

أثر خصائص مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية وعلى عائد
السهم: دراسة تطبيقية في عينة من المصارف المدرجة في سوق
العراق للأوراق المالية

**The impact of the characteristics of the board of directors on the
quality of financial reports and on stock returns: an applied study
in a sample of banks listed on the Iraqi Stock Exchange**

إعداد

ليث أحمد محمود السلماني

إشراف

الدكتور احمد يحيى احمد بني احمد

قُدمت هذه الرسالة استكمالاً لمتطلبات الحصول على درجة الماجستير في المحاسبة

قسم العلوم المالية والمحاسبية

كلية الاعمال

جامعة الشرق الأوسط

حزيران، 2024

تفويض

أنا ليث أحمد محمود السلماي، أفوض جامعة الشرق الأوسط بتزويد نسخ من رسالتي ورقياً وإلكترونياً للمكتبات، أو المنظمات، أو الهيئات والمؤسسات المعنية بالأبحاث والدراسات العلمية عند طلبها.

الاسم: ليث أحمد محمود السلماي

التاريخ: 2024/6/10

التوقيع: ليث السلماي

قرار لجنة المناقشة

نوقشت هذه الرسالة وعنوانها: "أثر خصائص مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية وعلى

عائد السهم: دراسة تطبيقية على عينة من المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية"

وأجيزت بتاريخ: 2024/6/10

للباحث: ليث احمد محمود محمود

أعضاء لجنة المناقشة

التوقيع	مكان العمل	الصفة	الإسم
	جامعة الشرق الأوسط	المشرف	د. أحمد يحيى بني أحمد
	جامعة الشرق الأوسط	عضوًا من داخل الجامعة ورئيئًا	د. نواف عبدالله الجندي
	جامعة الشرق الأوسط	عضوًا من داخل الجامعة	د. أحمد زهير مرعي
	جامعة العلوم التطبيقية الخاصة	عضوًا من خارج الجامعة	د. يوسف إبراهيم أبو صيام

شكر وتقدير

الحمد لله رب العالمين، والصلاة والسلام على المبعوث رحمة للعالمين نبينا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين. الحمد لله على فضله ومنه وكرمه، الحمد لله الذي اعانني ويسر لي لإتمام هذه الرسالة.

يسعدني أن أتقدم بجزيل الشكر والامتنان لمشرفي الفاضل **الدكتور احمد يحيى احمد** الذي أشرف على رسالتي والذي لم يدخر أي جهد في مساعدتي وتقديم النصائح وكان له الدور الكبير في إنجاز هذا العمل. كما أوجه شكري وامتناني لأعضاء لجنة المناقشة لقبولهم مناقشة هذه الرسالة وعلى تخصيص الوقت والجهد لقراءة البحث وتقييمه.

وأتوجه بجزيل الشكر والامتنان والتقدير لأساتذتي في قسم المحاسبة، وأخص منهم الاستاذة **الدكتورة اسماء العمارنة والدكتور نواف الجندي والدكتور احمد مرعي**، على الجهود الكبيرة في إثراء مسيرتي الاكاديمية والمهنية بمعارفهم.

وأوجه جزيل الشكر لوزارة التعليم العالي والبحث العلمي العراقية ولدائرة البعثات والعلاقات الثقافية وللملحقية الثقافية العراقية في عمان على دعمهم الكريم والفرصة القيمة التي قدموها لي ومساندتي بشكل مادي ومعنوي.

كما أود ان أعبر عن شكري الخاص الى رئيس جامعتي جامعة الأنبار مشتاق طالب الندا على الرعاية والدعم المستمر، وأود أن أعبر عن شكري لمساعدتي رئيس الجامعة المساعد الإداري والمساعد العلمي. كما لا يمكنني نسيان الفضل الكبير لرئيس قسمي السابق في جامعة الانبار بسام أمين صبري الذي لطالما كان عوناً لي في مسيرتي العلمية. وأتقدم بخالص شكري وأمتناني لوالدي الذين يعجز لساني عن ذكر فضلهم، وأتقدم بخالص شكري لزوجتي الحبيبة التي صبرت وتحملت معي وكانت أكبر داعم لي لإنجاز هذا العمل. وشكري لأطفالي الذين هم مصدر سعادتي. وشكري لزملائي وأصدقائي ولكل من تمنى لي الخير.

الباحث

الإهداء

الى بلدي... العراق العظيم بلد المجد والحضارات

إلى رمز التفاني والإخلاص، من بدعائهما وصلت إلى ما أنا عليه، ورضا الله من

رضاهما..... امي وابي.

إلى رفيقة دربي، التي ساندتني وكانت عوناً لي زوجتي.

إلى قرة عيني وسعادتي..... اطفالي.

إلى عزوتي..... إخوتي وأخواتي.

إلى اخي الذي لم تلده أمي.... وليد خالد هندي.

إلى الصديق المخلص وزميل الدراسة..... موسى رفعت مسعود.

إلى كل من دعا لي بالخير.

الباحث

قائمة المحتويات

الموضوع	الصفحة
العنوان.....	أ.....
تفويض.....	ب.....
قرار لجنة المناقشة.....	ج.....
شكر وتقدير.....	د.....
الإهداء.....	ه.....
قائمة المحتويات.....	و.....
قائمة الجداول.....	ح.....
قائمة الأشكال.....	ط.....
قائمة الملحقات.....	ي.....
الملخص باللغة العربية.....	ك.....
الملخص باللغة الانجليزية.....	ل.....

الفصل الأول: خلفية الدراسة وأهميتها

1-1) المقدمة.....	1.....
2-1) مشكلة الدراسة وأسئلتها.....	3.....
3-1) أهداف الدراسة.....	5.....
4-1) أهمية الدراسة.....	6.....
5-1) فرضيات الدراسة.....	6.....
6-1) أنموذج الدراسة.....	8.....
7-1) مصطلحات الدراسة والتعريفات الإجرائية.....	9.....
8-1) محددات الدراسة.....	10.....
9-1) حدود الدراسة.....	10.....

الفصل الثاني: الإطار النظري والدراسات السابقة

1-2) تمهيد.....	11.....
2-2) مجلس الإدارة.....	11.....
3-2) جودة التقارير المالية.....	20.....
4-2) علاقة خصائص مجلس الإدارة بجودة التقارير المالية.....	27.....

- 31 (5-2) عائد السهم (EPS)
- 37 (6-2) علاقة خصائص مجلس الإدارة بعائد السهم.....
- 42 (7-2) الدراسات السابقة
- 50 (8-2) ملخص عن الدراسات السابقة.....
- 53 (9-2) ما يميز هذه الدراسة عن الدراسات السابقة.....

الفصل الثالث: منهجية الدراسة (الطريقة والإجراءات)

- 54 (1-3) تمهيد
- 54 (2-3) المنهج المستخدم في الدراسة.....
- 54 (3-3) مصادر جمع البيانات
- 55 (4-3) مجتمع الدراسة وعينتها
- 56 (5-3) متغيرات الدراسة وأساليب قياسها
- 57 (6-3) النموذج القياسي للدراسة.....
- 58 (7-3) ملائمة أنموذج الدراسة للتحليل الإحصائية المستخدم.....
- 61 (8-3) الاساليب الاحصائية المستخدمة في الدراسة

الفصل الرابع: نتائج الدراسة

- 62 (1-4) تمهيد
- 62 (2-4) الإحصاءات الوصفية للدراسة ومتغيراتها
- 65 (3-4) مصفوفة الارتباط لمتغيرات الدراسة.....
- 67 (4-4) اختبار الفرضيات

الفصل الخامس: مناقشة نتائج الدراسة والتوصيات

- 85 (1-5) تمهيد
- 85 (2-5) نتائج الاختبارات الوصفية والارتباط بين المتغيرات.....
- 88 (3-5) مناقشة نتائج فرضيات الدراسة
- 94 (4-5) التوصيات.....
- 95 قائمة المراجع
- 95 أولاً: المراجع باللغة العربية.....
- 99 ثانياً: المراجع باللغة الأجنبية.....
- 106..... الملحقات

قائمة الجداول

رقم الفصل- رقم الجدول	محتوى الجدول	الصفحة
1-1	يوضح الدراسات التي تم الاعتماد عليها لبناء فرضيات الدراسة	9
1-2	ملخص الدراسات السابقة	50
1-3	عينة الدراسة من المصارف العراقية	55
2-3	قياس متغيرات الدراسة	56
3-3	نتائج اختبار التداخل الخطي بين ابعاد المتغير المستقل	59
4-3	مصفوفة معامل ارتباط بيرسون بين الأبعاد المستقل	59
5-3	نتائج اختبار الارتباط الذاتي (D-W)	60
1-4	نتائج التحليل الوصفي لمتغيرات الدراسة	62
2-4	نتائج مصفوفة ارتباط بيرسون الخطي بين متغيرات الدراسة	65
3-4	نتائج تحليل الانحدار المتعدد لتأثير خصائص مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية	68
4-4	نتائج تحليل الانحدار البسيط استقلالية مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية	70
5-4	نتائج تحليل الانحدار البسيط الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية	72
6-4	نتائج تحليل الانحدار البسيط تمثيل النساء في مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية	73
7-4	نتائج تحليل الانحدار البسيط مدة بقاء المدير التنفيذي في منصبه على جودة التقارير المالية	75
8-4	نتائج تحليل الانحدار البسيط لتأثير خصائص مجلس الإدارة على عائد السهم	77
9-4	نتائج تحليل الانحدار البسيط لتأثير استقلالية مجلس الإدارة على عائد السهم	79
10-4	نتائج تحليل الانحدار البسيط لتأثير الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة على عائد السهم	80
11-4	نتائج تحليل الانحدار البسيط لتأثير تمثيل النساء في مجلس الإدارة على عائد السهم	82
12-4	نتائج تحليل الانحدار البسيط لتأثير مدة بقاء المدير التنفيذي في منصبه على عائد السهم	83

قائمة الأشكال

الصفحة	المحتوى	رقم الفصل- رقم الشكل
8	أنموذج الدراسة	1-1
19	خصائص مجلس الإدارة	1-2
61	الأساليب الإحصائية المستخدمة في الدراسة	1-3

قائمة الملحقات

الصفحة	المحتوى	الرقم
107	البيانات التي تم الاعتماد عليها لقياس متغيرات الدراسة	1

أثر خصائص مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية وعلى عائد السهم: دراسة تطبيقية في عينة من المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية

إعداد: ليث أحمد محمود

إشراف: د. احمد يحيى احمد بني احمد

الملخص

تسعى الدراسة إلى اختبار أثر خصائص مجلس الإدارة (استقلالية مجلس الإدارة، الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة، تمثيل النساء في مجلس الإدارة، بقاء المدير التنفيذي) على جودة التقارير المالية (QFR) وعلى عائد السهم (EPS)، اعتمدت الدراسة الحالية على إدارة الأرباح كمقياس بديل لجودة التقارير المالية واعتمدت على صافي الربح كمقياس لعائد السهم، وتكون مجتمع الدراسة من المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية والبالغ عددها (40) مصرفاً للفترة (2018-2022) ولتحقيق هدف الدراسة فقد تم استخدام نموذج الارتباط والانحدار الخطي (المتعدد والبسيط) لاختبار العلاقة بين متغيرات الدراسة، وتوصلت لوجود أثر لخصائص مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية وعائد السهم، وكذلك أظهرت الدراسة وجود أثر لـ (الاستقلالية، والخبرة، ومدة بقاء المدير التنفيذي في منصبه) على جودة التقارير المالية ووجود أثر لـ (الخبرة) على عائد السهم، أما (بقاء المدير التنفيذي) فأظهرت عدم وجود أثر على عائد السهم، وأما (تمثيل المرأة) فقد أظهر عدم وجود أثر على جودة التقارير وعائد السهم. وأوصت الدراسة إلى ضرورة التزام المصارف العراقية في تعزيز الاستقلالية، والتأكيد على أهمية تضمين مجلس الإدارة لأعضاء يتمتعون بالخبرة المهنية والمالية والكفاءة في مجالات المال والأعمال المصرفية.

الكلمات المفتاحية: خصائص مجلس الإدارة، جودة التقارير المالية، عائد السهم.

The impact of the characteristics of the board of directors on the quality of financial reports and on stock returns: an applied study in a sample of banks listed on the Iraqi Stock Exchange

Prepared by: Laith Ahmed Mahmoud

Supervision: Dr. Ahmed Yahya Ahmed Bani Ahmed

Abstract

The study seeks to test the impact of the characteristics of the board of directors (independence of the board of directors, professional and financial experience of board members, representation of women on the board of directors, and the tenure of the CEO) on the quality of financial reports (QFR) and on stock returns (EPS). The current study relied on earnings management as an alternative measure of the quality of financial reports and relied on net profit as a measure of return per share, and the study population consisted of (40) banks listed on the Iraq Stock Exchange for the period (2018-2022). To achieve the goal of the study, the correlation and linear regression model (multiple and simple) was used to test the relationship between the study variables, it found that there is an effect of the characteristics of the board of directors on the quality of financial reports and return per share. The study also showed that there is an effect of (independence, experience, and the length of time the CEO stays in his position) on the quality of financial reports and that there is an effect of (independence and experience) on return per share. As for (remaining Executive Director) showed no effect on the return of the stock, while (representation of women) showed no effect on the quality of reports and the return of the share. The study recommended the need for Iraqi banks to commit to enhancing independence, and stressing the importance of including members of the Board of Directors who have professional and financial experience and competence in the fields of finance and banking.

Keywords: characteristics of the board of directors, quality of financial reports, return per share.

الفصل الأول خلفية الدراسة وأهميتها

(1-1) مقدمة الدراسة

(2-1) المشكلة وتساؤلات الدراسة

(3-1) أهداف الدراسة

(4-1) أهمية الدراسة

(5-1) فرضيات الدراسة

(6-1) أنموذج الدراسة

(7-1) التعريفات الاصطلاحية وإجرائية لمتغيرات الدراسة

(8-1) محددات الدراسة

(9-1) حدود الدراسة

الفصل الأول خلفية الدراسة وأهميتها

(1-1) المقدمة

إن المتتبع لما حدث من انهيارات مالية، يدرك بأن ذلك كان نتيجة لخلل إداري ناجم عن مشكلات في التخطيط والإشراف والرقابة، وعلى وجه الخصوص الأمور المالية، إذ تتمثل هذه المشكلات في عدم ودقة المعلومات المحاسبية، وكذلك عدم الالتزام في تطبيق مبادئ الإبلاغ المالي (شهيدي والعيسى، 2018).

لذا تعد التقارير المالية مصدر رئيسي للمعلومات لجميع المستخدمين، حيث تعبر عن نتائج أعمال الشركة ومن خلالها يتم تقييم أداء الشركة من قبل جميع الأطراف الداخلية والخارجية (Handayani et al, 2024). ويقول (Renkas et al, 2015) تفصح الشركات عن تقاريرها المالية تعرض فيه أداءها المالي ونتائج الأعمال خلال فترة معينة. تعتمد التقارير المالية لتكون ذات جودة على الدور الرقابي لمجلس الإدارة، إذا ضمن مجلس الإدارة مراقبة فعالة للإدارة الشركة، فإنه يحسن من جودة التقارير المالية (Hamdi, 2008) وذلك لكونه المسؤول عن التعامل مع التحديات التي تواجهها الشركات، كذلك يلعب مجلس الإدارة دوراً محورياً في حوكمة الشركات، ووضع الإستراتيجية المنظمة والسياسات التوجيهية، وتعيين كبار المسؤولين التنفيذيين والإشراف عليهم ومكافأاتهم وضمان المساءلة أمام المساهمين وأصحاب المصلحة الآخرين، ويكون له دور حيوي في اتخاذ القرارات المالية والإدارية (Voveris et al, 2023). ونظراً لطبيعة هذه القرارات، يتعين على أعضاء المجلس أن يتسموا بصفات تشمل المؤهلات والخبرات، فضلاً عن الجوانب الأخلاقية للمهنة. لا يكتفي مجلس الإدارة بدور الإشراف فقط، بل يتحمل دوراً محورياً في صياغة سياسات الشركة

واتخاذ القرارات الإستراتيجية، بل يعكس تركيبة وخصائص أعضائه المؤهلات والكفاءات العليا والتجارب المتنوعة، مما يمنحه القدرة على تحسين تقاريره المالية ويجعلها ذات جودة عالية. إن دور مجلس الإدارة في وضع السياسات وتعزيز الرقابة يسهم بشكل كبير في تعزيز ثقة المستخدمين في التقارير المالية، حيث إن خصائص مجلس الإدارة المصاحبة للممارسة الفعالة يمكن أن تحد من تضارب المصالح وتساهم في المراقبة مما يؤدي الى دقة التقارير المالية وتحسين عوائد أسهم الشركات (Abu Afifa, 2022).

في هذا العصر، يعد الاستثمار نشاطاً مهماً في اقتصاد أي بلد، لأن الاستثمار يمكن أن يحسن حياة الناس، لذلك يمكن لعوائد الأسهم أن تلهم وتجذب المستثمرين للاستثمار، أي أن عائد السهم هو مكافأة تمنح للمستثمرين مقابل الاستثمار الذي قاموا به (Fitria, 2021). وفي نفس السياق يؤكد (Alou & Jarboui, 2018) أن حوكمة الشركات الأفضل يمكن أن تساعد في تقليل تقلبات أسعار الأسهم. وبما ان عوائد الأسهم والمخاطر هما العاملان الرئيسيان اللذان يجي على المستثمرين مراعاتهما، لذلك فان المستثمرين بحاجة الى تقييم حوكمة الشركات بجدية عند اتخاذ قرارات الاستثمار، لأن حوكمة الشركات الأفضل ليس لها تأثير على عوائد الأسهم فحسب، ولكن يمكن ايضاً تحقيق استقرار أسعار الأسهم اثناء الأزمات المالية. تزداد أهمية فحص أثر خصائص مجلس الإدارة في ظل البيئة الاقتصادية المتقلبة، إذ يتعين علينا فهم كيفية تأثير قوة هذا الهيكل التنظيمي على مصداقية وجاذبية الشركات للمستثمرين.

لذلك، تأتي الدراسة من أجل معرفة أثر خصائص مجلس الإدارة (استقلالية مجلس الإدارة، الخبرات المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة، تمثيل النساء في مجلس الإدارة، فترة بقاء المدير التنفيذي في منصبه) على جودة التقارير المالية وعلى عائد السهم في المصارف العراقية المدرجة في بورصة العراق.

(2-1) مشكلة الدراسة واسئلتها

تعتبر البيانات المالية أدوات مفيدة يحتاجها المستخدمون لاتخاذ القرارات الاقتصادية الفعالة، ولذلك فمن الضروري أن يتم التحقق من المعلومات المبلغ عنها من خلال عملية تدقيق مستقلة وأن تكون فعالة وواقعية وموثوقة. تعد خصائص مجلس الإدارة من المسائل التي لاقى اهتمام الباحثين والأكاديميين في بيئات الأعمال المختلفة ولا سيما فيما يخص جودة التقارير المالية وعائد السهم، تشير أغلب الدراسات التي تمت في بلدان مختلفة الى نتائج متضاربة حول أثر هذه العلاقة، كدراسة (Phuong & Hung, 2020؛ Qawqzeh et al, 2021؛ Hundal et al, 2022؛ احمد، 2023؛ Aifuwa & Embele, 2019). وبناءً على تضارب نتائج الدراسات السابقة تأتي الدراسة الحالية لمعرفة أثر خصائص مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية (QFR) وعائد السهم (EPS) واختبارها تجريبياً على مستوى بيئة الاعمال العراقية. لذلك يمكن التعرف على مشكلة الدراسة من خلال التساؤل الآتي:

السؤال الرئيسي الاول: هل يوجد أثر لخصائص مجلس الإدارة (استقلالية مجلس الإدارة، الخبرات المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة، تمثيل النساء في مجلس الإدارة، فترة بقاء المدير التنفيذي في منصبه) على جودة التقارير المالية في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية؟ ويتفرع عن هذا السؤال التساؤلات التالية:

• هل يوجد أثر لاستقلالية مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية (QFR) في المصارف

المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية؟

• هل يوجد أثر للخبرة المالية والمهنية لأعضاء مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية

(QFR) في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية؟

• هل يوجد أثر لتمثيل النساء في مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية (QFR) في

المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية؟

• هل يوجد أثر لفترة بقاء المدير التنفيذي في منصبه على جودة التقارير المالية (QFR) في

سوق العراق للأوراق المالية؟

السؤال الرئيسي الثاني: هل يوجد أثر لخصائص مجلس الإدارة (استقلالية مجلس الإدارة،

الخبرات المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة، تمثيل النساء في مجلس الإدارة، فترة بقاء

المدير التنفيذي في منصبه) على عائد السهم في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق

المالية؟ وينبثق عن هذا السؤال التساؤلات التالية:

• هل يوجد أثر لاستقلالية مجلس الإدارة على عائد السهم في المصارف المدرجة في سوق

العراق للأوراق المالية؟

• هل يوجد أثر للخبرة المالية والمهنية لأعضاء مجلس الإدارة على عائد السهم في المصارف

المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية؟

• هل يوجد أثر لتمثيل النساء في مجلس الإدارة على عائد السهم في المصارف المدرجة في

سوق العراق للأوراق المالية؟

• هل يوجد أثر لفترة بقاء المدير التنفيذي في مجلس الإدارة على عائد السهم في المصارف

المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية؟

(3-1) أهداف الدراسة

ومن أجل تحقيق الهدف العام للدراسة تم صياغة الأهداف التالية:

الهدف الرئيسي الأول: بيان أثر خصائص مجلس على جودة التقارير المالية (QFR) في المصارف

المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية؟ وينبثق من هذا الهدف الأهداف التالية:

- بيان أثر استقلالية مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية (QFR) في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

- بيان أثر الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية (QFR) في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

- بيان أثر تمثيل النساء في مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية (QFR) في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

- بيان أثر فترة بقاء المدير التنفيذي في منصبه على جودة التقارير المالية (QFR) في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

الهدف الرئيسي الثاني: بيان أثر خصائص مجلس الإدارة على عائد السهم في المصارف

المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية. وينبثق عن هذا الهدف الأهداف التالية:

- بيان أثر استقلالية مجلس الإدارة على عائد السهم في المصارف العراقية.

- بيان أثر الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة على عائد السهم في المصارف العراقية.

- بيان أثر تمثيل النساء في مجلس الإدارة على عائد السهم في المصارف العراقية.

- بيان أثر فترة بقاء المدير التنفيذي في منصبه على عائد السهم في المصارف العراقية.

(4-1) أهمية الدراسة

تتبع أهمية هذه الدراسة من أهمية المكانة التي يشغلها مجلس الإدارة من خلال رسم السياسات ووضع الخطط الإستراتيجية ومتابعة تنفيذها، وكذلك تتبع أهميته من خلال الإفصاح عن نتائج أعمال المشروع لجميع المستخدمين. أما من الناحية العملية فإن أهمية هذه الدراسة تكون مفيدة من خلال تقديم توصيات للمصارف العراقية وللشركات بصفة عامة من اجل تحسين عميات الحوكمة فيها ومساعدتها في عملية اعداد تقاريرها المالية بجودة عالية، ويساعد في التركيز على الخصائص التي يمكن أن تحسن عوائد أسهما. وكذلك يمكن لهذه الدراسة ان تكون مفيدة لجميع المستخدمين لاتخاذ القرارات الصحيحة عن الأداء الإداري والإشرافي لأعضاء مجلس الإدارة. وبذلك، يتيح البحث تحقيق فائدة للمستثمرين والشركات على حد سواء.

(5-1) فرضيات الدراسة

للإجابة على تساؤلات مشكلة الدراسة ولتحقيق هدف الدراسة تم وضع الفرضيات الآتية:

الفرضية الرئيسية الاولى

▪ H_01 : لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) لخصائص مجلس الإدارة

(استقلالية مجلس الإدارة، الخبرات المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة، تمثيل النساء في

مجلس الإدارة، فترة بقاء المدير التنفيذي في منصبه) على جودة التقارير المالية (QFR) في

المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

ويتفرع عنها الفرضيات التالية

▪ H_01-1 : لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) لاستقلال مجلس الإدارة

على جودة التقارير المالية (QFR) في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

▪ **Ho1-2:** لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) للخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية (QFR) في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

▪ **Ho1-3:** لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) لتمثيل النساء في مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية (QFR) في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

▪ **Ho1-4:** لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) لفترة بقاء المدير التنفيذي على جودة التقارير المالية (QFR) في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

الفرضية الرئيسية الثانية

▪ **Ho2:** لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) لخصائص مجلس الإدارة (استقلالية مجلس الإدارة، الخبرات المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة، تمثيل النساء في مجلس الإدارة، فترة بقاء المدير التنفيذي في منصبه) على العائد على السهم في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

ويتفرع عنها الفرضيات التالية

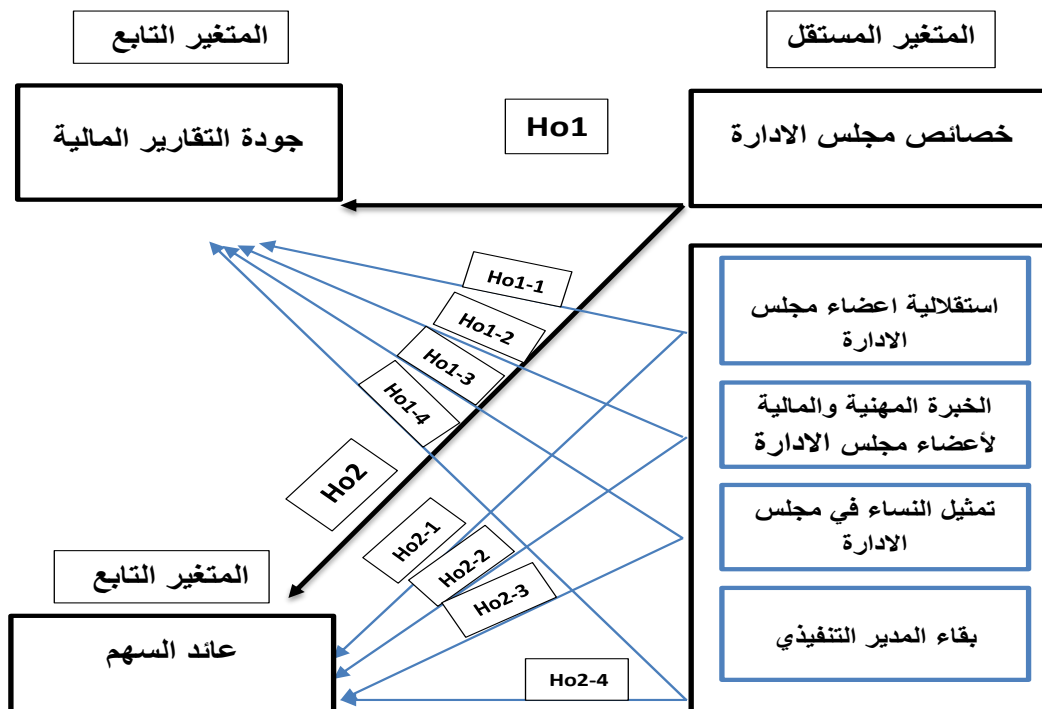
▪ **Ho2-1:** لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) لاستقلال مجلس الإدارة على العائد على السهم في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

▪ **Ho2-2:** لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) للخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة على العائد على السهم في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

- **Ho2-3:** لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) لتمثيل النساء في مجلس الإدارة على العائد على السهم في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.
- **Ho2-4:** لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) لفترة بقاء المدير التنفيذي على العائد على السهم في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

(6-1) نموذج الدراسة

لفهم فرضيات الدراسة قام الباحث بإعداد نموذج الدراسة على النحو التالي:



الشكل (1-1) يوضح نموذج الدراسة

من إعداد الباحث بعد الاطلاع على الدراسات السابقة

جدول رقم (1-1) يوضح الدراسات التي تم الاعتماد عليها لبناء فرضيات الدراسة

نوع المتغير	اسم المتغير	الدراسات السابقة
متغير مستقل	خصائص مجلس الإدارة	(احمد، 2023) و(حمادي، 2022)
متغير تابع	جودة التقارير المالية	(Aifuwa, 2019) و(الحربي، 2021)
متغير تابع	عائد السهم	(احمد، 2023) و(Doku et al, 2023)

(7-1) مصطلحات الدراسة والتعريفات الإجرائية

مجلس الإدارة (Board of Directors): مجموعة من الأعضاء المنتخبين من المساهمين أو معينين من قبل الهيئة العامة للشركة، تمنح لهم سلطة الإشراف على أداء الشركة ومراقبة عمل المديرين فيها (عزوز وخميس، 2016).

استقلالية مجلس الإدارة (Board Independence): يعتبر مجلس إدارة الشركة مستقلاً إذا كان عدد أكبر من أعضاء مجلس إدارته هم مديرين خارجيين ولا يشاركون بشكل مباشر في العمليات اليومية للشركة. (Doku et al, 2023).

الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة (The professional and financial experience of board members): تعرف الخبرة على أنها المعرفة أو المهارة المكتسبة خلال فترة من الخبرة العملية لشيء ما، أو المكتسبة من مهنة معينة، وتعد أحد أهم خصائص مجلس الإدارة ويتم قياسها من خلال نسبة الأعضاء الذين لديهم خلفية تعليمية ومهارات في المبادئ المحاسبية (Golka & Van der Zwan 2022).

تمثيل النساء في مجلس الإدارة (Representing women on the Board of Directors): أن يتضمن مجلس إدارة الشركة نسبة من الأعضاء الإناث، ويقاس بنسبة الأعضاء الإناث من إجمالي عدد أعضاء مجلس الإدارة (الخداس والوشلي، 2019).

فترة بقاء المدير التنفيذي (The length of stay of the CEO in the company): يمكن تعريف

فترة بقاء المدير التنفيذي في منصبه بعدد السنوات التي شغلها بمنصب المدير التنفيذي،

لذلك إن بقاء المدير في منصبه لفترات طويلة يجعله قادراً على الاستحواذ على المعلومات

الهامة والحرجة، والسيطرة القرارات الاستراتيجية مما يسمح له في التحكم في الخطط

المستقبلية (Krishnamurti et al, 2021).

جودة التقارير المالية (Quality of financial reports): هو سلامة التقرير المالي والإفصاح عنه

وتوصيله بكل شفافية وبدون تشويش أو تضليل لجميع المستخدمين، بالإضافة إلى توفير

الخصائص الأساسية والمعززة في البيانات المحاسبية حتى تُظهر تلك التقارير الأداء الاقتصادي

الحقيقي للمنشأة خلال فترة معينة، وتؤدي إلى اتخاذ المستثمرين لقرارات رشيدة (قربيل، 2018).

عائد السهم (Earnings Per Share): عبارة عن حصة السهم العادي الواحد المتداول من صافي

دخل الشركة بعد خصم الضرائب وأرباح الأسهم الممتاز (Kieso et al, 2014).

(8-1) محددات الدراسة

اقتصرت هذه الدراسة على (30) مصرفاً، علماً أن قطاع المصارف يحتوي على (40) مصرف مدرج

في بورصة العراق، تم إختيار (30) مصرف منها، كعينة على مدى الفترة المدروسة، وتم استبعاد عشرة

مصارف لأسباب تتعلق بعدم وجود عدد من المصارف ضمن فترة الدراسة (2018-2022)، كذلك عدم

توفر بيانات (الاستقلالية، الخبرة المهنية والمالية) في التقارير السنوية المنشورة للمصارف.

(9-1) حدود الدراسة

تشمل حدود الدراسة حدود (المكان والزمان)، فأما المكان فيشمل المصارف المدرجة في

البورصة العراقية. وأما الزمان فهي الفترة الواقعة بين (2018-2022)

الفصل الثاني

الإطار النظري والدراسات السابقة

(1-2) التمهيد

(2-2) مجلس الإدارة

(1-2-2) مسؤوليات مجلس الإدارة

(2-2-2) أهمية مجلس الإدارة

(3-2-2) اختصاصات وصلاحيات مجلس الإدارة

(4-2-2) خصائص مجلس الإدارة

(3-2) جودة التقارير المالية

(1-3-2) مفهوم جودة التقارير المالية

(2-3-2) العناصر الأساسية للتقارير المالية

(3-3-2) استخدامات التقارير المالية في اتخاذ القرار

(4-3-2) أشكال جودة التقارير المالية

(5-3-2) العوامل التي تتأثر بها جودة التقارير المالية

(6-3-2) تأثير جودة التقارير المالية على كفاءة الأسواق المالية

(4-2) علاقة خصائص مجلس الإدارة بجودة التقارير المالية (QFR)

(5-2) عائد السهم (EPS)

(1-5-2) مفهوم عائد السهم

(2-5-2) أشكال عائد السهم

(3-5-2) أنواع عائد السهم

(4-5-2) العوامل الاقتصادية المؤثرة على عائد السهم

(6-2) علاقة خصائص مجلس الإدارة على عائد السهم

(7-2) الدراسات السابقة

(1-7-2) الدراسات باللغة العربية

(2-7-2) الدراسات باللغة الاجنبية

(8-2) ملخص عن الدراسات السابقة ومدى الاستفادة منها

(9-2) ما يميز هذه الدراسة عن الدراسات الاخرى

الفصل الثاني

الإطار النظري والدراسات السابقة

(1-2) تمهيد

يعرض الجزء الأول من هذا الفصل إطاراً نظرياً حول موضوع الدراسة من خلال توضيح أثر خصائص مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية وعائد السهم. مع توضيح المفاهيم والعلاقة بين متغيرات الدراسة. أما الجزء الثاني فيعرض فيه الأدب النظري ذات الصلة بموضوع الدراسة باللغتين العربية والأجنبية، أو ملخص الدراسات السابقة وما يميز هذه الدراسة عن الدراسات السابقة.

(2-2) مجلس الإدارة

أدت سلسلة إخفاقات الشركات بسبب سوء عمل الإدارة التنفيذية إلى التركيز على الحوكمة، يساعد مجلس الإدارة في الحوكمة من خلال الإشراف على الإدارة التنفيذية واتخاذ القرارات الإستراتيجية للشركة (Jan, 2016). ويوضح (Sekulic, 2014) الدور الذي يلعبه مجلس الإدارة في الوصول للنجاح وضمان تقدم الشركة وإدارة المخاطر. حيث إن مجلس الإدارة يعتبر المسؤول عن وضع الاستراتيجية والإشراف عليها، بالإضافة إلى مسؤوليته أمام المساهمين وأصحاب المصلحة الآخرين. أن دور مجالس الإدارة أصبح أكثر أهمية في الوقت الحالي من أي وقت مضى، كانت مهمته الرئيسية في الماضي تقتصر على متابعة استبدال الرئيس التنفيذي والإستراتيجية المالية، وتقديم الدعم والموافقة على الإستراتيجيات المقترحة من قبل الإدارة. ولكن بسبب الأحداث الكبيرة والمنافسة الكبيرة، اتسع دوره بشكل لافت.

في الوقت الحاضر، يتجاوز دور مجلس الإدارة تلك الحدود، حيث يقدم التوجيه والإشراف الاستباقي على إستراتيجيات الشركة، وإدارة المخاطر والفرص، والاستدامة، وإدارة المواهب، وتعاقب

القيادة، وبناء الثقافة التنظيمية، أي إنه يلعب دوراً حيوياً من خلال توجيه الشركات نحو التحديات والفرص الحديثة. هذا النهج الحديث يبرز أهمية مجالس الإدارة كشركاء استراتيجيين يشاركون بفعالية في تحديد مسار الشركة وضمان استدامتها.

لذا يمكن تعريف مجلس الإدارة على أنه الأساس الذي تركز عليه حوكمة الشركات الجيدة إذ يوجد في كل نظام من نظم حوكمة الشركات مجلس إدارة، مهمته توجيه شؤون الشركة والإشراف والمراقبة عليها (الجزراوي، خضير، 2014). يعد مجلس الإدارة أحد أهم آليات الحوكمة وهو المسئول عن الإفصاحات السنوية، لذا فإن تكوين وتصميم هيكل القيادة الخاص بمجلس الإدارة يؤثر بصورة مباشرة في تحدد إستراتيجيات الإفصاحات السنوية للتقارير وعلى وجه الخصوص تحديد سياسات الإفصاح الاختباري (البحراوي، 2021).

وقد عرفه (عزوز وخميس، 2016) في دارسته بأن مجلس الإدارة هو هيئة مكونة من اشخاص يتولون الإشراف والمراقبة واتخاذ القرارات الحاسمة بشكل جماعي لبلوغ الأهداف المرسومة. أما (Zheng & Kouwenberg, 2019) فقد بين أن المجالس تعد العنصر الحاسم في حوكمة الشركات، حيث تقوم بمراقبة أداء كبار المديرين التنفيذيين نيابة عن المساهمين وتساعد في تحديد الإطار الإستراتيجي للشركات. مما سبق نستنتج أن مجلس الإدارة يعمل كنظام داخلي مكون من عدد من الأعضاء المنتخبين أو المعينين لحوكمة الشركات ويتميز بجملة من الأدوار المتنوعة والمتناسقة لتحقيق أهداف الشركة والمتمثلة في الأدوار الرقابية والأشرفية لحماية مصالح المستثمرين ولرفع مستوى الشركة واستقرارها بشكل عام.

(2-2-1) **مسؤوليات مجلس الإدارة** يمكن اعتبار مجلس الإدارة أصل من أصول الشركة يساعد في استمراريته، وتحسين أداءها، حيث تكمن أهمية مجلس الإدارة باعتباره الأداة الرئيسية الحاسمة والرأس المدبر وصاحب اليد الموجهة لكل أعمال الشركة وهو المسيطر على كل أنشطتها، ويتمتع من الناحية العملية والقانونية بسلطات واسعة في إدارة الشركة، سواء كان ذلك في الإدارة الداخلية والمتمثلة في اتخاذ القرارات، أو الإدارة الخارجية. المتمثلة في تنفيذ تلك القرارات، وذلك في حدود ما نص عليه القانون أو نظام الشركة (هبة وشوقي، 2022). ويمكن تلخيص أدوار ومسؤوليات مجلس الإدارة بم ايلي (Rehman, 2013):

1. تقع على عاتق مجلس الإدارة مسؤولية الاحتفاظ بالمدير وتقييمه وتوظيفه والإشراف عليه والتعاون معه.
2. وضع الإطار الاستراتيجي للشركة، يتمتع مجلس الإدارة بوظيفة إستراتيجية تتمثل في وضع الرؤية والرسالة للوصول الى الأهداف المرسومة.
3. مراقبة توظيف المدققين في عملية التدقيق.
4. التحكم المنظمة بأكملها وخلق علاقة جيدة مع المدير العام والرئيس التنفيذي. يتضمن نظام الحوكمة كيفية التفاعل مع الرئيس التنفيذي والمدير العام. ويتم ذلك شهرياً مع اجتماعات مجلس الإدارة.
5. حماية استثمارات الأعضاء وأصول المنظمة. يتحمل مجلس الإدارة مسؤولية الكاملة لحماية مصالح المنظمة والمستثمرين كأولوية له.
6. وضع سياسة قائمة على الحوكمة. يقع على عاتق مجلس الإدارة مسؤولية تطوير هيكل الحوكمة لأدوار ومسؤوليات ووظائف مجلس الإدارة في المنظمة، ويوفر نظام حوكمة المنظمة إطاراً جيداً ويحيل مجلس الإدارة للتركيز على القواعد وكيفية عملها.

7. الاحتفاظ بالسجلات والأنشطة الأخرى. مجلس الإدارة مسؤول عن الكتابة وحفظ السجل واتخاذ القرار.

(2-2-2) أهمية مجلس الإدارة

يُنظر إلى الشركة على إنها كياناً قانونياً مستقلاً أو منفصلاً عن المساهمين، ولكن على الرغم من ذلك لا يمكن لها ان تقوم بواجباتها الأساسية ومسؤولياتها الا من خلال افراد طبيعيين ينوبون عنها، يتم تسميتهم بأعضاء مجلس الإدارة (بدي، 2019). يمكن أن نبين أهمية مجلس الإدارة من خلال النقاط التالية (غزالي، 2022):

1. **يمثل حلقة وصل بين المساهمين والإدارة التنفيذية:** يعد مجلس الإدارة أحد أهم الآليات لتحقيق أفضل ممارسات الحوكمة، باعتباره حلقة الوصل بين المساهمين ومجلس الإدارة (Iswaissi & Falahati, 2017). لذلك فأن توكيل مجلس الإدارة أمراً ضرورياً للقيام بتسيير أعمال الشركة ويمثل حلقة وصل بين المساهمين والإدارة التنفيذية والإشراف والمراقبة عليها.
2. **ضمان حقوق جميع الأطراف:** نظراً للمكانة التي يمتلكها مجلس الإدارة فإنه يُعتبر آلية فعالة في التوافق بين مصالح المساهمين الموكلين عنهم ومصالح الأطراف الأخرى التي لا يمكن للشركة أن تستمر بدونها. لذا فأن أحد مسؤوليات مجلس الإدارة هو حماية ورعاية مصالح جميع الأطراف.

3. **توفر نظام فعال للحوكمة:** تعد مجالس الإدارة من أهم الآليات التي تساعد في إرساء قواعد الحوكمة في الشركات، فمن خلال السلطة التي يمتلكها المجلس يمكنه إلزام الإدارة التنفيذية بتطبيق قواعد الحوكمة والتي تضمن حقوق جميع المساهمين والأطراف الأخرى، كذلك تساعده على الحد من السلوك الانتهازي والممارسات الاحتياالية عن طريق المراقبة والأشراف.

4. **خلق القيمة المضافة:** تعرف خلق القيمة على أنها عملية تحقيق الشركة لمردودات على استثماراتها أعلى من معدل العائد المطلوب للمساهمين، أي إن الشركة مسؤولة عن تحصيل قيمة مضافة عندما تكون مردودات الأصل الاقتصادي أكبر من تكلفة الديون والأموال الخاصة (نايت، 2018). يتضح أن من بين الأدوار المهمة لمجلس الإدارة هو المساهمة في خلق القيمة المضافة.

(2-2-3) اختصاصات وصلاحيات مجلس الإدارة

نصت المادة (117) من قانون الحوكمة العراقي رقم (21) لسنة 1997 على أن يتولى مجلس الإدارة المهام الادارية والمالية والتخطيطية والتنظيمية اللازمة لسير نشاط لشركة عدا ما كان منها داخلا في اختصاصات الهيئة العامة وبوجه خاص تكون له الاختصاصات التالية:

1. تعيين المدير المفوض وتحديد إجوره ومكافئاته واختصاصاته وصلاحياته والأشراف على الأعمال وتوجيهه وإعفاؤه.
2. وضع الحسابات الختامية للسنة السابقة خلال الأشهر الستة الأولى من كل سنة وإعداد تقرير شامل عنها.
3. مناقشة وإقرار خطة سنوية عن نشاط الشركة للسنة القادمة توجب على المدير المفوض إعدادها خلال الأشهر الستة الاخيرة من السنة.
4. متابعة تنفيذ الخطة وتقديم تقارير دورية الى مراقب الحسابات وتقرير سنوي الى الهيئة العامة عن نتائج تنفيذ الخطة.
5. إعداد الدراسات والإحصائيات بهدف تطوير نشاط الشركة.
6. اتخاذ القرارات الخاصة بالاقتراض والرهن والكفالة.

7. ينشئ مجلس الإدارة لجننتين من أعضائه لتقديم التوصيات بخصوص:

- تعيين مدراء مدققين خارجيين من خارج الشركة.
- تحديد طبيعة وكمية الأتعاب المدفوعة لأعضاء مجلس الإدارة وللمدير المفوض.

(2-2-4) خصائص مجلس الإدارة

تعتبر خصائص مجلس الإدارة ذات أهمية كبيرة يجب أن يتصف بها مجلس الإدارة والتي يمكن أن تؤثر بشكل كبير على أداء المنظمة واستراتيجيتها والقرارات التي تتخذها، ويمكن قياس خصائص مجلس الإدارة من خلال الآتي:

1. استقلالية مجلس الإدارة

يعتبر مجلس إدارة الشركة مستقلاً إذا كان عدد أكبر من أعضاء مجلس إدارته هم مديريين خارجيين ولا يشاركون بشكل مباشر في أعمال الشركة. لذا فإن مجلس إدارة مستقل يمكن ان يوفر قدرًا كبيرًا من الإشراف والمساءلة على العمليات، نظرًا لمستوى استقلال المديرين الخارجيين. لذلك، واستنادًا إلى نظرية الإشراف، قد لا يميل أعضاء مجلس الإدارة المستقلون إلى إتباع سياسات تتمحور حول أنفسهم ولكنهم بدلاً من ذلك يسترشدون بمصالح أصحاب المصلحة الذين عينوهم (Doku et al, 2023). تشير الدراسات إلى أنه زيادة نسبة الأعضاء المستقلين في مجلس الإدارة يؤدي الى تقليل من عمليات التلاعب والاحتيايل المالي (Abdulmalik & Ahmad, 2016). ويرى (Moradi , 2012) (et al) أن الأعضاء المستقلين وعملهم الإشرافي يساعد في تقليل التباين في مصالح المساهمين، ويشير هذا إلى الدور الهام الذي يلعبه الأعضاء المستقلين في مراقبة عملية إعداد التقارير المالية.

2. الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة

تعرف الخبرة على أنها المعرفة أو المهارة المكتسبة خلال فترة من الخبرة العملية لشيء ما، أو المكتسبة من مهنة معينة، وتعد أحد أهم خصائص مجلس الإدارة ويتم قياسها من خلال نسبة الأعضاء الذين لديهم خلفية تعليمية وخبرة في تطبيق المبادئ المحاسبية (Golka & van der Zwan, 2022). يرى (Khalifa, 2018) إن مجلس الإدارة المكون من ذوي الخبرات والمؤهلات التعليمية العليا أكثر قدرة على الابتكار، وأكثر وعياً بالتحديات في بيئة العمل من الأشخاص ذوي الشهادات والخبرات المنخفضة. ويشير (سليم, 2019) إلى ضرورة توافر خبرات مالية ومحاسبية وخبرات أخرى لأعضاء مجلس الإدارة وذلك حتى يتمكنوا من أداء واجباتهم بكفاءة، ومن ثم الحد من عمليات التلاعب في البيانات المالية، وبالتالي الحد من عمليات إدارة الأرباح ذات الطابع الانتهازي. ويدعي (Duc & Thuy, 2013) أن على كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة ان يتمتع بمهارات ادارية ومالية عالية وفي مختلف المجالات ليكون له دور في صنع القرارات، اي ان الأعضاء ذوي التحصيل العلمي سيكون لهم دور إيجابي وكبير على قرارات الإدارة، مما يؤثر بشكل عام على اداء الشركة.

3. تمثيل النساء في الإدارة

ويقصد بتمثيل النساء في المجلس، أن مجلس إدارة الشركة يتضمن عدداً من الإناث كنسبة معينة، ويقاس بنسبة الأعضاء الإناث من إجمالي عدد أعضاء مجلس الإدارة (الخداش والوشلي، 2019). هناك العديد من الابحاث عن تمثيل النساء في الإدارة العليا وتأثيره على نتائج الشركة باستخدام أداء الشركة. ومن الواضح ان موضوع التنوع هو من أكثر المواضيع إثارة للجدل، ليس فقط في حوكمة الشركات وإدارة الأرباح ولكن لأسباب مجتمعية أخرى. يؤكد (Sánchez, 2020) أن الأدبيات توسعت في السنوات الاخيرة وذلك بسبب حقيقة أن النساء يشغلن بشكل متزايد مناصب

إدارية عليا داخل التسلسل الهرمي للشركة، مما يدل بوضوح على أن بعض خصائص المرأة لها تأثير إيجابي على مجالات مختلفة داخل الشركة. إذ يرى (Ruiz, 2016) أن التنوع بين الجنسين يخفف بشكل إيجابي العلاقة بين القدرة على الجمع بين المعرفة والأداء الابتكاري.

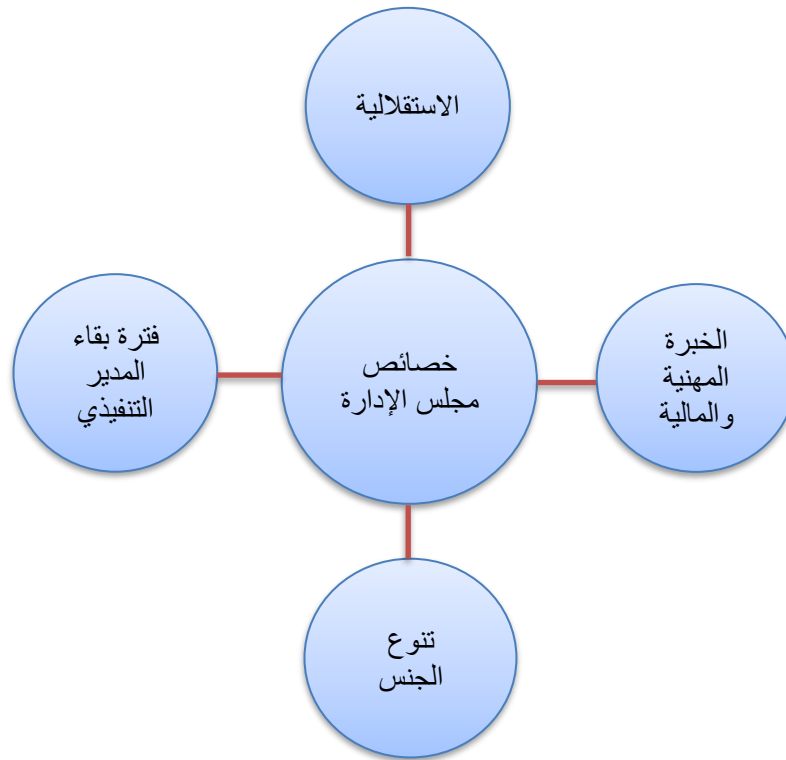
وبناءً على ذلك، فقد لوحظ أن الإناث حساسات أخلاقياً ويتجنبن المخاطر، وبالتالي فهم أقل عرضة للانخراط في ممارسات غير أخلاقية بما في ذلك إدارة الأرباح والأنشطة الاحتياطية للحصول على منفعة خاصة (Lakhal et al., 2015). إنهم أكثر حذراً وتحفظاً في اتخاذ قراراتهم، ويفضلون عرض الأساليب المحافظة والمقيدة للممارسات (Gull et al., 2018). في حين أظهرت دراسة (الطحان ونخال، 2020) أن وجود العنصر النسائي في مجلس الإدارة يؤثر تأثيراً إيجابياً على الأداء المالي للشركات. فيما أشارت دراسات أخرى إلى إن هناك علاقة سلبية أو ليست ذات أثر بين تواجد النساء في مجلس الإدارة وعائد السهم للشركات كدراسة (Hili, 2012؛ Dobbin and Jung 2010؛ Saleh and Islam 2020 ; Riyadh et al. 2019).

4. بقاء المدير التنفيذي في منصبه

يُعتبر هذا المفهوم مهماً لأنه يعكس استمرارية وثبات الرؤية القيادية والإدارية في الشركة. تعتمد مدة بقاء المدير على مجموعة من الظروف، منها الظروف الاقتصادية العامة، وتحديات الصناعة، وأداء الشركة، وعلاقته بمجلس الإدارة. ويرى (Krishnamurti et al, 2021) إن بقاء المدير في منصبه لفترات طويلة يجعله قادراً على الاستحواذ على المعلومات الهامة والحرية، والسيطرة على نظم المعلومات الشركة، مما يسمح له في التحكم في الخطط المستقبلية. يقول (Whitehead, 2011) يجب عدم تحديد فترة زمنية لبقاء الرؤساء التنفيذيين لأنهم ضروريون للمؤسسات، لأنهم أثبتوا قيادتهم بناءً على سنوات من الخبرة العملية، وهو ينتقد أن فترة ولاية الرئيس التنفيذي المحددة ستجعله قصير النظر ويركز على النتائج القصيرة.

ويقال كذلك أن الرؤساء التنفيذيين الذين يشغلون مناصب طويلة هم المستفيدون من حيث أنهم يركزون على تحقيق أهداف طويلة المدى والتي ستوفر عوائد جيدة للمؤسسات.

ويرى Choruma (2019) أن مجلس الإدارة هو المسؤول عن اختيار منصب الرئيس التنفيذي لأنها مسألة داخلية يجب أن يحكمها قانون المؤسسة. ولذلك يمكن أن تختار المنظمة إما الحياة غير المحددة أو المحددة. ويؤكد (Munyede, 2021) أن تحديد فترة ولاية الرئيس التنفيذي يوفر فرصاً واقعية لتحسين عمل المؤسسات، لذلك تعتبر مناصب الرؤساء التنفيذيين متغيراً حاسماً له تأثير مباشر على استمرارية المؤسسة، وبالتالي فإن تحديد سقف أعلى يتماشى مع ممارسات الحوكمة.



الشكل (1-2) يوضح خصائص مجلس الإدارة
الشكل من إعداد الباحث بالاعتماد على تعاريف الدراسات السابقة

(2-3) جودة التقارير المالية

في سياق الأعمال الشيء الأكثر أهمية هو المعلومات، يعد توفر المعلومات ذات جودة عالية أمراً بالغ الأهمية لإدارة الأعمال التجارية، وذلك لأن المعلومات تؤثر بشكل مباشر في كفاءة الأعمال وفعاليتها ورفاهيتها الاقتصادية، ومع ذلك غالباً ما يتسبب توفير المعلومات نفقات إضافية، لذلك ليس من المستغرب في بعض الأحيان الحفاظ على سرية المعلومات (Handayani et al, 2024).

(2-3-1) مفهوم جودة التقارير المالية

تعتبر المعلومات المحاسبية المالية هي نتاج محاسبة الشركات، يمكن اعتبار الشركة جيدة إذا كانت تفصح عن بياناتها المالية بصورة شفافة ودقيقة. يمكن للمستخدمين والمهتمين بأمر الشركة ان يكونوا أكثر وعياً بعمليات وأنشطة الشركة وأن يتخذوا قراراتهم المختلفة بناءً على المعلومات الموثوقة التي توفرها لهم الشركة (Rashid et al, 2018). وفقاً للإطار العام لإعداد التقارير المالية لعام 2010، فإن الموثوقية (المعلومات الكاملة والمحايدة والخالية من الأخطاء) والملاءمة (أي ان المعلومة قادرة على القرار المتخذ من قبل المستخدم) هما الصفتان الأساسيتان اللتان تجعلان القرار المعلوماتي مفيداً.

لقد نصت المبادئ والمعايير المحاسبية الدولية (IFRS) الخاصة بإعداد التقارير المالية أن يتمتع التقرير المالي لأي شركة أو مؤسسة بالصفات أو السمات النوعية للمعلومات المالية (الملائمة والتمثيل الصادق)، والخصائص أو الصفات المعززة (قابلية المقارنة، وحسن التوقيت، وقابلية الفهم، وإمكانية التحقق)، يجب أن يعرض البيان المالي دائماً معلومات تفصيلية حول الأداء الاقتصادي للشركة (معيار المحاسبة الدولي 1). وذلك للتأكد من أن البيانات المقدمة ذات جودة عالية. تعتبر التقارير المالية ذات جودة عالية (QFR) إذا استوفت العديد من المبادئ والمعايير لان جودة المعلومات المقدمة هي الأساس الذي يحدد مدى صلاحية القرارات. ويقول (Renkas et al, 2015)

تعمل التقارير المالية، المبنية على معلومات موضوعة وشفافة على منح المستثمرين فكرة عن وضع الشركة المالي. ويرى (Nurcholisah, 2016) إن التقارير المالية هي الأساس الذي يستند عليه المستخدمون في اتخاذ قراراتهم، لذلك تعتبر التقارير المالية أهم المنتجات لأي نظام محاسبي.

(2-3-2) العناصر الأساسية للتقارير المالية

التقارير المالية تعتبر المصدر الرئيسي للمعلومات التي يحتاجها المستخدمون لاتخاذ قراراتهم وليكونوا أكثر وعياً وتفهماً عن عمليات الشركة. تصف البيانات المالية حالة المؤسسة والأحداث التي وقعت خلال العام ويجب أن تعطي رؤية حقيقية وواضحة عن وضع المؤسسة وأدائها. تتضمن المجموعة الكاملة للبيانات المالية والغرض الأساسي لكل قائمة (وفقاً للإطار المفاهيمي لمجلس معايير المحاسبة الدولية) (Dutescu, 2019):

- **المركز المالي أو التقرير الدوري (الميزانية العمومية)** يُدرج فيه جميع الأصول والالتزامات وحقوق الملكية في تاريخ معين.
- **الدخل الشامل الآخر (ويسمى أيضاً بيان الدخل)** هو سجل للإيرادات الناتجة والنفقات المتكبدة خلال فترة معينة. يوضح البيان أداء أو عدم أداء الأعمال من حيث الربح (الإيرادات تتجاوز النفقات) أو الخسائر (النفقات تتجاوز الإيرادات)، ولكن أيضاً المكاسب والخسائر الناتجة عن الأحداث التجارية.
- **كشف بيان التدفقات النقدية** يدرج في هذه القائمة التدفقات النقدية للأعمال (التدفقات الداخلية والخارجية) الناتجة عن أنشطة التشغيل والاستثمار والتمويل للمؤسسة. يعزز هذا البيان، المعلومات التي تعتمد إلى الاستحقاق والتي تم الكشف عنها في حساب الربح والخسارة بقدرة المؤسسة على توليد النقد.

• **بيان التغيرات في حقوق الملكية** يوضح أسباب وآثار تعديلات الأسهم خلال الفترة، من أجل مساعدة المالكين والمستثمرين المحتملين على تقييم مخاطر ومكافآت استثماراتهم بشكل أفضل.

• **إفصاح السياسات المحاسبية والمذكرات التوضيحية** معلومات حول أسس إعداد البيانات المالية والسياسات المحاسبية المستخدمة والمعلومات التي لم يتم عرضها في أي مكان آخر، ولكنها ضرورية للعرض صادق والعاقل.

(2-3-3) استخدام التقارير المالية في اتخاذ القرار

نصت قائمة المفاهيم المالية رقم (1) لمجلس معايير المحاسبة الدولية على أن الهدف من إعداد التقارير المالية للأغراض العامة هو توفير معلومات مالية عن الكيان القائم بإعداد التقارير تكون مفيدة لمستثمري الأسهم الحاليين والمحتملين والمقرضين والدائنين الآخرين في اتخاذ القرارات بشأن توفير الموارد الكيان. هذه القرارات تتضمن شراء الأسهم أو بيعها أو الاحتفاظ بها. المعلومات المفيدة لمقدمي رأس المال في اتخاذ القرار قد تكون مفيدة أيضاً لمستخدمي التقارير المالية الآخرين الذين ليسوا من مقدمي رأس المال (Schroeder et al, 2013). يشكل التقرير المالي عالي الجودة الأساس لاتخاذ القرار من قبل نوعين من المستخدمين، هما المستخدمين الخارجيين والمستخدمين الداخليين، يشمل المستخدمين الخارجيين، الدائنين والمستثمرين والبنوك والمستثمرين المحتملين. المستثمرين الحاليين والمحتملين يعتمدون على التقارير المالية في تقييم الأداء الماضي للمنظمة والتنبؤ بالنتائج المستقبلية. الدائنون والبنوك سيكونون بحاجة إلى معرفة وضع المنظمة المالي لمساعدتهم في اتخاذ القرار بمنح الائتمان للمنظمة من عدمه بعد تقييم قدرة المنظمة على سداد التزاماتها. وبما أن كل

واحد من هؤلاء المستخدمين يتخذ قرارات بناءً على المعلومات التي توفرها المنظمات لمستخدميها، فهناك حاجة إلى تقارير مالية عالية الجودة لتجنب اتخاذ القرارات المضللة.

أما المستخدمين الداخليين، ويشمل المديرين والمساهمين والموظفين في اتخاذ القرار. المساهمون سيستخدمون المعلومات المبلغ عنها لتقييم أداء المنظمة. سيستخدم المدراء أيضاً المعلومات المبلغ عنها في اتخاذ القرارات بشأن مستويات الإنتاج ومستويات المبيعات وقضايا الميزانية. يمكن للموظفين أيضاً استخدام المعلومات المبلغ عنها لتحديد ما إذا كانت مؤسستهم ستكون قادرة على مكافئتهم، وما إذا كانت ستستمر في العمل على المدى الطويل، وما إذا كانت ستتمكن من تقديم مكافآت وزيادات في الرواتب لهم في المستقبل (Muzira, 2019). وتجدر الإشارة إلى أن هناك نوع ثالث من المستخدمين وهم الجهات التنظيمية مثل البورصة والحكومة حيث أن بعض قراراتها تعتمد على هذه التقارير.

على الرغم من وجود تشابه في طبيعة المعلومات التي تقدمها أو توفرها المنشأة إلا أن هناك بالمقابل بعض الاختلافات في احتياجات تلك الأطراف من المعلومات فقد يحتاج المستثمرون بعض المعلومات التي قد تختلف في طبيعتها عن التي يحتاجها الدائنين أو الجهات الحكومية. ونظراً لصعوبة إعداد أكثر من مجموعة من القوائم المالية مختلفة تلبي كل منها جهة معينة من مستخدمي القوائم المالية، يتم إعداد قوائم مالية واحدة تدعى القوائم المالية ذات الغرض العام بحيث تلبي تلك القوائم معظم ما تحتاجه الأطراف الخارجية المهمة بأمر المنشأة (ابو نصار وحميدات، 2017).

ويشير (Maidoki, 2013) إلى أن التقارير المالية مهمة جداً للمساهمين فمن خلالها يتم تقييم أداء

عمل مجلس الإدارة.

(2-3-4) اشكال جودة التقارير المالية

يوجد ثلاث اشكال لجودة التقارير (السامرائي، 2016) و(عثمان، 2016):

- **جودة الصياغة:** أي ان المعلومات المفصح عنها من قبل الشركة في التقرير، تكون واضح ومفهوم أي ان تكون الكلمات المختارة تصف المعلومات المبلغ عنها بدقة ووضوح ويسهل فهمها.
 - **جودة المحتوى:** أي ان تصف القيم المبلغ عنها في التقرير بصورة صحيحة وأن تكون خالية من الأخطاء الجوهرية، أي أن تتصف بالخصائص المعززة (الاكتمال والحياد والخلو من الأخطاء).
 - **جودة العرض:** أن يسهل الحصول على التقرير عند الحاجة اليه أو في الوقت المناسب وأن يتصف بسهولة التفسير ويدرج تحت عناوين صحيحة ومتجانسة لا لبس فيها أي ان تتوفر فيه (الفهم، الحياد، الثبات والتوقيت المناسب)
- ولا بد من الإشارة إلى أن الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية هي السمات التي تجعل التقارير المالية مفيدة لجميع المستخدمين.

(2-3-5) العوامل التي تتأثر بها جودة التقارير المالية

جودة التقارير المالية (QFR) تتأثر بمجموعة من العوامل، وتتمثل هذه العوامل بما يلي (حرفوش،

2019) و (Abeba, 2020):

- 1- **عوامل تتعلق بالمعلومات:** تعتمد التقارير المالية في جودتها على مدى توفر الخصائص النوعية فيها (الموثوقية والملائمة والخصائص المعززة) ومن خلال توفر هذه الخصائص او عدم توفرها يمكن التمييز بين المعلومات ذات الفائدة الأكبر والمعلومات ذات الفائدة الأقل.

2- دوافع الإدارة: تقع على عاتق مجلس الإدارة مسؤولية إعداد أو الإشراف على إعداد التقارير

المالية بصورة شفافة ودقيقة، إن مجلس معايير المحاسبة الدولية قللت من الاعتباطية في اختيار السياسات والطرق المحاسبية إلا انها لم تلغها، والتي قد تستغل من قبل المديرين ممن يسيئون استخدام هذه الحرية والتي يمكن ان تقلل من محتوى التقارير المالية وتقلل الثقة في عملية إعداد التقارير المالية.

3- معايير الدولية: إن إعداد تقرير مالي عالي الجودة يتوقف بالدرجة الأولى على مدى مطابقته

للمبادئ والمعايير المحاسبية المقبولة والمتعارف عليها، كما أوصت بعض الدراسات إلا أن تشريع معايير تقارير مالية دولية سيسهم في تقليل الاختلاف بين تقارير الشركات في مختلف الدول، أي امكانية اجراء مقارنة للمعلومات مما يعطي فرصة للحد من عدم تماثلها.

4- لجان التدقيق: تعمل لجنة التدقيق من خلال دورها الرقابي والإشرافي في زيادة دقة

ومصادقية التقارير المالية.

5- جودة لجان التدقيق الخارجي: تتأثر جودة التقارير المالية بشكل كبير بجودة لجان التدقيق

الخارجي من خلال الدور الرقابي الذي تمارسه على الشركات والتأكد من أن التقرير المالي تم إعداده وفق للمعايير والمبادئ المحاسبية.

6- أخلاقيات الأعمال: أشارت الدراسات أهمية تبني أخلاقيات الأعمال في إعداد التقارير المالية

يرجع بالدرجة الأولى للإجراءات الإدارية وغير الأخلاقية التي يتم استخدامها في بعض المصارف، حيث تشير هذه الأخيرة، أن المصارف التي تلتزم بأخلاقيات المهنة تعد تقارير مالية بجودة عالية.

7- هيئة الأوراق المالية: تمارس هيئة الأوراق المالية دوراً فعالاً من خلال عملها الإشرافي والرقابي على التقارير المالية التي تفصح عنها الشركات والتأكد من انه تم إعدادها وفق متطلبات معايير عالمية.

(2-3-6) تأثير جودة التقارير المالية على كفاءة الأسواق المالية

السوق المالي يعتبر المصدر الرئيسي في تنشيط الاستثمار، وذلك بأنه يشكل الوعاء الذي الاموال، التي يتم توجيهها لخلق طاقات إنتاجية جديدة، ولما كانت الشركات الشريان الرئيسي للأداء الاقتصادي في أسواق المال، فإن ما توفره من معلومات عن مركزها المالي يعتبر الأساس في عملية الاستثمار في الأوراق المالية و تعتمد كفاءة السوق المالي إلى مدى توافر معلومات ومنها المعلومات التي تعد أحد المصادر الرئيسة التي يستند إليها حملة الأسهم والآخرين عند اتخاذ القرارات الاقتصادية ولا سيما القرارات الاستثمارية ، إذ يتوقف نجاح السوق المالية في أداء وظائفها على مدى تحقيق أصحاب المصلحة ولا سيما المستثمرين لرغباتهم الاستثمارية، لذلك تؤدي المعلومات بعدها للمحتوى الإعلامي للتقارير المالية دوراً مهماً في تنشيط تلك الأسواق وتحقيق كفاءتها، ويتجسد التأثير المباشر والصريح للمعلومات في سوق الأوراق المالية سواء من خلال تأثيرها على المستثمرين الحاليين والمرقبين في اتخاذ القرارات الاستثمارية الملائمة مثل قرار الاحتفاظ بالأوراق المالية أو قرار التخلص منها أو الدخول في استثمارات جديدة أو من جانب تأثيرها على أسعار الأسهم أو العائد عليها أم من جانب تأثيرها على حجم التداول (المشهداني، 2009).

ويرى (Transparency International, 2015) أن المعلومات المفصح عنها من قبل الشركة في تقاريرها المالية تساعد في رفع كفاءة الأسواق، نتيجة توفيرها كافة المعلومات لكافة المستثمرين بدون تفرقة وفي نفس الوقت مما يؤدي الى عدم حصول أي طرف على أرباح غير اعتيادية على حساب

الطرف الآخر، علاوة على ذلك فإن الدقة المالية تحمي جميع المستثمرين من أي احتمال تلاعب من قبل إدارة الشركة وبالتالي تمكين المستثمرين وحملة الأسهم من مساءلة إدارة الشركة. ويرى (اللحاح وآخرون، 2024) أن التقرير المالي عالي الجودة يساهم وبفعالية في رفع كفاءة السوق المالية من عدة جوانب أهمها:

- المستخدمين وبصفة أساسية المستثمرين في السوق المالية مما يساهم في تنشيط هذه الأسواق ومن ثم رفع كفاءتها.
- أن التقارير المالية ذات الجودة تقيّد من قدرة الإدارة على ممارسة سياسة التلاعب أو الحصول على مصالح شخصية لصالحها من خلال المعلومات الداخلية، وبالتالي تخفض من عدم دقة المعلومات.
- التقارير الموثوقة تساعد المستخدمين على تفهم العوائد التي تحققها الشركات بشكل ملائم وتساهم في إدارة المخاطر والممارسات الرقابة السليمة وكذلك توليد معلومات عالية الجودة.
- التشجيع على الإفصاح العادل مما يرفع من كفاءة اسواق الأوراق المالية.

(2-4) علاقة خصائص مجلس الإدارة بجودة التقارير المالية

يلعب مجلس الإدارة دوراً هاماً من خلال وضع الأهداف الإستراتيجية للشركة. والعمل الإشرافي الذي يمارسه على أداء الشركة بشكل عام والعمل الإشرافي على أداء المدراء التنفيذيين وإقرار الخطط المستقبلية والسياسات العامة في الشركة، وكذلك مراقبة، والتأكد من نظام التدقيق الداخلي، ووضع الأسلوب الأفضل لتطبيق الحوكمة، أي ان مجلس الادارة من خلال قراراته وعمله الرقابي والإشرافي تأثير قوي على أداء الشركة والمحافظة على اصولها واستقرارها (سرور وشوقي، 2022). ويمكن بيان هذه العلاقة من خلال ما يلي:

1- استقلالية مجلس الإدارة

تعتمد الشركات في جودة تقاريرها المالية إلى حد كبير على الدور الرقابي لمجلس الإدارة، إذا ضمن مجلس الإدارة مراقبة فعالة للرئيس التنفيذي والمديرين التنفيذيين والإدارة، فإنه يحسن جودة تقارير المعلومات المالية (Hamdi, 2008). وجد (Jaggi et al, 2009؛ الفراش، 2019) إن استقلال مجلس إدارة الشركات مهم لضمان إعداد تقارير مالية عالية الجودة. وتوصلت دراسة (Phuong & Hung, 2020) إلى أن لاستقلالية مجلس إدارة الشركة أثر كبير في جودة التقارير، ويوصي أن يكون ثلث المجلس على الأقل من أعضاء مستقلين. وأظهرت دراسة (Ibrahim & Abubakar, 2019) إلى أن استقلالية مجلس الإدارة لها تأثير على جودة التقارير المالية. فيما توصلت دراسات أخرى إلى عدم وجود علاقة بين استقلال المجلس وبين جودة التقارير المالية كدراسة (Alzoubi, 2014؛ Aifuwa & Embele, 2019؛ Abdulmalik et al, 2015). وخلص القول، إن العلاقة بين أعضاء مجلس الإدارة المستقلين وبين جودة التقارير المالية غير حاسمة (AL-Dhamari & Ismail, 2012) مما يتطلب المزيد من التحقيق.

يرى الباحث أن مجلس الإدارة المستقل يعزز نظام المراقبة والالتزام بالحوكمة مما يسهم في تحسين جودة التقارير المالية والحد من عدم تناسق المعلومات والذي يسهم في تطوير كفاءة الشركة.

2- الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة

تكون مستويات الثقة عالية في البيانات المالية المفصح عنها، إذا كان أغلب أعضاء مجلس الإدارة خبراء (Onourah & Imene, 2016). تشير الدراسات التي بحثت في العلاقة بين الخبرة المهنية والمالية لمجلس الإدارة وبين جودة التقارير المالية إلى استنتاجات متضاربة ومختلفة. فقد توصلت دراسة (Asiriwa et al, 2021) الذي يشتمل على دراسة استقصائية شملت 50 شركة تعمل في

القطاع المالي في نيجيريا للفترة من 2012-2018، وتوصلت هذه الدراسة إلى وجود علاقة بين الخبرة المالية لمجلس الإدارة وتوقيت اصدار التقارير المالية. كذلك أظهر بحث (Qawqzeh et al,) 2021 التي استخدمت بيانات 180 شركة مدرجة في بورصة عمان للفترة من 2009-2017 واستنتج أن هناك علاقة إيجابية لخبرة مجلس الإدارة وجودة التقارير. إلا أن هناك دراسات اخرى أظهرت نتائج سلبية كدراسة (Hundal et al, 2022) التي توصلت فيها لوجود علاقة سلبية لخبرة أعضاء مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية.

يرى الباحث أن الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة تلعب دوراً مهماً في تحقيق أهداف الشركة بالاعتماد على الخبرة المتنوعة التي يمتلكها أعضاء المجلس.

3- تمثيل النساء في الإدارة

إن تنوع مجلس الإدارة يتخذ منظوراً أكثر توازناً ويولي اهتماماً أكبر لمراقبة التقارير المالية (Dobija et al, 2022). هناك العديد من الدراسات الحديثة حول تأثيرات التنوع بين الجنسين والتي تُظهر إلى أن وجود المرأة في مجلس الإدارة يمكن أن يؤدي إلى نتائج إيجابية في أداء الشركة، ومراقبة الشركات والإشراف عليها، كدراسة (Fensore, 2020؛ Hrazdil et al, 2023؛ Zaman, & Al-Shaer 2016). وتوصلت دراسة (Wahid, 2019) أن الشركات ذات مجالس إدارة متنوعة ترتكب أخطاء أقل في إعداد التقارير المالية وتخرط في عمليات احتيال أقل، مما يشير إلى أن تأثير التنوع بين الجنسين يقلل احتمالية سوء السلوك المالي قد يكون نتيجة للتغيير في ديناميكيات مجموعة مجلس الإدارة. كذلك أظهرت دراسة (Abdullah et al, 2021) إن وجود العنصر النسوي في مجلس الإدارة يخفض من إدارة الأرباح مما يعزز من نوعية التقارير المالية. وعلى الرغم من البحوث العديدة التي أظهرت الأثر الإيجابي لتنوع الجنس في مجلس الإدارة، إلا أن هناك دراسات اخرى أظهرت

عدم وجود علاقة بين تنوع الجنس وجودة التقارير المالية كدراسة (Firoozi et al, 2016). وأشارت دراسة (Lim et al, 2019) إلى وجود علاقة سلبية بين تنوع الجنس والأداء المالي للشركات. وتشير النتائج التي توصلت الي أن تواجد العنصر النسوي في مجلس الإدارة يختلف من بيئة لأخرى، وأن تأثيره يختلف باختلاف القوانين والبيئة المؤسسية التي تمارس فيها الشركة عملها (Comi et al, 2020).

يرى الباحث أن تنوع الجنس في مجلس الإدارة يلعب دوراً كبيراً في تحسين القرارات المتخذة بسبب تنوع المعارف والمهارات.

4- مدة بقاء المدير التنفيذي في منصبه

إن المدير التنفيذي يؤثر بشكل كبير في جودة ونوعية التقارير المالية وأن مدة الخدمة التي يشغلها في المنصب، لها تأثير على سلوك الرؤساء التنفيذيين (Baatwah et al, 2015). بحثت دراسة (Borgi et al, 2021) في علاقة مدة بقاء المدير التنفيذي في منصبه وجودة التقارير المالية في المملكة العربية السعودية، وأظهرت نتائج هذه الدراسة أن الشركات التي يعمل فيها رئيس تنفيذي لفترة طويلة تقلل من الفترة المستغرقة لإعداد تقاريرها المالية والإفصاح عنها. وتوصلت دراسة (Kim & Yang, 2014) إلى أن قيم المستحقات التقديرية تنخفض عندما تزيد مدة ولاية الرئيس التنفيذي. كما أن الثبات ودوران معامل استجابة الأرباح (ERC) لهما علاقة إيجابية مع طول مدة ولاية المديرين. في حين أظهرت النتائج التي توصلت لها دراسة (Mohd et al, 2012) إلى أن الشركات التي يشغل فيها رؤساء تنفيذيون فترات زمنية قصيرة تؤثر سلباً على جودة التقارير المالية. كذلك أشارت دراسة (Dausey, 2020) إلى جودة التقارير المالية لا تتأثر بمدة بقاء المدير التنفيذي.

يرى الباحث أن تضارب النتائج فيما يخص هذه العلاقة يستدعي المزيد من الدراسات.

(5-2) عائد السهم (EPS)

يعتبر عائد السهم أحد المؤشرات المهمة التي تستخدم في تقييم الأداء المالي للشركات في فترة معينة عادةً ما تكون سنوية، كذلك يعد من المؤشرات المهمة التي يستخدمها المستثمرون لاتخاذ القرارات الاستثمارية. وينظر الى عائد السهم أن عائد السهم هو مكافأة تُمنح للمستثمرين مقابل الاستثمار الذي قاموا به (Fitria, 2021). في هذا العصر، يعد الاستثمار نشاطاً مهماً في اقتصاد أي بلد، لأن الاستثمار يمكن أن يحسن حياة الناس. عوائد الأسهم يمكن أن تلهم وتجذب المستثمرين للاستثمار.

(1-5-2) مفهوم عائد السهم

السهم هو نوع من الحصص المالية التي تُصدرها الشركات ويتم تداولها في السوق المالي، وتمثل حقوق المساهمين في الشركة. يُشار إلى الفرد الذي يشتري الأسهم على أنه مستثمر، أي أن الاستثمار هو تخصيص قيمة مالية (راس المال) في الوقت الحالي للحصول على قيمة مالية ليست مضمونة القبض في المستقبل. في حين تُعرّف المكاسب التي يتم الحصول عليها من الاستثمار أو مستوى الربح الذي حصل عليه المستثمر من استثماره في الشركة باسم عائد السهم (Setiyawan, 2020). يستثمر المستثمرون في الشركة للحصول على عائد، والذي يتكون من العائد ورأس المال. وكلما زادت أرباح الشركة، كلما زاد عائد المستثمرين، مما يجعل أداء الشركة السوقي أفضل. في كثير من الأحيان تظهر الملاحظات أن الشركة ذات معدل العائد المرتفع على الاستثمار هي شركة تحقق عائداً كبيراً، يمكن القول بأنها ناجحة أو ذات أداء جيد، على العكس من ذلك، إذا كان الربح الذي حققته الشركة صغيراً نسبياً أو يتناقض مقارنة بالفترة السابقة يمكن القول إن الشركة أقل نجاحاً أو أن أداءها ضعيف (Baker et al, 2020). يستخدم هذا المصطلح أيضاً كمقياس عام للصحة

المالية العامة للشركة خلال فترة زمنية معينة، ويمكن استخدامه لمقارنة الشركات المماثلة في نفس الصناعة أو لمقارنة الصناعات أو القطاعات بشكل مجمع (Wachira, 2014). عبارة عن حصة السهم العادي الواحد المتداول من صافي دخل الشركة بعد خصم الضرائب وأرباح الأسهم الممتاز (Kieso et al, 2014). ومن خلال ما سبق يمكن للباحث ان يعرف عائد السهم على أنه الأرباح التي يحصل عليها المستثمر نتيجة استثماره في الأسهم.

(2-5-2) أشكال عوائد الأسهم

عادة ما تتبع عوائد الأسهم نمطين محددتين وهما (مصطفى وعبد الناصر، 2017):

1. **عائد التوزيعات النقدية للأرباح:** يحصل المساهم على أرباح نقدية عندما تحقق الشركة المصدرة

أرباحاً في نهاية العام أو عندما تقرر توزيع بعضها أو كلها. ويتم توزيع الأرباح كالتالي:

التوزيعات النقدية = (الربح المتاح لحملة الأسهم العادية * نسبة التوزيعات) / عدد الأسهم

العائد الرأسمالي: وهو العائد الذي يحققه المستثمر نتيجة لارتفاع القيمة السوقية للسهم، ويتم

حسابه وفقاً للمعادلة الآتية:

العائد الرأسمالي للسهم = (القيمة السوقية للسهم - القيمة الاسمية للسهم) / القيمة الاسمية

للسهم

(2-5-3) أنواع عوائد الأسهم

هناك ثلاث أنواع رئيسية لعائد السهم (صديقي، 2020؛ فاضل وعبادي، 2021):

1. العائد المطلوب: العائد المتوقع الذي يأمل المستثمر تحقيقه بأقل المخاطر التي قد يصادفها

الأصل. يتكون هذا العائد من قسمين: عائد خالٍ من المخاطر بالإضافة إلى علاوة المخاطر.

ويتم احتسابه وفق المعادلة التالية:

$$RR = R_f + B_i (R_m - R_f)$$

إذ أن:

$RR =$ العائد المطلوب.

$R_f =$ العائد الخالي من المخاطر.

$\beta_i =$ مقدار المخاطر النظامية المصاحبة للسهم.

$R_m =$ عائد السوق.

$(R_m - R_f) =$ علاوة مخاطر السوق.

2. العائد المتوقع: يُعرف بالعائد على الأصول المتوقع الحصول عليه في وقت لاحق والذي

يكون محفوفاً بالمخاطر. ويتم احتسابه من خلال المعادلة التالية:

$$R = \frac{\sum R_j}{N}$$

$\sum R_j =$ مجموع العائد الفعلي

$N =$ الفترة الزمنية المطلوب احتسابها

$R =$ العائد المتوقع

3. العائد الفعلي: يُشار إلى العائد الذي يحققه المستثمر عند شراء أو بيع أداة استثمارية بالعائد

التاريخي. ويمكن أن يكون إما عوائد الدخل، أو عوائد رأس المال، أو مزيج من الإثنين معاً

(عبد اللطيف، 2013). يمكن قياسه بعدد من الطرق (التميمي، 2010):

1- نصيب السهم من الأرباح المحققة (EPS): عبارة عن حصة السهم العادي الواحد المتداول من

صافي دخل الشركة بعد خصم الضرائب وأرباح الأسهم الممتاز (Kieso et al, 2014). وقد تم

قياس هذه النسبة في هذه الدراسة على النحو التالي:

$$\text{نصيب السهم من الأرباح المحققة} = \frac{\text{صافي الربح}}{\text{عدد الأسهم المكتتب بها}}$$

2- العائد الجاري للسهم (YPS): يحدد هذا المؤشر تكلفة الفرصة الضائعة إما للاحتفاظ

بالمخزون أو بيعه والانتقال إلى أداة استثمارية أخرى. ويتم حسابها كالتالي:

$$= \frac{\text{حصة السهم من الأرباح الموزعة}}{\text{القيمة المتداولة للسهم}}$$

3- حصة السهم المحقق من الأرباح الموزعة (DPS): يوضح هذا المؤشر مقدار الأرباح

الموزعة التي سيكسبها المساهم ويتم حسابها باستخدام الصيغة التالية:

$$\text{عائد السهم المحقق من الأرباح الموزعة} = \frac{\text{الأرباح القابلة للتوزيع}}{\text{عدد الأسهم العادية}}$$

4- عائد فترة الاحتفاظ (HPR): يوضح لنا هذا العائد المحقق خلال فترة الاحتفاظ بالسهم

ويقاس من خلال العلاقة التالية:

$$HPR = \frac{P_1 - P_0 + D}{P_0}$$

حيث أن

P_1 = سعر السهم في نهاية الفترة (سعر البيع)

P_0 = سعر السهم في بداية الفترة (سعر الشراء)

D = الأرباح الموزعة

(2-5-4) العوامل الاقتصادية المؤثرة على عوائد الأسهم

أهم العوامل الاقتصادية المؤثرة على عوائد الأسهم (Dincergok, 2016؛ الخطيب، 2016):

1. **توفر النقدية (السيولة):** ويعرف على أنه مجموعة النقد المتوفر للاستثمار في البورصة والاقتصاد ككل، ويجب التمييز بين مفهوم عرض النقد بالمعنى الضيق وهو النقد المتداول مضافاً إليه الودائع الجارية لدى المصارف التجارية، وبين عرض النقد بالمعنى الواسع وهو النقد المتداول مضافاً إليه الودائع الجارية والودائع الآجلة الموجودة في المصارف التجارية. أي إن زيادة العرض النقدي قد يؤدي إلى زيادة أسعار الأسهم، بحيث أن زيادة العرض النقدي يؤدي إلى ارتفاع الإنفاق الاستثماري مما يؤدي إلى زيادة الطلب على الأسهم وارتفاع أسعارها السوقية.

سعر صرف العملات الأجنبية: فيما يخص الاقتصاد الموجه للتصدير، ان انخفاض قيمة العملة تأثير على السوق المالي ويتوقع ان تصبح الشركات في الداخل أكثر إمكانية للمنافسة، مع ذلك، فإن انخفاض قيمة العملة الوطنية له تأثير سلبي على عوائد الأسهم بسبب ارتفاع تكاليف المدخلات وانخفاض الأرباح الناتجة عن زيادة التزامات الديون بالعملية الأجنبية. وسوف يؤدي أيضاً إلى زيادة تكاليف الاستيراد. وفي الوقت نفسه، مع مرور الوقت يمكن أن يؤدي انخفاض قيمة العملة أيضاً إلى الإضرار بالميزانيات العامة من خلال زيادة قيمة الديون المقومة بالعملية الأجنبية، مما قد يؤدي إلى تدهور مالي للشركات.

2. **أسعار الفائدة:** إن أسعار الفائدة تؤثر سلباً على أسعار الأسهم، لأن ارتفاع أسعار الفائدة يزيد من تكلفة الفرصة البديلة للاستثمار في الأسهم (Assefa et al, 2017). سبب آخر للعلاقة السلبية هو انخفاض الأرباح وتوزيعات الأرباح بسبب ارتفاع مصاريف الفوائد. علاوة

على ذلك، ووفقاً لنموذج التدفقات النقدية المخصومة، فإن زيادة أسعار الفائدة من شأنها أن تؤدي إلى زيادة عامل الخصم للتدفقات النقدية.

3. **التضخم:** التضخم هو انخفاض القوة الشرائية بسبب انخفاض قيمة العملة. يؤثر التضخم سلباً على قدرة الناس على الادخار؛ وبالتالي فإن انخفاض الادخار يقلل من الطلب على الأسهم باعتبارها ثروة مالية. يؤدي هذا الانخفاض في الطلب إلى انخفاض أسعار الأسهم، مما يقلل العائد للأسهم. بالإضافة إلى ذلك، من الآثار السلبية الأخرى للتضخم هو أنه يثبط الادخار والاستثمار لأنه يقلل من القوة الشرائية للمستثمر والعائد الفعلي على المدخرات والاستثمارات. تدور اهتمامات المستثمرين حول إمكانية التنبؤ بعوائد الأسهم وكيفية اتخاذ قرارات الاستثمار بناءً على توقعاتهم. أحد العوامل التي تؤثر على عوائد الأسهم هو التضخم حيث أن عدم اليقين المرتبط به سيكون له تأثير على قرارات المستثمرين لشراء أو بيع سهم معين (Njogo, 2018).

4. **الدورة الاقتصادية:** وتعرف الدورة الاقتصادية بالنمط المتقلب في النشاط الاقتصادي الإجمالي، وتتكون الدورة من توسعات تحصل في وقت واحد في العديد من الأنشطة الاقتصادية يتبعها تقلصات مماثلة، وهذا التابع للتغيرات يجدد نفسه باستمرار لكن ليس بطريقة من انظمة، وأن هذه الدورات تختلف من حيث مدة الدورة وشدتها التي تمثل حالتها الركود والانتعاش. إن سوق الأسهم تستجيب للتوقعات الخاصة بمستويات النشاط الاقتصادي، فتوقع مستوى النشاط الاقتصادي يعني زيادة في مستوى الأرباح المستقبلية الأمر الذي سينعكس في وقت لاحق على أسعار الأسهم مما يدفع إلى زيادة مشتريات المستثمرين من الأسهم قبل حصول الانتعاش للاستفادة من عوائد الأسهم (صالح وحسين، 2014).

5. الرقم القياسي لكمية الإنتاج الصناعي: تعتبر التغيرات في الرقم القياسي للإنتاج الصناعي

مؤشراً يعكس التغيرات المماثلة في النشاط الاقتصادي العام. ومن شأن زيادة الإنتاج

الصناعي أن يرفع من قيمة التدفق النقدي المستقبلي المتوقع وأرباح الشركات. لذا من المتوقع

أن تكون العلاقة بين الإنتاج الصناعي وعوائد الأسهم إيجابية.

(2-6) علاقة خصائص مجلس الإدارة بعائد السهم

يُعتبر تأثير خصائص مجلس الإدارة على عائد الأسهم عاملاً حاسماً في نجاح الشركة وإدارتها.

تشير الأبحاث إلى أن مجالس الإدارة ذات الخبرات المتنوعة والأعضاء المستقلين ومزيج من المهارات

تميل إلى أن يكون لها تأثير إيجابي على أداء الأسهم. يمكن لمجالس الإدارة التي تتمتع بقيادة قوية

وأعضاء ذوي خبرة أن توفر رؤية قيمة وتوجيهاً إستراتيجياً للشركة، مما يؤدي في النهاية إلى تحقيق

عوائد أعلى للمساهمين. وعلى العكس من ذلك، فإن افتقار مجالس الإدارة إلى التنوع أو الاستقلالية

أو الخبرة قد يؤدي إلى ضعف عملية اتخاذ القرار وتضارب المصالح مما قد يؤثر سلباً على أسعار

الأسهم. غالباً ما يُنظر المستثمرون إلى تكوين مجلس إدارة الشركة وفعاليتها عند اتخاذ قرارات

الاستثمار، مع إدراك التأثير الكبير الذي يمكن أن تحدثه هذه الخصائص على عوائد الأسهم. ولذلك،

يجب على الشركات إعطاء الأولوية لبناء مجالس إدارة مؤثرة ومجهزة تجهيزاً جيداً لتعزيز خلق القيمة

على المدى الطويل وتعزيز ثقة المساهمين. يمكن للشركات التي تظهر ممارسة فعالة وجيدة لحوكمة

الشركات أن تكون عامل جاذب للمستثمرين، حيث يتوقع أن تكون مسؤولة أمام المساهمين الحاليين

والإدارة ويمكنها أيضاً أن تحظى باهتمام المستثمرين المحتملين (Faccio et al, 2010). يرى (Thuy,

2021) أن للحوكمة في الشركات دوراً هاماً في تحسين أداء الشركة، مما يساهم في ارتفاع سعر سهم

الشركة. يعد مجلس الإدارة عنصراً حاسماً ومهماً في هيكل الحوكمة، حيث إنه المسؤول عن مناقشة

السياسات الخاصة بإصلاح حوكمة الشركات، وخاصة فيما يتعلق بكيفية مساهمة هيكل مجلس

الإدارة في الحد من تقلبات أسعار الأسهم (Jordan et al, 2012). وفي نفس السياق تؤكد دراسة (Aloui & Jarboui, 2018) أن حوكمة الشركات تساعد المستثمرين والاقتصاديين الماليين في فهم سلوك أسعار الأسهم الازمات. بالرغم من الدراسات العديدة التي بينت أن للحوكمة الجيدة تأثير على أسعار الأسهم أثناء الازمات، إلا أنه لم يُناقش أي منها على الإطلاق ما إذا كانت حوكمة الشركات الأفضل يمكن أن تساعد في تقليل تقلبات أسعار الأسهم في مثل هذه الحالة. وبما أن عائد الأسهم والمخاطر هما العاملين الرئيسيان اللذان يجب على المستثمرين مراعاتهما، لذلك فإن المستثمرين بحاجة إلى تقييم حوكمة الشركات بجدية عند اتخاذ قرارات الاستثمار، لأن حوكمة الشركات الأفضل ليس لها تأثير إيجابي على عوائد الأسهم فحسب. ولكن يمكن أيضاً تحقيق استقرار أسعار الأسهم أثناء الأزمات المالية. ويمكن توضيح هذه العلاقة كالتالي:

1. استقلالية مجلس الإدارة

يعد استقلال مجلس الإدارة كمؤشر لحوكمة الشركات أمراً أساسياً في تحسين المساءلة والمراقبة والحد من عدم تناسق المعلومات في تطوير بورصة الأسهم. ويولي المستثمرون اهتماماً رئيسياً لاستقلال مجلس إدارة الشركة في اتخاذ القرارات الاستثمارية، وهذا يؤثر على تكلفة رأس مال الشركات (Doku et al, 2023). ويؤكد (Zhang & Rasiyah, 2018) إلى وجود أثر بين استقلال مجلس الإدارة وعوائد الأسهم (فرضية البحث عن المخاطر) والتي تشير إلى أن مجالس الإدارة المستقلة هي آلية فعالة لحوكمة الشركات تعمل على تقليل المخاطر لدعم فرضية تجنب المخاطر. فيما وتوصلت دراسة (Rostami et al, 2016) إلى أن لاستقلالية مجلس الإدارة تأثير إيجابي على عائد السهم. وإيضاً أكدت دراسة (Caiffa et al, 2021) إلى أن هناك أثر بين استقلالية مجلس الإدارة وعوائد الأسهم. إلى أن هذه الدراسات اختلفت مع نتائج الدراسات التي توصلت لها دراسات أخرى كدراسة

(Thuy, 2021؛ Teodósio et al, 2022؛ محمد، 2021؛ Gong et al, 2021) والتي توصلت الى أن هناك أثر سلبي بين الاستقلالية وعائد السهم.

الباحث يرى أن الاستقلالية تعتبر آلية مراقبة على أداء ادارة الشركة مما يحسن من أنشطة الشركة وبالتالي زيادة أرباح الشركة وعائد السهم.

2. الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة

أن الخبرة المهنية والمالية التي يمتلكها أعضاء مجلس الإدارة تحدد بشكل كبير نظام الرقابة على الإدارة التنفيذية، بحيث يؤدي إلى اتخاذ قرارات استراتيجية هامة ومدروسة (Al- Matari et al, 2022). ينظر الى الشركات التي تعين او توظف أعضاء في مجلس إدارتها من ذوي المؤهلات العلمية والعملية سيعزز من فعالية وكفاءة قرارات مجلسها، وبالتالي سيعمل مجلس الإدارة كفريق واحد من أجل مواجهة تحديات بيئة الأعمال سريعة التغير والتي تتطلب من مجالس الإدارة أن تكون مرنة وسريعة الاستجابة (Khalifa, 2018). في حين أن دراسة (Madyan et al. 2012) توصلت إلى أن المستوى التعليمي لمجلس الإدارة تأثير إيجابي كبير على العائد على الأصول. وأظهر نتائج دراسة (محمد، 2021) والتي تمت على (13) مصرفاً مدرج في بورصة عمان للفترة (2010-2019) إلى أن للشهادات المهنية أثر ايجابي ذو دلالة احصائية على عائد السهم. وتؤكد دراسة (أحمد، 2023) أن هناك علاقة سلبية بين الخبرة المهنية والمالية وبين تقلب عائد السهم.

بناءً على الدراسات السابقة يتضح للباحث قلة الدراسات أو حتى ندرتها التي تناوله العلاقة

المباشرة بين خبرة أعضاء مجلس الإدارة وعائد السهم.

3. تمثيل النساء في مجلس الإدارة

أغلب الدراسات السابقة أشارت إلى نتائج مختلفة حول العلاقة بين تمثيل النساء (تنوع الجنس) في مجلس الإدارة وعائد السهم. فقد توصلت دراسة (Harakeh et al, 2023) أن مجالس الإدارة في الشركات التي يتسم أعضاؤها بتنوع الجنس تشهد انخفاضا أقل في عوائد أسهمها مقارنة بالشركات التي ليس لديها مجالس إدارة متنوعة بين الجنسين. وأضاف إلى أن التنوع بين الجنسين في مجالس الإدارة يلعب دوراً معتدلاً في الارتباط بين غموض الشركة في فترة ما قبل الأزمة وانخفاض عوائد الأسهم خلال الأزمة. وأظهرت دراسة (محمد، 2021) إلى أن لتنوع الجنس في مجلس الإدارة أثر إيجابي على عائد السهم. فيما توصلت دراسة (Jane Lenard, 2014) التي تمت على عينة من شركات من قاعدة بيانات RiskMetrics من عام 2007 إلى عام 2011 إلى أن لوجود العنصر النسوي في الإدارة العليا يؤثر على كمية المخاطر التي تواجه الشركة من خلال تقليل التقلب في عوائد الأسهم. وفي جانب آخر أظهرت دراسة (Al-Absy & Hasan, 2023) أن وجود العنصر النسائي في مجلس الإدارة لا يعمل على تعزيز أداء الشركات البحرينية بشكل كبير فيما يخص عائد السهم. في حين توصلت دراسة (Hasan, 2022) إلى وجود علاقة بين تنوع الجنس وبين ربحية السهم، ولا توجد علاقة مع العائد على السهم. فيما توصلت دراسة (أحمد، 2023) إلى وجود علاقة سلبية بين تمثيل النساء في الإدارة العليا وتقلبات عوائد الأسهم، حيث كلما زدت نسبة تمثيل عنصر النساء في مجلس الإدارة كلما أدى ذلك إلى انخفاض تقلبات عوائد الأسهم، ويرجح الباحث ذلك إلى تواجد الإناث في مجلس الإدارة يؤثر إيجابياً على معدلات إنتاج الشركات والأداء المالي والاقتصادي للشركات وقيمتها وكذلك نمو الأصول والمبيعات والحد من المخاطر غير المتوقعة للأزمات المالية.

يرى الباحث أن تواجد العنصر النسائي في مجلس الإدارة امرأ مهماً لزيادة التنوع في الأفكار مما يؤدي الى تحسين القرارات المتخذة.

4. مدة بقاء المدير التنفيذي

عندما يكون هناك عدم يقين بشأن جودة الرئيس التنفيذي، فإن الأخبار المتعلقة بالشركة تدفع المستثمرين العقلانيين إلى تحديث توقعاتهم بشأن الأرباح لسببين، هما التحديثات بسبب التأثير المباشر للأخبار، وأيضاً لأن الأخبار يمكن أن تسبب تقييماً محدثاً لجودة الرئيس التنفيذي مما يؤثر على توقعات قدرته على تحصيل تدفقات نقدية في المستقبل عندما تصبح صفة الرئيس التنفيذي معروفة بشكل أكثر دقة مع مرور الوقت، يصبح التأثير الأخير أصغر، مما يقلل من رد فعل سعر السهم للأخبار، وبالتالي تقليل تقلبات عوائد الأسهم (Pan, 2015). وفي ذات السياق توصلت دراسة (Tan&Liu, 2016) أن الرؤساء التنفيذيين الذين يتمتعون بفترة ولاية أطول، يتمتعون بسلطات إدارية أقوى ويرتبطون بانخفاض التقلبات الشخصية، من خلال اتخاذ قرارات مناسبة بسبب خبرتهم الطويلة والتي تؤدي تخفيض تقلب الأسهم. في حين أظهرت نتائج دراسة (Gong et al, 2021) أن لبقاء المدير التنفيذي في منصبه لفترة طويلة تأثير سلبية على عائد السهم. وهي نفس النتائج التي توصلت لها دراسة (احمد، 2023) والتي خلُصت إلى وجود تأثير سلبي بين طول مدة بقاء المدير التنفيذي في منصبه وتقلب عوائد الأسهم.

من خلال عرض الباحث للدراسات السابقة وملاحظة تضارب النتائج وقلت الأبحاث التي درست هذه العلاقة، مما يعطي الباحث حافز لدراسة أثر فترة بقاء المدير التنفيذي في منصبه وعائد السهم. والتوصل إلى الحقيقة حول هذه العلاقة.

(7-2) الدراسات السابقة

اطلع الباحث على العديد من الدراسات المرتبطة بمتغيرات الدراسة وفيما يلي بعض منها:

(1-7-2) الدراسات باللغة العربية

دراسة (احمد، 2023)، بعنوان:

(أثر خصائص مجلس الإدارة على تقلبات عوائد الأسهم وانعكاس ذلك على الاستمرارية في ضوء

الازمة الروسية الاوكرانية: دراسة تطبيقية)

تهدف الدراسة إلى التعرف على أثر خصائص مجلس الإدارة (الاستقلالية، تنوع الجنس في مجلس الإدارة، الخبرة المالية، فترة بقاء المدير التنفيذي) على تقلبات عوائد أسهم الشركات وانعكاس ذلك على استمرارية الشركات أثناء فترة الأزمة الروسية الأوكرانية، وتكونت عينة الدراسة من الشركات المدرجة في بورصة مصر للفترة (2018-2021) باستخدام برنامج (SPSS V.25) ، واستنتجت الدراسة إلى أن هناك أثر سلبي (استقلال مجلس الإدارة، الخبرة وتنوع الجنس في مجلس الإدارة وفترة بقاء المدير التنفيذي) على تقلبات عوائد الأسهم، ووجود أثر عكسية معنوي بين تقلبات عوائد الأسهم واستمرارية الشركات، وكذلك استنتجت الدراسة وجود فروق مالهيه بين تقلبات عوائد الأسهم قبل وبعد الفترة الزمنية لحدوث الأزمة الروسية الأوكرانية مع اتفاق بين آراء عينة الدراسة لشركات العينة (68) شركة على أنه يؤدي تفعيل خصائص مجلس الإدارة إلى خفض حدة تقلبات عوائد الأسهم وتدعيم الاستمرارية للشركات في ظل الأزمة الروسية الأوكرانية، وأوصت الدراسة بأن تقوم هيئة الرقابة المالية بمراقبة التطورات المالية والمحاسبية والنشرات المهنية عن كثب من أجل الاستعادة الفعالة من الخصائص الضرورية لمجلس الإدارة أثناء حالات الأزمات.

دراسة (حمادي، 2022)، بعنوان:

(تأثير الخصائص الديموغرافية لمجلس الإدارة في جودة التقارير المالية: دراسة تطبيقية على الشركات العراقية المدرجة في السوق المالي)

هدفت دراسة حمادي إلى معرفة تأثير الخصائص الديموغرافية لمجلس الإدارة بمؤشراتها (تنوع الجنس، العمر، مستوى التعليم، تنوع جنسية) على جودة التقارير المالية. وتكون المجتمع من المصارف والشركات المدرجة في بورصة العراق للفترة 2014-2017. ولتحقيق هدف الدراسة استخدام نماذج الارتباط والانحدار لفحص العلاقة. وتوصلت إلى عدم وجود تأثير بين خصائص (التعليم، العمر والجنس وجودة المستحقات). فيما أظهرت النتائج إلى أن (التنوع بين الجنسين ومستوى التعليم وتنوع الجنسية) له تأثير على التحفظ المحاسبي، وثبتت معنوية معامل الانحدار لتأثير جنسية الأعضاء في جودة المستحقات مما يدل على وجود تأثير لتنوع الجنسية على جودة المستحقات، وأوصت الدراسة بأنه يجب على مجالس الإدارة اصدار قرارات تعزز من تواجد العنصر النسوي في مجلس الإدارة، وكذلك ضرورة اقامة دورات تدريبية أو ورش عمل لأعضاء مجلس إدارة الشركات تحت اشراف أساتذة مختصين لزيادة الوعي بأهمية مجلس الإدارة.

دراسة (الحربي، 2021)، بعنوان:

(أثر حوكمة الشركات على جودة التقارير المالية: دراسة تطبيقية على البنوك المدرجة في سوق تداول السعودي)

هدفت هذه الدراسة الى معرفة أثر الحوكمة للشركات المدرجة في سوق تداول على جودة التقارير المالية، تمت الدراسة على 10 بنوك للفترة 2010-2019. وتوصلت الى وجود أثر (لتركز الملكية، حجم المجلس، لجنة التدقيق) على جودة التقارير المالية، كما أن (الاستقلالية، والازدواجية لمنصب

الرئيس التنفيذي، واجتماعات المجلس، حجم لجنة التدقيق، واجتماعات لجنة التدقيق) على جودة التقارير المالية.

دراسة (غريب والميهي، 2020)، بعنوان:

(أثر آليات الحوكمة الداخلية على جودة التقارير المالية ومعدل صافي الربح السنوي بالتطبيق على بعض الشركات المصرية)

تسعى الدراسة إلى بيان تأثير آليات الحوكمة (لجان التدقيق، نظام التدقيق الداخلي، مسؤوليات المجلس) على جودة التقارير المالية ومعدل صافي الربح السنوي بالتطبيق على الشركات المصرية. وخلصت الدراسة الميدانية إلى أن هناك علاقة بين لجنة المراجعة ومعدل صافي الدخل السنوي، وأن هناك علاقة لنظام المراجعة الداخلية الفعال على الميزانية السنوية. معدل صافي الربح، وأن هناك علاقة بين مسؤوليات مجلس الإدارة ومعدل صافي الربح السنوي، وأن هناك علاقة ذات دلالة إحصائية بين آلية الإفصاح والشفافية وصافي الربح السنوي.

دراسة (الفراس، 2019)، بعنوان:

(أثر خصائص مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية ودور لجان التدقيق كمتغير وسيط: دراسة تطبيقية على القطاع الخدمي في الأردن)

تسعى الدراسة إلى قياس أثر خصائص مجلس الإدارة (الحجم، دورية الاجتماعات، ازدواجية الرئيس التنفيذي) على جودة التقارير المالية ودور لجنة التدقيق كمتغير وسيط، للفترة (2014-2017). تم الاعتماد على نموذج الانحدار الخطي المتعدد، وظهرت النتائج وجود علاقة لخصائص مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية، وأن لجنة التدقيق تعمل كمتغير وسيط، واوصت باستخدام بيانات تغطي فترة أطول للمقارنة وتأكيد النتائج.

دراسة (الفولي، 2018)، بعنوان:

(أثر خصائص مجلس الإدارة علي جودة الأرباح كمقياس لجودة التقارير المالية: دراسة تطبيقه)

هدف البحث إلى دراسة تأثير خصائص مجلس الإدارة على جودة الأرباح، والتي تعتبر مقياساً عن جودة التقارير المالية. كما هدفت أيضاً إلى إجراء دراسة لتأثير خصائص مجلس الإدارة علي جودة الأرباح في البيئة المصرية، إن عينة الدراسة تتكون من أربعين شركة غير مالية مدرجة في البورصة المصرية لعام 2017 وقد تم قياس جودة الأرباح من خلال صافي التدفقات النقدية عن النشاط الاعتيادي الي صافي الدخل. وقد اتضح وجود تأثير غير معنوي بين خصائص مجلس الإدارة وجودة الأرباح. وتضمنت توصيات إجراء دراسات اخرى حول تأثير خصائص مجلس الإدارة علي جودة الأرباح في عدد من الشركات متوسطة والصغيرة في البيئة المصرية.

دراسة (شهيد والعيسى، 2018)، بعنوان:

(أثر حوكمة الشركات في جودة التقارير المالية: دراسة تطبيقية على هيئة الأوراق المالية السورية)

تسعى هذه الدراسة إلى اختبار مدى تمتع تقارير الشركات المنشورة بالجودة اللازمة، ولاي مدى تمارس هذه الشركات إدارة الأرباح، ومن ثم فحص أثر تطبيق الحوكمة في جودة تقارير الشركات المدرجة. وفحصت عينة مكونة من (12) مصرفاً للفترة من 2009 لغاية 2015 اعتمدت الباحثة على نموذج جونز المعدل لقياس إدارة الأرباح في المصارف المختارة. واعتمدت أسلوب تحليل الانحدار، وأظهرت نتائج الدراسة ان المصارف ملتزمة بتطبيق قواعد الحوكمة بنسبة 80% وأنها تتمتع بجودة تقارير منخفضة بنسبة 42%. وتبين وجود أثر للحوكمة على جودة التقارير المالية.

2-7-2 الدراسات باللغة الاجنبية

دراسة (Doku et al, 2023)، بعنوان:

(Impact of corporate board size and board independence on stock returns volatility in Ghana)

(تأثير حجم مجلس إدارة الشركة واستقلال مجلس الإدارة على تقلب عوائد الأسهم في غانا)

تسعى هذه الدراسة في البحث عن الدور الذي يلعبه حجم واستقلال مجلس إدارة الشركة في تقلب عوائد أسهم الشركات. ومجتمع الدراسة هو عينة من (22) شركة، للفترة من 2011 إلى 2019، استخدمت الدراسة تقنية الانحدار للخطأ المعياري المصحح وأساليب المربعات الصغرى العادية كمقاييس للمتناهية. وتوصلت نتائج الدراسة إلى أن الشركات ذات مجالس إدارة كبيرة ترتبط بانخفاض تقلب عوائد الأسهم متناسباً مع نظرية الوكالة، وتوصلت إلى أن لاستقلالية مجلس الإدارة أثر إيجابي وهام على تقلب عوائد الأسهم لدعم فرضية البحث عن المخاطر. أي أن الزيادة في عدد المديرين التنفيذيين الخارجيين في مجالس إدارة الشركات لا يكفي للحد من تقلبات عوائد الأسهم، لذلك فإن الشركات الكبيرة تتأثر بشكل أكبر من الشركات الصغيرة من حيث تقلب عوائد الأسهم. لذلك توصي هذه الدراسة بتطبيق المراقبة والإفصاح بشكل أكثر صرامة فيما يتعلق بمعلومات السوق ذات الصلة بالشركات المدرجة.

دراسة (Ajibulu et al, 2021)، بعنوان:

(Board of directors and quality of financial reports of quoted banks: evidence from nigeria)

(مجلس الإدارة وجودة التقارير المالية للبنوك المسعرة: أدلة من نيجيريا)

تم إجراء هذه الدراسة لاختبار ستة خصائص (الحجم، الاجتماعات، الاستقلال، الجنس، مدة العضوية، والخبرة) تمثل مجلس الإدارة وأثرها على جودة التقارير المالية. بالاعتماد على التحليل

الارتباط لاختبار تأثير مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية، وتكونت العينة من (12) مصرف. وتوصلت الى أن مجلس الإدارة يظهر تأثيرا كبيرا في تحسين جودة التقارير المالية. وخلصت أن جودة التقارير المالية ستكون ذا تأثير أكبر إذا ما تم زيادة حجم مجلس الإدارة. وتبين ان مدة ولاية وخبرت مجلس الإدارة تؤدي إلى تقليل من جودة ونوعية التقارير. وأن استقلالية والاجتماعات وتنوع الجنس لمجلس الإدارة على تعزيز جودة التقارير المالية. وأوصت الدراسة إلى التوسع في عدد أعضاء مجلس الإدارة حيث أظهرت انه يسهم في يعزز جودة التقارير المالية، واوصت بتقليص مدة ولاية أعضاء مجلس الإدارة لأنها تقلل من جودة التقارير المالية.

دراسة (Aifuwa & Embele, 2019)، بعنوان:

(Board Characteristics and Financial Reporting Quality)

(خصائص مجلس الإدارة وجودة التقارير المالية)

أُجريت هذه الدراسة لفحص تأثير خصائص مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية لشركات التصنيع المدرجة. كانت الدراسة مدفوعة بفلسفة البحث الوصفي ونهج البحث الاستنتاجي باستخدام تصميم البحث الكمي متعدد الأساليب. وتم استخدام الإحصاء الوصفي والاستنتاجي لتلخيص البيانات واستخلاص النتائج من مجتمع الدراسة. وبالاعتماد على أسلوب الانحدار الخطي. توصلت الى أن جودة تقارير الشركات تتأثر بخيرة مجلس الإدارة ، وأن استقلال وتنوع مجلس الإدارة ليس لهما أثر كبير على جودة التقارير الشركات، وأن خصائص مجلس الإدارة تؤثر بصورة جزئية على جودة التقارير المالية. وقد اوصت الدراسة بتخفيض عدد الأعضاء لخفض تكاليف الإدارة المبالغ فيها.

دراسة (DHARMADASA, 2018)، بعنوان:

(Board Involvement on Earnings Per Share (Eps): Evidence from A Developing Economy)

(مشاركة مجلس الإدارة في ربحية السهم (Eps): دليل من الاقتصاد النامي)

يهدف هذا البحث إلى معرفة تأثير مشاركة مجلس الإدارة على ربحية السهم. استخدمت هذه الدراسة لتحليل البيانات المتاحة للجمهور نماذج الارتباط والانحدار على العينة المكونة من 69 شركة لعام 2011. ويشير الباحث إلى استخدام البيانات المقطعية. وقد تم تطبيق العديد من الاختبارات التشخيصية لتعزيز صحة النتائج. تظهر النتائج أن حصص الأعضاء وحجم المجلس ومهارات المجلس لها أثر ايجابي على الأداء. تعتبر معايير حوكمة الشركات امراً ضرورية جداً لكل مؤسسة ويجب تشجيعها وممارستها لصالح المستثمرين والمساهمين وأصحاب المصلحة الآخرين. ومن الجدير بالذكر أنه من دولة نامية مثل نيجيريا، وخاصة في أفريقيا جنوب الصحراء الكبرى، فإن هذه الورقة هي الأولى من نوعها وتقدم أدلة على تأثير مشاركة مجلس الإدارة على ربحية السهم. توفر هذه الورقة معلومات مفيدة ذات قيمة كبيرة لصانعي السياسات والأوساط الأكاديمية والشركات وأصحاب المصلحة الآخرين.

دراسة (Aloui & Jarbou, 2018)، بعنوان:

(The effects of corporate governance on the stock return volatility: during the financial crisis)

(آثار حوكمة الشركات على تقلبات عوائد الأسهم: خلال الأزمة المالية)

بحثت هذه الدراسة في العلاقة السببية بين المتغيرات (تقلب عوائد الأسهم، والمديرين الخارجيين، والمديرين المستقلين ومتغيرات التحكم في نماذج بيانات لوحة المعادلات المتزامنة) وكان حجم العينة مكون من 89 شركة للفترة 2006-2012. تظهر نتائج الدراسة أن نسبة المديرين الخارجيين تؤدي إلى زعزعة استقرار تقلبات أسعار الأسهم. في حين أن المديرين المستقلين يعملون على استقرار

تقلبات عوائد الأسهم. وبالتالي، تشير الأدلة إلى وجود علاقة سببية ثنائية الاتجاه بين المديرين الخارجيين وتقلب عوائد الأسهم. وفي نفس السياق، فإن تقلب عوائد الأسهم والمديرين الخارجيين مترابطان. وايضاً تم تحديد علاقة سببية أحادية الاتجاه تمتد من المديرين الخارجيين إلى تقلبات عوائد الأسهم ومن المديرين المستقلين إلى تقلبات عوائد الأسهم. تظهر النتائج التجريبية أن نسبة المديرين الخارجيين الحاصلين على درجات علمية أجنبية متقدمة تعمل على استقرار تقلبات أسعار الأسهم. تظهر الاستنتاجات التي تم الوصول إليها أن أهمية الحوكمة تكمن في مساعد المستثمرين والاقتصاديين الماليين في فهم سلوك أسعار الأسهم خلال الأزمة المالية.

(8-2) ملخص عن الدراسات السابقة

بعد الاطلاع والبحث في الدراسات السابقة واستعراض ما تقاطع منها مع متغيرات الدراسة،

نلخص أهم ما جاء فيها:

الجدول (1-2) ملخص الدراسات السابقة

أسم الباحث	عنوان الدراسة	النتائج	مدى المساهمة في الدراسة الحالية
(أحمد، 2023)	أثر خصائص مجلس الإدارة على تقلبات عوائد الأسهم وانعكاس ذلك على الاستمرارية في ضوء الازمة الروسية الاوكرانية.	وجود علاقة سلبية بين خصائص مجلس الإدارة وتقلبات عوائد الأسهم. مع وجود علاقة عكسية لتقلبات عوائد الأسهم واستمرارية الشركات	اختبار العلاقة بين خصائص مجلس الإدارة وعائد السهم، والتعرف على خصائص مجلس الإدارة
(Doku et al, 2023)	Impact of corporate board size and board independence on stock returns volatility	ان حجم مجلس الإدارة الكبير يخفض من تقلب عوائد الأسهم وان استقلالية المجلس ذات أثر ايجابي على عوائد الأسهم وان زيادة عدد المديرين الخارجيين لا يؤثر على تقلب العوائد	توضيح العلاقة بين استقلالية مجلس الإدارة والعائد
(حمادي، 2022)	تأثير الخصائص الديموغرافية لمجلس الإدارة في جودة التقارير المالية: دراسة تطبيقية على عينة من الشركات العراقية المدرجة في بورصة العراق	هناك أثر ايجابي لتنوع الجنس ومستوى التعليم والعمر على جودة المستحقات، فيما توجد علاقة ارتباط بين تنوع الجنسية والتحفز المحاسبي	معرفة نوع العلاقة بين مؤشرات مجلس الإدارة (تنوع الجنس، مستوى التعليم) على جودة التقارير المالية

أسم الباحث	عنوان الدراسة	النتائج	مدى المساهمة في الدراسة الحالية
(الحربي، 2021)	أثر حوكمة الشركات على جودة التقارير المالية: دراسة تطبيقية على البنوك المدرجة في سوق المالي السعودي	وجود أثر لبعض اليات الحوكمة (تركز الملكية، حجم المجلس، لجنة التدقيق) على جودة التقارير المالية، اما اليات الحوكمة الاخرى فلا يوجد لها أثر على جودة التقارير المالية	التعرف على أثر اليات الحوكمة في جودة التقارير المالية في البيئة السعودية
(محمد، 2021)	أثر خصائص مجلس الإدارة على الأداء المالي: دراسة تطبيقية على البنوك التجارية في الاردن	وجود علاقة إيجابية بين (الشهادات المهنية، وتعدد العضوية) وعائد السهم وعائد الاصول وجود علاقة سلبية لتنوع الجنس على عائد السهم وعائد الاصول	التعرف على علاقة خصائص مجلس الإدارة بعائد السهم
(Ajibulu et al., 2021)	BOARD OF DIRECTORS AND QUALITY OF FINANCIAL REPORTS OF QUOTED BANKS: EVIDENCE	وجود تأثير هائل لخصائص مجلس الإدارة في اعداد التقارير المالية	الاستفادة من طرق القياس لمعرفة العوامل التي تساعد في تحسين جودة التقارير وعائد السهم
(غريب و الميهي، 2020)	أثر آليات الحوكمة الداخلية على جودة التقارير المالية ومعدل صافي الربح السنوي	وجود علاقة إيجابية لمجلس الإدارة على معدل الربح السنوي	الاستفادة من طريقة قياس أثر خصائص مجلس الإدارة وعائد السهم
(Aifuwa&Embele, 2019)	Board Characteristics and Financial Reporting Quality	ان خصائص مجلس الإدارة تؤثر بشكل جزئي على التقارير المالية	معرفة طرق قياس جودة التقارير المالية

مدى المساهمة في الدراسة الحالية	النتائج	عنوان الدراسة	أسم الباحث
التعرف على العلاقة بين خصائص مجلس وجودة التقارير المالية بوجود لجنة التدقيق كمتغير وسيط في البيئة الاردنية	وجود أثر لخصائص مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية وان لجنة التدقيق تعمل كمتغير وسيط	أثر خصائص مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية ودور لجان التدقيق كمتغير وسيط: دراسة تطبيقية على القطاعي الخدمي الأردني	(الفراش، 2019)
التعرف أكثر على عائد السهم والعوامل التي تؤدي إلى عدم استقرار عوائد الأسهم	تشير النتائج إلى ان المديرين الخارجيين يؤدي إلى زعزعة استقرار الأسهم في حين ان المديرين المستقلين يعزز استقرار الأسهم	The effects of corporate governance on the stock return volatility	(Aloui&Jarbou, 2018)
الاستفادة من فهم خصائص مجلس الإدارة ومعرفة كيف تؤثر على عائد السهم	توصلت إلى وجود أثر كبير لمجلس الإدارة على الأداء	Board Involvement on Earnings Per Share (Eps)	(DHARMADASA, 2018)
معرفة كيف تؤثر خصائص مجلس الإدارة على إدارة الأرباح	وجود ارتباط غير معنوي بين خصائص مجلس الإدارة وجودة الأرباح	أثر خصائص مجلس الإدارة علي جودة الأرباح كمتقياس لجودة التقارير المالية	(الفولي، 2018)
فهم العلاقة بين حوكمة الشركات وجودة التقارير المالية	توصلت إلى ان الشركات تطبق الحوكمة بنسبة 80% وان الشركات ذات جودة تقارير منخفضة بنسبة 42%. وان الحوكمة لها أثر ايجابي على جودة التقارير المالية	أثر حوكمة الشركات في جودة التقارير المالية: دراسة تطبيقية على هيئة الأوراق والأسواق المالية السورية	(شهيد والعيسى، 2018)

(2-9) ما يميز هذه الدراسة عن الدراسات السابقة

من خلال استعراض الدراسات او البحوث السابقة يبدو واضحاً اختلاف نتائج الدراسات الاخرى التي بحثت في أثر خصائص مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية وعلى عائد السهم، وكما يبدو جلياً قلة الدراسات التي أُجريت على المصارف العراقية رغم أهميتها، يرى الباحث أن هذه الدراسة تختلف عن الدراسات السابقة بالآتي:

- أن هذه الدراسة تعد ثالث دراسة يتم إجراؤها في بيئة الأعمال العراقية التي بحثت في خصائص مجلس الإدارة بعد دراسة (جاسم، 2021؛ وحمادي، 2022)، وبالتالي فإن هذه الدراسة ستعزز الدراسات في هذا المجال وتضيف الى البيئة العراقية المزيد من النتائج.
- على الرغم من أن هناك دراستين سابقتين بحثت في موضوع الدراسة، إلا أن هذه الدراسة تتميز عما سبقها من الدراسات الأخرى من حيث مجتمع ومتغيرات الدراسة، كما تتميز بحداتها، حيث تم إجراؤها في عام (2024) وتطبيقها على البيانات المالية للبنوك العراقية خلال الفترة ما بين (2018-2022).

الفصل الثالث

منهجية الدراسة (الطريقة والإجراءات)

(1-3) تمهيد

(2-3) المنهج المستخدمة في الدراسة

(3-3) مصادر جمع بيانات الدراسة

(4-3) مجتمع الدراسة وعينتها

(5-3) متغيرات الدراسة واساليب قياسها

(6-3) النموذج القياسي للدراسة

(7-3) ملائمة أنموذج الدراسة للتحليل الإحصائية المستخدمة

(8-3) الأساليب أو الطرق الإحصائية المستخدمة في الدراسة

الفصل الثالث

منهجية الدراسة (الطريقة والإجراءات)

(1-3) تمهيد

يتضمن هذا الفصل وصفا لمجتمع الدراسة والعينة واداة الدراسة وثباتها والمراحل والخطوات المتبعة لتحقيق اهداف الدراسة كما يتضمن اجراءات الدراسة الاحصائية وأساليب جمع بيانات الدراسة.

(2-3) المنهج المستخدم في الدراسة

تم إجراء التحليل الوصفي لبيانات المصارف المنشورة بالاعتماد على البرنامج الاحصائي (SPSS)، بهدف الوصول الى الانحراف المعياري و الوسط الحسابي، كذلك تم اختيار نموذج الانحدار الخطي البسيط والمتعدد، لتحليل أثر (خصائص مجلس الادارة) على (جودة التقارير المالية و العائد على السهم) في المصارف عينة خلال فترة الدراسة.

(3-3) مصادر جمع البيانات

تم جمع بيانات الدراسة من خلال:

مصادر ثانوية: الكتب والمؤلفات والمجلات العلمية والمؤتمرات والأبحاث المنشورة والدراسات الجامعية ذات العلاقة بموضوع الدراسة، والمجلات العلمية، والأبحاث المنشورة، والوثائق، وذلك بهدف بناء الإطار النظري للدراسة.

مصادر اولية: البيانات الأساسية المتعلقة بالدراسة، وذلك من خلال الاعتماد على البيانات المنشورة والنشرات الاحصائية للبنوك المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للفترة المالية (2018-2022)، وذلك للإطار التطبيقي لاستخراج قيم متغيرات الدراسة.

(3-4) مجتمع الدراسة وعينتها

تم اختيار المصارف العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية كمجتمع للدراسة والبالغ عددها (40) بنك وفق البيانات المنشورة والمفصّل عنها على موقع هيئة الأوراق المالية العراقية للعام (2024)، أما عينة الدراسة فتكونت من (30) مصرف والتي تشكل تقريباً 75% من مجموع المصارف المدرجة، حيث تم استبعاد عشرة مصارف لأسباب تتعلق بعدم ادراج عدد منها ضمن فترة الدراسة (2018-2022)، كذلك عدم البيانات المتعلقة بخصائص مجلس الإدارة (الاستقلالية، الخبرة المهنية والمالية لمجلس الإدارة) في التقارير المنشورة، التي تم الاعتماد عليها في استخراج البيانات المناسبة.

الجدول رقم (3-1) عينة الدراسة من المصارف العراقية

الرقم	اسم البنك
1	المصرف الأهلي
2.	المصرف التجاري العراقي
3.	المصرف الدولي الاسلامي
4.	المصرف العراقي الإسلامي للاستثمار والتنمية
5.	المصرف الوطني الإسلامي
6.	مصرف أربيل للاستثمار والتمويل
7.	مصرف اسيا العراق الإسلامي للاستثمار والتمويل
8.	مصرف اشور الدولي للاستثمار
9.	مصرف الائتمان العراقي
10.	مصرف الاقتصاد للاستثمار والتمويل
11.	مصرف الإقليم التجاري
12.	مصرف الانصاري الإسلامي للاستثمار والتمويل
13.	مصرف التنمية الدولي للاستثمار والتمويل
14.	مصرف الثقة الدولي الإسلامي
15.	مصرف الجنوب الإسلامي للاستثمار والتمويل
16.	مصرف الشرق الأوسط العراقي للاستثمار
17.	مصرف الطيف الإسلامي للاستثمار والتمويل

الرقم	اسم البنك
.18	مصرف العربية الإسلامي
.19	مصرف العطاء الإسلامي للاستثمار والتمويل
.20	مصرف القابض الاسلامي للاستثمار والتمويل
.21	مصرف القرطاس الاسلامي
.22	مصرف المستشار الاسلامي للاستثمار والتمويل
.23	مصرف المنصور للاستثمار
.24	مصرف ايلاف الاسلامي
.25	مصرف بغداد
.26	مصرف جيهان للاستثمار والتمويل الاسلامي
.27	مصرف زين العراق الاسلامي للاستثمار والتمويل
.28	مصرف سومر التجاري
.29	مصرف عبر العراق للاستثمار
.30	مصرف نور العراق الاسلامي للاستثمار والتمويل

(3-5) متغيرات الدراسة وأساليب قياسها

تم قياس متغيرات الدراسة بالاعتماد على التقارير والقوائم المالية السنوية لمصارف العراقية،

وخلال الفترة المالية (2018-2022) وتم قياس متغيرات الدراسة كما يلي:

الجدول رقم (3-2) قياس متغيرات الدراسة

المتغيرات	طريقة القياس
المتغير المستقل	= عدد الاعضاء المستقلين / عدد الاعضاء الكلي (Ahmad & Abdulmalik, 2016)
خصائص مجلس الإدارة	= عدد الاعضاء الذين لديهم خبرة مالية ومحاسبية / عدد الاعضاء الكلي (Golka & van der Zwan, 2022)
	= عدد الاعضاء من النساء / عدد الاعضاء الكلي (الخدّاش والوشلي، 2019)
	= عدد سنوات اشغال المنصب (Krishnamurti et al, 2021)
المتغير التابع	جودة التقارير المالية
	اعتمدت الدراسة الحالية على إدارة الأرباح كمقياس بديل لجودة التقارير المالية باعتبار ان إدارة الأرباح تؤثر سلباً

طريقة القياس	المتغيرات
<p>على التقارير، وذلك باستخدام نموذج ميلر، ويتم قياس إدارة الأرباح من خلال مؤشر ميلر، حيث يُفترض إن اختلاف تلك النسبة عن الصفر يوفر مؤشراً على وجود إدارة الأرباح، من خلال الصورة التالية: (Miller, 2007)</p> $MR = (\Delta WC/CFO)_{t1} - (\Delta WC/CFO)_{t0}$ <p>حيث إن:</p> <p>MR تشير إلى نسبة ميلر</p> <p>ΔWC: تشير إلى التغير في رأس المال العامل</p> <p>CFO: تشير إلى صافي التدفقات النقدية التشغيلية</p> <p>t1: السنة السابقة</p> <p>t0: السنة الحالية</p>	
<p>صافي الربح / عدد الاسهم العادية (Kieso et al,) (2014)</p>	<p>العائد على السهم</p> <p>المتغير التابع</p>

(3-6) النموذج القياسي للدراسة

تم تطوير نموذجين لقياس أثر خصائص مجلس الإدارة في تحسين جودة التقارير المالية وعائد

السهم للبنوك العراقية كما يلي:

النموذج الأول: تحليل أثر خصائص مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية، وتم تصميم النموذج على النحو التالي:

$$QFR = \alpha + \beta_1 IBD + \beta_2 EBD + \beta_3 EWBD + \beta_4 RCEO + e_i$$

حيث أن:

- QFR = جودة التقارير المالية
- α = قيمة المعامل الثابت
- IBD = استقلالية مجلس الإدارة
- EBD = الخبرة المهنية والمالية لمجلس الإدارة
- EWBD = تمثيل النساء في مجلس الإدارة
- RCEO = مدة بقاء المدير التنفيذي
- e_i = معامل الخطأ

النموذج الثاني: يقيس أثر خصائص مجلس الإدارة على عائد السهم، وتم بناء النموذج على النحو

التالي:

$$EPS = \alpha + \beta_1 IBD + \beta_2 EBD + \beta_3 EWBD + \beta_4 RCEO + e_i$$

حيث أن:

- EPS = العائد على السهم
- α = قيمة المعامل الثابت
- IBD = استقلالية مجلس الإدارة
- EBD = الخبرة المهنية والمالية لمجلس الإدارة
- EWBD = تمثيل النساء في مجلس الإدارة
- RCEO = مدة بقاء المدير التنفيذي
- e_i = معامل الخطأ

(7-3) ملائمة نموذج الدراسة للتحليل الإحصائية المستخدم

للتأكد من موضوعية نتائج الدراسة وعدم وجود مشكلة إحصائية في البيانات المستخدمة تم الاعتماد على الانحدار الخطي المتعدد لقياس العلاقة بين المتغير المستقل والمتغيرات التابعة، واختبار العلاقة بين المتغيرات، فإذا كانت قوية دل ذلك على ان النموذج ضعيف ولا يصلح للدراسة لأن النتائج ستكون ضعيفة وغير موثوقة. لذا تم إجراء عدة اختبارات كالتالي:

(1-7-3) اختبار الارتباط الخطي المتعدد (Multicellularity)

لتحليل تداخل الارتباط بين المتغيرات المستقلة (خصائص مجلس الإدارة)، تم الاعتماد على اختبار التباين المسموح به (Tolerance) لكل متغير ومن ثم ايجاد معامل تضخم التباين (VIF) Variance Inflation Factor لاكتشاف ما إذا كانت هناك تداخل خطي متعدد بين بيانات ابعاد المتغير المستقل (خصائص مجلس الإدارة). ونتيجة هذا الاختبار مبينة في جدول (3-3).

الجدول رقم (3-3) نتائج تحليل الارتباط للمتغير المستقل (خصائص مجلس الإدارة)

التباين المسموح به (Tolerance)	معامل تضخم التباين (VIF)	خصائص مجلس الإدارة
.834	1.199	استقلالية مجلس الإدارة
.939	1.065	الخبرة المهنية والمالية لمجلس الإدارة
.930	1.076	تمثيل النساء في مجلس الإدارة
.889	1.125	مدة بقاء المدير التنفيذي

يوضح الجدول رقم (3-3) عدم وجود مشكلة ارتباط خطي متعدد بين الأبعاد المستقلة حيث أن قيمة

(VIF) كانت جميعها أقل من (5) وأكبر من (1) كما أن قيم (Tolerance) انحصرت بين (1 و0.02).

(2-7-3) اختبار معامل الارتباط بين الأبعاد المستقلة (Correlation Pearson)

تم الاعتماد على معامل ارتباط (Correlation Pearson) للتأكد من عدم وجود مشكلة ارتباط

خطي (خصائص مجلس الإدارة)، فإذا كانت قيمة معامل الارتباط أقل من (80%) دل ذلك على

عدم وجود مشكلة ارتباط خطي للأبعاد المستقلة.

الجدول رقم (4-3) مصفوفة بيرسون (Correlation Pearson) للمتغير (خصائص مجلس الإدارة)

ابعاد المتغير المستقل	استقلالية مجلس الإدارة	الخبرة المهنية والمالية لمجلس الإدارة	تمثيل النساء في مجلس الإدارة	مدة بقاء المدير التنفيذي
استقلالية مجلس الإدارة	1			
الخبرة المهنية والمالية لمجلس الإدارة	.159	1		
تمثيل النساء في مجلس الإدارة	.196*	-.096-	1	
مدة بقاء المدير التنفيذي	.286**	-.073-	-.046-	1

الجدول رقم (3-4) يوضح عدم وجود مشكلة ارتباط خطي متعدد عالي، حيث ان جميع القيم كانت أقل من (80%)، وأن أعلى قيمة كانت (0.286) بين الأبعاد (مدة بقاء المدير التنفيذي) و (استقلالية مجلس الإدارة).

(3-7-3) اختبار الارتباط الذاتي

بالاعتماد على اختبار (Durbin-Watson) وهما قيمة (du) العليا وقيمة (di) الدنيا للتأكد من أن البيانات تخلو من مشكلة الارتباط الذاتي في نموذج الانحدار، حيث ان قيمة درين- واتسون يجب تتحصر بين القيم (0-4).

الجدول رقم (3-5) نتائج اختبار الارتباط الذاتي (D-W)

الفرضية	قيمة المحسوبة (D-W)	قيمة العليا (du)	قيمة الدنيا (di)	نتيجة الاختبار
الرئيسة الاولى	1.942	1.76	1.59	لا توجد مشكلة
الرئيسة الثانية	1.836	1.76	1.59	ارتباط ذاتي

يوضح الجدول رقم (3-5) عدم وجود مشكلة ارتباط ذاتي وإمكانية استخدامها في الدراسة، حيث

أن اختبار (Durbin-Watson) أظهر أن قيمة (D-W) المحسوبة أكبر من قيمة (du) العليا.

(8-3) الأساليب الإحصائية المستخدمة في الدراسة

لمعالجة بيانات الدراسة تم الاعتماد في الدراسة الحالية على برمجية (SPSS- V.26)، كما

موضح في الشكل رقم (1-3).

الشكل رقم (1-3) المناهج أو الأساليب الإحصائية المستخدمة في الدراسة



الفصل الرابع

نتائج الدراسة (التحليل الإحصائي واختبار الفرضيات)

(1-4) تمهيد

(2-4) الإحصاءات الوصفية للدراسة ومتغيراتها

(3-4) مصفوفة الارتباط لمتغيرات الدراسة

(4-4) اختبار فرضيات الدراسة

الفصل الرابع

نتائج الدراسة

(1-4) تمهيد

يعرض في هذا الفصل النتائج التي تم التوصل اليها من التحليل الإحصائي حيث تم تقسيم هذا الفصل إلى ثلاثة اقسام، يتضمن القسم الأول تصويراً للبيانات التي تم جمعها كعينة للدراسة بالاعتماد على التحليل الوصفي من خلال (القيم العليا والدنيا، والانحراف المعياري، والمتوسط الحسابي)، في حين تضمن القسم الثاني تحليل معامل ارتباط بيرسون الخطي (Carillion Pearson) بين متغيرات الدراسة وذلك فقط لاختبار العلاقة بين المتغيرات الدراسة، وأخيراً تضمن القسم الثالث تحليل الانحدار البسيط للوصول الى اختبار فرضيات الدراسة.

(2-4) الإحصاءات الوصفية للدراسة ومتغيراتها

تبحث هذه الدراسة في أثر خصائص مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية وعلى عائد السهم في المصارف العراقية، وللوصول الى هدف الدراسة تم تحليل البيانات التي تم جمعها من خلال التحليل الوصفي لمتغيرات الدراسة وتشمل هذه البيانات عينة مكونة من (30) مصرف، يوضح الجدول رقم (1-4) نتائج تحليل المنهج الوصفي للعلاقة بين متغيرات الدراسة:

الجدول رقم (1-4) نتائج تحليل المنهج الوصفي للعلاقة بين متغيرات الدراسة

الانحراف المعياري	الوسط الحسابي	أدنى قيمة	اعلى قيمة	المتغيرات
0.257561	0.58199	0.142	0.857	استقلالية مجلس الادارة
0.253993	0.40275	0.000	0.875	الخبرة المهنية والمالية لمجلس الإدارة
0.123592	0.12235	0.000	0.571	تمثيل النساء في مجلس الإدارة
2.661348	3.46667	1.000	16.000	مدة بقاء المدير التنفيذي
1.397080	-0.13460	-4.3000	3.910	جودة التقارير المالية
0.099248	0.03780	-0.066	0.520	عائد السهم

بالنظر الى نتائج التحليل الوصفي المعروضة في الجدول رقم (4-1) أعلاه، يمكن ملاحظة تدني قيمة الانحراف المعياري لنسبة استقلالية مجلس الإدارة لدى المصارف العراقية، حيث بلغت (0,25)، يرجع ذلك الى عدم وجود فرق كبير بين النسب العليا والنسب الدنيا، حيث بلغت أدنى نسبة لاستقلالية مجلس الإدارة (14%)، في حين بلغت أعلى نسبة لاستقلالية مجلس الإدارة (0.85)، وفيما يتعلق بنسبة الوسط الحسابي لنسبة استقلال المجلس والبالغة (0.58)، فهي تعني ان أعضاء مجلس الادارة المستقلين يساوي (58%) من العدد الكلي لأعضاء مجلس، وكلما ارتفعت هذه النسبة دل ذلك على تمتع المجلس بالاستقلالية.

كما يلاحظ تدني قيمة الانحراف المعياري لنسبة الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الادارة لدى المصارف العراقية، حيث بلغت (0.25)، ويرجع ذلك الى عدم وجود فارق كبير بين النسب العليا والنسب الدنيا، حيث بلغت أدنى نسبة للخبرة المالية والمهنية لأعضاء مجلس الادارة (0%)، وفي نفس الوقت كانت أعلى نسبة للخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الادارة (0.87)، وفيما يتعلق بنسبة الوسط الحسابي لنسبة الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الادارة والبالغة (0.40)، فهي تعني أن عدد أعضاء مجلس الادارة ممن لديهم خبرة مالية ومهنية يساوي (40%) من عدد أعضاء مجلس الادارة الكلي، وكلما ارتفعت هذه النسبة دل ذلك على تمتع مجلس الادارة بالخبرة المالية والمهنية.

أما فيما يتعلق بتمثيل النساء في مجلس الادارة لدى المصارف العراقية، فقد بلغت قيمة الانحراف المعياري (0.12)، ويرجع ذلك الى عدم وجود فارق كبير بين النسب العليا والنسب الدنيا، حيث بلغت أدنى نسبة لتمثيل النساء في مجلس الادارة (0%)، في حين كانت أعلى نسبة لتمثيل النساء في مجلس الادارة (0.571)، أما نسبة الوسط الحسابي لنسبة (تمثيل النساء) والبالغة (0.12)، فهي تعني أن عدد أعضاء مجلس الادارة من النساء يساوي (12%) من عدد أعضاء مجلس الادارة الكلي،

وكلما ارتفعت هذه النسبة كلما زاد تمثيل النساء في المجلس. وتشير هذه النتيجة الى ضعف تواجد النساء في المراكز الادارية العليا لدى المصارف العراقية.

كما يلاحظ ارتفاع قيمة الانحراف المعياري لفترة بقاء المدير التنفيذي في منصبه لدى المصارف العراقية، حيث بلغت (2.66)، ويرجع ذلك الى وجود فارق كبير بين النسب العليا والنسب الدنيا، حيث بلغت أدنى فترة لبقاء المدير التنفيذي في منصبه (1) سنة واحدة، في حين بلغت أعلى فترة لبقاء المدير التنفيذي في منصبه (16) سنة، أما نسبة الوسط الحسابي (فترة بقاء المدير التنفيذي) في منصبه والبالغة (3.4) سنة، وهذا يشير إلى وجود تباين كبير في فترات الاستمرارية للمديرين التنفيذيين في المصارف، وإن هذا التباين يمكن أن يكون نتيجة عوامل عدة، مثل التغيير في السياسات المصرفية، والأداء المالي للمصارف، والثقة المؤسسية، بالإضافة الى أهمية إدارة عملية تعيين واستمرارية المدير التنفيذي بشكل فعال في المصارف، حيث إن اختيار المدير التنفيذي يتم بناءً على الكفاءة والخبرة والمساهمة في نجاح المصرف.

أما فيما يخص (جودة التقارير المالية) لدى المصارف العراقية، فقد بلغت قيمة (الانحراف المعياري) (1.39)، ويرجع ذلك إلى وجود فارق كبير بين النسب العليا والنسب الدنيا، حيث بلغت أدنى قيمة (جودة التقارير المالية) (-4.3)، أما أعلى قيمة فبلغت (3.91)، أما قيمة الوسط الحسابي (جودة التقارير المالية) والبالغة (-0.13)، فهي تدل على أن إدارة المصارف العراقية تمارس إدارة الأرباح، مما يؤثر بشكل سلبي على (جودة التقارير المالية)، وذلك لأن قيم (مؤشر ميلر) لا تساوي صفرًا. وتجدر الإشارة إلى أن جميع البنوك ضمن عينة الدراسة تمارس إدارة الأرباح، الملحق رقم (1) يبين نسب مؤشر ميلر لدى المصارف العراقية.

أما بالنسبة لعائد السهم لدى المصارف العراقية، فقد بلغت قيمة الانحراف المعياري (0.099)، ويرجع ذلك إلى عدم وجود فارق كبير بين النسب العليا والنسب الدنيا، حيث بلغت أدنى قيمة (جودة التقارير المالية) (-0.066)، في حين كانت أعلى قيمة للعائد على السهم (0.52)، وفيما يتعلق بقيمة الوسط الحسابي قيمة للعائد على السهم والبالغة (0.037)، وهي تشير إلى استقرار وتوازن في أداء المصارف وقدرتها على تحقيق عوائد مستدامة للمساهمين، حيث إن معدل العائد على السهم يعكس العائد الذي يحققه المساهمون على استثماراتهم في المصرف، وأن ارتفاع قيمة العائد على السهم أن يشير إلى نجاح وربحية المصارف، وكفاءة إدارة المصرف في توليد الأرباح.

(3-4) مصفوفة الارتباط لمتغيرات الدراسة

تم الاعتماد على مصفوفة ارتباط بيرسون الخطي من أجل تحديد نوع العلاقة بين متغيرات

الدراسة على النحو الآتي:

الجدول رقم (2-4) نتائج مصفوفة ارتباط بيرسون الخطي بين متغيرات الدراسة

المتغيرات	استقلالية مجلس الإدارة	الخبرة المهنية والمالية لمجلس الإدارة	تمثيل النساء في مجلس الإدارة	مدة بقاء المدير التنفيذي
جودة التقارير المالية	0.236**	0.310**	0.064	0.164*
عائد السهم	0.267**	0.270**	-0.048-	0.136
	0.004	0.000	0.434	0.044
	0.001	0.001	0.564	0.096
*معنوي عند مستوى (0.05)				

بالنظر للبيانات الإحصائية المعروضة في الجدول رقم (4-2) أعلاه يتضح ما يلي :

1. توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين (استقلالية مجلس الإدارة) وبين (جودة التقارير المالية)، حيث أن قيمة معامل الارتباط الخطي بلغت (Sig= 0.004)، فيما بلغت قيمة الدلالة الإحصائية (R= 0.286)، عند مستوى ثقة (0.95)، والتي تشير الى وجود علاقة طردية ذات دلالة إحصائية، أي أن (جودة التقارير المالية) للمصارف العراقية تزداد بازدياد درجة استقلالية مجلس الإدارة.
2. توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين (الخبرة المهنية والمالية لمجلس الإدارة) وبين (جودة التقارير المالية)، إذ بلغت نسبة الارتباط (Sig= 0.000)، فيما بلغت قيمة الدلالة الإحصائية (R= 0.310)، عند مستوى ثقة (0.95)، أي ان هناك علاقة طردية بين المتغيرين، مما يعني أن (جودة التقارير المالية) للمصارف العراقية تزداد بازدياد الخبرة المهنية والمالية لمجلس الادارة.
3. لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين (تمثيل النساء في مجلس الإدارة) وبين (جودة التقارير المالية)، إذ بلغت نسبة الارتباط (Sig= 0.434)، فيما بلغت قيمة الدلالة الإحصائية (R=0.064)، عند مستوى ثقة (0.95)، أي عدم علاقة بين المتغيرين، مما يعني أن جودة التقارير المالية للمصارف العراقية لا ترتبط بنسبة تمثيل النساء في مجلس الادارة.
4. توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين (مدة بقاء المدير التنفيذي) وبين (جودة التقارير المالية)، إذ بلغت نسبة الارتباط (Sig= 0.044)، فيما بلغت قيمة الدلالة الإحصائية (R = 0.164) ، عند مستوى ثقة (0.95)، والتي تدل على وجود علاقة طردية ذات دلالة إحصائية، أي أن جودة التقارير المالية للمصارف العراقية تزداد بازدياد مدة بقاء المدير التنفيذي.
5. توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين (استقلالية مجلس الإدارة) وبين (عائد السهم)، إذ بلغت نسبة الارتباط (Sig= 0.001)، فيما بلغت قيمة الدلالة الإحصائية (R = 0.267)، عند مستوى

ثقة (0.95)، والتي تشير الى وجود علاقة طردية ذات دلالة إحصائية، مما يعني أن العائد

على السهم للمصارف العراقية يزداد بازدياد درجة استقلالية مجلس الإدارة.

6. توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين (الخبرة المهنية والمالية لمجلس الإدارة) وبين (عائد السهم)،

إذ بلغت نسبة الارتباط (Sig= 0.001)، فيما بلغت قيمة الدلالة الإحصائية (R = 0.270)، عند

مستوى ثقة (0.95)، والتي تشير الى وجود علاقة طردية ذات دلالة إحصائية، أي أن العائد على

السهم للمصارف العراقية يزداد بازدياد الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة.

7. لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين (تمثيل النساء في مجلس الإدارة) وبين (عائد السهم)،

إذ بلغت نسبة الارتباط (Sig= 0.564)، فيما بلغت قيمة الدلالة الإحصائية (-R= 0.048)، عند

مستوى ثقة (0.95)، والتي تشير الى عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية، أي أن العائد

على السهم للمصارف العراقية لا يرتبط بنسبة تمثيل النساء في مجلس الإدارة.

8. لا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين (مدة بقاء المدير التنفيذي) وبين (عائد السهم)، إذ

بلغت نسبة الارتباط (Si 0.096)، فيما بلغت قيمة الدلالة الإحصائية (R = 0.136)، عند

مستوى ثقة (0.95)، والتي تشير عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية، أي أن العائد على

السهم للمصارف العراقية لا يرتبط بمدة بقاء المدير التنفيذي.

(4-4) اختبار الفرضيات

تم استخدام تحليل نموذج الانحدار الخطي المتعدد والبسيط للتعرف على أثر المتغير المستقل

على المتغيرات التابعة بناء على الفرضيات التي تم تحديدها في الفصل الأول.

(1-4-4) الفرضية الرئيسية الأولى

للتأكد من مدى صحة الفرضية الرئيسية الأولى وهي كالآتي:

H01: لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) لخصائص مجلس الإدارة

(استقلالية مجلس الإدارة، الخبرات المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة، تمثيل النساء في

مجلس الإدارة، فترة بقاء المدير التنفيذي في منصبه) على جودة التقارير المالية في المصارف

المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

وللتعرف على أثر خصائص مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية في المصارف المدرجة في

سوق العراق للأوراق المالية، وكما هو مبين في الجدول رقم (3-4).

الجدول رقم (3-4) نتائج اختبار نموذج الانحدار المتعدد للفرضية الرئيسية الأولى

جدول المعاملات					خصائص مجلس الإدارة	المتغير التابع
t Sig	t المحسوبة	Beta (β)	الخطأ المعياري	B		
0.127	1.534	0.128	0.453	0.695	استقلالية مجلس الإدارة	جودة التقارير المالية
0.000	3.918	0.308	0.433	1.697	الخبرة المهنية والمالية لمجلس الإدارة	
0.338	0.962	0.076	0.894	0.860	تمثيل النساء في مجلس الإدارة	
0.059	1.902	0.154	0.042	0.081	مدة بقاء المدير التنفيذي	
0.395					نسبة الارتباط بين المتغيرات	
0.156					نسبة التفسير (التحديد)	
0.133					نسبة التفسير المعدلة (التحديد المعدل)	
0.000					قيمة الدلالة الاحصائية Sig	
6.708					قيمة اختبار فشر (F) المحسوبة	
4/145					درجة الحرية DF [(n-1) - (k-1)]	
قيمة اختبار (t) المجدولة = (1.976)					قيمة اختبار فشر (F) المجدولة = (2.3719)	
*ذات دلالة إحصائية عند (0.05)						

الجدول رقم (3-4) يوضح أن قيمة نسبة الارتباط بين المتغيرات بلغت (39.5%)، وهذه النسبة تدل الى وجود علاقة بين (خصائص مجلس الإدارة) و(جودة التقارير المالية). فيما بلغت نسبة التفسير (0.156)، والتي تدل على إمكانية تفسير التغيرات الحاصلة في جودة التقارير المالية بنسبة (15.6%).

ويلاحظ أن قيمة الدلالة الاحصائية أقل من (0.05)، حيث بلغت (0.000)، مما يشير الى وجود أثر ذو دلالة إحصائية (لخصائص مجلس الإدارة) على (جودة التقارير المالية)، أما قيمة فشر المحسوبة فقد كانت أعلى من قيمتها المجدولة (2.3719)، حيث بلغت (6.708)، مما يدل على معنوية نموذج الدراسة، عند مستوى درجة حرارية (4/145)، ويمكن لجدول المعاملات لهذه الفرضية أن يبين التالي:

- بلغت قيمة (B) عند (استقلالية مجلس الإدارة) ما نسبته (0.128)، فيما كانت نسبة (t) المحسوبة (1.534) وهي غير معنوية عند مستوى دلالة (0.127).
- بلغت قيمة (B) عند (الخبرة المهنية والمالية لمجلس الإدارة) ما نسبته (0.308)، فيما كانت نسبة (t) المحسوبة (3.918) وهي معنوية عند مستوى دلالة (0.000).
- بلغت قيمة (B) عند (تمثيل النساء في مجلس الادارة) ما نسبته (0.076)، فيما بلغت نسبة (t) المحسوبة (0.962) وهي غير معنوية عند مستوى دلالة (0.338).
- بلغت قيمة (B) عند (مدة بقاء المدير التنفيذي) ما نسبته (0.154)، فيما بلغت نسبة (t) المحسوبة (1.902) وهي غير معنوية عند مستوى دلالة (0.059).

من خلال النتائج في الجدول رقم (3)، نرفض الفرضية الرئيسية الاولى (الصفريية) وتقبل الفرضية (البديلة): يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) لخصائص مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

(2-4-4) الفرضيات الفرعية المشتقة من الفرضية الرئيسية الاولى

يمكن توظيف نموذج الانحدار الخطي البسيط للتأكد من صحة الفرضيات الفرعية كالتالي:

(1-2-4-4) الفرضية الفرعية الاولى

H01.1: لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدالة ($\alpha \leq 0.05$) لاستقلالية مجلس الإدارة

على جودة التقارير المالية في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية. ويبين الجدول رقم

(4-4) نتائج التحليل الخطي البسيط للفرضية الفرعية الاولى.

الجدول رقم (4-4) نتائج اختبار نموذج الانحدار البسيط للفرضية الفرعية الاولى

جدول المعاملات					خصائص مجلس الإدارة	المتغير التابع
t	t	Beta	الخطأ المعياري	B		
Sig	المحسوبة	(β)			استقلالية مجلس الإدارة	جودة التقارير المالية
0.004	2.954	0.236	0.433	1.280		
		0.236			نسبة الارتباط بين المتغيرات	
		0.056			نسبة التفسير (التحديد)	
		0.049			نسبة التفسير المعدلة (التحديد المعدل)	
		0.004			قيمة الدلالة الاحصائية Sig	
		8.727			قيمة اختبار فشر (F) المحسوبة	
		1/148			درجة الحرية $DF = [(n-1) - (k-1)]$	
		قيمة (t) المجدولة = (1.976)			قيمة اختبار فشر (F) المجدولة = (3.8415)	
*ذات دلالة إحصائية عند (0.05)						

الجدول رقم (4-4) يوضح أن نسبة الارتباط بين المتغيرات بلغت (23.6%)، وهذه النسبة تدل

الى وجود علاقة بين (استقلالية مجلس الإدارة) و(جودة التقارير المالية). فيما بلغت نسبة التفسير

(0.056)، والتي تدل على أن استقلالية مجلس الإدارة قد فسرت التغيرات الحاصلة في جودة التقارير

المالية بسبته (05.6%).

ويلاحظ أن قيمة الدلالة الاحصائية أقل من (0.05)، حيث بلغت (0.004)، مما يشير الى وجود أثر ذو دلالة إحصائية (لاستقلالية مجلس الإدارة) على (جودة التقارير المالية)، أما قيمة فشر المحسوبة فقد كانت أعلى من قيمتها المجدولة (3.8415)، حيث بلغت (8.727)، مما يدل على معنوية نموذج الدراسة عند مستوى درجة حرارية (1/148)، ويمكن لجدول المعاملات لهذه الفرضية أن يبين التالي:

- بلغت قيمة (B) عند (استقلالية مجلس الإدارة) ما نسبته (0.236)، فيما كانت نسبة (t) المحسوبة (2.954) وهي معنوية عند مستوى دلالة (0.004).

ومن خلال النتائج في الجدول رقم (4)، ترفض الفرضية الفرعية الاولى (الصفريية) وتقبل الفرضية البديلة: يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدالة ($\alpha \leq 0.05$) لاستقلالية مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

(2-2-4-4) الفرضية الفرعية الثانية

Ho1.2: لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدالة ($\alpha \leq 0.05$) للخبرة المالية والمهنية لأعضاء مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية. يبين الجدول (4-5) نتائج التحليل الخطي البسيط للفرضية الفرعية الثانية.

الجدول رقم (4-5) نتائج اختبار نموذج الانحدار البسيط للفرضية الفرعية الثانية

جدول المعاملات					خصائص مجلس الإدارة	المتغير التابع
t Sig	t المحسوبة	Beta (B)	الخطأ المعياري	B		
0.000	3.970	0.310	0.430	1.706	الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة	جودة التقارير المالية
0.310					نسبة الارتباط بين المتغيرات	
0.096					نسبة التفسير (التحديد)	
0.090					نسبة التفسير المعدلة (التحديد المعدل)	
0.000					قيمة الدلالة الاحصائية Sig	
15.761					قيمة اختبار فشر (F) المحسوبة	
1/148					درجة الحرية DF [(n-1) - (k-1)]	
قيمة (t) المجدولة = (1.976)					قيمة اختبار فشر (F) المجدولة (3.8415) =	
* ذات دلالة إحصائية عند (0.05)						

الجدول رقم (4-5) يوضح أن نسبة الارتباط بين المتغيرات بلغت (31.0%)، وهذه النسبة تشير الى وجود علاقة بين (الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة) و(جودة التقارير المالية). فيما بلغت نسبة التفسير (0.096)، والتي تدل على أن الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة قد فسرت التغيرات الحاصلة في جودة التقارير المالية بنسبة (9.6%).

ويلاحظ أن قيمة الدلالة الاحصائية أقل من (0.05)، حيث بلغت (0.000)، مما يشير الى وجود أثر ذو دلالة إحصائية (للخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة) على (جودة التقارير المالية)، أما قيمة فشر المحسوبة فقد كانت أعلى من قيمتها المجدولة (3.8415)، حيث بلغت (15.761)، مما يدل على معنوية نموذج الدراسة، عند مستوى درجة حرارية (1/148)، ويمكن

لجدول المعاملات لهذه الفرضية أن يبين التالي:

- بلغت قيمة (β) عند (الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة) ما نسبته (0.310) فيما كانت قيمة (t) المحسوبة (3.8415) وهي معنوية عند مستوى دلالة (0.000).

ومن خلال النتائج في الجدول رقم (5) ترفض الفرضية الفرعية الثانية (الصفريية) وتقبل الفرضية

البديلة: يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدالة ($\alpha \leq 0.05$) للخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس

الإدارة على جودة التقارير المالية في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

(3-2-4-4) الفرضية الفرعية الثالثة

Ho1.3: لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدالة ($\alpha \leq 0.05$) لتمثيل النساء في مجلس

الإدارة على جودة التقارير المالية في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

يبين الجدول (6-4) نتائج التحليل الخطي البسيط للفرضية الفرعية الثالثة.

الجدول رقم (6-4) نتائج اختبار نموذج الانحدار البسيط للفرضية الفرعية الثالثة

جدول المعاملات					خصائص مجلس الإدارة	المتغير التابع
t	t	Beta	الخطأ المعياري	B		
Sig	المحسوبة	(β)				
0.434	0.785	0.064	0.927	0.728	تمثيل النساء في مجلس الإدارة	جودة التقارير المالية
		0.064			نسبة الارتباط بين المتغيرات	
		0.004			نسبة التفسير (التحديد)	
		-0.003-			نسبة التفسير المعدلة (التحديد المعدل)	
		0.434			قيمة الدلالة الاحصائية Sig	
		0.617			قيمة اختبار فشر (F) المحسوبة	
		1/148			درجة الحرية DF [(n-1) - (k-1)]	
		قيمة (t) المجدولة = (1.976)			قيمة اختبار فشر (F) المجدولة (3.8415) =	
*ذات دلالة إحصائية عند (0.05)						

الجدول رقم (4-6) يوضح أن نسبة الارتباط بين المتغيرات بلغت (0.4%)، وهذه النسبة تشير الى عدم وجود علاقة بين (تمثيل النساء في مجلس الإدارة) و(جودة التقارير المالية). فيما بلغت نسبة التفسير (0.004)، والتي تدل على أن تمثيل النساء في مجلس الإدارة قد فسرت التغيرات الحاصلة في جودة التقارير المالية بنسبة (0.04%).

ويلاحظ أن قيمة الدلالة الاحصائية أعلى من (0.05)، حيث بلغت (0.434)، مما يشير الى عدم وجود أثر ذو دلالة إحصائية (لتمثيل النساء في مجلس الإدارة) على (جودة التقارير المالية)، أما قيمة فشر المحسوبة فقد كانت أقل من قيمتها المجدولة (3.8415)، حيث بلغت (0.617)، مما يدل على عدم معنوية نموذج الدراسة، عند مستوى درجة حرارية (1/148)، ويمكن لجدول المعاملات لهذه الفرضية أن يبين التالي:

- بلغت قيمة (β) عند (تمثيل النساء في مجلس الإدارة) ما نسبته (0.064)، فيما كانت قيمة (t) المحسوبة (0.785) وهي غير معنوية عند مستوى دلالة (0.434).

ومن خلال النتائج في الجدول (6)، تقبل الفرضية الفرعية الثالثة (الصفيرية): لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدالة ($\alpha \leq 0.05$) لتمثيل النساء في مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

(4-2-4-4) الفرضية الفرعية الرابعة

H01.4 : لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدالة ($\alpha \leq 0.05$) لفترة بقاء المدير التنفيذي على جودة التقارير المالية في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية. يبين الجدول (4-7) نتائج التحليل الخطي البسيط للفرضية الفرعية الرابعة.

الجدول رقم (4-7) نتائج اختبار نموذج الانحدار البسيط للفرضية الفرعية الرابعة

جدول المعاملات					خصائص مجلس الإدارة	المتغير التابع
t Sig	t المحسوبة	Beta (B)	الخطأ المعياري	B		
0.044	2.027	0.164	0.043	0.086	مدة بقاء المدير التنفيذي	جودة التقارير المالية
0.164					نسبة الارتباط بين المتغيرات	
0.027					نسبة التفسير (التحديد)	
0.020					نسبة التفسير المعدلة (التحديد المعدل)	
0.044					قيمة الدلالة الاحصائية Sig	
4.110					قيمة اختبار فشر (F) المحسوبة	
1/148					درجة الحرية DF [(n-1) - (k-1)]	
قيمة (t) المجدولة = (1.976)					قيمة اختبار فشر (F) المجدولة = (3.8415)	
*ذات دلالة إحصائية عند (0.05)						

الجدول رقم (4-7) يوضح أن نسبة الارتباط بين المتغيرات بلغت (16.4%)، وهذه النسبة تشير الى عدم وجود علاقة بين (مدة بقاء المدير التنفيذي) و(جودة التقارير المالية). فيما بلغت نسبة التفسير (0.027)، والتي تدل على أن مدة بقاء المدير التنفيذي قد فسرت التغيرات الحاصلة في جودة التقارير المالية بنسبة (0.7%)

ويلاحظ أن قيمة الدلالة الاحصائية أقل من (0.05)، حيث بلغت (0.044)، مما يشير الى وجود أثر ذو دلالة إحصائية (لمدة بقاء المدير التنفيذي) على (جودة التقارير المالية)، أما قيمة فشر المحسوبة فقد كانت أعلى من قيمتها المجدولة (3.8415)، حيث بلغت (4.110)، مما يدل على معنوية نموذج الدراسة، عند مستوى درجة حرارية (1/148)، ويمكن لجدول المعاملات لهذه الفرضية أن يبين التالي:

- بلغت قيمة (β) عند (تمثيل النساء في مجلس الإدارة) ما نسبته (0.064)، فيما كانت نسبة (t) المحسوبة (0.785) وهي غير معنوية عند مستوى دلالة (0.434)،

ومن خلال النتائج في الجدول (7)، ترفض الفرضية الفرعية الرابعة (الصفريية) وتقبل الفرضية

البديلة: يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدالة ($\alpha \leq 0.05$) لفترة بقاء المدير التنفيذي على جودة التقارير المالية في المصارف العراقية.

(3-4-4) الفرضية الرئيسية الثانية

للتأكد من مدى صحة الفرضية الرئيسية الأولى وهي كالاتي:

H02: لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدالة ($\alpha \leq 0.05$) لخصائص مجلس

الإدارة على العائد على السهم في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية. وللتعرف

على أثر خصائص مجلس الإدارة على عائد السهم في المصارف المدرجة في سوق العراق

للأوراق المالية، وكما هو مبين في الجدول رقم (4-8).

الجدول (4-8) نتائج اختبار نموذج الانحدار المتعدد للفرضية الرئيسية الثانية

جدول المعاملات					خصائص مجلس الإدارة	المتغير التابع
t Sig	t المحسوبة	Beta (B)	الخطأ المعياري	B		
0.011	2.569	0.217	0.033	0.084	استقلالية مجلس الإدارة	عائد السهم
0.004	2.957	0.236	0.031	0.092	الخبرة المهنية والمالية لمجلس الإدارة	
0.430	0.791	0.063	0.064	0.051	تمثيل النساء في مجلس الإدارة	
0.281	1.082	0.089	0.003	0.003	مدة بقاء المدير التنفيذي	
0.370					نسبة الارتباط بين المتغيرات	
0.137					نسبة التفسير (التحديد)	
0.113					نسبة التفسير المعدلة (التحديد المعدل)	
0.000					قيمة الدلالة الاحصائية Sig	
5.735					قيمة اختبار فشر (F) المحسوبة	
4/145					درجة الحرية DF [(n-1) - (k-1)]	
قيمة (t) المجدولة = (1.976)					قيمة اختبار فشر (F) المجدولة = (3.8415)	
*ذات دلالة إحصائية عند (0.05)						

الجدول رقم (4-8) يوضح أن نسبة الارتباط بين المتغيرات بلغت (37.0%)، وهذه النسبة تشير الى

وجود علاقة بين (خصائص مجلس الإدارة) و(عائد السهم). فيما بلغت نسبة التفسير (0.137)، والتي تدل

على أن خصائص مجلس الإدارة قد فسرت التغيرات الحاصلة في عائد السهم بنسبة (13.7%).

ويلاحظ أن قيمة الدلالة الاحصائية أقل من (0.05)، حيث بلغت (0.000)، مما يشير الى

وجود أثر ذو دلالة إحصائية (لخصائص مجلس الإدارة) على (جودة التقارير المالية)، أما قيمة فشر

المحسوبة فقد كانت أعلى من قيمتها المجدولة (2.3719)، حيث بلغت (5.735)، مما يدل على

معنوية نموذج الدراسة

عند مستوى درجة حرارية (4/145)، ويمكن لجدول المعاملات لهذه الفرضية أن يبين التالي:

- بلغت قيمة (β) عند (استقلالية مجلس الإدارة) ما نسبته (0.217)، فيما كانت نسبة (t) المحسوبة (2.569) وهي معنوية عند مستوى دلالة (0.011).
- بلغت قيمة (β) عند (الخبرة المهنية والمالية لمجلس الإدارة) ما نسبته (0.236)، فيما كانت نسبة (t) المحسوبة (2.957) وهي معنوية عند مستوى دلالة (0.004).
- بلغت قيمة (β) عند (تمثيل النساء في مجلس الادارة) ما نسبته (0.063)، فيما بلغت نسبة (t) المحسوبة (-0.791) وهي غير معنوية عند مستوى دلالة (0.430).
- بلغت قيمة (β) عند (مدة بقاء المدير التنفيذي) ما نسبته (0.089)، فيما بلغت نسبة (t) المحسوبة (1.082) وهي غير معنوية عند مستوى دلالة (0.281).

من خلال النتائج في الجدول (8)، نرفض الفرضية الرئيسية الثانية (الصفريّة) وتقبل الفرضية

(البديلة): يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدالة ($\alpha \leq 0.05$) لخصائص مجلس الإدارة

على عائد السهم في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

(4-4-4) الفرضيات الفرعية

يمكن توظيف نموذج الانحدار الخطي البسيط للتأكد من صحة الفرضيات الفرعية كالتالي:

(1-4-4-4) الفرضية الفرعية الاولى

H02.1: لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدالة ($\alpha \leq 0.05$) لاستقلالية مجلس الإدارة

على العائد على السهم في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية. ويبين الجدول رقم

(9-4) نتائج التحليل الخطي البسيط للفرضيات الفرعية.

الجدول رقم (4-9) نتائج اختبار نموذج الانحدار البسيط للفرضية الفرعية الاولى

جدول المعاملات					خصائص مجلس الإدارة	المتغير التابع
t Sig	t المحسوبة	Beta	الخطأ المعياري	B		
0.001	3.376	0.267	0.031	0.103	استقلالية مجلس الإدارة	عائد السهم
0.267					نسبة الارتباط بين المتغيرات	
0.071					نسبة التفسير (التحديد)	
0.065					نسبة التفسير المعدلة (التحديد المعدل)	
0.001					قيمة الدلالة الاحصائية Sig	
11.395					قيمة اختبار فشر (F) المحسوبة	
1/148					درجة الحرية DF [(n-1) - (k-1)]	
قيمة (t) الجدولية = (1.976)					قيمة اختبار فشر (F) الجدولية (3.8415) =	
*معنوي عند مستوى (0.05)						

الجدول رقم (4-9) يوضح أن نسبة الارتباط بين المتغيرات بلغت (26.7%)، وهذه النسبة تشير الى وجود علاقة بين (استقلالية مجلس الإدارة) و(عائد السهم). فيما بلغت نسبة التفسير (0.071)، والتي تدل على أن استقلالية مجلس الإدارة قد فسرت التغيرات الحاصلة في عائد السهم بنسبة (0.071%).

ويلاحظ أن قيمة الدلالة الاحصائية أقل من (0.05)، حيث بلغت (0.001)، مما يشير الى وجود أثر ذو دلالة إحصائية (استقلالية مجلس الإدارة) على (عائد السهم)، أما نسبة فشر المحسوبة فقد كانت أعلى من قيمتها الجدولية (3.8415)، حيث بلغت (11.395)، مما يدل على معنوية نموذج الدراسة، عند مستوى درجة حرارية (1/148)، ويمكن لجدول (4-9) أن يبين التالي:

- بلغت قيمة (B) عند (استقلالية مجلس الإدارة) ما نسبته (0.267)، فيما كانت نسبة (t) المحسوبة (3.376) وهي معنوية عند مستوى دلالة (0.001).

- ومن خلال النتائج في الجدول رقم (9)، ترفض الفرضية الفرعية الاولى (الصفرية) وتقبل

الفرضية البديلة: يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$) لاستقلالية

مجلس الإدارة على العائد على السهم في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق

المالية.

(2-4-4-4) الفرضية الفرعية الثانية

Ho2.2: لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدالة ($\alpha \leq 0.05$) للخبرة المالية والمهنية

لأعضاء مجلس الإدارة على العائد على السهم في المصارف المدرجة في سوق العراق

للأوراق المالية. ويبين الجدول رقم (4-10) نتائج التحليل الخطي البسيط للفرضية الفرعية

الثانية.

الجدول رقم (4-10) نتائج اختبار نموذج الانحدار البسيط للفرضية الفرعية الثانية

جدول المعاملات					خصائص مجلس الإدارة	المتغير التابع
t Sig	t المحسوبة	Beta (β)	الخطأ المعياري	B		
0.001	3.405	0.270	0.031	0.105	الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة	عائد السهم
0.270					نسبة الارتباط بين المتغيرات	
0.073					نسبة التفسير (التحديد)	
0.066					نسبة التفسير المعدلة (التحديد المعدل)	
0.001					قيمة الدلالة الاحصائية Sig	
11.594					قيمة اختبار فشر (F) المحسوبة	
1/148					درجة الحرية DF [(n-1) - (k-1)]	
قيمة (t) المجدولة = (1.976)					قيمة اختبار فشر (F) المجدولة (3.8415) =	
*ذات دلالة إحصائية عند (0.05)						

الجدول رقم (4-10) يوضح أن نسبة الارتباط بين المتغيرات بلغت (27.0%)، وهذه النسبة تشير الى وجود علاقة بين (الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة) و(عائد السهم). فيما بلغت نسبة التفسير (0.073)، والتي تدل على أن الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة قد فسرت التغيرات الحاصلة في عائد السهم بنسبة (07.3%).

ويلاحظ أن قيمة الدلالة الاحصائية أقل من (0.05)، حيث بلغت (0.001)، مما يشير الى وجود أثر ذو دلالة إحصائية (للخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة) على (عائد السهم)، أما نسبة فشر المحسوبة فقد كانت أعلى من قيمتها المجدولة (3.8415)، حيث بلغت (11.594)، مما يدل على معنوية نموذج الدراسة، عند مستوى درجة حرارية (1/148)، ويمكن لجدول (4-10) أن يبين التالي:

• بلغت قيمة (F) عند (الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة) ما نسبته (0.270)،

فيما كانت قيمة (t) المحسوبة (3.405) وهي غير معنوية عند مستوى دلالة (0.001)،

ومن خلال النتائج في الجدول رقم (10)، ترفض الفرضية الفرعية الثانية (الصفيرية) وتقبل الفرضية

البديلة: يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدالة ($\alpha \leq 0.05$) للخبرة المالية والمهنية لأعضاء مجلس الإدارة على العائد على السهم في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

(3-4-4-4) الفرضية الفرعية الثالثة

H02.3 : لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدالة ($\alpha \leq 0.05$) لتمثيل النساء في مجلس

الإدارة على العائد على السهم في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية. ويبين الجدول

رقم (4-11) نتائج التحليل الخطي للفرضية الفرعية الثالثة.

الجدول رقم (4-11) نتائج اختبار نموذج الانحدار البسيط للفرضية الفرعية الثالثة

جدول المعاملات					خصائص مجلس الإدارة	المتغير التابع
t Sig	t المحسوبة	Beta (β)	الخطأ المعياري	B		
0.564	0.579	0.048	0.066	0.038	تمثيل النساء في مجلس الإدارة	عائد السهم
0.048					نسبة الارتباط بين المتغيرات	
0.002					نسبة التفسير (التحديد)	
-0.004-					نسبة التفسير المعدلة (التحديد المعدل)	
0.564					قيمة الدلالة الاحصائية Sig	
0.335					قيمة اختبار فشر (F) المحسوبة	
1/148					درجة الحرية DF [(n-1) - (k-1)]	
قيمة (t) الجدولة = (1.976)					قيمة اختبار فشر (F) الجدولة (3.8415)	
					=	
*ذات دلالة إحصائية عند (0.05)						

الجدول رقم (4-11) يوضح أن نسبة الارتباط بين المتغيرات بلغت (0.048%)، وهذه النسبة تشير الى وجود علاقة بين (تمثيل النساء في مجلس الإدارة) و(عائد السهم). فيما بلغت نسبة التفسير (0.002)، والتي تدل على أن تمثيل النساء في مجلس الإدارة قد فسرت التغيرات الحاصلة في عائد السهم بنسبة (0.2%).

ويلاحظ أن قيمة الدلالة الاحصائية أعلى من (0.05)، حيث بلغت (0.564)، مما يشير الى وجود أثر ذو دلالة إحصائية (تمثيل النساء في مجلس الإدارة) على (عائد السهم)، أما قيمة فشر المحسوبة فقد كانت أعلى من قيمتها الجدولة (3.8415)، حيث بلغت (0.335)، مما يدل على عدم معنوية نموذج الدراسة، عند مستوى درجة حرارية (1/148)، ويمكن لجدول (4-11) أن يبين التالي:

• بلغت قيمة (β) عند (تمثيل النساء في مجلس الإدارة) ما نسبته (0.048)، فيما كانت نسبة

(t) المحسوبة (-0.579) وهي غير معنوية عند مستوى دلالة (0.564).

• ومن خلال النتائج في الجدول رقم (11)، تقبل الفرضية الفرعية الثالثة (الصفرية): لا

يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدالة ($\alpha \leq 0.05$) لتمثيل النساء في مجلس الإدارة

على العائد على السهم في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

(4-4-4-4) الفرضية الفرعية الرابعة

Ho2.4 : لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدالة ($\alpha \leq 0.05$) لفترة بقاء المدير

التنفيذي على العائد على السهم في المصارف المدرجة في سوق العراق لأوراق المالية.

ويبين الجدول رقم (12-4) نتائج التحليل الخطي للفرضية الفرعية الرابعة.

الجدول رقم (12-4) نتائج اختبار نموذج الانحدار البسيط للفرضية الفرعية الثالثة

جدول المعاملات					خصائص مجلس الإدارة	المتغير التابع
t Sig	t المحسوبة	Beta (B)	الخطأ المعياري	B		
0.096	1.673	0.136	0.003	0.005	مدة بقاء المدير التنفيذي	عائد السهم
0.136					نسبة الارتباط بين المتغيرات	
0.019					نسبة التفسير (التحديد)	
0.012					نسبة التفسير المعدلة (التحديد المعدل)	
0.096					قيمة الدلالة الاحصائية Sig	
2.800					قيمة اختبار فشر (F) المحسوبة	
1/148					درجة الحرية DF [(n-1) - (k-1)]	
قيمة (t) المجدولة = (1.976)					قيمة اختبار فشر (F) المجدولة (3.8415) =	
*ذات دلالة إحصائية عند (0.05)						

الجدول رقم (12-4) يوضح أن نسبة الارتباط بين المتغيرات بلغت (13.6%)، وهذه النسبة تشير

الى وجود علاقة بين (مدة بقاء المدير التنفيذي) و(عائد السهم). فيما بلغت نسبة التفسير (0.019)،

والتي تدل على أن مدة بقاء المدير التنفيذي قد فسرت التغيرات الحاصلة في عائد السهم بنسبة (01.9%).

ويلاحظ أن قيمة الدلالة الإحصائية أعلى من (0.05)، حيث بلغت (0.096)، مما يشير إلى عدم وجود أثر ذو دلالة إحصائية (لمدة بقاء المدير التنفيذي) على (عائد السهم)، أما نسبة فشر المحسوبة فقد كانت أعلى من قيمتها المجدولة (3.8415)، حيث بلغت (2.800)، مما يدل على عدم معنوية نموذج الدراسة، عند مستوى درجة حرارية (1/148)، ويمكن لجدول (4-12) أن يبين التالي:

• بلغت قيمة (B) عند (مدة بقاء المدير التنفيذي) ما نسبته (0.136)، فيما كانت نسبة (t)

المحسوبة (1.673) وهي غير معنوية عند مستوى دلالة (0.096).

ومن خلال النتائج في الجدول رقم (12)، تقبل الفرضية الفرعية الرابعة (الصفريّة): لا يوجد

أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى الدالة ($\alpha \leq 0.05$) لفترة بقاء المدير التنفيذي على العائد على

السهم في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية.

الفصل الخامس

مناقشة نتائج الدراسة والتوصيات

(1-5) تمهيد

(2-5) نتائج الاختبارات الوصفية والارتباط بين المتغيرات

(3-5) مناقشة نتائج فرضيات الدراسة

(4-5) التوصيات

الفصل الخامس

مناقشة نتائج الدراسة والتوصيات

(1-5) تمهيد

نستعرض في الفصل الخامس النتائج التي تم التوصل اليها في التحليل الاحصائي ونناقش النتائج المرتبطة بمتغيرات الدراسة واختبار فرضيات الدراسة.

(2-5) نتائج الاختبارات الوصفية والارتباط بين المتغيرات

- 1- أشارت نتائج الدراسة الى ان (58%) من أعضاء مجلس الادارة هم مستقلين غير تنفيذيين، إذ يساهم وجود عدد كافٍ من أعضاء المجلس المستقلين في ضمان اتخاذ القرارات المستقلة والموضوعية، وتحقيق رقابة فعالة على إدارة المصرف وحماية مصالح المساهمين والعملاء.
- 2- أشارت نتائج الدراسة الى ان (40%) من أعضاء مجلس الادارة ممن لديهم خبرة مهنية ومالية، حيث إن وجود أعضاء لديهم خبرات مهنية ومالية في مجلس إدارة المصارف يعزز من قدرة المجلس على اتخاذ القرارات المالية المناسبة، خاصة القرارات المتعلقة بالأداء المالي.
- 3- أشارت نتائج الدراسة الى ان (12%) من أعضاء مجلس الادارة من النساء، وتشير هذه النتيجة الى ضعف تواجد النساء في المراكز الادارية العليا لدى المصارف العراقية.
- 4- أشارت نتائج الدراسة الى ان متوسط فترة بقاء المدير التنفيذي في منصبه لدى المصارف العراقية بلغت (3.4) سنة، بالإضافة الى وجود تباين في فترات الاستمرارية للمديرين التنفيذيين في المصارف، وهذا يشير الى أهمية إدارة عملية تعيين واستمرارية المدير التنفيذي بشكل فعال في المصارف العراقية، حيث إن اختيار المدير التنفيذي يتم بناءً على الكفاءة والخبرة والمساهمة في نجاح المصرف.

5- أشارت نتائج الدراسة الى أن إدارة المصارف العراقية تمارس إدارة الأرباح، والذي يؤثر بشكل سلبي

على جودة التقارير المالية، حيث أن قيم (ميلر) لا تساوي صفراً وبتوسط حسابي. (-0.13)

6- أشارت نتائج الدراسة الى كفاءة إدارة المصارف العراقية في توليد الأرباح، حيث بلغت

قيمة المتوسط الحسابي للعائد على السهم (0.037)، حيث ان معدل العائد على السهم يعكس

العائد الذي يحققه المساهمون على استثماراتهم في المصرف.

7- أشارت نتائج الدراسة الى وجود علاقة طردية ذات دلالة إحصائية بين استقلالية مجلس

الإدارة وجودة التقارير المالية، إذ بلغت كل من نسبة الارتباط (0.004)، وأن نسبة الدلالة

الإحصائية (0.236)، أي أن جودة التقارير المالية للمصارف العراقية تزداد بازدياد درجة

استقلالية مجلس الإدارة.

8- أشارت نتائج الدراسة الى وجود علاقة طردية ذات دلالة إحصائية بين الخبرة المهنية والمالية

لأعضاء مجلس الادارة وبين جودة التقارير المالية، حيث بلغت كل من نسبة الارتباط

(0.000) ونسبة الدلالة الإحصائية (0.310)، أي أن جودة التقارير المالية للمصارف

العراقية تزداد بازدياد الخبرة المهنية والمالية لأعضاء لمجلس الادارة.

9- أشارت نتائج الدراسة الى عدم وجود علاقة طردية ذات دلالة إحصائية بين تمثيل النساء في

مجلس الادارة وجودة التقارير المالية، حيث بلغت كل من نسبة الارتباط (0.434) ونسبة

الدلالة الإحصائية (0.064)، أي أن جودة التقارير المالية للمصارف العراقية لا ترتبط بنسبة

تمثيل النساء في مجلس الادارة.

10- أشارت نتائج الدراسة الى وجود علاقة طردية ذات دلالة إحصائية بين مدة بقاء المدير

التنفيذي وجودة التقارير المالية، حيث بلغت كل من نسبة الارتباط (0.044) ونسبة الدلالة

الإحصائية (0.164) أي أن جودة التقارير المالية للمصارف العراقية تزداد بازدياد مدة بقاء المدير التنفيذي.

11- أشارت نتائج الدراسة الى وجود علاقة طردية ذات دلالة إحصائية بين استقلالية مجلس الإدارة والعائد على السهم، حيث بلغت كل من نسبة الارتباط (0.001) ونسبة الدلالة الإحصائية (0.267)، أي أن عائد السهم في المصارف العراقية يزداد بازدياد درجة الاستقلالية.

12- أشارت نتائج الدراسة الى وجود علاقة طردية ذات دلالة إحصائية بين بين الخبرة المهنية والمالية لمجلس الادارة وبين العائد على السهم، إذ بلغت كل من نسبة الارتباط (0.001)، ونسبة الدلالة الإحصائية (0.267)، مما يعني أن العائد على السهم للمصارف العراقية يزداد بازدياد الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الادارة.

13- أشارت نتائج الدراسة الى عدم وجود علاقة طردية ذات دلالة إحصائية بين تمثيل النساء في مجلس الإدارة وبين عائد على السهم حيث بلغت كل من نسبة الارتباط (0.564) ونسبة الدلالة الإحصائية (-0.048)، مما يعني أن العائد على السهم للمصارف العراقية لا يرتبط بنسبة تمثيل النساء في مجلس الادارة.

14- أشارت نتائج الدراسة الى عدم وجود علاقة طردية ذات دلالة إحصائية بين مدة بقاء المدير التنفيذي وبين العائد على السهم، حيث بلغت كل من نسبة الارتباط (0.096) ونسبة الدلالة الإحصائية (0.136)، مما يعني أن العائد على السهم للمصارف العراقية لا يرتبط بمدة بقاء المدير التنفيذي.

(3-5) مناقشة نتائج فرضيات الدراسة

بعد الوصول الى النتائج لابد من مناقشتها وتفسيرها ومقارنتها بالدراسات والادبيات السابقة

للوصول الى التوصيات، وفيما يلي نتائج اختبار الفرضيات ومناقشاتها:

(1-3-5) الفرضية الرئيسية الاولى

أشارت نتائج الدراسة الى وجود أثر ذو دلالة احصائية عند مستوى دلالة احصائية ($\alpha \leq 0.05$) لخصائص مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، إذ بلغت مستوى الدلالة (0.00) وهي أقل من (0.05). وتجدر الإشارة الى ان نتيجة هذا الاختبار قد اتفقت مع العديد من الدراسات السابقة فيما يتعلق بتأثير خصائص مجلس الإدارة على العائد على السهم مثل دراسة (الفولي، 2018)، دراسة (Aajibulu et al., 2021)، دراسة (Aifuwa & Embele, 2019)

ويعزو الباحث هذه النتيجة إلى ان مجلس الإدارة مسؤول عن اتخاذ القرارات الاستراتيجية ومراقبة أداء المصرف، حيث أن الخصائص المختلفة لأعضاء مجلس الإدارة، مثل الكفاءة والخبرة والاستقلالية، تساهم في تحسين إدارة المصرف من خلال تقديم وجهات نظر متعددة في عملية اتخاذ القرارات والإجراءات الرقابية، مما يزيد من مصداقية التقارير المالية للمصرف، وهذا بدوره يعزز الثقة في المصارف ويسهم في تحسين الشفافية والمسؤولية المالية في القطاع المصرفي.

وفيما يلي نتائج الاختبارات للفرضيات الفرعية المشتقة من الفرضية الرئيسية الاولى:

1- أشارت نتائج الدراسة الى وجود أثر ذو دلالة احصائية عند مستوى دلالة احصائية ($\alpha \leq 0.05$) لاستقلالية مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، إذ بلغت مستوى الدلالة (0.004) وهي أقل من (0.05). وتجدر الإشارة الى ان نتيجة هذا الاختبار قد اتفقت مع العديد من الدراسات كدراسة (الفولي،

(2018)، ودراسة (Doku et al, 2023) ، ودراسة (Ajobulu et al., 2021) كما ان

هذه النتيجة قد اختلفت مع دراسات عديدة كدراسة (Aifuwa & Embele, 2019).

ويعزو الباحث في الوصول الى هذه النتيجة، ان وجود أعضاء خارجيين مستقلين (غير تنفيذيين) لا تربطهم أية مصالح شخصية يزيد من قدرة المجلس على الرقابة على أداء الادارة التنفيذية، والذي يؤثر على القرارات المالية والتشغيلية والاداء المالي للمصرف بشكل ايجابي ويحسن من جودة التقارير.

2- أشارت نتائج الدراسة الى وجود أثر ذو دلالة احصائية عند مستوى دلالة احصائية α

($0.05 \leq$ للخبرة المالية والمهنية لأعضاء مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية في

المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، إذ بلغت مستوى الدلالة (0.00) وهي

أقل من (0.05). ان هذه النتيجة قد اتفقت مع دراسات عديدة كدراسة (Ajobulu et al.,

2021)، ودراسة (Aifuwa & Embele, 2019) . كما تجدر الإشارة الى ان هذه النتيجة قد

اختلفت مع دراسات عديدة كدراسة (Hundal et al, 2022).

ويعزو الباحث هذه النتيجة إلى ان الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة تساهم في

تحسين الرقابة الداخلية للمصرف بالإضافة الى التحقق من أن المصرف ملتزم بتطبيق الإجراءات

والسياسات المحاسبية السليمة وأن المصرف ملتزم بالإفصاح عن نتائج اعماله بتوقيتات محددة ووفق

متطلبات المعايير الدولية.

3- أشارت النتائج التي تم التوصل اليها في اختبارات الدراسة الى عدم وجود أثر ذو دلالة

احصائية عند مستوى دلالة احصائية ($\alpha \leq 0.05$) لتمثيل النساء في مجلس الإدارة على جودة

التقارير المالية في المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، إذ بلغت مستوى

الدلالة (0.434) وهي أكبر من (0.05). ان نتيجة هذا الاختبار قد اتفقت مع دراسات عديدة

كدراسة (Aifuwa & Embele, 2019) وأن نتيجة هذه الدراسة اختلفت مع دراسات عديدة

كدراسة (حمادي، 2022)، دراسة (Ajibulu et al., 2021).

ويعزو الباحث هذه النتيجة إلى أنه قد لا يكون هناك علاقة مباشرة بين تمثيل النساء في مجلس الإدارة وجودة التقارير المالية، وأنه قد يكون هناك عوامل أخرى، مثل الخبرة والكفاءة بغض النظر عن جنسهم تؤثر على جودة التقارير المنشورة في المصارف. بالإضافة إلى أن تمثيل النساء في مجلس الإدارة لدى المصارف العراقية كان ضعيفاً وبنسبة (12%) من عدد الأعضاء في مجلس الإدارة.

4- أشارت نتائج الدراسة إلى وجود أثر ذو دلالة احصائية عند مستوى دلالة احصائية ($\alpha \leq 0.05$)

لفترة بقاء المدير التنفيذي على جودة التقارير المالية في المصارف المدرجة في سوق العراق

للأوراق المالية، حيث كانت مستوى دلالة (0.044) وهي أقل من (0.05). وأن نتيجة هذا

الاختبار قد اتفقت مع دراسات عديدة كدراسة (Ajibulu et al, 2021).

ويعزو الباحث هذه النتيجة إلى أن بقاء المدير التنفيذي في منصبه لفترة طويلة يساهم في بناء

علاقات قوية ومصالح مشتركة مع الدائرة المالية والرقابة الداخلية لتحقيق أهداف شخصية والتي

اهمها تحسين صورة المصرف من خلال ممارسات ادارة الارباح، مما يؤدي الى انعدام الثقة في

التقارير المفصح عنها من قبل المصارف.

(2-3-5) الفرضية الرئيسية الثانية

أشارت نتائج الدراسة إلى وجود أثر ذو دلالة احصائية عند مستوى دلالة احصائية ($\alpha \leq 0.05$)

لخصائص مجلس الإدارة على العائد على السهم في المصارف المدرجة في سوق العراق المالية، فقد

كانت مستوى الدلالة (0.000) وهي أقل من (0.05). وأن نتيجة هذا الاختبار قد اتفقت مع دراسات

عديدة، فيما يتعلق بتأثير خصائص مجلس الإدارة على العائد على السهم مثل دراسة (احمد، 2023)،
دراسة (محمد، 2021)، دراسة (DHARMADASA, 2018).

ويعزو الباحث نتيجة هذا الاختبار إلى ان مجلس الإدارة مسؤول عن اتخاذ القرارات الاستراتيجية ومراقبة أداء المصرف، حيث أن الخصائص المختلفة لأعضاء مجلس الإدارة، مثل الكفاءة والخبرة والاستقلالية، تساهم في تحسين إدارة المصرف والرقابة على الادارة التنفيذية، وبالتالي اتخاذ قرارات تؤدي الى زيادة أرباح المصرف وزيادة العائد على السهم.

وفيما يلي نتائج الاختبارات للفرضيات الفرعية المشتقة من الفرضية الرئيسية الثانية:

1- أشارت نتائج الدراسة الى وجود أثر ذو دلالة احصائية عند مستوى دلالة احصائية $(\alpha \leq 0.05)$

العراق للأوراق المالية، إذ بلغت قيمة مستوى دلالة (0.001) وهي أقل من (0.05). وتجدر

الإشارة الى ان نتيجة هذا الاختبار قد اتفقت مع دراسات اخرى كدراسة (احمد، 2023)،

ودراسة (محمد، 2021)، ودراسة (Aloui & Jarboui, 2018).

ويعزو الباحث هذه النتيجة إلى ان وجود أعضاء خارجيين مستقلين (غير تنفيذيين) لا تربطهم

أية مصالح شخصية تعزز الرقابة والحوكمة في المصرف، مما يؤدي إلى تحسين أداء المصرف

وتحقيق نتائج أفضل للمساهمين وحاملي الأسهم ويحسن من جودة الأرباح والعائد على السهم.

2- أشارت نتائج الدراسة الى وجود أثر ذو دلالة احصائية عند مستوى دلالة احصائية

$(\alpha \leq 0.05)$ للخبرة المالية والمهنية لأعضاء مجلس الإدارة على العائد على السهم في

المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، حيث كانت مستوى دلالة (0.001)

وهو أقل من (0.05). كما أن هذه النتيجة قد اتفقت مع دراسات أخرى كدراسة (احمد،

2023)، ودراسة (محمد، 2021).

ويعزو الباحث هذه النتيجة إلى ان الخبرة المهنية والمالية لأعضاء مجلس الإدارة تعزز من عملية اتخاذ قرارات مالية أفضل بالإضافة الى مواجهة الأزمات المالية التي تواجه المصارف وتقييم الاستثمارات، والذي سيعزز من أداء المصرف ويؤدي إلى زيادة العائد على السهم.

3- أشارت النتائج التي تم التوصل اليها الى عدم وجود أثر ذو دلالة احصائية عند مستوى دلالة

احصائية ($\alpha \leq 0.05$) لتمثيل النساء في مجلس الإدارة على العائد على السهم في المصارف

المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، فقد كانت مستوى الدلالة (0.564) وهي أكبر من

(0.05). وتجدر الاشارة الى ان هذه النتيجة قد اتفقت مع العديد من الدراسات السابقة مثل

دراسة (احمد، 2023)، دراسة (محمد، 2021).

ويعزو الباحث هذه النتيجة إلى أنه قد لا يكون هناك علاقة مباشرة بين تمثيل النساء في مجلس

الإدارة والعائد على السهم، بالإضافة الى ان تمثيل النساء في مجلس الإدارة لدى المصارف العراقية

كان ضعيف وبنسبة (12%) من عدد الاعضاء في مجلس الادارة. ومن الجانب الأخر، قد تكون

هناك أيضًا عوامل أخرى تؤثر على العائد على السهم في المصارف العراقية بغض النظر عن

تمثيل النساء في المجلس، قد تشمل هذه العوامل الأداء المالي العام للمصرف، الظروف الاقتصادية

العامة، والتحديات القانونية والتنظيمية.

4- أشارت نتائج الدراسة الى عدم وجود أثر ذو دلالة احصائية عند مستوى دلالة إحصائية

($\alpha \leq 0.05$) لمدة بقاء المدير التنفيذي في منصبه على العائد على السهم في المصارف

المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، حيث كانت مستوى الدلالة (0.096) وهي أكبر من (0.05). وأن هذه النتيجة كانت موافقة للنتائج التي توصلت لها دراسة (احمد، 2023). ويوضح الباحث توصله لهذه النتيجة في أن غالبية المصارف العراقية قد حققت أرباح بغض النظر عن مدة بقاء المدير التنفيذي في منصبه، بالإضافة الى ان المتوسط الحسابي للعائد على السهم كان (0.037)، كما ان المصارف العراقية تتبع سياسة تعيين المدير التنفيذي وفق نتيجة أعمال المصرف، ومدى تحسن أداء المصرف. ومن الجانب الأخر، قد تكون هناك أيضًا عوامل أخرى تؤثر على العائد على السهم في المصارف العراقية بغض النظر عن فترة بقاء المدير التنفيذي، قد تشمل هذه العوامل الأداء المالي العام للمصرف، الظروف الاقتصادية العامة، والتحديات القانونية والتنظيمية.

(4-5) التوصيات

بناء على النتائج التي توصلت إليها الدراسة توصي الدراسة بالآتي:

- ضرورة زيادة التزام المصارف العراقية في تطبيق قواعد الحوكمة، وذلك من خلال تعيين أكبر عدد من الأعضاء المستقلين وذوي الخبرة المحاسبية والمالية في المجلس. لضمان اتخاذ القرارات المستقلة والموضوعية لتحقيق رقابة فعالة على الادارة التنفيذية.
- التأكيد على أن يتمتع مجلس الإدارة للمصارف العراقية بأعضاء خبرة مهنية ومالية وكفاءة في مجالات المال والأعمال المصرفية .
- التأكيد على أهمية وضع نظم أو قوانين فعالة لتقييم أداء المدير التنفيذي وتعيين الأفراد الأكفاء وذوي الخبرة في هذا المنصب.
- أن تعمل المصارف العراقية على تعزيز جودة تقاريرها من خلال من خلال تعزيز نظام الرقابة للحد من عمليات إدارة الأرباح.

التوجهات البحثية المستقبلية

- دراسة تأثير خصائص مجلس الإدارة على الاداء المالي والتشغيلي في الشركات الصناعية العراقية.
- دراسة تأثير خصائص مجلس الإدارة ولجان المراجعة على جودة الارباح لدى المصارف العراقية.

قائمة المراجع

أولاً: المراجع باللغة العربية

ابو نصار، محمد، حميدات جمعة، (2017). معايير المحاسبة والإبلاغ المالي الدولية (الجوانب النظرية والعملية)، الطبعة 3، دار وائل للنشر، الاردن.

أحمد، أحمد سعيد عبد العظيم. (2023). أثر خصائص مجلس الإدارة على تقلبات عوائد الأسهم وانعكاس ذلك على استمرارية الشركات في ضوء الأزمة الروسية الأوكرانية: دراسة تطبيقية . مجلة الإسكندرية للبحوث المحاسبية، 1(7)، 517.

البحراوي، إيمان محمد (2021)، تحليل العلاقة بين خصائص مجلس الإدارة وممارسات إدارة لأرباح من خلال الأنشطة الحقيقية: دراسة تطبيقية في البورصة المصرية، المجلة العلمية للدراسات التجارية والبيئية، جامعة قناة السويس - كلية التجارة، مصر. 1(12)، 183-207.

بدي، فاطمة الزهراء (2019). دور مجلس الإدارة في حوكمة شركات المساهمة، (أطروحة دكتوراة غير منشورة)، كلية الحقوق، جامعة أبو بكر بالقائد، الجزائر.

جاسم، منى؛ سليم، أياد دخيل & فارس، أشرف هاشم. (2021). تأثير الخصائص الديموغرافية لأعضاء مجلس الإدارة في التحفظ غير المشروط: دراسة على عينة من الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية. مجله اقتصاديات الاعمال للبحوث التطبيقية، تكريت، العراق. 1(1).

الجزراوي، إبراهيم محمد علي، خضير، بشرى فاضل. (2014). تقوم حوكمة الشركات وآلياتها الداخلية في القوانين العراقية والتشريعات العراقية بحث تحليلي، مجلة كلية العلوم الاقتصادية، بغداد، العراق (40).

الحربي، آلاء واصل. (2021). أثر حوكمة الشركات على جودة التقارير المالية (دراسة تطبيقية على البنوك المدرجة في سوق تداول). المجلة الجامعية الإسلامية للدراسات الاقتصادية والإدارية، السعودية، 29 (3).

حرفوش، أنيسة. (2019). البدائل النظرية لتقييم جودة التقارير المالية: دراسة تحليلية، مجلة أرساد للدراسات الاقتصادية والإدارية، جامعة سكيكدة، الجزائر 2(1).

حمادي، حميد جسام (2022). تأثير الخصائص الديموغرافية لمجلس الإدارة في جودة التقارير المالية: دراسة

الخداش، حسام الدين مصطفى، الواشلي، عبد الرحمن خالد حسين. (2019). تنوع مجلس الإدارة وأثره على أداء الشركات المدرجة في بورصة عمان: حالة البنوك وشركات التأمين. المجلة الأردنية في إدارة الأعمال، 15 (4)، 467 - 487.

الخطيب، محمد محمود (2010) الأداء المالي وأثره على عوائد أسهم الشركات. عمان، الاردن، دار الحامد للنشر والتوزيع.

دراسة تطبيقية على عينة من الشركات العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق، جامعة تكريت، كلية الإدارة والاقتصاد، العراق.

السامرائي، محمد حامد، (2016)، أثر نظام الرقابة الداخلية على جودة التقارير المالية: دراسة تحليلية على شركات صناعة الأدوية الأردنية المدرجة في سوق عمان للأوراق المالية، جامعة الشرق الأوسط، عمان، الاردن.

سرور، هبة محمد، شوقي، علا محمد. (2022). أثر خصائص مجلس الإدارة على الاداء المالي للشركات المصرية قبل وأثناء جائحة كورونا. التجارة والتمويل 42(2) ، 1-34.

سليم، أيمن عطوة عزازي. (2019). مدى تأثير آليات الحوكمة الداخلية وخصائص المراجع الخارجي على توقيت اصدار التقارير المالية: دراسة اختبارية على الشركات المساهمة المصرية، الفكر المحاسبي، 23(1)، 291-333.

شهيد، رزان & العيسى، ضحى محمد. (2018). أثر حوكمة الشركات في جودة التقارير المالية: دراسة تطبيقية على هيئة الأوراق والأسواق المالية السورية. مجلة جامعة القدس المفتوحة للبحوث الإنسانية والاجتماعية، سوريا، 2(44).

صالح، سراي & حسين، بالعجوز. (2014). دراسة أثر النمو الاقتصادي على القيمة السوقية ومؤشرات التداول في سوق عمان المالي للفترة 1990 - 2013. 8(1)، 72-87.

صديقي، أحمد. (2020). أثر جودة الأرباح المحاسبية على عوائد الأسهم: دراسة ميدانية على شركات المساهمة المدرجة في بورصة باريس (اطروحة دكتورا)، جامعة أحمد دراية-ادرار

الطاراونة، هيا نشأت إبراهيم (2019). أثر خصائص مجلس الإدارة والملكية الداخلية على جودة التدقيق في الشركات الصناعية المدرجة في سوق عمان المالي، (رسالة ماجستير غير منشورة)، جامعة مؤتة، عمان، الاردن.

الطحان، إبراهيم محمد، نخال، أيمن محمد صبري. (2020). أثر تنوع مجلس الإدارة وفقاً للجنس على أداء المالي للشركات: دراسة تطبيقية على الشركات المدرجة في سوق الأوراق المالية المصرية، مجلة الدراسات التجارية المعاصرة، مصر، (106)، 553-590.

عبد اللطيف، مصطفى. (2013). تقدير العائد والمخاطرة باستخدام نموذج توازن الأصول المالية. كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير. مجلة رؤى اقتصادية، جامعة غرداية، الجزائر، (4)، 200.

عثمان، قمر أحمد (2016). أثر حوكمة الشركات على جودة التقارير المالية: دراسة تجريبية

عزوز، عبد الرزاق. وخميس، بشير (2016). أثر مجلس الإدارة ولجنة التدقيق على عائد السهم للشركات المالية الأردنية، مجلة دراسات العلوم الإدارية، الجامعة الأردنية، (2)، 942-923.

على الشركات المدرجة في الأسواق المالية العربية، جامعة تشرين، كلية الاقتصاد، سوريا.

غريب، أحمد محمد، الميهي، رمضان عبد، الجوهري، لطفي السيد (2020). أثر آليات الحوكمة الداخلية على جودة التقارير المالية ومعدل صافي الربح السنوي بالتطبيق على بعض الشركات المصرية. المجلة المصرية للدراسات والبحوث المالية والإدارية، مصر، (2)7، 39-64.

غزالي، زينب (2022). مجلس الإدارة كآلية لحوكمة الشركات ودوره في تحقيق جودة الإفصاح: دراسة على مجموعة من شركات المساهمة الجزائرية، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة فرحات عباس، الجزائر.

فاضل، أحمد عباس & عبادي، أثير عباس. (2021). تحليل العائد والمخاطر لأسهم المحفظة الاستثمارية لعينة المصارف التجارية العراقية الخاصة للمدة 2015-2019. المجلة العراقية للعلوم الاقتصادية، 19(71)، 223-245.

الفراس، إيمان حسين أحمد. (2019). أثر خصائص مجلس الإدارة على جودة التقارير المالية ودور لجان التدقيق كمتغير وسيط: دراسة على قطاع الخدمات في الاردن، جامعة الشرق الاوسط، الأردن.

الفولي، فايقة جابر حسن. (2018). أثر خصائص مجلس الإدارة على جودة الأرباح كمقياس لجودة التقارير المالية: دراسة تطبيقية. أعمال المؤتمر الدولي الثاني: إدارة المنظمات الصناعية والخدمية، الغردقة، جامعة جنوب الوادي، كلية التجارة، مصر. (2)، 112 - 127.

قربيل، سناء سليمان محمد، (2018). أثر جودة التقارير المالية على سياسة توزيع الأرباح في الشركات المساهمة: دراسة تطبيقية على الشركات المساهمة. المجلة العلمية للدراسات التجارية، جامعة قناة السويس، كلية التجارة، مصر، 9(3)، 186-210.

اللحج، أحمد أحمد عبد الله؛ رضوان، علاء فرج؛ الجميلي، ياسين خلف فرحان. (2024). دور التقارير المالية في رفع كفاءة الأسواق المالية . المجلة العلمية للبحوث التجارية، جامعة المنوفية، 52(1)، 881-922.

محمد، عبد الله أنور حسن. (2021) أثر خصائص مجلس الإدارة على الأداء المالي: دراسة على البنوك المدرجة في سوق عمان للأوراق المالية. جامعة الشرق الأوسط، الاردن.

محمد، عمر السر الحسن (2016). أثر خصائص مجلس الإدارة في التوزيعات النقدية السنوية: دراسة تطبيقية على المصارف السعودية (2014 - 2010). جامعة العلوم والتقانة، العلوم الإدارية، 1-36.

المشهداني، بشري نجم عبد الله، (2009). دور التقارير المالية المرحلية في تعزيز كفاءة السوق المالية، مجلة العلوم الإدارية، الجامعة العراقية، بغداد، (26)، ص 306.

مصطفى، صيام؛ عبد الناصر، بوتلجة (2017). الأرباح المحاسبية وعوائد الأسهم دراسة قياسية لعينة من الشركات المدرجة في بورصات (السعودية، الكويت، قطر، أبو ظبي)، مجلة التنمية والاقتصاد التطبيقي، الجزائر، (2)، 6-7.

نايت، عطية مريم (2018). محددات عملية خلق القيمة على مستوى المؤسسات الصناعية الجزائرية وفقا لفرع نشاطها الصناعي- دراسة تطبيقية للفترة 2011-2014. المجلة

الاقتصادية للبحوث المالية والاقتصادية، الجزائر. (1)5 ، 738-710.
<https://www.asjp.cerist.dz/en/article/55209>

ثانياً: المراجع باللغة الأجنبية

- Abdullah, W. R. W, Maruhun, E. N. S, Noordin, N, & Yahya, N. A. (2021). *Gender Diversity on Board and Financial Reporting Quality in an Emerging Country*. International Journal of Academic Research in Accounting Finance and Management Sciences, 11(3), 586-600.
- Abdulmalik, S, Ahmad, A. C., & Aliyu, U. B. (2015). *Financial Reporting Quality: The Role of Independent and Grey Directors, Board Continuous Training and Internal Audit*. Global Business Management Review (GBMR), 7(2), 40-57.
- Abdulmalik, S. and A. C. Ahmad, (2016). *Audit fees, corporate governance mechanisms and financial reporting quality in Nigeria*. *DLSUBusiness & Economics Review* 26(1), 122-135.
- Abebaw, A. W. (2020). *Factors Affecting Financial Reporting Quality of Business Firms in Debre Markos Town*.
- Abu Afifa, M., Saleh, I, Al-shoura, A, & Vo Van, H. (2022). *Nexus among board characteristics, earnings management and dividend payout: evidence from an emerging market*. International Journal of Emerging Markets. 1-28.
- Aifuwa, H. O., & Embele, K. (2019). *Board characteristics and financial reporting*. *Journal of Accounting and Financial Management*, 5(1), 30-44.
- Ajibulu, F. G, Yahaya, O. A, & Agbi, S. E. (2021). *Board of directors and quality of financial reports of quoted banks: Evidence from Nigeria*. *Umaru Musa Yar'adua University Journal of Accounting and Finance Research*, 1(1), 79-99.
- Al-Absy, M., & Hasan, M. (2023). *Impact of the board of directors' characteristics on firm performance: A case of Bahraini listed firms*. *Problems and Perspectives in Management*, 21(1), 291-301.
- Al-dhamari, R, & Ku Ismail, K. N. I. (2012). *The association between board characteristics and earnings quality: Malaysian evidence*. *Jurnal Pengurusan*, 41, 43-55.
- Aloui, M, & Jarboui, A. (2018). *The effects of corporate governance on the stock return volatility: During the financial crisis*. International Journal of Law and Management, 60(2), 478-495.
- Al-Shaer, H., & Zaman, M. (2016). *Board gender diversity and sustainability reporting quality*. *Journal of Contemporary Accounting & Economics*, 12(3), 210-222.

- Alzoubi, E. S. S. (2014). *Board characteristics and financial reporting quality: Evidence from Jordan*. *Corporate Ownership and Control*, 11(3), 8-29.
- Asiriuwa, O, Adeyemi, S. B, Uwuigbe, O. R, Uwuigbe, U, Ozordi, E., Erin, O, & Omoike, O. (2021). *Do Board Characteristics Affect Financial Reporting Timeliness? An Empirical Analysis*. *International Journal of Financial Research*, 12, 191.
- Assefa, T. A, Esqueda, O. A, & Mollick, A. V. (2017). *Stock returns and interest rates around the World: A panel data approach*. *Journal of Economics and Business*, 89, 20-35.
- Athanasakou, V, & Olsson, P. (2015). *Earnings quality and corporate governance*. *London School of Economics*.
- Baatwah, S. R., Salleh, Z., & Ahmad, N. (2015). *CEO characteristics and audit report timeliness: do CEO tenure and financial expertise matter?* *Managerial Auditing Journal*, 30(8/9), 998-1022.
- Baker, H. K, Dewasiri, N. J, Premaratne, S. P, & Yatiwelle Korallalage, W. (2020). *Corporate governance and dividend policy in Sri Lankan firms: a data triangulation approach*. *Qualitative Research in Financial Markets*, 12(4), 543-560.
- Borgi, H, Ghardallou, W, & AlZeer, M. (2021). *The effect of CEO characteristics on financial reporting timeliness in Saudi Arabia*. *Accounting*, 7(6), 1265-1274.
- Caiffa, M, Farina, V, & Fattobene, L. (2021). *CEO duality: newspapers and stock market reactions*. *Journal of Risk and Financial Management*, 14(1), 35.
- Chordia, T, Goyal, A, & Shanken, J. A. (2017). *Cross-sectional asset pricing with individual stocks: betas versus characteristics*. Available at SSRN 2549578.
- Comi, S, Grasseni, M, Origo, F, & Pagani, L. (2020). *Where women make a difference: gender quotas and firms' performance in three European countries*. *ILR Review*, 73(3), 768-793.
- Dausey, J. L. (2020). *CEO age, CEO tenure, and internal control over financial reporting*. (Doctoral dissertation, Capella University).
- DHARMADASA, P, RATHNASINGHA, D, CHRISTIAN, N, & PRADEEP, M. (2018). *Board Involvement on Earnings Per Share (Eps): Evidence from A Developing Economy*.
- Dincergok, B. (2016). *Stock return indices and macroeconomic factors: evidence from Borsa Istanbul*.
- Dobbin, F, & Jung, J. (2010). *Corporate board gender diversity and stock performance: The competence gap or institutional investor bias*. *NCL Rev.*, 89, 809.

- Dobija, D, Hryckiewicz, A, Zaman, M, & Puławska, K. (2022). *Critical mass and voice: Board gender diversity and financial reporting quality*. European Management Journal, 40(1), 29-44.
- Doku, J. N, Abdul-Razak Borowa, H, Mohammed, I, & Attah-Botchwey, E. (2023). *Impact of corporate board size and board independence on stock returns volatility in Ghana*. Cogent Business & Management, 10(2), 2204597.
- Đức, V. H., & Thủy, P. B. G. (2013). *Quyền kiêm nhiệm, kinh nghiệm của hội đồng quản trị và vai trò điều tiết của cơ hội tăng trưởng đối với hiệu quả hoạt động doanh nghiệp*. TẠP CHÍ KHOA HỌC ĐẠI HỌC MỞ THÀNH PHỐ HỒ CHÍ MINH-KINH TẾ VÀ QUẢN TRỊ KINH DOANH, 8(2), 52-65.
- Duțescu, A. (2019). *Financial Accounting: An IFRS Perspective in Romania*. Springer Nature.
- Evidence from Korea*. Review of Integrative Business and Economics Research, 3(1), 237.
- Faccio, M., Lang, L. H., & Young, L. (2010). *Pyramiding vs leverage in corporate groups: international evidence*. Journal of International Business Studies, 41, 88-104.
- Financialised valuation and institutional change in financial governance*. New Political Economy. 27(6), 1017-1030.
- Firoozi, M., Magnan, M., & Fortin, S. (2016). *Board diversity and financial reporting quality*. Cirano.
- Golka, P., & van der Zwan, N. (2022). *Experts versus representatives?*
- Gong, M., Wang, Y., & Yang, X. (2021). *Do independent directors restrain controlling shareholders' tunneling?* Evidence from a natural experiment in China. Economic Modelling, 94, 548-559.
- Gull, A. A., Nekhili, M., Nagati, H., & Chtioui, T. (2018). *Beyond gender diversity: How specific attributes of female directors affect earnings management*. The British Accounting Review, 50(3), 255-274.
- Handayani, I. A. R. P., Junitasari, P. D. K., & Irmayani, N. W. D. (2024). *Analysis of Factors That Influence the Quality of Company Financial Reports*. International Journal of Business, Law, and Education, 5(1), 867-875.
- Harakeh, M., Leventis, S., El Masri, T., & Tsileponis, N. (2023). *The moderating role of board gender diversity on the relationship between firm opacity and stock returns*. The British Accounting Review, 55(4), 101145.
- Hasan, F. (2022). *Gender diversity in the boardroom and shareholder wealth maximisation: Evidence from the United Kingdom*. Financial Markets, Institutions and Risks, 6(2), 43-55.

- Hili W, Affes H (2012). *Corporate board gender diversity and earnings persistence: the case of French listed firms*. Global J Manag Bus Res 12(22).
- Hrazdil, K., Simunic, D. A., Spector, S., & Suwanyangyuan, N. (2023). *Top executive gender diversity and financial reporting quality*. Journal of Contemporary Accounting & Economics, 19(2), 100363.
- Hundal, S., Eskola, A., & Troudi, M. (2022). *Do board of directors' characteristics and executive remuneration impact financial reporting quality? A quantitative analysis of the Nordic manufacturing sector*.
- Ibrahim, M., & Abubakar, D. (2019). *Board Attributes and Financial Reporting Quality of Listed Deposit Money Banks (DMBs) in Nigeria*. International Journal of Economics and Business Administration, 5(4), 185-192.
- Iswaissi, H., & Falahati, K. (2017). *Challenges to corporate governance practices: Case study of Libyan commercial banks*. Corporate Governance and Sustainability Review, 1(1), 33-42.
- Jaggi, B., Leung, S., & Gul, F. (2009). *Family control, board independence and earnings management: Evidence based on Hong Kong firms*. Journal of accounting and public policy, 28(4), 281-300.
- Jan, S., & Sangmi, M. (2016). *The Role of Board of Directors in Corporate Governance*. Imperial journal of interdisciplinary research, 2.
- Jane Lenard, M., Yu, B., Anne York, E., & Wu, S. (2014). *Impact of board gender diversity on firm risk*. Managerial Finance, 40(8), 787-803.
- Jordan, S. J., Lee, J. H., & Bui, E. A. (2012). *Outside directors and stock return volatility: The foreign investor connection*. Available at SSRN 2180360.
- Journal of Social Sciences & Educational Studies, 5(3), 167.
- Karamanou, I., & Vafeas, N. (2005). *The association between corporate boards, audit committees, and management earnings forecasts: An empirical analysis*. Journal of Accounting Research, 43(3), 453-486. <http://dx.doi.org/10.1111/j.1475-679X.2005.00177.x>
- Khalifa H, A. M. G. (2018). *The effect of board and audit committee characteristics on the financial performance of United Arab Emirates firms*. (Doctoral dissertation, Victoria University).
- Kieso, D. (2014). *Intermediate Accounting IFRS Edition*.
- Kim, K., & Yang, J. S. (2014). *Director tenure and financial reporting quality*:
- Krishnamurti, C., Chowdhury, H., & Han, H. D. (2021). *CEO centrality and stock price crash risk*. Journal of Behavioral and Experimental Finance, 31, 100551.

- Lakhal, F., Aguir, A., Lakhal, N., & Malek, A. (2015). *Do women on boards and in top management reduce earnings management? Evidence in France*. Journal of Applied Business Research (JABR), 31(3), 1107-1118.
- Lim, K. P., Lye, C. T., Yuen, Y. Y., & Teoh, W. M. Y. (2019). *Women directors and performance: evidence from Malaysia*. Equality, Diversity and inclusion: an international journal, 38(8), 841-856.
- Madyan, M., Setyowati, R. G., & Setiawan, W. R. (2021). *Tingkat Pendidikan Dewan Direksi Dan Kinerja Keuangan Bank Yang Go Public Di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Manajemen Teori dan Terapan, 14(3), 264-279.
- Maidoki, P. B. (2013). *Financial reports and managerial effectiveness in planning and decision-making*. journal of economics, 4(1), 69-73.
- Miller, J. E. (2007). *Detecting Earnings Management: A Tool for Practitioners and Regulators*. [Doctoral Dissertation] Anderson University.
- Mohd-Saleh, N., Mohd-Sanusi, Z., Abd-Rahman, R., & Bukit, R. (2012). *Firm performance, CEO tenure and corporate governance reporting in Malaysia*. International Journal of Management Practice, 5(2), 170-189.
- Moradi, M., Salehi, M; Bighi S.J. & Najari, M. (2012). *A Study of Relationship between Board Characteristics and Earnings Management: Iranian Scenario*, Universal Journal of Management and Social Sciences, 2(3): 12-29.
- Munyede, P. (2021). *Capping the tenure of CEOs as a Good Corporate Governance Strategy: Prospects and Challenges*. Journal of Contemporary Governance and Public Policy, 2(1), 67-78.
- Muzira, D. R. (2019). *A quality financial report: concept paper*. International
- Njogo, B. O., Inim, V. E., Ohiaeri, N. V., & Ogboi, C. (2018). *The relationship between stock returns and inflation rates in Nigeria from 1995 to 2014*. International Journal of Economics, Commerce and Management, 6(2), 509-523.
- Nurcholisah K. (2016). *The Effects of Financial Reporting Quality on Information Asymmetry and its Impacts on Investment Efficiency*. International Journal of Economics, Commerce and Management, IV (5) 838-850.
- Onuorah, A. C., & Imene, O. F. (2016). *Corporate governance and financial reporting quality in selected Nigerian company*. International Journal of Management Science and Business Administration, 2(3), 7-16.
- Pan, Y., Wang, T. Y., & Weisbach, M. S. (2015). *Learning about CEO ability and stock return volatility*. The review of financial studies, 28(6), 1623-1666.
- Phuong, N. T. T., & Hung, D. N. (2020). *Board of directors and financial reporting quality in Vietnam listed companies*. International Journal of Financial Research, 11(4), 296-305.

- Rahman, R. A., & Ali, F. H. M. (2006). *Board, audit committee, culture and earnings management: Malaysian evidence*. *Managerial Auditing Journal*, 21(7), 783–804.
- Rashid, N., Daud, W. N. W., Zainol, F. A., Salleh, F., Yazid, A. S., Endut, W. A., & Afthanorhan, A. (2018). *Quality of financial reporting towards the improvement corporate governance mechanism*. *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, 8(11), 1339-1345.
- Rehman, A. (2013). *Roles, responsibilities and functions of board of directors in an organization*. Available at SSRN 2276831.
- Riyadh, H. A., Sukoharsono, E. G., & Alfaiza, S. A. (2019). *The impact of corporate social responsibility disclosure and board characteristics on corporate performance*. *Cogent Business & Management*, 6(1).
- Rostami, S., Rostami, Z., & Kohansal, S. (2016). *The effect of corporate governance components on return on assets and stock return of companies listed in Tehran stock exchange*. *Procedia Economics and Finance*, 36, 137-146.
- Saleh, M. W., & Islam, M. A. (2020). *Does board characteristics enhance firm performance? Evidence from Palestinian listed companies*. *International Journal of Multidisciplinary Sciences and Advanced Technology*, 1(4), 84-95.
- Sánchez-Teba, E. M., Benítez-Márquez, M. D., & Porrás-Alcalá, P. (2020). *Gender diversity in boards of directors: A bibliometric mapping*. *Journal of Open Innovation: Technology, Market, and Complexity*, 7(1), 12.
- Schroeder, R. G., Clark, M. W., & Cathey, J. M. (2013). *Financial accounting theory and analysis: text and cases*. John Wiley & Sons.
- Sekulic, A., Gupta, P.K., Goh, E., Seah, P., Pheng, O.F., Teoh, D., Broadman, B., & Kaviratne, N. (2014). *of Directors Board*.
- Tan, M., & Liu, B. (2016). *CEO's managerial power, board committee memberships and idiosyncratic volatility*. *International Review of Financial Analysis*, 48, 21-30.
- Teodósio, J., Madaleno, M., & Vieira, E. (2022). *Corporate governance effects on market volatility: Empirical evidence from Portuguese listed firms*. *Revista Brasileira de Gestão de Negócios*, 24, 159-174.
- Thuy, C. T. T. (2021). *Board characteristics and stock price: A case study of joint-stock companies listed on the stock market in Vietnam*. *Journal of Trade Science*, 9(1), 36-45.
- Verdi, R. S. (2006). *Financial reporting quality and investment efficiency*. The Wharton School University of Pennsylvania.
- Wahid, A. S. (2019). *The effects and the mechanisms of board gender diversity: Evidence from financial manipulation*. *Journal of Business Ethics*, 159(3), 705-725.

Whitehead, C. K. (2011). *Why not a CEO term limit*. *BUL Rev.*, 91, 1263.

Zhang, C., Cheong, K. C., & Rasiah, R. (2018). *Board independence, state ownership and stock return volatility during Chinese state enterprise reform*. *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*, 18(2), 220-232.

Zheng, C & Kouwenberg, R. (2019). *A bibliometric review of global research on corporate governance and board attributes*. *Sustainability*, 11(12), 3428.

ثالثاً: المراجع الإلكترونية باللغة العربية

1. التقارير المالية المنشورة على موقع هيئة الأوراق المالية العراقية.

[/https://www.isc.gov.iq](https://www.isc.gov.iq)

رابعاً: المراجع الإلكترونية باللغة الأجنبية

1. Choruma, A. (2019). *Ceo term limits: Double edged sword?* Retrieved from Sunday Mail website: <https://www.sundaymail.co.zw/ceo-term-limits-double-edged-sword>.

الملحقات

الملحق رقم (1) البيانات التي تم الاعتماد عليها لقياس متغيرات الدراسة

ت	اسم المصرف	السنة	استقلالية مجلس الإدارة	الخبرة المهنية والمالية	تمثيل المرأة في مجلس الإدارة	بقاء المدير التنفيذي	جودة التقارير	عائد السهم
1	المصرف الاهلي العراقي	2018	0.833	0.860	0.000	1.000	-0.840	0.430
		2019	0.857	0.750	0.000	2.000	-1.810	0.260
		2020	0.857	0.670	0.000	3.000	1.980	0.142
		2021	0.857	0.428	0.142	4.000	-2.210	0.520
		2022	0.857	0.428	0.142	5.000	0.100	0.470
2	المصرف التجاري العراقي	2018	0.857	0.860	0.142	6.000	-0.840	0.430
		2019	0.857	0.750	0.142	7.000	-1.810	0.260
		2020	0.857	0.860	0.142	8.000	0.280	0.142
		2021	0.857	0.750	0.142	9.000	0.890	0.520
		2022	0.857	0.670	0.142	1.000	1.090	0.470
3	المصرف الدولي الاسلامي	2018	0.142	0.333	0.200	2.000	-0.120	0.003
		2019	0.285	0.428	0.200	3.000	-0.060	-0.018
		2020	0.800	0.428	0.200	4.000	-0.020	0.015
		2021	0.857	0.428	0.142	5.000	3.910	0.017
		2022	0.857	0.142	0.142	6.000	-1.140	0.044
4	المصرف العراقي الاسلامي للاستثمار والتنمية	2018	0.857	0.142	0.142	3.000	-0.160	0.020
		2019	0.857	0.142	0.142	4.000	-0.030	0.047
		2020	0.857	0.142	0.142	5.000	0.900	0.057
		2021	0.857	0.285	0.142	6.000	-0.230	0.026
		2022	0.857	0.285	0.142	7.000	-0.050	0.088
5	المصرف الوطني الاسلامي	2018	0.857	0.285	0.000	2.000	0.160	0.031
		2019	0.857	0.285	0.000	3.000	0.050	0.009
		2020	0.142	0.285	0.000	4.000	-0.910	0.006
		2021	0.285	0.285	0.000	5.000	-0.230	0.002

ت	اسم المصرف	السنة	استقلالية مجلس الإدارة	الخبرة المهنية والمالية	تمثيل المرأة في مجلس الإدارة	بقاء المدير التنفيذي	جودة التقارير	عائد السهم
		2022	0.142	0.285	0.000	6.000	-0.230	0.003
6	مصرف اربيل للاستثمار والتمويل	2018	0.285	0.400	0.200	1.000	-0.080	0.001
		2019	0.800	0.400	0.200	2.000	1.350	0.000
		2020	0.857	0.857	0.142	1.000	-0.210	-0.001
		2021	0.857	0.857	0.142	2.000	-0.110	0.000
		2022	0.857	0.857	0.142	3.000	0.470	0.000
7	مصرف اسيا العراق الاسلامي للاستثمار والتمويل	2018	0.800	0.440	0.200	1.000	2.300	-0.017
		2019	0.857	0.560	0.142	2.000	3.230	0.001
		2020	0.857	0.500	0.142	3.000	0.420	0.007
		2021	0.857	0.857	0.000	1.000	3.180	-0.010
		2022	0.857	0.857	0.000	2.000	0.110	0.014
8	مصرف اشور الدولي للاستثمار	2018	0.833	0.440	0.333	3.000	0.280	0.019
		2019	0.833	0.560	0.333	4.000	0.510	0.024
		2020	0.857	0.571	0.285	5.000	1.170	0.059
		2021	0.250	0.625	0.125	1.000	-2.760	0.030
		2022	0.250	0.625	0.125	2.000	-1.340	0.051
9	مصرف الائتمان العراقي	2018	0.250	0.860	0.000	2.000	-0.120	0.022
		2019	0.250	0.750	0.000	1.000	-0.570	-0.020
		2020	0.250	0.670	0.000	1.000	-0.950	-0.013
		2021	0.444	0.560	0.111	2.000	0.080	-0.019
		2022	0.444	0.222	0.111	1.000	-0.340	0.042
10	مصرف الاقتصاد للاستثمار والتمويل	2018	0.142	0.200	0.200	2.000	-0.300	0.008
		2019	0.142	0.200	0.200	3.000	-0.740	0.020
		2020	0.285	0.200	0.200	4.000	-0.870	0.013
		2021	0.285	0.142	0.000	5.000	-0.300	0.000
		2022	0.142	0.142	0.000	6.000	1.380	0.010
		2018	0.142	0.142	0.142	1.000	0.020	0.034

ت	اسم المصرف	السنة	استقلالية مجلس الإدارة	الخبرة المهنية والمالية	تمثيل المرأة في مجلس الإدارة	بقاء المدير التنفيذي	جودة التقارير	عائد السهم
11	مصرف الاقليم التجاري	2019	0.285	0.142	0.142	2.000	-4.300	0.049
		2020	0.285	0.142	0.142	3.000	0.080	0.031
		2021	0.285	0.428	0.142	1.000	0.070	0.036
		2022	0.285	0.428	0.142	2.000	0.040	0.042
12	مصرف الانصاري الاسلامي للاستثمار والتمويل	2018	0.400	0.333	0.000	1.000	-0.280	-0.007
		2019	0.400	0.333	0.200	2.000	-0.020	-0.004
		2020	0.400	0.428	0.200	3.000	0.400	0.001
		2021	0.400	0.428	0.200	4.000	0.080	0.001
		2022	0.285	0.428	0.285	1.000	-0.910	0.000
13	مصرف التنمية الدولي للاستثمار والتمويل	2018	0.400	0.142	0.000	3.000	0.470	0.030
		2019	0.600	0.142	0.200	4.000	0.100	0.020
		2020	0.600	0.142	0.200	5.000	0.050	0.054
		2021	0.600	0.142	0.200	6.000	0.080	0.069
		2022	0.600	0.200	0.200	7.000	0.250	0.053
14	مصرف الثقة الدولي الاسلامي	2018	0.800	0.333	0.200	2.000	0.180	-0.014
		2019	0.428	0.333	0.285	1.000	-0.010	0.007
		2020	0.428	0.428	0.285	2.000	-0.430	0.020
		2021	0.428	0.428	0.285	3.000	-0.010	-0.002
		2022	0.428	0.428	0.285	4.000	1.950	-0.001
15	مصرف الجنوب الاسلامي للاستثمار والتمويل	2018	0.142	0.142	0.000	2.000	-3.070	0.003
		2019	0.285	0.142	0.000	3.000	-2.490	0.001
		2020	0.857	0.857	0.285	1.000	0.910	0.002
		2021	0.857	0.857	0.285	2.000	0.370	0.023
		2022	0.857	0.440	0.285	3.000	0.100	0.090
16	مصرف الشرق الاوسط	2018	0.142	0.560	0.200	1.000	-1.130	0.009
		2019	0.285	0.400	0.200	1.000	0.020	0.000
		2020	0.142	0.857	0.200	2.000	-1.230	-0.008

ت	اسم المصرف	السنة	استقلالية مجلس الإدارة	الخبرة المهنية والمالية	تمثيل المرأة في مجلس الإدارة	بقاء المدير التنفيذي	جودة التقارير	عائد السهم
	العراقي للأستثمار	2021	0.285	0.857	0.200	3.000	1.730	0.001
		2022	0.800	0.857	0.200	4.000	3.470	0.006
17	مصرف الطيف الاسلامي للأستثمار والتمويل	2018	0.600	0.857	0.000	1.000	3.470	0.002
		2019	0.285	0.440	0.000	2.000	-0.030	0.005
		2020	0.142	0.560	0.000	3.000	-3.290	0.020
		2021	0.285	0.200	0.000	4.000	-1.230	0.005
		2022	0.285	0.200	0.000	5.000	-0.430	0.021
18	مصرف العربية الاسلامي	2018	0.142	0.200	0.200	2.000	-0.380	0.001
		2019	0.285	0.200	0.200	3.000	0.020	0.001
		2020	0.600	0.200	0.200	4.000	0.120	0.000
		2021	0.714	0.857	0.142	5.000	1.470	-0.012
		2022	0.714	0.333	0.142	6.000	-0.610	-0.019
19	مصرف العطاء الاسلامي للأستثمار والتمويل	2018	0.250	0.428	0.000	1.000	0.430	-0.040
		2019	0.250	0.428	0.000	2.000	0.040	-0.020
		2020	0.857	0.428	0.000	1.000	-1.070	-0.010
		2021	0.857	0.142	0.000	2.000	-1.530	0.007
		2022	0.857	0.142	0.142	3.000	-1.880	0.000
20	مصرف القابض الاسلامي للتمويل والاستثمار	2018	0.800	0.142	0.200	1.000	-3.380	-0.003
		2019	0.800	0.142	0.200	2.000	-1.900	-0.017
		2020	0.800	0.000	0.200	3.000	3.340	0.016
		2021	0.857	0.000	0.571	4.000	-0.170	0.000
		2022	0.857	0.000	0.571	5.000	-0.780	0.000
21	مصرف القرطاس الاسلامي	2018	0.800	0.600	0.200	1.000	0.220	0.014
		2019	0.800	0.600	0.200	2.000	-0.020	0.003
		2020	0.857	0.428	0.000	3.000	-0.960	0.009
		2021	0.857	0.142	0.285	4.000	-1.010	0.003
		2022	0.714	0.333	0.285	5.000	0.090	-0.009

ت	اسم المصرف	السنة	استقلالية مجلس الإدارة	الخبرة المهنية والمالية	تمثيل المرأة في مجلس الإدارة	بقاء المدير التنفيذي	جودة التقارير	عائد السهم
22	مصرف المستشار الاسلامي للاستثمار والتمويل	2018	0.600	0.333	0.000	1.000	-1.280	-0.011
		2019	0.600	0.875	0.000	2.000	3.270	0.021
		2020	0.600	0.428	0.000	1.000	-0.530	0.036
		2021	0.600	0.428	0.000	2.000	-0.790	0.001
		2022	0.714	0.142	0.142	3.000	-2.260	0.008
23	مصرف المنصور للاستثمار	2018	0.428	0.142	0.000	1.000	0.600	0.076
		2019	0.428	0.142	0.142	2.000	-3.130	0.033
		2020	0.714	0.142	0.000	3.000	-0.040	0.028
		2021	0.714	0.142	0.000	4.000	0.010	0.032
		2022	0.714	0.860	0.000	5.000	-1.920	0.050
24	مصرف ايلاف الاسلامي	2018	0.400	0.750	0.000	1.000	-0.800	0.003
		2019	0.400	0.670	0.000	2.000	-0.530	0.004
		2020	0.250	0.142	0.000	3.000	-0.550	0.015
		2021	0.250	0.142	0.000	4.000	-0.500	0.003
		2022	0.250	0.142	0.000	5.000	-0.890	0.008
25	مصرف بغداد	2018	0.250	0.285	0.000	2.000	-0.100	0.017
		2019	0.714	0.285	0.000	3.000	-0.600	0.029
		2020	0.400	0.860	0.000	4.000	-0.230	0.080
		2021	0.400	0.750	0.000	5.000	-1.070	0.120
		2022	0.571	0.670	0.000	6.000	2.320	0.212
26	مصرف جيهان للاستثمار والتمويل الاسلامي	2018	0.571	0.333	0.571	1.000	-0.120	0.017
		2019	0.857	0.333	0.571	2.000	-0.660	0.002
		2020	0.857	0.428	0.142	3.000	-0.380	0.013
		2021	0.857	0.428	0.142	4.000	-0.820	0.033
		2022	0.857	0.428	0.142	5.000	-0.410	0.035
	مصرف زين العراق	2018	0.600	0.142	0.200	3.000	-0.380	-0.007
		2019	0.600	0.142	0.200	4.000	-0.350	-0.066

ت	اسم المصرف	السنة	استقلالية مجلس الإدارة	الخبرة المهنية والمالية	تمثيل المرأة في مجلس الإدارة	بقاء المدير التنفيذي	جودة التقارير	عائد السهم
27	الاسلامي للاستثمار والتمويل	2020	0.571	0.142	0.000	1.000	-0.370	-0.005
		2021	0.571	0.142	0.000	2.000	-0.930	0.000
		2022	0.571	0.142	0.000	3.000	-0.750	0.004
28	مصرف سومر التجاري	2018	0.857	0.142	0.142	12.000	-0.650	0.004
		2019	0.857	0.333	0.142	13.000	0.080	0.004
		2020	0.857	0.428	0.142	14.000	3.640	0.004
		2021	0.857	0.142	0.000	15.000	-1.800	0.004
		2022	0.857	0.857	0.000	16.000	2.860	0.005
29	مصرف عبر العراق للاستثمار	2018	0.857	0.857	0.000	4.000	2.090	0.024
		2019	0.714	0.142	0.000	5.000	-1.280	0.005
		2020	0.600	0.142	0.000	6.000	-1.950	0.011
		2021	0.600	0.142	0.000	7.000	-0.860	0.008
		2022	0.600	0.285	0.000	8.000	2.520	0.030
30	مصرف نور العراق الاسلامي للاستثمار والتمويل	2018	0.600	0.142	0.000	1.000	-0.340	0.023
		2019	0.714	0.333	0.000	2.000	-1.220	0.011
		2020	0.428	0.428	0.142	3.000	0.050	0.000
		2021	0.428	0.142	0.142	1.000	-1.350	-0.006
		2022	0.571	0.428	0.142	2.000	0.730	-0.007