



مجلة البحوث المالية والتجارية

المجلد (26) – العدد الأول – يناير 2025



استخدام بيانات الأصول غير الملموسة في التنبؤ بالأرباح

Using Intangible Assets Data in Earnings Predicting

الباحث/ محمود السيد محمود علي حسن

مرشح للدكتوراه

كلية التجارة - جامعة بورسعيد - قسم المحاسبة

الدكتور

هادي محسن دعيه

مدرس المحاسبة والمراجعة المتفرغ

كلية التجارة - جامعة بورسعيد

الأستاذ الدكتور

نبيل فهمي سلامه

أستاذ المراجعة المتفرغ

كلية التجارة - جامعة بورسعيد

2024/12/20	تاريخ الإرسال
2024/12/23	تاريخ القبول
رابط المجلة: https://jsst.journals.ekb.eg/	



ملخص:

مما لا شك فيه أن البيانات أصبحت تمثل مورداً ذات قيمة كبيرة بالنسبة لمنظمات الأعمال؛ حيث تزداد أهمية تحليل البيانات والاستفادة منها في اتخاذ القرارات المختلفة، واستناداً لكون العناصر غير الملموسة من الركائز الأساسية التي تسهم في تعزيز قيمة منظمات الأعمال وزيادة قدرتها التنافسية في الأسواق؛ فكان لابد من تحليل بيانات الأصول غير الملموسة وتبسيط الضوء على القدرة التنبؤية لبيانات هذه الأصول، ومدى قدرتها على تحسين دقة التنبؤ بأرباح منظمات الأعمال والتي تُعتبر مؤشرات مهمة للأداء المالي المستقبلي؛ بما يمكن للمنظمات تعزيز استراتيجياتها وتوجيه قراراتها الاستثمارية بناءً على توقعات دقيقة للأرباح. وقد توصل الباحثون إلى عدة نتائج أهمها: الأهمية المتزايدة للأصول غير الملموسة مثل الابتكار والتكنولوجيا والعلامات التجارية في تعزيز القدرة التنافسية والنمو المستدام للمنظمات، كما تمثل الأصول غير الملموسة أحد العوامل الرئيسية التي تساهم في الاختلاف بين القيمة السوقية والقيمة الدفترية لتلك المنظمات، كما يُصاحب استخدام بيانات الأصول غير الملموسة في عملية التنبؤ بالأرباح تأثيرات كبيرة ومتعددة على تحسين دقة التنبؤ بالأرباح؛ إذ يساهم في توفير صورة أشمل وأعمق عن وضع المنظمة وإمكاناتها المستقبلية، وهو ما قد يعزز من دقة النتائج النهائية.

الكلمات المفتاحية: الأصول غير الملموسة؛ التنبؤ بالأرباح؛ الأداء المالي.

Abstract:

There is no doubt that data has become a highly valuable resource for business organizations. The importance of analyzing data, continues to grow as it is utilized in making various decisions. Given that intangible items are critical elements that contribute to enhancing the value of business organizations and increasing their competitiveness in the market, it becomes essential to analyze the data related to these intangible assets. This includes highlighting the predictive capability of such data and its ability to improve the accuracy of Earnings Predicting for business organizations, which are considered significant indicators of future financial performance. This, in turn, enables organizations to enhance their strategies and guide their investment decisions based on accurate Earnings Predicting. The researchers have reached several findings, the most important of which are: the increasing significance of intangible assets such as innovation, technology, and brands in enhancing organizations' competitiveness and sustainable growth. Intangible assets also represent one of the key factors contributing to the difference between the market value and the book value of these organizations. Additionally, the use of intangible asset data in the profit forecasting process has significant and diverse effects on improving the accuracy of profit predictions. It provides a more comprehensive and deeper picture of the organization's status and future potential, which may enhance the accuracy of the final outcomes.

Keywords: Intangible Assets; Earnings Predicting; Financial Performance.



المقدمة:

شهدت بيئة الأعمال الحديثة في الآونة الأخيرة العديد من التحولات لعل أبرزها هو التحول من الاقتصاد القائم على الصناعة إلى الاقتصاد القائم على المعرفة ودخول عصر التكنولوجيا الرقمية، فلم يعد الأمر يركز على المواد الخام والآلات وغيرهم في ظل أسواق ثابتة، بل يعتمد الاقتصاد الحالي على نشر المعرفة والابداع والابتكار واستخدام المعلومات المحاسبية في تعزيز الأنشطة الإنتاجية والخدمية المختلفة في ظل أسواق مفتوحة تتسم بالمنافسة الشديدة لتلبية رغبات العملاء المتغيرة بصفة مستمرة، وصاحب ذلك زيادة الاهتمام بالاستثمار وإدارة العناصر غير الملموسة المتمثلة في التقنيات الحديثة والمعرفة وغيرهم من الركائز التي أصبحت تشكل المصدر الرئيسي لتحقيق قيمة مضافة وتعزز الميزة التنافسية لمنظمات الأعمال. وقد صاحب ذلك ارتفاع في القيمة السوقية للمنظمات بصورة تفوق القيمة الدفترية لها، وخاصة في المنظمات المعتمدة على التقنيات التكنولوجية والمعرفة. ويرجع ذلك لعدة أسباب أهمها: قصور بعض جوانب المعالجة المحاسبية لتلك العناصر؛ حيث لا يُعترف ببعض العناصر إلا في حالة شرائها من الغير أو عند اندماج الأعمال فقط؛ مما يؤثر على خصائص جودة المعلومات المحاسبية الواردة بالقوائم والتقارير المالية ويفقدها الملائمة والقابلية للمقارنة.

وفي سبيل تعزيز خصائص جودة المعلومات المحاسبية من أجل ترشيد عملية اتخاذ القرارات المختلفة لتحقيق الهدف المطلوب منها باعتبارها ذات قيمة تأكيدية وقيمة تنبؤية؛ زاد الاهتمام في الفترة الأخيرة بضرورة تحسين قيمتها التنبؤية من خلال استبدال النماذج التقليدية للتنبؤ بالأرباح المستقبلية ضمن تحليل الأداء المالي، واتجهت العديد من الأدبيات المحاسبية لتحليل العلاقة بين الأرباح وبين مختلف البيانات المالية من أجل التوصل لمدى قوة واتجاه تلك العلاقات ومدى تأثيرها على تحسين دقة التنبؤ بالأرباح، الأمر الذي دفع الباحثون لتحليل القدرة التنبؤية لبيانات الأصول غير الملموسة في التنبؤ بالأرباح.

طبيعة مشكلة البحث:

طالما كان التنبؤ بالأرباح المستقبلية بناءً على المعلومات المالية مشكلة مثيرة للاهتمام وصعبة للمحللين والمديرين؛ حيث تساعد نتائج نماذج التنبؤ في تدعيم المديرين في وضع الاستراتيجيات المناسبة لتحسين أداء شركاتهم، فطالما كان الخوف من المستقبل مرتبط بحالة عدم اليقين. وفي سبيل تطويع العلم والتكنولوجيا لحل هذه المسألة تم اعتماد مجموعة واسعة من تقنيات التنبؤ الكمي التي تم اجراء العديد من التطورات المتلاحقة عليها في محاولة للوصول

لأفضل نموذج يقل فيه أخطاء التنبؤ بالأرباح المستقبلية، ومع تعدد تلك النماذج المستخدمة في الأدبيات السابقة؛ إلا أنه مازال التنبؤ بالأرباح المستقبلية على أساس المعلومات المالية التاريخية المنشورة بالتقارير المالية أمراً مثيراً للجدل والتشكك للمحللين الماليين والمستثمرين والبنوك والمديرين.

وبناءً على ما سبق، فإنه نتيجة لعدم وجود نموذج فعلي قادر على التنبؤ بالأرباح المستقبلية بشكل يُعتمد عليه في ظل تفاوت معدلات الأخطاء في النماذج التقليدية المستخدمة؛ ظهرت الحاجة لضرورة تقييم استخدام بيانات الأصول غير الملموسة في التنبؤ بالأرباح؛ وذلك لتقييم مدى ملائمة استخدام بيانات تلك الأصول في التنبؤ بالأرباح.

ومن هنا يتمثل السؤال الرئيسي للبحث في: ما هي مدى فاعلية استخدام بيانات الأصول غير الملموسة الواردة بالتقارير المالية في التنبؤ بالأرباح؟

أهمية البحث:

في ضوء مشكلة البحث تتمثل أهميته العلمية في التعرف على مدى ملائمة استخدام البيانات الخاصة بالأصول غير الملموسة الواردة بالتقارير المالية في التنبؤ بالأرباح، بينما تتمثل أهميته العملية في أنه نتيجة للتغيرات التي تشهدها بيئة الأعمال الحديثة كان هناك ضرورة لاستجابة المنظمات لهذه التغيرات بهدف دعم القدرة التنافسية من خلال توجيه اهتمام منشآت الأعمال نحو التعرف على مدى فاعلية استخدام تلك البيانات في تحسين دقة التنبؤ بالأرباح.

أهداف البحث:

في ضوء مشكلة وأهمية البحث يتمثل الهدف الرئيسي للبحث في تحليل القدرة التنبؤية لبيانات الأصول غير الملموسة في التنبؤ بالأرباح لمنظمات الأعمال.

حدود البحث:

في ضوء مشكلة البحث وأهميته وأهدافه؛ سوف يستعرض الباحثون تقييم استخدام بيانات الأصول غير الملموسة في التنبؤ بالأرباح المستقبلية لمنظمات الأعمال دون التطرق للمعلومات المالية وغير المالية الأخرى والتي سبق استخدامها في نماذج التنبؤ التقليدية.



خطة البحث:

في ضوء مشكلة البحث وأهميته وأهدافه وحدوده، يناقش الباحثون في المسار العلمي لهذا البحث أربعة بنود، يتناول أولها مفهوم وأنواع الأصول غير الملموسة، ثم مفهوم التنبؤ بالأرباح، ثم مبررات استخدام الأصول غير الملموسة في التنبؤ بالأرباح، وأخيراً المردود لاستخدام بيانات الأصول غير الملموسة على التنبؤ بالأرباح.

أولاً: مفهوم وأنواع الأصول غير الملموسة:

أصبحت العناصر غير الملموسة تشكل موارد استراتيجية حيوية لمنظمات الأعمال؛ فهي ذات أهمية بالغة في خلق القيمة للمنظمات وتحسين أدائها، ونتيجة لتعاقد المنافسة واعتماد نماذج جديدة للأعمال؛ زاد النمو في الاستثمارات الخاصة بالأصول غير الملموسة، حيث أدركت المنظمات أن الابتكار والابداع والتجديد والجودة الشاملة والمرونة وسرعة الاستجابة وخفض التكلفة أمور لا يجب أن يُستهان بها من أجل ضمان استمراريته (Yang, 2022).

ويستهل الباحثون مناقشة المفاهيم المختلفة للأصول غير الملموسة بداية من مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB)؛ الذي تناول في معياره الأول "عرض القوائم المالية" (IAS No 1) تعريف الأصل بأنه "مورد تُسيطر عليه المنظمة نتيجة لأحداث سابقة يتوقع أن ينجم عنه منافع اقتصادية مُستقبلية تتدفق بعدة طرق والتي منها: استخدام الأصل بمفرده أو مع أصول أخرى لإنتاج سلع أو تقديم خدمات أو استبدال الأصل بأصول أخرى". وأشار المعيار لإمكانية تقسيم الأصول إلى أصول متداولة وأصول غير متداولة. كما أشار نفس المعيار لتصنيف الأصول غير المتداولة لثلاثة أنواع وهي: الأصول الثابتة، والأصول المالية ذات الطبيعة طويلة الأجل، والأصول غير الملموسة.

وقد عرف مجلس معايير المحاسبة الإنجليزي (ASB) الأصول غير الملموسة في المعيار رقم (10) بأنها عبارة عن الأصل الثابت غير المالي وليس له جوهر مادي وقابل للتحديد ويتم الرقابة والسيطرة عليه بواسطة الوحدة من خلال حقوق قانونية أو تعاقدية.

وعرفها مجلس معايير المحاسبة الأمريكية (FASB) في ملحق المعيار الأمريكي رقم (141) "دمج الأعمال" بأنها أصل غير مادي وليست أداة مادية أو أصل مالي، وهي أصول طويلة الأجل بطبيعتها، وأكد المعيار الأمريكي رقم (142) على أن "الشهرة والأصول غير الملموسة الأخرى" لها نفس التعريف، ويتفق الباحث مع (ربيع، 2022) في اعتبار مجلس معايير المحاسبة الأمريكي

(FASB) بتعريفه للأصول غير الملموسة قد اعتمد على توسيع نطاق التعريف وتضييق نطاق الاعتراف كونه تشدد في الاعتراف بالأصول غير الملموسة في نفس المعيار.

وعرفت الجمعية المحاسبين الإداريين بكندا (SMAC) بأنها تمثل العناصر المُستندة على المعرفة والتي تملكها المنشآت، وينتج عنها مجموعة من المنافع المُستقبلية، وتتضمن الأساليب الإدارية والتكنولوجيا والعمليات الاستشارية وحقوق الملكية وبراءات الاختراع, Ma & Zhang, (2023).

وقد تناول معيار المحاسبة الدولي (IAS No (38) "الأصول غير الملموسة" في الفقرة رقم (8) تعريف الأصول غير الملموسة: بأنها أصول ذات طبيعة غير نقدية قابلة للتحديد لكن ليس لها وجود مادي، وهو نفس ما اتفق عليه المعيار المصري رقم (23) "الأصول غير الملموسة" المُعدل في 2023، وقد حدد المعيار ثلاث خصائص لتحديد الأصول غير الملموسة والاعتراف بها وهي (الباز & إبراهيم & غالي، 2021):

- أن يكون الأصل قابل للتحديد وذلك بأن يكون قابلاً للفصل ببيعه أو التنازل عنه أو الترخيص به أو تبادله سواء بشكل مُنفرد أو مع عقد أو أصل أو التزام ذي صلة، أو أن ينشأ عن حقوق تعاقدية أو غيرها من الحقوق القانونية بغض النظر عن مدي إمكانية التنازل عن هذه الحقوق أو فصلها عن المنظمة أو عن أي حقوق أو التزامات أخرى.
- أن يكون الأصل تحت تحكم المنظمة، وتكون للمنظمة القدرة في الحصول على منافع مُستقبلية تتدفق منه، وتستطيع أن تحد من قدرة حصول الآخرين على هذه المنافع بموجب الحقوق القانونية، ولا تعتبر إمكانية تنفيذ الحقوق القانونية شرطاً ضرورياً للتحكم لأن المنظمة قد تكون قادرة على التحكم في هذه المنافع بوسيلة أخرى.
- أن يكون للأصل منافع اقتصادية من المتوقع أن تتدفق للمنظمة سواء بالزيادة في الإيرادات من بيع منتجات أو تقديم خدمات أو وفورات عن طريق خفض في التكاليف أو منافع أخرى ناتجة من استخدام المنظمة للأصل.

ويري الباحثون أفضلية هذا التعريف عما سبقه من التعريفات الواردة في الإصدارات المحاسبية السابقة لوضحه رغم تعرضه لانتقادات؛ حيث اعتبر (Chlomou, Demirakos, Ntounis, & Vlismas, 2022) وجود مبالغة في خصائص الاعتراف بالأصل غير الملموس من خلال اعتبار الأصل قابل للقياس بشرط السيطرة عليه ويكون ناتج عن حقوق قانونية أو تعاقدية، وهو



ما لا يتوافر في معظم الأصول التي يتم تطويرها داخلياً، ولكن رغم تلك الانتقادات إلا أن الباحث يعتبر هذا التعريف شامل ومحدد إلى حد كبير.

وبشان تصنيف الأصول غير الملموسة؛ فقد اتفق معيار المحاسبة الدولي "الأصول غير الملموسة" (38) IAS والمعيار المصري "الأصول غير الملموسة" رقم (23) على تصنيفها إلى فئتين: الفئة الأولى وهي عبارة عن الأصول غير الملموسة المُقتناة من الخارج؛ سواء تم اقتناء الأصل منفرداً، أو تم اقتنائه من خلال تبادل أصول، أو تم اقتنائه عند تجميع الأعمال، أو كمنحة حكومية، وتتمثل الفئة الثانية في الأصول غير الملموسة المتولدة داخلياً؛ سواء كانت تلك الأصول يمكن الاعتراف بها في القوائم المالية مثل الأصول المتولدة داخلياً من التطوير الداخلي بعد توافر شروط معينة، أو كانت تلك الأصول يصعب الاعتراف بها في القوائم المالية مثل الشهرة المتولدة داخلياً، حقوق الملكية الفكرية المتولدة داخلياً، والأصول البشرية والهيكلية والعلاقات مع العملاء. كما تتعدد أنواع الأصول غير الملموسة الواردة في الفكر المحاسبي ويعرضها الباحثون على النحو التالي:

أ- الشهرة: تعتبر أهم وأكبر الأصول غير الملموسة التي تظهر في قائمة المركز المالي، فهي تعكس القيمة الحالية للمنافع المتوقعة من الأصول غير الملموسة؛ حيث تشمل جميع المزايا المرتبطة بالمنظمة كالعلاقات الجيدة مع العملاء أو الموردين، والعمالة الماهرة، والإدارة الجيدة، والمنتجات أو الخدمات ذات الجودة العالية (، وهناك نوعين للشهرة؛ يتمثل الأول في الشهرة الناتجة عن عمليات تغيير الشكل القانوني للمنظمة أو اندماج الأعمال وتُعرف بأنها الفرق بين المقابل المدفوع من قبل المشتري وبين القيمة العادلة لصافي الأصول للمنظمة المُقتناة، وبعد الاعتراف الأولي يجب أن تقوم المنظمة بقياس الشهرة المُقتناة عن عملية اندماج الأعمال بالتكلفة مطروحاً منها إجمالي الخسائر الناشئة عن اضمحلال الشهرة (بدوي، 2023)، ويتمثل النوع الثاني في الشهرة المتولدة داخلياً وتُعرف بأنها أصل غير ملموس يُولد نتيجة تضافر كلاً من الأصول الملموسة والأصول غير الملموسة المُدرجة وغير المُدرجة بقائمة المركز المالي، ويدر عائد غير متوقع، ويمكن رسملة قيمته في حالة توافر شروط الاعتراف به، وقابل للقياس والافصاح، ومستمر مع استمرارية حياة المنظمة بالإيجاب أو السلب ومن ثم لا يُستهلك (الغول، 2023).

ب- براءة الاختراع: هو حق خاص بصاحبه، وتتمثل تكلفته بالسعر النقدي المدفوع من أجل الحصول عليه، والذي يمنح صاحبه الحق في منع صناعة أو استخدام أو بيع أو عرض أو تسويق هذا الاختراع دون الحصول على موافقة رسمية منه، وتعتبر جزءاً من القوة الاستراتيجية والتنافسية

للشخص أو المنظمة في سوق العمل Bagna, Cotta Ramusino, & Denicolai, (2021).

ج - العلامات التجارية: وتتمثل في كل ما يخص المنظمة دون غيرها سواء كانت جملة أو كلمة أو حرف أو رمز يعكس وصف مميز للمنظمة أو أحد منتجاتها أو خدماتها، مما يجعله يساهم في زيادة مبيعات المنتجات أو زيادة الخدمات المطلوبة من المنظمة، وتتضمن تكلفته جميع النفقات الخاصة بالشراء أو التصميم أو التطوير أو التحسين، كما أنه غير قابل للإطفاء & (AL-ANI, TAWFIK, 2021).

د - حقوق الامتيازات والتراخيص: وتتمثل الامتيازات في الاتفاق القانوني بين صاحب تلك الحقوق وبين المنتفع من الامتيازات لبيع منتجات معينة أو تقديم خدمات معينة واستخدام العلامات التجارية، وتعتبر التكلفة الخاصة بها ضمن المصاريف التشغيلية، وقد ترتبط بمنطقة جغرافية محددة ولكنها قد لا ترتبط بعمر محدد، بينما تتمثل التراخيص في عقد بين المنظمة وبين جهة حكومية من أجل استخدام المنظمة لأحد الممتلكات العامة وتحقيق منافع من وراء هذا العقد.

هـ - حقوق النشر: تتجسد هذه الحقوق في الإذن بإعادة إنتاج أو بيع الأعمال المنشورة أو الفنية المحمية قانوناً. وتقدر قيمتها بناءً على تكاليف اقتنائها والنفقات القضائية المرتبطة بها، كما يرتبط العمر القانوني لهذه الحقوق بمدة حياة مالكيها (Moro-Visconti, 2022).

و - تكاليف البحث والتطوير: تشمل هذه النفقات جميع التكاليف الموجهة لاكتساب أو تحسين أو تطوير أو الحفاظ على الأصول غير الملموسة، مثل المعرفة العملية أو التقنية، وحقوق الملكية الفكرية، وتطوير منتجات جديدة، أو تصميم وتنفيذ عمليات وأنظمة مبتكرة. كما تتضمن أيضاً المعرفة بالسوق، وبناء العلاقات مع الموردين والعملاء، وتعزيز ولائهم & (Jeny, Moldovan, 2022).

ز - قوائم العملاء أو الموردين: وتتمثل هذه القوائم في قواعد البيانات التي تحتوي على معلومات خاصة بالعملاء أو الموردين، مثل معلومات الاتصال، وتفاصيل الشراء أو التوريد، وتاريخ العلاقة التجارية، وغيرها من البيانات ذات الصلة. وتعتبر هذه القوائم مهمة لتحديد الفرص التجارية وإدارة العلاقات مع العملاء أو الموردين بكفاءة، حيث يمكن استخدام قوائم العملاء لإرسال عروض خاصة أو رسائل ترويجية لزيادة المبيعات، بينما يمكن استخدام قوائم الموردين لإدارة سلسلة التوريد وضمان توفر المواد والخدمات بشكل فعال.



ح- رأس المال الفكري: رأس المال الفكري يُعتبر رأس المال الفكري عن المعرفة والخبرة والتقنيات ذات القيمة التي تعتمد على رأس المال البشري والهيكلية والعلاقات. يسهم هذا النوع من رأس المال في تحقيق منافع مُستقبلية، مما يتيح للمنظمة اكتساب ميزة تنافسية وإضافة قيمة، ويتمشى رأس المال الفكري مع الأصول غير الملموسة من حيث القدرة على تحقيق منافع اقتصادية مستقبلية، ويختلف عن الأصول غير الملموسة في كون أن الأصول الفكرية يتم الاستثمار فيها في شكل مجموعات وليس بشكل منفصل؛ حيث لا يمكن الاستثمار في الأفراد أو العملاء بشكل منفرد (Trequattrini, Lardo, Cuzzo, & Manfredi, 2022).

ط- الأصول الرقمية: تعتبر الأصول الرقمية أو الافتراضية كما يطلق عليها البعض أحد المظاهر الحديثة المصاحبة لعمليات التحول الرقمي في بيئة الأعمال. وتتعدد أشكال تلك الأصول حيث تتضمن العملات الرقمية والخدمات المصرفية عبر شبكة الإنترنت وحسابات البريد الإلكتروني وحسابات وسائل التواصل الاجتماعي والأعمال التجارية عبر المواقع الإلكترونية وملفات الوسائط مثل الصور والفيديو وملفات pdf وملفات الصوت (Jackson, & Luu, 2023).

ثانياً: مفهوم التنبؤ بالأرباح:

يمثل التنبؤ المالي إحدى المسؤوليات الرئيسية للمدير المالي بالمنظمة والتي تحتاج إلى مهارات محاسبية في مجال الإدارة المالية؛ فهي أداة تخطيطية تساعد الإدارة في محاولاتها الهادفة للتعامل مع حالة عدم التأكد في المستقبل بالاعتماد بشكل رئيسي على بيانات الماضي والحاضر وتحليل الاتجاهات.

وتتعدد تعريفات التنبؤ المالي؛ فتعرفه دراسة (Chen, Liu, & Wang, 2022) بأنه عملية تستخدم لتحديد احتمالات التغيرات المستقبلية في الأحداث المالية المحيطة بالمنظمة، وتعتمد هذه العملية على مجموعة متنوعة من التقنيات والأساليب العلمية للمساعدة في تقديم رؤية استباقية دقيقة للوضع المالي المستقبلي، بينما يُعرفه (Ishinagi & Shiiba, 2023) بأنه استخدام أدوات التحليل المالي والنماذج الرياضية والاحصائية في تحليل البيانات المالية الحالية والسابقة من أجل تقدير النتائج المالية المستقبلية في محاولة لفهم كيفية تطور الأداء المالي للمنظمة بما ذلك الإيرادات والتكاليف والأرباح والتدفقات النقدية وقيمة المنظمة ككل، وذلك لتحقيق تقديرات دقيقة للأداء المالي المستقبلي، واستخدام هذه التقديرات في اتخاذ القرارات الاستراتيجية والتخطيطية للمنظمات؛ بما في ذلك تحديد الاستثمارات المستقبلية، وتقدير القروض والائتمان، وتحديد الأهداف المالية والإدارة المالية العامة.

ومن خلال فهم وتحليل التعريفات السابقة؛ يُعرف الباحثون التنبؤ المالي بأنه عملية توقع الأحداث المالية المستقبلية وتعتمد على تحليل البيانات المالية التاريخية والحالية، إلى جانب فهم الاتجاهات والتغيرات في الأسواق المالية. تهدف هذه العملية إلى التنبؤ بالإيرادات، التكاليف، الأرباح، والتدفقات النقدية المستقبلية باستخدام نماذج وتقنيات تحليلية متقدمة. وتوفر هذه التوقعات رؤى قيمة تساعد صناع القرار على اتخاذ قرارات مستنيرة في مجالات الاستثمار، التخطيط، التمويل، إدارة المخاطر المالية، وتحديد الفرص المحتملة للنمو.

ومن الجدير بالذكر أن التنبؤ المالي يعتبر إطاراً واسعاً يتجزأ منه التنبؤ بالأرباح؛ حيث يركز التنبؤ المالي على تقدير الأداء المالي الشامل للمنظمة بما في ذلك الإيرادات، التكاليف، الأرباح، التدفقات النقدية، وحالة الأصول والالتزامات، بينما يركز التنبؤ بالأرباح على تقدير العائد المالي المتوقع من عمليات محددة، مثل مبيعات منتج معين أو خطة تسويق محددة، ويساعد على فهم كيفية أداء هذه العمليات بشكل فردي وكيف يمكن تحسينها لتحقيق أهداف الربحية المحددة؛ وتُعد الأرباح العنصر الأهم في القوائم المالية لمنظمات الأعمال، حيث تمثل مؤشراً يعكس القيمة المضافة التي تحققها المنظمة (Kamarudin, Wan Ismail, Chapple, & Truong, 2023).

وتتعدد تعريفات التنبؤ بالأرباح المحاسبية لمنظمات الأعمال؛ حيث يُعرفها (Kitagawa & Shuto, 2021) بأنها عملية تهدف إلى تشكيل تصور عن الوضع المستقبلي لأرباح المنظمة، بالاعتماد على المعلومات التاريخية والحالية. يُمكن استخدام هذا التصور في تعزيز فعالية التخطيط والرقابة، بالإضافة إلى الاستعداد لمواجهة الالتزامات المالية المتوقعة التي قد تواجهها منظمات الأعمال في المستقبل، كما يُعرفه (Yao, Zhang, & Fan, 2024) بأنه العلم الذي يعتمد في تقدير المستقبل المجهول على مختلف البيانات والمعلومات التاريخية بهدف توقع الأحداث المستقبلية، حيث يساعد في اتخاذ الإجراءات والتدابير التي تتناسب مع الوضع القادم.

ويُعرف (Chang, Ishida, & Kochiyama, 2024) وآخرون التنبؤ بالأرباح بأنه عملية تقدير العائد المالي المتوقع من العمليات التشغيلية للشركة خلال فترة زمنية مستقبلية محددة؛ وذلك باستخدام البيانات المالية المتاحة والمعلومات الاقتصادية والصناعية ذات الصلة بهدف توفير فهم دقيق لكيفية تطور أداء الشركة وتحديد العوامل التي قد تؤثر على الأرباح بشكل مباشر، مما يُساعد في اتخاذ القرارات التشغيلية والاستثمارية بشكل أفضل.

من خلال تحليل التعريفات السابقة، يُعرف الباحث التنبؤ بالأرباح على أنه عملية وضع إطار عام لمجموعة من القياسات والتقديرات المتعلقة بالأرباح المحاسبية المستقبلية. يتم ذلك بواسطة



المحلل المالي أو إدارة المنظمة، استناداً إلى الأحداث أو الظروف المستقبلية المتوقعة. يهدف هذا التنبؤ إلى مساعدة المنظمة في الاستعداد لمواجهة تلك الظروف من خلال وضع الخطط ورسم السياسات المناسبة للتعامل معها بكفاءة.

ثالثاً: مبررات استخدام بيانات الأصول غير الملموسة في التنبؤ بالأرباح:

يعتبر التنبؤ بالأرقام المحاسبية أحد الأمور الحيوية للمنظمات لما له من تأثير بازر في اتخاذ القرارات والتخطيط وبناء الاستراتيجيات وتقييم الأداء المالي للمنظمة ومدى قدرة المنظمة على تحقيق الأرباح. وتبرز أهمية استخدام الأرقام المحاسبية التاريخية في التنبؤ بالأرباح المستقبلية باعتبارها بيانات فعلية وقابلة للتحقق مما يعزز مصداقية التوقعات المستندة إليها؛ وخاصة لأنها توفر بيانات كمية قابلة للقياس والتحليل يمكن الاعتماد عليها كمدخلات لنماذج التنبؤ بالأرباح للتوصل لمخرجات تتمثل في الأرباح المستقبلية.

وتتعدد أنواع البيانات المحاسبية التي استخدمها الباحثين في التنبؤ بالأرباح؛ حيث يحاول الباحثون التعرف على القدرة التنبؤية لتلك البيانات ومدى تأثيرها كمدخلات لنماذج التنبؤ بالأرباح على تحسين دقة المخرجات المتمثلة في الأرباح، ومن أكثر أنواع البيانات المالية استخداماً في التنبؤ بالأرباح وفقاً للدراسات السابقة التي أطلع عليها الباحث؛ كانت بيانات الأصول، وبيانات المبيعات والعائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية وصافي الأرباح وبيانات التدفقات النقدية وبيانات الدخل الشامل، فضلاً عن استمرار محاولات الباحثين في اختبار القدرة التنبؤية لمختلف بيانات القوائم المالية ومدى تأثيرها دقة التنبؤ بالأرباح للوصول إلى التنبؤ الأقرب للواقع (سراج، 2022).

تكتسب البيانات المحاسبية التاريخية أهمية كبيرة كونها توفر مصدراً أساسياً لفهم أداء المنظمة في الماضي. يتيح تحليل هذه البيانات للمديرين والمحللين الماليين التعرف على الاتجاهات طويلة الأجل للأداء المالي وتحديد العوامل المؤثرة على الأرباح المستقبلية. ويسهم ذلك في صياغة استراتيجيات تهدف إلى تحقيق نتائج مالية أفضل مستقبلاً، واتخاذ قرارات مدروسة لتحسين الأداء المالي. بالإضافة إلى ذلك، تُعد البيانات المالية أساساً لإعداد القوائم والتقارير المالية، مما يسهل المقارنة بين الفترات المالية المختلفة لتقييم مدى تحقيق العوائد المستهدفة، وهو أمر جوهري لجذب المستثمرين وتعزيز ثقتهم (Khallaf, & Kannan, 2024).

وتتمثل أهمية المقدرة التنبؤية لبيانات الأصول غير الملموسة في قدرتها على التأثير في القيمة السوقية لمنظمات الأعمال وأثر ذلك على قيمة تلك المنظمات (علي، 2021). حيث تُعد الأصول

غير الملموسة من الأبعاد الأساسية لتحقيق الميزة التنافسية لمنظمات الأعمال، وتساهم بشكل كبير في خلق القيمة ودعم نمو العديد من القطاعات الاقتصادية. وتشمل هذه الأصول غير الملموسة الابتكار، والتطوير، والبرمجيات المتقدمة، والتقنيات المملوكة. يمكن الاستفادة من هذه الأصول بشكل حيوي في ظل الثورة التكنولوجية الحالية، حيث تساهم في تعزيز كفاءة العمليات وتقليل التكاليف، مما يجعلها عاملاً رئيسياً في تحقيق التفوق التنافسي والابتكار داخل الأسواق، كما تساهم الأصول غير الملموسة المتمثلة في حقوق التأليف والنشر والعلامات التجارية في تحقيق عوائد مالية عالية من خلال الترخيص أو البيع، وكذلك تعمل الأصول غير الملموسة على تكوين علاقات قوية مع العملاء؛ تساهم في تحسين ولاء العملاء واستمرارية الإيرادات، كما تدعم الأصول غير الملموسة المتمثلة في حقوق الملكية الفكرية وبراءات الاختراع كلاً من الابتكار والتطوير المستمر للمنتجات والخدمات، مما يساهم في النمو المستدام وينعكس إيجابياً على الأرباح المستقبلية (Elkemali, 2024).

كما تتمتع الأصول غير الملموسة بعلاقة إيجابية قوية مع الرافعة المالية؛ حيث تعتمد المنظمات ذات الأصول الملموسة المحدودة غالباً على الأصول غير الملموسة كضمان لدعم القروض، تُبرز هذه العلاقة الدور الحيوي الذي تلعبه الأصول غير الملموسة في الهيكل الرأسمالي لمنظمات الأعمال، خصوصاً في اقتصاد المعرفة. ففي هذا السياق، قد تتجاوز قيمة الأصول غير الملموسة 70% من إجمالي أصول المنظمات، مما يعكس الأهمية المتزايدة لهذه الأصول في تحقيق النمو والتنافسية (Sulistiawan, Rudiawarni, & Sergi, 2023). كما يساهم القياس والإفصاح الجيد عن بيانات الأصول غير الملموسة في تعزيز قيمة منظمات الأعمال؛ من خلال التعامل مع المعلومات المالية وغير المالية لكشف القيمة الحقيقية لهذه الأصول والاستفادة القصوى من إمكانياتها. فلا شك أن فهم الأصول غير الملموسة وإدارتها بشكل فعال يمكن أن يعزز بشكل كبير من الموقف الاستراتيجي للمنظمة، ويساهم في تحسين صحتها المالية ونجاحها المستدام في الأسواق على المدى الطويل (Intara, & Suwansin, 2024).

وتمثل الأصول غير الملموسة قيمة كبيرة في نظر الأسواق والمستثمرين، مما يعزز من قيمة منظمات الأعمال ويساهم في جذب الاستثمارات وتحقيق أرباح أعلى في المستقبل؛ مما يجعل بيانات هذه الأصول أحد العناصر المحاسبية الأساسية التي تؤثر بشكل كبير على القيمة السوقية للمنظمات. بالإضافة إلى ذلك، فإن دورها التقييمي مهم في قياس قيمة المنظمات بطريقة أكثر موثوقية ودقة؛ حيث يُعد تقييم الأصول غير الملموسة أمراً معقداً نظراً لطبيعتها غير المادية وما تثيره من عدم تماثل في المعلومات المتاحة، فغالباً ما يتم تقييم هذه الأصول بناءً على توقعات



الدخل المستقبلي أو القيمة السوقية المقارنة. مما يجعل الأصول غير الملموسة أحد الجوانب الأساسية في الاختلاف بين القيمة السوقية والقيمة الدفترية للمنظمات. ولذلك، يعتبر تقييم الأصول غير الملموسة أمراً ضرورياً لضمان تقييم دقيق لقيمة المنظمات (Pongsapornamat, 2023).

كما أظهرت العديد من الدراسات وجود علاقة إيجابية بين الأصول غير الملموسة والقيمة الاقتصادية المضافة للمنظمات؛ وخاصة في ظل اعتبار القيمة الاقتصادية المضافة من أفضل الأدوات المستخدمة في قياس العائد الاقتصادي الحقيقي لإجمالي رأس المال المستثمر، كما تمثل القيمة الاقتصادية المضافة مقياس هام للأداء المالي للمنظمات وآلية قوية في تحسين أدائها وزيادة قدرة القرارات الخاصة بالإدارة المالية وتعظيم العوائد للملاك وحملة الأسهم؛ الأمر الذي يتطلب الالتزام بالمعالجة المحاسبية وشروط الاعتراف والافصاح والتقييم الواردة في المعايير المحاسبية لقياس الأصول غير الملموسة بصورة صحيحة والافصاح عنها بقيمتها الحقيقية في التقارير المالية لتوفير المعلومات الدقيقة والكافية لتحديد القيمة الاقتصادية المضافة العادلة للمنظمات، يهدف ذلك إلى اكتساب الميزة التنافسية وتوفير بيئة جاذبة للمستثمرين. على سبيل المثال، يساهم الإنفاق على البحث والتطوير في التوصل إلى ابتكارات جديدة تضيف قيمة لمنتجات وخدمات منظمات الأعمال، مما يعزز قدرتها على التميز في الأسواق وجذب الاستثمارات، مما يساهم في نجاحها وتحقيق أهدافها مما يؤثر على القيمة الاقتصادية المضافة، وكذلك براءات الاختراع تساهم في تحقيق التميز للمنظمات في الأسواق، الأمر الذي يزيد من المبيعات وبالتالي زيادة الأرباح وما يُصاحب ذلك من زيادة القيمة الاقتصادية المضافة (Penman, 2023).

ويستنتج الباحثون مما سبق أهمية الدور المحوري لاستخدام بيانات الأصول غير الملموسة في التنبؤ بالأرباح المستقبلية لمنظمات الأعمال وخاصة في ظل التحول نحو اقتصاد المعرفة، مما جعلها ذات مؤشر هام على قدرة المنظمة على الابتكار والتكيف مع التغيرات التكنولوجية والسوقية والبيئية، كما تعتبر مؤشراً مهماً على القدرة المستقبلية للمنظمات على تحقيق الأرباح، ويعتبر دمجها في نماذج التنبؤ بالأرباح ضرورياً لتقديم صورة أكثر دقة عن الأداء المالي المحتمل لمنظمات الأعمال، ويعزز من دقة التوقعات المالية ويساعد المنظمات والمستثمرين وباقي أصحاب المصالح على اتخاذ قرارات أكثر وعياً تساهم في تحقيق النمو المستدام ونجاح تلك المنظمات في المستقبل؛ وخاصة لكون رقم الربح المحاسبي من أكثر بنود القوائم المالية عُرضة للتلاعبات، نظراً لاختلاف مستوى جودته باختلاف البدائل والتقديرات المحاسبية المُستند عليها عند إعداد القوائم والتقارير المالية.

رابعاً: المردود الإيجابي لاستخدام بيانات الأصول غير الملموسة على التنبؤ بالأرباح:

أن التنبؤات المحاسبية تشكل جزءاً هاماً من المعلومات التي تقدمها المحاسبة، حيث تُعتبر أداة تحليلية جذابة نظراً لبساطتها وملائمتها لاحتياجات المستخدمين من أصحاب المصالح المختلفين، تعتمد جودة هذه التنبؤات والمؤشرات بشكل كبير على جودة البيانات التي تستند إليها، بالإضافة إلى دقة المعلومات التي تُجرى المقارنة بناءً عليها. فكلما كانت البيانات أكثر موثوقية ودقة؛ كانت التنبؤات والمؤشرات أكثر قدرة على تقديم رؤى دقيقة وموثوقة للمستقبل. وتُعد الأصول غير الملموسة مكونات أساسية تُساهم في تعزيز القيمة الاقتصادية للشركات؛ مما يساهم في تحقيق تقديرات أكثر دقة للأرباح المتوقعة، وبتيسر للشركات والمستثمرين اتخاذ قرارات استراتيجية مبنية على أسس أقوى. ويُصاحب استخدام بيانات الأصول غير الملموسة في عملية التنبؤ بالأرباح تأثيرات كبيرة ومتعددة على تحسين دقة التنبؤ بالأرباح؛ إذ يساهم في توفير صورة أشمل وأعمق عن وضع المنظمة وإمكاناتها المستقبلية، وهو ما قد يعزز من دقة النتائج النهائية. ويسرد الباحث بعض النقاط الرئيسية حول هذا الأثر على النحو التالي:

أ- تحليل القيمة غير الملموسة للمنظمة:

فالأصول غير الملموسة غالباً ما تمثل جزءاً كبيراً من القيمة السوقية لمنظمات الأعمال، وخاصة في القطاعات التي تعتمد على المعرفة والابتكار (مثل التكنولوجيا، والدواء، والإعلام)؛ بالإضافة لكون الأصول غير الملموسة مؤشراً هاماً على القدرة التنافسية للمنظمة، مما يجعلها تمثل مؤشراً على النمو المحتمل في الإيرادات والأرباح؛ وبالتالي فإن تضمين هذه البيانات في التنبؤ بالأرباح يعكس إمكانات النمو المستقبلية وقدرة المنظمة على تحقيق الأرباح، مما يعطي مؤشراً أكثر دقة للتنبؤات المالية (Dong, & Xu, 2022).

ب- توفير فهم أعمق للقيمة طويلة الأجل للمنظمة:

فالأصول غير الملموسة تعكس استثمارات المنظمة في مجالات غير مادية مثل البحث والتطوير، والابتكار، والعلامات التجارية، واستخدام هذه البيانات يساعد على فهم جوانب إضافية للأداء المالي المستقبلي، ما يزيد من دقة التوقعات على المدى الطويل، فضلاً عن تحسين القدرة التنبؤية طويلة الأجل؛ نظراً لأن تلك الأصول تمثل عوامل أساسية في استدامة ونمو المنظمات، فإن تضمينها في عملية التنبؤ بالأرباح قد يساهم بشكل كبير في تحسين دقة التنبؤات على المدى الطويل. ذلك لأن الأصول غير الملموسة، مثل الابتكار والبرمجيات والتقنيات المتقدمة، تؤثر



بوضوح على الأداء المستقبلي وتعزز من القدرة على التنبؤ بشكل أكثر دقة، خاصة عندما يتعلق الأمر بقدرة المنظمة على التكيف مع التغيرات في السوق والاستمرار في تحقيق الأرباح، الأمر الذي يمكن المنظمات من تحسين خططها المالية وتوفير رؤى استراتيجية مهمة تعمل على تعزيز القرارات الاستراتيجية لمنظمات الأعمال على المدى الطويل (Van Binsbergen, Han, & Lopez-Lira, 2023).

ج - تحسين جودة التنبؤ بالاعتماد على مدخلات متنوعة:

تتمتع عملية إدخال بيانات الأصول غير الملموسة كمُدخلات إضافية عند التنبؤ بالأرباح بأهمية كبيرة، حيث يمكن أن تحسن دقة التنبؤ بفضل التنوع في المعلومات المتاحة. هذا التنوع يوسع نطاق التحليل ويزيد من قدرة التنبؤ على تقديم تقديرات أكثر دقة للأرباح، مقارنة باستخدام البيانات المالية التقليدية وحدها (Dhochak, Pahal, & Doliya, 2024).

د - زيادة حساسية التنبؤ تجاه متغيرات السوق:

تتأثر بعض الأصول غير الملموسة بعوامل خارجية مثل التغيرات في سلوك المستهلك أو التحولات التكنولوجية، وتضمن هذه العوامل عند التنبؤ بالأرباح يساعد على توفير الاستجابة السريعة للمتغيرات؛ وهو ما ينعكس إيجابياً على تحسين التكيف مع المتغيرات السوقية، مما يزيد من دقة التنبؤات (Dong, 2024).

ويري الباحثون إن إدخال بيانات الأصول غير الملموسة كبيانات إضافية للبيانات المالية التقليدية عند التنبؤ بالأرباح يساهم في تحسين دقة التنبؤ بالأرباح، ولكنه يتطلب التعامل مع تحديات مثل تقييم بيانات الأصول غير الملموسة بدقة وتوحيدها، وهو ما يرجع لمدي التزام منظمات الأعمال بما ورد في معايير المحاسبة المصرية والدولية فيما يتعلق بالاعتراف والقياس للعناصر غير الملموسة والافصاح الجيد عن تلك العناصر في القوائم المالية، والتغلب على نقص الشفافية في بعض المعلومات.

النتائج:

في ضوء ما تناوله الباحثون خلال هذا البحث قد توصل لمجموعة من النتائج أهمها:

1- تلعب الأصول غير الملموسة دوراً هاماً في الهيكل الرأسمالي لمنظمات الأعمال، خاصة في ظل اقتصاد المعرفة، حيث قد تتجاوز قيمة هذه الأصول % 70 من إجمالي أصول المنظمات.

يعكس ذلك الأهمية المتزايدة للأصول غير الملموسة مثل الابتكار والتكنولوجيا والعلامات التجارية في تعزيز القدرة التنافسية والنمو المستدام للمنظمات.

2- تُعتبر بيانات الأصول غير الملموسة من أهم المعلومات المحاسبية التي تؤثر بشكل كبير على القيمة السوقية لمنظمات الأعمال. كما تمثل أحد العوامل الرئيسية التي تساهم في الاختلاف بين القيمة السوقية والقيمة الدفترية لهذه المنظمات، مما يعكس دورها الحيوي في تقييم أدائها المالي والاقتصادي بشكل دقيق.

3- يُصاحب استخدام بيانات الأصول غير الملموسة في عملية التنبؤ بالأرباح تأثيرات كبيرة ومتعددة على تحسين دقة التنبؤ بالأرباح؛ إذ يساهم في توفير صورة أشمل وأعمق عن وضع المنظمة وإمكاناتها المستقبلية، وهو ما قد يعزز من دقة النتائج النهائية.

التوصيات:

في ضوء ما تناوله الباحثون خلال هذا البحث يوصي بمجموعة من التوصيات أهمها:

1- أهمية التزام منظمات الأعمال بما ورد في معايير المحاسبة المصرية والدولية فيما يتعلق بالاعتراف والقياس للعناصر غير الملموسة. ذلك لأن الالتزام بتلك المعايير يضمن الإفصاح الجيد عن هذه العناصر، مما يساهم في تقديم صورة واضحة ودقيقة عن الوضع المالي للمنظمة؛ بما يساعد في تعزيز الشفافية ويعزز من ثقة المستثمرين والمستخدمين الآخرين في البيانات المالية.

2- وجود حاجة ملحة لاستخدام نماذج متطورة للتنبؤ بالأرباح تختلف عن النماذج التقليدية المُتعارف عليها؛ بما يدعم ضرورة اعتماد التقنيات المتقدمة المُعتمدة على الذكاء الاصطناعي عند استخدام بيانات الأصول غير الملموسة في التنبؤ بالأرباح المستقبلية.



المراجع:

أولاً: المراجع باللغة العربية:

الغول، رشا عيد (2023). "نموذج مقترح للمعالجة المحاسبية للشهرة المولدة داخلياً في ضوء قيود معيار المحاسبة المصري رقم (23): الأصول غير الملموسة دراسة حالة". *المجلة العلمية للبحوث التجارية، كلية التجارة، جامعة المنوفية*، 50(3)، 412-377.

الباز، مصطفى علي محمود، إبراهيم، رعدة إبراهيم محمد، & غالي، أشرف أحمد محمد، (2021)، "انعكاس الاعتراف المحاسبي بالأصول غير الملموسة على القيمة الاقتصادية المضافة". *المجلة العلمية للدراسات التجارية والبيئية، كلية التجارة بالإسماعيلية، جامعة قناة السويس*، 12(3)، 422-403.

بدوي، محمد خميس بدر (2023). "أثر الاعتراف بالشهرة وخسائر تدهورها على جهد مراقب الحسابات: دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية". *مجلة الإسكندرية للبحوث المحاسبية، كلية الأعمال، جامعة الإسكندرية*، 7(1)، 242-211.

سراج، أسماء عبد المنعم محمد (2022). "نموذج كمي مقترح لقياس أثر السلوك غير المتمثل للتكلفة على دقة التنبؤ بجودة الأرباح المحاسبية للشركات الصناعية المسجلة بالبورصة المصرية: دراسة تطبيقية". *المجلة العلمية للبحوث التجارية، كلية التجارة، جامعة المنوفية*، 9(2)، 574-515.

علي، نهى محمد ذكي محمد (2021). "أثر معلومات الأصول غير الملموسة على أسعار الأسهم كمؤشر لقيمة الشركة: دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية". *المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية، كلية التجارة، جامعة دمياط*، 2(1)، ج2، 671-599.

محمد، ربيع نور الدين (2022). "تطوير القياس المحاسبي عن الأصول غير الملموسة دراسة تطبيقية في قطاع التعدين". *مجلة الفكر المحاسبي، قسم المحاسبة والمراجعة، كلية التجارة، جامعة عين شمس*، 26(4)، 36-13.

معيار المحاسبة المصرية المعدلة في 2023، (2023)، "الأصول غير الملموسة"، معيار رقم (23) جمهورية مصر العربية، وزارة الاقتصاد والاستثمار.

ثانياً: المراجع باللغة الأجنبية:

- Accounting Standard Board (ASB) (1997). *"Goodwill and Intangible Assets"*, ASB 10, London.
- AL-ANI, K., & TAWFIK, O. I., (2021). "Effect of Intangible Assets on the Value Relevance of Accounting Information: Evidence from Emerging Markets". *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(2), 389-392.
- Bagna, E., Cotta Ramusino, E., & Denicolai, S., (2021). "Innovation through Patents and Intangible Assets: Effects on Growth and Profitability of European Companies". *Journal of Open Innovation: Technology, Market, and Complexity*, 7(4), 1-9.
- Chang, H., & Ishida, S., & Kochiyama, T., (2024). "Management Forecasting Ability and Predictive Ability of Dividend Changes for Future Earnings". *Journal of Accounting, Auditing & Finance*, 39(1), 300-311.
- Chen, H., Liu, S., Liu, X., & Wang, J., (2022). "Opportunistic Timing of Management Earnings Forecasts During The COVID-19 Crisis in China. *Accounting & Finance*, 62, 1495-1533.
- Chlomou, G., Demirakos, E., Ntounis, D., & Vlismas, O., (2022). "Exploring the Effects of Unreported Intangible Assets on Analysts' Choice of Valuation Methodology". *Available at SSRN 4308831*.
- Dhochak, M., Pahal, S., & Doliya, P., (2024). "Predicting the Startup Valuation: A Deep Learning Approach". *Venture Capital*, 26(1), 75-99.
- Dong, G. N. (2024). "Can AI Replace Stock Analysts? Evidence from Deep Learning Financial Statements". *Evidence from Deep Learning Financial Statements (March 31, 2024)*.
- Dong, X., & Xu, Z., (2022). "Research on the Correlation Model and Algorithm between Intangible Assets and Enterprise Value of Sports Listed Enterprises Based on Deep Learning". *Mobile Information Systems*, 1, 1-14.
- Elkemali, T. (2024). "Intangible and Tangible Investments and Future Earnings Volatility". *Economies*, 12(6), 116-132.



- Financial Accounting Standards Board (FASB) (2001). "*Good Will and Other Intangible Assets*". Statement of Financial Accounting Standards, No. 142, Available at: www.fasb.org.
- International Accounting Standards Board (IASB) (2003). "*Presentation of Financial Statements*". IAS No. 1, Revisions, Available at: www.iasb.org.
- International Accounting Standards Board (IASB) (2004). "*Intangible Assets*". IAS No. 38, Revisions, Available at: www.iasb.org.
- Intara, P., & Suwansin, N., (2024). "Intangible Assets, Firm Value, and Performance: Does Intangible-Intensive Matter?". *Cogent Economics & Finance*, 12(1), 1-17.
- Ishinagi, Y., & Shiiba, A., (2023). "Management Earnings Forecast and Financial Statement Complexity". *Journal of Accounting and Public Policy*, 42(4), 107072.
- Jackson, A. B., & Luu, S., (2023). "Accounting for Digital Assets". *Australian Accounting Review*, 33(3), 302-312.
- Jeny, A., & Moldovan, R., (2022). "Accounting for Intangible Assets– Insights from Meta-Analysis of R&D Research". *Journal of Accounting Literature*, 44(1), 40-57.
- Kamarudin, K. A., Wan Ismail, W. A., Chapple, L., & Truong, T. P., (2023). "Product Market Competition, Investor Protection and Analysts' Earnings Forecasts". *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 2, 1-11.
- Khallaf, A., & Kannan, Y., (2024). "Intangibles and Management Earnings Forecasts". *China Journal of Accounting Research*, 17(2), 1- 13.
- Kitagawa, N., & Shuto, A., (2021). "Management Earnings Forecasts and the Cost of Debt". *Journal of Accounting, Auditing & Finance*, 36(3), 588-592.
- Ma, S., & Zhang, W., (2023). How to Improve IFRS for Intangible Assets? A Milestone Approach. *China Journal of Accounting Research*, 16(1), 100289.
- Moro-Visconti, R. (2022). "*The Valuation of Intangible Assets: An Introduction*", "*The Valuation of Digital Intangibles: Technology, Marketing, and the Metaverse*". Springer International Publishing, 2st.

- Penman, S. (2023). "Accounting for Intangible Assets: Thinking it Through". *Australian Accounting Review*, 33(1), 5-13.
- Pongsapornamat, P. (2023). "The Impact of Intangible Assets on Firm Growth and Firm Value". *Journal of Roi Kaensarn Academi*, 8(6), 586-596.
- Sulistiawan, D., Rudiawarni, F. A., & Sergi, B. S., (2023). "Intangible Assets and Crash Risk: The Case of Low Intellectual Capital Firms in Indonesia". *The American Economist*, 68(2), 216-232.
- Van Binsbergen, J. H., Han, X., & Lopez-Lira, A., (2023). "Man. Versus Machine Learning: The Term Structure of Earnings Expectations and Conditional Biases". *The Review of financial studies*, 36(6), 2361-2396.
- Yao, S., & Zhang, W., & Fan, L., (2024). "Mixed-Gender Analyst Team and Accuracy of Earnings Forecast: Evidence from China". *Applied Economics*, 56(16), 1885-1898
- Yang, Y., Swatdikun, T., Salamolee, A., & Sahayrak, K., (2022). "The Impact of Intangible Assets on Firm Performance in Construction Companies in China". *Science, Technology, and Social Sciences Procedia*, 2022(5), 80-108.