



جامعة كفر الشيخ
كلية التجارة
قسم المحاسبة

أثر خصائص لجان المراجعة على مستوى الإفصاح المحاسبي
عن رأس المال الفكري
(دراسة تطبيقية في بيئة الأعمال المصرية)

مشروع بحث مقدم لتسجيل درجة الماجستير في المحاسبة

مقدم من

وائل محمد سعد ابراهيم

معيد بقسم المحاسبة

كلية التجارة – جامعه كفر الشيخ

2014 م

اولا: مقدمه الدراسة:

يعتبر رأس المال الفكري Intellectual Capital من أهم الأصول بالنسبة للكثير من الشركات ، ويتكون رأس المال الفكري من الاختراعات الفنية والمعرفة والأسرار والعلامات التجارية والتصاميم والابتكارات الأدبية والفنية و عدة أشكال أخرى من الملكية الفكرية والموجودات اللامادية من نتاج الاختراع والابتكار (سراج ،2010). و فى السنوات الاخيرة نال رأس المال الفكري قدرا كبيرا ومتزايداً من الاهتمام ، من جانب الكتاب والباحثون والمنظمات المهنية فى مجال الفكر المحاسبي من حيث مفهومه ومكوناته وأهمية الإفصاح عنه.

ونظرا لان مفهوم رأس المال الفكرى من المفاهيم الحديثة نسبيا نجد عدم اتفاق بين الباحثين على مفهوم محدد لرأس المال الفكرى ، فقد عرفه (Edvinsson, 1997) بأنه المعرفة التى يمكن تحويلها إلى قيمة . بينما عرفه (De Pablos,2005) بأنه الفرق بين القيمة السوقية والقيمة الدفترية للمنشأة .اما (Jacobsen et al ,2005) فقد عرفه بأنه كل العوامل الحاسمة فى تحقيق النجاح المستقبلي للمنشأة، والتي لا تظهر فى الميزانية العمومية التقليدية. بينما عرفه (Li et al., 2008) بأنه الموارد القائمة على اساس المعرفة ، والتي تضيف قيمة وتحقق ميزه تنافسية للمنشأة . فى حين عرفه (صالح ،2009) بأنه مجموعة الأصول المعرفية المتفردة والمعتمدة على العقول البشرية المبدعة ومتطلبات ونظم العمل والعلاقة مع العملاء، والتي تؤدي إلى الإنتاج المستمر للأفكار والأساليب الجديدة التي تحقق قيمة مضافة للمنشأة وتدعم قدراتها التنافسية . فى هذا الاطار يمكن الاشارة الى بعض المردفات المختلفة لرأس المال الفكرى ، مثل الاصول الفكرية Intellectual Assets ، والاصول المعرفية Knowledge Assets ،من خلال ان مفهوم رأس المال الفكرى يمثل نتاج المعرفة ، والتي تمثل نتائج تشغيل المعلومات والنتيجة من معالجة البيانات والافكار(الميهى ،2013).

كما اختلف الكتاب والباحثون حول مفهوم رأس المال الفكرى فقد اختلفوا ايضا حول وضع تصنيف محدد لمكونات رأس المال الفكرى ، فقد صنف (Edvinsson,1997) عناصر رأس المال الفكري إلى رأس مال بشري ورأس مال هيكلي وينقسم رأس المال الهيكلي إلى رأس مال عملاء ورأس مال تنظيمي، ويتضمن رأس المال التنظيمي رأس مال العمليات ورأس مال الابتكار ، الذى ينقسم بدوره إلى الأصول غير الملموسة والملكية الفكرية . بينما صنفة (Marr Et Al.,2004) الى خمسة مجموعات (الأصول البشرية ، الأصول الثقافية ، أصول وقواعد سير العمل ، الملكية الفكرية ، رأس مال العلاقات). بينما صنفة (Abhayawansa & Guthne, 2010) الى ثلاثة مجموعات (راس المال البشرى ، رأس الهيكلي او الداخلى ، رأس مال العلاقات او الخارجى) . فرأس المال البشرى يتمثل فى قيمة

العاملين في المنظمة ، والمنافع المرتبطة باستغلال قدراتهم ، كما يتمثل ايضا في المعرفة المرتبطة بالعاملين والتي لا تمتلكها المنشأة وإنما تستغلها فقط مادام العامل داخل المنشأة ، اما رأس مال الهيكل الداخلي (رأس المال التنظيمي) يتمثل في قدرة المشروع الهيكلية على الاستفادة من الفكر البشري والابتكار لخلق القيمة، ويمثل ايضا المعرفة المرتبطة بالمنظمة والتي تمتلكها ويمكن حماية بعضها قانوناً ، اما رأس مال الهيكل الخارجي (رأس مال العلاقات) فيتمثل في قدرة المنشأة على التعامل الايجابي مع أصحاب المصلحة الخارجيين (العلاء ، الموردين ، الملاك ، المنافسين ..) والذي تستغله المنظمة في تحقيق أهدافها ولكنها لا تستطيع التحكم فيه و تملكه (عرفات ، 2011) .

وتتمثل دوافع المنشأه في الافصاح عن رأس المال الفكرى في (الميهى ، 2013) :

1. زيادة الكفاءه التشغيلية للشركة وتحسين عوامل التحفيز والروح المعنوية للعاملين وتحقيق افضل تخصيص لموارد المنشأة .
2. بيان المعلومات غير المرئية لمستخدمى المعلومات الخارجيين.
3. بناء عوامل الجدارة بالثقة مع مساهمى الشركة، وتفعيل أداه تسويقية قيمة .
4. تحسين السمعة الخارجية للشركة .
5. بيان الالتزام التشريعى للجهات الرقابية والاشرفية وتجنب تكاليف عدم الالتزام .
6. تخفيض حالة عدم تماثل المعلومات فى اسواق المال (Mangena et el.,2010).

بالاضافة الى ذلك فإن الافصاح عن رأس المال الفكرى يحقق مجموعة من المزايا للشركة :

- (1) يؤدي الى زيادة القيمة السوقية للمنشأة (Ghasempour & Yusof,2014) ، (2) دعم المركز التنافسى للمنشأة (السيد ، 2014) ، (3) تخفيض تكلفة التمويل (Boujelbene, & Affes , 2013) ، (4) أثر ايجابي على نمو المنشآت (Whiling And Woodcock, 2011) . وبالتالي لابد من زيادة الافصاح عن رأس المال الفكرى للاستفادة من الاثار الايجابية المرتبطة بعملية الافصاح والتقارير عنة . ولكن الواقع الذى نراه ان القوائم المالية الحالية تفشل فى قياس وتوصيل المعلومات المحاسبية الملائمة لأصحاب المصالح عن راس المال الفكرى (متولى واحمد ، 2010). يرجع السبب فى ذلك ان المبادئ المحاسبه المقبوله قبولاً عاماً (GAAP) تسمح بمعالجه الاستثمارات فى رأس المال الفكرى بان

تكون مصروفا في الفترة المحاسبية التي انفتحت فيها وبالتالي تفشل التقارير المالية في ان تعكس على نحو كاف تلك الاصول التي تخلق قيمه (Lev & Zarowin,1999) . يترتب على ذلك الفشل وجود فجوه معلومات بين الشركات والاطراف الخارجية Outsiders ، ويمكن تخفيف ذلك التباين في المعلومات عن طريق قيام الشركة بالافصاح الاختياري عن معلومات رأس المال الفكري (Vergauwen et al., 2007).

في اطار اهمية الافصاح الاختياري نجد ان خصائص لجان المراجعة ، بصفتها اداة من ادوات حوكمة الشركات تساهم في تحسين مستوى جوده الافصاح عن المعلومات المالية اذ أن الشركات التي تلتزم بتطبيق حوكمة الشركات تتجه نحو الافصاح عن المعلومات بشكل طوعى مما يساهم في استعادته ثقة مستخدمي القوائم المالية (Al- Shammari & Al- Sultan, 2010) كذلك أشارت العديد من الدراسات إلى أن مصداقية وعدالة البيانات المالية المنشورة للشركات تتوقف على مدى وجود لجان مراجعة منبثقة عن مجالس إدارة هذه الشركات، وأن لجان المراجعة تزيد من فعالية عملية الإشراف على إعداد القوائم المالية (احمد، 2011).

ولقد حدد دليل قواعد ومعايير حوكمة الشركات في مصر مفهوم وخصائص لجنة المراجعة بأنها لجنة تتشكل من عدد من أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين ويجب ألا يقل عدد أعضائها عن ثلاثة، كما يجب أن يكون ضمن أعضائها أحد الخبراء في الشؤون المالية والمحاسبية، ويجوز تعيين عضو أو أكثر من خارج الشركة في حالة عدم توافر العدد الكافي من أعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين، ويجب أن تجتمع اللجنة دورياً طبقاً لبرنامج اجتماعات محدد وبما لا يقل عن مرة كل ثلاثة أشهر، كما يجب أن تضع الشركة إمكانيات كافية تحت تصرف اللجنة لتساعدها على أداء عملها بما في ذلك التصريح لها بالاستعانة بالخبراء كلما كان ذلك ضرورياً (وزاره الاستثمار، 2011) .

في هذا الصدد نحاول دراسة العلاقة بين خصائص لجان المراجعة (حجم لجنه المراجعة ، الخبرة والمعرفة المالية ، درجه الاستقلال وعدد اجتماعاتهم خلال العام ونسبه ملكية أعضاء اللجنة في اسهم الشركة) باعتبارها لجنة فرعية من مجلس الادارة احد مهامها الاشراف على عملية اعداد التقارير المالية وماقد ينتجه ذلك من تأثير في الافصاح عن معلومات راس المال الفكري الذي يعد افصاحاً اختيارياً في القوائم والتقارير المالية للشركات التي تعمل في بيئة الاعمال المصرية

ثانياً : مشكلة الدراسة:

شهدت السنوات الأخيرة الماضية تحولاً تدريجياً من التركيز على الموارد المادية الملموسة كعامل حاسم في تحقيق نجاح المنشآت وضمان استمراريتها إلى التركيز أكثر على الموارد المعنوية غير الملموسة، حيث تتميز اقتصاديات اليوم بأنها اقتصاديات قائمة على المعرفة تعتمد على تكنولوجيا المعلومات وعلى الابتكار كعامل ومعياري أساسيين لتحقيق النجاح بجانب عوامل النجاح المعروفة (التكلفة والجودة والوقت) (عرفات، 2011).

حيث ان رأس المال الفكري بعناصره المختلفة اصبح من الادوات الهادفة الواجب اخذها في الاعتبار عند تحديد القيمة الاقتصادية لمنظمات الاعمال ، وقياس أصولها غير الملموسة ، وتقويم ادائها الاقتصادي الذي يؤثر بالتبعية على اسعار اسهمها وزيادة حدة المنافسة بين المنظمات ، كما ان تقديم معلومات تتصف بالملائمة والمصدقية عن رأس المال الفكري يمكن مستخدمي المعلومات من التعرف على كفاءه اسواق رأس المال عن طريق امداد المستثمرين الحاليين والمرقبين بمعلومات افضل وفى هذا الشأن يرى بعض الباحثين ان الفشل فى فهم عمليه خلق القيمة وإهمال راس المال الفكري قد يؤدي الى سلسلة من الخسائر على كل المستويات (متولى واحمد، 2010).

ولكن على الرغم من التحول تجاه الاهتمام بالأصول غير الملموسة ،فان مقاييس نظام المحاسبة التقليدي تهتم بقيمة الاصول المادية والمالية ولا تقدم تقييم كامل للموارد غير المالية (Cordazza, 2011) نقلا عن(طعيمة،2013). ولتفادى القصور فى نظام المحاسبة التقليدي ، تقوم المنشآت بالإفصاح اختياراً عن المعلومات المتعلقة بالأصول غير الملموسة(طعيمة، 2013) .

هذا الإفصاح الاختياري يعوض مستوى عدم كفاية المعلومات المتاحة للجمهور ولكل المستفيدين من هذه المعلومات عن هذه الموارد التي تعتبر محل اهتمام المستثمرين فى الاسواق المالية والتي قد تخلق عدم التماثل فى المعلومات وتكلفه مرتفعة لرأس المال خصوصا بالنسبة للشركات التي تعتمد على الاصول غير الملموسة بدرجة كثيفة (Blair&wallman,2001) نقلا عن (طعيمة،2013).

وهذا ماسبق ان توصل اليه (Aboody & Lev, 2000) حيث يرى ان عدم تماثل المعلومات بين المديرين والمستثمرين أكثر حدة للاستثمارات في رأس المال الفكري من الاستثمار في الأصول المادية والمالية، وذلك لأن أصول رأس المال الفكري هي فريدة من نوعها لشركات محددة، ولا يمكن ان يستدل عليها من خلال النظر في الشركات الأخرى.

ويرجع ذلك إلى قصور النموذج المحاسبي الحالي في معالجته لتلك العوامل حيث لا يتم الاعتراف بها علي أنها أصول إلا في حالة شراؤها من الغير الأمر الذي جعل قائمة المركز المالي لا تعبر سوي عن 20% فقط من قيمة ما تمتلكه منشآت الأعمال من أصول وهي قيمة الأصول المادية، إضافة إلى أن قائمة الدخل أصبحت لا تعبر عن نتيجة الأعمال الصحيحة لمنشآت الأعمال نظرا لمعالجة الإنفاق علي تطوير وتنمية تلك الموارد علي أنه نفقات جارية في قائمة الدخل بالرغم من المنافع المستقبلية المتوقع أن تولدها تلك النفقات وهو ما أفقد القوائم المالية المعدة وفق النموذج المحاسبي الحالي الكثير من ملائمتها وقابليتها للمقارنة (الطرائيسي، 2008)

في هذا الإطار يعتبر الإفصاح عن راس المال الفكري فرصة لتقليل عدم تماثل المعلومات بين الأطراف المتعاملة في السوق، والوصول الى قيمة سوقيه للشركة تعكس على نحو افضل المخاطر المرتبطة بها (Dumay&tull,2007).

مما سبق نستنتج وجود قصور في الإفصاح عن معلومات راس المال الفكري هذا القصور سببه عدم ملائمة النموذج الحالي للتقارير المالية في الإفصاح عن معلومات راس المال الفكري ترتب عليه وجود مشكلة عدم تماثل المعلومات بين ادراه الشركة واصحاب المصالح الاخرى يمكن معالجه ذلك من خلال مزيد من الإفصاح والشفافية عن معلومات راس المال الفكري ، وبما ان حوكمة الشركات تهدف الى دعم عمليه الإفصاح والشفافية ، حيث اكد المبدأ الرابع من مبادئ منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية بشأن حوكمة الشركات على انه ينبغي أن يكفل إطار ممارسات حوكمة الشركات تحقيق الإفصاح الدقيق. وهذا ايضا ما اكد عليه دليل قواعد وحوكمه الشركات في جمهوريه مصر العربية حيث اعتبر ان الشفافية والإفصاح في الأمور المالية وغير المالية من الأعمدة الرئيسية لحوكمة الشركات .كما توصلت دراسة (طعيمة ، 2013) الى ان الشركات التي تلتزم بتطبيق قواعد ومعايير حوكمة الشركات ومقيده في المؤشر المصري لمسئوليه الشركات تفصح اختياريًا أكثر عن معلومات تخص الاصول غير الملموسة .

تعتبر لجان المراجعة احدى اليات حوكمة الشركات ،التي تلعب لجان المراجعة دور المراقب النهائي لعمليه اعداد التقارير المالية لضمان خلوها من الاخطاء والانحرافات (BRC ,1999). فلجان المراجعة تقوم بالتأكد من وجود بيئة رقابية داخلية فعالة، أحد عناصرها وظيفة مستقلة للمراجعة الداخلية ذات جودة مرتفعة مع توافر نظام معلومات رسمي سليم يضمن جوده التقارير المالية وغير المالية المعدة سواء للنشر العام أو للاستخدام الداخلي، كما أن وجود لجنة مراجعة يؤدي إلى تدعيم المركز الاقتصادي للمنظمة من خلال تزويد باقي أعضاء مجلس الإدارة بالمعلومات الملائمة و الكافية لتحسين قرارات المجلس في إدارة شؤون المنظمة (يونس ،1996).كما توصلت دراسة(Ho and Wong ,2001) الى

وجود علاقة طردية بين وجود لجنة المراجعة والافصاح الاختيارى فى التقارير المالية. وحيث ان الافصاح عن رأس المال الفكري هو افصاح اختياري، فاننا نتوقع وجود علاقة بين لجان المراجعة ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكري.

ومما سبق يمكن ان نحدد الدوافع لأجراء تلك الدراسة في عدة عوامل تتمثل فى، قصور النموذج المحاسبي الحالي فى الافصاح عن معلومات راس المال الفكري مما ادى الى مشكله عدم تماثل المعلومات ، بالإضافة الى قله الدراسات المحاسبية في مجال الافصاح عن راس المال الفكري ، وان اغلبه تلك الدراسات تحاول اقتراح اطار للإفصاح عن راس المال الفكري، مع ندره الدراسات التي تبحث عن العوامل التي تؤثر فى الافصاح عن معلومات راس المال الفكري، لذلك تأتى الدراسة لمحاولة بحث احد العوامل (خصائص لجان المراجعة) التي قد تسطيع ان تؤثر فى الإفصاح عن راس المال الفكري فى بيئة الاعمال المصرية .

لذلك تتبلور مشكله البحث فى السؤال البحثي الرئيسي التالي :

هل توجد علاقه ارتباط جوهرية بين خصائص لجان المراجعة ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكري ؟

وسوف يحاول الباحث الإجابة على السؤال البحثي الرئيسي من خلال الإجابة عن الأسئلة الفرعية التالية :

- 1- هل توجد علاقه بين حجم لجنة المراجعة ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكري ؟
- 2- هل توجد علاقه بين عدد مرات اجتماع لجنه المراجعة ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكري ؟
- 3- هل توجد علاقه بين استقلالية اعضاء لجنه المراجعة ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكري ؟
- 4- هل توجد علاقه بين الخبرة المالية لأعضاء لجنة المراجعة ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكري ؟
- 5- هل توجد علاقه بين النسبة المئوية للاسهم العادية المتداولة المملوكة لأعضاء لجنه المراجعة ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكري؟

ثالثا: الدراسات السابقة المرتبطة بموضوع البحث:

يمكن للباحث عرض اهم الدراسات السابقة الخاصة بموضوع البحث فى مجموعتين :

1-دراسات تناولت الافصاح عن راس المال الفكرى .

2- دراسات تناولت العلاقة بين خصائص لجان المراجعة والافصاح عن راس المال الفكرى.

(1) دراسات تناولت الافصاح عن راس المال الفكرى .

عنوان الدراسة ومكان النشر	اهداف الدراسة	نتائج الدراسة
1-دراسة (Ghasempour & Yusuf, 2014) Quality of Intellectual Capital and Human Resources Disclosure on the Firm Valuation Open Journal of Accounting	يهدف البحث الى دراسة تاثير الافصاح الاختيارى عن رأس المال الفكرى والموارد البشرية على تقييمات المستثمرين للشركة ، تمت الدراسة على 65 شركة مسجلة فى بورصة الاوراق المالية فى طهران عن الفتره من عام 2005 الى عام 2012	توصلت الدراسة الى الافصاح الاختيارى عن رأس المال الفكرى والموارد البشرية له تأثير ايجابى على قيمة الشركة ، وهذه النتائج تشير الى اهمية الافصاح عن معلومات رأس المال الفكرى والموارد البشرية لمستخدمى التقارير القوائم المالية .
2- دراسة (السيد, 2014) "دراسة مدى قيام الشركات المصرية بقياس والافصاح عن رأس المال الفكرى واثره على المركز التنافسى :دراسة ميدانية" المجلة العلمية التجاره والتمويل	يهدف البحث:الى التعرف على مدى قيام الشركات المصرية بقياس والافصاح عن رأس المال الفكرى ، واثره على المركز التنافسى للشركات فى بيئة الاعمال المصرية ، واختبار مدى الاختلاف بين تلك الشركات فيما يختص بمستوى القياس والافصاح عن رأس المال الفكرى، وذلك طبقا لحجم تلك الشركات وطبيعة نشاطها والقطاع الذى تنتمى إليه .	توصلت الدراسة الى: انخفاض مستوى الافصاح عن رأس المال الفكرى ، وجود علاقة ايجابية بين مستوى قياس الافصاح عن رأس المال الفكرى وبين تعزيز وتحسين المركز التنافسى للشركات ، بالنسبة للفروض التى تناولت تأثير خصائص الشركة (الحجم – نوع القطاع – طبيعة النشاط) على القياس والافصاح عن رأس المال الفكرى ،فقد خلصت الدراسة الى القبول الجزئى لهذه الفروض حيث ثبتت صحتها لبعض المؤشرات ورفضها لبعض المؤشرات الاخرى .
3-دراسة (Boujelbene, & Affes , 2013) The impact of intellectual " capital disclosure on cost of equity capital: A case of "French firms JOURNAL OF ECONOMICS, FINANCE AND ADMINISTRATIVE SCIENCE	هو القيام بدراسة تجريبية لأثر الافصاح عن راس المال الفكرى (IC) على تكلفة راس المال ، وقد تمت الدراسة التجريبية على الشركات المدرجة فى بورصة الاوراق المالية الفرنسية (SPF 120).	توصلت الدراسة الى وجود وجود ارتباط كبير وسلبي بين الإفصاح عن رأس المال الفكرى فى اثنين من مكوناته (رأس المال البشري والهيكلية) وتكلفة راس المال ومع ذلك، لم يتم التحقق من صحة الأثر السلبي للإفصاح عن رأس مال العلاقات على تكلفه راس المال ، النتائج فى هذه الدراسة ذات أهمية كبيرة لكلا صانعي السياسات والشركات حيث ان فهم أثر الإفصاح عن رأس المال الفكرى على تكلفة رأس المال يساعد واضعي السياسات فى تقييم التكاليف والفوائد المترتبة على عملية الافصاح .

<p>توصلت الدراسة الى العوامل المؤثرة على مستوى الافصاح الاختياري عن الاصول غير الملموسة هي حجم الشركة ، ونوع الصناعة وعمر الشركة ، وتركز الملكية ، وحوكمة الشركات والتسجيل في المؤشر المصري لمسؤولية الشركات ، معدل السعر/ القيمة الدفترية ، التسجيل في بورصة اجنبية ، اما بالنسبة لتطبيق معايير محاسبية دولية / مبادئ المحاسبية المتعارف عليها فلم تظهر نتائج البحث تدعيم لهذا الفرض. كما توصلت الدراسة الى وجود علاقة ايجابية بين مستوى الافصاح الاختياري الكلي او لكل مرحلة من مراحل سلسلة القيمة (الاكتشاف والتعلم ، التنفيذ ، التسويق) وبين العوامل المتعلقة بخصائص المنشأة مثل (حجم الشركة ، نوع الصناعة ، عمر الشركة ، حوكمة الشركات ، معدل السعر / القيمة الدفترية والتسجيل في بورصة اجنبية) وكلها اظهرت نتائج ايجابية معنوية ، اما بالنسبة لتركيز الملكية فتوجد علاقة معنوية ولكنها سلبية .</p>	<p>يهدف البحث: الى تطوير وتحسين طرق التقرير والافصاح الاختياري عن الاصول غير الملموسة ، بعمل اطار مقترح للإفصاح عن هذه الاصول يعتمد على مؤشر لسلسلة القيمة بالتكامل مع خريطة خلق القيمة ، هذا بالإضافة الى دراسة العوامل التي تؤثر على مستوى الافصاح الاختياري بهدف اقتراح نموذج يفيد في توفير معلومات ذات درجة من الموثوقية والملائمة يمكن الاعتماد عليها في المقارنة بين الشركات المتشابهة في نوع النشاط وبذلك تتوفر معلومات للمستثمرين والمقرضين تفيدهم في اتخاذ قراراتهم المتعلقة بالاستثمار والائتمان وتساهم في جذب رأس المال الأجنبي ، كما تفيد الإدارة في ادارة وتنمية الرقابة على الاصول غير الملموسة .</p>	<p>4-دراسة (طعيمة، 2013) "نموذج مقترح للتقرير والافصاح الاختياري عن الاصول غير الملموسة في الشركات المصرية" <u>المجلة العلمية للتجارة والتمويل</u></p>
<p>توصلت الدراسة الى - إن قياس الأصول غير الملموسة يمثل تحدي كبير في ظل البيئة المصرية وذلك لصعوبة الحصول علي البيانات (أن لم يكن ندرتها) فالشركات تخشي من أن تقصح عن البيانات علي الرغم من أنها تشكو من المنافسة الشرسة وتعتبرها من أولي التحديات التي تعوق تقدمها. كما أن القيمة هي نتاج تفاعل عوامل مختلفة الملموس منها وغير الملموس فمن الصعبه يمكن فصل القيمة الخاصة بغير الملموس. - علي إدارة الشركات زيادة الاهتمام بالاستثمار في هذه القدرات حتى ولو لم تظهر في الميزانية ولكنها تؤثر بشكل غير مباشر علي أسعار الأسهم. - أن القيمة الشاملة الافتراضية غير المفصح عنها في القوائم المالية أو في الإيضاحات المتممة من أهم المكونات التي تؤثر علي أسعار الأسهم وبالتالي علي قيمة الشركة وبالتالي فإن الإفصاح عنها يقدم معلومات مفيدة لأصحاب المصالح.</p>	<p>تهدف الدراسة الى اقتراح إطار نظري للمحاسبة عن الأصول غير الملموسة ممثلة في القدرات البشرية والتنظيمية والتكنولوجية للشركة، كما حاول البحث تقديم مقياس للمفاهيم المقترحة في الإطار النظري، وتوضيح كيفية الإفصاح عن القدرات المختلفة للشركة ضمن الإفصاح الحالي للشركات ليكون إفصاحا كاملا</p>	<p>5-دراسة(الغايش، 2013) "إطار مقترح للمحاسبة عن الأصول غير الملموسة على أساس القدرات البشرية والتكنولوجية والتنظيمية وأثر ذلك على أسعار أسهم الشركة (دراسة نظرية وتطبيقية)" <u>المجلة العلمية للتجارة والتمويل - جامعه طنطا</u></p>
<p>توصلت الدراسة الى انخفاض مستوى الافصاح عن راس المال الفكري للشركات المصرية محل</p>	<p>تهدف الدراسة الى فحص مستوى ومحتوى الافصاح عن معلومات رأس</p>	<p>6-دراسه (الميهي، 2013)</p>

<p>البحث ، مع وجود اولوية للإفصاح عن معلومات رأس المال الخارجي ، ثم رأس المال الداخلي ، واخيراً رأس المال البشري بالإضافة الى وجود علاقة موجية وجوهريّة بين مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري للشركات المصرية محل البحث ، ومتغير حجم الشركة ، ومتغير الربحية ، مع وجود علاقة سلبية وجوهريّة بين مستوى هذا الإفصاح ومتغير تركيز الملكية</p>	<p>المال الفكري الواردة فى التقارير السنوية للشركات الاكثر نشاطا فى البورصة المصرية ، وبعض الخصائص المحددة للشركة ، للتعرف على خصائص الشركات التي تقوم بهذا الإفصاح ، ومحددات هذا الإفصاح في بيئة الاعمال المصرية</p>	<p>" أثر خصائص الشركة على الإفصاح عن راس المال الفكري للشركات المصرية: مدخل تحليل المحتوى "</p> <p><u>المجلة العلمية التجارة والتمويل -</u> <u>جامعه طنطا</u></p>
<p>توصلت الدراسة الى انخفاض مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري ، ويعتبر رأس المال الخارجي (العلاقات) هو اكثر انواع رأس المال الفكري افصاحا .</p> <p>كما توصلت الدراسة ايضا أن هناك علاقة ارتباط بين كل من نوع الصناعة التي تعمل بها الشركة وحجم مكتب المراجعة الذي يقوم بمراجعتها ، وبين مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري ، فالشركات التي تعمل فى صناعة تعتمد بصورة أساسية على الموارد المعنوية ، وكذلك الشركات التي يتم مراجعتها بواسطة احد مكاتب المراجعة الكبار تفصح بصورة أكبر عن رأس المال الفكري ، وذلك بالمقارنة مع الشركات الأخرى التي تنتمى لصناعات أخرى وتراجع من قبل مكاتب مراجعة أقل حجماً . كما أن التحليل الإحصائي لهذه الدراسة لم يثبت وجود أى ارتباط بين كل من درجة تركيز الملكية ، وعمر الشركة فى السوق ، ودرجة الرفع المالى وبين مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري .</p>	<p>تهدف هذه الدراسة الى دراسة مستوى الإفصاح عن معلومات راس المال الفكري فى تقارير الشركات الاسترالية، وتأثير خصائص الشركة (نوع الصناعة ، تركيز الملكية ، عمر الشركة ، مستوى الرفعة المالية للشركة ،مكتب المراجعة) على الإفصاح عن معلومات رأس المال الفكري ،تم جمع البيانات من التقارير المالية السنوية لـ70 شركة من الشركات المدرجة فى سوق الاوراق المالية فى استراليا .</p>	<p>7-دراسة (Whiting & Woodcock) (2011)</p> <p>Firm characteristics and " intellectual capital disclosure " by Australian companies</p> <p><u>Journal of Human Resource</u> <u>. Costing &Accounting</u></p>
<p>توصلت الدراسة الى ان -العامل الرئيسي فى تحقيق نجاح المنظمات فى ظل الاقتصاد القائم على المعرفة هو امتلاكها لعناصر رأس المال الفكري ، ومدى استغلالها الاستغلال الأمثل لتحقيق مزايا تنافسية تميزها عن المنافسين .</p> <p>-رأس المال الفكري يمثل المورد الرئيسي الذي يحقق قيمة للشركة فى ظل ظروف المنافسة الحالية .</p> <p>-هناك جزء كبير من مسببات القيمة الحقيقية للشركة غير ظاهر فى القوائم المالية التقليدية ، وهذا الجزء يتمثل فى عناصر رأس المال</p>	<p>تهدف الدراسة الى اقتراح إطار للإفصاح المحاسبي عن معلومات رأس المال الفكري يلائم بيئة الأعمال المصرية ، ولكي يتحقق هذا الهدف فإن الدراسة سعت من خلال البحث إلى تحقيق الأهداف الفرعية الآتية :</p> <p>-توضيح مفهوم رأس المال الفكري واستخلاص العناصر الأساسية له .</p> <p>-بيان مدى أهمية المحاسبة عن رأس المال الفكري للشركات ولأصحاب المصلحة المختلفين.</p> <p>-توضيح أهم طرق قياس رأس المال</p>	<p>8-دراسة(عرفات, 2011)</p> <p>" اطار مقترح للإفصاح المحاسبي عن رأس المال الفكري فى بيئة الاعمال المصرية "</p> <p><u>كلية التجارة - جامعة طنطا</u></p>

<p>الفكري . وهذا ما يعنى وجود قصور فى مبادئ المحاسبة التقليدية فى معالجة هذا الجزء الهام من موارد الشركة ، ومن ثم الفشل فى الإفصاح عن القيمة الحقيقية للشركة .</p> <p>-لا يوجد تعريف محدد متفق عليه لرأس المال الفكري</p> <p>-هناك أهمية كبيرة لمعلومات رأس المال الفكري فى ترشيد القرارات الادارية على كل المستويات ، فهى تساعد فى صياغة الاستراتيجية المناسبة للشركة فى ظل الاقتصاد القائم على المعرفة.</p>	<p>الفكري ، وأهم وسائل الإفصاح عنه .</p> <p>-توضيح مدى حاجة مستخدمي المعلومات للإفصاح عن رأس المال الفكري .</p> <p>-استخلاص أنسب طرق الإفصاح التى يمكن تطبيقها فى بيئة الأعمال المصرية .</p>	<p>9-دراسة (Chander& Mehra, 2010)</p> <p>Disclosure of Intangible " Assets in Indian Drugs and "harmaceutical Industry</p> <p>The IUP Journal of Accounting Research & Audit Practices</p>
<p>توصلت الدراسة الى الشركات الهندية تفصح عن راس المال البشرى بالدرجة الاولى ، يليه راس المال الخارجي ، ثم راس المال الداخلى . وذلك لان رأس المال البشرى هو الاساس فى تحقيق الايراد لكل الأنشطة الاقتصادية فى الشركة ، وان الشركات الهندية تختلف كثيرا عن الامريكية والأوروبية فى محتوى التقارير للأصول غير الملموسة وقياسها والإفصاح عنها</p>	<p>تهدف الدراسة الى دراسة ممارسات الإفصاح الاختياري عن الأصول غير الملموسة فى التقارير المالية السنوية لعينه من 50 شركة من شركات قطاع الأدوية فى الهند خلال العام المالي (2008/2007) وتم استخدام اسلوب تحليل المحتوى وتم تصنيف الأصول غير الملموسة الى ثلاثة مجموعات (راس المال البشرى ، راس المال الداخلى ، رأس المال الخارجي).</p>	<p>10-دراسة (يمن، 2010)</p> <p>" اثر الإفصاح عن معلومات راس المال الفكري على المحتوى المعلوماتي للقوائم المالية "</p> <p>المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة- جامعة عين شمس</p>
<p>توصلت الدراسة الى وجود علاقة طردية بين مكونات راس المال الفكري وبين صافى الارباح و نسبه العائد على الاصول وقيمة المبيعات.</p> <p>-اثبتت الدراسة ان الإفصاح عن راس مال العلاقات يؤثر على اتخاذ القرارات الاستثمارية من قبل المستثمرين .</p> <p>-اثبتت الدراسة ان الإفصاح عن راس المال البشرى يساعد الاطراف الخارجية فى الحكم على كفاءة اداء الشركات بشكل فعال.</p> <p>-اثبتت الدراسة ان الإفصاح عن رأس المال الهيكلية يساعد فى الحكم على اداء الشركات.</p> <p>-اثبتت الدراسة ان هناك قصور فى المحتوى المعلوماتي للقوائم المالية التقليدية وانها لم تعد كافية لاتخاذ القرارات الاستثمارية .</p> <p>-اثبتت الدراسة ان الإفصاح عن راس المال الفكري يساعد على زياده المحتوى المعلوماتي وان هناك ضرورة للإفصاح عن رأس المال الفكري.</p>	<p>تهدف الدراسة الى تضيق الفجوة بين القيمة السوقية والقيمة الدفترية للمنشأة ولذلك لترشيد القرارات من قبل الاطراف ذو العلاقة وذلك من خلال تطوير فعالية وكفاءه القوائم المالية من خلال زيادة المحتوى المعلوماتي لها من خلال ادراج راس المال الفكري والإفصاح عنه .</p> <p>-تقييم اساليب قياس رأس المال الفكري واختيار الانسب للمجتمع المصري .</p> <p>-تقييم انواع الإفصاح عن راس المال الفكري المتخلفة واختيار الافضل.</p>	<p>11-دراسة(فودة ، 2008)</p> <p>هدفت الدراسة الى محاوله بناء اطار متكامل للإفصاح عن المعلومات المتعلقة</p>

<p>عناصر رأس المال الفكري لا بد ان يتم في صلب القوائم المالية المنشورة لكثير من الشركات فى حين يمكن تطوير الإفصاح المحاسبي الى افصاح الاعمال والتقارير عن هذه العناصر فى الايضاحات المتممه للقوائم المالية المنشورة من خلال المقاييس المالية وغير المالية ما توصلت اليه الدراسة هو مجموعة من المؤشرات المالية وغير المالية.</p>	<p>براس المال الفكري بغرض ترشيد قرار الاستثمار والائتمان فى سوق الاوراق المالية فى بيئة الاعمال المصرية .</p>	<p>"دور الافصاح المحاسبي عن معلومات راس المال الفكري فى ترشيد قرارات الاستثمار والائتمان فى سوق الاوراق المالية -دراسة نظريه واستكشافية "</p> <p><u>المجلة العلمية التجاره والتمويل -</u> <u>جامعة طنطا</u></p>
<p>، وقد خلصت الدراسة للنتائج التالية : -هناك علاقة ارتباط عكسية بين مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري وصافى الدخل وذلك لعام 2000 ، ولم تؤيد هذه النتائج وجود مثل هذه العلاقة بين مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري وصافى الدخل لعام 2004 مما دعا بالباحثين بعدم تأييد وجود مثل هذه العلاقة بين مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري وصافى الدخل . -دعمت النتائج الإحصائية للدراسة وجود علاقة ارتباط عكسية بين مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري ومقياس الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وذلك للعاملين.</p>	<p>تهدف الدراسة الى : بحث أثر الأداء المالى للمشروع على مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري ، حيث افترضت الدراسة وجود علاقة ارتباط عكسية بين مؤشرات الأرباح للمشروع معبر عنها بمقياسين هما صافى الدخل ، والأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاستنفاد وبين مستوى إفصاح المشروع عن رأس المال الفكري لديه ، حيث افترضت الدراسة أن المشروع صاحب الأداء المنخفض سوف يفضل زيادة مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري فى محاولة منه لشرح وتفسير أسباب ظهور الأداء بهذا المستوى المنخفض، وعلى العكس فإن المشروع الذى يحقق مستوى أداء عالى سيفضل تخفيض مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري لديه وذلك بهدف حجب المعلومات الاستراتيجية الحساسة عن المنافسين حفاظاً على الميزة التنافسية للمشروع .</p>	<p>12-دراسة (Sonnier,et,al.,2007) Accounting for intellectual " capital: the relationship between Profitability and "disclosure</p> <p><u>Journal of Applied Management and Entrepreneurship</u></p>

. (2): دراسات تناولت العلاقة بين خصائص لجنة المراجعة ومستوى الإفصاح عن راس المال الفكري.

نتائج الدراسة	اهداف الدراسة	عنوان الدراسة ومكان النشر
<p>توصلت الدراسة الى : وجود علاقه ايجابيه بين الافصاح عن راس المال الفكري وخصائص لجان المراجعة مثل الحجم والنشاط وعلاقه سلبيه مع بعض الخصائص الاخرى مثل نسبه ملكيه اعضاء لجنة المراجعة للاسهام الشركة وكذلك لا توجد علاقه ذات</p>	<p>تهدف الدراسة الى: دراسة العلاقة بين خصائص لجان المراجعة (AC) (كحجم لجنه المراجعة والخبرة والمعرفة المالية ودرجه الاستقلال وعدد اجتماعاتهم خلال العام ونسبه الملكية أعضاء اللجنة</p>	<p>1-دراسة: (Li et al.,2012) "The effect of audit committee characteristics on intellectual capital</p>

<p>دلاله إحصائية بين مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري واستقلالية والخبرة المالية لأعضاء لجان المراجعة كما توصلت الدراسة أيضا الى ان العلاقة بين خصائص لجان المراجعة والإفصاح عن رأس المال الفكري تختلف باختلاف مكونات رأس المال الفكري (رأس المال البشري ورأس المال الهيكلي ورأس مال العلاقات) مما يشير الى أن العوامل الأساسية التي تحرك عملية الإفصاح عن رأس المال الفكري هي عوامل مختلفة.</p>	<p>في اسهم الشركة) والإفصاح عن رأس المال الفكري (IC) (رأس المال البشري، ورأس المال الهيكلي ، ورأس مال العلاقات)،تمت هذه الدراسة باستخدام بيانات 100 شركة مدرجة في بورصة الأوراق المالية للمملكة المتحدة.</p>	<p>Disclosure” <u>The British Accounting Review</u></p>
<p>توصلت الدراسة الى : من الاربعة متغيرات التي تم اختبارهم أتضح أن عدد اجتماعات لجنة المراجعة هو المتغير الذي له تأثير ايجابي كبير علي مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري ، كما أوضحت النتائج أن درجة الإفصاح عن رأس المال الفكري في الشركات الماليزية لا تزال منخفضة نسبيا حيث وصلت هذه النسبة إلي 3.45% ، توصلت النتائج الى أن معظم الشركات الماليزية لديها علم ووعي بضرورة الإفصاح عن رأس المال الفكري ومع ذلك ليس لديها علم بكيفية القياس والإفصاح عن رأس المال الفكري في تقاريرها السنوية .</p>	<p>تهدف الدراسة الى: توضيح مدي الإفصاح عن رأس المال الفكري وتوضيح العلاقة بين الإفصاح عن رأس المال الفكري ومتغيرات حوكمة الشركات في الشركات العامة المدرجة في البورصة في ماليزيا ،تتضمن المتغيرات المستقلة التي تم اختبارها في هذه الدراسة أشكال مختلفة من اليات حوكمة الشركات : (1) تشكيل مجلس الادارة.(2) ازدواجية الدور role duality .(3)- حجم لجنة المراجعة.(4)عدد اجتماعات لجنة المراجعة ، تم اختيار عينة مكونة من 150 شركة مدرجة في بورصة الأوراق المالية الماليزية.</p>	<p>2-دراسة: (Taliyang & Jusop ,2011) "Intellectual Capital Disclosure and Corporate Governance Structure: Evidence in Malaysia" International Journal of Business and Management</p>
<p>توصلت الدراسة الى : ان زياده ملكية المستثمر المؤسسي لة تأثير سلبي على الإفصاح عن رأس المال الفكري ، اذ وصل عدد اعضاء مجلس الاداره الى خمسة عشر عضوا يكون لة تأثير ايجابي وفي حالة زيادة العدد عن خمسة عضوا يكون له اثار ضاره في تحسين الاشراف والرقابه على عمليات الإفصاح عن الاصول الفكرية ، كذلك توصلت النتائج الى ان حجم لجنة المراجعة ليس له علاقة بالإفصاح عن رأس المال الفكري .</p>	<p>تهدف الدراسة الى : دراسة اثر الاليات الداخلية لحوكمة الشركات(مجلس الادارة وهيكل الملكية) على الإفصاح الاختياري عن رأس المال الفكري ، تمت الدراسة على عينه من 100 شركة مسجلة في بورصة الأوراق المالية المكسيكية عن مده ثلاثة سنوات من 2005 الى 2007.</p>	<p>3-دراسة (Hidalgo et al.,2011) “Corporate Governance and Intellectual Capital Disclosure” Journal of Business Ethics</p>

<p>توصلت الدراسة الى :وجود علاقة ايجابية بين تكوين المجلس وحجم لجنة المراجعة وعدد اجتماعات لجنة المراجعة وحجم الشركة والربحية والقيمة الخفية وتقلب سعر السهم وتعدد التسجيل في اكثر من بورصة Multiple listing ومعدل دوران الاسهم turn over وبين الافصاح عن رأس المال الفكري . كما توصلت الى جود علاقة سلبية بين تركيز الملكية وملكية اعضاء مجلس الادارة للاسهم الشركة وعمر قيد الشركة في بورصة الاوراق المالية والافصاح عن رأس المال الفكري</p>	<p>تهدف الدراسة الى :دراسة العلاقة بين حوكمة الشركات (تكوين المجلس ،تركز الملكية، حجم لجنة المراجعة ، عدد اجتماعات لجنة المراجعة، ملكية اعضاء مجلس الادارة للاسهم الشركة) وخصائص الشركة(حجم الشركة ، الربحية ، عمر قيد الشركة في البورصة) وعوامل السوق (القيمة الخفية، تقلب سعر السهم ، معدل دوران السهم turn over، تسجيل الشركة في اكثر من بورصة Multiple listing) على الافصاح عن رأس المال الفكري . تم استخدام اسلوب تحليل المحتوى تم الدراسة على عينة من 100 شركة مسجلة في بورصة الاوراق المالية في المملكة المتحدة .</p>	<p>4-دراسة (Li,2009) " An Investigation Of Intellectual Capital Disclosure In Annual Reports Of Uk Firms: Practices And Determinants" School Of Management University Of Bradford</p>
<p>توصلت الدراسة الى: (1)- وجود علاقة ارتباط ايجابية بين مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري ونسبة المديرين غير التنفيذيين المستقلين إلى إجمالي عدد المديرين في مجلس الإدارة .(2)- كلما زاد مستوى تركيز ملكية الأسهم كلما أثر ذلك بالسلب على قرار الإفصاح الاختياري عن رأس المال الفكري .(3)- هناك علاقة ارتباط ايجابية بين مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري وحجم لجنة المراجعة.(4)- هناك علاقة ارتباط ايجابية بين مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري وتكرار مقابلات لجنة المراجعة مع الإدارة .(5)- لم تظهر النتائج أي علاقة بين مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري والدور المزدوج الذي يمكن أن يقوم به شخص واحد كرئيس ومدير تنفيذي في نفس الوقت .</p>	<p>تهدف الدراسة الى : دراسة العلاقة بين الإفصاح عن رأس المال الفكري ومتغيرات حوكمة الشركات في إنجلترا . وقد اختبرت الدراسة أثر خمسة آليات من آليات حوكمة الشركات علي ممارسات الإفصاح عن رأس المال الفكري في التقارير السنوية للسنة المنتهية في فبراير 2005 لعينة من مائة شركات إنجليزية مقيدة تمثل 7 قطاعات . وهذه الآليات الخمسة هي هيكل مجلس الإدارة وهيكل الملكية وحجم لجنة المراجعة وتكرار مقابلات لجنة المراجعة والدور المزدوج للرئيس والمدير التنفيذي الذي يقوم به شخص واحد .</p>	<p>5-دراسة: (Li et al.,2008) " Intellectual capital disclosure and corporate governance structure in UK firms" Accounting and Business Research</p>
<p>توصلت الدراسة الى : وجود علاقة ايجابية بين كل من نسبة القيمة السوقية إلى القيمة الدفترية للشركة، وعدم استقرار سعر سهم الشركة، واتساع هيكل ملكية الشركة، وحجم لجنة المراجعة وبين مستوى الإفصاح</p>	<p>تهدف الدراسة الى : اختبار أثر سبعة عوامل على مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري لعينة من مائة شركة إنجليزية تمثل سبعة قطاعات ، وهذه</p>	<p>6-دراسة: (Li et al.,2007) " Intellectual capital disclosure in knowledge rich firm:</p>

<p>عن رأس المال الفكري . فكلما زادت الفجوة بين القيمة السوقية والقيمة الدفترية للشركة ، وكلما استمر عدم استقرار سعر السهم ، وكلما زاد عدد ملاك الشركة ، وكلما كبر حجم لجنة المراجعة كلما زاد الضغط على إدارة الشركة لزيادة مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري . كما أثبتت الدراسة وجود علاقة عكسية بين كلا من عمر الشركة في سوق الأوراق المالية ، ونسبة الأسهم المملوكة لمديرين في مجلس الإدارة وبين مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري ، فالشركات المقيدة حديثاً في السوق تسعى لزيادة ثقة المستثمرين بها وتخفيض حالة القلق وعدم التأكد التي تنتابهم بشأنها وذلك من خلال زيادة مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري.</p>	<p>العوامل هي: (القيمة غير الظاهرة Hidden Value ، عدم استقرار سعر السهم Share Price Volatility ، عمر قيد الشركة في سوق الأوراق المالية Listing Age ، تركيبة مجلس الإدارة Board Composition هيكل الملكية Ownership Structure ، حجم لجنة المراجعة Audit Committee Size ، نسبة الأسهم المملوكة لمديرين بمجلس الإدارة Directors Shareholding)</p>	<p>The impact of market and corporate governance factors"</p> <p>available at: http://www.google.com</p>
---	--	--

التعليق على الدراسات السابقة :

بالنسبة للمجموعة الاولى من الدراسات التي تناولت الإفصاح عن رأس المال الفكري - نجد ان معظم الدراسات التي تناولت الإفصاح عن رأس المال الفكري تؤكد على اهمية الإفصاح عنه وما يحققه هذا الإفصاح من منافع كتخفيض تكلفه رأس المال ، ودعم الميزة التنافسية للمنشأة وغيرها من المنافع .

- نجد ان معظم نتائج الابحاث تؤكد على انخفاض الإفصاح عن رأس المال الفكري ، وانه لازال هناك المزيد من المعلومات الخاصة برأس المال الفكري التي لم يفصح عنها بعد . ويرجع ذلك الى قصور النموذج الحالي للتقارير المالية في التقرير عن عناصر رأس المال الفكري .

- نجد ان اغلبية الدراسات تحاول اقتراح اطار للإفصاح عن رأس المال الفكري، ولا تبحث عن العوامل التي تؤثر في الإفصاح عن معلومات رأس المال الفكري ، وهذا ما يميز تلك الدراسة فهي تحاول دارسه احد العوامل (لجان المراجعة) التي قد تؤثر في الإفصاح عن رأس المال الفكري.

- قلة الدراسات التي تناولت موضوع الإفصاح عن رأس المال الفكري في البيئه العربيه .

بالنسبة للمجموعة الثانية من الدراسات التي تناولت العلاقة بين خصائص لجان المراجعة ومستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري.

- وهذه الدراسات تناولت العوامل المؤثرة في الإفصاح عن رأس المال الفكري وتوصلت ان بعضها يؤثر بالإيجاب مثل عدد اجتماعات لجنه المراجعة والبعض الاخر كان يؤثر بالسلب على الإفصاح عن رأس المال الفكري مثل (ونسبة الأسهم المملوكة لمديرين في مجلس الإدارة ، نسبه ملكيه اعضاء لجنة المراجعة للاسهم الشركة) كذلك بعض الخصائص جاءت النتائج حولها متباينه مثل حجم لجنة المراجعة فهناك من توصل الى وجود علاقة ايجابية مع مستوى الإفصاح عن رأس المال الفكري والبعض الاخر لم يتوصل الى وجود تلك العلاقة.

رابعاً : فروض الدراسة.

تلعب لجنة المراجعة باعتبارها آلية من آليات حوكمة الشركات دوراً محورياً فى الارتقاء بجودة التقارير المالية (سامى، 2009) ، حيث تلعب لجان المراجعة دور المراقب النهائي لعملية اعداد التقارير المالية لضمان خلوها من الاخطاء والانحرافات (BRC, 1999). فلجان المراجعة تقوم بالتأكد من وجود بيئة رقابية داخلية فعالة، أحد عناصرها وظيفة مستقلة للمراجعة الداخلية ذات جودة مرتفعة مع توافر نظام معلومات رسمي سليم يضمن جوده التقارير المالية وغير المالية المعدة سواء للنشر العام أو للاستخدام الداخلي (يونس، 1996). كما اكدت الدراسات السابقة على وجود علاقة طردية بين وجود لجنة المراجعة والافصاح الاختيارى فى التقارير المالية (Forker, 1992; Ho and Wong, 2001) . وحيث ان الافصاح عن رأس المال الفكرى هو افصاح اختياري ، فاننا نتوقع وجود علاقة بين خمسة خصائص للجنة المراجعة (وهى الحجم وعدد الاجتماعات والاستقلال والخبره المالية ونسبة ملكية اعضاء لجنة المراجعة للاسهم الشركة) ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكرى ، لذلك جاء هذا الفرض للاختبار العلاقة بين خصائص لجان المراجعة وبين مستوى الافصاح عن رأس المال الفكرى. - **لا توجد علاقة بين خصائص لجنة المراجعة ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكرى.**

1- حجم لجنة المراجعة .

يعتبر توافر العدد الكافى من أعضاء لجنة المراجعة ، فى ضوء طبيعة وأحتياجات المنشأ ، من متطلبات كفاءة الأداء للجنة (الابيارى، 2012) . حيث ينظر الى عدد اعضاء لجنة المراجعة كمؤشر على الموارد المتاحة لهذه اللجنة (Habbash, 2010). وقد اوصت قواعد حوكمة الشركات فى جمهورية مصر العربية بتكوين لجان المراجعة من ثلاثة اعضاء مستقلين على الاقل (وزارة الاستثمار، 2011). فى حين يرى (هلال، 2012) انه يجب زيادة عدد أعضاء لجان المراجعة عن نصف عدد أعضاء مجلس الادارة وذلك للمحافظة على استقلال لجنة المراجعة . على الجانب الاخر يرى (السرطاوى، 2013) بأنه لاينبغى ان تكون لجنة المراجعة كبيرة جداً لان ذلك يجعلها اقل فعالية فى التنفيذ وحل المشاكل وعدم القيام بواجبها على الوجهة الاكمل .

وقد تطرقت العديد من الدراسات الى موضوع حجم لجنة المراجعة حيث توصلت دراسات مثل (mangena & Pike, 2005) الى عدم وجود علاقة بين حجم لجنة المراجعة والافصاح فى التقارير المالية المرهلية. كذلك توصلت دراسة (Akhtaruddin et,al., &2009) الى عدم وجود علاقة بين حجم لجنة المراجعة والافصاح الاختيارى. فى حين ان دراسات اخرى توصلت الى وجود علاقة ايجابية بين حجم لجنة المراجعة والافصاح فى التقارير المالية السنوية (Nandi & Ghosh, 2013)

كذلك توجد علاقة ايجابية بين حجم لجنة المراجعة ومستوى الافصاح الاختياري (Felo et. Al,2003) في ظل هذا الاختلاف في نتائج الدراسات السابقة حول علاقة حجم لجنة المراجعة بالافصاح في التقارير وكذلك مستوى الافصاح الاختياري ، نعتقد ان توافر العدد المناسب يساعد اللجنة على توفير الموارد اللازمة للقيام بعملها بفاعلية في الاشراف على عملية اعداد التقارير المالية ومن ثم الافصاح المعلومات الملائمة ومنها معلومات رأس المال الفكري ، لذلك نعتقد ان حجم لجنة المراجعة يؤثر في الافصاح الاختياري بصفه عامة والافصاح عن رأس المال الفكري بصفة خاصة ،لذلك جاء هذا الفرض للاختبار العلاقة بين حجم لجنة المراجعة وبين مستوى الافصاح عن رأس المال الفكري.

H1 : لا توجد علاقة بين حجم لجنة المراجعة ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكري.

2- عدد اجتماعات لجنة المراجعة.

يعتبر عدد الاجتماعات التي تجتمع فيها اللجنة خلال العام مقياساً مهماً على قدرة اللجنة على الوفاء بمسئوليتها (هلال، 2012). وقد اوصت قواعد حوكمة الشركات في جمهوريه مصر العربية يجب أن تجتمع لجنة المراجعة دورياً وفقاً لبرنامج اجتماعات محدد وبما لا يقل عن اربعة مرات سنوياً (وزاره الاستثمار، 2011) . حيث يلعب نشاط لجنة المراجعة دوراً هاماً في الإشراف والرقابة على عملية إعداد التقارير المالية (Ghafran,2013). على اعتبار انه كلما زادت عدد اجتماعات لجنة المراجعة زادت فعاليتها (كساب، 2012). لان ذلك يؤدي الى توفير المزيد من الوقت لتقييم التقارير المالية بشكل افضل (صالح، 2010). والقيام بعملها بعناية (الابيارى، 2012). وبالنظر الى نتائج الدراسات السابقة التي تناولت موضوع عدد اجتماعات لجنة المراجعة نجد علاقة ايجابية بين عدد اجتماعات لجنة المراجعة والافصاح الاختياري في التقارير المالية (Allegrini&Greco,2011) . وكذلك الافصاح عن المعلومات التنبؤية في forward-looking information في التقارير (O’Sullivan et al. ,2008). نلاحظ مما سبق دور عدد اجتماعات لجنة المراجعة في زيادة جودة التقارير المالية ، وكذلك دورها في دعم الافصاح الاختياري في التقارير المالية، لذلك نتوقع وجود علاقة بين عدد اجتماعات لجنة المراجعة ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكري باعتباره افصاحاً اختيارياً. لذلك جاء هذا الفرض للاختبار العلاقة بين عدد اجتماعات لجنة المراجعة وبين مستوى الافصاح عن رأس المال الفكري.

H2 : لا توجد علاقة بين عدد اجتماعات لجنة المراجعة ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكري.

3- أستقلال لجنة المراجعة.

يعتبر استقلال اعضاء لجنة المراجعة من اهم خصائصها ، حيث أشار دليل قواعد حوكمة الشركات فى جمهورية مصر العربية الى ضرورة تشكيل لجنة المراجعة من عدد لا يقل عن ثلاثة أعضاء مستقلين كما يجوز ان تضم اللجنة اعضاء غير تنفيذيين فى حالة عدم توافر العدد الكافى من المستقلين على أن يكون رئيس اللجنة مستقلا وأغلب الاعضاء من المستقلين او غير التنفيذيين (وزارة الاستثمار ، 2011) ومن المعروف ان لجان المراجعة تكون اكثر فعالية فى الاشراف على عملية اعداد التقارير المالية اذا كانت تتمتع بالاستقلال الكافى (Ashbaugh-Skaife et al.,2006). وذلك نظراً لان أعضاء لجان المراجعة المستقلون يكونو اكثر تحرراً من نفوذ الادارة (carcello and neal 2003). وهناك العديد من الدراسات التى دعمت علاقه بين استقلال لجنة المراجعة وجودة التقارير المالية مثل (Mangena & Tauringana, 2007; Ghafran,2013) ، كما توصلت دارسة (Carcello& Neal,2003) الى وجود علاقة بين استقلال لجنة المراجعة وجودة الافصاح فى التقارير المالية. بناء على ما سبق نعتقد ان استقلال لجنة المراجعة يجلبها اكثر تحررا من نفوذ الادارة فى دعم الافصاح عن المعلومات الملائمة ومنها معلومات رأس المال الفكرى ، لذلك فاننا نتوقع وجود علاقة بين أستقلال لجان المراجعة ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكرى ، لذلك جاء هذا الفرض للاختبار العلاقة بين استقلالية لجان المراجعة وبين مستوى الافصاح عن رأس المال الفكرى.

H3 : لا توجد علاقة بين استقلال لجنة المراجعة ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكرى.

4- الخبرة المالية للجنة المراجعة .

قد أوصى دليل قواعد حوكمة الشركات فى جمهورية مصر العربية على ضرورة ان يكون من بين اعضاء لجنة المراجعة احد الخبراء فى الشئون المالية والمحاسبية(وزارة الاستثمار ، 2011).حيث يعتبر توافر الخبرة لأعضاء لجنة المراجعة فى مجال المحاسبة والمراجعة امر ذو تأثير مباشر على عملية اعداد التقارير المالية (هلال ، 2012). حيث توصل (Felo et. Al,2003) الى وجودعلاقة ايجابية بين الخبرة المالية للجنة المراجعة وجودة اعداد التقارير المالية . كما توصل (Mangena & Pike,2005) الى وجودعلاقه ايجابية بين الخبرة المالية لاعضاء لجان المراجعة والافصاح فى التقارير المرحلية .لذلك نتوقع بان توافر خبره المالية لدى لجنة المراجعة وما تنتج ذلك من تاثير ايجابى على التقارير المالية فى مرحلتى الاعداد والافصاح يمكن ان تلعب دورا هاما فى تعزيز مستوى

الافصاح عن رأس المال الفكرى ، لذلك جاء هذا الفرض للاختبار العلاقة بين الخبرة المالية للجنة المراجعة وبين مستوى الافصاح عن رأس المال الفكرى.

H4 : لا توجد علاقة بين الخبرة المالية للجنة المراجعة ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكرى.

5- نسبة ملكية اعضاء لجنة المراجعة لاسهم الشركة .

من منظور نظرية الوكالة ، فان المديرين غير التنفيذيين الذين يمتلكون نسبة كبيرة من اسهم الشركة يكون لديهم حافز اكبر لمراقبة الادارة (Shividasani,1993). وبالتالي فأن زيادة ملكية اعضاء لجنة المراجعة لاسهم الشركة ربما تساعد فى تحسين عملية اعداد التقارير المالية للشركة (Ghfran,2013) . ولكن على الجانب الاخر يرى (Mangena&Tauringana,2004) ان ملكية اعضاء لجنة المراجعة لاسهم الشركة قد يكون له اثر سلبي على عملية الرقابة الفعالة لعملية اعداد التقارير المالية . حيث ان زيادة امتلاك اعضاء لجان المراجعة لاسهم الشركة يكون هناك احتمال ان تتواطأ اللجنة مع الادارة لحماية استثماراتهم (Carcello& Neal,2003) . كذلك قد يؤدي زيادة نسبة ملكية اعضاء لجنة المراجعة الى الاضرار باستقلالية لجنة المراجعة (Bedard et al., 2004) . وربما يضر ايضا بمستوى الافصاح .

بالنظر الى نتائج الدراسات التى تناولت موضوع نسبة ملكية اعضاء لجنة المراجعة لاسهم الشركة نجد النتائج جاءت متباينه ، توصلت دراسة (Martinez and Fuentes ,2007) ان نسبة ملكية اعضاء لجنة المراجعة يرتبط بعلاقة ايجابية مع جودة التقارير المالية بينما توصلت دراسة (Mangena & Pike 2005) الى وجودعلاقة سلبية بين نسبة ملكية اعضاء لجنة المراجعة لاسهم الشركة والافصاح فى التقارير المالية المرحلية. نتائج هذه الدراسات وان كانت متباينه الا انها تؤكد على علاقة نسبة ملكية اعضاء لجان المراجعة بجودة التقارير المالية وكذلك الافصاح فى التقارير المالية لذلك نتوقع علاقة بين نسبة ملكية اعضاء لجان المراجعة لاسهم الشركة ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكرى ، لذلك جاء هذا الفرض للاختبار العلاقة بين نسبة ملكية اعضاء لجنة المراجعة لاسهم الشركة وبين مستوى الافصاح عن رأس المال الفكرى.

H5 : لا توجد علاقة بين النسبة المئوية لاسهم العاديه المتداولة المملوكة لأعضاء لجنه المراجعة ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكرى .

خامساً: اهداف الدراسة :

يسعى الباحث الى تحقيق الهدف الرئيسى التالى :

تحديد العلاقة بين خصائص لجان المراجعة والافصاح عن رأس المال الفكري .

ويمكن تحقيق هذا الهدف من خلال تحقيق الاهداف الفرعية التالية :

- 1- دراسة العلاقة بين حجم لجنة المراجعة ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكري .
- 2- دراسة العلاقة بين عدد مرات اجتماع لجنة المراجعة ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكري .
- 3- دراسة العلاقة بين استقلالية اعضاء لجنة المراجعة ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكري.
- 4- دراسة العلاقة بين الخبرة المالية لأعضاء لجنة المراجعة ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكري .
- 5- دراسة العلاقة بين النسبة المئوية للاسهم العادية المتداولة المملوكة لأعضاء لجنة المراجعة ومستوى الافصاح عن رأس المال الفكري .

سادساً: الأهمية العلمية والعملية للدراسة :

- الأهمية العلمية:

1- تاتى اهمية البحث من اهمية الموضوع نفسه الذى يتناوله البحث ،حيث تتمثل الاهمية العلمية للبحث من كونه يتماشى مع اهتمامات الفكر المحاسبى المعاصرة بشأن دور الافصاح عن معلومات رأس المال الفكري في تحسين النموذج التقليدى للتقارير المالية ،مما يحسن القيمة الملائمة والقدرة التنبؤية لهذا النموذج .

2- قلة الدراسات المحاسبية في مجال الافصاح عن معلومات رأس المال الفكري وخاصة علاقته بين مستوى الافصاح عن رأس المال الفكري وخصائص لجان المراجعة في بيئة الاعمال المصرية .

- الأهمية العملية :

1- ان مزيد من الافصاح عن معلومات رأس المال الفكري في بيئة الاعمال المصرية يودى الى تحسين القيمة الملائمة لنموذج التقارير المالية الحالى ، وتحسن في قرارات المستثمرين المبنية على المعلومات المستمدة من تلك التقارير .

2- ان مزيد من الافصاح عن معلومات رأس المال الفكري في بيئة الاعمال المصرية يودى الى تقليل تباين المعلومات بين الإدارة واصحاب المصالح الاخرى في الشركات ، كذلك تخفيف تكاليف الوكالة في الاجل الطويل .

سابعاً :منهج الدراسة :

يتحدد منهج البحث في ضوء هدف البحث والأسئلة البحثية التي يحاول الباحث الإجابة عليها والتي تعكس في هذه الدراسة العلاقة بين الافصاح عن رأس المال الفكري وخصائص لجان المراجعة .

- من حيث منهج البحث: تستخدم الدراسة كلا المنهج الاستنباطي و المنهج الاستقرائي حيث تستخدم الدراسة المنهج الاستنباطي عند تناول الاطار المفاهيمي لرأس المال الفكري ، وتحليل الدراسات السابقة المرتبطة بالبحث، وصياغة فروض البحث المستخدمة، ويستخدم النموذج الاستقرائي عند اجراء الدراسة الميدانية للتحقق من صحة الفروض التي تم التوصل اليها من خلال الدراسة النظرية وتحديد مدى قبول الفرض من عدمه .

- من حيث وسيله البحث : فان الدراسة تستخدم اسلوب الدراسة المكتبية، عند تناول الجزء النظري وتحليل الدراسات السابقة، واسلوب البيانات المنشورة عن اجراء الدراسة الميدانية.

ثامناً :حدود الدراسة:

- تقتصر الدراسة على تناول العلاقة بين لجان المراجعة والافصاح عن معلومات رأس المال الفكري ولا تمتد لتناول عملية القياس الخاصة به .
- تقتصر الدراسة على الشركات المساهمة المسجلة في بورصه الاوراق المالية المصرية.

تاسعاً :خطه الدراسة :

- الفصل الاول : الاطار العام للدراسة
- الفصل الثاني : الدراسات السابقة
- الفصل الثالث : التأسيس الفكري لمفهوم ومكونات ودوافع الافصاح عن رأس المال الفكري.
- الفصل الرابع : العلاقة بين خصائص لجان المراجعة والافصاح عن رأس المال الفكري.
- الفصل الخامس : الدراسة الميدانية لاختبار الفروض التي تم صياغتها.
- الفصل السادس : النتائج والتوصيات .

المراجع اولا المراجع العربية :

- احمد، سامح محمد (2011) ،" دور لجان المراجعة كأحد دعائم الحوكمة في تحسين جودة التقارير المالية دراسة تطبيقية على شركات الأدوية المصرية" **المجلة الأردنية في ادارة الاعمال** ، المجلد السابع ، العدد الاول.
- اليبارى ، هشام فاروق (2012) " مدى فعالية لجان المراجعة وكفاية مستوى التحفظ المحاسبي فى القوائم المالية – دراسة تطبيقية على شركات المساهمة المصرية " ،كلية التجارة – جامعة طنطا ، **المجلة العلمية التجارة والتمويل** ، المجلد الاول، العدد الرابع.
- السرطاوي واخرون (2013) " اثر لجان التدقيق في الشركات المساهمة العامة الأردنية على الحد من إدارة الأرباح :دراسة تطبيقية على الشركات الصناعية ما قبل الأزمة المالية العالمية" ، **مجلة جامعة النجاح للأبحاث (العلوم الانسانية)** ، المجلد السابع والعشرون العدد الرابع.
- السيد ، على مجاهد (2014) " دراسة مدى قيام الشركات المصرية بقياس والافصاح عن رأس المال الفكري وأثره على المركز التنافسي :دراسة ميدانية " **المجلة العلمية التجارة والتمويل** ، كلية التجارة – جامعه طنطا العدد الاول.
- الطرانيسي، اميمه عادل (2008) ، "اطار مقترح للقياس و الافصاح المحاسبي لأصول الملكية الفكرية و تأثيره علي دعم القدرة التنافسية لمنظمات الاعمال" ، رسالة دكتوراه غير منشورة – كلية التجارة – جامعه قناه السويس .
- الغايش ،امل محمود (2013) ، "إطار مقترح للمحاسبة عن الأصول غير الملموسة على أساس القدرات البشرية والتكنولوجية والتنظيمية وأثر ذلك على أسعار أسهم الشركة ، دراسة نظرية وتطبيقية " رساله دكتوراه غير منشورة - كلية التجارة - جامعه طنطا.
- الميهي، عادل عبدالفتاح (2013) " أثر خصائص الشركة على الإفصاح عن رأس المال الفكري للشركات المصرية: مدخل تحليل المحتوى " ، **المجلة العلمية التجارة والتمويل** ، كلية التجارة – جامعه طنطا، المجلد الاول ، العدد الاول.
- سامى، مجدى محمد (2009) ، "دور لجان المراجعة فى حوكمة الشركات وأثرها على جودة القوائم المالية المنشورة فى بيئة الأعمال المصرية "،**مجلة كلية التجارة للبحوث العلمية** ، كلية التجارة - جامعة الإسكندرية ، العدد الثاني .
- سراج،نصر الدين احمد (2010) " محددات الإفصاح والتقارير المحاسبي عن رأس المال الفكري " المؤتمر الدولي السنوي الخامس والعشرون بعنوان : إدارة المعرفة: الاستراتيجيات والتحديات ، كلية التجارة جامعة المنصورة.
- صالح، رضا أبراهيم (2009) ، "رأس المال الفكري ودوره فى تحقيق الميزة التنافسية للمنظمات" المؤتمر الدولي للتنمية الادارية بعنوان : نحو اداء متميز فى القطاع الحكومي المحور الرابع ادارة المعرفة ودورها فى تطوير الاداء الحكومي من1-4 نوفمبر 2009 قاعة الملك فيصل للمؤتمرات – الرياض – المملكة العربية السعودية .

- طعيمة، ثناء محمد (2013) "نموذج مقترح للتقرير والافصاح الاختياري عن الاصول غير الملموسة في الشركات المصرية"، **المجلة العلمية للتجارة والتمويل** ، كلية التجارة- جامعه طنطا ، المجلد الاول ، العدد الثالث.
 - عرفات ، ابراهيم زكريا (2011) " اطار مقترح للإفصاح المحاسبي عن رأس المال الفكري فى بيئة الاعمال المصرية " رسالة ماجستير غير منشورة ، كلية التجارة – جامعة طنطا.
 - فودة ، شوقي السيد (2008) "دور الافصاح المحاسبي عن معلومات راس المال الفكري فى ترشيد قرارات الاستثمار والائتمان فى سوق الاوراق المالية –دراسة نظرية واستكشافية " ، **المجلة العلمية للتجارة والتمويل – جامعة طنطا** ، المجلد الاول.
 - كساب ،ياسر السيد (2012) "مدى ادراك مستخدمي القوائم المالية لمحددات فعالية لجان المراجعة بالشركات المساهمة السعودية : دراسة ميدانية " **المجلة العلمية للتجارة والتمويل** ، جامعه طنطا – المجلد الثاني ، العدد الرابع.
 - متولى ،عصام الدين محمد واحمد ، صلاح على (2010) " مفهوم ونماذج القياس المحاسبي لرأس المال الفكري "المؤتمر الدولي السنوي الخامس والعشرون بعنوان : إدارة المعرفة: الاستراتيجيات والتحديات ، كلية التجارة جامعة المنصورة.
 - هلال، احمد كمال (2012) ، "أثر هيكل الملكية و خصائص لجنة المراجعة على ممارسات إدارة الأرباح – دراسة ميدانية" ، رسالة ماجستير غير منشورة ، كلية التجارة – جامعه القاهرة.
 - يمن، احمد عماد الدين(2010) " اثر الافصاح عن معلومات راس المال الفكري على المحتوى المعلوماتي للقوائم المالية " ، **المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة- جامعة عين شمس** ، العدد الرابع ، الجزء الاول.
 - يونس، فايزة محمود (١٩٩٦)، " لجان المراجعة ودورها فى تدعيم استقلال للمراجع الداخلي بشركات المساهمة فى مصر: دراسة ميدانية استطلاعية" ، **المجلة المصرية للدراسات التجارية** ، كلية التجارة ، جامعة المنصورة، المجلد العشرون، العدد الأول.
- ثانياً : المراجع الاجنبية:**

- Abhayawansa, Subhash& Guthrie, Jamesm,(2010) “Intellectual Capital And The Capital Market: A Review And Synthesis” **Journal Of Human Resource Costing &Accounting** , Vol. 14, No. 3, Pp: 196-226.
- Aboody, D., & Lev, B., (2000) “Information Asymmetry, R&D And Insider Gains”, **Journal Of Finance**, Vol. 55, No.6,Pp: 2747–2766.
- Akhtaruddin, Et, Al., (2009) “Corporate Governance And Voluntary Disclosure In Corporate Annual Reports Of Malaysian Listed Firms” **Journal Of Applied Management Accounting Research**, Vol. 7 , No. 1, Pp:1-20.

- Ashbaugh-Skaife, et, al.,(2006) “The effects of corporate governance on firms’ credit ratings”, **Journal of Accounting and Economics**,VOL. 42,Pp: 203–243.
- Allegrini ,Greco And Marco , Giulio, (2011)“ Corporate Boards, Audit Committees And Voluntary Disclosure: Evidence From Italian Listed Companies ”. **Journal Of Management And Governance**,Vol. 17. Pp:187–216.
- Al- Shammari & Al- Sultan, (2010) “ Corporate Governance And Voluntary Disclosure In Kuwait”, **International Journal Of Disclosure And Governance**, Vol. 7,No. 3, Pp:262–280.
- Bedard ,Et, Al.,(2004) “The Effect Of Audit Committee Expertise , Independence , And Activity An Aggressive Earnings Management” , **Journal Of Practice And Theory** , Vol. 23.
- Blue Ribbon Committee (BRC)., (1999) Report And Recommendation Of The Blue Ribbon Committee On Improving The Effectiveness Of Corporate Audit Committee. New York. Ny. New York Stock Exchange And National Association Of Securities Dealers. Available At. [Http//Www. Nyse. Com/Pdfs/Blueribb. Pdf](http://www.nyse.com/pdfs/blueribb.pdf).
- Boujelbene,Mohamed & Affes, Habib, (2013) “The Impact Of Intellectual Capital Disclosure On Cost Of Equity Capital: A Case Of French Firms” **Journal Of Economics, Finance And Administrative Science** , Vol.18, No.34, Pp:45-53.
- Carcello, Joseph& Neal, Terry,(2003) “Audit Committee Ndependence And Disclosure: Choice For Financially Distressed Firms”, **Corporate Governance: An International Review**, Vol. 11, , No. 4 Pp: 289-299.
- Chander,Subhash& Mehra, Vishakha, (2010) “Disclosure Of Intangible Assets In Indian Drugs And Pharmaceutical Industry” , **The Iup Journal Of Accounting Research & Audit Practices**, Vol. Ix, No. 4.
- De Pablos, Patricia Ordon˜ez ,(2005) “Intellectual Capital Reports In India: Lessons From A Case Study” **Journal Of Intellectual Capital** ,Vol. 6 No. 1, Pp. 141-149.
- Dumay, John C& Tull, John A,(2007) “Intellectual Capital Disclosure And Price-Sensitive Australian Stock Exchange Announcements” **Journal Of Intellectual Capital**, Vol. 8 No. 2, Pp: 236-255.

- Edvinsson, Leif ,(1997) “Developing Intellectual Capital At Skandia”, **Long Range Planning**, Vol. 30, No.3, Pp: 366 - 373.
- Felo, Et, Al., (2003) “Audit Committee Characteristics And The Perceived Quality Of Financial Reporting: An Empirical Analysis” , Working Paper Series, Binghamton University School Of Management.
- Forker, John J.,(1992), “Corporate governance and disclosure quality” **Accounting & Business Research**,Vol. 22,No.86,Pp:111–124.
- Ghafran, Chaudhry Mohammed(2013) “Audit Committees And Financial Reporting Quality” Ph.D., Management School- University Of Sheffield.
- Ghasempour , Abdolreza & Yusof, Mohd Atef Md (2014)“Quality Of Intellectual Capital And Humanresources Disclosure On The Firm Valuation” **Open Journal Of Accounting**, Vol. 3, No.2,Pp:59-70.
- Habbash, murya (2010) “the effectiveness of corporate governance and external audit on constraining earnings management practice in the uk,durham theses, durham university”. Available at durham e-theses online: <http://etheses.dur.ac.uk/448/>
- Ho, Simon S.M. And Wong, Kar Shun ,(2001) “A Study Of The Relationship Between Corporate Governance Structures And The Extent Of Voluntary Disclosure” **Journal Of International Accounting, Auditing & Taxation** Vol.10, No.2, Pp: 139–156.
- Jacobsen, Et, Al.,(2005) “ The Ic Rating(Tm) Model By Intellectual Capital Sweden”, *Journal Of Intellectual Capital*, Vol.6, No.4, Pp:570-587.
- Jensen, Michael C., (1989)“Eclipse Of The Public Corporation”.**Harvard Businrss Review** (Sepdoct) ,Pp: 6 1-74.
- Lev, Baruch, & Zarowin, Paul,(1999) “The Boundaries Of Financial Reporting And How To Extend Them” **Journal Of Accounting Research**, Vol.37,No.2,Pp :353–385.
- Li, Et, Al.,(2012) “The Effect Of Audit Committee Characteristics On Intellectual Capital Disclosure” ,**The British Accounting Review**, Vol. 44 , Pp: 98–110.
- Li, Et, Al., (2008) “ Intellectual Capital Disclosure And Corporate Governance Structure In Uk Firms”, **Accounting And Business Research**, Vol.38, No.2, Pp.137-159.

- Li, Et, Al., (2007) “ Intellectual Capital Disclosure In Knowledge Rich Firm: The Impact Of Market And Corporate Governance Factors”, Working Paper Series, No,07/06, Available At: [Http://Www.Google.Com](http://www.google.com).
- Mangena, Et Al.,(2010) “Intellectual Capital Disclosure Practices And Effects On The Cost Of Equity Capital: Uk Evidence” Researcher Report, The Institute Of Chartered Accountants Of Scotland, Edinburgh.
- Mangena, Musa & Pike, Richard,(2005) “ The Effect Of Audit Committee Shareholding, Financial Expertise And Size On Interim Financial Disclosures” **Accounting And Business Research** ,Vol. 35, No 4, Pp: 327-349.
- Mangena, Musa & Tauringana, Venancio, (2007) “Corporate Compliance With Non-Mandatory Best Practice Statements: The Case Of The Asb Statement On Interim Reports”, **European Accounting Review**, Vol.16, No.2,Pp: 399–427.
- Mangena, Musa & Tauringana, Venancio,(2004) “A Study Of The Relationship Between Audit Committee Characteristics And Voluntary External Auditor Involvement In U.K. Interim Reporting”, Bradford University School Of Management Working Paper Series No. 04/42.
- Marr, Bernard Et Al., (2004) “The Dynamics Of Value Creation: Mapping Your Intellectual Performance Drivers”, **Journal Of Intellectual Capital**, Vol. 5, No.2, Pp:312 – 325.
- Martinez, Maria Consuelo Pucheta & Fuentes, Cristina, (2007) “The Impact Of Audit Committee Characteristics On The Enhancement Of The Quality Of Financial Reporting: An Empirical Study In The Spanish Context”, **Corporate Governance**, Vol.15, Pp: 1394-1412.
- Nandi, Sunil & Ghosh, Santanu Kumar,(2013) “Corporate Governance Attributes, Firm Characteristics And The Level Of Corporate Disclosure: Evidence From The Indian Listed Firms”, **Decision Science Letters** , Vol.2, No. 1, Pp.: 45-58.
- O'sullivan, Et, Al., (2008) “Australian Evidence On Corporate Governance Attributes And Their Association With Forward-Looking Information In The Annual Report”, **Journal Of Management And Governance**, Vol.12, No.1 , Pp: 5-35.
- Shivdasani, Anil, (1993). “Board composition, ownership structure and hostile takeovers”. *Journal of Accounting and Economics*, VOL. 16, Pp: 167-198.

- Sonnier, Et, Al.,(2007) “Accounting For Intellectual Capital: The Relationship Between Profitability And Disclosure”, **Journal Of Applied Management And Entrepreneurship**, Vol.12, No.2, Pp.3-14.
- Stewart, Jenny& Munro, Lois,(2007) “ The Impact Of Audit Committee Existence And Audit Committee Meeting Frequency On The External Audit: Perceptions Of Australian Auditors”, **International Journal Of Auditing** ,Vol.11 , Pp :51-69.
- Taliyang, Siti Mariana & Jusop, Mariana,(2011) “Intellectual Capital Disclosure And Corporate Governance Structure:Evidence In Malaysia”, **International Journal Of Business And Management**, Vol. 6, No. 12
- Vergauwen, Et, Al., (2007) “ Intellectual Capital Disclosureand Intangible Value Drivers:An Empirical Study” **Management Decision** , Vol. 45 No. 7, Pp. 1163-1180.
- Whiting, Rosalind & Woodcock, James, (2011) “ Firm Characteristics Andintellectual Capital Disclosure By Australian Companies” ,**Journal Of Human Resource Costing &Accounting** ,Vol. 15 ,No. 2, Pp. 102-126.