



شبكة المعلومات الجامعية

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ





شبكة المعلومات الجامعية



شبكة المعلومات الجامعية

التوثيق الالكتروني والميكرو فيلم

جامعة عين شمس

التوثيق الالكتروني والميكرو فيلم

قسم

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



يجب أن

تحفظ هذه الأفلام بعيداً عن الغبار

في درجة حرارة من 15 – 20 مئوية ورطوبة نسبية من 20-40 %

To be kept away from dust in dry cool place of
15 – 25c and relative humidity 20-40 %



شبكة المعلومات الجامعية



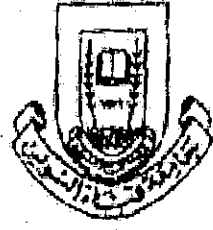
بعض الوثائق الأصلية تالفة



شبكة المعلومات الجامعية



بالرسالة صفحات
لم ترد بالأصل



جامعة قناة السويس
كلية التجارة - الإسماعيلية
قسم المحاسبة والمراجعة

**منهم مقترح لمراجعة الأدوات المالية المشتقة
لدعم قرارات المستثمرين بسوق الأوراق المالية**

رسالة مقدمة للحصول على درجة دكتور الفلسفة فى المحاسبة

إعداد الباحث

طارق عبد العظيم يوسف الرشيدى

مدرس مساعد بالمعهد العالي للحاسب الآلى وإدارة الأعمال
الزرقا . دمياط

إشراف

الأستاذ الدكتور

يسرى أمين سامي

أستاذ المراجعة بكلية التجارة بالإسماعيلية

جامعة قناة السويس

١٤٢٣هـ - ٢٠٠٢م



B1421



"وَقَالَ رَبِّ اَوْزِعْنِي اَنْ اَشْكُرَ نِعْمَتَكَ الَّتِي اَنْعَمْتَ عَلَيَّ
وَعَلَى وَالِدَيَّ اَنْ اَعْمَلَ صَالِحًا تَرْضَاهُ
وَاَدْخُلْنِي بِرَحْمَتِكَ فِي عِبَادِكَ الصَّالِحِينَ"

صَلَّى
الْعَظِيمِ

"النمل ١٩"

لجنة المناقشة واللحظ على الرسالة

١. أ.د/ بشير عبد العظيم محمد البنا

أستاذ المحاسبة

بكلية التجارة جامعة المنصورة

(رئيس)



٢. أ.د/ سامي معروف عبدالرحيم

أستاذ المحاسبة ورئيس قسم المحاسبة والمراجعة

وعميد كلية التجارة بالسويس

(عضو)



٣. أ.د/ يسرى أمين سامي

أستاذ المراجعة

بكلية التجارة بالإسماعيلية - جامعة قناة السويس

(مشرفا)



شكر وتقدير

يتوجه الباحث ساجداً لله شاكراً لفضله حامداً لله على وافر جوده وكرمه ، فالحمد لله على عظيم فضله والحمد لله على واسع رحمته والحمد لله على وافر نعمته ظاهرة وباطنه والحمد لله فى الأولى والآخرة .

يتوجه الباحث بأسمى آيات الشكر والعرفان إلى الأستاذ الدكتور / **يسرى أمين سامي** أستاذ المراجعة بكلية تجارة الإسماعيلية على قبوله الإشراف على الرسالة وعلى معونته الخالصة ، فقد تعلمت منه كيف تكون الأخلاق الكريمة وكيف يعلم الأستاذ تلميذه ، فجزاه الله عنى خيراً .

كما يتوجه الباحث بالشكر والعرفان لأستاذ الأجيال الأستاذ الدكتور / **سامي معروف عبد الرحيم** أستاذ ورئيس قسم المحاسبة وعميد كلية التجارة بالسويس لقبوله الاشتراك فى لجنة المناقشة والحكم على الرسالة وهذا ما يعتبره الباحث تشريفاً للرسالة ، فجزاه الله خيراً ومتعته بالصحة والعافية .

كما يشكر الباحث السيد الأستاذ الدكتور / **بشير عبد العظيم البنا** أستاذ المراجعة بكلية التجارة جامعة المنصورة لقبوله رئاسة لجنة المناقشة والحكم وعلى مساهمته القيمة وآرائه السديدة التى أثرت البحث فجزاه الله خيراً .

كما لا ينسى الباحث أبداً فضل أستاذه الغالى الأستاذ الدكتور / **أحمد على غازي صقر** أستاذ المحاسبة بكلية التجارة جامعة المنصورة ، والأخ الأكبر الأستاذ الدكتور / **مختار إسماعيل أبو شعيشع** وكيل الكلية للدراسات العليا والبحوث على كل ما قدمه للباحث .

ثم إن الحمد لله من قبل ومن بعد ؛ . . .

المحتويات

الصفحة	الموضوع
أ	مقدمة
أ	١ طبيعة المشكلة
ش	٢ أهداف البحث.
ش	٣ أهمية البحث
ص	٤ فروض البحث.
ص	٥ حدود البحث.
ض	٦ منهج البحث.
ط	٧ خطة البحث.
الفصل الأول : محددات استخدام الأدوات المالية المشتقة فى سوق الأوراق المالية	
٣	المبحث الأول : تحليل معايير المحاسبة والمراجعة عن المشتقات.
٣	أولا : تحليل الدراسات السابقة فى المحاسبة والمراجعة .
١١	ثانيا : تحليل معايير المحاسبة والمراجعة .
١١	١ معايير المحاسبة المتعلقة بالأدوات المالية المشتقة.
١٩	٢ معايير المراجعة المتعلقة بالأدوات المالية المشتقة.
٢٥	المبحث الثانى : تقييم استخدام الأدوات المالية المشتقة.
٢٥	١ مفهوم الأدوات المالية المشتقة.
٢٨	٢ خصائص الأدوات المالية المشتقة.
٢٩	٣ أهداف استخدام الأدوات المالية المشتقة
٣١	٤ أهمية الأدوات المالية المشتقة.
٣٢	٥ الجهات التى تتعامل فى الأدوات المالية المشتقة.
٣٤	٦ أسباب ضعف استخدام الأدوات المالية المشتقة فى سوق الأوراق المالية المصرى.
٤٠	خلاصة الفصل الأول .

الفصل الثاني: منهم مقترح لتخطيط عملية مراجعة الأدوات المالية المشتقة .

٤٢	المبحث الأول: تخطيط مراجعة استراتيجية الإدارة تجاه التعامل فى الأدوات المالية المشتقة.	
٤٣	أهداف مراجعة الأدوات المالية المشتقة.	١
٤٥	تخطيط مراجعة استراتيجية الإدارة تجاه استخدام المشتقات لأغراض التحوط.	٢
٥٩	تخطيط مراجعة استراتيجية الإدارة تجاه استخدام المشتقات لأغراض المضاربة.	٣
٦٢	المبحث الثاني: تخطيط اختبارات مراجعة الأدوات المالية المشتقة.	
٦٢	أهداف تخطيط اختبارات مراجعة المشتقات.	١
٦٤	تعيين أنواع الاختبارات الملائمة لمراجعة المشتقات.	٢
٦٤	١/٢ اختبارات التحوط.	
٦٥	٢/٢ اختبارات ملائمة إدارة الخطر.	
٧٥	٣/٢ اختبارات مستوى خطر المراجعة.	
٨٠	٤/٢ اختبارات الالتزام بنظم الرقابة الداخلية.	
٨٥	٥/٢ اختبارات صحة وملاءمة المعالجة المحاسبية لأنشطة المشتقات.	
٨٦	٦/٢ اختبارات ملائمة تقديرات القيمة العادلة والتقديرات المحاسبية.	
٨٩	خلاصة الفصل الثانى .	

الفصل الثالث: منهم مقترح لإجراءات مراجعة أساليب الاعتراف والقياس والإفصاح عن المشتقات .

٩٢	المبحث الأول : إجراءات مراجعة أساليب الاعتراف والقياس والإفصاح عن عقود الاختيار .	
٩٢	تحقيق التأكيدات بالحدوث والاكتمال لعقود الاختيار.	١
١٠٣	تحقيق تأكيدات أساليب التقييم والقياس لعقود الاختيار.	٢
١٠٦	تحقيق تأكيدات صحة و اكتمال العرض والإفصاح لعقود الاختيار .	٣

١١٠	المبحث الثاني: إجراءات مراجعة أساليب الاعتراف والقياس والإفصاح عن العقود الآجلة والمستقبلية.	
١١٠	تحقيق التأكيدات بالحدوث والاكتمال للعقود الآجلة والعقود المستقبلية.	١
١٢٤	تحقيق تأكيدات أساليب القياس والتقييم للعقود الآجلة والعقود المستقبلية.	٢
١٢٦	فحص تأكيدات اكتمال العرض والإفصاح عن العقود الآجلة والمستقبلية.	٣
١٢٨	المبحث الثالث: إجراءات مراجعة أساليب الاعتراف والقياس والإفصاح عن عقود المبادلات.	
١٢٨	تحقيق التأكيدات بالحدوث والاكتمال لعقود المبادلات.	١
١٣٨	تحقيق تأكيدات التقييم والقياس لعقود المبادلات.	٢
١٤٠	فحص تأكيدات اكتمال العرض والإفصاح عن عقود المبادلات.	٣
١٤٢	المبحث الرابع: إجراءات مراجعة أساليب الاعتراف والقياس والإفصاح عن عقود قروض الرهن العقاري.	
١٤٢	تحقيق التأكيدات بالحدوث والاكتمال لعقود قروض الرهن العقاري.	١
١٥٤	تحقيق تأكيدات أساليب القياس والتقييم لعقود قروض الرهن العقاري.	٢
١٥٥	فحص تأكيدات اكتمال العرض والإفصاح عن عقود قروض الرهن العقاري.	٣
١٥٧	خلاصة الفصل الثالث .	٤

الفصل الرابع : دراسة ميدانية لاختبار دور تقرير مراجعة المشتقات في دعم سوق الأوراق المالية .

١٦١	المبحث الأول : إطار الدراسة الميدانية	
١٦٨	المبحث الثاني : تحليل نتائج الدراسة الميدانية	
٢٠١	الخلاصة والننائج والتوصيات	
٢١٠	قائمة المراجع	
	الملاحق	

فهرس الجداول

رقم الجدول	اسم الجدول	الصفحة
١	مقارنة بين مداخل المحاسبة عن أنشطة التحوط	٥٢
٢	استراتيجيات استخدام المشتقات لأغراض التحوط	٥٦
٣	أنواع المخاطر الكامنة بالمشتقات	٧٠
٤	معاملات تحويل مخاطر الائتمان المتوقعة بالمشتقات	٧١
٥	معاملات فئات مخاطر السوق المحددة	٧٢
٦	طريقة حساب متطلبات رأس المال لتغطية مخاطر اختيارات	٧٣
٧	العوامل المؤثرة على سعر الاختيار	٩٨
٨	أثر الاحتفاظ على سعر العقد المستقبلي	١٢٢
	الجداول الخاصة بالدارسة الميدانية	١٦٢

فهرس الأشكال

رقم الشكل	عنوان الشكل	الصفحة
١	طريقة ديمسون لتسعير الاختيار	١٠٢
٢	طبيعة الهامش فى سوق العقود المستقبلية	١١٨
٣	أسعار العقود المستقبلية فى نظريات تسعير العقود المستقبلية	١٢٠
٤	كيفية عمل عقود مبادلة البضائع	١٣٠
٥	خطوات عملية التمويل والتسويق لقروض الرهن العقارى	١٤٩
٦	برنامج مبادلة التمويل	١٥٢
٧	ملخص لعناصر المنهج المقترح	

(١) طبيعة المشكلة :

مقدمة :

تلعب أسواق المال دوراً هاماً وجوهرياً في توجيه وتنمية النشاط الإقتصادي من خلال ما تنتجه من قدرة على التمويل الذاتي والإقتراض الداخلي ، غير أن النجاح في أداء هذا الدور مرهون بمستوى الكفاءة التي تتمتع بها هذه السوق ، ويأتي في مقدمة العوامل المحددة لتلك الكفاءة الحركة النشيطة للاستثمارات في الأوراق المالية المتداولة بالبورصات .

ويعتبر الاستثمار في الأسهم والسندات أكثر مجالات الاستثمار في الأوراق المالية جاذبية لدى العديد من المستثمرين ، إلا أن التطور الذي لحق بصناعة الخدمات المالية في الفترة الأخيرة قد أسفر عن ابتكار عدد كبير من الأدوات المالية أطلق عليها المشتقات المالية Financial Derivatives . وقد نشأت هذه المشتقات كأداة لتغطية المخاطر ، ثم تطورت لتصبح من أهم أدوات الاستثمار ، ومع ذلك فإن التطبيق الخاطئ لها قد أدى إلى إفلاس العديد من المؤسسات ؛ سواء كانت مؤسسات مالية أو تجارية^(١) .

ويقصد بالأدوات المالية المشتقة أنها عقود تشتق قيمتها من قيمة الأصول المعنية (أى الأصول التي تمثل موضوع العقد underlying Asset) ، والأصول التي تكون موضوع العقد تتنوع ما بين الأسهم والسندات والسلع والعملات الأجنبية ، وتسمح المشتقات للمستثمر بتحقيق مكاسب أو خسائر اعتماداً على أداء الأصل موضوع العقد ، وتتمثل أنواع المشتقات المالية في : عقود الاختيار Option Contracts والعقود الآجلة والمستقبلية Forward & Future Contracts ، عقود المبادلات Swap Contracts ، عقود التوريق Securitization ، عقود الرهن العقاري Mortgage Contracts . ويقدر حجم التعامل في الأدوات المالية المشتقة خلال عام ١٩٩٤ بما يوازي ٣٥ تريليون دولار مقابل ٤٨ تريليون دولار قيمة التعامل في أسواق المال التقليدية ، مما يعطى انطباعاً بضخامة حجم التعاملات فيها ، لدرجة الاعتقاد بأنها أصبحت تمثل جوهر التمويل الحديث بلا منازع .

(1) See:

- a) Goldberg, C., " Financial Reporting for Foreign Exchange Derivatives", *Accounting Horizons*, vol. 9, no. 2 June 1995, pp. 1-16.
- b) Casserley, P., "Demystifying Derivatives", *Bank Management*, May-June, 1994, pp. 40-47