



كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

إطار محاسبي مقترح لاستخدام القيمة الاقتصادية المضافة
لتدعيم القدرة التنافسية للبنوك التجارية في ضوء بطاقة الأداء
المتوازن (دراسة تطبيقية)

**A Proposed Accounting Framework to Use
Economic Value Added to Support the Competitive
Ability for Banks within the Balanced Scorecard
(An Applied Study)**

رسالة مقدمه لاستكمال متطلبات الحصول على درجة دكتور الفلسفة في المحاسبة

إعداد

رويدا عبد السميع طلبه محمد

تحت إشراف

دكتور/ عوض الله ميخائيل عوض الله
مدرس المحاسبة والمراجعة
كلية التجارة—جامعة عين شمس

الأستاذ الدكتور/ عبد الرحمن محمود عليان
أستاذ محاسبة التكاليف
كلية التجارة—جامعة عين شمس

٢٠١٨

جامعة عين شمس
كلية التجارة

صفحة العنوان

الاسم: رويدا عبد السميع طالبة محمد

الدرجة العلمية: دكتور في فلسفة المحاسبة

قسم: المحاسبة والمراجعة

كلية: التجارة

جامعة: عين شمس

سنة المنح: ٢٠١٨

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

{قَالُوا سُبْحَانَكَ لَا عِلْمَ لَنَا إِلَّا مَا عَلَّمْتَنَا إِنَّكَ
أَنْتَ الْعَلِيمُ الْحَكِيمُ}

سورة البقرة: الآية "٣٢"



كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

رسالة دكتوراه

اسم الباحثة: رويدا عبد السميع طلبة محمد
عنوان الرسالة: " إطار محاسبي مقترح لاستخدام القيمة الاقتصادية
المضافة لتدعيم القدرة التنافسية للبنوك التجارية في ضوء بطاقة الأداء
المتوازن (دراسة تطبيقية)".
الدرجة العلمية: دكتوراه في المحاسبة

لجنة المناقشة والحكم على الرسالة

- ١- الأستاذ الدكتور/ كمال حسين أحمد إبراهيم رئيساً
أستاذ محاسبة التكاليف بكلية التجارة - جامعة عين شمس
٢- الأستاذ الدكتور / عبد الرحمن محمود عليان مشرفاً
أستاذ محاسبة التكاليف بكلية التجارة - جامعة عين شمس
٣- الأستاذ الدكتور / ياسر اسماعيل حسن عضواً
أستاذ التمويل والبنوك بالجامعة الأمريكية والرئيس التنفيذي لبنك الكويت الوطني

تاريخ البحث ٣٠ / ٤ / ٢٠١٨ م الدراسات العليا

أجيزت الرسالة بتاريخ / / ٢٠١٨ م ختم الإجازة

موافقة مجلس الكلية موافقة مجلس الجامعة
/ / ٢٠١٨ م / / ٢٠١٨ م

شكر وتقدير

سبحان الله وبحمده عدد خلقه، وزنه عرشه، ورضا نفسه، ومداد كلماته، سبحانك لا نحصي ثناء عليك، أنت كما أثنيت على نفسك، بعد الحمد والشكر لله تعالى رب العالمين الذي أولانا نعمة التوفيق والسداد، والصلاة والسلام على رسول الله صلى الله عليه وسلم. تسجد الباحثة لله سبحانه وتعالى عز وجل حمداً وشكراً على فيض نعمة وعامر فضلة على توفيقه لها في إتمام هذه الرسالة وإخراجها على هذه الصورة التي تتمنى الباحثة أن تنال رضاكم، راجية من الله عز وجل أن يجعل هذا العمل خالصاً لوجهه الكريم.

وتتقدم الباحثة بعظيم الشكر والتقدير إلى: الأستاذ الدكتور/ عبد الرحمن محمود عليان أستاذ محاسبة التكاليف بالكلية لتفضله بالإشراف على هذه الرسالة ولما بذله من جهد وعطاء وحسن توجيهه للباحثة والذي كان لإرشاداته المثمرة ومعاونته العلمية دور كبير في إنجاز هذه الرسالة فقد كان نعم المشرف، فإليه أتقدم بمشاعر الامتنان والعرفان بالجميل فجزاه الله عني خير الجزاء.

كما تتقدم الباحثة بخالص الشكر والتقدير إلى: الأستاذ الدكتور/ عوض الله ميخائيل عوض الله مدرس المحاسبة والمراجعة بالكلية على تفضله سيادته بالمشاركة في الإشراف على الرسالة وإثرائها بملاحظاته وتوجيهاته القيمة ، ولما منحه للباحثة من وقت وجهده وهو ما يعد تفضلاً من سيادته، وله مني عظيم الشكر والامتنان.

كما تتقدم الباحثة بخالص الشكر والتقدير إلى: الأستاذ الدكتور/ كمال حسين أحمد إبراهيم أستاذ محاسبة التكاليف بالكلية على تفضله سيادته بالموافقة على رئاسة لجنة الحكم على الرسالة وإثرائها بملاحظاته وآرائه القيمة، وهو ما يعد تفضلاً من سيادته، وله مني عظيم الشكر والامتنان.

كما تتقدم الباحثة بعظيم الشكر والتقدير إلى: الأستاذ الدكتور/ ياسر إسماعيل حسن أستاذ التمويل والبنوك بالجامعة الأمريكية والرئيس التنفيذي لبنك الكويت الوطني، لما منحه للباحثة من شرف عظيم لتفضله سيادته وموافقته النبيلة على الحكم علي الرسالة رغم كثرة أعبائه ومشاغله، وهو ما يعد تفضلاً من سيادته وتعتبره الباحثة شرفاً عظيماً لها، جزاه الله عنا خير الجزاء. كما تتقدم الباحثة بخالص الشكر والعرفان لكل من عاونها على إتمام هذه الرسالة ولو بكلمة تشجيع، لهم مني جميعاً كل الشكر والتقدير. وآخر دعوانا الحمد لله من قبل ومن بعد هو مولاي عليه توكلت واليه أنيب.

هـ _____ ذا وب_____ الله التوفيق _____ ق.

الباحثة

إهداء

إلـي أبي وأُمـي

أطـال الله عمرهم

إلـي زوجـي

حباً وعرفاناً على كل ما بذله لمساندتي

إلـي أولادي

البسمة فـي حيـاتي

محمـد، عمـرو، يوسـف

رويدا عبد السميع طالبة محمد "إطار محاسبي مقترح لاستخدام القيمة الاقتصادية المضافة لتدعيم القدرة التنافسية للبنوك التجارية في ضوء بطاقة الأداء المتوازن (دراسة تطبيقية)" كلية التجارة – جامعة عين شمس.

المستخلص

يهدف البحث إلى صياغة إطار محاسبي مقترح للقيمة الاقتصادية المضافة EVA وبطاقة الأداء المتوازن BSC، لتدعيم القدرة التنافسية بالبنوك المصرية، ولتحقيق هدف البحث تم استخدام المنهج الاستقرائي لصياغة الإطار النظري للبحث، والمنهج الاستنباطي لاختبار الفروض، وانتهت الدراسة النظرية بصياغة الإطار المحاسبي المقترح ليتم استخدامه لقياس النتيجة النهائية على مستوى أبعاد بطاقة الأداء المتوازن وذلك لتدعيم القدرات التنافسية للبنوك المصرية، وشملت الدراسة التطبيقية على عينة مكونة من ثمانية بنوك تجارية من أصل (٣٨) بنكاً تعمل بجمهورية مصر العربية في قطاع البنوك، في الفترة من عام ٢٠٠٦ وحتى عام ٢٠١٦، وتم حساب القيمة الاقتصادية المضافة لهذه البنوك بطريقتين الأولى: هي القيمة الاقتصادية المضافة البنكية EVA_{BKG} ، والثانية: القيمة الاقتصادية المعيارية EVA_{STD} ، وأظهرت النتائج أفضلية EVA_{STD} عن EVA_{BKG} لتقييم الأداء المالي للبنوك المصرية؛ ونتيجة لذلك تم الاعتماد على EVA_{STD} كمقياس مستقل، بالإضافة للمتغيرات المستقلة الأخرى الخاصة بأبعاد بطاقة الأداء المتوازن، أما المتغير التابع فهو القدرة التنافسية وتم قياسها بإجمالي حجم الودائع، وتم إجراء التحليل الإحصائي لاختبار فروض البحث وفقاً لمنهج السلاسل الزمنية المقطعية Panel Data الذي يحتوي على ثلاث نماذج هي: نموذج الانحدار المجمع، ونموذج الآثار الثابتة، ونموذج الآثار العشوائية وذلك باستخدام البرنامج الإحصائي Stata، وانتهت الدراسة بوجود علاقة معنوية موجبة بين مقياس القيمة الاقتصادية المضافة وبين القدرة التنافسية على مستوى جميع أبعاد بطاقة الأداء المتوازن، ماعدا البعد البيئي والمجتمعي، وجاءت النتائج الإحصائية متوافقة مع النظرية الاقتصادية؛ مما يشير إلى جودة النموذج المقترح في تفسير التغير في القدرة التنافسية.

الكلمات المفتاحية: القيمة الاقتصادية المضافة EVA، بطاقة الأداء المتوازن، القدرة التنافسية.

المحتويات

رقم الصفحة	الموضوع	مسلسل
١٥-١	الفصل الأول الإطار العام للبحث	١
١	المقدمة	١/١
٢	مشكلة البحث	٢/١
٥	أهمية البحث	٣/١
٦	أهداف البحث	٤/١
٦	حدود البحث	٥/١
٧	متغيرات وفروض البحث	٦/١
٧	متغيرات البحث	١/٦/١
١٢	فروض البحث	٢/٦/١
١٣	منهج البحث	٧/١
١٤	خطة البحث	٨/١
	الفصل الثاني القيمة الاقتصادية المضافة في البنوك	٢
٢٦-١٦	المبحث الأول: عرض وتقييم للدراسات السابقة للقيمة الاقتصادية المضافة	١/٢
١٦	مقدمة	
١٦	الدراسات السابقة	١/١/٢
٢٤	التعليق على الدراسات السابقة	٢/١/٢
٢٥	العلاقة بين الدراسات السابقة والدراسة الحالية	٣/١/٢
٤١-٢٧	المبحث الثاني: القيمة الاقتصادية المضافة: مفهومها وأهميتها	٢/٢
٢٧	مقدمة	

رقم الصفحة	الموضوع	مسلسل
٢٩	نشأة القيمة الاقتصادية المضافة ومفهومها	١/٢/٢
٣٤	المدخل الاقتصادي لمفهوم القيمة الاقتصادية المضافة	٢/٢/٢
٣٥	المدخل المحاسبي لمفهوم القيمة الاقتصادية المضافة	٣/٢/٢
٣٦	الفرق بين الربح المحاسبي والربح الاقتصادي	٤/٢/٢
٣٩	دور القيمة المضافة في تحسين القدرة التنافسية في البنوك.	٥/٢/٢
٦٣-٤٢	المبحث الثالث: القيمة الاقتصادية المضافة المعيارية والبنكية	٣/٢
٤٢	مقدمة	
٤٢	الطريقة الأولى: القيمة الاقتصادية المضافة المعيارية	١/٣/٢
٤٤	الطريقة الثانية: القيمة الاقتصادية المضافة البنكية	٢/٣/٢
٤٦	كيفية قياس القيمة الاقتصادية المضافة	٣/٣/٢
٤٦	العناصر المشتركة بين EVA_{STD} و EVA_{BKG}	١/٣/٣/٢
٤٧	رأس المال المستثمر Invested Capital	١/١/٣/٣/٢
٤٨	صافي أرباح التشغيل بعد الضرائب NOPAT	٢/١/٣/٣/٢
٥٤	الاختلافات بين EVA_{STD} و EVA_{BKG}	٢/٣/٣/٢
٥٤	حساب تكلفة حقوق الملكية	١/٢/٣/٣/٢
٥٤	نموذج تسعير الأصول الرأسمالية:	١/١/٢/٣/٣/٢
٥٨	مزايا تطبيق مقياس القيمة الاقتصادية المضافة	٤/٣/٢
٦٠	أهم الانتقادات الموجهة لمقياس القيمة الاقتصادية المضافة	٥/٣/٢
٦٢	ملخص الفصل	٤/٢
	الفصل الثالث بطاقة الأداء المتوازن في البنوك	٣

رقم الصفحة	الموضوع	مسلسل
٨٦-٦٤	المبحث الأول: تطبيقات بطاقة الأداء المتوازن في البنوك	١/٣
٦٤	مقدمة	
٦٤	الدراسات التي تناولت تطبيقات بطاقة الأداء المتوازن	١/١/٣
٧٠	التعليق على الدراسات السابقة	٢/١/٣
٧١	بطاقة الأداء المتوازن	٣/١/٣
٧٣	مفهوم بطاقة الأداء المتوازن	١/٣/١/٣
٧٤	مزايا استخدام بطاقة الأداء المتوازن في البنوك:	٢/٣/١/٣
٧٥	تطور بطاقة الأداء المتوازن	٣/٣/١/٣
٨٠	أبعاد بطاقة الأداء المتوازن التي يمكن تطبيقها في البنوك.	٤/٣/١/٣
١٠٢-٨٧	المبحث الثاني: بطاقة الأداء المتوازن كأداة للإدارة الاستراتيجية	٢/٣
٨٧	مقدمة	
٨٧	مفهوم الإدارة الاستراتيجية	١/٢/٣
٨٨	بطاقة الأداء المتوازن كأداة للإدارة الاستراتيجية	٢/٢/٣
٩١	متطلبات تطبيق بطاقة الأداء المتوازن كأداة للإدارة الاستراتيجية	٣/٢/٣
٩٣	علاقات السبب والأثر في بطاقة الأداء المتوازن	٤/٢/٣
٩٥	تطور علاقات السبب والأثر باستخدام الخريطة الاستراتيجية	٥/٢/٣
٩٨	العلاقة بين سلسلة القيمة والخريطة الاستراتيجية	٦/٢/٣
١٠٠	أهمية الإدارة الاستراتيجية لتعزيز المركز التنافسي للبنوك.	٧/٢/٣

مسلسل	الموضوع	رقم الصفحة
٨/٢/٣	أهم الصعوبات التي تواجه تطبيق بطاقة الأداء المتوازن في البنوك	١٠١
٣/٣	المبحث الثالث: القدرات التنافسية في البنوك	١٠٣-١١٩
	مقدمة	١٠٣
١/٣/٣	الفرق بين القدرة التنافسية والميزة التنافسية	١٠٣
٢/٣/٣	مفهوم القدرة التنافسية البنكية	١٠٤
٣/٣/٣	أهمية القدرة التنافسية	١٠٥
٤/٣/٣	مؤشرات قياس التنافسية البنكية	١٠٧
٥/٣/٣	سلسلة القيمة كمدخل لتدعيم القدرات التنافسية	١٠٩
٦/٣/٣	عناصر تدعيم القدرات التنافسية البنكية	١١٠
٧/٣/٣	وسائل تطوير القدرات التنافسية في البنوك	١١٥
٨/٣/٣	شروط فعالية الميزة التنافسية وإدامتها	١١٧
٤/٣	ملخص الفصل	١١٨
٤	الفصل الرابع التكامل بين القيمة الاقتصادية المضافة وبطاقة الأداء المتوازن	
١/٤	المبحث الأول: تطبيقات التكامل بين القيمة الاقتصادية المضافة وبطاقة الأداء المتوازن	١٢٠-١٣٥
	مقدمة	١٢٠
١/١/٤	الدراسات التي تناولت القيمة الاقتصادية المضافة وبطاقة الأداء المتوازن.	١٢٠
٢/١/٤	مجالات الاستفادة من الدراسات السابقة	١٢٨
٣/١/٤	التعليق على الدراسات السابقة:	١٢٩
٤/١/٤	أهمية التكامل بين القيمة الاقتصادية المضافة وبطاقة	١٣١

رقم الصفحة	الموضوع	مسلسل
	الأداء المتوازن.	
١٥٦-١٣٦	المبحث الثاني: الإطار المحاسبي المقترح	٢/٤
١٣٦	مقدمة	
١٣٦	التعريف بالإطار المحاسبي المقترح.	١/٢/٤
١٣٩	قياس القيمة الاقتصادية المضافة على مستوى أبعاد بطاقة الأداء المتوازن	٢/٢/٤
١٤١	البعد المالي	١/٢/٢/٤
١٤٢	بعد العملاء	٢/٢/٢/٤
١٤٣	بعد العمليات الداخلية	٣/٢/٢/٤
١٤٤	بعد التعلم والنمو	٤/٢/٢/٤
١٤٦	البعد البيئي والمجتمعي	٥/٢/٢/٤
١٤٩	الأطراف المستفيدة من استخدام الإطار المحاسبي المقترح	٣/٢/٤
١٥٠	تحقيق قيمة مضافة للعملاء	١/٣/٢/٤
١٥١	تحقيق قيمة مضافة للعاملين	٢/٣/٢/٤
١٥١	تحقيق قيمة مضافة للمساهمين والملاك	٣/٣/٢/٤
١٥٢	تحقيق قيمة مضافة للمجتمع:	٤/٣/٢/٤
١٥٢	أهم معوقات تطبيق الإطار المحاسبي المقترح	٤/٢/٤
١٥٣	الأهداف والمميزات التي يمكن تحقيقها من تطبيق الإطار المقترح	٥/٢/٤
١٥٤	ملخص الفصل	٣/٤
١٥٥	ملخص الدراسة النظرية	٤/٤

رقم الصفحة	الموضوع	مسلسل
	الفصل الخامس الدراسة التطبيقية	٥
١٧٧-١٥٧	المبحث الأول: حساب القيمة الاقتصادية المضافة للبنوك	١/٥
١٥٧	مقدمة	
١٥٧	مجتمع وعينة الدراسة	١/١/٥
١٥٩	مصادر تجميع البيانات	٢/١/٥
١٦١	حساب القيمة الاقتصادية المضافة للبنوك:	٣/١/٥
١٦١	صافي أرباح التشغيل بعد الضرائب NOPAT:	١/٣/١/٥
١٦٢	رأس المال المستثمر	٢/٣/١/٥
١٦٢	حساب تكلفة رأس المال	٣/٣/١/٥
١٦٣	القيمة الاقتصادية المضافة البنكية (EVA_{BKG})	١/٣/٣/١/٥
١٦٧	القيمة الاقتصادية المضافة المعيارية (EVA_{STD})	٢/٣/٣/١/٥
١٧٣	اختبار جودة النتائج بالنسبة للطريقتين	٣/١/٥
١٧٦	نتائج حساب القيمة الاقتصادية المضافة	٤/١/٥
٢٠٦-١٧٨	المبحث الثاني: التحليل الإحصائي واختبار الفروض	٢/٥
١٧٨	مقدمة	
١٧٩	متغيرات البحث	١/٢/٥
١٨٠	فروض البحث	٢/٢/٥
١٨١	التحليل الإحصائي	٣/٢/٥
١٨٢	الاختبار بين نموذج الانحدار المجمع ونموذج الآثار الثابتة.	١/٣/٢/٥

رقم الصفحة	الموضوع	مسلسل
١٨٣	الاختبار بين نموذج الآثار الثابتة ونموذج الآثار العشوائية	٢/٣/٢/٥
١٨٧	تقدير معلمات النموذج باستخدام نموذج التأثيرات الثابتة:	٣/٣/٢/٥
١٨٨	نتائج اختبار الفروض	٤/٢/٥
١٨٨	اختبار الفرض الاول	١/٤/٢/٥
١٩١	اختبار الفرض الثاني	٢/٤/٢/٥
١٩٣	اختبار الفرض الثالث	٣/٤/٢/٥
١٩٦	اختبار الفرض الرابع	٤/٤/٢/٥
١٩٩	اختبار الفرض الخامس	٥/٤/٢/٥
٢٠٢	نتائج الدراسة التطبيقية واختبار الفروض	٥/٢/٥
٢٠٥	ملخص الفصل	٣/٥
٢١٥-٢٠٧	الفصل السادس الملخص والنتائج والتوصيات والدراسات المستقبلية	٦
٢٠٧	مقدمة	
٢٠٧	ملخص البحث	١/٦
٢٠٨	نتائج البحث	٢/٦
٢٠٨	نتائج الدراسة النظرية	١/٢/٦
٢٠٩	نتائج الدراسة التطبيقية	٢/٢/٦
١١٣	التوصيات	٣/٦
١١٥	الدراسات المستقبلية	٤/٦
٢٣٥-٢١٦	المراجع	
٢١٦	المراجع باللغة العربية	
٢٢٥	المراجع باللغة الإنجليزية	

رقم الصفحة	الموضوع	مسلسل
٢٣٦	الملاحق	

فهرس الجداول

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
٥١	أهم التعديلات المصاحبة لحساب القيمة الاقتصادية المضافة	١/٣/٢
١٤٧	عناصر الإطار المحاسبي المقترح للقيمة الاقتصادية في ضوء بطاقة الاداء المتوازن	١/٢/٤
١٥٩	هيكل الجهاز المصرفي المصري	١/١/٥
١٦٤	معامل بيتا β	٢/١/٥
١٦٦	العائد الخالي من الخطر وعائد السوق ومتوسط العائد على الودائع لقطاع البنوك المصرية	٣/١/٥
١٧٠	حساب القيمة الاقتصادية المضافة للبنوك المصرية	٤/١/٥
١٧٣	ترتيب البنوك المصرية حسب مؤشر EVA البنكية والمعيارية	٥/١/٥
١٧٤	اختبار (ت) لعينتين مستقلتين	٦/١/٥
١٧٩	المتغيرات المستقلة والتابعة للبحث	١/٢/٥
١٨٥	طرق اختيار النموذج الأمثل لبيانات البحث	٢/٢/٥
١٨٩	نتائج تقدير معاملات البعد المالي	٣/٢/٥