

دراسة أثر آليات حوكمة الشركات على الإفصاح المحاسبي الإختياري
للشركات عبر الإنترنت
(مع دراسة تطبيقية)

من الباحثة

دينا محمد محمد طه
محاسب قانونى بمحافظة دمياط

إشراف

دكتور
نورهان على أحمد المر
مدرس المحاسبة
والمراجعة
كلية التجارة
جامعة بورسعيد

الأستاذ الدكتور
محمد الصادق محمد سلامه
أستاذ المحاسبة والمراجعة المساعد
المتفرغ
كلية التجارة
جامعة بورسعيد

الملخص

تهدف هذه الدراسة إلى التوصل لأثر آليات حوكمة الشركات على الإفصاح المحاسبي الإختياري للشركات عبر الإنترنت ، حيث تعد آليات حوكمة الشركات بمثابة العمود الفقري للشركة ، وأداة فعالة لضمان الإفصاح الجيد ، والتأكد من مستوى الشفافية في القوائم المالية للشركات، والضمانة الأساسية لاستمرار الشركات في مزاولة نشاطها وتطويره ، فهذه الآليات تحمي الشركات من التعرض للانهيارات المفاجئة ، كما تزيد ثقة المستثمرين في تلك الشركات ، ونظراً لأن المعلومات التي تحتويها القوائم والتقارير المالية عبر الإنترنت لا تلبى احتياجات أصحاب المصالح ، ولا تفي بمعايير الجودة المطلوبة ، وذلك لعدم وجود معيار محاسبي ملائم للإفصاح عبر الإنترنت حتى الآن ، فإن مشكلة البحث تتبلور في التساؤل البحثي. هل هناك أثر لآليات حوكمة الشركات على الإفصاح المحاسبي الإختياري للشركات عبر الإنترنت من قبل الشركات المقيدة بالبورصة المصرية؟.

(كلمات مفتاحية : آليات الحوكمة - الإفصاح الإختياري عبر الإنترنت - الشفافية - مصر)

Abstract

The aim of this study is to achieve the impact of corporate governance mechanisms on The voluntary accounting disclosure for companies via internet , Where corporate governance mechanisms are the backbone of the company, and And an effective tool to ensure good disclosure, to ensure the level of transparency in the companies financial statements , and the basic guarantee for the continuation of companies in the activity and development , these mechanisms protect companies from exposure to sudden collapses, as well as increase the confidence of investors in those companies ,because the information contained in the financial statements and reports on the internet, does not meet the needs of stakeholders and does not meet the required quality standards, as there is no proper accounting standard for online disclosure so far. So the problem of the study crystallizes in the research question, Is there an impact of corporate governance mechanisms on the voluntary accounting disclosure for companies on the internet in the financial reports of companies listed on the Egyptian stock exchange? .

(Key words: Governance mechanisms – Voluntary Disclosure via internet – Transparency- Egypt).

الإطار العام للبحث

أولاً : مشكلة البحث

يترتب على عدم كفاية الإفصاح والشفافية للشركات المقيدة في الأسواق المالية، وعدم فعالية نظم الحوكمة بها، وضعف بعض الممارسات الإدارية والمحاسبية الخاطئة ، حدوث العديد من الانهيارات الاقتصادية والأزمات المالية للعديد من الشركات حول العالم ، الأمر الذي أدى إلى فقدان ثقة المساهمين في المعلومات التي تحتويها القوائم والتقارير المالية، ومن ثم زيادة الاهتمام بتفعيل حوكمة الشركات، حيث أصبحت من الركائز الأساسية التي يجب أن تقوم عليها جميع الشركات نتيجة أثرها في تحسين جودة المعلومات المتاحة للمستخدمين.

وفى ظل تزايد الحاجة إلى معلومات أكثر ملائمة ومصداقية من قبل الشركات، وقصور الإفصاح المحاسبي التقليدي عن مقابلة الاحتياجات المتزايدة للمستخدمين من هذه المعلومات، ونظراً لأن الشركات في كافة القطاعات والأنشطة باتت تواجه تحديات كبيرة فرضت عليها ضرورة استخدام التقنيات الحديثة والتكنولوجيا المتقدمة ، بحيث أصبح ذلك أمراً ومعياراً هاماً في تطوير هذه الشركات، ودافعاً للتعامل معها ، أصبحت هذه الشركات تحت ضغوط كبيرة من قبل أصحاب المصالح، بضرورة زيادة كمية الإفصاح في المعلومات التي تحويها تقاريرها السنوية وخاصة ما يسمى بالإفصاح الاختياري (1) ، حيث وجدت الشركات ضالتها في الإفصاح عن المعلومات الخاصة بها عبر موقعها على شبكة الإنترنت، كوسيلة جديدة للإفصاح الاختياري للشركات، تحسن من كفاءة وفعالية الإفصاح المحاسبي وتلبي الاحتياجات المتزايدة للمستخدمين من المعلومات .

وتكمن مشكلة البحث في أنه على الرغم من تزايد الإهتمام بدراسة العلاقة بين آليات حوكمة الشركات والإفصاح الإختياري عبر الإنترنت من قبل العديد من الباحثين والجهات التشريعية والتنظيمية والمهنية في الدول المتقدمة، إلا أن هناك ندرة في الدراسات التي تمت في البيئة المصرية (حسب علم الباحث) والتي تناولت أثر آليات حوكمة الشركات على الإفصاح المحاسبي الإختياري للشركات عبر الإنترنت، وبالتالي تتبلور مشكلة البحث في التساؤل البحثي هل هناك أثر لآليات حوكمة الشركات على الإفصاح المحاسبي الإختياري للشركات عبر الإنترنت من قبل الشركات المقيدة بالبورصة المصرية؟.

ثانياً : أهمية البحث :

في ضوء مشكلة البحث ، تتمثل أهميته في الآتي :

تزايد الإهتمام بدراسة العلاقة بين آليات حوكمة الشركات والإفصاح المحاسبي الإختياري عبر الإنترنت من قبل العديد من الباحثين والجهات التشريعية والتنظيمية والمهنية في

(1) د. طلعت عبد العظيم متولى ، " نموذج مقترح لقياس حجم ونوعية الإفصاح الإختياري بالتطبيق على بيئة الأعمال في المملكة العربية السعودية "، المجلة العلمية التجارة والتمويل ، كلية التجارة ، جامعة طنطا ، العدد الأول ، 2007، ص 2 .

الدول المتقدمة ، خاصة بعد الأزمات المالية التي لحقت بالكثير من الشركات العملاقة ، لما لهذه العلاقة من أهمية في توفير بيئة أعمال تتسم بالشفافية والمصداقية ، وهو ما يؤدي إلى جذب مزيد من الاستثمارات الأجنبية ودعم القدرة التنافسية للشركات ، إلا أن هذا الموضوع لم يحظ بنفس القدر الكافي من الاهتمام في الدول النامية ومنها مصر.

ثالثاً : أهداف البحث :

في ضوء مشكلة البحث التي تم استعراضها ، يتمثل الهدف الأساسي من البحث في التوصل لأثر آليات حوكمة الشركات على الإفصاح المحاسبي الإختياري للشركات عبر الإنترنت .

رابعاً : فروض البحث :

في ضوء طبيعة مشكلة البحث وأهميته وأهدافه يركز هذا البحث على الفروض التالية :

الفرض الأول : يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لاستقلالية إدارة المراجعة الداخلية على الإفصاح المحاسبي الإختياري عبر الإنترنت في التقارير المالية للشركات المدرجة في البورصة المصرية.

الفرض الثاني : يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لخصائص لجنة المراجعة على الإفصاح المحاسبي الإختياري عبر الإنترنت في التقارير المالية للشركات المدرجة في البورصة المصرية.

الفرض الثالث : يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لازدواجية المدير التنفيذي على الإفصاح المحاسبي الإختياري عبر الإنترنت في التقارير المالية للشركات المدرجة في البورصة المصرية.

الفرض الرابع : يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لحجم مجلس الإدارة على الإفصاح المحاسبي الإختياري عبر الإنترنت في التقارير المالية للشركات المدرجة في البورصة المصرية.

خامساً : حدود ومجال البحث : تتمثل فيما يلي :

1 - تتناول الدراسة بعض آليات حوكمة الشركات دون التعرض لباقي آليات الحوكمة ، وذلك لعدم وافر هذه الآليات في كل شركات العينة ، ولحيادية بعضها ، وعدم إمكانية الحصول على بيانات الشركات غير المدرجة بالبورصة لمقارنتها بالشركات المدرجة .

2 - اقتصرت الدراسة على الشركات المقيدة ببورصة الأوراق المالية المصرية والتي تخضع لقانون سوق رأس المال .

سادساً : منهج البحث :

سوف يعتمد الباحث في إعداد هذا البحث على المنهج العلمي الحديث، المنهج الاستقرائي الاستنباطي المشترك؛ من خلال الاطلاع علي الدراسات المكتبية واستقراء الكتب والمقالات وتحليل الدراسات السابقة المتعلقة بموضوع البحث في مجال حوكمة الشركات، ومجال الإفصاح المحاسبي الإختياري عبر الإنترنت، للوقوف على أثر بعض آليات حوكمة الشركات على الإفصاح المحاسبي الإختياري عبر الإنترنت في التقارير المالية للشركات المقيدة بالبورصة المصرية، ومن ثم الاستفادة منها في التغلب على مشكلة البحث ، ثم تعريض متغيرات البحث للاختبار الميداني بالتطبيق على مجموعة الشركات المقيدة ببورصة الأوراق المالية المصرية وذلك لبيان صحة الفرضيات وتحليل النتائج ، والاجابة علي تساؤلات البحث.

سابعاً : عرض وتحليل الدراسات السابقة في مجال البحث

أ - الدراسات السابقة باللغة العربية

1 - دراسة (2011) د. عادل عبد الفتاح مصطفى الميهي (1)

هدفت هذه الدراسة إلى بحث أثر آليات حوكمة الشركات على الإفصاح الإلكتروني للتقارير المالية المنشورة لعينة من الشركات المصرية والسعودية .

توصلت الدراسة إلى العديد من النتائج أهمها :

- وجود علاقة جوهريّة بين مستوى الإفصاح المحاسبي الإلكتروني ومتغيرات حقوق المساهمين ، واستقلال أعضاء مجلس الإدارة ، وازدواجية المنصب ، وتشكيل لجنة المراجعة وذلك على مستوى عينة من الشركات المصرية والسعودية .

- وجود علاقة جوهريّة بين مستوى الإفصاح المحاسبي الإلكتروني ومتغير تشكيل لجنة الترشيحات والمكافآت ، على مستوى عينة من الشركات السعودية.

- لا توجد علاقة جوهريّة بين مستوى الإفصاح الإلكتروني العام ومستوى شكل الإفصاح الإلكتروني ، وبين متغير شفافية الإفصاح.

3 - دراسة (2008) Kelton and yang (2)

هدفت هذه الدراسة إلى إختبار الارتباط بين آليات حوكمة الشركات وشفافية الإفصاح مفاًساً بمستوى الإفصاح عبر الإنترنت .

توصلت الدراسة إلى عدة نتائج أهمها ما يلي :

- يرتبط الإفصاح عبر الإنترنت طردياً مع ضعف حقوق المساهمين وارتفاع نسبة المديرين المستقلين والأعضاء الخارجيين في لجنة المراجعة ، كما يرتبط عكسياً مع نسبة ملكية أسهم المؤسسين.

- وجود ارتباط بين الحوكمة والتقارير عبر الإنترنت معتمداً على حجم الشركة ، حيث يرتبط المديرين المستقلين بالإفصاح عبر الإنترنت في الشركات الكبرى ، وترتبط خبرات لجنة المراجعة واجتهادها بالإفصاح عبر الإنترنت في الشركات الصغيرة .

4 - دراسة (2016) Sanad and Al- Sartawi (1)

(1) د. عادل عبد الفتاح مصطفى الميهي ، "أثر آليات حوكمة الشركات على الإفصاح الإلكتروني للتقارير المالية المنشورة"، *المجلة العلمية للتجارة والتمويل* ، كلية التجارة ، جامعة طنطا ، ، المجلد الثاني ، العدد الثاني ، 2011 ، ص ص : 390- 440 .

(2)

-Kelton, A, S. Yang, Y, The Impact of Corporate Governance on Internet Financial Reporting", *Journal of Accounting and Public Policy*, Vol.27, No.1, 2008, pp: 62-87.

هدف هذه الدراسة اختبار أثر حوكمة الشركات على الإفصاح الإختياري للتقارير المالية عبر الإنترنت للشركات المدرجة ببورصة البحرين.

توصلت الدراسة إلى عدة نتائج أهمها :

- وجود علاقة محدودة بين حوكمة الشركات مقاسة بخصائص مجلس الإدارة والتقارير المالية عبر الإنترنت.

- حجم مجلس الإدارة له تأثير إيجابي على التقارير المالية عبر الإنترنت .

- تساهم التقارير المالية عبر الإنترنت في تعزيز وتقوية حوكمة الشركات .

التعليق على الدراسات السابقة

من خلال استقراء الباحث للدراسات السابقة خلص إلى ما يلي :

1 - الشركات التي تنتمي إلى دول متقدمة وتتمتع ببيئة اقتصادية مستقرة ، تقوم بالإفصاح عن المزيد من المعلومات الخاصة بها عبر موقعها على شبكة الإنترنت ، وذلك لضمان تعزيز الشفافية والمصادقية ، وزيادة الوضع التنافسي للشركات ، وجذب المزيد من الاستثمارات ، عكس الشركات التي تنتمي إلى دول نامية ، يكون مستوى الإفصاح عن المعلومات الخاصة بها عبر موقعها على شبكة الإنترنت منخفض ، ويرجع ذلك لاختلاف البيئة السياسية والاقتصادية وحجم السوق ومستوى أداء وكفاءة الشركة في هذه الدول عن الدول المتقدمة .

2- أوضحت الدراسات السابقة أن غياب المعايير الإلزامية المنظمة لعملية الإفصاح الإختياري عبر الإنترنت ، أدى إلى اختلاف جودة التقارير المالية المنشورة عبر الإنترنت بين شركة وأخرى ، وكذلك عدم تماثل المعلومات المنشورة للشركات عبر موقعها الإلكتروني ، الأمر الذي يؤدي إلى صعوبة المقارنة بين نتائج هذه الشركات .

3- هناك تباين في نتائج العلاقة بين بعض آليات حوكمة الشركات والإفصاح المحاسبي الإختياري عبر الإنترنت ، حيث توصلت بعض الدراسات السابقة إلى وجود علاقة إيجابية بين تلك الآليات والإفصاح المحاسبي الإختياري عبر الإنترنت للتقارير المالية للشركات المدرجة في البورصة ، عكس الدراسات السابقة الأخرى التي توصلت إلى عدم وجود علاقة بين تلك الآليات والإفصاح المحاسبي الإختياري عبر الإنترنت للتقارير المالية للشركات المدرجة في البورصة ، وهذا التباين يرجع إلى اختلاف الظروف البيئية والسياسية والاقتصادية للشركات محل الدراسة .

4 - تحاول هذه الدراسة إلقاء الضوء على مدى التزام الشركات المقيدة بالبورصة المصرية بآليات حوكمة الشركات والإفصاح عن المعلومات الخاصة بها اختياريًا عبر موقعها على شبكة

(1)

- Sanad , Z,R., Al-Sartawi, A, "Investigating The Relationship Between Corporate Governance and internet financial reporting (IFR) : Evidence from Bahrain Bourse", **Jordan Journal of Business Administration** , Vol.12, No.1, 2016, PP: 239-269.

الانترنت ، وذلك نظراً لأن غالبية الدراسات السابقة التي عنيت بهذا الموضوع قد اجريت في بيئات وثقافات اقتصادية مختلفة عن البيئة المصرية ، مما يؤدي الى الاختلاف في النتائج التي توصلت لها هذه الدراسات وذلك لاختلاف البيئة الاقتصادية والاجتماعية والسياسية المصرية عن غيرها من الدول الاخرى.

ثامناً : خطة البحث :

في ضوء مشكلة البحث وأهدافه وفروضه فقد قام الباحث بتقسيم بحثه إلى الأتى :

الفصل الأول بعنوان ، " بانوراما عن حوكمة الشركات والافصاح المحاسبي الاختياري عبر الانترنت".

الفصل الثانى بعنوان ، " آليات حوكمة الشركات وعلاقتها بالإفصاح المحاسبي الإختياري عبر الإنترنت".

الفصل الثالث بعنوان ، " بعنوان " دراسة تطبيقية لأثر آليات حوكمة الشركات على الإفصاح المحاسبي الاختياري عبر الإنترنت".

الفصل الأول

بانوراما عن حوكمة الشركات والافصاح المحاسبي الاختياري عبر الانترنت

مقدمة

حاز الإهتمام بتطبيق مفهوم حوكمة الشركات على اهتمام المجتمع الدولي فى الآونة الأخيرة خاصة بعد انهيار وافلاس بعض الشركات الدولية الكبرى ، وتدهور الأوضاع الإقتصادية فى مختلف دول العالم ، نتيجة التلاعب فى بيانات الشركة ، وعدم الإلتزام بقواعد الحوكمة ، وسوء الإدارة ، وغياب الشفافية والإفصاح ، مما أدى إلى انهيار وافلاس كبرى الشركات العالمية ، وزعزت الثقة من جانب المتعاملين فى الشركة فى الأنظمة الإدارية والمحاسبية الخاصة بها ، نتيجة قصور الإفصاح المحاسبى التقليدى عن تلبية احتياجات المستخدمين ، وبالتالي فهناك اتجاه قوى لتطوير الإفصاح المحاسبى باعتباره الأداة الوحيدة التى تضمن أن يكون رد فعل السوق للهزات المالية ، رد فعل معتدل وألا يكون الأثر النهائى لأى هزات مالية هو انهيار السوق (1).

وعليه يتناول هذا الفصل تلك البانوراما من خلال المبحثين التاليين.

المبحث الأول : دراسة تحليلية لطبيعة حوكمة الشركات فى منظمات الأعمال .

المبحث الثانى : الإطار المعرفى للإفصاح المحاسبى الإختيارى عبر الإنترنت.

المبحث الأول

دراسة تحليلية لطبيعة حوكمة الشركات فى منظمات الأعمال

(1) د. محمد وداد الأرضى ، " مؤشر مقترح للإفصاح الإختيارى فى التقارير المالية للشركات المقيدة فى البورصة المصرية" ، مجلة التجارة والتمويل ، كلية التجارة ، جامعة طنطا ، العدد الرابع ، 2013 ، ص 287 .

أولاً : مفهوم وأهمية حوكمة الشركات

تعاظم الاهتمام بمفهوم حوكمة الشركات في العديد من دول العالم المتقدمة والنامية ، باعتبارها أداة جيدة ، تمكن المجتمع من إدارة الشركات بإسلوب علمي وعملي سليم ، ولقد وردت العديد من التعريفات لمفهوم حوكمة الشركات ، وفيما يلي عرض لأهم هذه التعاريف :

— تعرف الحوكمة بأنها "مجموعة القوانين والقواعد والمعايير التي تحدد العلاقة بين كل من إدارة الشركة والملاك أو أصحاب المصالح ، والتي تساعد على زيادة الرقابة على توزيع الحقوق بين المشاركين في إدارة الشركة"⁽¹⁾.

ومن خلال استعراض مفهوم حوكمة الشركات ، يمكن توضيح أهداف ومزايا حوكمة الشركات وذلك على النحو التالي :

ثانياً : أهداف ومزايا حوكمة الشركات

أ - أهداف حوكمة الشركات وتمثل فيما يلي (2)

1. تحسين القدرة التنافسية للشركات وزيادة قيمتها.
2. فرض الرقابة الفعالة على أداء الشركات وتدعيم المساءلة المحاسبية بها.
3. تعميق ثقافة الإلتزام بالقوانين والمبادئ والمعايير المتفق عليها .

ب - مزايا حوكمة الشركات وتمثل فيما يلي (3):

1. حوكمة الشركات أداة جيدة ، تعمل على إحكام الرقابة على إدارة الشركات ، والتأكد من حسن عملها ، وتحقيق أهدافها بشكل قانوني واقتصادي سليم .
2. تسعى لتنظيم العلاقة بين الأطراف الداخلية والأطراف الخارجية، والتي تتمثل في مجلس الإدارة والمساهمين والأطراف ذوى العلاقة بالشركة.

المبحث الثاني

(2) د. منال حامد فراج ، " دور الافصاح في تفعيل حوكمة الشركات وأثره على تحسين جودة التقارير المالية - دراسة ميدانية" ، المجلة المصرية للدراسات التجارية ، كلية التجارة ، جامعة المنصورة ، العدد الرابع ، المجلد الرابع والثلاثون ، 2010 ، ص 135.

(2) د. أحمد سعيد قطب حسانين، " التكامل بين الآليات المحاسبية وغير المحاسبية لنظم الحوكمة وأثره على الأداء وخفض فجوة التوقعات عن القيمة العادلة للمنشأة : دراسة ميدانية على سوق الأسهم السعودي " ، مجلة كلية التجارة للبحوث العلمية ، كلية التجارة ، جامعة الإسكندرية ، العدد الأول ، المجلد السادس والأربعون ، يناير 2009 ، ص 17 .

(3) د. سيد عبد الفتاح صالح حسن ، " أثر تطبيق مبادئ الحوكمة على تخفيض عدم تماثل المعلومات المحاسبية لترشيد قرارات المستثمرين في سوق الأوراق المالية" ، مجلة الإدارة والمحاسبة والتأمين ، كلية التجارة ، جامعة القاهرة ، الجزء الثاني ، العدد الرابع والستون ، 2009 ، ص 25 .

الإطار المعرفي للإفصاح المحاسبي الاختياري عبر الإنترنت

أولاً: ماهية الإفصاح المحاسبي الاختياري عبر الإنترنت:

أدى دخول تكنولوجيا المعلومات في السنوات الأخيرة وظهور شبكة الإنترنت إلى التأثير على عملية الإفصاح المحاسبي ، حيث اتجهت العديد من الشركات إلى الإفصاح المحاسبي عبر الإنترنت كإسلوب حديث للإفصاح، كما قامت بإنشاء مواقع إلكترونية لها على تلك الشبكة للإفصاح عن المعلومات الخاصة بها ، مما يتيح للمستخدمين إمكانية الحصول على المعلومات التي يحتاجونها في أي وقت وبأقل تكلفة مع إمكانية تحليلها بشكل فوري .

وقد عرف الإفصاح الاختياري عبر الإنترنت بأنه "إمكانية استخدام أداة حديثة لعرض المعلومات الخاصة بالوحدة الاقتصادية بخلاف أدوات الإفصاح التقليدي المعروفة، وذلك تمثيلاً مع التطور التكنولوجي والانتشار الواسع لاستخدام الشبكة الدولية للمعلومات ، ومن ثم استفادة المحاسبة من هذه التطورات"(1).

ثانياً: دوافع الإفصاح المحاسبي عبر الإنترنت: تعددت الدوافع نحو النمو المتزايد في استخدام الإنترنت في الإفصاح المحاسبي وتزايد الطلب عليه ، وتتلخص أهم هذه الدوافع فيما يلي(2):

- 1- ظهور وتطور شبكة الإنترنت وانتشارها واتساع مجالات استخدامها في جميع مناحي الحياة اليومية، وانعكاس ذلك على العلوم والمجالات المختلفة، كالمحاسبة بوجه عام والإفصاح المحاسبي بصفة خاصة في مقدمة تلك المجالات.
- 2- ظهور ونمو التجارة الإلكترونية عبر مواقع الشركات على الإنترنت ، وما صاحبها من الحاجة إلى المعلومات بشكل فوري وتفاعلي ، لتلبية المتطلبات المعلوماتية القرارية .
- 3- التأخير الزمني للتقارير والمعلومات التي يتم الإفصاح عنها تقليدياً في ظل بيئة الأعمال الحديثة، التي تتزايد فيها الحاجة إلى إفصاح فوري ومستمر ، نظراً لارتباط قيمة المعلومات المحاسبية بتوقيتها .
- 4- تزايد أعداد المستثمرين غير المتخصصين، زاد من الحاجة إلى الإفصاح عن المعلومات المحاسبية في شكل مبسط ومفصل، يسمح للمستثمر العادي غير المتمرس بالتعامل مع المعلومات المحاسبية وتحليلها بأسلوب بسيط .

ثالثاً: المزايا التي يحققها الإفصاح المحاسبي الاختياري عبر الإنترنت:

يحقق الإفصاح المحاسبي الإختياري عبر الإنترنت العديد من المزايا أهمها ما يلي :

(1) د. ممدوح صادق الرشيدي ، "الإفصاح المحاسبي عبر الإنترنت وحوكمة الشركات - دراسة نظرية وميدانية" ، مجلة البحوث التجارية المعاصرة ، كلية التجارة ، جامعة سوهاج ، المجلد الثالث والعشرون ، العدد الأول ، 2009 ، ص 26.

(2) د. ممدوح صادق محمد الرشيدي ، المرجع السابق ، ص 26 .

أ- يعمل على تحسين عملية الإفصاح، من حيث كم المعلومات المفصح عنها ، حيث يتم الإفصاح عن أكبر قدر من المعلومات بشكل أكثر تفصيلاً، عن الشكل التقليدي للإفصاح.

ب- يمكن المستخدمين من تحميل المعلومات المنشورة على الحواسب الشخصية لهم، ومن ثم تسهيل عملية استرجاع وتحليل المعلومات التي يريدونها فى أى وقت .

ج- يتيح الإفصاح المحاسبى عبر الإنترنت إمكانية التحديث الفورى والمستمر للمعلومات المفصح عنها أولاً بأول.

الفصل الثاني

آليات حوكمة الشركات وعلاقتها بالإفصاح المحاسبي الإختياري عبر الإنترنت

مقدمة

في ظل الاهتمام المتزايد بتقنية الإنترنت كأداة للإفصاح وتحقيق الشفافية ، والتي أسهمت بشكل كبير في تطوير طرق الإفصاح عن البيانات والمعلومات المالية وغير المالية للشركات، وبشكل أكثر كفاءة من الطرق المعتادة للإفصاح التقليدي، فإن ظهور آليات حوكمة الشركات كأداة تستخدمها الشركة لإحكام عملية الرقابة على تصرفات وأداء الإدارة وبالشكل الذي يضمن حماية حقوق المساهمين وغيرهم من أصحاب المصلحة⁽¹⁾ ، ساعد على زيادة اهتمام الشركات بالإفصاح المحاسبي الإختياري عبر الإنترنت وتحسين مستواه خاصة في ظل عدم وجود معايير ملزمة تنظم عملية الإفصاح عبر الإنترنت .

لذا يهدف الباحث من هذا الفصل إلى عرض آليات حوكمة الشركات في الفكر المحاسبي ، مع توضيح دورها في الإفصاح المحاسبي الإختياري عبر الإنترنت .

(1) د. هادي مسعود معروف ، " دور آليات حوكمة الشركات في الحد من الممارسات السلبية لإدارة الأرباح - بالتطبيق على بيئة الأعمال السورية " ، المجلة العلمية للبحوث والدراسات التجارية ، كلية التجارة ، جامعة حلوان ، العدد الأول ، 2011 ، ص 23 .

المبحث الأول

آليات حوكمة الشركات في الفكر المحاسبي

أولاً: مفهوم وطبيعة آليات حوكمة الشركات.

إن حوكمة الشركات لا يمكن أن تحقق أهدافها إلا من خلال اتباع آليات محددة ، لها من القدرة والمهارات ما يمكنها من تحقيق تلك الأهداف (1) ، وتعرف آليات حوكمة الشركات بأنها "إطار يتكون من مجموعة من الإجراءات والممارسات والتي تضمن توجيه الإدارة العليا لاتخاذ القرارات التي من شأنها تحقيق منافع الملاك والأطراف الأخرى المهتمة بالشركة ، ومن ثم التأكد من تحقيق أهداف نظام حوكمة الشركات كما تم تصميمها بالفعل" (2).

ثانياً: المتطلبات والضوابط الرئيسية اللازمة لآليات حوكمة الشركات

وأياً كان تصنيف آليات حوكمة الشركات ، فإن الأمر يتطلب توفير مجموعة من المتطلبات والضوابط الرئيسية اللازمة لمساعدة الحوكمة في تحقيق أهدافها ، ومن أهم هذه المتطلبات والضوابط ما يلي(3):

- 1- وضع التشريعات والقوانين وتصميم الأنظمة التي تدعم المبادئ الأساسية للحوكمة.
- 2- تحقيق الكفاءة للهيئات والأجهزة الرقابية ، لضمان إحكام الرقابة على الشركات.
- 3- ضرورة تكوين مؤسسات ذاتية التنظيم تضع ميثاق شرف لأعضائها ، مثل الجمعيات المهنية أو العلمية للمحاسبين والمراجعين وغيرها.
- 4- ضرورة توفير التمويل اللازم للشركات، من خلال رفع كفاءة القطاعات المالية في البنوك والمؤسسات المالية وشركات التأمين.
- 5- تحديد السلطات والمسئوليات من خلال هيكل تنظيمي واضح بالشركة ، يتضمن نظام رقابة داخلية ، ولجنة للمراجعة لها كل السلطات لممارسة دورها الرقابي على أعمال المراجعة .
- 6- تطبيق نظام كفاء للإفصاح والشفافية لضمان تقديم المعلومات الملائمة والمطلوبة عن أنشطة الشركة المختلفة وتقييم أدائها لكافة المستخدمين الداخليين أو الخارجيين .

(1) د. سامي محمد احمد غنيمي ، " مدى إيجابية الازمة المالية في تفعيل مبادئ حوكمة الشركات في منظمات الاعمال" ، مجلة البحوث التجارية ، كلية التجارة ، جامعة الزقازيق ، العدد الثاني ، المجلد الخامس والثلاثون ، 2013 ، ص 257 .

(2) علاء الدين توفيق إبراهيم ، " دراسة العلاقة بين آليات حوكمة الشركات ونطاق الإفصاح الإختياري للتقارير المالية المنشورة - دراسة نظرية وميدانية" ، رسالة دكتوراه غير منشوره ، كلية التجارة ، جامعة طنطا ، 2009 ، ص 2 .

(3) د. سامي محمد احمد غنيمي ، مرجع سبق ذكره ، ص ص: 258 - 259 .

المبحث الثاني

دور آليات حوكمة الشركات في الإفصاح المحاسبي الاختياري عبر الإنترنت

أولاً : العلاقة بين آليات حوكمة الشركات والاهتمام بالإفصاح المحاسبي الاختياري عبر الإنترنت:

هناك علاقة وثيقة بين تطبيق قواعد حوكمة الشركات والإفصاح المحاسبي عن المعلومات في القوائم المالية للشركة، حيث أن تطبيق هذه القواعد يؤثر على درجة ومستوى الإفصاح المحاسبي، وهو يؤكد على أن حوكمة الشركات والإفصاح المحاسبي عن المعلومات ، وجهان لعملة واحدة يؤثر كل منهما في الآخر ويتأثر به ، حيث أنه إذا كان الإفصاح هو أحد المبادئ الأساسية التي تقوم عليها عملية حوكمة الشركات ، فإن إطار حوكمة الشركات يجب أن يحقق الإفصاح بأسلوب ينفق ومعايير الجودة المالية والمحاسبية(1) .

وقد شجع مفهوم وآليات حوكمة الشركات العديد من الشركات على الاهتمام بالإفصاح المحاسبي الاختياري ، والذي يعد الإفصاح عبر الإنترنت أحد صوره ، وذلك باعتبار أن ذلك الإفصاح الاختياري ، أساس أى نظام لحوكمة الشركات ، حيث يحتاج نظام حوكمة الشركات إلى مستوى جيد للإفصاح، وأكبر قدر من المعلومات الكافية والملائمة للحد من عدم تماثل المعلومات بين كافة الأطراف ذات العلاقة بالشركة، وتحقيق التوازن بين أصحاب المصالح في الشركة، ومسائلة الأطراف الداخلية بالشركة عما يتخذونه من تصرفات وقرارات(2) ، ومن ثم تنشأ علاقة تكاملية بين آليات حوكمة الشركات والإفصاح الاختياري، حيث تفترض نظرية الوكالة ارتفاع مستوى الإفصاح الاختياري، وذلك نتيجة قيام المديرين بالتوسع في نشر المعلومات المحاسبية وغير المحاسبية ، مما يؤدي الى تخفيض عدم تماثل المعلومات، وبث الثقة لدى المساهمين بأن الشركة تقوم برعاية مصالحهم على أكمل وجه، وذلك بالإضافة إلى أن مستوى الإفصاح الاختياري عن المعلومات المالية وغير المالية الذي تقوم به الشركات ، يعد دليلاً على مدى كفاءة فاعلية آليات حوكمة الشركات المطبقة في الشركة(3).

(1)

- peter., B., and C .,Gulie., "Audit committees and earnings quality", **Accounting and Finance** , Vol . 49, No. 2 , 2009 , p. 267.

(2)

- Mallin, Christine, "The Relationship between Corporate Governance , Transparency and Financial Disclosure", **Corporate Governance : An International Review**, Vol.10 , 2002 , pp:253-255.

(3)

- Ajinkya , B., Bhojraj, S., and Sengupta, P. , "The association between outside directors , institutional investors and the properties of management earnings forecasts", **Journal of accounting research**, Vol.43, No.3, 2005 , PP:343-376.

ثانيا: أثر آليات حوكمة الشركات على تحسين مستوى الإفصاح المحاسبي الاختياري عبر الإنترنت:

تزامن الاهتمام بآليات حوكمة الشركات مع اهتمام الشركات بالإفصاح الاختياري عبر الإنترنت ، حيث يتحسن مستوى الإفصاح الاختياري عبر الإنترنت ويصبح أكثر شفافية عند تطبيق آليات حوكمة الشركات بشكل جيد من قبل الشركة، الأمر الذي يؤدي الى زيادة ثقة المساهمين وأصحاب المصالح في المعلومات التي تحتويها القوائم والتقارير المالية الخاصة بالشركة ، وزيادة قدرتهم على تقييم الشركة ومدى التزامها بتطبيق الممارسات الادارية والمحاسبية السليمة، وبالتالي زيادة قيمة الشركة في السوق واكتسابها سمعة حسنة.

وقد ساعد ظهور آليات حوكمة الشركات على زيادة اهتمام الشركات بالإفصاح المحاسبي الاختياري عبر الإنترنت خاصة في ظل عدم وجود معايير ملزمة لذلك الإفصاح ، حيث تؤثر الحوكمة على الإفصاح من ثلاث نواحي تتمثل فيما يلي(1) :

- 1- الاهتمام بالمعلومات الكمية التي يتم صياغتها في شكل غير مالي كعدد العاملين بالشركة ، وأسعار الأسهم والوضع الاقتصادي العام وغيرها .
 - 2- الانتقال من الإفصاح الاختياري إلى الإفصاح الإلزامي .
 - 3- إمكانية الإفصاح الإلكتروني للمعلومات (مالية أو كمية) مما يعم على إمكانية التحديث الفوري للمعلومات ، وتقليل درجة التماثل للمعلومات إلى جانب التغذية الاسترجاعية .
- و فيما يلي بعض الآليات التي تناولتها الدراسات السابقة وأثرها على الإفصاح الإختياري عبر الإنترنت :

1 - استقلالية أعضاء مجلس الإدارة

وقد أشارت إحدى الدراسات إلى أن هذه الآلية لها تأثير كبير على الإفصاح الاختياري عبر الإنترنت ، حيث تضمن تقديم تقارير مالية ذات جودة عالية ، كما تعمل على زيادة جودة الأرباح ، والحد من احتمال التلاعب والغش في التقارير المالية ، وتحسين مستوى الإفصاح من خلال نشر القوائم والتقارير المالية الخاصة بالشركة عبر موقعها على شبكة الانترنت ، مؤكدة ان افصاح الشركات عن المعلومات الخاصة بها عبر موقعها على شبكة الإنترنت ، يعد وسيلة فعالة للشركات للتواصل مع المستثمرين ، كما يعمل على تخفيض الوقت والجهد للشركات بنشر المعلومات على الموقع الإلكتروني الخاص بها ، وهو ما يؤكد وجود علاقة جوهرية بين تلك الآلية والإفصاح الإختياري عبر الإنترنت(2).

(1) طارق مختار محمد سلام ، أثر ممارسة حوكمة الشركات على شفافية القوائم المالية - دراسة ميدانية " ، مجلة الفكر المحاسبي ، كلية التجارة ، جامعة عين شمس ، العدد الأول ، المجلد التاسع عشر ، 2015 ، ص 77 .

(2)

-Thangatoral I , R, Jaffar, R, and Abdul shukor, Z , " The effect of Corporate Governance mechanism on the voluntary internet financial reporting : Acase of Malaysia", **Recent Advances in Management , Marketing and Finances**, 2013, pp: 81- 86.

الفصل الثالث

دراسة تطبيقية لأثر آليات حوكمة الشركات على الإفصاح المحاسبي الإختياري للشركات عبر الإنترنت

مقدمة

ازدادت أهمية الإفصاح المحاسبي في ظل حوكمة الشركات باعتبار أن الإفصاح الجيد والشفافية في عرض المعلومات المالية وغير المالية يمثلان أحد المبادئ والأركان الرئيسية التي تقوم عليها حوكمة الشركات ، لذا لم يخل أى تقرير صادر عن منظمة أو هيئة أو دراسة علمية من التأكيد على دور حوكمة الشركات في تحقيق الإفصاح والشفافية خاصة وأنهما من الأساليب الفعالة لتحقيق مصالح الأطراف المختلفة ذات العلاقة ، وسوف تتناول الباحثة في هذا الفصل التطبيق العملي في الواقع الفعلي لأثر آليات حوكمة الشركات على الإفصاح المحاسبي الإختياري عبر الإنترنت ، وذلك من خلال التطبيق علي عينة من شركات المدرجة ببورصة الاوراق المالية المصرية . وذلك من خلال استخدام الإحصاء الوصفي والاستدلالي لتحقيق فروض البحث ، وفي هذا السياق يقوم الباحث بتقسيم هذه الدراسة إلى مبحثين هما ما يلي :

المبحث الأول : منهج الدراسة التطبيقية

المبحث الثاني: تحليل النتائج واختبار فروض البحث

المبحث الأول

منهج الدراسة التطبيقية

أولاً : الهدف من الدراسة التطبيقية

تهدف هذه الدراسة إلى تقديم دليل عملي لقياس أثر دور بعض من عناصر آليات الحوكمة ؛ والمتمثلة في (استقلالية إدارة المراجعة الداخلية - خصائص لجنة المراجعة - ازدواجية المدير التنفيذي - حجم مجلس الإدارة) علي درجة الافصاح الاختياري الذي تقدمه الشركات في تقاريرها المالية عبر الإنترنت.

ثانياً : التعريف بمجتمع البحث و بيئة الدراسة التطبيقية :

(أ) **مجتمع الدراسة** : يشتمل علي كل الشركات المدرجة بسوق الأوراق المالية المصرية التي تخضع لقانون سوق رأس المال.

(ب) **عينة الدراسة** : تشمل عينة الدراسة الـ (30) شركة الأكثر نشاطاً وأعلي رواجاً في سوق الاوراق المالية المصرية البورصة المؤشر (EGX 30) ، والموزعة علي فئات عينة الدراسة المكونة من ثلاثة فئات (فئة المستثمرين – فئة معدي القوائم المالية والمديرين الماليين- فئة المحللين الماليين) العينة اشتملت (90 إستمارة إستبيان) بواقع (3) إستمارات لكل فئة من فئات العينة) .

ثالثاً : الأساليب الإحصائية المستخدمة :

تستخدم الباحثة مجموعة من الأساليب الإحصائية الوصفية والاستدلالية التي تتمثل في الآتي :

(1) أساليب الإحصاء الوصفي .

(2) أساليب الإحصاء الاستدلالي .

المبحث الثاني

تحليل النتائج واختبار فروض البحث

أولاً : أساليب الإحصاء الاستدلالي وتحقيق فروض البحث:

سوف تتناول الباحثة في هذا المبحث تحليل نتائج اختبار الفروض بغرض تحقيق أهداف الدراسة، وذلك وفقاً لنماذج الدراسة وباستخدام الأساليب الإحصائية الملائمة لاختبار كل فرض من الفروض الفرعية.

(أ) إختبارات الفروض.

قام الباحث بإختبار الفرض الرئيسي من خلال الفروض الفرعية لتحقيق أهداف الدراسة، وذلك كما يلي:

(1) الفرض الأول :

- الفرض العدم H_0 : "لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لإستقلالية إدارة المراجعة الداخلية على الإفصاح المحاسبى الإختيارى عبر الإنترنت فى التقارير المالية للشركات المدرجة فى البورصة المصرية".

- الفرض البديل H_1 : "يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لإستقلالية لجنة المراجعة الداخلية على الإفصاح المحاسبى الإختيارى عبر الإنترنت فى التقارير المالية للشركات المدرجة فى البورصة المصرية".

1/1 بتحليل الارتباط :

جدول (9-3)

Correlations

(استقلالية إدارة المراجعة الداخلية)		متوسط الإفصاح الإختيارى
Spearman's rho	تفعيل تطبيق الحوكمة ومن ثم تحسين جودة التقارير المالية	Correlation Coefficient -0.044-
		Sig. (2-tailed) 0.681
	تحسين فاعلية أداء الشركة من خلال دعم نظام الرقابة الداخلية	Correlation Coefficient 0.320**

		Sig. (2-tailed)	0.002
المساهمة في تحقيق الأهداف التشغيلية والإستراتيجية للشركة بحيادية	Correlation Coefficient		0.809**
	Sig. (2-tailed)		0.000
تحسين بيئة الرقابة وتخفيض الأخطاء في إعداد التقارير المالية	Correlation Coefficient		0.353**
	Sig. (2-tailed)		0.001
موضوعية التقرير والأداء السليم لمهام الرقابة	Correlation Coefficient		0.809**
	Sig. (2-tailed)		0.000

يتضح من جدول الارتباط السابق أن نتائج مصفوفة الارتباط أكدت علي وجود علاقة ارتباط قوية تتراوح بين (80%، 32%) بين كل من المتغيرات المستقلة والمتغير التابع (المساهمة في تحقيق الأهداف التشغيلية والإستراتيجية للشركة بحيادية- موضوعية التقرير والأداء السليم لمهام الرقابة- تحسين بيئة الرقابة وتخفيض الأخطاء في إعداد التقارير المالية- تحسين فاعلية أداء الشركة من خلال دعم نظام الرقابة الداخلية) بمستوي معنوية علي التوالي (0.00-0.00-0.001-0.002). أي بمستوي معنوية أقل من 5% ودرجة ثقة 99%، ويوجد ارتباط عكسي بين المتغير (تفعيل تطبيق الحوكمة ومن ثم تحسين جودة التقارير المالية) بمستوي معنوية (68%) حيث ان نسبة المعنوية أكبر من 5%.

ويشير الباحث بأن هذا يدل علي انه توجد علاقة ارتباط بين استقلالية ادارة المراجعة الداخلية والمتوسط العام للإفصاح الاختياري.

النتائج والتوصيات

أولاً النتائج :

بعد أن تناول البحث الفصول الثلاثة التي احتوت عليها الدراسة ، خلص إلى مجموعة من النتائج تمثلت فيما يلي :

1- تعد حوكمة الشركات أداة فعالة لضمان الإفصاح الجيد ، والتأكد من مستوى الشفافية في القوائم المالية للشركة ، وطمأنة المستثمرين أن أموالهم توظف بالشكل الأمثل الذى يضمن حماية مصالحهم ، وذلك من خلال الإلتزام بتطبيق مبدأ الإفصاح والشفافية ، كما يؤدي تطبيق مبادئ وآليات الحوكمة بالشركة إلى الحفاظ على حقوق المساهمين وكافة الأطراف ذات العلاقة بالشركة.

2- أظهرت الدراسة وجود أثر ذو دلالة إحصائية لـ (إستقلالية لجنة المراجعة الداخلية ، خصائص لجنة المراجعة ، ازدواجية المدير التنفيذي ، حجم مجلس الإدارة) على الإفصاح المحاسبى الإختياري عبر الإنترنت فى التقارير المالية للشركات المدرجة فى البورصة المصرية.

3- بالنسبة لفروض الدراسة ثبت صحة الفرض البديل الذى ينص على "يوجد أثر ذو دلالة إحصائية (لإستقلالية إدارة المراجعة الداخلية ، خصائص لجنة المراجعة ، ازدواجية المدير التنفيذي ، حجم مجلس الإدارة) على الإفصاح المحاسبى الإختياري عبر الإنترنت فى التقارير المالية للشركات المدرجة فى البورصة المصرية " ، وعدم صحة الفرض العدم الذى ينص على لا "يوجد أثر ذو دلالة إحصائية (لإستقلالية لجنة المراجعة الداخلية ، خصائص لجنة المراجعة ، ازدواجية المدير التنفيذي ، حجم مجلس الإدارة) على الإفصاح المحاسبى الإختياري عبر الإنترنت فى التقارير المالية للشركات المدرجة فى البورصة المصرية" .

ثانياً :التوصيات

بعد استعراض خلاصة البحث ، ونتائجه بشقيه النظرى والتطبيقي ، وفى ضوء مشكلة البحث وهدفه ، توصى الباحثة بالآتى :

1 - ضرورة إجراء المزيد من البحوث المحاسبية والدراسات للتعرف على الآليات الأخرى التى قد يكون لها تأثير على مستوى الإفصاح المحاسبى الإختياري عبر الإنترنت ، فى فترات زمنية مختلفة ، وعلى عينة مختلفة من الشركات ، حيث مازال هناك قصوراً واضحاً للبحث المحاسبى فى دراسة الآليات التى تؤثر على الإفصاح المحاسبى الإختياري عبر الإنترنت ، خاصة فى البيئة محل الدراسة .

2 . ضرورة ان تسعى جميع الشركات المقيدة بالبورصة إلى تدريب كافة العاملين لديها ، ومجالس إدارتها على تطبيق آليات حوكمة الشركات بشكل صحيح وذلك لنشر الوعى بها ، حيث ما زال عدد كبير من الشركات لا تطبق قواعد الحوكمة بها ، لعدم معرفتهم بأهميتها وكيفية التطبيق السليم لها .

قائمة مراجع البحث

أولاً - المراجع العربية :

أ- الدوريات العلمية:

- 1- د. طلعت عبد العظيم متولى ، " نموذج مقترح لقياس حجم ونوعية الإفصاح الاختياري بالتطبيق على بيئة الأعمال في المملكة العربية السعودية " ، *المجلة العلمية للتجارة والتمويل* ، كلية التجارة ، جامعة طنطا ، العدد الأول ، 2007.
- 2- د. عادل عبد الفتاح مصطفى الميهي ، " أثر آليات حوكمة الشركات على الإفصاح الإلكتروني للتقارير المالية المنشورة " ، *المجلة العلمية للتجارة والتمويل* ، كلية التجارة ، جامعة طنطا ، العدد الثاني ، المجلد الثاني ، 2011 .
- 3- د. محمد شريف توفيق ، " التقرير الإلكتروني على شبكة الإنترنت وتقييم جهود تنظيمه - دراسة إختبارية للمتغيرات المؤثرة فى القطاع المصرفى " ، *المجلة العلمية لتجارة الأزهر* ، كلية التجارة بنين ، جامعة الأزهر ، العدد السادس والعشرون ، يناير 2001.
- 4- د. محمد وداد الأرضى ، " مؤشر مقترح للإفصاح الإختياري فى التقارير المالية للشركات المقيدة فى البورصة المصرية " ، *مجلة التجارة والتمويل* ، كلية التجارة ، جامعة طنطا ، العدد الرابع ، 2013 .
- 5- د.مجدى محمد سامى ، " دور لجان المراجعة في حوكمة الشركات وأثرها على جودة القوائم المالية المنشورة في بيئة الأعمال المصرية " ، *مجلة كلية التجارة للبحوث العلمية* ، كلية التجارة ، جامعة الإسكندرية ، العدد الثاني ، المجلد السادس والأربعون ، 2009.
- 6- د. ممدوح صادق الرشيدى ، " الإفصاح المحاسبي عبر الإنترنت وحوكمة الشركات - دراسة نظرية وميدانية " ، *مجلة البحوث التجارية المعاصرة* ، كلية التجارة ، جامعة سوهاج ، العدد الأول ، المجلد والعشرون ، 2009.
- 7- د. منال حامد فراج ، " دور الإفصاح الإلكتروني في تفعيل حوكمة الشركات وأثره على تحسين جودة التقارير المالية - دراسة ميدانية " ، *المجلة المصرية للدراسات التجارية* ، كلية التجارة ، جامعة المنصورة ، العدد الرابع ، المجلد الرابع والثلاثون ، 2010.
- 8- د. هادى مسعود معروف ، " دور آليات حوكمة الشركات فى الحد من الممارسات السلبية لإدارة الأرباح - بالتطبيق على بيئة الأعمال السورية " ، *المجلة العلمية للبحوث والدراسات التجارية* ، كلية التجارة ، جامعة حلوان ، العدد الأول ، 2011 .

ثانياً : المراجع باللغة الاجنبية :

(A) Periodicals :

1- Abdelsalam, Omneya H, Street, Donna L and Bryant , S.M "An Examination of The Comprehensiveness of Corporate Internet Reporting Provided by London – Listed Companies" , **Journal of International Accounting Research** , Vol.6, No.2, 2007.

2- Abdelsalam , Omneya H, Street, Donna L , "Corporate Governance and The Timeliness of corporate Internet Reporting by U.K. Listed Companies", **Journal of International Accounting , Auditing and Taxation**, Vol.16, No.2,2007.

3- Ahmed, Anwer ,S and , Duellman, S., "Managerial over confidence and accounting conservatism", **Journal of accounting research**, Vol.51, No.1, 2013.

4- Ahmed, A.H., Burton, B.M. and Dunne, T.M., The determinants of corporate internet reporting in Egypt: An exploratory analysis., **Journal of Accounting in Emerging Economies**, Vol.7, No.1, 2017.

5- Ajinkya , B., Bhojraj, S., and Sengupta, P. , "The association between outside directors , institutional investors and the properties of management earnings forecasts", **Journal of accounting research**, Vol.43, No.3, 2005.

6- Akhtaruddin, M,Hossain ,A,Hossain ,M,and, Yao,L,"Corporate Governance and Voluntary Disclosure in Corporate Annual Reports of Malaysian Listed Firms ", **Jamar**, Vol.7, No.1, 2009.

7- Arcay, M., R., B and Vazquez., M, F., M., ""Corporate characteristics, governance rules and the Extent of voluntary Disclosure in Spain", **.Advances in Accounting**, Vol. 21, 2005.

8- Desoky, Abdelmohsen, and Mousa, Gehan , “ The Impact of Firm Characteristics and Corporate Governance Attributes on internet Investor Relations – Evidence from Bahrain”, **International Journal of Business and Emerging Markets** , Vol.5, No.2, 2013.

9- Ezat, Amr, Nazieh and El-masry , Ahmed , A , "The impact of corporate governance on the timeliness of corporate internet reporting

by Egyptian listed companies", **Managerial Finance** , Vol.34, No.12, 2008.

10- Kelton, A.S., Yang , Y, "The Impact of Corporate Governance on Internet Financial Reporting", **Journal of Accounting and Public Policy**, Vol.27, No.1, 2008 .

(B)Others :

1. Andrikopoulos, Andreas and Diakidis, Nikolaos, Financial Reporting Practices on the Internet: The Case of Companies Listed in the Cyprus Stock Exchange,2007 **http://papers.ssrn.com/so13/papers.cfm?abstract_id=999183**

2. Budisusetyo, S., and Almilia , L.S, " The practice of financial disclosure on corporate website: case study in Indonesia, 2008 . **<http://ssrn.com/abstract=1219451>**.

3. Financial Accounting Standards Board (FASB)., Business Reporting Research Project.Electronic Distribution of Business Reporting Information., 2000 **www.fasb.org**.

4. Hooi, L., Wee, M., and Chang , M., The impact of investor relations disclosure on analysts'forecasts, 2010. **<http://ssrn.com/abstract=1663477>**

5. Iskander , M , and N, Chamlou., "Corporate Governance : A framework for Implementation " , 2000,Washington : World Bank , Available at *w w w. sovereign global com* .