

دراسة واختبار العلاقة بين القدرة الإدارية ورأي مراقب الحسابات

بشأن استمرارية الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية

study and investigate the relationship between Managerial ability and the Auditor's opinion on Going Concern for non-financial companies Listed in the Egyptian Stock Exchange.

د/إبراهيم أحمد إبراهيم شرف زغلول

Dr/ Ibrahim Ahmed Ibrahim Sharaf zaghlol

أستاذ مساعد بقسم المحاسبة – كلية التجارة – جامعة دمنهور

أستاذ مشارك بقسم المحاسبة - كلية الأعمال - جامعة الملك خالد- المملكة العربية السعودية

الملخص:

استهدف البحث دراسة واختبار العلاقة بين القدرة الإدارية ورأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية. ولتحقيق هدف البحث، تم إجراء دراسة تطبيقية علي عينة من الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية، للفترة من ٢٠١٧ وحتى ٢٠٢٢. وقد خلص البحث تطبيقياً إلي وجود تأثير إيجابي غير معنوي للقدرة الإدارية علي رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية. الكلمات المفتاحية: القدرة الإدارية - الاستمرارية - رأي مراقب الحسابات- معيار المراجعة الدولي (٥٧٠).

Abstract:

The primary objective of this research is to study and investigate The Impact of Managerial ability on the Auditor's opinion on Going Concern. 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 2017 and 2022. the empirical study shows that Managerial ability has

insignificant Positive effect on the Auditor's opinion on Going Concern of the listed companies in the Egyptian Stock Exchange.

Keywords: Managerial ability- Going-Concern-Auditor's opinion-ISA(570).

١-مقدمه البحث:

يُمثل الحكم المهني لمراقبي الحسابات بشأن مدي ملائمة تطبيق الإدارة لافتراض الاستمرارية Going concern أحد أهم أحكامه المهنية في إطار مراجعته للقوائم المالية السنوية التاريخية (محمد ، ٢٠٢٠). ويُعد رأيه في هذا الشأن مؤشراً لقدرة شركة عميل المراجعة علي الاستمرار في عملها، ومدي قدرتها علي سداد التزاماتها في تاريخ استحقاقها، لذلك فإن رأي مراقبي الحسابات بشأن الاستمرارية قد يكون له تأثيرات سلبية هامة ومؤثرة علي منشأة عميله ، منها علي سبيل المثال؛ زيادة احتمال إفلاسها مقارنة بالشركات الأخرى التي لم تتلقي هذا الرأي، مما يؤدي لاحتياج المستثمرين وعزوفهم عن الاستثمار والتمويل، واتجاه المقرضين لفرض شروط أكبر في عقود المديونية، بسبب إرتفاع مستوي المخاطر، وبذلك يعتبر رأي مراقبي الحسابات بشأن الاستمرارية بمثابة رسالة تحذيرية لاحتمالية إفلاس منشأة عميل المراجعة وعدم قدرتها علي الاستمرار (Chen et al,2016 ; Triani et al., 2017 ; Brunelli,2018).

كما يمثل رأي مراقبي الحسابات بشأن الاستمرارية أحد محددات الجودة الحقيقية للمراجعة، فكلما قلت أخطاء مراقبي الحسابات بشأن الاستمرارية، كلما زاد مستوي جودة عملية المراجعة. ويمكن تصنيف أخطاء رأي مراقبي الحسابات بشأن الاستمرارية، إلي خطأ من النوع الأول والذي يتعلق بالرفض الخاطئ وهو احتمال إصدار تقرير معدل بشأن الاستمرارية، ومع ذلك تستمر الشركة في المستقبل. وخطأ من النوع الثاني، وهو القبول الخاطئ، والذي يتعلق بإصدار تقرير نظيف بشأن الاستمرارية، بينما يتضح بعد ذلك فشل الشركة في الاستمرار، وهو ما يترتب عليه فقدان سمعته وتعرضه لمخاطر التقاضي، لذلك فدقة حكمه أو رأيه بشأن الاستمرارية

تتمثل في تقييمه السليم لحالة الشركات أما مستقرة مالياً أو متعثرة (Carson et al,2018b; Berglund et al,2013).

ويرتبط رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية، بالعديد من العوامل أو المحددات، منها ما يتعلق بمراقب الحسابات نفسه ومنشأته، مثل؛ سماته الشخصية، وحجم منشأته التي ينتمي إليها، ومدي كفاءته وخبرته، وتخصصه الصناعي، ومدة ارتباطه بعمله، ومدي تعرضه لخطر التقاضي. ومنها ما يتعلق بخصائص الشركة محل المراجعة، ومنها؛ حجم الشركة، ومستوي الرفع المالي، ودرجة السيولة، ومدي قدرتها علي سداد ديونها، ومعدل نموها، ودرجة التزامها الحوكمي، والقدرة الإدارية للإدارة (Carson et al,2013; Myers et al,2013; Triani et al., 2017; Hardies et al.,2018).

وتعتبر القدرة الإدارية أحد أهم الموضوعات التي نالت الاهتمام في السنوات الأخيرة، وذلك لأن قدرات المديرين، المتمثلة في؛ المعرفة المتراكمة والخبرة، والسمات الشخصية، والكفاءة، والمهارات المكتسبة، تمثل مقياس لنجاح الشركة أو فشلها، كما أن أداء الشركة ومستوي تقدمها هو إنعكاس لقدرات إدارتها، كمورد هام وإيجابي، يسهل من فهم الوضع الاقتصادي للشركة، وتقييم الفرص والمخاطر، وإتخاذ القرارات الرشيدة (Febrianaa & Berglund et al,2018b ; Mardijuwonob,2020).

ولقد دارت مناقشات حامية بين الباحثين حول تأثير القدرة الإدارية على مجموعة متنوعة من المتغيرات، والقرارات التي تتخذها إدارات الشركات، ومنها؛ قرارات الاستثمار، وعمليات الانماج والاستحواذ، وسياسة التمويل، وتوزيع الأرباح، وإدارة الأرباح، والتوقعات، والتجنب الضريبي، وسياسات الإفصاح، وجودة الأرباح (Ji & Lee,2015; Borgi et al.,2021). كما تؤثر علي جوانب أخرى، منها، اختيارها للسياسات المحاسبية، والتي تؤثر علي القوائم المالية، ودقة إعدادها، وأحكامها وتقديراتها (Jiang et al. 2010; Salehi et al., 2018). وعلي عملية

المراجعة، من حيث أحكام وتقديرات وتقارير مراقبي الحسابات، عند مراجعتهم للقوائم المالية التاريخية السنوية الكاملة، كما ترتبط القدرة الإدارية ارتباطاً وثيقاً برأي مراقب الحسابات حول استمرارية الشركة، (Krishnan & Wang, 2015 ; Ji & Lee, 2015; Berglund et al, 2018b; Li et al., 2025). حيث يأخذ مراقبو الحسابات في اعتبارهم قدرات إدارة الشركات محل المراجعة، ومدى وجود ثقة مفرطة لديهم، باعتبارها كدليل أساسي ضمن أدلة المراجعة، وهم بصدد إصدار أحكامهم وأرائهم بشأن الاستمرارية (Krishnan & Wang, 2015; Kim, 2016; Lie et al., 2016 ; Kim, 2021).

٢- مشكلة البحث:

اهتمت الكثير من الدراسات (Ji & Lee, 2015; Berglund, 2015 ; Kim, 2016; Krishnan & Wang, 2015 ; Decisions, 2017 ; Berglund et al, 2018b; Febrianaa & Mardijuwonob, 2020 ; Kim, 2021; Li et al., 2025) ، بدراسة واختبار أثر القدرة الإدارية لعملاء المراجعة على رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية – في سياق الاهتمام بمستوى جودة المراجعة - باعتبار أن القدرة الإدارية للشركة مورد هام وقيم، حيث تؤثر خبرات ومعتقدات ومهارات، وسمات الإدارة، في العديد من القرارات، المرتبطة بعملية إعداد ومراجعة القوائم المالية، من حيث ؛ فهم الإدارة للمعايير المحاسبية، وتطبيقاتها، واختيارها لسياساتها المحاسبية، ومن حيث دقتها، وحسن إصدار أحكامها وتقديراتها، وبالتالي جودتها. وتسهيل وتيسير عملية المراجعة، من حيث؛ توقيتها، والمجهود المبذول، والأتعاب، وأحكام وتقديرات مراقبي الحسابات في كافة مراحل عملية المراجعة بداية من قبول التكاليف وحتى إصدار تقرير المراجعة، عند مراجعتهم للقوائم المالية التاريخية السنوية الكاملة، ونوع الرأي بشأن استمرارية الشركة. حيث يأخذ مراقبو الحسابات في اعتبارهم القدرات الإدارية لعملائهم، باعتبارها دليل ضمن أدلة المراجعة، وأحد العوامل أو المحددات التي تؤثر على تقديراتهم وأحكامهم وأرائهم بشأن الاستمرارية.

دراسة واختبار العلاقة بين القدرة الإدارية ورأي مراقبي الحسابات بشأن استمرارية الشركات غير ...

د/إبراهيم أحمد إبراهيم شرفه زنگلول

لذلك يُمكن التعبير عن مشكلة البحث في كيفية الإجابة عن السؤال التالي في بيئة الممارسة المحاسبية والمهنية؛ هل تؤثر القدرة الإدارية علي رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية في الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية؟.

٣- هدف البحث:

يستهدف البحث دراسة واختبار أثر القدرة الإدارية علي رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية في الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية ، في الفترة من ٢٠١٧-٢٠٢٢.

٤- أهمية ودوافع البحث:

تتمثل الأهمية الأكاديمية للبحث من خلال تناوله العلاقة بين القدرة الإدارية ورأي مراقب الحسابات بشأن استمرارية الشركات. كمحاولة للمساهمة والإضافة في مجال الأحكام المهنية لمراقب الحسابات، وتحديدًا بشأن الاستمرارية. بالإضافة إلي أن متغير القدرات الإدارية قد اجتذب اهتمام العديد من الباحثين في السنوات الأخيرة، إلا أن القليل من الأبحاث السابقة، اتجهت لاختبار العلاقة بين القدرة الإدارية ورأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية. لذلك يحاول البحث تضيق فجوة البحوث المحاسبية في هذا المجال.

ويستمد البحث أهميته العملية من أنه يسير في اتجاه البحث عن سبل الارتقاء بجودة المراجعة عامة. والسعي في إيجاد دليل عملي علي وجود العلاقة محل الدراسة في عينة من الشركات المقيدة بالبورصة المصرية. كمحاولة لتوفير روية عن تأثير قدرات مديري الشركات، علي دقة حكم مراقب الحسابات فيما يتعلق بالاستمرارية، الأمر الذي يُمكن أن يكون مفيداً وله مردود إيجابي علي إدراك إدارات الشركات، ومستخدمي المعلومات المحاسبية، والهيئة العامة للرقابة.

ومن أهم دوافع البحث سعيه لاستخدام منهجية تساير البحوث الأجنبية ذات الصلة، من خلال إجراء أنواع من التحليل، وهم ؛ التحليل الأساسي، والتحليل الإضافي، وتحليل الحساسية، في محاولة لتضييق الفجوة بين الدراسات الأكاديمية التي

تمت في دول متقدمة، والدراسات التي تمت في مصر في محاولة لمسيرة البحوث الحديثة هذا المجال.

٥- حدود البحث:

يقتصر البحث على دراسة العلاقة بين القدرة الإدارية، وأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية في الشركات المقيدة بالبورصة المصرية، وذلك بالتطبيق على عينة من الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية. ويتم الاختصار في قياس القدرة الإدارية لأغراض التحليل الأساسي على مؤشر (DEA Score)، وذلك وفقاً لدراسة (Demerjian et al. (2012، ولأغراض تحليل الحساسية تم استخدام معدل العائد على الأصول كمقياس للقدرة الإدارية. ويخرج عن نطاق البحث أي مقياس آخر للقدرة الإدارية. وكذلك يخرج عن نطاق البحث؛ تأثير الخصائص التنظيمية، والمتغيرات على مستوى الدولة، والعوامل الاقتصادية الكلية والجزئية.، وكذلك الشركات غير المقيدة بالبورصة المصرية والمؤسسات المالية. كما أن فترة الدراسة تقتصر على السنوات من ٢٠١٧ - 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 على النحو التالي:

١/٦- استمرارية الشركة من منظور محاسبي.

٢/٦- رأي مراقب الحسابات بشأن استمرارية الشركة.

٣/٦- القدرة الإدارية من منظور المحاسبة المالية.

٤/٦- تحليل العلاقة بين القدرة الإدارية ورأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية واشتقاق فرض البحث الأول (H1).

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

٦/٦ - نتائج البحث والتوصيات ومجالات البحث المقترحة.

١/٦ - استمرارية الشركة من منظور محاسبي:

أشار (IAS. 1 ; ISA. 570; PCAOB.2015; ISA-NZ 570 ; CAS. 570) ، إلى أن افتراض الاستمرارية Going concern، يتعلق بقدرة الشركة علي الاستمرار في عملها في المستقبل، دون وجود أحداث جوهرية تؤثر علي بقائها. وأنه يجب أن تقوم الإدارة بإعداد القوائم المالية علي أساس افتراض الاستمرارية، ما لم تنوي تصفية الشركة أو إيقاف عملياتها عن عمد أو إجبار. وبذلك يجب عليها تقييم مدي قدرتها علي الاستمرار، وأن تأخذ في اعتبارها أي أحداث أو ظروف حالية أو مستقبلية تكون، يكون من شأنها أن تؤدي لوجود شك جوهرية في استمراريته، لمدة لا تقل عام من تاريخ القوائم المالية. وأن تفصح عن ذلك في قوائمها المالية.

وقد أشار (FASB (2014 إلى أن تقييم الإدارة لاستمرارية الشركة أصبح مطلباً دائماً، حيث علي الإدارة أن تفصح عن الأحداث المؤدية للشك في قدر الشركة علي الاستمرار، حتى إذا لم تكن هناك أحداثاً جوهرية، والمرتبطة بعجز الشركة عن الوفاء بالتزاماتها في تاريخ استحقاقها، خلال سنة من تاريخ القوائم المالية. كما أشار معيار المحاسبة المصري رقم (١) المعدل لسنة ٢٠٢٠، بشأن بعرض القوائم المالية إلي أنه علي الإدارة أن تقوم بإجراء تقييم لقدرة الشركة علي الاستمرار، وأن تعد قوائمها المالية علي أساس افتراض الاستمرارية ، وإذا كانت علي دراية، بوجود درجة كبيرة من عدم التأكد بشأن وجود أحداث قد يترتب عليها شك جوهرية في قدرتها علي الاستمرار، فعليها الإفصاح عن تلك الشكوك.

كما تناولت قواعد القيد والشطب بالبورصة المصرية لعام (٢٠١٥)، للأحداث الجوهرية، والتي تؤثر علي قدرة الشركة علي الاستمرار، وهي الأحداث المرتبطة بوجود تأثير ملموس علي سعر الورقة المالية المطروحة أو القابلة للتداول، أو يكون لها تأثير علي القرارات الاستثمارية للمتعاملين عليها، أو تأثير علي اتجاهات التعامل في السوق.

وقد تضمن القانون ١٥٩ الخاص بالشركات المساهمة لسنة ١٩٨١ ، أهم ما يمثل شكاً جوهرياً في قدرة الشركة على الاستمرار، وذلك في حالة بلوغ خسائر الشركة في سنة مالية واحدة، أو أكثر، نص رأس المال المصدر، مما يستدعي النظر في حل الشركة أو استمرارها.

وفيما يتعلق بمؤشرات الحكم علي استمرارية الشركة من منظور محاسبي، فقد أورد المعيار الدولي رقم (ISA. 570) الصادر عن (IAASB) في عام ٢٠٠٩ ، مجموعة من المؤشرات، التي تشير إلى ضعف استمرارية منشأة العمل، منها مؤشرات مالية مثل؛ زيادة الالتزامات المتداولة عن الأصول المتداولة، وعدم وجود إمكانية متوقعة لسداد، القروض ذات الأجل المحدد، وتدهور النسب المالية الأساسية ، و حدوث خسائر متكررة، وتأخر التوزيعات أو توقفها، وعدم القدرة علي الوفاء باستحقاقات الدائنين ، والإخلال بشروط اتفاقيات القروض، وعدم القدرة علي تمويل منتجات جديدة أو استثمار أخرى.

كما اهتم البعض (Xu et al.,2018; Mankins,2018; Simamora & Hendarjatno,2019) بالمعلومات المحاسبية، كأس للتعبير عن وضع الشركة، فيما يتعلق بتقييم وإمكانية الحكم علي استمراريتها مثل؛ نتيجة نشاط الشركة في السنة السابقة، والنسب المالية مثل؛ الربحية، والسيولة، والرفع المالي. ووجود تعثر مالي بالشركة، ومعدل نمو الشركة، ونسبة التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية، ومعدل تغطية الفائدة، و الملاءة المالية للشركة.

ويخلص الباحث مما سبق إلي أن مفهوم الاستمرارية كأساس محاسبي يتمثل في إعداد القوائم المالية للشركة وفقاً لأساس الاستمرارية، بمعنى أنها مستمرة في عملياتها في المستقبل المنظور، ما لم تنتوي الإدارة عكس ذلك، سواء برغبتها أو رغما عنها. كما يجب عند تقييم مدي ملاءمة الافتراض المحاسبي بشأن الاستمرارية، أن تأخذ الإدارة في اعتبارها كل المعلومات المتاحة عن المستقبل لفترة لا تقل عن سنة من نهاية السنة المالية. وأن تستند الإدارة في ذلك لمجموعة من المؤشرات مثل، ربحيتها،

دراسة واختبار العلاقة بين القدرة الإدارية ورأي مراقبي الحسابات بشأن استمرارية الشركات غير ...

د/إبراهيم أحمد إبراهيم شرفه زنگلول

ومقدرتها علي سداد الديون، ومصادر التمويل، وذلك حتي يستقر في تقييمها أن إفتراض الاستمرارية يعد مناسباً.

وبناءً عليه يقوم مراقب الحسابات بتقييم مدي ملاءمة تطبيق الإدارة لافتراض الاستمرارية، ومدي صحة إفتراضاتها، ومدي ملاءمة، وكفاية إفصاحها عن هذا الشأن. وهو ما ستم تناولة في الجزئية التالية من البحث.

٢/٦- رأي مراقب الحسابات بشأن استمرارية الشركة:

يُعد رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية أحد الأحكام المهنية التي يصدرها مراقب الحسابات، كما يعد أهم مؤشرات الجودة الحقيقية للمراجعة. وقد زاد الاهتمام بدقة الحكم المهني لمراقب الحسابات، وهو ما يتضح، في زيادة، الاهتمام من جانب الإصدارات المهنية والدراسات الأكاديمية (Carson et al,2013; Hardies et al,2018; PCAOB,2015) خاصة في ظل زيادة حالات عدم التأكد والأزمات المالية والأحداث والظروف السياسية العالمية (Moala & Baili, 2019). وكذلك الحاجة لجذب رؤس الأموال ، والحد من عدم تماثل المعلومات.

وفيما يتعلق بمفهوم رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية، اتفق (Gutierrez et al,2020; Hardies et al,2018; ISA 570) ، علي أنه يتمثل في حكم مراقب الحسابات علي مدي عدم التأكد المرتبط بالأحداث والتي قد تؤدي مجتمعة أو منفردة لوجود شك جوهري علي استمرارية الشركة، وجكمه علي مدي جوهري تلك الأحداث وفق لاحتمال حدوثها ومدي تأثيرها، وتقييمه لمدي إفصاح الإدارة عنها بهدف إبداء رأي فني سليم بشأنها.

وفيما يتعلق بمسؤوليات مراقب الحسابات وفقاً لمعايير المراجعة المختلفة، فقد أشار معيار المراجعة الدولي (ISA. 570) إلي أن مسؤولية مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية تتمثل؛ في تقييم مدي ملاءمة تطبيق الإدارة لافتراض الاستمرارية كأساس محاسبي، وتقييم مدي صحة إفتراضات الإدارة ذات الصلة بهذا الشأن عند إعدادها للقوائم المالية، ومدي ملاءمة وكفاية إفصاح الإدارة عن أي أحداث جوهرية

قد تؤدي للشك في قدرة الشركة علي الاستثمار، وتقييم خطط الإدارة لمواجهة تلك الأحداث، والحكم علي مدي جودة تلك الخطط ومدي كفاية الإجراءات، ومدي الحاجة لإجراءات إضافية، وأخيرا إصدار رأي سليم.

وبشأن بدائل رأي مراقب الحسابات المتعلقة بالاستمرارية والتي يتحتم عليه إصداره في تقرير المراجعة ذات الصلة بهذا الشأن، فقد أوضح معيار المراجعة الدولي ISA. (570) أنه يتنوع وفقاً لمدي ملائمة تطبيق الشركة لإفترض الاستمرارية ومدي ملائمة إفصاحها في هذا الشأن، سواء إصدار تقرير نظيف في حالة ملائمة تقييم الإدارة لإفترض الاستمرارية، وكذلك في حالة عدم وجود شك جوهري في قدرة الشركة علي الاستثمار، أو إصدار تقرير نظيف مع فقرة توضيحية خاصة بالاستمرارية في حالة وجود شك جوهري في قدرة الشركة علي الاستثمار وإفصاح الإدارة الملائم في هذا الشأن، أو تعديل الرأي سواء متحفظ أو معاكس في حالة عدم ملائمة إفصاح الإدارة بشأن الاستمرارية. أو إصدار رأي معاكس في حالة عدم ملائمة تقييم الإدارة لإفترض الاستمرارية.

كما اتفق المعيار الأمريكي (AS No.2415) مع نظيره الدولي فيما يتعلق بمسؤوليات مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية، فيما عدا بعض الجوانب؛ حيث لا يتطلب من مراقب الحسابات أداء إجراءات مراجعة إضافية في حالة تأخر الإدارة في الموافقة علي القوائم المالية لأسباب تتعلق بمدي قرة الشركة علي الاستثمار. وكذلك فيما يتعلق باختلاف عنوان وموقع الفقرة التوضيحية في تقرير مراقب الحسابات.

وبشأن المعايير المصرية ذات الصلة بالاستمرارية، فقد صدر معيار المراجعة المصري رقم ٥٧٠ لسنة ٢٠٠٨ بشأن الاستمرارية، ويمثل ترجمة حرفية للمعيار (ISA No.570) لسنة ٢٠٠٤، بهدف توفير إرشادات عن مسؤولية مراقب الحسابات بشأن ملائمة تطبيق افتراض الاستمرارية عند إعداد الإدارة للقوائم المالية.

وأما بشأن دقة الحكم المهني لمراقب الحسابات المتعلقة بالاستمرارية، فيتضح من خلال تصنيف مراقب الحسابات للشركات بشكل صحيح وفقاً لمعايير القياس، والتي

تلتزمه بها المعايير المهنية ذات الصلة، وطبقا لوضعها المالي، لشركات مستقرة أو متعثرة وإبداء الرأي بما يتوافق مع هذا التصنيف (Berglund et al,2018b).

وفيما يتعلق بأهم النظريات المفسرة للاهتمام برأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية، فيوضح البعض (Zarei et al,2020 ; Laksmi & Sukirman,2020) أنه وفقا لنظرية الوكالة ، قد تسعى الإدارة إلي إعداد القوائم المالية وفقا لمصالحه الشخصية ، وبالتالي يظهر أهمية دور مراقب الحسابات في الحد من عدم التماثل في المعلومات بين الادارة، وأصحاب المصالح خاصة المستثمرين، والمديرين، من خلال إبداءه لأراء مستقلة تمكن أصحاب المصالح من إمكانية الاعتماد علي القوائم المالية في اتخاذ القرارات، لما يوفره من مؤشرات ترتبط بمدى قدرة الشركة علي الاستمرار.

كما يوضح (Moalla & Baili,2019) أنه وفقا لنظرية الإشارة فإن دور مراقب الحسابات كطرف خارجي مستقل يظهر من خلال توفير ضمان مدي سلامة ومصداقية المعلومات التي تحتويها القوائم المالية ، ومن ثم تعتمد عليها الإدارة لنشر صورة جيدة عن الشركة. كما أشار (Laksmi & Sukirman, 2020) إلي أن ملائمة تطبيق افتراض الاستمرارية يعد خبر سار تسعى الإدارة للوصول له، من خلال إصدار مراقب الحسابات لرأي نظيف بشأن الاستمرارية.

وفيما يتعلق بمحددات رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية، فيوضح (Mankins,2018; Chen et al,2020; Averio et al,2021) أنها تتمثل في مجموعة من الأبعاد المالية، منها؛ الوضع المالي للشركة، وسيولتها، ودرجة الرفع المالي، وتدفقاتها النقدية، ومدى تعثرها ومدى تحقيقها لخسائر في السنوات السابقة. كما اتفق (Mayew et al,2015; Chen et al,2017) علي أن من محدثات رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية ، محدثات غير مالية منها ما يتعلق بمنشأة المراجعة مثل؛ خطر التقاضي الذي يمكن أن يتعرض له مراقب الحسابات ومدى ارتباطه بعميلة وتدويره، وخبرته وتأهيله وحجم منشأته ومنها ما يتعلق بمنشأة عميل

المراجعة، ومنها؛ حجم الشركة، ومستوى إفصاحها بشأن الاستمرارية ، ومدي قوة هيكل الرقابة الداخلية لديها، ودرجة التزامها الحوكمي، والقدرة الإدارية للإدارة، ودرجة ثقتها.

ويخلص الباحث مما سبق إلى أن رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية هو أحد أهم نواتج الأحكام المهنية لمراقب الحسابات، وأهم مؤشرات الجودة الحقيقية للمراجعة. وهو ما يتضح، من زيادة الاهتمام من جانب الإصدارات المهنية والدراسات الأكاديمية، وأن مفهوم رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية، يتمثل في حكم مراقب الحسابات علي مدي عدم التأكد المرتبط بالأحداث والتي قد تؤدي مجتمعة أو منفردة لوجود شك جوهري علي استمرارية الشركة، وحكمه علي مدي جوهريّة تلك الأحداث وفق لاحتمال حدوثها ومدي تأثيرها، وتقييمه لمدي إفصاح الإدارة عنها بهدف إبداء رأي فني سليم بشأنها. كما أن المعايير ذات الصلة تشير لمسئولية مراقب الحسابات، بشأن تقييم مدي ملائمة تطبيق الإدارة لافتراض الاستمرارية كأساس محاسبي. **كما يخلص الباحث إلى أن بدائل رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية يتمثل في مدي ملائمة تطبيق الشركة لافتراض الاستمرارية ومدي ملائمة إفصاحها في هذا الشأن، سواء إصدار تقرير نظيف في حالة ملائمة تقييم الإدارة لافتراض الاستمرارية، أو إصدار تقرير نظيف مع فقرة توضيحية (تالية لفقرة الرأي) خاصة بالاستمرارية في حالة وجود شك جوهري في قدرة الشركة علي الاستمرار وإفصاح الإدارة الملائم في هذا الشأن ، أو تعديل الرأي. وأيضا يخلص الباحث إلى أن رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية، يتأثر بمجموعة من المحددات منها ما يتعلق بالأبعاد المالية، مثل، الوضع المالي للشركة، ومستوي السيولة، والرفع المالي، وتدفقاتها النقدية، ومدي تعثرها ومدي تحقيقها لخسائر في السنوات السابقة. ومنها محدّدات غير مالية منها ما يتعلق بمنشأة المراجعة مثل؛ خطر النقاضي الذي يمكن أن يتعرض له مراقب الحسابات ومدي ارتباطه بعميلة وتدويره، وخبرته وتأهيله وحجم منشأته ومنها ما يتعلق بمنشأة عميل المراجعة،**

ومنها؛ حجم الشركة، ومستوي إفصاحها بشأن الاستمرارية ، ومدي قوة هيكل الرقابة الداخلية لديها، ودرجة التزامها الحوكمي، والقدرة الإدارية ، ودرجة ثققتها. وسوف يركز الباحث علي دراسة واختبار العلاقة بين القدرة الإدارية ورأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية، لاختبار مدي تأثير اختلاف قدرات الإدارة علي رأيه بشأن الاستمرارية.

٣/٦- القدرة الإدارية من منظور المحاسبة المالية:

بشأن مفهوم القدرة الإدارية Managerial ability ، فقد أوضح Demerjian et al.(2012) أن القدرة الإدارية تعني درجة كفاءة الإدارة أو المديرين في استخدام الموارد الاقتصادية المتاحة، وتحويلها إلى إيرادات. وكذلك أشار Krishnan & Wang (2015) إلي أنها تتمثل في قدرة الإدارة على تحويل الموارد إلى إيرادات. وفي ذات الاتجاه أشار Choi et al. (2015) إلي أنها تتعلق بقدرة المديرين علي توليد الأرباح من خلال الاستخدام الفعال للموارد.

كما أوضح Huang & Sun (2017) أن القدرة الإدارية تتعلق بامتلاك المديرين لبعض الخصائص مثل؛ الأسلوب الجيد، والمهارات، والمعرفة، والخبرة، والتي تؤثر بشكل كبير على قرارات الشركة ونتائجها الاقتصادية. وكذلك يري Arora et al.(2017) أن قدرة الإدارة، تتمثل في؛ التعلم والمهارات والخبرة المتراكمة، والتي تمكنهم من فهم الوضع الاقتصادي، وظروف الصناعة ، والقدرة علي تقييم الفرص المتاحة وأداء الشركة بصفة عامة. وتتمثل أهم المهارات التي تزيد من القدرة الإدارية في؛ المهارات البشرية والتي تمكن المدير من التعامل مع الآخرين بشكل فعال، والقدرة علي التحفيز. والمهارات المفاهيمية، والتي تمكن المدير من إدراك العلاقات المختلفة في الشركة، وفهم وتطوير الأفكار. والمهارات الفنية وتتعلق بالقدرة على استخدام التكنولوجيا ونظم المعلومات، والتعامل مع أنظمة الرقابة. وأيضا يري Buloga et al.(2017) أنها تتعلق بامتلاك الإدارة للمهارات المتقدمة، في التخطيط ، والتفويض، و التواصل، والتحفيز. كما يري مليجي (٢٠١٩) بأن القدرة الإدارية تتعلق ببعض الخصائص التي يتميز بها المديرين مثل المعرفة

والسمعة والأسلوب والخبرة والتعليم والمهارات الشخصية والمعتقدات، والتي تساعدهم على الفهم السليم للوضع الاقتصادي وتمكنهم من الاستخدام الفعال للموارد المتاحة وإتخاذ القرارات الرشيدة.

ويري الباحث أن القدرة الإدارية تتعلق باكتساب المديرين للمهارات والخبرة المتراكمة وامتلاكهم للمعرفة، واتسامهم بالخصائص والأسلوب المميز، في شتي المجالات المتنوعة، والتي تمكنهم من حسن التعامل، وتطوير الأفكار، وفهم العلاقات، والفهم السليم للحالة الاقتصادية للشركة، والقدرة على تقييم الفرص المتاحة، والمخاطر التي تواجه الشركة، وحسن استخدام للموارد المتاحة، وإتخاذ القرارات السليمة.

وبشأن قياس القدرة الإدارية، فتوجد صعوبة في قياسها بشكل مباشر، وقد تنوعت وتعددت طرق قياسها. فقد اتفق (Francis et al., 2008 ; Baik et al., 2011) على أنه يمكن الاستناد في قياس القدرة الإدارية للمديرين، إلى تقييم السوق لقدراتهم، من خلال وسائل الإعلام والمقالات الاخبارية، والاستشهادات الصحفية بشأن أدائهم، خلال السنوات الخمس السابقة. في حين يرى Choi et al (2015) أنه يمكن استخدام معدل العائد على الأصول المعدل بالصناعة كمقياس للقدرة الإدارية، ويمثل ارتفاع معدله مؤشراً على إرتفاع القدرات الإدارية للمديرين. كما يمكن قياسها استناداً لمؤشر Managerial Ability Score (DEA Score)، تبعاً لدراسة Demerjian et al. (2012). حيث يتم قياس كفاءة المديرين تبعاً لكفاءتهم في استخدام الموارد، والقدرة على تحويل موارد الشركة إلى إيرادات، (أي تحقيق أعلى قدر من المخرجات من مجموعة معينة من المدخلات). ويتم هذا على مرحلتين؛ المرحلة الأولى، وتشمل تحديد الكفاءة الكلية المقدرة للشركة، وذلك من خلال استخدام أسلوب تحليل مغلف البيانات Data Envelopment Analysis (DEA) أي أن الشركات ذات القدرات والكفاءة المرتفعة تغلف الشركات ذات القدرات والكفاءة المنخفضة. وتتمثل المرحلة الثانية في تعديل درجة كفاءة الشركة، عن طريق استبعاد تأثير بعض العوامل التي تقلل من مجهودات الإدارة، و بعض خصائص الشركة، بهدف تحديد تأثيرها على الكفاءة الكلية للشركة (Akbari et al., 2018).

وقد اعتمد الباحث علي مؤشر (DEA Score) في قياس القدرة الإدارية (لأغراض التحليل الأساسي) علي دراسة (Demerjian et al, 2012). بينما لأغراض تحليل الحساسية استند في قياس القدرة علي معدل العائد علي الأصول المعدل وفقا لدراسة (Francis et al.,2008 ; Choi et al.,2015)

وبشأن مردود وأهمية القدرة الإدارية للمديرين، فقد أشار Chemmanur & Paeglis (2005) إلي أن إرتفاع قدرة المديرين تمكنهم من اختيار المشروعات الأكثر ربحية، وتحسين أداء الشركة. كما توصل Demerjian et al.(2013) إلي أن المديرين ذوي القدرة المرتفعة لديهم معرفة أكثر من غيرهم بمحركات الأداء، ولديهم قدرة علي الاستجابة والتعامل مع الضغوط التشغيلية، والإقتصادية، والأوضاع التنافسية، ولديهم معرفة بالتطورات التقنية والتكنولوجية ، ولديهم قدرة وكفاءة علي إصدار أحكام وتقديرات واتخاذ أراء بشكل سليم، وكذلك القدرة علي التنبؤ والتوقع بالأرباح المستقبلية.

وكذلك اتفق (Hui & Matsunaga, 2015; Rajabalizadeh & Oradi, 2022) علي أن ارتفاع قدرات المديرين تمكنهم من التعامل بشكل أفضل مع عدم التأكد المرتبط ببيئة الأعمال، وفهم فرص الاستثمار المتاحة، ومواجهة المخاطر والتعامل معها وتحليلها والاستجابة لها. في حين أكد (Cheung et al.(2017) علي أن المديرين ذوي القدرات الإدارية المرتفعة يتميزون بمهارات استثنائية في مجال التفاوض ولديهم الخبرة، والقدرة علي التوقع والتنبؤ بالتغيرات المستقبلية.

بينما يري (Choo et al.(2021) أن ارتفاع قدرات المديرين تمكنهم من، تقليل مشاكل الوكالة، ومخاطر المعلومات، وجذب المزيد من التمويل. وقد أضاف (Imeni et al.(2021) أن المديرون الذين لديهم قدرات عالية لديهم قدرة أعلى علي التفكير، والتحليل، والابتكار، كما لديهم كفاءة في استخدام الموارد، وأقل ممارسة لإدارة الأرباح، والسلوك الانتهازي، ولديهم القدرة علي تقليل تكلفة الوكالة.

كما اتفق (Eissa & Hashad, 2021; Baik et al.,2018) على أن القدرة الإدارية تمثل أحد المحددات الرئيسية لنجاح واستمرارية الشركات على المدى الطويل، وأهم موارد الشركة، كما أن قدرات الإدارة تحسن من بيئة المعلومات، وتزيد من الشفافية، كما أن المدبرون ذوي القدرات المرتفعة يقللون من عدم التماثل في المعلومات بين الأطراف. كما أنهم أكثر دراية بالشركة، وطبيعة الصناعة، كما لديهم قدرة أفضل من غيرهم من المدبرين ذوي القدرات المنخفضة، في إصدار الأحكام والتقديرات المرتبطة بعملية إعداد التقارير المالية، وتسريع إعدادها، وتسهيل عملية المراجعة.

ويخلص الباحث مما سبق إلى أن ارتفاع القدرة الإدارية للمدبرين تمكنهم من إتخاذ قرارات بشكل أفضل فيما يتعلق بالنواحي التنظيمية والمالية، وكافة جوانب الأداء. كما أن لها تأثير إيجابي، يمكن المدبرين من فهم فرص الاستثمار المتاحة، وتحليل ومواجهة المخاطر التي تواجه الشركة، والتعامل مع عدم التأكد، وتقليل عدم تماثل في المعلومات، والتحسين من بيئة المعلومات، كما ترتبط القدرة الإدارية للمدبرين بالكفاءة في وضع التقديرات وإصدار الأحكام بشأن عملية إعداد التقارير المالية، وتسهيل عملية المراجعة، من حيث تقليل الجهد المطلوب من جانب مراقبي الحسابات وهم بصدد إصدار أحكامهم وتقديراتهم بشأن مراجعتهم للقوائم المالية السنوية التاريخية الكاملة.

٤/٦- تحليل العلاقة بين القدرة الإدارية ورأي مراقبي الحسابات بشأن الاستمرارية واشتقاق فرض البحث الأول (H1):

بوجه عام، يوجد ندرة في الدراسات التي تناولت علاقة القدرة الإدارية برأي مراقبي الحسابات بشأن الاستمرارية. وقد أشار Krishnan & Yang (2009) إلى أن القدرة الإدارية للشركة ترتبط بتسهيل عملية المراجعة. كما أوضح Krishnan & Wang (2015) أن القدرات الإدارية المرتفعة للمدبرين تحد من المخاطر التي تواجهها الشركة، و مع ارتفاع القدرة الإدارية للشركة يتناقص احتمال قيام مراقب

الحسابات بإصدار رأي سلبي بشأن استمرارية الشركة، وبشكل عام فإن القدرة الإدارية ذات صلة بقرارات مراقبي الحسابات.

وكذلك يري (Berglund (2015 أن القدرة الإدارية المرتفعة تزيد من الدقة في إعداد القوائم المالية، وهو ما يساعد مراقبي الحسابات بشأن آرائهم حول استمرارية الشركة، حيث ترتبط القدرة الإدارية ارتباطاً وثيقاً برأي مراقب الحسابات حول استمرارية الشركة، فارتفاع القدرة الإدارية تقلل من احتمالية إصدار رأي معدل بشأن استمرارية الشركة، والعكس صحيح، فإذا كانت القدرة الإدارية منخفضة، فسيكون هناك احتمال كبير للحصول على رأي معدل بشأن استمرارية الشركة.

ومن ناحية أخرى يوضح (Ji & Lee (2015 أن الثقة المفرطة للإدارة تُعد أحد محددات رأي مراقب الحسابات، حيث توجد علاقة إيجابية بين الثقة المفرطة للإدارة وإصدار مراقب الحسابات لرأي سلبي بشأن الاستمرارية. كما أكد Kim (2016) علي أن مراقب الحسابات يأخذ في اعتباره الثقة المفرطة للإدارة وقيمها باعتبارها عامل سلبي وهو بصدد إصدار رأيه بشأن الاستمرارية، وقد توصل إلي أن القدرة الإدارية المنخفضة والإدارة الواثقة بشكل مفرط يرتبطان، برأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية، حيث ترتبط القدرة الإدارية المرتفعة سلباً برأي المراجعة حول استمرارية الشركة مقارنة بالقدرة الإدارية المنخفضة. كما توصل (Decisions (2017 إلي أنه توجد علاقة إيجابية بين الثقة المفرطة للمديرين ، ورأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية. فالشركات التي لديها مديرين لديهم ثقة مفرطة هي أكثر عرضة لتلقي رأي معدل بشأن استمراريته، وإرتفاع القدرة الإدارية وكفاءة المديرين تحد من احتمالية صدور رأي سلبي بشأن استمرارية الشركة.

كما أوضح (Berglund et al. (2018b أن القدرة الإدارية تعد أحد المحددات، أو العوامل التي تؤثر علي رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية، حيث يظهر انعكاس دورها في اختيارها للسياسات المحاسبية، والتي تؤثر علي القوائم المالية. وأضاف أن القدرة الإدارية تؤثر علي رأي مراقب الحسابات بشأن

الاستمرارية، حيث تعمل القدرة الإدارية على تقليل المخاطر المتعلقة بالأخطاء من النوع الأول (إحتمال أن يصدر المراجع رأياً بشأن استمرارية شركة يتضح فيما بعد أنها قابلة للاستمرار) وهو ما يعرف بالرفض الخاطئ. بينما تزيد القدرة الإدارية من احتمالية مخاطر الأخطاء من النوع الثاني (احتمال أن يصدر مراقب الحسابات تقريراً بشأن استمرارية شركة يتبين لاحقاً عدم مقدرتها علي الاستمرار) وهو ما يشار إليه بالقبول الخاطئ.

وقد أشار Kim (2021) إلي أن مراقب الحسابات ينظر إلى الثقة المفرطة للإدارة في حد ذاتها باعتبارها أحد العوامل التي تزيد من عدم التأكد بشأن استمرارية الشرك ، حيث قد تنعكس بالفعل إلى زيادة مخاطر الشركة، وقد توصل إلي أن مراقبوا الحسابات يكونوا أكثر ميلاً إلى إصدار رأي حول استمرارية الشركة الذين يبدو أن مديريهم مفرطي الثقة، وغير ذي كفاءة إدارية، كما أن مراقبوا الحسابات أكثر عرضة للفصل بعد إصدار رأي حول استمرارية الشركة عندما يبدو أن إدارة الشركة مفرطة الثقة.

ويري عبد العال(٢٠٢١) أن القدرة الإدارية تعد من محددات رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية، نظراً لأن طبيعة المخاطر التي تواجه شركة العميل تكون محل تقييم من جانب مراقب الحسابات، وأن مراقب الحسابات يأخذ في اعتباره خصائص الإدارة وقدرتها عند تخطيط وتنفيذ عملية المراجعة.

كما أوضح Li et al. (2025) أن القدرة الإدارية تقلل من المخاطر التي تتعرض لها الشركة، وتقلل من الجهد المبذول في عملية المراجعة، وتزيد من كفاءتها، فالمديرين الأكثر كفاءة وذوي القدرة الإدارية المرتفعة يمكنهم المساعدة في تقليل إعادة الإصدار، وتقليل أتعاب عملية المراجعة، وتحسين توقيت إعداد تقرير المراجعة، وتقليل احتمالية صدور تقرير سلبي بشأن استمرارية الشركة.

وعلي العكس مما سبق اتفق كل من (Eissa,2020 ; محمد ؛ ٢٠٢١) علي عدم وجود تأثير معنوي لمستوي ثقة الإدارة علي رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية.

ويخلص الباحث مما سبق إلى أن القدرة الإدارية للشركة ترتبط بتسهيل عملية المراجعة، وتحد من المخاطر التي تواجهها الشركة، وتزيد من الدقة في إعداد القوائم المالية، وترتبط ارتباطاً وثيقاً برأي مراقب الحسابات حول استمرارية الشركة، فارتفاع القدرة الإدارية تقلل من احتمالية إصدار رأي معدل بشأن استمرارية الشركة. كما يخلص الباحث إلى أن مراقب الحسابات يأخذ في اعتباره الثقة المفرطة للإدارة وقيمها باعتبارها عامل سلبي وهو بصدد إصدار رأيه بشأن الاستمرارية، وأنه توجد علاقة إيجابية بين الثقة المفرطة للمديرين، ورأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية. فالشركات التي لديها مديرون لديهم ثقة مفرطة هي أكثر عرضة لتلقي رأي معدل بشأن استمراريته.

وبشكل عام فإن القدرة الإدارية تعد أحد المحددات، أو العوامل التي تؤثر علي رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية، حيث يظهر انعكاس دورها في اختيارها للسياسات المحاسبية، والتي تؤثر علي عملية إعداد القوائم المالية. كما تعمل القدرة الإدارية على تقليل المخاطر المتعلقة بالأخطاء باحتمالية أن يصدر مراقب الحسابات رأياً بشأن استمرارية شركة يتضح فيما بعد أنها قابلة للاستمرار، بينما تزيد من احتمالية المخاطر المتعلقة باحتمال أن يصدر مراقب الحسابات تقريراً بشأن استمرارية شركة يتبين لاحقاً عدم مقدرتها علي الاستمرار.

ويري الباحث أن مراقب الحسابات يأخذ في اعتباره قدرة الإدارة وخصائصها، عند تخطيط وتنفيذ وإجراء عملية المراجعة، وأن ارتفاع القدرة الإدارية تقلل من احتمالية صدور تقرير سلبي بشأن استمرارية الشركة، ولكن دون أن يكون لدي الإدارة ثقة مفرطة لأنها تمثل مؤشر سلبي من وجه نظر مراقب الحسابات بصفة عامة، وعند إصدار رأي بشأن الاستمرارية بشكل خاص.

وفقاً لما سبق يتوقع الباحث أن تؤثر القدرة الإدارية علي رأي مراقب الحسابات بشأن استمرارية الشركات المقيدة بالبورصة المصرية. ولذا يمكن اشتقاق الفرض الأول للبحث (H1) علي النحو التالي:

دراسة واختبار العلاقة بين القدرة الإدارية ورأي مراقبي الحسابات بشأن استمرارية الشركات غير ...

د/إبراهيم أحمد إبراهيم شرفه زتلول

H1: تؤثر القدرة الإدارية لعميل المراجعة معنوياً علي رأي مراقب الحسابات بشأن استمرارية الشركات المقيدة بالبورصة المصرية.

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

يعرض الباحث، منهجية البحث تمهيداً لاختبار فرضيه. وسوف يتناول الباحث كل من؛ أهداف الدراسة، ومجتمع وعينة الدراسة، ونموذج البحث، وتوصيف وقياس المتغيرات ، وأدوات وإجراءات الدراسة، ونتائج اختبار الفروض ، وذلك علي النحو التالي:

١/٥/٦- أهداف الدراسة التطبيقية:

تستهدف الدراسة التطبيقية، اختبار، فرض البحث، من خلال دراسة العلاقة بين القدرة الإدارية ورأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية للشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية ، قياساً علي (Ji & Lee,2015; Li & Luo ,2017; Li et al.,2025).

٢/٥/٦- مجتمع وعينة الدراسة:

يتكون مجتمع الدراسة من الشركات غير المالية المقيدة بالبورصة المصرية، خلال الفترة من ٢٠١٧ عام وحتى عام ٢٠٢٢ ، وذلك قياساً علي دراسة Ji & (Lee,2015; Li & Luo ,2017 ; Li et al.,2025) . وتم اختيار عينة من هذه الشركات. ويوضح الجدول (٦-١) توصيف لعينة الدراسة.

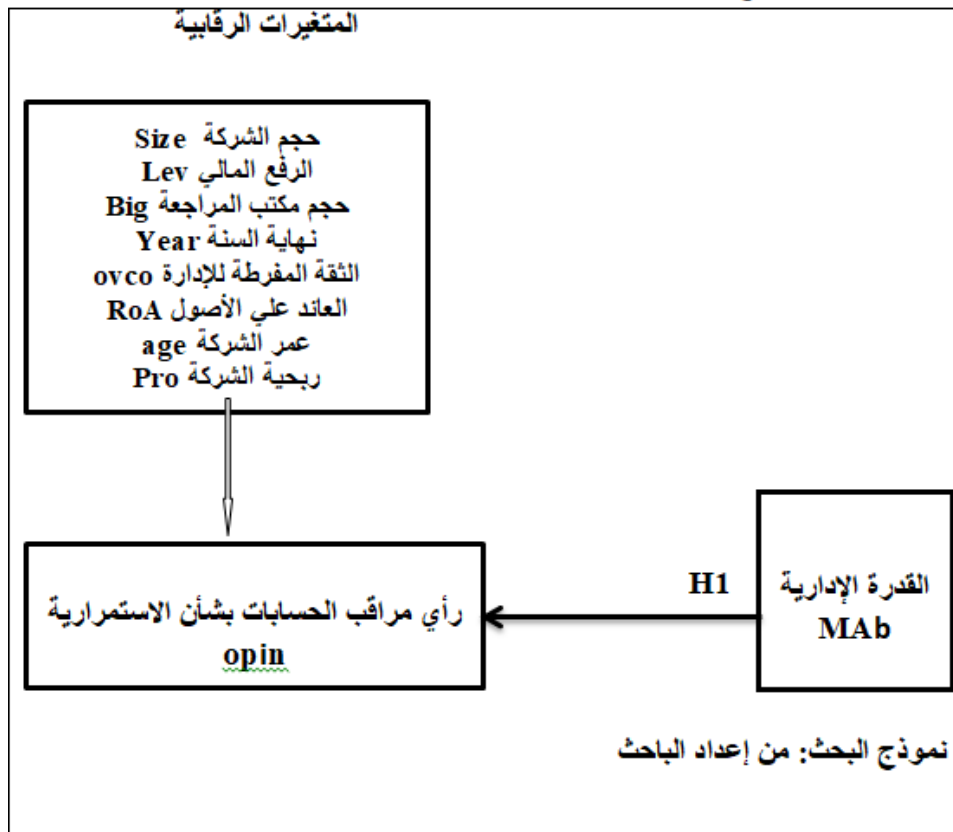
جدول (٦-١) توصيف عينة الدراسة

بيان	عدد الشركات العينة	عدد المشاهدات
الإجمالي	٧٣	٤٣٨
المستبعد	٣	١٨
العينة النهائية	٧٠	٤٠٢

دراسة واختبار العلاقة بين القدرة الإدارية ورأي مراقبي الحسابات بشأن استمرارية الشركات غير ...

د/إبراهيم أحمد إبراهيم شرفه زخلول

٣/٥/٦ - نموذج البحث:



٤/٥/٦ - توصيف وقياس متغيرات الدراسة:

١/٤/٥/٦ - المتغير المستقل (القدرة الإدارية): تشير إلى المعرفة والخبرة المتراكمة والمهارات المتقدمة التي يمتلكها المديرين والخصائص والأسلوب، والتي تمكنهم من فهم الوضع الاقتصادي للشركة، وتقييم الفرص المتاحة بشكل سليم، بما يحقق الاستخدام الفعال للموارد الاقتصادية، وإتخاذ القرارات الرشيدة (Arora et al.,2017; Huang & Sun,2017; Buloga et al.,2017) ؛ مليجي ؛

٢٠١٩. ولأغراض التحليل الأساسي، تم قياس درجة القدرة الإدارية وفقاً لمؤشر (DEA Score)، قياساً علي دراسة (Demerjian et al. (2012، من خلال قياس كفاءة المديرين والتي تظهر من خلال كفاءتهم في استخدام الموارد، و قدرتهم علي تحويل موارد الشركة إلي إيرادات (تحقيق أعلى معدل من المخرجات من مجموعة معينة من المدخلات)، وذلك قياساً علي (Imeni et al.,2021;Simamora, (2022; Rajabalizadeh & Oradi (2022). ويتم هذا القياس علي مرحلتين:

أ-المرحلة الأولى: وتتعلق بتحديد الكفاءة الكلية المقدرة للشركة، باستخدام أسلوب تحليل مغلف البيانات (Demerjian Data Envelopment Analysis(DEA (et al., 2012,2013) بالمعادلة التالية :

$$\text{Max}\theta = \text{Sales} / (\text{COGS} + \text{SGA} + \text{PPE} + \text{Inta} + \text{R\&D} + \text{Oper Leases}) \quad (1)$$

حيث : تتمثل المخرجات في: Salesit: مبيعات الشركة i للسنة t . وتتمثل المدخلات في: OGSit: تكلفة المبيعات للشركة i في السنة t. SGait: المصروفات الإدارية والبيعية العامة للشركة i في السنة t. PPEit: صافي الأصول والممتلكات والمعدات للشركة i في السنة t. Intait: الأصول غير الملموسة للشركة i في السنة t. R&Dit: مصروفات البحوث والتطوير للشركة i في السنة t. OperLeasesit: الإيجار التشغيلي للشركة i في السنة t. 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 تأخذ القيمة (صفر) الشركات الأقل كفاءة، مما يعني أنها تحتاج إلي زيادة إيراداتها أو لتقليل مدخلاتها.

ب-المرحلة الثانية تعديل درجة كفاءة الشركة، والتي يمكن إرجاعها لإدارة الشركة وخصائصها ، لذلك يتم استبعاد بعض هذه الخصائص، مثل ؛ حصتها السوقية، وحجمها، وعمرها، وتدفقاتها النقدية الحرة الموجبة، وكذلك بعض الأمور والعوامل التي تقلل من

جهود الإدارة، مثل؛ تعدد عمليات الشركة وقطاعاتها، وعملياتها التجارية الدولية. وبذلك يتم عزل تأثيرها على الكفاءة الكلية). ويتم استخدام نموذج الانحدار التالي وفقا Demerjian et al. (2012) وذلك كما يلي (Akbari et al., 2018) :

$$\text{Firm Efficiency} = \beta_0 + \beta_1 \text{ Log (Total Assets) } + \beta_2 \text{ Market Share} + \beta_3 \text{ Positive Free Cash Flow} + \beta_4 \text{ Log (FirmAge)} + \beta_5 \text{ Foreign Currency Indicator} + \beta_6 \text{ Business Segment Concentration} + \beta_7 \text{ Year Indicator} + \varepsilon. (2)$$

حيث تشير؛ **Firm Efficiency** : للكفاءة الكلية المقدرة للشركة والمحسوبة بالمعادلة (١). **Log (Total Assets)** : اللوغاريتم الطبيعي لإجمالي أصول الشركة *i* في السنة *t*. **Market Share** : الحصة السوقية للشركة *i* في السنة *t*. وتمثل نسبة مبيعات الشركة لإجمالي مبيعات الصناعة. **Positive Free Cash Flow** تشير للتدفقات النقدية الحرة الموجبة، وتقاس بمتغير وهمي يأخذ القيمة (١) في حالة تحقيق الشركة تدفقات نقدية حرة موجبة، والقيمة (صفر) غير ذلك. **Log(FirmAge)** : اللوغاريتم الطبيعي لعمر الشركة، ويقاس بعدد السنوات منذ القيد بالبورصة للشركة *i* في السنة *t*. **Foreign Currency Indicator** : متغير وهمي يأخذ القيمة (١) إذا كانت تحقق الشركة أرباح عند تسوية وترجمة عملاتها الأجنبية في السنة *t*، والقيمة (صفر) غير ذلك. **Business Segment Concentration** : تركيز القطاع ، ويقاس بنسبة مبيعات قطاع الشركة إلى إجمالي مبيعات قطاعات الشركة في السنة *t*. **Year Indicator** : مؤشر للسنة، ويقاس بمتغير وهمي يأخذ القيمة (١) للشركات التي تنتهي السنة المالية لديها في ١٢/٣١، والقيمة (صفر) خلاف ذلك. **ε** : تشير للبواقي Residual ، وهي الجزء غير المفسر من نموذج معادلة الانحدار، والتي تعبر عن درجة القدرة الإدارية **MA Score** . ولأغراض تحليل الحساسية، تم قياس القدرة الإدارية، بمقياس بديل باستخدام معدل العائد على الأصول، ويقاس من خلال قسمة صافي الدخل التشغيلي إلى متوسط إجمالي الأصول، كمؤشر للقدرة التشغيلية للمدير، وكلما

ارتفع معدل العائد علي الأصول، أشار ذلك لارتفاع القدرات الإدارية للمدير،
(Rajgopal et al, 2006 ; Francis et al.,2008 ; Choi et al.,2015).

٢/٤/٥/٦- المتغير التابع (رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية): ويقصد به أن يقوم مراقب الحسابات بإصدار رأي سليم بشأن استمرارية الشركة ، تم الوصول إليه في ضوء الالتزام الكامل بمعايير المراجعة ذات الصلة، ودستور آداب وأخلاقيات المهنة، ويتوافق مع الأدلة ومعايير القياس المستخدمة. ويتعلق بإصدار مراقب الحسابات لرأياً معدياً في حالة وجود شك من قبله بشأن تطبيق إدارة الشركة لفرض الاستمرارية عند إعداد القوائم المالية. استناداً للتقييم الموضوعي ومدى كفاية إفصاح الإدارة بخصوص ذلك (عمرو، ٢٠٢٢). ويقاس كمتغير وهمي يأخذ القيمة (١) في حالة إصدار مراقب الحسابات رأياً معدياً بسبب الاستمرارية (في حالة إضافة فقرة توضيحية للفت الانتباه في التقرير النظيف). ويأخذ القيمة (صفر) بخلاف ذلك، قياساً علي

(Montenegro et al,2018; Berglund et al.,2018b).

٣/٤/٥/٦- المتغيرات الرقابية:

يتضمن نموذج الدراسة عدداً من المتغيرات الرقابية، استناداً للدراسات السابقة ، والتي يعتقد أنها تؤثر علي المتغير التابع ، وهي؛ (١) **حجم الشركة**: يشير إلي طاقه الشركة وحجم عملياتها، وإمكانياتها المادية والبشرية والتكنولوجية، وإجمالي أصولها، لتوليد إيراداتها التشغيلية. وتم قياسه باللوغاريتم الطبيعي لمجموع الأصول، قياساً علي (Simamora, 2022). (٢) **الرفع المالي**: يوضح إلي أي تعتمد الشركة علي أموال الغير في تمويل أصولها وعملياتها. ويمثل أحد مؤشرات استقرار الشركة ، كما أن ارتفاع نسبة الرفع المالي تعد إشارة سلبية بخصوص أداء منشأة عميل المراجعة وهو ما يعد إشارة سلبية بخصوص مدى قدرة المنشأة علي الاستمرار، وتم قياسه بنسبة إجمالي الدين لإجمالي الأصول، قياساً علي (Thinh et al.,2022). (٣) **حجم مكتب المراجعة**: يشير لشراكة منشأة المراجعة مع إحدى منشآت Big4. وتم قياسه بمتغير يأخذ القيمة (١) إذا كانت الشركة يتم مراجعتها من

قبل مراقب حسابات ينتمي لمنشأة شريكه مع إحدي منشآت Big4. ويأخذ القيمة (صفر) بخلاف ذلك (Thin et al.,2022). (٤) **معدل العائد علي الأصول**: يعبر عن مدي فعالية الإدارة في استخدام أصولها في عملياتها لتوليد الأرباح. ويقاس بنسبة صافي الربح لإجمالي الأصول، قياساً علي (Imeni et al.,2021). (٥) **نهاية السنة**: تتعلق بعبئ العمل بمنشآت المراجعة، بشأن مراجعة القوائم المالية للشركات، ومردودها (Zandi & Abdullah,2019). وتم قياسه كمتغير يأخذ القيمة (١) إذا كانت السنة المالية للشركة تنتهي في ١٢/٣١. ويأخذ القيمة (صفر) بخلاف ذلك). (Borgi et al.,2021) (٦) **ربحية الشركة**: تمثل مؤشراً لتقييم قدرة الشركة على تحقيق الأرباح، كما أنها تعد مؤشر لمهارات الإدارة وأداء الشركة (Nguyen & Nguyen, 2017). وتم قياسه كمتغير يأخذ القيمة (١) إذا حققت الشركة ربحاً موجباً ، والقيمة (صفر) بخلاف ذلك (Imeni et al.,2021). (٧) **الثقة المفرطة للإدارة** : يتعلق بإفراط الإدارة في التفاؤل ومبالغتها في تقدير العوائد المستقبلية المتوقعة من المشرعات الجديدة. وتقاس بنسبة النفقات الرأسمالية إلي إجمالي أصول عميل المراجعة (Murwaningsari & Rachmawati, 2017). (٨) **عمر الشركة** : يعبر عن حادثة أو قدم الشركة وخبراتها، ويقاس بعدد السنوات منذ تأسيس الشركة وحتى فترة الدراسة (Zareie et al.2024 ; Feng et al. ,2024).

٥/٥/٦- أدوات وإجراءات الدراسة:

تم إجراء الدراسة التطبيقية تبعاً لمنهجية (Febrianaa & Mardijuwonob.,2020) ، حيث تم استخدام البيانات الفعلية الواردة بالقوائم المالية، وإيضاحتها المتممة لها لشركات عينة الدراسة عن الفترة من سنة ٢٠١٧ وحتى ٢٠٢٢ ، وتم عمل تحليل للبيانات لشركات عينة الدراسة، وقام الباحث بقياس متغيرات الدراسة. وعمل تحليل محتوي للتقارير المالية لشركات العينة عن فترة الدراسة وإستخراج، وحساب، قيم المتغيرات.

جدول (٢-٦)

المتغير	Min	Max	Mean	Std.Dev
MAb	.00	3.87	.8591	.55598
opin	.00	1.00	0.2388	.42689
Size	5.57	11.06	9.121	.82413
Lev	0.00	1.49	0.4278	.27287
Big	.00	1.00	.5910	.49226
Year	.00	1.00	.7656	.42416
ovco	.00	.94	.2167	.20895
RoA	.00	.69	.0712	.09361
age	2.00	56.00	26.3756	10.73302
Pro	.00	1.00	.7756	.41773

يوضح الجدول السابق، رقم (٢-٦) أن قيمة (MAb) تتراوح من (0.00) إلى (3.87) بانحراف معياري (0.55598). وكانت قيمة (opin) تتراوح من (0.00) إلى (1.00) وكان الانحراف المعياري له (0.42689). وأيضاً كانت قيمة (Size) تتراوح من (5.57) إلى (11.06) وكان الانحراف المعياري له (0.82413). كما كانت قيمة (Lev) تتراوح من (0.00) إلى (1.49) وكان الانحراف المعياري له (0.27287). وقيمة (Big) تتراوح من (0.00) إلى (1.00) وكان الانحراف المعياري له (0.49226). وكانت قيمة (Year) تتراوح من (0) إلى (1.00) والانحراف المعياري له (0.42416). وكانت قيمة (ovco) تتراوح من (0) إلى (0.94) وكان الانحراف المعياري له (0.20895). وكانت قيمة (RoA) تتراوح من (0) إلى (0.69) والانحراف المعياري له (0.09361). كما كانت قيمة (age) تتراوح من (2.00) إلى (56.00) وكان الانحراف المعياري (10.73302). وكانت قيمة (Pro) تتراوح من (0) إلى (1.00) وكان الانحراف المعياري (0.41773).

دراسة واختبار العلاقة بين القدرة الإدارية ورأي مراقبي الحسابات بشأن استمرارية الشركات غير ...

د/إبراهيم أحمد إبراهيم شرفه زخلول

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

تتناول هذه الفرعية من البحث اختبار فروض البحث كما يلي:

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

استهدف الفرض (H1) اختبار وجود تأثير معنوي للقدرة الإدارية علي رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية، لفترة الدراسة، وتم صياغة الفرض الأول (H1) إحصائياً كفرض عدم H0 كما يلي:

H0: لا تؤثر القدرة الإدارية لعميل المراجعة معنوياً علي رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية.

ولاختبار هذا الفرض تم استخدام نموذج الانحدار رقم (1)

$$\text{Opinit} = \beta_0 + \beta_1 \text{MAbit} + \beta_2 \text{Size it} + \beta_3 \text{Levit} + \beta_4 \text{Big it} + \beta_5 \text{Year it} + \beta_6 \text{ovcoit} + \beta_7 \text{RoAit} + \beta_8 \text{ageit} + \beta_9 \text{proit} + \text{eit} \quad (1)$$

وتوضح الجداول من (٦-٢)، إلى (٥-٦) نتائج تحليل الانحدار للنموذج رقم (١)، وتحليل الارتباط بين المتغيرات المتعلقة باختبار العلاقة للفرض (H1)

Regression

جدول رقم (٦-٢)

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.240 ^a	.058	.036	.41986

a. Predictors: (Constant), Pro, Lev, age, Big, ovco, Year, MAb, Size, RoA

دراسة واختبار العلاقة بين القدرة الإدارية ورأي مراقبي الحسابات بشأن استمرارية الشركات غير ...

د/إبراهيم أحمد إبراهيم شرفه زنگول

جدول رقم (٣-٦)

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	4.209	9	.468	2.653	.005 ^b
	Residual	68.751	390	.176		
	Total	72.960	399			

a. Dependent Variable: Opin

b. Predictors: (Constant), Pro, Lev, age, Big, ovco, Year, MAb, Size, RoA

جدول رقم (٤-٦)

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-.079	.280		-.283	.778		
	MAb	.035	.044	.046	.790	.430	.726	1.377
	Size	.052	.031	.100	1.670	.096	.671	1.491
	Lev	.003	.001	.266	3.581	.000	.439	2.279
	Big	-.072	.048	-.083	-1.515	.131	.804	1.244
	Year	-.165	.053	-.164	-3.096	.002	.864	1.157
	ovco	-.026	.116	-.013	-.225	.822	.744	1.344
	RoA	-.012	.004	-.212	-2.978	.003	.478	2.090
	age	-.002	.002	-.042	-.812	.417	.895	1.118
	Pro	.035	.055	.034	.633	.527	.845	1.183

a. Dependent Variable: Opin

دراسة واختبار العلاقة بين القدرة الإدارية ورأي مراقبي الحسابات بشأن استمرارية الشركات غير ...

د/ إبراهيم أحمد إبراهيم شرفه زنگلول

جدول رقم (٦-٥)

Correlations											
		MAb	Opin	Size	Lev	Big	Year	ovco	RoA	age	Pro
MAb	Pearson Correlation	1	.047	.183	-.046-	.190	.005	-.425**	.028	-.050-	.312
	Sig. (2-tailed)		.343	.000	.357	.000	.921	.000	.571	.319	.000
	N	402	402	402	402	401	401	402	402	402	401
Opin	Pearson Correlation	.047	1	.004	.091	-.021-	-.117*	-.057-	-.027-	-.026-	.064
	Sig. (2-tailed)	.343		.942	.068	.680	.019	.254	.586	.609	.203
	N	402	402	402	402	401	401	402	402	402	401
Size	Pearson Correlation	.183**	.004	1	-.340**	.336**	.132	-.099*	-.101*	-.138**	.248**
	Sig. (2-tailed)	.000	.942		.000	.000	.008	.048	.042	.006	.000
	N	402	402	402	402	401	401	402	402	402	401
Lev	Pearson Correlation	-.046*	.091	-.340**	1	-.043-	-.032-	.113	.689**	-.001-	.000
	Sig. (2-tailed)	.357	.068	.000		.396	.520	.023	.000	.983	.996
	N	402	402	402	402	401	401	402	402	402	401
Big	Pearson Correlation	.190**	-.021-	.336**	-.043-	1	-.185**	-.040-	.043	-.046-	.175**
	Sig. (2-tailed)	.000	.680	.000	.396		.000	.428	.390	.358	.000
	N	401	401	401	401	401	401	401	401	401	400
Year	Pearson Correlation	.005	-.117*	.132*	-.032-	-.185**	1	-.019-	-.094-	-.214**	-.059-
	Sig. (2-tailed)	.921	.019	.008	.520	.000		.708	.061	.000	.242
	N	401	401	401	401	401	401	401	401	401	400
ovco	Pearson Correlation	-.425**	-.057-	-.099*	.113	-.040-	-.019-	1	.171**	.206**	-.179**
	Sig. (2-tailed)	.000	.254	.048	.023	.428	.708		.001	.000	.000
	N	402	402	402	402	401	401	402	402	402	401
RoA	Pearson Correlation	.028	-.027-	-.101*	.689**	.043	-.094-	.171**	1	.018	.031
	Sig. (2-tailed)	.571	.586	.042	.000	.390	.061	.001		.719	.533
	N	402	402	402	402	401	401	402	402	402	401
age	Pearson Correlation	-.050-	-.026-	-.138**	-.001-	-.046-	-.214**	.206**	.018	1	-.022-
	Sig. (2-tailed)	.319	.609	.006	.983	.358	.000	.000	.719		.665
	N	402	402	402	402	401	401	402	402	402	401
Pro	Pearson Correlation	.312**	.064	.248**	.000	.175**	-.059-	-.179**	.031	-.022-	1
	Sig. (2-tailed)	.000	.203	.000	.996	.000	.242	.000	.533	.665	
	N	401	401	401	401	400	400	401	401	401	401

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

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

يظهر الجدول (٦-٢) ، قيمة معامل التحديد ($Adj R^2$) حيث كانت المقدرة التفسيرية للنموذج (0.036)، حيث تفسر التغيرات في المتغير المستقل التغيرات في المتغير التابع ، كما يظهر من الجدول (٦-٣) معنوية النموذج، حيث تبلغ القيمة الاحتمالية (Sig) له (0.005) عند مستوي معنوية 5% ، وهو ما يعني أن النموذج صالح لاختبار العلاقة محل الدراسة. وأيضاً وأيضاً وفقاً للجدول (٦-٤)، يتضح أن متغير القدرة الإدارية لعميل المراجعة كان غير معنوياً حيث بلغت القيمة الاحتمالية (Sig) له (0.430) ، ومعامل انحداره موجبا حيث بلغ (0.035) . وأيضاً يظهر تحليل

الارتباط جدول (٦-٥) نفس النتيجة ، حيث توجد علاقة غير معنوية بين القدرة الإدارية لعمل المراجعة ورأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية.

وبالتالي يتم قبول فرض العدم (H_0)، القائل بعدم وجود تأثير معنوي للقدرة الإدارية لعمل المراجعة علي رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية.

وتتفق هذه النتائج مع ما توصلت إليه دراسة (عبد العال، ٢٠٢١، Eissa,2020 ; محمد؛ ٢٠٢١).

ويري الباحث أن هذه النتيجة تُعد منطقية في بيئة الأعمال المصرية، حيث يلاحظ أنها اتفقت مع الدراسات التي تمت في البيئة المصرية مثل (عبد العال، ٢٠٢١ ; Eissa,2020 ; محمد؛ ٢٠٢١) ، وهو ما يؤكد صحة ما توصل إليه هذا البحث من نتائج. كما أنها تختلف مع الدراسات التي تمت في بيئات أجنبية مثل (Krishnan & Wang, 2015 ; Decisions ,2017; Berglund et al., 2018b) يوضح هذا أن رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية، قد يرتبط بعوامل وأمور أخرى أهمها؛ أنه في حالة صدور رأي سلبي بشأن استمرارية الشركة يكون مراقب الحسابات أكثر عرضة لتدويره أو تغييره، لذلك فالقدرات الإدارية قد لا تكون ذات أهمية في بيئة الأعمال المصرية في هذا الشأن، مقارنة بعوامل أخرى أكثر أهمية .

٨/٥/٦- تحليل نتائج اختبار فرض البحث في ظل التحليلات الأخرى (الإضافي والحساسية):

١/٨/٥/٦- تحليل نتائج اختبار فرض البحث في ظل التحليل الإضافي (تحويل المتغير الرقابي إلي متغير معدل):

قام الباحث بإعادة اختبار العلاقة محل الدراسة، من خلال تحويل معالجة المتغير

الرقابي Control Variable والخاص بحجم منشأة المراجعة^(١) التي ينتمي إليه مراقب حسابات الشركة إلى متغير معدل Moderator Variable ، لتوفير المزيد من الوضوح علي العلاقة 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). ولتحقيق ذلك قام الباحث باعادة اختبار العلاقة محل الفرض الأول مع إدخال متغير حجم منشأة المراجعة كمتغير معدل وذلك بضربه في المتغير المستقل والخاص بالقدرة الإدارية وبذلك بنشأ متغير يعبر عن التفاعل بين القدرة الإدارية وحجم منشأة

^(١) - يري (Li et al. (2025) أن مراقبي الحسابات الذين ينتمون لواحدة من منشآت المراجعة الكبرى لديهم جودة أعلى من حيث؛ مستويات الكفاءة والاستقلال والخبرة، مقارنة بغيرهم، ولديهم مخاوف بشأن السمعة بشكل أكبر، وبالتالي يكونون أكثر ميلاً إلى التحفظ والاستقلال، لذلك، قد يعتمدون على قدرة المديرين بدرجة أقل من نظرائهم عند تقييمهم المخاطر. في المقابل، غيرهم من مراقبي الحسابات يكونون أكثر ارتباطاً بعملائهم، وأقل في الاستقلال بشكل عام من منافسيهم. وقد اختلفت الدراسات فيما بينها حول تأثير حجم منشأة المراجعة علي العلاقة بين القدرة الإدارية ورأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية. فقد توصل (Berglund et al. (2018a لوجود تأثير معنوي لحجم منشأة المراجعة علي رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية. وقد فسر ذلك لكون منشآت المراجعة المنتمية Big4 قادرة علي خفض الخطاء من النوع الثاني بشأن الاستمرارية. بسبب أن لديها الكثير من العملاء وعدم خوفها من فقدانهم مقارنة بمنشآت المراجعة الصغيرة. بينما يري (Hardies, 2018 ; Shahshahani, 2012) عدم وجود تأثير معنوي لحجم منشأة المراجعة علي رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية خاصة في البيئات التي تتخفض فيها المساءلة القانونية أو مخاطر التقاضي.

دراسة واختبار العلاقة بين القدرة الإدارية ورأي مراقبي الحسابات بشأن استمرارية الشركات غير ...

د/إبراهيم أحمد إبراهيم شرفه زنگلول

المراجعة التي ينتمي إليها مراقب الحسابات، وذلك لاختبار تأثيره علي المتغير التابع والخاص برأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية. وبذلك يتم صياغة الفرض إحصائيا (H2) علي النحو التالي:

(H0) : لا يختلف التأثير المعنوي للقدرة الإدارية لعميل المراجعة علي رأي مراقب الحسابات بشأن استمرارية الشركات المقيدة بالبورصة المصرية باختلاف حجم منشأة المحاسبة والمراجعة التي ينتمي إليها مراقب الحسابات. ولاختبار هذا الفرض تم استخدام نموذج الانحدار رقم (2) كما يلي:

$$\text{Opinit} = \beta_0 + \beta_1 \text{MAbit} + \beta_2 \text{Big it} + \beta_3 \text{Mabit} * \text{Big it} + \beta_4 \text{Size it} + \beta_5 \text{Levit} + \beta_6 \text{Big it} + \beta_7 \text{Year it} + \beta_8 \text{ovcoit} + \beta_9 \text{RoAit} + \beta_{10} \text{ageit} + \beta_{11} \text{proit} + \text{eit.} \quad (2)$$

ويمكن إجراء مقارنة توضح نتائج تحليل الانحدار المتعدد لاختبار العلاقة في ظل الأخذ في الاعتبار حجم منشأة المراجعة كمتغير رقابي (التحليل الأساسي)، وكمتغير معدل للعلاقة محل الدراسة (التحليل الإضافي)، كما هو موضح بالجدول رقم (٦-٦).

النموذج	حجم منشأة المراجعة التي ينتمي إليها مراقب الحسابات كمتغير رقابي (حالة التحليل الأساسي)		حجم منشأة المراجعة التي ينتمي إليها مراقب الحسابات كمتغير معدل (حالة التحليل الإضافي)	
Variables	β	Sig	β	Sig
Constant	-.079-	.778	-.111-	.689
MAb	.035	.430	.109	.057
MAbBig	-	-	-.104	.025
Big	-.072	.131	-.067	.156
Size	.052	.096	.050	.097
Lev	.003	.000	.003	.000
Year	-.165	.053	-.159	.002
ovco	-.026	.822	-.020	.863
RoA	-.012	.003	-.012	.003
age	-.002	.417	-.020	.863
Pro	.035	.527	.030	.581

دراسة واختبار العلاقة بين القدرة الإدارية ورأي مراقبي الحسابات بشأن استمرارية الشركات غير ...

د/إبراهيم أحمد إبراهيم شرفه زنگول

إحصائية F	2.653	2.979
Sig (F)	.005	.002
R2	.058	.064
Adj R2	.036	.043

يتضح من الجدول السابق رقم (٦-٦) انخفاض القيمة الاحتمالية (P-Value) للنموذج في ظل التحليل الإضافي كما في حالة التحليل الأساسي، مما يعني صلاحية النموذجين الأساسي والإضافي لاختبار العلاقات محل الدراسة. كما يتضح أن قيمة معامل التحديد ($Adj R^2$) والتي توضح المقدرة التفسيرية للنموذج، قد زادت في حالة نموذج التحليل الإضافي عنه في حالة التحليل الأساسي حيث بلغت (0.043)، مما يعني زيادة القوة التفسيرية لها. كما يتضح أن المتغير الخاص بالتفاعل بين القدرة الإدارية وحجم منشأة المراجعة التي ينتمي إليها مراقبي الحسابات، له تأثير معنوي علي العلاقة مجال (H1) في حالة التحليل الإضافي حيث بلغت القيمة الاحتمالية له (Sig) (0.025) كما أن التأثير كان سلبياً، وبالتالي تم قبول الفرض الجديد (H2) بنموذج التحليل الإضافي.

٢/٨/٥/٦ - تحليل نتائج اختبار فرض البحث في ظل تحليل الحساسية:

تم إجراء تحليل الحساسية من خلال تغيير طريقة قياس المتغير المستقل (القدرة الإدارية)، حيث تم استخدام معدل العائد علي الأصول، كمقياس بديل، وكمؤشر للقدرة التشغيلية للإدارة، قياساً علي (Choi et al., 2015). وتم إعادة استخدام النموذج الخاص باختبار فرض البحث الأول، والمتعلق باختبار تأثير القدرة الإدارية علي رأي مراقبي الحسابات بشأن استمرارية الشركات المقيدة بالبورصة المصرية. وتم إجراء تحليل الحساسية بالاعتماد علي نموذج الانحدار رقم (3)

$$\text{Opinit} = \beta_0 + \beta_1 \text{Mabiit} + \beta_2 \text{Size it} + \beta_3 \text{Levit} + \beta_4 \text{Big it} + \beta_5 \text{Year it} + \beta_6 \text{ovcoit} + \beta_7 \text{ageit} + \beta_8 \text{proit} + \text{eit}. \quad (3)$$

لاختبار فرض البحث ، وفيما يلي توضيح لهذا النموذج:

ويوضح جدول رقم (٦-٧) نتائج اختبار الفرض الأول للبحث (H1)

دراسة واختبار العلاقة بين القدرة الإدارية ورأي مراقبي الحسابات بشأن استمرارية الشركات غير ...

د/إبراهيم أحمد إبراهيم شرفه زنگلول

في حالة : التحليل الأساسي، وتحليل الحساسية

النموذج	(H1) في حالة التحليل الأساسي باستخدام مؤشر (DEA Score) كمقياس للمقدرة الإدارية		(H1) في حالة تحليل الحساسية باستخدام RoA كمقياس للمقدرة الإدارية	
Variables	B	Sig	β	Sig
Constant	-.079-	.778	-.064-	.820
MAB	.035	.430	.012	.004
Size	.052	.096	.053	.090
Lev	.003	.000	.003	.000
Big	-.072	.131	-.067	.156
Year	-.165	.053	-.163	.002
ovco	-.026	.822	-.064-	.546
RoA	-.012	.003	-	-
age	-.002	.417	-.002	.445
Pro	.035	.527	.044	.406
إحصائية F	2.653		2.909	
Sig (F)	.005		.004	
R2	.058		.056	
Adj R2	.036		.037	

يتضح من الجدول السابق رقم (٦-٧) انخفاض القيمة الاحتمالية (P-Value) للنموذج المتعلق بالفرض الأول في ظل تحليل الحساسية (استخدام معدل العائد علي الأصول كمقياس للقدرة الإدارية) كما في حالة التحليل الأساسي، مما يعني صلاحية النموذجين الأساسي والحساسية لاختبار العلاقات محل الدراسة. كما يتضح أن قيمة معامل التحديد ($Adj R^2$) والتي توضح المقدرة التفسيرية للنموذج، قد زادت بمقدار صغير في حالة نموذج تحليل الحساسية عنه في حالة التحليل الأساسي حيث بلغت (0.073)، مما يعني زيادة القوة التفسيرية لها. كما يتضح وجود تأثير معنوي لمتغير القدرة الإدارية علي رأي مراقبي الحسابات بشأن الاستمرارية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية. في حالة تحليل الحساسية، علي عكس التحليل الأساسي. وبالتالي تم قبول الفرض (H1) بنموذج تحليل الحساسية.

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

دراسة واختبار العلاقة بين القدرة الإدارية ورأي مراقبي الحسابات بشأن استمرارية الشركات غير ...

د/إبراهيم أحمد إبراهيم شرفه زخلول

يوضح الجدول التالي خلاصة نتائج اختبار فروض البحث:

الفرض	صيغة الفرض	التحليل الأساسي	التحليل الإضافي	تحليل الحساسية
الفرض الأول (H1)	تؤثر القدرة الإدارية لعميل المراجعة معنوياً علي رأي مراقب الحسابات بشأن استمرارية الشركات المقيدة بالبورصة المصرية.	تم رفضه		تم قبوله
الفرض الثاني (H2)	يختلف التأثير المعنوي للقدرة الإدارية لعميل المراجعة معنوياً علي رأي مراقب الحسابات بشأن استمرارية الشركات المقيدة بالبورصة المصرية باختلاف حجم منشأة المحاسبة والمراجعة التي ينتمي إليها مراقب الحسابات.		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 واختبار أثر القدرة الإدارية لعميل المراجعة علي رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية ، بالتطبيق علي بعض الشركات المقيدة بالبورصة المصرية.

وخلص البحث في شقه النظري إلي أن رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية هو أحد أهم الأحكام المهنية لمراقب الحسابات، وأهم مؤشرات جودة عملية المراجعة. وهو ما يتضح، من زيادة الاهتمام من جانب الإصدارات المهنية والدراسات الأكاديمية، وأن مفهوم رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية، يتمثل في حكم مراقب الحسابات علي مدي عدم التأكد المرتبط بالأحداث والتي قد تؤدي مجتمعة أو منفردة لوجود شك جوهري علي استمرارية الشركة، وحكمه علي مدي جوهري تلك الأحداث وفق لاحتمال حدوثها ومدي تأثيرها، وتقييمه لمدي إفصاح الإدارة عنها بهدف إبداء رأي فني سليم بشأنها. **كما خُصص البحث في شقه النظري إلي أن القدرة**

الإدارية المديرين تؤثر على قراراتهم وأداء الشركات ككل. ولها مردود إيجابي، من فهم وتحليل فرص الاستثمار، ومواجهة المخاطر، كما تمكن من حسن إصدار الأحكام والتقديرات المرتبطة بعملية إعداد التقارير المالية، وتسهل من إجراء عملية المراجعة. **وأيضاً خلص البحث في شقه النظري إلي أن القدرة الإدارية ترتبط برأي مراقب الحسابات بشأن استمرارية الشركة، فارتفاع القدرة الإدارية تقلل من احتمالية إصدار رأي معدل بشأن استمرارية الشركة، وأن مراقب الحسابات يأخذ في اعتباره الثقة المفرطة للإدارة وقيمها باعتبارها عامل سلبي وهو بصدد إصدار رايه بشأن الاستمرارية. كما خلص البحث نظرياً إلي أن مراقب الحسابات يأخذ في اعتباره قدرة الإدارة وخصائصها، عند تخطيط وتنفيذ وإجراء عملية المراجعة، وأن وجود ثقة مفرطة لدي الإدارة يمثل مؤشر سلبي من وجه نظر مراقب الحسابات بصفة عامة ، وعند إصدار رأي بشأن الاستمرارية بشكل خاص.**

وقد خلص البحث تطبيقياً إلي رفض الفرض (H1)، الفائل بوجود تأثير معنوي القدرة الإدارية لعمل المراجعة علي رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية. حيث كان التأثير إيجابي غير معنوي. وأن هذه النتائج قد تكون منطقية في بيئة الأعمال المصرية، فرأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية ، قد يرتبط بعوامل وأمور أخرى أهمها، أنه في حالة صدور رأي سلبي بشأن استمرارية الشركة يكون مراقب الحسابات أكثر عرضة لتدويره أو تغييره، لذلك فالقدرة الإدارية قد لا تكون ذات أهمية في بيئة الأعمال المصرية في هذا الشأن، مقارنة بعوامل أخرى أكثر أهمية . كما خلص البحث تطبيقياً إلي وجود تأثير معنوي للقدرة الإدارية علي رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية بحسب انتماء مراقب الحسابات لمنشأة مراجعة كبري Big4) حالة التحليل الإضافي) . كما خلص البحث تطبيقياً إلي قبول الفرض (H1)، بنموذج تحليل الحساسية، بعد تغيير طريقة قياس المتغير المستقل (القدرة الإدارية) مقاس بمعدل العائد علي الأصول .

٢/٦/٦- توصيات البحث:

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

- يجب الاهتمام بتطوير مهنة المحاسبة والمراجعة في مصر ، والارتقاء بجودة الأداء المهني لمراقبي الحسابات حتي يتمكنوا من أداء واجبهم علي أكمل وجه، وبالتالي يتم الارتقاء بجودة المراجعة في مصر.
- يجب علي مراقبي الحسابات في مصر استخدام الأساليب التكنولوجية والرقمية والاستفادة من وسائل دعم القرار وتحليلات البيانات، عند إصدار رأيهم بشأن الحكم علي استمرارية الشركات.
- يجب أن تهتم الشركات باجتذاب أفضل والكوادر والمديرين ذوي القدرات الإدارية المرتفعة، وذلك لدورهم الكبير في تحسين أداء الشركة، وتأثيرهم علي كافة الجوانب.

٣/٦/٦- مجالات البحث المقترحة:

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

- دراسة واختبار العلاقة بين القدرة الإدارية وأتباع عملية المراجعة.
- أثر تبني معايير التقرير المالي الدولية علي رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية .
- أثر دقة حكم مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية علي التصنيف الائتماني للشركات.
- أثر تحول الشركات نحو الرقمنة علي دقة حكم مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية.
- أثر القدرة الإدارية علي رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية – دراسة تطبيقية علي المؤسسات المالية المقيدة بالبورصة المصرية.
- أثر قابلية القوائم المالية للقراءة علي رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية .

قائمة المراجع

أولاً: المراجع العربية:

-الجهاز المركزي للمحاسبات، ٢٠٢٠، قرار رقم ٧٣٢ لسنة ٢٠٢٠. معايير المحاسبة المصرية، المعيار المحاسبي المصري رقم (١) المعدل عرض القوائم المالية القاهرة، جمهورية مصر العربية: الوقائع المصرية.

دراسة واختبار العلاقة بين القدرة الإدارية ورأي مراقبي الحسابات بشأن استمرارية الشركات غير ...

د/إبراهيم أحمد إبراهيم شرفه زنگلول

- الهيئة العامة للرقابة المالية (٢٠١٥)، قواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية. متاح علي. www.efsa.gov.eg.

- عبد العال، محمود موسي ، ٢٠٢١، العلاقة بين القدرة الإدارية والثقة الإدارية المفرطة وتعديل رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية، الدور الوسيط للتعثر المالي- دليل من الشركات الصناعية المقيدة بالبورصة المصرية ، *مجلة الإسكندرية للبحوث المحاسبية*، كلية التجارة، جامعة الإسكندرية ، المجلد الخامس، العدد الثاني، ص ٦٢-١.

- عمرو، أيه محمد، ٢٠٢٢، أثر الأبعاد المالية وغير المالية لمنشآت مراقب الحسابات وعمله علي دقة حكمه المهني بشأن الاستمرارية - دراسة تطبيقية علي الشركات المقيدة بالبورصة المصرية، رسالة دكتوراه غير منشورة، كلية التجارة، الاسكندرية.

- محمد، عيد الله حسين، ٢٠٢١، أثر أتعاب المراجعة والثقة الإدارية المفرطة علي دقة رأي مراقب الحسابات بشأن الاستمرارية- دليل من الشركات المقيدة بالبورصة المصرية، *مجلة الفكر المحاسبي*، جامعة عين شمس، العدد الأول ، ٤٦٧-٥٤٧.

- محمد، نهي زكي ، ٢٠٢٠، أثر درجة التخصص الصناعي لمراقب الحسابات علي وطول فترة ارتباطه بعمله علي جودة حكمه المهني بشأن الاستمرارية - دراسة تطبيقية علي الشركات المقيدة بالبورصة المصرية، *مجلة الإسكندرية للبحوث المحاسبية*، كلية التجارة، جامعة الإسكندرية ، المجلد الرابع، العدد الثاني، ص ٣٦١-٤٤٧.

- 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.

-وزارة التجارة والصناعة، القانون ١٨١ رقم (١٥٩) شركات المساهمة وشركات التوصية بالأسهم والشركات ذات المسؤولية المحدودة متاح . <http://www.mfti.gov.eg>.

-وزارة الاستثمار، ٢٠١٩، قرار وزير الاستثمار رقم ٦٩ لسنة ٢٠١٩. معايير المحاسبة المصرية، المعيار المحاسبي المصري رقم (١) المعدل عرض القوائم المالية القاهرة، جمهورية مصر العربية: المطابع الأميرية.

ثانياً : المراجع الأجنبية:

- 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.
- Auditing and Assurance Standards Board (AASB) .2010.*Going Concern*. Canadian Auditing Standards (CAS) 570.Available at: <http://www.frascanada.ca/auditing-and-assurance-standards-board/index.aspx>.
- Averio, T. (2021). The analysis of influencing factors on the going concern audit opinion—a study in manufacturing firms in Indonesia. *Asian Journal of Accounting Research* , 6(2) : 152-164.
- 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.
- Berglund, N. R. (2015). *Managerial ability and the going concern opinion* (Doctoral dissertation, Oklahoma State University).
- Berglund, N. R., Eshleman, J. D., & Guo, P. (2018a). Auditor size and going concern reporting. *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, 37(2) :1-25.
- Berglund, N. R., Herrmann, D. R., & Lawson, B. P. (2018b). Managerial ability and the accuracy of the going concern opinion. *Accounting and the Public Interest*, 18(1), 29-52.
- Borgi, H., Ghardallou, W., & AlZeer, M. (2021). The effect of CEO characteristics on financial reporting timeliness in Saudi Arabia. *Accounting*, 7(6), 1265-1274.

- Brunelli, S., & Brunelli, S. (2018). Audit Reporting for Going Concern Uncertainty: The Academic Debate. *Audit Reporting for Going Concern Uncertainty: Global Trends and the Case Study of Italy*, 27-79.
- Buloga, I., Jukic, I., & Kruzica, D. (2017). Managerial skills: Does family ownership make a difference?, *Journal of Business Ethics*, 4(2), 28-43.
- Carson, E. R., N.L.Fargher, M.A.Geiger, C.S.Lennox, K.Raghuand, and M.Willekens.(2013).Audit reporting for going-concern uncertainty: A research synthesis. *Auditing: A Journal of Practice and Theory* 32(1): 353-384.
- Chemmanur, T. J., & Paeglis, I. (2005). Management quality, certification, and initial public offerings. *Journal of Financial Economics*, 76(2), 331-368.
- Chen, F., S.Peng, S. Xue ,Z. Yang, &F. Ye . (2016). Do audit clients successfully engage in opinion shopping? Partner-level evidence. *Journal of Accounting Research*, 54(1): 79-112.
- Chen, J., W.Dong , H. Han, , & N.Zho. (2021). Does audit partner workload compression affect audit quality?. *European Accounting Review*, 29(5): 1021-1053.
- Chen, Y., J. D.Eshleman, & J. S. Soileau. (2017). Business strategy and auditor reporting. *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, 36(2): 63-86.
- 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.

- 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.
- Decisions, A. G. C. (2017). The Impact of Managerial Overconfidence and Ability on Auditor Going-Concern Decisions and Auditor Termination. www.Prouest.com.
- 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.
- 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.
- Eissa, A.M . (2020). Auditor's perceptions of CEOs overconfidence in Egypt: a quasi-experimental study. *Journal of Accounting, Finance and Auditing Studies*, 6(2) : 1-30.
- Fainancial Accounting Standard Board (FASB). 2014. *Disclosure of Uncertainties about an entity's ability to continue as a going concern*. Accounting Standards Update 2014-15. [Available at: www.fasb.org](http://www.fasb.org).
- Febrianaa, A. F., & Mardijuwonob, A. W. (2020). Relationship of Managerial Ability on Going Concern Audit Opinion., *International Journal of Innovation, Creativity and Change*, 12(8), 29-35.
- Francis, J., Huang, A. H., Rajgopal, S., & Zang, A. Y. (2008). CEO reputation and earnings quality. *Contemporary Accounting Research*, 25(1), 109-147.

- Guiral, A., Ruiz, E., & Choi, H. J. (2014). Audit report information content and the provision of non-audit services: Evidence from Spanish lending decisions. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 23(1), 44-57.
- Gutierrez, E., J.Krupa, M.Minutti-Meza, and M.Vulcheva. (2020). Do going concern opinions provide incremental information to predict corporate defaults?. *Review of Accounting Studies*, 25(4):1344-1381.
- Hardies, K., M. L.Vandenhoute, & D. Breesch. (2018). An Analysis of Auditors' Going-Concern Reporting Accuracy in Private Firms. *Accounting Horizons*. 32(4) : 117-132.
- 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.
- 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.
- International Accounting Standards Board (IASB)..2009. *Overall Objectives of the Independent Auditor and the Conduct of an Audit in Accordance with International Standards on Auditing*. International Standard on Auditing (ISA) 200. New York, NY: IAASB.
- International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB). (2015). *Going Concern*. International Standard on Auditing (ISA) 570. revised. New York, NY: IAASB Available at: www.ifac.org.
- Ji, G., & J. E. Lee. (2015). Managerial overconfidence and going-concern modified audit opinion decisions. *Journal of Applied Business Research*, 31(6): 2123-2138.

- Ji, G., & Lee, J. E. (2015). Managerial overconfidence and going-concern modified audit opinion decisions. *Journal of Applied Business Research*, 31(6), 2123.
- 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.
- Kim, H. J. (2016). The impact of managerial overconfidence and ability on auditor going-concern decisions and auditor termination. <http://hd1.handle.net-/10150/612944>.
- Kim, M. H. J. (2021). Effects of managerial overconfidence and ability on going-concern decisions and auditor turnover. *Advances in accounting*, 54(C).
- Krishnan, G. V., & Wang, C. (2015). The relation between managerial ability and audit fees and going concern opinions. *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, 34(3), 139-160.
- Krishnan, J., & Yang, J. S. (2009). Recent trends in audit report and earnings announcement lags. *Accounting Horizons*, 23(3), 265-288.
- Laksmi, B., & S.Sukirman. (2020). Financial Distress Moderates the Effect of KAP Reputation, Auditor Switching, and Leverage on the Acceptance of Going Concern Opinions. *Accounting Analysis Journal*, 9(3): 200-207. <https://doi.org/10.15294/aaj.v9i3.39563>.
- Li, Y., & Luo, Y. (2017). The contextual nature of the association between managerial ability and audit fees. *Review of Accounting and Finance*, 16(1), 2-20.
- Li, Y., Liu, S., & Zhou, Y. (2025). Managerial ability, audit quality, and audit report lag. *Advances in Accounting*, 68, 100780, www.sciencedirect.com.
- Lie, C., Wardani, R. P., & Pikir, T. W. (2016). Effect of Liquidity, Solvency, Profitability, and Management Plans on Going Concern Audit

- Opinion (Empirical Study of Manufacturing Companies on the IDX). *Berkala Akuntansi dan Keuangan Indonesia*, 1(2). (in Bahasa).
- Mankins, S. H. (2018). *The Use of Cash Flow Measurements in the Decision-Making Process of Going Concern Audit Opinions* (Doctoral dissertation, Anderson University). www.proquest.com.
 - Mayew, W. J., M.Sethuraman, & M.Venkatachalam. (2015). MD&A Disclosure and the Firm's Ability to Continue as a Going Concern. *The Accounting Review*, 90(4): 1621-1651.
 - Moalla, H., & R.Baili, (2019). Credit ratings and audit opinion: evidence from Tunisia. *Journal of Accounting in Emerging Economies*, 9(1) : 103-125.
 - Montenegro, T. M., & Brás, F. A. (2018). A review of the concept and measures of audit quality across three decades of research. *International Journal of Accounting, Auditing and Performance Evaluation*, 14(2-3), 183-253.
 - Murwaningsari, E., & Rachmawati, S. (2017). The influence of capital intensity and investment opportunity set toward conservatism with managerial ownership as moderating variable. *Journal of Advanced Management Science*, 5(6).
 - Myers, L.A., J. Schmidt, and M.Wilkins.(2013).An investigation of recent changes in going concern-reporting decisions among Big N and non-Big N auditors. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 43 (1) : 155-172.
 - New Zealand Auditing and Assurance Standards Board (NZAUASB), 2015, *Going Concern*, International Standards on Auditing (New Zealand)(ISA) 570 (NZ) available at: <https://www.xrb.govt.nz/standards-forassurance-practitioners/auditing-standards/isa-nz-570-revised>.
 - 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.

- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB). (2015). Considerations of Entity's Ability to Continue as a Going concern. Auditing Standard (AS) 2415. Available at www.pcaobus.org.
- 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.
- 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.
- Simamora, A. J. (2022). Managerial ability in founding-family firms: evidence from Indonesia. *International Journal of Productivity and Performance Management*, 71(5), 2031-2048.
- Simamora, R. A., & Hendarjatno, H. (2019). The effects of audit client tenure, audit lag, opinion shopping, liquidity ratio, and leverage to the going concern audit opinion. *Asian Journal of Accounting Research*, 4(1), 145-156.
- 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.
- Triani, N. N. A., Satyawati, M. D., & Yanthi, M. D. (2017). Determining the Effectiveness of going concern audit opinion by ISA 570. *Asian Journal of Accounting Research*, 2(2), 29-35.

- Xu, H., Dao, M., & Wu, J. (2018). The effect of real activities manipulation on going concern audit opinions for financially distressed companies. *Review of Accounting and Finance*, 17(4), 514-539.
- 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.
- Zarei, H., H.Yazdifar, , & M. D. Ghaleno. (2020). Predicting auditors' opinions using financial ratios and non-financial metrics: evidence from Iran. *Journal of Accounting in Emerging Economies*,10(3) :425-446.