

أثر خصائص لجنة التدقيق في الإفصاح عن رأس المال الفكري: أدلة من فلسطين

The Impact of Audit committee characteristics on Intellectual capital disclosure : Empirical evidence from Palestine

hmai@iugaza.edu.ps	الجامعة الإسلامية بغزة كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية/ فلسطين	أ.م. هشام كامل ماضي
malashi@iugaza.edu.ps	الجامعة الإسلامية بغزة كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية/ فلسطين	أ.م. محمد مروان العشي
mhd20022011@gmail.com	الجامعة الإسلامية بغزة كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية/ فلسطين	م.م. محمد فضل المجبر

المستخلص

هدفت الدراسة إلى فحص أثر خصائص أعضاء لجنة التدقيق في ممارسة الإفصاح عن رأس المال الفكري في القوائم المالية للمالية للبنوك وشركات التأمين المدرجة في بورصة فلسطين، وذلك من خلال تحليل محتوى التقارير المالية السنوية المنشورة للشركات عينة الدراسة والبالغ عددها ثلاث عشرة شركة موزعة إلى ست بنوك وسبعة شركات تأمين. ولتحقيق أهداف الدراسة، اعتمدت الدراسة على أسلوب تحليل المحتوى وذلك لتحليل محتوى ممارسة الإفصاح عن رأس المال الفكري، بالإضافة إلى استخدام تحليل بيانات السلاسل الزمنية المقطعية (Panel Data) لفحص أثر خصائص لجنة التدقيق في الإفصاح عن رأس المال الفكري والمتمثلة في بيانات التقارير المالية السنوية المنشورة للبنوك وشركات التأمين عينة الدراسة لسلسلة زمنية امتدت من عام 2014 حتى عام 2018. أشارت نتائج الدراسة إلى أن الخبرة المالية والمحاسبية لأعضاء لجنة التدقيق بالإضافة إلى نشاط لجنة التدقيق من خلال عدد الاجتماعات تساهم في تعزيز ممارسة الإفصاح عن رأس المال الفكري. في حين أظهرت نتائج الدراسة أن استقلالية وعدد أعضاء لجنة التدقيق لا تؤثر في تعزيز ممارسة الإفصاح عن رأس المال الفكري. استناداً إلى النتائج، توصي الدراسة بضرورة زيادة فعالية لجنة التدقيق من خلال العمل على تحديد مفاهيم الاستقلالية الواجب توافرها في أعضاء لجان التدقيق والتأكد من عدم وجود مصالح أو منافع ذاتية لأعضائها كي تتمكن من ممارسة دورها بفاعلية، ويتم مراعاة ذلك من خلال قيام سلطة النقد الفلسطينية بوضع شروط واضحة ومحددة للاستقلالية وما ينطوي عليها من متطلبات.

الكلمات المفتاحية: خصائص لجنة التدقيق، ممارسة الإفصاح عن رأس المال الفكري، بورصة فلسطين، التقارير المالية.

Abstract:

The study aimed to examine the impact of audit committee characteristics on the practices of intellectual capital disclosure in the annual reports of Bank and Insurance companies listed on Palestine Exchange, through performing content analysis of the annual reports for the study sample which totaled thirteen companies, including six banks and seven insurance companies. To achieve the study objectives, the study employed a content analysis approach in order to analyze the content of the intellectual capital disclosure practice, in addition, the study used cross-sectional with longitudinal data for time series for a period of time between 2014-2019. The empirical results indicated that financial expertise and the number of meetings of audit committee members enhance the level of intellectual capital disclosure. However, the independency and size of the audit committee were not associated with intellectual capital disclosure. Therefore, it is recommended that it is necessary to enhance the audit committee effectiveness by identifying the concept of

independence that should be available in the members of the audit committee and emphasizing that there are no self-interests or benefits for its members in order to be able to exercise its role effectively, and this is taken into account through the Palestinian Monetary Authority setting clear and specific conditions for independence and what it involves the requirements.

Keywords: Audit committee characteristics, Intellectual capital disclosure, Palestine exchange, financial reporting

1. مقدمة

في بيئة الأعمال الحديثة، تعتمد الشركات اليوم بشكل متزايد على الموارد القائمة على المعرفة، بدلاً من الاعتماد على الإنتاج التقليدي للثروة باستخدام الأصول الصناعية الملموسة (Duff, 2018). تعتبر المعرفة هي أحد العوامل المهمة للشركات لتحقيق وأستدامة الميزة التنافسية (Wang, Sharma & Davey, 2016, 25). حيث يساهم رأس المال البشري، ورأس المال الداخلي، ورأس المال الخارجي في بناء المعرفة وإيجاد التقنيات التي تعزز من خلق الميزة التنافسية للشركة. بالتالي، أصبح رأس المال الفكري هو مصدر الميزة التنافسية للشركة والذي بدوره يعزز من قيمة الشركة ويساهم في تعظيم ثروة الشركة. (Yan, 2017, 12 ; Vitolla, Raimo, Marrone & Rubino, 2020, 31). لذا يمكن القول، بأن الاقتصاد العالمي تحول من اقتصاد مبني على الأصول المادية فقط إلى اقتصاد مبني على خليط من الأصول المادية والأصول المعنوية (الأصول غير الملموسة) مثل المعرفة وتكنولوجيا المعلومات والابتكار والإبداع، ومع هذا التحول ظهرت أهمية عناصر رأس المال الفكري حيث أنها عناصر رغم اتصافها بعدم الوجود المادي إلا أنها ذات تأثير جوهري على الشركات ومن ثم مدى أستمرايتها. للمنافسة بشكل أفضل في السوق الحديثة، تقوم العديد من الشركات بأستثمارات متزايدة في رأس المال الفكري لتعزيز قدرتها على النمو (Sharma & Dharni, 2017, 23)، والذي بدوره يساعد في تحسين الأداء المالي للشركات (Vitolla et al., 2017, 6).

اعتماد الاقتصاد العالمي على الأصول غير الملموسة في تعزيز قيمة الشركة أدى إلى زيادة الأهتمام بالإفصاح الكمي والنوعي عن كيفية استخدام هذه الأصول في تعزيز الميزة التنافسية للشركة. يعتمد المدراء التنفيذيون والمساهمون والهيئات التنظيمية وأصحاب المصلحة على المعلومات التي تُفصح عنها الشركات في التقارير المالية، خصوصاً المعلومات "ذات الصلة بقيمة الشركة" لاتخاذ قرارات فعالة بشأن تحديد ومراقبة مخاطر الشركة، واستخدام الموارد وصياغة السياسات وتنفيذها (Anifowose, Rashid & Annuar, 2017, 25). من جانب آخر، تحتاج الشركات إلى معلومات حول رأس المال الفكري من أجل تقديم رؤية شاملة للأنشطة التي تقوم بها وتأثيرها على الأداء العام للشركة. (Gamerschlag, 2013, 14; Vitolla et al., 2017, 24). لذا، الهدف الأساس من الإفصاح في التقارير المالية هو توفير معلومات مختلفة تلبي احتياجات أصحاب المصلحة بطريقة تعزز صنع القرار وتضمن الإشراف المناسب (Anifowose et al., 2017, 23 ; Wang et al., 2016, 18; Yan, 2017, 19).

استناداً الى نظرية الوكالة، وبسبب وجود فصل بين المساهمين والإدارة التنفيذية، يظهر سلوك أنتهازي لدى الإدارة من خلال تعظيم منفعتهم الشخصية على حساب المساهمين، وذلك بتوجيه أصول الشركة ومواردها لخدمة ومنفعة الإدارة التنفيذية (Naser & Hassan, 2016, 25 ; Yan, 2017, 19). هذا بدوره يؤدي إلى تضارب في المصالح بين المديرين وأصحاب المصالح بسبب غياب أداة الرقابة على قرارات الإدارة التنفيذية (Yan, 2017, 24). في ظل هذه الظروف، يزداد اهتمام أصحاب المصلحة بمطالبة الشركة بالإفصاح عن مزيد من المعلومات في التقارير المالية _تتجاوز الحد الإلزامي من الإفصاح وفق التشريعات المالية_ لتشمل الإفصاح الأختياري عن معلومات رأس المال الفكري (Anifowose et al., 2017, 12; Naser & Hassan, 2016, 29). لذلك، يُنظر إلى ممارسة الإفصاح عن رأس المال الفكري على أنه آلية رقابة على الأداء الإداري يساعد أصحاب المصلحة في الحكم علي أداء الإدارة التنفيذية في عمليات تعظيم قيمة وثروة الشركة (Naser & Hassan, 2016, 10; Vitolla et al., 2017, 13). بالتالي، ممارسة الإفصاح عن رأس المال الفكري تقلل من مشكلة عدم تماثل المعلومات وتضارب المصالح بين الإدارة

2. الإطار النظري

1.1 تعريف رأس المال الفكري: يُعرف رأس المال الفكري بأنه مجموعة القيم غير الملموسة التي تعتبر جزءاً من رأس مال المنظمة والتي تشمل مكونات بشرية وهيكلية وعلائقية، تساهم في إنتاج أفكار جديدة ومبتكرة تساعد على البقاء وتحسين الحصة السوقية وتعظيم القدرات التنافسية للمنظمة (المهمي، 2013، 22). يعرفه المليجي (2015) بأنه "مجموعة الأفراد العاملين في المنظمة، والذين يتمتعون بخبرات ومهارات ومعارف عالية تساهم في ايجاد قيمة مضافة للمنتجات التي يقدمونها مما يعني ازدياد الإنتاجية وتحقيق الربحية العالية، وبالتالي تحقيق ميزة تنافسية تتمتع بها المنظمة.

1.2 أهمية رأس المال الفكري: يتمثل رأس المال الفكري بأنه تلك الأصول المعرفية التي لها القدرة على توليد التدفقات المستقبلية بصورة جيدة أي أنه يتمثل في الفرق بين القيمة السوقية للوحدة والتكلفة الاستبدالية لأصولها (Li et al., 2012). بالإشارة إلى أهمية رأس المال الفكري، يشير المليجي (2015) إلى أن تزايد الاهتمام برأس المال الفكري في الآونة الأخيرة يرجع للدور الأساس الذي يلعبه في الصراع بين المنشآت من أجل تحقيق ميزة تنافسية مستمرة، ودعم تلك الميزة التنافسية في ظل البيئة التنافسية الشرسة. أدى التحول التدريجي من الاقتصاد القائم على الإنتاج والتصنيع إلى الاقتصاد القائم على المعرفة إلى زيادة الاهتمام برأس المال الفكري كمورد من الموارد غير الملموسة، وذلك على حساب الأصول العينية والمالية التي انخفضت مساهمتها، وبالتالي تأثيرها في تحديد القيمة السوقية للمنشأة (Vitolla et al., 2020, 23). في نفس السياق، يعتبر رأس المال الفكري أحد المصادر المهمة التي تستغلها الوحدة في تحقيق التفوق التنافسي، واستغلال الفرص المتاحة لتعزيز الربحية (Balasundaram, 2019, 11)، لأنه يساهم في تعزيز الابتكار وتطوير الوحدات، إذ يساعد في وضع استراتيجية جيدة تخدم الوحدة في تعزيز مركزها المالي (Duff, 2018, 22; Dalwai & Mohammadi, 2020, 21).

1.3 الإفصاح عن رأس المال الفكري: يعرف الإفصاح عن رأس المال الفكري بأنه عملية عرض المعلومات المتعلقة بالملكية الفكرية للمستخدمين الداخليين والخارجيين والذين لا يستطيعون الحصول على تلك المعلومات من التقارير المالية، من أجل تلبية احتياجاتهم من المعلومات ومساعدتهم في اتخاذ القرارات الصحيحة (Abhayawansa & Guthrie 2014,21). وبالتالي يتمثل الإفصاح عن رأس المال الفكري بقيام المؤسسات المالية بالإفصاح عن الموجودات الفكرية التي بحوزتها للأطراف الخارجية من أجل بيان المركز المالي الحقيقي لهم وتعزيز مصداقية وموضوعية المعلومات المالية وتحسين قراراتهم الاستثمارية (Sharma & Dharni 2017,23 ; Martins et al., 2018, 24; Naimah & Mukti 2019, 34).

تعتبر القوائم المالية وسيلة للاتصال يمكن عن طريقها أن تظهر الشركات كل ما تملكه بقيمتها الحقيقية (Anifowose et al., 2017, 26)، ويؤدي عرض رأس المال الفكري في تلك القوائم إلى أظهر إدارة الكفاءات التي تحتاجها إدارة المعرفة في استخدام الموارد المادية والموارد غير الملموسة في الشركة، وأنه وسيلة لتحسين العلاقات بين الأطراف داخل الشركة وخارج الشركة لأنه يساعد على زيادة الإفصاح، الأمر الذي ينعكس على تعزيز سمعة الشركة (Ahmed Haji 2015, 25; Wang et al., 2016, 25). إن الإفصاح المحاسبي عن رأس المال الفكري يساعد في توفير البيانات اللازمة لتخطيط مكونات رأس المال الفكري وفقاً للقيم السائدة ولاسيما المكونات القابلة للتداول، وكذلك في توفير المعلومات اللازمة للرقابة على مكونات رأس المال الفكري لأغراض دعم المركز التنافسي للوحدة الاقتصادية

(Anifowose et al., 2017, 26; Duff, 2018, 34; Rodrigues et al., 2017,26)

1.4 لجنة التدقيق: تُعد لجنة التدقيق أحد أهم عناصر حوكمة الشركات التي يمكن أن تساعد في تحسين أداء الشركة (Rahman & Saima, 2019, 24). تشير نظرية الوكالة إلى أن لجنة التدقيق تراقب الشؤون الداخلية للشركة (Fama & Jensen, 1983, 26)، بما في ذلك متابعة وظيفة التدقيق، مساءلة مجلس الإدارة و المحافظة على استقلالية مدقق الحسابات الخارجي والداخلي (Al-Sartawi, Hamdan, Mushtaha & Imad, 2013,35). بالإضافة إلى ذلك، توفر لجنة التدقيق وسيلة إضافية لمراقبة تصرفات الإدارة العليا غير القانونية من خلال وجود أعضاء مستقلين بها لديهم من خبرة مالية أو محاسبية (Al-Sartawi et al., 2013, 32; Balasundaram,2019,19)، وتتولى لجنة التدقيق الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية وتسهم في تحقيق نظام رقابة داخلية فعال وتقوم بمساعدة الإدارة في تقييم المخاطر، بالتالي تعتبر لجنة التدقيق المكون الأساس في التأكد من جودة التقارير المالية (Austuti et al., 2020, 26; Balasundaram, 2019,23).

أشارت المادة (53) من مدونة قواعد حوكمة الشركات في فلسطين إلى أن لجنة التدقيق تتكون من ثلاثة أعضاء غير متفرغين للعمل في الشركة ويرأسها بالضرورة عضو مستقل مقيم في فلسطين، ويفضل أن يكون أحد أعضاء اللجنة من ذوي الخبرة المالية والمحاسبية، وللجنة القدرة على الاستعانة بخبراء من خارج الشركة لأداء مهامها. وأصدرت سلطة النقد الفلسطينية قانون المصارف رقم (9) المادة (31) لعام 2010م، موضحة الزامية البنوك الفلسطينية بتعيين لجنة تدقيق يتم تشكيلها من بعض أعضاء مجلس الإدارة والهدف من تعيينها هو تأييد وتأكيد صدق وموثوقية التقارير المالية وذلك للحصول على ثقة المساهمين، وكذلك لدعم استقلالية المراجع الخارجي للوصول إلى رأيه بكل شفافية ونزاهة والعمل على مساندة الإدارة العليا وتذليل العقبات لها إن وجدت.

مما سبق، يتضح أن دور لجنة التدقيق يتمثل في تعزيز ثقة مستخدمي التقارير المالية من خلال توفير معلومات مالية وغير مالية ذات جودة عالية يمكن الاعتماد عليها عند اتخاذ القرارات الاقتصادية. يمكن تحقيق ذلك من خلال العمل على تخفيض ممارسات إدارة الأرباح وأجراء تقييم لأداء المدقق الخارجي وأستقلاليته، وعقد جلسات مناقشة مع إدارة الشركة والمدقق الخارجي حول السياسات والمبادئ المحاسبية المطبقة والتحقق من صحتها وخلوها من الأخطاء والتحقق من تطبيق نظام رقابة داخلي سليم (Al-Sartawi et al., 2021,20; Rahman & Saima, 2019, 16; Vitolla et al., 2021,20)، وهذا بدوره يساعد في تحسين عملية إعداد التقارير المالية مما يدعم شفافية ومصداقية القوائم المالية.

3. الدراسات السابقة: في الجزء التالي من الدراسة سيجري عرض أبعاد خصائص لجنة التدقيق من خلال توضيح ماهيتها، وقياسها، ونتائج فحصها في الدراسات السابقة.

1.5 **استقلالية لجان التدقيق:** يعتبر مبدأ الاستقلالية من أحد المبادئ المهمة والتي يجب أن تتوفر في أعضاء لجنة التدقيق، ويقصد بها استقلالية أعضاء مجلس الإدارة والأعضاء في لجنة التدقيق عن الإدارة التنفيذية للمؤسسة، أي عدم وجود علاقة تربطهم بالإدارة التنفيذية والتي تمنعهم من ممارسة أعمالهم الموكلة إليهم بالدرجة المراد تحققها (Dalwai & Mohammadi, 2020, 19). ويرجع ذلك إلى تأثير الاستقلالية على قدرة أعضاء لجنة التدقيق على مراقبة إعداد التقارير المالية بشكل فعال، حيث يمكن القول أن أعضاء لجنة التدقيق المستقلين هم في أفضل وضع لمتابعة عملية إعداد التقارير المالية بشكل فعال. يضيف Fama and Jensen (1983) أن وجود مديرين مستقلين في لجنة التدقيق سيؤدي إلى مراقبة أكثر لفعالية لسلوك الإدارة، وهذا من شأنه أن يعزز جودة الإفصاح في التقارير المالية (Martins, Morais, Isidro, & Laureano. 2018,12). أعضاء لجنة التدقيق المستقلين لديهم اهتمام للحفاظ على سمعتهم كأداة رقابية فاعلة في الشركة. بالتالي جودة الإفصاح ستعزز من القيمة المضافة لأعضاء لجنة التدقيق المستقلين أمام أصحاب المصلحة، و هو مؤشر على أن أعضاء اللجنة المستقلين يؤدون واجباتهم بفعالية (Buallay, 2018, 18). أظهرت العديد من الدراسات السابقة أهمية أعضاء لجنة التدقيق المستقلين في زيادة الإفصاح عن رأس المال الفكري في التقارير المالية (Martins et al., 2018, 20; Dalwai & Mohammadi, 2020, 23; Buallay, 2018, 25; Vitolla et al., 2021, 32; Sartawi et al., 2013, 23). أشارت دراسة Martine et al., 2018 إلى أن وجود أعضاء مستقلين في لجنة التدقيق يساعد بشكل إيجابي في تحسين مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري. أما دراسة Buallay (2018) أوضحت أن استقلالية أعضاء لجنة التدقيق تزيد من فاعلية اللجنة في مراقبة سلوك الإدارة فيما يتعلق بممارسة الإفصاح عن رأس المال الفكري. في نفس السياق، أظهرت دراسة (Appuhami and Tashakor (2017) و دراسة Balasundaram, (2019) أن استقلالية أعضاء لجنة التدقيق تعد مؤشراً على جودة عملية الرقابة الداخلية وممارسة الإفصاح في التقارير المالية.

1.6 **حجم لجنة التدقيق:** يشير حجم لجنة التدقيق إلى عدد أعضاء لجنة التدقيق. تدعي نظرية الوكالة أن حجم لجنة التدقيق يعتبر وسيلة إضافية لمراقبة تصرفات الإدارة، حيث يساهم أعضاء لجنة التدقيق في مراقبة عملية إعداد وتدقيق التقارير المالية (Dalwai & Mohammadi, 2020, 29). وقد أوصت قواعد حوكمة الشركات بتكوين لجان التدقيق من ثلاثة أعضاء مستقلين على الأقل (Sartawi et al., 2013, 18; Rahman & Saima, 2019, 20). يعتبر توفر العدد الكافي من أعضاء لجنة التدقيق، في ضوء طبيعة واحتياجات المنشأ، من متطلبات كفاءة أداء لجنة التدقيق، حيث ينظر إلى عدد أعضاء لجنة التدقيق كمؤشر على الموارد المتاحة لهذه اللجنة لتمكينهم من القيام بدور رقابي فعال وتحسين الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات (Appuhami & Tashakor, 2017, 26). أوضحت دراسة (Dalwai and Mohammadi (2020) أن لجنة التدقيق التي تضم عدداً كبيراً من الأعضاء تتمتع بخصائص متنوعة مثل خبرات ومعرفة واسعة، تنوع في الآراء وجهات النظر وبالتالي من المرجح أن يساعد هذا التنوع لجنة التدقيق في اكتشاف و حل المشاكل التي تواجه عملية إعداد التقارير المالية. في نفس السياق، بينت دراسة Hamdan, Sarea and Reyad (2013) أن زيادة حجم لجنة التدقيق يوفر ميزة تنوع الخبرات و المعرفة بين أعضاء اللجنة وهذا بدوره يعزز قدرة اللجنة في مراقبة إدارة الشركة في ممارسة الإفصاح في التقارير المالية للشركات. بالتالي، يساعد زيادة حجم لجنة التدقيق في الكشف وحل المشكلات المتعلقة بعملية إعداد التقارير المالية.

أظهرت النتائج الإحصائية لدراسة (Mahmudi and Nurhayati (2015) أن حجم لجنة التدقيق يعزز من أداء رأس المال الفكري في البنوك المدرجة في بورصة أندونيسيا، وفي هذا السياق أشارت دراسة (Appuhami and Tashakor (2017) و دراسة Hamdan et al., (2013) إلى أن هناك علاقة إيجابية بين حجم لجنة التدقيق ومستوى الإفصاح الاختياري في التقارير المالية، هذا يتفق مع ما توصلت له دراسة (Buallay, (2018) و دراسة (Balasundaram (2019) أن حجم لجنة التدقيق يعزز من فعالية

اللجنة في مراقبة ممارسة الإفصاح في التقارير المالية، و خلصت النتائج إلى أنه كلما زاد عدد أعضاء لجنة التدقيق كلما زاد مستوي الإفصاح في التقارير المالية.

1.7 اجتماعات لجنة التدقيق: يعتبر عدد اجتماعات لجنة التدقيق من أهم الخصائص المؤثرة علي كفاءة اللجنة، حيث يُعد عدد مرات اجتماع أعضاء لجنة التدقيق إشارة علي بذلهم العناية المهنية ومدى نشاط اللجنة في مراقبة سلوك الإدارة فيما يتعلق بإعداد التقارير المالية (Dalwai and Mohammadi, 2020). يضيف (Balasundaram (2019) إن تخصيص وقت كافٍ لأجتماعات أعضاء لجنة التدقيق يساهم في معالجة قضايا مهمة مرتبطة بعملية إعداد التقارير المالية بما في ذلك الإفصاح عن رأس المال الفكري. وقد تناولت الإصدارات المهنية المتعلقة بلجان التدقيق وأجتماعاتها، تحديد عدد مرات الأجتماع خلال العام، حيث يوصى بأن تجتمع لجان التدقيق ثلاث أو أربع مرات في السنة على الأقل (Buallay, 2018, 27; Appuhami & Tashakor 2017, 24).

تشير دراسة (Balasundaram (2019) و (Appuhami & Tashakor (2017) إلى وجود علاقة ايجابية بين عدد مرات إجتماعات لجنة التدقيق وجودة الإفصاح في التقارير المالية. أما دراسة (Mahmudi and Nurhayati (2015) فقد أوضحت أن عدد مرات اجتماعات لجنة التدقيق تعزز أداء رأس المال الفكري، هذا يتفق مع توصلت إليه دراسة (Dalwai and Mohammadi (2020). وبينت دراسة (Haji (2015) أن الشركات التي لديها لجان تدقيق تجتمع بشكل متكرر تكون أكثر قدرة علي ممارسة الإفصاح عن رأس المال الفكري.

1.8 الخبرة المالية و المحاسبية لأعضاء لجنة التدقيق:تعتمد الخبرة المالية والمحاسبية للجنة التدقيق على عدد أعضاء اللجنة الذين يملكون خبرة مالية أو محاسبية أو لديهم خبرة مهنية في تدقيق الحسابات. ونظراً لأهمية الخبرة المالية أو المحاسبية لأعضاء لجنة التدقيق وعلاقتها بفاعلية اللجنة لأداء مهامها، تعتبر الخبرات المالية أو المحاسبية من الشروط الواجب توفرها لدى الأعضاء عند تكوين لجنة التدقيق (Buallay,2018, 26; Mahmudi & Nurhayati,2015, 28). علاوة علي ذلك، أوضح (Appuhami & Tashakor (2017) أنه يجب أن يكون من بين أعضاء لجنة التدقيق علي الأقل عضواً واحداً لدية خبرات عمل سابقة أو شهادات مهنية في مجال التدقيق أو المحاسبة. و هذا يعزو إلى أن عدم وجود خبرة محاسبية أو مالية لأعضاء لجنة التدقيق يضعف من قدرة اللجنة في فهم وحل الإشكاليات والاختلافات في بعض الإجراءات المحاسبية والمالية بالشكل السليم وبما يتوافق مع الأنظمة والقوانين التي تم اقرارها حسب المعايير المحاسبية (المدهون والعشي وماضي، 2021). هذا وقد لاحظ (Buallay (2018) أن أعضاء لجنة التدقيق الذين لديهم معرفة وخبرات في الأمور المالية والمحاسبية يفهمون الآثار المترتبة علي ممارسة إعداد التقارير المالية الجيدة بشكل عام، والامتثال لأفضل ممارسات إعداد التقارير المالية بشكل خاص، وهذا بدوره يؤدي إلى تحسين مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري. في نفس السياق، أوضح (Bédard, Coulombe, and Courteau (2008) أن الخبرة المالية والمحاسبية لأعضاء لجنة التدقيق تعزز مصداقية وشفافية المعلومات المالية و غير المالية في التقارير المالية مما يساعد في تحسين جودة الإفصاح في التقارير المالية.

تشير نتائج الدراسات السابقة إلى وجود علاقة إيجابية بين الخبرة المالية والمحاسبية لأعضاء لجنة التدقيق و جودة الإفصاح في التقارير المالية. علي سبيل المثال، أظهرت دراسة (Bédard et al., (2008) أن وجود الخبرة المالية و المحاسبية عند أعضاء لجنة التدقيق تعزز من جودة الإفصاح في التقارير المالية، وجدت دراسة (Abad and Bravo (2018) أن الخبرة المحاسبية لأعضاء لجنة التدقيق تساعد في تحسين مستوى الإفصاح الاختياري في التقارير المالية خصوصاً المعلومات ذات الطبيعة الاستراتيجية للمستثمرين.

وفيما يخص كفاءة رأس المال الفكري، فقد أظهرت دراسة (Buallay (2018) أن البنوك التي لديها أعضاء لجنة تدقيق لديهم خبرة مالية أكثر قدرة في الإفصاح عن رأس المال الفكري في التقارير المالية. و في ذات السياق، اختبرت دراسة (Al-Okaily and

(2019) Naeiherd أثر كفاءة لجنة التدقيق علي جودة الأرباح في دراسة مقارنة بين الشركات ذات الملكية العائلية وغير العائلية، و توصلت الدراسة إلي أن الخبرة المالية لأعضاء لجنة التدقيق تعزز الأداء المالي في الشركات ذات الملكية غير العائلية.

4. **منهجية الدراسة:** في الجزء التالي من الدراسة سيتم توضيح المجتمع والعينة، أساليب جمع البيانات، متغيرات الدراسة وكيفية قياسها.

1.9 **مجتمع وعينة الدراسة:** يتكون مجتمع الدراسة من جميع البنوك وشركات التأمين الفلسطينية المدرجة في بورصة فلسطين للأوراق المالية والتي يتم تداول أسهمها خلال الفترة الواقعة بين (2014-2018) ويبلغ عددها (13) شركة موزعة إلى (6) بنوك و (7) شركات تأمين، أما عينة الدراسة فتشمل جميع الشركات مجتمع الدراسة والتي تتوافر لها جميع البيانات والايضاحات الكافية لحساب متغيرات الدراسة. وقد بلغ عدد شركات العينة التي انطبقت عليها الشروط 13 شركة.

1.10 **أساليب جمع البيانات:** لتحقيق أهداف هذه الدراسة تم جمع البيانات من التقارير المالية المنشورة لشركات العينة من خلال الموقع الإلكتروني الرسمي لبورصة فلسطين. وللوصول إلى البيانات اللازمة لقياس خصائص أعضاء مجلس الإدارة ولجنة التدقيق تم الاعتماد علي الإفصاحات التي تزود بها شركات العينة بورصة فلسطين.

1.11 متغيرات الدراسة :

أولاً: المتغير التابع: الإفصاح عن رأس المال الفكري هو المتغير التابع في هذه الدراسة (ICDIS). من خلال مراجعة الدراسات السابقة تم استخدام تحليل المحتوي لقياس مستوي الإفصاح عن راس المال الفكري. تحديداً، تم استخدام المدخل غير المرجح (Unweighted) للكشف عن عناصر رأس المال الفكري في التقارير المالية السنوية باعتباره أكثر المداخل موضوعية وأنه يتعامل مع جميع العناصر بأهمية متساوية (Balasundaram, 2019, 25 ; Buallay, 2019, 25). بالإضافة إلى أن المدخل غير المرجح لا يؤدي إلى التحيز في جمع البيانات أو أخطاء في القياس كما جاء في دراسة (Appuhami & Tashakor, 2017, 17). وتقوم فكرة المدخل غير المرجح (Unweighted) علي إعطاء البند (العنصر) الخاص بمؤشرات الإفصاح عن رأس المال الفكري و المُفصح عنه في التقارير المالية رقم (1) في حال تم الإفصاح عن هذا البند في التقرير المالي للشركة و (0) خلاف ذلك. تم الاعتماد علي الدراسات السابقة لبناء مؤشر الإفصاح مع الأخذ بعين الاعتبار ملائمة المؤشر للبيئة الفلسطينية (Li, Mangena & Pike 2012, 18; Mahmudi & Nurhayati, 2015, 22; Anifowose et al., 2017, 29; Vitolla et al., 2020, 28; Sharma & Dharni, 2017, 26; Balasundaram, 2019, 18; Astuti et al., 2020, 28; 28: الميهي، 2013: مليجي، 2015). وقد شمل نموذج الإفصاح عن رأس المال الفكري (36) عنصراً، مقسمة إلى ثلاثة مجموعات : (1) رأس المال البشري: والذي يعبر عنه دائماً بالمهارات والمعرفة التي يمتلكها العاملون والمستخدمون بالشركة وتحتوي علي 11 عنصراً، (2) رأس المال الهيكلي: ويتكون من أصول البنية التحتية للملكية الفكرية، ويشتمل علي 8 عناصر، (3) رأس مال العلاقات و يعكس طبيعة العلاقات التي تربط الشركة بعملائها، ومورديها، ومنافسيها، وتحتوي هذه المجموعة على 11 عنصراً. يقاس مستوي الإفصاح عن رأس المال الفكري لكل شركة عن طريق جمع درجات الإفصاح لبنود مؤشر الإفصاح مقسومة على الدرجة القصوى الممكنة لكل شركة .

ثانياً: المتغيرات المستقلة:

1. **أستقلالية لجنة التدقيق ACIND:** تعتبر أستقلالية لجنة التدقيق أداة فعالة في الرقابة علي قرارات الإدارة عند إعداد التقارير المالية، وقد تناولت العديد من الدراسات السابقة أهمية أستقلالية لجنة التدقيق في تعزيز جودة الإفصاح في التقارير المالية. وتقاس أستقلالية أعضاء لجنة التدقيق من خلال نسبة الأعضاء أستقلين غير التنفيذيين الذين لا يملكون أي مناصب إدارية أو مالية في لجنة التدقيق بالنسبة إلى العدد الإجمالي للجنة التدقيق (Abad & Bravo, 2018, 21; Vitolla et al., 2021, 23).

2. **حجم لجنة التدقيق ACSIZ**: أظهرت نتائج الدراسات السابقة أن زيادة عدد أعضاء لجنة التدقيق يوفر مزيد من الخبرات والكفاءات التي تساهم في تفعيل الرقابة على قرارات الإدارة أثناء إعداد التقارير المالية. يقاس حجم لجنة التدقيق بعدد أعضاء لجنة التدقيق (Rahman & Saima, 2019, 24; Hamdan *et al.*, 2013, 29).
3. **اجتماعات لجنة التدقيق ACMET**: تنظر الدراسات السابقة إلى عدد مرات اجتماع أعضاء لجنة التدقيق علي أنه مؤشراً على بذلهم العناية المهنية ومدى نشاط اللجنة في مراقبة سلوك الإدارة فيما يتعلق بإعداد التقارير المالية. تقاس اجتماعات لجنة التدقيق بعدد اجتماعات اللجنة خلال السنة المالية (Buallay, 2018, 25; Appuhami & Tashakor 2017, 28).
4. **الخبرة المالية و المحاسبية لأعضاء لجنة التدقيق ACEXP**: تساعد الخبرة المالية والمحاسبية أعضاء لجنة التدقيق في تعزيز إجراءات المسائلة والرقابة علي القرارات الإدارية المتعلقة بإعداد التقارير المالية. تقاس الخبرة المالية والمحاسبية لأعضاء لجنة التدقيق من خلال عدد أعضاء اللجنة الذين لديهم شهادات مهنية محاسبية أو مالية أو شهادات أكاديمية مالية أو محاسبية مثل (ACCA, CPA, CMA, CIA, AICPA, CFA) إلى إجمالي عدد أعضاء اللجنة (Abad & Bravo 2018, 26; Bédard *et al.*, 2008, 25). (المدهون و آخرون، 2021، 27).

1.12 نموذج الدراسة

لإختبار أثر خصائص لجنة التدقيق علي الإفصاح عن رأس المال الفكري تم صياغة نموذج الدراسة أدناه. ونظراً لفترة الدراسة التي تمتد ما بين 2014 الي 2018 تم استخدام المنهج الكمي من خلال تحليل بيانات السلاسل الزمنية المقطعية (Panel Data).

$$ACEXP + \varepsilon = \beta_0 + \beta_1 ACSIZ + \beta_2 ACIND + \beta_3 ICDIS + \beta_4 ACMET$$

ICDIS: نسبة الإفصاح عن رأس المال الفكري.

ACIND: نسبة أعضاء لجنة التدقيق المستقلين.

ACSIZ: حجم لجنة التدقيق

ACMET: عدد مرات اجتماعات لجنة التدقيق.

ACEXP: نسبة أعضاء لجنة التدقيق أصحاب الخبرة المالية أو المحاسبية.

5. فرضيات الدراسة:

لتحقيق أهداف الدراسة و بالإشارة إلى نتائج الدراسات السابقة تم صياغة الفرضيات علي النحو التالي:

H1: يوجد أثر ذو دلالة احصائية بين استقلالية لجنة التدقيق ومستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري.

H2: يوجد أثر ذو دلالة احصائية بين حجم لجنة التدقيق ومستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري.

H3: يوجد أثر ذو دلالة احصائية بين عدد اجتماعات لجنة التدقيق ومستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري.

H4: يوجد أثر ذو دلالة احصائية بين الخبرة المالية والمحاسبية لأعضاء لجنة التدقيق ومستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري.

6. تحليل النتائج

1.13 الإحصاء الوصفي

جدول 1/ الإحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة

المتغيرات	Mean	Std. Dev.	Sig	أقل قيمة	أكبر قيمة
مستوي الإفصاح عن رأس المال الفكري	0.53	0.12	0.034	0.37	0.80
استقلالية لجنة التدقيق	0.91	0.13	0.002	0.67	1.00
حجم لجنة التدقيق	2.80	1.42	0.006	3.00	5.00
عدد اجتماعات لجنة التدقيق	5.48	2.12	0.001	1.00	9.00
الخبرة المالية و المحاسبية لأعضاء لجنة التدقيق	0.34	0.31	0.112	0.00	1.00

يُظهر الجدول (1) الإحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة من خلال استخدام الوسط الحسابي والانحراف المعياري وأقل قيمة وأكبر قيمة.

يشير الجدول إلى أن متوسط مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري في التقارير المالية للشركات المالية والمنشورة في الفترة ما بين 2014-2019 بلغ 0.53، وقد أظهرت النتائج أيضاً أن أقل مستوى افصاح عن رأس المال الفكري بلغ 0.37، في حين بلغت أكبر نسبة مستوى افصاح 0.80. أما فيما يتعلق باستقلالية لجنة التدقيق، فقد أظهرت النتائج أن عدد أعضاء لجنة التدقيق يتراوح ما بين 0.67 الي 1.00 بمتوسط حسابي 0.91. تشير هذه النتيجة إلى أن الشركات المالية المدرجة في بورصة فلسطين تولي اهتماماً لتشكيل لجنة تدقيق حسابات ذات استقلالية عالية عن الإدارة التنفيذية للشركة. وبالنظر إلى حجم لجنة التدقيق، تبين النتائج أن عدد أعضاء لجنة التدقيق في عينة الدراسة يتراوح ما بين 3 الي 5 أعضاء، ويبلغ المتوسط الحسابي 2.80. بلغ متوسط عدد اجتماعات لجنة التدقيق 5.48، بينما أظهر الجدول أقل عدد اجتماعات للجنة التدقيق بلغ مرة واحدة في حين تبين أن أكثر عدد اجتماعات لجنة التدقيق بلغ 9 اجتماعات في السنة. أما عند النظر إلى الخبرة المالية و المحاسبية لأعضاء لجنة التدقيق، فقد أظهر الجدول (1) أن 0.34 من أعضاء لجنة التدقيق لديهم خبرة مالية ومحاسبية، و أن بعض الشركات لا يمتلك أعضائها أي خبرة مالية أو محاسبية في حين هناك شركات يمتلك جميع أعضائها خبرات مالية و محاسبية.

1.14 الاختبارات الإحصائية لنموذج الانحدار

يهدف البحث الي دراسة أثر مجموعة من المتغيرات المستقلة و خصائص لجنة التدقيق علي متغير تابع واحد مستوى الإفصاح في رأس المال الفكري، لذا تم استخدام الانحدار المتعدد لدراسة الأثر. وذلك لأن بيانات الدراسة ذات طبيعة مقطعية عبر مجموعة من السنوات (2014-2018). تم استخدام نماذج تحليل بيانات السلاسل الزمنية المقطعية (Panel Data Analysis)، و هي النموذج التجميعي Pooled Model، نموذج التأثيرات العشوائية Random Effect، و نموذج التأثيرات الثابتة (Fixed Effects). لاختيار النموذج الأكثر ملاءمة من النماذج الثلاثة (النموذج التجميعي، نموذج التأثير العشوائي ونموذج التأثير الثابت)، تم الاعتماد على قيمة (F) للمفاضلة بين النموذج التجميعي ونموذجي التأثيرات الثابتة والتأثيرات العشوائية واختبار (Hausman) للمفاضلة بين نموذج التأثيرات الثابتة ونموذج التأثيرات العشوائية، ويوضح جدول (2) نتائج الاختبارين لاختيار النموذج الأكثر ملاءمة.

جدول 2/ نتائج اختبار ملاءمة النماذج

الاختبار	قيمة الاختبار	القيمة الاحتمالية Sig.
اختبار (F) المقيد	51.27839514	0.000
اختبار Hausman	14.731793	0.0053

يشير الجدول (2) إلى أن نتيجة اختبار (F) ذات دلالة إحصائية عند مستوى دلالة 0.05 حيث كانت القيمة الاحتمالية للاختبار (0.000) وهذا يدل على أن نموذجي التأثيرات الثابتة أو التأثيرات العشوائية أكثر ملاءمة من النموذج التجميعي للبيانات، ومن

خلال نتيجة اختبار (Hausman) نلاحظ أن القيمة الاحتمالية أقل من مستوى الدلالة 0.05 وعليه فإن نموذج التأثيرات الثابتة أفضل من نموذج التأثيرات العشوائية في اختبار أثر خصائص لجنة التدقيق على الإفصاح عن رأس المال الفكري. نتائج اختبار الفرضيات موضحة في الجدول (3)

جدول 3/تحليل الانحدار الخطي باستخدام نموذج التأثيرات الثابتة

القيمة الاحتمالية sig	قيمة اختبار	معاملات الانحدار	المتغيرات
0.0432	-2.100032	-1.604903	المقدار الثابت
0.2112	1.274331	1.083423	استقلالية لجنة التدقيق
0.2810	-1.095406	-0.014203	حجم لجنة التدقيق
0.0406*	2.128916	0.010068	عدد اجتماعات لجنة التدقيق
0.0438*	-1.759220	-0.103008	الخبرة المالية و المحاسبية لاجتماعات لجنة التدقيق

7. نتائج اختبار الفرضية الأولى

تشير الفرضية الأولى إلى وجود أثر ذو دلالة إحصائية بين استقلالية لجنة التدقيق ومستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري، إلا أن النتائج في الجدول (3) تُظهر أنه لا يوجد أثر ذات دلالة إحصائية عند مستوى $(\alpha \leq 0.05)$ لاستقلالية أعضاء لجنة التدقيق على الإفصاح عن رأس المال الفكري. بالتالي لا يمكن قبول الفرضية التي تشير إلى وجود أثر ذو دلالة إحصائية بين الخبرة المالية والمحاسبية لأعضاء لجنة التدقيق ومستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري. وهذا يعزى إلى أن استقلالية أعضاء لجنة التدقيق في الشركات المالية هو فقط من أجل الالتزام بمتطلبات مدونة الحوكمة في فلسطين، بالتالي لا تساهم استقلالية أعضاء اللجنة في زيادة فعالية اللجنة في مراقبة الإدارة عند إعداد التقارير المالية. تتفق هذه النتيجة مع نتائج دراسة المدون و اخرون (2021) و دراسة (2018) Musallam والتي أظهرت عدم وجود أثر لاستقلالية أعضاء لجنة التدقيق في رقابة قرارات الإدارة عند إعداد التقارير المالية.

8. نتائج اختبار الفرضية الثانية

يظهر الجدول (3) أن القيمة الاحتمالية لأثر عدد أعضاء لجنة التدقيق على مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري أكبر من 0.05، هذا يعني عدم وجود أثر ذو دلالة إحصائية بين حجم لجنة التدقيق ومستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري. و بالتالي لا يمكن قبول الفرضية التي تشير إلى وجود أثر ذو دلالة إحصائية بين حجم لجنة التدقيق و مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري. وقد يعزى هذا إلى أن زيادة عدد أعضاء لجنة التدقيق صعوبة التنسيق في الاتصال بين أعضاء اللجنة وبالتالي ضعف نظام الحوكمة المؤسسية مما سيضعف فاعلية اللجنة في أداء دورها الرقابي على إعداد التقارير المالية. تتفق هذه النتيجة مع دراسة (2018) Buallay و دراسة (2020) Dalwai and Mohammadi ودراسة (2013) Al-Sartawi et al., والتي أظهرت عدم وجود دور لحجم لجنة التدقيق في تحسين جودة الإفصاح في التقارير المالية.

9. نتائج اختبار الفرضية الثالثة

أما فيما يتعلق بنشاط لجنة التدقيق والذي تم قياسه من خلال عدد اجتماعات لجنة التدقيق خلال السنة المالية، أظهرت النتائج أن نشاط لجنة التدقيق له أثر ذو دلالة إحصائية على مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري عند مستوي دلالة 0.05%. هذه النتيجة تشير إلى قبول الفرضية التي تشير إلى وجود أثر ذو دلالة إحصائية لعدد اجتماعات لجنة التدقيق على مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري. و قد يعزى هذا إلى أن نشاط لجنة التدقيق من خلال اجتماع أعضاء لجنة التدقيق المتكرر خلال السنة يساعد اللجنة في متابعة قرارات الإدارة المتعلقة بعملية إعداد التقارير المالية وخصوصاً الإفصاح في التقارير المالية. تتفق هذه النتيجة مع دراسة

Dalwai and Mohammadi (2017) و Appuhami and Tashakor (2017) و دراسة Balasundaram (2019) و دراسة Dalwai and Mohammadi (2020) والتي أظهرت وجود علاقة ذات دلالة احصائية بين عدد اجتماعات لجنة التدقيق وجودة الإفصاح في التقارير المالية.

10. نتائج اختبار الفرضية الرابعة

يوجد أثر للخبرة المالية والمحاسبية لأعضاء لجنة التدقيق في تعزيز الإفصاح عن رأس المال الفكري، حيث أظهرت النتائج في الجدول (3) أن القيمة الاحتمالية أقل من 0.05 مما يشير إلى أنه زيادة عدد أعضاء لجنة التدقيق الذين لديهم خبرة مالية أو محاسبية يؤدي إلى تحسين مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري. هذا يُعزى إلى أن الخبرة المالية والمحاسبية لأعضاء لجنة التدقيق تساعد أعضاء اللجنة في فهم الممارسات المحاسبية وبالتالي تزيد من قدرة اللجنة في مراقبة إعداد التقارير المالية مما يؤدي إلى تحسين جودة الإفصاح في التقارير المالية. تتفق هذه النتيجة مع دراسة Bédard *et al.*, (2008) ودراسة Abad and Bravo (2018) والتي بينت أن الخبرة المالية والمحاسبية لأعضاء لجنة التدقيق تعزز جودة الإفصاح في التقارير المالية.

11. الاستنتاجات

وبالنظر إلى النتائج السابقة يمكن استنتاج النقاط التالية:

1. لا تساهم استقلالية أعضاء اللجنة في زيادة فعالية اللجنة في مراقبة الإدارة عند إعداد التقارير المالية.
2. زيادة عدد أعضاء لجنة التدقيق يسبب صعوبة التنسيق في الاتصال بين أعضاء اللجنة وبالتالي ضعف نظام الحاكمية المؤسسية مما سيضعف فاعلية اللجنة في أداء دورها الرقابي علي إعداد التقارير المالية.
3. نشاط لجنة التدقيق من خلال اجتماع أعضاء لجنة التدقيق المتكرر خلال السنة يساعد اللجنة في متابعة قرارات الإدارة المتعلقة بعملية إعداد التقارير المالية وخصوصًا الإفصاح في التقارير المالية.
4. الخبرة المالية والمحاسبية لأعضاء لجنة التدقيق تساعد أعضاء اللجنة في فهم الممارسات المحاسبية وبالتالي تزيد من قدرة اللجنة في مراقبة إعداد التقارير المالية مما يؤدي إلى تحسين جودة الإفصاح في التقارير المالية.

12. التوصيات:

1. ضرورة تحديد مفاهيم الاستقلالية الواجب توافرها في أعضاء لجان التدقيق والتأكيد على عدم وجود مصالح أو منافع ذاتية لأعضائها كي تتمكن من ممارسة دورها بفاعلية، ويتم مراعاة ذلك من خلال قيام سلطة النقد الفلسطينية بوضع شروط واضحة ومحددة للاستقلالية وما ينطوي عليها من متطلبات.
2. مراعاة توفر خبرات مالية ومحاسبية في أعضاء لجان التدقيق عند اختيار أعضاء لجنة التدقيق لما لذلك من أثر إيجابي على جودة التقارير المالية وذلك بالنظر إلي الدور التي تتطلع به في هذا الخصوص.
3. يتم تفعيل دور لجان التدقيق في البنوك وشركات التأمين المدرجة في بورصة فلسطين اتجاه الإفصاح عن رأس المال الفكري من خلال الممارسات السليمة للحوكمة.

المراجع

1. بارود، حمدي. (2010م). العضوية في مجلس ادارة شركة المساهمة، دراسة في البناء التقليدي و الحديث لشركة المساهمة في ضوء قواعد الحوكمة " مجلة جامعة الازهر بغزة، سلسلة العلوم الإنسانية، 12 (2)، 447-508
2. حسين، سطم، محمود، محمود. (2019م). حوكمة الشركات ودورها في الإفصاح عن المعلومات المستقبلية" جامعة تكريت/كلية الادارة والاقتصاد، مجلة تكريت للعلوم الادارية والاقتصادية، 15(45)، 112-132
3. المدهون، محمود، العشي، محمد، ماضي، هشام (2021). " أثر خصائص لجنة التدقيق على الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية : دراسة تطبيقية على البنوك وشركات التأمين المدرجة في بورصة فلسطين، مجلة الجامعة الإسلامية للدراسات الاقتصادية و الادارية، 29 (1)، 1-20
4. مليجي، مجدي. (2015م). محددات الإفصاح عن رأس المال الفكري وأثره على الأداء المالي: دراسة تطبيقية على الشركات المصرية، مجلة جامعة عين شمس، كلية التجارة، قسم المحاسبة والمراجعة، 19 (1)، 1-86
5. الميهي، عادل. (2013م). "أثر خصائص الشركة على الإفصاح عن رأس المال الفكري للشركات المصرية: مدخل تحليل المحتوى، المجلة العلمية للتجارة والتمويل، كلية التجارة جامعة طنطا، (1) 1، 63-3.
6. Abad, C., & Bravo, F. (2018). Audit committee accounting expertise and forward-looking disclosures: A study of the US companies. *Management Research Review*, 41 (2), 166-185.
7. Abhayawansa, S., & Guthrie, J. (2014). Importance of intellectual capital information: a study of Australian analyst reports. *Australian Accounting Review*, 24(1), 66-83.
8. Ahmed Haji, A. (2015), "The role of audit committee attributes in intellectual capital disclosures: Evidence from Malaysia", *Managerial Auditing Journal*, Vol. 30 No. 8/9, pp. 756-784.
9. Al-Okaily, J., & Naueihed, S. (2019). Audit committee effectiveness and family firms: impact on performance. *Management Decision*, 58, (6), 1021-1034.
10. Al-Sartawi, A., Hamdan, A., Mushtaha, S., & Imad, A. (2013). The Effect of Audit Committees on Earnings Management" Empirical study on Manufacturing listed Companies before the International Financial Crisis. *An-Najah University Journal for Research-Humanities*, An-Najah University, 27(4), 819-846.
11. Anifowose, M., Rashid, H. M. A., & Annuar, H. A. (2017). Intellectual capital disclosure and corporate market value: does board diversity matter?. *Journal of Accounting in Emerging Economies*.
12. Appuhami, R., & Tashakor, S. (2017). The impact of audit committee characteristics on CSR disclosure: An analysis of Australian firms. *Australian Accounting Review*, 27(4), 400-420.
13. ASTUTI, R. N., FACHRURROZIE, F., AMAL, M. I., & ZAHRA, S. F. (2020). Does Audit Committee Quality Mediate Determinants of Intellectual Capital Disclosure? *The Journal of Asian Finance, Economics, and Business*, 7(7), 199-208.
14. Balasundaram, N. (2019). Audit committee characteristics and their impact on intellectual capital disclosure: a study of listed manufacturing companies in Sri Lanka. *Asia-Pacific Management Accounting Journal*, 14(1), 135-149
15. Bédard, J., Coulombe, D., & Courteau, L. (2008). Audit committee, underpricing of IPOs, and accuracy of management earnings forecasts. *Corporate Governance: An International Review*, 16(6), 519-535
16. Buallay, A. (2018). Audit committee characteristics: an empirical investigation of the contribution to intellectual capital efficiency. *Measuring Business Excellence*, 22 (2), 183-200.
17. Dalwai, T., & Mohammadi, S. S. (2020). Intellectual capital and corporate governance: an evaluation of Oman's financial sector companies. *Journal of Intellectual Capital*, 21 (6), 1125-1152.

18. Duff, A. (2018). Intellectual capital disclosure: evidence from UK accounting firms. *Journal of Intellectual Capital*.
19. Fama, E. F., & Jensen, M. C. (1983). Agency problems and residual claims. *The journal of law and Economics*, 26(2), 327–349.
20. Gamerschlag, R. (2013). Value relevance of human capital information. *Journal of Intellectual Capital*.
21. Haji, A. A. (2015). The role of audit committee attributes in intellectual capital disclosures: Evidence from Malaysia. *Managerial Auditing Journal*, 30 (8/9), 756–784.
22. Hamdan, A.M., Sarea, A.M. & Reyad, S.M.R. (2013), "The impact of audit committee characteristics on the performance: evidence from Jordan", *International Management Review*, Vol. 9 No. 1, p. 32.
23. Hassan, Y. M., Naser, K., & Hijazi, R. H. (2016). The influence of corporate governance on corporate performance: evidence from Palestine. *Afro-Asian Journal of Finance and Accounting*, 6(3), 269–287.
24. Hidalgo, R. L., Garcia-Meca, E., & Martinez, I. (2011). Corporate governance and intellectual capital disclosure. *Journal of business ethics*, 100(3), 483–495.
25. Li, J., Mangena, M., & Pike, R. (2012). The effect of audit committee characteristics on intellectual capital disclosure. *The British Accounting Review*, 44(2), 98–110.
26. Mahmudi, B., & Nurhayati, E. (2015). The influence of board governance characteristics on intellectual capital performance (empirical study on listed banks in BEI 2008–2012). *Review of Integrative Business and Economics Research*, 4(1), 417.
27. Mahmudi, B., & Nurhayati, E. (2015). The influence of board governance characteristics on intellectual capital performance (empirical study on listed banks in BEI 2008–2012). *Review of Integrative Business and Economics Research*, 4(1), 417.
28. Martins, M. M., Morais, A. I., Isidro, H., & Laureano, R. (2018). Intellectual capital disclosure: The Portuguese case. *Journal of the Knowledge Economy*, 9(4), 1224–1245.
29. Michelon, G., & Parbonetti, A. (2012). The effect of corporate governance on sustainability disclosure. *Journal of management & governance*, 16(3), 477–509.
30. Naimah, Z. and Mukti, N.A. (2019), "The influence of audit committee's and company's characteristic on intellectual capital disclosure", *Asian Journal of Accounting Research*, Vol. 4 No. 2, pp. 170–180
31. Naser, K., & Hassan, Y. M. (2016). Factors influencing external audit fees of companies listed on Dubai Financial Market. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*.
32. Rahman, M. M., & Saima, F. N. (2018). Efficiency of board composition on firm performance: Empirical evidence from listed manufacturing firms of Bangladesh. *The Journal of Asian Finance, Economics, and Business*, 5(2), 53–61.
33. Rodrigues, L. L., Tejedó-Romero, F., & Craig, R. (2017). Corporate governance and intellectual capital reporting in a period of financial crisis: Evidence from Portugal. *International Journal of disclosure and governance*, 14(1), 1–29.
34. Sharma, S., & Dharni, K. (2017). Intellectual capital disclosures in an emerging economy: status and trends. *Journal of Intellectual Capital*.

35. Vitolla, F., Raimo, N., Marrone, A., & Rubino, M. (2020). The role of board of directors in intellectual capital disclosure after the advent of integrated reporting. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 27(5), 2188–2200.
36. Wang, J., & Dewhirst, H. D. (1992). Boards of directors and stakeholder orientation. *Journal of business ethics*, 11(2), 115–123.
37. Wang, Q., Sharma, U., & Davey, H. (2016). Intellectual capital disclosure by Chinese and Indian information technology companies. *Journal of Intellectual Capital*.
38. Yan, X. (2017). Corporate governance and intellectual capital disclosures in CEOs' statements. *Nankai Business Review International*. 8 (1), 1–29
39. Zaid, M. A., Wang, M., & Abuhijleh, S. T. (2019). The effect of corporate governance practices on corporate social responsibility disclosure. *Journal of Global Responsibility*, 10 (2), 134–160