



**اثر استقلال وحجم والملكية الادارية لمجلس الإدارة علي**

**مستوي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية**

**دراسة تطبيقية علي الشركات المساهمة المصرية**

The Impact of the Independence, Size and Management  
Ownership of Board of directors on the Level of Social  
Responsibility Disclosure

An Applied Study on Egyptian Corporation

د / . ابراهيم زكريا عرفات

مدرس المحاسبة المالية  
بكلية التجارة جامعة كفر الشيخ

أ/ راندا مجدي حسن الجمل

باحثة ماجستير

[randaelgamal55@gmail.com](mailto:randaelgamal55@gmail.com)

مجلة الدراسات التجارية المعاصرة

كلية التجارة – جامعة كفر الشيخ

المجلد (8)- العدد (13) الجزء الثاني

يناير 2022م

رابط المجلة : <https://csj.journals.ekb.eg>

## المستخلص:

يهدف هذا البحث الي اختبار اثر بعض خصائص مجلس الادارة المتمثلة في ( استقلال مجلس الإدارة ، حجم مجلس الادارة ، الملكية الادارية ) علي مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات المقيدة في بورصة الأوراق المالية المصرية مع وجود ثلاثة متغيرات حاكمة وهم حجم الشركة وربحية الشركة والرافعة المالية.

وتم تطبيق الدراسة علي عينة مكونة من ٤٠ شركة مسجلة في بورصة الأوراق المالية المصرية وذلك خلال الفترة من ٢٠١٦-٢٠١٩، وتم الاعتماد علي بعض الأساليب الاحصائية المناسبة اجل اختبار فروض البحث وهم تحليل الارتباط و الانحدار الخطي المتعدد ، وقد توصلت نتائج الدراسة الي وجود تأثير ايجابي لكل من حجم مجلس الإدارة ، الملكية الادارية علي مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات ، في حين لا يوجد تأثير لاستقلال مجلس الإدارة علي مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات ، وبالنسبة للمتغيرات الرقابية فقد توصلت الدراسة إلي وجود تأثير ايجابي لربحية الشركة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات، بينما لا يوجد تأثير لكل من حجم الشركة والرافعة المالية على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات.

**الكلمات المفتاحية:** استقلال المجلس ، حجم المجلس ، الملكية الادارية ، الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات.

## Abstract:

This research aims to test the effect of characteristics of the board of directors represented in (the independence of the board of directors, the size of the Board of directors, Management Ownership ) on the level of disclosure of the social responsibility of companies listed on the Egyptian Stock Exchange with the presence of three governing variables they are the size of the company, the company's profitability, and the financial leverage.

The research was applied to a sample of 40 companies registered on the Egyptian Stock Exchange during the period from 2016-2019, and some appropriate statistical methods were relied on to Test the research hypotheses. namely the correlation analysis and the multiple linear regression model, and the study found a positive effect for each of the board size, And the Management Ownership on the level of disclosure of Corporate Social Responsibility, while there is no significant effect of the independence of the board of directors on the level of disclosure of Corporate Social Responsibility, and the study also found that there is a positive impact on the company's profitability on the level of Corporate Social Responsibility Disclosure, while there is no significant effect of the size of

the company and financial leverage on the level of disclosure on social responsibility.

**Opening words:** Board independence, Board Size, Management Ownership ,Corporate social responsibility disclosure.

## الإطار العام للبحث

### ١/١ مقدمة

انعكس التطور الذي شهدته الأسواق المالية خلال الفترة الأخيرة على نوع وكمية المعلومات التي تحتويها التقارير المالية ، واستجابة لرغبة أصحاب المصالح في زيادة مستوى الإفصاح في التقرير السنوي للشركات ، تزايد الاهتمام بتوسيع نطاق الإفصاح الاختياري لتحسين مستوى الشفافية وتعزيز الثقة المتبادلة بين الشركة والأطراف الأخرى ، وليساعد في عملية اتخاذ القرارات لمستخدمي التقارير المالية باعتباره آلية خارجية للرقابة ضد انتهازية الإدارة ، ومع التوسع في الإفصاح الاختياري بدا التركيز على الدور الاجتماعي للشركات بما لا يقل أهمية عن الدور الاقتصادي لها (حافظ ، ٢٠١٦ ، ص4) ، فلم تعد الشركات تعتمد في بناء سمعتها على فلسفة تعظيم الربح الاقتصادي فقط بل اتجهت للإفصاح عن معلومات مالية وغير مالية عن الأداء (الاقتصادي الاجتماعي) لتقييم أدائها على الوجه الصحيح ومدى قدرتها على التعامل مع المخاطر خاصة في ظل العولمة والبيئة التنافسية التي تعمل فيها الشركات (مليجي ، ٢٠١٥ ، ص5) . ويهدف الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية إلى توفير معلومات تقيس مدى التزام المنشآت بممارسات المسؤولية الاجتماعية التي تساعد أصحاب المصلحة في اتخاذ القرارات الاستثمارية الرشيدة ، مما ينعكس على تحسين سمعة الشركة وتحقيق ميزة تنافسية لها لتمكينا من البقاء والاستمرار على المدى الطويل (سعد الدين ، ٢٠١٣ ، ص411) .

والإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات Corporate Social Responsibility Disclosure أصبح من الموضوعات الهامة في الدراسات الأكاديمية لأنه يوفر معلومات مالية وغير مالية عن علاقة الشركة بالبيئة المحيطة في أربعة مجالات خاصة بالمسؤولية الاجتماعية للشركة (البيئة ، المجتمع ، العملاء ، الموظفين) .

وتعد الشفافية والإفصاح الاختياري واحدة من الركائز الجيدة لحوكمة الشركات بعد أن كان دورها في السابق دورا ثانويا في تقارير الشركات وتهدف الحوكمة الي السيطرة علي مشاكل الوكالة والتأكد من أن المديرين يعملون لصالح المساهمين حيث تساعد في تقليل السلوك الانتهازي للمديرين من خلال تقليل عدم تماثل المعلومات بين الإدارة والمساهمين (Chakroun,2013,P.23) . وتفسر نظرية الوكالة Agency Theory العلاقة بين الملاك (الأصيل) والإدارة (الوكيل) ، حيث يقع علي عاتق مجلس الإدارة العديد من المسؤوليات والالتزامات ولذا يجب أن يمتلك الخبرات والكفاءات (محمد ، 2016 ، ص482) ، مما ينعكس علي جودة وكمية ونوعية المعلومات المفصح عنها ومصداقية التقارير المالية مما يضيف قيمة للمساهمين والأطراف أصحاب المصلحة.

وقد حظي الإفصاح المحاسبي عن المسؤولية الاجتماعية اهتماما في بيئة الأعمال المصرية حيث قام مركز المديرين المصري بالتعاون مع البورصة المصرية ومؤسسة (Standard & Poor) بإصدار المؤشر المصري لمسؤولية الشركات S & P / EGX ESG Index في 23 مارس (2010) لتصنيف أداء الشركات المسجلة بالبورصة على أساس ممارساتها في مجال المسؤولية الاجتماعية والبيئة وحوكمة الشركات (يتم إدراج أعلى 100 شركة نشطة في بورصة الأوراق المالية داخل المؤشر واختيار أعلى ثلاثين شركة إفصاحا عن المسؤولية الاجتماعية في أول يوليو من كل عام وبالنظر إلى نتائج هذا المؤشر نجد اختلاف في مستويات الإفصاح بين الشركات ( مركز المديرين المصري لمسؤولية الشركات 2011).

## ٢/١ مشكلة البحث

تفسر النظرية الشرعية لجوء الشركات إلي الإفصاح الاختياري عن المسؤولية الاجتماعية والبيئية بهدف تحسين سمعتها في المجتمع واكتساب شرعيتها من خلال توافق القرارات الاقتصادية مع الأهداف العامة والاجتماعية (حافظ، 2016، ص16) ، كما يعد الإفصاح المحاسبي عن المسؤولية الاجتماعية مؤشرا هام يقيس مصداقية وعدالة التقارير المالية (مليجي، 2014، ص8) ، مما يحسن من جودة التقرير المالي و يدعم سمعة الشركة ويخلق ميزة تنافسية لها مما يضيف قيمة لأصحاب المصالح تنعكس في زيادة أرباحها وتدفعاتها النقدية المستقبلية (شحاتة، 2014، ص133) ، كما يحقق الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركة مزايا عديدة كوفورات ضريبية وتسهيل الحصول علي الائتمان المصرفي وبناء علاقات مع الجهات الحكومية (إدريس، 2015) ، وتؤكد الدراسات الأكاديمية علي أهمية الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للأطراف أصحاب المصالح بالشركات فقد توصل (Gutsche .,et al,2016) إلي وجود تأثير ايجابي للإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية علي قيمة الشركة ، وتوصل (يوسف، 2016) إلي وجود علاقة ايجابية بين الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية ومعدل العائد علي الأصول ، وتوصل (Abdurahman,2013) إلي وجود علاقة ايجابية بين الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية وربحية البنوك بعد الضريبة وتوصل (Hall et al.,1998,P.83) إلي وجود تأثير ايجابي للإفصاح عن تبرعات الشركة علي عوائد الأسهم وتوصل (مليجي، 2014) الي أن الإفصاح المحاسبي عن المسؤولية الاجتماعية يؤثر تأثير ايجابيا على أداء البنوك وسمعتها فضلا عن تأثيره على توجهات مستخدمي التقارير المالية وقراراتهم الاستثمارية.

ومن ناحية أخرى فان مجلس الإدارة بما يتضمنه من خصائص يقع علي عاتقه مسئولية تنظيم الإفصاح المحاسبي عن المسؤولية الاجتماعية وبالمستوي الذي يمكن المستثمرين من اتخاذ القرارات الرشيدة ، وقد اختلفت نتائج الدراسات السابقة فيما يتعلق بتأثير خصائص مجلس الإدارة علي مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية ، فبعضهم اثبت وجود علاقة ايجابية بين خصائص مجلس الادارة ومستويات الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية (Arani,2016)(Majeed et al .,2015) Habbash et al.,2015) (Mohamed et al.,2014) al.,2015) (Das et al .,2015) ، والبعض الآخر وجد علاقة عكسية بين خصائص مجلس الادارة ومستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية (Khan et al.,2012) (Muttakin et al.,2015) (Isa et al.,2015)، بينما أثبتت مجموعة أخرى من الدراسات عدم وجود

علاقة بين خصائص مجلس الادارة ومستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية ( Abu Sufian et al.,2013) (Bukair et al.,2015)، ومع تباين نتائج الدراسات السابقة رأت الباحثة أن تختبر هذه العلاقة في بيئة الأعمال المصرية، ومن ثم يمكن صياغة مشكلة البحث في التساؤلات الآتية:

(1-1) هل يوجد تأثير لاستقلال مجلس الإدارة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية؟

(2-1) هل يوجد تأثير لحجم مجلس الإدارة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية؟

(3-1) هل يوجد تأثير للملكية الإدارية لمجلس الادارة علي مستوي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية؟

### ٣/١ اهداف البحث

(١-١) بيان تأثير استقلال مجلس الإدارة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية.

(٢-١) بيان تأثير حجم مجلس الإدارة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية.

(٣-١) بيان تأثير الملكية الإدارية لمجلس الادارة علي مستوي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية.

### ٤/١ أهمية البحث

أ- الأهمية العلمية وتمثل فيما يلي :

1- تعد دراسة مستوى الإفصاح المحاسبي عن المسؤولية الاجتماعية من الموضوعات الهامة ، حيث أن كمية وكفاءة المعلومات المحاسبية المفصح عنها في التقارير المالية للشركات تساعد في اتخاذ القرارات من قبل المستثمرين حيث أن هذه المعلومات تعتبر الأساس في المفاضلة بين المشاريع البديلة للاستثمار ( العيسي ،2016، ص7).

2- تفسير أسباب الاختلاف في مستويات الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات المدرجة في المؤشر المصري للمسؤولية الاجتماعية هل يرجع إلي خصائص مجلس الإدارة أم إلي عوامل أخرى.

3- يعمل الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية علي دعم اتخاذ القرار فهو يساعد علي إدارة المخاطر البيئية والاجتماعية والتعرف علي الفرص والتهديدات الحالية ونقاط الضعف داخل الشركة (جازية ٢٠١٨، ص٤٢١).

#### ب- الأهمية العملية وتمثل فيما يلي :

- 1- يساعد الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية علي تطبيق آليات الحوكمة والتي من أهدافها الإفصاح مرة علي الأقل سنويا عن السياسات البيئية والاجتماعية للمستثمرين وأصحاب المصالح الاخرين ، كما أنه يقلل من عدم تماثل المعلومات بين الادارة والفئات المستفيدة ذات العلاقة بالشركة (سعد الدين ،٢٠١٣، ص٤٤٠) .
- 2- كما أن البورصات التي تقوم الشركات المسجلة بها بالإفصاح عن مسؤوليتها البيئية والاجتماعية وفق إطار جيد للإفصاح ، فإن ذلك يسهم في فتح أسواق جديدة وأقل ميلا للتقلبات ، لأنه يعمل علي تقييم المخاطر والفرص وإدارتها (عبد الهادي وآخرون ،٢٠١٨، ص٩٥٩).
- 3- تقييم مستوي الإفصاح المحاسبي عن المسؤولية الاجتماعية للشركات المدرجة بالمؤشر المصري لمسئولية الشركات .
- 4- يقدم البحث مساعدة لواقعي التشريعات في بيئة الأعمال المصرية لصياغة آليات حوكمة ملائمة فيما يتعلق بخصائص مجلس الإدارة.
- 5- يعتبر المؤشر المصري للمسئولية الاجتماعية للشركات من الاتجاهات الحديثة في بيئة الأعمال المصرية مما يدعي إلي إجراء المزيد من الأبحاث.
- 6- يلعب مجلس الإدارة دورا هاما في رقابة وتوجيه الإدارة لتحقيق مصالح المساهمين وأصحاب المصلحة الآخرين (Habbash,2016,P.91)، وتتوقف فعالية المجلس وقدرته علي اداء مهامه بصورة أساسية علي خصائص يجب مراعاتها عند تشكيل اعضاء المجلس كاستقلال أعضاء المجلس ، والتنوع والخبرة الصناعية والخلفية الوظيفية بين أعضاء المجلس .

#### ٥/١ فروض البحث

في ضوء مشكلة وهدف البحث يمكن صياغة فروض البحث كما يلي :

- (١-١) لا يوجد اثر ذو دلالة إحصائية لاستقلال مجلس الإدارة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية.
- (٢-١) لا يوجد اثر ذو دلالة إحصائية لحجم مجلس الإدارة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية.
- (٣-١) لا يوجد اثر ذو دلالة إحصائية للملكية الإدارية لمجلس الادارة علي مستوي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية.

## ٦/١ منهج البحث

تم استخدام كلا من المنهج الاستنباطي والاستقرائي كما يلي :

**المنهج الاستنباطي** : لبناء الإطار النظري للبحث وصياغة مشكلة وفروض البحث وذلك من خلال مراجعة الأدبيات بالدوريات والمجلات والرسائل العلمية.

**المنهج الاستقرائي** : لإجراء الدراسة التطبيقية من خلال الاعتماد على أسلوب تحليل المحتوى الذي يعتمد على المعلومات الواردة في التقارير المالية المنشورة لبعض الشركات المساهمة المقيدة في بورصة الأوراق المالية المصرية.

## ٧/١ نطاق البحث

- أ- يقتصر البحث علي دراسة بعض خصائص مجلس الإدارة والمتمثلة في ( استقلال المجلس ، حجم المجلس ، الملكية الإدارية لمجلس الادارة ) بمستوي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية.
- ب- يقتصر البحث في قياس مستوي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية علي استخدام المؤشر المصري لمسئولية الشركات .

## ٨/١ خطة البحث

1. الإطار العام للبحث.
2. خلفية نظرية لمتغيرات البحث .
3. عرض وتحليل الدراسات السابقة المتعلقة بموضوع البحث.
4. الدراسة التطبيقية لاختبار فروض البحث .
5. نتائج وتوصيات البحث.
6. قائمة المراجع.

## ٢. خلفية نظرية لمتغيرات البحث

اولا : خصائص مجلس الإدارة

### (١/١/٢) مقدمة

منذ ظهور الشركات المساهمة التي تفصل الكيانات القانونية بين الملاك والإدارة ، لم يعد أصحاب هذه الشركات مسئولين عن العمليات اليومية للشركة بل أصبحت في يد فريق من المديرين المحترفين ،

ومع نمو حجم منظمات الأعمال لم يتمكن المساهمين (الملاك) من الرقابة علي مديري الشركات ، وفي هذا الصدد قد اشار الكثير من الباحثين أنه يمكن لمديري الشركات استخدام معرفتهم وخبراتهم الإدارية لمصلحتهم الذاتية للحصول علي فوائد اكبر من ملاك الشركة (Yussof,2010,Pp.2-3) .

وبالتالي فإن أصحاب الشركات في احتياج الي من يضمن لهم حماية أصول الشركة من إجراءات الإدارة الانتهازية ، لذا يتم تعيين مجلس إدارة من قبل المساهمين خلال اجتماع الجمعية العمومية السنوي في حالة الشركات العامة (Pasaribu,2015,P.32)، كتمثلا لكافة المساهمين وملتزما بالقيام بما يحقق مصالح الشركة عموما ومراعاة حقوق المصالح الأخرى ، وتظل المسؤولية النهائية عن الشركة لدي المجلس ، ويتم مساءلة المجلس ومحاسبته عن إدارة الشركة من قبل الجمعية العامة للمساهمين (دليل المصري لحوكمة الشركات، ٢٠١٦، ص ١٧).

### (٢/١/٢) تعريف مجلس الإدارة

يعرف مجلس الإدارة علي أنه مجموعة من الاعضاء المنتخبين او المختارين من قبل المساهمين للإشراف علي أنشطة الشركة ويطلق عليهم اسماء متعددة مثل مجلس المحافظين ، مجلس المديرين ، مجلس الحكام ، مجلس الامناء ، مجلس الزوار وغالبا ما يشار اليه بمجلس الإدارة (Nimalathansan,2013,P.2).

كما يعرف مجلس الإدارة علي أنهم مجموعة من الاعضاء توكل بالإشراف علي اداء الإدارة نيابة عن المساهمين وبناء علي تفويض من الجمعية العامة للمساهمين (عبدالعال، ٢٠١٧، ص ١٢٥).

ويعتبر مجلس الإدارة بمثابة حلقة الوصل بين الأشخاص الذي يوفرون راس المال (المساهمين) ، والأشخاص الذين يستخدمون راس المال (الإدارة) وذلك لخلق قيمة (Duztas,2008,P.41).

ويمثل مجلس الإدارة أحد الآليات الداخلية الهامة لحوكمة الشركات والتي تهدف إلي الرقابة علي الأداء التنظيمي للشركة من أجل تحقيق الاهداف التنظيمية والحد من الانتهازية والسلوك غير الأخلاقي الذي يعوق تحقيق تلك الأهداف (زيدان، ٢٠١٧، ص ١٨٢).

### (٣/١/٢) خصائص مجلس الادارة (Board of directors Characteristics)

يتكون مجلس الإدارة من رئيس المجلس وله سلطة اتخاذ القرارات المهمة لزيادة قيمة وأداء الشركة، بالإضافة إلي الاعضاء التنفيذيين (الداخليين) والاعضاء غير التنفيذيين (الخارجيين) والاعضاء المستقلين ، وهم يلعبون دور محوري في اي شركة (Abdulsamad ,2018,P.8)(Schank et al .,2019,P.2).

وتتوقف فعالية المجلس وقدرته علي اداء مهامه بصوره أساسية علي خصائص يجب مراعاتها عند تشكيل اعضاء المجلس كاستقلال أعضاء المجلس ، والتنوع والخبرة الصناعية والخلفية الوظيفية بين أعضاء المجلس ، فيجب أن يتكون المجلس من مجموعة متنوعة في الخبرة (التسويقية والهندسية والتمويلية ) والمؤهلات التعليمية والمزيج العرقي (Shamaki et al .,2017,P.2)، وفيما يلي عرض لأهم خصائص مجلس الإدارة من واقع الدراسات السابقة :

### (١/٣/١/٢) استقلال مجلس الإدارة (Board Independence)

يعد استقلال مجلس الإدارة من أفضل الممارسات الدولية ويجب أن يتضمن المجلس علي عضوين مستقلين علي الأقل طبقاً لدليل حوكمة الشركات المصري ، ويشير الاستقلال إلي عدد الاعضاء الخارجيين في المجلس ، الذي يتم انتخابهم من قبل المساهمين (Shamki et al (Abdulsamad et al .,2018,P.8) (al .,2017,P.2) ، وتحدد نسبتهم مقارنة بالعدد الإجمالي لأعضاء المجلس ، وكلما زادت تلك النسبة كان المجلس أكثر استقلالية .

ويعرف العضو المستقل بأنه شخص ليس له أي منصب أو مسؤوليات داخل الشركة أو حصص أو اي ارتباط بالشركة (Elad et al.,2018,P.88)، لذلك فإن العضو المستقل لا يسعي وراء مصالح شخصية ، لعدم مشاركته بشكل مباشر في أنشطة الشركة الفعلية وانتمائه الوحيد للمجلس (Kutum,2015,P.34) (Akbas,2016,P.9).

وتؤيد العديد من نظريات الفكر المحاسبي وجود عدد أكبر من الاعضاء المستقلين بمجلس الإدارة منها نظرية الاعتماد علي الموارد وذلك لأن وجود أعضاء مستقلين يعني المزيد من المعلومات والموارد وضمان جودة القرارات الإدارية ، وكذلك أيضا نظرية الوكالة تؤيد زيادة نسبة الاعضاء المستقلين بمجلس الإدارة ، لأن ذلك يزيد من فعالية الرقابة بضمان عدم تواطؤ مع كبار المديرين ومصادرة ثروات الأقليات (Ghabayen et al .,2016,P.86).

وتشرح نظرية الوكالة أن عدم استقلال المجلس يؤدي إلي ظهور مشاكل الوكالة كما يلي :

(1) عدم الاستقلال يحد من فعالية الرقابة مما يؤدي إلي ارتفاع مشاكل الوكالة وظهور التضارب في المصالح ، فالمدبر التنفيذي تتاح له الفرصة للعمل لمصلحته الذاتية ، وذلك علي عكس رقابة المجلس الإدارة من قبل أعضاء خارجيين (Raymond,2010,P.5) (Daghsni et al .,2016,P.4).

(2) عدم الاستقلال لا يفيد الأقلية من المساهمين بالشركات العائلية ويشجع علي التواطؤ بين الإدارة واعضاء العائلة ويكون لديهم إمكانية عالية من التلاعب بالشركة وإدارة أرباحها (Fadzilal,2017,P.70).

ومن ثم فإن عدم استقلال مجلس الإدارة له تأثير سلبي مباشر علي فعالية حوكمة الشركات حيث يؤدي إلي زيادة تضارب المصالح وارتفاع تكاليف الوكالة ، وبالتالي فإن المجلس الفعال يجب أن يحتوي علي عدد كاف من الاعضاء المستقلين لأغراض الرقابة علي تصرفات المديرين والتأكد من أنهم يديرون الشركات بفعالية لتحقيق أعلى اداء ممكن وحماية مصالح المساهمين (Palaniappan,2017,P.7) (Abdulsamad et al.,2018,P.8).

### (2/3/1/2) حجم مجلس الادارة (Board Size)

طبقاً للدليل المصري لحوكمة الشركات يتم تشكيل مجلس الإدارة من عدد مناسب من الاعضاء علي نحو يمكن من الاطلاع بوظائفه وواجباته (الدليل المصري لحوكمة الشركات ، ٢٠١٦ ، ص١٦) ، ويشير حجم مجلس الإدارة إلي اجمالي عدد الاعضاء داخل المجلس (Shahrier et al .,2018,P.6) ، ويجب ان يحتوي مجلس الإدارة علي عدد مناسب من الاعضاء حتي ينعكس علي اداء الشركة (Elad et al.,2018,P.89).

واختلفت الآراء حول الحجم الأمثل للمجلس هل هو الحجم الكبير ام الحجم الصغير ، وقد أيدت العديد من الدراسات الحجم الكبير للمجلس باعتباره محدد أساسي لفعالية أداء المجلس (Palaniappan,2017,P.5)، ويمكن توضيح اهم مبررات مؤيدي الحجم الكبير لمجلس الإدارة في الآتي :

- من منظور الوكالة فإن الحجم الكبير للمجلس يحد من هيمنة المدير التنفيذي وتأثيره علي المجلس مما يؤدي إلي فعالية الرقابة ، ويحمي المساهمين ومصالحهم ، كما أن الحجم الكبير يزيد من قدرة المجلس علي توزيع المهام بشكل أفضل (Abdulsamad et al .,2018,P.8) (Akbas,2016,P.9) .
- من منظور الاعتماد علي الموارد فإن الحجم الاكبر للمجلس يخلق روابط عديدة بالبيئة الخارجية وبالتالي سهولة تشكيل علاقات مع شركاء العمل و الوصول والاستفادة من موارد كبيرة للشركة وتجنب تهديد الاستقرار (Chen ,2012,P.163).
- ومن ناحية اخري يمكن أن تتحقق المجالس صغيرة الحجم فعالية في عملية اتخاذ القرار ، من خلال سهولة التواصل والتنسيق بين الاعضاء (Dhouibi,2013,P.135) (Abdulsamad et al .,2018,P.8)، ومع ذلك فقد تعرضت المجالس صغيرة الحجم لانتقادات بسبب افتقارها للتنوع ومشورة الخبراء ، وانخفاض فعاليتها في الرقابة علي أنشطة الإدارة (Elad et al .,2018,P.89).

### (Management Ownership) الملكية الإدارية (٣/٣/١/٢)

تشير الملكية الإدارية إلي حصة أعضاء مجلس الإدارة في ملكية الشركة ، وقد يمتلك أعضاء المجلس اسهم في الشركة عن طريق الشراء أو قد يحصلون عليها كجزء من نظام المكافآت والحوافز الممنوحة لهم (Lawal et al.,2018,P.126).

وهناك وجهات نظر مختلفة حول جدوي امتلاك الإدارة لجزء من أسهم الشركة كما يلي (محمد، ٢٠١٣، Teshima and Shuto,2008) (نقلا من العدلاني، ٢٠١٨، ص٧٠-٨٥):

**الرأي الاول :** أن امتلاك الإدارة لجزء من أسهم الشركة يؤدي إلي تقارب المصالح بين المساهمين والإدارة ، مما يجعل الإدارة تقوم بالأنشطة التي تخلق القيمة والعمل علي تحسين الأداء لأن الإدارة ستتحمل جزء من تكاليف أفعالها.

**الرأي الثاني :** أن زيادة الملكية الإدارية تجعل من الصعب علي حملة الاسهم الرقابة علي الإدارة والسيطرة عليها مما يزيد من مشاكل الوكالة . ويتفق مع هذا الرأي نتائج دراسة كل من (Wahla et al .,2019) (Sbain et al .,2012).

## ثانيا: الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات

### (١/٢/٢) مقدمة

علي الرغم من أن الاهتمام بالمسؤولية الاجتماعية بدأ منذ سنوات عديدة إلا أن التقرير عنها لم يبدأ الا حديثا في أوائل التسعينات من القرن العشرين ليعكس مدي حرص الشركات علي الشفافية (الشويمان، ٢٠١٢، ص٢٥١).

فقد بدأت منظمات الأعمال بإعداد التقارير الاقتصادية منذ القرن التاسع عشر ، وبدأ ظهور ما يسمى بالتقارير الاجتماعية والبيئية من عام ١٩٧٠، الا أن الاهتمام الحقيقي بالإفصاح الاجتماعي تزايد منذ التسعينات ، حيث أخذت الشركات في الدمج في التقارير بين الابعاد الاقتصادية والاجتماعية والبيئية (تقارير أداء الاستدامة) (عثمان، ٢٠١٦، ص٢٧٨)، كما أكدت علي ذلك دراسة (Fifka,2012) حيث أشارت إلي أنه في فترة السبعينات والثمانيات من القرن الماضي اتجهت العديد من الشركات في الدول الغربية الي اصدار التقارير الاجتماعية بالإضافة الي التقارير المالية ، ثم حدث تحول في بداية التسعينات نحو الاهتمام بالقضايا البيئية مثل التلوث البيئي والانبعاث الحراري والنفائيات مما جعل اهتمام الشركات يتحول نحو القضايا البيئية ومن ثم اصدار التقارير البيئية ، ومع بداية الألفية الجديدة اتجهت الشركات نحو أخذ كل من البعد البيئي والاجتماعي معا فضلا عن البعد الاقتصادي في تقرير أطلق عليه التقرير الثلاثي أو تقرير الاستدامة أو تقرير المسؤولية الاجتماعية للشركات (قنديل، ٢٠١٦، ص٣١٧).

ويعد الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية استراتيجية للتأثير على تصورات الجمهور حول الشركة وتوجيه للطريقة التي ينظر بها أصحاب المصلحة الي الشركة ، ومن ثم فإن الإفصاح عن معلومات المسؤولية الاجتماعية للشركات يعد بمثابة وسيلة لتحسين العلاقة مع أصحاب المصلحة (Nekhili et al .,2017,Pp.41-43). (Esa et al .,2017,Pp.87-88).

### (٢/٢/٢) مفهوم الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية

فقد تعدد المحاولات لوضع تعريف للإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية ، وقد اتفق معظم الباحثين علي أن الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية هو عملية نقل التأثير الاجتماعي والبيئي لأنشطة الاقتصادية للمجموعات أصحاب المصالح والمجتمع ككل (Istianingsin,2015,P.4266)(Zain et al .,2017,P.226)، أما عن المحاولات الفردية لتطوير تعريف الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية فيمكن للباحثة استعراض بعضها كما يلي :

يعرف الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بأنه عرض معلومات تتعلق بأنشطة الشركة وتطلعاتها وصورتها العامة فيما يتعلق بالبيئة والموظفين وقضايا المستهلك واستخدام الطاقة وتكافؤ الفرص وحوكمة الشركات (Said et al .,2009,Pp.213-214).

كما يعرف الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بأنه الإبلاغ من قبل الشركة حول التأثير البيئي والاجتماعي لأنشطة الشركة وفعالية البرامج الاجتماعية لشركة ،كطريقة أداء الشركة لمسئوليتها الاجتماعية والاشراف علي مواردها الاجتماعية (Setyorini,2012,P.153).

ويمكن للباحثة اقتراح التعريف التالي للإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية: " الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية هو تقرير يوضح ما تقوم به الشركة من أنشطة مرتبطة بالعمالين والعملاء والبيئة والمجتمع ككل بما يخدم أصحاب المصلحة "

### (٣/٢/٢) اهمية الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية

أصبحت تمثل معلومات المسؤولية الاجتماعية للشركات أهمية كبيرة في الاقتصاد العالمي واعتمدت عليه الشركات علي نطاق واسع كآلية تواصل هامة بين الشركة وأصحاب المصلحة ( Poudel et al ،2015,P.138)، وتتضح أهميته في النقاط التالية :

• الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية يقدم تفسيرات توضح الإجراءات المحاسبية في التأثير علي البيئة والمجتمع ، لمعرفة مدي ادراك الادارة بالقضايا الاجتماعية كخفض التلوث والاستخدام الأمثل للموارد الطبيعية في قراراتها وضرورة الإبلاغ عن ما تقدمه المنشأة من تأثيرات علي البيئة المحيطة نتيجة الأنشطة الاقتصادية ومدي تصرفها أخلاقيا (احمد،٢٠١٣،ص١٧٩).

• الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية يمثل استجابة للضغوط التي تمارس علي الشركات من قبل أصحاب المصلحة للاتجاه الي المسؤولية الاجتماعية (Michaels et al .,2018,P.1). وبالتالي بأنه يؤدي إلي تجنب النقد الموجه للشركات والتي قد تتعرض له الشركة لعدم تحمل المسؤولية الاجتماعية والذي قد يؤثر علي سمعتها (Esa et al .,2017,Pp.87-88).مما يعمل علي تطوير العلاقات مع أصحاب المصالح المختلفة والتي تعزز صورة وسمعة الشركة (Alhazmi,2017,P.46).

• الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية يغطي جزء كبير من المعلومات المتعلقة بالبيئة الاقتصادية ، والتي يستخدمها المستثمر كأحد العوامل الهامة في اتخاذ القرار الاستثماري (Musah,2015,P.19)، وذلك لمعرفة وتقييم مدي تنفيذ الشركة لأنشطة المسؤولية الاجتماعية (Waluyo,2017,P.362).

• الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية يعتبر استراتيجية للتأثير علي تصورات المجتمع حول الشركة ، ومدي استجابة المنظمة للقضايا الاجتماعية والبيئية (Nekhili et al .,2017,Pp.42-43) ، فهو يعد أحد العوامل الاستراتيجية الهامة من أجل بقاء الشركة واستمرارها وتطويرها في المستقبل (Ompusunggu,2016,P 70).

### (٤/٢/٢) النظريات المفسرة للإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية

ظهرت العديد من النظريات في الفكر المحاسبي والتي تفسر طبيعة الإفصاح المحاسبي بشكل عام والاختياري منه بشكل خاص ، وقد اختلفت هذه النظريات فيما بينها في تفسير دوافع الإفصاح ومحتوي الإفصاح وأهميته للفئات المختلفة من أصحاب المصلحة.

ومن اهم محاولات الإفصاح الاختياري الذي ساهمت هذه النظريات في تفسيره مجال الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية والذي تطور اخير وأصبح الإفصاح عن أداء الاستدامة ، حيث توفر تقارير الاستدامة مدخلا أكثر شمولاً من القوائم المالية التقليدية حتي تشتمل علي التأثير المباشر وغير المباشر علي البيئة والمجتمع بالإضافة الي الأداء المالي للشركة ، ويهتم بهذه التقارير أصحاب المصالح مثل البنوك والمستثمرين والعملاء والعاملين والمجتمع ككل (قنديل، ٢٠١٦، ص ٣١٨).

ومن اهم النظريات التي تناولت شرح وتفسير الإفصاح المحاسبي الاختياري لا سيما الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية ما يلي :

### (١/٤/٢/٢) النظرية الشرعية (Legitimacy Theory)

تقوم النظرية الشرعية على فكرة العقد الاجتماعي بين الشركة والمجتمع ، والذي يشرح بانه عندما تعمل شركة ما بالمجتمع يوجد اتفاق ضمني بأن تتصرف الشركة بشكل مسؤل اجتماعيا وبيئيا وذلك عند ممارسة أنشطتها التجارية ، وفي حالة عدم اتباع الشركة المعايير الأخلاقية للمجتمع تفقد شرعيتها ومواردها واستمرارها في المجتمع (Alkayed,2018,Pp.21-22) (Alrashad,2011,P.32).

وتعرف شرعية المنظمة بأنها علي الشركات عند القيام بأنشطتها اتباع معايير وقيم وقواعد ومعتقدات المجتمع الذي تعمل به لكي تحظى بقبول المجتمع (Murdifin et al .,2019,P.117).

النظرية الشرعية تفترض أن نشاط الشركة يجب أن يتماشى مع نظام بناء المجتمع ومع قواعد وقيم ومعتقدات المجتمع ، ومن ثم فيمكن أن تشرح النظرية الشرعية أهمية الإفصاح عن أنشطة المسؤولية الاجتماعية للشركات والقيم (Ali et al .,2018,P.315)، في النقاط التالية :

• تعتبر الشركة وفقا لهذه النظرية جزء من المجتمع الأكبر الذي توجد فيه وستحاول الحفاظ علي شرعيتها من خلال الحفاظ على ثقة المجتمع في شرعية أنشطتها وهذا لا يتم إلا من خلال إفصاح الشركة عن مدي التزامها بمسئوليتها تجاه المجتمع (Wachira,2017,P.115).

فإن الشركات تسعى إلي توفير معلومات عن المسؤولية الاجتماعية التي تؤثر علي تصور المجتمع عن الشركة وكسب الموافقة المجتمعية (Elhawary et al .,2018,P.202) ، وتوضيح احترام ومراعاة العقد الاجتماعي مما يعزز شرعيتها (شعبان ، ٢٠١٩، ص ٥٨).

• الإفصاح الاجتماعي يعمل علي تطبيق فجوة التوقعات لكمية ونوعية الأنشطة التي يتوقعها المجتمع من الشركة والتي تنفذها الشركة ، فكلما اتسعت هذه الفجوة انخفضت المشروعية ، وكلما انخفضت اقتربت الشركة من توقعات المجتمع (عبد الحلیم وآخرون ، ٢٠١٧، ص ٨٧٠).

### (٢/٤/٢/٢) نظرية أصحاب المصالح (Stakeholder Theory)

طبقا لهذا النظرية فإن نجاح الشركة واستدامة أعمالها يتطلب منها الحفاظ علي مصلحة العملاء والموردين والموظفين والمجتمعات المحلية والمساهمين ، فإن الشركات الناجحة هي شركات قادرة علي حماية مصالح مختلف المجموعات أصحاب المصلحة ، والقادرة علي تحقيق التوازن بين مصالح مختلف أصحاب المصالح ورضائهم (Ali et al .,2018,P.115).

ووفقا (Gray et al., 1995) يعتمد بقاء الشركة علي دعم أصحاب المصلحة وينبغي السعي للحصول علي دعمهم وكلما كان أصحاب المصلحة أكثر قوة كلما زادت الجهود المبذولة للحصول علي ذلك الدعم (Ompusunggu, 2016, P 70).

ويري (Ernst & Young, 2002) أن المحرك الرئيسي للمسئولية الاجتماعية هم أصحاب المصلحة وذلك لمطالبهم بضرورة اتباع الادارة السلوك الأخلاقي ، ومن ثم يستخدم الإفصاح عن المسئولية الاجتماعية لتوضيح الأداء الاجتماعي للشركة لأصحاب المصلحة الداخليين والخارجيين (Wachira, 2017, P. 115)، وتحقيق الأهداف التالية :

• يستخدم الإفصاح عن المسئولية الاجتماعية كمدخل للحوار مع أصحاب المصلحة المختلفين ، وبالتالي فهو وسيلة يتم من خلالها إدارة العلاقات مع أصحاب المصلحة ، كما أنه يفيد في تقييم الادارة من قبل أصحاب المصلحة والاشراف على أداء الشركة (Nhi, 2014, Pp 11-12).

• يتمتع جميع أصحاب المصلحة بالحقوق في تزويدهم بالمعلومات من خلال الإفصاح عن المسئولية الاجتماعية حول كيفية تأثير الشركة علي مجتمعنا ، ومن خلاله الإدارة تظهر مسؤوليتها تجاه أصحاب المصلحة حول مدي تحقيق النشاط التجاري بشكل مسئول ، خاصة أصحاب المصلحة الأقوياء ، فكلما كان أصحاب المصلحة أكثر أهمية ارتفعت دراسة مطالبهم ، وواحدة من هذه المطالب هو توفير معلومات المسئولية الاجتماعية والبيئية التي تتعلق بنشاط الشركة (Alhazmi, 2017, P. 92).

• كما تقوم الشركة بالإفصاح بشكل أفضل عن المسئولية الاجتماعية وتقديم المعلومات التي تعبر عن توقعات أصحاب المصلحة من أجل الحصول علي الدعم اللازم لبقاء الشركة ، وكلما كان الإفصاح الاجتماعي افضل يقوم أصحاب المصلحة بتقديم المزيد من الدعم للشركة مما يحسن الأداء ويحقق اهداف الشركة (Murdifin et al., 2019, P116).

### (Agency Theory) نظرية الوكالة (٣/٤/٢/٢)

تشرح نظرية الوكالة العلاقة بين الوكيل (الادارة) بصفته الطرف الذي يدير الشركة والمساهمين بصفتهم الملاك وكلاهما مرتبط بعقد يمثل فيه المساهمين الطرف الذي يقوم بتقييم المعلومات وتمثل الادارة الطرف الذي يدير أنشطة الشركة ويقوم باتخاذ القرارات (Waluyo, 2017, P. 362). وترجع اصول هذه النظرية الي المفكر ادم سميث (Adam Smith, 1976) عند مناقشة فكرة الوكالة بان جميع المنظمات يسعي فيها طرف يطلق عليه الاصيل إلي تحقيق بعض النتائج التي تتطلب مساعدة من طرف آخر يسمى الوكيل لتنفيذ الأنشطة الضرورية (Duztas, 2008, Pp. 28-30).

وبالتالي فإن النظرية تسعي إلي فهم اسباب وعواقب تضارب الأهداف وتحفيز الوكيل الي التصرف لصالح المساهمين (Duztas, 2008, P. 30-31). وتعمل النظرية علي حل مشاكل الوكالة من خلال مراقبة أنشطة الادارة ، وزيادة فحص عملية إعداد التقارير المالية (Ali et al., 2018, P. 316)، وتستخدم النظرية بعض الطرق للتعامل مع مشاكل الوكالة منها الممارسات الجيدة لحوكمة الشركات والإفصاح الاختياري (Wachira, 2017, P. 114) (Issa, 2017, P 3).

وطبقا لهذه النظرية فإن الهدف من الإفصاح الاختياري هو حماية المساهمين وتقليل تكاليف الوكالة والتكاليف الأخرى المرتبطة بعدم الشفافية (عبد العال، ٢٠١٧، ص ١١٩) كما يلي:

- فمن الممكن للإدارة القيام بأنشطة اقتصادية واجتماعية التي تؤدي إلى تحقيق أهدافهم علي حساب المساهمين ، والابتعاد عن الأنشطة الاجتماعية التي تعوق تحقيق مصالحهم (محمد، ٢٠١٧، ص ٥٧٢)، ويأتي دور الإفصاح الاختياري كألية لضبط أداء الادارة عن طريق نشر معلومات عن تصرفات الادارة وحقيقة الوضع الاقتصادي والاجتماعي لشركة(جابر، ٢٠١٦، ص ٣١٨).
- قد يحدث أيضا تعارض في المصالح بين إدارة الشركة والمجتمع ، فالإدارة تسعى إلي تعظيم العائد الاقتصادي من خلال تخفيض التكاليف عن طريق سحب العديد من التكاليف الناتجة عن حل المشكلات الاجتماعية بما يخلق ضغط من قبل المجتمع لحل تلك المشكلات ، وفي ضوء ما توفره الشركة من إفصاح اجتماعي توضح تحقيق الكفاءة الاستثمارية في أنشطة المسؤولية الاجتماعية وعدم الاستثمار أموال بشكل غير اخلاقي وتقليل المخاطر التي تتعرض لها الشركة (عبد الحلیم، ٢٠١٨، ص ٤١٩).

### ٣. عرض وتحليل الدراسات السابقة المتعلقة بموضوع البحث

وسوف يتم عرض كل مجموعة من الدراسات كما يلي :

#### (١/٣) دراسات تناولت خصائص مجلس الإدارة

**فقد استهدفت دراسة (Fadzilah,2017)** الي بحث العلاقة بين خصائص مجلس الادارة وإدارة الأرباح ، وتم تطبيق الدراسة علي عينة مكونة من ١٨٤ شركة من الشركات العائلية المسجلة في بورصة ماليزيا خلال الفترة من ٢٠٠٩-٢٠١٢، باستخدام اسلوب تحليل الانحدار الخطي المتعدد ، وتوصلت الدراسة الي ان استقلال مجلس الادارة واجتماعات مجلس الادارة فقط لهم علاقة إيجابية ذات دلالة إحصائية مع إدارة الأرباح.

**وتناولت دراسة (Alsmady,2018)** اثر كل من خصائص مجلس الادارة ونوع الملكية علي التوقيت المناسب للتقارير المالية ، وتم تطبيق الدراسة علي عينة مكونة من ٦٨ شركة من الشركات المسجلة في بورصة عمان خلال الفترة من ٢٠١١-٢٠١٥، وتوصلت الدراسة الي ان الدور المزدوج ونسبة النساء في المجلس لها تأثيرات كبيرة علي توقيت التقارير المالية ، كما أن حجم مجلس الادارة الذي يضم أكثر من ثمانية أعضاء له تأثير ايجابي علي توقيت التقارير المالية ، بينما توصلت الدراسة الي أن حجم المجلس الذي يضم أقل من ثمانية أعضاء له تأثير سلبي علي توقيت التقارير المالية ، كما توصلت الي ان كل من الملكية الإدارية والأجنبية لهما تأثير ايجابي علي توقيت التقارير المالية.

**كما تناولت دراسة (Aman et al.,2018)** فحص تأثير خصائص مجلس الادارة علي التنمية المستدامة للشركات ، وتم التطبيق علي عينة مكونة من ٢٦٠ شركة مسجلة في بورصة ماليزيا ، باستخدام اسلوب الانحدار الخطي المتعدد ، وتوصلت الدراسة الي وجود علاقة إيجابية هامة بين كل من حجم

المجلس ووجود المرأة في المجلس واستقلال المجلس والملكية العائلية وحجم الشركة مع التنمية المستدامة ، بينما لا يوجد تأثير هام بين كل من الدور المزدوج والربحية والرافعة المالية مع التنمية المستدامة.

**واستهدفت ايضا دراسة (Khaireddine et al .,2019) الي اختبار اثر خصائص مجلس الادارة المتمثلة في استقلال مجلس الادارة وحجم مجلس الادارة وتنوع مجلس الادارة من حيث الجنس وعدد اجتماعات مجلس الادارة علي الحوكمة والإفصاح البيئي والأخلاقي ، وتم التطبيق علي عينة مكونة من ٨٢ شركة مسجلة في بورصة تنزانيا خلال الفترة من ٢٠١٢-٢٠١٧ ، باستخدام اسلوب الانحدار الخطي المتعدد ، وتوصلت الدراسة وجود علاقة إيجابية قوية بين كل من استقلال مجلس الادارة ، تنوع المجلس من حيث الجنس ، وعدد اجتماعات مجلس الادارة مع الإفصاح البيئي.**

**(٢/٣) دراسات تناولت مستوي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية:**

**فقد تناولت دراسة (Rasyid et al.,2017) اختبار العلاقة بين حوكمة الشركات وحجم الشركة ونوع الصناعة مع حجم الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية وكذلك اداء الشركات (اسعار الاسهم)، وتم تطبيق الدراسة علي عينة من الشركات المسجلة في بورصة اندونيسيا للأوراق المالية خلال الفترة من ٢٠٠٧-٢٠٠٩ ، باستخدام نموذجين الانحدار الأول حجم الشركة ونوع الصناعة مع الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية والنموذج الثاني العلاقة بين حجم الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات واسعار الأسهم ، وقد توصلت الدراسة الي من خلال النموذج الاول الي وجود علاقة قوية بين كل من حجم الشركة ونوع الصناعة مع حجم الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات ، ومن خلال النموذج الثاني الي وجود علاقة قوية بين حجم الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات واسعار الأسهم .**

**كما تناولت دراسة (Yuwita et al .,2017) فحص العلاقة بين الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات والأداء المالي من خلال (معدل العائد على الأصول ، معدل العائد على حقوق الملكية ، والعائد على الأسهم) ، وتم تطبيق الدراسة علي شركات السجائر المسجلة في بورصة اندونيسيا للأوراق المالية وهم ثلاثة شركات خلال الفترة من ٢٠٠٧-٢٠١٤ ، باستخدام اسلوب تحليل الانحدار ، وتوصلت الدراسة الي وجود علاقة إيجابية بين مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات ومعدل العائد على الأصول ، بينما لا توجد علاقة بين حجم الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات وكل من العائد على الأسهم ومعدل العائد على حقوق الملكية.**

**كما استهدفت دراسة (مليجي، ٢٠١٨) الي اختبار العلاقة بين الاحتفاظ بالنقدية وكل من المسؤولية الاجتماعية للشركات والتجنب الضريبي ومدى انعكاس هذه العلاقة علي قيمة الشركة بالإضافة الي اختبار جودة آليات الحوكمة علي تلك العلاقة ، وتم تطبيق الدراسة علي عينة مكونة من ١٤٠ شركة غير مالية مقيدة بالبورصة المصرية خلال الفترة من ٢٠١٦-٢٠١٧ ، واعتمد الباحث في قياس الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات علي المؤشر المصري للمسؤولية الاجتماعية والبيئية والحوكمة باعتباره أكثر ارتباطا باحتياجات المجتمع ، ويعتمد المؤشر علي الدرجة الثنائية فيأخذ البند رقم ١١ اذا تم الإفصاح عنه ويأخذ ٠ اذا لم يتم الإفصاح عنه ، ويتم حساب النسبة المحسوبة لمستويات الإفصاح لكل شركة وهي عبارة عن عدد النقاط لكل شركة منسوبة الي إجمالي عناصر المؤشر ، وقد توصلت الدراسة الي انخفاض الاحتياطات النقدية المحتفظ بها في الشركات المصرية فقد بلغ ٧١% عام ٢٠١٧ ، وارتباطه**

بعلاقة موجبة وذات دلالة معنوية بكل من الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات والتجنب الضريبي ، كما يرتبط بعلاقة سالبة وذات دلالة معنوية بقيمة الشركة .

**واستهدفت أيضا دراسة (محرم، ٢٠١٩) الي التعرف على تأثير الإفصاح عن ابعاد المسؤولية الاجتماعية والبيئية والاقتصادية في تحسين جودة المحتوي المعلوماتي للتقارير المالية للبنوك المقيدة في بورصة الأوراق المالية المصرية ، لتقديم إطار مقترح للإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالبنوك حتي تصبح التقارير أكثر شمولاً في الأبعاد الاجتماعية والاقتصادية وتنشيط سوق الأوراق المالية وقيمة البنوك ، وتم تحليل محتوى التقارير المالية لعينة من البنوك المقيدة بالبورصة لتحديد مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية ، وتم اعداد قائمة استقصاء وتوزيعها علي المراجعين الداخليين بالبنوك ، وتوصلت الدراسة الي وجود تفاوت بين البنوك في مستوى الإفصاح عن بيانات المسؤولية الاجتماعية ، كما توصلت الي وجود علاقة بين البعد الاقتصادي وجودة المحتوي المعلوماتي للتقارير المالية ، ولم يجد الباحث علاقة معنوية بين الإفصاح عن عناصر البعد البيئي وجودة المحتوي المعلوماتي للتقارير المالية.**

**(٣/٣) دراسات تناولت العلاقة بين خصائص مجلس الإدارة ومستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية.**

**فقد استهدفت دراسة (Kiptoo,2017) الي معرفة ما إذا كان لتنوع الجنس في مجلس الادارة وحجم الشركة تأثير علي مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات ، وتم تطبيق الدراسة علي عينة مكونة من ٦٥ شركة مسجلة في بورصة نيروبي بكينيا خلال الفترة من ٢٠٠٥-٢٠١٥ ، وتوصلت الدراسة الي ان تنوع الجنس في المجلس كان له تأثير سلبي كبير علي مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات ، بينما لحجم الشركة دلالة إيجابية على الإفصاح الاجتماعي.**

**كما هدفت دراسة (Villagas et al.,2018) الي فحص العلاقة بين خصائص مجلس الادارة المتمثلة في (استقلال مجلس الادارة ، الدور المزدوج لمجلس الإدارة ، حجم مجلس الادارة ، ووجود النساء في المجلس) مع الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات ، وقد اجري هذا البحث في بلدان مختلفة وتم تحليل ٨٨ دراسة ، وقد توصلت الدراسة الي نتائج مختلفة فبعض الدراسات لها علاقة سلبية بالإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات وكانت هذه النتيجة في البلدان التي يقل فيها الالتزام بالأهداف المستدامة ، كما توصلت الدراسة الي ان استقلال مجلس الادارة وحجم مجلس الادارة ووجود المرأة في المجلس لها علاقة إيجابية بالإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات ، وكانت هذه العلاقة قوية في الدول التي يزيد فيها الالتزام بأهداف التنمية المستدامة.**

**كما تناولت دراسة (Osei et al .,2019) فحص تأثير خصائص مجلس الادارة علي مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات في غانا ، وتستخدم الدراسة معلومات تغطي ١٥ سنة مالية لمجموعة من التقارير المالية للشركات ، وتشير النتائج الي أن خصائص مجلس الادارة المتمثلة في حجم مجلس الادارة ، استقلال مجلس الادارة ، عمر أعضاء المجلس أقل من ٤٠ سنة ، تنوع أعضاء مجلس الإدارة الي وجود اثر ايجابي لكل خصائص مجلس الادارة فيما عدا حجم مجلس الادارة فإن له تأثير سلبي قوي علي مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات بينما وجود النساء في المجلس ليس له أي تأثير علي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات.**

واستهدفت أيضا دراسة (yosof et al.,2019) الي بحث اثر تنوع مجلس الادارة المتمثل في عمر أعضاء المجلس وحجم المجلس واستقلال المجلس ومدة الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات ، وتم تطبيق الدراسة علي ٥٠ شركة عامة من الشركات المسجلة في بورصة غانا خلال الفترة من ٢٠١٠-٢٠١٦.

وتوصلت الدراسة الي وجود علاقة إيجابية بين تنوع المجلس (عمر أعضاء المجلس ، حجم المجلس ، استقلال المجلس) والإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات ، بينما توجد علاقة سلبية بين مدة المجلس والإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات.

كما تناولت دراسة (Fahad et al .,2020) بحث اثر حوكمة الشركات على ممارسات الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات الهندية ، متغيرات حوكمة الشركات تتمثل في عمر المجلس ، حجم لجنة المراجعة ، اجتماعات مجلس الادارة ، الدور المزدوج لمجلس الإدارة استقلال مجلس الادارة تدريب الموظفين، ووجود النساء في المجلس علي مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية ، وتم تطبيق الدراسة علي عينة مكونة من ٣٨٦ شركة في الهند خلال الفترة من ٢٠٠٧-٢٠١٦، وتشير النتائج الي أن متغيرات حوكمة الشركات مثل استقلال مجلس الادارة والمزدوج تعمل علي تحسين مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية ، علي عكس أن عمر المجلس وتدريب الموظفين ووجود النساء تضعف الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية.

وتناولت أيضا دراسة (jahid et al.,2020) فحص اثر آليات حوكمة الشركات مثل خصائص مجلس الادارة علي مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات ، وجمعت بيانات الدراسة من خلال تحليل محتوى التقارير الدورية ل٣٠ مصرفا من المصارف المدرجة في قائمة المصارف البيضاء في بنجلاديش والتي تغطي ٦ سنوات في الفترة من ٢٠١٣-٢٠١٨، وتوصلت الدراسة الي ان حجم مجلس الادارة والاعضاء الإناث والاعضاء الأجانب لها تأثير إيجابي قوي علي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية ، بينما حجم لجنة المراجعة تملك اثر سلبي علي مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات.

### (٤/٣) التعليق علي الدراسات السابقة من وجهة نظر الباحثة:

#### (ا) الدراسات التي تناولت خصائص مجلس الإدارة:

١- يتضح من الدراسات الخاصة بالمتغير المستقل خصائص مجلس الإدارة انه يرتبط بالموضوعات الهامة التي تؤثر علي نجاح الشركة مثل الأداء المالي (Vieira,2018)، وإدارة الأرباح (Fadzilah,2017)، والتوقيت المناسب للتقارير المالية (Alsmady,2018) والإفصاح عن القضايا البيئية والتنمية المستدامة ((Khaireddine et al.,2019)(Aman et al .,2018) مما يدل علي أهمية مجلس إدارة الشركة وتأثيره علي الموضوعات الهامة الخاصة بالشركة والتي لها تأثير علي تحقيق أهداف الشركة.

٢- كما يتضح طرق قياس خصائص مجلس الإدارة المختلفة مثل استقلال مجلس الإدارة وحجم المجلس والملكية الادارية وعدد اجتماعات المجلس .

#### ب) الدراسات التي تناولت الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات:

٢- توضح الدراسات أهمية مستوي الإفصاح المحاسبي عن المسؤولية الاجتماعية للشركة فعند دراسة العوامل المؤثرة علي مستوي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية ، فقد توصل (Rasyid et al.,2017) إلي وجود علاقة قوية بين كل من حجم الشركة والعائد علي الأسهم وحجم الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية ، وتوصل (Yuwita et al.,2017) إلي وجود علاقة ايجابية بين حجم الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية ومعدل العائد علي الأصول.

٢- يرتبط مستوي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بمتغيرات هامة تؤثر علي وجود الشركة وقيمتها في المستقبل كما توصل (محرم ،2019) الي وجود علاقة بين الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية وجودة المحتوى المعلوماتي للتقارير المالية ، مما يبرز أهمية مستوي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية.

٤- يتضح ايضا من تلك الدراسات طرق قياس مستوي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات ، فقد استخدمت الدراسات العديد من المؤشرات لقياس مستوي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية وهي مؤشرات تحتوي علي أربعة مجموعات المسؤولية الاجتماعية وهم الموارد البشرية والمجتمع ومنتجات العملاء والبعد البيئي ، ويلاحظ تركيز الدراسات الأخرى في بيئة الأعمال المصرية علي مؤشر المسؤولية الاجتماعية المصري في قياس الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية مثل (مليجي ،2018) وهو ما سوف تعتمد عليه الباحثة في قياس المتغير التابع وهو مستوي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات.

#### ج)الدراسات التي تناولت العلاقة بين مستوي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية وخصائص مجلس الإدارة:

1) يلاحظ اهتمام الدراسات الأجنبية بموضوع مستوي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية وحوكمة الشركات بشكل عام ولكن هناك تعارض في نتائج الدراسات ، كما توصلت الدراسات التي تربط بين المتغيرين إلي نتائج مختلفة حول تأثير خصائص مجلس الإدارة علي مستوي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية في مختلف البلدان ، وتركز الدراسات علي خمسة خصائص لمجلس الإدارة وهي استقلال المجلس ، وعدد الأعضاء ، والملكية الإدارية ، وتنوع الاعضاء من حيث الجنس ، والدور المزدوج لرئيس مجلس ، وعدد اجتماعات مجلس الإدارة .

3) أما الخصائص الأخرى لمجلس الإدارة لم تتال اهتمام الدراسات السابقة (وجود أعضاء قدامي ، متوسط أعمار أعضاء مجلس الإدارة ،خبرة الأعضاء ، ومؤهلاتهم).

#### (٥/٣) اوجه الاختلاف بين الدراسة الحالية والدراسات السابقة:

1) معظم الدراسات أجريت في بيئات مختلفة عن البيئة المصرية ، مثل (ماليزيا وتنزانيا واندونيسيا والهند وكينيا وبنجلاديش وغانا وعمان ودول التعاون الخليجي)، بينما يتم تطبيق هذا الدراسة في بيئة الأعمال المصرية والتي تختلف في السمات والخصائص السياسية والقانونية والثقافية عن البيئات الأخرى .

- (2) معظم الدراسات تم تطبيقها علي مجموعة من الشركات والبنوك في قطاعات مختلفة مع استخدام أساليب القياس والمؤشرات المختلفة ، والبعض الآخر ميداني اعتمدت علي أسلوب الاستقصاء ، وفي هذه الدراسة سوف يتم التطبيق علي الشركات المصرية واستخدام المؤشر المصري لمسئولية الشركات.
- (3) تناولت الدراسات بعض خصائص مجلس الادارة ومدى تأثيرها على الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية ، فبعض الدراسات تناولت خاصية واحدة من خصائص مجلس الادارة وهم ( Yosof et al ،2019)، والبعض الثاني تناول خاصيتين من خصائص مجلس وهم ( Fahad et al.,2020)، والبعض الثالث تناول ثلاثة خصائص من خصائص مجلس الادارة وهم (( Osei et al.,2019، Villagas et al .,2018))، وقد توصلت الدراسات إلى نتائج متباينة ، وفي هذا الدراسة سوف يتم اختبار اثر ثلاثة خصائص من خصائص مجلس الادارة وهي استقلال المجلس وحجم المجلس والملكية الادارية علي مستوي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات وبذلك فإن هذه الدراسة وما تتوصل إليه من نتائج سوف توضح مدى اختلافها مع الدراسات السابقة .

#### ٤. الدراسة التطبيقية لاختبار فروض البحث

##### (١/٤) مجتمع الدراسة

يتمثل مجتمع الدراسة في الشركات المساهمة المصرية المقيدة في بورصة الاوراق المالية المصرية ، وذلك طبقا لمؤشر البورصة للشركات الأعلى ربحية EGX100، والذي يضم اعلي 100 شركة من حيث السيولة والنشاط.

##### (٢/٤) عينة وفترة الدراسة

تم تحديد حجم العينة في ضوء البيانات المتوفرة خلال الفترة المحددة للدراسة ، وقد تم اختيار حجم العينة بناء علي الاعتبارات الآتية:

- ان تكون الشركات مقيدة بالبورصة المصرية.
  - أن تتوفر البيانات اللازمة لحساب متغيرات النموذج خلال فترة الدراسة .
- وبعد تطبيق الاعتبارات السابقة قامت الباحثة باختيار عينة الدراسة التي تكونت من (٤٠) شركة موزعة علي ١٢ من القطاعات الاقتصادية المختلفة من إجمالي ٢١٨ شركة حيث باقي الشركات لم تتوفر فيهم الاعتبارات السابقة ، ويوضح الجدول التالي إجمالي عدد شركات العينة والقطاعات التي تنتمي إليها هذه الشركات ، مقسمة حسب القطاعات التي تنتمي اليه كل شركة .

##### جدول رقم (1/٤) التوزيع القطاعي لبيانات العينة

م	اسم القطاع	مجتمع الدراسة	عينة الدراسة	النسبة
١	سياحة وترفيه	١٦	١	2%

٢	العقارات	٢٩	٩	23%
٣	منتجات منزلية وشخصية	١٠	٢	5%
٤	أغذية ومشروبات	٢٨	٢	5%
٥	خدمات مالية غير مصرفية	33	٦	15%
٦	موارد اساسية	٩	٤	10%
٧	التشييد ومواد البناء	٢٢	٣	8%
٨	اتصالات وإعلام وتكنولوجيا	٨	٢	5%
11	غاز وبترول	٣	٢	2%
12	المرافق	١	-	-
13	تجارة وموزعون	٥	-	-
14	خدمات ومنتجات صناعية وسيارات	١٥	6	15%
15	رعاية صحية وادوية	١٧	١	2%
16	كيماويات	٨	٣	8%
17	بنوك	14	-	-
	اجمالي	٢١٨	٤٠	100%

ويعد اختيار الفترة الزمنية للدراسة من أهم العوامل التي تساعد في الوصول الي اهداف الدراسة ،لذلك ركزت الباحثة علي حداثة فترة الدراسة وهي خلال الفترة من ٢٠١٦-٢٠١٩.

#### (٣/٤) بيانات البحث ومصادرها

اعتمدت الباحثة علي التقارير المالية المنشورة للشركات المقيدة في بورصة الأوراق المالية خلال فترة الدراسة من خلال عدة المصادر وهي موقع مباشر لنشر المعلومات ، موقع البورصة المصرية ، الموقع الالكتروني الرسمي للشركة .

#### (٤/٤) توصيف وقياس المتغيرات

الجدول التالي يوضح كيفية قياس المتغيرات محل الدراسة والرموز الاحصائية المستخدمة للتعبير عن كل متغير ، فعند ادخال هذه المتغيرات إلي البرامج الاحصائية يجب التعبير عنها بمجموعة من الرموز .

جدول رقم (2/٤) قياس متغيرات الدراسة

م	المتغير	نوع المتغير	كيفية قياسه	الرمز
1	استقلال مجلس الإدارة	المستقل الاول	يقاس بنسبة الاعضاء المستقلين إلي إجمالي عدد أعضاء المجلس	(BIND)
2	حجم مجلس الإدارة	مستقل الثاني	يقاس بإجمالي عدد أعضاء مجلس الإدارة بالشركة	(B Size)

3	الملكية الإدارية	مستقل الثالث	يقاس بعدد الأسهم التي تمتلكها أعضاء مجلس الإدارة الي إجمالي عدد اسهم الشركة .	(MAOW)
4	مستوي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات	متغير تابع	سوف تعتمد الباحثة علي المؤشر المسؤولية الاجتماعية والبيئية والحوكمة المصري . وسوف تتبع الباحثة الطريقة التي دراسة كل من (سعد الدين ،2013،(مليجي،2018)(يوسف،2015)(يوسف،2016)(عمر،2016)(لناغي واخرون،2016) في قياس مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية وهي تعتمد علي بنود المؤشر المصري لمسئولية الشركات وعدددهم ٣٢ ففي حالة وجود البند يأخذ رقم ١ وفي حالة عدم وجود البند يأخذ رقم ٠، ويتم جمع النقاط التي تحصل عليها كل شركة وقسمها علي مجموع بنود المؤشر	) CSRD (
5	حجم الشركة	متغير رقابي	اعتمدت الدراسات في قياس حجم الشركة علي اللوغاريتم الطبيعي لإجمالي (Abubakar,2016) (Majeed et al, 2015) .	(Size)
6	ربحية الشركة	متغير رقابي	وقد اعتمدت تلك الدراسات في قياس الربحية علي قسمة صافي الربح علي إجمالي الاصول .	(ROA)
7	الرافعة المالية	متغير رقابي	اعتمدت الدراسات في قياس الرفع المالي علي قسمة الالتزامات طويلة الأجل علي إجمالي الاصول (Ajmi et al,2015) (Ali,2013) (Hussainy et al ,2011)	(Lev)

## (٥/٤) الاختبارات الإحصائية

### (١/٥/٤) اختبار التوزيع الطبيعي المتغير التابع

يستخدم اختبار التوزيع الطبيعي لتحديد مدى تبعية المؤشرات المقدرة في المتغير التابع للتوزيع الطبيعي ، ولتحقق من مدى اقتراب البيانات من التوزيع الطبيعي هناك مجموعة اختبارات منها كل من (Shapiro-Wilk) و (koimogorov-Sminov) (مليجي، ٢٠١٥، ص ٣٠) .

حيث أنه أحد البرامج ضمن حزمة برنامج spss، للتأكد من نمط التوزيع التي تسلكه بيانات الدراسة ، حيث يعد هذا الاختبار ضروريا لتحديد صلاحية متغيرات الدراسة لتحليل الاحصائي (العدلاني، ٢٠١٨، ص ١١٥) وذلك كما يلي :

### التوصيف الإحصائي لمستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية

جدول رقم (٣/٤) التوصيف الإحصائي لعينة البحث في مجموع مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية طبقا للمؤشر المصري لمسئولية الشركات قيد البحث

ن = 160

الدلالات الإحصائية المتغيرات	أقل قيمة	أكبر قيمة	المتوسط الحسابي	الانحراف المعياري	معامل الالتواء	معامل التفلطح
المجموع الكلي لمستوى الإفصاح عن المسئولية الاجتماعية	11.00	24.00	16.20	2.97	0.35	-0.45
النسبة المئوية	34.38	75.00	50.63	9.29	0.35	-0.45

المصدر : نتائج التحليل الاحصائي لبرنامج SPSS

يتضح من الجدول رقم (٣/٤) والخاص بالتوصيف الإحصائي لعينة البحث في مجموع مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية طبقا للمؤشر المصري لمسئولية الشركات قيد البحث أن البيانات الخاصة بعينة البحث الكلية معتدلة وغير مشتتة وتتسم بالتوزيع الطبيعي للعينة ، حيث بلغت قيم معامل الالتواء (0.35) وهذه القيم تقترب من الصفر ، مما يؤكد اعتدالية البيانات الخاصة بعينة البحث .

### (٢/٥/٤) الازدواج الخطي Multicollinearity

لكي يتم اختبار درجة خطورة مشكلة الازدواج الخطي ، توجد طرق عديدة منها فحص مصفوفة الارتباط بين المتغيرات المستقلة ، حيث يتم تعرف تضخم تباين المتغيرات المستقلة ، طبقا لهذه الطريقة إذا وجد معامل الارتباط بين متغيرين مستقلين أكبر من 80% فإن ذلك يعني أن مشكلة الازدواج الخطي تتسم بالخطورة ولا يمكن إهمالها بين هذين المتغيرين (محمود ، ٢٠١٧، ص ٣٤٤) (مليجي ، ٢٠١٥، ص ٣١) (مليجي ، ٢٠١٨، ص ٣٧٤) (العدلاني، ٢٠١٨، ص ١١٩)، وفي الدراسة الحالية قد تم حساب مصفوفة الارتباط بين المتغيرات لتحقق من مشكلة الازدواج الخطي كما يلي:

جدول رقم ( ٤/٤ ) نتائج الارتباط الخطى بين متغيرات الدراسة

CSR	Lev	ROA	Size	MAOW	B Size	BIND	
						1	BIND
					1	-0.047	B Size
				1	0.174*	0.059	MAOW
			1	-0.061	0.010	0.057	Size
		1	-0.152	-0.080	-0.010	0.039	ROA
	1	-0.329**	0.186*	-0.107	-0.008	-0.006	Lev
1	0.006	0.241**	0.056	0.125	0.298**	0.122	CSR

\*معنوي عند مستوى 0.05 \*\* معنوي عند مستوى 0.01

المصدر: نتائج التحليل الاحصائي لبرنامج SPSS

ويتضح من إجراء اختبار ارتباط بيرسون كما هو موضح بالجدول رقم ( ٤/٤ ) أن أكبر قيمة لمعامل ارتباط بيرسون بين المتغيرات المستقلة وبعضها البعض هي 35% ، لذلك فانه يمكن الحكم بعدم وجود ازدواج خطى بين المتغيرات المستقلة.

### Descriptive Statistics الإحصاء الوصفي (٣/٥/٤)

تستخدم الإحصاءات الوصفية للمتغيرات المستخدمة في نموذج اختبار الفروض ، لأجل التعرف علي خصائص المتغيرات ، ووصف الملامح الرئيسية لبيانات الدراسة واتجاهات المتغيرات المستخدمة في اختبار الفروض ، وكيفية توزيع قيمتها فيما بين المشاهدات المختلفة للمتغيرات التي تشملها عينة الدراسة ، ويمكن توضيح نتائج الإحصاء الوصفي للمتغيرات كما يلي:

حيث يوضح الجدول رقم ( ٥/٤ ) اهم الإحصاءات الوصفية والتي تشمل كلا من الوسط الحسابي والانحراف المعياري واكبر واصغر قيمة ومعامل الالتواء ومعامل التفلطح لمتغيرات الدراسة ويمكن توضيح أهم هذه الإحصاءات على النحو التالي:

جدول رقم ( ٥/٤ ) نتائج التحليل الإحصائي لمتغيرات الدراسة Descriptive Statistics

معامل التفلطح	معامل الالتواء	الانحراف المعياري	المتوسط الحسابي	أكبر قيمة	أقل قيمة	الدالات الإحصائية المتغيرات	
خصائص مجلس الإدارة							
-0.55	-0.47	0.25	0.57	1.00	0.00	غير تنفيذي	استقلال مجلس الإدارة
-0.88	0.69	0.16	0.14	0.56	0.00	مستقل	

1.41	1.12	3.09	9.09	19.00	4.00	حجم مجلس الإدارة
-1.24	0.61	25.46	22.04	80.00	0.00	الملكية الإدارية
المتغيرات الحاكمة						
7.48	2.66	24424699.76	14438372.45	130700066.00	174548.00	حجم الشركة
10.97	1.20	0.11	0.07	0.78	0.00	ربحية الشركة
-0.82	0.05	0.24	0.50	1.09	0.01	الرافعة المالية
-0.45	0.35	2.97	16.20	24.00	11.00	مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية

المصدر: نتائج التحليل الاحصائي لبرنامج SPSS

تشير الإحصاءات الوصفية لخصائص مجلس الإدارة بالجدول رقم (٥/٤) الى أن حجم مجلس الإدارة يتراوح ما بين 4 الى 19 بمتوسط بلغ 9.09 ، كما يتضح ان متوسط نسبة الاستقلال لمجلس الإدارة 0.14 وبعده أقصى 0.56 وبعده أدنى 0.00 ، كما تشير الإحصاءات الى متوسط الملكية الادارية بلغ 22.04 بحد أدنى 0 وبعده أقصى 80.

وتشير الإحصاءات الوصفية للمتغيرات الحاكمة الى ان متوسط حجم الشركة بلغ 14438372.45 بحد أدنى 174548 وبعده أقصى 13070066 ، كما تشير الإحصاءات الى ان متوسط ربحية الشركة بلغ 0.07 بحد أدنى 0 وبعده أقصى 0.78 ، كما تشير الإحصاءات الى ان متوسط الرافعة المالية بلغ 0.50 بحد أدنى 0.01 وبعده أقصى 1.09 ، كما أوضحت الإحصاءات الوصفية لمستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالجدول رقم (٥/٤) ان متوسط الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بلغ 16.20 بحد أدنى 11 وبعده أقصى 24.

#### **Multi Linear Regression Analysis تحليل الانحدار الخطي المتعدد (٤/٥/٤)**

**اختبار الفرض الأول للبحث :** " لا يوجد اثر ذو دلالة إحصائية لاستقلال مجلس الإدارة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية"

ويمكن صياغة معادلة الانحدار لاختبار الفرض الفرعي الاول مع وجود المتغيرات الرقابية كما يلي:

$$Y=a+\beta_1(BIND)+\beta_2(Size)+\beta_3(ROA)+\beta_4(Lev)+e$$

جدول ( ٦/٤ )

تحليل الانحدار الخطي المتعدد (Multi Linear- Regression) بين استقلال مجلس الإدارة والمتغيرات الحاكمة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات المساهمة المصرية ( CSR )

نسبة المساهمة %	مستوى الدلالة	المعنوية الجزئية لمعاملات الانحدار (ت)	معطمة الميل للنموذج المقدر باستعمال القيم المعيارية	الخطأ المعياري لمعطمة الميل	معطمة الميل (ب)	نموذج الانحدار الخطي المتعدد	رقم النموذج
%8.42	0.00	*22.76		0.65	14.74	ثابت المعادلة (أ)	1
	0.17	1.39	0.11	1.39	1.93	استقلال مجلس الإدارة BIND	
	0.33	0.97	0.08	0.00	0.00	حجم الشركة Size	
	0.00	*3.37	0.28	2.16	7.27	ربحية الشركة ROA	
	0.31	1.01	0.08	1.01	1.02	الرافعة المالية Lev	

\*القيمة معنوية ودالة

يتضح من جدول رقم ( ٦/٤ ) الخاص بتحليل الانحدار المتعدد بالطريقة الكلية أن نسبة المساهمة لهذه المتغيرات (استقلال مجلس الإدارة BIND ، حجم الشركة Size ، ربحية الشركة ROA ، الرافعة المالية Lev) ( %8.42 ) في مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية.

كما يوضح الجدول رقم ( ٦/٤ ) معنوية معاملات الانحدار ، فيتضح عدم وجود معنوية لمعامل حجم الشركة حيث بلغت قيمة (ت) ( 0.٩٧ ) بمستوى دلالة (احتمالية خطأ) أكبر من 0.05 ، مما يدل علي عدم وجود تأثير معنوي لحجم الشركة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية.

كما يتضح وجود معنوية لمعامل ربحية الشركة حيث بلغت قيمة (ت) ( 3.37 ) بمستوى دلالة (احتمالية خطأ) أقل من 0.05 ، مما يدل علي وجود تأثير ايجابي لربحية الشركة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية.

كما يتضح عدم وجود معنوية لمعامل الرافعة المالية حيث بلغت قيمة (ت) ( ١,٠١ ) بمستوى دلالة (احتمالية خطأ) أكبر من 0.05 ، مما يدل علي عدم وجود تأثير معنوي للرافعة المالية على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية .

كما يتضح عدم وجود معنوية لمعامل استقلال مجلس الإدارة بلغت قيمة (ت) ( 1.٣٩ ) بمستوى دلالة (احتمالية خطأ) أكبر من 0.05 ، مما يدل علي عدم وجود تأثير معنوي لاستقلال مجلس الإدارة علي مستوي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات ، وبالتالي سوف يتم قبول الفرض الصفري (لا يوجد اثر ذو دلالة إحصائية لاستقلال مجلس الإدارة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية) .

وهذه النتيجة تتفق مع دراسات كل من (Habbash et al.,2015)(Handayatl et al.,2015) والتي توصلت الي عدم وجود علاقة بينهما. وتختلف مع دراسات كل من (Arani et al )

(Fahad)(Uyar et al,2020)(Sbais et al .,2019)(yusoff et al .,2016)(Ali,2016)(.,2016 Osei et al .,2020) والتي توصلت الي وجود علاقة إيجابية ،وكذلك (Anatami et al.,2019) (et al .,2020).وتختلف أيضا مع دراسات كل من (Ghabayan et al.,2016) والتي توصلت الي وجود علاقة عكسية.

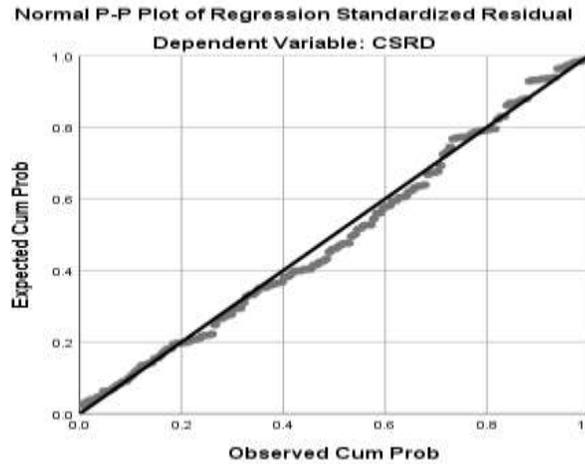
والجدول التالي يعتبر مقياسا لجودة النموذج وقابلية تطبيقه ويحتسب من جدول تحليل التباين الاتي :

جدول ( ٧/٤ ) مقياس تحليل التباين لجودة نموذج الانحدار الخطي المتعدد

رقم النموذج	نموذج الانحدار الخطي المتعدد	مجموع المربعات	درجة الحرية	متوسط المربعات	قيمة ف	مستوى الدلالة
1	Regression (الانحدار)	118.40	4	29.60	*3.56	0.01
	Residual (المتبقي)	1287.20	155	8.30		
	المجموع	1405.60	159			

\*القيمة معنوية ودالة

يتضح من جدول ( ٧/٤ ) أن (نموذج الانحدار الخطي المتعدد) دال احصائيا حيث كانت قيمة (ف) المحسوبة أكبر من قيمة (ف) الجدولية عند مستوى 0.05 وبمستوى دلالة أقل من 0.05، مما يدل ذلك على جودة توفيق النموذج ومن العرض السابق من الممكن أن نقول أن هذا النموذج جيد ومعنوي وقابل للتطبيق.



عرض مخطط Normal Probability Plot للتوزيع الطبيعي للأخطاء العشوائية نلاحظ أن معظم النقاط تقريبا تتجمع قرب الخط المستقيم وهذا يدل على التوزيع الطبيعي للأخطاء العشوائية اختبار الفرض الثاني للبحث : "لا يوجد اثر ذو دلالة إحصائية لحجم مجلس الإدارة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية".

ويمكن صياغة معادلة الانحدار لاختبار الفرض الفرعي الثاني مع وجود المتغيرات الرقابية كما يلي:

$$Y=a+\beta_1(B \text{ Size})+\beta_2(\text{Size})+\beta_3(\text{ROA})+\beta_4(\text{Lev})+e$$

جدول ( ٨/٤ )

تحليل الانحدار الخطي المتعدد (Multi Linear- Regression) بين حجم مجلس الإدارة والمتغيرات الحاكمة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات المساهمة المصرية (CSR) ( CSRD )

نسبة المساهمة %	مستوى الدلالة	المعنوية الجزئية لمعاملات الانحدار (ت)	معلمة الميل للنموذج المقدر باستعمال القيم المعيارية	الخطأ المعياري لمعلمة الميل	معلمة الميل (ب)	نموذج الانحدار الخطي المتعدد	رقم النموذج
16.35%	0.00	*14.02		0.88	12.33	ثابت المعادلة (أ)	1
	0.00	*4.10	0.30	0.07	0.29	حجم مجلس الإدارة B Size	
	0.29	1.07	0.08	0.00	0.00	حجم الشركة Size	
	0.00	*3.64	0.28	2.06	7.52	ربحية الشركة ROA	
	0.27	1.11	0.09	0.97	1.07	الرافعة المالية Lev	

\*القيمة معنوية ودالة

يتضح من جدول رقم ( ٨/٤ ) الخاص بتحليل الانحدار المتعدد بالطريقة الكلية أن نسبة المساهمة لهذه المتغيرات (حجم مجلس الإدارة B Size ، حجم الشركة Size ، ربحية الشركة ROA ، الرافعة المالية Lev) (16.35%) في مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية.

كما يوضح الجدول رقم ( ٨/٤ ) معنوية معاملات الانحدار ، يتضح عدم وجود معنوية لمعامل حجم الشركة حيث بلغت قيمة (ت) (١,٠٧) بمستوى دلالة (احتمالية خطأ) أكبر من 0.05 ، مما يدل على عدم وجود تأثير معنوي لحجم الشركة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية.

كما يتضح وجود معنوية لمعامل ربحية الشركة حيث بلغت قيمة (ت) (3.64) بمستوى دلالة (احتمالية خطأ) أقل من 0.05 ، مما يدل على وجود تأثير ايجابي لربحية الشركة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية.

كما يتضح عدم وجود معنوية لمعامل الرافعة المالية حيث بلغت قيمة (ت) ( 1,11 ) بمستوى دلالة (احتمالية خطأ) أكبر من 0.05 ، مما يدل على عدم وجود تأثير معنوي للرافعة المالية على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية.

كما يتضح وجود معنوية لمعامل حجم مجلس الإدارة حيث بلغت قيمة (ت) ( 4.10 ) بمستوى دلالة (احتمالية خطأ) أقل من 0.05 ، مما يدل تأثير حجم مجلس الإدارة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات المساهمة المصرية وبالتالي سوف يتم رفض الفرض الصفري (لا يوجد اثر ذو دلالة إحصائية لحجم مجلس الإدارة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية) وقبول الفرض البديل (يوجد اثر ذو دلالة إحصائية لحجم مجلس الإدارة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية).

وهذه النتيجة تتفق مع دراسات كل من (Josi et al.,2019)(Naseem et al.,2017) ( Arani Jizi (Das et al.,2015)(Isa et al .,2015)(yusoff et al .,2016)(Ali,2016)(et al .,2016 Jahid et )(Villages et al.,2018)(Ghabayen et al.,2016)(Baba,2017)(et al.,2014 al.,2020 (Majeed et al.,2015) والتي توصلت الي وجود علاقة إيجابية بينهما ، وتختلف مع دراسة (Osei et al.,2019) والتي توصلت الي وجود تأثير سلبي بينهما ، وكذلك دراسات كل من ( Abu Bukair et al.,2015)(Suflan et al.,2013) والتي توصلت الي عدم وجود علاقة بينهما.

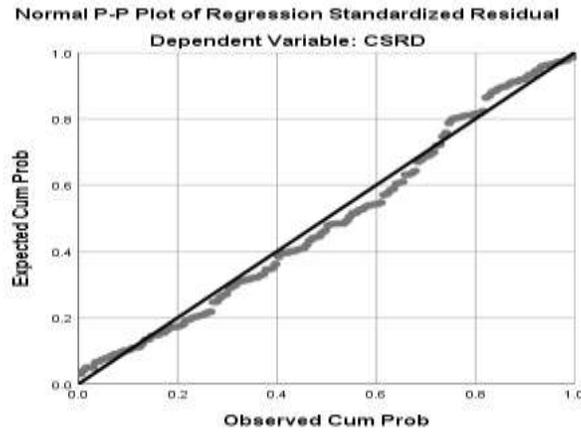
والجدول التالي يعتبر مقياسا لجودة النموذج وقابلية تطبيقه ويحتسب من جدول تحليل التباين الاتي :-

جدول ( ٩/٤ ) مقياس تحليل التباين لجودة نموذج الانحدار الخطى المتعدد

رقم النموذج	نموذج الانحدار الخطى المتعدد	مجموع المربعات	درجة الحرية	متوسط المربعات	قيمة ف	مستوى الدلالة
1	Regression (الانحدار)	229.84	4	57.46	*7.57	0.00
	Residual (المتبقي)	1175.76	155	7.59		
	المجموع	1405.60	159			

\*القيمة معنوية ودالة

يتضح من جدول ( ٩/٤ ) أن (نموذج الانحدار الخطى المتعدد) دال احصائيا حيث كانت قيمة (ف) المحسوبة أكبر من قيمة (ف) الجدولية عند مستوى 0.05 وبمستوى دلالة أقل من 0.05 ، مما يدل ذلك على جودة توفيق النموذج ومن العرض السابق من الممكن أن نقول أن هذا النموذج جيد ومعنوي وقابل للتطبيق.



عرض مخطط Normal Probability Plot للتوزيع الطبيعي للأخطاء العشوائية نلاحظ أن معظم النقاط تقريبا تتجمع قرب الخط المستقيم وهذا يدل على التوزيع الطبيعي للأخطاء العشوائية اختبار الفرض الثالث للبحث : "لا يوجد اثر ذو دلالة إحصائية للملكية الإدارية لمجلس الإدارة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية". ويمكن صياغة معادلة الانحدار لاختبار الفرض الفرعي الثالث مع وجود المتغيرات الرقابية كما يلي:

$$Y=a+\beta_1(MAOW)+\beta_2(Size)+\beta_3(ROA)+\beta_4(Lev)+e$$

جدول ( ١٠/٤ )

تحليل الانحدار الخطى المتعدد (Malti Linear- Regression) بين الملكية الإدارية والمتغيرات الحاكمة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات المساهمة المصرية (CSRD)

نسبة المساهمة %	مستوى الدلالة	المعنوية الجزئية لمعاملات الانحدار (ت)	معلة الميل للنموذج المقدر باستعمال القيم المعيارية	الخطأ المعياري لمعلة الميل	معلة الميل (ب)	نموذج الانحدار الخطى المتعدد	رقم النموذج
%9.97	0.00	*21.03		0.68	14.36	ثابت المعادلة (أ)	1
	0.03	*2.15	0.17	0.01	0.02	الملكية الإدارية MAOW	
	0.24	1.19	0.09	0.00	0.00	حجم الشركة Size	
	0.00	*3.71	0.30	2.16	8.00	ربحية الشركة ROA	
	0.20	1.29	0.11	1.01	1.31	الرافعة المالية Lev	

**\*القيمة معنوية ودالة**

يتضح من جدول رقم (١٠/٤) الخاص بتحليل الانحدار المتعدد بالطريقة الكلية أن نسبة المساهمة لهذه المتغيرات (الملكية الإدارية MAOW ، حجم الشركة Size ، ربحية الشركة ROA ، الرافعة المالية Lev) (9.97%) في مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية.

كما يوضح الجدول رقم (١٠/٤) معنوية معاملات الانحدار ، تضح عدم وجود معنوية لمعامل حجم الشركة حيث بلغت قيمة (ت) (١,١٩) بمستوى دلالة (احتمالية خطأ) أكبر من 0.05 ، مما يدل على عدم وجود تأثير معنوي لحجم الشركة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية.

كما يتضح وجود معنوية لمعامل ربحية الشركة حيث بلغت قيمة (ت) (3.71) بمستوى دلالة (احتمالية خطأ) أقل من 0.05 ، مما يدل على وجود تأثير ايجابي لربحية الشركة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية.

كما يتضح عدم وجود معنوية لمعامل الرافعة المالية حيث بلغت قيمة (ت) (١,29) بمستوى دلالة (احتمالية خطأ) أكبر من 0.05 ، مما يدل على عدم وجود تأثير معنوي للرافعة المالية على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية.

كما يتضح عدم وجود معنوية لمعامل الملكية الإدارية حيث بلغت قيمة (ت) (٢,١٥) بمستوى دلالة (احتمالية خطأ) أقل من 0.05 ، مما يدل على تأثير الملكية الإدارية في مجلس الإدارة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية ، وبالتالي سوف يتم رفض الفرض الصفري (لا يوجد اثر ذو دلالة إحصائية للملكية الإدارية على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية) ، وقبول الفرض البديل ( يوجد اثر ذو دلالة إحصائية للملكية الإدارية على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية).

وهذا يرجع إلى اهتمام أعضاء المجلس الذي يملكون أسهم بالشركة بالإفصاح والمشاركة المجتمعية ، وهذه النتيجة تختلف مع دراسات كل من (Sbais et al.,2019)(Khan et al.,2012) Isa et al.,2015) والتي توصلت الي وجود علاقة عكسية بينهما.

والجدول التالي يعتبر مقياسا لجودة النموذج وقابلية تطبيقه ويحتسب من جدول تحليل التباين الاتي :-

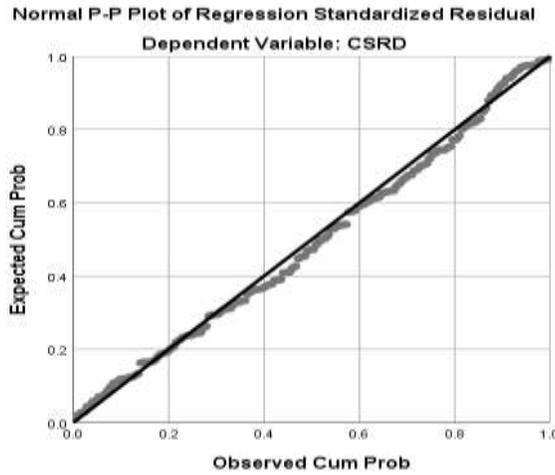
**جدول ( ١١/٤ ) مقياس تحليل التباين لجودة نموذج الانحدار الخطى المتعدد**

رقم النموذج	نموذج الانحدار الخطى المتعدد	مجموع المربعات	درجة الحرية	متوسط المربعات	قيمة ف	مستوى الدلالة
1	Regression (الانحدار)	140.20	4	35.05	*4.29	0.00
	Residual (المتبقي)	1265.40	155	8.16		
	المجموع	1405.60	159			

**\*القيمة معنوية ودالة**

يتضح من جدول ( ١١/٤ ) أن (نموذج الانحدار الخطي المتعدد) دال احصائيا حيث كانت قيمة (ف) المحسوبة أكبر من قيمة (ف) الجدولية عند مستوى 0.05 وبمستوى دلالة أقل من 0.05 ، مما يدل ذلك على جودة توفيق النموذج ومن العرض السابق من الممكن أن نقول أن هذا النموذج جيد ومعنوي وقابل للتطبيق.

النموذج جيد ومعنوي وقابل للتطبيق.



عرض مخطط Normal Probability Plot للتوزيع الطبيعي للأخطاء العشوائية نلاحظ أن معظم النقاط تقريبا تتجمع قرب الخط المستقيم وهذا يدل على التوزيع الطبيعي للأخطاء العشوائية وفيما يلي توضيح الدلالات الاحصائية للمتغيرات المستقلة والمتغير التابع :

جدول ( ١٢/٤ )

الدلالات الإحصائية الخاصة بالمتغيرات التابعة والمستقلة ن = 160

مستوى الدلالة	قيمة (ف)	متوسط المربعات	درجة الحرية	مجموع المربعات	مصدر التباين	الدلالات الاحصائية الأبعاد
0.69	0.49	0.03	3	0.09	بين المجموعات	غير تنفيذي
		0.06	156	10.11	داخل المجموعات	
			159	10.21	المجموع	
0.16	1.76	0.05	3	0.14	بين المجموعات	مستقل
		0.03	156	4.18	داخل المجموعات	
			159	4.32	المجموع	
0.99	0.04	0.34	3	1.02	بين المجموعات	حجم مجلس الإدارة
		9.74	156	1519.75	داخل المجموعات	
			159	1520.78	المجموع	
		17.48	156	2726.43	داخل المجموعات	
			159	2731.74	المجموع	
		0.25	156	38.75	داخل المجموعات	
	159	38.78	المجموع			

		0.18	156	28.75	داخل المجموعات	
			159	28.98	المجموع	
		0.23	156	36.30	داخل المجموعات	
			159	36.40	المجموع	
0.98	0.07	43.47	3	130.41	بين المجموعات	الملكية الإدارية
		659.75	156	102920.76	داخل المجموعات	
			159	103051.17	المجموع	
0.83	0.29	174191 804613 068.00	3	5225754 1383920 5.00	بين المجموعات	حجم الشركة
		604688 538220 761.00	156	9433141 1962438 800.00	داخل المجموعات	
			159	9485398 7376278 000.00	المجموع	
0.57	0.67	0.01	3	0.03	بين المجموعات	ربحية الشركة
		0.01	156	1.99	داخل المجموعات	
			159	2.02	المجموع	
0.64	0.57	0.03	3	0.10	بين المجموعات	الرافعة المالية
		0.06	156	9.20	داخل المجموعات	
			159	9.30	المجموع	
0.32	1.18	10.42	3	31.25	بين المجموعات	المجموع الكلى لمستوى الافصاح عن المسئولية الاجتماعية
		8.81	156	1374.35	داخل المجموعات	
			159	1405.60	المجموع	
0.32	1.18	101.71	3	305.14	بين المجموعات	النسبة المئوية
		86.03	156	13421.36	داخل المجموعات	
			159	13726.50	المجموع	

\* قيمة ( ف ) الجدولية معنوى عند مستوى 0.05\*

المصدر: نتائج التحليل الاحصائي لبرنامج SPSS

يتضح من جدول ( ١٢/٤ ) عدم وجود فروق ذات دلالة احصائية فى المتغيرات التابعة والمستقلة طبقا للسنوات عند مستوى 0.05 ، حيث كانت قيمة ف المحسوبة أقل من قيمة ف الجدولية عند مستوى 0.05 ، وقيمة مستوى المعنوية أكبر من 0.05 .

## ٥. نتائج وتوصيات البحث

### (١/٥) نتائج الدراسة التطبيقية

قد توصلت الدراسة بعد إجراء الاختبارات الإحصائية للقروض الي ما يلي :

- لا يوجد اثر معنوي لاستقلال مجلس الإدارة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية.
- يوجد اثر ايجابي لحجم مجلس الإدارة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية.
- يوجد اثر ايجابي للملكية الإدارية لمجلس الإدارة على مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية بالشركات المساهمة المصرية.

### (٢/٥) توصيات البحث

- نظر لأهمية دور مجلس الإدارة بالشركات فيجب الاهتمام بخصائص مجلس الإدارة وتحديثها بدليل حوكمة الشركات طبقا لدول المتقدمة ، وخاصة الاستقلال وحجم المجلس لما لهم من أهمية في مراقبة سلوك المديرين ، و تحسين عملية الإفصاح .
- تفعيل دور لجان مجلس الإدارة قيما يخص المسؤولية الاجتماعية للشركات وهي لجنة المسؤولية الاجتماعية ، حيث تقدم تقارير دورية علي مدي جودة الأداء الاجتماعي ، ولما لها من دور في تحسين عملية الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات كما بالدول الأخرى مثل الهند ، ويتم الاشراف عليها من قبل متخصصين وكذلك دراسة خصائصها المتمثلة في استقلال واجتماعات وعدد أعضاء لجنة المسؤولية الاجتماعية وتأثيرها علي تحسين مستوى إفصاح الشركات عن المسؤولية الاجتماعية .
- ضرورة شمولية القوائم المالية علي قائمة الأداء الاجتماعي مع توعية الشركات بأهمية هذه القائمة وارتباطها بمتغيرات هامة للشركة ومدي استمراريتها ، وضرورة تحديث المؤشر المصري للمسؤولية الشركات مع التركيز أكثر علي الجانب الاجتماعي أكثر من الحوكمي طبقا للمؤشرات العالمية .

### (٣/٥) مجالات البحث المستقبلية

- دراسة المحددات الخارجية للإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية .
- تأثير وجود عناصر ضغط مثل الحكومة والمنظمات المجتمعية وسائل الإعلام والأطراف ذات العلاقة لضغط علي الشركات لتحسين مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية.
- دراسة العوامل المؤثرة علي ثبات الشركات بالمؤشر المصري لحوكمة الشركات .
- تأثير هيكل الملكية علي مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات المقيدة في بورصة الأوراق المالية المصرية.

## ٦. قائمة المراجع

### اولا :المراجع العربية:

#### ١ ( الدوريات والنشرات العلمية :

- 1- المؤشر المصري لمسئولية الشركات index·EGX/S&P-ESG, مركز المديرين المصري، (٢٠١١)، [www.eiod.org/NewsDetails\\_AR.aspx?ID=19](http://www.eiod.org/NewsDetails_AR.aspx?ID=19)
- 2- الشويمان، نزار صالح علي، (٢٠١٢)، "تطوير النظام المحاسبي بما يعكس المسئولية الاجتماعية للشركات في المملكة العربية السعودية"، *مجلة البحوث التجارية*، كلية التجارة، جامعه الزقازيق، العدد ٢، المجلد ٣.
- 3- احمد، نبيل ياسين، (٢٠١٣)، "اطار مقترح للإفصاح المحاسبي عن المسئولية الاجتماعية في الوحدات غير هادفه للربح دراسة حالة"، *مجلة الفكر المحاسبي*، مصر، العدد ١، المجلد ١٧.
- 4- ادريس، محمود سالم عبد الله، (٢٠١٥)، مفهوم وابعاد المسئولية الاجتماعية واثرها علي التنمية المستدامة، *المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة*، مصر، العدد ٣.
- 5- الناغي، محمود السيد، موافي، سمر اسامة عبد السميع، السجيني، صبري عبد الحميد السيد، (٢٠١٦)، "دور الإفصاح عن الاداء الاجتماعي لمنظمات الاعمال في التنبؤ بالقدرة علي الاستمرارية: دراسة تطبيقية"، *المجلة المصرية للدراسات التجارية*، كلية التجارة، جامعة المنصورة، العدد ٢، المجلد ٤٠.
- 6- حافظ، سماح طارق احمد، (٢٠١٦)، "العلاقة التأثيرية بين آليات الحوكمة والإفصاح عن المسئولية الاجتماعية وانعكاسها على قيمة المنشأة: بالتطبيق على الشركات المقيدة في البورصة المصري"، *مجلة الفكر المحاسبي*، العدد (٢)، مجلد (٢٠).
- 7- رضوان، احمد جمعة احمد، (٢٠١٥)، "اثر المسئولية الاجتماعية للشركات على جودة التقارير المالية بالتطبيق على شركات المؤشر المصري لمسئولية الشركات"، *مجلة البحوث المحاسبية*، كلية التجارة، جامعة طنطا، مصر، العدد (١).
- 8- زيدان، عمرو علاء الدين، (٢٠١٧)، "العوامل المؤثرة في خصائص مجلس الادارة في الشركات العائلية المساهمة المصرية"، *المجلة العربية للعلوم الادارية*، الكويت، العدد ٢، المجلد ٢٤.
- 9- سعد الدين، إيمان محمد، (٢٠١٣)، " خصائص الشركة كمحددات للإفصاح عن المسئولية الاجتماعية في ضوء المؤشر المصري لمسئولية الشركات بالتطبيق على الشركات المصرية"، *المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة*، العدد (٣)، ص ص ٤١٤-٤٧٤.
- 10- سعيد، ناصر خليفة عبد المولي، جمعة، السيد عبد العال علي، (٢٠١٦)، "اطار مقترح للإفصاح عن المسئولية الاجتماعية للشركات المساهمة السعودية"، *مجلة الفكر المحاسبي*، مصر، العدد ٢، المجلد ٢٠.
- 11- سعيد، ناصر خليفة عبد المولي، ابورية، احمد محروس، (٢٠١٧)، "تقييم مستوي الإفصاح المحاسبي عن المسئولية الاجتماعية في المنشآت السعودية"، *مجلة الفكر المحاسبي*، مصر، العدد ٢، المجلد ٢٢.

- 12- شحاتة، السيد شحاتة، (٢٠١٤)، "اثر توكيد مراقب الحسابات علي إفصاح الشركات المقيدة بالبورصة علي مسئوليتها الاجتماعية علي قراري الاستثمار ومنح الائتمان: دراسة ميدانية، **مجلة المحاسبة والمراجعة**، العدد (١)، مجلد (٢).
- 13- صبيحي، محمد حسني عبد الجليل، دياب، محمد عبد القادر، تامر، يوسف عبد العزيز، (٢٠١٣)، "نموذج مقترح للإفصاح عن الاداء الاجتماعي للشركات: دراسة نظرية"، **المجلة العلمية لبحوث والدراسات التجارية**، مصر، العدد ٤، المجلد ٢٧.
- 14- عمر، احمد محمد الشهير سيد، (١٩٩٨)، "امكانية التعبير عن الاداء البيئي والاجتماعي للمنشآت الاقتصادية من خلال الاطار الفكري للنظرية المحاسبية"، **المجلة العلمية كلية التجارة**، جامعة اسيوط، مصر، العدد ٢٥، المجلد ١٧.
- 15- عبد الحلیم، احمد محمود حامد، (٢٠١٤)، "مدي افصاح شركات المساهمة السعودية عن المسؤولية الاجتماعية في تقاريرها المالية: دراسة ميدانية، **مجلة البحوث المحاسبية**، كلية التجارة، جامعة طنطا، مصر، العدد ١.
- 16- عثمان، محمد احمد عبد العزيز، ٢٠١٦، "دراسة اختباريه للعلاقة بين تقارير أداء الاستدامة والأداء المالي والاقتصادي للشركات المساهمة المصر من منظور تأثير تنوع سمات وخصائص أعضاء مجلس الإدارة وهيكل الملكية"، **مجلة التجارة والتمويل**، كلية التجارة، جامعة طنطا، مصر، عدد ٣.
- 17- عمر، رضا محمد احمد، (٢٠١٦)، " العلاقة بين الأداء المالي والإدراج في مؤشر مسؤولية الشركات المصرية دراسة امبريقية"، **مجلة البحوث التجارية** – كلية التجارة جامعة الزقازيق- مصر، العدد (2)، مجلد (38)، ص ص ١٦٧-١٩٤ .
- 18- عبد العال، محمود موسي، (٢٠١٧)، "محددات الإفصاح بتقارير الاعمال المتكاملة واثر ذلك علي نشاط سوق الاوراق المالية: دراسة تجريبية علي الشركات المدرجة بالمؤشر المصري لمسؤولية الشركات"، **مجلة الفكر المحاسبي**، مصر، العدد ٤، المجلد ٢١.
- 19- علي، كمال عبد السلام، علي إبراهيم، حسان، مروة حسن محمد، (٢٠١٨)، "العلاقة بين تطبيق حوكمة الشركات علي الإفصاح الاختياري من خلال تقارير الاستدامة: دراسة تطبيقية علي الشركات المدرجة بسوق العراق للأوراق المالية"، **المجلة العلمية للدراسات التجارية والبيئة**، كلية التجارة بالإسماعلية، جامعة قناة السويس، العدد ١، المجلد ٩.
- 20- علي، اسماء فؤاد محمد، (٢٠١٨)، "اثر تطبيق اليات حوكمة الشركات علي الإفصاح الاختياري عن راس المال الفكري: دراسة نظرية، اعمال المؤتمر الدولي الثاني: إدارة المنظمات الصناعية والخدمية: الممارسات الحالية والتوجهات المستقبلية"، كلية التجارة، جامعة جنوب الوادي، المجلد ٢.
- 21- عبد الهادي، ابراهيم عبد الحفيظ، احمد، محمود احمد عبد الوهاب، سعد الدين، ايمان محمد، (٢٠١٨)، "دراسة العلاقة بين الملكية العائلية ومستوي الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية واثرها علي اسعار اسهم الشركات المقيدة بالبورصة المصرية"، **مجلة الفكر المحاسبي**، كلية التجارة، جامعة عين شمس، مصر، العدد ٣، المجلد ٢٢.
- 22- عبد الحلیم، احمد حامد محمود، (٢٠١٨)، "قياس اثر الإفصاح المحاسبي عن المسؤولية الاجتماعية عن تكلفة راس المال وقيمة الشركة: ادلة عملية من الشركات المدرجة في المؤشر المصري للمسؤولية ESG"، **مجلة البحوث المحاسبية**، كلية التجارة جامعة طنطا، العدد ٢.

- 23- قنديل ،ياسر سعيد،(٢٠١٦)،"مدي افصاح الشركات المدرجة بسوق الاوراق المالية السعودي عن التنمية المستدامة ومحددات ذلك الافصاح :دراسة تطبيقية" ،مجلة البحوث المحاسبية ،كلية التجارة ،جامعة طنطا،العدد٢.
- 24- محمد ،ياسر احمد السيد،(٢٠٠٩)،"دراسة مدي اهمية المحاسبة عن المسؤولية الاجتماعية والبيئية لدعم حوكمة الشركات بالتطبيق علي الشركات السعودية" ،مجلة التمويل والتجارة ،كلية التجارة ،جامعة طنطا ،العدد٢.
- 25- مليجي ، مجدي مليجي عبد الحكيم ، (٢٠١٤)، "محددات الإفصاح المحاسبي عن المسؤولية الاجتماعية وأثره على أداء وسمعة البنوك في البيئة المصرية دراسة نظرية وتطبيقية" ،المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، مصر، العدد(٤)،ص ص ١١-٥٩.
- 26- مليجي ،مجدي مليجي عبد الحكيم،(٢٠١٤)،"اثر هيكل الملكية وخصائص مجلس الإدارة على التحفظ المحاسبي في التقارير المالية: دليل من البيئة المصرية" ،المجلة العلمية للتجارة والتمويل ،كلية التجارة ،جامعة طنطا ،العدد الأول ،ص ص ٨-٤٥.
- 27- مليجي ،مجدي مليجي عبد الحكيم مليجي،(٢٠١٥)،"اثر الإفصاح المحاسبي عن ممارسات التنمية المستدامة علي جودة الأرباح المحاسبية المسجلة بالبورصة السعودية" ،مجلة الفكر المحاسبي – مصر ،العدد ٤ ،مجلد ١٩ ، ص ص ١-٦٠
- 28- محمد ،سامي حسن علي،(٢٠١٦)،"تأثير كل من خصائص الشركة وفعالية الحوكمة علي جودة الإفصاح المستقبلي للمعلومات" ،مجلة الفكر المحاسبي ،مصر ،العدد ٢ ،مجلد ٢٠.
- 29- محمود ،عمرو السيد زكي،(٢٠١٧)،"دراسة العلاقة بين المسؤولية الاجتماعية للشركات وممارسات التجنب الضريبي :دراسة تطبيقية علي الشركات المقيدة بسوق الاوراق المالية في مصر" ،مجلة الفكر المحاسبي ،كلية التجارة جامعة عين شمس ،مصر ،العدد ١ ،المجلد ٢١.
- 30- محرم ،عمرو هاني محمود،(٢٠١٩)،"دور الافصاح عن المسؤولية الاجتماعية في تحسين جودة المحتوي المعلوماتي للتقارير المالية :دراسة ميدانية علي البنوك المقيدة بالبورصة المصرية" ،مجلة الفكر المحاسبي ،كلية التجارة ،جامعة عين شمس ،مصر ،العدد ١ ،المجلد ٢٣.
- 31- يوسف ،أبو بكر محمد ، (٢٠١٥)، "العلاقة بين خصائص الشركات ومؤشر المسؤولية المصري دراسة امبريقية" ،مجلة البحوث التجارية ،كلية التجارة ،جامعة الزقازيق ،مصر، العدد (١) ،مجلد (٣٧) ،ص ص ٩٧-١٣٧.
- 32- يوسف ، حنان محمد إسماعيل،(٢٠١٦) ، "العلاقة بين مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية للشركات وأدائها المالي – دراسة تطبيقية على الشركات المدرجة في المؤشر المصري لمسؤولية الشركات" ، مجلة الفكر المحاسبي ، مصر ، العدد (١) ، مجلد (٢٠) ،ص ص ٣٦٠-٣٩١.

(ب)الرسائل العلمية :

- 1- إدريس ،محمود سالم عبد لله،(٢٠١٥)،"اثر الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية علي الأداء المالي للشركات الليبية" ،رسالة ماجستير غير منشورة، كلية التجارة ،جامعة عين شمس.

- 2- العيسي، احمد طاهر محمد،(٢٠١٦)،"اثر هيكل الملكية علي الإفصاح الاختياري في الشركات الصناعية المساهمة العامة الأردنية دراسة تطبيقية"،رسالة ماجستير، جامعة اليرموك، كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية، الاردن.
- 3- العدلاني، سمر عبد المجيد محمد،2018،" اثر تنوع هيكل الملكية وخصائص مجلس الإدارة علي جودة الأرباح مع دراسة تطبيقية علي الشركات المساهمة المصرية"،رسالة ماجستير، كلية التجارة، جامعة المنصورة.

ثانيا: المراجع الأجنبية:

#### A.Periodicals

- 1) Asalam,N.N.,(2012), "The Impact of Board of Directors Characteristics on Earnings and Credibility of Financial Statements", **Journal of Commercial and Financial Research** -Eygpt,No.1,PP.97-115.
- 2) AbdelMageid,N.S.,(2013) , "The Impact of Service Quality on Financial Performance and Corporate Social Responsibility Conventional Versus Islamic Banks in Egypt",**International Journal of Finance and accounting** , Vol.2,No.3,PP:150-163.
- 3) Abu sufian ,M.;Zuhan ,M.,(2013) ,"Ownership Structure and Corporate Social Responsibility Disclosure in Bangladesh",**International Journal of Economic and Financial**,Vol.3,No.4,PP:901-906.
- 4) Abdulrahman,S.,(2013), "The Influence of Corporate Social Responsibility on Profit After Tax of Some Selected deposit Money Banks in Nigeria", **Educational Research**,Vol.4,No.10.
- 5) Ali,M.S.M.,(2013), "The Relationship between Corporate Governance and Corporate Social Responsibility Disclosure : A Case of High Malaysian Sustainability Companies and Global Sustainability Companies", **Journal of Contemporary Business Economics and Law**, Vol.3,No.1.
- 6) Al-Ajmi ,m.; Al-Mutairi, A.,Al-Duwaila.,(2015), "Corporate Social Disclosure Practices in Kuwait", **international Journal of Economics and Finance** ,Vol.7,No.9,PP.244-250.
- 7) Akbas,H.E.,2016,The Relationship between Board Characteristics and environmental Disclosure :evidence form Turkish Listed Companies,**Journal of economics and Business** ,Vol.11,No.2.
- 8) Arani,M.H.Z.,(2016),"The Effect of Corporate Governance Mechanisms on Social Responsibility Disclosure", **Mediterranean Journal of Social Science**,Vol.7,No.4,PP:139-145.

- 9) Ali,S.M.;Isa,M.A.,(2018), “Firms Attributes and Corporate Social Responsibility Disclosure :A Literature Review” ,**International of Journal of Academic Reseach in Business and Social Sciences** ,Vol.8,No.4.
- 10) Alsmady,A.A., (2018), “The Effect of directors Characteristics and Ownership Type on The Timeliness of Financial Reports” ,**The International Journal of Business and Management**,Vol.13,No.6.
- 11) Abdulsamad,A.O.;Yusoff,W.F.W.;Lasyoud,A.A.,(2018), “The Infulance of The Board of Directors ' Characteristics on Firm Performance :Evidence from Malaysian Puplic Listed Companies” ,**Corporate Governance and Sustainability Review**,Vol.1,No.1.
- 12) Aman,Z.;Bakar,N.S.,(2018), “The Influence of The Board of Directors' Characteristics on Corporate Sustainability Reporting by Malaysian Puplic Listed Companies” ,**Journal of Humanities ,Language,Culture and Business**,Vol.2,No.7.
- 13) Bukair ,A.A.,(2015), “The Effect of The Board of Directors characteristics on Corporate Social Responsibility Disclosure : Evidence by Islamic Banks” ,**Journal of Management Research**,Vol.7,No.2,Pp:507-514.
- 14) Palaniappan,G.,(2017), “Departments of Corporate Financial Performance relating to Board Characteristics of Corporate governance in Indian Manufacturing Industry :An Empirical Study” ,**European Journal of Management and Business Economics**,Vol.26,N0.1.
- 15) Chen,H.L.,(2012), “Board Characteristics and R&D Investment:E vidence from Taiwan's Electronics Industry” ,**Advance of Management & Applied Economics**,Vol.2,No.4.
- 16) Chakroun,R.,(2013), “Family Control Board of Directors Independence and Extent of Voluntary pDisclosure in The Annual Reports :Case of Tunisian Companies” , **Journal of Business Studies Quarterly**, Vol. (5), No.(1).
- 17) Dienes,D.;Velte,P.,(2016), “The Impact of Supervisory Board Composition on CSR Reporting : Evidence from the German Two-Tier System” ,**Journal/Sustainability**,Vol.8,No.63,Pp:3-15.
- 18) Das,S.;Dixon,R.;Micheal.,(2015), “Corporate Social Responsibility Reporting : A Longitudinal Study of Listed Banking Companies in Bangladesh” ,**World Review of Business Research Journal**, Vol.5, No. 1,Pp.131-144.

- 19) Dhouibi,R.,(2013), “Board of director's Characteristics and Bank's Insolvency Risk:Evidence from Tunisia”,**Developing Country Studies** ,Vol.3,No.4.
- 20) Daghani,O.;Zouhayer,M.;Mbarek,K.B.H.,(2015),“Earning Management and Board Characteristics :Evidence from French Listed Firms” , **Aribian Journal of Business and Management Review** ,Vol.6,No.5.
- 21) Esa ,E.;Zahari,A.R.,(2017), “Disclosure on Corporate Websites:Corporate Social Responsibility in Malaysia &Singapore Government –Linked Companies” ,**Journal of Technology Management and Business**, Vol. 4,No.1.
- 22) Elad,F.L.;Wang,M.N.;Bongbee,N.S.,(2018), “The Role of Board Characteristics in Effective Corporate Governance:The Case of Airbus Group”,**Internatonal Journal of Social Sciences Perspectives**,Vol.2,No.1 .
- 23) Elhawary,E.;Arafa,I.M.,(2018), “Studing The Effect of Stakholders on The Disclosure of Corporate Social Responsibility by Banks:Evidence from Egypt” ,**Accounting and Finance Research** ,Vol.7,No.4.
- 24) Fadzilah,N.S.B.M.,(2017), “Board of directors Characteristics and Earnings Management of Family Owned Companies” ,**International Journal of Accounting &Business Management** ,Vol.5,No.2.
- 25) Fahad,P.,;Rahman,P.M.,(2020),Impact of Corporate Governance on CSR Disclosure ,**International Journal of Disclosure and Governance** ,17,P:155.
- 26) Ghabayen,M.A.;Mohamed,N.R.;Ahmed,N.,(2016),“Board Characteristics and Corporate Social Responsibility Disclosure in The Jordanian Banks”,**Corporate Board:Role ,Duties& Composition**, Vol. 12,No.1.
- 27) Gutsche,R.;Schulz,J.F.;Gratwohi,M.,(2016), “Firm-Value Effect of CSR Disclosure and CSR Performance” ,Electronic Copy Available at : **<https://ssrn.com/abstract=2821691.Pp:2-20>**.
- 28) Hall,P.L.;Rieck,R.,(1998), “The Effect of Positive Corporate Social Actions on Shareholder Wealth” , **Journal of Financial and Strategic Decision**, Vol.11,No.2.P.83.
- 29) Hussianey ,K . ;El sayed ,M., Abdel Razik ,M.,(2011), “Factor Effecting Corporate Social Responsibility Disclosure in Egypt” ,**Corporate Ownership and Control Journal** ,Vol.8,No.4,Pp:432-441.

- 30) Habbash,M.S.;Bajaher,M.S.,(2015), “An Empirical Analysis of the Impact of Board Structure on the Performance of Large Saudi Firms” , **Arabia Journal of Science Management** ,Vol.22,No.1,Pp:91-102.
- 31) Handayati,P.;Rochayatun,S.,(2015),“The Effect of Enviromental Performance and Corporate Governance Mechanism on The Corporate Social Responsibility Disclosure” ,**International Journal of Business, Economics and Law**, Vol.8,No.1.
- 32) Habbash,M.,(2016),“Corporate Governance and Corporate Social Responsibility Disclosure : Evidence from Saudi Arabia” ,**Journal of Economic and Social Development**,Vol.3,No.
- 33) Istainingsih.,(2015), “Impact of Firm Characteristics on CSR Disclosure :Evidence From ndonesia Stock Exchange” , Vol.13,No.6.
- 34) Isa,M.A.;Muhammad,S.,(2015), “The Impact of Board Characteristics on Corporate Social Responsibility Disclosure : Evidence from Nigerian Food Product Firms” ,**International Journal of Management Science and Business Administration**,Vol.1,No.1.
- 35) Issa,A.I.F.,(2017),“The Factors Influencing Corporate Social Respon sibility Disclosure in The Kingdom of Saudi Arabia” ,**Australlian Journal of Basic and Applied Sciences**, Vol.11,No.10.
- 36) Jahmani,O.,(2013),“Ownership Structure and Corporate Voluntary Disclosure:Evidence From Bahrain”,**International Journal of Accounting and Financial Reporting**, Vol.3,No.2,Pp:133-145.
- 37) Johl,S.K.;Kaur,S.;Cooper,B.,(2015), “Board Characteristics and Firm Performance:Evidence from Malaysian Puplic Listed Firms”,**Journal of Economics,Business and Management**,Vol.3,No.2.
- 38) Joshi,G,S,Hylarabd,R,I,2019,The influence of board Characteristics on CSR Disclosure :evidence from indian Companies,**International Journal of Management ,Technology and Engineerning**, Vol.1x,Issue.1.
- 39) Jahid,A.;Rashid,H.;Hossain,S,Z.,(2020),Impact of Corporate Governance Mechanisms on Corporate Social Responsibility Disclosure of Publicly\_ Listed Banks in Bangladesh,**Journal of Asian Finance Economic and Business**, Vol.7,No.6,Pp:61-7.
- 40) Khan,A;Muttakin,M.B.;Siddqui,J.,(2012), “Corporate Governance and Corporate Social Responsibility Disclosure : Evidence from An Emerging

Economy Electronic” Copy Available at:<http://ssrn.com/abstract=2050630>

- 41) Kutum,I.,(2015), “Board Characteristics and Firm Performance :Evidence frokm Palestine,**European Journal of Accounting Auditing and Finance Research**,Vol.3,No.3.
- 42) Kaptoo,N.W.,Chepsergon,A., (2017) Effect of Firm Size and Board Gender on Corporate Social Responsibility investment of Firms Listed in Nairobi Security Exchange in Kenya,**International Journal of Economics ,Commerce and Management**,Vol.1,Issue.11.
- 43) Kamangari,A.,Gerayli,M.S.,2017,Board Diversity and Corporate Social Responsibility :evidence from Iranian Firms ,**Iranian Management Accounting Association**.
- 44) Khaireddine,H,Salhi,B.:Aljabril,jarboui,A,2019,Impact of Board Characteristics on governance ,Environmental and eithicas disclosure ,**Sociaty and Business Review**,Vol.15,No.3.
- 45) Muller,V.O.;Ienciu,I.A.;Bonaci,C.G., (2014), “Board Characteristics best practices and Financial Performance :Evidence from The European Capital Market”,**Amfiteatru Economic**,No.36.
- 46) Mohamed,T.;Faouzi,J.,(2014), “Interdependeceies between Corporate Social Disclosure and Corporate Governance : Evidence From Tunisian Companies” ,**Global Journal of Management and Business Research Economics and Commerce** ,Vol.14,No.3.
- 47) Majeed,S.;Aziz,T.;Saleem(2015), “The Effect of Corporate Governance Elements on Corporate Social Responsibility (CSR)Disclosure :An Empirical Evidence from Listed Companies at KSE Pakistan **International Journal of Financial Studies** ,Vol.3,Pp:530-547.
- 48) Muttakin ,M.B.; Subramanian ,N.,(2015), “Firm Ownership and Board Characteristics Do They Matter for Corporate Social Responsibility Disclosure of Indian Companies Sustainability Accounting”, **Managemnt and Policy Journal**, Availabl: <http://hdl.handle.net/10536/DRO/DU:30072771>
- 49) Murdifin,I.;Pelu,M.F.A.;Putra,A.H.P.K.,(2018),“Environmental Disclosure as Corporate Social Responsibility :Evidence from The Biggest Nickel Mining in Indonesia” ,**International Journal of Energy Economics and Policy**,Vol.9,No.1.

- 50) Michaels,A.;Gruning,M.,(2018), “The Impact of Corporate Identity on Corporate Social Responsibility Disclosure” ,**International Journal of Corporate Social Responsibility** ,No.3.
- 51) Naseem,M.A.,Raiz,S.,Rehman,R,U.,Ikram,A.,Malik,F.,2017 The Impact of Board Characteristics on Corporate Social Responsibility Disclosure ,**Journal of Applied Business Research** ,Vol.33,No.4.
- 52) Nekhili,M.;Nagati,H.;Chtioui,T.;Rebolledo,C.,(2017), “Corporate Social Responsibility disclosure and Market Value :Family Versus Non Family Firms”,**Journal of Business** .
- 53) Ompusunggu,J.,(2016), “The Effect of Profitability to The Disclure of Corporate Social Responsibility (CSR Disclosure)on Mining Companies Listed on Indonesian Stock Exchange (Bei)in The Year2010-2012”, **Journal of Business and Management**,Vol.18,No.6.
- 54) Osei,A,A.;Yusheng,K.;Caesar,E,A.;Kissiwaa,A,T.;Shajbu,A.,(2019),Impact of Board Characteristics on Corporate Social Responsibility Disclosure in Ghana ,**International Journal of Science ,Basic and Appled Research** ,Volume .46,No.1,P:104.
- 55) Reymond,K.V.N.;Miesing,P.;Kang.J.,(2010), “Board of directors Composition and Financial Performance in A Sarbanes-Oxley World”, **Acadmy of Business and Economics Journal** ,Vol.10,No.5.
- 56) Rasyid,A.;Ardana,C.,(2017), “Corporate governance ,Corporate Size , Corporate Industry, Corporate Social Responsibility Disclosure Size and Stock Price” , **Journal of Business Review** ,Vol.16,No.2,Pp:41-52.
- 57) Said ,R.;Zainuddin,Y.H.;Haron,H.,(2009), “The Relationship between Corporate Social Responsibility disclosure and Corporate Governance Charaderistics in Malaysian Puplic Listed Companies” ,Vol.5,No.2.
- 58) Setyorini,C.T.;Ishak,Z.,(2012), “Corporate Social and Enviromental Disclosure: A Positive Accounting Theory View Point”,**International Journal of Business and Social Science** ,Vol.3,No.9.
- 59) Shahrier,N.A.;Ho,J.S.Y.;Gaur,S.S.:(2018), “Ownership Concentration ,Board Characteristics and Firm Performance among Shariah-Compliant Companies” ,**Journal of Management and Goverance** .
- 60) Sbais,Y.;Kalal,L.,(2019),Goverance Characteristics and Corporate Social Responsibility Disclosure Policy ,**International Research Journal of Finance and Economics** ,Issue.175.

- 61) Vieira,E.S.,(2018), “Board of directors Charateristics and Perperformace in Family firms and under Crisis”,**The International Journal of Business in Society**,Vol.18,No.1.
- 62) Villagas,J.G.;Caler,L.P.;Gonzalez,J,M,H.;Puig,P,G,(2018),Board Attributes and Corporate Social Responsibility Disclosure :**Ameta\_ Analysis, Sustainability**,Volume.10.
- 63) Waluyo,W.,(2017), “Firm Size ,Firm Age,and Firm Growth on Corporate Social Responsibilty in Indonesia :The Case of Real Estate Companies”,**European Research Studies Journal** ,Vol.2,No.4.
- 64) Wachira,M.,(2017), “Determinants of Corporate Social Disclosures in Kenya: A Longitudinal Study of Firms Listed on The Nairobi Securities Exchange” ,**European Scientific Journal**,Vol.13,No.11.
- 65) Wahla,K,U,R.;Shah,S,Z,A.;Hussain,Z,(2012),Impact of Ownership Structure on Firm Performance Evidence from Non Financial Listed Companies at Karachi Stock Exchange ,**International Research journal of Finance and Economics** ,Issue .84,P:6.
- 66) Yuwita,A.D.R.;Kalanjati,D.S.,(2017),“TheAssociation between Corporate Social Responsibility Disclosure of Cigarette Company and Company's Financial Performance” [http:// Creative commons.org/ licenses/ by/ 4.0/](http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/)
- 67) Yosoff,H,AbdulJamal,A.D.,Darus,F., (2016) Corporate Governance and Corporate Social Responsibility Disclosure :An Emphasis on The CSR Key Dimensions,Journal of Accounting and Auditing :Reseach&Practice ,<http://www.ibimopublishing.com/journals/iAARP/jaurp.html>
- 68) Yosof,S,M.;Nordin,N,A.;Jais,M.;Sajari,S.,(2019),Impact of Board Diversity on Corporate Social Responsibility (CSR) on Malaysian Public Listed Companies ,**International Journal of Academic Reseach in Business and Social Science** ,9,(7),p:1049.

#### **B.Thesis&Dissertation**

- 1- Arshad,H.;Vakhidulla,Z.,(2011), “Determinants of CSR Disclosure in The Swedish Setting”,**Master Thesis**,University .
- 2- Abubakar,A,2016,Firm attributes, Board Characateristics and Corpo-rate Social Responsibility of listed Deposit Money Banks in Nigeria,**Master Thesis**,University of Nigeria.

- 3- Alhazmi,A.,(2017), “Exploring The Factors and Effects of Corporate Social Responsibility Disclosure in Saudi Arabia”,**Master Thesis**, Nottingham Trent University .
- 4- Alkayed,H.A.M.,(2018), “The Determinants and Consequences of Corporate Social Responsibility Disclosure :The Case of Jordan”, **Master Thesis** ,University of Salford .
- 5- Bathula,H.,(2008), “Board Characteristics and Firm Performance :Evidence from New Zealand” Master Thesis,Auckland University of Technology.
- 6- Duztas,S.,(2008),“Corporate Governance :The Effects on Board Characteristics Information Technology Maturity and Transparency on Company Performance” ,Master Thesis,University .
- 7- Nhi,T.T.,(2014),“Corporate Social Responsibility Disclosure Practices in Vietnam”,**Master Thesis**,University of Apphed Sciences.
- 8- Schank,M.J.,(2019), “The Effect of Board Characteristics on The Financial Performance :Evidence from Romani” ,**Master Thesis**, University of Timisoara, Romania.
- 9- Yusoff,W.F.W.,(2010), “Characteristics of Boards of Directors and Doard Effectivness:Astudy of Malaysian Puplic Listed Companies”, **Master Thesis**, Voctoria Unversity.