



دراسة تأثير مستوى الإفصاح عن التنمية المستدامة على المخاطر المالية وإنعكاس ذلك على تأخر تقرير المراجع ورأيه

دليل تطبيقي من الشركات المقيدة بالبورصة المصرية

د. عبير عبد الكريم إبراهيم سرور

د. إيهاب محمد كامل عاشور

أستاذ المحاسبة المساعد

أستاذ المحاسبة

كلية التجارة، جامعة بنها

كلية تكنولوجيا الإدارة ونظم المعلومات

Abir.sourour@fcom.bu.edu.eg

dr_ehab67@yahoo.com

المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية

كلية التجارة – جامعة دمياط

المجلد الخامس - العدد الأول – الجزء الثاني - يناير ٢٠٢٤

التوثيق المقترح وفقاً لنظام APA:

عاشور، إيهاب محمد كامل؛ سرور، عبير عبد الكريم إبراهيم (٢٠٢٤). دراسة تأثير مستوى الإفصاح عن التنمية المستدامة على المخاطر المالية وإنعكاس ذلك على تأخر تقرير المراجع ورأيه: دليل تطبيقي من الشركات المقيدة بالبورصة المصرية. *المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والتجارية*، كلية التجارة، جامعة دمياط، ٥(١)، ٢-١، ٤٠-٤١.

رابط المجلة: <https://cfdj.journals.ekb.eg/>

دراسة تأثير مستوى الإفصاح عن التنمية المستدامة على المخاطر

المالية وإنعكاس ذلك على تأخر تقرير المراجع ورأيه

دليل تطبيقي من الشركات المقيدة بالبورصة المصرية

د. إيهاب محمد كامل عاشور؛ د. عبير عبد الكريم إبراهيم سرور

ملخص الدراسة:

الهدف: بيان أثر مستوى الإفصاح عن التنمية المستدامة على المخاطر المالية للشركات وأثر ذلك على تأخر تقرير المراجع ورأيه.

التصميم والمنهجية: قامت الدراسة بعمل دراسة تطبيقية لعينة من الشركات المقيدة بالبورصة المصرية لإختبار العلاقة بين متغيرات الدراسة، وقد إعتمدت الدراسة على أسلوب تحليل المحتوى (Content Analysis) للتقارير المالية لعدد (٨٠) شركة في الفترة من (٢٠١٦-٢٠٢٠)، حيث بلغت مفردات العينة (٤٠٠) مفردة بغرض إختبار أربعة فروض تعكس إختبار العلاقة بين المتغير المستقل مستوى الإفصاح عن التنمية المستدامة والذي تم قياسه من خلال ثلاثة أبعاد وهي (البعد الإقتصادي ECO، البعد البيئي ENV، البعد الإجتماعي SCI)، والمتغير المنظم المخاطر المالية للشركات (Risk)، والمتغيران التابعان (تأخر تقرير المراجع Lag Audit، ورأي المراجع A Opinion) وقد تم استخدام برنامج التحليل الإحصائي SPSS للقيام بالإختبارات الإحصائية.

النتائج والتوصيات: أشارت النتائج إلى وجود علاقة بين المتغير التفاعلي للبعد الإقتصادي للتنمية المستدامة والمخاطر المالية (ECO*Risk) له تأثير إيجابي ومعنوي على رأي المراجع، ووجود علاقة سلبية بين البعد البيئي (ENV) وكل من تأخر تقرير المراجع وأيه.

الأصالة والإضافة العلمية: تسهم هذه الدراسة في تقديم دليل تطبيقي لدراسة وتحليل العلاقة بين الإفصاح عن أبعاد التنمية المستدامة في ظل المخاطر المالية وأثرها على تأخر تقرير المراجع ورأيه.

المصطلحات الدالة: الإفصاح المحاسبي عن التنمية المستدامة، المخاطر المالية، تأخر تقرير المراجع، رأي المراجع.

القسم الأول

الإطار العام للدراسة

١/١ طبيعة مشكلة الدراسة:

في عام ٢٠١٥، وافقت الدول الأعضاء في الأمم المتحدة على اعتماد أهداف التنمية المستدامة السبعة عشر الجديدة (SDG) New Seventeen Sustainable Development Goals، والتي حلت محل الأهداف الإنمائية للألفية (MDG) Millennium Development Goals، وتتكون أهداف التنمية المستدامة من ١٧ هدفًا يجب على الدول الإلتزام بها وتحقيقها وفقاً لرؤية جدول الأعمال العالمي ٢٠٣٠ والتي تبنته الدولة المصرية تحت مسمى رؤية مصر ٢٠٣٠، وتتمثل الأسباب الرئيسية لاعتماد أهداف التنمية المستدامة على النحو الذي اقترحه مبادرة التقارير العالمي (GRI) (2016) Global Reporting Initiative في مكافحة عدم المساواة ومعالجة الفقر وتوفير التنمية الشاملة للجميع.

وقد رأت دراسة (Konstantinos and Dimitrios (2016) أن هناك آثار إيجابية مستقبلية سوف تتعلق بالإفصاح المحاسبي في تقارير الشركات، حيث رأت هذه الدراسة أن إدراج أهداف التنمية المستدامة في معلومات الشركات سيعزز جودة التقارير المالية، وأيد المجلس الدولي للتقارير المتكاملة (IIRC) International Integrated Reporting Council وجهة النظر الفائلة بأن تقارير منظمات الشركات عن أهداف التنمية المستدامة تعد إنجازاً رئيسياً للتغلب على قيود ممارسات الشركات التقليدية ومن المعتقد أن تقارير أهداف التنمية المستدامة ستعالج الظواهر الواقعية التي تأخذ في الاعتبار القضايا المجتمعية التي تتجاوز احتياجات المساهمين أيضاً، كشف Bebbington and Unerman (2018) أن عملية الإفصاح عن أهداف التنمية المستدامة تركز بشكل كبير على الحاجة إلى تنفيذ مشاريع الاستدامة من قبل المنظمات الدولية.

هذا وترى دراسة كلاً من { Tamoi et al. (2013), Urama et al., (2014), Adeyemi and Ayanlola (2015), Erin et al., (2016), Li and Mckernan (2016), Moses et al., (2018) أن تقرير الشركة التقليدي غير كافٍ لتلبية احتياجات أصحاب المصالح في الأونة الأخيرة، حيث طالب أصحاب المصالح المختلفة مثل المجتمعات المدنية والهيئات التنظيمية والمنظمات الدولية والمنظمات غير الحكومية والمسؤولين عن البيئة بتقديم تقارير أكثر شمولاً من الشركات. ودعماً لهذا التأكيد، كما تعتقد دراسة (Bebbington and Unerman (2018) أن إعداد تقارير SDG أمر لا مفر منه من قبل الشركات إذا أرادت خلق قيمة لأصحاب المصلحة في القرن الحادي والعشرين. وقد أكد دراسة (Bebbington and Unerman (2018) أن الشركات بحاجة إلى تحديد أهداف التنمية المستدامة المهمة ودمجها في خطة ونموذج أعمالهم وخاصة في البلدان الأفريقية والاقتصادات الناشئة، حيث أصبحت قضية التنمية المستدامة مهمة للغاية، Sanyaolu et (2018) Oyewo and Isa, 2017 al., كما أن هناك حاجة واهتمام كبير بشأن أن تشمل تقارير الشركات عن إفصاحات تتعلق بأهداف التنمية المستدامة. لذلك، سوف يقوم الباحث بتحليل مفصل يتعلق بأبعاد التنمية المستدامة فيما بعد.

هذا وتوضح مشكلة الدراسة من الاستطلاع الذي أجرته شركة Deloitte Touche Tohmatsu في عام (2019, Deloitte)، حيث أشار إلى أن 75٪ من المسؤولين الماليين في المؤسسات العالمية الكبرى أتفقوا على أن تحديات الاستدامة ستغير من التقارير المحاسبية للشركات وأنشطة المراجعة ذات العلاقة. حيث يجب على المراجع أن يبدي رأيه حول تفهمه كيفية تعزيز الثقة في مصداقية وموثوقية معلومات الاستدامة التي تم الكشف عنها لأصحاب المصالح. كما أن قيام المراجع بعملية المراجعة لتقارير الإستدامة من المتوقع أنه يؤخر من عملية إصدار التقرير وبالتالي تأخر في عملية توصيل المعلومات لأصحاب المصالح، حيث يجب أن يشمل رأي المراجع على الجوانب الهامة للشركة، ومن المتوقع أن يكون هناك مخاطر تتعلق بالشركة إذا تم الإفصاح عن التنمية المستدامة بأبعادها المختلفة، وفي ضوء ما سبق يمكن بلورة مشكلة الدراسة في التساؤل الرئيسي التالي:

هل هناك علاقة بين الإفصاح عن التنمية المستدامة في ظل المخاطر المالية وتأخر تقرير المراجع ورأيه؟

وللإجابة على هذا التساؤل يرى الباحث أنه يجب الرد على التساؤلات الفرعية التالية:

- ١- هل هناك علاقة بين الإفصاح عن التنمية المستدامة وتأخر تقرير المراجع؟
- ٢- هل هناك علاقة بين الإفصاح عن التنمية المستدامة ورأي المراجع؟
- ٣- هل تؤثر العلاقة التفاعلية بين الإفصاح عن التنمية المستدامة والمخاطر المالية على تأخر تقرير المراجع؟
- ٤- هل تؤثر العلاقة التفاعلية بين الإفصاح عن التنمية المستدامة والمخاطر المالية على رأي المراجع؟

٢/١ هدف الدراسة:

في ضوء مشكلة الدراسة فإن الهدف الرئيسي من الدراسة هو اختبار العلاقة بين الإفصاح عن التنمية المستدامة في ظل المخاطر المالية للشركات وتأخر تقرير المراجع ورأيه، وعليه يمكن تناول الأهداف الفرعية للدراسة على النحو التالي:

- ١- بيان العلاقة بين الإفصاح عن التنمية المستدامة وتأخر تقرير المراجع؟
- ٢- بيان العلاقة بين الإفصاح عن التنمية المستدامة ورأي المراجع؟
- ٣- التعرف على مدى تأثير العلاقة التفاعلية بين الإفصاح عن التنمية المستدامة والمخاطر المالية على تأخر تقرير المراجع؟
- ٤- التعرف على مدى تأثير العلاقة التفاعلية بين الإفصاح عن التنمية المستدامة والمخاطر المالية على رأي المراجع؟

٣/١ أهمية الدراسة :

هناك أهمية علمية وعملية لهذه الدراسة : فتمثل الأهمية العلمية في أن التنمية المستدامة إتخذت جانباً من الإهتمام وفقاً لرؤية مصر ٢٠٣٠ بالإضافة إلى الإهتمام من جانب الأدب المحاسبي في الفترة المعاصرة، بالإضافة إلى ندرة الأبحاث التي بحثت في العلاقة بين متغيرات الدراسة في البيئة

المصرية، أما الأهمية العملية فسوف توفر الدراسة الحالية معلومات تفيد المحاسبين والمراجعين وأصحاب المصالح لاسيما في ظل عدم وجود مؤشر محاسبي متفق عليه للإفصاح عن التنمية المستدامة، فضلاً عن توفير إطار تطبيقي لقياس العلاقة بين متغيرات الدراسة، حيث قام الباحث ببناء مجموعة نماذج تطبيقية يمكن الإستناد إليها وتطويرها وتحسينها.

٤/١ حدود الدراسة :

تخضع الدراسة إلى الحدود التالية :

- الحدود الجغرافية: حيث تقتصر الدراسة على عينة من الشركات المقيدة بالبورصة المصرية.
- الحدود الزمنية: قامت الدراسة الحالية بتحليل محتوى التقارير المالية للشركات محل الدراسة والخاصة بالفترة من (٢٠١٦-٢٠٢٠).

٥/١ هيكل الدراسة :

في ضوء أهمية الدراسة وتحقيقاً لأهدافها والإجابة على تساؤلاتها فقد تم إعداد هيكل الدراسة على النحو التالي:

- القسم الأول : الإطار العام للدراسة.
- القسم الثاني : تحليل أدبيات الفكر المحاسبي وتحديد الفجوة البحثية وإشتقاق الفروض.
- القسم الثالث : منهجية الدراسة التطبيقية لدراسة تأثير مستوى الإفصاح عن التنمية المستدامة على المخاطر المالية وإنعكاس ذلك على تأخر تقرير المراجع ورأيه
- القسم الرابع : النتائج والتوصيات والتوجهات البحثية المستقبلية.
- قائمة المراجع.

القسم الثاني

تحليل أدبيات الفكر المحاسبي وتحديد الفجوة البحثية وإشتقاق الفروض

يُعد الهدف الرئيسي من الدراسة هو بيان العلاقة بين الإفصاح عن التنمية المستدامة في ظل المخاطر المالية للشركات وتأخر تقرير المراجع ورأيه، وعليه يمكن للباحث عرض وتحليل العلاقة بين متغيرات الدراسة وتطوير الفروض على النحو التالي:

١/٢ العلاقة بين الإفصاح عن التنمية المستدامة والمخاطر المالية وتأخر تقرير المراجع:

يشير تأخر تقرير المراجع إلى الفترة من نهاية السنة المالية إلى تاريخ اعتماد التقرير ونشره، وقد تم إجراء العديد من الدراسات حول محددات وتأخر تقرير المراجعة، ويعد توفير المعلومات المالية في الوقت المناسب خاصية مهمة للتقارير المالية التي تساعد مستخدمي المعلومات على اتخاذ القرارات، ويتم تفسير تأخير تقرير المراجع على أنه إشارة إلى السوق بأن هناك مشكلة سلبية قد نشأت من عملية المراجعة، فكلما زادت شفافية أرباح الشركات محل عملية المراجعة كلما كان تقرير المراجع يصدر بشكل أسرع، ويرى البعض أن تأخر التقرير ينتج من عملية إدارة الأرباح، ويستندوا إلى أنه سوف يستغرق وقتاً أطول بغرض الحصول على الأدلة اللازمة لتكوين رأيه على هذا النحو (Jeon et al., 2017)، ويمكن الاستدلال على اتجاه العلاقة بين الإفصاح عن الإستدامة وتأخر تقرير المراجع من خلال الارتباط بجودة المراجعة، في ظل نظريات الإشراف وأصحاب المصالح، حيث تنخفض إدارة الأرباح حيث يتم تنفيذ أنشطة الإستدامة والإفصاح عنها (Dimitropoulos, 2022). وهناك جهات نظر مختلفة في الأدب المحاسبي فيما يتعلق بتأثير التأخر غير الطبيعي لتقرير المراجع على إعادة إعداد التقارير المالية، فمن ناحية، يُفترض أن المحاولة الإضافية للمراجع سيتم تمثيلها في شكل تأخر غير طبيعي في تقديم تقرير المراجع، وهو عامل فعال لتقليل احتمالية إعادة التقارير المالية، ومن ناحية أخرى، هناك إدعاء بأن تأخر تقرير المراجع لا يؤدي بالضرورة إلى مراجعة بجودة عالية، ولكنه قد يحدث بسبب وجود قضايا إبلاغ غامضة أو عدم وجود معايير محاسبية واضحة، مما يؤدي بدوره إلى تصعيد احتمالية عدم استكشاف الأخطاء الجوهرية وبالتالي فرصة لإعادة إعداد التقارير المالية، ومن ثم فإن تأخر المراجع يُعد أحد المتغيرات أو المؤشرات لقياس مسؤولية المراجع.

وقامت دراسة (Oh et al., 2022) بتحليل العلاقة بين الإدارة المستدامة للشركات Corporate Sustainable Management (CSM) وتأخر تقرير المراجع Audir Report Lag من منظور نظرية الوكالة القائلة بأن عدم تناسق المعلومات يتم حله من خلال CSM، وتعتقد هذه الدراسة أنه كلما كان هناك إفصاح عن الإستدامة أدى ذلك إلى تأخر تقرير المراجع. وقد توصلت الدراسة إلى أن هناك علاقة قوية وسلبية بين الإفصاح عن الإستدامة وتأخر تقرير المراجع. وهذا يعني أن الشركات التي تقوم بالإفصاح عن الإستدامة لديها تقرير مراجع أقصر من تلك التي لا تفعل ذلك، كما أظهرت النتائج وجود علاقة سلبية بين الإفصاح عن الإستدامة وتأخر تقرير المراجع وذلك فيما يتعلق بالأربعة الكبار (Big 4) وفقاً لحجم مكتب المراجعة.

وقد استعرضت دراسة (KPMG (2020) تقارير الاستدامة لـ ٥٢٠٠ شركة في ٥٢ دولة وسلطة قضائية، وذلك خلال العامين ٢٠١٩ و ٢٠٢٠. وخلصت النتائج إلى وجود ترابط بين غالبية الشركات وأنشطتها التجارية بشأن الإفصاح عن التنمية المستدامة في تقارير الشركات، ومع ذلك، غالباً ما يكون إعداد تقارير التنمية المستدامة غير متوازن ومنفصل عن أهداف العمل. وأظهرت الدراسة أيضاً أن أهداف التنمية المستدامة المرتبطة بالاقتصاد وتغير المناخ والاستهلاك هي الأكثر تقضياً من قبل الشركات، في حين أن أهداف التنمية المستدامة والإفصاح عنها المرتبطة بحماية التنوع البيولوجي هي الأقل إفصاحاً من قبل الشركات، وقد إتضح أن ٨٠٪ من الشركات في جميع أنحاء العالم تنشر تقارير تحتوي على التنمية المستدامة.

هذا ويقوم المراجعون بإعداد تقارير المراجعة وفقاً للظروف التي تحيط بالمنشأة بغرض الحد من مخاطر المشاركة بشكل عام، حيث يوجد نوعان لمخاطر المراجعين وهما مخاطر تتعلق بالملاك ومخاطر الأعمال، وترتبط مخاطر الملاك باستمرارية التشغيل والتي تتمثل في عدم توافر السيولة التي تتضمن المخاطر المالية وقدرة العميل على سداد الإلتزامات، بينما تتعلق مخاطر الأعمال للمراجع على مخاطر التكاليف القانونية المحتملة والتكاليف الأخرى المتعلقة بالعلاقة بين المراجع والعميل (Bell et al., 2001; Salehi et al., 2020)، لذلك تم اقتراح أن يكون فرضي الدراسة الأولى والثالث على النحو التالي:

الفرض الأول : لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح عن التنمية المستدامة وتأخر تقرير المراجع.
الفرض الثالث : لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية للتفاعل بين الإفصاح عن التنمية المستدامة والمخاطر المالية على تأخر تقرير المراجع.

٢/٢ العلاقة بين الإفصاح عن التنمية المستدامة والمخاطر المالية ورأي المراجع:

يعبر رأي المراجع عن المنتج النهائي لعمل المراجع وهو إبداء رأيه بعدالة وصدق في التقارير المالية للشركة، وذلك بغرض تعزيز هذه التقارير بالإضافة إلى موثوقية المعلومات المحاسبية، وتحدد معايير المراجعة الدولية (ISA) محتوى تقارير المراجعين وجودة نتائج المراجعة من الناحية النظرية، ويساهم الإلتزام بالمبادئ اللغوية في تحسين هيكل تقرير المراجع في الممارسة العملية، حيث يجب على المراجع إعداد تقريره بصيغة لغوية سهلة القراءة، (De Berglund, 2020; Franco et al., 2020)، ولما كان هناك نقد من جانب المستخدمين لتقارير المراجعين صعبة الفهم، فقد قام الإتحاد الدولي للمحاسبين (IFAC) The International Federation of Accountants بمراجعة المعايير الدولية لتقرير المراجع ISA 700 (تكوين الرأي وإعداد تقرير حول البيانات المالية) من الناحية اللغوية، قد تكون تقارير المراجع الموحدة غير قابلة للقراءة من قبل العديد من مستخدمي البيانات المالية، فإن مشكلات صعوبة قراءة التقارير المالية تقع على عاتق المراجع ومسئوليته. لذلك فقد أوصت دراسة (Fakhfakh, 2015) على أنه في ظل وجود متطلبات متضاربة (معايير المراجعة مقابل المبادئ اللغوية) فيجب على المراجعين تحسين طريقة عرض تقارير المراجعة ؛ هذا ويجب أن يتم توحيد نموذج عام لتقرير المراجع يكون سهل القراءة على المستخدمين، ويجب أن يحتوي على القواعد اللغوية، حيث يساهم الإلتزام بهذه القواعد في تحسين هيكل تقارير المراجع، ويتم انتقاد فعالية هذه التقارير لأن المستخدمين لا يفهمون معلومات المراجعين المدرجة بتقاريرهم. (De Souza et al., 2019; Maso et al., 2020)

هذا وقامت دراسة (Sardianou et al., 2021) بوضع مؤشر لقياس التنمية المستدامة وقد اعتمد هذا المؤشر على عدة أبعاد، وقدمت هذه الدراسة طريقة لدمج الاستدامة مع المحاسبة على مستوى تسجيل المعاملات وتقديم مفهوم الخصم والائتمان البيئي، ويتم توضيح هذا المفهوم من خلال تقارير الاستدامة، وقد قامت الدراسة على عينة من ٥٠٠ شركة في أوروبا التي قامت بإدراج البصمة البيئية في تقارير الإستدامة، وتوصلت الدراسة إلى أن الإفصاح المستدام المختلط المطبق حالياً مع النسب التركيبية والمؤشرات غير المنظمة فشل في تقديم صورة شاملة وقابلة للمراجعة البُعد البيئي المستدام.

واستهدفت دراسة (Abbas et al., 2021) دراسة العلاقة بين الإفصاح عن التنمية المستدامة ورأي المراجع وذلك بغرض رفع مستوى الوعي بالشركات، بالإضافة إلى بيان مسؤولية المراجع نحو الجوانب الاقتصادية والاجتماعية والبيئية، وأهم النتائج التي تخص الدراسة هي أنه على المراجع إبداء رأيه فيما يتعلق بأنشطة المسؤولية الاجتماعية للشركات كأحد محددات الإفصاح عن التنمية المستدامة. كما أوضحت الدراسة أن تكاليف وفوائد برنامج المسؤولية الاجتماعية للشركات تعمل بكفاءة، وأثبتت أن الشركات تحصل دائماً على آراء جيدة حول الإفصاح عن الإستدامة وخاصة البُعد الاجتماعي، ويمكن أن تؤدي الزيادة في التكاليف إلى زيادة ثقة المجتمع حول الشركة خاصة في الحفاظ على الطبيعة وتحسين مستويات معيشة الأفراد من خلال برنامج المنح التعليمية الذي تقدمه الشركات في إطار المسؤولية الاجتماعية والبُعد الاجتماعي للتنمية المستدامة.

كما وجدت دراسة (Read et al., 2018) أن المراجعين سوف يقوموا بإصدار تقارير تعبر فيها عن رأيها نحو الإستمرارية، بالإضافة إلى رأيها في التعبير عما إذا كانت الشركة معرضة للإفلاس أم لا، وقد إتضح أن هناك علاقة إيجابية ومعنوية بين كلاً من (تغيير المراجع وإفلاس العميل) وقدرة المنشأة على الإستمرارية. وتشير دراسة (Swanson et al., 2019) إلى أن سهولة قراءة الإيضاحات المتممة مرتبط بارتفاع مخاطر التحريف المالي ومخاطر التقاضي المستقبلية المتعلقة بالممارسات المحاسبية، مما يؤدي إلى زيادة احتمالية تقرير المراجعين عن مدى قدرة المنشأة على الإستمرارية، ومن المتوقع أن تكون هناك علاقة بين الإفصاح عن التنمية المستدامة ورأي المراجع في ظل المخاطر المالية للشركات. (Brunelli et al., 2020)

كما أشارت دراسة (Erin et al., 2021) أن أداء الشركات ضعيف من حيث الإفصاح عن التنمية المستدامة، حيث كشفت الدراسة أن الافتقار للإطار التنظيمي والإفصاح الطوعي هما من أهم العوامل الرئيسية التي تسهم في انخفاض مستوى الإفصاح عن التنمية المستدامة، وتشير النتائج إلى نقص الالتزام الإداري، حيث إتضح أن العديد من الشركات لا تفصح بسبب المخاطر التي من المحتمل أن تتعرض لها الشركة نتيجة الإفصاح عن أبعاد التنمية المستدامة، لذلك تم اقتراح أن يكون فرضي الدراسة الثاني والرابع على النحو التالي:

الفرض الثاني : لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح عن التنمية المستدامة ورأي المراجع.
الفرض الرابع : لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية للتفاعل بين الإفصاح عن التنمية المستدامة والمخاطر المالية على رأي المراجع.

القسم الثالث

منهجية الدراسة التطبيقية لدراسة تأثير مستوى الإفصاح عن التنمية المستدامة على المخاطر المالية وإنعكاس ذلك على تأخر تقرير المراجع ورأيه

إستهدفت الدراسة إختبار فروض الدراسة في ضوء أهدافها وحدودها، وذلك من خلال عينة عشوائية من التقارير المالية للشركات التجارية المدرجة بالبورصة المصرية لبيان وتحليل العلاقة بين الإفصاح عن التنمية المستدامة في ظل المخاطر المالية وإنعكاس ذلك على تأخر تقرير المراجع ورأيه، وذلك على النحو التالي:

١/٣ أهداف الدراسة التطبيقية:

تهدف الدراسة التطبيقية إلى بيان أثر العلاقة بين مسئولية المراجع في ضوء بيئة الذكاء الإصطناعي على سهولة قراءة التقارير المالية للشركات المقيدة في البورصة المصرية، وذلك باستخدام النماذج الكمية لقياس متغيرات الدراسة المستقلة والتابعة، بالإضافة إلى المتغيرات الرقابية (الضابطة) كمتغيرات مُعدلة للعلاقة بين متغيرات الدراسة.

٢/٣ مجتمع وعينة الدراسة:

يتمثل مجتمع الدراسة في الشركات المقيدة في البورصة المصرية والتي تعمل في قطاعات الأنشطة المختلفة خلال الفترة من (٢٠١٦-٢٠٢٠) وقد تم الإعتماد على عينة عشوائية من التقارير المالية للشركات المساهمة المقيدة في البورصة المصرية، وقد بلغ عدد الشركات ٨٠ شركة، وقد روعي عند إختيار عينة الدراسة ما يلي:

- تم إستبعاد المؤسسات المالية وذلك لخضوعها لقوانين وسياسات خاصة تختلف عن الشركات الأخرى.
 - الشركات المقيدة والمتداول أسهمها في سوق المال المصري ولم تعاني من أي توقف في النشاط خلال فترة الدراسة.
 - تم استبعاد شركات قطاع الأعمال العام بسبب خضوعها للمراجعة من قبل الجهاز المركزي للمحاسبات.
 - توافر التقارير المالية السنوية خلال فترة الدراسة.
- وبعد تطبيق الشروط السابقة تبين أن عينة الشركات النهائية محل الدراسة تتمثل في (٨٠) شركة خلال الفترة من (٢٠١٦-٢٠٢٠)، والجدول التالي يوضح عينة الدراسة مقسمة وفقاً للقطاعات:

جدول رقم (١)

يوضح عينة القطاعات محل الدراسة *

النسبة من الإجمالي	عدد الشركات	اسم القطاع	مسلسل
5%	4	الموارد الأساسية	1
5%	4	الكيمويات	2
14%	11	التشييد ومواد البناء	3
11%	9	الأغذية والمشروبات	4
8%	6	الرعاية الصحية والأدوية	5
3%	2	الغاز والبترو	6
11%	9	المنتجات المنزلية والشخصية	7
11%	9	العقارات	8
4%	3	الموزعون وتجارة التجزئة	9
1%	1	إعلام	10
4%	3	التكنولوجيا	11
4%	3	الإتصالات	12
10%	8	السياحة والترفيه	13
1%	1	مرافق	14
9%	7	الخدمات والمنتجات الصناعية	15
100%	80	الإجمالي	

المصدر: من إعداد الباحث

٣/٣ مصادر الحصول على البيانات:

إعتمدت الدراسة في جمع البيانات المتعلقة بالدراسة التطبيقية على التقارير المالية المنشورة للشركات محل عينة الدراسة بموقعها الإلكتروني على شبكة الإنترنت، وكذا الموقع الرسمي لبورصة الأوراق المالية المصرية www.egx.com.eg وموقع مباشر www.mubasher.inf.com، بالإضافة إلى مواقع الشركات محل الدراسة.

٤/٣ نموذج الدراسة وتوصيف وقياس متغيراتها:

يتكون نموذج الدراسة من المتغير المستقل (الإفصاح عن التنمية المستدامة) والمقاس بكلاً من (الإفصاح عن البُعد الإقتصادي، الإفصاح عن البُعد البيئي، الإفصاح عن البعد الاجتماعي)، والمتغير المَعْدَل (المخاطر المالية) مقاساً بمعامل بيتا (β) لأسهم الشركة، وتكون المتغير التابع من متغيرين وهما تأخر تقرير المراجع ورأي المراجع، وقد إعتمدت الدراسة على مجموعة من المتغيرات الرقابية وهي (العائد على الأصول، العائد على حقوق الملكية، تغيير المراجع، حجم الشركة، الرفع المالي، ربحية السهم، عُمر الشركة)، والجدول التالي يوضح متغيرات الدراسة وطرق قياسها على النحو التالي:

* عينة الشركات محل الدراسة منسوبة لكل قطاع من قطاعات الدراسة (ملحق رقم ١).

جدول رقم (٢)

يوضح المتغيرات المستخدمة في نماذج الدراسة

الدراسات التي تناولت المقياس	التعريف الإجرائي للمتغير	المتغير	
المتغير التابع: Dependent Variables			
Zang, 2012; Gerayli et al., 2011 غريب (٢٠١٧)	تم قياسه من خلال معامل بيتا لسهم الشركة	(RISK)	المخاطر المالية
Oh et al., (2022) Salehi et al., (2020)	مقاساً بعدد الأيام من إنتهاء الفترة المحاسبية حتى تاريخ إصدار تقرير المراجع.	(Lag Audit)	تأخر تقرير المراجع
Tang et al., (2020) Abbas et al., (2021)	نعطي القيمة (١) إذا كان تقرير المراجع نظيف (غير متحفظ)، ونعطي القيمة (٢) إذا كان هناك تحفظ في الرأي، ونعطي القيمة (٣) إذا كان هناك تحفظ بالإضافة إلى فقرة، ونعطي القيمة (٤) إذا كان هناك رأي سلمي للمراجع.	(A OPINION)	رأي المراجع
المتغير المستقل (الإفصاح عن التنمية المستدامة): Independent Variables			
عرفة ومليجي، ٢٠١٦؛ مرعي، ٢٠٢١؛ الأرضي، ٢٠١٣؛ Clarkson et al., (2011)	تقاس بعدد الإفصاح عن عناصر مؤشر الإفصاح المحاسبي عن التنمية المستدامة وفقاً للمؤشر المقترح (البعد الاقتصادي) حيث يأخذ القيمة (٠) إذا لم يكون هناك إفصاح، ويأخذ القيمة من (١) إذا كان يفصح عن بند واحد فقط و(٢) إذا كان يفصح عن بندين حتى القيمة (١٠)	(ECO)	الإفصاح عن البعد الاقتصادي
	تقاس بعدد الإفصاح عن عناصر مؤشر الإفصاح المحاسبي عن التنمية المستدامة وفقاً للمؤشر المقترح (البعد البيئي) حيث يأخذ القيمة (٠) إذا لم يكون هناك إفصاح، ويأخذ القيمة من (١) إذا كان يفصح عن بند واحد فقط و(٢) إذا كان يفصح عن بندين حتى القيمة (٨)	(ENV)	الإفصاح عن البعد البيئي
	تقاس بعدد الإفصاح عن عناصر مؤشر الإفصاح المحاسبي عن التنمية المستدامة وفقاً للمؤشر المقترح (البعد الاجتماعي) حيث يأخذ القيمة (٠) إذا لم يكون هناك إفصاح، ويأخذ القيمة من (١) إذا كان يفصح عن بند واحد فقط و(٢) إذا كان يفصح عن بندين حتى القيمة (١٤)	(SCI)	الإفصاح عن البعد الاجتماعي
المتغيرات الرقابية (الضابطة): Control Variables			

Oh et al., (2022) Salehi et al., (2020) Cheng et al., (2018) Kumar, (2014)	صافي الدخل بعد الضرائب على إجمالي الأصول.	(ROA)	العائد على الأصول
Cheng et al., (2018) Le Maux, (2015) مرعي (٢٠٢١)	صافي الدخل بعد الضرائب على صافي حقوق الملكية.	(ROE)	العائد على حقوق الملكية
Salehi et al., (2020)	تم قياسه من خلال إعطاء القيمة (١) إذا تم تغيير المراجع آخر ثلاث سنوات والقيمة (٠) إذا كان غير ذلك.	(Audit Ch)	تغيير المراجع
Oh et al., (2022) مرعي (٢٠٢١) Cheng et al., (2018) Kumar, (2014) Li, (2008)	تم قياسه من خلال اللوغاريتم الطبيعي لإجمالي الأصول.	(SIZE)	حجم الشركة
Oh et al., (2022) Le Maux, (2015) Kumar, (2014)	تم قياسه من خلال إجمالي الإلتزامات طويلة الأجل على إجمالي الأصول.	(LEV)	الرافعة المالية
Zraiq et al, (2018) Hamdan et al, (2020)	تم قياسه من خلال صافي الربح القابل للتوزيع على عدد الأسهم	(EPS)	ربحية السهم
Salehi et al., (2020) Loughran et al., (2014)	تم قياسه من خلال اللوغاريتم الطبيعي لعمر الشركة.	(AGE)	عمر الشركة

المصدر: من إعداد الباحث

١/٤/٣ قياس المتغير المستقل (الإفصاح عن التنمية المستدامة):

قام الباحث بقياس متغير الإفصاح عن التنمية المستدامة من خلال مؤشر مُقسم إلى ثلاثة أبعاد وهم (البعد الإقتصادي ويشمل على ١٠ عناصر، البعد البيئي ويشمل على ٨ عناصر، البعد الاجتماعي ويشمل على ١٤ عنصر)، وبذلك يكون مجموع عناصر المؤشر ٣٢ عنصر، وذلك قياساً على دراسة كلاً من (عرفة ومليجي، ٢٠١٦؛ مرعي، ٢٠٢١؛ الأرضي، ٢٠١٣؛ ٢٠١١؛ Clarkson et al., 2011)، وفيما يلي عرض لمؤشر الإفصاح عن التنمية المستدامة الذي اعتمد عليه الباحث:

مؤشر الإفصاح عن التنمية المستدامة	
أولاً: البعد الاقتصادي للاستدامة:	
عناصر المؤشر	م
بيع المخلفات الإنتاجية عديمة القيمة من أجل تحقيق إيراد.	١
تخفيض تكاليف معالجة المنتجات التالفة مع الحفاظ على مستوى جودة المخرجات.	٢
زيادة ميزانية البحوث والتطوير.	٣
زيادة الاستثمارات الجوهرية الخاصة بالبنية التحتية في المجتمع المحلي.	٤
زيادة الحصة السوقية للشركة في السوق.	٥
زيادة التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية.	٦
زيادة معدل نمو المبيعات.	٧
زيادة معدل العائد على الاستثمار.	٨
زيادة حجم الاستثمارات في تكنولوجيا المعلومات.	٩
تطبيق التكنولوجيا الجديدة في مجال أنشطة الشركة لتحقيق الأرباح.	١٠

ثانياً: البعد البيئي للاستدامة:	
عناصر المؤشر	م
ترشيد إستهلاك مصادر الطاقة المختلفة.	١
معدل إنبعاثات غازات الاحتباس الحراري.	٢
الخطط المستقبلية للحد من الانبعاثات الضارة والمخلفات الناتجة عن أنشطة الشركة.	٣
الموارد المخصصة لمعالجة الأضرار البيئية الناتجة عن أنشطة الشركة.	٤
استخدام موارد طاقة حديثة أقل تلوثاً.	٥
زيادة الاستثمارات في التكنولوجيا الخالية من التلوث.	٦
الإفصاح عن المخاطر البيئية المحتملة وسيناريو إدارتها من قبل الشركة.	٧
الالتزام بقوانين وإجراءات حماية البيئة.	٨

ثالثاً: البعد الإجتماعي للاستدامة:	
عناصر المؤشر	م
حماية أمن وصحة العاملين بالشركة.	١
توفير برامج تدريبية لتحسين أداء الموظفين.	٢
تقييم الأداء الدوري للعاملين وتحفيز المبدعين منهم.	٣
وجود بيئة عمل مناسبة للعاملين (البيئة الداخلية، السكن والإنتقال).	٤
رضا الموظفين عن متطلبات بيئة العمل.	٥
معدلات الحوادث وحالات الوفاة الخاصة بظروف العمل.	٦
وجود إستطلاع رأي مستمر عن رضا العملاء لما تقدمه الشركة من منتجات أو خدمات.	٧
توجد آليات واضحة ومحددة لمعالجة شكاوى ومقترحات العملاء.	٨
الاهتمام بتحسين مستوى جودة المنتج أو الخدمة.	٩
زيادة حجم تبرعات الشركة للمجتمع المحلي.	١٠
إدارة المخاطر المرتبطة بالمنتجات.	١١
تفادي الممارسات التي لا تراعي القيم والثقافة ولا تؤدي إلى تحقيق أهداف التنمية.	١٢
الاهتمام بالبرامج التي تخدم قطاع عريض من المجتمع.	١٣
الإفصاح عن ممارسات المسؤولية الإجتماعية للشركة عبر موقعها الإلكتروني.	١٤

٣/٤/٣ قياس المتغير المعدل (المخاطر المالية):

وقد اعتمد الباحث عند قياس متغير المخاطر المالية على معامل بيتا (β) لأسهم الشركة، لحساب المخاطر النظامية للشركات والتي توضح العلاقة بين عوائد الأسهم وعوائد محفظة السوق ومربع الانحراف المعياري لعوائد محفظة السوق وفقاً لمنهجية قياس المخاطر المالية للبورصة المصرية وذلك وفقاً للمعادلة التالية :

$$\beta_i = \frac{Cov(R_i, R_m)}{\delta^2(R_m)}$$

حيث أن :

β_i = بيتا السهم i.

$Cov(R_i, R_m)$: التباين بين عائد السهم i وبين عائد محفظة السوق.

$\delta^2(R_m)$: مربع الانحراف المعياري لعوائد محفظة لسوق.

٣/٤/١ قياس المتغير التابع:

يتكون المتغير التابع من (تأخر تقرير المراجع، رأي المراجع) وذلك قياساً على دراسة كلاً من (Salehi et al., 2020; Loughran et al., 2014; Tang et al., 2020)، ويمكن إستعراض تلك المتغيرات على النحو التالي:

- **تأخر تقرير المراجع (Lag Audit)**، يعتبر إصدار تقرير المراجع أحد أهم العوامل التي تؤثر على عملية إتخاذ القرار من جانب مستخدمي التقارير المالية، لذلك فإن المراجع يقع على عاتقه إصدار التقرير في الوقت المناسب، ويتم قياس هذا المتغير من خلال الفترة ما بين تاريخ إنتهاء الفترة المحاسبية وتاريخ إصدار التقرير ؛ وقد تم إستخدام المتغير إستناداً على دراسة (Salehi et al., 2020; Oh et al., 2022) ونرمز له بالرمز (Lag Audit).
- **رأي المراجع (Auditor Opinion)**، يعتمد المستخدمين على رأي المراجع وذلك لأن أصحاب المصالح يعتمدوا عليه في إتخاذ العديد من القرارات، ويتم قياس رأي المراجع من خلال إعطاء القيمة (١) إذا كان تقرير المراجع تقرير نظيف، ونعطي القيمة (٢) إذا كان هناك تحفظ في تقرير المراجع، ونعطي القيمة (٣) إذا كان هناك تحفظ بالإضافة إلى فقرة، ونعطي القيمة (٤) إذا كان هناك رأي سلبي للمراجع. وذلك قياساً على دراسة (Tang et al., 2020) ونرمز له بالرمز (A OPINION).

٣/٤/٢ قياس المتغيرات الرقابية :

تشمل المتغيرات الرقابية على بعض المتغيرات التي تؤثر على المتغير التابع، ويتم إضافتها لضبط العلاقة بين المتغير المستقل والمتغير التابع، وتتمثل في:

-
-
- **العائد على الأصول ROA**، يُعد العائد على الأصول أحد مقاييس الأداء للشركات ويتم حسابة من خلال قسمة صافي الدخل بعد الضرائب على إجمالي أصول الشركة في نهاية الفترة، وبيان أثر ذلك على سهولة قراءة التقارير المالية، ويعتبر أحد مقاييس الربحية للشركات ونرمز له بالرمز (ROA) وذلك قياساً على دراسة (مرعي، ٢٠٢١) (Cheng et al., 2018; Oh et al., 2022; Salehi et al., 2020; Kumar, 2014).
 - **العائد على حقوق الملكية ROE**، يعتبر العائد على حقوق الملكية أحد مقاييس الأداء للشركات ويتم حسابة نتيجة قسمة صافي الدخل بعد الضرائب في نهاية الفترة على صافي حقوق الملكية للشركة في نهاية الفترة، وبيان أثر ذلك على سهولة قراءة التقارير المالية، ويعتبر أحد مقاييس الربحية للشركات، ونرمز له بالرمز (ROE) وذلك قياساً على دراسة (Le Maux, 2015; Cheng et al., 2018; مرعي، ٢٠٢١).
 - **تغيير المراجع Audit Change**، تغيير المراجع هو أحد المتغيرات الرقابية حيث يتم قياسه من خلال إعطاء القيمة (١) إذا تم تغيير المراجع آخر ثلاث سنوات والقيمة (٠) إذا كان غير ذلك، وبيان أثر ذلك على سهولة قراءة التقارير المالية، ونرمز له بالرمز (Audit Ch)، وذلك قياساً على دراسة (Salehi et al., 2020).
 - **حجم الشركة SIZE**، يُعد حجم الشركة أحد المتغيرات الرقابية أو المعدلة للنموذج، حيث يشير هذا المتغير إلى قياس الاختلاف بين الشركات من حيث حجمها وأثر ذلك على سهولة قراءة التقارير المالية، ويتم قياس هذا المتغير من خلال حساب اللوغاريتم الطبيعي للقيمة الدفترية لإجمالي الأصول قياساً على دراسة كلاً من (Cheng et al., 2018; Oh et al., 2022; Kumar, 2014; Li, 2008).
 - **الرافعة المالية Leverage**، تعتبر الرافعة المالية أحد المتغيرات الرقابية بالنموذج، ويتم قياسها بقسمة إجمالي الالتزامات على إجمالي الأصول في نهاية الفترة، وبيان أثرها على سهولة قراءة التقارير المالية، وقد تم استخدام المتغير إستناداً لدراسة كلاً من (Le Maux, 2015; Kumar, 2014) ونرمز له بالرمز (LEV).
 - **ربحية السهم (EPS)**، يتم قياس ربحية السهم من خلال قسمة صافي الربح السنوي بعد الضرائب للشركة في نهاية الفترة على إجمالي عدد أسهم الشركة، ويعتبر أحد مقاييس الربحية للشركات ونرمز له بالرمز (EPS) وذلك قياساً على دراسة (Zraiq et al., 2018; Hamdan et al., 2020).
 - **عمر الشركة AGE**، يمثل متغير عُمر الشركة أحد المتغيرات الرقابية حيث يتم قياسه باستخدام اللوغاريتم الطبيعي لعمر الشركة، وبيان أثر ذلك على سهولة قراءة التقارير المالية، ونرمز له بالرمز (AGE)، وذلك قياساً على دراسة (Loughran, 2014; Salehi et al., 2020).

٥/٣ أدوات التحليل الإحصائي المستخدمة في الدراسة:

إتعمد الباحث عند إجراء الدراسة التطبيقية على استخدام الأساليب الإحصائية التي تتناسب مع طبيعة متغيرات الدراسة لبناء نماذج الدراسة، حيث تم الإعتماد على معادلة الإنحدار الخطي المتعدد Multiple Linear Regressions لإختبار صحة فروض الدراسة، وقد تم استخدام تحليل التباين

(ANOVA) لإختبار معنوية النموذج باستخدام (F-Test)، وقد تم إختبار صلاحية البيانات للتحليل الإحصائي من خلال الإحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة والتحليل أحادي الإتجاه وتحليل إرتباط بيرسون، وقد إختبرت بيانات المتغيرات المتصلة Continuous Variables للتحقق من إقتراب البيانات للتوزيع الطبيعي حيث تم إستخدام إختبار (Kolmogorov-Smirnov)، بالإضافة إلى إختبار (Durbin Waston) للتأكد من خلو نماذج الدراسة من مشكلة الإرتباط الذاتي (Autocorrelation Test)، وذلك بواسطة برنامج الحزمة الإحصائية للعلوم الاجتماعية SPSS .V.22

٦/٣ التحليل الوصفي لمتغيرات الدراسة:

يوضح الجدول رقم (٥) الإحصاءات الوصفية لمتغيرات الدراسة (التابعة والمستقلة) حيث يتضمن عدد المشاهدات لكل متغير والمدى، وأعلى قيمة وأقل قيمة، والمتوسط الحسابي والإنحراف المعياري، وذلك على النحو التالي:

جدول رقم (٥)

يوضح وصف لمتغيرات الدراسة

Descriptive Statistics							
Variables	N	Range	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	Variance
Lag_AUDIT	400	93.00	22.00	115.00	63.4650	22.46576	504.711
A_Opinion	400	2.00	1.00	3.00	1.3575	.58784	.346
RISK_BETA	400	1.99	0.00	1.99	.7142	.48956	.240
ECO	400	9.00	1.00	10.00	5.3000	2.79545	7.815
ENV	400	7.00	1.00	8.00	3.9425	2.06637	4.270
SCI	400	13.00	1.00	14.00	7.5775	4.01364	16.109
ROA	400	1.27	0.00	1.27	.0707	.10444	.011
ROE	400	2.01	0.00	2.01	.1159	.21617	.047
Audit_CH	400	1.00	0.00	1.00	.1000	.30038	.090
SIZE	400	7.15	3.41	10.56	8.5578	1.13969	1.299
LEV	400	68.21	.12	68.33	4.2823	6.39434	40.888
EPS	400	36	0	36	1.36	3.218	10.357
AGE	400	1.95	0.00	1.95	1.4425	.22389	.050
Valid N (listwise)	400						

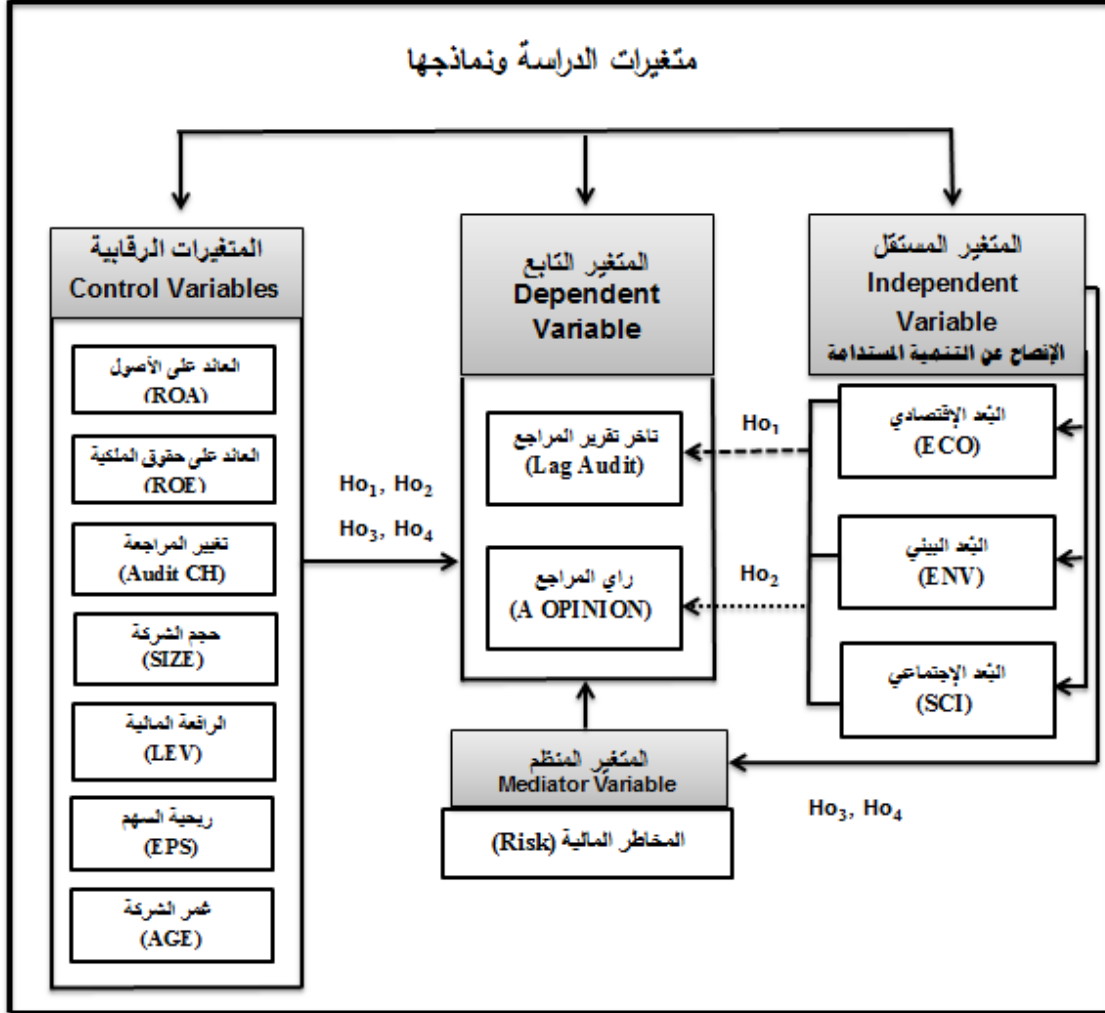
المصدر : مخرجات التحليل الإحصائي.

يتضح من الجدول رقم (٥) ما يلي:

- نتائج المتغير التابع (تأخر تقرير المراجع، رأي المراجع) فقد أظهرت الإحصاءات الوصفية أن تأخر تقرير المراجع (Lag Audit)، يتضح أن المتوسط الحسابي قد بلغ (64) يوم حيث يتراوح عدد أيام تأخر تقرير المراجع ما بين (٢٢) و(١١٥) يوم.
- وفيما يتعلق برأي المراجع (A OPINION)، يتضح أن المتوسط الحسابي (1.3) والحد الأدنى هو (1) والأقصى (3). وهذا يدل على أنه لا يوجد من ضمن العينة تقارير تحتوي على رأي سلبي للمراجع، وبالتالي يشير المتوسط الحسابي إلى أن غالبية تقارير المراجعين للشركات محل العينة تقارير نظيفة (بدون تحفظ).
- وفيما يتعلق بالمخاطر المالية (RISK BETA)، يتضح أن المتوسط الحسابي (0.72) والحد الأدنى هو (0) والأقصى (1.9).
- كما أظهرت نتائج المتغير المستقل الإفصاح عن التنمية المستدامة ما يلي:
- أظهرت النتائج الخاصة بالبعد الاقتصادي للتنمية المستدامة أن القيم تتراوح ما بين (١) و (١٠) وبلغ المتوسط الحسابي للبعد الاقتصادي (5)، وكما يتضح أن البعد البيئي تتراوح قيمه ما بين (1) و (8) والمتوسط الحسابي (4)، وكما يتضح أن البعد الاجتماعي تتراوح قيمه ما بين (1) و (14) والمتوسط الحسابي (7).
- وفيما يتعلق بنتائج المتغيرات الرقابية: فقد بلغت قيمة متوسط العائد على الأصول (ROA) للشركات محل الدراسة (٧٪)، كما بلغت قيمة متوسط العائد على حقوق الملكية (ROE) للشركات محل الدراسة (١١٪)، كما يتضح أن تغيير المراجع (Audit_CH) قد بلغ متوسطة (10). وهو متغير وهمي يأخذ القيمة (٠-١)، كما يتضح أن متوسط حجم الشركة (SIZE) قد بلغ (8.5) بحد أقصى (10.56) وأدنى (3.41)، كما بلغت قيمة متوسط الرافعة المالية (LEV) للشركات محل الدراسة (4.28) بحد أقصى (68.21) وأدنى (12)، وقد إتضح أن متوسط اللوغاريتم الطبيعي لعمر الشركة (AGE) قد بلغ (1.4)،

٧/٣ نماذج الدراسة التطبيقية : Models

إعتمد الباحث على معادلة الإنحدار الخطي المتعدد Multiple Linear Regressions لإختبار صحة فروض الدراسة، والشكل التالي يوضح نماذج الدراسة التطبيقية:



المصدر : من إعداد الباحث

شكل رقم (١)

يوضح متغيرات الدراسة ونماذجها

وبعد استعراض الشكل السابق يمكن عرض نماذج الدراسة على النحو التالي:

نماذج إختبار الفرض الأول Ho₁: " لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح عن التنمية المستدامة و تأخر تقرير المراجع "، حيث يمكن صياغة نموذج إختبار صحة هذا الفرض من خلال النموذج الأول للدراسة:

$$\text{Lag Audit}_{it} = \beta_0 + \beta_1 \text{ECO}_{it} + \beta_2 \text{EVN}_{it} + \beta_3 \text{SCI}_{it} + \beta_4 \text{SIZE}_{it} + \beta_5 \text{LEV}_{it} + \beta_6 \text{EPS}_{it} + \beta_7 \text{AGE}_{it} + \varepsilon_{it}$$

نماذج اختبار الفرض الثاني H02: " لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح عن التنمية المستدامة ورأي المراجع"، حيث يمكن صياغة نموذج اختبار صحة هذا الفرض من خلال النموذج الثاني للدراسة:

$$\text{A Opinion}_{it} = \beta_0 + \beta_1 \text{ECO}_{it} + \beta_2 \text{EVN}_{it} + \beta_3 \text{SCI}_{it} + \beta_4 \text{ROA}_{it} + \beta_5 \text{ROE}_{it} + \beta_6 \text{SIZE}_{it} + \beta_7 \text{AGE}_{it} + \varepsilon_{it}$$

نماذج اختبار الفرض الثالث H03: " لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية للتفاعل بين الإفصاح عن التنمية المستدامة والمخاطر المالية على تأخر تقرير المراجع"، حيث يمكن صياغة نموذج اختبار صحة هذا الفرض من خلال النموذج الثالث للدراسة:

$$\text{Lag Audit}_{it} = \beta_0 + \beta_1 \text{ECO} * \text{Risk}_{it} + \beta_2 \text{EVN} * \text{Risk}_{it} + \beta_3 \text{SCI} * \text{Risk}_{it} + \beta_4 \text{Audit Ch}_{it} + \beta_5 \text{SIZE}_{it} + \beta_6 \text{LEV} + \varepsilon_{it}$$

نماذج اختبار الفرض الرابع H04: " لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية للتفاعل بين الإفصاح عن التنمية المستدامة والمخاطر المالية على رأي المراجع"، حيث يمكن صياغة نموذج اختبار صحة هذا الفرض من خلال النموذج الرابع للدراسة:

$$\text{A Opinion}_{it} = \beta_0 + \beta_1 \text{ECO} * \text{Risk}_{it} + \beta_2 \text{EVN} * \text{Risk}_{it} + \beta_3 \text{SCI} * \text{Risk}_{it} + \beta_4 \text{ROA}_{it} + \beta_5 \text{SIZE}_{it} + \beta_6 \text{LEV} + \beta_7 \text{LEV} + \beta_8 \text{Audit Ch}_{it} + \varepsilon_{it}$$

حيث أن:

β_0 = الجزء الثابت في معادلة الإنحدار.

$(\beta_1, \beta_2, \beta_3, \dots)$ معاملات الإنحدار.

Lag Audit_{it} = يشير إلى تأخر تقرير المراجع للشركة i في الفترة t .

A OPINION_{it} = يشير إلى رأي المراجع للشركة i في الفترة t .

RISK BETA_{it} = يشير إلى المخاطر المالية للشركة i في الفترة t .

ECO_{it} = يشير إلى مؤشر الإفصاح للبعد الإقتصادي للشركة i في الفترة t .

ENV_{it} = يشير إلى مؤشر الإفصاح للبعد البيئي حجم الشركة i في الفترة t .

SCI_{it} = يشير إلى مؤشر الإفصاح للبعد الاجتماعي حجم الشركة i في الفترة t .

ROA_{it} = يشير إلى العائد على الأصول للشركة i في الفترة t .

ROE_{it} = يشير إلى العائد على حقوق الملكية للشركة i في الفترة t .

$Audit Ch_{it}$ = يشير إلى تغيير المراجع للشركة i في الفترة t .

$SIZE_{it}$ = يشير إلى حجم الشركة i في الفترة t .

LEV_{it} = يشير إلى الرافعة المالية للشركة i في الفترة t .

EPS_{it} = يشير إلى ربحية السهم للشركة i في الفترة t .

AGE_{it} = يشير إلى عُمر الشركة i في الفترة t .

ε = الخطأ العشوائي.

٨/٣ تحليل نتائج الدراسة التطبيقية واختبارات الفروض:

يهدف هذا الجزء من الدراسة إلى اختبار صلاحية بيانات التحليل الإحصائي لمتغيرات الدراسة، ثم اختبارات الفروض، وذلك على النحو التالي:

١/٨/٣ اختبار صلاحية البيانات لغرض التحليل الإحصائي:

تم اختبار بيانات المتغيرات المتصلة Continuous Variables للتحقق من إقتراب البيانات للتوزيع الطبيعي، أي أن المتغيرات محل الدراسة تتبع التوزيع الطبيعي ومن ثم استخدام الاختبارات الإحصائية المعلمية Parametric Tests، وإذا كانت المتغيرات لا تتبع التوزيع الطبيعي يتم الاعتماد على الاختبارات الإحصائية اللامعلمية Non-Parametric Tests، ويمكن استخدام اختبار (Kolmogorov-Smirnov) لإختبار الإعتدالية Test of Normality، كما هو موضح بالجدول رقم (٤):

جدول رقم (٦)

يوضح نتائج إختبار Kolmogorov-Smirnov

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test			
Continuous variables	Kolmogorov-Smirnov Z		
	Statistic	N	Sig
Lag_Audit	3.085	400	0.000
A_Opinion	8.569	400	0.000
RISK_BETA	2.068	400	0.000
ECO	2.644	400	0.000
ENV	2.817	400	0.000
SCI	1.862	400	0.002
ROA	4.982	400	0.000
ROE	5.920	400	0.000
Audit_CH	10.608	400	0.000
SIZE	3.034	400	0.000
LEV	5.521	400	0.000
EPS	6.728	400	0.000
AGE	3.351	400	0.000

المصدر : مخرجات التحليل الإحصائي.

يتضح من بيانات الجدول رقم (٦) أن درجة المعنوية (Sig.) أي مستوى الدلالة أقل من (05) مما يعني عدم إتباع بيانات الدراسة للتوزيع الطبيعي، وبما أن قاعدة القرار أنه إذا كانت نتيجة الإختبار معنوياً فإن هذه البيانات لا تتبع التوزيع الطبيعي والعكس، ولعلاج وتقادي هذه المشكلة فإنه تم استخدام دالة اللوغاريتم الطبيعي (Natural Log) للمتغيرات، وإستناداً إلى أن حجم مفردات عينة الدراسة (400) مفردة وهي تمثل عينة كبيرة نسبياً، وعليه فإن مشكلة عدم توزيع البيانات توزيعاً طبيعياً لا يؤثر على صحة نماذج الدراسة حيث كانت مستوى الدلالة لجميع المتغيرات (0.00)، كما أن متغير تغيير المراجع (Audit CH) متغير وهميه Dummy Variable يأخذ قيم ثنائية (٠،١) لا يخضع إلى شروط التوزيع الطبيعي.

٢/٨/٣ إختبار إرتباط بيرسون: (Pearson Correlation)

يوضح الجدول التالي نتائج إختبار إرتباط بيرسون Pearson Correlation لمتغيرات الدراسة:

جدول رقم (٧)

نتائج مصفوفة إرتباط بيرسون لمتغيرات الدراسة

Pearson Correlations													
Variables	<u>Lag_AUDIT</u>	<u>A_Opinio</u>	<u>RISK_BETA</u>	<u>ECO</u>	<u>ENV</u>	<u>SCI</u>	<u>ROA</u>	<u>ROE</u>	<u>Audit_CH</u>	<u>SIZE</u>	<u>LEV</u>	<u>EPS</u>	<u>AGE</u>
Lag_AUDIT	1												
A_Opinion	-.073	1											
RISK_BETA	-.019	.034	1										
ECO	.069	-.038	.038	1									
ENV	-.015	-.068	.017	.216**	1								
SCI	.094	.002	.002	-.115*	.002	1							
ROA	.023	-.036	-.059	.007	-.082	-.027	1						
ROE	.061	-.024	.072	-.048	-.049	.005	-.040	1					
Audit_CH	.020	.038	.012	-.003	-.019	.112*	.043	.066	1				
SIZE	-.071	-.052	.020	.037	.084	-.020	-.141**	.012	-.067	1			
LEV	.051	.085	-.045	-.017	.054	-.157**	.001	-.065	.023	.086	1		
EPS	-.002	-.023	-.009	.018	.024	-.006	-.060	-.065	.052	.054	-.033	1	
AGE	.085	.075	.095	.034	-.048	.046	-.071	.034	.028	.033	.005	.027	1

** . Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).

* . Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).

المصدر: مخرجات التحليل الإحصائي.

يتضح من الجدول رقم (٧) ما يلي:

- وجود علاقة إرتباط طردية بين كلاً من الإفصاح عن البُعدين الإقتصادي (ECO) والإجتماعي (SCI) للتنمية المستدامة وتأخر تقرير المراجع (Lag Audit)، وهناك علاقة إرتباط عكسية بين البُعد البيئي للتنمية المستدامة وتأخر تقرير المراجع (Lag Audit)، كما تشير النتائج إلى وجود علاقة إرتباط عكسية بين المخاطر المالية (Risk Beta) التي تتعلق بالشركات محل الدراسة وتأخر تقرير المراجع (Lag Audit)، كما تبين من مصفوفة الإرتباط أن هناك علاقة إرتباط عكسية بين كلاً من الإفصاح عن البُعدين الإقتصادي (ECO) والبيئي (ENV) للتنمية المستدامة ورأي المراجع (A Opinion)، وهناك علاقة إرتباط إيجابية بين البُعد البيئي (SCI) ورأي المراجع (A Opinion)، كما يتبين أن هناك علاقة إرتباط إيجابية بين المخاطر المالية (Risk Beta) التي تتعلق بالشركات محل الدراسة وتأخر تقرير المراجع (Lag Audit).

٩/٣ تحليل ومناقشة نتائج إختبارات الفروض:

١/٩/٣ إختبار صحة الفرض الأول: H_{01}

لإختبار صحة فرض الدراسة الأول والقائل أنه " لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح عن التنمية المستدامة وتأخر تقرير المراجع ". فقد تم الإعتماد على النموذج (الأول) لقياس هذه العلاقة وإختبار صحة الفرض، وفيما يلي عرض وتحليل النتائج الخاصة بالفرض الأول:

جدول رقم (٨) نتائج تحليل الإنحدار الخطي المتعدد
ليبين العلاقة بين الإفصاح عن التنمية المستدامة وتأخر تقرير المراجع

تأخر تقرير المراجع (Lag Audit)				المتغيرات المستقلة Indep-Variables
معامل تبين التضخم (VIF)	معنوية معاملات الإنحدار مستوى المعنوية (sig.)	قيمة (t)	معاملات الإنحدار β	
-	.000	8.776	1.393	ثابت الإنحدار constant
1.069	.276	-1.091	-0.006	البُعد الإقتصادي ECO
1.064	.007	-2.734	-.021	البُعد البيئي ENV
1.044	.783	.276	.001	البُعد الإجتماعي SCI
1.019	.325	.985	.014	حجم الشركة SIZE
1.039	.153	1.431	.004	الرافعة المالية LEV
1.006	.357	.922	.004	ربحية السهم EPS
1.009	.365	.908	.064	عُمر الشركة AGE
0.191				معامل الارتباط المتعدد R
0.019				معامل التحديد المعدل R^2 Adjusted
0.037				معامل التحديد R^2
2.126				قيمة F
0.04				مستوى الدلالة P Value
0.194				قيمة ديربين واتسون DW statistics

المصدر : مخرجات التحليل الإحصائي

يتضح من الجدول رقم (٨) أن معامل VIF للمتغيرات المستقلة للنماذج أقل من (٣)، وهذا يدل على عدم وجود ازدواج خطي بين المتغيرات المستقلة للنموذج، وتوضح قيمة إختبار -Durbin (Watson) عدم وجود مشكلة الارتباط الذاتي بين متغيرات الدراسة، ومن ثم نموذج الدراسة الأول لا يعاني من مشكلة التداخل الخطي (Collinearity) أو الارتباط الذاتي، مما يدل على إمكانية الإعتماد عليهما.

ومن بيانات الجدول السابق يمكن صياغة معادلة الإنحدار الخطي المتعدد للفرض الأول على النحو التالي:

النموذج البحثي الأول لاختبار الفرض الأول:

$$\text{Lag Audit} = (1.393) - (0.006) \text{ ECO} - (0.021) \text{ ENV} + (0.001) \text{ SCI} + (0.014) \text{ SIZE} + (0.004) \text{ LEV} + (0.004) \text{ EPS} + (0.064) \text{ AGE}$$

ويتضح أن :

- القدرة التفسيرية للنموذج والتي تتمثل في قيمة معامل الارتباط المتعدد بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع بلغت (0.191)، والمساهمة النسبية (معامل التحديد) R^2 بلغت (0.04)، وهذا يعني أن المتغيرات المستقلة تفسر ما نسبته (٤٪) للنموذج من التغير في المتغير التابع تأخر تقرير المراجع. وباقي النسبة ترجع إلى الخطأ العشوائي في النموذج نتيجة عدم إدراج متغيرات مستقلة أخرى لنموذج الدراسة.
- وأظهرت نتائج النموذج أن البعد البيئي للتنمية المستدامة (ENV) له تأثير سلبي ومعنوي على تأخر تقرير المراجع (Lag Audit) حيث بلغ معامل الإنحدار (-0.021) وهي قيمة سالبة ومستوى المعنوية (0.007)، أي أقل من (0.05)، وهذه النتيجة تتفق مع دراسة (Oh et al., 2022) كما يتضح أن متغير البعد الإقتصادي للتنمية المستدامة له تأثير سلبي وغير معنوي على تأخر تقرير المراجع حيث بلغ معامل الإنحدار (-0.006) ومستوى المعنوية (0.28). أي أكبر من (0.05)، كما يتضح أن هناك تأثير إيجابي وغير معنوي بين والبعد الاجتماعي (SCI) وتأخر تقرير المراجع (Lag Audit) حيث بلغ معامل الإنحدار (0.001) ومستوى المعنوية (0.78). أي أكبر من (0.05)، كما يتضح أن جميع المتغيرات الرقابية {حجم الشركة (SIZE)، الرافعة المالية (LEV)، ربحية السهم (EPS)، وعمر الشركة (AGE)} لهما تأثير إيجابي وغير معنوي على تأخر تقرير المراجع.
- ويتضح أن قيمة (P-Value) للنموذج الأول أقل من مستوى المعنوية (0.05) حيث بلغت (0.04)، وقيمة F المحسوبة (2.126).
- وعليه فيتم رفض فرض العدم وقبول الفرض البديل أي أنه " توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح عن التنمية المستدامة وتأخر تقرير المراجع ".

٢/٩/٣ إختبار صحة الفرض الثاني: H02

لإختبار صحة فرض الدراسة الثاني والفاصل أنه " لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح عن التنمية المستدامة ورأي المراجع ". فقد تم الإعتماد على النموذج (الثاني) لقياس هذه العلاقة وإختبار صحة الفرض، وفيما يلي عرض وتحليل النتائج الخاصة بالفرض الثاني:

جدول رقم (٨) نتائج تحليل الإنحدار الخطي المتعدد
لبيان العلاقة بين الإفصاح عن التنمية المستدامة ورأي المراجع

رأي المراجع (A Apinion)			معاملات الإنحدار β	المتغيرات المستقلة Indep-Variables
معامل تبين التضخم (VIF)	مغوية معاملات الإنحدار مستوى المغوية (sig.)	قيمة (t)		
-	.000	37.376	.959	ثابت الإنحدار constant
1.069	.118	1.567	.001	البعد الإقتصادي ECO
1.069	.001	-3.394	-.004	البعد البيئي ENV
1.031	.977	.028	1.762E-05	البعد الاجتماعي SCI
1.035	.179	1.345	.032	العائد على الأصول ROA
1.011	.908	-.115	-.001	العائد على حقوق الملكية ROE
1.024	.161	1.404	.012	تغيير المراجع Audit CH
1.031	.000	4.600	.010	حجم الشركة SIZE
1.015	.031	2.159	.024	عمر الشركة AGE
0.307				معامل الارتباط المتعدد R
0.075				معامل التحديد المعدل R ² Adjusted
0.094				معامل التحديد R ²
5.070				قيمة F
0.00				مستوى الدلالة P Value
0.423				قيمة ديرين واتسون DW statistics

المصدر : مخرجات التحليل الإحصائي

يتضح من الجدول رقم (٨) أن معامل VIF للمتغيرات المستقلة للنماذج أقل من (٣)، وهذا يدل على عدم وجود ازدواج خطي بين المتغيرات المستقلة للنموذج، وتوضح قيمة إختبار (Durbin-Watson) عدم وجود مشكلة الارتباط الذاتي بين متغيرات الدراسة، ومن ثم نموذج الدراسة الثاني لا يعاني من مشكلة التداخل الخطي (Collinearity) أو الارتباط الذاتي، مما يدل على إمكانية الإعتماد عليهما.

ومن بيانات الجدول السابق يمكن صياغة معادلة الإنحدار الخطي المتعدد للفرض الثاني على النحو التالي:

النموذج البحثي الثاني لإختبار الفرض الثاني:

$$A \text{ Opinion} = (0.959) + (0.001) \text{ ECO} - (0.004) \text{ ENV} + (1.762\text{E}-05) \text{ SCI} + (0.032) \text{ ROA} - (0.001) \text{ ROE} + (0.010) \text{ SIZE} + (0.024) \text{ AGE}$$

ويتضح أن :

- القدرة التفسيرية للنموذج والتي تتمثل في قيمة معامل الارتباط المتعدد بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع بلغت (307)، والمساهمة النسبية (معامل التحديد) R^2 بلغت (0.094)، وهذا يعني أن المتغيرات المستقلة تفسر ما نسبته (9.4%) للنموذج من التغير في المتغير التابع رأي المراجع. وباقي النسبة ترجع إلى الخطأ العشوائي في النموذج نتيجة عدم إدراج متغيرات مستقلة أخرى للنموذج.
- وأظهرت نتائج النموذج أن البعد البيئي للتنمية المستدامة (ENV) له تأثير سلبي ومعنوي على رأي المراجع (A Opinion) حيث بلغ معامل الانحدار (-0.004) وهي قيمة موجبة ومستوى المعنوية (0.001) أي أقل من (0.05)، كما يتضح أن متغير البعد الإقتصادي للتنمية المستدامة له تأثير إيجابي وغير معنوي على رأي المراجع (A Opinion) حيث بلغ معامل الانحدار (0.001) ومستوى المعنوية (0.12) أي أكبر من (0.05)، كما يتضح أن هناك تأثير إيجابي وغير معنوي بين البعد الاجتماعي للتنمية المستدامة (SCI) ورأي المراجع (A Opinion) حيث بلغ معامل الانحدار (1.762E-05) ومستوى المعنوية (0.97) أي أكبر من (0.05)، كما يتضح أن المتغيرات الرقابية {العائد على الأصول (ROA)، تغيير المراجع (Audit Ch)، حجم الشركة (SIZE)، وعمر الشركة (AGE)} لهم تأثير إيجابي وغير معنوي على رأي المراجع (A Opinion). أما العائد على حقوق الملكية (ROE) فله تأثير سلبي وغير معنوي على رأي مراجع الحسابات.
- ويتضح أن قيمة (P-Value) للنموذج الثاني أقل من مستوى المعنوية (0.05) حيث بلغت (0.00)، وقيمة F المحسوبة (5.070).
- وعليه فيتم رفض فرض العدم وقبول الفرض البديل أي أنه " توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح عن التنمية المستدامة ورأي المراجع ".

٣/٩/٣ اختبار صحة الفرض الثالث: H03

لإختبار صحة فرض الدراسة الثالث والقاتل أنه " لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية للتفاعل بين الإفصاح عن التنمية المستدامة والمخاطر المالية على تأخر تقرير المراجع ". فقد إعتمدت الدراسة على النموذج الثالث لقياس العلاقة وإختبار الفرض الثالث، وفيما يلي عرض وتحليل النتائج الخاصة بالفرض الثالث:

جدول رقم (٨) نتائج تحليل الانحدار الخطي المتعدد
ليبيان الأثر التفاعلي بين الإفصاح عن التنمية المستدامة والمخاطر المالية
على تأخر تقرير المراجع

تأخر تقرير المراجع (Lag Audit)				المتغيرات المستقلة Indep-Variables
معامل تباين التضخم (VIF)	معنوية معاملات الانحدار		معاملات الانحدار β	
	مستوى المعنوية (sig.)	قيمة (t)		
-	.000	13.163	1.734	ثابت الانحدار constant
1.791	.512	.656	.004	البُعد الإقتصادي * المخاطر المالية ECO * Risk
1.916	.178	-1.349	-.011	البُعد البيئي * المخاطر المالية ENV * Risk
1.484	.136	1.494	.005	البُعد الإجتماعي * المخاطر المالية SCI * Risk
1.026	.060	1.886	.103	تغيير المراجع Audit CH
1.025	.045	-2.009	-.030	حجم الشركة SIZE
1.023	.123	1.544	.004	الرفع المالي LEV
0.193				معامل الارتباط المتعدد R
0.023				معامل التحديد المعدل Adjusted R ²
0.037				معامل التحديد R ²
2.546				قيمة F
0.02				مستوى الدلالة P Value
0.215				قيمة ديربين واتسون DW statistics

المصدر : مخرجات التحليل الإحصائي

يتضح من الجدول رقم (٨) أن معامل VIF للمتغيرات المستقلة للنماذج أقل من (٣)، وهذا يدل على عدم وجود ازدواج خطي بين المتغيرات المستقلة للنموذج، وتوضح قيمة إختبار (Durbin-Watson) عدم وجود مشكلة الارتباط الذاتي بين متغيرات الدراسة، ومن ثم نموذج الدراسة الثالث لا يعاني من مشكلة التداخل الخطي (Collinearity) أو الارتباط الذاتي، مما يدل على إمكانية الاعتماد عليهما.

ومن بيانات الجدول السابق يمكن صياغة معادلة الإنحدار الخطي المتعدد للفرض الثالث على النحو التالي:

النموذج البحثي الثالث لإختبار الفرض الثالث:

$$\text{Lag Audit} = (1.734) + (0.004) \text{ ECO} * \text{Risk} - (0.011) \text{ ENV} * \text{Risk} + (0.005) \text{ SCI} * \text{Risk} + (0.103) \text{ Audit Ch} - (0.030) \text{ SIZE} + (0.004) \text{ LEV}$$

ويتضح أن :

- القدرة التفسيرية للنموذج والتي تتمثل في قيمة معامل الارتباط المتعدد بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع بلغت (0.193)، والمساهمة النسبية (معامل التحديد) R^2 بلغت (0.037)، وهذا يعني أن المتغيرات المستقلة تفسر ما نسبته (3.7%) للنموذج من التغير في المتغير التابع تأخر تقرير المراجع. وباقي النسبة ترجع إلى الخطأ العشوائي في النموذج نتيجة عدم إدراج متغيرات مستقلة أخرى للنموذج.
- وأظهرت نتائج النموذج أن المتغير التفاعلي للبعد الإقتصادي للتنمية المستدامة والمخاطر المالية (ECO*Risk) له تأثير إيجابي وغير معنوي على تأخر تقرير المراجع (Lag Audit) حيث بلغ معامل الإنحدار (0.004) ومستوى المعنوية (0.51) أي أكبر من (0.05)، كما يتضح أن هناك تأثير إيجابي وغير معنوي بين المتغير التفاعلي للبعد الاجتماعي للتنمية المستدامة والمخاطر المالية (SCI*Risk) وتأخر تقرير المراجع (Lag Audit) حيث بلغ معامل الإنحدار (0.005) ومستوى المعنوية (0.14) أي أكبر من (0.05)، كما يتضح أن المتغير التفاعلي للبعد البيئي للتنمية المستدامة والمخاطر المالية (ENV*Risk) له تأثير سلبي وغير معنوي على تأخر تقرير المراجع (Lag Audit) حيث بلغ معامل الإنحدار (-0.011) وهي قيمة سالبة ومستوى المعنوية (0.18) أي أكبر من (0.05)، كما يتضح أن المتغيران الرقابيان { تغيير المراجع (Audit Ch)، والرفع المالي (LEV) } لهما تأثير إيجابي وغير معنوي على تأخر تقرير المراجع. كما أظهرت النتائج أن حجم الشركة (SIZE)، له تأثير سلبي ومعنوي على تأخر تقرير المراجع (Lag Audit) فكلما كانت الشركة كبيرة الحجم كلما تأخر تقرير مراجع الحسابات.
- ويتضح أن قيمة (P-Value) للنموذج الثالث أقل من مستوى المعنوية (0.05) حيث بلغت (0.02)، وقيمة F المحسوبة (2.456).
- وعليه فيتم رفض فرض العدم وقبول الفرض البديل أي أنه "توجد علاقة ذات دلالة إحصائية للتفاعل بين الإفصاح عن التنمية المستدامة والمخاطر المالية على تأخر تقرير المراجع".

٣/٩/٣ إختبار صحة الفرض الرابع: H04

لإختبار صحة فرض الدراسة الرابع والقائل أنه " لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية للتفاعل بين الإفصاح عن التنمية المستدامة والمخاطر المالية على رأي المراجع ". فقد اعتمدت الدراسة على النموذج الرابع لقياس العلاقة وإختبار الفرض الرابع، وفيما يلي عرض وتحليل النتائج الخاصة بالفرض الرابع:

جدول رقم (٨) نتائج تحليل الإنحدار الخطي المتعدد
لبيان الأثر التفاعلي بين الإفصاح عن التنمية المستدامة والمخاطر المالية
على رأي المراجع

رأي المراجع (A Apinion)			معاملات الإنحدار β	المتغيرات المستقلة Indep-Variables
معامل تباين التضخم (VIF)	مستوى المعنوية (sig.)	قيمة (t)		
-	.000	38.277	.948	ثابت الإنحدار constant
1.817	.030	2.174	.002	البُعد الإقتصادي * المخاطر المالية ECO * Risk
1.948	.004	-2.925	-.004	البُعد البيئي * المخاطر المالية ENV * Risk
1.468	.056	1.917	.001	البُعد الإجتماعي * المخاطر المالية SCI * Risk
1.055	.196	1.296	.031	العائد على الأصول ROA
1.041	.000	4.379	.010	حجم الشركة SIZE
1.030	.370	.898	.001	الرفع المالي LEV
1.016	.023	2.289	.025	عُمر الشركة AGE
1.019	.264	1.118	.009	تغيير المراجع Audit CH
0.305				معامل الارتباط المتعدد R
0.074				معامل التحديد المعدل Adjusted R ²
0.093				معامل التحديد R ²
5.014				قيمة F
0.00				مستوى الدلالة P Value
0.422				قيمة ديرين واتسون DW statistics

المصدر : مخرجات التحليل الإحصائي

يتضح من الجدول رقم (٨) أن معامل VIF للمتغيرات المستقلة للنماذج أقل من (٣)، وهذا يدل على عدم وجود ازدواج خطي بين المتغيرات المستقلة للنموذج، وتوضح قيمة إختبار (Durbin-Watson) عدم وجود مشكلة الارتباط الذاتي بين متغيرات الدراسة، ومن ثم نموذج الدراسة الرابع لا يعاني من مشكلة التداخل الخطي (Collinearrrty) أو الارتباط الذاتي، مما يدل على إمكانية الإعتماد عليهما.

ومن بيانات الجدول السابق يمكن صياغة معادلة الإنحدار الخطي المتعدد للفرض الرابع على النحو التالي:

النموذج البحثي الرابع لإختبار الفرض الرابع:

$$\text{A Opinion} = (0.948) + (0.002) \text{ ECO} * \text{Risk} - (0.004) \text{ ENV} * \text{Risk} + (0.001) \text{ SCI} * \text{Risk} + (0.031) \text{ ROA} - (0.010) \text{ SIZE} + (0.001) \text{ LEV} + (0.025) \text{ AGE} + (0.009) \text{ Audit Ch}$$

ويتضح أن :

- القدرة التفسيرية للنموذج والتي تتمثل في قيمة معامل الارتباط المتعدد بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع بلغت (0.305)، والمساهمة النسبية (معامل التحديد) R^2 بلغت (0.093)، وهذا يعني أن المتغيرات المستقلة تفسر ما نسبته (9.3%) للنموذج من التغير في المتغير التابع رأي المراجع. وباقي النسبة ترجع إلى الخطأ العشوائي في النموذج نتيجة عدم إدراج متغيرات مستقلة أخرى للنموذج.
- وأظهرت نتائج النموذج أن المتغير التفاعلي البعد الإقتصادي للتنمية المستدامة والمخاطر المالية (ECO*Risk) له تأثير إيجابي ومعنوي على رأي المراجع (A Opinion) حيث بلغ معامل الإنحدار (0.002) ومستوى المعنوية (0.03) أي أقل من (0.05)، كما يتضح أن هناك تأثير إيجابي وغير معنوي للمتغير التفاعلي لبعد الإجتماعي للتنمية المستدامة والمخاطر المالية (SCI*Risk) على رأي المراجع (A Opinion) حيث بلغ معامل الإنحدار (0.001) ومستوى المعنوية (0.14) أي أكبر من (0.056)، كما يتضح أن المتغير التفاعلي للبعد البيئي للتنمية المستدامة والمخاطر المالية (ENV*Risk) له تأثير سلبي ومعنوي على رأي المراجع (A Opinion Audit) حيث بلغ معامل الإنحدار (-0.004) وهي قيمة سالبة ومستوى المعنوية (0.004) أي أقل من (0.05)، كما يتضح أن المتغيران الرقابيان {حجم الشركة (SIZE)، وعُمر الشركة (AGE)} لهما تأثير إيجابي ومعنوي على رأي المراجع. كما أظهرت النتائج أن المتغيران الرقابيان {الرفع المالي (LEV)، وتغيير المراجع (Audit Ch)} لهما تأثير إيجابي وغير معنوي على رأي المراجع (A Opinion).
- ويتضح أن قيمة (P-Value) للنموذج الرابع أقل من مستوى المعنوية (0.05) حيث بلغت (0.00)، وقيمة F المحسوبة (5.014).
- وعليه فيتم رفض فرض العدم وقبول الفرض البديل أي أنه " توجد علاقة ذات دلالة إحصائية للتفاعل بين الإفصاح عن التنمية المستدامة والمخاطر المالية على رأي المراجع".

القسم الرابع النتائج والتوصيات والتوجهات البحثية المستقبلية

١/٤ النتائج:

قامت الدراسة بقياس أثر العلاقة بين متغيرات الدراسة والتي تمثلت في الإفصاح عن التنمية المستدامة والمخاطر المالية للشركات وأثر ذلك على تأخر تقرير المراجع ورأيه، وقد اعتمدت الدراسة على ما يلي:

اعتمدت الدراسة عند قياس الإفصاح عن التنمية المستدامة على ثلاثة أبعاد وهي (البُعد الإقتصادي، البُعد البيئي، البُعد الاجتماعي) وذلك قياساً على دراسة كلاً من (عرفة ومليجي، ٢٠١٦؛ الأرضي، ٢٠١٣؛ مرعي، ٢٠٢١) (Clarkson et al., 2011)، كما اعتمدت الدراسة عند قياس المخاطر المالية على معامل بيتا (β) لأسهم الشركة وذلك إستناداً لدراسة كلاً من (غريب، ٢٠١٧؛ 2011؛ Gerayli et al., 2012؛ Zang, 2012)، كما اعتمدت الدراسة على قياس المتغير تأخر المراجع بعدد الأيام من إنتهاء الفترة المحاسبية حتى تاريخ إصدار تقرير المراجع إستناداً لدراسة (Oh et al., 2022)، والمتغير رأي المراجع الذي يشمل على الآراء المختلفة للمراجع إستناداً لدراسة (Abbas et al., 2021)، وقد توصلت الدراسة التطبيقية إلى ما يلي:

- إتضح من نتائج إختبار الفرض الأول والذي إعتد على النموذج الأول للدراسة: البُعد البيئي للتنمية المستدامة (ENV) له تأثير سلبي ومعنوي على تأخر تقرير المراجع (Lag Audit) حيث بلغ معامل الانحدار (-0.021) وهي قيمة سالبة ومستوى المعنوية (0.07). أي أقل من (0.05)، وهذه النتيجة تتفق مع دراسة (Oh et al., 2022)، كما يتضح أن متغير البُعد الإقتصادي للتنمية المستدامة له تأثير سلبي وغير معنوي على تأخر تقرير المراجع، كما إتضح أن هناك تأثير إيجابي وغير معنوي بين البُعد الاجتماعي (SCI) وتأخر تقرير المراجع (Lag Audit). وأظهرت نتائج النموذج أن قيمة (P-Value) للنموذج الأول أقل من مستوى المعنوية (0.05) حيث بلغت (0.04)، وقيمة F المحسوبة (2.126).

- وعليه فيتم رفض فرض العدم وقبول الفرض البديل أي أنه " توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح عن التنمية المستدامة وتأخر تقرير المراجع ".

- إتضح من نتائج إختبار الفرض الثاني والذي إعتد على النموذج الثاني للدراسة: البُعد البيئي للتنمية المستدامة (ENV) له تأثير سلبي ومعنوي على رأي المراجع (A Opinion) حيث بلغ معامل الانحدار (-0.004) وهي قيمة موجبة ومستوى المعنوية (0.01). أي أقل من (0.05)، كما يتضح أن متغير البُعد الإقتصادي للتنمية المستدامة له تأثير إيجابي وغير معنوي على رأي المراجع (A Opinion)، وهناك تأثير إيجابي وغير معنوي بين البُعد الاجتماعي للتنمية المستدامة (SCI) ورأي المراجع (A Opinion). وأظهرت نتائج النموذج أن قيمة (P-Value) للنموذج الثاني أقل من مستوى المعنوية (0.05) حيث بلغت (0.00)، وقيمة F المحسوبة (5.070).

- وعليه فيتم رفض فرض العدم وقبول الفرض البديل أي أنه " توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح عن التنمية المستدامة ورأي المراجع ".

- وتشير نتائج إختبار الفرض الثالث والذي اعتمدت على النموذج الثالث: المتغير التفاعلي لبُعد الإقتصادي للتنمية المستدامة والمخاطر المالية (ECO*Risk) له تأثير إيجابي وغير معنوي على تأخر تقرير المراجع (Lag Audit)، كما يتضح أن هناك تأثير إيجابي وغير معنوي بين المتغير التفاعلي البُعد الاجتماعي للتنمية المستدامة والمخاطر المالية (SCI*Risk) وتأخر تقرير المراجع (Lag Audit)، كما يتضح أن المتغير التفاعلي للبُعد البيئي للتنمية المستدامة

- والمخاطر المالية (ENV*Risk) له تأثير سلبي وغير معنوي على تأخر تقرير المراجع (Lag Audit)، كما أظهرت النتائج أن حجم الشركة (SIZE)، له تأثير سلبي ومعنوي على تأخر تقرير المراجع (Lag Audit) فكلما كانت الشركة كبيرة الحجم كلما تأخر تقرير مراجع الحسابات. وأظهرت نتائج النموذج أن قيمة (P-Value) للنموذج الثالث أقل من مستوى المعنوية (0.05) حيث بلغت (0.02)، وقيمة F المحسوبة (2.456).
- وعليه فيتم رفض فرض العدم وقبول الفرض البديل أي أنه "توجد علاقة ذات دلالة إحصائية للتفاعل بين الإفصاح عن التنمية المستدامة والمخاطر المالية على تأخر تقرير المراجع".
- وتشير نتائج اختبار الفرض الرابع والذي اعتمدت على النموذج الرابع: المتغير التفاعلي البعد الإقتصادي للتنمية المستدامة والمخاطر المالية (ECO*Risk) له تأثير إيجابي ومعنوي على رأي المراجع (A Opinion)، كما يتضح أن هناك تأثير إيجابي وغير معنوي للمتغير التفاعلي للبعد الاجتماعي للتنمية المستدامة والمخاطر المالية (SCI*Risk) على رأي المراجع (A Opinion)، والمتغير التفاعلي للبعد البيئي للتنمية المستدامة والمخاطر المالية (ENV*Risk) له تأثير سلبي ومعنوي على رأي المراجع (A Opinion Audit)، كما يتضح أن المتغيران الرقابيان {حجم الشركة (SIZE)، وعمر الشركة (AGE)} لهما تأثير إيجابي ومعنوي على رأي المراجع. وأظهرت نتائج النموذج أن قيمة (P-Value) للنموذج الرابع أقل من مستوى المعنوية (0.05) حيث بلغت (0.00)، وقيمة F المحسوبة (5.014).
- وعليه فيتم رفض فرض العدم وقبول الفرض البديل أي أنه "توجد علاقة ذات دلالة إحصائية للتفاعل بين الإفصاح عن التنمية المستدامة والمخاطر المالية على رأي المراجع".

٢/٤ التوصيات:

على ضوء النتائج التي تم التوصل إليها في كل من الدراسة النظرية والتطبيقية توصي الدراسة بما يلي:

- يجب أن يتم إعداد التقارير المالية للشركات متضمنة الإفصاح عن المعلومات التي تتعلق بأبعاد التنمية المستدامة في ضوء رؤية مصر ٢٠٣٠.
- ضرورة إلمام المراجع بالإفصاحات المتعلقة بأبعاد التنمية المستدامة (الاقتصادي، البيئي والاجتماعي) وذلك حتى لا تزداد فترة إصدار تقرير المراجع مما يسبب ردود أفعال عكسية من أصحاب المصالح تجعلهم غير واثقين في مصداقية المعلومات المحاسبية.
- يجب على المراجع إبداء رأيه فيما يتعلق بالإفصاح عن التنمية المستدامة مع مراعاة المخاطر المالية التي قد تحدث نتيجة الإفصاح الطوعي للمنشأة.
- ضرورة إصدار معيار مراجعة يتعلق بمراجعة تقارير الإستدامة.

٣/٤ التوجهات البحثية المستقبلية:

تقترح الدراسة أن تشمل التوجهات البحثية المستقبلية على ما يلي:

- ١- مؤشر محاسبي مقترح للإفصاح عن التنمية المستدامة في ظل الذكاء الاصطناعي بغرض إضفاء الثقة في التقارير المالية.
- ٢- مشاكل الإفصاح عن التنمية المستدامة وأنعكاسها على جودة الأرباح.
- ٣- العلاقة بين الإفصاح عن التنمية المستدامة والتعثر المالي للشركات.

قائمة المراجع

أولاً: المراجع باللغة العربية :

- الأرضي، محمد وداد. (٢٠١٣). مؤشر مقترح للإفصاح الإختياري فى التقارير المالية للشركات المقيدة فى البورصة المصرية. *مجلة التجارة والتمويل*، ع ٤٤، 278 - 341.
- جبر، غريب جبر. (٢٠١٧). قياس أثر تطبيق مدخل المراجعة المشتركة على جودة المراجعة (دليل من البورصة المصرية).. *مجلة البحوث المحاسبية*، ٤ (١)، ٤٣٤-٣٩٤.
- عرفه، نصر طه حسن، مليجي، مجدي مليجي عبدالحكيم. (٢٠١٦). الإفصاح عن التنمية المستدامة وجودة التقارير المالية : دراسة تطبيقية على الشركات السعودية. *الفكر المحاسبى*. ٢٠ (٧)، ٥٤٢-٥١١.
- مرعي، نجات. (٢٠٢١). أثر مستوي وجودة الإفصاح عن تقارير الاستدامة على الأداء المالي للشركات — دراسة تطبيقية على الشركات الصناعية المدرجة بسوق المال السعودي. *مجلة البحوث المالية والتجارية*، ٢٢ (١)، الجزء الثانى ، ٤١٣-٣٦١.

ثانياً: المراجع باللغة الأجنبية :

- Abbas, D. S., Ismail, T., Taqi, M., & Yazid, H. (2021). Analysis of audit opinion based on cost & benefit sustainability reporting in determining the sustainability of mining companies (state owned enterprise in Indonesia). *Turkish Online Journal of Qualitative Inquiry (TOJQI)*, 12(7), 617-627.
- Adams, C. A., Druckman, P. B., & Picot, R. C. (2020). Sustainable development goal disclosure (SDGD) recommendations. *ACCA: London, UK*.
- Adeyemi, S. and Ayanlola, O. (2015), "Regulatory perspective for deepening CSR disclosure practice in Nigeria", *African Journal of Business*, Vol. 9 No. 6, pp. 270-287.
- Bebbington, J. and Unerman, J. (2018), "Achieving the United Nations sustainable development goals: an enabling role of accounting research", *Accounting, Auditing, and Accountability*, Vol. 31 No. 1, pp. 2-24.
- Berglund, N. R. (2020). Do client bankruptcies preceded by clean audit opinions damage auditor reputation?. *Contemporary Accounting Research*, 37(3), 1914-1951.
- Brunelli, S., Carlino, C., Castellano, R., & Giosi, A. (2020). Going concern modifications and related disclosures in the Italian stock market: do regulatory improvements help investors in capturing financial distress?. *Journal of Management and Governance*, 1-41.

-
-
- Buallay, A., & Al-Ajmi, J. (2019). The role of audit committee attributes in corporate sustainability reporting: Evidence from banks in the Gulf Cooperation Council. *Journal of Applied Accounting Research*.
- Cao, J., Kubick, T. R., & Masli, A. N. (2017). Do corporate payouts signal going-concern risk for auditors? Evidence from audit reports for companies in financial distress. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 49(3), 599-631.
- Chen, Y., Gul, F. A., Veeraraghavan, M., & Zolotoy, L. (2015). Executive equity risk-taking incentives and audit pricing. *The Accounting Review*, 90(6), 2205-2234.
- Cheng, J., Zhao, J., Xu, C., & Gong, H. (2018, September). Annual report readability and earnings management: evidence from Chinese listed companies. In *2018 4th International Conference on Social Science and Higher Education (ICSSHE 2018)*. Atlantis Press.
- De Franco, G., Fogel-Yaari, H., & Li, H. (2020). MD&A textual similarity and auditors. *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, 39(3), 105-131.
- De Souza, J. A. S., Rissatti, J. C., Rover, S., & Borba, J. A. (2019). The linguistic complexities of narrative accounting disclosure on financial statements: An analysis based on readability characteristics. *Research in International Business and Finance*, 48, 59-74.
- Deloitte. (2019). Financial Advisory Analytics Making Deals. Successful: The Impact of Analytics in M&A and Value Creation. [Online]. Available: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/de/Documents/finance/Summary%20Making%20Deals%20Successful.pdf>
- Dhar, B. K., Sarkar, S. M., & Ayittey, F. K. (2022). Impact of social responsibility disclosure between implementation of green accounting and sustainable development: A study on heavily polluting companies in Bangladesh. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 29(1), 71-78.
- Dimitropoulos, P. (2022), "Corporate social responsibility and earnings management in the EU: A panel data analysis approach". *Soc Responsib. J*, 18, 68–84.
- Dobija, D., Arena, C., Kozłowski, Ł., Krasodomska, J., & Godawska, J. (2022). Towards sustainable development: The role of directors' international orientation and their diversity for non-financial

-
-
- disclosure. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*.
- Erin, O. A., Bamigboye, O. A., & Oyewo, B. (2022). Sustainable development goals (SDG) reporting: an analysis of disclosure. *Journal of Accounting in Emerging Economies*.
- Erin, O. and Adegboye, A. (2021), "Does corporate attributes impact integrated reporting quality? An empirical evidence", *Journal of Financial Accounting and Reporting*, Vol. ahead-of-print No. ahead-of-print. doi: [10.1108/JFRA-04-2020-0117](https://doi.org/10.1108/JFRA-04-2020-0117).
- Erin, O., Afeisume, O. and Owodunni, K. (2016), "Sustainability reporting and quality of corporate disclosure: evidence from the Nigerian banking sector", *ICAN Journal of Accounting and Finance*, 2(1), pp. 355-376.
- EY. (2018). Risk and Control Considerations Within RPA Implementations. [Online]. Available at: [https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-risk-and-control-considerations-within-RPA-implementations/\\$File/EY-risk-and-control-considerations-within-RPA-implementations.pdf](https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-risk-and-control-considerations-within-RPA-implementations/$File/EY-risk-and-control-considerations-within-RPA-implementations.pdf)
- Fakhfakh, M. (2015). The readability of international illustration of auditor's report: An advanced reflection on the compromise between normative principles and linguistic requirements. *Journal of Economics, Finance and Administrative Science*, 20(38), 21-29.
- Gambetta, N., Azcarate-Llanes, F., Sierra-García, L., & García-Benau, M. A. (2021). Financial institutions' risk profile and contribution to the sustainable development goals. *Sustainability*, 13(14), 7738.
- GRI (2016), Sustainability Reporting Guidelines Netherlands: Global Reporting Initiative, available at: <https://www.pwc.nl/en/topics/blogs/a-new-era-in-sustainability-reporting>.
- GRI (2017), "G4 sustainability reporting guidelines: reporting principles and standard disclosures, the global reporting initiative, 2017", available at: <https://www.globalreporting.org/reporting/g4/Pages/default.aspx>
- IFAC (2017), *The 2030 Agenda for Sustainable Development: A Snapshot of the Accountancy Profession Contribution*, p. 31, available at: jicpa.or.jp/news/information/2030-agenda-sustainable-development.
- International Integrated Reporting Council (IIRC). (2015). *Assurance on IR: Overview of Feedback and Call to Action*, IIRC, Discussion Papers, July

-
-
- 2015, available at: <https://www.integratedreporting.org/wp-content/uploads/2015/07/IIRC-Assurance-Overview>.
- Jeon, H.J.; Chang, S.J. Earnings Transparency and Audit Report Lag. *Glob. Bus. Admin. Rev.* (2017). 14, 335–354. Available online: <https://www.kci.go.kr/kciportal/ci/sereArticleSearch/ciSereArtiView.kci?sereArticleSearchBean.artiId=ART002219764>
- Konstantinos, G. and Dimitrios, K. (2016), “Drivers and barriers of sustainability reporting in the Greek public forest service”, *Open Journal of Accounting*, 5(1), pp. 1-14.
- Kumar, G. (2014). Determinants of readability of financial reports of US-listed Asian companies. *Asian Journal of Finance & Accounting*, 6(2), 1.
- Le Maux, J. (2015). Measuring Readability in Financial Texts. *Revue française de linguistique appliquée*, 20(2), 99-113.
- Li, F. (2008). Annual report readability, current earnings, and earnings persistence. *Journal of Accounting and economics*, 45(2-3), 221-247.
- Li, L. (2018). Sentiment-enhanced learning model for online language learning system. *Electronic Commerce Research*, 18(1), 23-64.
- Li, Y. and Mckernan, J. (2016), “Human right accounting and the dialectic of equality and inequality”, *Accounting, Auditing, and Accountability*, Vol. 29 No. 4, pp. 568-593.
- Loughran, T., & McDonald, B. (2010). Measuring readability in financial text. *SSRN eLibrary*.
- Loughran, T., & McDonald, B. (2014). Measuring readability in financial disclosures. *The Journal of Finance*, 69(4), 1643-1671.
- Maso, L. D., Lobo, G. J., Mazzi, F., & Paugam, L. (2020). Implications of the Joint Provision of CSR Assurance and Financial Audit for Auditors' Assessment of Going-Concern Risk. *Contemporary Accounting Research*, 37(2), 1248-1289.
- Moses, O., Ehalaiye, D., Maimako, S. and Fasua, K. (2018), “Consequences of the treasury single account policy on the wealth of Nigerian commercial banks’ shareholders”, *Emerging Markets Finance and Trade*, Vol.54 No.9, pp.2078-2092.
- Oh, H., & Jeon, H. (2022). Does Corporate Sustainable Management Reduce Audit Report Lag?. *Sustainability*, 14(13), 7684.
- Pizzi, S., Del Baldo, M., Caputo, F., & Venturelli, A. (2022). Voluntary disclosure of Sustainable Development Goals in mandatory non-

-
-
- financial reports: The moderating role of cultural dimension. *Journal of International Financial Management & Accounting*, 33(1), 83-106.
- Pucheta-Martínez, M. C., Gallego-Álvarez, I., & Bel-Oms, I. (2021). Corporate social and environmental disclosure as a sustainable development tool provided by board sub-committees: Do women directors play a relevant moderating role?. *Business Strategy and the Environment*, 30(8), 3485-3501.
- Read, W. J., & Yezegel, A. (2018). Going-concern opinion decisions on bankrupt clients: Evidence of long-lasting auditor conservatism?. *Advances in Accounting*, 40, 20-26.
- Salehi, M., Bayaz, M. L. D., Mohammadi, S., Adibian, M. S., & Fahimifard, S. H. (2020). Auditors' response to readability of financial statement notes. *Asian Review of Accounting*.
- Sardianou, E., Stauropoulou, A., Evangelinos, K., & Nikolaou, I. (2021). A materiality analysis framework to assess sustainable development goals of banking sector through sustainability reports. *Sustainable Production and Consumption*, 27, 1775-1793.
- Supriadi, A., Kusumaningsih, A., Rasjid, E., Sugiyanto, S., & Amiri, A. M. (2022, April). The Effect of Company Activities and Audit Committee on Disclosure of Sustainability Reports. In *Proceedings International Seminar on Accounting Society*, 3(1), pp. 78-90.
- Swanson, Z., & Theis, J. (2019). Study of Going-Concern Opinions. *Journal of Accounting, Auditing & Finance*, 34(3), 347-360.
- Tamoi, J., Faizah, D., Mustaffa, M. and Yussri, S. (2013), "Does good corporate governance lead to better sustainability reporting? An analysis using structural equation modeling", *Journal of Social and Behavioural Sciences*, Vol. 1 No. 2, pp. 138-145.
- Tang, X., Li, S., Tan, M., & Shi, W. (2020). Incorporating textual and management factors into financial distress prediction: A comparative study of machine learning methods. *Journal of Forecasting*, 39(5), 769-787.
- Urama, K., Ozor, N. and Acheampong, E. (2014), "Achieving SDG through transformative governance practices and vertical alignment at the national and subnational levels in Africa", available at: www.sdplannet.africa.org (accessed 04 June 2019).

ملحق رقم (١)

شركات عينة الدراسة التطبيقية موزعة على القطاعات

القطاعات	مسلسل	المواد الأساسية	مسلسل
الكيمواويات			
المالية والصناعية المصرية	1	أسيك للتعدين - إسكوم	1
سيدي كرير للبتروكيمياويات (سيدبك)	2	الألومنيوم العربية	2
سماد مصر (إيجيفرت)	3	العز الدخيلة للصلب - الإسكندرية	3
كفر الزيات للمبيدات والكيمواويات	4	حديد عز	4
4	إجمالي القطاع	4	إجمالي القطاع
الأغذية والمشروبات		التشييد ومواد البناء	
الإسماعيلية مصر للدواجن	1	أسمنت سيناء	1
الدلتا للسكر	2	أسمنت بورتلاند طرة المصرية	2
مطاحن شرق الدلتا	3	المصرية لتطوير صناعة البناء (ليفيت سلاب مصر)	3
الشركة الدولية للمحاصيل الزراعية	4	الإسكندرية لاسمنت بورتلاند	4
مطاحن مصر العليا	5	البويات والصناعات الكيماوية (باكين)	5
القاهرة للدواجن	6	مصر بنى سويف للأسمنت	6
مطاحن وسط وغرب الدلتا	7	السويس للأسمنت	7
المصرية للدواجن (أجبيكو)	8	العربية للخزف (أراسمكو)	8
المنصورة للدواجن	9	العز للسيراميك والبورسلين (الجوهرة)	9
9	إجمالي القطاع	ليسكو مصر	10
		دلتا للإنشاء والتعمير	11
		11	إجمالي القطاع
الغاز والبترو		الرعاية الصحية والأدوية	
الإسكندرية للزيوت المعدنية (أموك)	1	أكتوير فارما	1
الحفر الوطنية	2	جلاكسو سميثكلين	2
2	إجمالي القطاع	مستشفى النزهة الدولي	3
		الإسكندرية للخدمات الطبية (المركز الطبي الجديد)	4
التكنولوجيا		المصرية الدولية للصناعات الدوائية (إيبيكو)	5
المصرية للأقمار الصناعية نابل سات	1	مينا فارم للأدوية والصناعات الكيماوية	6
راية القابضة للتكنولوجيا والاتصالات	2	6	إجمالي القطاع
قناة السويس لتوطين التكنولوجيا	3		
3	إجمالي القطاع		

تابع ملحق رقم (١)

شركات عينة الدراسة التطبيقية موزعة على القطاعات

الإعلام	مسلسل	المرافق	مسلسل
المصرية لمدينة الإنتاج الإعلامي	1	غاز مصر	1
1	إجمالي القطاع	1	إجمالي القطاع

المنتجات المنزلية والشخصية	مسلسل	العقارات	مسلسل
الإسكندرية للغزل والنسيج (سبينالكس)	1	التعمير والاستشارات الهندسية	1
الشرقية إيسترن كومباني ٦	2	زهراء المعادى للاستثمار والتعمير	2
العربية لحليج الاقطان	3	السادس من أكتوبر للتنمية والاستثمار	3
العربية وبولفارا للغزل والنسيج (يونيراب)	4	الشمس للإسكان والتعمير	4
النساجون الشرقيون للسجاد	5	المصريين للإسكان والتنمية والتعمير	5
النصر للملابس والمنسوجات - كابو	6	العامرة لاستصلاح الأراضي والتنمية والتعمير	6
النيل لحليج الاقطان	7	العربية لاستصلاح الأراضي	7
جولدن تكس للاصواف	8	القاهرة للاستثمار والتنمية العقارية	8
دايس للملابس الجاهزة	9	القاهرة للإسكان والتعمير	9
9	إجمالي القطاع	9	إجمالي القطاع

موزعون وتجارة تجزئة	مسلسل	الإتصالات	مسلسل
مصر للأسواق الحرة	1	الشركة المصرية للاتصالات	1
أسيوط الإسلامية الوطنية للتجارة والتنمية	2	جلوبال تيلكوم القابضة	2
القاهرة للخدمات التعليمية	3	أوراسكوم للاتصالات والإعلام والتكنولوجيا القابضة	3
3	إجمالي القطاع	3	إجمالي القطاع

الخدمات والمنتجات الصناعية	مسلسل	السياحة والترفيه	مسلسل
الأهرام للطباعة والتغليف	1	الشمس بيراميدز للفنادق والمنشآت السياحية	1
الخدمات الملاحية والبترولوية (ماريدايف)	2	المصرية للمشروعات السياحية العالمية - أمريكانا	2
دلتا للطباعة والتغليف	3	بيراميزا للفنادق والقرى السياحية	3
يونيفرسال لصناعة مواد التعبئة والتغليف والورق (يونيبك)	4	رواد مصر للاستثمار السياحي	4
الشروق الحديثة للطباعة والتغليف	5	شارم دريمز للاستثمار السياحي	5
الصناعات الهندسية المعمارية للإنشاء والتعمير (ايكون)	6	أوراسكوم للفنادق والتنمية	6
العربية للصناعات الهندسية	7	المصرية للمنتجات السياحية	7
7	إجمالي القطاع	رمكو لإنشاء القرى السياحية	8
		8	إجمالي القطاع

The Impact of Level for Disclosure of Sustainable Development on Financial Risks and its Reflection on the Auditor's Report Lag and his Opinion

An Applied Study on Companies Listed in the Egyptian Stock Exchange

Dr. Ehab Mohamed Kamel Ashour and Dr. Abeer Abdelkarim Sourour

Abstract:

Objective: To indicate the impact of the level of disclosure of sustainable development on the financial risks of companies and the impact of this on the Auditor's Report Lag and opinion.

Methodology: The study conducted an applied study for a sample of companies listed on the Egyptian Stock Exchange to test the relationship between the study variables. The sample (400) is single for the purpose of testing four hypotheses that reflect the test of the relationship between the independent variable, the level of disclosure of sustainable development, which was measured through three dimensions (the economic dimension (ECO), the environmental dimension ENV, the social dimension SCI), and the regulating variable the financial risks of companies (Risk), And the two dependent variables (the auditor's report, Lag Audit, and the auditor's opinion, A Opinion) were used by the SPSS statistical analysis program to perform the statistical tests.

Results and recommendations: The results indicated that there is a relationship between the interactive variable of the economic dimension of sustainable development and financial risks (ECO*Risk) that has a positive and moral impact on the auditor's opinion, and there is a negative relationship between the environmental dimension (ENV) and both the delay in the auditor's report and any.

Scientific addition: This study contributes to providing an applied guide to study and analyze the relationship between the disclosure of the dimensions of sustainable development in light of financial risks and its impact on the delay in the auditor's report and opinion.

Keywords: Accounting Disclosure for Sustainable Development, Financial Risks, Auditor's Report Lag, Auditor's Opinion.