

"تأثير المحتوي المعلوماتي للتقارير المتكاملة على اداء وقيمة الشركات بالتطبيق علي
البنوك المدرجة بالبورصة"

د. حنان هارون فريد

مدرس بقسم المحاسبة

معهد المستقبل العالي للدراسات التكنولوجية المتخصصة

Hanan.haroon@fa-hists.edu.eg

ملخص الدراسة:

يهدف البحث إلى التعرف على تأثير المحتوى المعلوماتي للتقارير المتكاملة على أداء الشركات بغرض تعزيز قيمتها بالتطبيق على البنوك المدرجة بالبورصة المصرية .

تعتمد الباحثة علي المنهج الوصفي التحليلي بالإضافة الي منهج التحليل القياسي متمثلا في بيانات السلاسل الزمنية المقطعية ، وذلك خلال الفتره الزمنية من عام 2013 والى عام 2023، وجاء اختيار البنوك التي تمثل عينة الدراسة من البنوك المدرجة في البورصة المصرية والتي التزمت بنشر تقرير الاستدامة من عام 2022 وعددها ثمانية بنوك.

وتوصلت الباحثة الي انه يوجد علاقة ذات دلالة احصائية بين المحتوى المعلوماتي للتقارير المتكاملة وبين تلبية احتياجات اصحاب المصالح .

كما توجد علاقة ذات دلالة احصائية بين المحتوى المعلوماتي للتقارير المتكاملة وبين رفع معدلات الاداء البنكي.

ويساهم هذا البحث في الدراسات الحديثة المتعلقة بتطبيق التقارير المتكاملة ويوضح البحث تأثير تلك التقارير علي الاداء البنكي.

حيث انه بالرغم من الاهتمام المتزايد مؤخرا بالتقارير المتكاملة والأدلة التجريبية التي اكدت فوائد تطبيقها الا ان بعض الباحثين اكد علي اننا لانعرف سوي القليل عن فوائد التقارير المتكاملة بالنسبة للمشاركين في السوق.

ويتعمق البحث في عملية تقييم تأثير التقارير المتكاملة علي تعزيز قيمة البنوك من خلال تحسين المحتوى المعلوماتي بينما في المقابل الدراسات السابقة نظرت الي تأثير التقارير المتكاملة علي قيمة البنك بمفرده بعيدا عن علاقته بالبنوك الاخرى.

واخيرا البحث اول دراسة تطبيقية تختبر مجموعة البنوك المدرجة ببورصة الاوراق المالية المصرية والتي تلتزم بتقديم تقرير الاستدامة عن سلسلة زمنية مدتها 10 سنوات تبدأ من 2013 الي 2023 و تم اختيار تلك الفترة لتمثل الفترة قبل الالتزام بتقديم التقارير المتكاملة والفترة بعد الالتزام بتطبيقها لبيان اثر دمج المعلومات المالية وغير المالية علي أداء البنوك وتعزيز قيمة البنوك في سوق الاوراق المالية.

الكلمات المفتاحية: المحتوى المعلوماتي - التقارير المتكاملة - قيمة الشركات - الاداء البنكي

The Impact of the Informational Content of Integrated Reports on the Performance and Value of Companies by Application to Banks Listed on The Stock Exchange

Abstract:

The research aims to identify the impact of the informational content of integrated reports on the performance of companies in order to enhance their value by applying it to banks listed on the Egyptian Stock Exchange.

The researcher relies on the descriptive analytical approach in addition to the standard analysis approach, represented by cross-sectional time series data, during the time period from 2013 to 2023. The banks that represent the study sample were selected from banks listed on the Egyptian Stock Exchange that committed to publishing a sustainability report from 2022. There are eight banks in total.

The researcher concluded that there is a statistically significant relationship between the information content of integrated reports and meeting the needs of stakeholders.

There is a statistically significant relationship between the information content of integrated reports and raising bank performance rates.

This research contributes to recent studies related to the application of integrated reports, and the research explains the impact of these reports on bank performance.

Despite the recent increased interest in integrated reports and the empirical evidence that has confirmed the benefits of their application, some researchers have stressed that we know little about the benefit of integrated reports for market participants.

The research delves into the process of evaluating the impact of integrated reports on enhancing the value of banks by improving the information content. In contrast, previous studies consider the impact of integrated reports on the value of the bank alone, separate from its relationship with other banks.

Finally, the research is the first applied study that tests a group of banks listed on the Egyptian Stock Exchange that are committed to submitting a sustainability report for a 10-year time series starting from 2013 to 2023. This period was chosen to represent the period before the commitment to submit integrated reports and the period after the commitment to implement them to demonstrate the impact of merging financial information. and non-financial matters on the performance of banks and enhancing the value of banks in the stock market.

Keywords: Informational content - integrated reports - corporate value - banking performance.

1/1 مقدمة البحث:

أوضحت العديد من الدراسات القصور الخاص بالتقارير المالية في تلبية احتياجات أصحاب المصلحة والمستثمرين من حيث توفير محتوى المعلومات الغير مالية التي تعكس الأداء الكلي للمنظمات والتي تعكس القيمة الفعلية للمنظمات مثل: المعلومات الخاصة بخطوات المنظمة تجاه الاستدامة والبيئة والمخاطر والحوكمة والمعلومات الخاصة بالتوجهات الاستراتيجية للمنظمة والتوجهات الاجتماعية والاقتصادية (Lassale et al., 2017, Mensah and Murad, 2023)

ومن الجدير بالذكر أن القطاع البنكي من أهم القطاعات المؤثرة والفعالة في مجال الاقتصاد والتنمية بجميع البلاد، وتعد مؤشرات الأداء من أهم ما حظى باهتمام العديد من الباحثين. (Ayman, et al., 2021)

نظرا لدورها الهام في تقييم أداء المنظمات واطهار مجهوداتها وتوجهاتها المستقبلية بدقة ووضوح وما يترتب عليها من قياس الأداء والتعرف علي نقاط القوة والضعف والفرص والتحديات للمنظمات ومن ثم اتخاذ القرارات الملائمة لتعزيز نقاط القوة والتغلب علي نقاط الضعف ووضع خطط استراتيجية واضحة لمواجهة التحديات واقتناص الفرص لتحقيق أهداف المنظمة بكفاءة وفعالية بناء على الاستخدام الأمثل لكافة موارد المنظمة. (البطرنى، رنا محمد، 2021)

لذلك ظهرت الحاجة إلى ما يسمى بالتقارير المتكاملة وهى تلك التقارير التي تدمج بين المعلومات المالية والمعلومات غير المالية في آن واحد. (إسماعيل، عصام عبد المنعم أحمد، 2018)

مما يساهم في تكوين تقارير مالية متكاملة خالية من الغموض والتعقيد تلبي احتياجات أصحاب المصلحة والمستثمرين وتساهم في رفع معدلات الثقة بينهم وبين الإدارة البنكية، كما تساهم في تكوين مزايا تنافسية للبنوك تجعلها أكثر قدرة على الاستمرارية في الأسواق وتحقيق الانجازات واكثر استمرارية في كسب ثقة المستثمرين وجذب العديد من الاستثمارات. (Islam et al, 2023)، وجدير بالذكر زيادة الاتجاه نحو التحول الرقمي للبنوك من خلال الابتكار المالي والتكنولوجي ما جعل البنوك تمتد بخدماتها وتنتشر بشكل اكبر، وازدادت كفاءة الاقراض وتسارعت وتيرة النمو وكفاءة البنوك علي تمويل المشروعات الصغيرة والمتوسطة الحجم. (Wang et al., 2022, Shou, 2021)، كما ادت التكنولوجيا المالية إلى تحسين كفاءة البنوك عن طريق خفض مستوى إدارة المخاطر والسيطرة عليها.

وقد قام احد الباحثين بدراسة العلاقة بين التحول الرقمي للبنوك وتحليل التغيرات في زيادة الارباح قبل وبعد التحول الرقمي (Chen,2020) و توصل بالدراسة أنه بعد انشاء We Bank وهو اول بنك تجاري عبر الانترنت وانشاء في الصين زيادة الارباح بشكل ملحوظ، وقد تزامن مع التحول الرقمي للبنوك التغيرات البيئية مثل ذوبان الانهار الجليدية وارتفاع مستوى البحر وتشكل الضباب الدخاني مؤكدة تلك التغيرات علي الاهمية العالمية لحماية البيئة لتحقيق التنمية المستدامة بيئيا (Tain , et al., 2022)، واصبحت الحكومات تلزم المؤسسات المالية والبنوك بتعزيز الاقتصاد الاخضر ودمج اهداف التنمية المستدامة في التقارير التي تصدرها حتي يمكن للبنوك تحقيق تنميتها مع حماية البيئة. (Hong ,et al,2021)

ايضا المستثمرين ووسائل الاعلام تولي اهتماما وثيقا بحماية البيئة في ظل الاقتصاد الرقمي، والسؤال هنا كيف يمكن للبنوك التجارية تحسين أداء المعايير البيئية والاجتماعية والحوكومية من خلال التحول الرقمي للبنوك؟ (Yongjie et,al.,2023) واجابت دراسة Yongjie علي هذا التساؤل حيث اوضحت ان البنوك التجارية تتحمل جزءا من المسؤولية الاجتماعية عند تطوير أعمالها التجارية بما في ذلك القيام بمشاريع بيئية والتخفيف من حدة الفقر، وحيث ان القيام بالمسؤوليات الاجتماعية سوف يتطلب استثمارات اضافية وزيادة تكلفة البنوك التجارية وبالتالي تقليل أرباحها (Weston, et al., 2021)، لذلك توجهت الحكومات إلى دمج المعايير البيئية والاجتماعية والحوكومية بشكل الزامي في عملية صنع القرار التطبيقي كعامل غير مالي لتجنب قصر النظر وتحقيق التنمية المستدامة علي المدى الطويل.

أن تأثير التحول الرقمي علي البنوك التجارية متعدد الأوجه وينعكس ذلك علي كفاءة البنك وقدراته التشغيلية، كما يتأثر التحول الرقمي بالعديد من العوامل مثل فيروس كورونا (Covid -19)، طبيعة البنوك (Li, et al., 2020)، وتوصلت العديد من الدراسات ان التنمية المستدامة للبنوك التجارية تستمر في تعميق التقدم ونطاق رقمنة البنوك، وبالتالي تعزيز القدرة التنافسية الشاملة للبنك، وعلي البنوك ان تتفهم السياسات الحكومية وان تستجيب لها علي وجه السرعة. (Abdurrahman, et al., 2022)، لذا نجد ضرورة الحاجة للتقارير المتكاملة التي تعزز اهداف البنوك التجارية في ظل الاتجاه نحو التحول الرقمي.

2/1 أهداف البحث:

1/2/1 الهدف الرئيسي:

يهدف البحث إلى التعرف على تأثير المحتوي المعلوماتي للتقارير المتكاملة على اداء وقيمة الشركات وذلك بالتطبيق علي البنوك المدرجة بالبورصة المصرية

2/2/1 الأهداف الفرعية:

- ويتم الوصول للهدف الرئيسي من خلال الأهداف الفرعية التالية:
- التعريف بأهمية الافصاح عن المسؤولية الاجتماعية والبيئية والحوكمة للبنوك من خلال التقارير المتكاملة.
- بيان تأثير الافصاح عن المحتوي المعلوماتي علي الاداء البنكي في بنوك بدول اخري كنماذج لتطبيق التقارير المتكاملة .
- دراسة تأثير مؤشرات التقارير المتكاملة كمتغير مستقل علي قيمة البنوك كمتغير تابع من خلال معدل العائد علي الاصول كمتغير وسيط.

3/1 أهمية البحث:

1/3/1 الأهمية العلمية:

تتمثل اهمية البحث في كونه يتناول قضية هامة تتمتع بالحدثة كما أصبحت مجال اهتمام الباحثين في الآونة الاخيرة وهي دمج المعلومات غير المالية مع - المعلومات المالية -والتي تتعلق بالمسؤولية الاجتماعية والبيئية والحوكمة وهي مسار اهتمام محلي وعالمي خاصة مع تسارع وتيرة التغيرات البيئية والمناخية وتحولها لأكبر التهديدات التي تواجه الشركات والشعوب .

ومن هنا ألزمت الهيئات الرقابية علي سوق المال الشركات بأعداد التقارير المتكاملة وكان السبق في الالتزام بتطبيقها الي دول جنوب افريقيا لما حققته من مزايا للشركات التي التزمت بتطبيقها منذ عام 2010 وذلك علي المستوى المالي و رفع قيمة ومعدلات الأداء للشركة ككل.

مما أدى إلى توجه الكثير من الباحثين للتدقيق والبحث الكثير في هذا الموضوع و دفع الباحثة للبحث ايضا لزيادة المراجع والابحاث لتساهم في زيادة قاعدة البيانات الخاصة بموضوع البحث وزيادة المعرفة النظرية .

2/3/1 الأهمية العملية:

أن التوجة نحو الالتزام بتطبيق التقارير المتكاملة يرفع من قيمة الشركات بصفة عامة ويرفع قيمة ومعدلات الأداء البنكي بصفة خاصة ولما كانت البنوك من اهم قطاعات الاقتصاد لاي دولة ،وايضا الالتزام بالتقارير المتكاملة يدعم بشكل كبير الأداء المالي للشركات. وفي الوقت الحالي بيئة الاستثمار أصبحت أكثر احتياجا إلى وجود تقارير واضحة متكاملة تعكس الوضع الخاص بالمنظمة بالكامل سواء وضع الأداء المالي أو الأداء التشغيلي والإداري وعدم الاقتصار فقط على التقارير المالية مما يساهم في زيادة اقبال المستثمرين وتعزيز الفرص الاستثمارية.

4/1 مشكلة البحث:

يُعد القطاع المصرفي من أهم القطاعات التي تؤثر على الاقتصاد الكلي، ويمكن أن يتعرض مثل جميع القطاعات الأخرى إلى عمليات تضليل وتلاعب في المعلومات المالية المقدمة في التقارير المالية لأهداف شخصية تؤثر بالسلب علي جودة التقارير المالية وبالتالي علي الأداء المالي لتلك القطاعات مما يضعف ثقة المستثمرين في القطاع المصرفي وفي المعلومات المالية المقدمة بداخل التقارير المالية الدورية التي تقوم البنوك بتقديمها بهدف نشر الأداء المالي لها وجذب المستثمرين وتوطيد الثقة والعلاقات مع أصحاب المصالح.

كما أوضحت العديد من الدراسات (Lee, et al.,2023) أن التقارير المالية الحالية التي تقدمها المنظمات غير كافية لتعزيز ثقة أصحاب المصلحة وجذب المستثمرين وظهرت أن هذه التقارير المالية معقدة وتقتصر فقط على جانب الأداء المالي للمنظمات وليس الأداء الكلي مما يفقدها قيمتها الأساسية ودورها الأساسي في توضيح الأداء الكلي التفصيلي للمنظمات وتوضيح القدرة الكاملة للمنظمات على التنافس المستقبلي وتحقيق النجاحات مما يعزز مصداقية المنظمات ويرفع معدلات الثقة بينهم وبين اصحاب المصلحة والمستثمرين بناء علي تقارير متكاملة تفصيلية متضمنة لمحتوي معلوماتي متكامل، لذلك تتمثل مشكلة البحث في التعرف على تأثير المحتوى المعلوماتي للتقارير المتكاملة على اداء وقيمة الشركات بالتطبيق علي البنوك المدرجة بالبورصة.

أسئلة البحث:

- ما هي دوافع نشأة وأعداد التقارير المتكاملة؟
- ما هو تأثير المحتوى المعلوماتي للتقارير المتكاملة على بناء وتعزيز ثقة المستثمرين؟
- ما هو تأثير المحتوى المعلوماتي للتقارير المتكاملة على قيمة ومعدلات اداء الشركات؟
- ما هو تأثير المحتوى المعلوماتي للتقارير المتكاملة علي رفع معدلات الاداء البنكي ؟

5/1 منهج البحث:

يعتمد الباحث علي المنهج الوصفي التحليلي بهدف تغطية كافة جوانب الدراسة من خلال عمليات التحليل والتفسير والمقارنات إلى أن يتم الوصول إلى تقييمات ذات معنى تحقق أهداف الدراسة بدقة. يتم عرض الجانب التطبيقي المستخدم في البحث ثم المساهمة العلمية للبحث ثم تقسيمات البحث. وقامت الباحثة بتقسيم البحث إلى الأقسام التالية:

القسم الاول: المقدمة، الهدف، الأهمية، المشكلة، ومنهج البحث.

القسم الثاني: الدراسات السابقة واستنتاج فروض البحث.

القسم الثالث: الدراسة النظرية.

القسم الرابع: النتائج الرئيسية وتحليلات الحساسية.

القسم الخامس: النتائج.

القسم الثاني: الدراسات السابقة واستنتاج فروض البحث:

1/2 الدراسات السابقة:

تناولت العديد من الدراسات الأجنبية التقارير المتكاملة وأثرها من وجهات نظر متعددة حيث تناولت دراسة (Lynn, 2023) لوائح الإفصاح البيئية والاجتماعية والحوكمة التي تفرض بشكل متزايد علي البنوك القيام بالكشف عن معلومات حول التزامهم بالمشاركة البيئية والاجتماعية والحوكمة وتقديم معلومات حول الآثار البيئية والاجتماعية لأنشطتها التشغيلية والاستثمارية والتمويلية، والغرض من هذه اللوائح هو تشجيع البنوك على زيادة تواجدها البيئي والاجتماعي، كما أن الكشف عن معلومات الإستدامة الخاصة بالبنوك تجذب إنتباه الجمهور والمودعين والمستثمرين وأصحاب المصالح الأخرى، وبذلك يتم فرض ضغوط عامة على البنوك فيما يتعلق بالحوكمة والأداء البيئي والاجتماعي مما سيحفز البنوك على تحسين أدائها البيئي والاجتماعي والمؤسسي، كما أنها ستجذب إنتباه المقترضين فإنها ستلزم البنوك بتمويل المشاريع ذات المعايير البيئية والاجتماعية، حيث أن هذه الدراسة تقوم بشكل أساسي بدراسة آثار الإفصاح على المستوى البيئي والاجتماعي على أداء الشركات المقترضة من هذه البنوك، وقد بلغت عينة الدراسة 203 بنك عالمي يغطي 839 شركة إقترض أمريكية من عام 2002 إلى 2018، وتوصلت هذه الدراسة أنه بالإضافة إلى أهمية الإلتزام بلوائح الإفصاح والمعايير البيئية والاجتماعية فإن ضبط ممارسات تلك البنوك البيئية والاجتماعية في غاية الأهمية وذلك من أجل مساعدة المستثمرين على إتخاذ القرارات السليمة والرشيدة.

كما تناولت دراسة (Ederson, et al., 2022) أهداف الأمم المتحدة للتنمية المستدامة، والتي سعت العديد من البنوك البرازيلية إلى إظهار الدور التي تلعبه في تحقيق هذه الأهداف، وذلك من خلال التقارير غير المالية ESG، والتي ستظهر إذا كانت أنشطة هذه البنوك تؤثر بالسلب أو بالإيجاب على البيئة والمجتمع، ويتم إعداد هذه التقارير وتحليلها وفقاً لمعيار المبادرة العالمية لإعداد التقارير الخاصة بالاستدامة GRI، والتي تظهر درجة الشفافية ومدى التزام المؤسسات بعملية الاستدامة، وجودة هذه التقارير، وذلك لإقتراح تحسينات وللقدررة على إدارة المخاطر. وهدفت هذه الدراسة إلى قياس جودة هذه التقارير والكشف عن العلاقة المباشرة بين كمية أو عدد الموضوعات الجوهرية التي تم الإفصاح عنها في التقارير وجودة هذه التقارير، وذلك عن طريق مصفوفة الإفصاح عن الإستدامة (منحنى جودة التقرير غير المالي) ونظام القياس. ولذلك قامت هذه الدراسة بإختيار عينة 17 بنك من أصل 175 بنك. وتوصلت النتائج أنه لا يوجد أي تقرير عالي الجودة، وأن تقارير البنوك البرازيلية اغلبها منخفضة الجودة، والقليل منهم تقاريره تعتبر متوسطة الجودة، وهذا يعنى أنه لا يتم الكشف بشكل كافي عن المعلومات مما سيؤثر ذلك بالسلب على المستثمرين، أي أنه كلما تم الكشف عن المزيد من المعلومات، كلما كانت جودة التقارير أفضل وإنخفض مستوى عدم تماثل المعلومات. ولذلك تم إقتراح إستخدام التقارير المتكاملة كأداء للإفصاح عن النتائج غير المالية حيث إتضح أنها تحتوى على معلومات ذات جودة أفضل.

وهدفت دراسة (Giuseppe, et al., 2023) إلى دمج الإفصاح عن اهداف التنمية المستدامة من خلال التقارير المتكاملة، وأبرز نتائج هذه الدراسة أنه علي الرغم من ان عددا من كبار مستخدمي التقارير المتكاملة الذين تناولوا اهداف التنمية المستدامة إلا أن طرقهم في الإفصاح لم تكن موحدة، ومع ذلك احدثت اهداف التنمية المستدامة تغيرات في الإدارة الداخلية وأنظمة التشغيل وتوصيل هذه التغيرات من خلال نهج متكامل.

وأكدت دراسة (Graziana, et al., 2023) علي ضرورة اعادة تشكيل الشركة لنموذج أعمالها وطريقة اعداد تقاريرها بما يتماشى مع اهداف التنمية المستدامة للأمم المتحدة (SDG s)، وضرورة دمج قضايا الاستدامة وتغيرات المناخ في نموذج عمل الشركة وتحسين اعدادها للتقارير حتي يمكن لأصحاب المصلحة المشاركة والوعي بالإجراءات التي يمكن اتخاذها للحد من تغيرات المناخ. إلا أن هذه الدراسة يأخذ عليها ان نتائجها لا تصلح للتعميم الاحصائي لأنها تركز علي السياق الايطالي ولا تعكس الاختلاف التنظيمي بين البلدان المختلفة.

وأوضحت دراسة (Mary, et al., 2022) كيف تطورت أهمية المعلومات المحاسبية مع تطور الإقتصاد الجديد، فلم تعد الأرباح مؤثرة في قرارات المستثمرين ومتخذي القرار كالسابق، فأصبحنا في الوقت الحالي نأخذ في الاعتبار المزيد من البنود المحاسبية الأخرى، وخاصة البنود المتعلقة بالأصول غير الملموسة، وبنود أخرى متعلقة بفرص النمو، وبنود تتعلق بمقاييس الأداء البديلة مثل: المسؤولية الاجتماعية، كل هذه البنود مهمة في الإقتصاد الجديد والذي يعتمد على تكنولوجيا المعلومات. وهدفت هذه الدراسة لمعرفة إذا كان يوجد علاقة بين المعلومات المحاسبية الجديدة وسعر السهم للشركة، وذلك من خلال تحليل 37 بند محاسبي بالإضافة إلى مؤشرات الصناعة وذلك عن طريق التصنيف والانحدار الشجري المصنف CART، وتوصلت هذه الدراسة إلى أنه يوجد علاقة بين المعلومات المحاسبية الجديدة (التي تتعلق بالإقتصاد الجديد مثل المعلومات غير المالية التي تظهر في تقارير ESG أو تقارير IR) وسعر السهم، أي أن تطور وتغير المعلومات المحاسبية لم يؤثر أو يؤدي إلى تراجع في هذه العلاقة، ولذلك لا يجب الإهتمام فقط بالمعلومات المالية التقليدية الموجودة بالتقارير المالية التقليدية، بل يجب التركيز على ما هو ملائم للمستثمرين، ويجب تحسين المعلومات المحاسبية لتلبية إحتياجات المستثمرين وخاصة المستثمر المؤسسي.

أما دراسة (Selena, et al., 2020) فقد أبرزت العلاقة بين ممارسات الإستدامة للشركة وادائها المالي بطرق مختلفة، حيث تهدف هذه الدراسة إلى الإجابة على الأسئلة التالية: هل يتفاعل المستثمرون مع نشر تقارير الإستدامة على موقع الشركة؟ هل زاد رد فعل السوق على نشر تقارير الإستدامة في السنوات القليلة الماضية؟

وتركز هذه الدراسة على نشر تقارير الإستدامة لأنها تحتوى على بيانات منظمة وغنية بالمعلومات البيئية والاجتماعية والحوكمة، والتي يرحب بها المستثمرون خاصة الذين يبحثون عن تحليل متكامل لتأثير أنشطة المسؤولية الاجتماعية للشركات على مقاييس الأعمال الرئيسية، وفي هذه الدراسة بلغت العينة الأولية 62 شركة مدرجة عالمياً في الفترة 2009 إلى 2016، تم تحديد وتحليل منها 55 شركة مع النظر في 170 إفصاحاً عن التقارير التي تنشرها تلك الشركات، وتحليل تأثير منشورات التقارير على عوائد الأوراق المالية، تم تحليل 33 نافذة أحداث مختلفة بإستخدام نموذج السوق وهو نموذج إنحدار خطي بسيط، وتوصلت الدراسة إلى عدة نتائج أهمها بما أن السوق يهتم بالمعلومات البيئية والاجتماعية فإن النتائج تشجع على زيادة الوعي بالإستدامة بين الشركات وتدعو إلى إجراء أبحاث مستقبلية عن الشركات التي قد تخطط لوقت النشر للمضاربة حول التأثير على قيمة الأسهم، وتنتج المعلومات البيئية والاجتماعية والحوكمة بالنسبة لعدد كبير من الشركات تأثيرات واضحة على قيمتها السوقية وهذه الظاهرة

تؤثر على جميع البلدان فيما عدا الشركات السويدية والاييرلندية، كما تشير النتائج إلى أن الشفافية ذات أهمية كبيرة، حيث أن التقارير البيئية والاجتماعية والحوكمة من المرجح أن تعمل على تحسين كفاءة السوق مما يعزز الثقة المتزايدة لدى المستثمرين والشركات والمؤسسات في الأهمية النسبية للمعلومات البيئية والاجتماعية والحوكمة.

كما تناولت العديد من الدراسات العربية التقارير المتكاملة متأثرة بالدراسات الاجنبية وبطبيعة الأسواق المالية بهذه البلدان ومن ابرز هذه الدراسات دراسة (خليفة، محمد يوسف، 2023، ص333-343) وهدفت إلى التعرف علي أثر توجه الشركات المدرجة بمؤشر الاستدامة المصري نحو الالتزام بالإفصاح عن متطلبات التقارير المتكاملة علي القيمة السوقية للأسهم، وقد توصلت إلى ان هناك توجهها من الشركات المدرجة بمؤشر الاستدامة المصري نحو الالتزام بالافصاح عن متطلبات التقارير المتكاملة بنسب متوسطة تصل إلى 60% تقريبًا.

كما توصلت إلى وجود علاقة ايجابية بين الالتزام بالإفصاح عن متطلبات التقارير المتكاملة وبين القيمة السوقية لأسهم هذه الشركات.

في حين هدفت دراسة (مصطفى، أميمة عبد الناصر محمد، 2022) إلى تحديد مدي مساهمة المحتوي المالي للتقارير المتكاملة في عملية تخفيض عدم تماثل المعلومات المحاسبية في سوق الأوراق المالية المصري كما هدفت إلى التعرف على ظاهرة عدم تماثل المعلومات المحاسبية عن طريق القيام بتحديد طبيعة عدم تماثل المعلومات المحاسبية وتحديد طرق قياسها، كما هدفت إلى تحديد الآثار السلبية الناتجة عن عدم تماثل المعلومات المحاسبية وتحديد وسائل الحد من هذه الآثار السلبية وتوجهت إلى تحليل طبيعة التقارير المتكاملة بالإضافة إلى الوصول إلى الأثر الناتج عن قيام المنظمات بالإفصاح عن معلومات تقارير الأعمال المتكاملة على عدم تماثل المعلومات المحاسبية، وأعتمدت الدراسة على المنهج الاستقرائي باعتبارها دراسة تحليلية عن طريق القيام بجمع وتحليل ومراجعة مصادر البيانات الثانوية المتعلقة بموضوع متغيرات الدراسة وجمع وتحليل ومراجعة المقالات والتقارير والدراسات المتعلقة بمتغيرات الدراسة، وتوصلت الدراسة إلى التوسع في الإفصاح المحاسبي من خلال زيادة كمية وجودة المعلومات المحاسبية المنشورة يؤدي إلى تقليل عدم تماثل المعلومات في سوق الأوراق المالية، كما توصلت إلى أن التقارير المتكاملة تساعد في تقليل الفجوة المعلوماتية وتساهم في ترشيد قرارات المستثمرين وخفض السيولة وتعزيز ثقة أصحاب المصالح كما تعد جزء من أجزاء الإفصاح المحاسبي وتساهم في تقليل نسبة عدم تماثل المعلومات المحاسبية في الأسواق، لذلك أوصت الدراسة بضرورة اعداد خطط تطويرية للأسواق المالية والمنظمات الدولية المحاسبية وتطوير اللوائح والمعايير الخاصة بالإفصاح عن

المعلومات غير المالية فيما يتوافق مع المبادرة العالمية للتقارير المتكاملة، كما أوصت بضرورة تبني الهيئات المصرية لخطط الإفصاح بالتقارير المتكاملة بدلا من التقارير المالية فقط ووضع خطط واضحة لتطبيق ذلك قانونيا وتنظيميا، كما أوصت بضرورة وضع مزايا للمنظمات التي تتبنى هذا النظام للتقارير المتكاملة في الإفصاح عن المعلومات.

وقد أكدت دراسة (هنداوي، 2020) على تأثير الإفصاح عن المعلومات غير المالية والمتعلقة بالمسؤولية الاجتماعية للشركة على عدم تماثل المعلومات، وهدفت الدراسة إلى التعرف على مدى وجود أثر معنوي عكسي لعملية الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات على عدم تماثل المعلومات باستخدام مقياس خاص لدراسة عدم تماثل المعلومات وهو مقياس نسبة سعر السهم إلى القيمة الدفترية للسهم بالإضافة إلى استخدام نموذج الانحدار الهرمي، واعتمد الباحث على تطبيق المنهج الايجابي الذي يقوم من خلاله باشتقاق فرض بحثي ايجابي ومن ثم اختباره باستخدام الدراسة التطبيقية بهدف تغطية كافة جوانب الدراسة والوصول إلى أهداف الدراسة كما أعتمد الباحث علي البيانات المستخرجة من القوائم المالية المنشورة اثناء اجراء الدراسة التطبيقية، وتوصل الباحث إلى وجود انخفاض في قيمة أثر الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات على عدم تماثل المعلومات نتيجة إلى وجود متغيرات اخري تؤثر على عدم تماثل المعلومات بجانب الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية، وأوصي الباحث بضرورة زيادة نشر الوعي بأهمية المسؤولية الاجتماعية للأفراد من خلال استخدام المناهج الدراسية في التعليم ومن خلال وسائل الاعلام بالإضافة إلى قيام الجهات الإدارية التنظيمية في البيئة المصرية بتطبيق الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بصورة الزامية للشركات.

واهتمت دراسة اخري بأثر التقارير المتكاملة علي قرارات مانحي الائتمان (إسماعيل، عصام عبد المنعم، 2018)، وهدفت إلى تحليل أثر المحتوي المعلوماتي المتكامل لتقارير الأعمال في مساعدة مانحي الائتمان في عملية تقييم قدرة المنظمات على خلق القيمة كما هدفت إلى التعرف على أثر قرار منح الائتمان علي البيئة المصرية، وأعتمدت الدراسة علي المنهج الوصفي التحليلي لتغطية كافة جوانب الدراسة، كما أعتمد الباحث علي اجراء دراسة تجريبية علي التقارير المالية لشركة "سيدي كرير للبتروكيماويات" واعتمد على استخدام الاستبيانات كأداة لجمع بيانات الدراسة ومن ثم تحليلها والوصول إلى نتائج، وتوصلت الدراسة إلى وجود فروق معنوية بين قرارات منح الائتمان بناءا على حالات الإفصاح المختلفة كما أوضحت الدراسة إلى أن الارباح المحاسبية ومقاييس تقييم الأداء في المدي القصير غير كافيه للحكم على الأداء الكلي للمنظمة مما أدى إلى ظهور نوع جديد من التقارير يطلق عليه "التقارير المتكاملة" بهدف كسب ثقة أصحاب المصالح كما أوضحت أن التقارير المالية فقط غير

كافيه لتحقيق منافع المستثمرين وأصحاب المصالح من حيث قدرتهم على تقييم الأداء الكلى للمنظمة وتقييم مدى قدرة المنظمة على التنافس والاستمرارية لذلك أوصت الدراسة بضرورة تحويل التقارير المالية التي تقدمها المنظمة إلى تقارير متكاملة تشمل المعلومات المالية والمعلومات غير المالية عن المنظمة بصورة مدمجة للتمكن من تعزيز ثقة اصحاب المصلحة والمستثمرين.

وربطت دراسة اخري بين الإفصاح عن التنمية المستدامة وجودة التقارير المالية (عرفة، نصر طه حسن ومليجي، مجدي مليجي عبد الحكيم، 2016)، وهدفت إلى فحص العلاقة بين جودة التقرير المالي والإفصاح عن التنمية المستدامة في بيئة الأعمال السعودية، كما اعتمدت الدراسة على استخدام ثلاثة مؤشرات مختلفة لتقييم هذه العلاقة محل الدراسة وهي: "إدارة الربحية - التحفظ المحاسبي - وعدم تماثل المعلومات" واعتمدت الدراسة على المنهج الوصفي التحليلي بهدف تغطية كافة جوانب الدراسة، وتكون مجتمع الدراسة من جميع المنظمات التي تتداول أسهمها في سوق الأوراق المالية السعودي في عام 2015 وبلغ عدد العينة (172) منظمة، وتوصلت الدراسة إلى انخفاض معدلات الإفصاح عن التنمية المستدامة في بيئة الأعمال السعودية أى أن المنظمات غير ملتزمة بمستوى جيد من عملية الإفصاح حول جوانب التنمية المستدامة في تقاريرها المالي، كما توصلت إلى وجود علاقة سالبة بين الإفصاح المحاسبي عن معلومات التنمية المستدامة ومستوى عدم تماثل المعلومات مما يعني أن الزيادة في مستوى الإفصاح المحاسبي حول التنمية المستدامة يتوافق مع انخفاض مستوى عدم تماثل المعلومات، وتوصلت إلى أنه يتأثر الإفصاح المحاسبي عن التنمية المستدامة إيجابياً بحجم الشركة وبمعدل العائد على الأصول وبدرجة الرفع المالي ولا يتأثر بدرجة ومعدل نمو المبيعات وطبيعة أنشطة المنظمة.

1/1/2 تحليل وتقييم عام للدراسات السابقة: (الفجوة البحثية)

بناءً على ما تم مناقشته من الدراسات السابقة نجد أن بعض الدراسات عرضت أهمية التقارير المتكاملة وأثرها على القيمة السوقية للأسهم، والبعض الآخر تناول الكشف عن مساهمات الشركات في تطوير أهداف الاستدامة من خلال التقارير المتكاملة، والبعض اختبر مستوى الإفصاح عن المعلومات البيئية والاجتماعية والحوكمة في تقرير الاستدامة. (خليفة، محمد يوسف، 2023; Giuseppe et al., 2023; Graziani, et al., 2023)

وتوصلت الباحثة إلى أن الدراسات السابقة أجمعت على أهمية المحتوي المعلوماتي وأهمية جودته وأثر جودته على الأداء العام في أغلب المنظمات ولكن لم تهتم الدراسات السابقة بالتطبيق على القطاع البنكي وعلى الأداء المالي بداخل هذا القطاع الذي يمثل عصب الاقتصاد للدولة. بالإضافة إلى أن الدراسات السابقة لم تهتم بدراسة العلاقة بين المحتوي المعلوماتي للتقارير المتكاملة والأداء المالي للبنوك وتأثير ذلك على ثقة المستثمرين ومن هنا توجهت الباحثة لدراسة العلاقة بين المتغيرات الثلاثة بهدف إثراء المكتبة البحثية بمعلومات دقيقة عن المتغيرات وعن العلاقة بينهم وأثرها على القطاع البنكي بالنتائج والتوصيات التي تساهم في رفع الأداء المالي بداخله وبما يعزز ثقة المستثمرين لديه وتكوين مزايا تنافسية تجعله أكثر قدرة على الاستمرارية في الأسواق والتنافس بقوة.

ويساهم هذا البحث في الدراسات الحديثة المتعلقة بتطبيق التقارير المتكاملة ويوضح البحث أثر تلك التقارير على الأداء البنكي. (Pappu, 2020)

حيث إنه بالرغم من الاهتمام المتزايد مؤخراً بالتقارير المتكاملة والادلة التجريبية التي أكدت فوائد تطبيقها إلا أن بعض الباحثين أكد على أننا لانعرف سوى القليل عن فائدة التقارير المتكاملة بالنسبة للمشاركين في السوق. (Adams, et al., 2016)

ويتعمق البحث في عملية تقييم أثر التقارير المتكاملة على تعزيز قيمة البنوك من خلال تحسين المحتوي المعلوماتي الذي يوضح للمستثمرين تقييم البنوك في سوق الأوراق المالية وفي المقابل الدراسات السابقة تعتبر أثر التقارير المتكاملة على قيمة البنك بمفرده بعيداً عن علاقته بالبنوك الأخرى. (Lee and Yeo, 2017; Zhou, et al., 2016)

واخيراً البحث أول دراسة تطبيقية تختبر مجموعة البنوك المدرجة ببورصة الأوراق المالية المصرية والتي تلتزم بتقديم تقرير الاستدامة عن سلسلة زمنية من 2013 إلى 2023 وتم اختيار تلك الفترة لتمثل الفترة قبل الالتزام بتقديم التقارير المتكاملة والفترة بعد الالتزام بتطبيقها لبيان أثر دمج المعلومات المالية وغير المالية على أداء البنوك وتعزيز قيمة البنوك في سوق الأوراق المالية.

2/2 فروض البحث:

بالاعتماد علي عرض وتحليل الدراسات السابقة والتي ترتبط بنهج اعداد التقارير المتكاملة وتأثير ذلك علي الأداء البنكي وتحديد قيمة البنوك نظرا لما ينجم من تغييرات ناتجة عن الدمج بين المعلومات المالية و غير المالية عند الإفصاح عنها من قبل الشركات.

واستناداً على ذلك اشتقت الباحثة فروض البحث وهي:

الفرض الأول: لا يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين المحتوي المعلوماتي للتقارير المتكاملة وبين تعزيز قيمة البنوك.

الفرض الثاني: لا يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين المحتوي المعلوماتي للتقارير المتكاملة وبين رفع معدلات الأداء البنكي.

3- القسم الثالث: الدراسة النظرية:

1/3 المحتوي المعلوماتي للتقارير المتكاملة:

يمكن تعريف التقارير المتكاملة بأنها التقارير التي تجمع بين المعلومات المالية و غير المالية ودمجها مع بعضها البعض في تقرير واحد كما يتم مراعاة بنود أخلاقيات العمل والوضوح والشفافية ومبادئ الاستدامة بهدف تلبية متطلبات أصحاب المصلحة والمستثمرين من توافر معلومات عن جميع جوانب المنظمة. (الوكيل، حسام السعيد السيد محمد، 2021)

كما يمكن ان تعرف التقارير المتكاملة بأنها نوع من التقارير الذي يوفر بيان كامل عن كافة جوانب المنظمة محل التقييم مثل معلومات عن الأداء المالي والبيئي والاجتماعي والاقتصادي والحوكمة الخاصة بالمنظمة، كما يساهم في رؤية مستقبل المنظمة وتوقع اتجاهاتها المستقبلية ويساهم في زيادة مصداقية تلك المعلومات وإمكانية اعتماد المنظمة عليها في اتخاذ القرارات. (Ahmadi and Amara, 2023).

2/3 التسلسل الزمني لنشأة التقارير المتكاملة:

1994	يري البعض ان فكرة التقارير المتكاملة ترجع إلى John El Kington بعد تقديمه مفهوم الحصيلة الثلاثية او خط القاع الثلاثي TBL والذي يتطلب تحقيق نتائج ايجابية لثلاث استراتيجيات وهي: الاستدامة الاقتصادية، الاجتماعية، البيئية (Eccles & Saltzman, 2011)، وفي نفس العام قام Mervyn king بإصدار أول تقرير (king I) الخاصة بمبادئ حوكمة الشركات في جنوب افريقيا، والذي يضمن عدم مشاركة المساهمين فقط بل وأيضًا مشاركة اصحاب المصلحة في الشركة.
2000	اصبح هناك ضغط عالي علي الشركات بسبب الطلب المتزايد بين بعض العملاء، والموظفين، والحكومات، والمساهمين، والمجتمعات واصحاب المصالح، وذلك لاعتماد سياسات خاصة بالقضايا البيئية والاجتماعية والحوكمة وإدراج هذه القضايا ضمن تقارير الشركات. (Abigail and Donald, 2000)
2001	فضيحة شركة Enron وتعرضها للانهييار والافلاس، ويرجع ذلك لان البيانات المالية الخاصة بالشركة والمفصح عنها معقدة ومربكة بالنسبة للمساهمين والمحللين، كما ان الشركة تستخدم قيودا محاسبية لتعريف الارباح وتعديل الميزانية العمومية لتوحي إلى تحقيق الأداء الايجابي وتعتمد إخفاء الأداء الحقيقي.
2002	فضيحة شركة Worldcom، ويرجع ذلك إلى الاحتمالات الضخمة والغش والتلاعب في اعداد وعرض القوائم المالية، وفي نفس العام قام Mervyn King بتقديم تقرير جديد (Dumay, et al., 2016) وتم اعداد هذا التقرير وفقا لمبادرة الابلاغ العالمية TBL Reporting & GRI ويشمل اقسام جديدة خاصة بإدارة الشركة، وإدارة المخاطر ليظهر التقرير الثاني المسمى King II Report وتبني هذا التقرير جزء من التقرير king I بواسطة بورصة نيويورك ودمجها مع قانون (Sarbanes-oxley) حيث اعتبرت من اهم العوامل التي تؤثر في مبادرة حوكمة الشركات الدولية.
2004	اصدرت منظمة التعاون والتنمية في الميدان الاقتصادي OECD تقرير تدعو فيه بضرورة وجود نظام سليم للإبلاغ المالي في الشركات والذي يؤدي إلى جذب رؤوس الاموال والحفاظ علي الثقة في أسواق راس المال.

2009	تم اصدار التقرير الثالث و King III والذي كانت من اهم تعديلاته ضرورة قيام الشركات بالتقرير عن المعلومات المالية وغير المالية المتعلقة بالحوكمة والبيئة والمجتمع بشكل متكامل اي في تقرير واحد، بدلا من اعداد تقارير منفصلة لكل هذه العناصر علي حدة وهذا التقرير يوضح قدرة الشركة علي خلق القيمة والحفاظ عليها (Ronel & Elsamari, 2013)، وفي هذا العام ظهرت اللجنة الدولية للتقارير المتكاملة بمشاركة هيئات محاسبية عالمية مثل (IFAC- FASB-IASB)
2010	تكوين المجلس الدولي للتقارير المتكاملة IIRC والهدف الرئيسي منها هو تعزيز دمج قضايا ESG في التقارير الرئيسية (Needles et al.,2016)
2011	تم تقديم مقترحات مبدئية لتطوير اطار عمل دولي متكامل لإعداد التقارير وتحديد الخطوات التالية الخاصة بإنشائه واعتماده وذلك من اجل تحسين اعداد التقارير المتكاملة (Dumay,et al.,2016)
2013	أكدت ACCA ان المساهمين فقدوا الثقة في المعلومات الخاصة بالشركات منذ الازمة المالية العالمية ولاستعادة هذه الثقة كان لابد من الاهتمام بالعناصر غير المالية ولذلك في نفس العام تم اصدار اول تقرير متكامل Global Reporting Initiative – ملخص عن الحوكمة والأداء المؤسسي والبيئي والاجتماعي وعن الاستراتيجيات التنظيمية والتوقعات المستقبلية وهذه التوقعات تساعد في خلق القيمة علي المدي القصير والمتوسط والطويل (Akse,2015).
2014	اصدر الاتحاد الاوربي EU تشريع لتقارير الاستدامة يطلب فيه من الشركات المدرجة بالبورصة ان تقوم بتقديم تقرير سنوي عن الاثار البيئية والاجتماعية المترتبة علي عملياتها التشغيلية والمنتجات والخدمات التي تقدمها وعن المخاطر الاساسية لحقوق الانسان بالإضافة للأخذ في الاعتبار اجراءات العناية المهنية الواجبة لمنع او التقليل من تلك المخاطر (Chaplier & Gregor,2014).
2018	وجدنا أنه وفقا للتقرير السنوي الصادر عن IIRC في عام 2018 يوجد اكثر من 1600 شركة في مختلف انحاء العالم اعتمدوا التقارير المتكاملة ضمن نهج اعداد التقارير الخاصة بالشركات مع مراعاة الالتزام بمبادئ اعداد التقارير المتكاملة وذلك لتعزيز المصداقية وشفافية الإفصاح (KPMG,2019).

2020	اطلق المجلس الدولي للتقارير المتكاملة IIRC مراجعة الاطار الدولي للتقارير المتكاملة والتي تخص 3 محاور اساسية وهي (نموذج الأعمال) وهو الاسلوب الذي تتبعه الشركة من اجل خلق القيمة وتحقيق تلك القيمة والاستفادة منها من قبل مستقبل تقارير الشركات، ويركز ايضا المجلس الدولي للتقارير المتكاملة علي استمرار مشاركة السوق في تطوير المعايير الدولية للتقارير المتكاملة
2021	قام IIRC بإصدار اطار عمل IR (Integrated Reporting from work, 2022)
2023	قامت لجنة المعايير الدولية للتقارير المالية بعقد مؤتمر فرنكفورت وقدم فيه افضل الممارسات المتعلقة بالتقارير المتكاملة وكيف يدمج المجلس مبادئ ومفاهيم اطار التقارير المتكاملة ضمن معاييرها (International Financial Reporting Standards-IR-,2023)

3/3 طبيعة التقارير المتكاملة:

نظرًا لعدم قدرة التقارير المالية على تلبية متطلبات واحتياجات اصحاب المصلحة والمستثمرين ظهر نهج التقارير المتكاملة المتضمن لمعلومات غير مالية ذات ابعاد استراتيجية واجتماعية وبيئية وحوكومية واستدامة تخص المنظمات بالإضافة إلى المعلومات المالية (Baboukardos et al.,2022)، وتساهم هذه التقارير في دعم قيمة المنظمة على المدى الطويل من خلال التوسع في الإفصاح عن معلومات المنظمة الغير مالية بهدف تحسين جودة التقارير وتلبية احتياجات ومتطلبات المستثمرين وأصحاب المصالح ودعم العلاقة بينهم وبين المنظمة وزيادة معدلات ثقتهم بالمنظمة وبقدراتها. (مصطفى، أميمة عبد الناصر محمد، 2022)

4/3 أهداف التقارير المتكاملة:

تهدف التقارير المتكاملة إلى احداث تغييرات جوهرية في طرق إدارة المنظمات وطرق توصيل انجازات المنظمة لأصحاب المصلحة والمستثمرين والمساهمة في اتخاذ القرارات الجيدة من خلال الربط بين مكونات المنظمة سواء الانتاجية أو الإدارية أو التشغيلية وغيرها من مكونات وظيفية وربطها بمكونات رأس مال المنظمة بهدف تكوين خطط استراتيجية طويلة الأجل والاستغلال الأمثل للموارد وتتضمن أيضًا الأهداف التالية:

- تطوير وتعزيز جودة المعلومات المقدمة الخاصة برأس مال المنظمة بهدف تحقيق أعلى نسب إنتاجية بأعلى كفاءة ممكنة.
- تطبيق نهج تخطيطي مبني على أسس ومعايير شاملة لكافة العوامل الرئيسية التي تؤثر علي خلق القيمة للمنظمة.
- دعم النطاق الاشرافي على إدارة الأصول الفكرية والبشرية والمالية والاجتماعية للمنظمة وتعزيز الترابط بين كلا منهما.
- تعزيز الفكر المتكامل واتخاذ الاجراءات والقرارات المبنية على أسس ومعايير شاملة لكافة جوانب المنظمة.
- تعزيز الإدارة التنظيمية وفقاً لأسس استراتيجية ممنهجة تهدف إلى تحقيق أهداف المنظمة بكفاءة وفعالية على المدى القصير وطويل الأجل. (كاظم، على خلف، 2022)

5/3 خصائص التقارير المتكاملة:

تعد التقارير المتكاملة أحد أهم أدوات أسواق رأس المال وأدوات اتخاذ القرارات عند المستثمرين لما تتضمنه من معلومات غير مالية تعكس وضع المنظمات الفعلي، لذلك تتميز التقارير المتكاملة بعدة خصائص وهي:

- دعم وتعزيز إدارة المخاطر.
- توفير تقييم واضح ودقيق لكافة الفرص المتاحة.
- تعزيز التعاون والمشاركة بين المستثمرين وبين أصحاب المصالح وبين المنظمة.
- الاستغلال الأمثل لرأس المال وللموارد المتاحة بالمنظمة.
- تعزيز التعاون بين كافة أقسام المنظمة وكافة إداراتها.
- تعزيز الثقة بين المنظمة وأصحاب المصالح وبين المستثمرين.
- توفير معلومات غير مالية تعكس وضع المنظمة.
- تخفيض التكاليف والتخصيص الأمثل لجميع موارد المنظمة.
- توفير معلومات تلبي احتياجات أصحاب المصالح.
- تلبية رغبات ومتطلبات المستثمرين وأصحاب المصالح.

1/5/3 الخصائص النوعية:

- الحياد.
- قابلية التحقيق.
- الدقة.
- التوازن.
- الموثوقية.

2/5/3 الخصائص التعزيزية:

- قابلية الفهم.
- الوضوح.
- التناسق.
- قابلية المقارنة.
- الايجاز. (كاظم، على خلف، 2022، ص 58-59)

6/3 مبادئ إعداد التقارير المتكاملة:

- قامت اللجنة الدولية للتقارير المتكاملة بوضع مبادئ رئيسية يجب الالتزام بها عند قيام معدي التقارير المتكاملة بإعداد التقارير وهي كما يلي:
- مبادئ نطاق وحدود التقارير المتكاملة.
 - مبادئ طرق اختيار محتوى التقارير المتكاملة.
 - مبادئ تعزيز جودة المعلومات بالتقارير .

7/3 عناصر التقارير المتكاملة:

- نظرة عامة عن المنظمة وأهداف التقرير .
- عرض نموذج الأعمال والهيكل التنظيمي للمنظمة.
- عرض لسياسات التوظيف وبرامج تحفيز الموظفين.
- تحليلات الإدارة للأوضاع الإدارية.
- تقييم الأداء.
- الأفاق المستقبلية من حيث التحديات التي ستواجهها المنظمة مستقبلاً.
- أساسيات العرض للمواضيع الهامة التي سيتضمنها التقرير.

- المخاطر والفرص التي تواجه المنظمة.
- الاستراتيجيات التنظيمية للمنظمة.
- استراتيجيات استغلال موارد المنظمة. (كاطع، على خلف، 2022، ص 58)

8/3 دوافع إعداد التقارير المتكاملة:

- قصور التقارير المالية وعدم قدرتها على تلبية احتياجات اصحاب المصالح والمستثمرين.
- صعوبة فهم وتطبيق التقارير المالية وصعوبة وصف القيود المحاسبية بعبارات تساهم في تطوير العمليات الاستراتيجية للمنظمة.
- عدم اتساق مفاهيم القياس للتقارير المالية وتقارير الاستدامة.
- عدم اتساق التقارير المالية مع الوضع البيئي للمنظمة.
- فشل التقارير المالية في توضيح الأداء الكلي للمنظمة وبالتالي الفشل في مساعدة المنظمة على مواجهة التحديات وتوقع الأزمات والفشل في تحديد الانحرافات.
- قصور التقارير المالية في توفير معلومات كافية عن كافة إدارات المنظمة.
- تعقد وصعوبة فهم المعلومات المالية.
- محدودية الإفصاح عن المعلومات في التقارير المالية.
- قصور المعلومات المالية في عكس الصورة التاريخية للمنظمة.
- حاجة المنظمات لتحسين العلاقات بينها وبين أصحاب المصالح وبين المستثمرين.
- حاجة المنظمات في تطوير مناهج وخطط استراتيجية طويلة الاجل تتمكن منها من تحقيق اهدافها بكفاءة وفعالية واستغلال مواردها ورأس مالها الأستغلال الأمثل.
- حاجة المنظمات في تحقيق مزايا تنافسية تمكنها من الاستمرارية في الأسواق. (مصطفى، أميمة عبد الناصر محمد، 2022، ص 309-312)

9/3 محتوى التقارير المتكاملة:

- تحتوي التقارير المتكاملة على معلومات تخص ما يلي :
- **الأداء الاقتصادي:** يتضمن معلومات عن حجم الاستثمارات ومعدل البطالة ومعدلات الدخل وكل ما يتعلق بالجانب الاقتصادي ويؤثر ويتأثر باقتصاد الدولة.
 - **الأداء المالي:** يتضمن معلومات متعلقة بحجم الإيرادات والمصروفات ورأس المال وحقوق الملكية والأرباح والخسائر.

- **الأداء الاجتماعي:** يتضمن معلومات متعلقة بالأنشطة الاجتماعية التي تقوم بها المنظمات وبمدي مشاركتها مع المجتمع المحيط بها.
- **الأداء البيئي:** يتضمن معلومات حول حجم استهلاك المنظمات للطاقة وحجم انبعاثاتها الكربونية وطرق تخفيضها لما يؤثر بالسلب على البيئة وطرق إدارتها للنفايات وتخلصها من النفايات.
- **الحوكمة:** تتضمن معلومات حول مدي شفافية المنظمة مع المستثمرين واصحاب المصلحة والمجتمع وحاملي الأسهم والحكومة. (منصور، أشرف محمد إبراهيم، 2017، ص21)

10/3 أثر المحتوى المعلوماتي على قيمة الشركة:

لم يقتصر المحتوى المعلوماتي للتقارير المتكاملة على مجرد الدمج بين المعلومات المالية وغير المالية في المنشأة بل يعد أداة للربط بين المعلومات المالية والمعلومات الغير مالية وبين الأنشطة التي تمارسها المنشأة واستراتيجيات المنشأة وحجم استثمارات رؤوس أموال المنشأة ونموذج أعمال المنشأة ومدي وعي المنشأة بالمخاطر والفرص وطرق مواجهتها للتهديدات وطرق اقتناصها للفرص مما يساهم في رفع معدلات وعي أصحاب المصلحة والمستثمرين بالتوجهات المستقبلية للمنشأة وتلبية متطلباتهم في توافر معلومات واضحة وكاملة عن المنشأة وزيادة الثقة بينهم وبين المنشأة مما يعزز قيمة المنشأة وفيما يلي بعض ما تتضمنه التقارير وله تأثير إيجابي على زيادة قيمة المنشأة:

• شفافية ووضوح البيانات:

يتضمن المحتوى المعلوماتي للتقارير المتكاملة مستوي عالي من الشفافية والوضوح في عرض المعلومات المالية والمعلومات غير المالية كما يتضمن شرح مفصل عن أهداف المنشأة وطرق تحقيقها والمخاطر المحتمل حدوثها وطرق مواجهتها

• تقديم معلومات استراتيجية:

تتضمن التقارير معلومات عن الاستراتيجيات التي تتخذها المنشأة ورؤيتها وأهدافها المستقبلية مما يزيد من ثقة المستثمرين.

• تقييم الأثر البيئي والاجتماعي:

تتضمن التقارير معلومات عن الأثر البيئي والاجتماعي للمنشأة والتي من خلاله تحافظ على البيئة والمجتمع ومدي التزامها بالمسؤولية الاجتماعية مما يجذب المستثمرين للمنشأة.

• إدارة المخاطر:

وتتضمن التقارير تقييم تفصيلي عن المخاطر المالية التي تواجهها المنشأة وكيفية إدارتها لها ويتضمن نبذه عن الاستراتيجيات المستخدمة ذات الفعالية في مواجهة المخاطر مما يزيد من ثقة المستثمرين وأصحاب المصالح.

• التفاعل مع المساهمين:

يعد أحد الأدوات القوية لبناء ثقة مع المستثمرين والمساهمين وأصحاب المصلحة هو التواصل المباشر معهم من خلال فعاليات تفاعلية للرد على كافة استفساراتهم وتوضيح هذه الجهود ضمن التقارير المتكاملة لكسب ثقة مستثمرين جدد. (الوكيل، حسام السعيد السيد محمد، 2021، ص 14 - 16)

11/3 مفهوم الأداء البنكي:

1/11/3 مفهوم الأداء:

تنفيذ مهمة محددة بطريقة صحيحة بهدف تحقيق أهدافها بكفاءة وفعالية وبالتعاون بين جميع أركان المنشأة مما يعكس مدي قدرة المنشأة على البقاء والاستمرارية والنمو وتحقيق الأهداف في الأسواق مما يعكس مدي نجاح أو فشل المنشأة في تحقيقها لأهدافها.

يعرف بأنه ناتج عملية التفاعل الكفاء للمنشأة في تنفيذها لمهامها وأنشطتها باستخدامها الاستخدام الأمثل لمواردها لأجل تحقيقها لأهدافها وتمكنها من البقاء والاستمرارية في الأسواق بين المنافسين. (البطرنى، رنا محمد، 2021، ص106)

وعرف أيضًا بأنه العملية التي يتم من خلالها مقارنة الأداء الفعلي بالأداء المستهدف وتحديد الانحرافات وتحديد نقاط قوة وضعف المنشأة في أدائها بالإضافة إلى أنه الأداة التي تعكس طرق استغلال المنشأة لمواردها البشرية والمالية وتعكس مدي قدرة المنشأة على الاستغلال الأمثل لمواردها وتوظيفها في هدفها المحدد. (العشماوي، محمد عبد الفتاح، وآخرون، 2022، ص361)

يشير الأداء البنكي إلى مدي نجاح البنك في تحقيق أهدافه ورسائلته ورؤيته المستقبلية ومدي نجاحه في تقديم خدماته ومنتجاته بطرق احترافية وبالإستغلال الأمثل للموارد الحالية لديه مما يحقق له مزايا تنافسية، ويتكون الأداء البنكي من:

1. الأداء المالي:

يتأثر بعدة عوامل داخلية وخارجية كما يلي:

العوامل الداخلية:

- الربحية: وهى تعبر عن مدي قدرة البنك على تحقيق أرباح.
- السيولة: وهى تعبر عن مدي قدرة البنك على تغطية التزاماته المالية دون حدوث عقبات.
- رأس المال: هو مدي قدرة البنك على استغلال رأس مال المتاح لتغطية المخاطر وتحقيق النمو.

العوامل الخارجية:

- السياسات: السياسات الاقتصادية والمالية للدولة.
- المخاطر والتهديدات: المخاطر التي تهدد البنك.
- الجهات الرقابية: قوانين وتعليمات الجهات الرقابية على البنك .
- رضا العملاء: مدي رضا العملاء عن خدمات ومنتجات البنك.

2. إدارة جودة الخدمات والمنتجات:

- كفاءة العمليات: مدى فعالية إدارة البنك في تقديم المنتجات والخدمات.
- تنوع المنتجات: مدي توفر مجموعة متنوعة من المنتجات والخدمات التي تعمل على تلبية متطلبات العملاء.

3. إدارة المخاطر:

مدي فعالية إدارة المخاطر في البنك في دراسة وتحليل وتقييم المخاطر المالية والائتمانية والسوقية والاستعداد لمواجهةها واتخاذ التدابير التي تقلل من فرص التعرض اليها.

4. إدارة الابتكارات والتكنولوجيا:

مدي توسع البنك في التكنولوجيا ومعاصرته لها وتحديثه المستمر للتكنولوجيا ومدي اعتماد البنك على الحلول الرقمية بهدف تعزيز الكفاءة وتحسين تجارب العملاء مع البنك.

5. إدارة المسؤولية الاجتماعية والبيئية:

- مدى التزام إدارة البنك بمسؤوليتها الاجتماعية والبيئية اتجاه البيئة والمجتمع المحيط بها.
- مدي مشاركة إدارة البنك في المبادرات والانشطة الاجتماعية والبيئية التي من دورها تعزيز الصورة الإيجابية للبنك.

6. الشفافية والتواصل:

- مدي شفافية ووضوح البنك في المعلومات المقدمة منه دوما داخل تقاريره المتكاملة وفي التواصل الفعال مع العملاء والمستثمرين وأصحاب المصلحة.
- مدي إفصاح البنك عن الأداء وحجم توجهاته واستثماراته المستقبلية

7. التنظيم والحوكمة:

- مدي فعالية نظام الحوكمة والتنظيم المتبع داخل البنك الذي بدوره يساهم في تحقيق أهداف البنك بكفاءة وفعالية.
- مدي مراقبة إدارة البنك للأداء العام ومدي الامتثال للقوانين واللوائح. . (محمود، آية عادل، 2021، ص 105 - 107)

2/11/3 مفهوم عملية تقييم الأداء البنكي:

هى عملية دورية منتظمة مستمرة تقوم بها الإدارة البنكية بهدف التكيف مع المتغيرات الداخلية والخارجية للمنظمة من خلال تكوين رؤية واضحة عن نقاط قوة وضعف البنك وعن التهديدات التي تواجه البنك وتكوين استراتيجيات مواجهة المنظمة للتهديدات التي تواجهها واستراتيجيات اقتناص البنك للفرص المحيطة به مما يساهم في تطوير وتحسين النهج الإداري للبنك ورفع معدلات الأداء به واتخاذ قرارات استراتيجية مبنية على أسس فعالة. (البطرنى، رنا محمد، 2021، ص 106)

3/11/3 مفهوم مؤشرات تقييم الأداء البنكي:

تعد مؤشرات تقييم الأداء هي أهم الأدوات المستخدمة في تحديد مدي قدرة المنظمة على تحقيق أهدافها بكفاءة وفعالية من خلال استخدامها مواردها الاستخدام الأمثل وعملية تحليل مؤشرات تقييم الأداء تعد أهم أدوات الرقابة الفعالة لدي البنوك التي تتمكن من خلالها من استخلاص نتائج صحيحة ودقيقة عن عملياتها التشغيلية والتمويلية وعن قوة مركزها المالي وتتمكن بها من تحديد انحرافات العمل على معالجة الانحرافات بطرق استراتيجية أكثر فعالية وتشتمل المؤشرات المالية فيما يلي:

• مؤشرات تعكس كفاءة الإدارة التسويقية:

هى المؤشرات التي تعكس مدي قدرة إدارة البنوك على استثمارها للموارد الخاصة بها وتخصيصها وتشغيلها بكفاءة وفعالية وتعكس مدي قدرة الإدارة على توظيف الموارد المالية في تحقيق العوائد المستهدفة وتتمثل في قياس معدل نمو إجمالي العوائد ومعدل نمو الإيرادات.

• مؤشرات تعكس كفاءة الإدارة الربحية:

هي المؤشرات التي تعكس مدي قدرة الإدارة البنكية في تحقيقها الأرباح المستهدفة بناء على استثمارها الاستثمار الأمثل لمواردها وعند تحليل مؤشر الربحية يجب مراعاة مدي قدرة الإدارة البنكية على فرض الرقابة على التكاليف ومراعاة مدي قدرتها على استخدام الأصول وتتمثل هذه المؤشرات في : نسبة المصروفات إلى الإيرادات ونمو أرباح المساهمين ومعدل الربحية.

• مؤشرات تعكس إدارة المخاطر:

هي المؤشرات التي تعكس مدي قدرة الإدارة البنكية على التعامل مع الخسائر ومواجهة التحديات الناتجة عن الخسائر وتتمثل في: معدل كفاية رأس المال ونسب حقوق المساهمين إلى الموجودات ومعدل نمو الموجودات النقدية والمصرفية.

• مؤشرات تعكس إدارة السيولة:

هي المؤشرات التي تعكس مدي قدرة الإدارة البنكية على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل وتعد هي أهم المؤشرات التي يجب على الإدارة البنكية استهداف نجاحها من البداية، وتتمثل في: نسب النقدية إلى إجمالي الموجودات. (العشماوي، محمد عبد الفتاح، وآخرون، 2022، ص361)

12/3 تأثير المحتوى المعلوماتي على الأداء البنكي:

للمحتوي المعلوماتي أثر فعال على الأداء البنكي يظهر نتيجة لبناء الثقة القوية مع المستثمرين والجمهور وعملاء البنك بسبب شفافية وشمول المحتوى المعلوماتي بالتقارير المتكاملة التي تعكس الوضع المالي والبيئي والاجتماعي والحوكمي للبنك مما يرفع من العلامة التجارية للبنك ويرفع من مستوى أداء البنك الكلي.

ومع التوجه العالمي لرقمنة الممارسات البيئية والاجتماعية والحوكمية والتي لها دور كبير في مشاركة اصحاب المصلحة وزيادة ولاء العملاء مما جعلها تنعكس بشكل ايجابي علي تحسين قيمة العلامة التجارية للبنوك (Francis ,et al.,2023)., اكدت علي ذلك دراسة تمت في عدد 14 بنك من البنوك القائمة علي اموال الودائع ببورصة نيجيريا والتي طبقت المبادئ المصرفية المستدامة في العمليات اليومية والإفصاح البيئي عن الطاقة المتجددة وانبعاثات الكربون وإدارة النفايات واستخدام المياه وأثر ذلك علي الأداء المالي لهذه البنوك بأستخدام معدل العائد علي الأصول (ROA), وذلك لمدة 8 سنوات من 2013-2021 حيث اشارت نتيجة البحث إلى وجود علاقة ايجابية بين مؤشرات الاستدامة البيئية –

الطاقة المتجددة , انبعاثات الكربون, وإدارة النفايات واستخدام المياه- والأداء المالي للبنوك (Yinka, et al., 2024).

وفيما يلي بعض النقاط إلى توضح أثر المحتوى المعلوماتي على الأداء البنكي:

• ثقة المستثمرين ورضا العملاء:

من خلال توفير تقارير مفصلة ودقيقة تعكس الأداء الكلي للبنك وللاستراتيجيات المطبقة وحول الخدمات والمنتجات المصرفية مما يزيد من ثقة المستثمرين والعملاء ويرفع معدلات رضا العملاء وبالتالي يؤثر بالإيجاب على الأداء البنكي المستقبلي.

• إشراك العملاء:

من خلال توفير جزء بالتقارير المتكاملة يحتوى على توجيهات عن طرق استخدام العملاء للخدمات المصرفية التي يقدمها البنك مما يحسن من تجربة العملاء مع البنك ويزيد من رضاهم وولائهم للبنك وبناء علاقات مشاركة مستمرة بينهم وبين البنك.

• المسؤولية الاجتماعية والبيئية:

من خلال توفير معلومات حول المسؤولية الاجتماعية للبنك اتجاه البيئة وتأثيره الايجابي على البيئة المحيطة والمجتمع والتزامه بالقضايا الاجتماعية والبيئية.

• إدارة المخاطر:

من خلال توفير معلومات عن محتوى يوضح طرق البنك في دراسة وتحليل وإدارة ومواجهة المخاطر المالية والطرق المستخدمة في تقليل التأثير المحتمل للمخاطر مما يزيد من أمان وثقة المستثمرين.

• تعزيز العلامة التجارية:

من خلال توفير محتوى يوضح قيم ورؤية ورسالة البنك مما يساهم في دعم وتعزيز العلامة التجارية للبنك ومن خلال سرد المشاريع الناجحة التي قام بها البنك والشهادات الإيجابية التي حصل عليها البنك مما يقوى العلامة التجارية للبنك ويرفع من مستوي توقعات العميل اتجاه البنك مما يعزز الأداء البنكي.

(محمود، سامية السيد، 2016، ص 243-249)

4- القسم الرابع الدراسة الإحصائية:

1/4 أهداف الدراسة:

تهدف هذه الدراسة إلى دراسة مدى توجه البنوك نحو الإفصاح عن متطلبات التقارير المالية المتكاملة وذلك عن طريق قياس عدة متغيرات مستقلة تمثل مؤشر الدراسة وأثر تلك المتغيرات على زيادة قيمة البنك كمتغير تابع من خلال معدل العائد على إجمالي الأصول كمتغير وسيط .

2/4 فروض الدراسة:

الفرض الرئيسي: هناك علاقة جوهرية ذات دلالة إحصائية بين مدى توجه البنوك نحو الإفصاح عن متطلبات التقارير المالية المتكاملة من جهة وبين زيادة قيمة البنك من جهة أخرى وذلك من خلال معدل العائد على إجمالي الأصول.

الفرض الفرعي الأول : هناك علاقة جوهرية ذات دلالة إحصائية بين توافر المعلومات العامة عن البنك من جهة وبين زيادة قيمة البنك من جهة أخرى وذلك من خلال زيادة معدل العائد على إجمالي الأصول.

الفرض الفرعي الثاني: هناك علاقة جوهرية ذات دلالة إحصائية بين أسس إعداد وعرض القوائم من جهة وبين زيادة قيمة البنك من جهة أخرى وذلك من خلال زيادة معدل العائد على إجمالي الأصول.

الفرض الفرعي الثالث: هناك علاقة جوهرية ذات دلالة إحصائية بين توفر نموذج أعمال البنك من جهة وبين زيادة قيمة البنك من جهة أخرى وذلك من خلال زيادة معدل العائد على إجمالي الأصول.

الفرض الفرعي الرابع: هناك علاقة جوهرية ذات دلالة إحصائية بين توفر معلومات الحوكمة من جهة وبين زيادة قيمة البنك من جهة أخرى وذلك من خلال زيادة معدل العائد على إجمالي الأصول.

الفرض الفرعي الخامس: هناك علاقة جوهرية ذات دلالة إحصائية بين توفر معلومات عن الفرص والمخاطر من جهة وبين زيادة قيمة البنك من جهة أخرى وذلك من خلال زيادة معدل العائد على إجمالي الأصول.

الفرض الفرعي السادس: هناك علاقة جوهرية ذات دلالة إحصائية بين توفر معلومات عن استراتيجيات البنك من جهة وبين زيادة قيمة البنك من جهة أخرى وذلك من خلال زيادة معدل العائد على إجمالي الأصول.

الفرض الفرعي السابع: هناك علاقة جوهرية ذات دلالة إحصائية بين توفر المعلومات المستقبلية للبنك من جهة وبين زيادة قيمة البنك من جهة أخرى وذلك من خلال زيادة معدل العائد على إجمالي الأصول.

الفرض الفرعي الثامن: هناك علاقة جوهرية ذات دلالة إحصائية بين توفر مؤشرات الأداء البيئي للبنك من جهة وبين زيادة قيمة البنك من جهة أخرى وذلك من خلال زيادة معدل العائد على إجمالي الأصول.

الفرض الفرعي التاسع: هناك علاقة جوهرية ذات دلالة إحصائية بين توفر مؤشرات الأداء الاجتماعي للبنك من جهة وبين زيادة قيمة البنك من جهة أخرى وذلك من خلال زيادة معدل العائد على إجمالي الأصول.

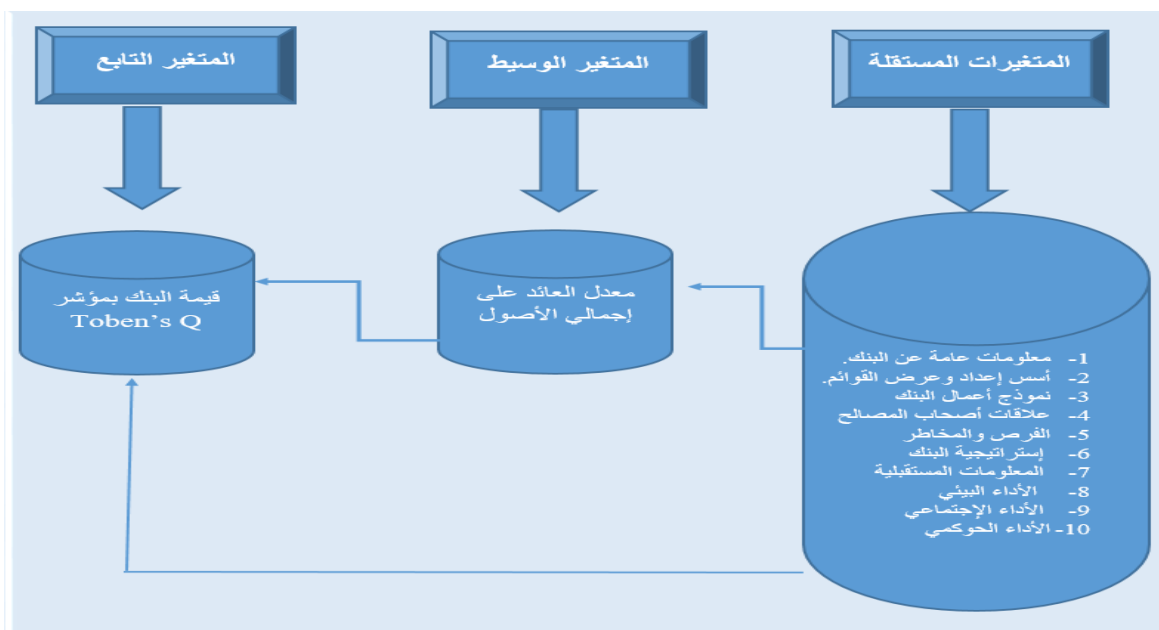
الفرض الفرعي العاشر: هناك علاقة جوهرية ذات دلالة إحصائية بين توفر مؤشرات الأداء الحوكمي للبنك من جهة وبين زيادة قيمة البنك من جهة أخرى وذلك من خلال زيادة معدل العائد على إجمالي الأصول.

3/4 متغيرات الدراسة:

من خلال فروض الدراسة تمكنت الباحثة من تحديد متغيرات الدراسة كما هو موضح في الجدول التالي: متغيرات الدراسة والرمز لكل متغير.

الرمز	المتغيرات المستقلة
X1	معلومات عامة عن البنك
X2	أسس إعداد وعرض القوائم %
X3	نموذج أعمال البنك
X4	علاقات أصحاب المصالح
X5	الفرص والمخاطر %
X6	إستراتيجية البنك
X7	المعلومات المستقبلية %
X8	الأداء البيئي %
X9	الأداء الاجتماعي %
X10	الأداء الحوكمي %
الرمز	المتغير الوسيط
M	معدل العائد على إجمالي الأصول
الرمز	المتغير التابع
Y	قيمة البنك بمؤشر Toben's Q

هيكل العلاقات بين المتغيرات المستقلة والمتغير الوسيط والمتغير التابع:



4/4 توصيف بيانات الدراسة:

اعتمدت هذه الدراسة على سلسلة زمنية سنوية لعدد ثمانية بنوك، خلال الفترة الزمنية من عام 2013 إلى عام 2023. وكانت البنوك التي تم اختيارها في عينة الدراسة هي:

1	Abu Dhabi Islamic Bank- Egypt
2	Al Baraka Bank Egypt
3	Commercial International Bank (Egypt)
4	Credit Agricole Egypt
5	Egyptian Gulf Bank
6	Export Development Bank of Egypt (EDBE)
7	Faisal Islamic Bank of Egypt - In EGP
8	Suez Canal Bank S.A.E

ولقد احتوت بيانات الدراسة على متغير تابع، ومتغير وسيط، ومجموعة من المتغيرات المستقلة عددها 10، منها 4 متغيرات ثنائية (أي يأخذ القيمة صفر أو القيمة 1) وست متغيرات متصلة.

اعتمدت الدراسة على المنهج الوصفي في عرض وتحليل البيانات، بالإضافة إلى منهج التحليل القياسي متمثلاً في بيانات السلاسل الزمنية المقطعية لتحليل العلاقة بين المتغير التابع والمتغيرات المستقلة والمتغير الوسيط. ولقد اعتمدت الدراسة على استخدام السلاسل الزمنية المقطعية **Panel Data** لما تتميز به من زيادة دقة التنبؤات كما انها تأخذ في الاعتبار أثر التغير في الزمن وأثر التغير والاختلاف بين البنوك محل الدراسة.

أولاً: نموذج بيانات السلاسل الزمنية المقطعية **Panel Data Model**:

تعرف بيانات السلاسل الزمنية المقطعية بأنها تلك البيانات التي تكونت من خلال مشاهدات متعددة لكل وحده بعينة الدراسة، وذلك عن طريق تجميع المشاهدات عبر السلاسل الزمنية لمجموعة من الوحدات المقطعية كالدول، الشركات، الأفراد، البنوك إلى اخره. وبالتالي فإن بيانات السلاسل الزمنية المقطعية تجمع بين خصائص كل من البيانات المقطعية وبيانات السلاسل الزمنية، فالبيانات المقطعية تقوم بدراسة سلوك عدد من المفردات أو الوحدات المقطعية عند فتره زمنية معينه، في حين أن بيانات السلاسل الزمنية تعمل على دراسة سلوك مفردة واحده خلال فتره زمنية معينه، ويمكن توضيح بعض مميزات وعيوب استخدام بيانات السلاسل الزمنية المقطعية كما يلي:

مميزات استخدام بيانات السلاسل الزمنية المقطعية:

- معالجة قصر البيانات.
- التغلب على إحدى مشكلات الاقتصاد القياسي الهامة، وهي مشكلة عدم ثبات التباين.
- تحتوي على معلومات ضرورية تتعامل مع عامل الزمن وعلى مفردات متعددة.
- التعرف على التأثيرات الإحصائية التي لا يمكن التعرف عليها من خلال بيانات السلاسل الزمنية فقط أو البيانات المقطعية فقط.
- تجنب المشكلات التي قد تواجه بيانات السلاسل الزمنية مثل عدم الاستقرار، التحيز، الارتباط الخطي بين المتغيرات المستقلة.

عيوب استخدام بيانات السلاسل الزمنية المقطعية:

- مشاكل جمع وتصميم البيانات.
- أخطاء القياس.
- لا يمكن إجراء أي معالجات عليها في حالة ظهور مشاكل الارتباط التسلسلي الذاتي بين الأخطاء وارتباط المتوسطات المتحركة للأخطاء.
- أجزاء كبيرة من السلاسل الزمنية المقطعية قد تكون غير متوازنة.

• معظم طرق التقدير المتاحة لبيانات السلاسل الزمنية المقطعية تكون في الأجل القصير.

ويمكن تحليل نماذج تحليل بيانات السلاسل الزمنية المقطعية *Panel Data* كما يلي:

تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة ANOVA Fixed Effects Model:

يمكن استخدام نموذج تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة لتحليل تأثير المتغيرات التي تختلف بمرور الزمن. ويمكن لنموذج تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة اكتشاف العلاقة بين المتغير التابع والمتغيرات المستقلة لكل بنك من بنوك العينة. حيث أن كل بنك له الخصائص الفردية التي قد تؤثر أو لا تؤثر على المتغير التابع. وهذا النموذج يفترض تساوي المتوسطات الحسابية في المجتمعات محل الدراسة. إذا كان هناك مجموعه من المتغيرات التابعة المتصلة *Continues variable* وكذلك مجموعه من المتغيرات المستقلة التصنيفية *Categorical Variables* وكان المطلوب دراسة تأثير كل مستوى من مستويات المتغيرات المستقلة، فيمكن تطبيق تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة، وذلك لدراسة وتحليل أثر كل مستوى من مستويات المتغيرات التصنيفية وكذلك أثر التفاعل أو اندماج هذه المتغيرات على المتغيرات التابعة ولتقدير التباين لكل مستوى من مستويات المتغيرات التصنيفية. كما أن تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة يقيس جوهرية تأثير المتغيرات التصنيفية على المتغير التابع وبالتالي المقارنة بين متوسطات المتغير التابع لكل مستوى من مستويات المتغيرات المستقلة.

شرط تطبيق تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة:

أن الشرط الأساسي لتطبيق تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة هو تساوي التباين بين المجتمعات محل الدراسة. ويمكن صياغة هذا الشرط في الفرض الإحصائي التالي:

$$H_0 : \sigma_1^2 = \sigma_2^2 = \dots = \sigma_k^2$$

$$H_1 : \sigma_1^2 \neq \sigma_2^2 \neq \dots \neq \sigma_k^2$$

والمقصود بتباين المجتمع الأول σ_1^2 وتباين المجتمع الثاني σ_2^2 ، هو: لكل متغير تابع (متغير متصل) يتم تحديد المفردات التي تصاحبها القيمة (1) في المتغير المستقل، وكذلك يتم تحديد مفردات المتغير التابع التي تصاحبها القيمة (صفر) في المتغير المستقل، وبهذا يتم تقسيم كل متغير تابع إلى مجموعتين Two Groups. ويتم حساب التباين لكل مجموعه، فإذا كان تباين المجموعتين متساوي فيمكن تطبيق تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة، وبخلاف ذلك فأن نتائج تحليل التباين تكون غير متسقة وغير مُعبره عن طبيعة سلوك البيانات.

ويمكن استخدام اختبار يُسمى *Levene's Test*، وهذا الاختبار يستخدم لتقييم تساوى التباينات لمتغير تابع يمكن تقسيمه إلى مجموعتين أو أكثر. وذلك لاختبار الفرض العدم القائل ان تباينات المجموعات للمتغير التابع متساوية أو ما يسمى بتجانس التباين للمجموعات محل الدراسة. إذا كانت القيمة الاحتمالية الناتجة لاختبار *Levene's Test* اكبر من مستوى المعنوية 5%، فيمكن قبول الفرض العدم وبذلك يتوافر شرط تجانس التباينات. والعكس صحيح اذا كانت القيمة الاحتمالية الناتجة لاختبار *Levene's Test* اصغر أو تساوى مستوى المعنوية 5%، يتم رفض الفرض العدم ولا يمكن اجراء تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة. ويمكن حساب قيمة هذا الاختبار كما يلي:

$$W = \frac{(N - k) \sum_{i=1}^k N_i (Z_i - Z_{..})^2}{(k - 1) \sum_{i=1}^k \sum_{j=1}^{N_i} (Z_{ij} - Z_i.)^2}$$

حيث أن:

k يُعبر عن عدد المجموعات المختلفة التي تنتمي إليها المتغيرات التابعة

N_i يُعبر عن عدد الحالات في المجموعة i

N يُعبر عن العدد الإجمالي للحالات في كل المجموعات

Z_{ij} يُعبر عن الفرق المطلق بين كل مفردات المتغير التابع والوسط الحسابي لها وذلك لكل مجموعه.

نتائج تطبيق اختبار *Levene's Test*:

لقد قامت الباحثة بتطبيق هذا الاختبار للمتغير التابع مقابل كل متغير مستقل، وتم الحصول على النتائج التالية الموضحة في الجدول التالي:

جدول رقم 1: نتائج اختبار *Levene's Test* للمتغير التابع مقابل المتغيرات المستقلة

الرمز	المتغير المستقل	قيمة الاختبار	القيمة الاحتمالية
X ₁	معلومات عامة عن الشركة	0.004	0.949
X ₂	أسس إعداد وعرض القوائم	0.338	0.562
X ₃	نموذج أعمال الشركة	0.004	0.949
X ₄	علاقات أصحاب المصالح	0.096	0.756
X ₅	الفرص والمخاطر	0.428	0.513
X ₆	إستراتيجية الشركة	0.096	0.756
X ₇	المعلومات المستقبلية	0.096	0.756
X ₈	الأداء البيئي	0.428	0.513
X ₉	الأداء الإجتماعي	0.214	0.644
X ₁₀	الأداء الحوكمي	0.096	0.756

يتضح من الجدول السابق أن جميع القيم الاحتمالية المقابلة لاختبار تساوى التباين اكبر من مستوى المعنوية المستخدم في الابحاث الإجتماعية، وبهذا يتوافر لدى الباحثة دليل إحصائي بمعامل ثقه 95% على انه يمكن الاعتماد على تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة لمتغيرات الدراسة.

1/4/4 خطوات تنفيذ التحليل الإحصائي:

يتم تطبيق نموذج تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة للمتغير التابع، وذلك لدراسة تأثير المتغيرات المستقلة على مستوى جميع البنوك محل الدراسة، ثم لكل بنك على حدى.

تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة..:

(أولاً) تأثير المتغيرات المستقلة على المتغير التابع:

في الجزء التالي سوف يتم تطبيق نموذج تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة لدراسة وتحليل تأثير المتغيرات المستقلة على المتغير التابع وذلك على مستويين، المستوى الاول لجميع البنوك والمستوى الثاني لكل بنك على حدى.

(1-1) تأثير المتغيرات المستقلة على المتغير التابع لجميع البنوك:

الجدول التالي يعرض نتائج تأثير المتغيرات المستقلة على المتغير التابع على مستوى جميع البنوك.

جدول رقم 2: تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة للمتغير التابع مقابل المتغيرات المستقلة

Y+ X ₁	مجموع المربعات	درجات الحرية	متوسط مجموع المربعات	قيمة ف المحسوبة	القيمة الاحتمالية
بين المجموعات	8.679	2	4.340	4.581	0.011
الخطأ	373.267	394	0.947	معلومات عامة عن الشركة	
الإجمالي	381.947	396			
Y+ X ₂	مجموع المربعات	درجات الحرية	متوسط مجموع المربعات	قيمة ف المحسوبة	القيمة الاحتمالية
بين المجموعات	2355.940	2	1177.970	4.952	0.008
الخطأ	93719.229	394	237.866	أسس إعداد وعرض القوائم	
الإجمالي	96075.169	396			
Y+ X ₃	مجموع المربعات	درجات الحرية	متوسط مجموع المربعات	قيمة ف المحسوبة	القيمة الاحتمالية
بين المجموعات	2359.608	2	1179.804	4.960	0.007
الخطأ	93715.561	394	237.857	نموذج أعمال الشركة	
الإجمالي	96075.169	396			
Y+ X ₄	مجموع المربعات	درجات الحرية	متوسط مجموع المربعات	قيمة ف المحسوبة	القيمة الاحتمالية
بين المجموعات	2400.841	2	1200.420	5.049	0.007

علاقات أصحاب المصالح		237.752	394	93674.328	الخطأ
			396	96075.169	الإجمالي
0.000	91.482	7.444	2	14.887	بين المجموعات
الفرص والمخاطر		0.081	394	32.059	الخطأ
			396	46.946	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	$Y + X_6$
0.000	106.859	8.255	2	16.510	بين المجموعات
إستراتيجية الشركة		0.077	394	30.436	الخطأ
			396	46.946	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	$Y + X_7$
0.000	91.936	7.469	2	14.938	بين المجموعات
المعلومات المستقبلية		0.081	394	32.009	الخطأ
			396	46.946	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	$Y + X_8$
0.000	93.701	7.566	2	15.132	بين المجموعات
الأداء البيئي		0.081	394	31.814	الخطأ
			396	46.946	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	$Y + X_9$
0.000	91.482	7.444	2	14.887	بين المجموعات
الأداء الإجتماعي		0.081	394	32.059	الخطأ
			396	46.946	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	$Y + X_{10}$
0.000	106.859	8.255	2	16.510	بين المجموعات
الأداء الحوكمي		0.077	394	30.436	الخطأ
			396	46.946	الإجمالي

من هذا الجدول يتضح أن القيمة الاحتمالية المقابلة لاختبار "ف" اصغر من مستوى المعنوية 5%، وهذا يعني ان المتغيرات المستقلة تؤثر جوهرياً على المتغير التابع.

(ثانيًا) تأثير المتغيرات المستقلة على المتغير التابع لكل بنك:

في الجزء التالي سوف يتم عرض نتائج تطبيق نموذج تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة لدراسة تأثير كل متغير مستقل على المتغير التابع لكل بنك على حدى.

الجدول التالي يعرض نتائج تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة لكل بنك من البنوك محل الدراسة، وللمتغير التابع والمتغير المستقل X_1 معلومات عامة عن الشركة.

جدول رقم 3: نتائج تحليل التباين لكل بنك للمتغير التابع والمتغير X_1 معلومات عامة عن الشركة

المتغير التابع والمتغير المستقل X_1 لكل بنك					
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Abu Dhabi Islamic Bank-Egypt
0.394	1.035	33.675	2	67.350	بين البنوك
		32.541	9	292.869	الخطأ
			11	360.220	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Al Baraka Bank Egypt
0.000	15.030	0.695	2	1.390	بين البنوك
		0.046	20	0.925	الخطأ
			22	2.315	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Commercial International Bank (Egypt)
0.000	12.910	0.709	2	1.419	بين البنوك
		0.055	31	1.704	الخطأ
			33	3.122	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Credit Agricole Egypt
0.000	17.359	0.096	2	0.191	بين البنوك
		0.006	42	0.231	الخطأ
			44	0.423	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Egyptian Gulf Bank

المتغير التابع والمتغير المستقل X_I لكل بنك					
0.001	7.699	1.346	2	2.691	بين البنوك
		0.175	53	9.263	الخطأ
			55	11.954	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Export Development Bank of Egypt (EDBE)
0.000	14.740	0.004	2	0.009	بين البنوك
		0.000	64	0.019	الخطأ
			66	0.028	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Faisal Islamic Bank of Egypt - In EGP
0.000	20.107	0.059	2	0.118	بين البنوك
		0.003	75	0.220	الخطأ
			77	0.338	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Suez Canal Bank S.A.E
0.000	14.854	0.455	2	0.911	بين البنوك
		0.031	86	2.636	الخطأ
			88	3.547	الإجمالي

من هذا الجدول يتضح أن القيمة الاحتمالية المقابلة لاختبار "ف" اصغر من مستوى المعنوية 5%، وهذا يعنى انه المتغير المستقل X_I معلومات عامة عن الشركة يؤثر جوهرياً على المتغير التابع Y وذلك لجميع البنوك المدرجه في عينة الدراسة عدا بنك Abu Dhabi Islamic Bank- Egypt فإنه لا توجد علاقه جوهريه بين المتغير التابع Y والمتغير المستقل X_I . وبهذا يتوافر لدى الباحثة دليل إحصائي بمعامل ثقته 95% على وجود علاقه جوهريه يعتد بها احصائياً لجميع البنوك ما عدا بنك Abu Dhabi Islamic Bank- Eg. وهذا يعنى أن المتغير المستقل معلومات عامة عن الشركة يؤثر جوهرياً على المتغير التابع.

الجدول التالي يعرض نتائج تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة لكل بنك من البنوك محل الدراسة، وللمتغير التابع Y والمتغير المستقل الثاني أسس إعداد وعرض القوائم X_2 .

جدول رقم 4: نتائج تحليل التباين لكل بنك للمتغير التابع والمتغير المستقل أسس إعداد وعرض

القوائم X_2

المتغير التابع Y والمتغير المستقل X_2 لكل بنك					
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Abu Dhabi Islamic Bank-Egypt
0.073	3.540	0.630	2	1.261	بين البنوك
		0.178	9	1.602	الخطأ
			11	2.863	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Al Baraka Bank Egypt
0.026	5.732	20392.990	1	20392.990	بين البنوك
		3557.973	21	74717.438	الخطأ
			22	95110.427	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Commercial International Bank (Egypt)
0.002	11.277	83.426	1	83.426	بين البنوك
		7.398	32	236.734	الخطأ
			33	320.160	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Credit Agricole Egypt
0.000	35.630	5.653	1	5.653	بين البنوك
		0.159	43	6.822	الخطأ
			44	12.475	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Egyptian Gulf Bank
0.000	163.474	23.788	1	23.788	بين البنوك
		0.146	54	7.858	الخطأ
			55	31.646	الإجمالي

المتغير التابع Y والمتغير المستقل X_2 لكل بنك					
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Export Development Bank of Egypt (EDBE)
0.000	22.335	101.256	2	202.512	بين البنوك
		4.533	64	290.139	الخطأ
			66	492.651	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Faisal Islamic Bank of Egypt - In EGP
0.000	60.695	6.612	1	6.612	بين البنوك
		0.109	76	8.279	الخطأ
			77	14.891	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Suez Canal Bank S.A.E
0.000	130.887	54.098	1	54.098	بين البنوك
		0.413	87	35.959	الخطأ
			88	90.057	الإجمالي

من هذا الجدول يتضح أن القيمة الاحتمالية المقابلة لاختبار "ف" اصغر من مستوى المعنوية 5%، وهذا يعنى انه المتغير المستقل أسس إعداد وعرض القوائم X_2 يؤثر جوهرياً على المتغير التابع Y وذلك لجميع البنوك المدرجه في عينة الدراسة عدا بنك Abu Dhabi Islamic Bank- Egypt فإنه لا توجد علاقه جوهريه بين المتغير التابع Y والمتغير المستقل أسس إعداد وعرض القوائم X_2 . وبهذا يتوافر لدى الباحثة دليل إحصائي بمعامل ثقته 95% على وجود علاقه جوهريه يعتد بها احصائياً لجميع البنوك ما عدا بنك Abu Dhabi Islamic Bank- Egypt.

الجدول التالي يعرض نتائج تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة لكل بنك من البنوك محل الدراسة، وللمتغير التابع Y والمتغير المستقل نموذج أعمال الشركة X_3 .

جدول رقم 5: تحليل التباين للمتغير التابع والمتغير المستقل نموذج أعمال الشركة X_3

المتغير التابع Y والمتغير المستقل نموذج أعمال الشركة لكل بنك					
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Abu Dhabi Islamic Bank-Egypt
0.126	2.631	0.528	2	1.056	بين البنوك
		0.201	9	1.807	الخطأ
			11	2.863	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Al Baraka Bank Egypt
0.026	5.732	20392.990	1	20392.990	بين البنوك
		3557.973	21	74717.438	الخطأ
			22	95110.427	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Commercial International Bank (Egypt)
0.006	6.034	44.855	2	89.710	بين البنوك
		7.434	31	230.450	الخطأ
			33	320.160	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Credit Agricole Egypt
0.000	107.002	5.214	2	10.428	بين البنوك
		0.049	42	2.047	الخطأ
			44	12.475	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Egyptian Gulf Bank
0.000	163.474	23.788	1	23.788	بين البنوك
		0.146	54	7.858	الخطأ
			55	31.646	الإجمالي

المتغير التابع Y والمتغير المستقل نموذج أعمال الشركة لكل بنك					
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Export Development Bank of Egypt (EDBE)
0.000	293.304	222.095	2	444.189	بين البنوك
		0.757	64	48.462	الخطأ
			66	492.651	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Faisal Islamic Bank of Egypt - In EGP
0.000	81.924	5.107	2	10.215	بين البنوك
		0.062	75	4.676	الخطأ
			77	14.891	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Suez Canal Bank S.A.E
0.000	130.887	54.098	1	54.098	بين البنوك
		0.413	87	35.959	الخطأ
			88	90.057	الإجمالي

من هذا الجدول يتضح أن القيمة الاحتمالية المقابلة لاختبار "ف" اصغر من مستوى المعنوية 5%، وهذا يعنى انه المتغير المستقل نموذج أعمال الشركة X_3 يؤثر جوهرياً على المتغير التابع Y وذلك لجميع البنوك المدرجه في عينة الدراسة عدا بنك Abu Dhabi Islamic Bank- Egypt فإنه لا توجد علاقه جوهريه بين المتغير التابع Y والمتغير المستقل X_3 . وبهذا يتوافر لدى الباحثة دليل إحصائي بمعامل ثقه 95% على وجود علاقه جوهريه يعتد بها احصائياً لجميع البنوك ما عدا بنك Abu Dhabi Islamic Bank- Egypt وهذا يعنى أن المتغير المستقل نموذج أعمال الشركة X_3 يؤثر جوهرياً على المتغير التابع Y .

الجدول التالي يعرض نتائج تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة لكل بنك من البنوك محل الدراسة، وللمتغير التابع Y والمتغير المستقل علاقات أصحاب المصالح X_4 .

جدول رقم 6: تحليل التباين للمتغير التابع Y والمتغير المستقل علاقات أصحاب المصالح X_4

المتغير التابع Y والمتغير المستقل علاقات أصحاب المصالح لكل بنك					
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Abu Dhabi Islamic Bank- Egypt
0.390	5.668	1.036	1	1.036	بين البنوك
		0.183	10	1.827	الخطأ
			11	2.863	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Al Baraka Bank Egypt
0.026	5.732	20392.990	1	20392.990	بين البنوك
		3557.973	21	74717.438	الخطأ
			22	95110.427	الإجمالي

القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Commercial International Bank (Egypt)
0.002	11.277	83.426	1	83.426	بين البنوك
		7.398	32	236.734	الخطأ
			33	320.160	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Credit Agricole Egypt
0.000	49.896	4.390	2	8.780	بين البنوك
		0.088	42	3.695	الخطأ
			44	12.475	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Egyptian Gulf Bank
0.000	416.720	14.877	2	29.754	بين البنوك
		0.036	53	1.892	الخطأ
			55	31.646	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Export Development Bank of Egypt (EDBE)

0.000	41.548	139.152	2	278.304	بين البنوك
		3.349	64	214.347	الخطأ
			66	492.651	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Faisal Islamic Bank of Egypt - In EGP
0.000	60.695	6.612	1	6.612	بين البنوك
		0.109	76	8.279	الخطأ
			77	14.891	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Suez Canal Bank S.A.E
0.000	66.437	27.336	2	54.672	بين البنوك
		0.411	86	35.385	الخطأ
			88	90.057	الإجمالي

من هذا الجدول يتضح أن القيمة الاحتمالية المقابلة لاختبار "ف" اصغر من مستوى المعنوية 5%، وهذا يعنى انه المتغير المستقل علاقات أصحاب المصالح X_4 يؤثر جوهرياً على المتغير التابع Y وذلك لجميع البنوك المدرجه في عينة الدراسة بما في ذلك بنك Abu Dhabi Islamic Bank- Egypt. وبهذا يتوافر لدى الباحثة دليل إحصائي بمعامل ثقه 95% على وجود علاقه جوهريه يعتد بها احصائياً لجميع البنوك. وهذا يعنى أن المتغير المستقل المتغير المستقل علاقات أصحاب المصالح X_4 يؤثر جوهرياً على المتغير التابع Y .

الجدول التالي يعرض نتائج تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة لكل بنك من البنوك محل الدراسة، وللمتغير التابع Y والمتغير المستقل الفرص والمخاطر X_5 .

جدول رقم 7: تحليل التباين للمتغير التابع Y والمتغير المستقل الفرص والمخاطر X_5

المتغير التابع Y والمتغير المستقل الفرص والمخاطر X_5 لكل بنك					
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Abu Dhabi Islamic Bank-Egypt
0.001	24.271	3.736	1	3.736	بين البنوك
		0.154	10	1.539	الخطأ
			11	5.275	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Al Baraka Bank Egypt
0.000	64.579	15.011	1	15.011	بين البنوك
		0.232	21	4.881	الخطأ
			22	19.892	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Commercial International Bank (Egypt)
0.000	134.675	0.320	2	0.640	بين البنوك
		0.002	31	0.074	الخطأ
			33	0.713	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Credit Agricole Egypt
0.000	86.300	3.895	1	3.895	بين البنوك
		0.045	43	1.941	الخطأ
			44	5.836	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Egyptian Gulf Bank
0.000	151.649	1.151	1	1.151	بين البنوك
		0.008	54	0.410	الخطأ
			55	1.561	الإجمالي
0.000	60.550	0.012	2	0.023	بين البنوك
		0.000	64	0.012	الخطأ
			66	0.036	الإجمالي

المتغير التابع Y والمتغير المستقل الفرص والمخاطر X5 لكل بنك					
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Faisal Islamic Bank of Egypt - In EGP
0.000	32.568	0.009	1	0.009	بين البنوك
		0.000	76	0.020	الخطأ
			77	0.028	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Suez Canal Bank S.A.E
0.000	77.270	6.400	1	6.400	بين البنوك
		0.083	87	7.206	الخطأ
			88	13.606	الإجمالي

من هذا الجدول يتضح أن القيمة الاحتمالية المقابلة لاختبار "ف" اصغر من مستوى المعنوية 5%، وهذا يعنى انه المتغير المستقل الفرص والمخاطر X_5 يؤثر جوهرياً على المتغير التابع Y وذلك لجميع البنوك المدرجه في عينة الدراسة. وبهذا يتوافر لدى الباحثة دليل إحصائي بمعامل ثقته 95% على وجود علاقه جوهريه يعتد بها احصائياً لجميع البنوك. وهذا يعنى أن المتغير المستقل الفرص والمخاطر يؤثر جوهرياً على المتغير التابع Y .

الجدول التالي يعرض نتائج تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة لكل بنك من البنوك محل الدراسة، وللمتغير التابع Y والمتغير المستقل إستراتيجية الشركة X_6 .

جدول رقم 8: تحليل التباين للمتغير التابع Y والمتغير المستقل إستراتيجية الشركة X_6

المتغير التابع Y والمتغير المستقل إستراتيجية الشركة لكل بنك					
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Abu Dhabi Islamic Bank- Egypt
0.002	12.644	1.945	2	3.890	بين البنوك
		0.154	9	1.385	الخطأ
			11	5.275	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Al Baraka Bank Egypt
0.000	64.579	15.011	1	15.011	بين البنوك
		0.232	21	4.881	الخطأ
			22	19.892	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Commercial International

المتغير التابع Y والمتغير المستقل إستراتيجية الشركة لكل بنك					
الاحتمالية	المحسوبة	المربعات	الحرية	المربعات	Bank (Egypt)
0.000	118.746	0.315	2	0.631	بين البنوك
		0.003	31	0.082	الخطأ
			33	0.713	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Credit Agricole Egypt
0.000	1093.295	2.863	2	5.726	بين البنوك
		0.003	42	0.110	الخطأ
			44	5.836	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Egyptian Gulf Bank
0.000	74.764	0.576	2	1.152	بين البنوك
		0.008	53	0.408	الخطأ
			55	1.561	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Export Development Bank of Egypt (EDBE)
0.000	58.069	0.011	2	0.023	بين البنوك
		0.000	64	0.013	الخطأ
			66	0.036	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Faisal Islamic Bank of Egypt - In EGP
0.000	27.156	0.006	2	0.012	بين البنوك
		0.000	75	0.017	الخطأ
			77	0.028	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Suez Canal Bank S.A.E
0.000	43.386	3.417	2	6.833	بين البنوك
		0.079	86	6.772	الخطأ
			88	13.606	الإجمالي

من هذا الجدول يتضح أن القيمة الاحتمالية المقابلة لاختبار "ف" اصغر من مستوى المعنوية 5%، وهذا يعني انه المتغير المستقل إستراتيجية الشركة X6 يؤثر جوهرياً على المتغير التابع Y وذلك لجميع البنوك المدرجه في عينة الدراسة. وبهذا يتوافر لدى الباحثة دليل إحصائي بمعامل ثقه 95% على وجود علاقه

جوهريه يعتد بها احصائياً لجميع البنوك. وهذا يعنى أن المتغير المستقل إستراتيجية الشركة X_6 يؤثر جوهرياً على المتغير التابع Y .

الجدول التالي يعرض نتائج تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة لكل بنك من البنوك محل الدراسة، وللمتغير التابع Y والمتغير المستقل المعلومات المستقبلية X_7 .

جدول رقم 9: تحليل التباين للمتغير التابع Y والمتغير المستقل المعلومات المستقبلية X_7

المتغير التابع Y والمتغير المستقل المعلومات المستقبلية X_7 لكل بنك					
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Abu Dhabi Islamic Bank-Egypt
0.000	28.611	2.279	2	4.558	بين البنوك
		0.080	9	0.717	الخطأ
			11	5.275	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Al Baraka Bank Egypt
0.000	64.579	15.011	1	15.011	بين البنوك
		0.232	21	4.881	الخطأ
			22	19.892	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Commercial International Bank (Egypt)
0.000	223.987	0.334	2	0.667	بين البنوك
		0.001	31	0.046	الخطأ
			33	0.713	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Credit Agricole Egypt
0.000	119.210	2.481	2	4.962	بين البنوك
		0.021	42	0.874	الخطأ
			44	5.836	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Egyptian Gulf Bank
0.000	151.649	1.151	1	1.151	بين البنوك

المتغير التابع Y والمتغير المستقل المعلومات المستقبلية X7 لكل بنك					
		0.008	54	0.410	الخطأ
			55	1.561	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Export Development Bank of Egypt (EDBE)
0.000	57.871	0.011	2	0.023	بين البنوك
		0.000	64	0.013	الخطأ
			66	0.036	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Faisal Islamic Bank of Egypt - In EGP
0.000	16.449	0.004	2	0.009	بين البنوك
		0.000	75	0.020	الخطأ
			77	0.028	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Suez Canal Bank S.A.E
0.000	77.270	6.400	1	6.400	بين البنوك
		0.083	87	7.206	الخطأ
			88	13.606	الإجمالي

من هذا الجدول يتضح أن القيمة الاحتمالية المقابلة لاختبار "ف" اصغر من مستوى المعنوية 5%، وهذا يعنى انه المتغير المستقل المعلومات المستقبلية X7 يؤثر جوهرياً على المتغير التابع Y وذلك لجميع البنوك المدرجه في عينة الدراسة. وبهذا يتوافر لدى الباحثة دليل إحصائي بمعامل ثقه 95% على وجود علاقه جوهريه يعتد بها احصائياً لجميع البنوك. وهذا يعنى أن المتغير المستقل المعلومات المستقبلية X7 يؤثر جوهرياً على المتغير التابع Y.

الجدول التالي يعرض نتائج تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة لكل بنك من البنوك محل الدراسة، وللمتغير التابع Y والمتغير المستقل الأداء البيئي X8.

جدول رقم 10: تحليل التباين للمتغير التابع Y والمتغير المستقل الأداء البيئي X8

المتغير التابع Y والمتغير المستقل الأداء البيئي X8 لكل بنك					
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Abu Dhabi Islamic Bank-Egypt
0.001	24.271	3.736	1	3.736	بين البنوك
		0.154	10	1.539	الخطأ
			11	5.275	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Al Baraka Bank Egypt
0.000	64.579	15.011	1	15.011	بين البنوك
		0.232	21	4.881	الخطأ
			22	19.892	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Commercial International Bank (Egypt)
0.000	143.518	0.583	1	0.583	بين البنوك
		0.004	32	0.130	الخطأ
			33	0.713	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Credit Agricole Egypt
0.000	73.194	2.267	2	4.535	بين البنوك
		0.031	42	1.301	الخطأ
			44	5.836	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Egyptian Gulf Bank
0.000	74.942	0.577	2	1.153	بين البنوك
		0.008	53	0.408	الخطأ
			55	1.561	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Export Development Bank of Egypt (EDBE)
0.000	58.069	0.011	2	0.023	بين البنوك

المتغير التابع Y والمتغير المستقل الأداء البيئي X8 لكل بنك					
		0.000	64	0.013	الخطأ
			66	0.036	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Faisal Islamic Bank of Egypt - In EGP
0.000	32.568	0.009	1	0.009	بين البنوك
		0.000	76	0.020	الخطأ
			77	0.028	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Suez Canal Bank S.A.E
0.000	43.386	3.417	2	6.833	بين البنوك
		0.079	86	6.772	الخطأ
			88	13.606	الإجمالي

من هذا الجدول يتضح أن القيمة الاحتمالية المقابلة لاختبار "ف" اصغر من مستوى المعنوية 5%، وهذا يعنى انه المتغير المستقل الأداء البيئي يؤثر جوهرياً على المتغير التابع Y وذلك لجميع البنوك المدرجه في عينة الدراسة. وبهذا يتوافر لدى الباحثة دليل إحصائي بمعامل ثقه 95% على وجود علاقه جوهريه يعتد بها احصائياً لجميع البنوك. وهذا يعنى أن المتغير المستقل الأداء البيئي X8 يؤثر جوهرياً على المتغير التابع Y.

الجدول التالي يعرض نتائج تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة لكل بنك من البنوك محل الدراسة، وللمتغير التابع Y والمتغير المستقل الأداء الإجتماعي X9.

جدول رقم 11: تحليل التباين للمتغير التابع Y والمتغير المستقل الأداء الإجتماعي X9

المتغير التابع والمتغير المستقل الأداء الإجتماعي X9 لكل بنك					
		متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Abu Dhabi Islamic Bank- Egypt
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	بين البنوك
0.000	67.686	4.186	2	8.372	
		0.062	9	0.557	الخطأ
			11	8.929	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Al Baraka Bank Egypt

المتغير التابع والمتغير المستقل الأداء الإجتماعي X9 لكل بنك					
0.007	6.514	37.103	2	74.206	بين البنوك
		5.696	20	113.926	الخطأ
			22	188.132	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Commercial International Bank (Egypt)
0.000	77.102	7.243	2	14.485	بين البنوك
		0.094	31	2.912	الخطأ
			33	17.397	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Credit Agricole Egypt
0.000	10086.848	18.605	2	37.210	بين البنوك
		0.002	42	0.077	الخطأ
			44	37.287	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Egyptian Gulf Bank
0.000	143.352	1.751	2	3.502	بين البنوك
		0.012	53	0.647	الخطأ
			55	4.149	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Export Development Bank of Egypt (EDBE)
0.000	36.209	4.242	2	8.483	بين البنوك
		0.117	64	7.497	الخطأ
			66	15.980	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Faisal Islamic Bank of Egypt - In EGP
0.000	126.135	0.932	2	1.865	بين البنوك
		0.007	75	0.554	الخطأ
			77	2.419	الإجمالي

المتغير التابع والمتغير المستقل الأداء الإجتماعي X9 لكل بنك					
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Suez Canal Bank S.A.E
0.000	73.747	5.124	2	10.248	بين البنوك
		0.069	86	5.975	الخطأ
			88	16.224	الإجمالي

من هذا الجدول يتضح أن القيمة الاحتمالية المقابلة لاختبار "ف" اصغر من مستوى المعنوية 5%، وهذا يعنى انه المتغير المستقل الأداء الإجتماعي X_9 يؤثر جوهرياً على المتغير التابع Y وذلك لجميع البنوك المدرجه في عينة الدراسة. وبهذا يتوافر لدى الباحثة دليل إحصائي بمعامل ثقته 95% على وجود علاقه جوهريه يعتد بها احصائياً لجميع البنوك. وهذا يعنى أن المتغير المستقل الأداء الإجتماعي يؤثر جوهرياً على المتغير التابع.

الجدول التالي يعرض نتائج تحليل التباين ذو التأثيرات الثابتة لكل بنك من البنوك محل الدراسة، وللمتغير التابع Y والمتغير المستقل الأداء الحوكمي X_{10} .

جدول رقم 12: تحليل التباين للمتغير التابع والمتغير المستقل الأداء الحوكمي X_{10} لكل بنك

المتغير التابع Y والمتغير المستقل الأداء الحوكمي X10 لكل بنك					
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Abu Dhabi Islamic Bank-Egypt
0.000	124.865	8.267	1	8.267	بين البنوك
		0.066	10	0.662	الخطأ
			11	8.929	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Al Baraka Bank Egypt
0.003	10.928	64.390	1	64.390	بين البنوك
		5.892	21	123.742	الخطأ
			22	188.132	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Commercial International Bank (Egypt)
0.000	149.330	14.327	1	14.327	بين البنوك
		0.096	32	3.070	الخطأ

المتغير التابع Y والمتغير المستقل الأداء الحوكمي X10 لكل بنك					
			33	17.397	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Credit Agricole Egypt
0.000	7409.087	18.591	2	37.182	بين البنوك
			42	0.105	الخطأ
			44	37.287	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Egyptian Gulf Bank
0.000	347.664	1.928	2	3.856	بين البنوك
			53	0.294	الخطأ
			55	4.149	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Export Development Bank of Egypt (EDBE)
0.000	39.235	4.401	2	8.801	بين البنوك
			64	7.178	الخطأ
			66	15.980	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Faisal Islamic Bank of Egypt - In EGP
0.000	198.131	1.748	1	1.748	بين البنوك
			76	0.671	الخطأ
			77	2.419	الإجمالي
القيمة الاحتمالية	قيمة ف المحسوبة	متوسط مجموع المربعات	درجات الحرية	مجموع المربعات	Suez Canal Bank S.A.E
0.000	110.881	5.845	2	11.690	بين البنوك
			86	4.533	الخطأ
			88	16.224	الإجمالي

من هذا الجدول يتضح أن القيمة الاحتمالية المقابلة لاختبار "ف" اصغر من مستوى المعنوية 5%، وهذا يعنى انه المتغير المستقل الأداء الحوكمي X_{10} يؤثر جوهرياً على المتغير التابع Y وذلك لجميع البنوك المدرجة في عينة الدراسة. وبهذا يتوافر لدى الباحثة دليل إحصائي بمعامل ثقه 95% على وجود علاقه جوهريه يعتد بها احصائياً لجميع البنوك. وهذا يعنى أن المتغير المستقل الأداء الحوكمي يؤثر جوهرياً على المتغير التابع.

ولدراسة تأثير مجموعة المتغيرات المستقلة على التابع فقد قامت الباحثة بأستخدام طريقة الانحدار المتعدد المتدرج للتعرف على قوة واتجاه تأثير المتغيرات المستقلة على المتغير التابع وكذلك التعرف على ترتيب قوة تأثير المتغيرات المستقلة على المتغير التابع. الجدول التالي يعرض معاملات الارتباط المتعدد ومعاملات التحديد ومعاملات التحديد المعدله لنماذج الانحدار المتعدده المدرجه لكل بنك على حدى.

جدول رقم 13: معاملات الارتباط المتعدد ومعاملات التحديد ومعاملات التحديد المعدله لنماذج الانحدار

البنك	معامل الارتباط المتعدد	معامل التحديد	معامل التحديد المعدل
Al Baraka Bank Egypt	0.996	99.16%	98.94%
Commercial International Bank (Egypt)	0.966	93.23%	88.72%
Credit Agricole Egypt	0.993	98.65%	98.31%
Egyptian Gulf Bank	0.814	66.22%	62.47%
Faisal Islamic Bank of Egypt	0.988	97.62%	97.03%
Suez Canal Bank S.A.E	0.809	65.50%	61.67%

من الجدول رقم 13 السابق يتضح ما يلي:

- البنك الاول: Abu Dhabi Islamic Bank- Egypt لا يوجد علاقات ارتباط جوهريه بين متغيرات الدراسة، ولهذا لم يمكن تقدير نموذج انحدار متعدد لهذا البنك.
- البنك الثاني: Al Baraka Bank Egypt تم تقدير نموذج انحدار متعدد لبيانات هذا البنك وكان معامل الارتباط المتعدد لهذا النموذج 0.996، وبلغ معامل التحديد 99.16% أي ان التغيرات في المتغيرات المستقلة المقترحة لهذا النموذج تؤدي إلى حدوث تغيرات في المتغير التابع بنسبة 99.16% كما أن معامل التحديد المعدل بلغ 98.94%.
- البنك الثالث: Commercial International Bank (Egypt) تم تقدير نموذج انحدار متعدد لبيانات هذا البنك وكان معامل الارتباط المتعدد لهذا النموذج 0.966، وبلغ معامل التحديد 93.23% أي ان التغيرات في المتغيرات المستقلة المقترحة لهذا النموذج تؤدي إلى حدوث تغيرات في المتغير التابع بنسبة 93.23% كما أن معامل التحديد المعدل بلغ 88.72%.

- البنك الرابع: Credit Agricole Egypt تم تقدير نموذج انحدار متعدد لبيانات هذا البنك وكان معامل الارتباط المتعدد لهذا النموذج 0.993، وبلغ معامل التحديد 98.56% أي ان التغيرات في المتغيرات المستقلة المقترحة لهذا النموذج تؤدي إلى حدوث تغيرات في المتغير التابع بنسبة 98.56% كما أن معامل التحديد المعدل بلغ 98.31%.
 - البنك الخامس: Egyptian Gulf Bank تم تقدير نموذج انحدار متعدد لبيانات هذا البنك وكان معامل الارتباط المتعدد لهذا النموذج 0.814، وبلغ معامل التحديد 66.22% أي ان التغيرات في المتغيرات المستقلة المقترحة لهذا النموذج تؤدي إلى حدوث تغيرات في المتغير التابع بنسبة 66.22% كما أن معامل التحديد المعدل بلغ 62.47%.
 - البنك السادس: Export Development Bank of Egypt (EDBE) لا يوجد علاقات ارتباط جوهرية بين متغيرات الدراسة، ولهذا لم يمكن تقدير نموذج انحدار متعدد لهذا البنك.
 - البنك السابع: Faisal Islamic Bank of Egypt تم تقدير نموذج انحدار متعدد لبيانات هذا البنك وكان معامل الارتباط المتعدد لهذا النموذج 0.988، وبلغ معامل التحديد 97.62% أي ان التغيرات في المتغيرات المستقلة المقترحة لهذا النموذج تؤدي إلى حدوث تغيرات في المتغير التابع بنسبة 97.62% كما أن معامل التحديد المعدل بلغ 97.03%.
 - البنك الثامن: Suez Canal Bank S.A.E تم تقدير نموذج انحدار متعدد لبيانات هذا البنك وكان معامل الارتباط المتعدد لهذا النموذج 0.809، وبلغ معامل التحديد 65.50% أي ان التغيرات في المتغيرات المستقلة المقترحة لهذا النموذج تؤدي إلى حدوث تغيرات في المتغير التابع بنسبة 65.50% كما أن معامل التحديد المعدل بلغ 61.67%.
- ولقد قامت الباحثة بأجراء اختبار جوهرية نماذج الانحدار المقدر باستخدام تحليل التباين لنماذج الانحدار ولقد توصلت إلى النتائج التالية المعروضة في جدول رقم 14.

جدول رقم 14: نتائج تحليل التباين لنماذج الانحدار المقدرة لكل بنك

البنك	مصدر الاختلاف	مجموع المربعات	درجات الحرية	متوسط مجموع المربعات	قيمة ف المحسوبة	القيمة الاحتمالية
Al Baraka Bank Egypt	الانحدار	37043.120	2	18521.560	469.497	0.000
	البواقي	315.598	8	39.450		
	الإجمالي	37358.719	10			
Commercial International Bank (Egypt)	مصدر الاختلاف	مجموع المربعات	درجات الحرية	متوسط مجموع المربعات	قيمة ف المحسوبة	القيمة الاحتمالية
	الانحدار	73.571	4	18.393	20.666	0.001
	البواقي	5.340	6	0.890		
Credit Agricole Egypt	الإجمالي	78.911	10			
	مصدر الاختلاف	مجموع المربعات	درجات الحرية	متوسط مجموع المربعات	قيمة ف المحسوبة	القيمة الاحتمالية
	الانحدار	1.682	2	0.841	291.611	0.000
Egyptian Gulf Bank	البواقي	0.023	8	0.003		
	الإجمالي	1.706	10			
	مصدر الاختلاف	مجموع المربعات	درجات الحرية	متوسط مجموع المربعات	قيمة ف المحسوبة	القيمة الاحتمالية
Faisal Islamic Bank of Egypt	الانحدار	1.041	1	1.041	17.643	0.002
	البواقي	0.531	9	0.059		
	الإجمالي	1.572	10			
Suez Canal Bank S.A.E	مصدر الاختلاف	مجموع المربعات	درجات الحرية	متوسط مجموع المربعات	قيمة ف المحسوبة	القيمة الاحتمالية
	الانحدار	1.155	2	0.577	164.084	0.000
	البواقي	0.028	8	0.004		
	الإجمالي	1.183	10			
	مصدر الاختلاف	مجموع المربعات	درجات الحرية	متوسط مجموع المربعات	قيمة ف المحسوبة	القيمة الاحتمالية
	الانحدار	2.944	1	2.944	17.090	0.003
	البواقي	1.551	9	0.172		
	الإجمالي	4.495	10			

من النتائج المعروضة في جدول رقم 14، يتضح ان جميع النماذج المقترحة جوهرية وذلك اعتماداً على القيمة الاحتمالية المقابلة لاختبار ف لتحليل تباين نماذج الانحدار حيث كانت جميع القيم الاحتمالية اصغر من مستوى المعنوية 5% المستخدم في الابحاث الإجتماعية، وذلك فيما عدا البنك الأول والبنك السادس.

ولقد تم تقدير معلمات النماذج المقترحة، والجدول التالي يعرض القيم المقدرة لمعاملات نماذج الانحدار وقيمة اختبارات لاختبار جوهرية كل معلمه وكذلك القيمة الاحتمالية المقابلة لاختبار جوهرية المعلمات، وجدير بالذكر ان ترتيب معلمات نماذج الانحدار جاءت طبقاً لقوة التأثير على المتغير التابع وليست طبقاً لترتيب المتغيرات في الدراسة.

جدول رقم 15: تقدير معلمات نماذج الانحدار واختبار جوهرية كل معلمه

البنك	متغيرات الانحدار المتعدد	معلمات الانحدار المتعدد	قيمة ت المحسوبة	القيمة الاحتمالية
Al Baraka Bank Egypt	ثابت الانحدار	13.661	5.561	0.001
	أسس إعداد وعرض القوائم X2	48.222	29.630	0.000
	الأداء الحوكمي X10	-122.410	-16.561	0.000
Commercial International Bank (Egypt)	متغيرات الانحدار المتعدد	معلمات الانحدار المتعدد	قيمة ت المحسوبة	القيمة الاحتمالية
	ثابت الانحدار	-0.878	-1.459	0.195
	أسس إعداد وعرض القوائم X2	404.999	8.665	0.000
	الأداء الحوكمي X10	2.873	2.829	0.030
	معلومات عامة عن الشركة X1	-5.464	-6.374	0.001
Credit Agricole Egypt	الفرص والمخاطر X5	6.727	4.405	0.005
	متغيرات الانحدار المتعدد	معلمات الانحدار المتعدد	قيمة ت المحسوبة	القيمة الاحتمالية
	ثابت الانحدار	0.514	5.727	0.000
	المعلومات المستقبلية X7	-1.446	-12.703	0.000
Egyptian Gulf Bank	الأداء البيئي X8	0.866	4.564	0.002
	متغيرات الانحدار المتعدد	معلمات الانحدار المتعدد	قيمة ت المحسوبة	القيمة الاحتمالية
	ثابت الانحدار	0.829	9.889	0.000
Faisal Islamic Bank of Egypt	أسس إعداد وعرض القوائم X2	-1.588	-4.200	0.002
	متغيرات الانحدار المتعدد	معلمات الانحدار المتعدد	قيمة ت المحسوبة	القيمة الاحتمالية
	ثابت الانحدار	-0.228	-2.874	0.021
	الأداء الحوكمي X10	0.651	12.538	0.000
Suez Canal Bank S.A.E	الأداء الإجتماعي X9	0.909	2.729	0.026
	متغيرات الانحدار المتعدد	معلمات الانحدار المتعدد	قيمة ت المحسوبة	القيمة الاحتمالية
	ثابت الانحدار	1.793	6.538	0.000
	الأداء البيئي X8	-2.502	-4.134	0.003

من بيانات الجدول رقم 15، يتضح ان جميع معلمات نماذج الانحدار المقدرة جوهرية باستخدام معامل ثقه 95% حيث جاءت جميع القيم الاحتمالية المقابلة لاختبار جوهرية معلمات الانحدار تصغر من مستوى المعنوية 5% وبهذا يتوافر لدى الباحثة دليل إحصائي بأن هذه القيم المقدرة جوهرية. ولقد تمكنت الباحثة من صياغة نماذج الانحدار المتعدد المتدرج لكل بنك

• البنك الاول: Abu Dhabi Islamic Bank- Egypt

لم يتم التوصل إلى نموذج لهذا البنك

• البنك الثاني: Al Baraka Bank Egypt

لقد تم تقدير النموذج التالي لهذا البنك

$$\hat{Y}_{Al\ Baraka\ Bank\ Egypt} = 13.661 + 48.222X_2 - 122.410X_{10}$$

من هذا النموذج يتضح أن المتغير المستقل أسس إعداد وعرض القوائم X_2 يصاحبه اقوى تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير موجب وجوهري بمعامل ثقه 95%، ويأتي المتغير المستقل الأداء الحوكمي X_{10} صاحب ثاني واخر تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير سالب وجوهري بمعامل ثقه 95%. اما باقي المتغيرات المستقلة لم تظهر أي تأثير جوهرى على المتغير التابع.

• البنك الثالث: Commercial International Bank (Egypt)

لقد تم تقدير النموذج التالي لهذا البنك

$$\hat{Y}_{Commercial\ International\ Bank} = -0.878 - 5.464X_1 + 404.999X_2 + 6.727X_5 + 2.873X_{10}$$

من هذا النموذج يتضح أن المتغير المستقل معلومات عامة عن الشركة X_1 يصاحبه اقوى تأثير من حيث القوه على المتغير التابع وهذا التأثير موجب وجوهري، ثم يأتي المتغير المستقل أسس إعداد وعرض القوائم X_2 صاحب ثاني تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير موجب وجوهري بمعامل ثقه 95%، ثم يأتي المتغير المستقل الفرص والمخاطر X_5 صاحب ثالث تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير موجب وجوهري، ثم أخيراً يأتي المتغير المستقل الأداء الحوكمي X_{10} صاحب أقل تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير موجب وجوهري بمعامل ثقه 95% اما باقي المتغيرات المستقلة لم تظهر أي تأثير جوهرى على المتغير التابع.

• البنك الرابع: Credit Agricole Egypt

لقد تم تقدير النموذج التالي لهذا البنك

$$\hat{Y}_{Credit\ Agricole\ Egypt} = 0.514 - 1.446X_7 + 0.866X_8$$

من هذا النموذج يتضح أن المتغير المستقل المعلومات المستقبلية X_7 يصاحبه أقوى تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير سالب وجوهري بمعامل ثقه 95%، ويأتي المتغير المستقل الأداء البيئي X_8 صاحب ثاني وآخر تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير موجب وجوهري بمعامل ثقه 95%. اما باقي المتغيرات المستقلة لم تظهر أي تأثير جوهري على المتغير التابع.

• البنك الخامس: Egyptian Gulf Bank

لقد تم تقدير النموذج التالي لهذا البنك

$$\hat{Y}_{\text{Egyptian Gulf Bank}} = 0.829 - 1.588X_2$$

من هذا النموذج يتضح أن المتغير المستقل الوحيد الذي له تأثير جوهري على المتغير التابع هو أسس إعداد وعرض القوائم X_2 وهذا التأثير سالب وجوهري بمعامل ثقه 95%. اما باقي المتغيرات المستقلة لم تظهر أي تأثير جوهري على المتغير التابع.

• البنك السادس: Export Development Bank of Egypt (EDBE)

لم يتم التوصل إلى نموذج لهذا البنك

• البنك السابع: Faisal Islamic Bank of Egypt

لقد تم تقدير النموذج التالي لهذا البنك

$$\hat{Y}_{\text{Faisal Islamic Bank of Egypt}} = -0.228 + 0.909X_9 + 0.651X_{10}$$

من هذا النموذج يتضح أن المتغير المستقل الأداء الاجتماعي X_9 صاحب أقوى تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير موجب وجوهري بمعامل ثقه 95%، ثم يأتي المتغير المستقل الأداء الحوكمي X_{10} يصاحبه ثاني وآخر تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير موجب وجوهري بمعامل ثقه 95%، . اما باقي المتغيرات المستقلة لم تظهر أي تأثير جوهري على المتغير التابع.

• البنك الثامن: Suez Canal Bank S.A.E

لقد تم تقدير النموذج التالي لهذا البنك

$$\hat{Y}_{\text{Suez Canal Bank S.A.E}} = 1.793 - 2.502X_8$$

من هذا النموذج يتضح أن المتغير المستقل الوحيد الذي له تأثير جوهري على المتغير التابع هو الأداء البيئي X_8 وهذا التأثير سالب وجوهري بمعامل ثقه 95%. اما باقي المتغيرات المستقلة لم تظهر أي تأثير جوهري على المتغير التابع.

في التحليل الإحصائي السابق تم عرض نماذج الانحدار المتعدد لكل بنك لدراسة تأثير مجموعة المتغيرات المستقلة على المتغير التابع، وتم تحديد أي من المتغيرات المستقلة تؤثر جوهرياً على المتغير التابع وأي من المتغيرات المستقلة لا تؤثر جوهرياً على المتغير التابع، مع الأخذ في الاعتبار أنه لم يتم إدراج تأثير المتغير الوسيط وهو معدل العائد على إجمالي الأصول M على العلاقات بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع. في الجزء التالي سوف تستعرض الباحثة دراسة تأثير المتغير الوسيط على نماذج الانحدار المقدر. الجدول التالي يعرض معاملات الارتباط المتعدد ومعامل التحديد ومعامل التحديد المعدل لكل بنك على حدى مع الأخذ في الاعتبار تأثير المتغير الوسيط على هذه العلاقات.

جدول رقم 16: معاملات الارتباط المتعدد ومعاملات التحديد ومعاملات التحديد المعدل لنماذج الانحدار وتأثير المتغير الوسيط

البنك	معامل الارتباط المتعدد	معامل التحديد	معامل التحديد المعدل
Abu Dhabi Islamic Bank- Egypt	0.318	10.09%	9.10%
Al Baraka Bank Egypt	0.996	99.16%	98.94%
Commercial International Bank (Egypt)	0.966	93.23%	88.72%
Credit Agricole Egypt	0.995	98.92%	98.45%
Egyptian Gulf Bank	0.972	94.46%	90.77%
Export Development Bank of Egypt (EDBE)	0.244	5.95%	4.50%
Faisal Islamic Bank of Egypt	0.988	97.62%	97.03%
Suez Canal Bank S.A.E	0.831	69.02%	61.28%

من الجدول رقم 16 السابق يتضح ما يلي:

- البنك الأول: Abu Dhabi Islamic Bank- Egypt يوجد علاقات ارتباط جوهريه بين متغيرات الدراسة المستقلة مع الأخذ في الاعتبار تأثير المتغير الوسيط، وكان معامل الارتباط المتعدد لهذا النموذج 0.318، وبلغ معامل التحديد 10.09% أي أن التغيرات في المتغيرات المستقلة المقترحة لهذا النموذج تؤدي إلى حدوث تغيرات في المتغير التابع بنسبة 10.09% كما أن معامل التحديد المعدل بلغ 9.10%. يلاحظ وجود تأثير للمتغير الوسيط لنموذج هذا البنك.
- البنك الثاني: Al Baraka Bank Egypt تم تقدير نموذج انحدار متعدد لبيانات هذا البنك مع الأخذ في الاعتبار تأثير المتغير الوسيط، وكان معامل الارتباط المتعدد لهذا النموذج 0.996، وبلغ معامل التحديد 99.16% أي أن التغيرات في المتغيرات المستقلة المقترحة لهذا النموذج

تؤدي إلى حدوث تغيرات في المتغير التابع بنسبة 99.16% كما أن معامل التحديد المعدل بلغ 98.94%. يلاحظ عدم وجود تأثير للمتغير الوسيط لنموذج هذا البنك.

• البنك الثالث: Commercial International Bank (Egypt) تم تقدير نموذج انحدار متعدد لبيانات هذا البنك مع الاخذ في الاعتبار تأثير المتغير الوسيط، وكان معامل الارتباط المتعدد لهذا النموذج 0.966، وبلغ معامل التحديد 93.23% أي ان التغيرات في المتغيرات المستقلة المقترحة لهذا النموذج تؤدي إلى حدوث تغيرات في المتغير التابع بنسبة 93.23% كما أن معامل التحديد المعدل بلغ 88.72%. يلاحظ عدم وجود تأثير للمتغير الوسيط لنموذج هذا البنك.

• البنك الرابع: Credit Agricole Egypt تم تقدير نموذج انحدار متعدد لبيانات هذا البنك مع الاخذ في الاعتبار تأثير المتغير الوسيط، وكان معامل الارتباط المتعدد لهذا النموذج 0.995، وبلغ معامل التحديد 98.92% أي ان التغيرات في المتغيرات المستقلة المقترحة لهذا النموذج تؤدي إلى حدوث تغيرات في المتغير التابع بنسبة 98.92% كما أن معامل التحديد المعدل بلغ 98.45%. يلاحظ وجود تأثير للمتغير الوسيط لنموذج هذا البنك.

• البنك الخامس: Egyptian Gulf Bank تم تقدير نموذج انحدار متعدد لبيانات هذا البنك مع الاخذ في الاعتبار تأثير المتغير الوسيط، وكان معامل الارتباط المتعدد لهذا النموذج 0.972، وبلغ معامل التحديد 94.46% أي ان التغيرات في المتغيرات المستقلة المقترحة لهذا النموذج تؤدي إلى حدوث تغيرات في المتغير التابع بنسبة 94.46% كما أن معامل التحديد المعدل بلغ 62.47%. يلاحظ وجود تأثير للمتغير الوسيط لنموذج هذا البنك.

• البنك السادس: Export Development Bank of Egypt (EDBE) يوجد علاقات ارتباط جوهريه بين متغيرات الدراسة المستقلة مع الاخذ في الاعتبار تأثير المتغير الوسيط، وكان معامل الارتباط المتعدد لهذا النموذج 0.244، وبلغ معامل التحديد 5.95% أي ان التغيرات في المتغيرات المستقلة المقترحة لهذا النموذج تؤدي إلى حدوث تغيرات في المتغير التابع بنسبة 5.95% كما أن معامل التحديد المعدل بلغ 4.50%. يلاحظ وجود تأثير للمتغير الوسيط لنموذج هذا البنك.

• البنك السابع: Faisal Islamic Bank of Egypt تم تقدير نموذج انحدار متعدد لبيانات هذا البنك مع الاخذ في الاعتبار تأثير المتغير الوسيط، وكان معامل الارتباط المتعدد لهذا النموذج 0.988، وبلغ معامل التحديد 97.62% أي ان التغيرات في المتغيرات المستقلة المقترحة لهذا

النموذج تؤدي إلى حدوث تغيرات في المتغير التابع بنسبة 97.62% كما أن معامل التحديد المعدل بلغ 97.03%. يلاحظ عدم وجود تأثير للمتغير الوسيط لنموذج هذا البنك.

- البنك الثامن: Suez Canal Bank S.A.E تم تقدير نموذج انحدار متعدد لبيانات هذا البنك مع الاخذ في الاعتبار تأثير المتغير الوسيط، وكان معامل الارتباط المتعدد لهذا النموذج 0.831، وبلغ معامل التحديد 69.02% أي ان التغيرات في المتغيرات المستقلة المقترحة لهذا النموذج تؤدي إلى حدوث تغيرات في المتغير التابع بنسبة 69.02% كما أن معامل التحديد المعدل بلغ 61.82%. يلاحظ وجود تأثير للمتغير الوسيط لنموذج هذا البنك.

ولقد قامت الباحثة بأجراء اختبار جوهري نماذج الانحدار المقدرة باستخدام تحليل التباين لنماذج الانحدار مع الاخذ في الاعتبار تأثير المتغير الوسيط ولقد توصلت إلى النتائج المعروضة في جدول رقم 17.

جدول رقم 17: نتائج تحليل التباين لنماذج الانحدار المقدرة لكل بنك مع الاخذ في الاعتبار تأثير المتغير الوسيط

البنك	مصدر الاختلاف	مجموع المربعات	درجات الحرية	متوسط مجموع المربعات	قيمة ف المحسوبة	القيمة الاحتمالية
Abu Dhabi Islamic Bank- Egypt	بين البنوك	0.184	1	0.184	1.010	0.004
	الخطأ	1.643	9	0.183		
	الإجمالي	1.827	10			
Al Baraka Bank Egypt	مصدر الاختلاف	مجموع المربعات	درجات الحرية	متوسط مجموع المربعات	قيمة ف المحسوبة	القيمة الاحتمالية
	بين البنوك	37043.120	2	18521.560	469.497	0.000
	الخطأ	315.598	8	39.450		
Commercial International Bank (Egypt)	مصدر الاختلاف	مجموع المربعات	درجات الحرية	متوسط مجموع المربعات	قيمة ف المحسوبة	القيمة الاحتمالية
	بين البنوك	73.571	4	18.393	20.666	0.001
	الخطأ	5.340	6	0.890		
Credit Agricole Egypt	مصدر الاختلاف	مجموع المربعات	درجات الحرية	متوسط مجموع المربعات	قيمة ف المحسوبة	القيمة الاحتمالية
	بين البنوك	1.687	3	0.562	213.206	0.000
	الخطأ	0.018	7	0.003		
Egyptian Gulf Bank	مصدر الاختلاف	مجموع المربعات	درجات الحرية	متوسط مجموع المربعات	قيمة ف المحسوبة	القيمة الاحتمالية
	بين البنوك	1.485	4	0.371	25.582	0.001
	الخطأ	0.087	6	0.015		
	مصدر الاختلاف	مجموع المربعات	درجات الحرية	متوسط مجموع المربعات	قيمة ف المحسوبة	القيمة الاحتمالية
	بين البنوك	1.572	10			
	الخطأ					

البنك	مصدر الاختلاف	مجموع المربعات	درجات الحرية	متوسط مجموع المربعات	قيمة ف المحسوبة	القيمة الاحتمالية
Export Development Bank of Egypt (EDBE)	بين البنوك	3.489	1	3.489	0.569	0.007
	الخطأ	55.176	9	6.131		
	الإجمالي	58.665	10			
Faisal Islamic Bank of Egypt	بين البنوك	1.155	2	0.577	164.084	0.000
	الخطأ	0.028	8	0.004		
	الإجمالي	1.183	10			
Suez Canal Bank S.A.E	بين البنوك	3.102	2	1.551	8.913	0.009
	الخطأ	1.392	8	0.174		
	الإجمالي	4.495	10			

من النتائج المعروضة في جدول رقم 17، يتضح ان جميع النماذج المقترحة جوهريه وذلك اعتماداً على القيمة الاحتمالية المقابلة لاختبار ف لتحليل تباين نماذج الانحدار حيث كانت جميع القيم الاحتمالية اصغر من مستوى المعنوية 5% المستخدم في الابحاث الإجتماعية، وذلك فيما عدا البنك الاول Abu Bank- Egypt Dhabi Islamic والبنك السادس Export Development Bank of Egypt (EDBE). وذلك لان القيمة الاحتمالية المقابلة لقيمة ف المحسوبة كانت اكبر من مستوى المعنوية 5% المستخدم في الابحاث الإجتماعية، وهذه النتائج تختلف عن مثيلتها السابق عرضها لوجود تأثير مباشر للمتغير الوسيط على المتغير التابع. ولقد تم تقدير معلمات النماذج المقترحة، والجدول التالي يعرض القيم المقدرة لمعلمات نماذج الانحدار وقيمة اختبار ت لاختبار جوهريه كل معلمه وكذلك القيمة الاحتمالية المقابلة لاختبار جوهريه المعلمات، وجدير بالذكر ان ترتيب معلمات نماذج الانحدار جاءت طبقاً لقوة التأثير على المتغير التابع وليست طبقاً لترتيب المتغيرات في الدراسة.

جدول رقم 18: تقدير معلمات نماذج الانحدار مع الاخذ في الاعتبار تأثير المتغير الوسيط

البنك	متغيرات الانحدار المتعدد	معلمات الانحدار المتعدد	قيمة ت المحسوبة	القيمة الاحتمالية
Abu Dhabi Islamic Bank- Egypt	ثابت الانحدار	0.395	2.535	0.032
	معدل العائد على إجمالي الأصول M	-0.520	-1.005	0.341
Al Baraka Bank Egypt	متغيرات الانحدار المتعدد	معلمات الانحدار المتعدد	قيمة ت المحسوبة	القيمة الاحتمالية
	ثابت الانحدار	13.661	5.561	0.001
	معدل العائد على إجمالي الأصول M	-122.410	-16.561	0.000
	أسس إعداد وعرض القوائم X2	48.222	29.630	0.000
Commercial International Bank (Egypt)	متغيرات الانحدار المتعدد	معلمات الانحدار المتعدد	قيمة ت المحسوبة	القيمة الاحتمالية
	ثابت الانحدار	-0.878	-1.459	0.195
	معدل العائد على إجمالي الأصول M	2.873	2.829	0.030
	أسس إعداد وعرض القوائم X2	404.999	8.665	0.000
	معلومات عامة عن الشركة X1	-5.464	-6.374	0.001
	الفرص والمخاطر X5	6.727	4.405	0.005
Credit Agricole Egypt	متغيرات الانحدار المتعدد	معلمات الانحدار المتعدد	قيمة ت المحسوبة	القيمة الاحتمالية
	ثابت الانحدار	0.482	5.412	0.001
	معدل العائد على إجمالي الأصول M	1.060	1.323	0.228
	المعلومات المستقبلية X7	-1.503	-12.843	0.000
	الاداء البيئي X8	0.777	4.013	0.005
Egyptian Gulf Bank	متغيرات الانحدار المتعدد	معلمات الانحدار المتعدد	قيمة ت المحسوبة	القيمة الاحتمالية
	ثابت الانحدار	-0.558	-1.587	0.164
	معدل العائد على إجمالي الأصول M	5.617	3.754	0.009
	أسس إعداد وعرض القوائم X2	-7.883	-4.014	0.007
	الفرص والمخاطر X5	2.412	2.749	0.033
	الاداء الإجتماعي X9	1.623	3.061	0.022
Export Development Bank of Egypt (EDBE)	متغيرات الانحدار المتعدد	معلمات الانحدار المتعدد	قيمة ت المحسوبة	القيمة الاحتمالية
	ثابت الانحدار	1.812	2.058	0.070
Faisal Islamic Bank of Egypt	معدل العائد على إجمالي الأصول M	-0.172	-0.754	0.470
	متغيرات الانحدار المتعدد	معلمات الانحدار المتعدد	قيمة ت المحسوبة	القيمة الاحتمالية
	ثابت الانحدار	-0.228	-2.874	0.021
	معدل العائد على إجمالي الأصول M	0.651	12.538	0.000
Suez Canal Bank S.A.E	الاداء الإجتماعي X9	0.909	2.729	0.026
	متغيرات الانحدار المتعدد	معلمات الانحدار المتعدد	قيمة ت المحسوبة	القيمة الاحتمالية
	ثابت الانحدار	1.428	3.030	0.016
	معدل العائد على إجمالي الأصول M	0.118	0.953	0.368
	الاداء البيئي X8	-2.050	-2.657	0.029

من بيانات الجدول رقم 18، يتضح ان جميع معلمات نماذج الانحدار المقدرة جوهريه باستخدام معامل ثقه 95% حيث جاءت جميع القيم الاحتمالية المقابلة لاختبار جوهريه معلمات الانحدار اصغر من مستوى المعنوية 5% وبهذا يتوافر لدى الباحث دليل إحصائي بأن هذه القيم المقدرة جوهريه. ولقد تمكن الباحث من صياغة نماذج الانحدار المتعدد المترج لكل بنك

• البنك الاول: Abu Dhabi Islamic Bank- Egypt

لقد تم تقدير النموذج التالي لهذا البنك

$$\hat{Y}_{Abu\ Dhahi\ Islamic\ Bank\ -\ Egypt} = 0.395 - 0.520M$$

من هذا النموذج يتضح أن المتغير الوسيط معدل العائد على إجمالي الأصول M يصاحبه تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير سالب وغير جوهري بمعامل ثقه 95%، اما جميع المتغيرات المستقلة لم تظهر أي تأثير جوهري على المتغير التابع، وهذه النتائج متسقة مع النتائج السابقة لهذا البنك.

• البنك الثاني: Al Baraka Bank Egypt

لقد تم تقدير النموذج التالي لهذا البنك

$$\hat{Y}_{Al\ Baraka\ Bank\ Egypt} = 13.661 - 122.410M + 48.222X_2$$

من هذا النموذج يتضح أن المتغير الوسيط معدل العائد على إجمالي الأصول M يصاحبه تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير سالب وجوهري بمعامل ثقه 95%، ثم يأتي المتغير المستقل أسس إعداد وعرض القوائم X_2 يصاحبه أقوى تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير موجب وجوهري بمعامل ثقه 95%، اما باقي المتغيرات المستقلة لم تظهر أي تأثير جوهري على المتغير التابع.

• البنك الثالث: Commercial International Bank (Egypt)

لقد تم تقدير النموذج التالي لهذا البنك

$$\hat{Y}_{Commercial\ International\ Bank} = -0.878 + 2.873M - 5.464X_1 + 404.999X_2 + 6.727X_5$$

من هذا النموذج يتضح المتغير الوسيط معدل العائد على إجمالي الأصول M يصاحبه تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير موجب وجوهري ثم يأتي المتغير المستقل X_1 معلومات عامة عن الشركة يصاحبه أقوى تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير سالب وجوهري بمعامل ثقه 95%، ويأتي المتغير المستقل أسس إعداد وعرض القوائم X_2 صاحب ثاني أقوى تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير موجب وجوهري بمعامل ثقه 95%، واخيراً يأتي المتغير المستقل الفرص والمخاطر X_5 صاحب اقل تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير موجب وجوهري. اما باقي المتغيرات المستقلة لم تظهر أي تأثير جوهري على المتغير التابع.

• البنك الرابع: Credit Agricole Egypt

لقد تم تقدير النموذج التالي لهذا البنك

$$\hat{Y}_{Credit Agricole Egypt} = 0.482 + 1.060M - 1.503X_7 + 0.777X_8$$

من هذا النموذج يتضح أن المتغير الوسيط معدل العائد على إجمالي الأصول M يصاحبه تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير موجب وجوهري، ثم يأتي المتغير المستقل المعلومات المستقبلية X_7 صاحب أقوى تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير سالب وجوهري بمعامل ثقه 95%، ويأتي المتغير المستقل الأداء البيئي X_8 صاحب أقل وأخر تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير موجب وجوهري بمعامل ثقه 95%، اما باقي المتغيرات المستقلة لم تظهر أي تأثير جوهري على المتغير التابع.

• البنك الخامس: Egyptian Gulf Bank

لقد تم تقدير النموذج التالي لهذا البنك

$$\hat{Y}_{Egyptian Gulf Bank} = -0.558 + 5.617M - 7.883X_2 + 2.412X_5 + 1.623X_9$$

من هذا النموذج يتضح أن المتغير الوسيط معدل العائد على إجمالي الأصول M يصاحبه تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير موجب وجوهري، ثم يأتي المتغير المستقل أسس إعداد وعرض القوائم صاحب أقوى تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير سالب وجوهري بمعامل ثقه 95%، ويأتي المتغير المستقل الفرص والمخاطر صاحب ثاني تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير موجب وجوهري بمعامل ثقه 95%، ثم يأتي المتغير X_9 الأداء الاجتماعي صاحب ثالث وأقل تأثير وهذا التأثير موجب وجوهري بمعامل ثقه 95%، اما باقي المتغيرات المستقلة لم تظهر أي تأثير جوهري على المتغير التابع.

• البنك السادس: Export Development Bank of Egypt (EDBE)

لقد تم تقدير النموذج التالي لهذا البنك

$$\hat{Y}_{Export Development Bank of Egypt} = 1.812 - 0.172M$$

من هذا النموذج يتضح أن المتغير الوسيط معدل العائد على إجمالي الأصول M يصاحبه تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير سالب وغير جوهري بمعامل ثقه 95%، اما جميع المتغيرات المستقلة لم تظهر أي تأثير جوهري على المتغير التابع، وهذه النتائج متسقة مع النتائج السابقة لهذا البنك.

• البنك السابع: Faisal Islamic Bank of Egypt

لقد تم تقدير النموذج التالي لهذا البنك

$$\hat{Y}_{Faisal\ Islamic\ Bank\ of\ Egypt} = -0.228 + 0.651M + 0.909X_9$$

من هذا النموذج يتضح أن المتغير الوسيط معدل العائد على إجمالي الأصول M يصاحبه تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير موجب وغير جوهري بمعامل ثقه 95%، ثم يأتي المتغير المستقل الوحيد الذى له تأثير جوهري على المتغير التابع هو الأداء الإجتماعي X_9 وهذا التأثير موجب وجوهري بمعامل ثقه 95%. ثم اما باقي المتغيرات المستقلة لم تظهر أي تأثير جوهري على المتغير التابع.

• البنك الثامن: Suez Canal Bank S.A.E

لقد تم تقدير النموذج التالي لهذا البنك

$$\hat{Y}_{Suez\ Canal\ Bank\ S.A.E} = 1.428 + 0.118M - 2.050X_8$$

من هذا النموذج يتضح أن المتغير الوسيط معدل العائد على إجمالي الأصول M يصاحبه أقوى تأثير على المتغير التابع وهذا التأثير موجب وغير جوهري بمعامل ثقه 95%، ثم يأتي المتغير المستقل الوحيد الذى له تأثير جوهري على المتغير التابع هو الأداء البيئي X_8 وهذا التأثير سالب وجوهري بمعامل ثقه 95%. ثم يأتي اما باقي المتغيرات المستقلة لم تظهر أي تأثير جوهري على المتغير التابع.

وبمقارنة الثماني نماذج التي تم تقديرهم لدراسة تأثير المتغيرات المستقلة على المتغير التابع بدون الاخذ في الاعتبار تأثير المتغير الوسيط معدل العائد على إجمالي الأصول M ومرة اخرى بالأخذ في الاعتبار تأثير المتغير الوسيط فيمكن تلخيص النتائج في الجدول التالي

جدول رقم 19: المقارنة بين تأثيرات المتغيرات المستقلة إلى المتغير التابع في حالة عدم وجود وحالة وجود المتغير الوسيط

وجود المتغير الوسيط	عدم وجود المتغير الوسيط	البنك
$\hat{Y}_{Abu\ Dhabi\ Islamic\ Bank\ Egypt} = 0.395 - 0.520M$	Null	Abu Dhabi Islamic Bank-Egypt
$\hat{Y}_{Al\ Baraka\ Bank\ Egypt} = 13.661 - 122.410M + 48.222X_7$	$\hat{Y}_{Al\ Baraka\ Bank\ Egypt} = 13.661 + 48.222X_7 - 122.410X_{10}$	Al Baraka Bank Egypt
$\hat{Y}_{Commercial\ International\ Bank} = -0.878 + 2.873M - 5.464X_1 + 40.4999X_2 + 6.727X_3$	$\hat{Y}_{Commercial\ International\ Bank} = -0.878 - 5.464X_1 + 40.4999X_2 + 6.727X_3 + 2.873X_{10}$	Commercial International Bank (Egypt)
$\hat{Y}_{Credit\ Agricole\ Egypt} = 0.482 + 1.060M - 1.503X_7 + 0.777X_8$	$\hat{Y}_{Credit\ Agricole\ Egypt} = 0.514 - 1.446X_7 + 0.866X_8$	Credit Agricole Egypt
$\hat{Y}_{Egyptian\ Gulf\ Bank} = -0.558 + 5.617M - 7.883X_2 + 2.412X_3 + 1.623X_9$	$\hat{Y}_{Egyptian\ Gulf\ Bank} = 0.829 - 1.588X_2$	Egyptian Gulf Bank
$\hat{Y}_{Export\ Development\ Bank\ of\ Egypt} = 1.812 - 0.172M$	Null	Export Development Bank of Egypt (EDBE)
$\hat{Y}_{Faisal\ Islamic\ Bank\ of\ Egypt} = -0.228 + 0.651M + 0.909X_9$	$\hat{Y}_{Faisal\ Islamic\ Bank\ of\ Egypt} = -0.228 + 0.909X_9 + 0.651X_{10}$	Faisal Islamic Bank of Egypt
$\hat{Y}_{Suez\ Canal\ Bank\ S.A.E} = 1.428 + 0.118M - 2.050X_8$	$\hat{Y}_{Suez\ Canal\ Bank\ S.A.E} = 1.793 - 2.502X_8$	Suez Canal Bank S.A.E

5- القسم الخامس: النتائج والتوصيات:

1/5 النتائج في ضوء الدراسة النظرية والاختبارية :

- جاءت نتيجة اختبار - Levene's Test - لتقييم تساوي التباينات للمتغير التابع الذي يمكن تقسيمه الي مجموعتين او اكثر ايجابية بمعامل ثقة 95% وعلي ذلك يمكن الاعتماد علي تحليل التباين والتأثيرات الثابتة لمتغيرات الدراسة.
- جاءت نتيجة تحليل التباين لكل بنك للمتغير التابع Y و المتغير المستقل X_1 معلومات خاصة عن الشركة ايجابية بمستوي معنوية اقل من 5% لكل البنوك بعينة الدراسة فيما عدا بنك ابو ظبي الاسلامي المصري وبهذا وفرت الباحثة دليل احصائي بمعامل ثقة 95% علي وجود علاقة جوهرية يعتد بها احصائيا لكل البنوك محل الدراسة ما عدا بنك ابو ظبي الاسلامي المصري.
- جاءت نتيجة تحليل التباين لكل بنك للمتغير التابع Y و المتغير المستقل X_2 اسس اعداد وعرض القوائم ايجابية بمستوي معنوية اقل من 5% لكل البنوك بعينة الدراسة فيما عدا بنك ابو ظبي الاسلامي المصري وبهذا وفرت الباحثة دليل احصائي بمعامل ثقة 95% علي وجود علاقة جوهرية يعتد بها احصائيا لكل البنوك محل الدراسة ما عدا بنك ابو ظبي الاسلامي المصري.
- جاءت نتيجة تحليل التباين لكل بنك للمتغير التابع Y و المتغير المستقل X_3 نموذج أعمال الشركة ايجابية بمستوي معنوية اقل من 5% لكل البنوك بعينة الدراسة فيما عدا بنك ابو ظبي الاسلامي المصري وبهذا وفرت الباحثة دليل احصائي بمعامل ثقة 95% علي وجود علاقة جوهرية يعتد بها احصائيا لكل البنوك محل الدراسة ما عدا بنك ابو ظبي الاسلامي المصري.
- جاءت نتيجة تحليل التباين لكل بنك للمتغير التابع Y و المتغير المستقل X_4 علاقات اصحاب المصالح ايجابية بمستوي معنوية اقل من 5% لكل البنوك بعينة الدراسة فيما عدا بنك ابو ظبي الاسلامي المصري وبهذا وفرت الباحثة دليل احصائي بمعامل ثقة 95% علي وجود علاقة جوهرية يعتد بها احصائيا لكل البنوك محل الدراسة ما عدا بنك ابو ظبي الاسلامي المصري.

- جاءت نتيجة تحليل التباين لكل بنك للمتغير التابع Y و المتغير المستقل X_5 الفرص والمخاطر ايجابية بمستوي معنوية اقل من 5% لكل البنوك بعينة الدراسة وهذا يعني ان المتغير المستقل الفرص و المخاطر يؤثر جوهريا علي المتغير التابع Y .
- جاءت نتيجة تحليل التباين لكل بنك للمتغير التابع Y و المتغير المستقل X_6 استراتيجية الشركة ايجابية بمستوي معنوية اقل من 5% لكل البنوك بعينة الدراسة وهذا يعني ان المتغير المستقل استراتيجية الشركة يؤثر جوهريا علي المتغير التابع Y .
- جاءت نتيجة تحليل التباين لكل بنك للمتغير التابع Y و المتغير المستقل X_7 المعلومات المستقبلية ايجابية بمستوي معنوية اقل من 5% لكل البنوك بعينة الدراسة وهذا يعني ان المتغير المستقل المعلومات المستقبلية يؤثر جوهريا علي المتغير التابع Y .
- جاءت نتيجة تحليل التباين لكل بنك للمتغير التابع Y و المتغير المستقل X_8 الاداء البيئي ايجابية بمستوي معنوية اقل من 5% لكل البنوك بعينة الدراسة وهذا يعني ان المتغير المستقل الاداء البيئي يؤثر جوهريا علي المتغير التابع Y .
- جاءت نتيجة تحليل التباين لكل بنك للمتغير التابع Y و المتغير المستقل X_9 الاداء الاجتماعي ايجابية بمستوي معنوية اقل من 5% لكل البنوك بعينة الدراسة وهذا يعني ان المتغير المستقل الاداء الاجتماعي يؤثر جوهريا علي المتغير التابع Y .
- جاءت نتيجة تحليل التباين لكل بنك للمتغير التابع Y و المتغير المستقل X_{10} الاداء الحوكمي ايجابية بمستوي معنوية اقل من 5% لكل البنوك بعينة الدراسة وهذا يعني ان المتغير المستقل الاداء الحوكمي يؤثر جوهريا علي المتغير التابع Y .
- توصلت الباحثة بأستخدام طريقة الانحدار المتعدد المتدرج - يستخدم للتعرف علي قوة واتجاه تأثير المتغيرات المستقلة علي المتغير التابع- الي تقدير ستة نماذج انحدار لستة بنوك من عينة الدراسة وهذا يعني ان التغيرات في المتغيرات المستقلة المقترحة لهذا النموذج تؤدي الي حدوث تغيرات في المتغير التابع بنسب تفوق 95% وذلك فيما عدا بنكي ابوظبي الاسلامي وفيصل الاسلامي فلم يتم تقدير نموذج انحدار لهما.
- قدمت الباحثة صياغة لستة نماذج تمثل الانحدار المتعدد المتدرج لكل بنك من البنوك الستة وتم تحديد اي من المتغيرات المستقلة تؤثر جوهريا علي المتغير التابع واي منها لا يؤثر جوهريا علي المتغير التابع .

• توصلت الباحثة الي نموذج انحدار متعدد البيانات للثمانية بنوك مغ الاخذ في الاعتبار تأثير المتغير الوسيط (M) معدل العائد علي الاصول لمعرفة اثره علي العلاقات بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع بأستخدام نماذج الانحدار المقدرة. وكانت جميع النماذج المقترحة جوهريه وذلك اعتمادا علي القيمة الاحتمالية المقابلة للاختبار (ف) لتحليل تباين نماذج الانحدار وظهرت جميع القيم الاحتمالية غند مستوي معنوية اقل من 5% .

قبول الفرض الرئيسي للدراسة تأثيرالمحتوي المعلوماتي للتقارير المتكاملة علي اداء وقيمة الشركات.

- المحتوي المعلوماتي للتقارير المتكاملة يعزز ثقة المستثمرين من حيث توفير رؤية مستقبلية دقيقة وواضحة خالية من الغموض ومبنية على خطط استراتيجية فعالة.
- المحتوي المعلوماتي للتقارير المتكاملة يرفع معدلات الأداء البنكي من حيث جذب المستثمرين وكسب ثقتهم مما يساهم في زيادة المحفظة البنكية ورفع معدلات الاستثمارات ورفع معدلات الأداء البنكي الحالي والمستقبلي.
- المعلوماتي للتقارير المتكاملة يحقق مزايا تنافسية من حيث زيادة العوائد الناتجة عن الاستثمارات المختلفة والتمكن من الاستمرارية في الأسواق بكفاءة وفعالية.

2/5 التوصيات:

- توصي الباحثة بضرورة اصدار معايير محاسبية مصرية توضح طرق اعداد التقارير المتكاملة.
- توصي الباحثة بمديري الشركات عامة و مديري البنوك خاصة بعقد ورش عمل لتدريب المحاسبين علي اعداد التقارير المتكاملة بما يتماشى مع متطلبات اصحاب المصلحة و عرض لتجارب تطبيق اعدادها في بلدان اخري .
- توصي الباحثة بتشجيع الباحثين والاكاديميين بعمل ابحاث علي تأثير التقارير المتكاملة علي القطاعات الصناعية والتجارية وغيرها من القطاعات المتخصصة .
- تقترح الباحثة عمل ابحاث مستقبلية لتأثير التقارير المتكاملة علي الشركات العاملة في المنتجات البترولية و الغاز الطبيعي لارتفاع المخاطر البيئية .

المراجع:

أولاً: المراجع العربية:

1. إسماعيل، عصام عبد المنعم أحمد. (2018). أثر المحتوي المعلوماتي لتقارير الأعمال المتكاملة على قرارات منح الائتمان للشركات المقيدة بالبورصة المصرية: دراسة تجريبية، كلية التجارة، جامعة عين شمس، جمهورية مصر العربية.
2. البطرني، رنا محمد. (2021) أثر مؤشرات الأداء البنكي في أسعار الأسهم دراسة تطبيقية في البنوك المدرجة في بورصة الأوراق المالية المصرية، المعهد الكندي العالي لتكنولوجيا الهندسة والإدارة.
3. العشماوي، محمد عبد الفتاح، وأحمد، محمد عبد المقصود، وكاشف، سارة يوسف علي. (2022) دور مؤشرات CAMELS في تقييم الأداء المصرفي (دراسة حالة على البنك الأهلي المصري)، المجلة العلمية للبحوث التجارية، العدد 1 ص. 361.
4. الوكيل، حسام السعيد السيد محمد، (2021). أثر توكيد مراقب الحسابات للتقارير المتكاملة على قراري الاستثمار ومنح الائتمان في بيئة الأعمال المصرية: دراسة ميدانية تجريبية، مجلة المحاسبة والمراجعة لاتحاد الجامعات العربية، كلية تجارة وإدارة أعمال، جامعة حلوان، العدد الأول، ص. 17-19.
5. خليفة، محمد يوسف، (2023)، " أثر توجه الشركات نحو التقارير المتكاملة علي القيمة السوقية للأسهم بالتطبيق علي الشركات المدرجة بمؤشر الاستدامة المصري " مجلة الاسكندرية للبحوث المحاسبية ،العدد الثاني ، المجلد السابع ، ص ص 333-343.
6. عرفة، نصر طه حسن ومليجي، مجدي مليجي عبد الحكيم. (2016). " الإفصاح عن التنمية المستدامة وجودة التقارير المالية: دراسة تطبيقية على الشركات السعودية"، مجلة الفكر المحاسبي، كلية التجارة، جامعة عين شمس، 20(4).
7. كاطع، على خلف. (2022) تأثير الأبعاد الثقافية في جودة التقارير المتكاملة وانعكاسها على قيمة الوحدة الاقتصادية، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة كربلاء، ص. 47-48.
8. محمود، آية عادل. (2021). أثر تطبيق الشمول المالي على الأداء المالي بالبنوك، مجلة الدراسات المالية والتجارية، كلية التجارة، جامعة القاهرة، العدد الثالث.

9. محمود، سامية السيد.(2016) دور ثقة العميل كوسيط في العلاقة بين رضا وولاء العميل دراسة تطبيقية على عملاء البنوك التجارية في محافظة الشرقية، كلية التجارة، جامعة الزقازيق، ص 243-249.
10. مصطفى، أميمة عبد الناصر محمد.(2022). "التقارير المتكاملة وتخفيض مستوى عدم تماثل المعلومات المحاسبية بسوق الأوراق المالية المصري: دراسة نظرية"، مجلة الإسكندرية للبحوث المحاسبية - قسم المحاسبة والمراجعة: 3(6).
11. منصور، أشرف محمد إبراهيم، (2017). مدخل مقترح للحد من التحديات التي تواجه تأكيد التقارير المتكاملة (دراسة ميدانية على شركات المساهمة المصرية)، كلية التجارة وإدارة الأعمال، جامعة حلوان، جمهورية مصر العربية، ص.21.
12. هندأوى، أحمد منير عبد السلام. (2020). أثر الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركة على عدم تماثل المعلومات: دراسة تطبيقية على الشركات المدرجة في المؤشر المصري لمسؤولية الشركات، دراسة ماجستير غير منشورة، كلية التجارة، جامعة كفر الشيخ.

ثانيًا: المراجع الأجنبية:

1. Abagail, M., & Donald, S., (2000), "Corporate social responsibility and financial performance: correlation or misspecification? Strategic Management Journal, Vol,21 Iss,5, pp 603-609.
2. Abdurrahman, A., Auric, G., Eko, A., (2023), "Enhancing Banking Performance through Dynamic Digital Transformation Capabilities and Governance, Risk management, and Compliance" the Electronic Journal of Information System in Developing Countries, Vol 90, Iss.2.
3. Adams, C., Potter, B., Singh, P., & York, J, (2016)," Exploring the implications of integrated reporting for social investment (disclosures)" The British Accounting Review, vol,48, Iss, 3,pp 283-296.
4. Ahmadi, A., Amara, T., (2023)," The Determinants of the Integrated Reporting as a Tool for High Quality of Financial Reporting", UCJC Business and Society Review, Iss 78, pp: 284-341.
5. Akse, G., (2015), "Pretium or Simulans? Mapping of the capital indicators and their relationship towards value within the Integrated Report Framework "9(9), 1498.doi:10.3390/su9091498.

6. Ayman, L., Mohammed, A., Jalal, R., and Ammar, A., (2021),” An examination of board diversity and corporate Social Responsibility disclosure: evidence from Banking Sector in the Arabian Countries”, International Journal of Accounting & Information Management, vol 30 No.1, pp 22-46.
7. Baboukardos, D., Seretis, E., Slack, R., Tsalavoutas, Y., & Tsoligkas, F. (2022), “Companies' readiness to adopt IFRS S2 climate-related disclosures” ACCA and Adam Smith Business School. https://www.accaglobal.com/content/dam/ACCA_Global/professional-insights/readiness-to-adopt-IFRS/PI-ISSB-CLIMATE
8. Chaplier, J., & Gregor ,F., (2014), “ Assessment of the EU Directive on the Disclosure of non- Financial Information by Certain Large Companies.
9. Chen, K., (2020),” Implications of Fintech Developments for Traditional Banks”, International Journal of Economics and Financial Issue, vol.10 No.5. doi:<https://essay.utwente.nl/67142/>
- 10.Dumay, J., Bernardi, C., Guthrie, J., & Demartini, P., (2016),” Integrated Reporting: A structured literature Review”, Accounting Forum Journal, , 40(3),pp, 166-185. doi:10.1016/j.accfor.2016.06.001.
- 11.Eccles, R., & Saltzman, D. ,(2011),” Achieving Sustainability Through Integrated Reporting”, Stanford Social Innovation Review,pp 56-61.
- 12.Ederson, J., Jose, L., Luiz, F., Alessandra, C., (2022) , “Sustainable development, disclosure to stakeholders and the Sustainable Development Goals: Evidence from Brazilian Banks non-financial reports”, Sustainable Development Journal, Vol 30, Issue 6, pp 1975-1986.
- 13.Francis, A., peter, S., George, N., Isaac, A., (2023),” From Traditional Roots to Digital Bytes: Can Digitalizing ESG Improves Ghanaian Rural Banks Brand Equity through Stockholder Engagement and Customer Loyalty?” Journal of Cogent Business & Manaement, vol,10,Iss,2.
- 14.Giuseppe ,N., Gianluca, Z., Adrian, T., Paolo, T.,(2023),”Revealing the Corporate Contribution to sustainable Development goals through Integrated Reporting worldwide Perspective”, Social Responsibility Journal, vol.19, Iss, 5.

15. Graziana, G., Grazia, O., Matilda, S., Vittorio, D., (2023), "Climate- Related Financial Disclosure in Integrated Reporting: what is the Impact on the Business Model?" Accounting Research Journal, vol 36, Iss, 1.
16. Hong, Z., Dawei, J., Hui, L., Haizhi, W., (2021) " Affiliated Bankers on Board and Firm Environmental management : US. Evidence" , Journal of Financial Stability, vol. 5.
17. Islam, S., Mohammed, R., Hasan, M., (2023), " Environmental and social Performance of the Banking Industry in Bangladesh: Effect Stockholder s Pressure and Green Practice Adaption" Sustainability ; Basel , Vol 15, Iss, 11, 8665. DOI: 10.3390/su15118665.
18. KPMG, (2019), Annual Report 1 October 2018-30 September 2019.
19. Lassal, C., Apetrei, A., and Sapena, J., (2017) , " Sustainability Matter and Financial Performance of Companies Sustainability"
20. Lee, K., & Yeo, G. , (2016), " The Association between Integrated Reporting and Firm valuation", Review of Quantitative Finance and Accounting, vol. 47, Iss , pp 1221–1250.
21. Lee, S., Rodriqs , M., Nathan, T., Rashid, M., (2023), "The Relationship Between the Quality of Sustainability Reporting and Corporate Financial Performance: A Cross-Sectional and Longitudinal Study" Australasian Accounting Business & Finance Journal , vol, 17 , Iss, 2, pp: 26-60.
22. Li, W., Chen, G., Liao, X., (2020), " Counter measures of Chinese Traditional Commercial Banks to Meet Challengers of Internet Finance Based on Big Data Analysis –Evidence from ICBC "Journal of physics: conference series ; IOP Publishing : Bristol , UK.
23. Lynn, L., (2023), " Transmission Effects of ESG Disclosure Regulations through Bank Lending Networks ", Journal of Accounting Research, vol, 61, pp 935-978.
24. Mary., Ken, L., and Charles, M., (2022), " Evolution in Value Relevance of Accounting Information", The Accounting Review doi.org \10.2308\TAR.2019.0521.
25. Mensah, L., and Murad, A., (2023), " Sound Corporate Governance and Financial Performance: Is there a Link Evidence from Manufacturing Companies in South Africa , Nigeria, and Ghana" Sustainability ; Basel Vol, 15 Iss 12.

26. Needles, B., Frigo, M., Powers, M., & Shigaev, A., (2016), "Integrated Reporting and Sustainability Reporting : An Exploratory study of High Performance Companies ", Studies in managerial and Financial Accounting , vol. 31, pp 41-81.
27. OECD, (2004), Principles of Corporate Governance Organization of Economic Cooperation and Development, Paris, A Review Article , British Accounting Review, vol, 23, Iss, 3, pp 195-210.
28. Pappu, k., (2020), " Value Relevance of Integrated Reporting: A study of the Bangladesh Banking Sector" International Journal of Discourse and Governance, vol, 17, pp 195-207.
29. Ronel, R., & Elsamari, B., (2013), " Is Integrated Reporting the silver bullet of financial communication? A stakeholder perspective from South Africa" , Public Relations Review , vol, 40 Iss, 2.
30. Selenia, A., Sabrina, G., and Renato, M., (2020), " The value relevance of environment, Social, and governance disclosure: Evidence from Dow Jones sustainability world index listed companies", corporate social responsibility and environmental management Journal, vol, 27. Iss 1 , pp 43-52.
31. Shou, H., (2021), " The Impact of Financial Technology on the Operation Efficiency of Commercial Banks" In proceeding of the 12 th international conference of E. Business, Management and Economics , pp 499-505.
32. Tian, X., Zhang, Y., Cpu, G., (2022), " The Impact of Digital Economy on the Efficiency of Green Financial Investment of Environmental Research and Public Provinces ", International Journal of Environmental Research and Public , <http://www.doi.org/10.3390/ijerph19148884>.
33. Wang, L., Wang, Y., (2022), " Supply Chain Financial Service Management System based on Block chain, IOT data sharing and edge computing" Alexandria Engineering Journal , Vol, 61. Iss 1, pp 147-158.
34. Weston, P., Nnadi, M., (2021), " evaluation of Strategic and Financial Variables of Corporate Sustainability and ESG Policies on Corporate Finance Performance", Journal of sustainable Finance & Investment , Vol, 13, Iss 2, pp 1058-1074.
35. Yinka, L., Mishelle, D., Jerry, D., (2024), " Relationship of Environmental Disclosure of Renewable Energy , Carbon Emission , Waste Management,

- Water Consumption and Bank Financial Performance” , International Journal of Energy Economics and Policy, Vol 14, Iss 2, PP 584- 593.
- 36.Yongjie,Z.,and Shanyue J.,(2023),” How Does The Digital Transformation of Banks Improve Efficiency and Envirnmmental, Social and Governance Performance “ Systems Journal, [http:// www.mdpi .com/journal.systems](http://www.mdpi.com/journal.systems).
- 37.Zhou, S., Simnett, R., & Green, W. (2017), “Does Integrated Reporting Matter to the Capital Market? Abacus, vol.53Issue(1),pp 94–132.