al. (2020) على عينة من الشركات الفنلندية المقيدة وغير المقيدة في البورصة وذلك في الفترة من 2004 إلى 2014. وتتبع أغلب الدراسات سألقة الذكر مدخل Firm-Year-Observation عند إختيار العينة.

وبناءً على ذلك ونتيجة لتضارب الدراسات السابقة بشأن إتجاه العلاقة التأثيرية محل الدراسة، ما بين تأثير إيجابي وسلبي، بإختلاف بيئة التطبيق، والندرة الملموسة في الدراسات المصرية التي تناولت تلك العلاقة، يتوقع الباحثون وجود التأثير المعنوي للقدرات الإدارية، على إستمرارية الأرباح المحاسبية. لذلك يسعى الباحثون لإختبار تلك العلاقة في البيئة المصرية من خلال إشتقاق الفرض الأول، على النحو التالي:

H₁: يوجد تأثير معنوي لدرجة القدرة الإدارية على مستوى إستمرارية الأرباح المحاسبية فى البنوك التجارية المقيدة بالبورصة المصرية.

6-3-2 تحليل أثر جودة المراجعة المدركة كمتغير معدل Moderator للعلاقة بين

القدرات الإدارية وإستمرارية الأرباح، وإشتقاق الفرض الثانى (H₂)

تخدم المراجعة كآلية للمتابعة فى تخفيض تكاليف الوكالة، الناتجة عن عدم تماثل المعلومات بين الإدارة وأصحاب المصالح. وتعتمد فعالية عملية المراجعة على قدرة المراجعين الخارجيين على تقييد السلوك الإنتهازي للإدارة، وبالتالي الحصول على مزايا رقابية وإقتصادية من أنشطة المراجعة، متمثلة فى تخفيض مخاطر المعلومات والمخاطر الاخلاقية، مما يترتب عليه زيادة جودة المعلومات والأرباح، والحفاظ على سلامة التقارير المالية التى تعدها الإدارة بما يخدم أصحاب المصالح (Houque et al., 2015; Chandrarin and Subiyantoro, 2019).

وفيما يتعلق بتأثير جودة المراجعة المدركة على العلاقة التأثيرية محل الدراسة، فقد هدفت دراسة (Mao et al. (2020) إلى إختبار ما إذا كانت القدرات المعرفية للمديرين التنفيذيين تؤثر على إستمرارية أرباح الشركة. كما إهتمت الدراسة بإختبار أثر جودة المراجعة المدركة كمتغير معدل للعلاقة. وذلك بإختبار تأثير معدل ذكاء المدير التنفيذى على مكونات الأرباح (إستمرارية الإستحقاق، وإستمرارية التدفقات النقدية التشغيلية). وتوصلت الدراسة؛ أولاً، أن هناك تأثير معنوي للقدرات المعرفية للمدير التنفيذى على إستمرارية الأرباح. حيث تؤثر القدرات المعرفية للمديرين التنفيذيين على إستمرارية مكوئى الإستحقاق والتدفقات النقدية، فتساعد القدرات المعرفية على تحسين إستمرارية التدفقات النقدية من خلال المكونات الفرعية للتدفقات النقدية مثل التغيير فى الرصيد النقدى (النقدية المحتجزة). ثانياً، أنه فى ظل وجود آلية خارجية (جودة المراجعة) للتحقق من سلامة التقارير المالية، يختفى تأثير القدرات المعرفية على إستمرارية الأرباح، وذلك عند مراجعة الشركة من قبل أحد مكاتب المراجعة الكبيرة، حيث تقييد السلطة التقديرية، وتحل محل القدرات المعرفية للمدير التنفيذى. ولكن يظهر تأثير القدرات المعرفية على إستمرارية الأرباح عند مراجعة الشركة من قبل أحد مكاتب المراجعة الصغيرة.

يخلص الباحثون مما سبق إلى وجود تأييد من بعض الدراسات السابقة بشأن تأثير جودة المراجعة على العلاقة بين القدرات الإدارية وإستمرارية الأرباح، كما أشارت بعض الدراسات (Malmendier and Nagel, 2011; Demerjian et al., 2012a) بأن القدرات الإدارية وثيقة الصلة بممارسات إدارة الأرباح، وذلك لأن المديرين ذوى القدرات الإدارية المرتفعة يقومون

بإدارة الأرباح سواء للحصول على منافع إقتصادية متمثلة فى تعظيم تعويضاتهم التى يحصلون عليها، أو حماية سمعتهم. وعلى الجانب الأخر، فإن جودة المراجعة آية للمتابعة والرقابة تعمل على الحد من ممارسات السلوك الإنتهازى للإدارة (Zhang et al., 2013; Fernando and Thevaranjan, 2017; Yasser and Soliman, 2018; Chandrarin and Subiyantoro, 2019). بهذه الحالة، فإن جودة المراجعة المدركة ستؤثر على القدرات الإدارية من خلال الحد من ممارسات السلوك الإنتهازى للإدارة، وتؤدى إلى زيادة دقة ومصداقية التقارير المالية، مما يحسن من جودة المعلومات المحاسبية، وينعكس فى تحسين مستوى جودة وإستمرارية الأرباح. لذلك فيمكن القول بإمكانية أن يختلف تأثير القدرات الإدارية على إستمرارية الأرباح المحاسبية، بإختلاف جودة المراجعة المدركة للبنوك التجارية المقيدة بالبورصة المصرية.

وبالتالى، ونتيجة لوجود تأثير لجودة المراجعة المدركة على القدرات الإدارية من جهة، وإستمرارية الأرباح المحاسبية من جهة أخرى، فيتوقع الباحثون أن التفاعل بين جودة المراجعة والقدرات الإدارية ينتج متغيراً تفاعلياً جديداً من شأنه أن يؤثر على قوة و/أو إتجاه العلاقة التأثيرية (H_1) مقارنة بتجاهل ذلك الأثر التفاعلى. وعليه فيمكن إشتقاق الفرض (H_2) على النحو التالى:

H_2 : يختلف التأثير المعنوى لدرجة القدرة الإدارية على مستوى إستمرارية الأرباح المحاسبية للبنوك التجارية المقيدة بالبورصة المصرية بإختلاف جودة المراجعة المدركة.

4-6 منهجية البحث

1-4-6 أهداف الدراسة التطبيقية

تستهدف الدراسة التطبيقية إختبار فروض البحث، وتحديدًا، ما إذا كانت درجة القدرة الإدارية لمديري بعض البنوك التجارية تؤثر على إستمرارية الأرباح المحاسبية لتلك البنوك. بالإضافة إلى إختبار أثر جودة المراجعة المدركة كمتغير معدل للعلاقة. كما تستهدف الدراسة التطبيقية، أيضاً، إختبار أثر بعض المتغيرات الرقابية فى سياق العلاقة التأثيرية محل الدراسة، وتمثل فى كل من، حجم البنك، عمر البنك، السيولة، هيكل رأس المال البنك.

2-4-6 مجتمع وعينة الدراسة

يتمثل مجتمع الدراسة من كافة البنوك التجارية المقيدة ببورصة الأوراق المالية المصرية، بعد إستبعاد المؤسسات غير المالية، نظراً لخضوعها لقواعد تنظيمية ومتطلبات قياس وإفصاح خاصة بها، وذلك قياساً على بعض الدراسات (Veltri et al., 2016; García-Meca and García-Sánchez, 2018; Yung & Chen, 2018; Juliani and Siregar, 2019). وقد تم

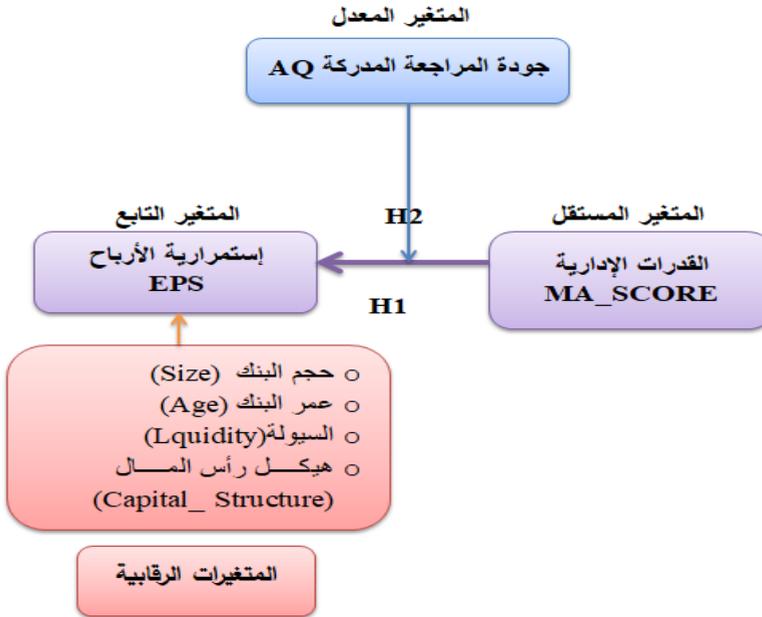
إختيار عينة تحكمية من هذا المجتمع روعى فى إختيارها عدة إعتبرات². وبذلك بلغ عدد بنوك العينة محل الدراسة 9 بنوك تجارية³ مقيدة بالبورصة، بحجم مشاهدات 120 مشاهدة. وذلك فى الفترة من 2000 إلى 2020.

جدول 6-1: تحديد حجم العينة

عدد البنوك التجارية	عدد المشاهدات	
13	273	إجمالى عدد مشاهدات البنوك التجارية
—	69	(⁻) مشاهدات لم يتمكن الباحثون من الحصول على قوائمها المالية
1	21	(⁻) مشاهدات لبنوك تجارية تعد قوائمها بالعملة الأجنبية
3	63	(⁻) مشاهدات البنوك الإسلامية
9	120	إجمالى عدد المشاهدات محل الدراسة

6-4-3 نموذج البحث وتوصيف وقياس متغيرات الدراسة

6-4-3-1 نموذج البحث



شكل 1: (إعداد الباحثون)

² تتمثل إعتبرات إختيار عينة تحكمية فى كل من؛ أن تكون القوائم المالية والإيضاحات المتممة لها كاملة، أن تتوافر أسعار أسهم البنك فى تواريخ محددة، وأن يقوم البنك بنشر قوائمه المالية بالجنية المصرى (زكى، 2018).

³ كان عدد البنوك التجارية التى تم تجميعها 13 بنك تجارى، وقام الباحثون بإستبعاد 3 بنوك إسلامية هما؛ فيصل الإسلامى المصرى، مصرف أبو ظبى الإسلامى، وبنك بركة، بسبب نظام عملهم الإسلامى، وأيضاً، بنك الشركة العربية المصرفية الدولية SAIB حيث يعد قوائمه المالية بالدولار. ويصبح إجمالى البنوك التجارية فى عينة الدراسة 9 بنوك، بعدد 120 مشاهدة.

6-4-3-2 توصيف وقياس متغيرات الدراسة

فى ضوء مشكلة وتساؤلات الدراسة، ولأغراض تحقيق الأهداف البحثية، يمكن تحديد وتوصيف متغيرات الدراسة ومنهجية قياسها، على النحو التالى:

جدول 6-2

اسم المتغير	نوع المتغير	التأثير المتوقع	التوصيف	القياس
درجة القدرة الإدارية لمديرى البنوك التجارية Managerial Score Ability (MA_SCORE)	مستقل	-/+	الخبرات والمعرفة اللازمة التى تمكن المديرين من تكوين وإدارة موارد البنك بكفاءة، والقدرة على تحديد التغيرات التى تطرأ على البيئة التشغيلية والقانونية والمحاسبية وتغيرات أحوال السوق التى تؤدى فى النهاية إلى زيادة قدرتهم على قيادة البنوك التى تعمل فى ظل أكثر البيئات التشغيلية تعقيداً وخلق قيمة لأى بنك (إبراهيم، 2017)	سوف ستم قياس درجة القدرة الإدارية لمديرى البنوك التجارية على باستخدام مؤشر القدرة الإدارية (MA_SCORE) المعدل بواسطة García-Meca and García-Sánchez (2018) إستناداً الى كفاءة المديرين، بالنسبة إلى أقرانهم فى الصناعة فى تحويل موارد البنك إلى إيرادات.
إستمرارية الأرباح المحاسبية Earnings Persistence (EPs)	المتغير التابع	-----	سمة من سمات الأرباح، التى توضح قدرة بنود أرباح الشركة على الإستمرار فى المستقبل، وهى الأساس فى تقييم جودة الأرباح (Juliani and Siregar, 2019؛ and Siregar, 2019؛ السيد، 2020).	ويتم قياس وتحديد مستوى إستمرارية الأرباح بخارج قسمة صافى الأرباح قبل البنود غير العادية إلى إجمالى أصول البنك i خلال الفترة $t+1$ وذلك وفقاً لنموذج Kormedi and Lipe (1987) وذلك قياساً على بعض الدراسات (Dechow et al., 2010; Juliani and Siregar, 2019; García-Meca and García-Sánchez, 2018; Canina and Potter, 2019)
جودة المراجعة المدركة Perceived audit quality (AQ)	معدل	+/- قوة و/أو إتجاه العلاقة محل الفرض H_1	تقييم السوق لإحتمال قيام المراجع باكتشاف وجود إنتهاكات للمعايير المحاسبية المتعارف عليها فى نظام المحاسبة الخاص بالعميل وتقديم تقرير عن تلك الإنتهاكات (DeAngelo, 1981)	وقد تم قياسها بدرجة التخصص الصناعى لمراقب الحسابات، ويقصد به مدى سيطرة المكتب على نسبة كبيرة من العملاء فى سوق مهنة المحاسبة والمراجعة، خاصة نوى الأصول والإيرادات الضخمة (الصيرفي، 2017). وقد تم قياسه بالحصة السوقية لمراقب الحسابات من إجمالى مبيعات الصناعة. قياساً على بعض الدراسات (Yasser and Soliman, 2018; Chandrarin and Subiyantoro, 2019؛ الصيرفي، 2017).

يقصد بحجم البنك طاقات وإمكانيات البنك المادية والبشرية والتكنولوجية التي تعبر عن قدرته على توليد إيرادات النشاط (Daivi and mardanloo, 2014; Sherlita, 2021).	-/+	رقابي	حجم البنك Bank_ Size
يقصد به عدد سنوات قيد البنك ببورصة الأوراق المالية حتى السنة t. قياساً على (García- Meca and García-Sanchez, and 2018).	-/+	رقابي	عمر البنك Bank Age
هي قدرة البنك علي الوفاء بالالتزامات قصيرة الأجل، أو الأصول التي يمكن تحويلها بسهولة نقدية للقيام بالعمليات التجارية (Ghasemi and AbRa-zak, 2016)	-/+	رقابي	السيولة Liquidity
نققات دائمة تعكس التوازن بين الدين طويل الأجل ورأس المال المملوك للبنك (سليمان، 2019).	-/+	رقابي	هيكل رأس المال Capital_ Structure
وتتم قياسه باللوغاريتم الطبيعي للقيمة الدفترية لإجمالي أصول البنك، قياساً على (García-(Meca and García-Sanchez, 2018; Juliani and Siregar, 2019).			
تم قياسه باللوغاريتم الطبيعي لعمر البنك، وهو عبارة عن عدد سنوات قيد البنك في بورصة الأوراق المالية حتى السنة t. قياساً على (Juliani and Siregar, 2019; García-Meca and García-Sanchez, 2018).			
ويتم قياسها بقسمة النقدية وما في حكمها/ إجمالي ودائع البنك، قياساً على (الباز، 2018)			
وقد تم قياس هيكل رأس المال وفقاً لبعض الدراسات (الباز، 2018؛ سليمان، 2019)، من خلال نسبة إجمالي حقوق الملكية/ إجمالي الأصول.			

6-4-4 أدوات وإجراءات الدراسة التطبيقية

تم الإستناد إلى البيانات الثانوية Secondary Data الواردة بالقوائم المالية والإيضاحات المتممة لبنوك العينة، المنشورة عبر عدة مصادر منها؛ المواقع الإلكترونية الرسمية للبنوك المعلنة لدى بورصة الأوراق المالية المصرية، موقع مباشر لنشر المعلومات (www.mubaasher.info/EGX/stocks-prices)، وشركة Misr Information services & trading والإعتماد على النماذج الرياضية والإحصائية للمتغيرات. ثم تجهيز البيانات المطلوبة لقياس متغيرات الدراسة، وضعها في شكل جداول إلكترونية بإستخدام برنامج Microsoft Excel، تمهيداً لإجراء الإختبارات الإحصائية لها.

6-4-5 أدوات التحليل الإحصائي

تم إستخدام بعض أساليب الإحصاء الوصفي، لتوصيف متغيرات الدراسة؛ كالوسط الحسابي، والوسيط، والانحراف المعياري، والحد الأدنى والحد الأقصى، كما تم إستخدام نموذج الإنحدار المتعدد، قياساً على (Demerjian et al., 2013; SeTin and Murwaningsari, 2018;) على (García-Meca and García-Sánchez, 2018; Juliani and Siregar, 2019؛ إبراهيم،

2017، السيد، 2020) لإختبار فروض البحث، وتقدير معلمات النموذج وتحديد معامل التحديد (R^2)، وتحليل التباين ANOVA وإختبار معنوية النموذج بإستخدام F-Test، كما تم إستخدام T-Test لإختبار معنوية معاملات الإنحدار. كما تم إجراء إختبار kolmogrove-smirnov وإختبار Shapiro-wilk لفحص مدى تبعية متغيرات الدراسة إلى التوزيع الطبيعي. كما سيتم إختبار التداخل الخطي MultiCollinearity لفحص مدى وجود مشكلة تداخل خطي بين المتغيرات، وذلك لتحديد مدى قدرة نموذج الدراسة فى تفسير الأثر على إستمرارية الأرباح، وقد إعتد الباحثون على مقياس collinearity diagnostics من خلال تحديد إحصائية معامل تضخم التباين Variance Inflation Factor (VIF)، ومؤشر التباين المسموح به (الذي يمكن قبوله) Tolerance لكل من المتغير المستقل والمتغيرات الرقابية، فإذا كانت إحصائية معامل التباين أكبر من 10 أو مؤشر التباين المسموح به أقل من (0.1) فإن هذا يعنى وجود إرتباط خطي ذاتى متعدد مرتفع بين المتغيرات المستقلة، ومن ثم زيادة تباين مقدرات الإنحدار (السيد، 2020؛ يوسف، 2020). كما تم تطبيق الأساليب الإحصائية بإستخدام البرنامج الإحصائي للعلوم الإجتماعية SPSS الإصدار 21.

6-4-6 تحليل النتائج وإختبار الفروض

6-4-6-1 نتائج نموذج تحديد مستوى إستمرارية الأرباح المحاسبية للبنوك التجارية

لتحديد مستوى إستمرارية الأرباح تم إستخدام نموذج (Kormedi and Lipe (1987)، الذى يركز على الأرباح الحالية للبنك، كدالة تؤثر فى أرباحه المستقبلية، ويعبر عن مدى إرتباط الأرباح الحالية بالأرباح المستقبلية، حيث يكون ربح الفترات المستقبلية هو إنعكاس لأرباح الفترة الحالية.

وفقاً لنموذج (Kormedi and Lipe (1987) كلما إقترب معامل إنحدار الأرباح الحالية للبنوك التجارية (β_1) من القيمة (1) أو زاد عنها، دل ذلك على إستدامة وإستمرارية الأرباح الحالية فى المستقبل، وكلما إقترب (β_1) من القيمة (0) دل على إنخفاض مستوى جودة وإستمرارية الأرباح وتقلبها فى المستقبل، وبهذه الحالة يصبح نموذج إستمرارية الأرباح، كالتالى Canina and (Potter, 2019):

$$EPS_{i,t+1} = \beta_0 + \beta_1 EPS_{it} + \xi_{it} \quad (1)$$

حيث أن: $EPS_{i,t+1}$: ربحية البنك أ للسنة t+1 (ويتم حسابها بخارج قسمة صافى الأرباح قبل البنود غير العادية إلى إجمالى أصول البنك أ خلال الفترة t+1)، β_0 : ثابت الإنحدار، β_1 معامل ميل الإنحدار الذى يعكس مستوى إستمرارية الأرباح الحالية مستقبلاً، EPS_{it} : ربحية البنك أ فى السنة t

(ويتم حسابها بخارج قسمة الأرباح قبل البنود غير العادية إلى إجمالي أصول البنك أ فى السنة t)،
 ϵ_{it} : خطأ التقدير العشوائى فى النموذج.

وبعد تطبيق النموذج رقم (1)، بلغت قيمة p-value لأرباح الفترة الحالية EPS_{it} (0.001). بمعامل إنحدار (β_1) 0.055 مما يدل على وجود تأثير إيجابى معنوى لأرباح الفترة الحالية على أرباح العام القادم، وفى نفس الوقت إنخفاض جودة وإستمرارية الأرباح الحالية مستقبلاً للبنوك التجارية فى العينة محل الدراسة، حيث كانت قيمة معامل β_1 أقل بكثير من الواحد الصحيح، مما يشير إلى أن تلك البنوك تحقق أرباح متقلبة وغير مستقرة، وذلك لإقتراب معامل إنحدار أرباح الفترة الحالية (β_1) من الصفر.

وتعتبر هذه النتيجة غير منطقية، حيث سجلت البنوك التجارية المقيدة بالبورصة المصرية أرباحاً كبيرة فى الفترات السابقة، وهو ما يدل على إستمرارية الأرباح. إلا أن إنخفاض مستوى إستمرارية الأرباح؛ قد يرجع إلى: أولاً، ممارسة تلك البنوك للتحفظ المحاسبى، الذى يعمل على تندية قيم صافى الدخل وصافى الأصول خاصة فى ظل وجود عدم تأكد محيط بعملية إعداد التقارير المالية ووجود أخبار سيئة، حيث شهد عام 2019 تغيرات كبيرة فى الإقتصاد المصرى بسبب أزمة كورونا (Covid19). ثانياً، ممارسة تلك البنوك لإدارة الأرباح، التى ينتج عنها أرباح مؤقتة وغير دائمة والتى من المتوقع أن يستمر تكرارها لفترة قصيرة من الزمن. ثالثاً، إنخفاض جودة الإستحقاق.

6-4-2 تحليل النتائج وإختبار فرض البحث الأول H_1

إستهدف هذا الفرض إختبار مدى وجود تأثير معنوى لدرجة القدرة الإدارية على مستوى إستمرارية الأرباح المحاسبية للبنوك التجارية المقيدة بالبورصة المصرية، على مدار فترة الدراسة، لذلك سيتم اختبار H_1 إحصائياً كفرض عدم.

H_0 : لا يوجد تأثير معنوى لدرجة القدرة الإدارية على مستوى إستمرارية الأرباح المحاسبية للبنوك التجارية المقيدة بالبورصة.

ولإختبار هذا الفرض تم إستخدام نموذج الإنحدار المتعدد التالى فى ظل الأخذ فى الإعتبار بعض المتغيرات الرقابية:

$$Eps_{i,t+1} = \beta_0 + \beta_1 (MA_SCORE_{i,t}) + \beta_2 SIZE_{it} + \beta_3 Age_{it} + \beta_4 Capital_Structure + \beta_5 Liquidity_{it} + \epsilon_{it} \quad (2)$$

ويوضح الجدول رقم (6-3) نتائج تحليل الإنحدار للنموذج رقم (2): (الملحق 1)

جدول 6-3: نتائج تحليل الإنحدار الخطى المتعدد لإختبار العلاقة محل الفرض H₁

Model	Beta	p-Value
Constant	-.188	.003
MA_SCORE	-.005	.057
SIZE	.023	.010
Age	-.021	.627
Capital_ Structure	-.003	.400
Liquidity	-.008	.779
R ²		.126
Adjusted R ²		.087
F إحصائية		3.245
Sig (F)		0.009

ويتضح من الجدول: أن قيمة F المحسوبة من خلال تحليل التباين ANOVA بلغت (3.245)، عند قيمة إحصائية P-Value (0.009)، وهي عند مستوى المعنوية المقبول 5%، ما يثبت معنوية النموذج وصلاحيته لإختبار العلاقة محل الدراسة. كما بلغت قيمة معامل التحديد R² والتي توضح المقدرة التفسيرية للنموذج (0.126). مما يعنى أن المتغير المستقل والمتغيرات الرقابية مجتمعة تفسر 12.6% من التغيرات التي تطرأ على المتغير التابع، بينما نسبة 87.4% من هذه التغيرات ترجع، إما لخطأ التقدير العشوائى (البواقى)، أو عوامل أو متغيرات مفسرة أخرى لم يتضمنها النموذج.

وبالنظر لمعاملات الإنحدار، إتضح وجود تأثير غير معنوى لدرجة القدرة الإدارية لمديرى البنوك التجارية MA_SCORE على إستمرارية الأرباح المحاسبية، بمعامل إنحدار سالب قدره (-0.005) عند P-Value (0.057) لإختبار T- Test وهي أكبر من 5%. وبالتالي تم قبول فرض العدم القائل؛ بعدم وجود تأثير معنوى لدرجة القدرة الإدارية على مستوى إستمرارية الأرباح المحاسبية للبنوك التجارية المقيدة بالبورصة المصرية، ومن ثم رفض الفرض البديل H₁.

ويعتقد الباحثون أن عدم معنوية التأثير السلبى لدرجة القدرة الإدارية على إستمرارية الأرباح المحاسبية، قد يكون منطقياً، وذلك لعدة أسباب هما؛ إنخفاض حجم العينة حيث كانت 120 مشاهدة. وعلى الرغم من إرتفاع درجة القدرة الإدارية لمديرى البنوك التجارية لعينة محل الدراسة، كما إتضح من التحليل الوصفى، إلا أن هذا الإرتفاع لم يضمن التأثير على إستمرارية الأرباح المحاسبية، وقد يرجع ذلك لسببين؛ الأول، تركيز المديرين على القرارات الإستراتيجية والتشغيلية المهمة مثل عمليات الإندماج والإستحواذ وزيادة قاعدة المنتجات، بدلاً من التركيز على معلومات التقارير المالية، مثل الأرباح. أما السبب الثانى، فيشير إلى تأثير إستمرارية الأرباح بعوامل أخرى

خارجة عن سيطرة الإدارة؛ مثل حجم البنك و/أو حصته السوقية، المنافسة وفرص الإستثمار المتاحة.

وفيما يتعلق بالمتغيرات الرقابية، فيتضح من جدول (3-6) وجود علاقة معنوية موجبة بين حجم البنك وإستمرارية الأرباح. حيث بلغت قيمة P-Value لحجم البنك (0.010) بمعامل إنحدار موجب (0.023). ويرى الباحثون، بمنطقية التأثير الإيجابي والمعنوي، وذلك لإعتبار حجم البنك أحد أهم الخصائص التشغيلية للبنك، وأحد أهم محددات إستمرارية الأرباح، حيث تتميز البنوك الكبيرة بإستقرار وثبات أرباحها نظراً لقابلية عملياتها للتنبؤ.

كما يتضح عدم معنوية تأثير كلاً من؛ عمر البنك، وهيكل رأس المال، والسيولة على إستمرارية الأرباح. فقد كانت القيم الإحتمالية p-value لهما (0.627، 0.400، 0.779). على التوالي. وقد ترجع تلك النتيجة إلى؛ إنخفاض حجم العينة و/أو أن هذه المتغيرات بإعتبارها من الخصائص المميزة للبنك، لم تكن من مقومات زيادة إنطباع المقرضين والمودعين وجذب الإستثمارات، وهذا ما قد يرجع لإنخفاض وعى المستثمر المصري، بأهمية تلك المقومات وعدم فهمه ومعالجته للمعلومات التي تعكسها بشكل صحيح.

3-6-4-6 تحليل نتائج وإختبار الفرض الثاني H₂⁴

إستهدف هذا الفرض إختبار مدى إختلاف تأثير درجة القدرة الإدارية على مستوى إستمرارية الأرباح المحاسبية، بإختلاف جودة المراجعة المدركة للبنوك التجارية المقيدة بالبورصة المصرية على مدار فترة الدراسة، وإختبار هذا الفرض إحصائياً فقد تم صياغته كفرض عدم كالتالي:

H₀: لا يختلف تأثير درجة القدرة الإدارية على مستوى إستمرارية الأرباح المحاسبية بإختلاف جودة المراجعة المدركة للبنوك التجارية المقيدة بالبورصة المصرية.

وإختبار هذا الفرض تم إستخدام نموذج الإنحدار التالي، فى ظل الأخذ فى الإعتبار بعض المتغيرات الرقابية:

$$EPT_{i,t+1} = \beta_0 + \beta_1 (MA_SCORE_{i,t}) + \beta_2 AQ_{i,t} + \beta_3 (MA_SCORE_{i,t}) * AQ_{i,t} + \beta_4 SIZE_{it} + \beta_5 Age_{it} + \beta_6 Liquidity_{it} + B_7 Capital_Structure_{it} + \epsilon_{it} \quad (3)$$

⁴ من تحليل نتائج التشغيل المبدئى لنموذج الإنحدار المتعدد لاختبار الفرض H₂، اتضح عدم معنوية نموذج الإنحدار، حيث كانت قيمة الإحتمالية للنموذج^b 374. وهو أكبر من مستوى المعنوية المسموح به 5%، مما يشير إلى عدم صلاحية النموذج لإختبار العلاقة محل الفرض H₂، الأمر الذى إستدعى معالجة عدم المعنوية بإستبعاد القيم الشاذة منه، وعليه فقد تم إعادة تشغيل النموذج بحجم مشاهدات 118 مشاهدة.

حيث: $AQ_{i,t}$ جودة المراجعة المدركة، $AQ_{i,t} * MA_SCORE_{i,t}$ الأثر التفاعلي بين جودة المراجعة والقدرات الإدارية⁵.

ويوضح الجدول رقم (4-6) نتائج تحليل الإنحدار المتعدد لإختبار العلاقة محل الفرض H_2

ملحق 2

النموذج	في ظل تجاهل المتغير المعدل				في ظل الأخذ في الإعتبار جودة المراجعة المدركة كمتغير معدل للعلاقة			
	Beta	p-Value	Tolerance	VIF	Beta	p-Value	Tolerance	VIF
Constant	-.188	.003	————	————	-.148	.050	————	————
MA SCORE	-.005	.057	.954	1.048	-.009	.036	.396	2.523
AQ	—	—	—	—	.147	.465	.631	1.585
MA SCORE* AQ	—	—	—	—	.081	.281	.397	2.517
SIZE	.023	.010	.408	2.451	.019	.056	.333	3.005
Age	-.021	.627	.419	2.385	-.018	.677	.417	2.397
Capital Structure	-.003	.400	.921	1.086	-.003	.427	.902	1.109
Liquidity	-.008	.779	.948	1.055	-.009	.741	.946	1.057
R ²	.126				.141			
Adjusted R ²	.087				.087			
F إحصائية	3.245				2.598			
Sig (F)	0.009				.016			

وبالنظر لنتائج الجدول (4-6) يتضح إستمرار معنوية النموذج، وصلاحيته لإختبار العلاقة محل الدراسة وهو ما يتضح من زيادة القيمة الإحتمالية من (0.009) إلى (0.016)، أيضاً زيادة المقدرة التفسيرية له R^2 من (12.6) إلى (14.1) في ظل أخذ جودة المراجعة المدركة كمتغير معدل للعلاقة والمتغيرات الرقابية مجتمعة في الحساب. كما يتضح عدم وجود ارتباط متعدد⁶ بين المتغيرات المستقلة، حيث أن معامل تضخم التباين Variance inflation factor VIF لجميع

⁵ سيتم قبول الفرض H_2 الخاص بمدى إختلاف تأثير القدرات الإدارية على إستمرارية الأرباح باختلاف جودة المراجعة المدركة بالبنوك التجارية، كفرض عدم، بناءً على معنوية الأثر التفاعلي $AQ_{i,t} * MA_SCORE_{i,t}$ ، حيث يتم قبوله إذا كانت القيمة الإحتمالية للأثر التفاعلي لجودة المراجعة مع القدرات الإدارية أكبر من أو تساوي 5%.

⁶ كان هناك مشكلة إرتباط متعدد بين المتغيرات المفسرة، حيث بلغت قيمة معامل التضخم VIF لكل من متغير MR_SCORE، ومتغير التفاعل $MR_SCORE * AQ$ (28.434، 28.428) على التوالي، وذلك عند إضافة متغير جودة المراجعة المدركة كمتغير معدل للعلاقة. ولحل هذه المشكلة قام الباحثون بتغيير طريقة قياس جودة المراجعة المدركة من حجم مكتب المراجعة والذي تم قياسه من خلال متغير وهمي يأخذ القيمة 1 إذا تم مراجعة البنك من قبل أحد مكاتب المراجعة الذين تربطهم شراكة مع أحد مكاتب المراجعة الأربعة الكبرى والقيمة 0 بخلاف ذلك. إلى مقياس درجة التخصص الصناعي وفق مدخل المبيعات وذلك بحاصل قسمة إيرادات النشاط لعملائه من البنوك التجارية / مجموع إيرادات النشاط لجميع البنوك التجارية. وعليه تم حل مشكلة الإرتباط الخطي المتعدد بين المتغيرات المستقلة حيث أصبحت قيمة VIF أقل من 10 وقيمة Tolerance أكبر من 0.1.

المتغيرات أقل من (10)، ومؤشر التباين المسموح به Tolerance أكبر من (0.1). مما يوحي بقوة نموذج الدراسة في تفسير الأثر على إستمرارية الأرباح.

كما يتضح من تحليل الإنحدار إنخفاض معنوية p-value لمتغير القدرات الإدارية حيث بلغت (0.036) بمعامل إنحدار سالب قدره (-0.009)، مما يشير لوجود تأثير سلبي معنوي للقدرات الإدارية على إستمرارية الأرباح، وذلك عند إختباره مع المتغيرات الرقابية والمتغير المعدل. كما يتضح من تحليل معاملات الإنحدار أن مستوى معنوية الأثر التفاعلي (0.281) عند معامل إنحدار (0.081). وبالتالي، فقد تم قبول الفرض العدمي القائل: بعدم إختلاف تأثير درجة القدرة الإدارية على مستوى إستمرارية الأرباح المحاسبية بإختلاف جودة المراجعة المدركة للبنوك التجارية المقيدة بالبورصة المصرية. وبناءً عليه تم رفض الفرض البديل H_2 .

ويرى الباحثون أن نتيجة الفرض (H_2) تختلف عما تم التوصل اليه من خلال الفرض الرئيسي (H_1)، وهو ما يؤكد أن جودة المراجعة المدركة (بإعتبارها متغير معدل للعلاقة) لم تعدل العلاقة نفسها، حيث أن إختلاف معنوية درجة القدرة الإدارية على إستمرارية الأرباح المحاسبية في ظل الأخذ في الإعتبار جودة المراجعة المدركة من عدم معنوية التأثير السلبي الى معنوية التأثير السلبي يعد منطقياً، فالمديرين ذوى القدرات الإدارية المرتفعة لديهم القدرة على القيام بإدارة الأرباح وتحديد فرص الغش والقيام بها وإخفائها، بسبب فهمهم لممارسات إعداد التقارير المالية ونقاط الضعف في هيكل الرقابة الداخلية، وذلك بهدف زيادة تعويضاتهم وفرص الترقى والأمن الوظيفي، مما يؤدي الى إرتفاع درجة عدم التأكد بشأن إستمرارية الأرباح، حيث تكون الأرباح أقل قابلية للتنبؤ بها، ومن ثم إنخفاض جودة وإستمارية الأرباح المحاسبية.

كما يرى الباحثون أن عدم معنوية تأثير جودة المراجعة المدركة، كمتغير معدل للعلاقة، بين درجة القدرة الإدارية ومستوى إستمرارية الأرباح، يرجع الى وجود تباين كبير في جودة المراجعة بين البنوك التجارية في العينة، بالإضافة إلى عدم وجود فروق معنوية في جودة المراجعة بين المراجعين المتخصصين صناعياً وغير المتخصصين في البيئة المصرية، مما ينم على صعوبة جودة المراجعة وعدم وجود تنظيم مهني جيد، مما يلزم ضرورة مواكبة مكاتب المراجعة في مصر التطورات الحديثة في البيئة التنظيمية الحديثة المرتبطة بممارسة المهنة.

6-5 النتائج والتوصيات ومجالات البحث المقترحة

يستهدف البحث في هذا الجزئية عرض أهم نتائج البحث، بالإضافة إلى عرض أهم التوصيات ومجالات البحث المقترحة. وذلك على النحو التالي:

6-5-1 نتائج البحث

إستهدف البحث دراسة وإختبار أثر درجة القدرة الإدارية لمديري بعض البنوك التجارية على مستوى إستمرارية الأرباح المحاسبية لتلك البنوك. وكذا، إختبار تأثير جودة المراجعة المدركة كمتغير معدل للعلاقة بين القدرات الإدارية وإستمرارية الأرباح.

وخلص البحث في شقه النظرى، بإختلاف نتائج الدراسات السابقة، حيث إتفق بعضها، على وجود علاقة إيجابية بين القدرات الإدارية وإستمرارية الأرباح، وإتفق بعضها الآخر، على وجود علاقة سلبية بينهما. بينما خلص البحث فى شقه التطبيقى، إلى عدم معنوية تأثير درجة القدرة الإدارية لمديري البنوك التجارية على مستوى إستمرارية الأرباح المحاسبية، ومن ثم رفض الفرض الرئيسى الأول H1، وذلك فى ظل وجود بعض المتغيرات الرقابية. وكما خلص البحث إلى عدم معنوية تأثير جودة المراجعة المدركة كمتغير معدل للعلاقة بين القدرات الإدارية وإستمرارية الأرباح المحاسبية. ومن ثم رفض الفرض H2.

6-5-2 التوصيات

إستناداً لنتائج البحث، وفى ضوء حدوده، يوصى الباحثون:

- بضرورة قيام الجهات المكلفة بالإشراف والرقابة؛ بالعمل على تطوير تنظيم مهنى جيد فى مصر لمهنة المحاسبة والمراجعة يواكب التطورات فى البيئة التنظيمية الحديثة المرتبطة بممارسة المهنة.
- ضرورة إلزام البنوك التجارية بالإفصاح السنوى عن ممارسات رأس المال البشرى كأحد الركائز الأساسية لخلق وإضافة قيمة لتلك البنوك. مع ضرورة إصدار معيار محاسبى ينظم عملية الإفصاح عن هذه الممارسات فى التقارير المالية، على أن يتضمن مقاييس ومؤشرات لقياس القدرات الإدارية كغيرها من الأصول غير الملموسة، لتعزيز فهم وتقييم دور القدرات الإدارية لأداء البنوك والشركات.
- مع ضرورة إهتمام المستثمرين بتحديد وتقييم مستوى إستمرارية الأرباح المحاسبية، وإيلاء إهتمام أقل بالأرباح المفصح عنها فى القوائم المالية، تجنباً أن تكون هذه الأرباح مؤقتة أو غير دائمة، وذلك قبل إتخاذ أى قرار إستثمارى لتجنب عدم كفاءة القرارات الإستثمارية.

- كما يوصى الباحثون بضرورة اختبار العلاقات محل الدراسة بالتطبيق على الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية، نظراً لتعددتها، مقارنة بالبنوك التجارية.

6-5-3 مجالات البحث المقترحة

وفقاً لما خلص إليه البحث في الدراسة النظرية والتطبيقية من نتائج، ووفقاً لحدود البحث، يقترح الباحثون بعض مجالات البحث المستقبلية، أهمها: قياس أثر تحديث معايير المحاسبة المصرية (2020) على العلاقة بين جودة المراجعة والقدرات الإدارية. قياس أثر القدرات الإدارية على جودة وظيفة المراجعة الداخلية. دراسة أثر خصائص مجلس الإدارة والملكية الإدارية على مكونات الأرباح. دراسة تأثير أزمة فيروس كورونا المستجد على العلاقة بين القدرات الإدارية واستمرارية الأرباح.

المراجع

أولاً: المراجع باللغة العربية

إبراهيم، إيهاب عبد الفتاح محمد. (2017). قياس تأثير القدرة الإدارية على جودة الأرباح المحاسبية في بيئة الأعمال المصرية: دراسة تطبيقية. رسالة ماجستير منشورة، كلية التجارة- جامعة عين شمس.

الباز، ماجد مصطفى على. (2018). إطار تطبيقي ورؤية محاسبية لتحليل أثر هيكل رأس المال على ربحية البنوك التجارية في الأسواق المالية الصاعدة: أدلة من القطاع المصرفي المصري. *مجلة الفكر المحاسبي. كلية التجارة- جامعة عين شمس*، المجلد 22، العدد 2، ص: 1-52.

السيد، محمد صابر حمودة. (2020). تأثير الملكية الإدارية على العلاقة بين القدرات الإدارية وإستدامة الأرباح المحاسبية للشركات المقيدة بسوق الأوراق المالية المصري. *المجلة العلمية للدراسات المحاسبية*، العدد 3، ص: 133-230.

الصيرفي، أسماء أحمد. (2017). الخصائص التشغيلية للشركات كمتغيرات معدلة للعلاقة بين التخصص الصناعي لمنشأة مراقب الحسابات وتكلفة الإقتراض - دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة في البورصة المصرية. *مجلة كلية التجارة للبحوث العلمية، كلية التجارة- جامعة إسكندرية* المجلد 54، العدد2، ص: 1-30.

بنك التعمير والإسكان. (2020). القوائم المالية المستقلة.

حسين، علاء على أحمد. (2020). قياس تأثير القدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين على نغمة الإفصاح المحاسبي وسياسة التوزيعات النقدية: دليل تطبيقي من البورصة المصرية. *مجلة الفكر محاسبي*، كلية التجارة - جامعة عين شمس، المجلد 24، العدد2، ص: 995-1063.

زكى، نهى محمد. (2018). أثر جودة المراجعة الخارجية على الحد من السلوك الإنتهازي للإدارة ومنع الغش فى القوائم المالية: دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية. رسالة دكتوراه غير منشورة، قسم المحاسبة، كلية التجارة- جامعة إسكندرية.

سليمان، سمر أحمد. (2019). دراسة التأثير المتبادل بين هيكل رأس المال والتحفز المحاسبي- دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية. رسالة ماجستير غير منشورة، كلية التجارة، جامعة دمنهور.

البنك المركزى المصرى. (2008). قواعد إعداد وتصوير القوائم المالية للبنوك وأسس الإعراف والقياس المعتمدة من مجلس الإدارة.

يوسف، دعاء أحمد محمود. (2020). أثر التدفقات النقدية التشغيلية على العلاقة بين جودة التقارير المالية وكفاءة الإستثمار - دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية. رسالة ماجستير غير منشورة، كلية التجارة- جامعة دمنهور.

ثانياً: المراجع باللغة الأجنبية

Abogun, S., T. A. Olaniyi, M. A. Ijaiya, & T. O. Fagbemi. 2020. Earnings persistence of Nigerian listed banks. *Jurnal Siasat Bisnis*, 24 (2): 168-178.

Alzoubi, E. S. S. 2016. Audit quality and earnings management: Evidence from Jordan. *Journal of Applied Accounting Research*, 17(2): 170-189.

An, Y. 2017. Measuring earnings quality over time. *International Journal of Economics and Financial Issues*: 7(3): 82.

- Andreou, P. C., D. Philip, & P. Robejsek. 2016. Bank liquidity creation and risk-taking: Does managerial ability matter?. *Journal of Business Finance & Accounting*, 43 (1-2): 226-259.
- Anggraini, P. G. & M. Sholihin. 2021. What do we know about managerial ability? A systematic literature review. *Management Review Quarterly*, 1-30.
- Baik, B., P. Brockman, D. B. Farber, & S. Lee. 2011a. CEO reputation and corporate opacity. *In American Accounting Association Annual Conference*. Available at: <https://www.earticle.net/Article/A242837>
- Baik, B., P. Brockman, D. B. Farber, & S. Lee. 2011a. CEO reputation and corporate opacity. *In American Accounting Association Annual Conference*. Available at: <https://www.earticle.net/Article/A242837>.
- Baik, B. O. K., D. B. Farber, & S. A. M. Lee. 2011b. CEO ability and management earnings forecasts. *Contemporary Accounting Research*, 28 (5): 1645-1668.
- Baik, B., S. Choi, D. B. Farber, & J. Zhang. 2012. Managerial ability and earnings quality: an international analysis . Working Paper, *Seoul National University*, Presented Singapore Management University, 1-43.
- Canina, L. & G. Potter. 2019. Determinants of Earnings Persistence and Predictability for Lodging Properties. *Cornell Hospitality Quarterly*, 60 (1): 40-51.
- Chandrarin, G. & E. Subiyantoro. 2019. Effect of Audit Quality on Earnings Quality: Evidence From Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Financial Research*, 10 (1): 86-97.
- Chen, W. & C. Tai. 2015. The Effect of Managerial Ability on Earnings Quality in the Pre and Post IFRS Adoption Periods. paper, *Proceedings of the Third Middle East Conference on Global Business, Economics, Finance and Banking*.

- Chen, X., Q. Jin, & T. Xiao. 2013. Industry Competition and Earnings Persistence: Empirical Tests Based on Real Options Theory1. *China Accounting and Finance Review*, 4 (15): 1-71.
- Chou, T. K. 2013. The Managerial Ability, Analyst Recommendations, And Price Informativeness. *The 3rd International Conference Of The Japanese Accounting Review*.
- Dechow, P., W. Ge, & C. Schrand. 2010. Understanding earnings quality: A review of the proxies, their determinants and their consequences. *Journal of Accounting and Economics*, 50:(344– 401).
- Davis, M.R. & H. Mardanoo. 2014. The Effect of Capital Structure, Shareholders and Major of the Company on the Conservative Practices in Companies. *International Journal of Academic Research In Accounting, finance and management Science*, 4 (1):128-135.
- Demerjian, P. R., B. Lev, M. F. Lewis, & S. E. McVay. (2013). Managerial ability and earnings quality. *The accounting review*,88 (2):463-498.
- Demerjian, P., B. Lev, & S. McVay. 2006. Managerial ability and accruals quality. Working paper, *Stem school of business*.
- Demerjian, P., B. Lev, & S. McVay. 2012. Quantifying managerial ability: A new measure and validity tests. *Management Science*,58 (7):1229-1248.
- Demerjian, P., M. Lewis, & S. McVay. 2012a. Managerial ability and earnings management. *The Accounting Review*. Available at <http://www.google.com/url?q=https://www.semanticscholar.org/paper/MANAGERIAL-ABILITY-AND-EARNINGS-MANAGEMENT-Demerjian>
- Demerjian, P., M. Lewis-Western, & S. McVay. 2020. How does intentional earnings smoothing vary with managerial ability?. *Journal of Accounting, Auditing & Finance*, 35 (2): 406-437.

- Dong, F. & J. A. Doukas. 2020. Does Corporate Managerial Ability Matter in M&A Performance?. _____
- Eissa, A. M., & Hashad, T. M. 2021. The effect of managerial ability on financial reporting timeliness: Egypt evidence. — Available at <http://www.google.com/url?q=https://jafas.org/articles/2021-7->
- Fernando, G. D. & A. Thevaranjan. 2017. Impact of audit quality on the components of executive cash compensation. *Journal of Centrum Cathedra*.
- Fontanella, A. 2017. The Effect of Chief Executive officer Turnover on Earnings Persistence. — Available at <https://pubsonline.informs.org/doi/abs/10.1287/mnsc>.
- Francis, B., I. Hasan, I. Siraj, & Q. Wu. 2020. Managerial ability and value relevance of earnings. *China Accounting and Finance Review, Forthcoming*.
- Francis, J., A. Huang, S. Rajgopal, & A. Zang. 2008. CEO reputation and earnings quality. *Contemporary Accounting Research*, 25 (1): 109–147.
- Gan, H. 2019. Does CEO managerial ability matter? Evidence from corporate investment efficiency. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 52 (4): 1085–1118.
- García-Meca, E. and I. M. García-Sánchez. 2018. Does managerial ability influence the quality of financial reporting?. *European Management Journal*, 36 (4): 544–557.
- García-Sánchez, I. M. & E. García-Meca. 2020. Do able bank managers Exhibit specific attributes? An empirical analysis of their investment efficiency. *Administrative Sciences*, 10(3): 44.

- Ge, W., D. Matsumoto. & J. Zhang. 2010. Do CFOs have style? An empirical investigation of the effect of individual CFOs on accounting practices. *Contemporary Accounting Research*, 28 (4): 1141–1179.
- Ghasemi, M. & N. H. Ab Razak. 2016. The Impact of Liquidity on the Capital Structure: Evidence from Malaysia. *International Journal of Economics and Finance*, 8 (10):130.
- Hassanzadeh, R. B., M. Khosravian, Y. Nahandi, & M. Lalepour. 2013. Studying the Effect of Management Ability on Profit Quality in Stock Exchange in Iran. *Life Science Journal*, 10(3s).
- Houqe, N., K. Ahmed, & T. van Zijl. 2015. Effects of audit quality on earnings quality and cost of equity capital: evidence from India.
- Inam, A., M. F. Sheikh, A. Munir, A. Naz, & I. Saif. 2021. Managerial ability and firm performance: Evidence from an emerging market. *Cogent Business & Management*, 8(1).
- Ismail, M. A. A. 2020. Effect of Audit Quality on Earnings Quality Given Firm`s Operational Characteristics: An Empirical Study on Companies Listed on the Egyptian Stock Exchange. *Alexandria Journal of Accounting Research*, 1 (4):44
- Jiang, Y. 2018. *Bank competition, earnings management and profit persistence*. Doctoral dissertation, University of Glasgow.
- Juliani, S. & S. V. Siregar. 2019. The Effect of Managerial Ability on Financial Reporting Quality: An Empirical Analysis of the Banking Industry.
- Khazaei, M. 2019. Impacts of Management Ability on of Financial Statement Comparability. *Journal of Knowledge Accounting*, 10 (2):21–42.
- Makhsun, A., Y. Yuliansyah, M. R. Pahlevi, M. S. B. A. Razimi, & I. Muhammad. 2018. Persistence of earnings after IFRS adoption in banking companies listed on Indonesian stock exchange. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 22: 1–6.

- Malmendier, U. & G. Tate. 2009. Superstar CEOs. *The Quarterly Journal of Economics*, 124 (4): 1593–1638.
- Malmendier, U. & S. Nagel. 2011. Depression babies: Do macroeconomic experiences affect risk taking? *The Quarterly Journal of Economics*, 126 (1): 373–416.
- Mao, Y., E. R. Myllmaki, and S. Ikaheimo. 2020. Does CEO IQ improve earnings persistence?. *Aalto University school of Business*.
- Menicucci, E. 2020. Earnings Quality: Definitions, Measures, and Financial Reportin, Palgrave Macmillan, *Springer Nature Switzerland AG*, Cham, Switzerland.
- Milbourn, T. 2003. CEO reputation and stock-based compensation. *Journal of Financial Economics*, 68: 233–262.
- Oradi, J., K. Asiaei, & Z. Rezaee. 2020. CEO financial background and internal control weaknesses. *Corporate Governance: An International Review*, 28 (2): 119–140.
- Phan, N. H. 2021. Managerial Ability, Managerial Incentives and Firm Performance: Empirical Evidence from Vietnam. *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(4): 193–200.
- Rajgopal, S., T. Shevlin, & V. Zamora. (2006). CEOs' outside employment opportunities and the lack of relative performance evaluation in compensation contracts. *The Journal of Finance*, 61(4): 1813–1844.
- Rezaee, Z., K. Asiaei, & T. S. Delooie. 2021. Are CEO experience and financial expertise associated with financial restatements?; Existe asociación entre la experiencia del director general y los conocimientos financieros con las reformulaciones financieras?. *Revista de Contabilidad-Spanish Accounting Review*, 24 (2), 270–281.
- Salehi, M., A. Daemi, & F. Akbari. 2020. The effect of managerial ability on product market competition and corporate investment decisions:

- evidence from Iran. *Journal of Islamic Accounting and Business Research*.
- Sales, J., A. Baybordi, M. Aydenlu, & N. Asaldoost. 2015. Measuring the effect of managerial ability on earning quality. *Management Science Letters*, 5 (9): 821-826.
- SeTin, S. & E. Murwaningsari. 2018. The effect of managerial ability towards earning quality with audit committee as moderating variable.- *Journal of Business and Retail Management Research*, 12 (3).
- Sherlita, E. 2021. The Influence of Capital Structure, Growth Opportunities and Earnings Persistence on Earnings Response Coefficient. *Turkish Journal of Computer and Mathematics Education (TURCOMAT)*, 12 (8): 1021-1025.
- Veltri, S., G. D'Orio, & G. Bonanno. 2016. Measuring managerial ability using a two-stage SFA-DEA approach. *Knowledge and Process Management*, 23 (4): 247-258.
- Yasser, S. & M. Soliman. 2018. The effect of audit quality on earnings management in developing countries: The case of Egypt.- *International Research Journal of Applied Finance*, 9(4):216-231.
- Yung, K., & Chen, C. 2018. Managerial ability and firm risk-taking behavior. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 51(4): 1005-1032.
- Zhang, J., L. Xiyou, & Y. Jiawen. 2013. Auditor Quality, CEO Turnover and Firm Performance. *Academy of International Business Annual Conference*, Istanbul, Turkey.

الملحق رقم (1)**Model Summary^b**

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.354 ^a	.126	.087	.028829577806174

a. Predictors: (Constant), X6, X5, X4, X2, X3

b. Dependent Variable: X1

ANOVA^a

Model	Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
Regression	.013	5	.003	3.245	.009 ^b
1 Residual	.094	113	.001		
Total	.107	118			

a. Dependent Variable: X1

b. Predictors: (Constant), X6, X5, X4, X2, X3

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	-.188	.061		-3.071	.003		
X2	-.005	.003	-.173	-1.924	.057	.954	1.048
X3	.023	.009	.363	2.635	.010	.408	2.451
X4	-.021	.043	-.066	-.487	.627	.419	2.385
X5	-.003	.004	-.077	-.844	.400	.921	1.086
X6	-.008	.028	-.025	-.281	.779	.948	1.055

a. Dependent Variable: X1

الملحق رقم (2)

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.375 ^a	.141	.087	.028834210489551

a. Predictors: (Constant), X8, X7, X6, X4, X3, X2, X5

b. Dependent Variable: X1

ANOVA^a

Model	Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1 Regression	.015	7	.002	2.598	.016 ^b
Residual	.092	111	.001		
Total	.107	118			

a. Dependent Variable: X1

b. Predictors: (Constant), X8, X7, X6, X4, X3, X2, X5

Coefficients^a

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
(Constant)	-.148	.075		-1.977	.050		
X2	-.009	.004	-.297	-2.123	.036	.396	2.523
X3	.147	.201	.081	.733	.465	.631	1.585
X4	.081	.075	.151	1.083	.281	.397	2.517
X5	.019	.010	.295	1.932	.056	.333	3.005
X6	-.018	.044	-.057	-.418	.677	.417	2.397
X7	-.003	.004	-.074	-.797	.427	.902	1.109
X8	-.009	.028	-.030	-.332	.741	.946	1.057

a. Dependent Variable: X1