



## دور التنوع الجنسي في مجلس الإدارة في تعزيز الاستدامة الاجتماعية: الدور المعدل للأداء المالي في فلسطين

### The Role of Gender Diversity in the Board of Directors in Enhancing Social Sustainability: The Moderating Role of Financial Performance in Palestine

ثريا السّاعد<sup>1\*</sup>، محمد صالح<sup>1</sup>

Thuraya Al Sa'ed<sup>1\*</sup>, Mohammed Saleh<sup>1</sup>

<sup>1</sup>قسم المحاسبة والتدقيق، جامعة فلسطين التقنية- خضوري، فلسطين.

<sup>1</sup>Department of Auditing and Accounting, Palestine Technical University- Kadoorie, Palestine,

تاريخ النشر: 2024/04/30

تاريخ القبول: 2024/02/25

تاريخ الإستلام: 2023/08/18

**المستخلص:** تهدف الدراسة إلى اختبار أثر التنوع الجنسي لمجلس الإدارة على الاستدامة الاجتماعية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين. كما تهدف لمعرفة الأثر غير المباشر لهذه العلاقة من خلال إضافة الأداء المالي كمتغير معدّل. أجريت هذه الدراسة على عيّنة من الشركات المدرجة في بورصة فلسطين، تحديداً الشركات الصناعية والخدماتية وعددها 20 شركة خلال الفترة 2016-2022. بالتالي تصبح عدد المشاهدات لهذه الدراسة 140 مشاهدة/شركة. تم استخدام تحليل الانحدار المتعدّد وذلك من خلال تطبيق ثلاث طرق وهي التأثير الثابت، التأثير العشوائي، والمربعات الصغرى. تم اختيار تحليل التأثيرات العشوائية بحيث كان النموذج الأنسب. تُظهر نتائج الدراسة وجود علاقة إيجابية بين التنوع الجنسي لمجلس الإدارة والاستدامة الاجتماعية، بالإضافة إلى ذلك، يوجد أثر إيجابي وهام للأداء المالي كمتغير معدّل في العلاقة بين التنوع الجنسي لمجلس الإدارة والاستدامة الاجتماعية. تأتي الدراسة في الوقت المناسب نظراً لأن التنوع بين الجنسين يلعب دور محوري في تحسين عملية اتخاذ القرار وحوكمة الشركات وإضافة المزيد من المهارات وخدمة المجتمع، في حين لم تحقق الأبحاث السابقة بشكل واسع في تأثير التنوع بين الجنسين في مجلس الإدارة على استدامة الشركات الاجتماعية. على هذا النحو لم تضع فلسطين حصة قانونية للحد الأدنى من تمثيل المرأة في مجالس الإدارة، وبسبب ذلك، فإن الدولة تعاني من ضعف تمثيل المرأة بين الشركات. لذلك، يصبح من الضروري دراسة تأثير التنوع الجنسي في مجلس الإدارة على الاستدامة الاجتماعية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين.

**الكلمات المفتاحية:** التنوع الجنسي لمجلس الإدارة، الاستدامة الاجتماعية، الأداء المالي، بورصة فلسطين.

**Abstract:** The study aims to examine the impact of board diversity on the social sustainability of companies listed on the Palestine Exchange (PEX). It also aims to explore the indirect effect by incorporating financial performance as a mediating variable. This study was conducted on a sample of 20 industrial and service companies listed on the PSE during the period 2016-2022, resulting in a total of 140 observations. Multiple regression analysis was employed using three methods: fixed effects, random effects, and pooled OLS. The random effects model was selected as the most appropriate. The study findings reveal a positive relationship between board diversity and social sustainability. Additionally, a significant positive effect of financial performance as a moderating variable was identified in the relationship between board diversity and social sustainability. The study is timely as gender diversity plays a pivotal role in improving decision-making processes, and corporate governance, and contributing

\*البريد الإلكتروني للباحث الرئيسي: [t.b.alsaed@ptuk.edu.ps](mailto:t.b.alsaed@ptuk.edu.ps)

more skills and community service. However, previous research has not extensively addressed the impact of board gender diversity on corporate social sustainability. Palestine lacks a legal quota for women's representation in boardrooms, resulting in a dearth of female representation in companies. Hence, it becomes imperative to study the influence of board diversity on the social sustainability of companies listed on the Palestine Exchange.

**Keywords:** Board Diversity, Social Sustainability, Financial Performance, PEX.

## المقدمة:

على مدى السنوات القليلة الماضية، أصبح التعدد بين الجنسين يحظى بقدر كبير من الاهتمام في الشركات، ويرجع السبب في ذلك إلى أهمية التنوع في مجلس الإدارة من نواحي عدة، حيث ينظر لمشاركة المرأة في عضوية مجلس إدارة الشركة بوجود حالة من التنوع في وجهات النظر، وإضافة المزيد من الخبرات والمهارات للمجلس (زيتون، 2022). كما يعتبر التنوع في الشركات أحد أهم القضايا التي من شأنها التأثير على الحوكمة من منطلق أن الحوكمة السليمة تتطلب تكويناً مثالياً لمجلس الإدارة. حيث يعتبر التنوع في مجلس الإدارة وسيلة لتحسين عملية اتخاذ القرار (الجوهري و سليمان، 2021). تفترض نظرية الاعتماد على الموارد (Resource Dependence Theory) أن الشركات التي تعتمد على البيئة الخارجية للحصول على الموارد قد تكون في وضع أفضل لفهم احتياجات أصحاب المصالح. ونظراً لأن التنوع بين الجنسين أصبح معياراً اجتماعياً متزايد الأهمية، فقد تنظر الشركات إلى التركيز على التنوع الجنسي كاستراتيجية لتعزيز أداء الشركات، والتي بدورها تعزز من شرعية الإدارة في أعين أصحاب المصالح (Pfeffer & Salancik, 1978). وعلاوة على ذلك، بدأت بعض البلدان سلسلة من التغييرات التشريعية التي تتطلب تمثيلاً محدداً للنساء في مجلس الإدارة. لكن على الرغم من أن الدراسات قد أثبتت أنه يمكن للمرأة تقديم منظور مختلف للشركة حيث يمتلكن النساء ما يعرف بالمهارات الناعمة وهن أكثر اهتماماً بخدمة المجتمع والعمل الخيري مقارنة بالذكور (زيتون، 2022). إلا أن نسب تمثيل المرأة متفاوتة وخاصة في الدول العربية. فمثلاً في فلسطين كانت نسب النساء في مجالس إدارة الشركات ضعيف جداً، ويرجع السبب في ذلك إلى العادات والتقاليد في الدولة واعتمادها على الذكر بشكل كبير كما في معظم الدول العربية (Saleh et al., 2020).

من جهة أخرى، زاد الاهتمام مؤخراً في مفهوم الاستدامة، وأصبحت الشركات تولي اهتماماً بالغاً نحو تحقيق هدف تلبية احتياجات المجتمع والمستثمر على حد سواء (الغماري و درغام، 2022). ومن هنا جاء الاهتمام نحو العمل على توفير عناصر الاستدامة بغرض الإفصاح والإبلاغ عن الأسس والمقومات التي تعكس مدى الاستقرار المالي والمحاسبي في المنشأة. ويدل على هذا الاهتمام المتزايد بمفهوم الاستدامة هو أن مجلس معايير الاستدامة الدولية (ISSB) يتوقع نشر معيار جديد يخص الاستدامة (IFRS Sustainability Disclosure Taxonomy) حيث تم تصميمه ليسهل على مستخدمي التقارير المالية استخدام المعلومات المتعلقة بالاستدامة رقمياً، بالإضافة إلى ذلك، ذكر (فؤاد، 2016) أن للاستدامة أهمية كبيرة في تعزيز قيمة الشركة وجذب التمويل وغيرها من الآثار الإيجابية للشركة. إلا أن معظم هذه الدراسات ركزت في الدول المتقدمة (Singhania & Saini, 2023). أما في فلسطين، فحسب أفضل معرفة للباحث، فلا يوجد دراسات ركزت باختبار اثر الاستدامة الاجتماعية مما يزيد الاهتمام وبذل جهود إضافية بدراسة أثر تنوع مجلس الإدارة على الاستدامة الاجتماعية في فلسطين لسد هذه الفجوة البحثية في الدول النامية وتحديداً في فلسطين. من خلال ذلك، يمكن الكشف عن الفوائد المحتملة لتنوع مجالس الإدارة في تحسين أداء المؤسسات والشركات ودورها في دعم النمو الاقتصادي المستدام وتحقيق التوازن بين المصالح المختلفة. كما يمكن أن تساعد هذه الدراسات في وضع توصيات وسياسات تشجع على تعزيز التنوع والشمولية في مجالس الإدارة، مما يعزز فرص المشاركة والتمثيل العادل للمرأة والأقليات في القرارات الاقتصادية والاجتماعية.

من جهة أخرى، ومن خلال مراجعة الأدبيات السابقة، تبين أن العلاقة بين التنوع في مجلس الإدارة والاستدامة ما زالت غير حاسمة، حيث كانت النتائج متضاربة. فبعض الأبحاث السابقة وجدت أن للتنوع الجنسي لمجلس الإدارة دور هام

في الإفصاح عن الاستدامة من خلال تأثير "القرارات الناعمة" (Saleh et al., 2021). وعلى العكس من ذلك، يرى بعض الباحثين أن المرأة غير قادرة على ادارة ممارسات الاستدامة (Saleh et al., 2020). هذا التضارب قد يفتح المجال لاختبار أثر الأداء المالي كمتغير معدّل للعلاقة بين تنوع مجلس الإدارة والاستدامة. حيث قد يكون لدى المنظمة الناجحة مالياً المزيد من الموارد المتاحة للاستثمار في مبادرات الاستدامة بما في ذلك المتعلقة بتعزيز التنوع بين الجنسين، وهذا بدوره يمكن أن يؤدي إلى علاقة أقوى بين التنوع بين الجنسين والاستدامة. بالإضافة إلى ذلك، يمكن للأداء المالي أن يعزز العلاقة بين تنوع مجلس الادارة والاستدامة من خلال الثقافة التنظيمية. فقد يكون للمنظمات الناجحة مالياً ثقافة تدعم الاستدامة والتنوع بين الجنسين، وقد تساعد هذه الثقافة في تعزيز العلاقة الإيجابية بين هذه العوامل.

## مراجعة الأدبيات وتطوير الفرضيات:

### التنوع بين الجنسين:

يُعد تمثيل النساء في مجالس الإدارة من بين قضايا التنوع الأكثر شيوعاً التي تمت دراستها على نطاق واسع من منظور أهمية مشاركة المرأة في الأنشطة الاقتصادية والمجتمعية، وأنها تجلب موارد أكبر للشركة، والذي بدوره يقلل الاعتماد على الموارد الخارجية (Almarayeh, 2023). ونظراً لتهميش دور المرأة لسنوات عديدة في المجتمعات، فقد تلقت قضية مشاركة المرأة في المناصب الإدارية اهتماماً كبيراً ليس فقط من قبل الباحثين ولكن أيضاً من قبل مختلف الجهات التنظيمية في العديد من الدول، حيث اكتسب هذا الأمر اهتماماً اقتصادياً وسياسياً وإعلامياً كبيراً على المستويين المحلي والعالمي في السنوات الأخيرة (الجوهري و سليمان، 2021).

وبوجه عام، هناك دعوة عالمية لتمثيل النساء في مجالس إدارات المنشآت كوسيلة لتحسين عملية اتخاذ القرار وحوكمة الشركات (Nguyen et al., 2021)، في حين أكدت العديد من الدول على أهمية تمكين المرأة في عضوية مجلس الإدارة وضرورة القضاء على التمييز بين الجنسين في سوق العمل، وتأكيداً لدور المرأة الأساسي كشريكة للرجل في عملية التنمية الاقتصادية المستدامة. فهناك العديد من السمات الشخصية للمرأة التي تنعكس على فعالية مجلس الإدارة، فيلاحظ أن المرأة لديها التزام وظيفي وأخلاقي كبير، فهي تلتزم بحضور اجتماعات مجلس الإدارة بشكل كبير وهي أكثر اهتماماً بالقضايا الأخلاقية وأكثر حساسية تجاهها مقارنة بالرجل، بالإضافة إلى ذلك، تشير دراسة باناصر و عبد الرحمن (2022) إلى أن المرأة تتمتع بمهارات قيادية واجتماعية مميزة، مثل القدرة على التواصل والعمل الجماعي وتحليل المشكلات. ومن المحتمل أن تؤدي هذه المهارات إلى تحسين الأداء الاجتماعي للشركات التي يشارك في إدارتها النساء، حيث وجد Khatri (2023) أن للمرأة سمات مختلفة عن الرجال، فالمرأة تكون أكثر حساسية تجاه السلوك الاخلاقي والاجتماعي ولديها شعور أكبر بالمسؤولية الاجتماعية في الشركات. بالإضافة إلى ذلك، يمكن الاستناد إلى النظريات المتعلقة بالتنوع والشمول في مجالات العمل. فقد أظهرت نظرية إدارة التنوع أن التنوع في مجال العمل يمكن أن يؤدي إلى تحسين الأداء والابتكار، وهو أمر مهم فيما يتعلق بالاستدامة الاجتماعية (Nehring, & Puppe, 2002). وبناء على ذلك، تم تطوير الفرضية التالية:

فرضية 1: دور المرأة في مجلس الادارة له دور هام و ايجابي في تعزيز الاستدامة الاجتماعية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين.

### الدور المعدل للأداء المالي:

يعبر الأداء المالي عن نتائج استثمارات الشركة في مواردها المتاحة، وذلك وفقاً للمعايير والاعتبارات المرتبطة بأهدافها. يتم تقييم هذا الأداء في سياق متنوع من المتغيرات الداخلية والخارجية، التي تتفاعل معها الوحدة الاقتصادية في سعيها لتحقيق كفاءتها وفعاليتها بهدف تأمين استمراريتها (Atz et al., 2023). كما يركز مفهوم الأداء المالي على استخدام مؤشرات مالية لقياس مدى إنجاز الأهداف، ويعبر عن أداء الشركات، باعتباره الداعم الأساسي للأعمال المختلفة التي تمارسها تلك الشركات (Khalifaturafi'ah, 2023)، كما أنه يساهم في إتاحة الموارد المالية وتزويد الشركة بفرص

استثمارية في ميادين الأداء المختلفة والتي تساعد على تلبية احتياجات أصحاب المصالح وتحقيق أهدافهم (العلمي، 2017). ويتضح مما سبق أن الأداء المالي هو عصب الشركة لوضع خطط مستقبلية لتوسيع نشاطاتها والمحافظة على أداؤها أمام الجمهور بأفضل نتائج (Atz, et al., 2023).

واقترحت هذه الدراسة الأداء المالي كمتغير معدّل للعلاقة ما بين التنوع في مجلس الإدارة والاستدامة، وقد يكون للأداء المالي تأثير إيجابي على هذه العلاقة، حيث أن الدراسات السابقة أكدت أن مشاركة المرأة في المناصب الإدارية يضيف للشركة خبرات ومهارات جديدة من شأنها تحسين أداؤها، وبالتالي كل هذا سينعكس على مدى استدامة الشركة ومدى قدرتها على الإفصاح عن جهودها في هذا المجال. لكن من ناحية أخرى، يمكن أن يكون لوجود المرأة في مجلس الإدارة تأثير إيجابي على ممارسات الاستدامة للشركة ويمكن تعزيز هذا التأثير عندما يكون أداء الشركة مالياً جيداً. فالعلاقة بين التنوع في مجلس الإدارة والاستدامة قد تكون أضعف أو أقوى اعتماداً على الأداء المالي للشركة، على سبيل المثال، قد يكون من المرجح أن تستثمر الشركة ذات الأداء المالي القوي في مبادرات الاستدامة وأن ترى فوائد القيام بذلك، بما في ذلك تحسين السمعة وولاء العملاء. في هذه الحالة، قد يؤدي وجود النساء في مجلس الإدارة إلى تعزيز جهود الاستدامة للشركة والمساهمة في نجاحها المالي. من ناحية أخرى، تميل الشركات ذات الأداء المالي الضعيف إلى الاستثمار بشكل أقل في مبادرات الاستدامة، حتى لو كان لديها مجالس إدارة متنوعة بين الجنسين (Shin et al., 2023). في هذه الحالة، قد يكون تأثير النساء في مجلس الإدارة على ممارسات الاستدامة للشركة أقل أهمية. فعلى سبيل المثال، يمكن أن تعمل الشركات المتميزة على جذب المرشحين المؤهلين لشغل مناصب قيادية، بما في ذلك النساء والأقليات، والذين قد يساهمون في تحسين الأداء الاجتماعي والبيئي (Saleh et al., 2021). وبناء على ما سبق، تم تطوير الفرضية التالية:

**فرضية 2: للأداء المالي دور هام وإيجابي في العلاقة بين دور المرأة في مجلس الإدارة والاستدامة الاجتماعية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين.**

**تصميم ومنهجية البحث:**

**العينة وجمع البيانات:**

تهدف الدراسة الحالية إلى اختبار أثر التنوع في مجلس الإدارة على الاستدامة الاجتماعية، بالإضافة إلى الدور المعدّل للأداء المالي في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين. عدد الشركات المدرجة في بورصة فلسطين 47 شركة مقسّمة إلى 5 قطاعات (قطاع الخدمات، قطاع الصناعة، قطاع الاستثمار، قطاع البنوك والتأمين). وسيتم تطبيق هذه الدراسة على الشركات غير المالية (صناعية وخدمية). عدد شركات الخدمات هي 9 شركات والشركات الصناعية 11 شركة، وذلك للسنوات 2016 حتى العام 2022. بالتالي، يكون عدد مشاهدات هذه الدراسة 140 مشاهدة/شركة. عند اختيار سنوات العينة لم يتم استثناء السنوات الاستثنائية بسبب جائحة كورونا وذلك لأن دور المرأة والاستدامة الاجتماعية ليس لها اثر مباشر في تغيير القرارات التي تعزز من الاستدامة الاجتماعية.

**تعريف المتغيرات:**

**المتغير التابع**

تم قياس الاستدامة الاجتماعية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين من خلال مؤشر تم تطويره استناداً على مبادرات إعداد التقارير المالية العالمية (GRI) The Global Reporting Initiative. وهو أحد الأطر والمبادئ التوجيهية والمستخدمه على نطاق واسع لتنظيم اعداد تقارير الاستدامة. قام الباحث باختيار سبع بنود، كما هو موضح في الجدول أدناه، لتعكس التزام الشركات اجتماعياً. تم استثناء البنود الأخرى لعدم الإفصاح النهائي عنها في القوائم المالية للشركات الفلسطينية المدرجة، مثل الإسكان والتنمية الحضرية، والتراث الثقافي، والمساواة بين الجنسين، وجود الحياة، إلخ).

تم استخدام منهج تحليل المحتوى للمحتوى للقوائم المالية المنشورة في موقع بورصة فلسطين، بالإضافة إلى القوائم المالية المنشورة في المواقع الرسمية للشركات، لتحديد ما إذا كانت الشركات قد أفصحت عن أي عنصر من عناصر هذه البنود السبع. فإذا أفصحت الشركة عن أحد العناصر الخاصة بكل بند، تم منحها الرقم 1، وإذا لم تفصح، تم منح البند الرقم 0 (Saleh et al., 2022). بعد ذلك، تم جمع النقاط للحصول على درجة إجمالية تتراوح بين 0 و 7، حيث يمثل الرقم 0 عدم وجود أي إفصاح، ويمثل الرقم 7 الإفصاح الكامل عن جميع البنود.

جدول رقم (1) مؤشر الاستدامة الاجتماعية

الرقم	بنود الاستدامة الاجتماعية	عناصر بنود الاستدامة الاجتماعية
1	رضا العملاء	جودة المنتج/الخدمة، خدمة العملاء، التوقيت المناسب لتقديم الخدمة، الاتصال، السعر والقيمة، سهولة استخدام المنتج، حل مشكلات العملاء، تصوّر العلامة التجارية.
2	حماية البيانات والخصوصية	جمع البيانات واستخدامها، الموافقة والشفافية، التدابير الأمنية، الوصول والتحكم في البيانات، الامتثال للوائح، ادارة البيانات والمسؤولية، معالجة بيانات الطرف الثالث، الاستجابة لخروقات البيانات، التدريب والتوعية.
3	الجنس والتنوع	التمثيل بين الجنسين، المساواة في التعويضات والأجور، ممارسات التوظيف والتعيين، اجراءات ترقية الجنسين، التوازن بين العمل والحياة، التدريب والتطوير، مكافحة التمييز، اجازات دعم الأسرة، تنوع الموردین.
4	مشاركة الموظفين	استبيانات الموظفين وملاحظاتهم، القيادة الشاملة، فرص التطوير المهني، التدريب والتعليم، المرونة في العمل، المكافآت، برامج التوجيه والرعاية، التواصل والشفافية، برامج دعم الأسرة.
5	العلاقات مع المجتمع	الاستثمار المجتمعي، الأعمال الخيرية، البرامج الاجتماعية، البرامج التطوعية، مبادرات المشاركة المجتمعية، التوظيف، المشتريات المحلية، حوار اصحاب المصلحة، الاستجابة للأزمات، الحفاظ على التراث الثقافي، صحة ورفاهية المجتمع.
6	حقوق الإنسان	سياسة حقوق الانسان، عدم التمييز، ممارسات العمل، عمالة الاطفال والعمل القسري، عناية سلاسل التوريد، الحرية النقابية، تقييمات الاثر المجتمعي، الخصوصية وحماية البيانات، التدريب والتوعية، حقوق السكان الاصليين.
7	معايير العمل	ممارسات العمل، ساعات العمل، الاجور والمزايا، الصحة والسلامة، تكافؤ الفرص، التنوع والشمول، التدريب وتنمية المهارات، مشاركة الموظفين، مدونة قواعد سلوك، حقوق الانسان والسلوك التجاري الاخلاقي، برامج الرفاهية.

المصدر: قام الباحث بتطويره بالرجوع إلى مبادرات إعداد التقارير المالية العالمية (GRI)

#### المتغير المستقل

تم قياس المتغير المستقل وهو التنوع بين الجنسين في مجلس ادارة الشركات المدرجة في بورصة فلسطين عن طريق نسبة النساء في مجلس الإدارة بقسمة عدد النساء في المجلس على العدد الكلي لأعضاء مجلس الإدارة.

#### المتغير المعدل

المتغير المعدل في هذه الدراسة تم اختبار الأداء المالي كمتغير معدل، بحيث تم قياس الأداء بواسطة العائد على الأصول وذلك بقسمة صافي الدخل قبل الضريبة على اجمالي أصول الشركة

#### المتغيرات الضابطة

تستخدم هذه الدراسة حجم الشركة وعمر الشركة كمتغيرات ضابطة. وتم قياس حجم الشركة باللوغاريتم الطبيعي لصافي الأصول، بينما تم قياس عمر الشركة من خلال عدد سنوات خدمة الشركة من التأسيس حتى سنة 2022.

نماذج الانحدار:

سيتم تطبيق نماذج الانحدار التالية لهذه الدراسة، حيث المعادلة الأولى تمثل العلاقة المباشرة بين تنوع مجلس الإدارة والاستدامة الاجتماعية بينما المعادلة الثانية تمثل العلاقة غير المباشرة باختبار الدور المعدل للأداء المالي على العلاقة بين تنوع مجلس الإدارة والاستدامة الاجتماعية.

النموذج رقم (1)

$$y = c + \beta_1 GENDER_1 + \beta_2 ROA_2 + SIZ_1 + AGE_2 + \varepsilon$$

النموذج رقم (2)

$$y = c + \beta_1 GENDER_1 + \beta_2 ROA + \beta_3 (GENDER * ROA)_2 + SIZ_1 + AGE_2 + \varepsilon$$

بحيث:

✓  $y$ : المتغير التابع (الاستدامة الاجتماعية).

✓  $GENDER$ : المتغير المستقل (التنوع الجنسي لمجلس الإدارة).

✓  $C$ : المتغيرات الضابطة.

✓  $ROA$ : المتغير المعدل (الأداء المالي، يقاس بالعائد على الأصول).

✓  $\beta$ : معاملات الانحدار.

✓  $c$ : المعامل الثابت.

✓  $\varepsilon$ : متغيرات عشوائية.

الاختبارات التشخيصية والنتائج التجريبية:

التحليل الوصفي:

يستخدم الإحصاء الوصفي بغرض وصف البيانات، كما يتضمن طرق الوصف الحسابي لها بإيجاد بعض المتوسطات ومقاييس التشتت وغيرها، كما يعتبر التحليل الوصفي من الأساليب المهمة في عرض البيانات القياسية، وإعطاء مؤشرات أولية عن طبيعة المتغيرات عبر الزمن، وذلك من خلال استخدام الأساليب الوصفية الأكثر شيوعاً وهي الوسط الحسابي والانحراف المعياري وأقل قيمة وأكبر قيمة، والجدول التالي يوضح نتائج الإحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة.

جدول رقم (2) يوضح الإحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة

Minimum	Maximum	Std. Dev.	Mean	المتغيرات
أقل قيمة	أكبر قيمة	الانحراف المعياري	المتوسط الحسابي	
1.000	6.000	1.471	3.630	الاستدامة الاجتماعية
0.000	0.285	0.111	0.086	الأداء المالي
0.000	0.142	0.057	0.042	التنوع بين الجنسين
13.172	19.363	1.629	16.731	حجم الشركة
10.000	77.000	18.054	27.889	عمر الشركة

يوضح الجدول (2) وصف العينة الإحصائية بحيث يعطي مؤشراً لكل متغير والتي يمكن من خلالها أن يقاس إلى أي مدى يمكن الاعتماد عليها كأساس جيد للوصول لمعلومات المجتمع (Saleh & Mansour, 2024; Saleh, & Maigoshi, 2024). بلغ المتوسط الحسابي للاستدامة الاجتماعية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين 3.630، فيما بلغ الانحراف المعياري 1.471، وكانت أقل قيمة 1، فيما كانت أعلى قيمة 6. يتكوّن مؤشر الاستدامة الاجتماعية من 7 درجات، وهذا يعني أنه بالمتوسط، تقوم شركات عينة الدراسة بالافصاح عن البنود الخاصّة بالاستدامة الاجتماعية بمقدار 3.630، أي تلتزم الشركات بالافصاح عما يقارب 4 بنود بالاستدامة الاجتماعية من أصل 7 بنود. أما بالنسبة للأداء المالي، والذي يقاس بالعائد على الأصول فكان المتوسط 8.6%، فيما بلغ الانحراف المعياري 0.111، وكانت أقل قيمة 0، فيما كانت أعلى قيمة عائد 28.5%.

من جهة أخرى، بلغ المتوسط الحسابي للتنوع بين الجنسين للشركات المدرجة في بورصة فلسطين 0.042، وتعتبر نسبة 4% تقريبا نسبة ضعيفة، بتمثيل المرأة في الشركات الفلسطينية ضعيف جدا حيث عند تعيين 100 عضو مجلس ادارة، فقط يكون من ضمهم 4 نساء. قد يرجع السبب للعادات والتقاليد في الدول العربية بحيث قلّة الاعتماد على المرأة في الأمور الادارية. وكانت أقل قيمة لتمثيل النساء هي 0، أما أعلى قيمة كانت 14% تقريبا. بالإضافة إلى ذلك، بلغ المتوسط الحسابي لعمر الشركة للشركات المدرجة في بورصة فلسطين 16.731، فيما بلغ الانحراف المعياري لحجم الشركة 1.629، وكانت أقل قيمة 13.172، فيما كانت أعلى قيمة 19.363. أما حجم الشركة فبلغ المتوسط الحسابي لحجم الشركة للشركات المدرجة في بورصة فلسطين 27.889، فيما بلغ الانحراف المعياري لحجم الشركة 18.054، وكانت أقل قيمة 10، فيما كانت أعلى قيمة 77.

#### افتراضات الانحدار البارامترية:

تم حساب معامل ارتباط بيرسون، بين المتغير التابع (الاستدامة الاجتماعية) والمتغيرات المستقلة (الأداء المالي، التنوع بين الجنسين) والمتغيرات الضابطة (عمر الشركة، حجم الشركة) وذلك بغرض قياس العلاقة المباشرة والمتزامنة بين المتغيرات.

جدول رقم (3) مصفوفة الارتباط الخطي

معامل ارتباط	الاستدامة الاجتماعية	العائد على الأصول	التنوع بين الجنسين	عمر الشركة	حجم الشركة
الاستدامة الاجتماعية	1.000				
الأداء المالي	0.173-	1.000			
التنوع بين الجنسين	*0.430	**0.599-	1.000		
عمر الشركة	0.116	0.161-	0.033-	1.000	
حجم الشركة	**0.556-	0.241-	0.122-	0.200-	1.000

يتضح من الجدول السابق بوجود علاقة إيجابية ذات دلالة إحصائية بين التنوع بين الجنسين والاستدامة الاجتماعية، وأيضاً بوجود علاقة سلبية ذات دلالة إحصائية بين حجم الشركة والاستدامة الاجتماعية. في حين يتضح عدم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين (الأداء المالي، عمر الشركة) والاستدامة الاجتماعية. بالإضافة لذلك، تم اختبار التوزيع الطبيعي عن طريق اختبار (Doornik Hansen Test)، وكانت النتيجة الاحتمالية 9.69، وتدل على خلو البيانات من مشاكل التوزيع الطبيعي (Hair et al., 2010).

بالإضافة إلى ذلك، تم تطبيق اختبار (Variance Inflation Factor) للكشف عن مشاكل الترابط الخطي بين المتغيرات، وكانت أعلى نتيجة بين المتغيرات 0.069، وهي نسبة طبيعية تدل على خلو البيانات من مشاكل التداخل الخطي. حيث أن معيار الترابط الخطي للمتغيرات يجب أن تكون أقل من 0.10 (Hair et al., 2010). وقام أيضا الباحث بتطبيق اختبار عدم تجانس البيانات (The Breusch-Pagan / Cook-Weisberg for Heteroskedasticity)، وكانت النتيجة الاحتمالية 0.089 وهي أعلى من 5%، وهو مؤشر على أن البيانات متجانسة (Hair et al., 2010).

### تحليل متعدد المتغيرات:

يبين الجدول رقم 4 نتائج الدراسة وذلك للنموذج الأول الذي يدرس العلاقة المباشرة بين التنوع بين الجنسين والاستدامة الاجتماعية. تم تطبيق اختبار (Hausman Test) لاختبار النموذج الأنسب تطبيقه بين نموذج التأثيرات العشوائية ونموذج التأثيرات الثابتة. وكانت النتيجة الاحتمالية للاختبار غير هامة (0.391)، وهذا يعني أن النموذج الأنسب تطبيقه هو نموذج التأثيرات العشوائية.

جدول رقم (4) نتائج تقدير نموذج التأثيرات العشوائية على المتغير التابع (الاستدامة الاجتماعية)

المتغيرات	معامل الانحدار	قيمة T	القيمة الاحتمالية
المقدار الثابت	0.452	2.274	0.020
التنوع بين الجنسين	0.064	3.636	0.000
الأداء المالي	0.474-	1.124-	0.210
عمر الشركة	0.005	1.410	0.10
حجم الشركة	0.043-	2.420-	0.010
<b>معامل التحديد <math>R^2</math></b>			
Durbin-Watson			
F_ statistic			
Prob(F_ statistic)			
			0.408
			1.882
			4.937
			0.002

يظهر الجدول رقم 4 نتائج المتغيرات للعلاقة المباشرة بين تنوع مجلس الإدارة والاستدامة الاجتماعية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين. كانت قيمة معامل التحديد 0.408، ويعني ذلك أن المتغيرات المستقلة والضابطة تفسر 40% من الاستدامة الاجتماعية. أما بالنسبة لنتيجة الفرضية الأولى التي نصّت على وجود علاقة هامة وإيجابية لدور المرأة في مجلس الإدارة على الاستدامة الاجتماعية في الشركات المدرجة في بورصة فلسطين. اتفقت نتيجة الدراسة من هذه الفرضية حيث تبين ان للمرأة دور هام وايجابي في تعزيز الاستدامة الاجتماعية (مستوى 1%). أي كلما زاد تعيين النساء في المجالس، كلما زادت الاستدامة الاجتماعية. تتفق هذه النتيجة مع الدراسات السابقة التي تدعم فكرة أن المرأة تتمتع بمهارات قيادية واجتماعية مميزة، مثل القدرة على التواصل والعمل الجماعي وتحليل المشكلات (Almarayeh, 2023). ومن المحتمل أن تؤدي هذه المهارات إلى تحسين الأداء الاجتماعي للشركات (باناصر وعبد الرحمن، 2022)، وتتفق أيضا هذه النتيجة مع نظرية ادارة التنوع ونظرية الاعتماد على الموارد من حيث أن التنوع الجنسي في مجلس الإدارة يعتبر من الموارد الإضافية التي بدورها تؤدي لتحسين الأداء العام للشركات (Nehring & Puppe, 2002; Pfeffer & Salancik, 1978). من جهة أخرى، عند اختبار الأداء المالي كمتغير مستقل، تشير نتائج الدراسة إلى أن الأداء المالي ليس له اثر مباشر على الاستدامة الاجتماعية.



يظهر الجدول (5) نتائج الدراسة فيما يتعلق بالنموذج الثاني الذي يمثل العلاقة غير المباشرة للمتغير المستقل التنوع بين الجنسين على المتغير التابع الاستدامة الاجتماعية، أما المتغير المعدل فهو الأداء المالي. وفي هذا النموذج أيضاً، تم تطبيق اختبار (Hausman Test)، حتى يتم اختيار أفضل نموذج يجب تطبيقه، وكانت النتيجة الاحتمالية غير هامة (0.428)، بالتالي، يتم تطبيق نموذج التأثيرات العشوائية للنموذج الثاني.

جدول رقم (5) نتائج تقدير نموذج التأثيرات العشوائية للعلاقة غير المباشرة

القيمة الاحتمالية P	قيمة T	معامل الانحدار	المتغيرات
0.000	2.858	0.339	المقدار الثابت
0.000	3.825	0.066	التنوع بين الجنسين
0.000	3.890	0.069	(الأداء المالي*التنوع بين الجنسين)
0.140	1.200	0.002	عمر الشركة
0.080	2.110-	0.025-	حجم الشركة
0.431		$R^2$	معامل التحديد
1.617		Durbin-Watson	
4.888		F_ statistic	
0.000		Prob(F_ statistic)	

تشير نتائج التحليل الإحصائي في الجدول رقم 5 إلى أن الأداء المالي له تأثير إيجابي وهام كمتغير معدل بين التنوع الجنسي لمجلس الإدارة والاستدامة الاجتماعية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين. ففي النموذج الأول، كانت العلاقة المباشرة بين الأداء المالي والاستدامة الاجتماعية سلبية وغير هامة، ولكن عند تفاعل الأداء المالي مع التنوع الجنسي لمجلس الإدارة، أصبحت العلاقة إيجابية وهامة. بالإضافة إلى ذلك، زاد معامل التحديد في النموذج الثاني من 40% إلى 43%، مما يشير إلى أن الأداء المالي زاد من تفسير الاستدامة الاجتماعية. وتتفق هذه النتيجة مع فرضية الدراسة، بحيث أن الأداء المالي يعزز دور المرأة في الاهتمام بالاستدامة الاجتماعية. ويمكن تفسير هذا التأثير على أساس أن الشركات ذات الأداء المالي الجيد لديها الموارد والقدرات اللازمة للتركيز على الاستدامة الاجتماعية. كما أن الشركات ذات التنوع الجنسي العالي لديها مجال أوسع من الرؤى والخبرات التي يمكن أن تساعد على اتخاذ قرارات أكثر استدامة.

## الخاتمة :

تناولت هذه الدراسة أثر التنوع الجنسي لمجلس الإدارة كمتغير مستقل على الاستدامة الاجتماعية كمتغير تابع، بالإضافة إلى دور الأداء المالي كمتغير معدل في العلاقة بين التنوع في مجلس الإدارة والاستدامة الاجتماعية، حيث أجريت هذه الدراسة على جميع الشركات الخدمائية والصناعية المدرجة في بورصة فلسطين والبالغ عددها 20 شركة، ومن أهم النتائج التي توصلت إليها الدراسة وجود علاقة إيجابية بين التنوع بين الجنسين والاستدامة الاجتماعية، ولا يوجد علاقة بين الأداء المالي كمتغير مستقل والاستدامة الاجتماعية، بينما يوجد أثر إيجابي وهام للأداء المالي كمتغير معدل في العلاقة بين التنوع في مجلس الإدارة والاستدامة الاجتماعية.

تساهم نتائج هذه الدراسة في إثراء المعرفة وذلك في محاولة لمساعدة الشركات الفلسطينية لتطوير أدائها المالي وزيادة نسب مشاركة النساء في مجالس الإدارة فيما لضمان إفصاح أفضل عن ممارسات الاستدامة في هذه الشركات، بالإضافة إلى ذلك، تفيد هذه النتائج متخذي القرارات والمدراء وذلك لما يحققه التنوع بين الجنسين في مجلس الإدارة من إيجابيات تفيد الشركات ومتخذي القرارات وتساعد على اتخاذ قرارات تضمن لهم العمل بممارسات الاستدامة وتحقيق قيمة أكبر للشركة. في الواقع، تفتح هذه الدراسة طريقاً من الأمل لتوسيع نطاق البحوث المحاسبية في هذا المجال في فلسطين وتبحث لمساعدة المنظمات لتحسين أدائها وتعزيز دور المرأة فيها وضمان استمراريتها رغم ما تواجهه من صعوبات.

وفي النهاية، توصي هذه الدراسة بإجراء دراسات مشابهة بنفس المتغيرات على أسواق أخرى ذات حجم أكبر من سوق فلسطين وإجراء مقارنات بين تلك الدراسات، حيث من الممكن أن تختلف الأسواق الأخرى في نتائجها عن نتائج هذه

الدراسة، وقد يكون هذا بسبب أن سوق فلسطين سوق ناشئ وحجمه صغير وبالتالي قد تختلف النتائج عن الأسواق الكبيرة، وكذلك بسبب اختلاف الظروف من سوق لآخر. كما توصي هذه الدراسة بتناول أثر التنوع في مجلس الإدارة على أبعاد أخرى للاستدامة مثل الاستدامة البيئية أو الاقتصادية، أو تناول أثر حوكمة الشركات وخصائص المجلس كمتغير مستقل على استدامة الشركات، كما توصي بأن تتناول الدراسات متغيرات ضابطة أخرى غير حجم وعمر الشركة منها على سبيل المثال هيكل الملكية، وهيكل رأس مال الشركة وغيرها من المتغيرات. وبالتالي تساهم هذه الدراسة في تشجيع الباحثين على تعزيز الدراسات المستقبلية في هذا المجال وتناوله من عدة نواحي وأبعاد.

#### الأثار العملية والنظرية :

بناءً على ما تبين من نتائج، يتضح أن هذا البحث له آثار عملية مهمة كون التنوع ما بين الجنسين في مجلس الإدارة يحقق العديد من الإيجابيات التي ستفيد الشركات ومتخذي القرار، حيث يعمل على تحسين فعالية الإدارة، ويساعد على بناء علاقات متنوعة، ويحسن المحتوى المعلوماتي للتقارير المالية، وتحسين عملية اتخاذ القرار بما ينعكس على جودة الأرباح، كما أن التنوع في مجلس الإدارة سيفيد حوكمة الشركات، حيث ينظر إلى تنوع مجلس الإدارة باعتباره أداة هامة يمكن الاعتماد عليها في حل مشاكل الوكالة وتخفيف تعارض المصالح بين المساهمين والإدارة، وبالتالي كل هذا سيساهم في تحسين أداء الشركة والمحافظة على استدامتها وضمن إفصاحها عن تقرير الاستدامة، حيث يمكن للشركات التي تعتمد على مبادئ الاستدامة وتدرس دور المرأة في هذا المجال أن تحقق أداءً ماليًا أفضل على المدى الطويل، حيث يمكن أن يؤدي توظيف المرأة وتحفيزها وتمكينها في العمل إلى زيادة الإنتاجية وتخفيض التكاليف وتحسين جودة المنتجات والخدمات.

من ناحية أخرى، لهذا البحث آثار نظرية أيضاً، من منطلق أنه ظهرت في السنوات الأخيرة العديد من الدراسات التي اهتمت بدراسة العلاقة بين التنوع في مجلس الإدارة والاستدامة، غير أن هذه الدراسات كان أغلبها في الدول المتقدمة، بينما هذا الاهتمام في الدول العربية ومن ضمنها فلسطين لا يزال محدوداً للغاية، ويحاول هذا البحث سد هذه الفجوة البحثية، فستساهم هذه الدراسة في تشجيع الباحثين في الدول العربية على تعزيز الدراسات الموجودة والبحث أكثر عن العلاقة ما بين التنوع في مجلس الإدارة والاستدامة ومن ثم تحديد إلى أي مدى يمكن الاعتماد على تنوع مجلس الإدارة كألية فعالة لتحسين أداء المنشأة وتعزيز استدامتها، وتقدم هذه الدراسة دليلاً جديداً حول طبيعة العلاقة بين التنوع في مجلس الإدارة والاستدامة من خلال دراسة الدور المعدل للأداء المالي، حيث تعددت الدراسات التي اهتمت بالعلاقة المباشرة في حين لا توجد دراسة سابقة – على حد علم الباحثين – ركزت على دور الأداء المالي وتأثيره المعدل للعلاقة بين تنوع مجلس الإدارة والاستدامة.

#### شكرو إقرار:

يعترف الباحث بعدم وجود تضارب مصالح. ويشكر الباحثان جامعة فلسطين التقنية- حضوره على دعمها المادي المعنوي.

## قائمة المصادر والمراجع

### أولاً: المراجع العربية

- بانااصر، لميس جميل، وعبد الرحمن، نجلاء إبراهيم. (2022). أثر عضوية المرأة في مجلس الإدارة على الأداء المالي للشركات المساهمة السعودية (دراسة تطبيقية). *المجلة العربية للأدب والدراسات الإنسانية*، 6(23)، 371-424.
- بورصة فلسطين. (2023). *تطور سوق بورصة فلسطين*. تم استرداده من <https://web.pex.ps> (تم الوصول إليه في 2023/6/5).
- الجوهري، إبراهيم السيد محمد، وسليمان، حامد نبيل. (2021). أثر هيكل الملكية على العلاقة بين تنوع مجلس الإدارة وجودة الأرباح بالتطبيق على الشركات المدرجة بالبورصة المصرية. *المجلة العلمية للبحوث والدراسات التجارية*، 35(4)، 195-263.
- حسن، كمال عبد السلام، إبراهيم، آفاق ذنون، وإسماعيل، عصام عبد المنعم. (2017). محددات الإفصاح الاختياري عن تقارير الاستدامة. *المجلة المصرية للدراسات التجارية*، 41(1)، 385-365.
- زيتون، محمد خميس. (2022). أثر التنوع بين الجنسين في مجلس الإدارة على تكلفة الاقتراض وتوزيعات الأرباح النقدية: دليل تطبيقي من الشركات المقيدة في البورصة المصرية. *مجلة الإسكندرية للبحوث المحاسبية*، 6(1)، 370-305.
- العلمي، فائق سعيد. (2017). *سلوك الأداء المالي للشركات المدرجة في بورصة فلسطين وأثره على قرارات المستثمرين* [رسالة ماجستير غير منشورة]. جامعة الأزهر.
- الغماري، محمد منذر، ودرغام، ماهر موسى. (2022). مدى تطبيق تقارير الاستدامة المالية للشركات المدرجة في بورصة فلسطين: دراسة استكشافية. *مجلة الجامعة الإسلامية للدراسات الاقتصادية والإدارية*، 30(3)، 142-01.
- فؤاد، ريمون ميلاد. (2016). الآثار الإيجابية لتقرير الاستدامة: دراسة ميدانية على شركات المساهمة السعودية. *الفكر المحاسبي*، 20(4)، 191-141.

### ثانياً: المراجع العربية المترجمة

- Al-Alami, S. (2017). *Financial Performance Behavior of Companies Listed on the Palestine Stock Exchange and its Impact on Investor Decisions* [Unpublished master's thesis]. Al-Azhar University.
- Al-Ghamari, M., & Dargham, M. (2022). The extent of application of financial sustainability reports by companies listed on the Palestine Stock Exchange: An exploratory study. *Journal of the Islamic University for Economic and Administrative Studies*, 30(3), 01-142.
- Al-Juhari, M., & Suleiman, N. (2021). The Impact of Ownership Structure on the Relationship between Board Diversity and Earnings Quality: An Application to Companies Listed on the Egyptian Stock Exchange. *The Scientific Journal of Business Research and Studies*, 35(4), 195-263.
- Banaaser, J., & Abdul Rahman, N., I. (2022). The Impact of Female Board Membership on the Financial Performance of Saudi Joint Stock Companies (An Applied Study). *The Arab Journal of Literature and Humanities Studies*, 6(23), 371-424.
- Fouad, M. (2016). The Positive Effects of Sustainability Reporting: A Field Study on Saudi Joint Stock Companies. *Accounting Thought*, 20(4), 141-191.

- Hassan, A., Ibrahim, Z., & Ismail, A. (2017). Determinants of Voluntary Disclosure of Sustainability Reports. *Egyptian Journal of Business Studies*, 41(1), 365-385.
- Palestine Exchange. (2023). *Development of the Palestine Exchange Market*. Retrieved from <https://web.pex.ps> (Accessed on June 5, 2023).
- Zeitoun, K. (2022). The Impact of Gender Diversity on Board of Directors on Cost of Borrowing and Cash Dividends: An Empirical Evidence from Companies Listed on the Egyptian Stock Exchange. *Alexandria Journal of Accounting Research*, 6(1), 305-370.

### ثالثاً: المراجع الأجنبية

- Almarayeh, T. (2023). Board gender diversity, board compensation and firm performance. Evidence from Jordan. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 21(3), 673-694.
- Atz, U., Van Holt, T., Liu, Z. Z., & Bruno, C. C. (2023). Does sustainability generate better financial performance? Review, meta-analysis, and propositions. *Journal of Sustainable Finance & Investment*, 13(1), 802-825.
- Flood, R. L., & Romm, N. (1996). Diversity management. *Critical Systems Thinking*, 81-92.
- Galletta, S., Mazzù, S., Naciti, V., & Vermiglio, C. (2021). Gender diversity and sustainability performance in the banking industry. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 29(1), 161-174.
- Hair, J.F., Anderson, R.E., Tatham, R.L., & Black, W.C. (2010). *Data analysis, A global perspective* (7th ed.). Upper Saddle River, New Jersey: Pearson education.
- Khalifatufofi'ah, S. O. (2023). Cost efficiency, innovation and financial performance of banks in Indonesia. *Journal of Economic and Administrative Sciences*, 39(1), 100-116.
- Khatri, I. (2023). Board gender diversity and sustainability performance: Nordic evidence. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 30(3), 1495-1507.
- Nehring, K., & Puppe, C. (2002). A theory of diversity. *Econometrica*, 70(3), 1155-1198.
- Nguyen, T. H. H., Ntim, C. G., & Malagila, J. K. (2020). *Women on corporate boards and corporate financial and non-financial performance: A systematic literature review and future research agenda*. International Review of Financial Analysis, 101554.
- Orazalin, N., & Baydauletov, M. (2020). Corporate social responsibility strategy and corporate environmental and social performance: The moderating role of board gender diversity. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 27(4), 1664-1676.
- Pfeffer, J., & Salancik, G., (1978). *The External Control of Organizations*. New York: Harper and Row
- Reddy, S., & Jadhav, A. M. (2019). Gender diversity in boardrooms—A literature review. *Cogent Economics & Finance*, 7(1), 1644703.
- Saleh, M. W., & Maigoshi, Z. S. (2024). *The nexus of ESG and environmental sustainability: Does gender diversity make a difference in Asian companies?*. *Environment, Development and Sustainability*, 1–21. <https://doi.org/10.1007/s10668-024-04498-5>
- Saleh, M. W., Eleyan, D., & Maigoshi, Z. S. (2022). *Moderating effect of CEO power on institutional ownership and performance*. EuroMed J. Bus. ahead-of-print doi: 10.1108/EMJB-12-2021-0193

- Saleh, M. W., Latif, R. A., Bakar, F. A., & Maigoshi, Z. S. (2020). The impact of multiple directorships, board characteristics, and ownership on the performance of Palestinian listed companies. *International Journal of Accounting, Auditing and Performance Evaluation*, 16(1), 63-80.
- Saleh, M. W., Zaid, M. A., Shurafa, R., Maigoshi, Z. S., Mansour, M., & Zaid, A. (2021). Does board gender enhance Palestinian firm performance? The moderating role of corporate social responsibility. *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*, 21(4), 685-701. <https://doi.org/10.1108/CG-08-2020-0325>
- Saleh, M.W.A. & Mansour, M. (2024). Is audit committee busyness associated with earnings management? The moderating role of foreign ownership. *Accounting Research Journal*. ahead-of-print. <https://doi.org/10.1108/ARJ-04-2023-0106>
- Shin, J., Moon, J. J., & Kang, J. (2023). Where does ESG pay? The role of national culture in moderating the relationship between ESG performance and financial performance. *International Business Review*, 32(3), 102071.
- Singhania, M., & Saini, N. (2023). Institutional framework of ESG disclosures: comparative analysis of developed and developing countries. *Journal of Sustainable Finance & Investment*, 13(1), 516-559.