



شبكة المعلومات الجامعية

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



شبكة المعلومات الجامعية
@ ASUNET



شبكة المعلومات الجامعية التوثيق الالكتروني والميكروفيلم



شبكة المعلومات الجامعية

جامعة عين شمس

التوثيق الالكتروني والميكرو فيلم

قسم

نقسم بالله العظيم أن المادة التي تم توثيقها وتسجيلها
علي هذه الأفلام قد أعدت دون أية تغيرات



يجب أن

تحفظ هذه الأفلام بعيدا عن الغبار

في درجة حرارة من ١٥-٢٥ مئوية ورطوبة نسبية من ٢٠-٤٠%

To be Kept away from Dust in Dry Cool place of
15-25- c and relative humidity 20-40%

بعض الوثائق الأصلية تالفة

بالرسالة صفحات لم ترد بالاصل

جامعة الزقازيق / فرع بنها
كلية التجارة
قسم المحاسبة

دور مراقب الحسابات فى الافصاح عن اختلال الهياكل التمويلية للمنشآت الصناعية

بحث مقدم للحصول على درجة دكتور الفلسفة فى المحاسبة

٢٧٥٩

من الباحثة
زينب أحمد عزيز حسين
مدرس مساعد بقسم المحاسبة
أكاديمية السادات للعلوم الإدارية

إشراف

أ . د . د . حامد طلبه محمد هيبه
أستاذ المحاسبة والمراجعة
ووكيل الكلية لشئون التعليم والطلاب
كلية التجارة - بنها

أ . د . د . سهير شعراوى جمعة
أستاذ المحاسبة والمراجعة
ورئيس قسم المحاسبة
كلية التجارة - بنها



١٩٩٧

بسم الله الرحمن الرحيم

إهداء
إلى روح شقيقى حسين
حبا وتقديرا وعرفانا
أكرم الله مثواه

شكر وتقدير

بعد حمد الله سبحانه وتعالى وشكره والصلاة والسلام على أشرف خلقه سيدنا محمد صلى الله عليه وسلم.

أتقدم بجزيل وكامل شكرى لأستاذتى الفاضلى الأستاذة الدكتورة **سهيير شعراوى** جمعة على تفضلها بالإشراف على هذا البحث. ووضع الأسس التى قام عليها. ولقد كان لفيض علمها وعمق تحليلاتها كامل الأثر فى خروج البحث على هذه الصورة. وبحق أن الكلمات لتعجز عن تجسيد ما يكنه الفؤاد من مشاعر السرور والعرفان تجاه أستاذتى التى جمعت بين العلم والخلق والقدرة على تذليل الصعوبات وصدق الرعاية.

كما أتقدم بخالص شكرى وعظيم تقديرى إلى أستاذى الفاضل الأستاذ الدكتور **حامد طلبه محمد هيبه** الذى تفضل بقبول الإشراف على هذا البحث وتابع عن كسب وإهتمام مراحل إعدادة. ولقد كان طوال سنوات البحث نعم الأستاذ العالم. فقد أعطانى الكثير من علمه وجهده ووقته وخلاصة خبرته، مما يسر لى السير فى هذا البحث وخروجه بالصورة التى عليها الآن. كل ذلك يجعلنى أدين له بكامل شكرى وتقديرى عرفانا بفضل علمه وخلقه وسداد توجيهاته وعمق تفكيره وغزارة علمه.

وتتوجه الباحثة بعظيم الشكر والتقدير والعرفان لأستاذ الأجيال الأستاذ الدكتور **جلال الدين الشافعى** عالم المراجعة بجامعة الزقازيق على موافقته الكريمة على ترأس لجنة المناقشة والحكم وعلى الجهد الذى بذله مساعدته فى تقييم هذا البحث. هذا الأمر يعد من المفارخ التى تعتز بها الباحثة دوماً.

وتسجل الباحثة وافر الشكر والتقدير للأستاذ الدكتور **على أحمد زين** أستاذ المراجعة بجامعة حلوان على الجهد الذى بذله فى تقييم هذا البحث والمشاركة فى لجنة المناقشة ولا شك أن هذه المشاركة تضيف للبحث الكثير من الفوائد العلمية.

كما أتوجه بالشكر والتقدير لجميع الجهات التى مكنتنى من الإطلاع على البيانات والتقارير اللازمة للدراسة الميدانية وإلى جميع مكاتب كليات التجارة والحقوق فى مصر والخارج.

ولهذا أسأل الله تعالى أن يمنح جميع أساتذتى موفور الصحة والعافية وأن يجزيهم عنى خير الجزاء.

الباحثة

محتويات البحث

الصفحة	الموضوع
١	المقدمة
١	الجزء الأول: الدراسة النظرية
٢	الباب الأول: أسس هيكل التمويل
٤	الفصل الأول: الهيكل التمويلي
٥	المبحث الأول: مفردات ومصادر الهيكل التمويلي
١٥	المبحث الثاني: التمويل بالملكية والتمويل بالمديونية وتكلفتها
٢٢	الفصل الثاني: إختلال الهيكل التمويلي
٢٤	المبحث الأول: الهيكل التمويلي الأمثل
٣٤	المبحث الثاني: مظاهر وأسباب اختلال الهيكل التمويلي
٤٠	الفصل الثالث: أطر وأهمية الإفصاح عن إختلال الهيكل التمويلي
٤١	المبحث الأول: أطر الإفصاح عن إختلال الهيكل التمويلي
٤٧	المبحث الثاني: أهمية إفصاح المراقب عن إختلال الهيكل التمويلي
٦٥	الباب الثاني: وسائل مراقب الحسابات لاكتشاف إختلال الهيكل التمويلي
٦٧	الفصل الأول: الإطار العلمي لإختلال الهيكل التمويلي
٦٨	المبحث الأول: مبادئ المحاسبة ومدى فعاليتها في إكتشاف إختلال الهيكل التمويلي
٧٢	المبحث الثاني: معايير المحاسبة ودورها في إكتشاف إختلال الهيكل التمويلي
٧٧	المبحث الثالث: معايير المراجعة ودورها في إكتشاف إختلال الهيكل التمويلي
٨٢	الفصل الثاني: استراتيجيات دراسة قوائم الأموال
٨٤	المبحث الأول: إستراتيجية دراسة قائمة المركز المالي
١٠٤	المبحث الثاني: إستراتيجية دراسة قائمة المصادر والإستخدامات وقائمة التدفقات النقدية
١١٢	الفصل الثالث: مؤشرات ونماذج إكتشاف إختلال الهيكل التمويلي
١١٣	المبحث الأول: دراسة مؤشرات إختلال الهيكل التمويلي
١٢٧	المبحث الثاني: إستخدام النماذج التجريبية
١٤٠	الباب الثالث: الإفصاح عن إختلال الهيكل التمويلي ومسئولية مراقب الحسابات عن عدم الإفصاح
١٤٢	الفصل الأول: أثر إختلال الهيكل التمويلي على تقرير مراقب الحسابات
١٤٣	المبحث الأول: تقرير مراقب الحسابات
١٥٠	المبحث الثاني: تقرير مراقب الحسابات بالإفصاح عن إختلال الهيكل التمويلي
١٥٥	الفصل الثاني: مسئولية مراقب الحسابات عن عدم الإفصاح عن إختلال الهيكل التمويلي
١٥٦	المبحث الأول: نطاق مسئولية مراقب الحسابات عن عدم الإفصاح عن إختلال الهيكل التمويلي

الصفحة	الموضوع
١٦٢	البحث الثاني: المسؤولية المدنية لمراقب الحسابات عن عدم الإفصاح عن اختلال الهيكل التمويلي
١٧٤	البحث الثالث: المسؤولية الجنائية لمراقب الحسابات عن عدم الإفصاح عن اختلال الهيكل التمويلي
١٨٢	البحث الرابع: المسؤولية التأديبية لمراقب الحسابات عن عدم الإفصاح عن اختلال الهيكل التمويلي
١٩٠	الجزء الثاني: الدراسة الميدانية
١٩٢	أولاً: منهج الدراسة الميدانية
٢٠٨	ثانياً: دراسة وتحليل البيانات والنتائج التي تم التوصل إليها من خلال الدراسة الميدانية
٢١٧	الخلاصة
٢٢٠	النتائج
٢٢١	التوصيات
٢٢٥	قائمة المراجع
١	الملحق رقم (١) الموافقات
٢	١/١ موافقة الجهاز المركزي للتعبئة العامة والإحصاء بخصوص البيانات اللازمة للدراسة الميدانية
٢	٢/١ موافقة مركز معلومات القطاع العام للحصول على نسخة من تقييم أداء الشركات المشتركة عام ١٩٩٢
٤	ملحق رقم (٢) معايير المراجعة
٥	١/٢ معايير الاتحاد الدولي للمحاسبين
٦	٢/٢ معايير المعهد الأمريكي للمحاسبين القانونيين
٧	٢/٢ معايير مجامع المحاسبين البريطانيين
٨	٤/٢ معايير المعهد المصري للمحاسبين والمراجعين
٩	ملحق رقم (٣) تقارير مراقبي الحسابات والقوائم المالية الختامية
١١	١/٢ شركة النصر للهندسة والتبريد (كولدير)
١٢	٢/٢ شركة النصر لصناعة السيارات
٢٣	٢/٢ شركة صناعة البايات ومهمات ووسائل النقل (بايات)
٢٩	٤/٢ شركة مصر للهندسة والعدد (ميكار)
٣٦	٥/٢ شركة قها للأغذية المحفوظة
٤٢	٦/٢ شركة الإسكندرية للحلويات والشيكولاته
٤٩	٧/٢ الشركة العربية للمنتجات الخشبية (وودي)
٥٥	٨/٢ الشركة الشرقية الوطنية للملابس الجاهزة

ثانيا : الهدف من البحث:

يهدف هذا البحث إلى بيان مكونات الهيكل التمويلي المتوازن وأسباب إختلاله، كما يهدف إلى إيضاح دور مراقب الحسابات في كيفية الإفصاح عن إختلال الهياكل التمويلية للمنشآت الصناعية مع بيان ورسم الإستراتيجيات اللازمة للمراجع لكي يصل إلى رأيه الخاص بإختلال الهيكل التمويلي وأثر هذا الإفصاح على فعالية تقرير المراجع وعلى المعلومات والقوائم المالية لمستخدمي هذه القوائم سواء من داخل المنشأة أو من خارجها.

ثالثا: فروض البحث:

يقوم هذا البحث على الفروض الآتية:-

- ١ - يؤدي الإختلال في الهياكل التمويلية للمنشآت الصناعية إلى تعثرها في ممارسة نشاطها وعدم تحقيقها لأهدافها.
- ٢ - من الممكن أن يؤدي إفصاح مراقب الحسابات عن مدى الإختلال في الهياكل التمويلية للمنشآت إلى زيادة فعالية تقرير المراجع وكذا فعالية معلومات القوائم المالية للمستخدمين.
- ٣ - يؤدي الإفصاح عن إختلال الهياكل التمويلية للمنشآت إلى تطوير مستوى الأداء المهني لمراقبي الحسابات.

رابعا: أهمية البحث:

تنبع أهمية هذا البحث من أنه محاولة علمية لمسايرة مهنة المراجعة للتطورات الحديثة في الظروف الإقتصادية والإجتماعية من خلال إيضاح دور المراجع في التعبير عن مدى سلامة الهيكل التمويلي للمنشأة ولا يخفى مدى الفائدة التي سوف تتحقق من جراء ذلك سواء للمستثمرين أو الدائنين أو الأجهزة الحكومية أو بقية الأطراف الأخرى التي لها مصلحة في إستمرار المنشأة في ممارسة نشاطها.

خامسا: منهج البحث:

لتحقيق الهدف المنشود وفي ضوء فروض البحث قامت الباحثة بإجراء نوعين من الدراسات هما:

(١) الدراسة النظرية:

اعتمدت فيها الباحثة على تحليل وتقييم ما جاء بالمراجع والدوريات والأبحاث العلمية والمؤتمرات التي تتعلق بموضوع البحث، واتبعت الباحثة كلا من المنهج الاستقرائي والمنهج الاستنباطي

حيث اتبعت المنهج الاستقرائي لاستقراء الدراسات والبحوث التي تمت في مجال البحث وطبقت المنهج الإستنباطي لمحاولة وضع الإستراتيجيات التي يمكن أن يتبعها المراجع لتكوين الرأي عن إختلال الهيكل التمويلي للمنشأة.

(٢) الدراسة الميدانية:

إعتمدت الباحثة في دراستها الميدانية على بيانات عن الموقف المالي والحالة المالية لعينة من الشركات الصناعية، وكذا بيانات عن تركيب الهيكل التمويلي وتقارير مراقبي الحسابات عن هذه الشركات وتجدر الإشارة إلى أن الباحثة سوف تتعرض إلى كيفية إختيار عينة الدراسة على نحو مفصل في الجزء الثاني: الدراسة الميدانية.

سادسا: حدود البحث:

ينصب اهتمام الباحثة بشكل أساسي في هذه الدراسة على دور مراقب الحسابات في الإفصاح عن اختلال الهياكل التمويلية للمنشآت الصناعية وبالتالي لن تتضمن الدراسة الآتي:

١ - الخدمات المهنية الأخرى التي يمكن أن يقدمها مراقب الحسابات للمنشأة.

٢ - المنشآت الأخرى بخلاف المنشآت الصناعية.

سابعا: خطة البحث:

بناء على أهداف البحث السابق ذكرها فإن الباحثة ترى أن الخطة يجب أن تشتمل على جزئين هما:

الجزء الأول: الدراسة النظرية:

ويشتمل على ثلاثة أبواب:

الباب الأول:

أسس هيكل التمويل.

تتعرض فيه الباحثة إلى توضيح الهيكل التمويلي من حيث مكوناته وكيفية الوصول إلى تكلفة مصادر التمويل على إختلاف أنواعها ثم توضيح للهيكل التمويل الأمثل والنظريات والدراسات المستخدمة في تحديده مع شرح لمفهوم إختلال الهيكل التمويلي وأسبابه وبيان أهمية إفصاح مراقب الحسابات عن هذا الإختلال في تقريره.

الباب الثاني:

وسائل مراقب الحسابات لاكتشاف إختلال الهيكل التمويلي:

وتعرض فيه الباحثة للإطار العلمى لاختلال الهيكل التمويلي وذلك لبيان مدى الارتباط بين المبادئ والمعايير المحاسبية ومعايير المراجعة ودورها فى كشف إختلال الهيكل التمويلي مع التركيز على إستعراض الإستراتيجيات المختلفة التى يمكن أن يستخدمها المراجع لاكتشاف وتكوين الرأى عن إختلال الهيكل التمويلي.

الباب الثالث:

الإفصاح عن إختلال الهيكل التمويلي ومسئولية المراقب عن عدم الإفصاح أو عدم كفايته.

وقد خصصت الباحثة هذا الباب لتوضيح كيفية الإفصاح فى تقرير المراجع عن اختلال الهيكل التمويلي مع بيان لمشتملات التقرير وأهميته ثم عرضت الباحثة لاحكام مسئولية مراقب الحسابات بأنواعها الثلاثة المدنية والجنائية والتأديبية، عن عدم الإفصاح عن إختلال الهيكل التمويلي.

أما الجزء الثانى فقد خصصته الباحثة للدراسة الميدانية لمعرفة موقف المراجعين ومدى إفصاحهم عن إختلال الهيكل التمويلي فى تقاريرهم.

الجزء الأول

الدراسة النظرية