



جامعة عين شمس
كلية التجارة
قسم إدارة الأعمال

تأثير الأزمة المالية العالمية (٢٠٠٨) على شركات النقل المقيدة في البورصة المصرية وقناة السويس

The Impact of the Global Financial Crisis (2008) on Transportation Companies that Listed in the Egyptian Exchange and Suez Canal

رسالة مقدمة لكلية التجارة جامعة عين شمس كجزء من متطلبات الحصول علي درجة

الماجستير في إدارة الأعمال

إعداد الباحث:

أحمد محمد عبد الفتاح المهيلي

معيد بقسم اقتصاديات النقل (تخصص تمويل) - بالمعهد القومي للنقل (وزارة النقل المصرية)

تحت إشراف:

د/ محمد أحمد لطفي وهدان

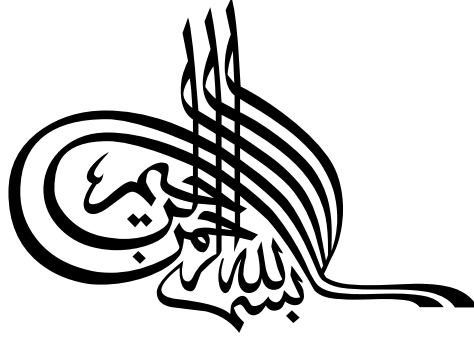
مدرس إدارة الأعمال

كلية التجارة - جامعة عين شمس

أ.د. / نادر ألبير فانوس

أستاذ الإدارة المالية

كلية التجارة - جامعة عين شمس



(وَقُلْ رَبِّ زِدْنِي عِلْمًا)

صدق الله العظيم

سورة طه آية رقم (١١٤)



جامعة عين شمس
كلية التجارة
قسم إدارة الأعمال

لجنة الإشراف

الباحث: أحمد محمد عبد الفتاح المهيلي
موضوع الرسالة:

تأثير الأزمة المالية العالمية (٢٠٠٨) على شركات النقل المقيدة في البورصة المصرية وقناة السويس

الاسم	الوظيفة	التوقيع	الصفة
أ.د/ نادر ألبير فانوس	أستاذ الإدارة المالية - كلية التجارة - جامعة عين شمس		(مشرفاً رئيسياً)
د/ محمد أحمد لطفى وهدان	مدرس إدارة الأعمال - كلية التجارة - جامعة عين شمس		(مشرفاً معاوناً)

عميد الكلية

وكيل الكلية للدراسات العليا والبحوث



جامعة عين شمس
كلية التجارة
قسم إدارة الأعمال

لجنة المناقشة والحكم

الباحث: أحمد محمد عبد الفتاح المهيلي

موضوع الرسالة:

تأثير الأزمة المالية العالمية (٢٠٠٨) على شركات النقل المقيدة في البورصة المصرية وقناة السويس

الاسم	الوظيفة	التوقيع	الصفة
أ.د/ نادر ألبير فانوس	أستاذ الإدارة المالية - كلية التجارة - جامعة عين شمس		(رئيساً ومشرفاً)
أ.د/ خالد عبد العظيم عباس	أستاذ تخطيط النقل وهندسة المرور - وعميد المعهد القومي للنقل سابقاً		(عضواً)
د/ طمان عرفات إبراهيم	أستاذ إدارة الأعمال المساعد - كلية التجارة - جامعة عين شمس		(عضواً)

عميد الكلية

وكيل الكلية للدراسات العليا والبحوث

الإهداء

إلي من وهبني الحب والرعاية والحنان، إلي
من بدعواتها يستجيب الرحمن الرحيم، إلي
سر نجاحي في هذه الحياة

إلي أمي الغالية

إلي أبي وإخوتي الكرام
إلي أساتذتي بكلية التجارة جامعة عين شمس
إلي أساتذتي بالمعهد القومي للنقل
إلي زملائي وكل من قدم لي العون والمساعدة
إليكم جميعا

اهدي هذا العمل المتواضع

الشكر والتقدير

قال تعالى ﴿ومن شكر فإنما يشكر لنفسه﴾ [النمل: ٤٠]

أشكر الله العلي القدير علي إتمام هذه الرسالة، ويسر لي الجهد والوقت لإنجازها، إنه على كل شيء قدير.

انطلاقاً من العرفان بالجميل يطيب لي أن أتقدم بجزيل الشكر والتقدير والدعاء لكل من أعانني وساعدني في إعداد الرسالة، وإنني لأخص بالشكر والامتنان السيد الأستاذ الدكتور/ نادر ألبير فانوس، أستاذ الإدارة المالية بكلية التجارة جامعة عين شمس، الذي تفضل مشكوراً فقبل الإشراف على هذه الرسالة، والذي كان لما بذله من جهد ورعاية وسداد رأي، الأثر الكبير في إخراج هذه الرسالة إلى الواقع، فقد كان نعم المشرف، فله مني كل التقدير والاحترام وجزاه الله خير الجزاء.

كما أتقدم بخالص الشكر والعرفان للسيد الأستاذ الدكتور/ خالد عبد العظيم عباس، أستاذ تخطيط النقل وهندسة المرور وعميد المعهد القومي للنقل سابقاً علي تفضله بالموافقة على مناقشة الرسالة ولما أحاطني به من علم وتوجيه ورعاية وخلق وتحمله عناء السفر فله مني جزيل الشكر والامتنان والتقدير.

ولعل من توفيق الله لي أن شرفت هذه الرسالة، أحد علماء إدارة الأعمال بكلية التجارة - جامعة عين شمس، وتفضلت سيادتها بالموافقة بالمشاركة في لجنة الحكم والمناقشة للرسالة وهذا ما اعتبره وساما علي صدري، لذا فأنني أتقدم بخالص الشكر والعرفان للسيدة الدكتورة/ طمان عرفات إبراهيم، أستاذ إدارة الأعمال المساعد بكلية التجارة بجامعة عين شمس فلها مني جزيل الشكر.

كما أتقدم بالشكر للسيد الدكتور/ محمد أحمد وهدان، مدرس إدارة الأعمال بكلية التجارة بجامعة عين شمس لما أبداه من حسن تعاون وتيسير، ولما بذله من وقت وجهد خلال فترة اعداد الرسالة، كما أشكر السيد الأستاذ الدكتور/ مصطفى أمين أبوهشيمة، أستاذ النقل والمرور بجامعة الفيوم ومدير المعهد القومي للنقل، علي صادق معاونته ولما بذله من وقت وجهد خلال فترة اعداد الرسالة وجزاه الله خيراً،

وجميع السادة أعضاء هيئة التدريس والسادة الزملاء أعضاء الهيئة المعاونة بالمعهد القومي للنقل.

كما أتقدم بخالص الشكر والتقدير لأساتذتي بكلية التجارة جامعة عين شمس، وأساتذتي بالمعهد القومي للنقل، وأساتذتي بكلية التجارة جامعة كفرالشيخ وزملائي وكل من قدم لي العون والمساعدة، وجزى الله الجميع خير الجزاء.

وختاماً فإن كان للباحث من كلمة أخيرة فهي الشكر لله تعالى عز وجل أولاً، ثم لوالدتي وأخوتي وأبي، لمساندتهم وتشجيعهم المستمر للباحث.

اللهم اجعل هذا العمل خالصاً لوجهك الكريم وتقبله مني، واجعله في صحائف أعمالي يوم لا ينفع مال ولا بنون إلا من أتى الله بقلب سليم، اللهم إن كنت قد أصبت فهذا توفيق منك، وإن كنت قد أخطأت فهذا تقصير مني وما توفيقى إلا بالله عليه توكلت وإليه أنيب.

هذا والله ولي التوفيق وهو حسبنا ونعم الوكيل.

وصل اللهم علي سيدنا محمد واله وصحبه وسلم

الباحث

أحمد محمد عبد الفتاح المهيلي

مستخلصات الرسالة

المكتبة المركزية

الكلية: كلية التجارة - جامعة عين شمس	القسم : إدارة أعمال	الرقم العام:
اسم الباحث: أحمد محمد عبد الفتاح المهيلي	الدرجة العلمية: الماجستير	التاريخ:
العنوان: تأثير الأزمة المالية العالمية (٢٠٠٨) على شركات النقل المقيدة في البورصة المصرية وقناة السويس		
ملخص الرسالة		
تحاول هذه الدراسة أن تختبر تأثير الأزمة المالية العالمية (٢٠٠٨) علي الشركات المقيدة بقطاع "خدمات ومنتجات صناعية وسيارات " بالبورصة المصرية والعاملة في مجال النقل وهي كالتالي: العربية المتحدة للشحن والتفريغ، القناة للتوكيلات الملاحية، الإسكندرية لتداول الحاويات خلال الفترة من ٢٠٠٦ إلي ٢٠١٦، وكذلك بالتطبيق علي قناة السويس المصرية خلال الفترة من ٢٠٠٦ إلي ٢٠١٦، ويمكن بلورة مشكلة الدراسة في الأسئلة التالية: • هل يوجد تأثير لازمة المالية العالمية (٢٠٠٨) علي الشركات المصرية العاملة في مجال النقل الدولي والمقيدة في البورصة المصرية؟ • هل يوجد تأثير لازمة المالية العالمية (٢٠٠٨) علي قناة السويس المصرية؟ وقام الباحث بالإجابة علي تلك الأسئلة من خلال دراسة تأثير التغير في كل من مؤشر البورصة المصرية الرئيسي EGX30، وكذلك مؤشر قطاع خدمات ومنتجات صناعية وسيارات بالبورصة المصرية ومؤشر البورصة الأمريكية NASDAQ، علي التغير في سعر السهم للشركات محل الدراسة والعاملة في مجال النقل والمقيدة في البورصة المصرية خلال الفترة من عام ٢٠٠٦ حتى عام ٢٠١٦، أما بالنسبة لقناة السويس المصرية قام الباحث بالإجابة علي السؤال السابق ذكره من خلال دراسة تأثير التغير في كل من التغير في حجم الصادرات العالمي، وحجم الواردات العالمي، وحجم التجارة العالمي علي التغير في حجم السفن المارة بقناة السويس المصرية خلال الفترة من عام ٢٠٠٦ حتى ٢٠١٦. وقام الباحث باختبار الفروض الإحصائية علي مستوي الشركات المقيدة بقطاع " خدمات ومنتجات صناعية وسيارات " بالبورصة المصرية والعاملة في مجال النقل وكذلك قناة السويس المصرية، وأظهرت النتائج وجود تأثير معنوي للأزمة المالية العالمية علي الشركات العاملة في مجال النقل والمقيدة في البورصة المصرية وكذلك علي قناة السويس المصرية.		
الأزمة المالية العالمية - البورصة المصرية - قناة السويس المصرية		مصلحات الرسالة

College: Faculty of Commerce – Ain Shams University	Department: Business Administration Dep.	Call No:
Author: Ahmed Elmahyli	Degree: Master	Date:
Title: The Impact of the Global Financial Crisis (2008) on Transportation Companies that Listed in the Egyptian Exchange and Suez Canal		
Dissertation abstract		
This study attempts to test the impact of the global financial crisis (2008) on the companies on Transportation Companies that Listed in the Egyptian Exchange, These are: United Arab Shipping, Canal Shipping Agencies and Alexandria Container & Cargo Handling during the period from 2006 to 2016, As well as the application of the Egyptian Suez Canal during the period from 2006 to 2016, The study problem can be shaped by the following questions: • Is there an impact of the global financial crisis (2008) on Transportation Companies that Listed in the Egyptian Exchange? • Is there an impact of the global financial crisis (2008) on the Egyptian Suez Canal? The researcher answer these questions by study the impact of the change in EGX30 index, industrial goods and services and automobiles sector index and NASDAQ index on the change of stock price of Transportation Companies that Listed in the Egyptian Exchange during the period from 2006 to 2016. As for the Egyptian Suez Canal, the researcher answer the above question by studying the impact of the change in the volume of global exports, global imports and global trade on the change in the volume of vessels passing through the Suez Canal during the period 2006 to 2016. The researcher examined the statistical hypotheses at the level of Transportation Companies that Listed in the Egyptian Exchange as well as the Egyptian Suez Canal. The results showed a significant impact of the global financial crisis on Transportation Companies that Listed in the Egyptian Exchange and Egyptian Suez Canal.		
Dissertation Keywords	Global Financial Crisis – Egyptian Exchange – Suez Canal	

قائمة المحتويات

رقم الصفحة	الموضوع
٩-١	الفصل الأول: الإطار العام للدراسة
٢	أولاً: مقدمة
٢	ثانياً: مشكلة الدراسة
٣	ثالثاً: أهمية الدراسة
٤	رابعاً: أهداف الدراسة
٤	خامساً: فروض الدراسة
٥	سادساً: متغيرات الدراسة
٨	سابعاً: حدود الدراسة
٨	ثامناً: منهجية الدراسة
٨	تاسعاً: أساليب التحليل الإحصائي
٨	عاشراً: خطة الدراسة
٣٧-١٠	الفصل الثاني: الإطار النظري للضرورة المالية
١٢	أولاً: طبيعة الأزمة المالية
١٤	ثانياً: أنواع الأزمة المالية
١٦	ثالثاً: أسباب الأزمة المالية
١٨	رابعاً: العدوى المالية
٢٢	خامساً: الدراسات السابقة التي تناولت تأثير الأزمة المالية علي سوق الأوراق المالية والشركات المقيدة بهذا السوق
٢٩	سادساً: التعليق علي الدراسات السابقة التي تناولت تأثير الأزمة المالية علي سوق الأوراق المالية والشركات المقيدة بهذا السوق
٣٠	سابعاً: الدراسات السابقة التي تناولت تأثير الأزمة المالية علي الشركات غير المقيدة في سوق الأوراق المالية

٣٥	ثامناً: التعليق علي الدراسات السابقة التي تناولت تأثير الأزمة المالية علي الشركات غير المقيدة في سوق الأوراق المالية
٣٦	خلاصة الفصل الثاني
٦٩-٣٨	الفصل الثالث: الدراسة التطبيقية
٤٠	أولاً: تصميم الدراسة التطبيقية
٤٠	١. متغيرات الدراسة وصياغة الفروض الإحصائية
٤٤	٢. نماذج اختبار الفروض الإحصائية
٤٥	٣. مجتمع وعينة الدراسة
٤٧	٤. أدوات الدراسة وأساليب تحليل البيانات
٥٥	ثانياً: عرض وتحليل نتائج الدراسة التطبيقية علي الشركات العاملة في مجال النقل والمقيدة بالبورصة المصرية
٥٥	١. اختبار الفرض الأول
٥٧	٢. اختبار الفرض الثاني
٥٨	٣. اختبار الفرض الثالث
٦٠	٤. اختبار الفرض الرابع
٦٢	خلاصة الجزء الثاني
٦٤	ثالثاً: عرض وتحليل نتائج الدراسة التطبيقية علي قناة السويس المصرية
٦٤	١. اختبار الفرض الأول
٦٦	٢. اختبار الفرض الثاني
٦٧	٣. اختبار الفرض الثالث
٦٩	خلاصة الجزء الثالث
٧٦-٧٠	الفصل الرابع: النتائج والتوصيات
٧١	أولاً: نتائج الدراسة

٧٦	ثانيا: التوصيات
٧٦	ثالثا: دراسات مستقبلية مقترحة
٨٤-٧٧	المراجع المستخدمة
٧٨	أولا: المراجع العربية
٨١	ثانيا: المراجع الأجنبية.
٨٤	ثالثا: المواقع الالكترونية
٣٦-١	الملاحق
٤-١	ملخص الرسالة
a-d	Summary

قائمة الجداول

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
٤٤	الرموز المستخدمة في نماذج اختبار الفروض الإحصائية	(جدول ١/٣)
٥٠	الإحصائيات الوصفية لكل متغير خلال الفترة من ٢٠٠٦ حتى عام ٢٠١٦	(جدول ٢/٣)
٥٤	الإحصائيات الوصفية لكل متغير خلال الفترة من ٢٠٠٦ حتى عام ٢٠١١ لقناة السويس المصرية وقناة بنما	(جدول ٣/٣)
٥٦	مخرجات تحليل الانحدار للفرض الأول للشركات المقيدة في البورصة المصرية	(جدول ٤/٣)
٥٧	مخرجات تحليل الانحدار للفرض الثاني للشركات المقيدة في البورصة المصرية	(جدول ٥/٣)
٥٩	مخرجات تحليل الانحدار للفرض الثالث للشركات المقيدة في البورصة المصرية	(جدول ٦/٣)
٦٠	مخرجات تحليل الانحدار للفرض الرابع للشركات المقيدة في البورصة المصرية	(جدول ٧/٣)
٦٥	مخرجات تحليل الانحدار للفرض الأول لقناة السويس المصرية	(جدول ٨/٣)
٦٦	مخرجات تحليل الانحدار للفرض الثاني لقناة السويس المصرية	(جدول ٩/٣)
٦٨	مخرجات تحليل الانحدار للفرض الثالث لقناة السويس المصرية	(جدول ١٠/٣)

قائمة الإشكال

رقم الشكل	عنوان الشكل	رقم الصفحة
شكل (١/٣)	متوسط معدل التغير السنوي في سعر السهم خلال الفترة من ٢٠٠٦ حتى ٢٠١٦ لشركة الإسكندرية لتدول الحاويات	٤٨
شكل (٢/٣)	متوسط معدل التغير السنوي في سعر السهم خلال الفترة من ٢٠٠٦ حتى ٢٠١٦ لشركة العربية للشحن والتفريغ	٤٨
شكل (٣/٣)	متوسط معدل التغير السنوي في سعر السهم خلال الفترة من ٢٠٠٦ حتى ٢٠١٦ لشركة القناة للتوكيلات الملاحية	٤٩
شكل (٤/٣)	متوسط معدل التغير السنوي في مؤشر قطاع خدمات ومنتجات صناعية وسيارات في البورصة المصرية	٤٩
شكل (٥/٣)	متوسط معدل التغير في عدد السفن المارة بقناة السويس المصرية وقناة بنما خلال الفترة من ٢٠٠١ حتى عام ٢٠١١	٥١
شكل (٦/٣)	متوسط معدل التغير في عدد السفن المارة بقناة السويس المصرية خلال الفترة من عام ٢٠٠٨ حتى ٢٠١٥	٥١
شكل (٧/٣)	متوسط معدل التغير في عدد السفن المارة بقناة السويس المصرية خلال عام ٢٠٠٨	٥٢