



اثر آليتي تركيز الملكية ومجلس الإدارة على ممارسات إدارة الأرباح : دراسة تطبيقية على عينة من المصارف العراقية الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية

الباحثة: اسراء كريم عبد الرضا

أ.م.د. حسنين راغب طلب

كلية الإدارة والاقتصاد/جامعة الكوفة

المستخلص

يهدف البحث إلى قياس اثر آليتي تركيز الملكية ومجلس الإدارة على إدارة الأرباح تمثلت عينة البحث بـ 16 مصرف من المصارف العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية للفترة من (2010-2019) وقد توصل البحث إلى أن آليتي تركيز الملكية ومجلس الإدارة ذات تأثير في تخفيض ممارسات إدارة الأرباح ،ويوصي البحث بإصدار قواعد او دليل بتطبيق قانون حوكمة الشركات في سوق العراق للأوراق المالية ولا سيما أن البحث اثبتت من ممارسات المصارف العراقية لإدارة الأرباح .

Abstract

The research aims to measure the effect of the mechanisms of concentration of ownership and the board of directors on earning management. The research sample was represented by 16 Iraqi banks listed in the Iraqi Stock Exchange for the period from (2010-2019). Profits, and the research recommends issuing rules or a guide for applying the corporate governance law in the Iraqi stock market, especially that the research proved the practices of Iraqi banks to earning management.

المقدمة

أن انفصال الملكية عن الإدارة في الشركات المساهمة دفع لتفويض الإدارة من قبل الملاك لإدارة موارد الشركة وبما يحقق مصالح الشركة إلا أنه في كثير من الحالات تسعى الإدارة لتحقيق مصالحها الذاتية على حساب الملاك وأن توقع الملاك لتحقيق ذلك السلوك (ممارسة إدارة الأرباح) دفع إلى المطالبة بتوافر المزيد من الآليات للحد من تلك الممارسات وتعد حوكمة الشركات احد اهم تلك الآليات ،إذ يسهم وجود آليات حوكمة الشركات ضمان تشغيل الشركة وفقا



لمصالح الملاك والسعي لتحقيق المزيد من الرقابة على تصرفات الإدارة والتقليل من عدم تناسق المعلومات، وذلك يشير ضمنا إلى أن كل من آليتي تركيز الملكية ومجلس الإدارة يسهمان في الحد من السلوك الانتهازي للإدارة والتقليل من عدم تناسق المعلومات وممارسة دور أكثر فاعلية في مراقبة أداء الإدارة.

مشكلة الدراسة

نتيجة لموقع الإدارة في الشركة ومن خلال عملها كوكيل عن المساهمين قد تسعى لتحقيق مصالحها الخاصة من خلال تدخلها في عملية اعداد التقارير المالية عن طريق التلاعب بالأرقام المحاسبية مما أدى إلى ضرورة وجود ما يضمن حقوق المساهمين ويساعد في زيادة موثوقية التقارير المالية التي تنشرها هذه الشركات، والسؤال الذي يطرح هنا هل يمكن أن تحد آليتي تركيز الملكية ومجلس الإدارة من ممارسات إدارة الأرباح في المصارف العراقية الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية .

هدف الدراسة

يسعى البحث إلى تحقيق الاهداف التالية :

- 1- توضيح مفهوم إدارة الأرباح ودوافعها .
- 2- التعرف على آليتي تركيز الملكية ومجلس الإدارة ومتغيرات قياسها.
- 3- قياس تأثير آليتي تركيز الملكية ومجلس الإدارة في إدارة الأرباح في المصارف العراقية الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية .

اهمية الدراسة

يستمد البحث اهميته من أهمية آليتي تركيز الملكية ومجلس الإدارة التي تعد من الادوات المهمة في متابعة سلوك الإدارة والحد من التصرفات الانتهازية والسعي لتقليل من عدم تناسق المعلومات بين حملة الاسهم والإدارة التنفيذية وعلى هذا الاساس يقوم بحثنا على تحديد تأثير آليتي تركيز الملكية ومجلس الإدارة في إدارة الأرباح .

فرضيات الدراسة :

انطلاقا من مشكلة البحث ووصولا الى تحقيق اهدافها يمكن صياغة الفرضيات الاتية :
الفرضية الرئيسية الاولى: هناك علاقة تأثير ذو دلالة احصائية لتركيز الملكية في إدارة الأرباح



الفرضية الرئيسية الثانية: هناك علاقة تأثير ذو دلالة احصائية لمجلس الإدارة في إدارة الأرباح.

الفرضية الرئيسية الثالثة : هناك علاقة تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات آليتي تركيز الملكية ومجلس الإدارة في إدارة الأرباح

مجتمع وعينة البحث

مجتمع البحث يتكون من جميع المصارف التجارية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية والبالغ عددها (44) مصرف وفقا للموقع الالكتروني لهيئة الأوراق المالية العراقية تمثلت عينة البحث ب(16) أي بنسبة 36% من مجتمع البحث ولمدة عشر سنوات من (2010 -2019) تم استبعاد بقية المصارف لعدم توفر البيانات المالية ويعكس جدول (1) المصارف عينة البحث كما يأتي :

مفهوم ادارة الارباح

جذبت ادارة الارباح بشكل عام انتباه الأدبيات المحاسبية منذ نهاية الستينيات وذلك نتيجة لإفلاس العديد من الشركات العالمية والفضائح المحاسبية (Obaidat,2017:2) بعد الإعلان عن الفضائح المحاسبية وكان التلاعب بالأرباح حيز الزاوية في هذه الفضائح، جعلت هذه الفضائح إدارة الارباح قضية مهمة لمختلف مستخدمي المعلومات المحاسبية مثل المستثمرين تكمن أهميتها في تأثيرها الكبير على جودة التقارير المالية (Ali& Kamardin,2018:441) هذا وقد تعددت التعاريف الواردة لادارة الارباح ، اذ يرى (Nia et al ,2015:2) بأنها تدخل هادف للمديرين في عملية اعداد التقارير المالية بهدف الحصول على مكاسب خاصة بينما يرى (Okougbo&Okike,2015:314) بأنها استخدام المديرين للحكم الشخصي في اعداد التقارير المالية وفي هيكله المعاملات لتغيير التقارير المالية اما لتضليل بعض اصحاب المصلحة حول الاداء الاقتصادي للشركة أو للتأثير على النتائج التعاقدية التي تعتمد على الارقام المحاسبية المبلغ عنها. اما تعريف هيئة الاوراق المالية الامريكية (SEC) بأنها تحريف تطبيق المبادئ المحاسبية المتعارف عليها والمقبولة عموما (عدنان ،2015: 459)

اما kieso يعرف ادارة الارباح على انها التوقيت المخطط للإيرادات ،المصروفات ،والمكاسب والخسائر من اجل زيادة الارباح (Priharta&Rahayu,2019:980).

▪ وهناك ثلاث تعاريف بديلة لإدارة الارباح وهي: البيضاء White، والرمادية Gray، والسوداء Black: ادارة الارباح البيضاء (White Management Earnings): الاستفادة من



المرونة في اختيار المعالجات المحاسبية للإشارة إلى المعلومات الخاصة للمدير بشأن التدفقات النقدية المستقبلية للشركة، لا تكون مضرة بشفافية التقارير المالية (Strakova,2020:2).

- إدارة الأرباح الرمادية (**Gray Management Earnings**): هي اختيار المعالجات المحاسبية التي تكون إما انتهازية (تعظيم فائدة الإدارة فقط) أو ذات كفاءة اقتصادية .
 - إدارة الأرباح السوداء (**Black Management Earnings**) : هي ممارسة استخدام الحيل لتحريف أو تقليل شفافية التقارير المالية، وبالتالي قد يضلل مستخدمي المعلومات المحاسبية عن طريق التلاعب بأرقام المحاسبة (Nguyen et al,2020:38)
 - وعرفها (Al-Zabari&Al-Fatlawi,2021:5) بأنها عملية اختيار السياسات المحاسبية في ضوء المبادئ المحاسبية المقبولة عموماً (GAAP) من أجل تلبية مصالح الإدارة من خلال استغلال نقاط الضعف الكامنة في السياسات المحاسبية يشير هذا التعريف إلى أن إدارة الأرباح لا تنتهك المبادئ المحاسبية المقبولة عموماً.
- وتعرف الباحثة إدارة الأرباح على أنها إجراءات يتم اتخاذها من خلال اختيار السياسات المحاسبية للحصول على أهداف معينة على سبيل المثال لتحقيق مصالحهم الخاصة أو زيادة القيمة السوقية للشركة.
- نماذج القياس آليتي تركيز الملكية ومجلس الإدارة

1) تركيز الملكية Ownership Concentration

يقصد بتركيز الملكية عدد قليل من المساهمين يمتلكون عدد كبير من أسهم الشركة (Hassan,2021:30)، وهم ما يعرفون بكبار المساهمين (Block holder) يملكون نسبة 5% أو أكثر من إجمالي أسهم الشركة (Jankensgard,2018:14)، تركيز الملكية هي آلية حوكمة داخلية يمكن من خلالها للمساهمين التحكم والتأثير على المديرين لحماية مصالحهم (Madhani,2019:15)، وتهدف إلى التخفيف من صراع الوكالة بين المديرين والمساهمين من خلال الضغط على المديرين للتصرف لصالح المساهمين (Nguyen et al,2020:41) ، في ضوء نظرية الوكالة يعتبر تركيز الملكية مكوناً رئيسياً للكفاءة ويلعب دوراً إرشادياً فعالاً، ويتحكم في سلوكيات الإدارة الانتهازية يمكن فقط للمساهمين الكبار لعب هذا الدور بسبب سيطرتهم على موارد الشركة ومع ذلك سيكون من الصعب القيام بوظائف المراقبة والإشراف على الأداء الإداري في ضوء الملكية المشتتة (Altawalbeh,2020:12)



اشكال تركيز الملكية

أ - الملكية الإدارية Managerial Ownership

الملكية الإدارية هي نسبة الاسهم المملوكة من قبل اعضاء مجلس الادارة والمديرين ،يمكن تسمية الملكية الإدارية بنسبة أسهم المطلعين (Ogabo et al,2021:864) ،تعتبر الملكية الادارية أداة مراقبة داخلية مهمة لحل نزاعات الوكالة بين المساهمين الخارجيين وإدارة الشركة ،أن الملكية الادارية هي احد العوامل التي يمكن ان تقلل من مشاكل الوكالة لأنها ستعمل على مواءمة مصالح المساهمين والمديرين (Pambudi,2020:658) .

ب - الملكية المؤسسية Institutional Ownership

يقصد بها اسهم الشركة المملوكة من قبل المستثمرين من غير الافراد مثل شركات التأمين والبنوك وشركات الاستثمار وصناديق التقاعد وغيرها (Nugraha et al,2021:1383) ، أن وجود الملكية المؤسسية بدرجة عالية في الشركة سيؤدي إلى مزيد من الرقابة من قبل المستثمر المؤسسي لأنه يملك الكفاءة والخبرة في مراقبة سلوك الإدارة الانتهازي مما يقلل بالتالي من تكاليف الوكالة ،آليات الاشراف هذه ستضمن زيادة ثروة المساهمين (Tumiwa&Mamuaya,2018:69).

ت - الملكية الأجنبية Foreign Ownership

ويقصد بالملكية الاجنبية في الشركة هي الجزء المملوك من قبل شخص أو شركة من بلد اخر (Bista et al,2019:383)، وتؤثر الملكية الاجنبية في عمل الشركات من خلال جذب راس المال الاجنبي والحصول على مصادر تمويل قليل الكلفة ،كما انها توفر الخبرة في مجال ادارة المخاطر وتوفر مستوى افضل من الحوكمة والضبط الداخلي وتزيد من قوة المنافسة بين الشركات مما يحسن من كفاءة الاداء وتسريع عجلة التنمية الاقتصادية وزيادة الطلب على الاسهم مما يزيد في قيمتها السوقية وعوائدها (عبد الزهرة ،2016: 155) .

ث - الملكية العائلية Family Ownership

هي ملكية شركة من قبل عائلة أو مجموعة من أفراد العائلة وهو شكل مهيم من الشركات في جميع أنحاء العالم (Nguyen&Vu,2021:184) ،تتميز الملكية العائلية عن اشكال الملكية الاخرى بالعديد من الايجابيات مثل قدرة المساهمين من العائلة على مراقبة إداء الإدارة لوجود حوافز قوية لدى المساهمين لحماية ثروتهم الخاصة في الشركة ،ومراقبة أنشطة الشركة بما



يتوافر لديهم من خبرة وتعظيمها على المدى الطويل، علاوة على ذلك قد يؤدي وجودهم لفترة طويلة في الشركة إلى علاقات جيدة مع الموظفين والعملاء والمساهمين الخارجيين والدائنين، انخفاض النزاعات بين المساهمين وحملة السندات في الشركات العائلية مما يؤدي إلى انخفاض تكلفة الاقتراض وسهولة الحصول على رأس المال من ناحية أخرى Pukthuanthong et al (2013:17-18).

(2) مجلس الإدارة Board of director

يعرف مجلس الإدارة بأنه حلقة الوصل بين الأشخاص الذين يقدمون رأس المال (المساهمين) والأشخاص الذين يستخدمون رأس المال (المديرين) لتعظيم قيمة الشركة (Maria&Alves,2011:141)، ويعرف أيضا بأنه الهيئة العليا التي تحكم الشركة وهو مسؤول عن مراقبة تنفيذ أهداف الشركة كما حددتها الجمعية العامة السنوية، يتكون من أعضاء تنفيذيين وغير تنفيذيين في الشركة (الصالح، 2018:24) عادة ما يتم انتخاب أعضاء مجلس الإدارة وتشكيلهم من قبل المساهمين في الاجتماعات السنوية (Horsthuis,2019:14) يلتزم مجلس الإدارة بحماية حقوق المساهمين من خلال مراقبة أداء الإدارة وبالتالي تقليل تكلفة الوكالة يمكن لمجلس الإدارة أن يعين الإدارة ويقيها ويكافئها (Talab,2019:68) ويتضمن مجلس الإدارة ثلاث مستويات وهي كالآتي : (العنزي، 2013: 47)

- **الأعضاء الداخليين Insiders** : يمثلون المدراء العاملون في المستوى الأعلى للشركة ويتم انتخابهم لعضوية مجلس الإدارة لأنهم مصدر المعلومات عن العمليات اليومية للشركة .
- **الأعضاء الخارجيين ذوي العلاقة Related outsider** : وهم الأفراد الذين لا يشاركون في العمليات اليومية للشركة ولكن لديهم علاقة تعاقدية مع الشركة .
- **الأعضاء الخارجيين Outsider** : الأشخاص الذين يقدمون المشورة للشركة وهم أشخاص مستقلين عن الشركة

حجم مجلس الإدارة Size of the Board of Directors

يشير حجم مجلس الإدارة إلى إجمالي عدد الأعضاء في مجلس إدارة أي شركة يعد إنشاء الحجم المثالي للشركات أمراً مهماً للغاية، نظراً لأن عدد ونوعية الأعضاء في الشركة يؤثر في أداء مجلس الإدارة وبالتالي على أداء الشركة (Azotoru et al,2017:95)، تباينت آراء الباحثين حول المجالس الكبيرة والمجالس الصغيرة، جادل Vafeas بأن المجالس كبيرة الحجم توفر المزيد



من المعرفة والخبرة وتحسن وظائف المراقبة في حماية حقوق اصحاب المصلحة وتخفيف عدم تناسق المعلومات (Altawalbeh,2020:235)، بينما جادل Lipton بأن المجالس الكبيرة غالبا ما تؤدي إلى صعوبة التوصل إلى توافق في الآراء فليس من السهل اتخاذ القرارات في الوقت المناسب في حالة المجالس الكبيرة وأن حجم مجلس الادارة الصغير والمحدود يعتبر الافضل في اتخاذ القرارات (Younas&kassim,2020:66).

تركيبة مجلس الادارة Structure of the Board of Directors

لكي يستطيع مجلس الإدارة في الشركة من ممارسة الأعمال الملقاة على عاتقه ينبغي ان يضم في تشكيلته تركيبة قوية قادرة على تجاوز التحديات التي تواجهه ،وعادة ما يتم تشكيل مجلس الإدارة بوحدة من الطرق الآتية : اما هيكل مجلس إدارة موحد او (ما يعرف بالمجلس ذي الطبقة الواحدة)، والذي يقوم على الجمع بين وظيفتي رئيس مجلس الإدارة ،والمدير التنفيذي الاعلى للشركة CEO بيد شخص واحد ،او هيكل مجلس إدارة منفصل (او ما يعرف بالمجلس ذي الطبقتين) والذي يقوم بتقسيم المهام بين رئيس مجلس الإدارة والمدير التنفيذي الاعلى (حميدي ،2011: 45)، ومما لاشك فيه بأن الفصل بين وظيفتي رئيس مجلس الإدارة والمدير التنفيذي يعمل على تحسين كفاءة وفعالية انظمة الرقابة الداخلية في الشركات (Mousa&Desoky,2012:74)، ويقلل من تركيز السلطة ،أن الجمع بين وظيفتي المدير التنفيذي ورئيس مجلس الإدارة يضعف فعالية مجلس الإدارة في اتخاذ قرارات فاعلية ومراقبة التنفيذ (Okougbo&okike,2015:315) .

استقلالية مجلس الادارة Board independence

مسألة الاستقلالية عامل مهم لضمان فعالية مجلس الإدارة ويتمثل العامل النهائي لاستقلالية مجلس الإدارة في الحصول على عدد كاف من اعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين المستقلين (Fuzi et al,2015:462)، من المرجح أن يكون مجلس الإدارة الذي يتألف من نسبة معقولة من الاعضاء غير التنفيذيين مستقلاً عن الإدارة أكثر من مجلس يهيمن عليه الاعضاء التنفيذيين ،وأن الميزة الرئيسية لوجود اعضاء مستقلين في مجلس الإدارة هي حيادهم وهو أمر حاسم للمراقبة الفعالة للإدارة (Amran,2011:103)، استقلالية مجلس الإدارة هي المحور الرئيسي لحوكمة الشركات لأن وجهة النظر السائدة هي أنه كلما كان مجلس الإدارة أكثر استقلالية زادت قدرته على الإشراف على الإدارة والذي ينظر إليه على أنه الدور الأساسي لمجلس الإدارة ولا يقتصر دور اعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين (المستقلين) على المساعدة في تعزيز وظيفة



الإشراف بل يقومون أيضاً بتوسيع منظور المجلس وبالتالي جودة القرارات التي يتخذها المجلس (Abdullah,2016:387)، كذلك زيادة الأعضاء المستقلين في مجلس الإدارة سيخفض من تكاليف الوكالة عن طريق الحد من تضارب المصالح بين المدراء وحملة الاسهم، لكونه سيسهم في توفير معلومات متماثلة لكافة المستخدمين تمتاز بموثوقيتها وملائمتها Al sartawi et (al,2021:49)، أن استقلالية مجلس الإدارة تضمن أن يؤدي مجلس الإدارة دوره بموضوعيه ويكون اكثر قدرة على المراقبة واتخاذ القرارات (Dube&Pakhira,2013:50).

اجتماعات مجلس الادارة Board meetings

اجتماع مجلس الإدارة هو أداة جيدة لمساعدة الشركة على التحرك في المسار الصحيح وللتأكد من أن الإدارة تقوم بمهامها بفعالية (Wijaya,2020:1268)، ينبغي أن يجتمع مجلس الإدارة بشكل متكرر لمناقشة وإيجاد حل لقضايا الشركة، وأن تكرار اجتماعات مجلس الإدارة يرتبط غالباً بالأداء التشغيلي الجيد وأن المجالس التي تجتمع بشكل متكرر من المرجح أن تؤدي واجباتها وتكون مفيدة للمساهمين، عدم وجود اتفاق عالمي بشأن عدد اجتماعات مجلس الإدارة (Refakar&Ravaonorohanta,2020:11)، اما في العراق فقد حددت المادة (112) من قانون الشركات العراقية رقم (21) لسنة 1997 والمعدل في (2004):

1) أن يجتمع مجلس الإدارة مرة كل شهرين على الأقل بدعوة من رئيس مجلس الإدارة أو بناء على طلب اي عضو من اعضائه الاخرين.

ينبغي ان يتم عقد اجتماعات مجلس الإدارة في مركز إدارة الشركة أو في اي مكان اخر داخل العراق يختاره رئيس مجلس الإدارة اذا تعذر عقد الاجتماع في مركز إدارة الشركة (قانون الشركات رقم 21 المعدل، 2004: 32) .

اللجان التابعة له

هي لجان مكملة لمجلس الإدارة يتم تفويضها من قبل المجلس للقيام بمهام معينة قد تكون هذا اللجان إلزامية بموجب القوانين أو يمكن أن يوصي بها مجلس الإدارة يختلف عدد وهيكل اللجان من دولة إلى أخرى، ومن اللجان الأكثر شيوعاً هي لجنة التدقيق، لجنة التعويضات والمكافآت، لجنة الترشيحات والحوكمة (Gebba,2015:31) :

1- لجنة التدقيق Audit Committee

لجنة التدقيق هي لجنة منبثقة عن مجلس الإدارة تم إنشاؤها لإعطاء تأكيد إضافي فيما يتعلق بجودة وموثوقية المعلومات المالية المستخدمة من قبل مجلس الإدارة تتألف كلياً او في الغالب



من الاعضاء غير التنفيذيين الذين تم تشكيلهم للإشراف على التقارير المالية ومراجعتها ومراقبتها كذلك التأكد من مدى ملائمة نظام الرقابة الداخلية للشركة (Lee,2011:76)، يهدف إنشاء لجنة التدقيق إلى ضمان التواصل المستمر بين المدققين الخارجيين والداخليين ومجلس الإدارة (Alshrife et al, 2016:70) وتتمثل واجباتها بما يلي :

- 1) الإشراف على التقارير المالية التي يتم إعدادها والافصاح عنها من قبل الشركة Setiany (et al,2018:241).
- 2) مراقبة اختيار السياسات والمبادئ المحاسبية المطبقة داخل الشركة بما يتفق مع المعايير الدولية في المحاسبة .
- 3) الإشراف على تعيين واداء واستقلالية المدقق الخارجي .
- 4) مراقبة عمليات الرقابة الداخلية، والإشراف على وظيفة التدقيق الداخلية .
- 5) مناقشة السياسات الاستراتيجية ممارسات إدارة المخاطر مع الإدارة (Larcker&Tayan,2011:72)، حيث يعد انهيار شركة Enron من بين الاسباب الرئيسية وراء ازدهار دور لجان التدقيق لضمان جودة التقارير المالية للشركات (Amer,2016:114).

2- لجنة التعويضات والمكافآت Compensation Committee:

يتم تشكيل هذه اللجنة من قبل مجلس الإدارة، وتتحدد مهام هذه اللجنة في تحديد رواتب ومكافآت الإدارة العليا، واتخاذ خطوات تعديل برامج مكافآت الإدارة العليا ووضع السياسات لإدارة هذه البرامج ومراجعتها بشكل مستمر ووضعها وفقا لمعايير خاصة تتعلق بالإداء ويفضل ان يكون اعضاء هذه اللجنة من الاعضاء غير التنفيذيين .

3- لجنة الترشيحات والحوكمة Nomination Governance and Committee

وتتكون من أعضاء ثلاثة منهم مستقلون الاقل وتتحدد مهامها بترشيح المديرين التنفيذيين ووضع معايير محددة لاختيارهم والتأكد بصورة مستمرة من استقلالية مجلس الإدارة وكذلك تقوم بإنشاء الآليات الخاصة بالحوكمة (طلب، 2015: 391).

استقلالية لجنة التدقيق Audit committee independence



يعتبر عدم وجود علاقة بين اعضاء لجنة التدقيق والإدارة مؤشرا هاما على استقلالية لجنة التدقيق، تعد استقلالية لجنة التدقيق أمراً بالغ الأهمية لعمل المدققين حيث أنهم سيحصلون على الدعم من لجنة التدقيق لأي نزاع مع الإدارة (Al-Hadrami et al,2020:300-301)، من منظور نظرية الوكالة فأن فعالية لجنة التدقيق تعتمد على خصائصها ومن اهم خصائص لجنة التدقيق الاستقلالية حتى تقوم لجنة التدقيق بمهامها يجب أن يكون أعضاؤها مستقلين عن الإدارة أن لجنة التدقيق التي تتكون من الاعضاء المستقلين يمكنها مراقبة الإدارة بشكل فعال وتقليل التحريفات المحاسبية الاحتمالية نظرا لوجود تدخل اقل من قبل الإدارة كذلك تؤدي الى ارتفاع جودة التقارير المالية (Al-Rassas&Kamardin,2015: 459).

الجانب العملي : قياس آليتي تركيز الملكية ومجلس الإدارة للمصارف عينة البحث المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية وخلال مدة البحث (2010-2019) اذا اعتمد البحث في قياس الية تركيز الملكية على عدة مقاييس وهي (الملكية الاجنبية ،والمساهم الاكبر ،والملكية المؤسسية وملكية الأفراد) واعتمدت في قياس الية مجلس الإدارة على (عدد اعضاء مجلس الإدارة ،وعدد الاجتماعات ،واستقلالية مجلس الإدارة)

1- قياس تركيز الملكية

اولا : الملكية الاجنبية : عدد الاسهم المملوكة من قبل المستثمرين الاجانب مقسومة على إجمالي عدد الأسهم للشركة * 100

جدول (1) الملكية الاجنبية للمصارف عينة البحث											
ت	المصرف/ السنة	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1	مصرف اشور	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2	مصرف الخليج التجاري	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3	مصرف الاستثمار العراقي	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	مصرف ايلاف الاسلامي	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5	مصرف العراقي الاسلامي	0	18	18	0	9.71	9.7	9.7	9.7	9.71	9.71
6	مصرف المتحد العراقي	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7	المصرف الاهلي العراقي	72	72.4	72.4	79	76.75	76.75	76.75	76.75	76.75	76.75
8	مصرف الشمال	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9	مصرف الشرق الاوسط	0	0	7.2	7.5	7	0	0	0	0	0



56.43	56.43	56.43	53.71	50.78	50.78	50.78	50.78	23.07	23.07	مصرف المنصور الاستثماري	10
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	مصرف الموصل	11
59.15	57.65	52.1	52.1	51.79	51.79	51.79	51.79	51.79	51.79	مصرف بغداد	12
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	مصرف بابل	13
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	مصرف كردستان	14
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	مصرف الاتحاد العراقي	15
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	مصرف سومر	16

ثانياً: المساهم الأكبر: عدد الأسهم المملوكة من قبل المساهم الذي يمتلك أكبر عدد من الأسهم

مقسومة على إجمالي عدد الأسهم للشركة * 100

جدول (2) المساهم الاكبر للمصارف عينة البحث											
ت	المصرف/ السنة	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1	مصرف اشور	10	9.9	20	16	13.28	13.28	13.28	13.28	13.28	13.28
2	مصرف الخليج التجاري	6.2	11	11	13	11	9	9,4	9.4	9.4	9.4
3	مصرف الاستثمار العراقي	10	10	10	10	10	46	46	46	46	46
4	مصرف ايلاف الاسلامي	10	10	10	10	10	10	9	9	9	9
5	مصرف العراقي الاسلامي	10	9	9	9.71	9.71	9.7	9.7	9.7	9.81	9.81
6	مصرف المتحد العراقي	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
7	المصرف الاهلي العراقي	72	72.4	72.4	79	76.75	61.85	61.58	61.85	61.85	61.85
8	مصرف الشمال	12	9.9	14	10	10	10	9.99	10	9.99	10
9	مصرف الشرق الاوسط	8.7	9.9	9.9	9.9	10	10	10	10	10	10
10	مصرف المنصور الاستثماري	23	23	50.78	50.78	50.78	5.48	53.71	54.19	54.19	54.19
11	مصرف الموصل	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
12	مصرف بغداد	51.79	51.79	51.79	51.79	51.79	51.79	52.1	52.1	51.79	51.79
13	مصرف بابل	10	10	10	11	19	11	14	13	11	13
14	مصرف كردستان	10	9.9	9.9	9.9	9.9	9.9	9.9	9.9	9.9	9.9
15	مصرف الاتحاد العراقي	9.7	12	12.9	12.9	12	12	12	12	12	12
16	مصرف سومر	9.99	10.4	7.6	10	9.99	10	9.99	10	10	10



ثالثا : الملكية المؤسسية : عدد الاسهم المملوكة من قبل المستثمرين المؤسسيين مقسومة على إجمالي عدد الأسهم للشركة *100%.

جدول (3) الملكية المؤسسية للمصارف عينة البحث											
ت	المصرف/ السنة	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1	مصرف اشور	9	8.6	6.92	5	9.99	9.99	9.99	9.99	9.99	99.9
2	مصرف الخليج التجاري	0	0	0	0	0	9	9.4	9.4	14.7	14.7
3	مصرف الاستثمار العراقي	3	3	9	9	0	56	56	56	56	56
4	مصرف ايلاف الاسلامي	11	11	11	10	10	10	0	0	0	0
5	مصرف العراقي الاسلامي	10	12	7	9.71	8	18	12.4	9.2	15.75	15.83
6	مصرف المتحد العراقي	10	16.73	16.29	7.26	7.5	10.5	7.09	7.09	7.09	5
7	المصرف الاهلي العراقي	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8	مصرف الشمال	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9	مصرف الشرق الاوسط	7.53	14	9.9	0	8	6	6	6	6	6
10	مصرف المنصور الاستثماري	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11	مصرف الموصل	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12	مصرف بغداد	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13	مصرف بابل	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14	مصرف كردستان	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15	مصرف الاتحاد العراقي	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16	مصرف سومر	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

رابعا : ملكية الأفراد : عدد الأسهم المملوكة من قبل المستثمرين الأفراد مقسومة على إجمالي عدد الأسهم للشركة *100%.

جدول (4) ملكية الافراد للمصارف عينة البحث											
ت	المصرف/ السنة	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1	مصرف اشور	66	72.63	53	64	64.3	61.53	59.95	61.82	61.82	61.82
2	مصرف الخليج التجاري	16.2	26	26	13	11	0	0	0	0	0
3	مصرف الاستثمار العراقي	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	مصرف ايلاف الاسلامي	64	64	64	64	64	64	68	60	73	74
5	مصرف العراقي الاسلامي	9	39	26	69.73	59.97	42.2	44.7	59.2	57.91	57.91
6	مصرف المتحد العراقي	71.3	49	63	72	72	69	77	77	77	77



5	5	5	5	5	0	0	19.4	19.4	5.8	المصرف الاهلي العراقي	7
52	51.82	53	57.12	65	67	66	59	49.3	54	مصرف الشمال	8
43	43	43	43	43	43	34.8	12.6	15	13.8	مصرف الشرق الاوسط	9
30.34	30.51	29.74	5.48	54.8	5.48	5.48	5.48	8.6	8.6	مصرف المنصور الاستثماري	10
26.5	26.5	26.5	26.5	49	49	49	49	52	52	مصرف الموصل	11
7.98	7.85	7.8	7.8	0	0	0	0	0	0	مصرف بغداد	12
13	11	13	14	11	19	22	34	36	75	مصرف بابل	13
84.52	97.07	76.4	76.26	75.4	75.4	69.3	87	47	52	مصرف كردستان	14
31	76	76	76	76	76	76	0	76	74	مصرف الاتحاد العراقي	15
98.85	98.85	98.85	98.85	98	98	98	98	98	98	مصرف سومر	16

2- قياس مجلس الإدارة

اولا : عدد اعضاء مجلس الإدارة :ويتمثل هذا المقياس في عدد اعضاء مجلس الإدارة للمصارف عينة البحث وخلال فترة الدراسة (2010-2019).

جدول (5) عدد اعضاء مجلس الإدارة للمصارف عينة البحث											
ت	المصرف/ السنة	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1	مصرف اشور	7	7	7	7	7	7	7	5	6	6
2	مصرف الخليج التجاري	9	9	9	7	9	5	5	5	5	5
3	مصرف الاستثمار العراقي	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
4	مصرف ايلاف الاسلامي	7	7	7	7	7	7	7	4	5	5
5	مصرف العراقي الاسلامي	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
6	مصرف المتحد العراقي	7	7	7	6	5	5	7	7	7	7
7	المصرف الاهلي العراقي	7	7	7	7	6	10	10	6	6	7
8	مصرف الشمال	7	7	6	7	7	9	7	7	7	7
9	مصرف الشرق الاوسط	9	9	9	9	9	9	9	9	5	5
10	مصرف المنصور الاستثماري	9	9	9	9	9	7	7	7	7	7
11	مصرف الموصل	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
12	مصرف بغداد	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
13	مصرف بابل	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7



7	5	5	5	7	7	7	7	7	7	مصرف كردستان	14
7	7	5	5	7	7	7	7	7	7	مصرف الاتحاد العراقي	15
7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	مصرف سومر	16

ثانيا: عدد اجتماعات مجلس الإدارة : يتم تحديد هذا المقياس من خلال معرفة عدد اجتماعات مجلس الإدارة المنعقدة خلال مدة الدراسة والتي تم استخراجها من التقارير المالية المنشورة للمصارف عينة الدراسة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية .

جدول (6) عدد اجتماعات مجلس الإدارة للمصارف عينة البحث											
ت	المصرف/ السنة	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1	مصرف اشور	8	12	12	13	12	12	12	12	12	12
2	مصرف الخليج التجاري	9	8	12	13	16	12	14	14	11	12
3	مصرف الاستثمار العراقي	12	12	12	12	12	12	9	12	11	11
4	مصرف ايلاف الاسلامي	8	7	9	10	9	13	16	12	7	6
5	مصرف العراقي الاسلامي	2	11	6	6	6	11	10	10	16	6
6	مصرف المتحد العراقي	9	9	6	6	6	6	6	16	15	12
7	المصرف الاهلي العراقي	8	8	8	8	7	8	6	11	5	8
8	مصرف الشمال	9	8	8	14	10	10	10	9	3	8
9	مصرف الشرق الاوسط	31	25	25	14	8	11	12	39	64	69
10	مصرف المنصور الاستثماري	7	7	8	10	10	5	10	16	13	13
11	مصرف الموصل	9	9	6	9	12	8	9	12	9	12
12	مصرف بغداد	8	11	14	14	24	14	14	20	12	14
13	مصرف بابل	9	8	8	8	3	6	6	12	10	9
14	مصرف كردستان	10	8	8	9	7	9	9	24	25	21
15	مصرف الاتحاد العراقي	8	6	6	6	7	6	3	11	0	6
16	مصرف سومر	6	6	7	6	6	6	6	8	13	9



ثالثاً : استقلالية مجلس الإدارة : يتم تحديد هذا المقياس من خلال قسمة عدد الاعضاء المستقلين لمجلس الإدارة (الذين يمتلكون اقل من 1% من اسهم الشركة) على العدد الكلي لأعضاء مجلس الإدارة.

جدول (7) استقلالية مجلس الإدارة للمصارف عينة البحث %											
ت	المصرف/ السنة	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1	مصرف اشور	42	42	42	71	71	85	85	83	83	83
2	مصرف الخليج التجاري	55	77	77	42	60	60	60	80	80	80
3	مصرف الاستثمار العراقي	71	57	57	57	57	57	71	71	71	71
4	مصرف ايلاف الاسلامي	42	42	57	42	42	57	57	50	80	80
5	مصرف العراقي الاسلامي	85	85	85	85	85	85	85	85	85	85
6	مصرف المتحد العراقي	85	85	85	66	60	60	71	71	85	85
7	المصرف الاهلي العراقي	85	85	85	85	85	90	90	83	83	83
8	مصرف الشمال	85	42	66	42	42	66	71	71	85	85
9	مصرف الشرق الاوسط	77	77	88	88	88	88	77	88	88	88
10	مصرف المنصور الاستثماري	55	55	66	66	66	42	42	42	42	42
11	مصرف الموصل	42	57	71	42	42	71	57	57	57	71
12	مصرف بغداد	71	85	71	57	71	57	85	71	71	85
13	مصرف بابل	71	57	42	85	71	57	42	71	57	42
14	مصرف كردستان	85	85	57	57	57	71	60	60	60	71
15	مصرف الاتحاد العراقي	42	42	57	42	42	60	60	60	60	85
16	مصرف سومر	57	57	71	57	57	71	85	85	85	85

3- قياس لجنة التدقيق : ستعتمد الدراسة في قياس لجنة التدقيق على مقياس استقلالية

لجنة التدقيق يتم تحديد هذه المقياس من خلال قسمة عدد الاعضاء المستقلين للجنة

التدقيق (الذين يمتلكون اقل من 1% من اسهم الشركة) على العدد الكلي لأعضاء

مجلس الإدارة .



جدول (8) استقلالية لجنة التدقيق للمصارف عينة البحث

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	المصرف / السنة	ت
2	2	3	3	3	3	2	1	1	1	مصرف اشور	1
3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	مصرف الخليج التجاري	2
1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	مصرف الاستثمار العراقي	3
3	3	2	2	2	2	2	2	2	2	مصرف ايلاف الاسلامي	4
4	4	2	2	2	3	3	3	3	3	مصرف العراقي الاسلامي	5
3	3	1	1	2	2	2	3	3	3	مصرف المتحد العراقي	6
1	1	1	1	1	3	3	2	3	3	المصرف الاهلي العراقي	7
2	2	2	2	2	2	2	2	3	3	مصرف الشمال	8
2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	مصرف الشرق الاوسط	9
1	1	1	1	1	2	2	2	2	2	مصرف المنصور الاستثماري	10
3	3	3	3	1	1	1	1	1	1	مصرف الموصل	11
1	1	1	1	1	3	3	3	3	3	مصرف بغداد	12-
1	2	2	2	1	1	1	1	1	1	مصرف بابل	13
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	مصرف كردستان	14
2	2	2	2	2	2	1	1	1	1	مصرف الاتحاد العراقي	15
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	مصرف سومر	16

قياس إدارة الأرباح للمصارف عينة البحث

سيستخدم البحث في قياس إدارة الأرباح على نموذج M-score يستخدم النسب المالية وثمانية متغيرات للكشف عن الشركات الممارسة لإدارة الأرباح والشركات غير الممارسة لإدارة الأرباح ضمن عينة البحث إذا كانت درجة M أكبر من المعيار المرجعي (-2.22) يجب وضع علامة على الشركة كمتلاعبين بالأرباح أما إذا كانت درجة M أقل من المعيار المرجعي (-2.22) فهذا يشير أن الشركات لا تتلاعب بالأرباح

ويمكن قياس إدارة الأرباح من خلال المعادلة التالية :

$$M\text{-score} = -4.84 + 0.920*DSRI + 0.528*GMI + 0.404*AQI + 0.892*SGI + 0.115*DEPI - 0.172*SGAI + 4.679*TATA - 0.327*LVGI$$



**Al-Ghari Journal of Faculty
of Administration and Economics**



جدول (9) قياس نتائج ادارة الارباح

Result	M-score	LVGI	TATA	SGAI	DEPI	SGI	AQI	GMI	DSRI	9المصرف/ المؤشرات
+	-0.878	1.484	-0.201	1.823	0.989	0.566	1.036	4.211	2.655	مصرف اشور
+	-0.896	0.975	-0.002	1.175	1.731	0.640	0.970	3.559	1.556	مصرف الخليج التجاري
-	-13.790	1.053	0.048	1.225	0.893	0.634	-33.155	3.559	2.421	مصرف الاستثمار العراقي
+	-0.791	1.255	-0.098	1.512	2.589	0.788	0.966	1.981	2.977	مصرف ايلاف الاسلامي
+	-0.485	1.115	-0.075	1.113	1.174	0.822	1.008	1.011	3.751	مصرف العراقي الاسلامي
+	-1.604	0.961	0.129	1.638	0.974	0.733	1.241	0.137	2.053	مصرف المتحد العراقي
-	-4.122	0.967	-0.058	3.261	1.079	0.366	0.986	-0.363	1.313	المصرف الاهلي العراقي
+	-2.197	0.906	-0.080	2.320	0.831	0.344	0.998	0.225	3.031	مصرف الشمال
-	-3.124	1.007	-0.069	1.478	0.735	0.595	1.268	-0.173	1.724	مصرف الشرق الاوسط
-	-3.326	1.039	-0.153	0.831	0.785	1.294	1.004	0.934	0.622	مصرف المنصور الاستثماري
-	-2.265	1.037	-0.164	1.491	8.580	0.923	0.759	1.748	0.974	مصرف الموصل
-	-2.625	1.019	-0.061	1.444	1.123	0.676	1.113	1.842	1.008	مصرف بغداد
+	-1.509	1.508	0.066	0.611	0.951	0.825	1.115	0.850	2.037	مصرف بابل
+	-1.393	1.168	-0.150	1.776	0.845	0.460	1.019	1.963	3.132	مصرف كردستان
+	1.134	0.941	0.045	1.201	1.827	0.978	0.979	2.220	3.945	مصرف الاتحاد العراقي
-	-4.272	1.096	-0.106	0.830	1.184	0.565	0.977	0.248	0.437	مصرف سومر



اختبار الفرضيات

الفرضية الرئيسية الاولى: هناك علاقة تأثير ذو دلالة احصائية لتركز الملكية في إدارة الأرباح.

جدول (10) يبين نتائج الانحدار الخطي البسيط في تأثير تركيز الملكية في إدارة الأرباح

قيمة الثابت	قيمة معامل بيتا	قيمة t لاختبار معامل بيتا	قيمة معامل التحديد %	قيمة F المحسوبة	الدلالة
-13.24	0.60	2.82	0.36	7.96	وجود تأثير

قيمة F الجدولية بمستوى دلالة 5% ودرجة حرية (14،1) = 4.60

قيمة t الجدولية بمستوى دلالة 5% ودرجة حرية (14) = 2.15

الجدول من عمل الباحث بالاعتماد على نتائج برنامج SPSS

بلغت قيمة F المحسوبة (7.96) وهي اكبر من قيمتها الجدولية عند مستوى دلالة (0.05) ودرجة حرية (14،1) والبالغة (4.60) وهذا يعني هناك تأثير ذات دلالة معنوية لتركز الملكية في إدارة الأرباح ، وبما ان اشارة معامل بيتا موجبة هذا يعني بان التأثير الايجابي، وبلغت قيمة معامل التحديد (0.36) وهذا يعني بان (36%) من التغيرات الحاصلة في إدارة الأرباح يمكن تفسيره من خلال تركيز الملكية ، وقد بلغت قيمة معامل بيتا (0.60) وهي قيمة موجبة ودالة حيث بلغت قيمة t المحسوبة لها (2.82) وهي اكبر من قيمتها الجدولية عند مستوى دلالة (0.05) وهذا يعني نسبة تأثير تركيز الملكية في إدارة الأرباح بلغ (60%)، اما معادلة الانحدار فكانت بالشكل التالي:

$$Y_i = -13.24 + 0.60 X_i$$

الفرضية الرئيسية الثانية : هناك علاقة تأثير ذو دلالة احصائية لمجلس الادارة في إدارة الأرباح.

جدول (11) يبين نتائج الانحدار الخطي البسيط في تأثير مجلس الادارة في إدارة الأرباح

قيمة الثابت	قيمة معامل بيتا	قيمة t لاختبار معامل بيتا	قيمة معامل التحديد %	قيمة F المحسوبة	الدلالة
-26.62	0.48	2.22	0.30	4.93	وجود تأثير

قيمة F الجدولية بمستوى دلالة 5% ودرجة حرية (14،1) = 4.60

قيمة t الجدولية بمستوى دلالة 5% ودرجة حرية (14) = 2.15

الجدول من عمل الباحث بالاعتماد على نتائج برنامج SPSS



بلغت قيمة F المحسوبة (4.93) وهي اكبر من قيمتها الجدولية عند مستوى دلالة (0.05) ودرجة حرية (14،1) والبالغة (4.60) وهذا يعني هناك تأثير ذات دلالة معنوية لـ مجلس الادارة في إدارة الأرباح ، وبما ان اشارة معامل بيتا موجبة هذا يعني بان التأثير الايجابي، وبلغت قيمة معامل التحديد (0.30) وهذا يعني بان (30%) من التغيرات الحاصلة في إدارة الأرباح يمكن تفسيره من خلال مجلس الادارة ، وقد بلغت قيمة معامل بيتا (0.48) وهي قيمة موجبة ودالة حيث بلغت قيمة t المحسوبة لها (2.22) وهي اكبر من قيمتها الجدولية عند مستوى دلالة (0.05) وهذا يعني نسبة تأثير مجلس الادارة في إدارة الأرباح بلغ (48%)، اما معادلة الانحدار فكانت بالشكل التالي:

$$Y_i = -26.62 + 0.48 X_i$$

الفرضية الرئيسية الثالثة: هناك علاقة تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات آليتي تركيز الملكية ومجلس الادارة في إدارة الأرباح.

وانبثقت من الفرضية الرئيسية الثالثة الفرضيات الفرعية التالية:

1- لاختبار الفرضية الفرعية الاولى المنبثقة من الفرضية الرئيسية الثالثة والتي تنص: هناك علاقة تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات مجلس الادارة في إدارة الأرباح

جدول (12) يبين نتائج الانحدار الخطي المتعدد لـ تأثير مؤشرات مجلس الادارة في ادارة الارباح

المتغيرات المستقلة	قيمة الثابت	معامل بيتا	اختبار t	الدلالة	قيمة معامل التحديد R ²	اختبار F	الدلالة
	-69.52		1.97	غير دال	0.49	3.65	وجود تأثير
مجلس الادارة		0.29	1.14	غير دال			
عدد الاجتماعات		-0.38	1.41	غير دال			
استقلالية مجلس الادارة		0.73	2.92	دال			
استقلالية لجنة التدقيق		-0.17	0.74	غير دال			

قيمة F الجدولية عند مستوى دلالة (0.05) ودرجة حرية (4،11) = 3.36

قيمة t الجدولية عند مستوى دلالة (0.05) ودرجة حرية (14) = 2.15



من خلال الجدول (12) بلغت قيمة F المحسوبة (3.65) وهي أكبر من قيمتها الجدولية عند مستوى دلالة (0.05) ودرجة حرية (4،11) والبالغة (3.36) وهذا يعني وجود تأثير ذات دلالة معنوية لـ مؤشرات مجلس الادارة في ادارة الارباح، وقد بلغت قيمة معامل التحديد (0.49) وهذا يعني بان نسبة مساهمة مؤشرات مجلس الادارة في ادارة الارباح (49%) اما النسبة المتبقية والبالغة (51%) فهي متغيرات خارجية، كما نلاحظ ومن خلال قيم t المحسوبة بان متغير استقلالية مجلس الادارة له تأثير معنوي طردي وبلغت نسبة تأثيره في ادارة الارباح (73%)، اما بقية المتغيرات فلم يظهر بها اي تأثير حيث كانت قيم t المحسوبة لهما اقل من قيمتها الجدولية عند مستوى دلالة (0.05). اما نموذج الانحدار فيكون بالشكل التالي:

$$Y_i = -69.52 + 0.29X_1 - 0.38X_2 + 0.73X_3 - 0.17X_4$$

حيث ان:

Y_i : تمثل ادارة الارباح

X_1 : عدد اعضاء مجلس الادارة

X_2 : عدد الاجتماعات

X_3 : استقلالية مجلس الادارة

X_4 : استقلالية لجنة التدقيق

2- لاختبار الفرضية الفرعية الثانية المنبثقة من الفرضية الرئيسية الثالثة والتي تنص: هناك

علاقة تأثير ذو دلالة احصائية لـ الية تركيز الملكية في إدارة الأرباح



جدول (13) يبين نتائج الانحدار الخطي المتعدد لـ تأثير الية تركيز الملكية في ادارة الارباح

المتغيرات المستقلة	قيمة الثابت	معامل بيتا	اختبار t لاختبار المعلمة	الدلالة	قيمة معامل التحديد R ²	اختبار F	الدلالة
	-8.98		0.80	غير دال	0.43	2.07	لا يوجد تأثير
الملكية الاجنبية		0.24	0.56	غير دال			
المساهم الاكبر		0.16	0.26	غير دال			
الملكية المؤسساتية		0.17	0.49	غير دال			
الافراد		0.11	0.95	غير دال			

قيمة F الجدولية عند مستوى دلالة (0.05) ودرجة حرية (4،11) = 3.36

قيمة t الجدولية عند مستوى دلالة (0.05) ودرجة حرية (14) = 2.15

من خلال الجدول (13) بلغت قيمة F المحسوبة (2.07) وهي اصغر من قيمتها الجدولية عند مستوى دلالة (0.05) ودرجة حرية (4،11) والبالغة (3.36) وهذا يعني عدم وجود تأثير ذات دلالة معنوية لـ الية تركيز الملكية في ادارة الارباح، كما نلاحظ ومن خلال قيم t المحسوبة بان جميع مؤشرات الية تركيز الملكية لا يوجد بها تأثير معنوي حيث كانت قيم t المحسوبة لهما اقل من قيمتها الجدولية عند مستوى دلالة (0.05). اما نموذج الانحدار فيكون بالشكل التالي:

$$Y_i = -8.98 + 0.24X_5 + 0.16X_6 + 0.17X_7 + 0.11X_8$$

حيث ان:

X₅: الملكية الاجنبية

X₂: المساهم الاكبر

X₃: الملكية المؤسساتية

X₄: الافراد



الاستنتاجات والتوصيات

اولا : الاستنتاجات

1- إدارة الأرباح تمثل ممارسات يتبعها المديرين بشكل متعمد في ضوء المبادئ المحاسبية المقبولة عموماً (GAAP) والمرونة المتاحة فيها لتحقيق اهداف متعددة ،وتعد ادارة الارباح جيدة متى ما كان الهدف منها المحافظة على اداء مالي مستقر وسيئة متى ما كان الهدف منها اخفاء الأداء التشغيلي الحقيقي للشركة وتضليل مستخدمي القوائم المالية لتحقيق المصالح الشخصية للمديرين .

2- المصارف عينة البحث تمارس ادارة الارباح وهذا ما اظهره نموذج M-score

3- هناك علاقة تأثير ذو دلالة احصائية لـ مجلس الادارة في إدارة الأرباح.

4- هناك علاقة تأثير ذو دلالة احصائية لـ تركيز الملكية في إدارة الأرباح.

5- هناك علاقة تأثير ذو دلالة احصائية لمؤشرات الية مجلس الادارة في إدارة الأرباح.

ثانيا : التوصيات

1- اصدار قواعد او دليل بتطبيق قانون حوكمة الشركات في سوق العراق للأوراق المالية ولاسيما أن الدراسة اثبتت من ممارسة الشركات العراقية لإدارة الأرباح .

2- تفعيل المادة (117-ثامناً-أ) من قانون الشركات رقم 21 لسنة 1997 المعدل لتعكس وجود حقيقي وليس صوري للجنة التدقيق .

3- التزام الشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية بنشر التقارير المالية السنوية وأن تتضمن هذه التقارير المساهمين الذين لديهم اكثر من 5% من راس مال الشركات وعدد الاسهم التي يمتلكونها كذلك عدد الاسهم التي يمتلكها أعضاء مجلس الإدارة كذلك عدد الاسهم التي يمتلكها أعضاء لجنة التدقيق .

اولا: المصادر العربية

1- تقارير المالية السنوية (2010-2019) للمصارف عينة البحث الصادرة عن سوق العراق للأوراق المالية.

2- حميدي ،كرار سليم عبد الزهرة .(2011). "العلاقة بين حوكمة الشركات وتمهيد الدخل دراسة تطبيقية في عينة من المصارف العراقية " .جامعة الكوفة ،كلية الإدارة والاقتصاد ،رسالة ماجستير .



- 3- شعلان ،جبار ناظم.(2016). "دوافع ووسائل تبني الإدارة لممارسات إدارة الأرباح المحاسبية وسبل الحد منها دراسة تطبيقية لعينة من الشركات العراقية". مجلة المثنى للعلوم الإدارية والاقتصادية، المجلد 6، العدد 1، الصفحات 7-30.
 - 4- الصالحي ،حيدر صادق رحمن .(2018). " آليات حوكمة الشركات ودورها في تعزيز واقع الإبلاغ عن التنمية المستدامة في العراق ".جامعة الكوفة ،كلية الإدارة والاقتصاد ، رسالة ماجستير .
 - 5- طلب ،حسنين راغب.(2015). أثر تنفيذ آليات حوكمة الشركات في تخفيض فجوة التوقعات عن القيمة العادلة (دراسة تطبيقية في الشركات العراقية الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية)".مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية الجامعة ،العدد 45، الصفحات 381-412.
 - 6- عبد الزهرة ،كرار سيلم .(2016). "قياس مستوى جودة الأرباح المحاسبية ومدى تأثيرها بمحددات هيكل الملكية (دراسة تطبيقية في عينة من المصارف التجارية العراقية الخاصة المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية)".مجلة المثنى للعلوم الادارية والاقتصادية ،المجلد 6، العدد 3، الصفحات 145-182.
 - 7- عدنان ،فداء .(2015). " علاقة جودة تدقيق القوائم المالية بإدارة الأرباح ". مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية للجامعة ،العدد الخاص بالمؤتمر العلمي السادس، 451-468.
 - 8- العنزى ،أحمد مهدي هادي .(2013). "تحليل تأثير البات حوكمة الشركات الداخلية على مستوى الإفصاح المحاسبي بحث تطبيقي في عينة من المصارف العراقية ". جامعة الكوفة ،كلية الإدارة والاقتصاد ، رسالة ماجستير
 - 9- قانون الشركات رقم 21 لسنة 1997 المعدل لسنة 2004.
- 1) Abdullah,S.N.(2016).Corporate Governance Mechanisms and The Performance of Malaysian Listed Firms .Corporate Ownership &Control,14(1),384-398.
 - 2) Al- Zabari,S.A.H,&Al-Fatlawi,A.K.H.(2021).The Impact of Iraqi Accounting Standards on Earnings Management .1-19
 - 3) Al-Hadrami,A.,Rafiki,A.,&Sarea,A.(2020).The Impact of an Audit Committees Independence and Competence on Investment Decision :A Study in Bahrain .Asian Journal of Accounting Research,5(2),299-313.
 - 4) Ali,B.,&Kamardin,H.(2018).Real Earnings Management :A Review of Literature and Future Research .Asian Journal of Finance &Accounting ,10(1),440-456.



- 5) Al-Rassas,A.H.,&Kamardin,H.(2015).**Internal and External Audit Attributes ,Audit Committee Characteristics ,Ownership Concentration and Earning Quality :Evidence from Malaysia** .Mediterranean Journal of Social Sciences MCSEER Publishing ,Rome-Italy,6(3),456-470.
- 6) Alshrife,F.M.,Subekti,I.,&Widya,Y.(2016).**The Effect of Audit Committee Characteristics on Timeliness of Financial Reporting By Using Auditor Quality As The Moderating Variable(An Empirical Study from Indonesian Manufacturing Companies**. The International Journal of Accounting and Business Society,24(1),67-80.
- 7) Altawalbeh,M.A.F.(2020).**Corporate Governance Mechanisms and Firms Performance :Evidence from Jordan** .Accounting and Finance Research,9(2),11-22.
- 8) Amer,M.M.(2016). **Measuring The Effect of The Board of Directors and Audit Committee Characteristics on Firm Financial Performance in Egypt**.(Doctor of Philosophy ,Cardiff Metropolitan University)
- 9) Amran,N.A.(2011).**Corporate Governance Mechanisms and Company Performance :Evidence from Malaysian Companies** .International Review of Business Research Papers ,7(6),101-114.
- 10)Azotoru,I.C.,Obinne,U.G.,&Chinelo,O.O.(2017).**Effect of Corporate Governance Mechanisms on Financial Performance of Insurance Companies in Nigeria** .Journal of Finance and Accounting ,5(3),93-103.
- 11)Bista,N.B.,Bartaula,N.R.,Sbrestba,O.,Gnawali,P.,Lamicbbane,P.,&Parajuli, P.(2018).**Impact of Corporate Governance on Dividend Policy of Nepalese Enterprises**.
- 12)Dube,I.,&Pakhira,A.(2013).**Role of Independent Director in Corporate Governance-Reference to India**. corporate Board :Real Duties Composition ,9(1),50-83.
- 13)Fuzi,S.F.S.,Abdual Halim ,A.,& Julizaerma, M.K.(2016).**Board Independence and Firm Performance**. Procedia Economics and Finance,37,460-465.
- 14)Gebba,T.R.(2015). **Corporate Governance Mechanisms Adopted by UAE National Commercial Banks** .Journal of Applied Finance &Banking,5(5),23-61.
- 15)Hassan,S.,Ahmed,U., Naveed,&Khalil,M.S.(2021). **Real Earning Management in Family Firm: A Case Study of Pakistan Context** . International Journal of Business and Management Sciences,2(1),31-43.



- 16) Horsthuis, L.(2019). **Internal Corporate Governance Mechanisms and Corporate Performance: Evidence from Dutch Listed Firms.**(Master Financial Management ,University of Twente).
- 17) Jankensgard,H.(2018).**Between a Rock and a Hard Place :New Evidence on the Relationship Between Ownership and Voluntary Disclosure** .International Review of Financial Analysis,1-40.
- 18) Larcker,D.&Tayan,B.(2011). **Corporate Governance Matters ,A Closer Look at Organizational Choices and Their Consequences .**
- 19) Lee,P.C.(2011). **The Audit Committee as an Additional Mechanism of Corporate Governance in China.**(Doctor of Philosophy Accounting and Finance, University of Manchester).
- 20) Madhani,P.M.(2019).**Ownership Concentration ,Corporate Governance and Disclosure Practices: A Study of Firms Listed in Bombay Stock Exchange.**
- 21) Maria,s.,&Alves,.G.(2011). **The Effect of the Board Structure on Earnings Management :Evidence from Portugal** .Journal of Financial Reporting and Accounting ,9(2),141-160.
- 22) Mousa,G.A.,&Desoky,A.M.(2012).**The Association Between Internal Governance Mechanisms and Corporate Value :Evidence from Bahrain** .Asian Academy of Management Journal of Accounting and Finance,8(1),67-91.
- 23) Nguyen,K.M.,&Vu,T.M.(2021).**The Impact of Family Ownership and Under-Aspiration Performance on A Firms Capital Structure** .Investment Management and Financial Innovations,18(3),183-193. .
- 24) Nia,M.S.,Huang,C.C.,&Abidin,Z.Z.(2015).**A Review of Motives and Techniques and Their Consequences in Earnings Management** .Malaysian Accounting Review,14(2),1-28.
- 25) Nugraha,N.M.,Nugraha,D.N.S.,Fitria,B.T.,Ayunitha,A.,&Sulastri,H.W.(2021).**The Influence of Institutional Ownership ,Managerial Ownership ,and Board of Commissioners on Agency Costs** .Turkish Journal of Computer and Mathematics Education,12(8),1381-1387.
- 10-Obaidat,A.N.(2017).**Income Smoothing Behavior at the Times of Political Crises** .International Journal of Academic Research in Accounting ,Finance and Management Sciences,7(2),1 -13.
- 26) Ogabo,B.,Ogar,G.,&Nuipoko,T.(2021).**Ownership Structure and Firm Performance :The Role of Managerial and Institutional Ownership-**



- Evidence from the UK** .American Journal of Industrial and Business Management,11,859-886.
- 27)Okougbo,P.O.,&Okike,E.(2015).**Corporate Governance and Earnings Management :Empirical Evidence from Nigeria**. Corporate Ownership &Control,12(4),312-326.
- 28)Pambudi,A.S.(2020).**Institutional Ownership ,Managerial Ownership and Earning Management** .International Journal of Scientific and Research Publication,10(8),656-664.
- 29)Priharta,A.,& Rahayu,D.P.(2019).**Determinants of Earnings Management and Its Implications on the Integrity of the Financial Statements** .International Conference on Economics ,Management ,and Accounting ,974-995.
- 30)Pukthuanthong,K.,Walker,T.J.,&Thiengtham,D.N.(2013).**Does Family Ownership Create or destroy Value? Evidence from Canada** .International Journal of Managerial Finance ,9(1),13-48.
- 31)Refakar,M.,&Ravaonorohanta,N.(2020).**The Effectiveness of Governance Mechanisms in Emerging Markets: A Review** .Corporate Ownership&Control,17(3),8-26.
- 32)Setiany,E.,Hartoko,S.,Suhardjanto,D.,& Honggowati,S.(2018).**Audit Committee Characteristics and Voluntary Financial Disclosure** .Review of Integrative Business and Economics Research,6(3),239-253.
- 33)Strakova ,L.(2020).**Earnings Management in global background** .Globalization and its Socio-Economic Consequences,1-8.
- 34)Talab,H.R.(2019).**The Effect of Internal Corporate Governance Mechanisms and External Auditing on Firm Performance in Iraq**.(Doctoral of Philosophy, University Utara).
- 35)Tumiwa,R.A.F.,&Mamuaya,N.C.(2018).**The Influence of Managerial Ownership and Institutional Ownership on Agency Costs(Studies on Manufacturing Companies in The Basic Industrial and Chemical Sectors Listed on The Indonesia Stock Exchange)**.International Journal of Applied Business& International Management,3(1),66-74.
- 36)Wijaya,N.,pirzada,K.,&Fanady,C.(2020).**Determinants of Earnings Management :An Empirical Analysis** .Journal of Security and Sustainability Issues,9(4),1265-1273
- 37)Younas,A.,&Kassim,A.A.M.(2020).**A Conceptual Model: The Impact of Board Structure on Capital Structure among Oman Public Listed Companies**. Conference :The 2nd International Conference on Research in Business ,Management and Finance ,Oxford UK At :Oxford UK,65-75.