

أثر تفعيل المراجعة المستمرة على قرار أمناء الاستثمار في البنوك التجارية

(دراسة تجريبية)¹

The Effect of Activating the Continuous Audit On Investment Trustee's Decision in Commercial Banks (Experimental study)

أ/ أمانى محمد طالبة مهلهل أ.د. محمود أحمد أحمد علي جعفر⁽²⁾ د/ عيد فتحي شعبان شعيب⁽³⁾

باحث ماجستير أستاذ المراجعة بالكلية مدرس المحاسبة بالكلية

كلية التجارة - جامعة بنى سويف كلية التجارة - جامعة بنى سويف كلية التجارة - جامعة بنى سويف

¹ينبغي الإشارة إلى أن هذا البحث مُكمل لرسالة ماجستير تُعدها الباحثة بعنوان أثر تفعيل المراجعة المستمرة على قرار

الاستثمار في الأسهم: دراسة تجريبية

² المشرف المعاون على الرسالة

³ المشرف المعاون على الرسالة

مستخلص:

استهدف البحث دراسة واختبار أثر تفعيل المراجعة المستمرة على قرار أمناء الاستثمار في البنوك التجارية، وكذلك اختبار أثر مستوى الخبرة للمستثمر كمتغير معدل على العلاقة محل الدراسة، وذلك من خلال الاعتماد على دراسة تجريبية على عينة مكونة من 61 مفردة من أمناء الاستثمار بالبنوك التجارية.

وخلص إلى أن هناك تأثير إيجابي معنوي لتقرير المراجع الخارجي في ظل المراجعة المستمرة على قرارات أمناء الاستثمار بالبنوك التجارية، كونه يضيف الثقة والمصادقية على محتواه من المعلومات المالية وغير المالية، ويزيد من دورها التقييمي ويخفض من عدم تماثل المعلومات، مما يساهم في ترشيد قرارات المستثمرين وتحسين جودة أحكامهم الاستثمارية. ويرجع ذلك إلى أن المعلومات التي تم توكيدها في تقرير المراجعة المستمرة تزيد من قدرة أمناء الاستثمار في البنوك على تقييم أداء الشركة وقيمتها، وبالتالي تحسين تقديرهم لأسعار الأسهم والأرباح المتوقعة للشركة، والتنبؤ بعوائد الاستثمار، ومن ثم اتخاذ قرارات استثمارية سليمة.

كما خلص البحث إلى أنه يوجد تأثير معنوي لخبرة أمناء الاستثمار في البنوك التجارية على العلاقة بين توكيد المراجع الخارجي في ظل المراجعة المستمرة وقرار أمناء الاستثمار في البنوك التجارية.

الكلمات المفتاحية: المراجعة المستمرة - قرار الاستثمار في الأسهم.

***The Effect of Activating the Continuous Audit On Investment
Trustee's Decision in Commercial Banks
(Experimental study)***

Abstract:

The research aimed to Study and examined the effect of activating the continuous Audit on investment trustee's decision in commercial banks, as well as testing the effect of the level of experience of the investor as modified variables, on the relationship under study, by relying on an experimental study on a sample 61 investment trustees in commercial banks.

The research concluded that there is a positive significant relationship between the external auditor's report under continuous audit and investment trustees' decision in commercial banks, as it gives confidence and credibility to its financial and non-financial information, increases its value relevance and reduces asymmetry of information, which contributes to rationalizing investor decisions and improving the quality of their judgments Investment. This is due to the fact that the information confirmed on continuous audit's report increases the ability investment trustees in banks to assess the overall performance and measure the value of the company and forecast its future performance, thus improving its appreciation of stock prices and expected profits, predicting investment returns, and then making sound investment decision.

The research also concluded that there is significant effect of the investment trustees' experience on the relationship between the external auditor's report under continuous audit and investment trustee's decision In commercial banks.

Key words: Continuous audit – Investment decision.

1- المقدمة:

أصبحت تكنولوجيا المعلومات والاتصالات وما يصاحبها من تقدم علمي وتقني وتغير نوعي في المعرفة ذات أهمية كبيرة في منظمات الأعمال الحديثة بغرض تحقيق أهداف قصيرة الأجل، الأمر الذي جعل منها ومن أدواتها القاعدة الأساسية للانطلاق في مجال الأعمال، ولقد نما تأثير هذه التكنولوجيا في الأعمال بشكل كبير في السنوات الأخيرة، مما أدى إلى تغير في أنماط وطرق إنجاز الأعمال بشكل مختلف عن الشكل التقليدي، وهذا التغير في الأسلوب حتمًا سوف يؤدي إلى اختلاف أساليب المراجعة، مما أدى إلى ظهور أساليب مختلفة تمكن المراجع من أداء وظيفته بيسر وسهولة، حدوث العديد من التأثيرات على مختلف النظم، ومن بينها نظم المعلومات المحاسبية، وصولًا إلى تزويد منظمات الأعمال بالبيانات والمعلومات التي يمكن الاعتماد عليها في اتخاذ القرارات المختلفة (Antonio,2014,P128;Mahazan&Veerankutty,2011).

وترتب على ذلك حدوث تغيرات جذرية في مهنة المحاسبة والمراجعة لكي تُقابل احتياجات المستخدمين لتلائم البيئة الجديدة لتكنولوجيا المعلومات، وممارسات الأعمال الإلكترونية، مما أدى إلى ضرورة التحول لمدخل المراجعة المستمرة لتلبية احتياجات المستخدمين في الحصول على معلومات دقيقة في الوقت المناسب، وموثوق فيها، وقابلية المقارنة في التقارير المالية وذات معنى لمتخذي القرار (Kuhn&Sutton,2010,p91).

نتيجة للتطورات التقنية في تكنولوجيا المعلومات ظهرت خدمات مهنية جديدة يتعين على مهنة المراجعة أدائها، مثل خدمات التأكيد على الثقة في المعلومات المنشورة على مواقع الشبكة الدولية للمعلومات، وخدمات التأكيد على الثقة في نظام الشركة كإحدى صور خدمات التأكيد، وإحدى عناصر المراجعة المستمرة، إذ أصبحت الخدمات التقليدية التي تقدمها مكاتب المحاسبة والمراجعة أقل ملائمة لمتخذي القرار في عصر تكنولوجيا المعلومات (رويشد، 2013، ص2).

لذلك أصبحت عملية المراجعة المستمرة ضرورة بسبب التقدم السريع في تكنولوجيا المعلومات، والتوسع في استخدام شبكة المعلومات الدولية، وانتشار عمليات التجارة الإلكترونية، واتجاه الكثير من منشآت الأعمال إلى نشر تقاريرها المالية على مواقعها الإلكترونية بشكل فوري لخدمة متخذي القرار في الحصول على معلومات فورية ومؤكدة بالإضافة إلى تكاليف المراجعة التقليدية وما تسببه من خسائر اقتصادية ناتجة عن تأجيل معالجة البيانات لفترة طويلة، والتي تعد إحدى المشاكل التي يواجهها عملاء المراجعة في العديد من الدول، كل هذه الأمور أدت إلى زيادة الاهتمام بموضوع المراجعة المستمرة، وهو ما دعا المجمع الأمريكي للمحاسبين القانونيين والمعهد الكندي للمحاسبين القانونيين إلى ضرورة البحث لهذا المفهوم وتطبيقاته المتعددة في مجالات المراجعة.

وتعتبر التقارير المالية هي إحدى الأدوات التي تساعد المستثمرين على اتخاذ قراراتهم الاستثمارية على أسس علمية سليمة، حيث أن جودة التقارير المالية الإلكترونية مطلب هام للمستثمرين ولسوق العمل، نظرًا لحاجاتهم إلى التحقق من صدق المعلومات المنشورة بالتقارير المالية الإلكترونية وكفاءة وفعالية النشر الإلكتروني، الأمر الذي أدى إلى اهتمام الجهات المهنية إلى تطوير طرق وأساليب جديدة تمكن من زيادة جودة المعلومات المنشورة، وكفاءة وفعالية النشر وتقليل حدة المخاطرة مما يؤثر على قرارات المستثمرين في شراء الأسهم. ومن هنا جاءت هذه الدراسة لتقييم مدى فعالية المراجعة المستمرة وتأثيرها على قرار الاستثمار في الأوراق المالية. وتتناول هذه الدراسة مفهوم وأنواع القرارات الاستثمارية وكيفية ترشيدها وذلك من خلال تطبيق المراجعة المستمرة والوصول إلى اتخاذ قرار استثماري سليم.

2- مشكلة البحث:

تعتمد المراجعة المستمرة على أساليب وتقنيات المراجعة المعتمدة على الحاسب الآلي التي تحسن من جودة المعلومات المنشورة إلكترونياً، كما تسمح للمراجع الخارجي الوصول المستمر إلى قواعد البيانات الخاصة بالمنشأة من خلال شبكات تربط المنشأة محل المراجعة بمكتب المراجعة وفقاً لاتفاقيات تبرم بين الأطراف المشاركة في عملية المراجعة المستمرة. ولكن تتمثل مشكلة الدراسة في كيفية الإجابة عن السؤال التالي نظرياً وتجريبياً وهو: هل المراجعة المستمرة تحسن من عملية المراجعة ومن ثم تساهم في ترشيد قرارات المستثمرين؟.

ويتفرع من هذا السؤال الرئيسي مجموعة من التساؤلات، هي: ما المقصود بالمراجعة المستمرة؟ وما هي متطلبات تطبيق المراجعة المستمرة؟ وما هي محتويات تقرير المراجعة المستمرة؟ وما هي الصعوبات ومعوقات تطبيق المراجعة المستمرة في مصر؟ وما هي الأدوات والأساليب المستخدمة لتطبيق المراجعة المستمرة؟ وما هي المسؤولية القانونية للمراجع الخارجي في ظل تطبيق المراجعة المستمرة؟، هل يؤثر المحتوى المعلوماتي لتقرير المراجعة المستمرة إيجاباً على قرار أمناء الاستثمار؟ وإذا كان هناك دليل أكاديمي على ذلك، فهل يوجد دليل عملي على هذا التأثير في بيئة الأعمال المصرية؟، وهل يختلف التأثير الإيجابي للمحتوى المعلوماتي لتقرير المراجعة المستمرة على قرار أمناء الاستثمار باختلاف مستوى خبرتهم؟

3- هدف البحث: يتمثل الهدف الرئيس للبحث في اختبار أثر تفعيل المراجعة المستمرة على قرار امناء الاستثمار في البنوك التجارية ويتفرع من الهدف الرئيسي مجموعة من الأهداف الفرعية هي:

- التعرف على ماهية المراجعة المستمرة، وطبيعتها.
- دراسة محددات قرارات الاستثمار.
- قياس أثر تفعيل آليات المراجعة المستمرة على قرار أمناء الاستثمار في البنوك التجارية.

4- منهجية البحث:

يعتمد البحث على المنهج الاستقرائي والاستنباطي، حيث يساعد المنهج الاستقرائي على توضيح مشكلة وأهمية البحث، بالاستناد إلى الدراسات السابقة، كما يساعد المنهج الاستنباطي على ربط الإطار النظري للبحث بالواقع التطبيقي من خلال اختبار فروض البحث، وتفسير نتائجه.

5- حدود البحث:

وفقاً لمشكلته، والهدف منه يقتصر البحث على دراسة تأثير المحتوى المعلوماتي لتقرير المراجع الخارجي بشأن المراجعة المستمرة على قرار أمناء الاستثمار في البنوك التجارية ، ويخرج عن نطاقه التوكيد المهني بمعرفة المراجع الداخلي، كما يقتصر البحث على قياس تأثير المراجعة المستمرة على قرارات أمناء الاستثمار في البنوك التجارية فقط وكذلك لم يتطرق البحث لتأثير المراجعة المستمرة على أصحاب المصالح الأخرى مثل: مانحي الائتمان، جهات الإشراف والرقابة.

6- فرضيات البحث: في ضوء مشكلة البحث، والهدف من تم صياغة فروض البحث كالتالى:

الفرض الأول: يؤثر المحتوى المعلوماتي لتقرير المراجعة المستمرة معنوياً على قرار أمناء الاستثمار في البنوك التجارية.

الفرض الثاني: يختلف التأثير المعنوي للمحتوى المعلوماتي لتقرير المراجعة المستمرة على قرار أمناء الاستثمار في البنوك التجارية باختلاف خبرة المستثمر.

7- خطة البحث: في ضوء مشكلة البحث وتحقيقاً لهدفه، تم استكمال البحث كالتالى:

1/7 الإطار العام للمراجعة المستمرة.

2/7 مفهوم قرار الاستثمار في الأسهم، وأنواعه.

3/7 تحليل العلاقة بين المحتوى المعلوماتي لتقرير المراجعة المستمرة وقرار الاستثمار بالأسهم.

4/7 تحليل أثر اختلاف مستوى خبرة المستثمر على العلاقة بين تقرير المراجع الخارجي في ظل المراجعة المستمرة وقرار الاستثمار فى الأسهم.

5/7 الدراسة التجريبية.

6/7 نتائج البحث.

7/7 توصيات البحث.

1/7 الإطار العام للمراجعة المستمرة:

أدى ظهور التطورات التقنية الحديثة في تكنولوجيا المعلومات وأنشطة التجارة الالكترونية، ضرورة إيجاد تغيير جوهري في تنفيذ عملية المراجعة من مراجعة تقليدية يدوية، وهو ما أدى إلى ظهور ما يعرف بالمراجعة المستمرة، وذلك توفير التأكيد والتحقق المستمر من جودة وصدق المعلومات المحاسبية المنشورة إلكترونياً. وتعرف المراجعة المستمرة بأنها عملية مراجعة الكترونية شاملة تمكن المراجعين من توفير أو تقديم درجة من الاطمئنان أو التأكيد حول المعلومات المستمرة بشكل آني أو بعد فترة وجيزة من الإفصاح عن تلك المعلومات

1/1/7 ماهية المراجعة المستمرة:

عرفت المراجعة المستمرة بأنها منهجية منظمة تمكن مراقبي الحسابات من تقديم تأكيد معقول على مجال مراجعة معين باستخدام سلسلة من تقارير المراجعة التي تصدر في نفس توقيت التأكيد على الأحداث المرتبطة بمجال المراجعة أو بعد حدوث هذا التأكيد بفترة قصيرة (Sebastian Line, et al, 2016, p891).

كما تعرف بأنها منهجية عمل تُمكن المراجعون المستقلون من إضفاء المصادقية على المعلومات المقدمة من الإدارة بصفة مستمرة عن طريق إصدار تقارير فورية لخدمة المستثمرين وغيرهم من أصحاب المصالح (Rezaee,et al, 2018,p173).

2/1/7 أهداف المراجعة المستمرة:

إن الهدف الأساسي من المراجعة المستمرة أن يبدي مراقب الحسابات رأياً فنياً محايداً بشأن مدى صدق القوائم المالية المنتجة في ظل نظام معلومات محاسبي فوري غير ورقي ويتفرع من هذا الهدف العام أهداف فرعية أخرى (إبراهيم، 2013، ص 135):

- إضفاء الثقة على الإفصاح الفوري للشركات عبر شبكة الإنترنت.
- مساعدة أصحاب المصالح في الشركات الخاصة وهيئة سوق المال وكافة زائري مواقع الشركات في ممارسة الرقابة المستمرة والفورية على تلك الشركات.

- تحديد مدى كفاءة وفعالية نظم المحاسبة الفورية في حماية الأصول وإنتاج معلومات مالية يمكن الاعتماد عليها.
- مساعدة المراجعين على اختيار عينة تمثل 100 % من عمليات العمل أي التحول إلى مراجعة شاملة مما يؤدي إلى زيادة الثقة والمصادقية في التقارير المالية بقدر كبير عن المراجعة التقليدية التي تقوم على أسلوب العينات.
- ترى الباحثة إن الهدف الأساسي من المراجعة المستمرة هي خدمة المستثمرين والمساهمين(أصحاب المصالح) في توفير معلومات دقيقة ذات موثوقية في ظل نظام محاسبي فوري غير ورقي، وحماية أصول المنشأة من الغش والاختلاس.

3/1/7 مزايا (منافع) المراجعة المستمرة:

- تؤدي المراجعة المستمرة إلى تزايد احتمالات اكتشاف التلاعب والأخطاء والتحريفات الجوهرية بالقوائم المالية نتيجة لتردد المراجع وفريق عمل المراجعة على الشركة بصفة مستمرة خلال الفترة المحاسبية (هاشم، 2014، ص 601).
- يؤدي تطبيق المراجعة المستمرة إلى استمرارية فحص ومتابعة القوائم المالية على مدار العام مما يعزز من فرص التدريب والتعليم المستمر للعاملين في مكاتب المراجعة (cordree,D,2005,p5)
- تؤدي المراجعة المستمرة إلى خفض الممارسات المتعلقة بإدارة الأرباح (ارسانيوس، 2005، ص808).
- أن تردد المراجع على المؤسسة في فترات قصيرة واحتمال حضوره المنشأة في أي وقت خلال السنة له أثر نفسي كبير على الموظفين إذ يدعوهم إلى اليقظة وأداء عملهم أول بأول بدون تأخير حتى لا يتهموا بالإهمال, كما قد يمنعهم من التورط في ارتكاب الغش خشية اكتشاف أمرهم.

2/7 مفهوم قرار الاستثمار في الأسهم، وأنواعه:

يُعد الاستثمار في الأسهم واحدة من أفضل طرق الاستثمار التي يمكن أن تُحقق العائد المالي الجيد للمستثمرين، حيث يمكن للاستثمار في الأسهم أن يؤدي إلى تحقيق عوائد مالية مرتفعة في حال نجاح الشركة وزيادة قيمة أسهمها. كما يمكن للمستثمرين تحقيق أرباح جيدة من توزيعات الأرباح وزيادة قيمة الشركة في المدى الطويل، كما يسمح الاستثمار في الأسهم بتتبع محفظة الاستثمار الخاصة بالمستثمر بفضل الأسهم المتنوعة المتوفرة في سوق الأسهم، يمكن للمستثمرين توزيع استثماراتهم على عدة قطاعات وشركات مختلفة، مما يقلل من المخاطر ويزيد من فرص العائد المالي المستقر.

1/2/7 مفهوم قرار الاستثمار في الأسهم:

يرتبط مفهوم قرار الاستثمار بتخصيص جزء من الأموال لتوظيفها في أصول مالية أو عينية لفترة محددة من الزمن بهدف الحصول على تدفق نقدي مستقبلي، وذلك لمواجهة ازدياد معدلات التضخم، وتغطية المخاطر المتعلقة بتدفقات الأموال. والاستثمار من منظور جزئي يتمثل في النشاط الاقتصادي الذي ينحصر في بيع وشراء الأوراق المالية من أسهم وسندات (عميش، 2020، ص67).

لذا أصبح الاستثمار في الأوراق المالية من الاستثمارات التي لها مكانة مهمة وأساسية في الدراسات المعاصرة حيث تهتم بالتطورات الهيكلية التي تشهد المجتمعات بصورة مستمرة، وينبغي على المتعاملين في سوق الأوراق المالية أن تتوافر لديهم المعلومات الكافية من المصادر المناسبة وذات الثقة العالية بها لأن هذه المعلومات من شأنها المساهمة في تحديد المتغيرات والمحددات التي تؤثر على القيم السوقية للأسهم. فإذا كتنت المعلومات كافية ودقيقة أدى إلى دقة وتحديد العوامل والمتغيرات التي يمكن من خلالها التنبؤ بالسعر الذي يباع بها السهم في سوق المال.(Zhu, H, et al,2015).

2/2/7 أنواع قرار الاستثمار فى الأسهم:

يمكن تصنيف القرارات الاستثمارية داخل الأسواق المالية إلى:(أبو الذهب، 2021، ص 916):

1- **قرار الشراء:** ويتخذ المستثمر هذا القرار عندما يرى أن القيمة المالية للتدفقات النقدية المتوقعة أعلى من القيمة السوقية، وبالتالي يكون عند المستثمر الرغبة والحافز لاتخاذ قرار الشراء من أجل تحقيق المكاسب.

2- **قرار البيع:** يلجأ المستثمر إلى هذا القرار عندما تكون القيمة السوقية للأوراق المالية التي بحوزته أكبر من القيمة المالية للتدفقات النقدية المتوقعة في ظل المخاطرة، وبالتالي يرى المستثمر أنها فرصة مناسبة لتحقيق أرباح لذلك يتخذ قرار البيع.

3- **قرار عدم التداول:** تكون القيمة السوقية للأوراق المالية في هذا النوع من القرارات تساوي القيمة المالية للتدفقات النقدية المتوقعة في ظل المخاطرة، ويصبح السوق في حالة توازن فالذي لديه قرار الشراء أو قرار البيع يتوقف عن اتخاذ القرار، فيكون القرار الاستثماري في هذه الحالة هو عدم التداول.

3/7 تحليل العلاقة بين المحتوى المعلوماتي لتقرير المراجعة المستمرة وقرار الاستثمار بالأسهم واشتقاق الفرض الأول للبحث:

تتفق الإصدارات المهنية والدراسات الأكاديمية في مجال المراجعة (Chou & Chang,2010; Chan & Vasarhelyi,2011; Vasarhely et al,2012) على أهمية دور المراجعة المستمرة على سلامة المعلومات المالية الواردة في التقارير المالية المنشورة إلكترونياً والقضاء على مشكلة عدم تماثل المعلومات مما يزيد من مصداقية المعلومات المالية عبر شبكة الإنترنت، حيث أن الارتقاء بجودة تقرير المراجعة يزيد من ثقة المستثمرين في نتائج هذه التقارير، ويساعد في اتخاذ القرارات الاستثمارية بدرجة أعلى من الثقة.

وترى دراسة كل من (Farkas & Murthy,2014; Cart,2014) بأن المستثمرين الغير محترفين أدركوا مدى مساهمة المراجعة المستمرة في تقليل احتمالات الأخطاء المالية وسرقة الأصول نسبةً إلى المراجعة التقليدية.

كما أشارت دراسة كل من (فؤاد، 2016 و Amin and Mohamed,2016) بأن المراجع الخارجي في مصر يرى أن تطبيق المراجعة المستمرة يساعد على مواجهة التحديات المتعلقة بجودة التقارير المالية عبر شبكة الإنترنت وتحسين جودة المعلومات المفصح عنها، وأن تطبيق المراجعة المستمرة في تحسين وموثوقية وملائمة وقابلية المقارنة للمعلومات المفصح عنها عبر شبكة المعلومات الدولية.

كما ترى دراسة (عبد المعطي، رويشد،2013) مدى أهمية ممارسة مهنة المراجعة المستمرة في تحسين وسلامة ومصداقية النشر الإلكتروني لتقارير الأعمال المنشورة إلكترونياً وظهور خدمات جديدة يتعين على شركات المحاسبة والمراجعة أدائها مثل خدمات التأكيد على الثقة في مواقع ونظم عميل المراجعة، كما ينبغي على المراجع الخارجي عدم الاشتراك في تطوير وتصميم نظم تكنولوجيا الخاصة بعميل المراجعة، وأن يكون رأي المراجع استشارياً دون المشاركة في اتخاذ القرار المرتبط بتطوير وتصميم تلك الأنظمة، وذلك لضمان استقلالية المراجع الخارجي.

كما أشارت دراسة (الشمري، 2015) إن استخدام المراجعة المستمرة يساعد على خلق ميزة تنافسية لدى الشركات في تقديم معلومات ملائمة وموثوقة فيه تساعد متخذ القرار على الوصول إلى القرار الصائب والمناسب بأقل تكلفة.

واتفقت دراسة كلاً من (مسعود،2020 و Zhang et al,2015) بأن اعتماد المراجع الخارجي على مدخل المراجعة المستمرة في ظل البيانات الضخمة يساهم في تحسين جودة التقارير المالية الإلكترونية، نتيجة لما تقوم من إضفاء الثقة والمصداقية على المواقع الإلكترونية، وتوفير تقرير المراجعة بشكل فوري أو بعد وقوع الحدث بوقت قصير. كما أشارت دراسة (الجبلي ، الأشقر،2021) مدى دور المراجعة المستمرة في تحسين موثوقية نظام تخطيط موارد المنشأة وأثر ذلك على تعزيز جودة ودقة عملية الإبلاغ المالي ومن ثم اتخاذ القرار في الوقت المناسب.

تأسيساً على ما سبق، وبالرغم من اختلاف الدراسات السابقة في المنهجية البحثية المستخدمة إلا أنها اتفقت على مدى أهمية دور المراجعة المستمرة على سلامة المعلومات المالية الواردة في التقارير المالية المنشورة إلكترونياً، ومن ثم اتخاذ القرار الاستثماري في الوقت المناسب.

حيث اعتمد كثير منها اتباع على المنهج الاستقصائي الميداني ومنها دراسات (الشمري، 2015، فؤاد، 2016، مسعود، 2020، Amin & Chan & Vasarhelyi, 2011; Mohamed, 2016; Zhang et al, 2015)، في حين استخدمت دراسة كلاً من (Cart, 2014; Farkas & Murthy, 2014; المنهج التجريبي).

وفيما يتعلق بالبيئات التي أُجريت فيها هذه الدراسات، فقد أُجريت معظمها في بيئات اقتصادية متقدمة مثل: الولايات المتحدة الأمريكية، وكندا وقليل منها تمت في دول نامية مثل مصر (مسعود، 2020، فؤاد، 2016، Amin & Mohamed, 2016). إلا أنها توصلت لنفس النتائج حول الاتفاق على التأثير الإيجابي لتقرير المراجعة المستمرة على القرار الاستثماري.

نخلص مما سبق، إلى أن اتفاق الدراسات السابقة على أهمية المراجعة المستمرة وتأثيرها على متخذي القرارات الاستثمارية في سوق الأوراق المالية من خلال تحسين جودة تقرير المراجعة باعتباره المنتج النهائي لعملية المراجعة والذي يعتمد عليه المستثمرين إلى حد كبير في اتخاذ قراراتهم، بما يؤدي إلى زيادة الاستثمارات ونمو الاقتصاد القومي. تأسيساً على ما سبق يُمكن اشتقاق الفرض الأول للبحث (H1) على النحو التالي:

ف1: يؤثر المحتوى المعلوماتي لتقرير المراجعة المستمرة معنوياً على قرار أمناء الاستثمار في البنوك التجارية.

4/7 تحليل أثر اختلاف مستوى خبرة المستثمر على العلاقة بين تقرير المراجع الخارجي في ظل المراجعة المستمرة وقرار الاستثمار بالأسهم واشتقاق الفرض الرئيسي الثاني للبحث:

اتفق كل من (Pavlopoulos et al., 2019؛ landau et al., 2020) على أن قرار الاستثمار يتأثر بخصائص المستثمر نفسه مثل درجة خبرته ومستوى تأهيله العلمي، وهو ما يؤثر على حكمه الشخصي، ومن ثم على قراره. ويؤثر اختلاف مستوى الخبرة بين المستثمرين على إدراكهم وفهمهم للمحتوى المعلوماتي لتقرير التوكيد بشأن تقرير المراجعة المستمرة مما يؤدي إلى التباين في قراراتهم الاستثمارية بأسهم نفس الشركات. كما أوضحت دراسة (Reimsbach et al., 2018) أن أحكام المستثمرين تعتمد على خبرتهم وبعض عواملهم النفسية.

تأسيساً على ما سبق يمكن القول بأن هناك اتفاقاً بين الدراسات السابقة على أن هناك تأثيراً واضحاً لخبرة المستثمر على قراراته، كما أن هناك ندرة في الدراسات التي تناولت أثر خبرة المستثمر على العلاقة بين التوكيد على تقرير المراجعة المستمرة وقرار الاستثمار بالأسهم، وتعتقد الباحثة أن خبرة المستثمر تساهم في تحسين إدراكه لتقرير المراجعة المستمرة، مما يساهم في تحسين جودة أحكامه الاستثمارية. وبذلك يتوقع الباحثة أن تؤثر خبرة المستثمر على العلاقة الإيجابية بين التوكيد على تقرير المراجعة المستمرة وبين قرار الاستثمار بالأسهم. وبناءً عليه يمكن اشتقاق الفرض الثاني للبحث كما يلي:

ف 2: يختلف التأثير المعنوي للمحتوى المعلوماتي لتقرير المراجعة المستمرة على قرار أمناء الاستثمار في البنوك التجارية باختلاف مستوى خبرة المستثمر.

5/7 الدراسة التجريبية:

1/5/7 أهداف الدراسة التجريبية:

استهدفت الدراسة التجريبية اختبار ما إذا كان هناك تأثير معنوى للمُحتوى المعلوماتي لتقرير المراجعة المستمرة علي قرار الاستثمار في أسهم الشركات المقيدة بالبورصة المصرية أم لا.

2/5/7 مجتمع وعينة الدراسة:

أُجريت الدراسة التجريبية على مُجتمع المستثمرين بالأسهم، على عينة من أمناء الاستثمار في البنوك التجارية، قياسًا على عدة دراسات (شرف، 2015، موسى، 2018؛ Arnold et al, 2012; Reimsbach et al, 2015; Diouf & Boiral, 2017).

3/5/7 توصيف وقياس متغيرات الدراسة التجريبية:

تتمثل متغيرات الدراسة فيما يلى:

المتغير المستقل: المحتوى المعلوماتي لتقرير المراجعة المستمرة:

ويقصد بهذا المتغير مدى توفير القوائم المالية للشركات تقرير المراجعة المستمرة. بحيث يمكن المستثمرين من اتخاذ القرارات. وذلك قياسًا على (شرف، 2015، شبل، 2019، Ghosh & Wu, 2019; Crifo et al, 2015; Arnold et al, 2012).

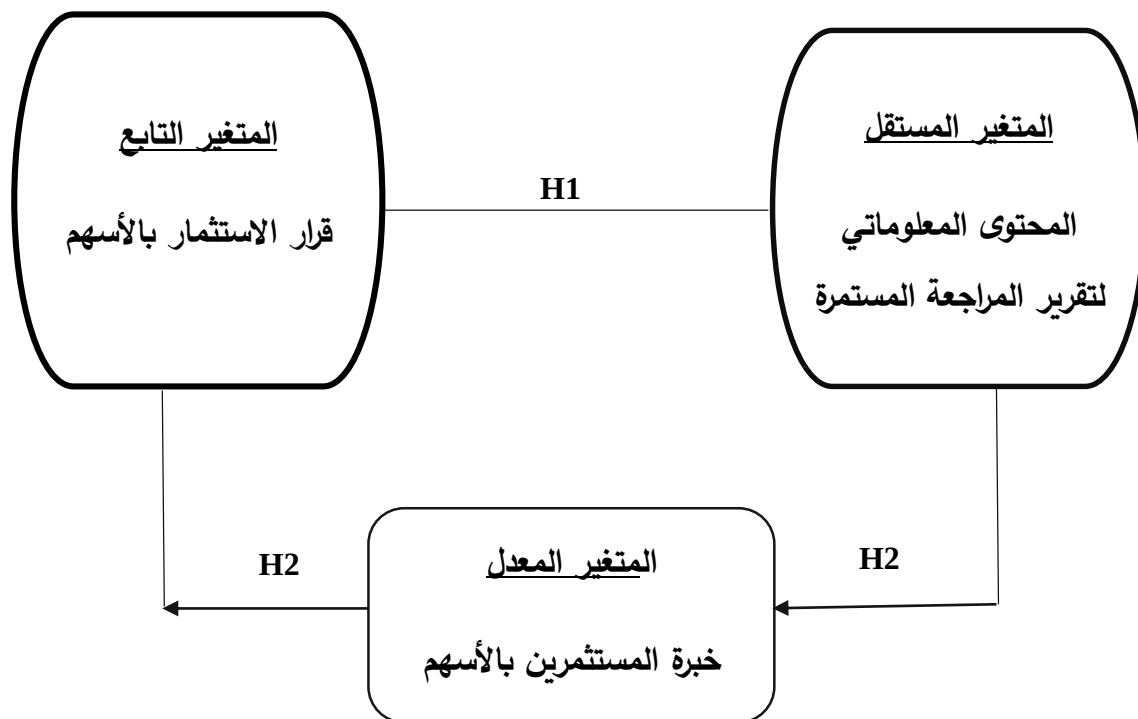
المتغير التابع: قرار الاستثمار بالأسهم:

يتمثل المتغير التابع فى قرار الاستثمار في أسهم الشركات المقيدة بالبورصة المصرية، وتم قياسه من خلال توقع المستثمرين لسعر سهم الشركة في العام المقبل، وما مدى أهمية المعلومات التي يحتوي عليها تقرير المراجعة المستمرة لهم عند اتخاذ قرار الاستثمار أو التوصية بالاستثمار بأسهم الشركة، وذلك قياسًا على (علي، 2015؛ محمد، 2017، 2012; Brown-Liburd et al, 2012; Arnold et al, 2012).

المتغير المعدل: خبرة المستثمرين بالأسهم:

يقصد بها درجة الدراية والمعرفة المالية لدى المستثمرين، وقدرتهم على التحليل الدقيق والشامل للمعلومات الهامة ذات الصلة، واتخاذ القرارات على أساسها (موسى، 2018). وتم قياسه بعدد سنوات الممارسة الفعلية التي قضاها المستثمر في ممارسة عمله، وهو يأخذ القيمة (1) إذا كانت عدد سنوات الخبرة 10 سنوات فأكثر، ويأخذ القيمة (صفر) بخلاف ذلك، قياساً على (موسى، 2018; Cohen et al, 2015).

4/5/7 نموذج متغيرات البحث:



شكل رقم (1) نموذج متغيرات الدراسة

5/5/7 أدوات وإجراءات الدراسة التجريبية:

تشتمل أدوات الدراسة التجريبية على تصميم وتقديم مجموعة من الحالات التجريبية المقترنة بمجموعة من الأسئلة والمعالجات التجريبية، والتي تم توجيهها لعينات المستثمرين بالأسهم. كما قامت الباحثة بإجراء مجموعة من المقابلات الشخصية مع بعض مفردات العينة للرد على استفساراتهم.

ولإجراء الدراسة التجريبية، اعتمدت الباحثة في تصميم الحالات التجريبية على بيانات فعلية لشركة مساهمة مقيدة بالبورصة المصرية ببورصة النيل المصرية وتعمل في مجال صناعة الأدوية. وقد قامت الباحثة بدراسة القوائم المالية للشركة والاستعانة بها عند إعداد الحالات التجريبية، التي تضمنت القوائم المالية الفعلية للشركة عن عام 2021، وقامت الباحثة بإعداد نموذج لتقرير المراجعة المستمرة لتلك الشركة. وذلك قياسًا على (Elliott et al, 2017; Cohen et al, 2017).

6/5/7 التصميم التجريبي والمُعالجات والمُقارنات التجريبية:

لتحقيق أهداف الدراسة التجريبية، تم استخدام التصميم التجريبي على النحو التالي:

جدول رقم (1) التصميم التجريبي للدراسة

خبرة المستثمرين		المتغير المعدل
قليلي الخبرة	ذوي الخبرة	المتغيرات المستقلة
(2) قرار الاستثمار	(1) قرار الاستثمار	القوائم المالية + تقرير المراجعة السنوي
(4) قرار الاستثمار	(3) قرار الاستثمار	القوائم المالية + تقرير المراجعة المستمرة

7/5/7 الاختبارات الاحصائية المستخدمة لتحليل نتائج الدراسة التجريبية:

اعتمدت الباحثة على عدد من الاساليب الاحصائية المختلفة لتحليل البيانات. حيث قامت الباحثة باستخدام الجداول الالكترونية الخاصة ببرنامج Microsoft Excel من أجل تفريغ ردود المشاركين في الدراسة التجريبية، ثم تم اجراء الاختبارات الاحصائية باستخدام برنامج التحليل الاحصائي IBM SPSS 24. وقد استخدمت الباحثة الاختبارات الاحصائية التي تتفق مع طبيعة بيانات الدراسة التجريبية وفروض البحث، وذلك على النحو التالي:

1/7/5/7 الأساليب الإحصائية الخاصة بالصدق والثبات:

تم اجراء اختبار كرونباخ ألفا Cronbach's Alpha لقياس الصدق والثبات، حيث يقيس هذا الاختبار مدى ثبات اجابات افراد العينة على الاسئلة المقدمة لهم، واختبار مدى الموثوقية في استجاباتهم، ومدى صلاحية بيانات الدراسة للتحليل الاحصائي لمعرفة مدى امكانية تعميم النتائج التي تم الحصول عليها من العينة على مجتمع الدراسة. ويأخذ هذا المعامل قيماً تتراوح بين الصفر والواحد الصحيح (0-100%) وإذا كانت البيانات بها ثبات فإن هذا المعامل يكون مساوياً للواحد الصحيح، وإذا كان هذا المعامل مساوياً للصفر فهذا يعنى عدم ثبات البيانات. ويشير الثبات الى استقرار المقياس وعدم تناقضه مع نفسه، أي أن المقياس يعطى نفس النتائج باحتمال مساو لقيمة المعامل إذا أعيد تطبيقه على نفس العينة (عزام وزغلول، 2006). وتقبل قيمة المعامل إذا تجاوزت 50% وهو ما تحقق في هذه الدراسة، حيث اظهرت النتائج أن قيمة معامل كرونباخ ألفا (0.901) للمستثمر المؤسسي، وهو ما يمثل مستوى جيداً من الصدق والثبات.

2/7/5/7 تحديد نوع توزيع المجتمع Test of Normality:

لتحديد نوع توزيع المجتمع، الذى تم سحب عينة الدراسة منه، وذلك من اجل تحديد ما اذا كان سيتم استخدام الاختبارات المعلمية Parametric tests أو الاختبارات اللامعلمية Non Parametric tests ، تم اجراء اختبار Kolmogorov – Smirnov لمعرفة ما اذا كان هذا التوزيع يتبع التوزيع الطبيعي أم لا (عزام وزغلول، 2006). وأظهرت نتائج هذا الاختبار أن قيمة P.Value أقل من 5% (0.000) لجميع المتغيرات محل الدراسة. مما يعنى رفض الفرض العدم (القائل بأن المجتمع الذى سحبت منه عينة الدراسة يتبع التوزيع الطبيعي) وقبول الفرض البديل (القائل بأن المجتمع الذى سحبت منه عينة الدراسة لا يتبع التوزيع الطبيعي). وبناءً على ذلك تم الاعتماد على الاختبارات اللامعلمية لاختبار فروض البحث.

3/7/5/7 اختبار ويلكوكسون Wilcoxon Signed-Rank Test:

تم استخدام اختبار ويلكوكسون، لاختبار أثر المراجعة المستمرة على قرار الاستثمار بأسهم الشركات المقيدة بالبورصة المصرية، وهل ستختلف هذه العلاقة باختلاف مستوى الخبرة والتأهيل العلمي للمستثمر. ويعتبر هذا الاختبار أحد الاختبارات اللامعلمية التي تستخدم لاختبار ما إذا كان هناك فروق معنوية بين وسطي عينتين غير مستقلتين، وبذلك يمكن صياغة الفرض الإحصائي لهذا الاختبار على النحو التالي: **فرض العدم: $H_0: M_A = M_B$** : أي لا توجد فروق معنوية بين وسطي العينة الواحدة بشأن اختلاف الحالات التجريبية على قراراتهم.

الفرض البديل: $H_1: M_A \neq M_B$: أي توجد فروق معنوية بين وسطي العينة الواحدة بشأن اختلاف الحالات التجريبية على قراراتهم.

ووفقاً لهذا الاختبار إذا كانت قيمة P.Value أقل من 5%، وذلك عند مستوى ثقة 95%، فيعني ذلك رفض فرض العدم وقبول الفرض البديل، أما إذا كانت قيمة P.Value أكبر من 5%، فيعني ذلك قبول فرض العدم ورفض الفرض البديل (عزام وزغلول، 2006).

8/5/7 الاحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة:

- عدد سنوات الخبرة:

يتضح من الجدول التالي رقم (1-3) وفيما يتعلق بالمستثمر المؤسسي، فإن توزيع عينة البحث حسب عدد سنوات الخبرة، تشير إلى أن المستثمرين ذوى الخبرة 15 سنة فأكثر يمثلون نسبة (41%)، ويليهام المستثمرون ذوى الخبرة من 10 سنوات الى اقل من 15 سنه يمثلون نسبة (37.7%)، ويليهام المستثمرون ذوى الخبرة من 5 سنوات الى أقل من 10 سنوات يمثلون نسبة (18%)، وأخيراً المستثمرون ذوى الخبرة أقل من 5 سنوات يمثلون بنسبة (3.3%) من إجمالي مفردات عينة البحث.

جدول (2) توزيع مفردات عينة البحث للمستثمرين حسب عدد سنوات الخبرة

م	خبرة المستثمر	التكرار	النسبة
1	أقل من 5 سنوات	2	3.3%
2	من 5 سنوات الى أقل من 10 سنوات	11	18%
3	من 10 سنوات الى اقل من 15 سنه	23	37.7%
	15 سنه فأكثر	25	41%
	المجموع	61	100%

9/5/7 نتائج اختبار فروض البحث:

فيما يلي نتائج اختبار فروض البحث ، كل على حده، وذلك على النحو التالي:

1/9//5/7 نتيجة اختبار الفرض الأول (ف1):

استهدف الفرض الأول، اختبار أثر المراجعة المستمرة على قرار الاستثمار بأسهم الشركات المقيدة بالبورصة المصرية. وقد استخدمت الباحثة في هذا الشأن اختبار ويلكوكسون Wilcoxon Signed-Rank Test لعينتين غير مُستقلتين، وتم إعادة صياغة هذا الفرض في صورة فرض العدم كما يلي:

- **فرض العدم: H_0 :** لا تؤثر المراجعة المستمرة معنوياً على قرار أمناء الاستثمار في البنوك التجارية وتم صياغة الفرض احصائياً كما يلي:

- **فرض العدم⁽⁴⁾:** $H_0: M_1 = M_2$: أي أن وسيط ردود العينة على الحالة التجريبية الثانية يساوى وسيط ردود العينة على الحالة التجريبية الأولى.

- **الفرض البديل:** $H_1: M_1 \neq M_2$: أي أن وسيط ردود العينة على الحالة التجريبية الثانية لا يساوى وسيط ردود العينة على الحالة التجريبية الأولى.

وتظهر نتائج الاختبار الاحصائي لهذا الفرض كما يلي:

جدول (3) نتائج اختبار نتائج اختبار ويلكوكسون للفرض البحثي الأول

اسم الاختبار الاحصائي	P.Value
Wilcoxon Signed-Rank Test (Z)	2.873
Asymp. Sig. (2-tailed)	.000

ووفقاً لهذا الاختبار إذا كانت قيمة P.Value أقل من 5%، فيعني ذلك رفض فرض العدم وقبول الفرض البديل، أما إذا كانت قيمة P.Value أكبر من 5%، فيعني ذلك قبول فرض العدم ورفض الفرض البديل. وبالنظر الى نتيجة اختبار ويلكوكسون كانت قيمة P.Value (0.000) أقل من 5%،

(4) حيث: M_1 تشير الى وسيط ردود العينة على الحالة الاولى (قوائم مالية معها تقرير المراجعة السنوي)، M_2 تشير الى وسيط ردود العينة على الحالة الثانية (قوائم مالية معها تقرير المراجعة المستمرة).

وبالتالي رفض الفرض العدم وقبول الفرض البديل، الذى ينص على أنه" تؤثر المراجعة المستمرة معنوياً على قرار الاستثمار بأسهم الشركات المقيدة بالبورصة المصرية."

وتتفق هذه النتيجة مع ما توصلت إليه دراسات (Amin and R,Baksa.,et al, 2011& Mohamed, 2016 & Cart,S.J,2014) على أن تقرير المراجعة المستمرة يُمثل وسيلة لتوصيل معلومات تُمكن المُستثمرين من فهم أداء الشركة ويُمكنهم من ترشيد وتحسين كفاءة قراراتهم الاستثمارية، واتخاذ قرارات مُستنيرة.

ويُعزى اتفاق الشقين النظري والتجريبي إلى أهمية تقرير المراجعة المستمرة للمُستثمرين في تحسين قراراتهم الاستثمارية، إنما يعكس قدرة تقرير المراجعة المستمرة على توصيل معلومات من شأنها أن تسمح لهم بفهم وتقييم أفضل لأداء الشركات، بالإضافة إلى تأثيره الإيجابي على قرار الاستثمار بالأسهم. ويُعد إثبات العلاقة محل الدراسة في البيئة المصرية دليلاً على زيادة وعي المُستثمرين.

2/9//5/7 نتيجة اختبار الفرض الثاني (ف2):

استهدف هذا الفرض اختبار أثر اختلاف مستوى خبرة المستثمرين على العلاقة بين المحتوى المعلوماتي لتقرير المراجعة المستمرة وقرار الاستثمار بأسهم الشركات المقيدة بالبورصة المصرية. ولاختبار مدى تأثير مستوى خبرة المستثمرين على العلاقة التي تم اختبارها بالفرض الأول، استخدم الباحثة اختبار ويلكوكسون لعينتين غير مُستقلتين، وتم إعادة صياغة هذا الفرض في صورة فرض العدم كما يلي:

فرض العدم: H_0 : لا يختلف التأثير المعنوي للمراجعة المستمرة على قرار أمناء الاستثمار في البنوك التجارية، باختلاف مستوى خبرة المستثمرين.

ويعني فرض العدم عدم وجود تأثير معنوي معدل لمستوى خبرة المستثمر على العلاقة الإيجابية بين تقرير المراجعة المستمرة وقرار الاستثمار بالأسهم (بمعنى أن متوسط الردود لا يختلف في حالة مستثمر ذو خبرة عنه في حالة مستثمر ذو خبرة منخفضة) مقابل الفرض البديل القائل بوجود هذا التأثير. وبالرجوع لنتائج التحليل الإحصائي يمكن تلخيص نتائج اختبار الفرض البحثي الثانى كالتالى:

جدول رقم (4) نتائج اختبار ويلكوكسون للفرض البحثي الثاني

المقارنات	p.value	قيمة Z
أثر المحتوى المعلوماتي لتقرير المراجعة المستمرة، على قرارات المستثمرين ذوي الخبرة.	.000	3.803
أثر المحتوى المعلوماتي لتقرير المراجعة المستمرة، على قرارات المستثمرين قليلي الخبرة.	.046	1.992

يتضح من هذه النتائج أن قيمة P.Value أقل من 5%، وهذا يعني أن خبرة أمناء الاستثمار كان لها تأثير معنوي على العلاقة بين المحتوى المعلوماتي لتقرير المراجعة المستمرة وقرار الاستثمار بأسهم الشركات المقيدة بالبورصة المصرية.

وبإجراء مقارنة بين الحالات السابقة باستخدام قيمة (Z) المحسوبة، لتحديد مدى قوة تأثير مستوى الخبرة على العلاقة محل الدراسة، من خلال مقارنة قيمة (Z) المحسوبة في الحالة الأولى بالحالة الثانية، فكلما زادت قيمة (Z) المحسوبة، دل ذلك على قوة تأثير مستوى خبرة أمناء الاستثمار على العلاقة محل الدراسة. وبالرجوع إلى النتائج نلاحظ أن قيمة (Z) المحسوبة في حالة المستثمرين ذوي الخبرة أكبر من قيمة (Z) المحسوبة في حالة المستثمرين قليلي الخبرة وذلك بالنسبة لكل من المستثمر الفردي والمستثمر المؤسسي. وهذا يعني أن خبرة المستثمر كان لها تأثير معنوي على العلاقة محل الدراسة. ومن ثم تم رفض فرض العدم، وقبول الفرض البديل.

وتتفق هذه النتيجة مع دراسات (موسى، 2018; Coram et al, 2018; Holm & Rikardsson, 2008; Espahodi et al, 2019; Cohen et al, 2015; al, 2009) التي خلصت إلى وجود تأثير إيجابي لتقرير المراجعة المستمرة على قرارات الاستثمار بالأسهم، ولكن تختلف قوة هذه العلاقة باختلاف مستوى خبرة أمناء الاستثمار.

نخلص مما سبق، لقبول الفرض الثاني للبحث حيث أن خبرة أمناء الاستثمار ساهمت في تحسين إدراكهم للمحتوى المعلوماتي لتقرير المراجعة المستمرة، مما أثر إيجاباً على قرارهم بالاستثمار بالأسهم، وبذلك أثر اختلاف خبرة المستثمرين على العلاقة بين المحتوى المعلوماتي لتقرير المراجعة المستمرة وقرار الاستثمار بأسهم الشركات المقيدة بالبورصة المصرية.

6/7 نتائج البحث:

باستعراض البحث بشقيه النظري والعملي، يُمكن التوصل إلى مجموعة من النتائج، والتي يمكن إيجازها فيما يلي:

- إن المراجعة المستمرة ليست منهجًا جديد من مناهج المراجعة، لكنها أداة مستحدثة تساعد على تنفيذ عملية المراجعة بصفة فعالة وسريعة ودقيقة.
- عدم ملائمة المراجعة التقليدية في مسايرة التطورات السريعة والمتلاحقة في تكنولوجيا المعلومات والإتصال من حيث توفير معلومات مالية وغير مالية فورية والتأكيد على المعلومات الفورية التي تقوم المنشآت بنشرها على موقعها الإلكتروني عبر شبكة المعلومات الدولية، مما أدى إلى حتمية التحول نحو استخدام المراجعة المستمرة لمواجهة الآثار المهنية الجوهرية الناتجة من تكنولوجيا المعلومات، والمخاطر التي تواجه مصداقية المعلومات معلومات تقارير الأعمال المنشورة إلكترونياً.
- الاعتماد على المراجعة المستمرة في ظل نظم المحاسبة الإلكترونية يُساهم في تحسين جودة التقارير المالية الإلكترونية، نتيجة لما تقوم من إضفاء الثقة والمصداقية على المواقع الإلكترونية وتوفير تقرير المراجعة بشكل فوري أو بعد وقوع الحدث بوقت قصير مما يؤدي إلى اتخاذ القرار الاستثماري السليم في الوقت المناسب
- توجد علاقة معنوية ذو دلالة إحصائية بين المراجعة المستمرة وقرار أمناء الاستثمار.
- يوجد تأثير معنوي لاختلاف مستوى خبرة للمستثمر على العلاقة الإيجابية بين تقرير المراجعة المستمرة وقرار أمناء الاستثمار في البنوك التجارية.حيث أن خبرة المستثمر ساهمت في تحسين إدراكه للمحتوى المعلوماتي لتقرير المراجعة المستمرة، مما أثر إيجابًا قراره بالاستثمار بالأسهم، وبذلك أثر اختلاف خبرة المستثمرين على العلاقة بين المحتوى المعلوماتي لتقرير المراجعة المستمرة وقرار الاستثمار بأسهم الشركات المقيدة بالبورصة المصرية.

7/7 التوصيات:

فى ضوء نتائج البحث، يمكن تقديم التوصيات التالية:

- ضرورة اهتمام إدارة الشركة بالتقرير عن نتائج المراجعة المستمرة ضمن تقاريرها المالية.
- ضرورة استحداث تشريع محاسبى (معيّار أو إرشاد مراجعة) يُنظم عمليات المراجعة المستمرة فيما يتعلق بنقاط الاختلاف الجوهرية مع المراجعة النهائية.
- ضرورة اهتمام إدارة البنوك والشركات بتحسين مستوى الخبرة العملية للعاملين بإدارة الاستثمار من خلال تنظيم برامج تدريب مكثفة لتعزيز قدرتهم على اتخاذ قرارات الاستثمار بكفاءة وفعالية

المراجع

المراجع العربية:

إبراهيم، فريد محمد فريد، 2013، إطار مقترح لتفعيل أدلة الإثبات ببيئة عمليات التجارة الإلكترونية للشركات المتعاملة عبر شبكة الإنترنت، جامعة عين شمس، كلية التجارة، الفكر المحاسبي، مجلد 17.

أبو الذهب، دينا أحمد عبد الغفار، 2021، أثر أسلوب القياس المرجعي في ترشيد قرارات الاستثمار في البنوك التجارية، مجلة الدراسات التجارية المعاصرة، كلية التجارة، جامعة كفر الشيخ، المجلد السابع، العدد الحادي عشر، الجزء الثالث، ص ص (900 - 937).

أرسانيوس، بدر نبيه، 2005 دراسة اختيارية لتأثير المراجعة المستمرة على مصداقية النشر الإلكتروني لتقارير المالية باستخدام لغة تقارير الاعمال الممتدة، القاهرة، جامعة بني سويف، مجلة الدراسات المالية والتجارية، ج2، العدد (32).

شبل، منى سليمان، 2019، "أثر الإفصاح المحاسبي عن انبعاثات غازات الاحتباس الحراري على قراري الاستثمار والإقراض: دراسة تجريبية"، رسالة ماجستير غير منشورة، كلية التجارة، جامعة الإسكندرية.

شرف، إبراهيم أحمد إبراهيم، 2015، "أثر الإفصاح غير المالي عبر تقارير الأعمال المتكاملة على تقييم أصحاب المصالح لمقدرة الشركة على خلق القيمة: دراسة ميدانية وتجريبية"، رسالة دكتوراة، كلية التجارة، جامعة دمنهور.

عبد العزيز، مي عطا، 2012، دور المراجع الخارجي في تحسين جودة المحتوى الإخباري للتقارير المحاسبية بهدف تنشيط بورصة الأوراق المالية، رسالة ماجستير، كلية التجارة، جامعة بنها.

عزام، عبد المرضي حامد و زغلول، يحيي سعد، 2006، الإستدلال الإحصائي - مدخل إلى اتخاذ القرار والتنبؤ، قسم الإحصاء والرياضة والتأمين، كلية التجارة، جامعة الإسكندرية.

علي، محمود أحمد أحمد، 2015، "أثر تفعيل تقارير الأعمال المتكاملة على قرار الاستثمار في الأسهم: دراسة تجريبية على شركة الأسمنت في مصر"، مجلة البحوث التجارية المعاصرة، كلية التجارة، جامعة سوهاج، العدد الأول.

محمد، رعدة حسن عبد الحفيظ، 2017، دور المراجعة الإلكترونية كمدخل حديث لتطوير المراجعة في ظل أنظمة تكنولوجيا المعلومات، المجلة العلمية للبحوث والدراسات التجارية ، كلية التجارة ، جامعة حلوان، العدد 2 ، المجلد 31.

موسى، سعاد زغلول، 2018، أثر توكيد المراجع الخارجي على تقارير الأعمال المتكاملة على قراري الاستثمار ومنح الائتمان: دراسة تجريبية"، رسالة دكتوراة غير منشورة، كلية التجارة، جامعة الإسكندرية.

هاشم، محمد صالح، 2014، إطار مقترح لتخفيض تكاليف المراجعة المستمرة بالتكامل بين مدخلي التكلفة على أساس النشاط الموجه بالوقت والمراجعة الخالية من الفاقد، القاهرة، جامعة القاهرة، كلية التجارة، مجلة المحاسبة المصرية، العدد 7.

وهدان، محمد علي، 2020، تقييم أثر فعالية عملية المراجعة المستمرة علي جودة التقرير المهني طبقا لمعايير المراجعة الدولية، المجلة العلمية للبحوث التجارية، جامعة المنوفية ، كلية التجارة ، مجلد 7 العدد 4 ، ص ص (167 - 212)

المراجع الأجنبية:

- Arnold,M.,Bassen, A., and Frank, R., 2012 “Integrating Sustainability Reports into Financial Sttements an Experimental Study”, available at: www.ssrn.com.
- Brown-Liburd, H., Cohen, J., and Zamora, V., 2012, "The effects of corporate social responsibility investment, assurance, and perceived fairness on investors’ judgments", available at:<http://ssrn.com/abstract=1985839>.
- Cordree,D, et al, 2005, Global Technology Audit Guide Contnuous Audit Implication For Assurance, Monitoring, And Risk Assessment,Royal Candian Mounted Police(RCMP).
- Crifo, P., Forget, V., and Teyssier, S., 2015, " The price of environmental, social and governance practice disclosure: An experiment with professional private equity investors", Journal of Corporate Finance, Vol.30
- Elliott, W., Grant, S., and Rennekamp, K., 2017, "How Disclosure Features of Corporate Social Responsibility Reports Interact with Investor Numeracy to Influence Investor Judgments", Contemporary Accounting Research, Vol.34, No.
- Ghosh, D. & Wu, A., 2012, "The Effect of Positive and Negative Financial and Nonfinancial Performance Measures on Analysts' Recommendations", Behavioral Research in Accounting, Vol. 2,No.2.
- Gupta, G., Jitendra, M., and Byomakesh, D., 2018, "Impact of CEO’s Characteristics on Investment Decisions of Indian Listed Firms: DoesCrisis Make any Difference", Cogent Economics& Finance,Vol.6,No.1.
- Landau,A,Rochell, J, Klein, C, Zwergel, B. 2020, Intergrated reporting of environmental, social, and governance and financial data: Does the market value integrated reports? Business Strategy and The Environment 1-14

- Mishra, K. & Medtilda, M., 2015, "A Study on Impact of Investment Experience, Gender, & Level of Education on Overconfidence & Self Attribution Bias" IIMB management review, Vol.27. No.3.
- Pavlopoulos, A., Magnis, C., & Latridis, G. E.2019, Integrated reporting: an accounting disclosure tool for high quality financial reporting. Research in International Business and Finance,49,13-40.
- Reimsbach, D. & Hahn, R., 2015," The effects of negative incidents in sustainability reporting on investors' judgments - An experimental study of third-party versus self-disclosure in the realm of sustainable development ", Business Strategy and the Environment, Vol. 24, No.
- Rezaee,Z, Sharbbatoghlie,A, 2018 , Continuous Auditing: Building Automated Auditing Capability, A Journal of Practice and Theory 21(1), 169_190. Reprinted by permission of American Accounting Association.
- Sebastian Lins , Stephan Schneider , and Ali Sunyaev , 2016 ,Trust is Good , Control is Better: Creating Secure Clouds by Continuous Auditing IEEE Transaction On Cloud comouting ,pp.890-903, vol6,NO3.
- Zhu, H.,Zhang, C., Li, H.,& Chen, S.(2015), Information environment market-wide sentiment and IPO initial resturn: Evidence from analyst forecasts before listing.China Journal of Accounting Research, 8(3), 193-211.