



كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

**قياس أثر المحاسبة عن استراتيجيات التحوط
على جودة القوائم المالية
(دراسة تطبيقية على البنوك التجارية)**

*Measuring the Impact of Accounting for Hedging
Strategies on Financial Statements Quality
(Applied Study on Commercial Banks)*

رسالة مقدمة للحصول على درجة دكتور الفلسفة في المحاسبة

إعداد

الباحث / الفريد وديع بطرس

تحت إشراف

الدكتور

خالد حسين

الأستاذ المساعد بقسم المحاسبة والمراجعة
كلية التجارة - جامعة عين شمس

الدكتور

أحمد حسن عامر

أستاذ المحاسبة المالية
وكيل كلية التجارة - جامعة عين شمس الأسبق

٢٠١٥



كلية التجارة

قسم المحاسبة والمراجعة

رسالة دكتوراه

- اسم الباحث : الفريد وديع بطرس
عنوان الرسالة : قياس أثر المحاسبة عن استراتيجيات التحوط على جودة القوائم المالية - دراسة تطبيقية على البنوك التجارية
الدرجة العلمية : دكتوراه في المحاسبة

لجنة المناقشة والحكم على الرسالة

- الأستاذ الدكتور/ أحمد حسن عامر
أستاذ المحاسبة المالية ووكيل كلية التجارة جامعة عين شمس الأسبق
مشرفاً ورئيساً
- الأستاذ الدكتور/ محمد عبد العزيز خليفة
أستاذ المحاسبة الخاصة ووكيل كلية التجارة جامعة عين شمس السابق
عضواً
- الأستاذ الدكتور/ سيد عبد الفتاح محمد
أستاذ المحاسبة المالية ووكيل كلية التجارة - جامعة الإسماعيلية
عضواً
- الأستاذ الدكتور/ خالد حسين أحمد أبو حسين
الأستاذ المساعد بقسم المحاسبة والمراجعة بتجارة عين شمس
مشرفاً بالاشتراك

الدراسات العليا

أجيزت الرسالة
بتاريخ / ٢٠١٥

موافقة مجلس الجامعة
بتاريخ / ٢٠١٥

ختم الإجازة



موافقة مجلس الكلية
بتاريخ / ٢٠١٥

الإهداء

إلى روح أبى
الذى كان قدوة لى ومصباح منيراً اهتدى
به فى حياتى ... رحمة الله

إلى أمى
التي تحفزنى على العمل دائماً أطالب
الله عمرها

إلى زوجتى
شريكتى على درب الحياة وكانت لى سنداً
لا يكل وينبوع من الدعم المعنوى الذى
لا ينضب

إلى أبنائى (جاستن و جيو فاني)
لعلى بذلك العمل أكون قد نجحت فى
أن أكون مصدراً لفخرهم أمام أنفسهم
والمجتمع

إلى أخواتى وأحبائى وأصدقائى
الذين انتظروا لسنوات تلك اللحظة
التي يكلل فيها هذا العمل بالنجاح
والقبول

إلى أهل العلم ونخبة التخصص
كمساهمة من باحث على طريق المعرفة
وكثيرة لدعمهم جميعاً سواء بالمعلومة
أو البيان

إليهم جميعاً أهدى هذا العمل

الشكر والتقدير

يطيب للباحث بعد شكر الله عز وجل أن يتوجه بخالص الشكر وعظيم التقدير إلى أستاذى الفاضل الدكتور/ أحمد حسن عامر أستاذ المحاسبة المالية بكلية التجارة جامعة عين شمس لتفضل سيادته مشكورا بالإشراف على هذا البحث وعلى دعمه الغير محدود لهذا العمل كعالم جليل وعلى سعه صدره وصبره كإنسان وكلها سمات شكلت الركائز الرئيسية لاكتمال هذا البحث ، له منى عميق الشكر والعرفان على عظيم جهده ، جزاه الله خير الجزاء وأدام عليه موفور الصحة.

وأیضا أتوجه بالشكر والتقدير إلى الأستاذ الدكتور/ خالد حسين احمد الأستاذ المساعد بقسم المحاسبة والمراجعة بكلية التجارة – جامعة عين شمس لتفضله بقبول الإشتراك فى لجنة المناقشة والحكم على الرسالة وعلى تشجيعه الدائم والمستمر للباحث فجزاه الله خير الجزاء وأدام الله موفور الصحة.

كما أعرب عن بالغ شكرى وتقديرى إلى الأستاذ الدكتور/ محمد عبد العزيز خليفة أستاذ المحاسبة المتخصصة بكلية التجارة – جامعة عين شمس لتفضله بقبول رئاسة لجنة مناقشة هذا البحث وهو ما يعتبره الباحث شرفاً له وإضافة للبحث حفظه الله ورعاه وجزاه خير الجزاء.

كما يتقدم الباحث بعظيم الشكر والتقدير إلى الأستاذ الفاضل الدكتور/سيد عبد الفتاح صالح أستاذ المحاسبة المالية بكلية التجارة – جامعة الإسماعيلية على ما قدمه للباحث من تشجيع كبير وعلم غزير، وعلى تفضل سيادته بقبوله عضواً فى لجنة الحكم على الرسالة ، فلسيادته كل التقدير والحب والإحترام ، جزاه الله خير الجزاء وحفظه لأبنائه.

ولا يفوتنى فى هذا المقام أن أتوجه بالشكر إلى كل من قدم لى العون والدعم والمشورة بكل أشكالها على المستوى الإنسانى والعلمى والعملى فى سبيل إكمال هذا البحث ويخص بالشكر مكاتب المحاسبة والمراجعة ، وأساتذة المحاسبة والمراجعة والإحصاء وإدارة الأعمال بجامعة عين شمس الذين قدموا الإرشادات للباحث ويخص بالذكر الأستاذ الفاضل السيد الدكتور/ هشام عبد الحميد مدرس الإحصاء التطبيقي بكلية التجارة جامعة عين شمس والأستاذ الدكتور/ نادر البيرفاتوس الأستاذ المساعد بقسم إدارة الأعمال بالكلية التجارة جامعة عين شمس والسيد الدكتور /عادل إسحق حنين المدرس بقسم المحاسبة والمراجعة .

وأخيراً اللهم أنى أشهدك أننى قد بذلت ما يسرت لى من جهد فإن كنت قد وفقت فمن عندك وإن كنت قد قصرت فمن عندى اللهم اجعل عملى هذا مقبولاً وسعى فيه مرضياً ومشكوراً.

والله ولى التوفيق

قائمة المحتويات

- الفصل الأول : الإطار العام للبحث ٩-١
 - ١/١ طبيعة المشكلة ٢
 - ٢/١ أهداف البحث ٤
 - ٣/١ أهمية البحث ٥
 - ٤/١ فروض البحث ٦
 - ٥/١ حدود البحث ٦
 - ٦/١ منهج البحث ٧
 - ٧/١ خطة البحث ٧
- الفصل الثاني : عرض وتحليل الدراسات السابقة ٣٩-١٠
 - ١/٢ مقدمة ١١
 - ٢/٢ المبحث الأول - الدراسات المتعلقة بالمحاسبة عن التحوط (التغطية) ١٣
 - ٣/٢ المبحث الثاني - الدراسات المتعلقة بجودة القوائم المالية ٢٨
- الفصل الثالث : المحاسبة عن استراتيجيات التحوط ١٤٧-٤٠
 - ١/٣ تمهيد ٤١
 - ٢/٣ المبحث الأول : الأطار الفكرى لمحاسبة التحوط بأستخدام المشتقات المالية ٤٢
 - ٣/٣ المبحث الثاني : مداخل قياس المخاطر فى الانشطة المصرفية ٧٤
 - ٤/٣ المبحث الثالث : استراتيجيات التحوط فى المعاملات المصرفية ٩٥
 - ٥/٣ المبحث الرابع : موقف الهيئات المهنية المحاسبية من المحاسبة عن التحوط ١٢٢
- الفصل الرابع : جودة القوائم المالية من الناحية المحاسبية ١٩٧-١٤٨
 - ١/٤ تمهيد ١٤٩
 - ٢/٤ المبحث الأول : مفهوم وأهمية تحقيق جودة القوائم المالية ١٥١
 - ٣/٤ المبحث الثاني : محددات جودة القوائم المالية ١٧٢
 - ٤/٤ المبحث الثالث : مداخل قياس جودة القوائم المالية ١٨٧

قائمة المحتويات

- الفصل الخامس : الدراسة التطبيقية ١٩٨-٢٢٦
 - ١/٥ تمهيد ١٩٩
 - ٢/٥ نطاق الدراسة التطبيقية ١٩٩
 - ٣/٥ عينة الدراسة التطبيقية ٢٠٦
 - ٤/٥ اختبار فروض البحث ٢١٠
 - ٥/٥ الاختبارات الإحصائية لفروض البحث ٢١٣
- الفصل السادس : النتائج والتوصيات ومجالات البحث المستقبلية ٢٢٧-٢٣١
 - أولاً - النتائج التي توصل إليها الباحث ٢٢٨
 - ثانياً - توصيات البحث ٢٢٨
 - ثالثاً - مجالات البحث المستقبلية ٢٣١
- المراجع ٢٣٢-٢٤٨
 - أولاً - المراجع باللغة العربية ٢٣٣
 - (١) الكتب ٢٣٣
 - (٢) الرسائل العلمية ٢٣٣
 - (٣) التقارير والنشرات والدوريات ٢٣٤
 - (٤) المؤتمرات والندوات ٢٣٥
 - ثانياً - المراجع باللغة الأجنبية ٢٣٥
 - ثالثاً - المواقع الإلكترونية ٢٤٨
- الملاحق ٢٤٩-٢٥٧
 - ملخص بحث باللغة العربية
 - ملخص بحث باللغة الإنجليزية

قائمة الجداول

- جدول رقم (١) : بيان بالمتغيرات الواردة في الدراسات السابقة المرتبطة
بمحاسبة التحوط (التغطية) ٢٥
- جدول رقم (٢) : بيان بالمتغيرات الواردة في الدراسات السابقة المرتبطة
بجودة القوائم المالية ٣٨
- جدول رقم (٣) : تقييم لمدخلى التكلفة التاريخية والقيمة العادلة ٥٧
- جدول رقم (٤) : خيارات محققة للربحية وخيارات غير محققة للربحية
وخيارات متكافئة ١٠٧
- جدول رقم (٥) : أثر محاسبة التحوط بأستخدام المشتقات المالية على
القوائم المالية وفقاً لمعيار المحاسبة المالية الأمريكي
(FAS 133) ١٢٨
- جدول رقم (٦) : اختبار الفرض الفرعى الأول من الفرض الأول الرئيسى ٢١٤
- جدول رقم (٧) : اختبار الفرض الفرعى الثانى من الفرض الأول الرئيسى ٢١٥
- جدول رقم (٨) : اختبار الفرض الفرعى الأول من الفرض الثانى الرئيسى ٢١٨
- جدول رقم (٩) : اختبار الفرض الفرعى الثانى من الفرض الثانى الرئيسى ٢١٩
- جدول رقم (١٠) : اختبار الفرض الفرعى الأول من الفرض الثالث الرئيسى ٢٢٢
- جدول رقم (١١) : اختبار الفرض الفرعى الثالث من الفرض الثالث الرئيسى ٢٢٣
-
-

قائمة الأشكال

- شكل رقم (١) : يوضح متطلبات الإفصاح وفقاً لما ورد بمعيّار التقارير المالية الدولي رقم (٧) ٦٤
- شكل رقم (٢) : الإفصاح المرتبط بنوعية علاقة التحوط وفقاً لما ورد بمعيّار التقارير المالية الدولي رقم (٧) ٦٦
- شكل رقم (٣) : نموذج Du Pont للتحليل المالي ٩٢
- شكل رقم (٤) : خصائص جودة المعلومات المحاسبية ١٥٨
- شكل رقم (٥) : يوضح المحددات الخارجية والداخلية للحوكمة ١٧٧
-
-

مصطلحات المحاسبية

المصطلحات المحاسبية

(AASB) Australian Accounting Standard Board	لجنة معايير المحاسبة الأسترالية
Accruals Quality	جودة الاستحقاقات
(AICPA) American Institution for Certified Public Accountant	معهد المحاسبين والمراجعين الأمريكي
American Option	عقود الخيار الأمريكية
Amortized Cost Accounting	محاسبة التكلفة المستفدة
(ANOVA) One-Way Analysis of Variance	أسلوب تحليل التباين في اتجاه واحد
Applied Research	البحث التطبيقي
Applied Study	الدراسة التطبيقية
Arbitrager	مقتنصي الفرص
Asset quality	جودة الأصول
Asymmetric timeliness	التوقيت المتناظر
At-the-Money	خيارات متكافئة
Average-price Option	عقود الاختيارات متوسط الأسعار
Basic Research	البحث الأساسي
Bearish Strategies	الاستراتيجيات التراجعية
Beta coefficient	معامل بيتا
Binary Option	عقود الاختيارات الثنائية
(BIS)The bank for International Settlements	بنك التسويات الدولي
Border Option	عقود الاختيارات الحدودية
Bull Call Spread: Buy call & Sell Call	إستراتيجية جذب خيار الشراء مع الانتشار
Bull Put Spread: Sell Put & Buy Put	إستراتيجية جذب خيار البيع مع الانتشار
Bullish Strategies	الاستراتيجيات الهجومية
Capital adequacy	كفاية رأس المال
Capital Market Swaps	مبادلات رأسمالية
(CFH) Cash Fallow Hedge	تحوط التدفقات النقدية
Coefficient of variation	معامل الاختلاف
Collar	إستراتيجية التطويق
Collateral	الضمانة المالية
Commodity Risks	مخاطر أسعار السلع
Commodity Swaps	عقود مبادلة البضائع
Comparability	القابلية للمقارنة
Compound Option	عقود الاختيارات المركبة

المصطلحات المحاسبية

Comprehensive Income	الدخل الشامل
Concentrate Risks	مخاطر التركيز
Conservatism	التحفظ المحاسبي
Consistency	الثبات
Convenient	الملائمة
Corporate Governance	حوكمة الشركات
Covered call option	خيار الشراء المغطى
Covered Call: Long Stock and Sell call	خيار شراء مغطى مع الاحتفاظ بالسهم في ظل مركز طويل
Covered Put Option	خيار البيع المغطى
Creative Accounting	المحاسبة الابتكارية
Credit Derivatives	المشتقات الائتمانية
Credit Risks	مخاطر الائتمان
Currency Exchange Risks	مخاطر سعر الصرف
Current Cost	مدخل التكلفة الجارية
Debt Ratios	نسبة المديونية
Deprival value	مدخل القيمة المفقودة
Disclosure on Hedging Strategies	الإفصاح عن استراتيجيات التحوط
Diversifiable Risk	مخاطر يمكن تجنبها
Earning Management	إدارة الأرباح
Earnings	الأرباح
Earnings Management Drives	دوافع إدارة الأرباح
Earnings Management Strategies	استراتيجيات إدارة الأرباح
Earnings Persistence	استمرارية تحقيق الأرباح
Earnings Predictability	القدرة التنبؤية للأرباح
(EASB) Egyptian Accounting Standard Board	لجنة معايير المحاسبة المصرية
Economic Capital	رأس المال الاقتصادي
Equity Risks	مخاطر الملكية
European Option	عقود الخيار الأوروبية
Exchange Option	عقود الاختيارات التبادلية
Fair Value accounting	محاسبة القيمة العادلة
(FASB) Financial Accounting Standard Board	لجنة معايير المحاسبة المالية الأمريكية
(FCF) Free Cash Flow	التدفق النقدي الحر

المصطلحات المحاسبية

Feed Back	قيم أستردادية
Financial Derivatives	المشتقات المالية
Financial Engineering	الهندسة المالية
Financing Accruals	الاستحقاقات المرتبطة بأنشطة التمويل
FOREX Option	خيارات أسعار الصرف
Forward Option	عقود الاختيارات الآجلة
Fraudulent Accounting	الاحتيال المحاسبي
Funding Risks	مخاطر الأموال
(FVH) Fair Value Hedge	تحوط القيمة العادلة
Globalization	العولمة
Hedging	التحوط (التغطية)
Hedging Risks	مخاطر التحوط (التغطية)
Historical Cost	مدخل التكلفة التاريخية
(IAS) International Accounting Standard	معايير المحاسبة الدولية
(IASB) International Accounting Standard Board	لجنة معايير المحاسبة الدولية
(IFRS) International Financial Reports Standard	معايير التقارير المالية الدولية
In- Balance Sheet	معاملات تتضمنها القوائم المالية
In -The- Money	خيارات محققة للربحية من خلال المعاملات
Income Generation	تحقيق دخول
Income Smoothing	تمهيد الدخل
Indexes Option	خيارات المؤشرات
Interest Rate Risks	مخاطر أسعار الفائدة
Intermediaries	السماسرة
International Finance Corporation	مؤسسة التمويل الدولية
Intrinsic Value	القيمة الذاتية
Investment Accruals	الاستحقاقات الخاصة بأنشطة الاستثمار
Legal Risks	المخاطر القانونية
Liquidity Ratios	نسب السيولة
Long call (LC)	خيارات الشراء في ظل مركز طويل
Long Call Butterfly	إستراتيجية التذبذب
Long Call Condor	إستراتيجية الاقتناص
Long Synthetic: Buy Stock, Buy Put	الاحتفاظ بالسهم في ظل مركز طويل
Long-Terms Accruals	الاستحقاقات طويلة الأجل

المصطلحات المحاسبية

Look back Option	عقود الاختيارات التفاضلية
Management quality	كفاءة الإدارة
Market Risks	مخاطر السوق
Mark-to-Market Accounting for Equity Investment	المحاسبة على أساس الأسعار السوقية للاستثمار في حقوق الملكية
Modern Approach	المدخل الحديث
Naked Call Option	خيار الشراء غير المغطى
Naked Put Option	خيار البيع الغير مغطى
Net Present Value	مدخل صافي القيمة الحالية
Net Realized Value	مدخل صافي القيمة القابلة للتحقق
Neutrality	الحيادية
(NIH) Net Investment Hedge	تحوط صافي الاستثمارات الأجنبية
Objectivity	الموضوعية
Off-Balance sheet	معاملات لا تتضمنها القوائم المالية
Operating Accruals	الاستحقاقات الخاصة بأنشطة التشغيل
Operational Risks	مخاطر التشغيل
out-Of-The-Money	خيارات غير محققة للربحية
Political Risks	المخاطر السياسية
Predictive Value	القدرة على التنبؤ
Price Risks	مخاطر الأسعار
Principles-Based Standards	معايير مؤسسة على المبادئ
Probability distributions	التوزيعات الاحتمالية
Pure Research	البحث النظري
Put Option	خيار البيع
Relevance	الملائمة
Reliability	الاعتمادية
Retroactively Option	عقود الاختيارات بأثر رجعي
Risk Management	إدارة المخاطر
Rules-Based Standards	معايير مؤسسة على القواعد
Securitization	التوريق المصرفي
Sensitivity to market risk	الحساسية لمخاطر السوق
Short put(SP)	خيارات البيع في ظل مركز قصير
Short-Term Accruals	الاستحقاقات الجارية

المصطلحات المحاسبية

Speculating	المضاربة
(SPV)Special Purpose Vehicle	مؤسسة مالية ذات غرض خاص
Standard deviation	الانحراف المعياري
Swapions	عقود مبادلة الخيار
Systematic Risks	مخاطر منتظمة
The Jenkins Committee	لجنة جنكنز
Time Value	القيمة الزمنية
Timing Recognition	توقيت الاعتراف
Traditional Approach	المدخل التقليدي
Un-diversifiable Risk	مخاطر لا يمكن تجنبها
Unit Measurement Characteristics	خصائص وحدة القياس
Unsystematic Risks	مخاطر غير منتظمة
Value in Use	مدخل قيمة الاستخدام

الفصل الأول

الإطار العام للبحث