



## The Impact of Sustainability Standards on Reporting Human Capital and its Reflection on the Value of Iraqi private Banks listed on the Iraq Stock Exchange

Adheem Naeem Bachi

Assist. Prof. Dr. Safwan Qusay Abdel Halim

College of Administration and Economics / University of Baghdad

College of Administration and Economics / University of Baghdad

[azeem.naeem2106p@coadec.uobaghdad.edu.iq](mailto:azeem.naeem2106p@coadec.uobaghdad.edu.iq)

[drsafwan@coadec.uobaghdad.edu.iq](mailto:drsafwan@coadec.uobaghdad.edu.iq)

Received:3/7/2024

Accepted: 10/9/2024

Published:30/6/2025

### Abstract

The research aimed to discuss and analyze the theoretical framework of sustainability and human capital standards, identify indicators of sustainability standards related to reporting on human capital in the banking sector, and measure the impact of the reflection of the application of sustainability standards in reporting on human capital on the value of Iraqi private banks listed on the Iraq Stock Exchange, as these standards are of great importance in meeting the reporting requirements that serve users of reports in making their decisions. The research sample included (6) banks listed on the Iraq Stock Exchange for a period of (5) years from 2018-2022, and because the indicators for human capital set by the Global Reporting Initiative (GRI) are mostly quantitative indicators because they consist of skills, courses, experiences and capabilities of employees, (Tobin Q) was used to know the value of banks and statistical analysis in order to measure the relationship between research variables and test hypotheses and analyze research results. The research reached a set of conclusions and recommendations, including that there is a direct relationship between the dependent and independent variables, i.e. an increase in the independent variable (implementation of sustainability standards) by one degree leads to an increase of 10.267 in the dependent variable (reporting on human capital), and that there is a direct relationship between the dependent and independent variables, which means that any increase in the independent variable (implementation of sustainability standards) by one degree leads to an increase of 0.697 in the dependent variable (bank value) in light of the intermediate variable (reporting on human capital). It was shown that Iraqi private banks must train their employees periodically and continuously in order to keep pace with developments in the use of information and communications technology, programs and electronic systems, which have become the basis for their work in order to provide the best services to customers. It is important for the Iraqi Stock Exchange and the Central Bank to oblige Iraqi private banks to prepare sustainability reports according to the requirements of sustainability standards.

**Keywords:** Sustainability standards, Human capital, Added value, Sustainability, Sustainable development, Financial and material reporting.

تأثير معايير الاستدامة في الإبلاغ عن راس المال البشري وانعكاسه على قيمة المصارف العراقية الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية

أ.م.د. صفوان قصي عبد الحليم  
جامعة بغداد /كلية الادارة والاقتصاد

عظيم نعيم باجي  
جامعة بغداد /كلية الادارة والاقتصاد

### المستخلص

هدف البحث الى مناقشة وتحليل الإطار النظري لمعايير الاستدامة وراس المال البشري، والتعرف على مؤشرات معايير الاستدامة التي تتعلق بالإبلاغ عن راس المال البشري في القطاع المصرفي، وقياس تأثير انعكاس تطبيق معايير الاستدامة في

الابلاغ عن راس المال البشري على قيمة المصارف العراقية الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، لما لهذه المعايير من اهمية كبيرة في تلبية متطلبات الابلاغ التي تخدم مستخدمي التقارير في اتخاذ قراراتهم.

وتضمنت عينة البحث (٦) مصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية لمدة (٥) سنوات من ٢٠١٨-٢٠٢٢، ولان المؤشرات الخاصة براس المال البشري التي وضعتها مبادرة التقارير العالمية (GRI) اغلبها مؤشرات كمية لأنها تتكون من مهارات ودورات وخبرات وقدرات الموظفين، تم استخدام (Tobin Q) لمعرفة قيمة المصارف والتحليل الإحصائي من اجل قياس العلاقة بين متغيرات البحث واختبار فرضيات وتحليل النتائج البحث.

وقد توصل البحث الى مجموعة من الاستنتاجات والتوصيات من بينها هنالك علاقة طردية ما بين المتغير التابع والمستقل اي ان زيادة في المتغير المستقل (تطبيق معايير الاستدامة) بمقدار درجة واحدة يؤدي الى الزيادة بمقدار ١٠.٢٦٧ في المتغير التابع (الإبلاغ عن راس المال البشري) ، وان هنالك علاقة طردية مابين المتغير التابع والمستقل مما يعني ان اي زيادة في المتغير المستقل (تطبيق معايير الاستدامة) بمقدار درجة واحدة يؤدي الى الزيادة بمقدار ٠.٦٩٧ في المتغير التابع (قيمة المصارف) في ظل المتغير الوسيط (الابلاغ عن راس المال البشري)

وبين ان على المصارف العراقية الخاصة ان تقوم بتدريب موظفيها بشكل دوري ومستمر من اجل مواكبة التطورات في استخدام تكنولوجيا المعلومات والاتصالات والبرامج والانظمة الالكترونية، والتي اصبحت اساس لعملها من اجل تقديم أفضل الخدمات للزائين، ومن المهم ان يقوم سوق العراق للأوراق المالية والبنك المركزي بالزام المصارف العراقية الخاصة على اعداد تقارير الاستدامة وفق متطلبات معايير الاستدامة.

**الكلمات المفتاحية:** معايير الاستدامة، راس المال البشري، القيمة المضافة، الاستدامة، التنمية المستدامة، الابلاغ المالي والمادي

## المقدمة: Introduction

يعتبر رأس المال البشري احد اهم مكونات رأس المال الفكري ، والذي يشكل الجزء الاهم من الموجودات غير الملموسة فهو يمثل مستوى المعرفة والتعليم والمهارات والخبرة التي يمتلكها الموظفين التي تم انشائها داخليا ، واصبح في الوقت الحالي من بين اهم مواضيع البحث في العلوم المحاسبية والادارية ، لان امتلاك الخبرة ولمهارة من قبل الموظفين اصبح العامل الاساسي الذي يحدد قدرة وامكانية الوحدات للاستمرار والبقاء مستقبلا ، ولضمان استمرار الوحدة في تقديم خدماتها عليها امتلاك اشخاص قادرين على ابتكار وتطوير واستخدام والتعامل مع البرامج الالكترونية وتنمية الخبرات ، ان الأزمة المالية العالمية عام ٢٠٠٨ ادت الى الاهتمام بالاستدامة بالنسبة للقطاع المصرفي لارتباطها جزئيا بالبنوك التي افقرت إلى الانضباط في الإقراض والاستثمار ولم تدمج المشاكل المجتمعية مثل المديونية المفرطة لأصحاب المنازل ، بالإضافة الى استثمارها في الصناعات المرتبطة بتغير المناخ

والتدهور البيئي، لهذا يعتبر النظر في المخاطر البيئية والاجتماعية في الأعمال المصرفية نهجا جديدا نسبيا(Oyegunle & Webe,2015:3) ، هذا أدى الى قيام المصارف بتقديم تقارير الاستدامة كجزء من التقارير المقدمة للجهات الداخلية والخارجية ، ولأهمية المتنامية لراس المال البشري في العصر الحالي ، احد اهم ادوات النجاح والبقاء في السوق ، فان البحث الحالي ركز على التعرف على راس المال البشري ومتطلبات الإبلاغ عنه في ظل تطبيق معايير الاستدامة ، وانعكاس هذا الإبلاغ على قيمة المصارف العراقية الخاصة .

### المبحث الاول: منهجية البحث والدراسات السابقة

#### ١-١-١ منهجية البحث

١-١-١-١ مشكلة البحث **Research problem**: ان الاسواق المالية اتجهت الى إلزام الوحدات الاقتصادية بأعداد تقارير الاستدامة، لما توفره هذه التقارير من معلومات مالية ومادية ذات اهمية لمستخدميها، ونتيجة لخصوصية وطبيعة راس المال البشري فان المصارف العراقية الخاصة تواجه صعوبات في عملية الإبلاغ عنه في ظل متطلبات الإبلاغ الحالية ومعايير الاستدامة، لان اغلب بيانات هذه الموجودات هي بيانات كمية وليس مادية، ولغياب مقياس موحد يمكن ان يستند اليه في عملية القياس، ويمكن صياغة مشكلة البحث من خلال التساؤلات التالية:

١- هل تطبيق المصارف العراقية الخاصة معايير الاستدامة وفقا للمؤشرات المعتمدة عالميا وإرشادات وتعليمات البنك

المركزي؟

٢ ما مدى تأثير معايير الاستدامة في متطلبات الإبلاغ عن راس المال البشري؟

٣ هل هناك انعكاس تطبيق معايير الاستدامة للإبلاغ عن راس المال البشري على قيمة المصارف العراقية الخاصة

المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية؟

١-٢-١-١ اهمية البحث **Research Importance** : تأتي اهمية البحث الحالي من الاهمية المتزايدة لراس المال البشري ،

كأحد اهم مكونات الموجودات غير الملموسة والتي تشكل النسبة الاكبر من موجودات الوحدات الاقتصادية في الوقت

الحاضر ، ونتيجة لأهمية المتزايدة لمعايير الاستدامة لان الإفصاح عن مساهمة الوحدة بأنشطة الاستدامة تمثل اهم

المعلومات المطلوبة ، والتي تؤثر على قرارات مستخدمين المعلومات ، التي تركز على قياس مدى مساهمة الوحدات في

الاستدامة الاجتماعية والاقتصادية والبيئية ، وبيان تأثير تطبيق معايير الاستدامة على عملية الإبلاغ عن راس المال

البشري على قيمة المصارف عينة البحث.

### ١-١-٣- هدف البحث Research Objectives

يسعى البحث الحالي الى تحقيق الاهداف التالية:

- ١- مناقشة وتحليل الإطار النظري لمعايير الاستدامة ورأس المال البشري.
- ٢- لتعرف على مؤشرات معايير الاستدامة التي تتعلق بالإبلاغ عن رأس المال البشري في القطاع المصرفي.
- ٣- قياس تأثير انعكاس تطبيق معايير الاستدامة في الإبلاغ عن رأس المال البشري على قيمة المصارف العراقية الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية

### ١-١-٤- فرضيات البحث Research Hypothesis

يهدف البحث الى اختبار الفرضيات التالية:

- ١- يوجد تأثير معنوي ذو دلالة احصائية لتطبيق معايير الاستدامة على عملية الإبلاغ عن رأس المال البشري.
- ٢- يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لتطبيق معايير الاستدامة في ظل الإبلاغ عن رأس المال البشري على قيمة المصارف العراقية.

### ١-١-٥- نموذج متغيرات البحث Variables Model for the Research

تم اعتماد نموذج متغيرات البحث من خلال تحديد المتغير (المستقل - الوسيط - التابع) وتتمثل بالآتي:

- ١- المتغير المستقل او التفسيري: هو معايير الاستدامة
- ٢- المتغير الوسيط: هو رأس المال البشري
- ٣- المتغير التابع: قيمة المصارف العراقية الخاصة

ويمكن توضيح النموذج ومتغيرات البحث من خلال الشكل (١-١) وكما مبين ادناه.

### ١-٢- الدراسات السابقة

١- المدهون، خالد محمد، ٢٠٢٠، أثر الرأس المال البشري في تحقيق الميزة التنافسية في البنوك: دراسة تطبيقية على البنوك التجارية في فلسطين: تهدف هذه الدراسة إلى التعرف على الإطار المفاهيمي للميزة التنافسية، والتعرف على طبيعة رأس المال البشري وكيفية تحقيق الميزة التنافسية من خلاله، وقياس تأثير الرأس المال البشري في تحقيق الميزة التنافسية في البنوك التجارية في فلسطين. تم استخدام المنهج الوصفي التحليلي في هذه الدراسة للتعامل مع جميع البيانات وتصنيفها، حيث تم تطوير أداة الدراسة والتي تم تمثيلها في استبانة لجميع البيانات من عينة الدراسة، والتي تم تحليلها من خلال برنامج الحزمة الإحصائية للعلوم الاجتماعية (SPSS). تم توزيع الاستبانة على ٤٧ إجراء التحليل الإحصائي. توصلت الدراسة موظفاً، وكان العدد مناسب إلى عدة نتائج أهمها: أنه يوجد تأثير لرأس المال البشري ومكوناته المعرفة العلمية، المهارات والقدرات،

المؤهلات والخبرة، الابتكار والإبداع، التعاون الجماعي (في تحقيق الميزة التنافسية في البنوك التجارية في فلسطين. وأوصت الدراسة بضرورة اهتمام ادارات البنوك التجارية في فلسطين برأس المال البشري ومكوناته من خلال تشجيع العاملين على زيادة المعرفة ال علمية والاهتمام بها، والتطوير المستمر لمهارات وقدرات الموظفين، والاهتمام بالتدريب، والعمل بروح الفريق في العمل.

٢- محمد بو ديسة محمد، ٢٠٢١ : أثر الاستثمار في رأس المال البشري على تعزيز الأداء التنافسي في المؤسسات الاقتصادية دراسة ميدانية / أطروحة دكتوراه : هدفت هذه الدراسة إلى الوقوف على أثر الاستثمار في رأس المال البشري على تعزيز الأداء التنافسي في المؤسسات الاقتصادية من خلال وساطة إدارة المعرفة وعملية خلق القيمة من خلال نموذج هيكل مبنى على أساس مجموعة من الدراسات السابقة ، وأظهره النتائج ان توجد علاقة تأثير غير مباشرة بين الاستثمار في رأس المال البشري والأداء التنافسي بوساطة إدارة المعرفة وعملية خلق القيمة ، وأوصت الدراسة بانه يجب تكثيف الجهود في مجال استقطاب وتوظيف الأصول البشرية من خلال تبني الطرق الحديثة في ذلك المبنية على التخطيط وتحليل المناصب ،وتعزيز التعاون في مجال اكتشاف الكفاءات بين المؤسسة ومحيطها الأكاديمي ، التركيز على مفهوم إدارة المعارف الضمنية والصريحة لدى الموارد البشرية باعتبارها الركيزة الأساسية لعملية خلق القيمة لكل الأطراف ذات المصلحة التي تكون في علاقة بالمؤسسة تبني هيكل تنظيمي للمؤسسة أكثر مرونة يمكنها من مواجهة التغيرات البيئية السريعة، بحيث يؤدي الاعتماد على هيكل تنظيمي تقليدي إلى إعاقة أعمال المؤسسة في ظل إدارة المعرفة.

### 3- (Sang Monica,2018. Human Capital and Sustainable Organizations: A Review)

رأس المال البشري والمنظمات المستدامة: (مراجعة) في حين أدت ممارسات الأعمال غير المستدامة بشكل متزايد إلى التدهور البيئي، يبرز رأس المال البشري كأصل قيم لخلق القيمة والاستدامة التنظيمية. حجة الاستدامة هي نقاش حالي في المنتديات العالمية واجتماعات الإدارة والساحات السياسية والاجتماعية وكذلك في الأوساط الأكاديمية. لقد أجبرت المخاوف بشأن التدهور البيئي والاحتباس الحراري والتلوث وتغير المناخ البلدان المتقدمة والنامية على الشروع في برامج التدريب والتطوير بالإضافة إلى ممارسات الموارد البشرية الخضراء لحماية الأجيال الحالية والمستقبلية. تسعى هذه الورقة إلى إقامة العلاقة بين رأس المال البشري والاستدامة التنظيمية من أجل فهم ماهيته وكيف هو وما الذي يجب القيام به حيال ذلك ومدى السرعة التي نحتاجها للتصرف. تشير مراجعة الأدبيات ذات الصلة إلى أن رأس المال البشري له علاقة إيجابية ومهمة بالاستدامة الاقتصادية والبيئية في شركات التصنيع. كما وجد أن ممارسات الموارد البشرية الخضراء توفر المال وتقلل التكاليف وتؤدي إلى اتخاذ قرارات صديقة للبيئة ومجموعة مواهب خضراء واحتفاظ بالموظفين بنسبة ٦١٪؛ وتتص على أن ٧١٪ من الأميركيين يأخذون البيئة في الاعتبار أثناء

التسوق. وبالتالي، فإن الاستثمار في رأس المال البشري من خلال التدريب والتطوير فضلاً عن دمج ممارسات الموارد البشرية الخضراء من شأنه أن يؤدي إلى الاستدامة التنظيمية. وينبغي للمنظمات أن تحقق التوازن بين الأهداف الاجتماعية والاقتصادية والبيئية من خلال ممارسة مبدأ الثلاثية النهائية كاستثمار طويل الأجل للحفاظ على الأرض الأم وتلبية الاحتياجات الحالية دون المساس باحتياجات الأجيال القادمة.

المبحث الثاني: الإطار النظري للبحث

## ٢-١- نشأة معايير الاستدامة The emergence of sustainability standards

تأسس مجلس معايير المحاسبة الاستدامة (SASB) في عام ٢٠١١م ، وتم إطلاقه رسمياً في ٤ تشرين الأول ٢٠١٢ ، وهو منظمة مستقلة لوضع معايير محاسبة الاستدامة مسجلة في (الولايات المتحدة) مهمتها تلبية احتياجات المستثمرين عن طرق تعزيز الإفصاح عالي الجودة عن المعلومات المتعلقة باستخدام المواد وتركز على توجيه المعايير للتغلب على الشكوك التي من المحتمل أن تؤثر على الوضع المالي أو الأداء التشغيلي للشركة ، صممت هذه المعايير لتحسين فعالية وقابلية الوحدات الاقتصادية للكشف عن العوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة (SASB,2017:2).

ان المعايير المحاسبية للاستدامة كلغة مشتركة بين الوحدات الاقتصادية والمستثمرين والجمهور بصورة عامة ، وضعت من اجل التعرف على الأداء الاقتصادي وبيان مساهمتها في الحفاظ على البيئة وتحقيق التنمية الاقتصادي والاجتماعية ، وذلك من خلال تقديم التقارير المالية وغير المالية عن مختلف الأنشطة التي تقوم بها سواء الاجتماعية أو الاقتصادية أو البيئية كونها تعزز من الشفافية والثقة وتوفر المعلومات المفيدة لإدارة المخاطر المرتبطة بالاستدامة ، أي ان دور المجلس هو توجيهي وإشرافي ، ووضع قواعد ودليل استرشادي تبين من خلاله الوحدات استراتيجياتها وإجراءاتها المستقبلية، وصممت معايير الاستدامة لسد الفجوات في ممارسات السوق الحالية التي تقوض التقدم نحو الاستدامة وتحقيق أهداف التنمية (UNDP,2022:3). ويرى الباحثان ان وضع معايير للاستدامة كان بهدف حماية البيئة والمجتمع من الآثار الضارة لانشطة الوحدات الاقتصادية المختلفة عليها، عن طريق المبادرات المحلية والدولية ومنظمات حماية البيئة والمستهلكين، التي كان لها الدور الكبير في تقليل انبعاث الغازات والملوثات البيئية، وحماية مصادر المياه والغابات، هذه المبادرات التي سبقت اصدار معايير الاستدامة

## ٢-٢- نماذج ومكونات الاستدامة Sustainability models and components : من خلال تعريف الاستدامة فأنها

تتكون من ثلاث مصطلحات وهي الاستدامة البيئية والاقتصادية والاجتماعية ، وقد أضاف البعض الاستدامة المالية والسياسية إليها ، وبما إن الاستدامة المالية يتم الإبلاغ عنها في التقارير المالية لأنها تتعلق بنمو الموارد المالية ،

والاستدامة السياسية تتعلق بأنشطة الدولة ، فقد أصبح الاتفاق على إن النماذج الثلاث الأساسية هي محط اهتمام من قبل المنظمات والهيئات الواضحة لمعايير الاستدامة الدولية (Irhoma, 2017:33)) ، لذا فانه من المهم التعرف هذا المصطلحات ، لنكون قادرين على معرفة سبب الاهتمام المتزايد بهذا المفاهيم في العقود الأخيرة.

## 2-2-1- الاستدامة البيئية Environmental sustainability

تعرف الاستدامة البيئية بعدة تعاريف منها: بأنها الوفاء المستدام للاحتياجات البشرية ومسؤولية جماعية وبث الروح التعاونية والمساهمة في تعميق فهم دور الحياة البشرية والصحة والسلامة البيئية (Bassey,2020:104).

وعرفت بأنها الوفاء المستدام للاحتياجات البشرية يرتبط ارتباطا وثيقا بالاستدامة في التوازن البيئي والإيكولوجي الذي يتم فيه تلبية الاحتياجات البشرية، وهي تدعم مسؤولية جماعية عن أرضنا، وتساهم في تعميق فهم دور الحياة البشرية. (Bassey,2020:104)

وعرف الباحثان الاستدامة البيئية بانها الاجراءات التي تقوم بها الوحدة من اجل الحفاظ على الموارد الطبيعية والبيئية التي تساهم في الحفاظ على رأسمالها الطبيعي.

تتضمن معايير الاستدامة البيئية الدولية عدة مؤشرات وارشادات حول (الطاقة ، المياه ، التنوع البيولوجي ، الانبعاثات ، النفايات السائلة والصلبة ، الامتثال البيئي ، التقنين البيئي للموردين) ، فمن خلال الاستدامة البيئية يتم الحفاظ على السلامة البيئية ، وكذلك الحفاظ على توازن بين جميع النظم البيئية للأرض ، فهي تتعلق بالتوازن بين ما يستهلكه البشر من الموارد الطبيعية الموجودة في البيئة والمعدل الذي يمكنهم من تجديد الموارد ، اي انها تسعى إلى تحسين رفاهية الإنسان من خلال حماية مصادر المواد الخام المستخدمة للوفاء باحتياجات الإنسان والتأكد من عدم تجاوز أحواض النفايات البشرية ، من أجل منع الإضرار بالبشر ، وهذا التصور للاستدامة البيئية يتلاءم مع الإطار الاقتصادي للنمو ، وحدد (Moldan) وآخرون استراتيجيات معايير للاستدامة البيئية هي (التجديد ، قابلية الاستبدال ، الاستيعاب) (Moldan, et.al.2011:6)

2-2-2- الاستدامة الاجتماعية Social sustainability: عرفت الاستدامة الاجتماعية بتعاريف عدة منها الاتي:

تعرف الاستدامة الاجتماعية بأنها التنمية التي تتوافق مع التطور المتناسق للمجتمع المدني، وتعزز بيئة تفضي إلى التعايش المتزامن بين المجموعات المتنوعة ثقافيا واجتماعيا، مع تشجيع الاندماج الاجتماعي في الوقت نفسه، مع تحسين نوعية الحياة لجميع شرائح السكان (Sierra,et al, 2018:497)

ويرى الباحثان بان الاستدامة الاجتماعية تعني تنمية العلاقات والقيم الاجتماعية وضمان استمرارها لدعم الاستدامة البيئية.

تتضمن معايير الاستدامة الاجتماعية الدولية عدة مؤشرات وإرشادات حول (الصحة والسلامة المهنية وصحة الزبون ، التدريب والتعليم والسياسات العامة ، التنوع وتكافؤ الفرص ، عدم التمييز، الحريات وحقوق الانسان ، العمل القسري وعمالة الاطفال ، حقوق الشعوب والممارسات الامنية ، الامتثال الاجتماعي والاقتصادي وخصوصية الزبون) ، وهي تركز على تحدد حالة التنمية والأطراف المتأثرة من صناعات القرار وبقية المجتمع لدعم قرار سليم ، وينطوي مفهوم الاستدامة الاجتماعية على حماية الظروف الحالية والمشاركة بين الأجيال ، ومعالجة عناصر مثل الإنصاف والمتغيرات النوعية والاعتبارات الديمقراطية ، ومراعاة العدالة الاجتماعية في توزيع آثار البنية التحتية وتعزيز عملية التعلم الاجتماعي (Sierra, et. al, 2018:498).

٢-٢-٣- الاستدامة الاقتصادية: **Economic sustainability (ES)** تعريف الاستدامة الاقتصادية بانها استدامة الأعمال تدور حول خلق توازن مناسب بين التحسين المستمر على المدى القصير والطويل لكل من أداء الاستدامة الاقتصادية المالية (ESP) وأداء الاستدامة البيئية والأخلاقية والاجتماعية والحوكمة (EESG) غير المالية (Tennakoon & Janadari, 2022:25)

إن القيم الاقتصادية التي تعتبر أهدافا وأدوات قياس النمو، فالنمو يعتمد على كيفية تطوير الخيارات لكيفية تلبية الاحتياجات الحالية والمستقبلية للمجتمع، فإن اتخاذ مثل هذا القرار يشمل عدة مستويات من المجتمع ويتطلب تعاونا واسعا من جميع الجهات الفاعلة في السوق (Shulzhenko, Iten & Janadari, 2020:34) الأجيال الحالية والمستقبلية (Tennakoon & Janadari, 2022:24)، وينبغي النظر إلى الاستدامة الاقتصادية على أنها جزء من الاستدامة البيئية والاجتماعية، وتهدف إلى: (1158: Ahman 2013)

- ١- إحداث تغييرات في السياسات في اتجاه الاستدامة البيئية والاجتماعية.
  - ٢- تساعد على رسم خارطة طريق التي يبني بها الناس حياتهم معا في المجتمعات من أجل الوصول إلى أهداف التنمية.
  - ٣- تعتبر جزء حيوي من الاستدامة وهدف يجب أن يسعى المجتمع لتحقيقه.
  - ٤- تحليل لتقليل التكاليف الاجتماعية للوفاء بمعايير حماية البيئة الأصول. (Morellim, 2011:2)
- وركزت الاستدامة الاقتصادية على تحقيق معايير الاستدامة الاجتماعية الستة التي وضعها مجلس معايير محاسبة الاستدامة والتي تتضمن (الاداء الاقتصادي، التواجد في السوق، الآثار الاقتصادية غير المباشرة، ممارسات الشراء، مكافحة الفساد، السلوك المناهض للمنافسة) (International Sustainability Standards Board, 2022:7)

٣-٢ - إبعاد الاستدامة **Pushing sustainability away**: من أجل استمرار بقاء الوحدة في سوق المنافسة في ظل الاتجاه المتنامي للاهتمام بالاستدامة، وبين (GRI) في سنة 2015 خمسة ابعاد للاستدامة هي الاتي:  
(Irhoma,2017:172)

١- البعد البيئي: يتعامل مع صحة الكوكب أي انه يركز على خفض الانبعاثات الملوثة للبيئة والتي تؤثر على صحة الإنسان وكافة أشكال الحياة الموجودة على كوكب الأرض.

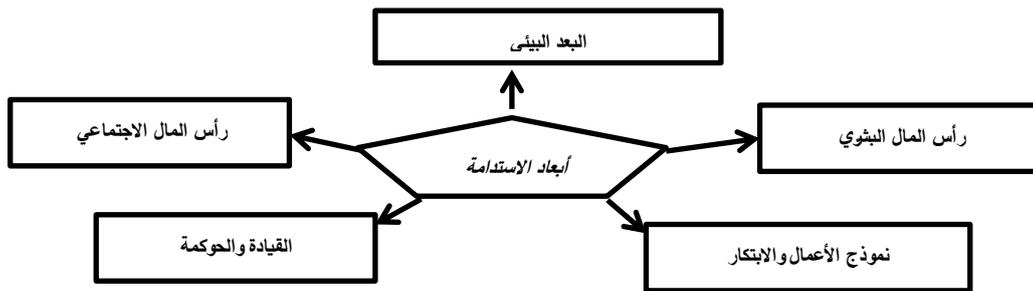
٢- البعد الاجتماعي: يركز على رعاية رفاهية الناس وكيفية تحقيقها من خلال توفير الاحتياجات المختلفة للمجتمع وبالوقت المناسب.

٣- البعد الاقتصادي: يركز على تنمية موارد الوحدة المالية وغير المالية، فهو يعمل على دمج الاستراتيجيات في أنشطتها اليومية لتحقيق التنمية المستدامة، وإدارة تأثير أنشطتها المختلفة على المجتمع والبيئة.

٤- نموذج الأعمال والابتكار: يعالج هذا البعد تأثير قضايا الاستدامة على الابتكار ونماذج الأعمال وهو يتناول دمج القضايا البيئية والإنسانية والاجتماعية في عملية إنشاء القيمة للوحدة الاقتصادية.

٥- القيادة الحوكمة: هذا البعد يعتمد على إدارة القضايا المتأصلة في نموذج العمل أو الممارسة الشائعة في الصناعة والتي هي في صراع محتمل مع مصالح مجموعات أصحاب المصلحة الأوسع (مثل الحكومة والمجتمع المحلي والزبائن والموظفين).

#### الشكل (٢-١) ابعاد الاستدامة كما بينها (GRI 4)



المصدر: من اعداد الباحثان HK بالاعتماد على (SASB,2020:5) (Irhoma,2017:172)

٢-٤ - أهمية وتأثير معايير الاستدامة للوحدة: وهناك أهمية متزايدة لمعايير الاستدامة للوحدة منها: (Kumar,2013:302)

(UNDP,2022:4) سد الفجوة في ممارسات السوق الحالية التي تقوض التقدم نحو الاستدامة وتحقيق التنمية المستدامة، والتي

تهدد في نهاية المطاف استقرار النظام الاقتصادي والمالي الذي تعتمد عليه الوحدات للبقاء والازدهار.

١- إن معايير الاستدامة بشكل عام تشير إلى التغييرات في القدرات والممارسات والعمليات والعلاقات والفرص والنتائج الفورية

الأخرى لاستخدام المعايير.

- ٢- تساهم في تحسين عمليات الأعمال الصناعية والإنتاجية التجارية والخدمية، وجميعها تتعلق في الغالب بمساهمتها في الكفاءات التشغيلية وإدارة المخاطر، تليها استخدام استراتيجيات الاستدامة وتنمية رأس المال البشري.
- ٣- يساهم في تكوين أنواع مختلفة من الفوائد المتعلقة بمشاركة أصحاب المصلحة، والعلاقات مع القطاع المالي والقطاع العام ومقدمي المعرفة.
- ٤- وتشير إلى التغييرات على مستوى القطاع لرفع المعايير مما يحفز تكافؤ الفرص وفي النهاية يعود بالفائدة على الجميع.
- ٥- يتم النظر كذلك إلى أهمية معايير الاستدامة من الحاجة العالمية لنقل الموارد والتقنيات كتدبير لسد الفجوة بين الدول المتقدمة والنامية، وزيادة الوعي العالمي لإتباع مسار مستدام وتجديد الثورة الخضراء.
- ٦- إن الاستدامة تختلف حسب الجغرافيا والثقافة وعملية الإنتاج وغيرها من العناصر، ورغم ذلك على الوحدات قياس أدائها باستخدام مجموعة متطورة من مؤشرات الاستدامة.
- ٧- بسبب ندرة الموارد أصبحت الوحدات الاقتصادية نفسها بحاجة إلى الاستجابة لمتطلبات معايير الاستدامة، إن الوحدات الاقتصادية في العقود الأخيرة تقوم بدمج الاستدامة في استراتيجية الأعمال الأساسية الخاصة بها.
- ٢-٥- **راس المال البشري (HC) Human Capital** : وهو يمثل موردا استراتيجيا للوحدات العاملة فهو يمثل القدرات والخبرات والمهارات للعاملين فيها ، والتي يجب إن يتم استثمارها وإدارتها بشكل جيد من اجل زيادة القيمة الاقتصادية للوحدة ، إن الوحدات في الوقت الحاضر بحاجة الى الاستثمار اكبر ب (HC) من اجل تطوير الكوادر ، لذا فهي تقوم بتدريب الكوادر وجذب كوادر جدد يمتلكون خبرات ومهارات مميزة تساعدها على كسب ميز تنافسية ، ونرى ذلك جليا في الوحدات الاتصالات والمعلومات والوحدات الاقتصادية الصناعية، فليها عاملين قادرين على الابتكار والتطوير، وهي تقوم بالمحافظة عليهم من خلال إعطائهم أجور عالية قياسا ببقية العاملين ، فالمصارف لديها مستشارين ومحللين ماليين يساعدون على وضع الخطط والتنبؤ بالمستقبل وهؤلاء يمتلكون خبرات اعلى من الآخرين ويتقاضون أجور اعلى من بقية العاملين ، وعرف (HC) بعدة تعاريف منها:
- هو المعرفة التي يمتلكها ويولدها العاملون بما فيها المهارات والخبرات والابتكارات (لويزة، ٢٠١٦:٧٣)
- يشير (HC) إلى المعرفة والتعليم وكفاءة العمل والتقييمات النفسية، (٢٠١٦:٢٥٠) (Pasban & Nojeh).
- يشير رأس المال البشري إلى مجموعة القيم والمواقف والمهارات وقدرات الموظفين التي يمكن أن تولد قيمة للشركة (Jardon & Cobas2021:3)
- من خلال التعاريف أعلاه عرف الباحثان (HC) بأنه المعرفة والمهارة والقدرات التي ينشئها العاملون ويحصلون عليها داخل الوحدة والتي تؤدي إلى رفع الكفاءة في العمل.

يتكون (HC) من الآتي: (المدون، ٢٠٢٠: ٥٢) (Pasban) & (Nojedeh,2016:251)

١- لمعرفة والمهارة: كتب آدم سميث عن قيمة معرفة العمال والمهارة وتأثيرها على عملية المنتج وكفاءة الوحدة، وبين ان التدريب والتطوير هما نوعان من الاستثمار في الإنسان يدعمهما العمالة الماهرة والمدرية.

٢- المؤهلات والخبرات: المؤهلات تعرف بأنها استعدادات طبيعية أو مكتسبة تجعل الفرد مؤهلاً للعمل أو شيء مفيد له، وهي تتضمن الشهادة الحاصل عليها الموظف، الخبرة هي مجموع التجارب التي عاشها.

٣- الابتكار والإبداع: من المهم تشجيع الوحدات الاقتصادية على الإبداع والابتكار، لأن الوحدات الاقتصادية غير الإبداعية ستصبح غير موجودة.

٤- تعاون الفريق: تعني المجموعة التي يمتلك أعضاؤها مهارات مختلفة يكمل بعضهم البعض بالاتفاق على الأهداف والغايات المشتركة، من نساء وذكور داخل الوحدة.

٢-٥-١- الإبلاغ عن (HC): يقاس (HC) كأحد المكونات الأساسية لـ (IC) من خلال قياس الابتكار ومعدل الدوران والخبرة والتعلم ، وقياس أثر ممارسات الموارد البشرية على الأداء التنظيمي، فقيمة البنك المعرفية تشمل البحوث والمهارات والكفاءات المهنية وغيرها ، ان التكاليف اللازمة لتعيين الكوادر البشرية مؤهلة تعتبر اساس لتحديد التكلفة ، ك(تكلفة الرواتب والاجور التي تتعامل كمصاريف رأسمالية ، وتكلفة الاحلال التي تتمثل بالتكلفة التي تتحملها الوحدة لإحلال موارد بشرية بدلا من الموجودة لديها ، أي انها المعرفة والمهارة والخبرة التي تمتلكها الوحدة.(الغبان، ٢٠٠٩: ١٥-١٦).

واما الإفصاح عن (HC) فهي تتعلق بالإفصاح عن السياسات والخطط والاجراءات التي يقوم بها كل من مجلس الادارة والادارة لتطوير الموظفين ، من خلال الدورات التدريبية والتطويرية وجذب موظفين جدد يتمتعون بالكفاءة والخبرة للضرورة في مجال عمل الوحدة ، فهو يتعلق بالإفصاح عن الموجودات المادية الفكرية ، من اجل تلبية احتياجات المستخدمين في ظل تنوع احتياجات المستخدمين واهتماماتهم ، وكذلك نتيجة لزيادة الاهتمام بـ (HC) ، فمنذ بداية تسعينيات القرن الماضي أصبحت الأسواق المالية مهتمة بشكل متزايد بالإفصاح عن (HC) ، وصنفت الوحدات الإفصاح عنه ضمن أهم عشرة احتياجات للمستثمرين من المعلومات ، نتيجة للاهتمام المتزايد بالأصول غير الملموسة ودورها في رفع قيمة الوحدة في الأسواق المالية (Indra,2008:76).

٢-٥-٢- فوائد الإبلاغ عن راس المال البشري في ظل تبني معايير الاستدامة: أن عملية الإبلاغ عن راس المال البشري في ظل تبني الوحدة لمعايير الاستدامة الدولية تهدف الى تقديم معلومات عن مساهمة الكوادر البشرية بعملية التنمية المستدامة البيئية والاجتماعية والاقتصادية ، من خلال التعريف بالدور الذي تقوم به الكوادر البشرية في عملية الحفاظ على البيئة ، ومساهماتهم

المعرفة العلمية في عملية تخفيض الملوثات البيئية ، فكانت عملية براءة الاختراع في هذا المجال ، تمثل الأساس لإيجاد الطرق والأساليب الصناعية والإنتاجية التي تحد من هذه الآثار ، وكذلك بيان الخدمات ما بعد البيع التي تقدمها الوحدة للزبائن التي تتمثل في عمليات الصيانة ، وعملية تدوير هذه المخلفات للحفاظ على البيئة والتي تشكل أساس العلاقة في ظل اقتصاد المعرفة ، والمنافسة السعرية الحادة في الأسواق العالمية ، لذلك فان الوحدة تهتم بتطوير الكوادر لديها من خلال إشراكهم بدورات تدريبية ، تمكنهم من أداء مهامهم بالشكل المطلوب ، وهذا يؤدي إلى إن تكون المنافسة الوظيفية على أساس الكفاءة والخبرة والقدرة على التطوير وليس على أساس الجنس أو العرق أو اللون(Kumar,2013: 165)

## ٢-٦- مؤشرات معايير الاستدامة للإبلاغ عن (HC)

### Sustainability Criteria Indicators for Reporting (HC)

أن الاستثمار في التعليم له مردود اقتصادي واجتماعي طويل الأجل للفرد والمجتمع ككل، إن (HC) يتضمن الجمع بين الذكاء والمهارات والخبرات التي تضيفي على الوحدة طابعها المميز، فالعناصر البشرية المتعلمة والمدربة والمؤهلة والكفؤة الموجودة في الوحدة هي التي تكون قادر على التعلم والتغيير والابتكار وتوفير الاتجاه الإبداعي للوحدة مستقبلا (Alvino,et.al.2021:6)، ان مؤشرات الإفصاح التي ذكرتها (GRI 4) تتضمن المؤشرات التالية: (GRI ,2016:٨-١٠)

- ١- جميع أنواع التدريب والتوجيه المهني.
  - ٢- الإجازة التعليمية مدفوعة الأجر المقدمة من منظمة لموظفيها.
  - ٣- التدريب أو التعليم الذي يتم خارج المنظمة، وتحمل المنظمة تكاليفه بالكامل أو جزئياً.
  - ٤- التدريب على موضوعاتٍ محددة.
  - ٥- والتوجه حول الإفصاح عن برامج تدريب الموظفين التي تهدف إلى تحسين المهارات ما يلي:
  - ٦- دورات تدريبية داخلية.
  - ٧- التمويل المقدم للتدريب أو التعليم الخارجي.
  - ٨- توفير فترات التفرغ الدراسية مع ضمان العودة إلى العمل.
- يمكن أن تتضمن برامج المساعدة على الانتقال المقدمة لدعم الموظفين المتقاعدين أو الذين أنهت خدمتهم ما يلي:
- ١- التخطيط لما قبل التقاعد للمتقاعدين المستهدفين.
  - ٢- إعادة تدريب أولئك الذين ينوون مواصلة العمل.
  - ٣- مكافأة نهاية الخدمة، والتي يمكن أن تأخذ في الاعتبار عمر الموظف وسنوات الخدمة.

٤- خدمات التوظيف.

٥- المساعدة (مثل التدريب والاستشارة) على الانتقال إلى الحياة غير العملية.

وتضمنت مجموعة مؤشرات أهداف التنمية المستدامة لسنة ٢٠١٦م مؤشرات حول التنمية البشرية، حيث أبدت اهتمام عالي بمؤشرات التدريب والتعليم كونه ذي أهمية نسبية كبير من اجل تعزيز التنمية المستدامة وتحسين قدرة الناس على معالجة قضايا البيئية والتنمية، فالتعليم هو أداة لتطوير الموارد البشرية لتحسين الإنتاجية عن طريق تشجيع التقدم التقني وتعزيز الظروف الثقافية المواتية للمجتمع والتغيير الاقتصادي (Peters,2013:٧٢١)، يعد مؤشر التنمية البشرية، الذي أنشأه برنامج الأمم المتحدة الإنمائي في عام ١٩٩٠، أحد أكثر المقاييس العامة المستخدمة على نطاق واسع للتنمية البشرية، ويأخذ في الاعتبار التقدم الاجتماعي والاقتصادي (Peng,et,al.2015: 259).

لذلك نلاحظ ان الوحدات الاقتصادية المختلفة تقوم في الوقت الحالي بصرف مبالغ كبيرة من اجل توظيف كوادر تمتلك مهارات وخبرات ومستوى تعليم جيد في مجال عملها، تمكنهم من القيام بالأعمال الموكلة اليهم بكفاءة وفعالية، وتقوم بتطوير كوادرها من خلال إشراكهم بالدورات التدريبية والتطويرية لتطوير قدرات الموظفين بشكل مستمر، وعليها الإفصاح عن جميع الخطط والسياسات المتعلقة بسياسة التوظيف لديها، والدورات التطوير والتدريب ودوره في تنمية القدرات، لذلك يتم اخذ المؤشرات اعلاه كأساس لقياس تأثير معايير الاستدامة في الإبلاغ عن(HC).

٢-٧- انعكاس الإبلاغ عن (HC) في ظل تطبيق معايير الاستدامة على قيمة المصرف : أن عملية الإبلاغ عن (HC) في

ظل تطبيق المصرف لمعايير الاستدامة تساهم بتقديم معلومات عن مساهمة الكوادر البشرية بعملية التنمية المستدامة البيئية والاجتماعية والاقتصادية، من خلال التعريف بالدور الذي تقوم به الكوادر البشرية في عملية الحفاظ على البيئة، ومساهماتهم المعرفية العلمية في عملية تخفيض الملوثات البيئية، فكانت عملية براءة الاختراع في هذا المجال، تمثل الأساس لإيجاد الطرق والأساليب الصناعية والإنتاجية التي تحد من هذه الآثار، لذلك فان المصرف تهتم بتطوير الكوادر لديها من خلال إشراكهم بدورات تدريبية، تمكنهم من أداء مهامهم بالشكل المطلوب، وهذا يؤدي إلى إن تكون المنافسة الوظيفية على أساس الكفاءة والخبرة والقدرة على التطوير وليس على أساس الجنس أو العرق أو اللون(Kumar,2013: 165)، فامتلاك المصرف ل(HC) يتمتع بالكفاءة والخبرة الجيدة يساعدها على الابتكار، فالابتكار الناجح يتم تدريجيا وفي نطاق محدد أن العوامل التي تحدد نجاح الممارسات المبتكرة تختلف وفقا للقدرة الداخلية للوحدة وليبيتها الخارجية(Mukherjee & Sankar, 2019: 1654)، وهذا ينعكس على قيمة المصرف، لما (HC) من أهمية بوصة اهم مكونات راس المال الفكري، ولأنه اغلب مكونات هي مكونات مادية، فهو مصدر جميع الابتكارات والتجديد الاستراتيجي داخل المصرف، والأدلة التجريبية تشير إلى أن المصارف ذات الكفاءة

العالية في (HC) ، ان خلق قيمة للوحدة لا يمكن تحقيقها ألا من خلال إيجاد ميزة تنافسية ، ويتم خلق هذه الميزة التنافسية من خلال تطوير قدرات العنصر البشري وتوظيف موظفين يمتلكون الخبرة والمعرفة اللازمة لتنفيذ المهام الموكلة اليهم ، وتطوير قدراتهم الابتكارية لديهم (سعيد ، ١٧: ٢٠١٨) ، ولمعرفة تأثير الابلاغ عن (HC) على القيمة في ظل تطبيق معايير الاستدامة يتم استخدام نسبة (توبن كيو)، للتعرف على قيمة المصرف في ظل تطبيق هذه المعايير .

### المبحث الثالث: الجانب العملي

a. **وصف مجتمع وعينة البحث :** لغرض انجاز الجانب التطبيقي للبحث تم الاطلاع على البيانات المالية المنشورة للمصارف عينة البحث ، ومعلومات حصل عليها الباحثان من المصارف عن طريق تنظيم استمارة استقصاء ، ومعرفة متطلبات معايير محاسبة الاستدامة) ، وتضمن مجتمع البحث على مجموعة من المصارف العراقية الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية التي تقوم بأعداد تقارير الاستدامة ، وعينت البحث (٦) مصارف تمثل مجموعة من المصارف المدرجة ضمن قطاع المصارف والتي بلغ مجموعها (٤٦) مصرف لمدة خمس سنوات من سنة ٢٠١٨ الى ٢٠٢٢ ، لان المصارف بداءة بتقديم تقارير الاستدامة طوعيا سواء مدمجة مع القوائم المالية او بشكل منفصل ، وقد تم اختيار المصارف ال (٦) لان تقاريرها تتضمن المعلومات المطلوبة من قبل الباحثان ، وتم استبعاد باقي المصرف اما بسبب عدم وجود تقارير او بسبب عدم امكانية الوصول على معلومات بسبب العقوبات الاخيرة عليها .

#### جدول (١) المصارف عينة البحث سنة تأسيسها وسنة الإدراج وراس المال الحالي

المصرف	سنة التأسيس	سنة الإدراج	راس المال عند الإدراج	راس المال الحالي (الف دينار)
بغداد	١٩٩٢	٢٠٠٤	١٠٠٠٠	٢٥٠٠٠٠٠٠
التجاري	١٩٩٢	٢٠٠٤	١٥٠٠٠	٢٥٠٠٠٠٠٠
الاهلي	١٩٩٥	٢٠٠٤	٤٠٠٠٠	٢٥٠٠٠٠٠٠
المنصور	٢٠٠٥	٢٠٠٨	٥٥٠٠٠	٢٥٠٠٠٠٠٠
الشرق الاوسط	١٩٩٣	٢٠٠٤	١٠٠٠٠	٢٥٠٠٠٠٠٠
التنمية	٢٠١١	٢٠١١	١٠٠٠٠	٢٥٠٠٠٠٠٠

المصدر: من اعداد الباحثان

b. **نسبة الإفصاح عن راس المال البشري:** يتم حساب هذه النسبة في المصارف عينة البحث من خلال التعرف على درجة التزامها بالإفصاح وحسب ما متوفر في قوائمها من معلومات تخص الموظفين، ومن ثم قسمة عدد المؤشرات الموجودة في كل مصرف على عدد المؤشرات الاجمالي، وهو كما مبين في ادناه.

الجدول (٢) نسبة الإبلاغ عن راس المال البشري حسب مؤشرات (GRI)					
الاهلي	التنمية	التجاري	المنصور	بغداد	السنة
0.277778	0.333333	0.444444	0.222222	0.611111	2018
0.635838	0.635838	0.867052	0.520231	0.635838	2019
0.617978	0.617978	0.842697	0.505618	0.617978	2020
0.617978	0.617978	0.842697	0.505618	0.617978	2021
0.639535	0.639535	0.872093	0.523256	0.639535	2022

المصدر: من اعداد الباحثان بالاعتماد على البيانات المنشورة ومعايير الاستدامة

نلاحظ ان ليس جميع المصارف ملتزمة بالإفصاح بنسبة (١٠٠٪) عن (HC)، الا انها في ارتفاع مستمر وهذا دليل على

التزامها بتوجيهات البنك المركزي ومعايير الاستدامة للإبلاغ عن تأثير أنشطتها على المجتمع والبيئة والاقتصاد الوطني.

c. نتائج اختبار فرضيات البحث:- تم قياس تأثير المتغيرات البحث من خلال الاستعانة بنسبة (Tobin Q) والبرنامج الاحصائي

(spss) لمعرفة تأثير المتغير المستقل على المتغير التابع والوسيط، وكما يلي:

، من خلال اضافة متغيرات رقابية وكما يلي:GM: يمثل معايير الاستدامة التي يتبناها المصرف ويتم الافصاح عنها (متغير

مستقل) والذي تم قياسه من خلال تحديد مقدار المؤشرات التي يتم تطبيقها من قبل المصرف من خلال اعطاء قيمة ١ لكل

مؤشر يتم الافصاح عنه وبخلاف ذلك يتم اعطاء قيمة ٠ وفقا لمؤشرات معايير مبادرة الابلاغ العالمي GR للاستدامة لسنة

٢٠١٧م: EVA<sub>i,t</sub>: يمثل قيمة المصرف والتي تتمثل بالقيمة المضافة (متغير تابع)

CEE: راس المال البشري (متغير مستقل) Age: عمر المصرف يمثل عدد سنوات المصرف من سنة التأسيس الى السنة

الحالية (متغير رقابي) Lev: الرافعة المالية تمثل مديونية المصرف مقسوم على اجمالي الموجودات (متغير رقابي)

Size: حجم المصرف والذي يمثل اللوغاريتم الطبيعي لموجودات المصرف (متغير رقابي)

٣-٣-١ - حساب قيمة المصرف باستخدام نسبة Tobin Q : يمكن حساب قيمة المصرف في ظل الابلاغ عن راي المال

البشري وكما مبين في الجدول ادناه.

جدول (٣) قيمة المصرف في ظل تطبيق معايير الاستدامة والابلاغ عن راس المال الفكري

Tobin Q						
السنة/ المصرف	بغداد	التجاري	المنصور	التنمية	الاهلي	الشرق الاوسط
٢٠١٨	0.83	0.6	1.04	0.94	1.13	0.89
٢٠١٩	0.82	0.65	0.85	0.99	0.71	1
٢٠٢٠	0.88	.7٨0	1.06	0.98	0.84	0.92
٢٠٢١	0.97	0.76	0.93	0.94	1.03	0.91
٢٠٢٢	1	0.86	0.65	0.96	0.95	0.93
معدل Tobin Q	0.9	٠,٨١٤	0.906	0.962	0.932	0.93

المصدر: من اعداد الباحثان بالاعتماد على بيانات المصارف المنشورة

من جدول (٣) نلاحظ تقارب نسبة **Tobin Q** للسنوات الثلاث الاخيرة وهذا يدل على ان قيمة المصارف بداءة بالاستقرار النسبي بعد تطبيق معايير الاستدامة للإبلاغ عن موجوداتها الملموسة وغير الملموسة ومنها راس المال البشري.

#### d. اختبار فرضيات البحث

٣-٤-١ - **الفرضية الاولى:** يوجد تأثير معنوي ذو دلالة احصائية لتطبيق معايير الاستدامة في الإبلاغ عن راس المال البشري. قبل اجراء تحليل الانحدار لاختبار اي فرضية يجب التأكد من عدم وجود مشكلة التداخل الخطي بين المتغيرات المستقلة والضابطة للمصارف عينة البحث، وذلك من خلال اختبار التداخل الخطي (**Test -Itcollinearity**) والذي يعرف أيضا بمقياس (**Diagnostics Collinearity**) ، وذلك بالاسترشاد بمؤشرين هما معامل تضخم التباين (**VIF**) (**FactorInflationary Variance**) ومعامل القدرة على التحمل (**Tolerance**) وباستخدام برنامج التحليل الاحصائي (**Spss**) كانت النتائج كالآتي: -

#### جدول (٤) اختبار التداخل بين متغيرات للفرضية الأولى

Collinearity Statistics	Collinearity Statistics	
المتغيرات	Tolerance	VIF
GM	0.984	1.016
AGE	0.853	1.173
LEV	0.970	1.031
SIZE	0.889	1.124

المصدر: من اعداد الباحثان بالاعتماد على برنامج (SPSS)

يبين جدول (٤) ان جميع قيم معامل تضخم التباين (**VIF**) اقل من ٥, وان جميع قيم معامل القدرة على التحمل **Tolerance** اكبر من 0.1 وهذا يشير إلى عدم وجود مشكلة التداخل الخطي بين المتغيرات المستقلة للبحث وهو شرط من شروط أجزاء تحليل الانحدار الخطي المتعدد.

وبعد التأكد من اجتياز شرط عدم التداخل الخطي فإنه سيتم اختبار الفرضية وفق النموذج الاحصائي الاتي والذي يمثل معادلة الانحدار الخطي المتعدد:-

$$CEE_{i,t} = Bo + B_1(GM)_{it} + B_2(Age)_{it} + B_3(Lev)_{it} + B_4(Size)_{it} + E_{i,t} \dots\dots 1$$

### جدول (٥) ملخص اختبار للفرضية الأولى

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	0.705 <sup>a</sup>	0.497	0.417	0.75956

المصدر: من اعداد الباحثان بالاعتماد على برنامج (SPSS)

يبين جدول (٥) أعلاه ان قيمة الارتباط (R) بين المتغيرات بلغت ٠.٧٠٥ وهي تعد قيمة تمثل الارتباط بين المتغير المستقل والمتغيرات الضابطة والمتغير التابع وان معامل التحديد **R Square** بلغ ٠.٤٩٧ والذي يمثل القوة التفسيرية للنموذج المستخدم اي ان متغير تطبيق معايير الاستدامة والمتغيرات الضابطة فسرت ٤٩.٧٪ من التغيرات الحاصلة في المتغير التابع (الإبلاغ عن راس المال البشري) والباقي يعود الى عوامل اخرى.

### جدول (٦) نتائج تحليل التباين للفرضية الاولى

Model	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
Regression	14.253	4	3.563	6.176	0.001 <sup>b</sup>
Residual	14.423	25	0.577		
Total	28.676	29			

المصدر: من اعداد الباحثان بالاعتماد على برنامج (SPSS)

ويبين جدول (٦) التباين اعلاه ان قيمة **F** المحسوبة بلغت ٦.١٧٦ وهي اعلى بكثير جدا من قيمتها الجدولية المحسوبة عند مستوى دلالة ٥٪، وان مستوى معنوية الاختبار **Sig** كانت عالية جدا اذ بلغت ٠.٠٠١ وهي اقل بكثير من قيمة الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية والمحدد سلفا بمقدار ٠.٠٥. لذا يتم قبول الفرضية الفرعية الاولى " يوجد تأثير معنوي ذو دلالة احصائية لتطبيق معايير الاستدامة في الإبلاغ عن راس المال البشري " وهذا يعني ان هناك تأثير ذو دلالة إحصائية بين تطبيق معايير الاستدامة والمتغيرات الضابطة والإبلاغ عن راس المال البشري.

### جدول (٧) نتائج اختبار للفرضية الاولى

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
(Constant)	13.083	0.846		15.464	0.000
GM	10.267	2.403	0.701	4.273	0.000
AGE	0.498	0.662	0.304	.753	0.458
LEV	3.229	1.023	0.609	3.156	0.004
SIZE	0.165-	0.081	0.823-	2.042-	0.052

المصدر: من اعداد الباحثان بالاعتماد على برنامج (SPSS)

يبين الجدول (٧) أعلاه معاملات دالة الانحدار **B** ، تأثير المتغير المستقل (تطبيق معايير الاستدامة والمتغيرات الضابطة) على المتغير التابع (الإبلاغ عن راس المال البشري) بواسطة المعامل **B**، مما يشير الى ان هناك علاقة طردية ما بين المتغير التابع والمستقل مما يعني ان اي زيادة في المتغير المستقل (تطبيق معايير الاستدامة) بمقدار درجة واحدة يؤدي الى الزيادة بمقدار ١٠.٢٦٧ في المتغير التابع (الإبلاغ عن راس المال البشري) مع ثبات كل المتغيرات المستقلة الاخرى ، مما يعني ان تطبيق معايير الاستدامة يعمل على تعزيز الخبرة والكفاءة للعاملين في المصرف مما يساهم في تحليل شرائح الزبائن واليات التعامل معهم والعلاقات التي تكونت والمعرفة والمهارة المكتسبة في التعامل مع البرامج والخدمات الرقمية التي يستخدمها المصرف. كما يتضح بان ليس هنالك تأثير لعمر المصرف في المتغير التابع الإبلاغ عن راس المال البشري اذ كان مقدار المعنوية اكبر من ٥٪ ، اما الرافعة المالية كان لها تأثير في الإبلاغ عن راس المال البشري اذ كان مقدار المعنوية اقل من ٥٪ وان العلاقة طردية ، كما ان ليس هنالك تأثير لحجم المصرف في مستوى الإبلاغ عن راس المال البشري في المصارف عينة الدراسة وذلك من خلال مستوى المعنوية الذي كان اكبر من مستوى ٥٪.

٢-٤-٣ - الفرضية الثانية: يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لتطبيق معايير الاستدامة في الإبلاغ عن راس المال البشري على قيمة المصارف العراقية قبل اجراء تحليل الانحدار لاختبار هذه الفرضية فقد تم التأكد من عدم وجود مشكلة التداخل الخطي بين المتغيرات المستقلة والضابطة للمصارف عينة البحث وذلك من خلال اختبار التداخل الخطي (**Test Multicollinearity**) او ما يعرف بمقياس (**Diagnostics Collinearity**) ، وذلك بالاسترشاد بمؤشرين هما معامل تضخم التباين (**Factor VIF**) (**Inflationary Variance**) معامل القدرة على التحمل (**Tolerance**) وباستخدام برنامج التحليل الاحصائي (**Spss**) كانت النتائج كالآتي:-

### جدول (٨) اختبار التداخل بين المتغيرات الفرضية الثانية

Collinearity Statistics	Collinearity Statistics	
المتغيرات	Tolerance	VIF
CEE	0.979	1.111
GM	0.748	1.268
AGE	0.865	1.126
LEV	0.784	1.219
SIZE	0.873	1.118

المصدر: من اعداد الباحثان بالاعتماد على برنامج (SPSS)

يبين جدول (٨) ان جميع قيم معامل تضخم التباين (VIF) اقل من ٥, وان جميع قيم معامل القدرة على التحمل **Tolerance** أكبر من 0.5 وهذا يشير الى عدم وجود مشكلة التداخل الخطي بين المتغيرات المستقلة للبحث وهو شرط من شروط اجراء تحليل الانحدار الخطي المتعدد.

وبعد التأكد من اجتياز شرط عدم التداخل الخطي فإنه سيتم اختبار الفرضية وفق النموذج الاحصائي الاتي والذي

يمثل معادلة الانحدار الخطي المتعدد: -

$$EVA_{i,t} = Bo + B_1(CEE)_{it} + B_2(GM)_{it} + B_3(Age)_{it} + B_4(Lev)_{it} + B_5(Size)_{it} + E_{i,t} \dots \dots \dots \text{٨}$$

### جدول (٩) ملخص اختبار الفرضية الثانية

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	0.696 <sup>a</sup>	0.485	0.378	0.52782

المصدر: من اعداد الباحثان بالاعتماد على برنامج (SPSS)

يبين جدول (٩) أعلاه ان قيمة الارتباط (R) بين المتغيرات بلغت ٠.٦٩٦ وهي تعد قيمة تمثل الارتباط بين المتغير المستقل والمتغيرات الضابطة والمتغير التابع في ظل المتغير الوسيط وان معامل التحديد **R Square** بلغ ٠.٤٨٥ والذي يمثل القوة التفسيرية للنموذج المستخدم أي ان متغير تطبيق معايير الاستدامة والمتغيرات الضابطة فسرت ٤٨.٥% من

التغيرات الحاصلة في المتغير التابع (قيمة المصارف) في ظل المتغير الوسيط الإبلاغ عن راس المال البشري والباقي يعود إلى عوامل أخرى.

جدول (١٠) نتائج تحليل التباين الفرضية الثانية

Model	Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1 Regression	6.298	5	1.260	4.521	0.005 <sup>b</sup>
Residual	6.686	24	0.279		
Total	12.984	29			

المصدر: من اعداد الباحثان بالاعتماد على برنامج (SPSS)

ويبين جدول (١٠) أعلاه ان قيمة **F** المحسوبة بلغت ٤.٥٢١ وهي اعلى بكثير جدا من قيمتها الجدولية المحسوبة عند مستوى دلالة ٥٪، وان مستوى معنوية الاختبار **Sig** كانت عالية جدا اذ بلغت ٠.٠٠٥ وهي اقل بكثير من قيمة الخطأ المقبول في العلوم الاجتماعية والمحدد سلفا بمقدار ٠.٠٥. لذا يتم قبول الفرضية الفرعية الثانية " يوجد تأثير ذو دلالة احصائية لتطبيق معايير الاستدامة في الإبلاغ عن راس المال البشري على قيمة المصارف العراقية " وهذا يعني ان هناك تأثير ذو دلالة إحصائية بين تطبيق معايير الاستدامة والمتغيرات الضابطة و قيمة المصارف العراقية في ظل المتغير الوسيط الإبلاغ عن راس المال البشري.

جدول (١١) نتائج اختبار الفرضية الثانية

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	T	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
(Constant)	11.081	1.911		5.799	0.000
CEE	0.403	0.139	0.599	2.899	0.008
GM	0.697	2.196	0.071	0.317	0.٠٠4
AGE	0.333	0.465	0.302	0.716	0.481
LEV	0.134	0.841	0.038	0.160	0.874
SIZE	0.070-	0.061	0.522-	1.160-	0.257

المصدر: من اعداد الباحثان بالاعتماد على برنامج (SPSS)

يبين جدول (١١) أعلاه تأثير المتغير المستقل (تطبيق معايير الاستدامة والمتغيرات الضابطة) في ظل الإبلاغ عن راس المال البشري على المتغير التابع (قيمة المصارف) بواسطة المعامل **B**, مما يشير الى ان هنالك علاقة طردية مآبين المتغير التابع والمستقل مما يعني ان اي زيادة في المتغير المستقل (تطبيق معايير الاستدامة) بمقدار درجة واحدة يؤدي الى

الزيادة بمقدار ٠.٦٩٧ في المتغير التابع (قيمة المصارف) في ظل المتغير الوسيط (الإبلاغ عن راس المال البشري) مع ثبات كل المتغيرات المستقلة الأخرى. كما يتضح بان هنالك تأثير لعمر المصرف في المتغير التابع الإبلاغ عن راس المال البشري اذ كان مقدار المعنوية اقل من ٥٪. اما الرافعة المالية ليس لها تأثير في الإبلاغ عن راس المال البشري اذ كان مقدار المعنوية أكبر من ٥٪. كما ان ليس هنالك تأثير لحجم المصرف في مستوى الإبلاغ عن راس المال البشري في المصارف عينة الدراسة وذلك من خلال مستوى المعنوية اذ كان أكبر من مستوى ٥٪.

وهذا يوضح اهتمام المصارف بتوظيف كوادر تمتلك مهارات وخبرات، وبتدريب موظفيها، لان تطبيق معايير الاستدامة فيها يتطلب توفير كوادر مؤهلة ومدربة، لذلك عليها الاهتمام بتطوير كوادرها فهي تقوم بتوظيف موظفين جدد، وأجراء مراجعة دورية للتعرف على قدراتهم بشكل مستمر، مما ينعكس بشكل ايجابي على تحسين ادائها وتحقيق الازدهار وبالتالي فان ذلك يساهم بشكل ايجابي في رفع قيمة المصرف في السوق.

#### المبحث الرابع: الاستنتاجات والتوصيات

٤-١ - الاستنتاجات: من اهم استنتاجات البحث الحالي هي:

١- يعد الإبلاغ عن راس المال البشري مهما جدا للمصارف في الوقت الحالي لان طبيعة العمل فيها تعتمد وبشكل كبير على مهارات الموظفين في التعامل مع الانظمة والبرامج التكنولوجية الحديثة والتي تتطلب مستوى على من المهارات والخبرة.

٢- هناك اهتمام كبير بمعايير الاستدامة والالزام بمؤشراتها للإبلاغ عن (HC) في المصارف.

٣- ان قيمة المصارف تتأثر بحجم وكمية وتوقيت الإبلاغ عن (HC) في ظل مؤشرات (GRI)، لأنها تضمن تقديم معلومات تفيد جميع المستخدمين.

١. تتأثر قيمة المصرف بحجم الإبلاغ عن (HC) في القوائم المالية في ظل تطبيق معايير الاستدامة.

٢. هنالك علاقة طردية ما بين المتغير التابع والمستقل اي ان زيادة في المتغير المستقل (تطبيق معايير الاستدامة) بمقدار درجة واحدة يؤدي الى الزيادة بمقدار ١٠.٢٦٧ في المتغير التابع (الإبلاغ عن (HC)).

٣. ان هنالك علاقة طردية ما بين المتغير التابع والمستقل مما يعني ان اي زيادة في المتغير المستقل (تطبيق معايير الاستدامة) بمقدار درجة واحدة يؤدي الى الزيادة بمقدار ٠.٦٩٧ في المتغير التابع (قيمة المصارف) في ظل المتغير الوسيط (الإبلاغ عن راس المال البشري)

٤-٢ - التوصيات: ومن اهم توصيات البحث الحالي هي:

١. على المصارف العراقية الخاصة ان تقوم بالإفصاح عن مدى تطبيقها لمؤشرات الاستدامة وماهي الصعوبات التي تواجهها

٢. الاهتمام بتدريب موظفيها بشكل دوري ومستمر من اجل مواكبة التطورات في استخدام تكنولوجيا المعلومات والاتصالات والبرامج والانظمة الالكترونية، والتي اصبحت اساس ل عملها من اجل تقديم أفضل الخدمات للزبائن.
٣. من الضروري ان تقوم المصارف بأعداد تقارير استدامة منفصلة وان تكون هذه التقارير معدة وفق متطلبات الاسواق المالية ومتطلبات معايير الاستدامة لتلبية متطلبات المستخدمين.
٤. ان قيمة المصرف تتأثر بشكل ايجابي بالإبلاغ عن (HC) لذلك عليها ان تزيد الاهتمام به من اجل مواكبة التطورات الحاصلة في اهتمامات المساهمين ومستخدمي المعلومات من خلال تقديم تقارير غير مالية جنباً الى جنب مع التقرير المالية.
٥. توظيف موظفين يتمتعون بالكفاءة والخبرة والمهارة التي تتطلبها اسواق العمل الحالية.
٦. على سوق العراق للأوراق المالية والبنك المركزي بالزام المصارف العراقية الخاصة على اعداد تقارير الاستدامة وفق متطلبات معايير الاستدامة.

## References

١. فرحاتي لويذة، (٢٠١٦). دور راس المال الفكري في تحقيق الميزة التنافسية للمؤسسات الاقتصادية في ظل اقتصاد المعرفة - دراسة حالة شركة الاسمنت عيت التوتة. اطروحة دكتوراه، جامعة بلحاج بوشعيب عين تموشنت، معهد العلوم الاقتصادية، الجزائر.
٢. ثائر صبري محمود الغبان (٢٠٠٩). المناهج العلمية لقياس راس المال البشري في ظل محاسبة راس المال الفكري والاجراءات المقترحة للتطبيق في الوحدات المعرفية. مجلة دراسات محاسبية ومالية مجلد ٢، العدد ٨، ٣١.
٣. خالد محمد المدهون، (٢٠٢٠). أثر رأس المال البشري في تحقيق الميزة التنافسية في البنوك: دراسة تطبيقية على البنوك التجارية في فلسطين. مجلة دراسات الأعمال والإدارة المجلد ٢ العدد ٢.
٤. محمد، بوديسة محمد، (٢٠٢١). أثر الاستثمار في رأس المال البشري على تعزيز الأداء التنافسي في المؤسسات الاقتصادية دراسة ميدانية. اطروحة دكتوراه، جامعة بلحاج بوشعيب عين تموشنت، معهد العلوم الاقتصادية، الجزائر.
5. Sang Monica, (٢٠١٨). Human Capital and Sustainable Organizations: A Review International Journal of Science and Research (IJSR) ISSN: 2319-7064 ResearchGate Impact Factor (2018): 0.28 | SJIF (2018): 7.426
6. Ammar Irhoma.(2017) Development of a Sustainability Management System for Petroleum Companies ,A thesis submitted in partial fulfilment of the requirements for the degree of Doctor of Philosophy Nottingham Trent University.
7. Amr ElAlfy & Olaf Weber.(2019) .Corporate Sustainability Reporting: The Case of the Banking Industry . 67 Erb Street West Waterloo, ON, Canada N2L 6C2 [www.cigionline.org](http://www.cigionline.org) .
8. Annual Accounts Stichting Global Reporting Initiative Amsterdam 1 January – 31 December 2022,
9. Anna Bagieńska.(2016). ALUE ADDED STATEMENT- A RELEVANT INSTRUMENT FOR INTEGRATED REPORTING . Financial Internet Quarterly ,,e-Finanse., vol.12/ nr 4, s. 92-101..
10. Carlos M. Jardon , Xavier Martinez-Cobas. (2021). Measuring intellectual capital with financial data , Citation: Jardon CM, Martinez-Cobas X Measuring intellectual capital with financial data. PLoS ONE 16(5): e0249989. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0249989>.



11. Emmanuel Faber Chair.(2020).International Sustainability Standards Board Columbus Building Westferry Circus Canary Wharf London E14 4HD, Deloitte Touche Tohmatsu Limited 2 New Street Square London EC4A 3BZ Phone: +44 (0)20 7936 3000 Fax: +44 (0)20 7583 1198 [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) Direct phone: +44 20 7007 0884 [vepoole@deloitte.co.uk](mailto:vepoole@deloitte.co.uk).
12. Fakhrul Islam.(2012). The voluntary Disclosure of Value Added Statement in Financial Reporting - A Study on listed Companies of Bangladesh , Correspondence to, Fakhrul Islam, Email: [romanaiscu@yahoo.com](mailto:romanaiscu@yahoo.com).
13. Federico Alvino , Assunta Di Vaio, Rohail Hassan , Rosa Palladino .( 2019). Intellectual capital and sustainable development: a systematic literature review , urnal of Intellectual Capital © Emerald Publishing Limited 1469-1930 DOI 10.1108/JIC-11-2019-0259.
14. Jian Penga, Yueyue Dua, Jing Maa, Zhongwei Liub, Yanxu Liua, Hai Wei .( 2015). Sustainability evaluation of natural capital utilization based on 3DEF model: A case study in Beijing City, China , Contents lists available at ScienceDirect Ecological Indicators journal homepage: [www.elsevier.com/locate/ecolind](http://www.elsevier.com/locate/ecolind).
15. John Morellim .(2011).Environmental Sustainability: A Definition for Environmental Professionals , Rochester Institute of Technology, [jxmctp@rit.edu](mailto:jxmctp@rit.edu), Journal of Environmental Sustainability , Volume 1 | Issue 1 Article 2.
16. Henrik Åhman.( 2013). Social sustainability – society at the intersection of development and maintenance:The International Journal of Justice and Sustainability,18:10,1153-1166,DOI: 10.1080/13549839.
17. Karun Kumar.(2018).SUSTAINABILITY PERFORMANCE MEASUREMENT: AN INVESTIGATION INTO CORPORATE BEST PRACTICES, A Dissertation Submitted in Partial Fulfillment of the Requirement for the Degree of Doctor of Philosophy (Development Administration) School of Public Administration National Institute of Development Administration.
18. Laurie Ingrid Mook (2007). SOCIAL AND ENVIRONMENTAL ACCOUNTING: THE EXPANDED VALUE ADDED STATEMENT, A thesis submitted in conformity with the requirements for the degree of Doctor of Philosophy Department of Adult Education and Counselling Psychology Ontario Institute for Studies in Education of the University of Toronto.
19. Leonardo A. Sierra ,Víctor Yepes.(2018).Eugenio Pellicer, A review of multi-criteria assessment of the social sustainability of infrastructures, Contents lists available at ScienceDirect Journal of Cleaner Production journal homepage: [www.elsevier.com/locate/jclepro](http://www.elsevier.com/locate/jclepro) Journal of Cleaner Production 187 ,496e513.
20. Indra Abeysekera .( 2008). Intellectual capital disclosure trends: Singapore and Sri Lanka , The current issue and full text archive of this journal is available at [www.emeraldinsight.com/1469-1930.htm](http://www.emeraldinsight.com/1469-1930.htm) .
21. Mohammad Pasban, Sadegheh Hosseinzadeh Nojedeh.(2016).A Review of the Role of Human Capital in the Organization, Available online at [www.sciencedirect.com](http://www.sciencedirect.com) ScienceDirect Procedia - Social and Behavioral Sciences 230 ,249 – 253.
22. Moldan, Svatava Janousková, Tomáš Hák .(2011).How to understand and measure environmental sustainability: Indicators and targets , Contents lists available at ScienceDirect Ecological Indicators journal homepage: [www.elsevier.com/locate/ecolind](http://www.elsevier.com/locate/ecolind).
23. Naomi Iten Elena Shulzhenko.(2020) .The sustainable economy models: The need to integrate strong sustainability into business strategies, University of Southern Denmark, Odense. The Faculty of Business and Social Science Number of keystrokes: 146 400.
24. Prasoon Mani Tripathi, Varun Chotia , Umesh Solanki , Rahul Meena , Vinay Khandelwal.( 2023). Article Economic Value Added Research: Mapping Thematic Structure and Research Trends, Risks,11, 9. <https://doi.org/10.3390/risks11010009> <https://www.mdpi.com/journal/risks>



25. Samuel Akpan Basse.(2020).Technology, environmental sustainability and the ethics of anthropoholism, socialspacejournal.eu.
26. SASB.(2020).CONCEPTUAL FRAMEWORK SUSTAINABILITY ACCOUNTING STANDARDS BOARD, COPYRIGHT © SUSTAINABILITY ACCOUNTING STANDARDS BOARD.
27. – SASB.( 2017). CONCEPTUAL FRAMEWORK SUSTAINABILITY ACCOUNTING STANDARDS BOARD, COPYRIGHT © SUSTAINABILITY ACCOUNTING STANDARDS BOARD.
28. Shahed MahmudM, Tanmay Biswas ,Nazmul Islam.(2017).Sustainability Reporting Practices and Implications of Banking Sector of Bangladesh according to Global Reporting Initiative (GRI) Reporting Framework: An Empirical Evaluation , International Journal of Business and Management Invention ISSN (Online): 2319 – 8028, ISSN (Print): 2319 – 801X www.ijbmi.org || Volume 6 Issue 3 , PP—01-14
29. Tennakoon, & Janadari,.( 2021). Measuring economic sustainability: Are we doing it right?, Sri Lanka Journal of Social Sciences and Humanities Volume 2 Issue 1, February 2022: 21-30 ISSN: 2773 692X (Online), 2773 6911 (Print) Copyright: © The Author(s) Published by Faculty of Social Sciences and Languages, Sabaragamuwa University of Sri Lanka Website: <https://www.sab.ac.lk/sljsssh> DOI: <http://doi.org/10.4038/sljsssh.v2i1.53>
30. Ujwary, Anna, .( 2016). THE VALUE ADDED INTELLECTUAL COEFFICIENT – POSSIBLE INDICATOR OF MEASUREMENT IN THE KNOWLEDGE BASED ECONOMY.
31. bell.net with inputs from Joanna Hill [joanna.hill@undp.org](mailto:joanna.hill@undp.org) .