



تأثير نغمة الإفصاح المتشائمة على التوقيت الملائم لإصدار التقارير المالية
(دراسة تطبيقية على عينة من شركات القطاع الصناعي المدرجة في سوق العراق
للأوراق المالية)

أ.د بشرى عبد الوهاب الجواهري

bushraa.jawaheri@uokufa.edu.iq

يوسف فاضل عبد العباس شلاش

yousseff.shalash@student.uokufa.edu.iq

المستخلص

يهدف البحث الى قياس تأثير نغمة الافصاح المتشائمة في التوقيت الملائم لاصدار التقارير المالية لوحدات القطاع الصناعي المدرجة في سوق العراق للاوراق المالية ، اذ تعد اخبار الوحدة الاقتصادية محور اهتمام للعديد من الاطراف داخل الوحدة الاقتصادية اذ ترغب الادارة دائماً في اختيار توقيت ملائم لغرض الافصاح عن هذه الاخبار في وقت مبكر فضلاً عن ذلك تكونت عينة البحث من 10 وحدات اقتصادية صناعية مدرجة في سوق العراق للاوراق المالية وللمدة من 2011 ولغاية 2020 ، وبغرض تحقيق اهداف البحث فقد تم استخدام تحليل المحتوى اليدوي لقياس نغمة الافصاح المتشائمة وكذلك تم استخدام مقياس مدة اصدار التقارير المالية لقياس التوقيت الملائم تمهيداً لتحديد التأثير بينهما ، وقد توصل الباحثان الى مجموعة من الاستنتاجات اهمها يوجد تأثير ذات دلالة احصائية بين نغمة الافصاح المتشائمة والتوقيت الملائم لاصدار التقرير المالي السنوي وكذلك يوجد تأثير ذات دلالة احصائية بين نغمة الافصاح المتشائمة والتوقيت الملائم لاصدار تقرير مراقب الحسابات.

الكلمات المفتاحية : نغمة الافصاح المتشائمة ، التوقيت الملائم ، التقرير المالي السنوي ، تقرير مراقب الحسابات

**The effect of the pessimistic tone of disclosure on the timeliness of
issuing financial reports (An applied study on a sample of
industrial sector companies listed on the Iraq Stock Exchange)**

Youssef Fadel Abdel Abbas Shlash

Presidency of the University of Kufa

yousseff.shalash@student.uokufa.edu.iq

Bushra Abdel Wahab Al-Jawahiri

University of Kufa, Faculty of Administration and
Economics

bushraa.jawaheri@uokufa.edu.iq

Abstract

The research aims to measure the effect of the pessimistic tone of disclosure on the timeliness for issuing financial reports for industrial sector units listed in the Iraqi Stock Exchange, as the news of the



economic unit is the focus of interest for many parties within the economic unit, as the management always wants to choose an timeliness for the purpose of disclosing this news. In addition, the research sample consisted of 10 industrial economic units listed on the Iraq Stock Exchange for the period from 2011 to 2020. In order to achieve the research objectives, manual content analysis was used to measure the pessimistic tone of disclosure, and a financial reporting period scale was used to measure timing. appropriate in preparation for determining the relationship between them. The researchers reached a set of conclusions, the most important of which is that there is a statistically significant effect between the pessimistic tone of disclosure and the timeliness for issuing the annual financial report, and there is also a statistically significant effect between the pessimistic tone of disclosure and the timeliness for issuing the auditor's report.

Keywords: pessimistic tone of disclosure, appropriate timing, annual financial report, auditor's report

المقدمة

يتوقع مراقبوا سوق رأس المال من الوحدات الاقتصادية الكشف عن بيانات محددة في التقارير المالية، بغض النظر عن البيانات الكمية، وتعد تقنية تقديم الوصف المكون الوارد في هذه التقارير على شوق الإدارة وتقييمها، على النقيض من التقارير المالية الكمية، يمكن للمدراء في الوحدة الاقتصادية السعي بسهولة أكبر وراء أهدافهم من خلال اختيار أسلوب التعبير أو استراتيجية تقديم البيانات، إذ تم ملاحظة كثرة استخدام الكلمات المتشائمة في تقارير الوحدات الاقتصادية وهذا ما ينعكس بدوره على قلة جودة المعلومات الواردة في التقارير وبالرغم من أن التوقيت الملائم يمثل تقديم المعلومات المالية لمستخدميها عندما يحتاجون إليها إذ أن هذه المعلومات تفقد فائدتها إذا كانت غير متوفرة وإذا تم تقديم المعلومات في وقت متأخر نلاحظ قلة فاعلية اتخاذ القرار، وأن زيادة استخدام الكلمات المتشائمة أدى إلى تغيير في رغبات المستثمرين، ومن المحتمل أن زيادة استخدام العبارات المتشائمة في التقرير المالي ينعكس



تأثيره بشكل كبير على توقيت التقارير المالية وهذا بدوره يؤدي الى سرعة اصدار التقرير المالي السنوي وتقرير مراقب الحسابات ، وبغرض تحقيق اهداف البحث فقد تم تقسيمه الى المحاور الاتية المحور الاول منهجية البحث ودراسات سابقة واسهامة البحث الحالي ، في حين خصص المحور الثاني الى بيان مفهوم نغمة الافصاح المتشائمة والتوقيت الملائم لاصدار التقارير المالية والنماذج المعتمدة في قياسهما ، اضافة الى ذلك تناول المحور الثالث قياس نغمة الافصاح المتشائمة والتوقيت الملائم لاصدار التقارير المالية في الوحدات الصناعية عينة البحث ، وقد بين المحور الرابع الاستنتاجات والتوصيات.

المحور الاول منهجية البحث ودراسات سابقة

اولاً :- منهجية البحث

1. مشكلة البحث وتتمثل بالاسئلة الاتية :-
 - هل تتسم الوحدات الاقتصادية الصناعية في اصدار اخبار متشائمة بكثرة ؟
 - هل تتسم الوحدات الاقتصادية الصناعية في الاصدار المبكر بالتقارير المالية ؟
 - هل هناك تأثير ذات دلالة احصائية لنغمة الافصاح المتشائمة في التوقيت الملائم لاصدار التقرير المالي السنوي للوحدات الاقتصادية عينة البحث ؟
 - هل هناك تأثير ذات دلالة احصائية لنغمة الافصاح المتشائمة في التوقيت الملائم لاصدار تقرير مراقب الحسابات للوحدات الاقتصادية عينة البحث ؟

2. اهمية البحث

في السنوات الاخيرة الماضية تم اقتراح انواع الافصاح من خلال خطابات المدير التنفيذي في حين ان الكثير من الوحدات الاقتصادية لاحظ في انها تكتنز الاخبار داخل الوحدة الاقتصادية بسبب احتوائها على اخبار متشائمة وهذا يؤدي بدوره الى ردة فعل سلبية تجاة العديد من الاطراف ذات العلاقة اذ ان اصدار نغمة الافصاح المتشائمة في الوقت الملائم يعدّ سمة من سمات التقارير المالية وتتمثل سمة التقارير المالية بأن يتم اصدارها في الوقت الملائم اذ يمثل هذا التوقيت بالوقت الممتد من نهاية السنة ولغاية اصدار التقارير المالية اذ كلما تم اصدار التقرير في وقت مبكر ادى الى سرعة معرفة اسباب استخدام النغمة المتشائمة في التقرير المالي.

3. اهداف البحث



- عرض ومناقشة مفهوم نعمة الإفصاح المتشائمة والتوقيت الملائم لاصدار التقارير المالية والنماذج المعتمدة في قياسهما.
- قياس نعمة الإفصاح المتشائمة والتوقيت الملائم لاصدار التقرير المالي السنوي ، والتوقيت الملائم لاصدار تقرير مراقب الحسابات في الوحدات الاقتصادية الصناعية عينة البحث.
- قياس تأثير نعمة الإفصاح المتشائمة في التوقيت الملائم لاصدار التقرير المالي السنوي للوحدات الصناعية عينة البحث.
- قياس تأثير نعمة الإفصاح المتشائمة في التوقيت الملائم لاصدار تقرير مراقب الحسابات للوحدات الصناعية عينة البحث.

4. فرضيات البحث

للبحث فرضيتان وهما كما يأتي :-

- الفرضية الرئيسية الاولى "لايوجد تأثير ذات دلالة احصائية بين نعمة الإفصاح المتشائمة والتوقيت الملائم لاصدار التقرير المالي السنوي".
- الفرضية الرئيسية الثانية "لايوجد تأثير ذات دلالة احصائية بين نعمة الإفصاح المتشائمة والتوقيت الملائم لاصدار تقرير مراقب الحسابات".

5. مجتمع وعينة البحث

يضم مجتمع البحث الوحدات الاقتصادية الصناعية المدرجة في سوق العراق للاوراق المالية وقد تم اختيار 10 وحدات اقتصادية بسبب استيفائها شروط البحث وان تكون ممثلة المدة الزمنية الممتدة من 2011 ولغاية 2020.

ثانياً :- الدراسات السابقة

1. دراسة (Said Ressas & Hussainey, 2014) بعنوان

Does financial crisis affect financial reporting of good news and bad news?

هل تؤثر الأزمة المالية على التقارير المالية للأخبار الجيدة والأخبار السيئة؟
تهدف هذه الدراسة الى فحص تأثير الأزمات المالية على التقارير المالية للأخبار الجيدة والأخبار السيئة في التقرير السنوي للمملكة المتحدة اذ نستخدم تحليل المحتوى اليدوي لقياس مستويات الأخبار الجيدة والمعلومات السيئة لعينة من 110 وحدة اقتصادية للمدة من 2006 ولغاية 2010



، تمثل عام الأزمة المالية العالمية (2008) ، وسنتين قبل الأزمة وعامين بعد الأزمة. وتم التوصل الى عدة نتائج اهمها بعد التحكم في خصائص الوحدات الاقتصادية وآليات الحوكمة ، تكشف الوحدات الاقتصادية المالية في المملكة المتحدة عن المزيد من المعلومات الإخبارية السيئة أثناء وبعد مدة الأزمة ، في حين أنها تكشف عن أخبار أقل جيدة خلال هذه الفترات.

2. دراسة (Poole , 2016) بعنوان

Good Times, Bad Times: A Keyword Analysis of Letters to Shareholders of Two Fortune 500 Banking Institutions

الأوقات الجيدة ، الأوقات السيئة: تحليل الكلمات الرئيسية للرسائل الموجهة إلى مساهمي مؤسستين مصرفيتين من فئة Fortune 500

تهدف هذه الدراسة بالتحقيق في الرسائل الموجهة إلى المساهمين من بنكين تجاريين ، وهما Citigroup و Bank of America ، على مدى 3 سنوات من 2008 و 2009 و 2010. تغيير اللغة خلال مدة محددة ، لتقارير الأرباح والخسائر من مؤسستين ماليين بارزتين خلال مدة زمنية بدأ فيها الركود ، وبلغ ذروته ، واختتم لإجراء التحليل على نصوص العقدة ، تم تجميع مجموعتين من المجموعات المرجعية. تتكون مجموعة مرجعية واحدة من خطابات للمساهمين من ثماني وحدات اقتصادية ذات أداء عالٍ باستمرار لا تدخل في صناعة الخدمات المصرفية التجارية لكل سنة من السنوات الثلاث ؛ تتكون مجموعة المراجع الأخرى من رسائل من 10 مؤسسات مصرفية ظهرت أيضاً في قوائم Fortune 500 لمدة 3 سنوات. كشف التحليل القائم على مجموعة الأوراق أنه في السنوات التي شهدت فيها الوحدات الاقتصادية ذات الأداء المنخفض ، تخلق الرسائل التي تؤكد الرؤية وتقدم إستراتيجية لضمان النجاح في المستقبل مع تحديد المسافة بين فشل الإدارة والماضي. في المقابل ، عندما تؤدي الوحدات الاقتصادية أداءً جيداً ، تعرض قوائم الكلمات الرئيسية اتجاهًا واضحًا للوحدة الاقتصادية.

3. دراسة (Zandi & Abdullah , 2019) بعنوان

FINANCIAL STATEMENTS TIMELINESS: THE CASE OF MALAYSIAN LISTED INDUSTRIAL PRODUCT COMPANIES

توقيت التقارير المالية: حالة وحدات اقتصادية المنتجات الصناعية الماليزية المدرجة يعد توقيت التقارير المالية السنوية للوحدات الاقتصادية عامل حاسم له تأثير على فائدة المعلومات المتاحة للمستخدمين الخارجيين والمستثمرين الغرض من هذه الدراسة هو دراسة تأثير الحوكمة



الخاصة بالوحدات الاقتصادية على أداء الوحدات الاقتصادية مما يؤثر بالتالي على توقيت تقديم أي تقرير إلى السلطة المحلية كانت عينة البحث قطاع المنتجات الصناعية والتقارير السنوية للوحدات الاقتصادية العاملة فيه وقد توصلت الدراسة الى عدة نتائج اهمها إن ازدواجية المدير التنفيذي ولجان التدقيق المستقلة تحملان علاقة مهمة مع دقة توقيت التقارير المالية ، في حين أن 8.8% من الوحدات الاقتصادية التي خضعت للدراسة تقدم في وقت مبكر ضمن المتطلبات القانونية بينما تقدم نسبة 91.2% المتبقية في الوقت الملائم.

4. دراسة (Murti , 2021) بعنوان

Timeliness of corporate annual financial reporting in Indonesian banking industry

توقيت التقارير المالية السنوية للوحدات الاقتصادية في الصناعة المصرفية الإندونيسية تهدف هذه الدراسة هي (1) تحديد التأثير الكلي والجزئي لعوامل السيولة ، نسبة حقوق الملكية ، حجم الوحدة الاقتصادية على توقيت التقارير المالية في القطاع المصرفي في إندونيسيا. (2) لتحديد العوامل المهيمنة في توقيت إعداد التقارير المالية في القطاع المصرفي في إندونيسيا ، وقد توصلت الدراسة الى عدة نتائج اهمها أن زيادة السيولة ونسبة حقوق الملكية وحجم الوحدة الاقتصادية يمكن أن يزيد من التقرير المالي للجداول الزمنية للقطاع المصرفي في إندونيسيا.

المساهمة الحالية للبحث

تأتي أهمية هذا البحث للوصول الى دليل يقدم المعلومات المهمة والتي من شأنها تساعد الوحدات الاقتصادية العراقية ومتخذي القرارات والمديرين والمستثمرين في اتخاذ القرارات التي من اجلها تحفز الوحدات الاقتصادية على اختيار المديرين ذات القدرات العالية لكي يتمكنون من اعطاء صورة دقيقة للاخبار التي يتم الافصاح عنها في التقارير المالية وهذا سوف ينعكس بصورة ايجابية على التوقيت الملائم لاصدار التقارير المالية.

المحور الثاني مفهوم نغمة الافصاح المتشائمة والتوقيت الملائم لاصدار التقارير المالية والنماذج

المعتمدة في قياسهما

اولاً: نغمة الافصاح المتشائمة تمثل نغمة الافصاح المتشائمة صياغة لفظية تعبر عن مشاعر المديرين وتصوراتهم والتي تتم الاشارة لها في الافصاح المحاسبي بناءً على استعمال عبارات وكلمات تحمل خصائص سلبية (Ferreira et.al. , 2019 : 273) ، وهي بذلك تعكس الكلمات التي تعطي انطباعاً سلبياً لمستخدمي المعلومات ، وان الافصاح عنها ضمن التقارير المالية يمكن



ان يؤدي الى اعطاء انطباع سيء عن اداء الوحده ومديرها ومنها على سبيل المثال لا الحصر : الانحراف ، ضياع ، اضطراب ، تقليص ، تاخير ، يتنازل عن ، غير طبيعي ، ضد ، تحذير ، تنبيه ، وغيرها . (حسين ، 2020 : 31)

ووفقاً لنظرية الاشارات فان للوحدات التي حققت مستوى عالٍ من الارباح حافظاً للكشف عن المزيد من المعلومات والاشارة الى مستوى ادائها المالي الجيد للتأثير على انطباعات ومشاعر المستثمرين والاطراف الاخرى ذات المصالح وجذبهم للتعامل مع تلك الوحدات ، ويمكن للتغيرات المتطرفة في الاداء المالي ان تؤثر على المحتوى الموضوعي للافصاح السردى وغالباً ما تسعى الوحدات الى تحقق مستوى منخفض من الارباح او لا تحقق أرباح الى صرف الانتباه عن نفسها بالاشارة الى البيئة والاسواق المستهدفة والكلمات العاطفية بدلاً من اجراءات الوحدات ومؤشرات ادائها مما يشير الى ان الاداء المال السيء سوف يدفع المديرين في الابتعاد من التركيز على الاخبار السيئة وسيحبون المعلومات ، وان اداء الاسهم سوف يكون افضل بعد تلقي الاخبار المتفائلة ، اما الافصاح عن الاخبار المتشائمة فانه يتسبب في ردود فعل على اسعار الاسهم او مع ما تسببه الاخبار المتفائلة. (Aly et.al. , 2018 : 2-3) ومن المعروف ان الكلمات التي تمثل المشاعر المتشائمة عادة ما يكون لها تأثير اكبر من العبارات التي تشير الى المشاعر المتفائلة ، وهذا ما يتوافق مع النظرية التي مفادها ، ان الاشخاص من الناحية النفسية ، يميلون الى اعطاء المعلومات المتشائمة واجراء عمليات معالجة اكثر شمولاً من المعلومات المتفائلة ، مما يشير الى ان النعمة المتشائمة لها تأثير هام على اختيارات القراء ، لكن الكلمات المتفائلة لا تمتلك نفس قوة التأثير ، ووفقاً للنتائج التي توصلت لها بعض الدراسات فان المستثمرين يؤكدون على النعمة المتشائمة اكثر من النعمة المتفائلة لانهم ياخذون الاستخدام

الاستراتيجي للادارة في الاعتبار. (Bicudo de Castro et.al. , 2019 :354)

ويتسبب استخدام لغة متشائمة او لغة سلبية في التقارير السنوية ، الى تحذير اصحاب المصلحة للتعرض لمزيد من المخاطر ، مما قد يكون له تأثير على النتائج النهائية للوحدات الاقتصادية ، وينبغي التأكيد على ان للمديرين دوافع لتعظيم اسعار الاسهم ، فارتفاع اسعار الاسهم في السوق المالية تعكس ثقة المستثمرين بالوحدة الاقتصادية والذي يسهم في زيادة قيمتها ، لذا يسعى المديرون لادارة الانطباع والافصاح عن النعمة المتشائمة من خلال الافصاح عنها بنعمة متفائلة وانتقاء صياغة اكثر تحفظاً واقل قابلية للقراءة من قبل تلك الاطراف .

(Ayuningtyas & Harymawan , 2021 : 131)



وبشكل عام فان السوق المالية تتفاعل مع صياغة المحتوى الاخباري السلبي للافصاح وغالباً ما يكون اكثر تفاعلاً مقارنةً بصياغة المحتوى الاخباري الايجابي ، ويمكن تلخيص ذلك التفاعل كما يأتي :- (10 : 2016 , Arslan-Ayaydin et.al.) (احمد ، 2019 : 47-77)

1. ان ردود افعال المستثمرين تجاه الاخبار المفصح عنها تتاثر وبشكل كبير باللغة المستعملة من قبل المديرين عند الاعلان عن الارباح ، ومن المرجح ان تكون اقوى وبشكل سلبي تجاه صياغة المحتوى الاخباري المتشائم.

2. يميل المديرين الى تسريب الارباح والاخبار الجيدة الى السوق المالية ، في حين ينجحون بالمقابل في حجب المزيد من الاخبار السيئة والمتشائمة عن المستثمرين والاطراف الاخرى ذات المصالح ، الى ان يصبح انه لايد من الافصاح عنها ولا مفر من ذلك وسوف يتسبب ذلك بنتائج سلبية كبيرة على الاطراف المتعاملة في السوق المالية.

3. يمكن ان يتسبب تبني المديرين لاستراتيجيات معينة كاستراتيجية التحيز والكذب او استراتيجية انتقاء صياغة افصاح معينة ، او استراتيجية الغموض ، او استراتيجية التوبيخ الخاطيء لبعض بنود التقارير المالية الى تضليل وخداع مستخدمي تلك التقارير مما يشير الى ان ادارة الانطباع عن الاخبار السيئة لتكون اخباراً جيدة ومتفائلة ويزيد من عدم تماثل المعلومات بين المتعاملين في السوق المالية.

4. يتجه سعر السهم اتجاهاً سلبياً الى ما تم الافصاح عن الاخبار المتشائمة ويكون ذلك اكبر من توجه سعر السهم توجهاً ايجابياً متى ما تم الافصاح عن الاخبار المتفائلة.

5. يضع المستثمرون وزناً اكبر للاخبار المتشائمة ذات الصلة بزيادة عدم التاكيد الكلي الناشئ عن الغموض وعدم توافر المعلومات ، فضلاً عن انهم يضعون وزناً متساوياً كلاً من الاخبار المتفائلة والاخبار المتشائمة عند انخفاض عدم التاكيد الكلي ويتسبب ذلك في اتساع عدم تماثل استجابة المستثمرين للاخبار ذات الصلة بالارباح.

ومع ذلك لم يتم إجراء سوى القليل من الدراسات حول كيفية تأثير نغمة الافصاح على القرارات المالية في حين تشير الدراسات السابقة إلى أنه يمكن استعمال نغمة الافصاح من أجل ابلاغ المستثمرين وبالتالي تقليل عدم تماثل المعلومات ، تضليل المستثمرين عن عمد من قبل المديرين الذين يريدون التلاعب بتصورات المستثمرين ، أو تضليل غير مقصود للمستثمرين من قبل مديرين غير عقلانيين من المرجح أن تكون كلماتهم مدفوعة بتحيزهم للتفاؤل. (Atullah

et.al. , 2018 : 8)



طريقة قياس النغمة المتشائمة

كان برنامج General Inquirer اول برنامج كمبيوتر يقيس النغمة اللغوية (GI) من اجل التعرف على المعلومات اللغوية وتصنيفها الى فئات مثل المتفائلة والمتشائمة والقوية والضعيفة والنشطة والمتشائمة وما الى ذلك ، يستخدم (GI) قاموس Harvard Iv – 4 Psychosocial وقاموس Lasswell ، يتم تحليل النص باستخدام البرنامج اللغوي Diction ، والذي يحتوي على قائمة كلمات خاصة به ، باستخدام النظرية اللغوية التي تناولها هارت ، يصنف الالقاء الكلمات على انها متفائلة او متشائمة ، اذ كانت هناك قائمة كلمات ذات صلة باستعمال Diction ، والتي تضم 105 كلمة متفائلة و 85 كلمة متشائمة ، واعتمدت تلك القائمة في العديد من الدراسات على مدار العقدين الماضيين لتحديد نغمة الافصاحات المالية بناءً على التكرار النسبي للعبارة المتفائلة والمتشائمة (Luo & Zhou , 2020 : 7) .

ووفقاً لـ Diction فالكلمات المتشائمة تعكس الكلمات المتشائمة (أو تناقص التفاؤل) ويعبر عنها كنسبة مئوية من إجمالي الكلمات غير الرقمية ، مُقاسة لكل إعلان أرباح او افصاح اخر ضمن تقرير الادارة والتقارير المالية الاخرى.

وبسبب ان بيئة الاعمال العراقية يصعب فيها استخدام برنامج Diction فسوف يتم قياس نغمة الافصاح المتشائمة على شكل مقياس معبر عن المحتوى الاخباري ، ولغرض تحديد عدد الكلمات المتشائمة فقد تم استخدام تحليل المحتوى اليدوي لتحليل البيانات والمعلومات الواردة في التقارير المالية وتقارير مجلس الادارة ، اذ يستند مدخل تحليل المحتوى اليدوي الى حساب عدد مرات ظهور الكلمة المتشائمة ضمن قائمة الكلمات المعبرة عن الكلمات المتشائمة. (حسين ، 2020 : 29) (Said Ressas & Hussainey , 2014 : 417)

$$\text{Negative } i,t \text{ NEG-DTONE}_{i,t} = \text{Negative Words}_{i,t} / \text{Total Words}$$

NEG-DTONE نغمة الافصاح المتشائمة

ثانياً :- التوقيت الملائم لاصدار التقارير المالية

من المعروف ان مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) يسعى الى تلبية متطلبات متخذ القرار ولكي تكون المعلومات المالية مناسبة وتعكس بصدق ماتمثله وتكون مفيدة فانه ينبغي ان تمتلك القابلية للمقارنة والتحقق فضلاً عن التوقيت الملائم ، اذ عدّ الاطار المفاهيمي عن المشروع المشترك عام 2010 التوقيت الملائم انه يعكس احد السمات النوعية التي تعمل على تحسين ملائمة المعلومات المالية. (Alqaraleh & Nour , 2020 : 288)



وبطبيعة الحال يعد نشر التقارير المالية امرأ ضرورياً للوحدة الاقتصادية فهي تمثل مصدراً مهماً للإبلاغ عن الاداء والوضع المالي والتغيرات ذات الصلة بها فضلاً عن التدفقات النقدية للوحدة وان عدم حصول مستخدمي المعلومات في الوقت المناسب يمكن ان يتسبب في اتخاذ قرارات غير مناسبة ، اذ ان مرور الوقت بعد الاحداث التي أعدّ عنها التقارير المالية يمكن ان ينخفض من فائدة المعلومات لمستخدميها. (Eri Ayu et.al. , 2021 : 3001)

مما لا شك فيه يعد الالتزام بالتوقيت الملائم احد المكونات الرئيسية للخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية ، ووفقاً لمجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) ومجلس معايير المحاسبة المالية (FASB) ، مع مرور الوقت تميل التقارير المحاسبية الى ان تصبح قديمة وان المعلومات المحاسبية التي لا معنى لها اقل اهمية للدائنين والمستثمرين في مناخ الوحدات الاقتصادية الحالي. (Özcan , 2019 : 487) (Almuzaiqer , 2018 : 99)

اذ عرف (عزيمة ، 2021 : 184) التوقيت الملائم بتوفير المعلومات للمستخدمين في الوقت الملائم لاغراض المسائلة واتخاذ القرار ، قبل ان تفقد المعلومات قيمتها وفائدتها في التأثير على قراراتهم ، بشكل عام ، كلما كانت المعلومات قديمة كلما قلت فائدتها. فضلاً عن ذلك بين (الجبوري ، 2013 : 24) التوقيت الملائم بأنه القدرة في الحصول على المعلومات عند الحاجة اليها من قبل المستخدم.

وان توقيت اعداد التقارير المالية هو المدة الزمنية بين نهاية السنة المالية للوحدة الاقتصادية 12/31 الى تاريخ تقديم التقارير المالية ، وعندها ينبغي ان تكون التقارير المالية السنوية المدققة علنية وستكون التقارير المالية المقدمة في الوقت الملائم اكثر قيمة من تلك المقدمة في وقت متأخر وعندما تتوفر المعلومات الصحيحة بشكل اسرع يكون لديها فرصة اكبر للتأثير على القرارات في حين ان المعلومات التي لا تأثر في الوقت الملائم تفقد بعض فائدتها. (Lestari et.al. , 2021 : 184)

اشار كل من (Daoud et.al. , 2014 : 191) (Šušak , 2020 : 457) في توافر جانبان في التوقيت الملائم لاصدار التقارير المالية وكما يأتي :-

1. دورية التقارير :- يمكن للوحدات الاقتصادية اصدار تقارير على اساس نصف سنوي او ربع سنوي او شهري.
2. مدة تأخير التقارير المالية :- تمثل الفاصل الزمني بين نهاية مدة اعداد التقارير المالية وتاريخ اصدارها، او تاريخ تقديم التقارير المالية الى الهيئات التنظيمية ، او تقديمها الى



الجمهور. كما نالت وقتية اعداد التقارير المالية اهتماماً واسعاً سواء من قبل واضعي المعايير والجهات التنظيمية او الباحثين في مختلف دول العالم ويمكن تلخيص المنافع والمزايا التي يمكن ان يحققها تقيد التقارير المالية في الوقت الملائم بما يأتي :- (عطية ، 2021 : 50) (علي ، 2021 : 319)

1. يمثل عنصر حيوي لعملية الافصاح المناسب ، فضلاً عن انه يعدّ احد الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية المفيدة لاتخاذ القرارات.
 2. احد مقاييس الاستفادة من المعلومات المحاسبية لاتخاذ القرارات.
 3. تحسين فعالية وكفاءة اسواق رأس المال.
 4. تخفيض حالة عدم التأكد.
 5. توجيه الموارد الاقتصادية في المجالات الصحيحة وتخصيصها بشكل انطباق.
 6. تقليل عدم تماثل المعلومات بوساطة تقليل التأخير في اصدار التقارير المالية.
 7. التقليل من المضاربة والشائعات في التعاملات المالية ، اذ ان العديد من المستثمرين يعتمدون على التقارير المالية كمدخلات في عملية صنع القرار بدلاً من المصادر الاخرى وتحسين عملية اتخاذ القرارات.
 8. يعدّ العنصر الحاسم في تحديد مدى ملاءمة المعلومات المحاسبية لاتخاذ القرارات.
 9. تحسين ملائمة المعلومات المحاسبية لاتخاذ القرارات.
 10. يوفر التوقيت الملائم منصة لتحقيق نزاهة وكفاءة السوق المالية وضمان العدالة والكفاءة والشفافية لحماية المستثمرين والحد من المخاطر.
- فضلاً عن ذلك فإن تأخر الوحدة في اصدار تقاريرها المالية يترتب عليه عدة مشاكل وعدد من الاثار السلبية يمكن تلخيصها بما يأتي :- (سليم ، 2019 : 296-297) (زامل ، 2013 : 23)
1. لجوء المستثمرين الى مصادر معلومات بديلة عن التقارير المالية المنشورة للحصول على المعلومات مما قد يتيح الفرصة لتسريب بعض المعلومات المهمة قبل نشرها.
 2. ان التأخير في تقديم التقارير المالية يمكن ان يزيد الشكوك حول سلامة الوضع المالي للوحدة وقد يتسبب في عزوف المستثمرين للتعامل مع اسهم تلك الوحدات وينعكس سلباً على سمعتها وقيمتها في السوق المالية.



3. قد يعتمد بعض مدراء الوحدات في تأخير اصدار التقارير المالية لتحقيق منافع شخصية تتم بوساطه استغلال المعلومات المتاحة لهم لتحقيق عوائد غير عادية من خلال المضاربات في السوق المالية.

4. زيادة الشكاوى بسبب تأخر النظام المحاسبي للوحدة في تسليم تقاريرها المالية.

5. تميل الوحدات المتعثرة مالياً الى التأخر في اصدار تقاريرها المالية بشكل اكثر من الوحدات غير المهتدة بالافلاس مما يشير الى استغلال مدراء الوحدات المتعثرة التأخير في اصدار التقارير المالية كوسيلة لاختفاء الفشل في الاداء الحقيقي للوحدات.

6. يعدّ تأخير اصدار التقارير المالية بمثابة مؤشر سلبي على انخفاض جوده التقارير المالية وجودة الارباح ويعكس اخباراً غير جيدة عن الوحدة من وجهة نظر مستثمريها. نص الاطار التشريعي والتنظيمي لتحقيق خاصية التوقيت الملائم لاصدار التقارير المالية في العراق الى ما يأتي :-

1. التعليمات المحلية المتعلقة بتوقيت اصدار التقارير المالية

• نصت المادة (135) من قانون الوحدات الاقتصادية رقم (21) لسنة 1997 المعدل لسنة 2004 على الاتي "تعقد الهيئة العامة اجتماعاً لمناقشة وقرار الحسابات الختامية خلال 60 ستين يوماً من تاريخ الانتهاء من تدقيقها".

• نصت المادة (109) ثالثاً من قانون الوحدات الاقتصادية رقم (36) لسنة 1983 على الاتي "وضع الحسابات الختامية للسنة السابقة ، خلال الاشهر الستة الاولى من كل سنة ، واعداد تقرير شامل بشأنها ، وتقديمها الى الهيئة العامة لمناقشتها والمصادقة عليها ، على ان تتضمن ما يأتي :-

▪ الميزانية العامة.

▪ كشف حساب الارباح والخسائر.

▪ أية تقارير اخرى تقررهما الجهات المختصة.

• اضافة الى ذلك ان قانون الوحدات الاقتصادية رقم 21 لسنة 1997 وتعديلاته في 2004 ، المادة 117 فقرة 3 ، تشير إلى "إنشاء الحسابات الختامية للعام السابق في الأشهر الستة الأولى من كل عام ، وإعداد تقرير موحد وتقرير سنوي وخطة تنفيذ النتائج وعرضها على الجمعية العامة لمناقشتها والمصادقة عليها" على أن تتضمن الخطة ما يأتي :-

▪ الميزانية العامة.



▪ كشف حساب الارباح والخسائر.

▪ اية تقارير اخرى تقررها الجهات المختصة.

- نصت المادة (133) ثانياً من قانون الوحدات الاقتصادية رقم (21) لسنة 1997 على الاتي "يقدم مراقب الحسابات تقريراً الى الوحدة الاقتصادية عن الحسابات خلال ثلاثين يوماً من تاريخ الانتهاء من اعدادها".

2. تعليمات سوق العراق للاوراق المالية

- نصت المادة (1) من تعليمات الافصاح (8) على الاتي "على كل وحدة اقتصادية مدرجة في سوق الاوراق المالية تزويد الهيئة بالتقرير السنوي خلال مدة لا تتجاوز (150) يوماً من انتهاء سنتها المالية".

- تفرض غرامة مالية قدرها (250000) دينار (مئتان وخمسون الف دينار) عن كل شهر او جزء منه ولمدة (60) يوماً فقط اذا تأخرت الوحدة الاقتصادية في تقديم تقاريرها المالية السنوية خلال المدة المشار اليها في المادة (1) اعلاه وبعدها يتم ايقاف تداولها في السوق ولا تعاد للتداول الا بعد ايفاءها بمتطلبات الافصاح وتسديد الغرامات الشهرية مضافاً اليها مليوني دينار لقاء اعادة تداولها.

فيما يتعلق بتوجيه هيئة تنظيم الأوراق المالية العراقية رقم 8 لسنة 2010 بشأن الإفصاح عن الوحدات الاقتصادية ، نصت هذه المادة على أن كل وحدة اقتصادية مدرجة في سوق الأوراق المالية العراقية ينبغي أن تقدم تقريراً سنوياً إلى الهيئة العامة خلال مدة لا تزيد عن 150 يوماً من تاريخ نهاية السنة وفي جميع الأحوال ، يتم احتساب إيداع تقاريرها المالية ، إذا كان التأخير في تقديم تقاريرها المالية بسبب إجراءاتها ، من تاريخ انتهاء المدة المذكورة أعلاه ليس لدى هيئة الرقابة المالية وحدات الاقتصادية لم تستكمل هذه الإجراءات طالما أنها معده وفق معايير المحاسبة الحالية.

طرق قياس التوقيت الملائم لاصدار التقارير المالية

من ابرز النماذج المستخدمة في قياس التوقيت الملائم لاصدار التقرير المالي السنوي والتوقيت الملائم لاصدار تقرير مراقب الحسابات هو مقياس مدة اصدار التقرير (Reporting Lag) ويمثل المدة من نهاية السنة المالية الى تاريخ نشر التقرير في هيئة السوق المالية ، وهو المقياس الاكثر شيوعاً في الدراسات التي تناولت التوقيت الملائم لاصدار التقارير المالية. (Basuony et.al. , 2016 : 184)



المحور الثالث قياس تأثير نغمة الافصاح المتشائمة والتوقيت الملائم لاصدار التقارير المالية في الوحدات الصناعية عينة البحث

يعدّ توافر المعلومات التي تساعد الاطراف ذات المصالح لاتخاذ القرارات احد الاهداف الرئيسية للتقارير المالية للوحدات والتي ينبغي تقديمها في غضون مدة قصيرة بعد انتهاء مدة التقرير ، والا سيفقد التقرير بعض من قيمته الاقتصادية ، فالتوقيت الملائم يمكن ان ينظر اليه كاستراتيجية لتخفيض عدم تماثل المعلومات وخفض التداول الداخلي وفرص انتشار الشائعات حول الاداء المالي للوحدات. (Ibrahim , 2022 : 366)

ونجد ان الدراسات السابقة تباينت فيما بينها في تفسير توجيهات المديرين التنفيذيين للافصاح عن الاخبار السيئة ، اذ يجد البعض انهم يمكن ان يقوموا بالافصاح عن الاخبار السيئة بوقت مناسب اثناء وبعد الازمة المالية والظروف البيئية الخارجية والسعي لالقاء اللوم على تلك الاحداث والظروف مع السعي لتغيير انطباع المستثمرين ومستخدمي التقارير المالية من خلال الاشارة الى امكانية تحسين الاداء الاداري والمالي المستقبلي للوحده او سعيهم للافصاح عن تلك المعلومات بشكل غامض والتشويش المتعمد. (Kothari et.al. , 2009 : 2)

اما البعض الاخر من الدراسات فقد اشار الى ان المديرين التنفيذيين قد يؤجلوا الافصاح عن الاخبار السيئة او يسعوا لاختفائها ، فمتى ما كان لديهم الرغبة في اكمال المفاوضات والعقود لتكون في وضع افضل ، فانه يمكن ان يستغرق محاولات التصحيح وقتاً طويلاً ، لذا يمكن ان يلجأوا الى التلاعب المحاسبي (ممارسات ادارة الارباح) او اخفاء الاخبار السيئة الى حد معين لا يمكن ملاحظته والافصاح عنه بشكل عابر دون تفاصيل ، لذا فان النتائج التي توصلت لها العديد من الدراسات التجريبية قدمت ادلة على ان الوحدات التي تعاني من حالة مالية سيئة وتمتلك اخباراً سيئة تنتظر وقتاً أطول للابلاغ عن نتائجها من خلال التقارير المالية وهناك علاقة سلبية بين الافصاح عن الاخبار السيئة والمزايا والدوافع قصيرة الاجل وان الرغبة لاختفاء الاخبار السيئة تقل كلما زادت مخاطر التعرض للتقاضي. (Bao et.al. , 2019 : 2) ، كما يمكن ان يكون هنالك ارتباط ايجابي بين دوافع تعويضات نهاية الخدمة للمديرين وحسن توقيت الافصاح عن الاخبار السيئة ، مما يشير الى ان توفير مكافأة نهاية الخدمة يتوافق مع التعاقد الفعال ومن المرجح ان تقلل من التهديدات التي يمكن ان يتعرض لها المديرون التنفيذيون عند الافصاح عن الاخبار السيئة في التوقيت الملائم ، الا اذا كانت تكاليف خروجهم مرتفعة بما يكفي لتعويض فعالية دفع تعويض نهاية الخدمة لصالح المستثمرين ، فالمديرين الذين يمتلكون تكاليف خروج



أعلى سوف يكونوا أكثر تردداً في تقديم الإفصاح والكشف عن الاخبار السيئة في الوقت الملائم.

(Akamah et.al. , 2020 : 1-2)

قبل البدء بتحليل التقارير يعرض الباحثين من خلال الجدول (1) ملخص قياس متغيرات البحث ورمزها عند التحليل الاحصائي.

الجدول (1) ملخص قياس متغيرات البحث

اسم المتغير	الرمز المختصر	طريقة القياس
نغمة الافصاح المتشائمة	NEG – TONE	عن طريق تحليل المحتوى المعلوماتي اليدوي
التوقيت الملائم لاصدار التقرير المالي السنوي	TIME Report	عدد الايام من نهاية السنة ولغاية اصدار التقرير المالي السنوي
التوقيت الملائم لاصدار تقرير مراقب الحسابات	TIME Auditor's Report	عدد الايام من نهاية السنة ولغاية اصدار تقرير مراقب الحسابات
حجم الوحدة الاقتصادية	CSIZE	اللوغاريتم الطبيعي لاجمالي الاصول
ربحية الوحدة الاقتصادية	EBITTA	معدل العائد على الاصول
الرافعة المالية	F.LEV	نسبة المديونية
عمر الوحدة الاقتصادية	LAGE	اللوغاريتم الطبيعي لعمر الوحدة الاقتصادية
نسبة السيولة	LIQUIDITY	اجمالي الموجودات المتداولة / اجمالي المطلوبات

المصدر : اعداد الباحثان

يعرض الجدول (2) اختبار الفرضية الرئيسية الاولى التي تنص على " لا يوجد تأثير ذات دلالة احصائية بين نغمة الافصاح المتشائمة والتوقيت الملائم لاصدار التقرير المالي السنوي" ، والجدول (2) في ادناه يوضح نتائج تحليل الانحدار لتأثير نغمة الافصاح للاخبار المتشائمة والمتغيرات الضابطة مع التوقيت الملائم لاصدار التقرير المالي السنوي.

الجدول (2) نتائج تحليل الانحدار لاختبار الفرضية الرئيسية الاولى

المتغيرات	الثابت Constant	معامل B	اختبار t	الدلالة	R Square	اختبار F	الدلالة
	269.234		0.952	غير دال	0.564	20.079	دال احصائياً (وجود تأثير)
NEG – TONE		0.395	4.569*	دال			
CSIZE		-	-0.781	غير دال			
EBITTA		0.058	1.200	غير دال			
F.LEV		0.537	5.883*	دال			
LAGE		-	-0.455	غير دال			



			0.042		
	غير دال	0.682	0.051		LIQUIDITY

المصدر : اعداد الباحثان استناداً الى نتائج برنامج SPSS Statistics 28

قيمة F الجدولية عند مستوى دلالة (0.05) ودرجة حرية (6 ، 93) = 2.198

قيمة t عند مستوى دلالة (0.05)

نلاحظ من الجدول في اعلاه ان قيمة F المحسوبة (20.079) وهي اكبر من قيمتها الجدولية عند مستوى دلالة (0.05) مما يدل على رفض الفرضية اعلاه وهذا يعني وجود تأثير ذو دلالة احصائية لنغمة الافصاح للاخبار المتشائمة مع التوقيت الملائم لاصدار التقرير المالي السنوي ، فضلاً عن ذلك وجود تأثير ايجابي معنوي لتأثير نغمة الافصاح المتشائمة مع التوقيت الملائم لاصدار التقرير المالي السنوي وفق اختبار (T) وبنسبة اقل من 5% ، وفيما يتعلق بالمتغيرات الضابطة تبين وجود تأثير ايجابي معنوي بين الرافعة المالية مع التوقيت الملائم لاصدار التقرير المالي السنوي وعدم وجود تأثير معنوي على باقي المتغيرات الضابطة مع التوقيت الملائم لاصدار التقرير المالي السنوي ، وهذا يعني ان المتغيرات المفسرة المتمثلة نغمة الافصاح المتشائمة والمتغيرات الضابطة والتي اثرت في المتغير التابع التوقيت الملائم لاصدار التقرير المالي السنوي وفق معامل التحديد بلغت تقريباً (56%) اما النسبة المتبقية المتمثلة (44%) قد تكون اما خطأ التقدير العشوائي او لعوامل اخرى لم تدخل في النموذج.

فضلاً عن ذلك يعكس الجدول (3) اختبار الفرضية الرئيسية الثانية التي تنص على " لا يوجد تأثير ذات دلالة احصائية بين نغمة الافصاح المتشائمة والتوقيت الملائم لاصدار تقرير مراقب الحسابات" ، والجدول (2) في ادناه يوضح نتائج تحليل الانحدار لتأثير نغمة الافصاح للاخبار المتشائمة والمتغيرات الضابطة مع التوقيت الملائم لاصدار تقرير مراقب الحسابات.

الجدول (2) نتائج تحليل الانحدار لاختبار الفرضية الرئيسية الثانية

المتغيرات	الثابت Constant	معامل B	اختبار t	الدلالة	R Square	اختبار F	الدلالة
	112.307		0.492	غير دال	0.546	18.648	0.546
NEG – TONE		0.631	7.158*	دال			
CSIZE		-0.022	-0.295	غير دال			
EBITTA		0.135	1.618	غير دال			



			دال	3.031*	0.283	F.LEV
			غير دال	-0.415	-	LAGE
			غير دال	0.291	0.022	LIQUIDITY

المصدر : اعداد الباحثان استناداً الى نتائج برنامج SPSS Statistics 28

قيمة F الجدولية عند مستوى دلالة (0.05) ودرجة حرية (6 ، 93) = 2.198
قيمة t عند مستوى دلالة (0.05)

نلاحظ من الجدول في اعلاه ان قيمة F المحسوبة (18.648) وهي اكبر من قيمتها الجدولية عند مستوى دلالة (0.05) مما يدل على رفض الفرضية اعلاه وهذا يعني وجود تأثير ذو دلالة احصائية لنغمة الافصاح للاخبار المتشائمة مع التوقيت الملائم لاصدار تقرير مراقب الحسابات ، اضافة الى ذلك وجود تأثير ايجابي معنوي لتأثير نغمة الافصاح المتشائمة مع التوقيت الملائم لاصدار تقرير مراقب الحسابات وفق اختبار (T) وبنسبة اقل من 5% ، وفيما يتعلق بالمتغيرات الضابطة تبين وجود تأثير ايجابي معنوي بين الرافعة المالية مع التوقيت الملائم لاصدار تقرير مراقب الحسابات وعدم وجود تأثير معنوي على باقي المتغيرات الضابطة مع التوقيت الملائم لاصدار تقرير مراقب الحسابات ، وهذا يعني ان المتغيرات المفسرة المتمثلة نغمة الافصاح المتشائمة والمتغيرات الضابطة والتي اثرت في المتغير التابع التوقيت الملائم لاصدار تقرير مراقب الحسابات وفق معامل التحديد بلغت تقريباً (55%) اما النسبة المتبقية المتمثلة (45%) قد تكون اما لخطأ التقدير العشري او لعوامل اخرى لم تدخل في النموذج ، ويرى الباحث ان كمية الاخبار المتشائمة تجعل الوحدة الاقتصادية مسرعة في اصدار التقارير المالية لكي توضح سبب استخدام الكلمات المتشائمة فضلاً عن ذلك نلاحظ بأن الوحدات الاقتصادية التي لديها اخبار متشائمة تؤدي الى عدم الافصاح عن هذه الاخبار وبالتالي يتم تركيز كم هائل من الاخبار المتشائمة داخل الوحدة الاقتصادية وبالتالي يتم الافصاح عن الاخبار بشكل كبير بل ينبغي على المدير التنفيذي اختيار استراتيجية تمكنه من الافصاح عن الاخبار المتشائمة بسرعة كبيرة اذانه كلما زادت كمية الاخبار المتشائمة من قبل الوحدة الاقتصادية يؤدي الى سرعة اصدار التقارير المالية لمعرفة اسباب وجود الاخبار المتشائمة في التقرير المالي السنوي بسبب ان هذه الاخبار تنعكس سلباً على نتائج الوحدة الاقتصادية المستقبلية.



المحور الرابع :- الاستنتاجات والتوصيات

الاستنتاجات

تعتبر نغمة الإفصاح المتشائمة من أهم الوسائل التي يتم من خلالها إيصال محتوى التقارير المالية إلى متخذي القرار ويوضح المحتوى المعلوماتي للتقارير المالية وجهة نظر المديرين التنفيذيين اذ يعطي نوع النغمة المستخدمة في التقارير المالية انطباعاً مهماً لمتخذي القرار فضلاً عن ذلك تظهر هذه الدراسة هنالك تأثير ذات دلالة معنوية بين استخدام النغمة المتشائمة والتوقيت الملائم لاصدار التقارير المالية ، اذ يتضح كلما زادت كمية الاخبار المتشائمة المطروحة من قبل الوحدة الاقتصادية سوف يؤدي الى سرعة اصدار التقارير المالية وهذا ما يؤدي الى قبول الفرضية الرئيسية الاولى والثانية.

التوصيات

بناءً على الاستنتاجات التي توصل اليها الباحثان ينبغي على الوحدات الاقتصادية في ضوء المنافسة الحادة ان تقوم بالإفصاح عن الاخبار المتشائمة لانها تواجهها بكثرة داخل الوحدة الاقتصادية يؤدي الى ابعاد الاطراف ذات العلاقة من اتخاذ القرارات المتعلقة بالوحدة الاقتصادية.

المصادر

اولاً : المصادر العربية

• القوانين

1. تعليمات الإفصاح رقم 8 تحديثات 2015.
2. تعليمات الإفصاح للشركات المدرجة في سوق الأوراق المالية رقم 8 لسنة 2010.
3. قانون الشركات رقم 21 لسنة 1997 المعدل لسنة 2004.
4. قانون الشركات رقم 21 لسنة 1997.
5. قانون الشركات رقم 36 لسنة 1983.

• الكتب العربية

1. الجبوري ، فؤاد عبد المحسن. (2013). المحاسبة المتوسطة . الطبعة العربية. دار الايام للنشر والتوزيع. عمان. الاردن.
- البحوث والدراسات والدوريات



1. حسين, ع.ع. أ & ,علاء على أحمد. (2020). قياس تأثير القدرة الإدارية للمديرين التنفيذيين على نغمة الإفصاح المحاسبي وسياسة التوزيعات النقدية: دليل تطبيقي من البورصة المصرية. الفكر المحاسبي. 995-1063, 24(2),
2. سليم, ا.ع. ع & ,ايمن عطوة عزازي. (2019). مدى تأثير آليات الحوكمة الداخلية وخصائص المراجع الخارجي على توقيت إصدار التقارير المالية دراسة اختباريه على الشركات المساهمة المصرية. الفكر المحاسبي. 291-333, 23(1),
3. السيد متولي عيطة, م & ,متولي. (2021). أثر فعالية لجان المراجعة وجودة المراجعة الخارجية على توقيت إصدار التقرير المالي السنوي: دراسة تطبيقية على الشركات المدرجة بمؤشر EGX100. المجلة العلمية للدراسات المحاسبية. 32-95, 3(1),
4. علي, ع & ,عرفات. (2021). الأثر التفاعلي لخصائص لجنة المراجعة والقدرة الإدارية على العلاقة بين الاستحقاقات الاختيارية وفجوة توقيت التقرير المالي من منظور أصحاب المصلحة: دراسة تطبيقية على الشركات المساهمة المقيدة بالبورصة السعودية. مجلة المحاسبة والمراجعة لاتحاد الجامعات العربية. 307-354, 10(3),
5. عزيزة ، حسين هادي حسين. (2021). "تقييم جودة المعلومات المحاسبية في الوحدات الحكومية وفق الخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية في القطاع العام (IPSAS) : دراسة تحليلية" . مجلة كلية التربية للبنات للعلوم الانسانية ، 15 (28) : 173-206.

• الرسائل والاطاريح

1. احمد ، ولاء ربيع عبد العظيم. (2019). "قياس جودة الإفصاح المحاسبي للاخبار الجيدة والسيئة بالتقارير المالية والإفصاحات الدورية المنشورة للشركات المتداولة بالبورصة المصرية واثرها على قيمة المنشأة" ، اطروحة دكتوراه . كلية التجارة . جامعة القاهرة.
2. زامل ، إزدهار عبد الله. (2013). "تأثير المحتوى المعلوماتي للتقارير المالية المرحلية في تداول الاسهم" ، رسالة ماجستير . الكلية التقنية الادارية بغداد.

ثانياً : المصادر الاجنبية

1. Akamah, H., Brockbank, B., & Shu, S. Q. (2020). "Does ex ante severance pay affect the timeliness of bad news disclosure? The



- role of managerial exit costs"**. Journal of Accounting, Auditing & Finance, 37(2), 440-465.
2. Almuzaiqer, M. A. (2018). **"Timeliness of financial reporting and audit committee effectiveness: evidence from UAE"**. UNIMAS Review of Accounting and Finance, 2(1) , 99-112.
 3. Alqaraleh, M. H. S., & Nour, A. N. I. (2020). **"The impact of the audit committee on the timeliness of the annual financial reports in Jordanian companies listed in the Amman Stock Exchange"**. International Journal of Critical Accounting, 11(4), 287-298.
 4. Aly, D., El-Halaby, S., & Hussainey, K. (2018). **"Tone disclosure and financial performance: evidence from Egypt"**. Accounting Research Journal.
 5. Arslan-Ayaydin, Ö., Boudt, K., & Thewissen, J. (2016). **"Managers set the tone: Equity incentives and the tone of earnings press releases"**. Journal of Banking & Finance, 72, S132-S147.
 6. Atallah, A., Vivian, A., & Xu, B. (2018). **"Optimistic disclosure tone and conservative debt policy"**. Abacus, 54(4), 445-484.
 7. Ayuningtyas, E. S., & Harymawan, I. (2021). **"Negative Tone and Readability in Management Discussion and Analysis Reports: Impact on the Cost of Debt"**. J. Manaj. Teor. Dan Terapan, 14, 129-146.
 8. Bao, D., Kim, Y., Mian, G. M., & Su, L. (2019). **"Do managers disclose or withhold bad news? Evidence from short interest"**. The Accounting Review, 94(3), 1-26.
 9. Basuony, M. A., Mohamed, E. K., Hussain, M. M., & Marie, O. K. (2016). **"Board characteristics, ownership structure and audit**



- report lag in the Middle East"**. International Journal of Corporate Governance, 7(2), 180-205.
10. Bicudo de Castro, V., Gul, F. A., Muttakin, M. B., & Mihret, D. G. (2019). **"Optimistic tone and audit fees: Some Australian evidence"**. International Journal of Auditing, 23(2), 352-364.
 11. Daoud, K. A. A., Ku Ismail, K. N. I., & Lode, N. A. (2014). **"The timeliness of financial reporting among Jordanian companies: do company and board characteristics, and audit opinion matter?"**. Asian Social Science, 10(13), 191-201.
 12. Eri Ayu, R., Siti, R., Ralina, T., & Muhammad Roni, I. (2021). **"Logistic Regression Model for Assessing Factors Affecting Timeliness of Financial Statement Submission"**. E-Jurnal Akuntansi, 31(12), 3000-3010.
 13. Ferreira, F. R., Fiorot, D. C., Motoki, F. Y. S., & Moreira, N. C. (2019). **"Voluntary disclosure: Empirical analysis of the tone used in conference calls"**. Revista de Administração de Empresas, 59, 271-283.
 14. Ibrahim. M. M. M. (2022). **"Internet-Based Environmental Disclosure Tone, Corporate Environmental Performance and .Board Characteristics Evidence from Egypt"** , Scientific Journal of Business Research , 9(3) , 9-56.
<http://search.mandumah.com/Record/1312081>
 15. Kothari, S. P., Shu, S., & Wysocki, P. D. (2009). **"Do managers withhold bad news?"**. Journal of Accounting research, 47(1), 241-276.
 16. Lestari, T. U., Putri, K. P., & Devi, M. C. (2021). **"The Influence of XBRL Adoption on Financial Reporting Timeliness: Evidence**



- from Indonesian Banking Industry".** Jurnal Dinamika Akuntansi dan Bisnis, 8(2), 181-196.
17. Luo, Y., & Zhou, L. (2020). **"Textual tone in corporate financial disclosures: a survey of the literature"**. International Journal of Disclosure and Governance, 17(2), 101-110.
 18. Murti, W. (2021). **"Timeliness of corporate annual financial reporting in Indonesian banking industry"**. Accounting, 7(3), 553-562.
 19. Özcan, A. (2019). **"The investigation of factors affecting timeliness of financial statements: Evidence from Turkey"**. Mehmet Akif Ersoy Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dergisi, 6(2), 485-495.
 20. Poole, R. (2016). **"Good times, bad times: A keyword analysis of letters to shareholders of two Fortune 500 banking institutions"**. International Journal of Business Communication, 53(1), 55-73.
 21. Said Ressas, M., & Hussainey, K. (2014). **"Does financial crisis affect financial reporting of good news and bad news?"**. International Journal of Accounting, Auditing and Performance Evaluation, 10(4), 410-429.
 22. Šušak, T. (2020). **"The effect of regulatory changes on relationship between earnings management and financial reporting timeliness: The case of COVID-19 pandemic"**. Zbornik Radova Ekonomski Fakultet u Rijeka, 38(2), 453-473.
 23. Zandi, G., & Abdullah, N. A. (2019). **"Financial statements timeliness: The case of Malaysian listed industrial product companies"**. Asian Academy of Management Journal, 24, 127-141.