



مجلة البحوث المحاسبية

[/https://abj.journals.ekb.eg](https://abj.journals.ekb.eg)

كلية التجارة – جامعة طنطا

العدد : الثالث

سبتمبر ٢٠٢٣

أثر طبيعة الملكية (عائلية / غير عائلية) علي العلاقة بين القدرة الإدارية
وتوقيت نشر التقارير المالية - دراسة تطبيقية علي الشركات المقيدة
بالبورصة المصرية

دكتور / ابراهيم احمد ابراهيم شرف

أستاذ مساعد بقسم المحاسبة

كلية التجارة - جامعة دمنهور

Ibrahim_shraf2000@yahoo.com

أثر طبيعة الملكية (عائلية / غير عائلية) علي العلاقة بين القدرة الإدارية وتوقيت نشر التقارير المالية – دراسة تطبيقية علي الشركات المقيدة بالبورصة المصرية

الملخص:

استهدف البحث دراسة واختبار أثر القدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية. ومدى تأثير هذه العلاقة بطبيعة الملكية (عائلية / غير عائلية) كمتغير معدل Moderator. ولتحقيق هدف البحث، تم إجراء دراسة تطبيقية علي عينة من الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية، للفترة من ٢٠١٦ - ٢٠٢٢. وقد خلص البحث في شقه التطبيقي إلي وجود تأثير سلبي معنوي للقدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية. كما خلص البحث لوجود تأثير معنوي لطبيعة ملكية الشركات

(عائلية / غير عائلية) كمتغير معدل للعلاقة الرئيسية محل الدراسة.

الكلمات المفتاحية: القدرة الإدارية - توقيت نشر التقارير المالية- طبيعة الملكية (عائلية / غير عائلية).

The Effect of the nature of Companies ownership(family / non-family) on the relation between Managerial ability and timeliness of financial reports : An Empirical Study on companies Listed in the Egyptian Stock Exchange.

Abstract:

The primary objective of this research is to study and investigate The Impact of Managerial ability on timeliness of financial reports. And how this relation is influenced by the nature of Companies ownership(family / non-family) as moderating variables. to achieve the aim of the research an empirical study was conducted on a sample of non-financial firms listed in the Egyptian stock exchange between 2016 and 2022. the empirical study shows that Managerial ability has a significant negative effect on the timeliness of financial reports of the Egyptian firms. The research also reveals an a significant effect of the nature of Companies ownership(family / non-family) as moderating variables on this relation.

Keywords: Managerial ability - timeliness of financial reports - family / non-family ownership.

١-مقدمه البحث:

تعد التقارير المالية المنتج النهائي لنظام معلومات المحاسبة المالية، والمصدر الرئيسي للمعلومات المحاسبية. ويتمثل الهدف الأساسي للتقارير المالية في توفير المعلومات المفيدة لأصحاب المصالح، خاصة المستثمرين والدائنين، لتساعدهم في اتخاذ القرارات الاقتصادية. ولا يمكن اعتبار المعلومات المحاسبية مفيدة وأكثر منفعة لمستخدميها في اتخاذ القرارات، إلا إذا كانت ذات جودة، وذلك من خلال استيفائها لخصائصها النوعية الأساسية والمعززة، بمعنى أن تكون ملائمة، وتمثل تمثيلاً صادقاً للوضع الاقتصادي للشركة، وقابلة للمقارنة، وقابلة التحقق، وقابلة للفهم، وتقدم في التوقيت المناسب (Nguyen & Nguyen, 2017; Sufiyati, 2017; Alsmady, 2018; Ben Rejeb et al., 2019; Toksoz & Özdemir, 2021; Aksoy et al., 2021; Almuzaiqer, 2021).

وتعد الوقتية من السمات الهامة والأساسية للمعلومات، وعاملاً حاسماً يؤثر على شفافية وجودة التقارير المالية، كما يدعم الالتزام بنشر التقارير المالية في الوقت المناسب قدرة المستثمرين والدائنين والمستخدمين الآخرين على فهم أداء الشركة، بينما يدفع التأخير في نشر المعلومات، المستثمرين الوصول إلى المعلومات غير المنشورة مرتفعة التكلفة، ويؤدي إلى عدم تماثل المعلومات، وزيادة درجة عدم التأكد المرتبطة بالقرارات (Aktas & Kargin, 2011; Moradi et al., 2013; Putri & Azhar, 2017; Asiriwuwa et al., 2018; Aksoy et al., 2021; Thinh et al., 2022).

كما تعد المعلومات المحاسبية ملائمة وذات فائدة إذا كانت متاحة في الوقت المناسب لمتخذ القرار قبل أن تفقد القدرة على التأثير على القرارات. حيث يؤدي تأخير نشر التقارير المالية إلى تقليل محتوى وأهمية المعلومات المحاسبية ويتسبب في تناقص قيمتها، مما يؤثر سلباً على فائدتها لمستخدميها، وهذا بدوره يعكس أهمية نشر التقارير المالية في أسرع وقت ممكن بعد انتهاء الفترة المحاسبية (Aldaoud & Malaysi, 2015; Sufiyati, 2017; Putri & Azhar, 2017; Suadiye, 2019; Zandi & Abdullah., 2019; Thinh et al., 2022; Ashibuogwu, 2022; Novandalina, et al. 2022).

وعلى الرغم أنه من الممكن نظرياً نشر التقارير المالية في نفس الوقت الذي تنتهي فيه الفترة المحاسبية، إلا أن ذلك لا يمكن تطبيقه من الناحية العملية، حيث تتأثر الوقتية بمجموعة من العوامل، أو المحددات التي يمكن أن تؤثر على توقيت نشر التقارير المالية، أهمها؛ حجم الشركة، وربحياتها، ومدى تعقد عملياتها، ومستوى الرفع المالي، وحجم منشأة المراجعة التي تراجع قوائمها المالية السنوية، ونوع رأي مراقب الحسابات، والحوكمة، وطبيعة الملكية وتركزها، وأيضاً القدرة الإدارية للمديرين، حيث تكون الإدارة مسئولة عن اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية والالتزام بإطار إعداد التقارير (Abbott, et al., 2012 ; Rahmawati, 2013; Clatworthy & Peel, 2016; Sufiyati, 2017; Johnston & Zhang, 2018 ; Suadiye ,2019 ; Ben Rejeb et al. 2019 ; Ozcan, 2019; Aksoy et al.,2021; Toksoz & Özdemir,2021; Novandalina, et al.2022)

وتمثل القدرة الإدارية للشركات أحد أهم المتغيرات التي تم تناولها بحثياً على نطاق واسع في السنوات الأخيرة، حيث يتوقف نجاح أو فشل الشركات في كثير من الأحيان على قدرات وكفاءة مديريها في ظل بيئة عمل متغيرة بشكل متكرر ، فأداء الشركة وتقدمها هي إنعكاس لقدرات مديريها، كمورد قيم له دور إيجابي كبير يُمكن من فهم الوضع الاقتصادي، وظروف الصناعة، وتقييم الفرص المتاحة، وإتخاذ القرارات الرشيدة، وذلك اعتماداً على المعرفة والخبرة المتراكمة، والسمات، والقدرات الشخصية، والمهارات والتي يمكن تطويرها (Arora et al. 2017; Buloga et al. 2017; Park & Jung ,2017 ; SeTin & . Murwaningsari,2018; Abernathy et al. 2018 ; Eissa & Hashad, 2021)

وقد تناول تيار من الأدب المحاسبي تأثير القدرة الإدارية للمديرين على متغيرات محاسبية عديدة مثل، سياسات الإفصاح، وجودة الأرباح، وإدارة الأرباح ، وعلي جودة مخرجات نظام معلومات المحاسبة المالية، وتحديد الوقتية ، حيث ترتبط القدرة الإدارية للمديرين وخبراتهم في النواحي المحاسبية والمالية بقراراتهم بشأن سياسات الإفصاح، والأحكام والتقديرات المتعلقة بعملية إعداد التقارير المالية. كما تؤثر على جوانب مثل؛ إعلان الأرباح، وتأخر تقرير المراجعة، وبالتالي توقيت نشر القوائم المالية (Bamber et al., 2010 ; Jiang et al., 2010 ; Baatwah et al. 2015;Abernathy et al.,2018; Borgi et al.,2021)

كما سعت الدراسات (Cascino et al., 2010 ; Khan & Khan, 2011; Lourenço et al., 2018; Simamora, 2022; Elgiziry & Ahme, 2022) لبيان تأثير طبيعة ملكية الشركات (عائلية / غير عائلية) علي القدرات الإدارية ، وعلي توقيت نشر التقارير المالية.

أما فيما يتعلق بالدراسات الأكاديمية، فقد اتجهت دراسة إبراهيم (٢٠١٧) لاختبار تأثير القدرة الإدارية علي جودة الأرباح المحاسبية. بينما ذهب مليجي (٢٠١٩) لاختبار تأثير القدرة الإدارية علي جودة التقرير المالي وخطر انهيار أسعار الأسهم.

ويسعي البحث الحالي لدراسة واختبار أثر طبيعة الملكية (عائلية / غير عائلية) علي العلاقة بين القدرة الإدارية وتوقيت نشر التقارير المالية في الشركات المقيدة بالبورصة المصرية.

٢- مشكلة البحث:

أشارت كثير من الدراسات (Clatworthy & Peel, 2016 ; Abernathy et al. 2018; Alsmady, 2018 ; Mappadang et al., 2021; Eissa & Hashad, 2021; Thinh et al., 2022 ; Waris & Haji Din, 2023) إلي أهمية نشر التقارير المالية في التوقيت المناسب، لكون الوقتية من الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية، وعنصراً مهماً وأمراً بالغ الأهمية، وجانباً أساسياً من جوانب إعداد التقارير المالية، ومحدد لمدى جودتها، وعامل مؤثر على شفافية وملاءمة وقيمة المعلومات والفائدة منها، قبل أن تفقد قدرتها في التأثير على قرارات أصحاب المصالح، وخاصة المستثمرين الحاليين والمحتملين.

وقد تساءلت العديد من الدراسات (Park & Jung , 2017; García-Meca & García- Sánchez, 2018 ; Abernathy et al. 2018; Eissa & Hashad, 2021) القدرة الإدارية للمديرين على توقيت التقارير المالية، باعتبار أن القدرة الإدارة أهم مورد في الشركة يعزز من الاستخدام الفعال للموارد، ويحقق الكفاءة، ويؤثر علي مجموعة واسعة من الاستراتيجيات والقرارات، والجوانب المتعلقة بشأن فهم المعايير المحاسبية وتطبيقها، وحسن إصدار الأحكام والتقديرات المرتبطة بعملية إعداد التقارير المالية، وممارسات، وسياسات

الإفصاح، ودقة المعلومات وتوقيتها، وإعلان الأرباح ومدى الاستجابة للتوقعات، وتسهيل عملية المراجعة، وبالتالي سرعة نشر التقارير المالية.

كما تساءلت الدراسات (Zaidi & Aslam, 2006; Buloga et al., 2017 ; Lourenço et al.,2018;Elgiziry & Ahme,2022;Simamora, 2022; Waris & Haji Din,2023) عن ما إذا كانت طبيعة الملكية (عائلية / غير عائلية) تؤثر على القدرات لإدارية للمديرين، وكذلك وفتية التقارير المالية ، وأداء الشركات بوجه عام.

لذلك يُمكن التعبير عن مشكلة البحث في كيفية الإجابة عن السؤالين التاليين عملياً في بيئة الممارسة المحاسبية المصرية؛ هل تؤثر القدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية في الشركات المقيدة بالبورصة المصرية؟. وهل تؤثر طبيعة ملكية الشركات (عائلية/غير عائلية) علي العلاقة بين القدرة الإدارية وتوقيت نشر التقارير المالية في الشركات المقيدة بالبورصة المصرية؟.

٣- هدف البحث:

يستهدف البحث دراسة واختبار أثر طبيعة ملكية الشركات (عائلية / غير عائلية) علي العلاقة بين القدرة الإدارية وتوقيت نشر التقارير المالية في الشركات المقيدة بالبورصة المصرية، وذلك بالتطبيق علي عينة من الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية في الفترة من ٢٠١٦-٢٠٢٢.

٤- أهمية ودوافع البحث:

تتمثل الأهمية الأكاديمية للبحث من خلال تناوله لموضوع العلاقة بين القدرة الإدارية وتوقيت نشر التقارير المالية، وتقييم أثر طبيعة ملكية الشركات (عائلية / غير عائلية) علي العلاقة محل الدراسة. خصوصاً وأن قضية توقيت نشر التقارير المالية للشركات والمتغيرات المرتبطة بها جذبت انتباه العديد من الباحثين في السنوات الأخيرة، إلا أن القليل من الأبحاث السابقة، اتجهت لاختبار الارتباط بين القدرة الإدارية ووقتية التقارير المالية. كما يوجد ندرة، في الدراسات

التي تناولت الاختلافات بين الشركات العائلية والشركات غير العائلية وتوقيت نشر التقارير المالية. باعتبار أن متغير الملكية العائلية وغير العائلية، أشبه بصندوق أسود، يتطلب الاستكشاف ومزيد من الدراسة حول تأثيره علي قدرات المديرين ووقتيّة التقارير المالية. لذلك يحاول البحث تضييق فجوة البحوث المحاسبية في هذا المجال.

ويستمد البحث أهميته العملية من أنه يسعى لتسليط الضوء علي التأثير العملي لاختلاف القدرات الإدارية لمديري الشركات العائلية وغير العائلية المدرجة في البورصة، ومدى تأثيرها علي وقتيّة التقارير المالية. كما يسعى البحث لتقديم العديد من الآثار المرتبطة بوقتيّة التقرير المالي، منها ما يتعلق بالشركات، والتي قد يكون لها تأثير على سمعة الشركة واستدامتها ، وجذب الأموال علي المدى الطويل، مما يدفع الشركة للتقليل من الإطار الزمني للتقارير المالية مقارنة بالشركات الأخرى. بالإضافة إلى ذلك أيضاً محاولة توفير رؤية قد تكون مفيدة للجهات التنظيمية وصانعي السياسات ، حول أسباب التأخر في نشر التقارير المالية وعلاقتها بقدرات المديرين، لزيادة الوعي بشأن صياغة سياسات جديدة، تتعلق بتحسين وقتيّة وجودة التقارير المالية. الأمر الذي يُمكن أن يكون له مردود إيجابي علي إدراك إدارات الشركات، ومستخدمي المعلومات المحاسبية، والهيئة العامة للرقابة.

ومن أهم دوافع البحث سعيه لاستخدام منهجية تساير البحوث الأجنبية ذات الصلة، بإجراء ثلاثة أنواع من التحليل؛ التحليل الأساسي، والتحليل الإضافي، وتحليل الحساسية، وبذلك يحاول هذا البحث تضييق الفجوة بين الدراسات الأكاديمية التي تمت في دول متقدمة، والدراسات التي تمت في جمهورية مصر العربية في هذا المجال.

٥- حدود البحث:

يقتصر هذا البحث علي دراسة وتحليل واختبار العلاقة بين القدرة الإدارية وتوقيت نشر التقارير المالية، ومدى تأثير هذه العلاقة بطبيعة ملكية الشركات (عائلية / غير عائلية)، وذلك بالتطبيق علي عينة من الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية. ويقتصر قياس القدرة الإدارية لأغراض التحليل الأساسي اعتماداً علي مؤشر (DEA Score) ، وذلك وفقاً

لدراسة (Demerjian et al. 2012) ، ولأغراض التحليل الإضافي تم الاعتماد علي معدل العائد علي الأصول كمقياس للقدرة الإدارية. وبذلك يخرج عن نطاق هذا البحث أي مقياس أخري للقدرة الإدارية. كما يخرج عن نطاق البحث الأنماط الأخرى للملكية مثل؛ الملكية ، المؤسسية، والحكومية، والأجنبية. كما يخرج عن نطاق البحث الخصائص التنظيمية، وتأثير المتغيرات علي مستوي الدولة ، والعوامل الاقتصادية الكلية والجزئية. كما يخرج عن نطاق البحث الشركات غير المقيدة بالبورصة المصرية والمؤسسات المالية. كما تقتصر فترة الدراسة في هذا البحث علي السنوات من ٢٠١٦ وحتى سنة ٢٠٢٢. كما أن قابلية النتائج للتعميم مشروطة بحدود البحث وضوابط اختيار مجتمع وعينة الدراسة وكيفية قياس متغيرات الدراسة.

٦- خطة البحث:

لمعالجة مشكلة البحث وتحقيق الهدف منه في إطار حدوده، سوف يُستكمل البحث علي النحو التالي:

١/٦- توقيت نشر التقارير المالية(المفهوم والقياس والمردود والمحددات).

٢/٦- القدرة الإدارية (المفهوم والقياس والمردود من منظور المحاسبة المالية).

٣/٦- تحليل العلاقة بين القدرة الإدارية وتوقيت نشر التقارير المالية واشتقاق الفرض الأول للبحث(H1).

٤/٦- تحليل أثر طبيعة ملكية الشركات (عائلية / غير عائلية) علي العلاقة محل الدراسة واشتقاق الفرض الثاني للبحث(H2).

٥/٦- منهجية البحث (التحليل الأساسي والتحليلات الأخرى).

٦/٦- نتائج البحث والتوصيات ومجالات البحث المقترحة.

١/٦ - توقيت نشر التقارير المالية (المفهوم والقياس والمردود والمحددات):

تُعد وقتية التقارير المالية من الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية. ويعد الالتزام بتوقيت نشر التقارير المالية أحد العوامل المتعلقة بشفافيتها وجودتها ، والتي تؤثر علي الفائدة من المعلومات التي تحتويها والمقدمة لمستخدميها، حيث تتأثر خيارات متخذي القرار بشكل كبير بتوقيت المعلومات (Moradi et al.,2013 ; Fakhfakh Sakka & Jarboui., 2016; Sufiyati, 2017). وقد أشار (Sufiyati (2017) إلي أن مفهوم الالتزام بتوقيت التقارير المالية له بعدان وهما؛ فترة إعداد التقرير، والفارق الزمني بين نهاية فترة إعداد التقارير وتاريخ نشر التقارير المالية.

وفيما يتعلق بمفهوم توقيت التقارير المالية، فقد أشار (Van Horne(1995) إلي الوقتية على أنها الفترة الزمنية بين نقطة انتهاء الشركات من إعداد القوائم المالية، وتاريخ إتاحتها للمستخدمين. وقد أوضح البعض (Putri & Azhar,2017 ; Delaney et al.,1997 ; Sufiyati,2017) أنه يمكن تعريف الوقتية على أنها توافر المعلومات لمتخذي القرار قبل أن تفقد قدرتها في التأثير على القرارات. كما أشار (Zandi & Abdullah., (2019) إلي أنه طبقاً للإطار المفاهيمي للمحاسبة المالية Conceptual Framework الصادر في ٢٠١٠ ، تعرف الوقتية علي أنها إتاحة المعلومات لمتخذي القرار في الوقت المناسب لتكون قادرة على التأثير في القرارات. كما يري (Ben Rejeb et al.(2019) أن توقيت نشر التقارير المالية هو الفترة التي تبدأ من نهاية السنة المالية للشركة حتى تاريخ تقرير المراجعة. كما أشار (FASB (2021) إلي أن توقيت التقارير المالية، يمثل أساس جودة وشفافية التقارير المالية، ويتعلق بإتاحة المعلومات حول أعمال الشركة للمستخدمين في أسرع وقت ممكن لاتخاذ قرارات مستنيرة في الوقت المناسب.

وفيما يتعلق بمقاييس توقيت نشر التقارير المالية، أوضح البعض (Alsmady, 2018; Ghafran & Yasmin, 2018; Ben Rejeb et al.,2019; Abernathy et al.,2018; Alsmady, 2018; Toksoz & Özdemir,2021; Borgi et al.,2021; Aksoy et al.,2021; Lourenço et al.,2018 ; Almuzaiqer, 2021; Thinh et al.,2022)

يمكن قياس توقيت نشر التقارير المالية بعدد الأيام بين تاريخ إنتهاء السنة المالية وتاريخ الإفصاح عن التقارير المالية التي تم مراجعتها. بينما ذهب (Nguyen et al.,2021; Eissa & Hashad, 2021; Thinh et al.,2022) لقياس توقيت نشر التقارير المالية بدلالة تأخر تقرير المراجعة، بعدد الأيام بين تاريخ انتهاء السنة المالية وتاريخ التوقيع علي تقرير المراجعة. كما أوضح (Toksoz & Özdemir (2021) أنه يمكن قياس توقيت نشر التقارير المالية من خلال الاعتماد علي مقياس التأخير في الإعلان عن الأرباح، بعدد الأيام بين تاريخ انتهاء السنة المالية وتاريخ الإفصاح عن الأرباح. في حين قام (Sufiyati, 2017; Asiriuwa et al.,2018 ; Zandi & Abdullah., 2019 ; Aksoy et al.,2021; Novandalina, et al.2022) بقياس توقيت نشر التقارير المالية، من خلال متغير وهمي يأخذ القيمة (١) إذا كان توقيت نشر التقرير المالي تم خلال مدة ٩٠ يوم من نهاية السنة، والقيمة (صفر) اذا كانت غير ذلك.

وفيما يتعلق بمرود وأهمية نشر التقارير المالية في الوقت المناسب، يري البعض (Lee et al.2008; Aubert, 2009; Vuran,2013) أن المعلومات المالية التي تحتويها التقارير المالية، التي تم مراجعتها، المصدر الأكثر موثوقية للمعلومات لأصحاب المصالح. ويُعد توقيت نشر التقارير المالية عاملاً بالغ الأهمية، حيث تعتمد قيمة المعلومات والفائدة منها على توقيت إعدادها والإفصاح عنها ، بما يساهم في تقليل عدم التأكد المرتبط بالقرارات في بيئة الأعمال التي تتسم بالنمو السريع والتعقيد. وقد أشار آخرون (Clatworthy & Peel, 2016;Liu et al.,2016) إلي أن الإفصاح عن المعلومات في الوقت المناسب، يزيد من ملاءمتها وموثوقيتها، ويخفض من عدم التماثل بين الأطراف، ويقلل من عدم التأكد من جانب المستثمرين، ويحسن من قيمة الشركة. كما أشار البعض (Ahmad et al.,2016 ; Abernathy et al.,2018) إلي أن الإفصاح عن التقارير المالية في فترة أقصر، يمثل فائدة كبيرة للمستثمرين الذين يدمجون المعلومات التي تم الافصاح عنها في قراراتهم، نظرًا لارتباطها بالفرص المتاحة أمامهم.

وكذلك أكدت بعض البحوث (Fakhfakh Sakka & Jarboui ,2016; Abernathy et al.,2018; Zandi & Abdullah., 2019; Suadiye, 2019) أنه يمكن اعتبار التزام الشركات بالإفصاح في التوقيت المناسب، وسيلة لتقليل عدم تماثل المعلومات، وتحسين أسعار الأسهم، ومساعدة المستثمرين الحاليين والمحتملين، وزيادة الشفافية، والحد من نشر الشائعات حول أداء الشركة، وزيادة الثقة من جانب المستثمرين، ويسهل من جذب التمويل.

كما اتفق البعض (Clatworthy & Peel, 2016; Park & Jung ,2017) علي أن توفير المعلومات في الوقت المناسب، له فوائد كبيرة للمستثمرين من خلال تقليل عدم تماثل المعلومات، وكذلك دافع للمديرين لتجنب العقوبات المحتملة، مثل تكاليف التقاضي وتكاليف فقدان السمعة.

وقد أوضح آخرون (Putri & Azhar, 2017; sufiyati, 2017; Suadiye, 2019) أن الفائدة من المعلومات سوف تتخفف إذا لم يتم نشرها إلى مستخدميها ، وأن تحسين وقتية التقارير المالية، هي بمثابة إشارة من الشركة بتلبية احتياجات الأصحاب المصالح ، مما يقلل من مخاطر تفسير المعلومات. كما أكد كل من (Choudhary et al. , 2015;Edmonds et al., 2017; Ben Rejeb et al.,2019; Suadiye, 2019) أن تأخير نشر المعلومات، يزيد من مخاطر التقدير وعدم التماثل بين المستثمرين، ويؤثر علي قراراتهم الاستثمارية، مما يؤدي إلى ارتفاع تكلفة رأس المال، ويؤثر على كفاءة الأسواق المالية. وكذلك يري (Borgi et al.(2021) أنه يجب نشر التقارير المالية في الوقت المحدد نظراً للأهمية التنبؤية والتغذية العكسية للمعلومات، وإمكانية تعديل القرارات الاستثمارية. كما أكد (Aksoy et al.(2021) علي أن توفير المعلومات المالية في الوقت المناسب أمراً مهماً، لحماية سمعة الشركة واستدامتها، وبناء الثقة بين الشركة وأصحاب المصالح، وتمكينهم من تقييم أداء الشركة، واتخاذ قرارات رشيدة، مما يسهل من جذب رأس المال، وتعزيز كفاءة السوق.

ويخلص الباحث مما سبق إلي أن توقيت نشر التقارير المالية يُعد عاملاً بالغ الأهمية في تحديد قيمة المعلومات والفائدة منها، وتقليل عدم التأكد، وزيادة الملاءمة والموثوقية، وتخفيض عدم التماثل، وزيادة الشفافية، والحد من نشر الشائعات حول أداء الشركة، وتلبية الاحتياجات من المعلومات ، وبناء الثقة بين الشركة وأصحاب المصالح ، ومساعدة المستثمرين، وتمكينهم من تقييم أداء الشركة، وإتخاذ قرارات رشيدة، وتحسين وحماية سمعة الشركة واستدامتها، وتقليل تكلفة رأس المال.

ويري الباحث أن التقارير المالية تواجه بانتقادات شديدة بسبب توقيتها. وذلك لأن مستخدميها يرغبون بشكل متزايد في الحصول على المعلومات في وقت قصير ، حيث تمثل الوقتية جانب مهم متعلق بملاءمة المعلومات، لأن تقديمها في وقت متأخر، يجعلها عديمة الفائدة. كما يري الباحث أن الوضع المثالي هو الإفصاح عن التقارير المالية وقت الانتهاء من إعدادها في نهاية الفترة. وإنهاء الوقت اللازم لإتمام عملية المراجعة بشأنها وغيرها من المعلومات، ومن الأفضل للشركات السعي لنشر المعلومات في أقصر وقت عاجلاً وليس آجلاً، حتي لا تصبح المعلومات المحاسبية أقل فائدة بمرور الوقت.

وفيما يتعلق بأهم العوامل أو المحددات التي تؤثر على توقيت نشر التقارير المالية، فقد خلصت العديد من الدراسات (Abbott, et al., 2012 ; Rahmawati, 2013; Clatworthy & Peel, 2016; Nguyen & Nguyen ,2017; Sufiyati, 2017; Johnston & Zhang, 2018 ; Suadiye ,2019 ; Jorge, 2019 ; Ben Rejeb et al. 2019 ; Ozcan, 2019; Aksoy et al.,2021; Toksoz & Özdemir,2021) **ارتباط بين حجم الشركة وتوقيت نشر التقارير المالية.** فالشركات الكبيرة لديها قاعدة متنوعة من المستثمرين، وتسعي لإصدار تقاريرها المالية في وقت أقرب، لتلبية احتياجاتهم من المعلومات، فلديها محاسبون أكثر خبرة، وأنظمة رقابة داخلية قوية، ويراجع قوائمها المالية منشآت مراجعة كبري لديها القدرة على تسريع عملية المراجعة، ويتابعها عدد كبير من المحللين الماليين، كما أنها تتعرض لضغوط خارجية أكبر للإفصاح عن المعلومات في أقرب وقت. وبالتالي تكون أكثر حرصاً علي إصدار المعلومات المالية في الوقت المناسب. كما أشار

آخرون (Clatworthy & Peel, 2016; Nguyen & Nguyen, 2017; Aksoy et al., 2021). إلى أن حجم الشركة يؤثر بشكل إيجابي على تحسين توقيت التقارير المالية. في حين وجد البعض (Johnston & Zhang, 2018; Ozcan, 2019) أن حجم الشركة يؤثر سلبًا على توقيت التقارير المالية.

كما يُعد من محددات توقيت نشر التقارير المالية مستوى الرفع المالي الشركة، فيري Habib (2011) & Bhuiyan أن التأخير المتزايد في إصدار التقارير المالية، قد يكون مرتبطًا بوجود مشاكل مالية في الشركات. كما أشار البعض (Clatworthy & Peel, 2016 ; Ozcan, 2019) إلى أن الرفع المالي يؤثر بشكل إيجابي على توقيت التقارير المالية. كما أكد (Ben Rejeb et al., 2019) أن المديرين في الشركات ذات مستوى الرفع المالي المرتفع لديهم الحافز لتسريع الإفصاح عن التقارير المالية بسبب الضغط من جانب الدائنين. بينما أوضح (Aksoy et al., 2021) أن الرفع المالي يرتبط سلبًا بتوقيت نشر التقارير المالية، فالشركات ذات المديونية العالية قد تؤخر تقديم تقاريرها المالية لاحتمال تعرضها لضائقة مالية وتخلفها عن سداد ديونها.

كما أوضح كل من (Jorge, 2019; Suadiye, 2019) أن حجم منشأة المراجعة يُعد من محددات توقيت نشر التقارير المالية، فالشركات التي يتم مراجعتها من قبل منشأة Big4 تقدم تقرير المراجعة بشكل أسرع، وتقلل من توقيت نشر التقارير المالية. كما أشار البعض (Zandi & Abdullah, 2019; Aksoy et al., 2021; Toksoz & Ozdemir, 2021) أن منشآت Big4 لديها المزيد من الموارد والتكنولوجيا والخبرة، ومراجعين متخصصين في الصناعة لإجراء عملية المراجعة بشكل أسرع، وبالتالي التمكين من تقليل توقيت نشر التقارير المالية.

في حين أشار البعض (Habib & Bhuiyan, 2011; Vuran, 2013) إلى أن التأخير المتزايد في إصدار التقارير المالية، يكون متزامن مع نوع رأي مراقب الحسابات. وقد أوضح (Rahmawati, 2013) أن الشركات التي لديها تقرير مراجعة نظيف، يكون لديها تأخير زمني أقل في نشر التقارير المالية. كما أشار البعض (Abernathy et al., 2018; Toksoz

Özdemir,20218 & إلي أن نوع رأي مراقب الحسابات يؤثر على تأخر التقارير المالية. فالرأي غير المتحفظ يتطلب مناقشات مطولة مع مراقبي الحسابات، مما يؤدي إلى تأخير تقرير المراجعة ، وبدوره يؤثر علي توقيت إصدار التقارير المالية.

كما تعد الربحية من محددات توقيت نشر التقارير المالية، فقد أوضح كل من (Rahmawati, 2022; Novandalina, et al.2013) أن توقيت إعداد التقارير المالية يرتبط بصافي الدخل. كما أشار (Toksoz & Özdemir,2021) أن الشركات ذات الأداء الجيد تميل إلى نشر تقاريرها المالية في الوقت المناسب. كما وجد آخرون (Nguyen & Nguyen, 2017; Aksoy et al.,2021) أن مراقبي الحسابات يستغرقون وقتاً أطول في مراجعة الشركات التي لديها خسائر، بينما الشركات المربحة تفصح عن تقاريرها المالية في أقرب لإظهار أداءها الجيد وتعزيز ثقة المساهمين في المديرين. كما أشار (Vuran (2013) أن معدل العائد على الأصول له تأثير سلبي كبير على تأخير توقيت إعداد التقارير المالية. وقد أوضح (Thin et al.(2022) أن العائد على حقوق الملكية له تأثير سلبي على توقيت إعداد التقارير المالية.

كما ترتبط نهاية السنة المالية بعبء العمل بمنشآت المراجعة، بشأن مراجعة القوائم المالية للشركات، وبالتالي يواجه المراجعون تحدياً في إصدار تقرير المراجعة لعملائهم في الوقت المحدد. مما قد يؤثر علي سرعة توقيت إصدار التقارير المالي (Abernathy et al.,2018; Zandi & Abdullah,2019; Borgi et al.,2021).

كما أشار البعض (Abbott, et al., 2012; Toksoz & Özdemir,2021) إلي أن تعقيد عمليات الشركة، والتعقيد المحاسبي في الشركة قد يبطئ من عملية المراجعة وإصدار التقرير والذي بدوره قد يعيق الشركات عن نشر تقاريرها المالية في الوقت المناسب.

كما يري البعض (Hirschey et al., 2015; Waris & Haji Din,2023) أن حوكمة الشركات تُعد من محددات توقيت نشر التقارير المالية، فقد اتفقت دراسات (Fujianti,2016 Jorge, 2019; Waris & Haji Din,2023) ; علي أن توقيت نشر التقارير المالية يرتبط بـ حجم مجلس الادارة ومدى وجود أعضاء مستقلين به، وكذلك يرتبط بلجنة المراجعة. كذلك

يري كل من (Putri & Azhar, 2017; Ghafran & Yasmin, 2018; Ghani & Che Azmi, 2022) أن لجنة المراجعة وكفائتها واجتهادها وعدد اجتماعاتها لها تأثير إيجابي علي توقيت تقارير التقارير المالية. كما أشار (Ghafran & Yasmin (2018) إلي أن خبرة رؤساء لجان المراجعة لها ارتباط سلبي كبير بتأخر فترة تقرير المراجعة، وبالتالي تحسين توقيت نشر التقارير المالية. كما أوضح كل من (Jorge 2019; Waris & Haji Din, 2023) أن تركيز الملكية يؤثر علي التوقيت الزمني لنشر التقارير المالية.

كما يري آخرون (Habib & Bhuiyan ,2011;Abernathy et al.,2018; Eissa & Hashad, 2021) أن القدرة الإدارية للمديرين يمكن أن تؤثر على توقيت التقارير المالية، من خلال استخدامهم لأحكامهم وتقديراتهم، كما أنهم أكثر دراية بأعمال الشركة.

ويخلص الباحث مما سبق إلي أنه توجد مجموعة من المحددات، أو العوامل، التي يمكن أن تؤثر على توقيت نشر التقارير المالية، وتتمثل في؛ حجم الشركة، وربحيتها، ومدى تعقد عملياتها، ومستوى الرفع المالي، وحجم منشأة المراجعة التي تراجع قوائمها المالية السنوية ، ونوع رأي مراقب الحسابات ، والحوكمة، وتركز الملكية، والقدرة الإدارية للمديرين.

وسوف يركز الباحث علي دراسة واختبار العلاقة بين القدرة الإدارية ووقتيّة التقارير المالية، لاختبار مدى تأثير اختلاف قدرات المديرين علي وقتيّة نشر التقارير المالية.

وفيما يتعلق بالنظريات المفسرة لتوقيت نشر التقارير المالية، فقد أشارت العديد من الدراسات (Lourenço et al.,2018; Aksoy et al.,2021; Kartadjumena et al., 2021; Sunarto et al., 2021; Toksoz & Özdemir,2021; Novandalina, et al.2022) أنه وفقاً لنظرية الإشارة Signaling theory فإن الشركات التي لديها أخبار جيدة ترغب في توصيلها فوراً إلى للمستثمرين حتى يتمكنوا من فهم الوضع الاقتصادي بشكل أفضل، وتكون بمثابة إشارة لأدائها الجيد. وقد أضاف (Lourenço et al.(2018) أن للشركات حافز لتحسين توقيت الإعلان عن الأخبار السيئة أيضاً، بدافع الرغبة في تقليل ردود الفعل السلبية لأصحاب المصالح تجاه الأخبار السيئة، وبسبب الملاحقة الاعلامية.

في حين يري كل من Kim et al.,2011; Park & Jung ,2017; Waris & Haji (Din,2023) أنه وفقاً لنظرية الوكالة Agency Theory تخلق التقارير المالية حالة من القلق، بسبب مشاكل الوكالة، وتضارب المصالح بين المساهمين والادارة ، وإتجاه المديرين لإخفاء المعلومات وخصوصاً السلبية ، مما يؤدي إلى تأخير نشر التقارير المالية. بينما أوضح Alsmady (2018) أن تحسين توقيت نشر المعلومات، يساعد علي التخفيف من عدم تماثل المعلومات ويقلل من مشاكل الوكالة بين المساهمين والمديرين.

وقد أوضح البعض (Lee et al.2008 ; Surachyati et al., 2019) أنه وفقاً لنظرية أصحاب المصالح Stakeholders Theory ، يساهم نشر التقارير المالية في الوقت المناسب، في تحقيق العدالة بين أصحاب المصالح، وتحقيق الأهداف المشتركة بينهم، ويقلل من تكاليف الحصول على المعلومات ، وبالتالي تزيد رفاهيتهم. كما أوضح Ben Rejeb et al.(2019) أنه وفقاً لنظرية أصحاب المصالح، ونظراً لاستحالة إخفاء المعلومات السيئة بسبب متطلبات الإفصاح، فإن المديرين لديهم الفرصة فقط لتأخير الإفصاح عن المعلومات السيئة. بالإضافة إلى ذلك، فإنهم مهتمون بتقييم الأداء الداخلي، والذي يحدد مكافآتهم ومكانتهم المهنية. ولذلك، لن يتم نشر الأخبار السيئة إلا بعد التحقق منها وتبريرها، أو عند انتهاء الفترة التنظيمية لإعداد التقارير المالية.

وإجمالاً يخلص الباحث مما سبق إلي أن توقيت نشر التقارير المالية جانب مهم في تحديد قيمة المعلومات والفائدة منها، وزيادة ملائمتها وموثوقيتها، لأصحاب المصالح، لمساعدتهم علي تقييم أداء الشركة. وأنه يجب نشر التقارير المالية وقت الإنتهاء من إعدادها ، وإنتهاء وقت إتمام عملية المراجعة . ولكن ترتبط الوقتية بالعديد من المحددات، التي يمكن أن تؤثر عليها ، ومنها القدرة الإدارية للمديرين.

٢/٦ - القدرة الإدارية (المفهوم والقياس والمردود من منظور المحاسبة المالية):

فيما يتعلق بمفهوم القدرة الإدارية Managerial ability ، أوضح Holcomb et al.(2009) أن القدرة الإدارية تمثل أهم مورد في الشركة يضيف لقيمتها، ويمكنها من الاستخدام الكفء للموارد. كما يري(Demerjian et al.(2012) أن القدرة الإدارية هي درجة كفاءة المديرين التنفيذيين في استخدام الموارد الاقتصادية المتاحة للشركة وتحويلها إلى إيرادات. وكذلك يري (Choi et al. (2015) أن القدرة الإدارية تتمثل في قدرة المديرين التنفيذيين لتوليد الأرباح من خلال الاستخدام الفعال لموارد الشركة. في حين يري(Huang & Sun (2017) أن قدرة الإدارة تتمثل بعض الخصائص مثل؛ المعرفة والخبرة وأسلوب الإدارة والمهارات الإدارية، والتي تأثير كبير على قرارات الشركة ونتائجها الاقتصادية.

وكذلك أشار Arora et al.(2017) إلي أن القدرة الإدارية هي نتيجة التعلم والخبرة المتراكمة وهي مدي المهارات التي تُمكن المديرين من فهم الوضع الاقتصادي للشركة وظروف الصناعة وقدرتها على تقييم دقيق لكل من الفرص المتاحة والمستقبلية وأداء الشركة عموماً. وقد أوضح أن أهم المهارات التي تؤدي إلى إرتفاع القدرة الإدارية للمديرين في؛ المهارات البشرية وتعني الجودة التي يمتلكها المدير للعمل بشكل فعال مع الآخرين وتحفيز الأفراد والجماعات. المهارات الفنية وتعني المعرفة الفنية للوظائف المختلفة والقدرة على التفاوض والتعامل مع التكنولوجيا والتعامل واستخدام، نظم المعلومات، والتعامل مع أنظمة الرقابة الداخلية. والمهارات المفاهيمية وتعني القدرة على رؤية الشركة كوحدة واحدة، وإدراك العلاقات بين الوظائف المختلفة في الشركة، بالإضافة إلى القدرة على فهم وتطوير الأفكار. وكذلك يري (Buloga et al.(2017) أن القدرة الإدارية هي إمتلاك المديرين لمجموعة واسعة من المهارات المتقدمة في جميع المجالات ، من التخطيط والتفويض إلى التواصل والتحفيز. وكذلك عرفها مليجي (٢٠١٩) بأنها بعض الخصائص التي يتصف بها المديرين التنفيذيين مثل المعرفة والسمعة والأسلوب والمعرفة والخبرة والتعليم والمهارات الشخصية والمعتقدات ، والتي تمكنهم من الفهم السليم للبيئة الاقتصادية والاستخدام الفعال للموارد وإتخاذ أفضل القرارات.

ويري الباحث أن القدرة الإدارية هي مدي امتلاك المديرين التنفيذيين للمعرفة والتعلم والخبرة المتراكمة والخصائص والأسلوب والمهارات المتقدمة في المجالات المختلفة والمتعددة والتي تمكن من التعامل بشكل فعال مع الآخرين، وفهم العلاقات المتعددة، وتطوير الأفكار، والفهم السليم الوضع الاقتصادي للشركة، وتقييم الفرص المتاحة، بما يمكن من الاستخدام الفعال للموارد الاقتصادية المتاحة، وإتخاذ القرارات الرشيدة.

وفيما يتعلق بقياس القدرة الإدارية، توجد صعوبة في قياس القدرة الإدارية للمديرين بشكل مباشر، وتوجد مقاييس أو طرق مختلفة اعتمدت عليها الدراسات السابقة، ومنها؛ الاستشهادات الصحفية ووسائل الإعلام والمقالات الاخبارية والتي تتناول قدرات وأداء المديرين التنفيذيين خلال فترة الخمس سنوات السابقة، ويعكس هذا المقياس تقييم السوق للقدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين (Milbourn, 2003; Rajgopal et al, 2006 ; Francis et al.,2008 ; Baik et al.,2011). وقد أوضح إبراهيم (٢٠١٧) أن هذا المقياس يعاب علي أنه يناسب فقط الشركات كبيرة الحجم. وأيضاً مقياس معدل العائد علي الأصول المعدل بالصناعة، وكلما زاد معدل العائد علي الأصول، كان ذلك مؤشراً علي إرتفاع القدرات الإدارية للمديرين (Rajgopal et al.,2015 ; Francis et al.,2008 ; Choi et al.,2015). وأيضاً قياس درجة القدرة الإدارية اعتماداً علي مؤشر (DEA Score) Managerial Ability Score، وذلك وفقاً لدراسة (Demerjian et al.,2012) والذي يُمكن من قياس كفاءة المديرين وفقاً لكفاءتهم في استخدام الموارد من خلال قدرتهم علي تحويل موارد الشركة إلي إيرادات (توليد معدل أعلى من المخرجات من مجموعة معينة من المدخلات). ويتم هذا القياس علي مرحلتين؛ وتشمل المرحلة الأولى تحديد الكفاءة الكلية المقدره للشركة، وذلك من خلال استخدام أسلوب تحليل مغلف البيانات^(١) Data Envelopment Analysis (DEA) وفقاً لدراسة (Demerjian et al, 2012,2013) وتشمل المرحلة الثانية تعديل درجة كفاءة الشركة، من خلال استبعاد

(١) - يعني اسم مغلف البيانات أن الشركات ذات القدرات والكفاءة المرتفعة تغلف الشركات ذات القدرات والكفاءة المنخفضة (Park & Jung, 2017).

تأثير بعض خصائص الشركة، بالإضافة لبعض العوامل التي تقلل من مجهودات الإدارة ، وذلك بهدف تحييد وعزل تأثيرها علي الكفاءة الكلية (Akbari et al., 2018). وقد اعتمد الباحث في قياس القدرة الإدارية علي مؤشر (DEA Score) وفقاً لدراسة (Demerjian et al, 2012).

وفيما يتعلق بأهمية ومردود القدرة الإدارية، فقد أوضح Chemmanur & Paeglis (2005) أن المديرين ذوي القدرة العالية يمكنهم تحسين أداء الشركة ، لأنهم قادرون علي اختيار مشروعات أكثر ربحية. كما أشار (Plumlee and Yohn, 2010) إلي أن قدرة المديرين الإدارية تمكنهم من فهم المعايير المحاسبية بشكل أفضل، وإتجاههم للإفصاح عن الأرباح في وقت مبكر، وهو ما قد ينعكس علي توقيت التقرير المالي. كما يري Baik et al. (2011) أن المديرين ذوي القدرات العالية لديهم تأثير أكبر على اتجاه الشركات للإهتمام بالمسؤولية الاجتماعية للشركات.

وقد وجد (Demerjian et al., 2013) أن المديرين الأكثر قدرة لديهم معرفة أكبر بمحركات أداء الشركة، ودراية وأكثر كفاءة ويمكنهم الاستجابة والتعامل مع الضغوط الإقتصادية والتشغيلية للشركة، والنواحي التنافسية، ويتمتعون بالمعرفة بالتطورات التكنولوجية ، كما لديهم القدرة والكفاءة علي إصدار أحكام وتقديرات بشكل سليم، بالإضافة أن لديهم قدرات أكبر علي التنبؤ بالأرباح. وأن الكفاءة الإدارية مرتبطة بشكل مباشر بجودة الأرباح. وفي نفس الاتجاه يري (Hui & Matsunaga, 2015; Cui et al., 2019; Rajabalizadeh & Oradi, 2022) أن القدرة الإدارية تمكن من استخدام الموارد بكفاءة وبشكل أفضل، وبطريقة أفضل في التعامل مع عدم التأكد البيئي، وفهم فرص الاستثمار المناسبة، والتعامل مع المخاطر وتحليلها والاستجابة لها ومواجهتها. كما أكد (Cheung et al., 2017; Haider et al., 2021) علي أن المديرين ذوي القدرات الإدارية العالية يتميزون عن نظرائهم ذوي القدرات المنخفضة، حيث يقدمون أداءً فائقاً، ويتمتعون بمهارات تفاوض استثنائية ولديهم خبرة ذات بالصناعة، يستطيعون التوقع والتنبؤ بأداء الشركة وبالتغيرات المستقبلية بكفاءة ، وتوجيه دقيق

للأرباح. كما تقل القدرة الإدارية من إعادة إصدار القوائم المالية، وتقديم معلومات دقيقة وفي التوقيت المناسب.

كما توصل (Abernathy et al., 2018) إلي أن المديرين ذوي مستوى الكفاءة المرتفعة لديهم القدرة في الحفاظ على الأنظمة والضوابط التي تقوم عليها الشركة، ويصدرون إفصاحات مالية في الوقت المناسب ، مما يؤثر على توقيت إصدار التقارير المالية بشكل عام.

وقد أكد البعض (Baik et al., 2018 ; Eissa & Hashad, 2021) علي أن القدرة الإدارية تمثل أحد الموارد المهمة التي تضيف للقيمة، وأنها أحد المحددات الرئيسية لنجاح واستمرارية الشركات على المدى الطويل، وتعمل على تحسين البيئة المعلوماتية للشركات، وزيادة الشفافية، وتقليل عدم تماثل المعلومات بين الأطراف. كما أن المديرين ذوي القدرات الإدارية أكثر دراية بالشركة والصناعة، وأفضل في إصدار الأحكام والتقديرات المرتبطة بعملية إعداد التقارير المالية، وتسريع إعدادها، وتسهيل عملية المراجعة.

كما أوضح (Choo et al., 2021) أن المديرين ذوي القدرة العالية يمكنهم تعزيز الإفصاحات المالية، وتقليل مخاطر المعلومات، ومشكلة الوكالة، مما يسهل من جذب التمويل.

وقد أضاف البعض (Imeni et al., 2021; Putra et al., 2021) أن المديرين ذوي القدرة العالية يعدون عاملاً رئيسياً في الشركات، لما لديهم من قدرة أعلى على التفكير والتحليل والابتكار، واستخدام الموارد بكفاءة ، وأقل انخراطاً في السلوك الانتهازي، وإدارة الأرباح ولديهم القدرة علي تخفيض تكلفة الوكالة. بشكل إيجابي بسبب الانخفاض في إدارة الأرباح .

ويخلص الباحث مما سبق إلي أن القدرة الإدارية المديرين تؤثر على قراراتهم المتعلقة بالنواحي المالية والتنظيمية وأداء الشركات ككل. ولها مردود إيجابي، يمكنهم من التعامل مع عدم التأكد ، وفهم وتحليل فرص الاستثمار، ومواجهة المخاطر ، وتقلل من السلوك الانتهازي، وتحسن من البيئة المعلوماتية، وتزيد من الشفافية، وتقلل من عدم تماثل المعلومات بين الأطراف. كما تمكن من حسن إصدار الأحكام والتقديرات المرتبطة بعملية إعداد التقارير المالية، وتسهيل عملية المراجعة، وبالتالي ينعكس إيجاباً علي توقيت نشر التقرير المالي.

٣/٦ - تحليل العلاقة بين القدرة الإدارية وتوقيت نشر التقارير المالية واشتقاق الفرض الأول للبحث (H1) :

يري البعض (Gabaix & Landier, 2008; Park & Jung, 2017) أن قدرة الإدارة تؤثر علي مجموعة واسعة من استراتيجيات الشركات وممارساتها التجارية، والقرارات المتعلقة بالنواحي المالية والتمويل والاستثمار والبحوث والتطوير، وإعداد التقارير وأداء الشركة عموماً. وقد أوضح (Holcomb et al., 2009) أن القدرة الإدارية تمثل أهم مورد في الشركة يعزز من الاستخدام الفعال للموارد، وتزيد من إمكانية إعداد تقارير مالية بجودة مرتفعة. وأضاف البعض (Demerjian et al., 2013; Huang, 2013) أن قدرة المديرين تتمثل في مقدرتهم علي الفهم والتطبيق للمعايير المعقدة، وزيادة تدفق المعلومات إلى سوق رأس المال. كما أكد كل من (Chen et al., 2015; De Franco et al., 2017) علي أن زيادة معدلات النجاح والنمو والابتكار في الشركات يرتبط بارتفاع قدرتها الإدارية. فالمديرون ذوي القدرات العالية، أكثر استجابة لتوقعات المستثمرين، ويصدرون معلومات بشأن توقعات الأرباح بشكل سريع وأكثر دقة، والتي بدورها تحسن من عوائد الأسهم، وتقلل من مخاطر المعلومات، ويعزز من سرعة إعداد التقارير المالية، ويقلل من احتمال تعرضها لإعادة الإصدار.

ومن ناحية أخرى، فقد أوضح كل من (Bamber et al., 2010 ; Jiang et al., 2010) أن خبرة المدير في النواحي المحاسبية والمالية لها تأثير هام على قراراته بشأن سياسات الإفصاح، ودقة المعلومات عن الأرباح وتقديم تقارير مالية بجودة مرتفعة. وقد اتفق البعض (Jiang et al., 2010; Salehi et al., 2018) علي أن المدير الذي يفتقر إلى المعرفة الكافية والخبرة والإلمام بالنواحي المحاسبية، وعمليات إعداد التقارير المالية، بدوره قد يجبر مراقب الحسابات على بدء عملية المراجعة في وقت متأخر، وبالتالي يؤخر تقرير المراجعة، و يؤخر توقيت نشر التقارير السنوية. وفي نفس الاتجاه أشار (Baatwah et al., 2015) إلي أن المديرين ذوي الخبرة المالية والمحاسبية يقللون من فترة تقرير المراجعة، وتسهيل نشر التقارير المالية في الوقت المناسب. كما أوضح (Borgi et al., 2021) أن سمات وقدرات

المديرون وخبراتهم تؤثر على النواحي المعرفية لديهم، وعلي عملية إعداد التقارير المالية والفترة التي تستغرقها للإفصاح عنها.

ومن ناحية أخرى، فقد أوضح (Krishnan & Yang (2009) أن قدرة الإدارة ترتبط بتسهيل عملية المراجعة والمفاوضات مع المراجع، فالمديرين الأكثر قدرة لديهم ثقة أكبر في هيكل الرقابة الداخلية لديهم، وتفصح عن الأرباح في وقت مبكر، ولديهم احتمالية أقل لتأخر تقديم تقاريرهم المالية. وفي نفس الاتجاه يري (Habib & Bhuiyan (2011) أن المديرين ذوي القدرة الإدارية المرتفعة من المرجح أن يقدمون قوائمهم المالية في الوقت المناسب، لأنهم أكثر دراية بأعمالهم، وقادرين علي إصدار أحكام وتقديرات بشكل أفضل. كما أن التأخير المتزايد في إصدار التقارير المالية، يكون مترامن مع بتأخر تقرير مراجعة ووجود مشاكل مالية في الشركات. كما أكد (Aktas & Kargin (2011) علي أن الاختبار الحقيقي لكفاءة الإدارة هو القدرة على ضمان العرض والنشر الفوري للمعلومات المالية الموثوقة، وهذا من شأنه تحسين صورتها، وأي تأخير في مثل هذا العمل سوف يؤدي إلى زيادة عدم تماثل المعلومات، وعدم التأكد، المتعلق بقرارات المستثمرين.

كما أوضح (Abernathy et al.(2018) أن القدرة الإدارية يمكن أن تؤثر على ثلاثة جوانب متعلقة بتوقيت التقارير المالية متمثلة في، إعلان الأرباح ، وتأخر تقرير المراجعة، وتأخر الإفصاح عن القوائم المالية. وأضاف أن قدرات المديرين وخبراتهم تؤثر علي نتائج الشركة، لا سيما عندما يتطلب الأمر مستوى مرتفع من الأحكام والتقديرات المرتبطة بعملية إعداد التقارير المالية. فالمديرين ذوي القدرة الإدارية العالية، مؤهلين، وأكثر خبرة ، ولديهم فهم أكبر لشركاتهم، ولديهم أقل عدد من عمليات إعادة إصدار القوائم المالية. ويكون لديهم القدرة على توليد الإيرادات، وترتفع لديهم جودة الأرباح، ويقللوا من وقت إعداد التقارير المالية، وإعلان عن الأرباح في وقت مبكر ، وعدم تأخر تقرير المراجعة، ويقدمون الإفصاحات المالية في الوقت المناسب، وبالتالي يتحسن توقيت التقارير المالية مع ارتفاع مستوى القدرة الإدارية.

كما أوضح (Park & Jung (2017) أن المديرين ذوي القدرات الإدارية العالية لديهم حوافز أقوى للإفصاح عن المعلومات في الوقت المناسب، والذي يمكن أن يمثل وسيلة مفيدة للإشارة بشكل غير مباشر إلى قدرتهم. كما توصل (Eissa & Hashad (2021) إلي أن المديرين ذوي القدرات الإدارية العالية يمتلكون القدرة علي إدارة الشركة، وتوفير جودة أعلى للأرباح ، وتقديم القوائم المالية في الوقت المناسب، مما يعني وجود علاقة سلبية بين القدرة الإدارية وتأخر إعداد ونشر التقارير المالية. وأيضاً يري (Ibrahim (2022) أنه كلما زادت القدرة الإدارية، إنخفض وقت إصدار تقرير المراجعة، ويكون أضعف في حالة الشركات التي تعاني من ضائقة مالية. بينما يري (Demerjian et al. (2020) أن الشركات التي لديها مديرون ذوي قدرات إدارية مرتفعة، تكون جودة الأرباح لديها منخفضة ، وتعاني من ارتفاع مشاكل الوكالة، والتي تؤدي في النهاية إلى زيادة مخاطر انهيار أسعار الأسهم وتكلفة رأس المال.

ويخلص الباحث مما سبق إلي أن قدرة الإدارة يمكن أن تؤثر على جوانب متعلقة بتوقيت التقارير المالية مثل؛ إعلان الأرباح ، وتأخر تقرير المراجعة، ووقتيية نشر القوائم المالية. وأن إرتفاع مستوي القدرة الإدارية، يحسن من سرعة الاستجابة للتوقعات بشأن الأرباح، ويعزز من سرعة أعداد ونشر التقارير المالية. وأن خبرة المديرين في النواحي المحاسبية والمالية لها تأثير هام على قراراته بشأن سياسات الإفصاح، ودقة المعلومات وعمليات إعداد ونشر التقارير المالية. كما أن الاختبار الحقيقي لكفاءة الإدارة هو القدرة على ضمان تحسين وقيية نشر المعلومات المالية الموثوقة. كما يخلص الباحث إلي أن المديرين ذوي القدرات الإدارية العالية لديهم حوافز أقوى للإفصاح عن المعلومات في الوقت المناسب. وأن مع إرتفاع مستوي القدرة الإدارية يقل تأخر إعداد التقارير المالية وتتحسن وقييتها.

ويري الباحث أن إرتفاع مستوي القدرة الإدارية للمديرين يرتبط بوعيهم في تلبية احتياجات أصحاب المصالح المتعددة والمتنوعة من المعلومات في أسرع وقت، لتمكينهم من اتخاذ القرارات الرشيدة في الوقت المناسب. مما يزيد من ثقتهم في الإدارة ويعطي انطباعات جيدة بشأنها في المستقبل.

وبناء علي ما سبق يتوقع الباحث أن تؤثر القدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية. ولذا يمكن اشتقاق الفرض الأول (H1) علي النحو التالي:

H1: تؤثر القدرة الإدارية معنوياً علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية.

٤/٦ - تحليل أثر طبيعة ملكية الشركات (عائلية / غير عائلية) علي العلاقة بين القدرة الإدارية وتوقيت نشر التقارير المالية واشتقاق الفرض الثاني للبحث (H2) :

تتفق بعض الدراسات (Zaidi & Aslam, 2006; Chakrabarty, 2009; Jaggi et al., 2009; Andersson et al., 2018; Juwita, 2019) علي أن الشركات العائلية هي شركات مملوكة لمؤسسين من عائلة واحدة ، ويتم إدارتها بواسطتهم أو عائلاتهم ، أو شركات تكون فيها عائلة واحدة أو مجموعة من العائلات هي المساهم المسيطر على الشركة ، ويشارك فيها المؤسس و / أو أحد من أفراد العائلة في الإدارة ، أو تتركز الإدارة داخل أفراد الأسرة ، ويمتلكون غالبية حقوق التصويت في مجلس الإدارة ، ويتحكمون في اتخاذ القرار . ويكون لدي أفراد الأسرة المسيطرين إمكانية الوصول إلى المعلومات .

كما أشار (de Lema & Duréndez, 2007; Simamora, 2022; Elgiziry & Ahme, 2023; Kragl et al., 2023) إلي أن الشركات العائلية هي أصل الأعمال التجارية، وأكثرها شيوعاً، ولها مساهمة كبيرة في الاقتصاد، في الدول المختلفة. وتسعي الشركات العائلية ، لتحقيق السيطرة الأسرية والاستقرار في مجال الأعمال، والتخطيط طويل الأجل، والحفاظ على الإنسجام العائلي، وتحسين السمعة (Elgiziry & Ahme, 2022).

وفيما يتعلق بتأثير طبيعة ملكية الشركات علي قدرات الإدارة وأداء الشركات ، فقد تساءل البعض (Zaidi & Aslam, 2006; Khan & Khan, 2011; Elgiziry & Ahme, 2022) هل المديرين من غير أفراد العائلة لديهم قدرة إدارية أفضل من غيرهم؟ وهل تعمل الشركات

العائلية بشكل أفضل مقارنة بالشركات غير العائلية؟. وهل تؤثر الملكية العائلية على قرارات الشركة.

وأوضح البعض (Kim & Yi, 2006; Pindado et al., 2008) أنه على الرغم من هيمنة الملكية العائلية على قرارات الشركة، إلا أن ذلك له تأثير إيجابي على أداء الشركة وقيمة الشركة وربحيتها.

وقد أشار البعض (Wang, 2006; Anderson et al., 2003; Cascino et al., 2010) إلى أن جودة التقارير المالية للشركات العائلية أعلى من غيرها من الشركات ، بسبب عدم إنخراطها في السلوك الانتهازي، خوفاً من الأضرار المحتملة على سمعة الأسرة. كما يوضح (Siebels & zu (2012) أن المديرين في الشركات العائلية ليس لديهم دافع انتهازي ، لأنها تسعى لتحقيق الأهداف الاجتماعية، بجانب الأهداف الاقتصادية، حيث تتجه لإقامة علاقات طويلة الأجل مع أصحاب المصالح من؛ العاملين والموردين والمقرضين. كما أشار An & Naughton (2015) إلى أن الملكية العائلية شديدة التركيز، تزداد لديها المعرفة والقدرة الإدارية بعمليات الشركة، وتقل لديها السلوكيات الانتهازية، وتخفض لديها تكلفة الوكالة ، وبالتالي تتحسن قيمة الشركة وجودة الأرباح. كما أشار البعض (González-Cruz & Cruz-Ros, 2016; Martín & Herrero, (2018) إلى أن أداء الشركات العائلية أفضل من الشركات غير العائلية ، لانخفاض تكلفة الوكالة فيها ، وزيادة ثقة العاملين في المدير المالك.

وقد أشار (Buloga et al. (2017) إلى أن نجاح أو فشل الشركة في كثير من الأحيان يعتمد على قدرات وكفاءة المديرين والمهارات الإدارية، وأنه يوجد اختلاف في القدرات الإدارية للمديرين في الشركات العائلية عنها في غير العائلية، فالمديرين في الشركات العائلية أكثر فعالية مقارنة بغيرهم. وأيضاً أكد (Juwita (2019) على أن الشركات العائلية تقدم أداءً أفضل من الشركات غير العائلية، وأن مديري الشركات العائلية أكثر مسؤولية واستجابة لأصحاب المصالح. كما أوضح (Elgiziry & Ahme (2022) أنه يمكن لهياكل الملكية شديدة التركيز مثل حالة الملكية العائلية التخفيف من تأثير تكاليف الوكالة، بما يحسن من أداء الشركة،

وربحيتها. وقد أشار Kragl et al.(2023) إلي أن غالبًا ما يتفوق أداء المديرين من أفراد العائلة على غيرهم من المديرين من خارج العائلة حتى لو لديهم قدرات إدارية ضعيفة، وذلك لقدرتهم على التقييم والتنبؤ والمراقبة بشكل أفضل ، وهذا من شأنه أن يخفف من مشكلة سوء الاختيار، والخطر الأخلاقي.

واختلافًا مع ما سبق، أشار البعض (An, 2003; Ball et al., 2000; Claessen et al. 2000 ; Naughton, 2015) إلى أن الملكية العائلية تقلل من قيمة الشركة وجودة الأرباح، بسبب سيطرة العائلة علي عملية صنع القرار علي جميع المستويات وتتجاهل التقرير عن معلومات الأرباح، وتسعي لمصادرة ثروة مساهمي الأقلية. كما أكد (Anderson & Reeb 2003) علي أن الشركات العائلية تدار بطريقة غير مهنية، على أساس مصلحة الأسرة، بسبب عدم كفاءة القدرات الإدارية. كما يري (Barth et al. 2005) أن الشركات العائلية أقل إنتاجية من الشركات غير العائلية. وقد أوضح (Zaidi & Aslam 2006) أن الشركات العائلية بشكل عام لا تتمتع بإمكانية بوجود مديرين موهوبين، ولكن هذا لا يقلل بالضرورة من كفاءتهم، والتي يمكن أن ترتفع مع توفير برامج تدريبية. كما أوضح (de Lema et al. 2007) أن الشركات العائلية تخصص موارد أقل للنواحي التدريبية، مقارنة بالشركات غير العائلية، مما يقلل من المقدرة الإدارية. ويرى (Salvato & Moores 2010) أن طبيعة الملكية تؤثر علي الإدارة بشكل كبير في الشركات العائلية نتيجة الصراع بين المديرين الملاك ومساهمي الأقلية، بسبب الهيمنة العائلية.

كما خلص البعض (Bloom et al.2011; Juniarti,2015) إلي أنه إذا كان هناك أداء متدني في الشركات العائلية، فإنه يمكن أن يرجع إلي إفتقار القدرة الإدارية للمديرين الملاك. وقد وجد (Suyono 2016) أنه إذا كانت الشركات العائلية تتمتع بأداء أفضل من الشركات غير العائلية، لكن ليس بالضرورة أن يرجع ذلك، للقدرة الإدارية للمديرين الملاك، بل قد تعود لخصائص الشركة، ولسمعة العائلة، والتي ترتبط بالنجاح الإقتصادي. كما أشار (Yopie & Itan, 2016) إلي أن أهم شئ بالنسبة للشركات العائلية هو تحقيق السمعة الطيبة بينما تأتي القدرة الادارية في المرتبة الثانية. وقد أوضح كل من (Alshirah, et al., 2020; Li

(Ryan,2022) أنه علي الرغم من أن الشركات العائلية من المحتمل أن تتخفف فيها تكاليف الوكالة، إلا أنها تسبب مشاكل الوكالة من النوع الثاني، والمتمثل تعارض المصالح بين المستثمرين الأغلبية ومساهمي الأقلية.

كما توصل (Simamora,2022) إلي أن الملكية العائلية لا توفر طريقة فعالة لإدارة الأعمال بسبب عدم توافر الإدارة المحترفة، بل لها تأثير سلبي على القدرة الإدارية، حيث تتخفف القدرة الإدارية في الشركات العائلية، لتركز الإهتمام علي المصالح العائلية، وسمعة الأسرة، علي حساب كفاءة الممارسات الإدارية. وقد دعي (D'Este & Carabelli, 2022) لمطالبة الشركات العائلية بضرورة التفكير بتعيين عدد أكبر من المديرين المحترفين من خارج الشركة لتعزيز قدرة الشركة الإدارية، والحفاظ علي ثروة العائلة، وتقليل المخاطر. وقد أوضح (Foong & Lim (2023) أن المديرين في الشركات العائلية من غير أفراد العائلة يتم تعويضهم بأجر أعلى لقدرتهم الإدارية مقارنة المديرين الملاك.

وفيما يتعلق بالعلاقة بين قدرات المديرين في الشركات العائلية وتوقيت نشر التقارير السنوية، أشار البعض (Cormier et al., 2005; Wang, 2006) إلي أن الشركات العائلية تسعى لتعزيز التواصل مع مستخدمي التقارير المالية، من خلال تقديم معلومات عالية الجودة مقارنة بالشركات غير العائلية فهي أقل إحتمالاً لإدارة الأرباح وتسعي لتقديم معلومات مالية ذات جودة. كما أكد (Cascino et al.,2010) علي أن الشركات العائلية تحاكي الشركات الكبيرة في الإهتمام بتعزيز سمعتها وشرعيتها، من خلال زيادة الإفصاح عن المعلومات وتوفيره في التوقيت المناسب. كما أوضح البعض (Deephouse & Jaskiewicz,2013; Liu et al., 2016) أن المديرين في الشركات العائلية يهتمون بالحفاظ علي السمعة، والمكانة الاجتماعية، وإظهار صورتهم بصورة إيجابية، أكثر من مديري الشركات غير العائلي ، وتقوم بالإفصاح عن معلومات ذات جودة، وتتجاوز ما هو مطلوب إلزامياً من أجل تعزيز الشرعية، وتجنب الدعاوى القضائية المحتملة، والتي يمكن أن تؤثر سلباً على ثروة العائلة. وقد أشار (Chen et al.,2014) إلي أن المديرين في الشركات العائلية لديهم القدرة على

التأثير على سياسات إعداد التقارير المالية، ولديهم حوافز قوية لإعداد تقارير مالية ذات جودة من أجل تجنب المسؤولية القانونية وتخفيف تكاليف الوكالة، وتحسين السمعة.

وفي نفس الاتجاه، أكد Lim et al. (2014) على أن تركيز الملكية في أيدي عدد قليل من المساهمين كما في الشركات العائلية يجعلها أكثر فاعلية من حيث قرارات الإفصاح، وزيادة الشفافية، ويدفعها للاهتمام بتوقيت الإعلان عن الأرباح، وتقليل وقت تأخر إعداد ونشر التقارير المالية. وكذلك يري Jorge (2019) أن تركيز الملكية يقلل من عدم تماثل المعلومات، ويزيد من الشفافية، ويدفع الشركات للإفصاح في التوقيت المناسب. وقد أشار Lourenço et al. (2018) إلى أنه من المرجح أن تقوم الشركات العائلية بالإفصاح عن التقارير المالية السنوية في التوقيت المناسب، بالمقارنة بالشركات غير العائلية.

وإتفاقاً مع ما سبق، أوضح Aksoy et al. (2021) أن طبيعة هيكل الملكية تعد من سمات ومحددات توقيت إعداد التقارير المالية، فالمساهمين المؤسسيين هم أكثر مطالبة بالإفصاح عن المعلومات في الوقت المناسب. كما أكد Almuzaiqer (2021) على أن الملكية العائلية ترتبط ارتباطاً وثيقاً بتقديم التقارير المالية في الوقت المناسب مما يحسن من جودة التقارير المالية. كما يري Waris & Haji Din (2023) أنه في حالة هيكل الملكية شديد التركيز، كما في حالة الملكية العائلية، يقل توقيت نشر التقارير المالية.

وعلى العكس مما سبق، يري البعض (Brown et al., 2011; Javid, 2012) أنه يُنظر إلى الشركات العائلية على أنها أقل شفافية وأقل تعاوناً في توفير المعلومات، ولا تتبنى ممارسات جيدة وتقلل من الإفصاح. وقد أشار Liu et al. (2016) إلى أن إرتفاع تركيز الملكية في الشركات يزيد من تعارض المصالح، ويعيق من الإفصاح، فالمساهمين المهيمنين لديهم إمكانية الوصول إلي المعلومات، بما يؤثر على الإفصاح، وعلى توقيت نشر التقارير المالية في الوقت المناسب. كما أوضح Silva et al. (2016) أن ملاك الشركات العائلية، بصفتهم المساهم الرئيسي، يسعون إلى تحقيق مصلحة العائلة، ومصادرة ثروات مساهمي الأقلية، من خلال تقليل شفافية المعلومات المحاسبية وتأخير توقيت الإفصاح عنها. وقد أكد Ben Rejeb

et al.(2019) علي أن الشركات التي لديها عدد أكبر من المساهمين هي التي تقدم المعلومات في الوقت المناسب، مقارنة بالشركات ذات الملكية المركزة.

ويخلص الباحث مما سبق إلي اختلاف الدراسات فيما بينها حول تأثير طبيعة ملكية الشركات (عائلية / غير عائلية) سواء علي قدرات المديرين أو علي توقيت نشر التقارير المالية. فيري البعض أن الملكية العائلية تسعي للحفاظ علي سمعة الأسرة، وبناء علاقات طويلة الأجل مع أصحاب المصالح ، وأنها ترتبط بارتفاع القدرة الإدارية، بشكل أفضل من غيرها. **بينما يري البعض** الآخر إنخفاض القدرة الإدارية في الشركات العائلية ، لأنها تدار بطريقة غير مهنية، لعدم توافر الإدارة المحترفة، بسبب الاهتمام بسمعة الأسرة، علي حساب الكفاءة الإدارية. **كما يخلص الباحث إلي** أن البعض يري أن الشركات العائلية تسعي ، لتعزيز سمعتها وشرعيتها، من خلال زيادة الإفصاح عن المعلومات، وفي التوقيت المناسب، بالمقارنة بالشركات غير العائلية. وأن الملكية العائلية ترتبط ارتباطاً وثيقاً بتقديم التقارير المالية في الوقت المناسب. **في حين يري البعض الآخر** أن الشركات العائلية أقل شفافية وأقل تعاوناً في توفير المعلومات، وتسعي إلى تحقيق مصلحة العائلة، ومصادرة ثروات مساهمي الأقلية، ولا تقدم المعلومات في الوقت المناسب ، مقارنة بغيرها من الشركات.

ويري الباحث أن اختلاف الدراسات فيما بينها حول تأثير طبيعة ملكية الشركات علي القدرات الادارية ، وعلي توقيت نشر التقارير المالية، يمثل أمراً منطقياً لاختلاف إدارات الشركات فيما بينها في الكفاءة، والدوافع، والوعي في علاقاتهم بأصحاب المصالح، ومدي رغبتهم في تلبية احتياجاتهم من المعلومات في التوقيت المناسب، لتحسين السمعة، وإدارة العلاقات المستقبلية.

وبناء علي ما سبق يتوقع الباحث أن يختلف تأثير القدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية باختلاف طبيعة ملكية الشركات(عائلية / غير عائلية). ولذا يمكن اشتقاق الفرض الثاني (H2) علي النحو التالي:

H2: يختلف التأثير المعنوي للقدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية باختلاف طبيعة ملكية الشركات(عائلية / غير عائلية).

٥/٦ - منهجية البحث (التحليل الأساسي والتحليلات الأخرى):

يتناول الباحث في هذه الجزئية من البحث، عرض منهجية البحث تمهيداً لاختبار فرضيه. حيث سيرعرض الباحث لكل من؛ أهداف الدراسة، ومجتمع وعينة الدراسة، ونموذج البحث، وتصنيف وقياس متغيرات الدراسة، وأدوات وإجراءات الدراسة، وأخيراً نتائج اختبار فروض البحث، وذلك علي النحو التالي:

١/٥/٦ - أهداف الدراسة التطبيقية:

تستهدف الدراسة التطبيقية، اختبار، فرضي البحث، لتحديد ما إذا كانت طبيعة ملكية الشركات (عائلية / غير عائلية) تؤثر علي العلاقة بين القدرة الإدارية وتوقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية، قياساً علي (SeTin & Murwaningsari, 2018 ; Abernathy et al., 2018).

٢/٥/٦ - مجتمع وعينة الدراسة:

يتكون مجتمع الدراسة من جميع الشركات المساهمة غير المالية المقيدة ببورصة الأوراق المالية المصرية، خلال الفترة من ٢٠١٦ وحتى ٢٠٢٢^(١)، وذلك قياساً علي دراسة (Abernathy et al., 2018 ; SeTin & Murwaningsari, 2018 ; Eissa & Hashad, 2021)، وتم اختيار عينة من هذه الشركات^(٢). ويوضح الجدول (٦-١) توصيف لعينة الدراسة.

(١) - ركز الباحث علي عينة ما بعد تبني معايير التقرير المالي الدولية في مصر في ٢٠١٥ لتجنب التأثير المحتمل لهذا التبني علي بعض متغيرات البحث.

(٢) - تم اختيار عينة تحكمية من هذه الشركات، وتم مراعاة عدة اعتبارات في اختيارها، أهمها؛ أن تكون قوائمها المالية والإيضاحات المتممة لها متوفرة خلال سنوات الدراسة، وأن تقوم بنشر قوائمها المالية بالعملة المصرية. وقد تم استبعاد بعض مشاهدات الشركات التي لم تتوفر قوائمها المالية لعام ٢٠٢٢ وبلغت عددها (١٨) مشاهدة، وقد بلغ عدد شركات العينة محل الدراسة عدد (٧٠) شركة، بأجمالي حجم (٤٧٢) مشاهدة (ملحق رقم (١)).

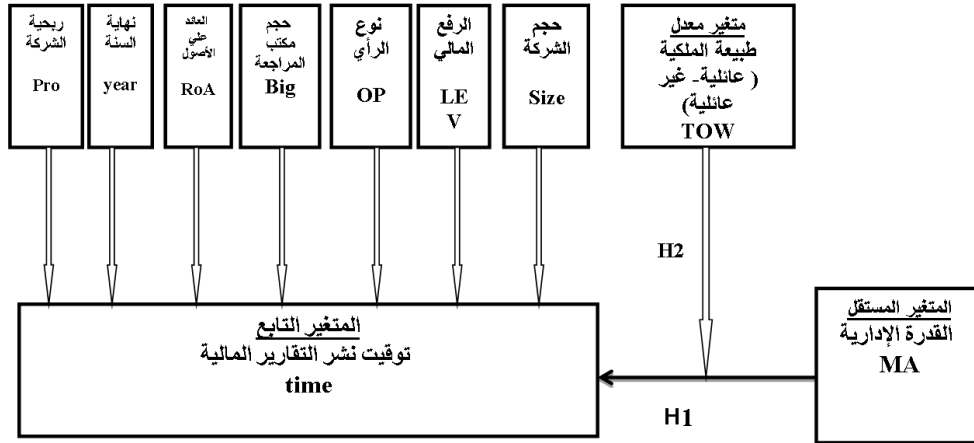
جدول (٦-١) توصيف عينة الدراسة

عدد المشاهدات	عدد الشركات	بيان
٥٢٥	٧٥	الإجمالي
٣٥	٥	المستبعد
٤٧٢	٧٠	العينة النهائية
٢٣٥	٣٥	عينة الشركات العائلية
٢٣٧	٣٥	عينة الشركات غير العائلية

٣/٥/٦ - نموذج البحث:

الشكل رقم (١) نموذج البحث

متغيرات رقابية



نموذج البحث: من إعداد الباحث

٤/٥/٦ - توصيف وقياس متغيرات الدراسة:

يوضح الجدول التالي متغيرات الدراسة ورموزها في نموذج الانحدار وطريقة قياس كل منها واتجاهها المتوقع.

المتغير	الرمز	نوعه	التوصيف وطريقة القياس	العلاقة المتوقعة
١- القدرة الإدارية	MA	مستقل	وتعني مدى امتلاك المديرين التنفيذيين للمعرفة والتعلم والخبرة المتراكمة والخصائص والأسلوب والمهارات المتقدمة، والتي تمكن من الفهم السليم الوضع الاقتصادي للشركة وتقييم الفرص المتاحة ، بما يمكن من الاستخدام الفعال للموارد الاقتصادية المتاحة، وإتخاذ القرارات الرشيدة (Arora et al.,2017; Huang & Sun,2017; Buloga et ; al.,2017) ملججي ؛ ٢٠١٩. ولأغراض التحليل الأساسي تم قياس درجة القدرة الإدارية إعتتماداً علي مؤشر (DEA Score)، وذلك وفقاً لدراسة (Demerjian et al. (2012 حيث يتم قياس كفاءة المديرين وفقاً لكفاءتهم في استخدام الموارد من خلال قدرتهم علي تحويل موارد الشركة إلي إيرادات (توليد معدل أعلى من المخرجات من مجموعة معينة من المدخلات)، وذلك قياساً علي (Akbari et al, 2018; SeTin & Murwaningsari,2018; Imeni et al.,2021;Simamora, 2022; Rajabalizadeh & Oradi ,2022; Eissa & Hashad, 2021; Foong & Lim, 2023; ملججي ، ٢٠١٩ . ويتم هذا القياس علي مرحلتين: وتشمل المرحلة الأولى تحديد الكفاءة الكلية المقدره للشركة ، وذلك من خلال استخدام أسلوب تحليل مغلف البيانات Data Envelopement Analysis(DEA) وفقاً لدراسة (Demerjian et al, 2012,2013) بالمعادلة التالية : $\text{Max}\theta = \text{Sales} / (\text{COGS} + \text{SGA} + \text{PPE} + \text{Inta} + \text{R\&D} + \text{Oper Leases}) \quad (1)$ <p>حيث أن: تمثل المخرجات في: Salesit: مبيعات الشركة i للسنة t . وتمثل المدخلات في:</p>	+ أو -

	<p>COGSit :تكلفة المبيعات للشركة ا في السنة.t.</p> <p>SGAit :المصروفات الإدارية والبيعية العامة للشركة ا في السنة.t.</p> <p>PPEit : صافي الأصول والممتلكات والمعدات للشركة ا في السنة.t.</p> <p>Intait :الأصول غير الملموسة للشركة ا في السنة.t.</p> <p>R&Dit :مصروفات البحوث والتطوير للشركة ا في السنة.t.</p> <p>OperLeasesit :الإيجار التشغيلي للشركة ا في السنة.t.</p> <p>وتتراوح درجة كفاءة الشركة بين الصفر والواحد الصحيح ، حيث أن الشركات التي تأخذ القيمة (١) هي الشركات الأعلى كفاءة ، وتحقق أقصى استفادة من مواردها المتاحة مقارنة بغيرها من الشركات في نفس الصناعة. بينما الشركات التي تأخذ القيمة (صفر) هي الشركات الأقل كفاءة، وبالتالي تحتاج لزيادة إيراداتها أو لتقليل مدخلاتها.</p> <p>وتشمل المرحلة الثانية تعديل درجة كفاءة الشركة، والتي يمكن إرجاعها لكل من؛ الإدارة وخصائص الشركة، لذلك يتم استبعاد بعض هذه الخصائص، مثل (حجم الشركة ، والحصة السوقية، والتدفقات النقدية الحرة الموجبة، وعمر الشركة، بالإضافة لبعض العوامل التي تقلل من مجهودات الإدارة ، مثل) تعقد عمليات وقطاعات الشركة، والعمليات التجارية الدولية) ، وذلك بهدف تحييد وعزل تأثيرها علي الكفاءة الكلية(. ويتم استخدام نموذج الانحدار التالي وفقا (Demerjian et al. (2012) وذلك كما يلي (Akbari et al., 2018) :</p> $\text{Firm Efficiency} = \beta_0 + \beta_1 \text{Log (Total Assets)} + \beta_2 \text{Market Share} + \beta_3 \text{Positive Free Cash Flow} + \beta_4 \text{Log (FirmAge)} + \beta_5 \text{Foreign Currency Indicator} + \beta_6 \text{Business Segment Concentration} + \beta_7 \text{Year Indicator} + \varepsilon. \quad (2)$ <p>حيث أن :</p> <p>Firm Efficiencyit : تشير للكفاءة الكلية المقدره للشركة والمحسوبة وفقاً للمعادلة (١).</p> <p>Log (Total Assetsit) : اللوغاريتم الطبيعي لإجمالي أصول الشركة ا في السنة.t.</p>		
--	---	--	--

	<p>Market Share it : الحصة السوقية للشركة t في السنة t . وهي نسبة مبيعات الشركة إلى إجمالي مبيعات الصناعة.</p> <p>Positive Free Cash Flow it : التدفقات النقدية الحرة الموجبة، وتمثل بمتغير وهمي يأخذ القيمة (١) إذا حققت الشركة تدفقات نقدية حرة موجبة، والقيمة (صفر) خلاف ذلك.</p> <p>Log(FirmAge)it : اللوغاريتم الطبيعي لعمر الشركة، وتم حسابها بعدد السنوات منذ القيد بالبورصة للشركة t في السنة t.</p> <p>Foreign Currency Indicator it : متغير وهمي يأخذ القيمة (١) إذا حققت الشركة أرباح عند تسوية وترجمة العملات الأجنبية في السنة t ، والقيمة (صفر) خلاف ذلك.</p> <p>BusinessSegmentConcentrationit : تركيز قطاع الأعمال، ويمثل بنسبة مبيعات قطاع الشركة إلى مجموع مبيعات قطاعات الشركة في السنة t.</p> <p>Year Indicator it : مؤشر للسنة، وتمثل بمتغير وهمي يأخذ القيمة (١) للشركات التي تنتهي سنتها المالية في ١٢/٣١ ، والقيمة (صفر) خلاف ذلك.</p> <p>ϵit : تشير للباقي Residual ، وهي الجزء غير المفسر من نموذج معادلة الانحدار، والتي تعبر عن درجة القدرة الإدارية . MA Score</p> <p>ولأغراض تحليل الحساسية، تم قياس المقدرة الإدارية ، باستخدام معدل العائد على الأصول المعدل بالصناعة ، كمقياس بديل، وتم حسابه من خلال قسمة صافي الدخل التشغيلي / متوسط إجمالي الأصول، وذلك كمؤشر للقدرة التشغيلية للمدير، وكلما زاد معدل العائد على الأصول، كان ذلك مؤشراً على ارتفاع القدرات الإدارية، قياساً على Francis (Rajgopal et al, 2006 ; Francis et al.,2008 ; (إبراهيم ، ٢٠١٧ ; Choi et al.,2015).</p>			
	<p>ويشير إلى الإفصاح عن أو نشر التقارير المالية في وقت مناسب، لمتخذي القرار قبل أن تفقد قدرتها في التأثير على القرارات (Fujianti,2016 ; Zandi & Abdullah., 2019) .</p> <p>وتم قياسه لأغراض التحليل الأساسي بعدد الأيام بين تاريخ انتهاء السنة المالية وتاريخ إصدار التقارير المالية. وذلك قياساً على (Alsmady, 2018;Toksoz & Özdemir,2021; Borgi et al.,2021; Aksoy et al.,2021; Lourenço et al.,2018 ; Thinh et al.,2022) . ولأغراض تحليل الحساسية تم قياسه بمتغير يأخذ القيمة (١) إذا كان توقيت نشر التقرير المالي تم خلال مدة ٩٠ يوم من نهاية السنة، والقيمة (صفر)</p>	تابع	time	٢- توقيت نشر التقارير المالية

	(Sufiyati, 2017; Asiriwu et al.,2018; Zandi & Abdullah., 2019; Aksoy et al.,2021 ; Novandalina, et al.,2022)			
+ أو -	وتعني شركات مملوكة لمؤسسين من عائلة واحدة ويتم إدارتها بواسطة أو عائلاتهم وتقع تحت سيطرتهم، أو وجود تمثيل للمؤسس و/ أو أفراد الأسرة الآخرين بصفتهم بمجلس الإدارة) (Zaidi & Aslam, 2006; Lourenço et al.,2018). وتم قياسه كمتغير يأخذ القيمة (1) إذا كان حامل الأسهم المسيطر هو عائلة أو مشارك بمجلس الادارة، والقيمة (صفر) بخلاف ذلك، قياساً علي (Lourenço et al.,2018; Almuzaiqer, 2021; Simamora, 2022; Foong & Lim, 2023)	معدل	TOW	٣- طبيعة ملكية الشركات (عائلية/ غير عائلية)
+ أو -	يشير إلي طاقتها وإمكاناتها المادية والبشرية والتكنولوجية، وحجم عملياتها، وإجمالي حجم أصولها، لتوليد إيرادات النشاط. وتم قياسه من خلال اللوغاريتم الطبيعي لمجموع الأصول، قياساً علي (Thin et al.,2022 ; Simamora, 2022 ; Foong & Lim, 2023)	رقابي	Size	٤- حجم الشركة
+ أو -	تشير إلي مدى اعتماد الشركة علي أموال الغير في تمويل أصولها وعملياتها. وتم قياسها بنسبة إجمالي الدين إلي إجمالي الأصول، قياساً علي (Imeni et al.,2021 ; Thin et al.,2022 ; Foong & Lim, 2023)	رقابي	Lev	٥- درجة الرفع المالي
+ أو -	يشير لشراكة منشأة المراجعة مع إحدى منشآت المراجعة الكبرى Big4. وتم قياسه كمتغير يأخذ القيمة (1) إذا كانت الشركة يتم مراجعتها من قبل مراقب حسابات ينتمي لمنشأة مراجعة شريك مع إحدى منشآت المراجعة الكبرى. ويأخذ القيمة (صفر) بخلاف ذلك (Toksoz & Özdemir,2021; Borgi et al.,2021; Aksoy et al.,2021;Thin et al.,2022)	رقابي	Big	٦- حجم مكتب المراجعة
+ أو -	ويشير إلي رأي مراقب الحسابات بشأن صدق وعدالة القوائم المالية، الذي تضمنه تقريره علي القوائم المالية للشركة. وتم قياسه كمتغير يأخذ القيمة (1) إذا كان رأي مراقب الحسابات نظيفاً بدون لفت انتباه، ويأخذ القيمة (٢) إذا كان الرأي نظيفاً مع فقرة توضيحية، بينما يأخذ القيمة (٣) إذا كان الرأي معدلاً (متحفظ أو معاكس أو يمتنع عن أداء الرأي)، وذلك قياساً علي (Abernathy et al.,2018; Aksoy et al.,2021)	رقابي	OP	٧- نوع رأي مراقب الحسابات

+ أو -	يشير إلى مدى فعالية الإدارة في استخدام أصولها في عملياتها التشغيلية لتوليد الأرباح. ويتم قياسه بنسبة صافي الربح بعد الفوائد والضرائب إلى إجمالي الأصول، قياساً علي (Imeni et al.,2021 ; Foong & Lim,2023)	رقابي	ROA	٨- معدل العائد علي الأصول
+ أو -	ترتبط نهاية السنة المالية بعبي العمل بمنشآت المراجعة، بشأن مراجعة القوائم المالية للشركات، ومردودها، وبالتالي يواجه المراجعون تحدياً في إصدار تقرير المراجعة لعملائهم في الوقت المحدد. وبالتالي يعزز من سرعة توقيت إصدار التقارير المالي (Zandi & Abdullah,2019). وتم قياسه كمتغير يأخذ القيمة (١) إذا كانت السنة المالية للشركة تنتهي في ١٢/٣١ من كل عام. ويأخذ القيمة (صفر) بخلاف ذلك، وذلك قياساً علي (Athanasakou & Hussainey,2014; Abernathy et al.,2018 ; Borgi et al.,2021)	رقابي	Year	٩- نهاية السنة
+ أو -	تمثل مؤشراً لتقييم أن الشركة قادرة على تحقيق الأرباح وما إذا كانت تعمل على نحو فعال، كما أنها تعد مؤشر لمهارات الإدارة وأداء الشركة (Nguyen & Nguyen, 2017). كما تميل الشركات ذات الأداء الجيد إلى تقديم المعلومات المالية في الوقت المحدد (Novandalina, et al.2022). وتم قياسه كمتغير يأخذ القيمة (١) إذا حققت الشركة صافي ربح موجباً، والقيمة (صفر) بخلاف ذلك قياساً علي (Toksoz & Özdemir,2021; Imeni et al.,2021)	رقابي	Pro	١٠- ربحية الشركة

٥/٥/٦ - أدوات وإجراءات الدراسة:

تم إجراء الدراسة التطبيقية قياساً علي منهجية (Sufiyati, 2017 ; Abernathy et al.,2018) ، من خلال استخدام البيانات الفعلية الواردة بالقوائم المالية، والإيضاحات المتممة لها لشركات عينة الدراسة عن الفترة من سنة ٢٠١٦ وحتى ٢٠٢٢^(١). وقام الباحث بإجراء تحليل للبيانات الفعلية الواردة بالقوائم المالية، والإيضاحات المتممة لها لشركات عينة الدراسة، وقام الباحث بقياس متغيرات الدراسة كما تم بيانه بجدول القياس السابق. وشملت إجراءات الدراسة عمل تحليل محتوي للتقارير المالية لشركات العينة عن فترة الدراسة وإستخراج، وحساب، قيم المتغيرات علي اختلاف أنواعها. وأخيراً استخدام النسب والنماذج الملائمة لحساب بعض متغيرات الدراسة.

٦/٥/٦ - الاحصاءات الوصفية:

يوضح جدول (١-٦) الاحصاءات الوصفية لمتغيرات

جدول رقم (٦-٢)

المتغير	Min	Max	Mean	Std.Dev
MA	.00	1.42	.1361	.22097
Time	13.00	266.00	71.6476	28.60633
TOW	.00	1.00	.5021	.50053
Size	5.57	11.06	9.1075	.81103
Lev	.00	4.71	.4713	.43352
ROA	.00	.69	.0716	.09244
Big	.00	1.00	.5966	.49110
Op	.00	3.00	1.5775	.77586
Pro	.00	184.97	42.9477	851.41998
Year	.00	1.00	.7643	.42487

(١) - تم الحصول علي القوائم المالية لشركات العينة من خلال موقع مباشر لنشر المعلومات www.mubasher.info/countires/eg

يلاحظ علي الجدول السابق، رقم (٦-٢) أن قيمة (MA) تتراوح من (0.00) إلي

(1.42) بما يتماشي مع الانحراف المعياري الصغير (.22097). كما أن قيمة (Time) تتراوح من (13.00) إلي (266.00) وكان الانحراف المعياري له (28.60633). وأيضاً كانت قيمة (TOW) تتراوح من (0) إلي (1.00) وكان الانحراف المعياري له (.50053). كما كانت قيمة (Size) تتراوح من (5.57) إلي (11.06) وكان الانحراف المعياري له (.81103). في حين قيمة (Lev) تتراوح من (0.00) إلي (4.71) وكان الانحراف المعياري له (.43352). وكانت قيمة (ROA) تتراوح من (0) إلي (.69) وكان الانحراف المعياري له (.09244). كما كانت قيمة (Big) تتراوح من (0) إلي (1.00) وكان الانحراف المعياري له (.49110). وكانت قيمة (Op) تتراوح من (0) إلي (3.00) وكان الانحراف المعياري له (.77586). كما كانت قيمة (Pro) تتراوح من (0) إلي (184.97) وهو ما يتماشي مع الانحراف المعياري الكبير (.851.41998). وكانت قيمة (Year) تتراوح من (0) إلي (1.00) وكان الانحراف المعياري له (.42487).

٦/٥/٧- تحليل النتائج واختبار فروض البحث في ظل التحليل الأساسي:

تتناول هذه الفرعية من البحث اختبار فروض البحث كما يلي:

٦/٥/٧-١- نتيجة اختبار الفرض الأول (H1)^(١):

استهدف الفرض (H1) اختبار مدي وجود تأثير معنوي للقدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية، علي مدار فترة الدراسة، وتم صياغة الفرض (H1) إحصائياً كفرض عدم H0 كما يلي:

H0: لا تؤثر القدرة الإدارية معنوياً علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية.

ولاختبار هذا الفرض تم استخدام نموذج الانحدار رقم (1)

$$\text{Time}_{it} = \beta_0 + \beta_1 \text{MA}_{it} + e_{it} \quad (1)$$

وتوضح الجداول رقم (٦-٢)، (٦-٣)، (٦-٤)، (٦-٥) نتائج تحليل الانحدار للنموذج رقم (١)، وتحليل الارتباط بين المتغيرات الخاصة باختبار العلاقة محل الفرض (H1)

(١) - المتغيرات في نماذج الانحدار كما جاء بجدول توصيف وقياس المتغيرات.

Regression

جدول رقم (٦-٢) Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.119 ^a	.014	.012	28.68147

a. Predictors: (Constant), MA

جدول رقم (٦-٣) ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	5399.265	1	5399.265	6.563	.011 ^b
	Residual	377585.542	459	822.626		
	Total	382984.807	460			

a. Dependent Variable: time

b. Predictors: (Constant), MA

Coefficients^a (جدول رقم (٦-٤))

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	73.728	1.569		46.980	.000
	MA	-15.505-	6.052	-.119-	-2.562-	.011

a. Dependent Variable: tim

جدول رقم (٦-٥)

Correlations

		time	MA
time	Pearson Correlation	1	-.119*
	Sig. (2-tailed)		.011
	N	471	461
MA	Pearson Correlation	-.119*	1
	Sig. (2-tailed)	.011	
	N	461	461

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

يتضح من الجدول رقم (٦-٢) أن قيمة معامل التحديد ($Adj R^2$) والتي توضح المقدرة التفسيرية للنموذج قد بلغت (0.012)، حيث تفسر التغيرات في المتغير المستقل التغيرات في المتغير التابع، كما يتضح من الجدول رقم (٦-٣) معنوية النموذج حيث القيمة الاحتمالية (Sig) له بلغت (0.011) عند مستوى المعنوية المقبول 5%، وهو ما يشير إلي أن النموذج صالح لاختبار العلاقة محل الدراسة. وأيضاً وفقاً للجدول رقم (٦-٤) يتضح أن المتغير المستقل (القدرة الإدارية) كان معنوياً حيث بلغت القيمة الاحتمالية (Sig) له (0.011)، ومعامل انحداره سالباً حيث بلغ (-15.505). وأيضاً يظهر تحليل الارتباط جدول رقم (٦-٤) نفس النتيجة، حيث توجد علاقة معنوية بين القدرة الإدارية وتوقيت نشر التقارير المالية، حيث كانت (القدرة الإدارية) معنوية، وقيمتها الاحتمالية (Sig) (0.011).

وبالتالي يتم رفض فرض العدم وقبول الفرض البديل (H1)، القائل بوجود تأثير معنوي للقدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية. كما أن التأثير كان سلبياً.

وتتفق هذه النتائج مع ما توصلت إليه بعض الدراسات (Park & Jung, 2017; Abernathy et al., 2018 Eissa & Hashad, 2021; Ibrahim, 2022)

ويري الباحث أن ارتفاع مستوى القدرة الإدارية يظهر تأثيره الكبير على القرارات بشأن سياسات الإفصاح، وعمليات إعداد ونشر التقارير المالية. حيث يتضح ذلك من خلال تقليل تأخر تقرير

المراجعة ، ويحسن من وقتية القوائم المالية ويقلل من تأخر نشرها. ويزيد من جودتها. كما أن إرتفاع مستوى القدرة الإدارية للمديرين يرتبط بوعيهم بشأن تلبية الاحتياجات من المعلومات في أسرع وقت. كما أن المديرين ذوي القدرات الإدارية يسعون لبناء انطباعات جيدة عنهم في المستقبل من خلال تحسين الوقتية وسرعة الاستجابة لأصحاب المصالح.

٢/٧/٥/٦ - نتيجة اختبار الفرض الثاني (H2):

لاختبار ما إذا كان التأثير المعنوي للقدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية يختلف باختلاف طبيعة ملكية الشركات (عائلية / غير عائلية) ، تم صياغة الفرض (H2) إحصائياً كفرض عدم H0 كما يلي:

H0: لا يختلف التأثير المعنوي للقدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية باختلاف طبيعة ملكية الشركات (عائلية / غير عائلية).

ولاختبار هذا الفرض تم استخدام نموذج الانحدار رقم (٢)

$$\text{Time}_{it} = \beta_0 + \beta_1 \text{MA}_{it} + \beta_2 \text{TOW}_{it} + \beta_3 \text{MA}_{it} * \text{TOW}_{it} + e_{it} \quad (2)$$

وتوضح الجداول رقم (٦-٦)، (٧-٦)، (٨-٦)، (٩-٦) نتائج تحليل الانحدار للنموذج رقم (٢)، وتحليل الارتباط بين المتغيرات الخاصة باختبار العلاقة محل الفرض (H2)

Regression

جدول Model Summary

رقم (٦-٦)

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.293 ^a	.086	.080	.28556

a. Predictors: (Constant), MATOW, TOW, MA

ANOVA^a

جدول رقم (٦-٧)

Model	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1 Regression	3.486	3	1.162	14.252	.000 ^b
Residual	37.102	455	.082		
Total	40.588	458			

a. Dependent Variable: time

b. Predictors: (Constant), MATOW, TOW, MA

Coefficients^a (جدول رقم (٦-٨))

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
	B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1 (Constant)	.028	.022		1.258	.209		
MA	.025	.099	.019	.254	.799	.373	2.684
TOW	.088	.031	.149	2.883	.004	.755	1.324
MATOW	.273	.113	.190	2.406	.017	.321	3.112

a. Dependent Variable: time

Correlations

جدول رقم (٦-٩)

Correlations

		time	MA	TOW	MATOW
time	Pearson Correlation	1	.174**	.224**	.263**
	Sig. (2-tailed)		.000	.000	.000
	N	471	461	469	471
MA	Pearson Correlation	.174**	1	.080	.758**
	Sig. (2-tailed)	.000		.087	.000
	N	461	461	459	461
TOW	Pearson Correlation	.224**	.080	1	.377**
	Sig. (2-tailed)	.000	.087		.000
	N	469	459	470	470
MATOW	Pearson Correlation	.263**	.758**	.377**	1
	Sig. (2-tailed)	.000	.000	.000	
	N	471	461	470	472

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

يتضح عدم وجود المشكلة الإحصائية المعروفة بالارتباط الخطي المتعدد عند إجراء تحليل الانحدار. ويتضح من الجدول رقم (٦-٦) أن المقدرة التفسيرية للنموذج قد بلغت (0.080)، كما يتضح من الجدول رقم (٧-٦) معنوية النموذج حيث القيمة الاحتمالية (Sig) له بلغت (0.000) عند مستوى المعنوية المقبول 5%، وهو ما يشير إلي أن النموذج صالح لاختبار العلاقة محل الدراسة. كما تشير نتائج الجدول رقم (٨-٦) إلي أن متغير طبيعة ملكية الشركات (عائلية وغير عائلية) بشكل تفاعلي مع متغير القدرة الإدارية له تأثير إيجابي معنوي علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية حيث كان معامل الانحدار له، موجباً ويساوي (0.273). وكانت القيمة الاحتمالية (Sig) تقل عن 5% (0.017).

وأيضاً يظهر تحليل الارتباط جدول رقم (٩-٦) معنوية المتغير الخاص بالتفاعل بين متغيري طبيعة ملكية الشركات (عائلية وغير عائلية) والقدرة الإدارية فقد كان له تأثير إيجابي معنوي علي توقيت نشر التقارير المالية، وبلغت القيمة الاحتمالية (Sig) (0.000). ومن ثم يؤثر متغير

طبيعة ملكية الشركات (عائلية / غير عائلية) عندما يتفاعل مع متغير القدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية.

وبالتالي يتم رفض فرض العدم، وقبول الفرض البديل (H2)، القائل باختلاف التأثير المعنوي للقدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية باختلاف طبيعة ملكية الشركات (عائلية وغير عائلية).

وتتفق هذه النتيجة مع ما توصل إليه دراسات (Buloga et al.,2017; Juwita, 2019; Kragl et al., 2023; Lourenço et al. 2018; Waris & Haji Din,2023)

ويري الباحث أن اختلاف الدراسات حول تأثير طبيعة ملكية الشركات علي العلاقة بين القدرات الادارية، وتوقيت نشر التقارير المالية، يرجع لاختلاف كفاءة المديرين، ودوافعهم، وسماتهم الشخصية، ووعيهم في علاقاتهم بأصحاب المصالح، ومدى الرغبة في تلبية الاحتياجات من المعلومات في التوقيت المناسب، لتحسين السمعة، وإدارة العلاقات المستقبلية.

٨/٥/٦- التحليلات الأخرى:

قام الباحث بإعادة اختبار العلاقة محل الدراسة الخاصة، بالتحليل الأساسي في ظل الاعتماد علي متغيرات جديدة يتم معالجتها، كمتغيرات رقابية، وكذلك تحويل المتغير المعدل إلي متغير رقابي (تحليل إضافي)، وكذلك تغيير طرق قياس المتغيرات (المتغير التابع والمستقل)، وتغيير طبيعة العينة (تحليل الحساسية)، وذلك بغرض توفير المزيد من الوضوح علي العلاقات الرئيسية بالتحليل الأساسي، وذلك كما يلي:

١/٨/٥/٦- التحليل الإضافي:

١/١/٨/٥/٦- حالة إدخال المتغيرات الرقابية:

يتم إعادة اختبار العلاقة محل الدراسة الخاصة بالفرض الثاني بالتحليل الأساسي، بعد إدخال متغيرات رقابية خاصة بكل من (حجم الشركة، والرفع المالي، ومعدل العائد علي الأصول، وحجم مكتب المراجعة، ونوع رأي مراقب الحسابات، وربحية الشركة، ونهاية السنة) حتي يتم إجراء مقارنة

بين نتائج التحليلين الإضافي والأساسي وتحديد مدي الاختلاف بينهم، وذلك بغرض توفير المزيد من الوضوح علي العلاقات الرئيسية بالتحليل الأساسي، والتحقق من قدرة التأثير علي قوة أو اتجاه العلاقة محل الدراسة - بعد إدخال المتغيرات الرقابية وذلك قياساً علي Abernathy et al.(2018)

وقد تساءل الباحث عما إذا كان تأثير القدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية يختلف باختلاف طبيعة ملكية الشركة (عائلية / غير عائلية) من عدمه، بعد إدخال متغيرات رقابية، مثل؛ (حجم الشركة، والرفع المالي، ومعدل العائد علي الأصول، وحجم مكتب المراجعة، ونوع رأي مراقب الحسابات، وربحية الشركة، ونهاية السنة).

وللإجابة علي هذا التساؤل، قام الباحث بإعادة اختبار الفرض الثاني للبحث بالاعتماد علي المدخل الرقابي لمعالجة المتغيرات.

ولاختبار هذا الفرض تم استخدام نموذج الانحدار رقم (3)

$$\text{Timeit} = \beta_0 + \beta_1 \text{MAit} + \beta_2 \text{TOWit} + \beta_3 \text{MAit} * \text{TOWit} + \beta_4 \text{Sizeit} + \beta_5 \text{Levit} + \beta_6 \text{RoAit} + \beta_7 \text{Bigit} + \beta_8 \text{opit} + \beta_9 \text{proit} + \beta_{10} \text{yearit} + \text{eit.} \quad (3)$$

ويوضح الجدول رقم (٦-١١) نتائج تحليل الانحدار للنموذج رقم (٣) :

نتائج تحليل الانحدار الخطي المتعدد لاختبار العلاقة الخاصة بالتحليل الإضافي

النموذج	في ظل التحليل الأساسي (تجاهل المتغيرات الرقابية)		في ظل التحليل الإضافي (متغيرات رقابية)	
	β	Sig	β	Sig
Variables				
Constant	.028	.209	59.106	.000
MA	.025	.799	-2.549-	.793
TOW	.088	.004	4.835	.128
MATOW	.273	.017	-14.903-	.180
Size	-	-	-1.105-	.537

Lev	-	-	-1.185-	.705
ROA	-	-	-37.480-	.013
Big	-	-	9.762	.001
Opn	-	-	9.688	.000
PRO	-	-	.008	.907
Year			5.043	.186
إحصائية F	14.252		5.437	
Sig (F)	.000		.000	
R2	.086		.108	
Adj R2	.080		.088	

يتضح من جدول الانحدار السابق رقم (٦-١١) زيادة القوة التفسيرية للنموذج (**Adj R2**) من (**0.080**) إلى (**0.088**) في ظل الأخذ في الاعتبار متغيرات كل من (حجم الشركة، والرفع المالي، ومعدل العائد علي الأصول، وحجم مكتب المراجعة، ونوع رأي مراقب الحسابات، وربحية الشركة، ونهاية السنة) كمتغيرات رقابية. كما يتضح من تحليل معاملات الانحدار وجود تأثير سلبي وغير معنوي لكل من متغيرات (حجم الشركة، والرفع المالي). وتأثير سلبي ومعنوي لمتغير (معدل العائد علي الأصول). وتأثير إيجابي ومعنوي لكل من متغيرات (حجم مكتب المراجعة، ونوع رأي مراقب الحسابات). وتأثير إيجابي وغير معنوي لكل من متغيرات (ربحية الشركة، ونهاية السنة)، كمتغيرات رقابية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية. ويتضح أن متغير القدرة الإدارية أصبح تأثيره سلبي غير معنوي علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية. كما يتضح أن متغير طبيعة ملكية الشركة (عائلية وغير عائلية) كمتغير معدل للعلاقة محل الدراسة، أصبح غير معنوي بعد إدخال المتغيرات الرقابية (التحليل الإضافي). وبذلك أمكن للباحث الإجابة علي التساؤل عن ما إذا كان تأثير القدرة الادارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية يختلف بحسب طبيعة ملكية الشركة (عائلية / غير عائلية)، بعد إدخال متغيرات رقابية.

٢/١/٨/٥/٦ - حالة تحويل المتغير المعدل إلي متغير رقابي:

قام الباحث بإعادة اختبار العلاقة محل الدراسة الخاصة، من خلال تحويل معالجة المتغير المعدل طبيعة ملكية الشركة (عائلية / غير عائلية) إلي متغير رقابي، وذلك بغرض توفير المزيد من الوضوح علي العلاقات الرئيسية بالتحليل الأساسي، حتي يتم إجراء مقارنة بين نتائج التحليلين الأساسي والإضافي وتحديد مدي الاختلاف بينهم، والتحقق من قدرة التأثير علي قوة أو اتجاه العلاقة محل الدراسة، وذلك قياساً علي (Dang et al., 2020).

ولاختبار هذا الفرض تم استخدام نموذج الانحدار رقم (4) كما يلي:

$$\text{Time}_{it} = \beta_0 + \beta_1 \text{MA}_{it} + \beta_2 \text{TOW}_{it} + \beta_3 \text{Size}_{it} + \beta_4 \text{Lev}_{it} + \beta_5 \text{RoA}_{it} + \beta_6 \text{Big}_{it} + \beta_7 \text{op}_{it} + \beta_8 \text{pro}_{it} + \beta_9 \text{year}_{it} + e_{it}. \quad (4)$$

كما يمكن إجراء مقارنة توضح نتائج تحليل الانحدار المتعدد لاختبار العلاقة في ظل الأخذ في الاعتبار طبيعة ملكية الشركة (عائلية وغير عائلية) كمتغير رقابي، ومتغير معدل للعلاقة محل الدراسة (التحليل الأساسي والإضافي)، وفي ظل تجاهله، كما هو موضح بالجدول رقم (٦-١٢).

ويوضح الجدول (٦-١٢) نتائج تحليل الانحدار الخطي المتعدد للنموذج رقم (٣) لاختبار

العلاقة في حالة تحويل المتغير المعدل لمتغير رقابي مقارنة بالحالات الأخرى

النموذج	في ظل التحليل الأساسي		في ظل التحليل الأساسي		في ظل التحليل الإضافي		في ظل التحليل الإضافي	
	(تجاهل طبيعة ملكية الشركة (عائلية / غير عائلية))		(متغير طبيعة ملكية الشركة - عائلية / غير عائلية)		(متغير طبيعة ملكية الشركة عائلية / غير عائلية) كمتغير معدل)		(متغير طبيعة ملكية الشركة - عائلية / غير عائلية - كمتغير الرقابي)	
Variables	β	Sig	β	Sig	B	Sig	β	Sig
Constant	73.728	.000	.028	.209	59.106	.000	58.712	.000
MA	-15.505-	.011	.025	.799	-2.549-	.793	-12.840-	.032
TOW	-	-	.088	.004	4.835	.128	3.036	.292

MATOW	-	-	.273	.017	-14.903	.180	-	-
Size	-	-	-	-	-1.105	.537	-.923	.605
Lev	-	-	-	-	-1.185	.705	-.924	.767
ROA	-	-	-	-	-37.480	.013	-35.989	.016
Big	-	-	-	-	9.762	.001	9.703	.001
Opn	-	-	-	-	9.688	.000	9.650	.000
PRO	-	-	-	-	.008	.907	.008	.896
Year	-	-	-	-	5.043	.186	4.679	.219
إحصائية F	6.563		14.252		5.437		5.830	
Sig (F)	.011		.000		.000		.000	
R2	.014		.086		.108		.105	
Adj R2	.012		.080		.088		.087	

ويتضح من جدول الانحدار السابق رقم (٦-١٢) أنه بعد إدخال متغير طبيعة ملكية الشركة (عائلية / غير عائلية) كمتغير رقابي، أن النموذج ظل معنوياً. كما يتضح أن القوة التفسيرية للنموذج (Adj R2) ما زالت مرتفعة (0.087). مقارنة بالحالات الأخرى في ظل الأخذ في الاعتبار متغير طبيعة ملكية الشركة (عائلية / غير عائلية) كمتغير رقابي بينما كانت أعلى في حالة كون متغير طبيعة ملكية الشركة (عائلية وغير عائلية)، كمتغير معدل حيث بلغت (0.088). كما يتضح من تحليل معاملات الانحدار وجود تأثير إيجابي وغير معنوي لمتغير طبيعة ملكية الشركة كمتغير رقابي، علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية. وذلك كما كان في حالة معالجته كمتغير معدل للعلاقة محل الدراسة. كما يتضح أن متغير القدرة الإدارية كمتغير مستقل أصبح معنوياً بعد إدخال متغير طبيعة ملكية الشركة كمتغير رقابي رقابي، مقارنة به كمتغير معدل للعلاقة محل الدراسة (التحليل الإضافي). وبذلك أمكن للباحث الإجابة علي التساؤل عن ما إذا كان تأثير القدرة الادارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية يختلف بعد إدخال متغير طبيعة ملكية الشركة (عائلية وغير عائلية)، كمتغير رقابي. مما يؤكد صحة النتائج السابقة.

٢/٨/٥/٦ - تحليل الحساسية:

قام الباحث بإجراء تحليل الحساسية من خلال تغيير طرق قياس المتغيرات (المتغير التابع والمستقل)، وتغيير طبيعة العينة، وذلك بغرض توفير المزيد من الوضوح علي العلاقات الرئيسية بالتحليل الأساسي ، وذلك كما يلي:

١/٢/٨/٥/٦ - تغيير طريقة قياس المتغير التابع (توقيت نشر التقارير المالية):

قام الباحث بتغيير طريقة قياس، المتغير التابع والمتعلق بتوقيت نشر التقارير المالية، وذلك من خلال، إعطاءه القيمة (١) إذا كان توقيت نشر التقرير المالي قد تم خلال مدة ٩٠ يوم من تاريخ نهاية السنة، والقيمة (صفر) إذا كانت غير ذلك وذلك قياساً علي (Zandi & Abdullah., 2019). وذلك لبيان أيان من طرق القياس أفضل للتحقق من العلاقات محل الدراسة في بيئة الأعمال المصرية. حيث تم إعادة تشغيل النموذج الخاص باختبار فرض البحث الثاني، والذي يتعلق باختبار ما إذا كان تأثير القدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية باختلاف طبيعة ملكية الشركات (عائلية / غير عائلية). وتم إجراء تحليل الحساسية بالاعتماد علي نفس نموذج الانحدار السابق رقم (٣) لاختبار فرض البحث الثاني، وفيما يلي توضيح لهذا النموذج:

$$\text{Time}_{it} = \beta_0 + \beta_1 \text{MA}_{it} + \beta_2 \text{TOW}_{it} + \beta_3 \text{MA}_{it} * \text{TOW}_{it} + \beta_4 \text{Size}_{it} + \beta_5 \text{Lev}_{it} + \beta_6 \text{RoA}_{it} + \beta_7 \text{Big}_{it} + \beta_8 \text{op}_{it} + \beta_9 \text{pro}_{it} + \beta_{10} \text{year}_{it} + e_{it}. \quad (3)$$

ويوضح جدول رقم (٦-١٣) نتائج اختبار الفرض الثاني (H2) في ظل كل من نموذج تحليل الحساسية والإضافي والأساسي

النموذج	في ظل التحليل الاساسي		في ظل التحليل الإضافي		في ظل تحليل الحساسية	
	Beta	P-Value	Beta	P-Value	Beta	P-Value
	الفرض الثاني (H2)					
Variables	Beta	P-Value	Beta	P-Value	Beta	P-Value
Constant	.028	.209	59.106	.000	.401	.012
MA	.025	.799	-2.549-	.793	.019	.846
TOW	.088	.004	4.835	.128	.103	.002
MATOW	.273	.017	-14.903-	.180	.269	.018
Size	-	-	-1.105-	.537	-.058-	.001
Lev	-	-	-1.185-	.705	.032	.310
ROA	-	-	-37.480-	.013	.286	.062
Big	-	-	9.762	.001	.035	.248
Opn	-	-	9.688	.000	.042	.025
PRO	-	-	.008	.907	.000	.649
Year	-	-	5.043	.186	.040	.302
F إحصائية	14.252		5.437		6.293	
Sig (F)	.000		.000		.000	
R2	.086		.108		.123	
Adj R2	.080		.088		.104	

تشير نتائج الجدول السابق رقم (٦-١٣) إلى انخفاض القيمة الاحتمالية (P-Value) للنموذج المتعلق بالفرض الثاني في حالة تحليل الحساسية، كما في حالة التحليل الأساسي والتحليل الإضافي، عند مستوى المعنوية المقبول 5% ، مما يعني صلاحية نماذج التحليل الأساسي والإضافي والحساسية لاختبار العلاقات محل الدراسة. كما يتضح أن قيمة معامل التحديد (Adj R²) والتي توضح المقدرة التفسيرية للنموذج، زادت في ظل نموذج تحليل الحساسية للفرض الثاني عنه في حالة التحليل الأساسي والإضافي حيث بلغت (.104) ، مما زيادة القوة التفسيرية لها. كما يتضح وجود تأثير معنوي طبيعة ملكية الشركات (عائلية / غير عائلية) علي العلاقة بين القدرة الإدارية وتوقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية. سواء في حالة تحليل الحساسية أو التحليل الأساسي عنه في التحليل الإضافي. وبالتالي تم قبول الفرض (H2) بنموذج تحليل الحساسية.

٢/٢/٨/٥/٦- تغيير طريقة قياس المتغير المستقل (القدرة الإدارية):

قام الباحث بتغيير طريقة قياس، المتغير المستقل والمتعلق بالقدرة الإدارية، وذلك من خلال، استخدام معدل العائد علي الأصول المعدل بالصناعة، كمقياس بديل، وذلك كمؤشر للقدرة التشغيلية للمدير، وذلك قياساً علي (Francis et al.,2008; Rajgopal et al, 2006; Choi et al.,2015). وذلك لبيان أيا من طرق القياس أفضل للتحقق من العلاقات محل الدراسة في بيئة الأعمال المصرية. حيث تم إعادة تشغيل النموذج الخاص باختبار فرض البحث الثاني، والذي يتعلق باختبار ما إذا كان تأثير القدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية يختلف باختلاف طبيعة ملكية الشركات (عائلية / غير عائلية). وتم إجراء تحليل الحساسية بالاعتماد علي نفس نموذج الانحدار رقم (٢) لاختبار فرض البحث الثاني، وفيما يلي توضيح لهذا النموذج:

ويوضح جدول رقم (٦-١٤) نتائج اختبار الفرض الثاني (H2) في ظل كل من نموذج

تحليل الحساسية والتحليل الأساسي

النموذج	في ظل استخدام مؤشر (DEA) Score كمقياس للقدرة الإدارية (التحليل الأساسي)		في ظل استخدام معدل العائد علي الأصول كمقياس للقدرة الإدارية (تحليل الحساسية)	
	β	Sig	β	Sig
Variables				
Constant	.028	.209	-.014-	.577
MA	.025	.799	.528	.005
TOW	.088	.004	.187	.000
MATOW	.273	.017	-.718-	.014
إحصائية F	14.252		11.199	
Sig (F)	.000		.000	
R2	.086		.067	
Adj R2	.080		.061	

تشير نتائج الجدول السابق رقم (٦-١٤) إلى انخفاض القيمة الاحتمالية (P-Value) للنموذج المتعلق بالفرض الثاني في حالة تحليل الحساسية في ظل استخدام معدل العائد علي الأصول كمقياس للقدرة الإدارية كما في حالة التحليل الأساسي، عند مستوى المعنوية المقبول 5% ، مما يعني صلاحية نموذجي التحليل الأساسي والحساسية لاختبار العلاقات محل الدراسة. كما يتضح أن قيمة معامل التحديد ($Adj R^2$) والتي توضح المقدرة التفسيرية للنموذج، انخفضت في ظل نموذج تحليل الحساسية للفرض الثاني عنه في حالة التحليل الأساسي حيث بلغت (0.061) ، مما انخفاض القوة التفسيرية لها. كما يتضح وجود تأثير معنوي لمتغير طبيعة ملكية الشركات (عائلية وغير عائلية) علي العلاقة بين القدرة الإدارية وتوقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية. سواء في حالة تحليل الحساسية (تغيير طريقة قياس المتغير المستقل) أو التحليل الأساسي. وبالتالي تم قبول الفرض (H2) بنموذج تحليل الحساسية أيضاً. مما يؤكد صحة النتائج السابقة بدرجة كبيرة.

٣/٢/٨/٥/٦- حالة تغيير طبيعة العينة (عائلية / غير عائلية):

قام الباحث بتقسيم العينة الإجمالية للدراسة إلى عينتين وهي؛ عينة الشركات العائلية. وعينة الشركات غير العائلية، وذلك قياساً علي، حسين (٢٠١٥). واعتماداً على نموذج التحليل الأساسي الخاصة بالفرض الأول كما هو، بدون أي تعديلات ، قام الباحث بإعادة اختبار فرض البحث الأول في ظل تقسيم عينة الدراسة إلى العينتين الفرعيتين، وذلك كما يلي:

١/٣/٢/٨/٥/٦- حالة عينة الشركات العائلية:

لاختبار مدي تأثير القدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات العائلية المقيدة بالبورصة المصرية، علي مدار فترة الدراسة، تم صياغة الفرض إحصائياً كفرض عدم H_0 كما يلي:

H0: لا تؤثر القدرة الإدارية معنوياً علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات العائلية المقيدة بالبورصة المصرية. ولاختبار هذا الفرض تم استخدام نموذج الانحدار رقم (٥)

$$\text{Time}_{it} = \beta_0 + \beta_1 \text{MA}_{it} + e_{it} \quad (5)$$

وتوضح الجداول رقم (١٥-٦)، (١٦-٦)، (١٧-٦)، نتائج تحليل الانحدار للنموذج رقم (٥)

Regression

جدول رقم (١٥-٦) Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.174 ^a	.030	.026	28.71051

a. Predictors: (Constant), MAF

جدول رقم (١٦-٦) ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	5978.548	1	5978.548	7.253	.008 ^b
	Residual	190411.761	231	824.293		
	Total	196390.309	232			

a. Dependent Variable: time2

b. Predictors: (Constant), MAF

جدول رقم (١٧-٦) Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	71.807	1.881		38.177	.000
	MAF	-12.968-	4.815	-.174-	-2.693-	.008

a. Dependent Variable: time2

يتضح من الجدول رقم (٦-١٥) أن قيمة معامل التحديد ($Adj R^2$) والتي توضح المقدرة التفسيرية للنموذج قد بلغت (0.026). كما يتضح من الجدول رقم (٦-١٦) معنوية النموذج حيث القيمة الاحتمالية (Sig) له بلغت (0.008) عند مستوي المعنوية المقبول 5% ، وهو ما يشير إلي أن النموذج صالح لاختبار العلاقة محل الدراسة. وأيضاً وفقاً للجدول رقم (٦-١٧) يتضح أن المتغير المستقل (القدرة الإدارية) كان معنوياً حيث بلغت القيمة الاحتمالية (Sig) له (0.008)، ومعامل انحداره سالباً (-12.968) ، وبالتالي يوجد تأثير معنوي للقدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات العائلية المقيدة بالبورصة المصرية. كما أن التأثير كان سلبياً. ويتسق ذلك ما تم توصل إليه الباحث بالتحليل الأساسي.

٦/٥/٨/٢/٣-٢ حالة عينة الشركات غير العائلية:

لاختبار مدي تأثير القدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات غير العائلية المقيدة بالبورصة المصرية، علي مدار فترة الدراسة، تم صياغة الفرض إحصائياً كفرض عدم H_0 كما يلي:

H_0 : لا تؤثر المقدرة الإدارية معنوياً علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات غير العائلية المقيدة بالبورصة المصرية. ولاختبار هذا الفرض تم استخدام نموذج الانحدار رقم (١)

$$Time_{it} = \beta_0 + \beta_1 MA_{it} + e_{it} \quad (6)$$

وتوضح الجداول رقم (٦-١٨)، (٦-١٩)، (٦-٢٠)، نتائج تحليل الانحدار للنموذج رقم (١)

Regression

جدول رقم (٦-١٨) Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.152 ^a	.023	.019	.17125

a. Predictors: (Constant), MAnf

جدول رقم (٦-١٩) ANOVA^a

Model	Sum of Squares	df	Mean Square	Sig.
1 Regression	.157	1	.157	.022 ^b
Residual	6.628	226	.029	
Total	6.785	227		

a. Dependent Variable: time

b. Predictors: (Constant), MAnf

جدول رقم (٦-٢٠) Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	.031	.011		2.707	.007
	MAnf	.289	.125	.152	2.314	.022

a. Dependent Variable: time

يتضح من الجدول رقم (٦-١٨) أن قيمة معامل التحديد ($Adj R^2$) والتي توضح المقدرة التفسيرية للنموذج قد بلغت (0.019)، كما يتضح من الجدول رقم (٦-١٩) معنوية النموذج حيث القيمة الاحتمالية (Sig) له بلغت (0.022) عند مستوى المعنوية المقبول 5%، وهو ما

يشير إلي أن النموذج صالح لاختبار العلاقة محل الدراسة. وأيضاً وفقاً للجدول رقم (٦-٢٠) يتضح أن المتغير المستقل (القدرة الإدارية) كان معنوياً حيث بلغت القيمة الاحتمالية (Sig) له (0.022)، ومعامل انحداره موجبا (289)، وبالتالي يوجد تأثير معنوي للقدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات غير العائلية المقيدة بالبورصة المصرية. كما أن التأثير كان إيجابياً.

كما يمكن إجراء مقارنة توضح نتائج تحليل الانحدار لاختبار العلاقة في ظل الأخذ في اختلاف طبيعة ملكية الشركة (عائلية / غير عائلية)، كما هو موضح بالجدول رقم (٦-٢١).

نتائج تحليل الانحدار الخطي المتعدد لاختبار العلاقة محل الدراسة في ظل كل من الشركات العائلية وغير العائلية

النموذج	في ظل طبيعة ملكية الشركات العائلية		في ظل طبيعة ملكية الشركات غير العائلية	
	β	Sig	β	Sig
Variables				
Constant	71.807	.000	.031	.007
MA	-12.968-	.008	.289	.022
إحصائية F	7.253		5.354	
Sig (F)	.08		.022	
R2	.030		.023	
Adj R2	.026		.019	

يتضح من جدول الانحدار السابق رقم (٦-٢١) (**Adj R2**) زيادة القوة التفسيرية للنموذج في حالة الشركات العائلية عن الشركات غير العائلية حيث بلغت (0.026) (**0.019**) علي التوالي ، ويتضح أن متغير القدرة الإدارية له تأثير سلبي معنوي علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات العائلية المقيدة بالبورصة المصرية. بينما له تأثير إيجابي معنوي علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات غير العائلية المقيدة بالبورصة المصرية.

وبذلك وبصفة عامة يتضح أن متغير طبيعة ملكية الشركة (عائلية / غير عائلية) له تأثير معنوي علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية. وبذلك أمكن للباحث الإجابة علي التساؤل عن ما إذا كان تأثير القدرة الادارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية يختلف بحسب طبيعة ملكية الشركة (عائلية / غير عائلية).

٩/٥/٦ - خلاصة نتائج اختبار فروض البحث:

يوضح الجدول التالي خلاصة نتائج اختبار فروض البحث:

الفرض	صيغة الفرض	التحليل الأساسي	التحليل الإضافي	تحليل الحساسية
الفرض الأول H1	تؤثر القدرة الإدارية معنوياً علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية.	تم قبوله		تم قبوله
الفرض الثاني H2	يختلف التأثير المعنوي للقدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية باختلاف طبيعة ملكية الشركات (عائلية / غير عائلية).	تم قبوله	تم رفضه	تم قبوله

٦/٦ - نتائج البحث والتوصيات ومجالات البحث المقترحة:

يتناول هذا الجزء من البحث عرضاً لنتائج البحث، والتوصيات، ومجالات البحث المقترحة، وذلك علي النحو التالي:

١/٦/٦ - نتائج البحث :

تناول البحث دراسة أثر طبيعة ملكية الشركات (عائلية / غير عائلية) علي العلاقة بين القدرة الإدارية وتوقيت نشر التقارير المالية ، وذلك بالتطبيق علي بعض الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية.

وخلص البحث تطبيقياً إلي قبول الفرض (H1)، القائل بوجود تأثير معنوي للقدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية. كما أن التأثير كان سلبياً. وأن ذلك قد يرجع إلي أن ارتفاع مستوى القدرة الإدارية يظهر تأثيره الكبير على القرارات بشأن سياسات الإفصاح، وعمليات إعداد التقارير المالية. وأن ارتفاع مستوى القدرة الإدارية يرتبط بالوعي بشأن تلبية الاحتياجات من المعلومات في أسرع وقت.

وأيضاً خلص البحث تطبيقياً إلي قبول الفرض (H2)، القائل باختلاف التأثير المعنوي للقدرة الإدارية علي توقيت نشر التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية باختلاف طبيعة ملكية الشركات (عائلية / غير عائلية). ويرى الباحث أن اختلاف تأثير طبيعة ملكية الشركات (عائلية / غير عائلية) سواء علي قدرات المديرين أو علي توقيت نشر التقارير المالية. قد ترجع إلي أن الملكية العائلية تسعى للحفاظ علي سمعة الأسرة، وبناء علاقات طويلة الأجل مع أصحاب المصالح من خلال الإفصاح عن المعلومات، في التوقيت المناسب، بالمقارنة بالشركات غير العائلية ، وأنها ترتبط بارتفاع القدرة الإدارية، بشكل أفضل من الشركات غير العائلية. أو أن انخفاض القدرة الإدارية في الشركات العائلية ، يرجع لعدم توافر الإدارة المحترفة، بسبب الاهتمام بالمصالح العائلية، علي حساب الكفاءة الإدارية، وبالتالي فهي أقل شفافية، وأقل تعاوناً في توفير المعلومات، وتسعي إلى مصادرة ثروات

مساهمي الأقلية، ولا تقدم المعلومات في الوقت المناسب ، مقارنة بغيرها من الشركات. كما أن إختلاف القدرات الإدارية بين الشركات، يعد أمراً منطقياً فيما بينها في الكفاءة، والدوافع، والوعي في علاقاتهم بأصحاب المصالح، ومدى رغبتهم في تلبية احتياجاتهم من المعلومات في التوقيت المناسب. وفيما يتعلق بالتحليل الإضافي، فقد خلص البحث إلي رفض الفرض (H2)، بعد إدخال متغيرات رقابية. كما خلص الباحث أيضاً إلي رفض الفرض (H2)، بعد تحويل إدخال متغير طبيعة ملكية الشركة (عائلية / غير عائلية)، من متغير معدل إلي متغير رقابي. وفيما يتعلق بتحليل الحساسية تم قبول الفرض (H2) بنموذج تحليل الحساسية، بعد تغيير طريقة قياس كل من المتغير التابع (توقيت نشر التقارير المالية)، والمتغير المستقل والمتعلق (بالقدرة الإدارية) مما يؤكد صحة النتائج بالتحليل الأساسي. وكذلك تم قبول الفرض (H1) في حالة تقسيم العينة الإجمالية للدراسة إلى عینتي؛ الشركات العائلية، وغير العائلية. وهو ما يؤكد صحة ما توصل اليه البحث من نتائج في التحليل الأساسي.

٢/٦/٦ - توصيات البحث:

وفقاً لما انتهى إليه البحث من نتائج بشقيه النظري والعملي، وفي ضوء حدوده، يوصي الباحث بما يلي:

- يجب أن تأخذ الشركات على محمل الجد الالتزام بتقديم المعلومات في الوقت المناسب.
- ضرورة قيام الهيئات التنظيمية في مصر بتحفيز الشركات علي نشر تقاريرها في الوقت المناسب.
- ضرورة إهتمام الشركات بجذب أفضل المديرين والكوادر والعناصر البشرية لما له من تأثير كبير علي أداء الشركة، وسرعة إنجاز الأعمال. كما يجب عليها تدريبهم باستمرار.
- ضرورة قيام الشركات العائلية باستقدام مديرين من خارجها بجانب أصحاب الشركات لما لهم من خبرة في إدارة الاعمال.

٣/٦/٦ - مجالات البحث المقترحة:

يقترح الباحث عدداً من مجالات البحوث المستقبلية، علي النحو التالي:

- العلاقة بين توقيت إصدار التقارير المالية وتغيرات أسعار الأسهم.
- أثر إدارة الأرباح علي توقيت نشر التقارير المالية.
- أثر التنوع الجنسي لمجلس الإدارة علي توقيت نشر التقارير المالية.
- أثر درجة الالتزام الحوكمي للشركة علي توقيت نشر التقارير المالية.
- أثر القدرة الإدارية علي مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري.
- أثر القدرة الإدارية علي قابلية القوائم المالية السنوية للقراءة.
- أثر القدرة الإدارية علي الأداء المالي المستقبلي للشركات.
- أثر القدرة الإدارية للشركات علي تكلفة التمويل بالإقتراض.
- أثر القدرة الإدارية علي مستوى إفصاح الشركات المقيدة بالبورصة المصرية عن مؤشرات الرقمنة.
- أثر القدرة الإدارية علي مستوى إفصاح الشركات المقيدة بالبورصة المصرية عن إدارة مخاطر الأمن السيبراني.

قائمة المراجع

أولاً: المراجع العربية:

- إبراهيم، إيهاب عبد الفتاح محمد، ٢٠١٧، قياس تأثير القدرة الإدارية علي جودة الأرباح المحاسبية في بيئة الأعمال الإدارية- دراسة تطبيقية، رسالة ماجستير غير منشورة، كلية التجارة، جامعة عين شمس.
- حسين، علاء علي، ٢٠١٥، قياس وتفسير العلاقة بين ممارسات إدارة الأرباح وجودة الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية للشركات المتداول أسهمها في سوق الأوراق المالية المصرية دراسة تطبيقية، مجلة الفكر المحاسبي، جامعة عين شمس، العدد الأول، ٢٣٧-٣١٣.
- مليجي، مجدي مليجي عبد الحكيم ، ٢٠١٩، قياس أثر القدرة الإدارية علي جودة التقرير المالي وخطر انهيار أسعار الأسهم، دراسة تطبيقية علي الشركات المقيدة بالبورصة المصرية ، مجلة الإسكندرية للبحوث المحاسبية، كلية التجارة، جامعة الإسكندرية ، المجلد الثالث، العدد الثالث، ص ٢٩٣-٣٧٩.

ثانياً : المراجع الأجنبية:

- Abbott, L. J., Parker, S., & Peters, G. F. (2012). Internal audit assistance and external audit timeliness. *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, 31(4), 3-20.
- Abernathy, J. L., Kubick, T. R., & Masli, A. (2018). Evidence on the relation between managerial ability and financial reporting timeliness. *International Journal of Auditing*, 22(2), 185-196.
- Ahmad, M., Mohamed, H., & Nelson, S. P. (2016). The association between industry specialist auditor and financial reporting timeliness-Post MFRS period. *Procedia-Social and Behavioral Sciences*, 219, 55-62.
- Aksoy, M., Yilmaz, M. K., Topcu, N., & Uysal, Ö. (2021). The impact of ownership structure, board attributes and XBRL mandate on timeliness of financial reporting: evidence from Turkey. *Journal of Applied Accounting Research*, 22(4), 706-731.
- Aktas, R., & Kargin, M. (2011). Timeliness of reporting and the quality of financial information. *International research journal of finance and economics*, 63(1), 71-77.

- Almuzaiqer, M. A. (2021). Royal family members and financial reporting timeliness: Evidence from UAE. *UNIMAS Review of Accounting and Finance*, 5(1), 1-20.
- Alshirah, M. H., Rahman, A. A., & Mustapa, I. R. (2020). Board of directors' characteristics and corporate risk disclosure: the moderating role of family ownership. *EuroMed Journal of Business*, 15(2), 219-252.
- Alsmady, A. A. (2018). The effect of board of directors' characteristics and ownership type on the timeliness of financial reports. *International Journal of Business and Management*, 13(6), 276-287.
- An, Y., & Naughton, T. (2015). The impact of family ownership on firm value and earnings quality: Evidence from Korea. *International Business Management*, 9(4), 625-636.
- Anderson, R. C., & Reeb, D. M. (2003). Founding-family ownership and firm performance: evidence from the S&P 500. *The journal of finance*, 58(3), 1301-1328.
- Anderson, R. C., Mansi, S. A., & Reeb, D. M. (2003). Founding family ownership and the agency cost of debt. *Journal of Financial economics*, 68(2), 263-285.
- Andersson, F. W., Johansson, D., Karlsson, J., Lodefalk, M., & Poldahl, A. (2018). The characteristics of family firms: exploiting information on ownership, kinship, and governance using total population data. *Small Business Economics*, 51, 539-556.
- Arora, S., Sharma, M., & Vashisht, A. K. (2017). Impact of managerial ability and firm-specific variables on insider's abnormal returns. *Decision*, 44, 275-286.
- Ashibuogwu, O. R. (2022). Board characteristics and timeliness of financial reporting. *Accounting and taxation review*, 6(1), 89-106.
- Asiriuwa, O., Adeyemi, S. B., Uwuigbe, O. R., Uwuigbe, U., & Ozordi, E. (2021). Tax aggressiveness and timeliness of financial reporting in Nigeria financial sector, *Academy of Accounting and Financial Studies Journal* , 25(6), 1-11.
- Athanasakou, V., & Hussainey, K. (2014). The perceived credibility of forward-looking performance disclosures. *Accounting and business research*, 44(3), 227-259.

- Aubert, F. (2009). Determinants of corporate financial disclosure timing: The French empirical evidence. *Journal of Accounting and Taxation*, 1(3), 53-60.
- Baatwah, S. R., Salleh, Z., & Ahmad, N. (2015). CEO characteristics and audit report timeliness: do CEO tenure and financial expertise matter?. *Managerial Auditing Journal*, 30(8), 998-1022.
- Baik, B. O. K., Farber, D. B., & Lee, S. A. M. (2011). CEO ability and management earnings forecasts. *Contemporary accounting research*, 28(5), 1645-1668.
- Baik, B., Brockman, P. A., Farber, D. B., & Lee, S. (2018). Managerial ability and the quality of firms' information environment. *Journal of Accounting, Auditing & Finance*, 33(4), 506-527.
- Ball, R., Robin, A., & Wu, J. S. (2003). Incentives versus standards: properties of accounting income in four East Asian countries. *Journal of accounting and economics*, 36(1-3), 235-270.
- Bamber, L. S., Jiang, J., & Wang, I. Y. (2010). What's my style? The influence of top managers on voluntary corporate financial disclosure. *The accounting review*, 85(4), 1131-1162.
- Barth, E., Gulbrandsen, T., & Schønea, P. (2005). Family ownership and productivity: The role of owner-management. *Journal of Corporate Finance*, 11(1-2), 107-127.
- Ben Rejeb Attia, M., Lassoued, N., & Sassi, H. (2019). Financial reporting timeliness and the value relevance of earnings: Evidence from banks in the MENA countries. *The International Trade Journal*, 33(3), 277-301.
- Bloom, N., Sadun, R., & Reenen, J. V. (2011). Family firms need professional management. *Retrieved March*, 27, 2014.
- Borgi, H., Ghardallou, W., & AlZeer, M. (2021). The effect of CEO characteristics on financial reporting timeliness in Saudi Arabia. *Accounting*, 7(6), 1265-1274.
- Brown, P., Dobbie, G. W., & Jackson, A. B. (2011). Measures of the timeliness of earnings. *Australian Accounting Review*, 21(3), 222-234.

- Buloga, I., Jukic, I., & Kruzica, D. (2017). Managerial skills: Does family ownership make a difference?, *Journal of Business Finance & Accounting*, 4(2), 28-43.
- Cascino, S., Pugliese, A., Mussolino, D., & Sansone, C. (2010). The influence of family ownership on the quality of accounting information. *Family Business Review*, 23(3), 246-265.
- Chakrabarty, S. (2009). The influence of national culture and institutional voids on family ownership of large firms: A country level empirical study. *Journal of International Management*, 15(1), 32-45.
- Chemmanur, T. J., & Paeglis, I. (2005). Management quality, certification, and initial public offerings. *Journal of Financial Economics*, 76(2), 331-368.
- Chen, S., Chen, X., & Cheng, Q. (2014). Conservatism and equity ownership of the founding family. *European Accounting Review*, 23(3), 403-430.
- Chen, Y., Podolski, E. J., & Veeraraghavan, M. (2015). Does managerial ability facilitate corporate innovative success?. *Journal of empirical finance*, 34, 313-326.
- Cheung, K. T. S., Naidu, D., Navissi, F., & Ranjeeni, K. (2017). Valuing talent: Do CEOs' ability and discretion unambiguously increase firm performance. *Journal of Corporate Finance*, 42, 15-35.
- Choi, W., Han, S., Jung, S. H., & Kang, T. (2015). CEO's operating ability and the association between accruals and future cash flows. *Journal of Business Finance & Accounting*, 42(5-6), 619-634.
- Choo, M. R., Wang, C. W., Yin, C., & Li, J. L. (2021). Managerial ability and external financing. *Asia-Pacific Financial Markets*, 28, 207-241.
- Choudhary, P., Merkley, K. J., & Schloetzer, J. D. (2015). Early annual reports. Available at SSRN 1436538.
- Clatworthy, M. A., & Peel, M. J. (2016). The timeliness of UK private company financial reporting: Regulatory and economic influences. *The British Accounting Review*, 48(3), 297-315.
- Cormier, D., Magnan, M., & Van Velthoven, B. (2005). Environmental disclosure quality in large German companies:

- economic incentives, public pressures or institutional conditions?. *European accounting review*, 14(1), 3-39.
- Cui, H., Chen, C., Zhang, Y., & Zhu, X. (2019). Managerial ability and stock price crash risk. *Asia-Pacific Journal of Accounting & Economics*, 26(5), 532-554.
 - Dang, D. Y., Akwe, J. A., & Garba, S. B. (2020). Credit relevance after mandatory IFRS adoption in deposit money banks of Nigeria: A difference-in-differences (D-in-D) approach. *Asian Journal of Accounting Research*, 5(1), 47-61.
 - De Franco, G., Hope, O. K., & Lu, H. (2017). Managerial ability and bank-loan pricing. *Journal of Business Finance & Accounting*, 44(9-10), 1315-1337.
 - de Lema, D. G. P., & Duréndez, A. (2007). Managerial behaviour of small and medium-sized family businesses: an empirical study. *International Journal of Entrepreneurial Behavior & Research*, 13(3), 151-172.
 - Deephouse, D. L., & Jaskiewicz, P. (2013). Do family firms have better reputations than non-family firms? An integration of socioemotional wealth and social identity theories. *Journal of management Studies*, 50(3), 337-360.
 - Delaney, P.R., Epstein, J.R., Adler, J.R., & Foran, M.F. (1997). GAAP 97 – Interpretation and application of generally accepted accounting principles. New York: Wiley.
 - Demerjian, P. R., Lev, B., Lewis, M. F., & McVay, S. E. (2013). Managerial ability and earnings quality. *The accounting review*, 88(2), 463-498.
 - Demerjian, P., Lev, B., & McVay, S. (2012). Quantifying managerial ability: A new measure and validity tests. *Management science*, 58(7), 1229-1248.
 - Demerjian, P., Lewis-Western, M., & McVay, S. (2020). How does intentional earnings smoothing vary with managerial ability?. *Journal of Accounting, Auditing & Finance*, 35(2), 406-437.
 - D'Este, C., & Carabelli, M. (2022). Family ownership and risk: the role of family managers. *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*, 22(6), 1161-1177.

- Edmonds, C. T., Edmonds, J. E., Vermeer, B. Y., & Vermeer, T. E. (2017). Does timeliness of financial information matter in the governmental sector?. *Journal of Accounting and Public Policy*, 36(2), 163-176.
- Eissa, A. M., & Hashad, T. M. (2021). The effect of managerial ability on financial reporting timeliness: Egypt evidence. *Journal of Accounting, Finance and Auditing Studies*, 7(3), 86-103.
- Elgiziry, K., & Ahmed Moussa, A. (2022). Does Family Involvement in Ownership Affect Profitability and Value of Egyptian Corporations?. *The Academic Journal of Contemporary Commercial Research*, 2(1), 1-15.
- Fakhfakh Sakka, I., & Jarboui, A. (2016). Audit reports timeliness: Empirical evidence from Tunisia. *Cogent Business & Management*, 3(1), 1195680.
- FASB. (2021). Conceptual Framework for Financial Reporting. Retrieved from https://www.fasb.org/jsp/FASB/Document_C/DocumentPage?cid=1176179207571&acceptedDisclaimer=true.
- Foong, S. S., & Lim, B. L. (2023). Managerial ability and CEO pay of family firms in Malaysia: does family involvement in management matter?. *Spanish Journal of Finance and Accounting/Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 52(2), 206-232.
- Francis, J., Huang, A. H., Rajgopal, S., & Zang, A. Y. (2008). CEO reputation and earnings quality. *Contemporary Accounting Research*, 25(1), 109-147.
- Fujianti, L. (2016). Analysis market reaction on timeliness reporting: study on Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Business and Management Invention*, 5(3), 1-10.
- Gabaix, X., & Landier, A. (2008). Why has CEO pay increased so much?. *The quarterly journal of economics*, 123(1), 49-100.
- García-Meca, E., & García-Sánchez, I. M. (2018). Does managerial ability influence the quality of financial reporting?. *European Management Journal*, 36(4), 544-557.
- Ghafran, C., & Yasmin, S. (2018). Audit committee chair and financial reporting timeliness: A focus on financial, experiential and

- monitoring expertise. *International Journal of Auditing*, 22(1), 13-24.
- Ghani, E. K., & Che Azmi, A. F. (2022). The Role Of Board Structure And Audit Committee Structure On Financial Reporting Timeliness: Evidence From Public Listed Companies In Malaysia. *The Journal Of Asian Finance, Economics And Business*, 9(5), 443-453.
 - González-Cruz, T. F., & Cruz-Ros, S. (2016). When does family involvement produce superior performance in SME family business?. *Journal of Business Research*, 69(4), 1452-1457.
 - Ha, H. T. V., Hung, D. N., & Phuong, N. T. T. (2018). The study of factors affecting the timeliness of financial reports: The experiments on listed companies in Vietnam. *Asian Economic and Financial Review*, 8(2), 294-307.
 - Habib, A., & Bhuiyan, M. B. U. (2011). Audit firm industry specialization and the audit report lag. *Journal of international accounting, auditing and taxation*, 20(1), 32-44.
 - Haider, I., Singh, H., & Sultana, N. (2021). Managerial ability and accounting conservatism. *Journal of Contemporary Accounting & Economics*, 17(1), 100242.
 - Hirschev, M., Smith, K. R., & Wilson, W. M. (2015). The timeliness of restatement disclosures and financial reporting credibility. *Journal of Business Finance & Accounting*, 42(7-8), 826-859.
 - Holcomb, T. R., Holmes Jr, R. M., & Connelly, B. L. (2009). Making the most of what you have: Managerial ability as a source of resource value creation. *Strategic management journal*, 30(5), 457-485.
 - Huang, S. K. (2013). The impact of CEO characteristics on corporate sustainable development. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 20(4), 234-244.
 - Huang, X. S., & Sun, L. (2017). Managerial ability and real earnings management. *Advances in accounting*, 39, 91-104.
 - Hui, K. W., & Matsunaga, S. R. (2015). Are CEOs and CFOs rewarded for disclosure quality?. *The Accounting Review*, 90(3), 1013-1047.

- Ibrahim Abd-El Rehim Ibrahim, A. (2022). The Impact of Financial Distress on the Relationship between Managerial Ability and Audit Report Timeliness Evidence from Companies Listed on the Egyptian Stock Exchange, *journals.ekb.eg*, 4(1), 363-406.
- Imeni, M., Fallah, M., & Edalatpanah, S. A. (2021). The effect of managerial ability on earnings classification shifting and agency cost of iranian listed companies. *Discrete Dynamics in Nature and Society*, 2021, 1-10.
- Jaggi, B., Leung, S., & Gul, F. (2009). Family control, board independence and earnings management: Evidence based on Hong Kong firms. *Journal of accounting and public policy*, 28(4), 281-300.
- Javid, A. Y. (2012). Impact of family ownership concentration on the firm's performance (evidence from pakistani capital market). *Journal of Asian Business Strategy*, 2(3), 63-70.
- Jiang, J. X., Petroni, K. R., & Wang, I. Y. (2010). CFOs and CEOs: Who have the most influence on earnings management?. *Journal of financial economics*, 96(3), 513-526.
- Johnston, J. A., & Zhang, J. H. (2018). Information technology investment and the timeliness of financial reports. *Journal of Emerging Technologies in Accounting*, 15(1), 77-101.
- Jorge, M. G. (2019). Timeliness of Financial Reporting and Corporate Governance: The Portuguese Case. repositorio-aberto.up.pt.
- Juniarti. (2015). The negative impact of family ownership structure on firm value in the context of Indonesia. *International Journal of Business and Globalisation*, 15(4), 446-460.
- Juwita, R. (2019). The effect of corporate governance and family ownership on firm value. *Review of Integrative Business and Economics Research*, 8, 168-178.
- Kartadjudena, E., Rachman, Y. T., Prayitno, Y. H., Halim Rachmat, R. A., Christine, D., Novatiani, R. A., & Asikin, B. (2021). Company financial performance and timeliness financial reporting: Evidence from Indonesia Mining Companies. *Review of International Geographical Education Online*, 11(6), 735-744.

- Khan, M. N., & Khan, F. (2011). Does ownership matter? A study of family and non family firms in Pakistan. *Problems of Management in the 21st Century*, 2, 95.
- Kim, J. B., & Yi, C. H. (2006). Ownership structure, business group affiliation, listing status, and earnings management: Evidence from Korea. *Contemporary accounting research*, 23(2), 427-464.
- Kim, J. B., Li, Y., & Zhang, L. (2011). CFOs versus CEOs: Equity incentives and crashes. *Journal of financial economics*, 101(3), 713-730.
- Kragl, J., Palermo, A., Xi, G., & Block, J. (2023). Hiring family or non-family managers when non-economic (sustainability) goals matter? A multitask agency model. *Small Business Economics*, 1-26. Available at [scholar.google](https://scholar.google.com/).
- Krishnan, J., & Yang, J. S. (2009). Recent trends in audit report and earnings announcement lags. *Accounting Horizons*, 23(3), 265-288.
- Lee, H. Y., Mande, V., & Son, M. (2008). A comparison of reporting lags of multinational and domestic firms. *Journal of International Financial Management & Accounting*, 19(1), 28-56.
- Li, H., & Ryan Jr, H. E. (2022). Founding family ownership and firm performance: Evidence from the evolution of family ownership and firm policies. *Journal of Business Finance & Accounting*, 49(7-8), 1391-1424.
- Lim, M., How, J., & Verhoeven, P. (2014). Corporate ownership, corporate governance reform and timeliness of earnings: Malaysian evidence. *Journal of Contemporary Accounting & Economics*, 10(1), 32-45.
- Liu, Y., Valenti, A., & Chen, Y. J. (2016). Corporate governance and information transparency in Taiwan's public firms: The moderating effect of family ownership. *Journal of Management & Organization*, 22(5), 662-679.
- Lourenço, I. C., Branco, M. C., & Curto, J. D. (2018). Timely reporting and family ownership: the Portuguese case. *Meditari Accountancy Research*, 26(1), 170-192.
- Mappadang, A., Wijaya, A. M., & Mappadang, L. J. (2021). Financial performance, company size on the timeliness of financial

- reporting. *Annals of Management and Organization Research*, 2(4), 225-235.
- Martín, C., & Herrero, B. (2018). Boards of directors: composition and effects on the performance of the firm. *Economic research-Ekonomska istraživanja*, 31(1), 1015-1041.
 - Milbourn, T. T. (2003). CEO reputation and stock-based compensation. *Journal of Financial Economics*, 68(2), 233-262.
 - Moradi, M., Salehi, M., & Mareshk, M. S. (2013). Timeliness of annual financial reporting: Evidence from the Tehran Stock Exchange. *ABAC Journal*, 33(3), 20-29.
 - Nguyen, A. T. M., Dai Son, L. E., & Tran, C. H. (2021). The Effects Of Board Characteristics On Financial Reporting Timeliness: Empirical Evidence From Vietnam. *The Journal Of Asian Finance, Economics And Business (Jafeb)*, 8, 235-242.
 - Nguyen, V. K., & Nguyen, T. X. V. (2017). Ceo Characteristics And Timeliness Of Financial Reporting Of Vietnamese Listed Companies. *Vnu Journal Of Economics And Business*, 33(5e), 100-107.
 - Novandalina, A., Ernawati, F. Y., & Budiyono, R. (2022). Analysis Of Factors Affecting The Timeliness Of Financial Reporting On Bimbel Ahe In Pati. *International Journal Of Economics, Business And Accounting Research (Ijebbar)*, 6(4), 1741-1747.
 - Ozcan, A. (2019). The investigation of factors affecting timeliness of financial statements: Evidence from Turkey. *Mehmet Akif Ersoy Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dergisi*, 6(2), 485-495.
 - Park, S. Y., & Jung, H. (2017). The effect of managerial ability on future stock price crash risk: Evidence from Korea. *Sustainability*, 9(12), 2334.
 - Pindado, J., Requejo, I., & de la Torre, C. (2008). Does family ownership impact positively on firm value? Empirical evidence from Western Europe. *Documento de Trabajo*, 2(08), 1-34.
 - Plumlee, M., & Yohn, T. L. (2010). An analysis of the underlying causes attributed to restatements. *Accounting Horizons*, 24(1), 41-64.

- Pradipta, D. N., & Suryono, B. (2017). Analisis faktor-faktor yang mempengaruhi ketepatan waktu pelaporan keuangan. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi (JIRA)*, 6(3),1201-1216.
- Putra, A. A., Mela, N. F., & Putra, F. (2021). Managerial ability and real earnings management in family firms. *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*, 21(7), 1475-1494.
- Putri, D. A., & Azhar, E. (2017). Analysis Of The Factors That Influence Timeliness Of Financial Statement Submission In Consumption Industrial Companies Listed In Indonesia Stock Exchange (Idx). Retrieved Form [Https://Www. Researchgate. Net](https://www.researchgate.net).
- Rahmawati, E. (2013). *Information content and determinants of timeliness of financial reporting of manufacturing firms in Indonesia* (Doctoral dissertation, Victoria University),www.prouest.com.
- Rajabalizadeh, J., & Oradi, J. (2022). Managerial ability and intellectual capital disclosure. *Asian Review of Accounting*, 30(1), 59-76.
- Rajgopal, S., Shevlin, T., & Zamora, V. (2006). CEOs' outside employment opportunities and the lack of relative performance evaluation in compensation contracts. *The Journal of Finance*, 61(4), 1813-1844.
- Salehi, M., Bayaz, M. L. D., & Naemi, M. (2018). The effect of CEO tenure and specialization on timely audit reports of Iranian listed companies. *Management Decision*, 56(2), 311-328.
- Salvato, C., & Moores, K. (2010). Research on accounting in family firms: Past accomplishments and future challenges. *Family Business Review*, 23(3), 193-215.
- SeTin, S., & Murwaningsari, E. (2018). The effect of managerial ability towards earning quality with audit committee as moderating variable. *Journal of Business and Retail Management Research*, 12(3),178-189.
- Siebels, J. F., & zu Knyphausen-Aufseß, D. (2012). A review of theory in family business research: The implications for corporate governance. *International Journal of Management Reviews*, 14(3), 280-304.

- Silva, A. D., Souza, T. R. D., & Klann, R. C. (2016). The Timeliness Of Accounting Information In Brazilian Family Businesses. *Revista De Administração De Empresas*, 56, 489-502.
- Simamora, A. J. (2022). Managerial ability in founding-family firms: evidence from Indonesia. *International Journal of Productivity and Performance Management*, 71(5), 2031-2048.
- Suadiye, G. (2019). Determinants of the timeliness of financial reporting: Empirical evidence from Turkey. *Hacettepe Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dergisi*, 37(2), 365-386.
- Sufiyati, S. (2017). The Impact of Corporate Attributes on the Timeliness of Financial Reporting in Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Economic Perspectives*, 11(1), 1720-1730.
- Sunarto, S., AjiRamdhani, I., Oktaviani, R. M., & Jaeni, J. (2021, March). Profitability, Liquidity, Size, Reputation of Public Accounting and Timeliness Reporting Financial Statement: An Analysis of Manufacturing Company Overview in Indonesia. In *The 3rd International Conference on Banking, Accounting, Management and Economics (ICOBAME 2020)* (pp. 419-423). Atlantis Press.
- Surachyati, E., Abubakar, E., & Daulay, M. (2019). Analysis of Factors That Affect the Timeliness of Submission of the Financial Statements on Transportation Companies in Indonesia Stock Exchange. *International Journal of Research and Review*, 6(1), 190-201.
- Suyono, E. (2016). Family controlled firm, governance mechanisms and corporate performance: Evidence from Indonesia. *Journal of Economics, Business, and Accountancy Ventura*, 19(1), 111-124.
- Thinh, T. Q., Tuan, D. A., & Danh, L. C. (2022). Testing The Influence Of Factors On The Timeliness Of Financial Reporting– Empirical Evidence Of Vietnamese Listed Enterprises. *Innovations*, 19(4), 285-293.
- Toksoz, T., & Özdemir, F. E. V. Z. İ. (2021). Factors Affecting the Timeliness of Financial Reports: The Case of Borsa İstanbul. *Selçuk Üniversitesi Sosyal Bilimler Meslek Yüksekokulu Dergisi*, 24(1), 187-196.

- Van Horne, J. (1995). Financial management and policy. Englewood Cliffs: Prentice-Hall.
- Vuran, B. (2013). Is timeliness of corporate financial reporting related to accounting variables? Evidence from Istanbul Stock Exchange. *International Journal of Business and Social Science*, 4(6),58-70.
- Wang, D. (2006). Founding family ownership and earnings quality. *Journal of accounting research*, 44(3), 619-656.
- Waris, M., & Haji Din, B. (2023). Impact of corporate governance and ownership concentrations on timelines of financial reporting in Pakistan. *Cogent Business & Management*, 10(1), 2164995.
- Yopie, S., & Itan, I. (2016). CEO-family vs. CEO-nonfamily: who is a better value creator in family business?. *Journal of Applied Management Accounting Research*, 14(2),37-46.
- Zaidi, R., & Aslam, A. (2006). *Managerial efficiency in family owned firms in Pakistan: an examination of listed firms*. Lahore: Center for Management and Economic Research, Lahore University of Management Sciences. Available at [scholar.google](https://scholar.google.com/).
- Zandi, G., & Abdullah, N. A. (2019). Financial statements timeliness: The case of Malaysian listed industrial product companies. *Asian Academy of Management Journal*, 24, 127-141.

قائمة ملاحق البحث

ملحق رقم (١): بيان بأسماء شركات العينة

اسم الشركة	مسلسل	اسم الشركة	مسلسل
مصر للاسواق الحرة	٣٦	اسمنت سيناء	١
الاسكندرية للأدوية والصناعات الكيماوية	٣٧	العربية للاسمنت	٢
القاهرة للأدوية والصناعات الكيماوية	٣٨	العربية للأدوية والصناعات الكيماوية	٣
مستشفى النزهة الدولي ش م م	٣٩	جلاكسو سميثكلين	٤
المصرية لخدمات النقل والتجارة	٤٠	السويدي الكتريك (للكابلات سابقا)	٥
سيدي كرير للبتروكيماويات	٤١	القاهرة للزيوت والصابون	٦
المتحدة للإسكان والتعمير	٤٢	المصرية للدواجن	٧
المصرية للاتصالات	٤٣	المصرية لمدينة الإنتاج الاعلامي	٨
النساجون الشرفيون	٤٤	بورتو القابضة (المطورون العرب القابضة)	٩
المصريين للاستثمار والتنمية العمرانية	٤٥	السادس من أكتوبر للتنمية والاستثمار	١٠
الإسكندرية للزيوت المعدنية	٤٦	القاهرة للإسكان والتعمير	١١
الكابلات الكهربائية المصرية	٤٧	الإسماعيلية الجديدة للتطوير والتنمية العمرانية	١٢
المصريين للإسكان والتنمية العمرانية	٤٨	العربية لحليج الأقطان	١٣
الإسماعيلية مصر للدواجن	٤٩	العامة لمنتجات الخزف والصيني	١٤
الدولية للمحاصيل الزراعية	٥٠	الصناعات الغذائية العربية دومتى	١٥
مصر للإسمنت قنا	٥١	مطاحن شمال القاهرة	١٦
العز الدخيلة للصلب- الإسكندرية	٥٢	ايديتا للصناعات الغذائية	١٧
غاز مصر	٥٣	اطلس للاستثمار والصناعات الغذائية	١٨
ميناء للاستثمار السياحي	٥٤	أسيك للتعددين (أسكوم)	١٩
أجواء للصناعات الغذائية- مصر	٥٥	سماد مصر (ايجيفرت)	٢٠

الجيزة العامة للمقاولات	٥٦	العامة لصناعة الورق راكتا	٢١
الشركة الشرقية إيسترن كومباني	٥٧	مينا فارم للادوية والصناعات الكيماوية	٢٢
الصعيد العامة للمقاولات	٥٨	الشمس للإسكان والتعبير	٢٣
رواد مصر للاستثمار السياحي	٥٩	الدلتا للسكر	٢٤
بالم هيلز للتعمير	٦٠	جي إم سي للاستثمارات الصناعية والتجارية	٢٥
جهينة للصناعات الغذائية	٦١	جنوب الوادي للاسمنت	٢٦
جي بي اوتو	٦٢	الشركة الشرقية الوطنية للأمن الغذائي	٢٧
حديد عز	٦٣	البويات والصناعات الكيماوية (بكين)	٢٨
ابوقير للاسمدة	٦٤	روبكس العالمية لتصنيع الاكياس	٢٩
مدينة نصر للإسكان والتعمير	٦٥	شركة العز للسيراميك والبورسيلن (الجوهرة)	٣٠
مطاحن ومخابز جنوب القاهرة والجيزة	٦٦	الشرق الاوسط لصناعة الزجاج	٣١
مطاحن شرق الدلتا	٦٧	اسيوط الاسلامية الوطنية للتجارة والتنمية	٣٢
رامكو للإتشاء القرى السياحية	٦٨	القاهرة للدواجن	٣٣
مجموعة عامر القابضة	٦٩	الزيوت المستخلصة ومنتجاتها	٣٤
اكرو مصر للشدات والسقالات المعدنية	٧٠	مجموعة طلعت مصطفي	٣٥