



شبكة المعلومات الجامعية





شبكة المعلومات الجامعية

جامعة عين شمس

التوثيق الالكتروني والميكروفيلم

قسم

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



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%



شبكة المعلومات الجامعية التوثيق الالكتروني والميكرو فيلم

بعض الوثائق الأصلية تالفة

بالرسالة صفحات لم ترد بالاصل

جامعة قناة السويس
كلية التجارة ببورسعيد
قسم المحاسبة

**استخدام نماذج التحليل الكمي في تقدير القيمة
السوقية الجارية للاستثمارات المالية في البنوك
(دراسة نظرية تطبيقية)**

بحث مقدم للحصول على درجة دكتور الفلسفة في المحاسبة

من

تامر علي محمد النشار

محاسب بمهنة قناة السويس

اشراف

الأستاذ الدكتور

حسين مصطفى هلاي

أستاذ المحاسبة المالية

قسم المحاسبة

كلية التجارة ببورسعيد

جامعة قناة السويس

الأستاذ الدكتور

أحمد محمد عبد الرؤوف فايد

أستاذ المحاسبة و المراجعة المساعد

قسم المحاسبة

كلية التجارة ببورسعيد

جامعة قناة السويس

جامعة قناة السويس
كلية التجارة ببورسعيد

صفحة العنوان

**استخدام نماذج التحليل الكمي في تقدير القيمة
السوقية الجارية للاستثمارات المالية في البنوك
(دراسة نظرية تطبيقية)**

اسم الدارس : تامر علي محمد النشار .

المؤهل : ماجستير المحاسبة .

الدرجة العلمية : دكتوراه الفلسفة في المحاسبة .

القسم التابع له : المحاسبة .

اسم الكلية : كلية التجارة ببورسعيد .

الجامعة : جامعة قناة السويس .

سنة المنح : 2004 .

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

اللَّهُ لَا إِلَهَ إِلَّا هُوَ الْعَلِيُّ الْقَيُّومُ لَا تَأْخُذُهُ سِنَّةٌ وَلَا نَوْمٌ لَهُ مَا فِي السَّمَوَاتِ وَمَا فِي الْأَرْضِ مَنْ ذَا الَّذِي يَشْفَعُ عِنْدَهُ إِلَّا بِإِذْنِهِ يَعْلَمُ مَا بَيْنَ أَيْدِيهِمْ وَمَا خَلْفَهُمْ وَلَا يُحِيطُونَ بِشَيْءٍ مِنْ عِلْمِهِ إِلَّا بِمَا شَاءَ وَسِعَ كُرْسِيُّهُ السَّمَوَاتِ وَالْأَرْضَ وَلَا يَئُودُهُ حِفْظُهُمَا وَهُوَ الْعَلِيُّ الْعَظِيمُ

صدق الله العظيم

الآية رقم (255) سورة البقرة

جامعة قناة السويس
كلية التجارة - بورسعيد
قسم المحاسبة و المراجعة

قرار لجنة الحكم و المناقشة

تم بحمد الله مناقشة رسالة الدكتوراة المقدمة من الدارس / تامر علي محمد النشار .
بكلية التجارة - بورسعيد قسم المحاسبة و المراجعة و و موضوعها :
استخدام نماذج التحليل الكمي في تقدير القيمة السوقية الجارية للاستثمارات المالية في البنوك
(دراسة نظرية تطبيقية)

و ذلك في تمام الساعة 11 يوم الثلاثاء الموافق 2004/8/10 بمبنى كلية التجارة
ببورسعيد ، وقررت اللجنة قبول الرسالة واقتراح منح الدارس درجة الدكتوراة في المحاسبة .

أعضاء اللجنة :

الأستاذ الدكتور / حسين مصطفى هلال
أستاذ المحاسبة المالية

كلية التجارة جامعة قناة السويس

الأستاذ الدكتور / ألفت على كامل
أستاذ المحاسبة المالية

أكاديمية السادات للعلوم الإدارية

الأستاذ الدكتور / أحمد عبد الرؤوف فايد
أستاذ المحاسبة و المراجعة المساعد

كلية التجارة - جامعة قناة السويس

الأستاذ الدكتور / محمد الصادق سلامة

أستاذ المحاسبة المساعد ، و قائم بأعمال وكيل الكلية لشئون التعليم و الطلاب

كلية التجارة - جامعة قناة السويس

وكيل الكلية
للدراسات العليا و البحوث

عميد

الكلية

شكر وتقدير

يتوجه الباحث بداية بالحمد والشكر لله سبحانه وتعالى الذي منحه الفكر والقدرة على إتمام هذا البحث. ويتوجه الباحث بأسمى آيات الشكر والتقدير والعرفان بالجميل لأستاذه الفاضل الأستاذ الدكتور / حسين مصطفى هلالى أستاذ المحاسبة المالية بكلية التجارة ببورسعيد جامعة قناة السويس والمشرف على البحث لما قدمه للباحث من جهد فياض ، و فكر ورأي و توجيهات بناءة كان لها أكبر الأثر في إتمام هذا البحث في صورته النهائية .

ويتوجه الباحث بأسمى آيات الشكر و التقدير والعرفان بالجميل لأستاذه الفاضل الأستاذ الدكتور / أحمد عبد الرؤوف هايد أستاذ المحاسبة والمراجعة المساعد بكلية التجارة ببورسعيد جامعة قناة السويس و المشرف على البحث لما قدمه للباحث من جهد فياض ، و فكر ورأي و توجيهات بناءة كان لها أكبر الأثر في إتمام هذا البحث.

ويتوجه الباحث بأسمى آيات الشكر والتقدير والعرفان بالجميل للأستاذ الدكتور / ألفت على كامل أستاذ المحاسبة المالية بأكاديمية السادات للعلوم الإدارية لتفضل سيادتها بقبول الاشتراك في لجنة المناقشة والحكم وهذا شرف للباحث جزاها الله عنه خير الجزاء.

ويتوجه الباحث بأسمى آيات الشكر والتقدير والعرفان بالجميل للأستاذ الدكتور / محمد الصادق سلامة أستاذ المحاسبة و المراجعة المساعد بكلية التجارة ببورسعيد جامعة قناة السويس لتفضل سيادته بقبول الاشتراك في لجنة المناقشة والحكم وهذا شرف للباحث جزاه الله عنه خير الجزاء.

و لكل من ساهم في مساعدة الباحث لإعداد هذا البحث أسمى آيات الشكر و التقدير و الجزاء الجزيل من الله رب العالمين .

و الله ولي التوفيق عليه أتوكل و اليه أنيب

الباحث

ملخص الرسالة

ظهرت الحاجة إلى مواكبة التطورات الدولية في مجال المحاسبة في البنوك و استراتيجيات إدارة الاستثمارات و مخاطرها، كنتيجة لما شهدته جمهورية مصر العربية من تطورات في برنامج الإصلاح و الخصخصة وزيادة فعالية سوق رأس المال .

ومن ناحية أخرى تعرضت النماذج المحاسبية المستخدمة لتقييم الأصول المالية ومنهها الاستثمارات المالية إلى العديد من الانتقادات ، لذا اتجه مجلس معايير المحاسبة الأمريكي FASB إلى إعداد نظام للتقرير المالي للأصول و الالتزامات المالية على أساس القيمة السوقية الجارية ، إلا أن هذا النظام تعرض إلى العديد من الانتقادات حيث أنه يعتمد على نماذج تعتمد على التقدير الشخصي ، كما أنه يصعب على مستخدمي التقارير المالية تفهم قياسات القيمة السوقية الجارية ، وكذلك فهو يعكس أرباح وخسائر الفرص البديلة التي لا يتم الاعتراف بها إلى أن تتحقق .

كما أن المعايير المحاسبية الأمريكية و الدولية و المصرية المعاصرة لم تقدم إرشادات كافية فيما يتعلق باستخدام طرق وأساليب معينة لتقدير القيمة السوقية الجارية للاستثمارات المالية .

مما أدى إلى ضرورة استخدام نماذج التحليل الكمي المتطورة لتقدير القيمة السوقية الجارية خاصة للاستثمارات المالية المتداولة في البنوك .

و استخدمت الدراسة النموذج الأسى المزدوج في تقدير القيمة السوقية الجارية للاستثمارات المالية في البنوك - بالتطبيق على البنك التجاري الدولي في مصر - حيث تغلب هذا النموذج على نموذج الانحدار المتعدد في المقدرة التقديرية حيث كان متوسط مربع أخطاء التقدير MSE و متوسط الانحراف النسبي المطلق لأخطاء التقدير MAD للنموذج الأول أصغر منها في النموذج الثاني ، مما يحقق فرض العدم (H_0) .

و بذلك أمكن تحقيق تقييم الاستثمارات المالية باستخدام القيمة السوقية الجارية و الإفصاح عنها و بالتالي إمكانية قياس المخاطرة السوقية لهذه الاستثمارات المالية و التحوط لهذه المخاطرة ، كما أمكن المساهمة في تحديد متطلبات رأس المال في البنوك ، و الإفصاح عن هذه الاستراتيجيات، الأمر الذي نتج عنه معلومات أكثر دقة و مصداقية ينعكس أثرها على قرارات إدارة البنوك و المستثمرين فيما يتعلق ببيع و شراء الاستثمارات المالية المختلفة. مما حقق توصيات لجنة بازل و المحامع المهنية المحاسبية الدولية بشأن تطوير و تحسين الشفافية للاستثمارات المالية في البنوك .

الامانة

إِلَى رَوْحِ أَبِي رَحِمَهُ اللَّهُ وَأَسْكَنَهُ فُسَيْمِ جَنَاتِهِ

وإلى أمي العزيزة

وإلى زوجتي وابنتي ربي هب لي منهما قوة أعين

أهدي هذا الجهد المتواضع

محتويات البحث

رقم الصفحة

1	مقدمة البحث
2	طبيعة المشكلة
3	أهمية البحث
6	أهداف البحث
5	مفاهيم البحث
6	فروض البحث
6	حدود و مجالات البحث
7	منهج البحث
8	خطة البحث

الفصل الأول

9 الآفاق المحاسبية المعاصرة في البنوك

11	المبحث الأول : الدراسات السابقة بشأن محاسبة القيمة السوقية الجارية في البنوك .
11	- مجموعة الدراسات التحريية
15	- مجموعة الدراسات المتعلقة بالسياسات
17	- مجموعة دراسات مجمع المحاسبة الأمريكي
20	المبحث الثاني : أهمية أدوات الاستثمارات المالية في البنوك .
20	- تعريف أدوات الاستثمارات المالية
22	- وظيفة أدوات الاستثمارات المالية
23	- أنواع أدوات الاستثمارات المالية
25	- أهمية استثمار البنوك في مشتقات أدوات الاستثمارات المالية
28	- حاجة سوق المال المصري لأدوات الاستثمارات المالية

- المبحث الثالث : دراسة تحليلية لمقترحات لجنة بازل لتطوير و تحسين الشفافية
في البنوك .
- 32 - الإفصاح و الشفافية في البنوك
- 34 - أهمية تحقيق الشفافية للاستثمارات المالية في البنوك
- 36 - الخصائص الوصفية للمعلومات المحاسبية و اللازمة لتحقيق الشفافية في البنوك
- 39 - خصائص المعلومات التي حددتها لجنة بازل لتحقيق الشفافية في البنوك
- 41 - اتفاقية بازل عام 2005
- 45 - جودة المعايير المحاسبية وأثرها في تحقيق الشفافية في البنوك

الفصل الثاني

أهمية استخدام نماذج التحليل الكمي في تقدير القيمة السوقية الجارية

48 للاستثمارات المالية في البنوك

- المبحث الأول : تقييم المداخل الحالية المستخدمة لتقييم الاستثمارات المالية
في البنوك
- 50 - النماذج المحاسبية المستخدمة لتقييم الاستثمارات المالية في البنوك
- 50 - المدخل التقليدي لتقييم أدوات الاستثمارات المالية (الأوراق المالية) في البنوك .
- 53 - أسباب توقع ملاءمة القيمة السوقية الجارية لأدوات الاستثمارات المالية في البنوك .
- 56 - جهود المجمع المهنية بشأن مدخل القيمة السوقية الجارية للتقييم في البنوك
- 59 - موقف البنوك من مدخل القيمة السوقية الجارية لتقييم أدوات الاستثمارات المالية
- 63 - مداخل لتحديد القيمة السوقية الجارية في البنوك
- 65 - مداخل لتحديد القيمة السوقية الجارية في البنوك

- المبحث الثاني : المفهوم العلمي لنماذج التحليل الكمي في البنوك . 69
- تعريف النماذج الكمية 69
- مقومات نجاح استخدام نماذج التحليل الكمي في البنوك 71
- أهمية نماذج التحليل الكمي في تقدير القيمة السوقية الجارية للاستثمارات المالية في البنك 71
- النماذج الكمية المناسبة لتقدير القيمة السوقية الجارية للاستثمارات المالية في البنوك 73
- المبحث الثالث : نماذج التحليل الكمي الملائمة لتقدير القيمة السوقية الجارية للاستثمارات المالية في البنوك . 75
- طرق التقدير المختلفة للسلاسل الزمنية 75
- نماذج الدراسة و جمع البيانات 78

الفصل الثالث

تطبيق نماذج التحليل الكمي المقترحة في تقدير القيمة السوقية الجارية

- للاستثمارات المالية في البنك التجاري الدولي 84

المبحث الأول : استخدام نماذج التحليل الكمي المقترحة في تقدير القيمة السوقية الجارية للاستثمارات المالية في البنك التجاري الدولي . 86

- نموذج التحليل الأسّي المزدوج 86
- نموذج الانحدار المتعدد 90

المبحث الثاني : تحليل وتقييم نتائج الدراسة التطبيقية ومدى الاستفادة منها . 97

- تقديرات نموذج التحليل الأسّي المزدوج للقيمة السوقية الجارية للاستثمارات المالية 97