

دور المراجعة البيئية في تعظيم قيمة المنشأة (دراسة تطبيقية على شركات الأدوية المسجلة في البورصة المصرية).

محمد عبد العزيز خليفة⁽¹⁾، صلاح سلام⁽²⁾، محمد سيد حسني شرقاوي القرم⁽³⁾.

ملخص

استهدفت الدراسة التعرف على دور المراجعة البيئية في تعظيم قيمة المنشأة لشركات صناعة الأدوية المقيدة بالبورصة المصرية، والبالغ عددها 19 شركة، وقد اعتمد الباحث على اتباع المنهج التحليلي الوصفي، في سبيل الحصول على البيانات الأولية، التي وصفها في قائمة استقصاء جرى توزيعها على أفراد عينة الدراسة البالغ عددها 249 مفردة، وبعد تجميع وحصر الباحث لردود المستجوبين على أسئلة الاستقصاء والتي بلغ عددها 239 استمارة صحيحة، قام الباحث بتفريغها وتحليلها باستخدام برنامج التحليل الإحصائي SPSS واستخدام الأساليب الإحصائية المناسبة بهدف اختبار العلاقات بين متغيرات الدراسة، وقد أظهرت نتائج الدراسة من خلال التحليل الإحصائي عند اختبار الفروض وجود تأثير معنوي لدور المراجعة البيئية في تعظيم قيمة المنشأة للشركات محل الدراسة، وأوصت الدراسة بضرورة السعي نحو تطوير وتحديث أساليب وتقنيات ومهارات أداء المراجعة البيئية في الشركات محل الدراسة لتحقيق متطلبات وأهداف المراجعة البيئية، وضرورة قيام المنظمات المهنية للمراجعة البيئية بتنظيم آليات مزاولة المهنة بحيث يمكن الارتقاء بمستوى أداء المراجعين المهني.

الكلمات المفتاحية: (المراجعة البيئية، قيمة المنشأة، شركات الأدوية).

- (1) استاذ المحاسبة والمراجعة بكلية التجارة، جامعة عين شمس (المشرف الرئيس).
- (2) مدرس ادارة الاعمال بكلية التجارة، جامعة عين شمس (المشرف الثاني).
- (3) باحث دكتوراة بكلية الدراسات العليا والبحوث البيئية، جامعة عين شمس.

The Role of Environmental Auditing in Maximizing the Value of the Enterprise

(An applied study on pharmaceutical companies registered on the Egyptian Stock Exchange).

Abstract

The study aimed to identify the role of environmental auditing in maximizing the value of the enterprise of the 19 pharmaceutical companies listed on the Egyptian Stock Exchange, the researcher relied on following the descriptive analytical approach, in order to obtain the primary data, which he described in a survey list that was distributed to the study sample's 249 individuals, and after compiling and restricting the researcher to the respondents' responses to the survey questions of which there were 239 valid forms, researcher unpacked and analyzed it using SPSS statistical analysis software, And the use of appropriate statistical methods in order to test the relationships between the study variables.

The results of the study showed through statistical analysis when testing the hypotheses that there is a significant effect of the role of environmental auditing in maximizing the value of the enterprise for the companies under study.

The study recommended the necessity of seeking to develop and update the methods, techniques and skills of performing the environmental audit in the companies under study to achieve the requirements and objectives of the environmental audit, and the necessity for professional environmental audit organizations to organize the mechanisms of practicing the profession, so that the performance of professional auditors can be improved.

Key words: Environmental audit, Enterprise value, Pharmaceutical Companies.

مقدمة:

لقد أصبح موضوع البيئة أحد الاتجاهات المهمة والحديثة التي حظيت باهتمام كبير في السنوات الأخيرة من مختلف المجتمعات والدول، ويعود السبب في ذلك إلى زيادة الدور الكبير الذي تؤديه البيئة في حياة الانسان، (الظاهر، عادل البهلول حميدان، 2011)، لذلك زاد اهتمام الهيئات والجمعيات العلمية والمهنية الدولية والإقليمية في السنوات الأخيرة بمشكلة حماية البيئة والمحافظة عليها من الآثار الضارة الناجمة عن العمليات الصناعية للمشروعات، وذلك بهدف حماية الموارد الاقتصادية للمجتمع من ناحية، والمحافظة على صحة وسلامة الأجيال الحالية والمستقبلية من ناحية أخرى.

فقد تعكس بيانات القوائم المالية للوحدة الاقتصادية نجاحًا واضحًا طبقًا لمعايير الربحية أو التدفق النقدي؛ في حين يعاني المجتمع المحيط من شدة استغلال الوحدة الاقتصادية لبعض الظروف أو العوامل بشكل غير سليم، مما يؤدي إلى حدوث بعض الأضرار الاجتماعية والبيئية، من هنا أصبح لمنشآت الأعمال بعدًا بيئيًا يجب التقرير عن مدى إنجازه، ونتيجة لذلك أصبح من الأهمية بمكان توسيع نطاق عمل وخدمات المراجعة، بحيث تشمل تقييم الأداء البيئي للمنشأة.

وتعد المراجعة البيئية واحدةً من أهم الأدوات الإدارية اللازمة لتحسين الأداء البيئي، والتي تتكامل فيها نظم الإدارة البيئية مع وظيفة المحاسبة، لتطوير الأداء البيئي، من أجل تقليل المخاطر البيئية، (غالي، جورج دانيال، 2005)، فقيام المنشآت بمسؤولياتها البيئية والإفصاح عنها لأصحاب المصالح وغيرهم في المجتمع يساهم في تعظيم جودة المعلومات المحاسبية وتحسين صورة ومركز المنشأة وقيمتها داخل المجتمع، فقد أثبت البعض وجود علاقة إيجابية بين تقارير المسؤولية الاجتماعية والبيئية من جهة، والأداء المالي للمنشأة من جهة أخرى، مما ينعكس إيجابًا على مركزها المالي وقيمتها ومكانتها السوقية، (النجار، جميل حسن، 2016)، وهو ما سيركز عليه الباحث في هذه الدراسة.

مشكلة الدراسة:

تواجه الشركات الصناعية في هذه الأونة، العديد من المخاطر البيئية المترتبة على ممارساتها لأنشطتها الاقتصادية، مما قد ينتج عنه آثارًا سلبية على المنشأة والبيئة المحيطة بها، لذلك تسعى إدارة هذه الشركات لمواجهة تلك المخاطر، وتقليل تأثيراتها السلبية على بيئتها الداخلية والخارجية، كي لا تقع فريسة ارتكابها لمخالفات تعرضها لعقوبات مختلفة، قد تكون قانونية أو مالية، مما قد يؤثر على سمعتها ومكانتها داخل المجتمع، ومن ثم قيمتها السوقية.

ونظرًا لأنه يجري تنفيذ العقوبات القانونية بعد تمام حدوث الخطر البيئي، فإن وجود المراجعة البيئية كأداة فعالة للتقرير والإفصاح عن المخاطر البيئية يجعلها وسيلة رقابية فعالة لحماية البيئة.

لذلك ينبغي أن تلجأ تلك الشركات إلى استخدام أدوات إدارية محددة، للتأكد من مدى التزامها بالقوانين البيئية.

وتعد المراجعة البيئية إحدى هذه الأدوات؛ إلا أنها لم تعد مجرد أداة للحصول على ذلك التأكيد فقط؛ وإنما أصبحت نشاط موضوعي مستقل، يهدف لإضافة قيمة حقيقية للمنشأة، من خلال تحسين أدائها البيئي، كما أصبحت تساهم في تحقيق الأهداف البيئية للمنشأة، من خلال قيامها بتوفير مدخل منطقي لتقويم وتحسين درجة كفاءة وفاعلية عمليات إدارة المخاطر البيئية، ونظام الإدارة البيئية للمنشأة، (Campbell, SN., Byington, J.R., 1995).

لذلك يتعين على إدارة تلك المنشآت أن تهتم بالجوانب البيئية، كي لا تقع في مخالفات قانونية تعرضها لعقوبات مختلفة، مما قد يؤثر على سمعتها وقيمتها السوقية، ومكانتها داخل المجتمع ومن ثم تؤثر على مزاولتها لأنشطتها بوجه عام، ومن هذا المنطلق فإن الباحث سيحاول التعرف على مدى تأثير المراجعة البيئية على قيمة المنشأة ومكانتها السوقية.

أسئلة الدراسة:

- تكمّن مشكلة الدراسة في الإجابة على السؤال الرئيس التالي:
- هل يوجد للمراجعة البيئية دور في تعظيم قيمة المنشأة؟
 - ويتفرع عن هذا السؤال الرئيس عدة تساؤلات فرعية هي:
 - هل يوجد لمراجعة نظم الإدارة البيئية دور في تعظيم قيمة المنشأة في الشركات محل الدراسة؟
 - هل يوجد لمراجعة الالتزام البيئي دور في تعظيم قيمة المنشأة في الشركات محل الدراسة؟
 - هل يوجد لمراجعة إدارة المخلفات البيئية دور في تعظيم قيمة المنشأة في الشركات محل الدراسة؟

أهداف الدراسة:

- تهدف الدراسة إلى تحقيق الأهداف التالية:
- التعرف على واقع المراجعة البيئية في الشركات محل الدراسة.
 - تحديد نوع العلاقة الإرتباطية بين المراجعة البيئية وتعظيم قيمة المنشأة بالشركات محل الدراسة.

فروض الدراسة:

- يمكن صياغة فروض الدراسة على النحو التالي:
- الفرض الرئيس:** " لا يوجد تأثير معنوي لدور المراجعة البيئية على تعظيم قيمة المنشأة للشركات محل الدراسة"، ويتفرع من هذا الفرض الفروض الفرعية التالية:
- لا يوجد تأثير معنوي لمراجعة نظم الإدارة البيئية على تعظيم قيمة المنشأة للشركات محل الدراسة.
 - لا يوجد تأثير معنوي لمراجعة الالتزام البيئي على تعظيم قيمة المنشأة للشركات محل الدراسة.

"دور المراجعة البيئية وأثرها على قيمة المنشأة"، (دراسة تطبيقية على شركات الأدوية المسجلة في البورصة المصرية).

- لا يوجد تأثير معنوي لمراجعة إدارة المخلفات على تعظيم قيمة المنشأة للشركات محل الدراسة.

أهمية الدراسة:

من الناحية العلمية: يستمد البحث أهميته من خلال متابعة الجهود العلمية والأبحاث والدراسات التي تمت في هذا المجال من أجل المساهمة في إثراء البحث العلمي في مجال المراجعة البيئية ومحاولة سد الفراغ الموجود في هذا الجانب لإحداث عملية تراكمية علمية في مجال المراجعة البيئية ومتطلبات التنمية، بحيث يمكن أن يستفاد منه في الأوساط العلمية.

ومن الناحية العملية: تكمن أهمية البحث في تمكين الشركات محل الدراسة من الاستفادة من فوائد هذا البحث من خلال تحليل نتائجه والعمل بتوصياته، من أجل تفعيل نظام المراجعة البيئية، بهدف تطبيق مراجعة بيئية فعالة، حتى يكون هناك رقابة بيئية داخلية تسعى للحصول على تقارير ومواصفات بيئية جيدة.

وبخاصة أنه يجري تنفيذ العقوبات القانونية بعد تمام حدوث الخطر البيئي، لذلك فإن وجود المراجعة البيئية كأداة فعالة للتقرير والإفصاح عن المخاطر البيئية، يجعلها وسيلة رقابية فعالة لحماية البيئة، وللحيلولة دون وقوع المخاطر البيئية.

حدود الدراسة:

ستتناول هذه الدراسة الفترة من 2014م وحتى 2020م.

مصطلحات الدراسة:

مفهوم المراجعة البيئية:

عرف مجمع المراجعين الداخليين بالولايات المتحدة الأمريكية (IIA) المراجعة البيئية بأنها: جزء متكامل من نظام الإدارة البيئية من خلالها وبواسطة تحديد إدارة المنشأة ما إذا كانت نظم الرقابة البيئية بالمنشأة كافية وملائمة وتضمن الالتزام

بالمتطلبات البيئية والتشريعية بالإضافة إلى متطلبات السياسة الداخلية، (لطفي، أمين السيد أحمد، 2007).

كما عرفها معهد المعايير البريطانية (BSI) بأنها: تقييم منظم لتحديد مدى توافق نظام الإدارة البيئية للمنشأة مع البرامج المخططة وتحديد مدى فعالية وملائمة ذلك النظام لانجاز السياسة البيئية للمنشأة، (رواني، أبو حفص، 2014).

مفهوم قيمة المنشأة: تشير قيمة المنشأة إلى إدراك وتصور المستثمر لمدى نجاح الشركة والذي يرتبط دائماً بأسعار الأسهم، فالهدف الأساسي لإدارة المنشأة هو تعظيم ثروة وقيمة المنشأة، وينعكس تعظيم قيمة الشركة أيضا على تعظيم ثروة ملاكها كهدف أساسي ومبدئي للشركة، (رميلي، سناء محمد رزق، 2011)، وتختلف قيمة المنشأة عن سعرها، فالقيمة تأتي من التقييم الموضوعي لشيء معين، أما السعر فيشير للمبلغ المدفوع مقابل هذا الشيء، سواء كان أكبر أو أصغر من قيمته.

ويمكن القول أن قيمة المنشأة تمثل مقياس لإجمالي القيمة، وعادة تستخدم كبديل شامل بدرجة كبيرة للقيمة السوقية للأسهم، ومن ثم فهي تمثل ترجمة مالية لأدائها، فأي تحسن في أداء المنشأة يقابله زيادة في قيمتها، وأي قصور في أداء المنشأة يصاحبه انخفاض في القيمة السوقية والاقتصادية للمنشأة، (عبد الفتاح، روية حسن محمد، 2011).

خطة الدراسة:

تحقيقاً لأهداف الدراسة تم تقسيم الدراسة إلى أربعة فصول كالتالي:

الفصل الأول أطلق عليه عنوان: الإطار العام للدراسة والدراسات السابقة، وقسمه إلى مبحثين:

المبحث الأول بعنوان: الإطار العام للدراسة والذي شمل مشكلة الدراسة وأهميتها وأهدافها وفروضها وحدودها والمنهج المتبع فيها بالإضافة إلى الأدوات التي استخدمها الباحث لإتمامها.

"دور المراجعة البيئية وأثرها على قيمة المنشأة"، (دراسة تطبيقية على شركات الأدوية المسجلة في البورصة المصرية).

المبحث الثاني بعنوان: الدراسات السابقة، والتي شملت على العديد من الدراسات العربية والأجنبية ذات العلاقة بموضوع الدراسة.

الفصل الثاني أطلق عليه عنوان : ماهية المراجعة البيئية والتحديات التي تواجهها.

المبحث الأول بعنوان: المراجعة البيئية (مفهومها - خصائصها - أبعادها).

المبحث الثاني: بعنوان التحديات التي تواجه المراجعة البيئية.

الفصل الثالث أطلق عليه عنوان: قيمة المنشأة ومداخل تحديدها.

المبحث الأول: بعنوان: قيمة المنشأة (مفهومها - خصائصها - أبعادها).

المبحث الثاني: بعنوان: مداخل تحديد قيمة المنشأة.

الفصل الرابع: أطلق عليه عنوان: الدراسة التطبيقية والنتائج والتوصيات.

المبحث الأول بعنوان: الدراسة التطبيقية، وسيتناول الباحث خلاله الشق التطبيقي

للدراسة، حيث سيعرض مراحل إجراء الدراسة التطبيقية وسيختبر صحة فروض الدراسة.

المبحث الثاني بعنوان: النتائج والتوصيات، وقد أوجز الباحث خلاله أهم نتائج

الدراسة، بالإضافة إلى أهم التوصيات التي يعتقد الباحث بأهميتها في إثراء الممارسات المحاسبية في مصر.

منهجية الدراسة:

أولاً: مصادر جمع المعلومات: قام الباحث بجمع البيانات والمعلومات عن طريق

نوعين من المصادر هما:

- البيانات الثانوية: وهي البيانات التي تم الحصول عليها لبناء الإطار النظري

للدراسة، حيث تم التعرف على الخلفية النظرية للدراسة من خلال استقراء المراجع المتنوعة من كتب ومقالات وإصدارات محاسبية ورسائل علمية منشورة، وأبحاث علمية محكمة، وتشريعات متعلقة بحماية البيئية.

- البيانات الأولية: وهي البيانات التي تم جمعها ميدانيا من خلال قائمة استقصاء معدة لهذا الغرض.

ثانياً: منهج الدراسة:

يرى الباحث أن طبيعة مشكلة الدراسة تتطلب عدم الاكتفاء بمنهج بحثي واحد فقط من مناهج البحث العلمي لكي يمكن تغطية المجال الفكري الواسع الذي تتسم به الدراسات البيئية، لذلك استخدم الباحث المناهج البحثية التالية:

1- المنهج الاستقرائي عن طريق استقراء الدراسات السابقة العربية والأجنبية التي قام بها الباحثون في مجال الدراسات البيئية وذات الصلة بموضوع الدراسة، بالإضافة إلى الكتب والمجلات والإصدارات المحاسبية والتشريعات المتعلقة بحماية البيئة.

2- المنهج التحليلي الوصفي وذلك بهدف تحليل البيانات التي تتوافر حول مشكلة الدراسة والوقوف على العلاقة بين مختلف متغيرات الدراسة.

3- استخدام المنهج الاستنباطي عن طريق استخدام نتائج الدراسات السابقة في موضوع الدراسة الحالية كأساس يمكن البناء عليه بهدف التوصل إلى نتائج جديدة في ظل المناخ البحثي الخصب الخاص بهذا المجال.

مجتمع وعينة الدراسة

يتمثل الهدف الأساس للدراسة في التعرف على دور المراجعة البيئية في تعظيم قيمة المنشأة، وقد تضمن مجتمع البحث شركات الأدوية المتداولة بالبورصة المصرية، والمتمثلة في: (ابن سينا فارما، أكتوبر فارما، الإسكندرية للأدوية والصناعات الكيماوية، الإسكندرية للخدمات الطبية، الدولية للصناعات الطبية، العاشر من رمضان للصناعات الطبية، العبوات الطبية، العربية للأدوية، القاهرة للأدوية، النيل للأدوية، جلاسكو سيمتكلين، سبأ للأدوية الدولية، سبيد ميديكال، شركة مستشفى كيلوباترا، ماكرو كابيتال، مستشفى النزهة الدولي، ممفيس للأدوية، مينا فارم للأدوية)، وقد اطلع الباحث على التقارير السنوية والصادرة من الشركات محل الدراسة، وذلك لتحديد حجم العينة.

"دور المراجعة البيئية وأثرها على قيمة المنشأة"، (دراسة تطبيقية على شركات الأدوية المسجلة في البورصة المصرية).

أولاً تحديد حجم العينة: تمكن الباحث من حصر شركات الأدوية المتداولة بالبورصة المصرية، وقد قام الباحث بتحديد عينة الدراسة كما يلي:

$$N = \frac{Z^2 P(1-P)}{e^2}$$

N = حجم العينة الكلي

Z = الدرجة المعيارية لمعامل الثقة 1.96

P = نسبة خاصة معينة في المجتمع 0.16213

E = الخطأ المسموح به في التقدير 0.05

$$N = \frac{(1.96)^2 (0.16213)}{(0.05)^2} = 249.12$$

ثانياً تصميم قائمة الاستقصاء.

في ضوء البيانات اللازمة لاختبار فرضيات الدراسة التطبيقية، تم تصميم قائمة استقصاء، شملت مجموعة من العبارات التي تقيس المراجعة البيئية كمتغير مستقل، بالاعتماد على مقياس ليكرت الخماسي، والتي تستهدف التعرف على دور المراجعة البيئية في تعظيم قيمة المنشأة، بجانب عبارات للتعرف على قيمة المنشأة كمتغير تابع، ويمكن استعراض ذلك من خلال الجدول التالي.

جدول (1): محاور قائمة الاستقصاء

عدد العبارات	المتغيرات	م
15	المتغيرات المستقلة بأبعادها (المراجعة البيئية)	X
5	- مراجعة نظم الإدارة البيئية	X1
5	- مراجعة الالتزام البيئي	X2
5	- مراجعة المخلفات	X3

ثالثاً: توزيع قائمة الاستقصاء:

قام الباحث بتوزيع قوائم الاستقصاء على مفردات العينة، كما قام بعمل مسح وفقاً لحجم العينة محل الدراسة، وبعد أن قام بجمع الاستثمارات، تمت مراجعة كل قائمة من القوائم المستلمة من المستقصي منهم، للتأكد من اكتمالها وصلاحيتها لإدخالها في التحليل الإحصائي، وتم استبعاد بعض الاستثمارات غير المكتملة، والجدول التالي يوضح ذلك:

جدول (2): بيان بقوائم الاستقصاء الموزعة والمستلمة والصالحة للتحليل

الإحصائي

القوائم الصالحة	القوائم المستبعدة	القوائم المستلمة	القوائم غير المستلمة	القوائم الموزعة	بيان
239	6	245	4	249	العدد
95.8	2.4	98.39	1.6	100	%

يتضح من خلال الجدول السابق، أن نسبة الاستجابة من جانب مفردات عينة الدراسة بلغت (98.39 %)، بينما بلغت نسبة القوائم الصالحة للتحليل الإحصائي (95.8%) من إجمالي القوائم الموزعة والبالغ عددها (249) استمارة.

رابعاً: خصائص عينة الدراسة:

تتضح خصائص عينة الدراسة من خلال النتائج التي تتضمنها الجداول التكرارية والنسبية للمتغيرات الديموغرافية التالية:

"دور المراجعة البيئية وأثرها على قيمة المنشأة"، (دراسة تطبيقية على شركات الأدوية المسجلة في البورصة المصرية).

جدول (3): يوضح عدد ونسبة المبحوثين في العينة.

النسبة (%)	التكرارات	المتغيرات الديموغرافية	
54.4%	130	بكالوريوس	
18.4%	44	دبلوم دراسات عليا	
7.5%	18	ماجستير	
19.7%	47	دكتوراه	
100.0%	239	الإجمالي	
0.4%	1	أعضاء لجان المراجعة	
1.3%	3	مديري إدارات المراجعة الداخلية	
2.9%	7	المراجعون الداخليون	
31.4%	75	المراجعون الخارجيون	
64.0%	153	مديري الإدارات المالية	
100.0%	239	الإجمالي	
0.4%	1	أقل من 5 سنوات	
20.5%	49	من 5 سنوات إلى 10	
79.1%	189	10 سنة فأكثر	
100.0%	239	الإجمالي	

يتضح من الجدول السابق ما يلي:

بالنسبة للمؤهل الدراسي : ان نسبة 19.7% من عينة الدراسة اقتصر تأهيلهم العلمي على درجة دكتوراه، وأن نسبة 54.4% من مفردات عينة الدراسة تأهيلهم

العلمي من درجة البكالوريوس، أي أكثر من نصف مفردات عينة الدراسة ودرجة التأهيل العلمي لهم أقل من درجة الماجستير والدكتوراة ودبلوم الدراسات العليا. **المركز الوظيفي:** إن الغالبية العظمى من المستقضي منهم من مديري الإدارات المالية حيث بلغ عددهم (153) مفردة، وبلغت النسبة المئوية لهم (64.0%) من إجمالي مفردات البحث، في حين بلغ أعضاء لجان المراجعة (1) مفردة بنسبة (0.4%) من إجمالي المفردة، وذلك يدل على كثرة مديري الإدارات المالية. **الخبرة في مجال العمل:** إن الغالبية العظمى من المستقضي منهم كانت خبرتهم في مجال العمل 10 سنوات فأكثر حيث بلغ عددهم (189) مفردة من إجمالي مفردات البحث وبلغت نسبتهم (79.1%)، في حين بلغت نسبة المستقضي منهم والتي تراوحت خبرتهم من 5 سنوات إلى 10 سنوات (20.5%) وبلغ عددهم (49) مفردة من إجمالي مفردات البحث.

خامساً: صلاحية واعتمادية الأداة المستخدمة في قياس نتائج الدراسة:

لتحديد درجة صلاحية ومدى الاعتماد على الأداة المستخدمة في قياس استجابات مفردات العينة، قام الباحث باستخدام كل من معامل الاتساق الداخلي (Interconsistency) وقياس درجة مصداقية النتائج المحققة لكل بند من بنود الاستقصاء، والذي يعتمد في المقام الأول على معامل الارتباط، وبالتالي فمن الضروري أن يكون المعيار الأساسي هو اختبار لمعنوية معامل الارتباط، ومعامل كرونباخ ألفا (α): Cronbach's Alpha لقياس ثبات فقرات وأبعاد الاستبيان.

الصدق الداخلي لمحاوير الدراسة:

1. **الصدق الداخلي لعناصر المتغير المستقل (المراجعة البيئية):**
قام الباحث بعمل تحليل الارتباط بين عبارات كل بعد مع درجة البعد نفسه لقياس الصدق الداخلي لكل عبارة وكانت النتائج كما يلي:

"دور المراجعة البيئية وأثرها على قيمة المنشأة"، (دراسة تطبيقية على شركات الأدوية المسجلة في البورصة المصرية).

1/1: الصدق الداخلي لعبارات بُعد مراجعة نظم الإدارة البيئية.

نتائج تحليل الارتباط الخاص ببُعد مراجعة نظم الإدارة البيئية، وهو أحد الأبعاد الخاصة بالمراجعة البيئية كما في الجدول التالي:

جدول (4): نتائج صلاحية واعتمادية بُعد مراجعة نظم الإدارة البيئية

م	عبارات بُعد مراجعة نظم الإدارة البيئية	معامل الارتباط الداخلي (معامل الاتساق)	المعنوية
1	يتم التأكد من قيام الشركة بوضع الخطط وتحديد الإجراءات التصحيحية لتحسين أدائها البيئي.	.671**	أقل من 0.01
2	هناك فحص لمدي تعامل الشركة مع المخاطر البيئية التي تتعرض لها، ووضع الحلول الفورية لها.	.698**	أقل من 0.01
3	يتم التحقق من وجود نظم للتنبؤ بالمخاطر البيئية المحتملة مع وجود نظام للمعلومات تعتمد عليه الشركة في وضع الاستراتيجيات المناسبة لمواجهتها.	.686**	أقل من 0.01
4	لديكم فحص بمدى التزام الشركة بإجراءاتها البيئية.	.706**	أقل من 0.01
5	يتم التأكد من التصميم الجيد والمحكم لإدارة المخاطر وفقاً لنظم الإدارة البيئية بالشركة.	.621**	أقل من 0.01

** تشير إلى معنوية معامل الارتباط عند مستوى معنوي 0.01

أكدت نتائج الجدول السابق على صلاحية جميع العبارات الخاصة ببُعد مراجعة نظم الإدارة البيئية، حيث أكدت على ذلك قيم معاملات الارتباط، والتي تراوحت بين (0.621 : 0.706) ، وقد جاءت جميعها معنوية عند مستوى 0.01.

2/1: الصدق الداخلي لعبارات بُعد مراجعة الالتزام البيئي.

نتائج تحليل الارتباط الخاص ببعء مراجعة الالتزام البيئي، وهو أحد الأبعاد الخاصة بالمراجعة البيئية كما في الجدول التالي:

جدول (5): نتائج صلاحية واعتمادية بعء مراجعة الالتزام البيئي.

م	عبارات بعء مراجعة الالتزام البيئي	معامل الارتباط الداخلي (معامل الارتباط)	المعنوية
1	تسعي المراجعة البيئية لتقييم العلاقة بين سعي الشركة لتحقيق التنمية من جهة وبين تلبية المتطلبات البيئية من جهة أخرى.	.656**	أقل من 0.01
2	تسعي المراجعة البيئية للتحقق من مخاطر وجود أخطاء جوهرية في الإفصاح المالي متعلق بالجوانب البيئية .	.730**	أقل من 0.01
3	التأكد من وجود برامج مخططة تتعلق بتحديد مسبق للتأثيرات البيئية المتوقعة والناجمة عن أعمال الشركة وما يترتب عنها من تأثيرات تتعلق باستخدام المواد والمعدات.	.783**	أقل من 0.01
4	التأكد من وجود مراجعة دائمة لنظم الرقابة الداخلية فيما يتعلق بالرقابة على الجوانب البيئية.	.795**	أقل من 0.01
5	التحقق من وجود عمليات تطوير للنظام المحاسبي في الشركة بما يتلائم مع التطورات الحاصلة في الإصدارات المتعلقة بالبعء البيئي.	.762**	أقل من 0.01

** تشير إلى معنوية معامل الارتباط عند مستوى معنوي 0.01

أكدت نتائج الجدول السابق على صلاحية جميع العبارات الخاصة ببعء مراجعة الالتزام البيئي حيث أكدت على ذلك قيم معاملات الارتباط والتي تراوحت بين (0.656 : 0.795) وقد جاءت جميعها معنوية عند مستوى 0.01.

3/1: الصديق الداخلي لعبارات بعء مراجعة إدارة المخلفات.

نتائج تحليل الارتباط الخاص ببعء مراجعة إدارة المخلفات وهو أحد الأبعاد الخاصة بالمراجعة البيئية كما في الجدول التالي:

"دور المراجعة البيئية وأثرها على قيمة المنشأة"، (دراسة تطبيقية على شركات الأدوية المسجلة في البورصة المصرية).

جدول (6): نتائج صلاحية واعتمادية بُعد مراجعة إدارة المخلفات.

م	عبارات بُعد مراجعة إدارة المخلفات	معامل الارتباط الداخلي (معامل الاتساق)	المعنوية
1	تهدف المراجعة البيئية لتخفيض المخاطر والأضرار البيئية الناجمة عن المخلفات الصناعية والاستنزاف العشوائي للبيئة.	.494**	أقل من 0.01
2	تعد المراجعة البيئية أحد الوسائل التي تعتمدها المنظمات والدول للتأكد من تطبيق الشركات الصناعية لشروط ومعايير السلامة البيئية.	.718**	أقل من 0.01
3	يتم التخلص من النفايات والمخلفات بواسطة آلية معينة في ضوء القوانين ومعايير المراجعة البيئية.	.654**	أقل من 0.01
4	تقوم المراجعة البيئية بإدارة المخلفات الداخلية لجوانب الأنشطة البيئية لدي الشركات الصناعية.	.696**	أقل من 0.01
5	تلمي المراجعة البيئية أهداف جماعة الضغط البيئي من خلال نشر الوعي البيئي، وإنتاج منتجات صديقة للبيئة.	.664**	أقل من 0.01

** تشير إلى معنوية معامل الارتباط عند مستوي معنوي 0.01

أكدت نتائج الجدول السابق على صلاحية جميع العبارات الخاصة ببُعد مراجعة إدارة المخلفات، حيث أكدت على ذلك قيم معاملات الارتباط والتي تراوحت بين (0.374: 0.783) ، وقد جاءت جميعها معنوية عند مستوي 0.01.

2. الصدق الداخلي لعناصر المتغير التابع (تعظيم قيمة المنشأة):

قام الباحث بعمل تحليل الارتباط بين عبارات كل بعد مع درجة البعد نفسه لقياس الصدق الداخلي لكل عبارة، وكانت النتائج كما يلي:

1/2: الصّدق الداخلي لعبارات تعظيم قيمة المنشأة.

نتائج تحليل الارتباط الخاص بتعظيم قيمة المنشأة، وهو المتغير التابع في هذه الدراسة كما في الجدول التالي:

جدول (7): نتائج صلاحية واعتمادية بُعد تعظيم قيمة المنشأة.

م	عبارات بُعد تعظيم قيمة المنشأة	معامل الارتباط الداخلي (معامل الارتباط)	المعنوية
1	خلق مساحة سوقية جديدة من خلال الابتكارات البيئية، تدرج تحت مؤشر زيادة المبيعات.	.672**	أقل من 0.01
2	نسبة المنتجات الجديدة خلال فترة الأداء البيئي إلى إجمالي المنتجات، تدرج تحت مؤشر زيادة المبيعات.	.657**	أقل من 0.01
3	مؤشر نمو الوعي البيئي يندرج تحت زيادة المبيعات.	.763**	أقل من 0.01
4	زيادة المبيعات تدرج تحت مؤشر نسبة المنتجات الخضراء المباعة (صديقة البيئة) إلى إجمالي المبيعات.	.719**	أقل من 0.01
5	المحافظة على الولاء يندرج تحت مؤشر خلق صورة بيئية للمنشأة يقوم العملاء بتقييمها.	.643**	أقل من 0.01
6	المحافظة على الولاء يندرج تحت مؤشر نسبة العملاء المهتمين بالجودة البيئية للمنشأة.	.561**	أقل من 0.01
7	المحافظة على الولاء يندرج تحت مؤشر الوعي بين العملاء.	.581**	أقل من 0.01
8	قيمة العميل تدرج مع مؤشر زيادة هامش ربح	.605**	أقل من 0.01

"دور المراجعة البيئية وأثرها على قيمة المنشأة"، (دراسة تطبيقية على شركات الأدوية المسجلة في البورصة المصرية).

		المنتجات خلال التميز البيئي.	
أقل من 0.01	.622**	قيمة العميل تتدرج مع مؤشر نسبة المنتجات ذات التميز البيئي (ذات العلامة)	9
أقل من 0.01	.553**	قيمة العميل تتدرج مع مؤشر إظهار العملاء الراغبين في الدفع في المنتجات الخضراء (صديقة البيئية).	10

** تشير إلى معنوية معامل الارتباط عند مستوى معنوي 0.01

أكدت نتائج الجدول السابق على صلاحية جميع العبارات الخاصة بتعظيم قيمة المنشأة حيث أكدت على ذلك قيم معاملات الارتباط والتي تراوحت بين (0.553: 0.719) وقد جاءت جميعها معنوية عند مستوى 0.01.

سادسًا: الإحصاءات الوصفية

تم عمل الإحصاءات الوصفية لمتغيرات الدراسة (المراجعة البيئية ، إدارة المخاطر البيئية، تعظيم قيمة المنشأة) كما يلي:

1. الإحصاءات الوصفية لأبعاد المراجعة البيئية:

1/1: الإحصاءات الوصفية لبعدها مراجعة نظم الإدارة البيئية.

قام الباحث بإيجاد الإحصاءات الوصفية لبعدها مراجعة نظم الإدارة البيئية وذلك من خلال حساب الوسط الحسابي والانحراف المعياري ومعامل الاختلاف كما في الجدول التالي:

جدول (8): نتائج الإحصاءات الوصفية لبُعد مراجعة نظم الإدارة البيئية.

م	فقرات بُعد مراجعة نظم الإدارة البيئية	الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	معامل الاختلاف
1	يتم التأكد من قيام الشركة بوضع الخطط وتحديد الإجراءات التصحيحية لتحسين أدائها البيئي.	4.8285	0.3994	8.27172
2	هناك فحص لمدي تعامل الشركة مع المخاطر البيئية التي تتعرض لها ووضع الحلول الفورية لها.	4.6234	0.519	11.22551
3	يتم التحقق من وجود نظم للتنبؤ بالمخاطر البيئية المحتملة مع وجود نظام للمعلومات تعتمد عليه الشركة في وضع الاستراتيجيات المناسبة لمواجهتها.	4.1548	0.98149	23.62304
4	لديكم فحص بمدى التزام الشركة بإجراءاتها البيئية.	4.4895	0.58598	13.05223
5	يتم التأكد من التصميم الجيد والمحكم لإدارة المخاطر وفقاً لنظم الإدارة البيئية بالشركة.	4.5649	0.56785	12.43948
	مراجعة نظم الإدارة البيئية	4.1925	0.51835	12.36374

من خلال الجدول السابق نستطيع استنتاج ما يلي:

- متوسط العبارات أكبر من 3 وهذا يدل على اتجاه رأي المستقصي منهم نحو (الموافقة) على بُعد مراجعة نظم الإدارة البيئية.
- الانحراف المعياري لجميع العبارات صغير وذلك يدل على انخفاض التشتت في استجابات العينة لهذه العبارات، مما يؤكد على أهمية هذه الأبعاد: "مراجعة نظم الإدارة البيئية".

"دور المراجعة البيئية وأثرها على قيمة المنشأة"، (دراسة تطبيقية على شركات الأدوية المسجلة في البورصة المصرية).

- معامل الاختلاف لجميع العبارات أقل من 50% ، مما يؤكد انخفاض نسبة الانحراف المعياري بالنسبة للوسط الحسابي، أي أن نسبة اتفاق العينة على الوسط الحسابي مقبولة، ويأتي في المرتبة الأولى السؤال رقم (1) وفقاً لمعامل الاختلاف، وفي المرتبة الأخيرة السؤال رقم (3).

2/1 : الإحصاءات الوصفية لبُعد مراجعة الالتزام البيئي.

قام الباحث بإيجاد الإحصاءات الوصفية لبعد مراجعة الالتزام البيئي وذلك من خلال حساب الوسط الحسابي والانحراف المعياري ومعامل الاختلاف كما في الجدول التالي:

جدول (9): نتائج الإحصاءات الوصفية لبُعد مراجعة الالتزام البيئي.

م	فقرات بُعد مراجعة الالتزام البيئي	الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	معامل الاختلاف
1	تسعي المراجعة البيئية لتقييم العلاقة بين سعي الشركة لتحقيق التنمية من جهة، وبين تلبية المتطلبات البيئية من جهة أخرى.	4.6276	0.53396	11.53
2	تسعي المراجعة البيئية للتحقق من مخاطر وجود أخطاء جوهرية في الإفصاح المالي متعلق بالجوانب البيئية.	4.6653	0.61228	13.12
3	التأكد من وجود برامج مخططة تتعلق بتحديد مسبق للتأثيرات البيئية المتوقعة والناجمة عن أعمال الشركة وما	4.6485	0.52049	11.19

			يترتب عنها من تأثيرات تتعلق باستخدام المواد والمعدات.	
12.15	0.56574	4.6527	التأكد من وجود مراجعة دائمة لنظم الرقابة الداخلية فيما يتعلق بالرقابة على الجوانب البيئية.	4
12.17	0.55419	4.5523	التحقق من وجود عمليات تطوير للنظام المحاسبي فى الشركة، بما يتلائم مع التطورات الحاصلة فى الإصدارات المتعلقة بالبعد البيئي.	5
12.376	0.5197	4.1992	مراجعة الالتزام البيئي	

من خلال الجدول السابق يمكن استنتاج ما يلي:

- متوسط العبارات أكبر من 3 وهذا يدل على اتجاه رأي المستقصي منهم نحو (الموافقة) على بُعد مراجعة الالتزام البيئي.
- الانحراف المعياري لجميع العبارات صغير وذلك يدل على انخفاض التشتت في استجابات العينة لهذه العبارات مما يؤكد على أهمية هذه الأبعاد: مراجعة الالتزام البيئي.
- معامل الاختلاف لجميع العبارات أقل من 50% ، مما يؤكد انخفاض نسبة الانحراف المعياري بالنسبة للوسط الحسابي، أي أن نسبة اتفاق العينة على الوسط الحسابي مقبولة، ويأتي في المرتبة الأولى السؤال رقم (3) وفقاً لمعامل الاختلاف، وفي المرتبة الأخيرة السؤال رقم (2).

3/1 : الإحصاءات الوصفية لبُعد مراجعة إدارة المخلفات

قام الباحث بإيجاد الإحصاءات الوصفية لبعد مراجعة إدارة المخلفات وذلك من خلال حساب الوسط الحسابي والانحراف المعياري ومعامل الاختلاف كما في الجدول التالي:

"دور المراجعة البيئية وأثرها على قيمة المنشأة"، (دراسة تطبيقية على شركات الأدوية المسجلة في البورصة المصرية).

جدول (10): نتائج الإحصاءات الوصفية لبُعد مراجعة إدارة المخلفات.

م	فقرات بُعد مراجعة إدارة المخلفات	الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	معامل الاختلاف
1	تهدف المراجعة البيئية لتخفيض المخاطر والأضرار البيئية الناجمة عن المخلفات الصناعية والاستنزاف العشوائي للبيئة.	4.5272	0.62029	13.7014
2	تعد المراجعة البيئية أحد الوسائل التي تعتمد عليها المنظمات والدول للتأكد من تطبيق الشركات الصناعية لشروط ومعايير السلامة البيئية.	4.5607	0.55333	12.13257
3	يتم التخلص من النفايات والمخلفات بواسطة آلية معينة فى ضوء القوانين ومعايير المراجعة البيئية.	4.3138	0.65934	15.28444
4	تقوم المراجعة البيئية بإدارة المخلفات الداخلية لجوانب الأنشطة البيئية لدى الشركات الصناعية.	4.2636	0.66229	15.53359
5	تتلي المراجعة البيئية أهداف جماعة الضغط البيئي من خلال نشر الوعي البيئي وإنتاج منتجات صديقة للبيئة.	4.2544	0.63254	13.81135
	مراجعة إدارة المخلفات	4.0904	0.57324	14.01428

من خلال الجدول السابق نستطيع استنتاج ما يلي:

- متوسط العبارات أكبر من 3 وهذا يدل على اتجاه رأي المستقضي منهم نحو (الموافقة) على بُعد مراجعة إدارة المخلفات.

- الانحراف المعياري لجميع العبارات صغير وذلك يدل على انخفاض التشتت في استجابات العينة لهذه العبارات مما يؤكد على أهمية هذه الأبعاد: مراجعة إدارة المخلفات.

- معامل الاختلاف لجميع العبارات أقل من 50% ، مما يؤكد انخفاض نسبة الانحراف المعياري بالنسبة للوسط الحسابي، أي أن نسبة اتفاق العينة على الوسط الحسابي مقبولة، ويأتي في المرتبة الأولى السؤال رقم (1) وفقاً لمعامل الاختلاف، وفي المرتبة الأخيرة السؤال رقم (4) .

2. الإحصاءات الوصفية لمتغير تعظيم قيمة المنشأة.

قام الباحث بإيجاد الإحصاءات الوصفية لمتغير تعظيم قيمة المنشأة وذلك من خلال حساب الوسط الحسابي والانحراف المعياري ومعامل الاختلاف كما في الجدول التالي:

جدول (11): نتائج الإحصاءات الوصفية لمتغير تعظيم قيمة المنشأة

م	فقرات بُعد لمتغير تعظيم قيمة المنشأة	الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	معامل الاختلاف
1	خلق مساحة سوقية جديدة من خلال الابتكارات البيئية، تتدرج تحت مؤشر زيادة المبيعات.	4.431	0.59624	13.456
2	نسبة المنتجات الجديدة خلال فترة الأداء البيئي إلى إجمالي المنتجات، تتدرج تحت مؤشر زيادة المبيعات.	4.318	0.69158	16.016
3	مؤشر نمو الوعي البيئي يتدرج تحت زيادة المبيعات.	4.41	0.64109	14.537
4	زيادة المبيعات تتدرج تحت مؤشر نسبة المنتجات	4.3515	0.70555	16.214

"دور المراجعة البيئية وأثرها على قيمة المنشأة"، (دراسة تطبيقية على شركات الأدوية المسجلة في البورصة المصرية).

			الخضراء المباعه (صديقة البيئية) إلى إجمالي المبيعات.	
10.731	0.5002	4.6611	المحافظة على الولاء تتدرج تحت مؤشر خلق صورة بيئية للمنشأة يقوم العملاء بتقييمها.	5
12.292	0.54569	4.4393	المحافظة على الولاء يندرج تحت مؤشر نسبة العملاء المهتمين بالجودة البيئية للمنشأة.	6
15.823	0.66271	4.1883	المحافظة على الولاء تتدرج تحت مؤشر الوعي بين العملاء.	7
14.533	0.6385	4.3933	قيمة العميل تتدرج مع مؤشر زيادة هامش ربح المنتجات خلال التميز البيئي.	8
11.635	0.54181	4.6569	قيمة العميل تتدرج مع مؤشر نسبة المنتجات ذات التميز البيئي (ذات العلامة)	9
13.684	0.62009	4.5314	قيمة العميل تتدرج مع مؤشر إظهار العملاء الراغبين في الدفع في المنتجات الخضراء (صديقة البيئية).	10
7.564	0.33199	4.3891	تعظيم قيمة المنشأة	

من خلال الجدول السابق يمكن استنتاج ما يلي:

-متوسط العبارات أكبر من 3 وهذا يدل على اتجاه رأي المستقضي منهم نحو (الموافقة) على متغير تعظيم قيمة المنشأة.

- الانحراف المعياري لجميع العبارات صغير، وذلك يدل على انخفاض التشتت في استجابات العينة لهذه العبارات، مما يؤكد على أهمية هذه العبارات: "تعظيم قيمة المنشأة".

- معامل الاختلاف لجميع العبارات أقل من 50% ، مما يؤكد انخفاض نسبة الانحراف المعياري بالنسبة للوسط الحسابي، أي أن نسبة اتفاق العينة على الوسط الحسابي مقبولة، ويأتي في المرتبة الأولى السؤال رقم (9) وفقاً لمعامل الاختلاف، وفي المرتبة الأخيرة السؤال رقم (2).

سابعاً: اختبار فروض الدراسة:

انطلاقاً من أهداف الدراسة، تسعى الدراسة إلى اختبار مدي صحة الفرضيات التالية:

الفرض الرئيس: " لا يوجد تأثير معنوي لدور المراجعة البيئية في تعظيم قيمة المنشأة للشركات محل الدراسة. ويتفرع من الفرض الرئيسي الفروض التالية:

1- لا يوجد تأثير معنوي لمراجعة نظم الإدارة البيئية على تعظيم قيمة المنشأة للشركات محل الدراسة.

2- لا يوجد تأثير معنوي لمراجعة الالتزام البيئي على تعظيم قيمة المنشأة للشركات محل الدراسة.

3- لا يوجد تأثير معنوي لمراجعة إدارة المخلفات على تعظيم قيمة المنشأة للشركات محل الدراسة.

أولاً التحليل الإحصائي للفرض الرئيس:

الفرض الرئيس: " لا يوجد تأثير معنوي لدور المراجعة البيئية على تعظيم قيمة المنشأة للشركات محل الدراسة. ويتفرع من الفرض الرئيس الفروض الفرعية التالية:

"دور المراجعة البيئية وأثرها على قيمة المنشأة"، (دراسة تطبيقية على شركات الأدوية المسجلة في البورصة المصرية).

1. لا يوجد تأثير معنوي لمراجعة نظم الإدارة البيئية على تعظيم قيمة المنشأة للشركات محل الدراسة.

2. لا يوجد تأثير معنوي لمراجعة الالتزام البيئي على تعظيم قيمة المنشأة للشركات محل الدراسة.

3. لا يوجد تأثير معنوي لمراجعة إدارة المخلفات على تعظيم قيمة المنشأة للشركات محل الدراسة.

ولدراسة تأثير كافة المتغيرات المستقلة في آن واحد على تعظيم قيمة المنشأة، ولغرض تفسير العلاقة بين المتغير التابع Y "تعظيم قيمة المنشأة"، وبين المتغيرات المستقلة ومتغيراتها: (مراجعة نظم الإدارة البيئية، مراجعة الالتزام البيئي، مراجعة إدارة المخلفات)، وحتى نضمن عدم وجود لظاهرة تعدد العلاقات الخطية Multicollinearity، اتَّضَحَ أنَّ النموذج المناسب هو نموذج الانحدار المتدرج Stepwise Regression، حيث يبدأ باختيار أكثر المتغيرات المستقلة ارتباطاً بالمتغير التابع، ثم يختبر دخول المتغيرات الأخرى الواحد تلو الآخر تبعاً لدرجة ارتباطها بالمتغير التابع، وهل يساهم دخوله في زيادة تفسير التغير في المتغير التابع أم لا، وينتهي بتحديد أكثر المتغيرات تأثيراً على تعظيم قيمة المنشأة، وأيضاً تحديد أفضل توليفة من بين هذه المتغيرات تأثيراً حتى يمكن التوصل إلى نموذج للتنبؤ بالمتغيرات المؤثرة التي تؤدي إلى تعظيم قيمة المنشأة.

جدول (12): تحليل الانحدار المتدرج لأبعاد المراجعة البيئية علي قيمة المنشأة.

المتغير التابع Y "تعظيم قيمة المنشأة "				
المعنوية	اختبار T	معامل الانحدار β	المتغيرات	رمز المتغيرات
.000	16.118	1.783	ثابت الانحدار	Constant
.000	10.093	.289	مراجعة الالتزام البيئي	X2
.000	6.994	.209	مراجعة نظم الإدارة البيئية	X1
.000	4.931	.127	مراجعة المخلفات	X3
%70.5				R ²

بدراسة تأثير متغيرات أبعاد المراجعة البيئية مجتمعة على المتغير التابع: "قيمة المنشأة"، اتضح أنّ المتغيرات التي وردت بالجدول هي أقوى المتغيرات تأثيراً، وتتضمن ثلاث متغيرات هي: (مراجعة الالتزام البيئي، مراجعة نظم الإدارة البيئية، مراجعة المخلفات البيئية)؛ ولكن هذه المتغيرات رغم تأثيرها الفردي؛ إلا أن هذا التأثير يتلاشي في ظل وجود المتغيرات الأقوى تأثيراً، وذلك من خصائص الانحدار المتدرج Stepwise Regression الذي ينتقي المتغيرات الأكثر تأثيراً، ولا يدخل كل المتغيرات للتخلص من ظاهرة تعدد العلاقات الخطية Multicollinearity. بعد تقدير المعلمات .

كما تشير (R^2) إلي معامل التحديد Coefficient of determination وهو يوضح نسبة نجاح المتغيرات المستقلة الموجودة في النموذج في تفسير المتغير التابع: (قيمة المنشأة) ، حيث يتضح من جدول رقم (12) أن معامل التحديد R^2 بلغت قيمته %70.5 وهذا يعني أن المتغيرات المستقلة التي أدرجها الباحث قد فسرت %70.5 من التغيرات التي تحدث في المتغير التابع (قيمة المنشأة)، وبمعنى

"دور المراجعة البيئية وأثرها على قيمة المنشأة"، (دراسة تطبيقية على شركات الأدوية المسجلة في البورصة المصرية).

آخر أنّ المتغيرات المستقلة لم تستطع تفسير 29.5% من التغيرات التي تحدث في المتغير التابع وهذا ما يعرف بخطأ النموذج Error Term ، أو البواقي Residuals.

وقد تم اختبار معنوية كل متغير مستقل علي حدة باستخدام اختبار (ت) T-Test ، وأوضحت النتائج، معنوية تأثير المتغيرات المستقلة الثلاثة (مراجعة الالتزام البيئي، مراجعة نظم الإدارة البيئية، مراجعة المخلفات البيئية)، من خلال قيمة T وكذلك الاحتمال المقابل $P. Value$ حيث $P. Value < 0.01$ للمتغيرات الثلاثة التي تم ادخالها في النموذج.

ويمكن صياغة نموذج الدراسة الخاص بالمراجعة البيئية في المعادلة التالية:

$$\hat{y} = 1.783 + \chi_2 0.289 + \chi_1 0.209 + \chi_3 0.127 + \chi_{1.3} 0.497 + 0.110$$

حيث أن :

Y = المتغير التابع تعظيم قيمة المنشأة.

X_2 = مراجعة الالتزام البيئي.

X_1 = مراجعة نظم الإدارة البيئية.

X_3 = مراجعة المخلفات البيئية.

ويتضح من النموذج السابق أن :

- تؤثر مراجعة الالتزام البيئي تأثيراً جوهرياً طردياً علي قيمة المنشأة، حيث كانت قيمة معامل بيتا (0.289) بقيمة معنوية أقل من 0.01 ، مما يعني أن كل تغير بمقدار وحدة واحدة في مراجعة الالتزام البيئي يؤدي إلي تغير يقابله مقداره (0.289) في قيمة المنشأة.

- تؤثر مراجعة نظم الإدارة البيئية تأثيرًا جوهريًا طرديًا علي قيمة المنشأة، حيث كانت قيمة معامل بيتا (0.209) بقيمة معنوية أقل من 0.01 ، مما يعني أن كل تغير بمقدار وحدة واحدة في مراجعة نظم الإدارة البيئية يؤدي إلي تغير يقابله مقداره (0.209) في قيمة المنشأة.

- تؤثر مراجعة المخلفات البيئية تأثيرًا جوهريًا طرديًا علي قيمة المنشأة، حيث كانت قيمة معامل بيتا (0.127) بقيمة معنوية أقل من 0.01 ، مما يعني أن كل تغير بمقدار وحدة واحدة في تؤثر مراجعة المخلفات البيئية يؤدي إلي تغير يقابله مقداره (0.127) في قيمة المنشأة.

إذًا القرار: ليس هناك ما يدعو إلى رفض الفرضية العدم القائلة" لا يوجد تأثير معنوي لدور المراجعة البيئية في تعظيم قيمة المنشأة للشركات محل الدراسة". ولكن نقبل الفرضية البديلة القائلة "يوجد تأثير معنوي لدور المراجعة البيئية في تعظيم قيمة المنشأة للشركات محل الدراسة".

ثانياً إختبار صلاحية النموذج :

يهدف الباحث من إجراء هذا الاختبار إلي اختبار معنوية النموذج الكلية من خلال الفرضيات الإحصائية التالية:

الفرض العدمي H_0 : لا توجد علاقة معنوية بين المتغير التابع (قيمة المنشأة) والمتغيرات المستقلة (دور المراجعة البيئية).

الفرض البديل H_1 : توجد علاقة معنوية بين المتغير التابع (قيمة المنشأة) والمتغيرات المستقلة (دور المراجعة البيئية).

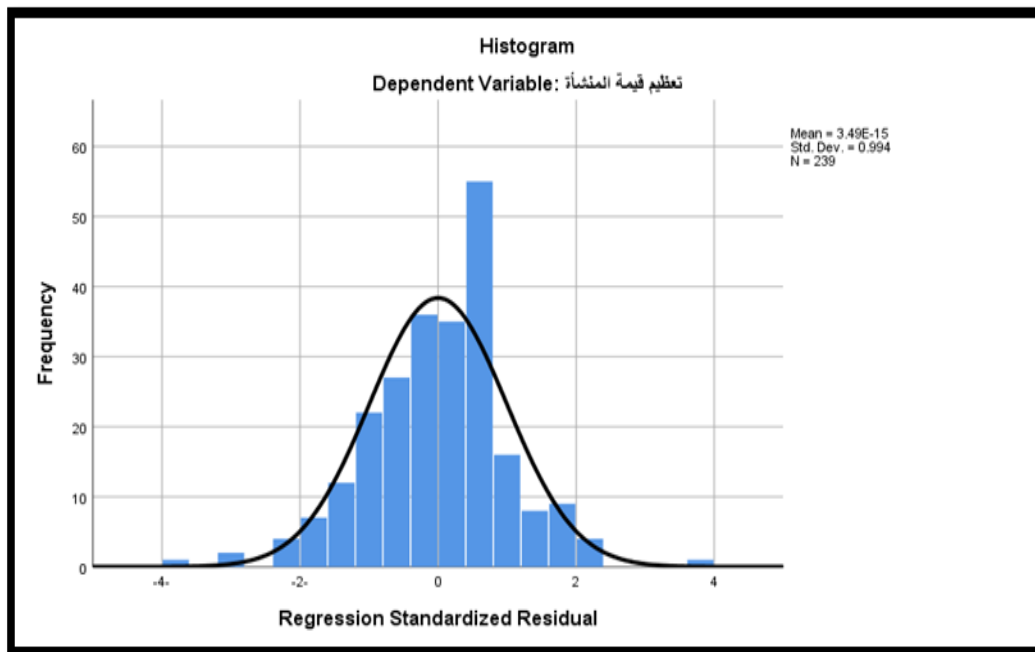
ويوضح الجدول رقم (13) نتائج تحليل التباين كما يلي:

جدول (13): تحليل التباين للفرضية الأولى.

بيان	مجموع المربعات	درجات الحرية df	متوسط المربعات	F	Sig.
الإندثار	18.503	3	3.140	187.552	.000d
البواقي	7.728	235	.020		
الإجمالي	26.232	238			
R ²				%70.5	

يتضح من الجدول رقم (5-35) نتيجة مقارنة المتوسطات باستخدام إختبار F-Test ، حيث يتضح وجود دلالة إحصائية للعلاقة بين المتغير التابع قيمة المنشأة والمتغيرات المستقلة، وذلك من خلال استخدام (ف) F-Test حيث بلغت قيمة ف المحسوبة 187.552 بدرجات حرية (238) ، ونظراً لأن $F-Sig. < 0.05$ ، لذلك نقبل الفرض البديل أي أن هناك علاقة ذات دلالة إحصائية بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع (قيمة المنشأة) ، مما يدل علي معنوية النموذج ككل، وهذا يعني أن المتغيرات المستقلة مجتمعة تفسر %70.5 من التغير الذي يحدث في المتغير التابع (تعظيم قيمة المنشأة) ، وأن %29.5 من التغيرات تحدث لسبب خارج عن هذه المتغيرات، ويبين الشكل رقم (1) التوزيع الطبيعي للبواقي في نموذج الإندثار المتدرج والمتعلق بتعظيم قيمة المنشأة.

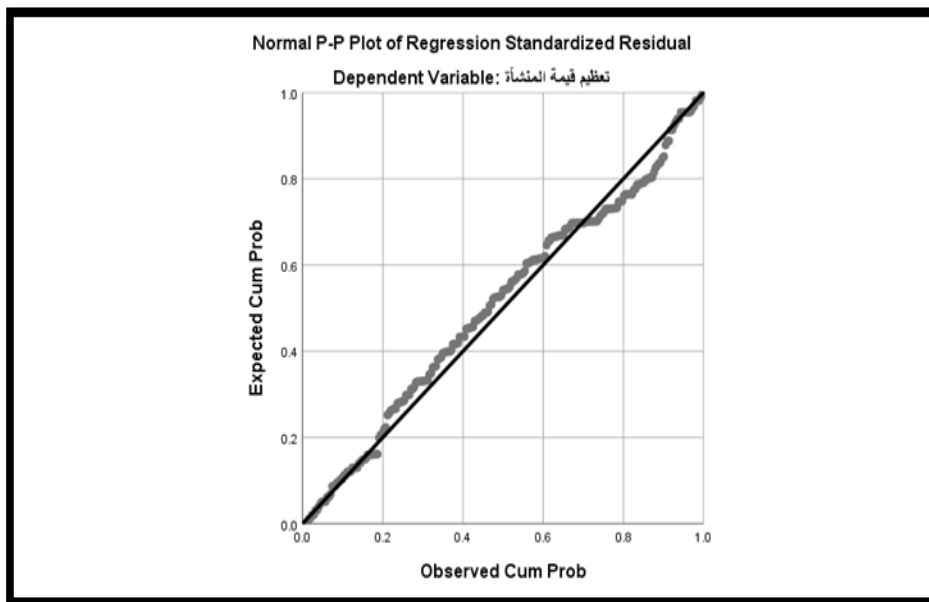
التوزيع الطبيعي للبواقي لإختبار نموذج الفرض الرئيسي الأول.



شكل رقم (1)

يتضح من الرسم البياني الممثل في المدرج التكراري، أن البيانات التي تم الاعتماد عليها تتبع التوزيع الطبيعي، وهو أحد شروط نموذج الانحدار، للنموذج المستخدم وهو درو المراجعة البيئية وتأثيرها على قيمة المنشأة.

الشكل البياني P.P PLOT



شكل رقم (2)

يتضح من الشكل البياني P.P PLOT أن البيانات تتجمع داخل الخط المستقيم وبالتالي فإن البواقي Residuals تتوزع حسب التوزيع الطبيعي وهو أيضا شرط من شروط صلاحية النموذج المستخدم وهو نموذج الانحدار المتعدد.

الخلاصة والنتائج والتوصيات:

تمهيد:

يشمل هذا الجزء من الدراسة على ملخص لها، ولأهم نتائجها، ولأهم التوصيات المرتبطة بنتائجها، ويتناول الباحث هذا الجزء من خلال النقاط الآتية:

- الخلاصة - النتائج - التوصيات

أولاً الخلاصة:

يتناول الباحث في هذا الجزء من الدراسة :

-مشكلة الدراسة - أهداف الدراسة - متغيرات الدراسة

مشكلة الدراسة:

تتلخص مشكلة الدراسة في:

في قياس أثر دور المراجعة البيئية على قيمة المنشأة السوقية.

ويرى الباحث أنه يمكن من خلال التساؤلات التالية، دراسة ومناقشة تلك المشكلة كالاتي:

هل يوجد للمراجعة البيئية دور في تعظيم قيمة المنشأة؟

تشمل الدراسه على متغير مستقل وهو "دور المراجعة البيئية"، ويتضمن: (مراجعة نظم الإدارة البيئية، مراجعة الالتزام البيئي، مراجعة المخلفات)، لذلك تم قياس المتغير التابع "تعظيم قيمة المنشأة" بمجموعة من العبارات التي تعبر عن المتغير، وتم صياغة النماذج لاختبار فروض الدراسة.

"دور المراجعة البيئية وأثرها على قيمة المنشأة"، (دراسة تطبيقية على شركات الأدوية المسجلة في البورصة المصرية).

أهداف الدراسة:

هدف الباحث من هذه الدراسة إلى :

- 1- التعرف على واقع المراجعة البيئية في الشركات محل الدراسة.
- 2- تحديد نوع العلاقة الإرتباطية بين المراجعة البيئية وتعظيم قيمة المنشأة بالشركات محل الدراسة (دراسة أثر دور المراجعة البيئية على تعظيم قيمة المنشأة).

متغيرات الدراسة:

تشمل الدراسة على ثلاثة متغيرات رئيسيه هي:

- المتغير المستقل (المراجعة البيئية) ويتضمن: (مراجعة نظم الإدارة البيئية، ومراجعة الالتزام البيئي، ومراجعة إدارة المخلفات)
- المتغير التابع : تعظيم قيمة المنشأة.

ثانيا نتائج الدراسة:

قسم الباحث متغيرات الدراسة إلى مجموعتين: متغيرات مستقلة، ومتغير تابع، ثم حدد مجموعة المتغيرات المستقلة التي من الممكن أن تكون أكثر تأثيراً في المتغير التابع تعظيم قيمة المنشأة،.

وقد اتفقت معظم عينة الدراسة على وجود تأثير للمتغيرات المستقلة في تعظيم قيمة المنشأة ولكن الاختلاف في اتجاه العلاقة ودرجة التأثير ويمكن تلخيص نتائج الدراسة الميدانية في النقاط الآتية:

نتيجة إختبار العلاقة بين المتغيرات المستقلة وتعظيم قيمة المنشأة

بينت نتائج التحليل الإحصائي وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع "تعظيم قيمة المنشأة"، حيث تبين وجود ارتباط طردي بين المتغير التابع تعظيم قيمة المنشأة وكل من المتغيرات المستقلة الآتية:

1-مراجعة نظم الإدارة البيئية.

2-مراجعة الالتزام البيئي.

3-مراجعة إدارة المخلفات.

كما تشير النتائج التي توصل إليها الباحث إلى أنّ (R^2) هو معامل التحديد Coefficient of determination الذي يوضح نسبة نجاح المتغيرات المستقلة الموجودة في النموذج في تفسير المتغير التابع (قيمة المنشأة) ، والذي بلغت قيمته 70.5% وهذا يعني أن المتغيرات المستقلة التي أدرجها الباحث قد فسرت 70.5% من التغيرات التي تحدث في المتغير التابع (قيمة المنشأة)، وبمعني آخر أنّ المتغيرات المستقلة لم تستطع تفسير 29.5% من التغيرات التي تحدث في النموذج.

كما تشير (R^2) إلي معامل التحديد Coefficient of determination والذي يوضح أنّ:

- تؤثر مراجعة الالتزام البيئي تأثيرًا جوهريًا طرديًا علي قيمة المنشأة، حيث كانت قيمة معامل بيتا (0.289) بقيمة معنوية أقل من 0.01 ، مما يعني أنّ كل تغير بمقدار وحدة واحدة في مراجعة الالتزام البيئي يؤدي إلي تغير يقابله قدره (0.289) في قيمة المنشأة.

- تؤثر مراجعة نظم الإدارة البيئية تأثيرًا جوهريًا طرديًا علي قيمة المنشأة، حيث كانت قيمة معامل بيتا (0.209) بقيمة معنوية أقل من 0.01 ، مما يعني أنّ

"دور المراجعة البيئية وأثرها على قيمة المنشأة"، (دراسة تطبيقية على شركات الأدوية المسجلة في البورصة المصرية).

كل تغير بمقدار وحدة واحدة في مراجعة نظم الإدارة البيئية يؤدي إلى تغير يقابله قدره (0.209) في قيمة المنشأة.

- تؤثر مراجعة المخلفات البيئية تأثيراً جوهرياً طردياً علي قيمة المنشأة، حيث كانت قيمة معامل بيتا (0.127) بقيمة معنوية أقل من 0.01 ، مما يعني أن كل تغير بمقدار وحدة واحدة في مراجعة المخلفات البيئية يؤدي إلى تغير يقابله قدره (0.127) في قيمة المنشأة، ووجود علاقة ارتباط طردية بين المتغير المستقل دور المراجعة البيئية والمتغير التابع تعظيم قيمة المنشأة.

إذاً القرار: ليس هناك ما يدعو إلى رفض الفرضية العدم القائلة: "لا يوجد تأثير معنوي لدور المراجعة البيئية في تعظيم قيمة المنشأة للشركات محل الدراسة"، ولكن نقبل الفرضية البديلة القائلة: "يوجد تأثير معنوي لدور المراجعة البيئية في تعظيم قيمة المنشأة للشركات محل الدراسة".

ملخص نتائج فروض الدراسة.

وفقاً لعمليات التحليل الإحصائي السابقة وما تم التوصل إليه من قبول أو رفض فرضيات العدم، فالجدول التالي يوضح نتائج هذه الاختبارات.

جدول (14): موجز نتائج اختبار الفرضيات

نتيجة التحليل	نص الفرضية	رقم الفرضية
رفض فرض العدم، وقبول الفرض البديل.	" لا يوجد تأثير معنوي لدور المراجعة البيئية فى تعظيم قيمة المنشأة للشركات محل الدراسة.	الفرض الرئيس
رفض فرض العدم، وقبول الفرض البديل.	لا يوجد تأثير معنوي لمراجعة نظم الإدارة البيئية على تعظيم قيمة المنشأة للشركات محل الدراسة.	الفرض الفرعي 1
رفض فرض العدم، وقبول الفرض البديل.	لا يوجد تأثير معنوي لمراجعة الالتزام البيئي على تعظيم قيمة المنشأة للشركات محل الدراسة.	الفرض الفرعي 2
رفض فرض العدم، وقبول الفرض البديل.	لا يوجد تأثير معنوي لمراجعة إدارة المخلفات على تعظيم قيمة المنشأة للشركات محل الدراسة	الفرض الفرعي 3

ثالثاً التوصيات:

يوصي الباحث بالآتي:

- ضرورة السعي نحو تطوير وتحديث أساليب وتقنيات ومهارات أداء المراجعة البيئية في الشركات محل الدراسة لتحقيق متطلبات وأهداف المراجعة البيئية.
- ضرورة قيام المنظمات المهنية للمراجعة البيئية بتنظيم آليات مزاوله المهنة بحيث يمكن الارتقاء بمستوى أداء المراجعين البيئيين المهني.
- ضرورة الدفع بالشركات الصناعية المصرية لتحسين الإفصاح البيئي من خلال عرض الجوانب البيئية في التقارير البيئية المقدمة للأطراف أصحاب المصلحة.

خطة تنفيذ التوصيات:

"دور المراجعة البيئية وأثرها على قيمة المنشأة"، (دراسة تطبيقية على شركات الأدوية المسجلة في البورصة المصرية).

جدول (15): توصيات الدراسة وخطوات التطبيق وجهة التنفيذ والمدى الزمني.

الرقم	التوصية	خطوات التطبيق	جهة التنفيذ	المدى الزمني
1	ضرورة السعي نحو تطوير وتحديث أساليب وتقنيات ومهارات أداء المراجعة البيئية في الشركات محل الدراسة لتحقيق متطلبات وأهداف المراجعة البيئية.	من خلال إنشاء وإصدار ونشر وتطوير قواعد ومعايير ومبادئ المحاسبة والمراجعة المقبولة قبولاً عاماً.	لجنة معايير المحاسبة الدولية IASC والتنظيمات المهنية مثل AICPA، والتدخل الحكومي مثل هيئة تداول الأوراق المالية SEC، وهيئة سوق رأس المال المصرية.	مستمر
2	ضرورة قيام المنظمات المهنية للمراجعة البيئية بتنظيم آليات مزاوله المهنة بحيث يمكن الارتقاء بمستوى أداء المراجعين البيئيين المهني.	الاهتمام بتنظيم الندوات والمؤتمرات وعقد الدورات التدريبية.	المنظمات المهنية، وإدارات المنشآت.	مستمر
3	ضرورة الدفع بالشركات الصناعية المصرية لتحسين الإفصاح البيئي من خلال عرض الجوانب البيئية في التقارير البيئية المقدمة للأطراف أصحاب المصلحة.	من خلال إصدار القوانين واللوائح المنظمة، والحوافز المشجعة.	الحكومة من خلال وزارة البيئة، وجهاز شؤون البيئة.	مستمر

الدراسات المستقبلية:

- إطار مقترح لتفعيل دور إدارة المخاطر البيئية بهدف تحسين الأداء البيئي للمنشآت الصناعية: دراسة تطبيقية على شركات صناعة المواد الكيميائية.
- أثر انعكاس دور المراجعة البيئية الداخلية على كفاءة وفعالية إدارة المخاطر البيئية في الشركات الصناعية المقيدة بالبورصة المصرية.

- أثر العلاقة بين الإفصاح المحاسبي البيئي والمراجعة البيئية على كفاءة وفعالية نظم الإنذار المبكر في إدارة المخاطر للشركات الصناعية المصرية.
- دور الالتزام البيئي في تحسين كفاءة وفعالية قرارات الاستثمار والتمويل في المنشآت المصرية الملوثة للبيئة.
- أثر التكامل بين عمل المراجع البيئي الخارجى والمراجع البيئي الداخلى على تطوير المراجعة البيئية.

مراجع الدراسة:

أولاً المراجع الأجنبية:

- 1- Campbell, SN., Byington, J.R., "Environmental Auditing: An Environment Tool", Internal Auditing, (Fall, 1995), PP.9-18.
- 2- Hapsoro, D., and Bahantwelu, M. I, (2020), "Does earning management mediate the effect of capital structure on company value? ". Jurnal Ekonomi dan Bisnis, Vol. 23, No. 1, pp 53-68.
- 3- Soelton, M., Ramli, Y., Anggraini, D., and Khosasi, D, (2020), " Implementing Good Corporate Governance to Engage Corporate Social Responsibility in Financial Performance". European Research Studies, Vol. 23, No. 1, pp 239-258.
- 4- Spire, LF and Page, "Risk Management: The Reinvention of Internal Control And Changing Role of Internal Audit" , Accounting, Auditing& Accountability Journal, (Vol,16 No. 4, 2003, P. 654.
- 5- Gerrit Sarens and Lgnace De Beelde , "Internal Auditors Perception About Their Role in Risks Management",Managerial Auditing Journal, Vol, 21 NO,1 2006, P. 65.

www.their in.org\risk management standards, 2002,p.12.

- 6- Michaels, A., and Gruning, M, (2017), "Relationship of corporate social responsibility disclosure on information asymmetry and the cost of capital". Journal of Management Control, Vol. 28, No. 3, pp . 251-274.
- 7- Zhu, Y., Sun, L. Y., and Leung, A. S, (2014), "Corporate social responsibility, firm reputation Journal, and firm performance: The role of ethical leadership". Asia Pacific of Management, Vol. 31, No.4, pp 925-947.
- 8- Martínez Ferrero, J., Ruiz Cano, D., and García Sánchez, I. M, (2016), "The causal link between sustainable disclosure and information asymmetry: The moderating role of the stakeholder protection context", Corporate Social Responsibility and Environmental Management, Vol. 23, No. 5, pp 319-332. available at:<https://onlinelibrary.wiley.co>.
- 9- Hans Lind,1998, " the definition of market value: criteria for judging proposed definition and an analysis of three controversial components", journal of property valuation and investment, vol.16, no. 2, 1998, pp. 168.
- 10- Chiang, C & Northcott, D., (2012),"Financial auditors and environmental matters: drivers of change to current practices", Journal of Accounting & Organizational Change, Vol. 8 Iss 3.
- 11- COSO.Strengthening Enterprise Risk Management For Strategic Advantage, 2009.pp1-4 www.coso.org.

- 12- Dittenhofer, M. (1995) "Environmental Accounting and Auditing", Managerial Auditing Journal, 10(8).
- 13- DuBrin, A.J. (2012). Essentials of Management Mason, OH: Cengage South-Western.
- 14- Edu, Bernard Enya and Esang, Atim E. and Otonkue, Agba D. O., 2009. "Environmental Financial Reporting".
- 15- Fadun, Olajide Solomon, Promoting 'Enterprise Risk Management' Adoption in Business Enterprises: Implications and Challenges, International Journal of Business and Management Invention, January, 2013.
- 16- Fischhoff, Baruch, «Ranking risks», www.pic.edu/risk/vol.7/Summer/Fischhoff.htm k, without.
- 17- Gerrit Sarens and Lgnace De Beelde, "Internal Auditors Perception About Their Role in Risks Management", Managerial Auditing Journal, Vol, 21 NO, 1 2006.
- 18- Global Reporting Initiative (GRI). (2011). Sustainability Reporting Guidelines, 3,(1).
- 19- Gramling, Audrey A & Myers, Patricia M, (2006), "internal auditing's role in ERM", The Internal Auditor, Vol. 63, Iss. 2.
- 20- Griffiths, David, (2006), "Risk Based Internal Auditing : Three views on implementation". (a).
- 21- Griffiths, Phil, (2005), "Risk- Based Auditing", Gower House, England. Hermanson, Dana R, (2003), "The Implications of COSO's Proposed ERM Framework", Internal Auditing, Vol. 18, Iss. 6.

"دور المراجعة البيئية وأثرها على قيمة المنشأة"، (دراسة تطبيقية على شركات الأدوية المسجلة في البورصة المصرية).

ثانياً المراجع العربية:

- 1- الطاهر, عادل البهلول حميدان ، "الإفصاح المحاسبي عن الأداء البيئي في الشركة الأهلية للأسمنت بلبيبا دراسة استطلاعية "، مجلة جامعة دمشق للعلوم الاقتصادية والقانونية ، المجلد 27 ، العدد الأول، 2011، ص 442.
- 2- غالي, جورج دانيال، "أثر التأثيرات البيئية لأنشطة الوحدات الاقتصادية على ممارسة مهنة المراجعة، ورقة علمية، القاهرة : جامعة عين شمس، كلية التجارة، المجلة العلمية للبحوث والدراسات التجارية، العدد الثاني، 2005، ص 93
- 3- النجار, جميل حسن، "المسؤولية الاجتماعية لمنشآت الأعمال وأثرها على الأداء المالي" دراسة تطبيقية على الشركات المساهمة العامة المدرجة في بورصة فلسطين"، كلية العلوم الإدارية والاقتصادية، جامعة القدس، فرع شمال غزة، 2016، ص 41 .
- 4- لطفي, أمين السيد أحمد ، "دراسات متقدمة في المراجعة وخدمات التأكد"، الدار الجامعية، الإسكندرية، 2007 ، ص ص 530 - 531
- 5- رواني, أبو حفص، "المراجعة البيئية للمؤسسات كأداة لتحقيق التنمية المستدامة"، مجلة رؤى إقتصادية, كلية العلوم الاقتصادية والتجارية، جامعة غرداية، العدد السادس، 2014، ص 190.
- 6- رميلي, سناء محمد رزق، " أثر مستوى الإفصاح عن المسؤولية الاجتماعية على قيمة الشركة"، دراسة تطبيقية على الشركات المقيدة بالبورصة المصرية، الفكر المحاسبي، كلية التجارة ، جامعة عين شمس، مجلد 20، عدد 4، ص ص 330 - 374.
- 7- السيد, إبراهيم جبار، " محاسبة التلوث البيئي "، دار غيداء للنشر والتوزيع، الطبعة الأولى، 2014، ص 35.
- 8- د. محمد حسني صبيحي، "دراسات وبحوث في المراجعة"، القاهرة، بدون ناشر، الطبعة الأولى، 2004، ص 362.

- 9- حماد، طارق عبد العال، " التقييم وإعادة هيكلة الشركات (تحديد قيمة المنشأة)" ، الدار الجامعية، 2008، ص 15.
- 10- عبد الرحيم، محمد إبراهيم، "القياس المحاسبي وقيمة المنشأة"، ملتقى أدوار المحاسبين ومراقبي الحسابات في تعظيم قيمة المؤسسات، المنظمة العربية للتنمية الإدارية، القاهرة، 2007م.
- 11- عبد الفتاح، روجية حسن محمد، " تحليل العلاقة بين الاستثمار في تقنية المعلومات وتعظيم قيمة المنشأة"، رسالة ماجستير، كلية التجارة، جامعة القاهرة، 2011م.
- 12- عبد اللاوي، يحيى، وآخرون، "فعالية لجان المراجعة في إدارة المخاطر وفق إطار COSO في المؤسسات الاقتصادية الجزائرية"، دراسة آراء مجموعة من المراجعين الخارجيين والداخليين، مجلة رؤى اقتصادية، جامعة الوادي - كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، مجلد 9، عدد 2، 2019م.
- 13- عبد المنعم، عاطف ، م كاشف، حمد محمود ، كاسب، سيد ، تقييم وإدارة المخاطر، مركز تطوير الدراسات العليا، كلية الهندسة، جامعة القاهرة، مصر، 2008م.
- 14- عبد الوهاب نصر، 2011/2010، "المراجعة الداخلية وإدارة الخطر"، مدخل عملي لمواجهة أزمة مجموعة دبي العالمية في ضوء تجارب الدوا الأخرى، الدار الجامعية ، الاسكندرية، 2011م.
- 15- عبيد، سعيد توفيق، "نموذج مقترح لتقدير قيمة المنشأة العامة لأغراض الخصخصة مع دراسة تطبيقية على قطاع الصناعات الغذائية"، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، عدد 2، 1994م.
- 16- عتاش، عبده أحمد عبده، " إطار مقترح لتفعيل دور المراجعة الداخلية في إدارة المخاطر في بيئة الأعمال المصرية، رسالة ماجستير غير منشورة، كلية التجارة، جامعة كفر الشيخ، 2011م.
- 17- علي، باسم رشيد، " إطار مقترح لمراجعة الأنشطة البيئية وأثره على قيمة المنشأة " دراسة تطبيقية ، رسالة ماجستير ، كلية التجارة، جامعة المنصورة ، 2020م.

"دور المراجعة البيئية وأثرها على قيمة المنشأة"، (دراسة تطبيقية على شركات الأدوية المسجلة في البورصة المصرية).

18- علي, صلاح عبد الحفيظ مصطفى، " معوقات مراجعة الأداء البيئي للمنشآت الصناعية: دراسة تحليلية"، مجلة البحوث المحاسبية والتطبيقية، مجلد 4 ، عدد 1، 2017م.

19- عيسى, حسين محمد ، "دراسات في نظام إدارة التكلفة"، المجلة العلمية للإقتصاد والتجارة، جامعة عين شمس، العدد الثالث ، 2000م.