



كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

مشكلات القياس والإفصاح المحاسبي عن القيمة
العادلة للاستثمارات المالية في ضوء المعايير
المحاسبية
" دراسة تطبيقية "

رسالة مقدمة
للحصول على درجة الماجستير في المحاسبة

إعداد
الباحث/ عماد حسني محمد زهران

تحت إشراف

الدكتور
صلاح حسن سلامة
أستاذ المحاسبة والمراجعة المساعد
كلية التجارة جامعة عين شمس

الأستاذ الدكتور
يحيى محمد أبو طالب
أستاذ المحاسبة والمراجعة
كلية التجارة جامعة عين شمس

٢٠٠٥

إطار البحث

الباب الأول
ماهية القيمة العادلة
وتطورها في الفكر المحاسبي

الفصل الأول:

ماهية القيمة العادلة.

الفصل الثاني:

**الدراسات السابقة المرتبطة بالقيمة العادلة
للاستثمارات المالية.**

الباب الثاني

متطلبات القياس والإفصاح عن القيمة العادلة للاستثمارات المالية المتداولة وفقاً للمعايير المحاسبية

الفصل الأول:

**أسس القياس والإفصاح عن القيمة العادلة للاستثمارات
المالية المتداولة وفقاً للمعايير المحاسبية الأمريكية.**

الفصل الثاني:

**أسس القياس والإفصاح عن القيمة العادلة للاستثمارات
المالية المتداولة وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية
والمصرية.**

الباب الثالث

مشكلات القياس والإفصاح عن القيمة العادلة
للاستثمارات المالية المتداولة في البيئة المصرية

الفصل الأول:

**مشكلات قياس القيمة العادلة للاستثمارات المالية
المتداولة في البيئة المصرية.**

الفصل الثاني:

**طبيعة ومشكلات الإفصاح عن القيمة العادلة
للاستثمارات المالية المتداولة والإطار والمقترح له**

الباب الرابع الدراسة الميدانية

الفصل الأول:

الدراسة الميدانية واختبارات الفروض

الفصل الثاني:

خلاصة ونتائج وتوصيات البحث

-١-

محتويات الرسالة

رقم الصفحة	الموضوع	إطار البحث
من إلى		
١ ٦		<u>أولاً : طبيعة المشكلة</u>
١ ٢		<u>ثانياً : أهداف البحث</u>
٢ ٣		<u>ثالثاً : فروض البحث</u>
٣ ٤		<u>رابعاً : أهمية البحث</u>
٤ ٥		<u>خامساً : أسلوب البحث</u>
٥ ٦		<u>سادساً : حدود البحث</u>
٦ ٦		<u>سابعاً : خطة البحث</u>
٧ ٢٩	<u>الباب الأول: ماهية القيمة العادلة وتطورها في الفكر المحاسبي</u>	
٧ ١٧	<u>الفصل الأول: ماهية القيمة العادلة</u>	
٨ ١٤	<u>القسم الأول: تعريف القيمة العادلة في الفكر المحاسبي</u>	
١٤ ١٧	<u>القسم الثاني: تعريف القيمة العادلة في ضوء المعايير المحاسبية</u>	
١٨ ٢٨	<u>الفصل الثاني: الدراسات السابقة المرتبطة بالقيمة العادلة للاستثمارات المالية:</u>	
١٨ ٢٢	<u>القسم الأول: دراسات سابقة باللغة العربية</u>	
٢٢ ٢٨	<u>القسم الثاني: دراسات سابقة باللغة الإنجليزية.</u>	
٢٩	<u>خلاصة : الباب الأول</u>	

- ٧٠ ٣٠ الباب الثاني: متطلبات القياس والإفصاح المحاسبى عن
القيمة العادلة للاستثمارات المالية المتداولة
وفقا للمعايير المحاسبية.

- ٤٦ ٣٠ الفصل الأول: أسس القياس والإفصاح عن القيمة العادلة
للاستثمارات المالية المتداولة وفقا للمعايير
المحاسبية الأمريكية.

- ٣٦ ٣١ القسم الأول: أسس القياس والإفصاح عن القيمة العادلة
للاستثمارات المالية المتداولة وفقا للمعيار رقم (١٠٧) الصادر من
المجلس الأمريكى لمعايير المحاسبة المالية.
- ٤٦ ٣٦ القسم الثانى: أسس القياس والإفصاح عن القيمة العادلة
للاستثمارات المالية المتداولة وفقا للمعيار رقم (١١٥) الصادر من
المجلس الأمريكى لمعايير المحاسبة المالية.

- ٦٩ ٤٧ الفصل الثانى: أسس القياس والإفصاح عن القيمة العادلة
للاستثمارات المالية المتداولة وفقا للمعايير
المحاسبية الدولية والمصرية.

- ٥٦ ٤٨ القسم الأول: أسس القياس والإفصاح عن القيمة العادلة
للاستثمارات المالية المتداولة وفقا للمعيار الدولي رقم (٢٥)
ويقبله المعيار المصري رقم (١٦).
- ٦٠ ٥٦ القسم الثانى: أسس القياس والإفصاح عن القيمة العادلة
للاستثمارات المالية المتداولة وفقا للمعيار الدولي رقم (٣٢).
- ٧٠ ٦١ القسم الثالث: أسس القياس والإفصاح عن القيمة العادلة
للاستثمارات المالية المتداولة وفقا للمعيار الدولي رقم (٣٩).

١٢٨	٧١	<u>الباب الثالث: مشكلات القياس والإفصاح عن القيمة للاستثمارات المالية المتداولة في البيئة المصرية.</u>
١٠٤	٧١	<u>الفصل الأول: مشكلات قياس القيمة العادلة للاستثمارات المالية المتداولة في البيئة المصرية.</u>
٧٤	٧٢	القسم الأول: مفهوم القياس المحاسبي.
١٠٤	٧٤	القسم الثاني: المشكلات المرتبطة بالقياس المحاسبي للقيمة العادلة للاستثمارات المالية المتداولة في السوق المصري والحلول المقترحة لها.
١٢٧	١٠٥	<u>الفصل الثاني: طبيعة ومشكلات الإفصاح عن القيمة العادلة للاستثمارات المالية المتداولة والإطار المقترح له.</u>
١٠٩	١٠٦	القسم الأول: خصائص جودة المعلومات المحاسبية
١٢٠	١١٠	القسم الثاني: تقييم متطلبات الإفصاح المحاسبي عن القيمة العادلة للاستثمارات المالية المتداولة في البيئة المصرية ومدى جودة هذه المعلومات.
١٢٣	١٢٠	القسم الثالث: مشكلات الإفصاح المحاسبي عن القيمة العادلة للاستثمارات المالية المتداولة في بيئة الأعمال المصرية.
١٢٧	١٢٣	القسم الرابع: الإطار المقترح للقياس والإفصاح عن القيمة العادلة للاستثمارات المالية المتداولة واختبار مدى ملاءمته لمتخذي القرار.
	١٢٨	خلاصة الباب الثالث.
١٥٦	١٢٩	<u>الباب الرابع: الدراسة الميدانية.</u>
١٥١	١٢٩	<u>الفصل الأول: الدراسة الميدانية واختبارات الفروض</u>
١٥٦	١٥٢	<u>الفصل الثاني: خلاصة ونتائج وتوصيات البحث</u>
١٦٧	١٥٧	<u>مراجع البحث</u>
١٦٣	١٥٧	أولاً: مراجع باللغة العربية.
١٦٧	١٦٣	ثانياً: مراجع باللغة الأجنبية.

قائمة الجداول

الصفحة	بيان	رقم الجدول
٤١	توضيح لأقسام الاستثمارات المالية وفقا للمعيار الأمريكي (١١٥).	(١)
٦٠	بيان أوجه التشابه والاختلاف بين المعيار الدولي رقم (٣٢) والمعيار الأمريكي رقم (١٠٧).	(٢)
٦٧-٦٨	بيان أوجه التشابه والاختلاف بين المعيار الدولي رقم (٣٩) والمعيار الأمريكي رقم (١١٥).	(٣)
١٣١	استثمارات الاستقصاء المرسله والمستلمة والتي أجري عليها التحليل.	(٤)
١٣٤	توضيح لمدى أهمية توافر خصائص القيمة العادلة.	(٥)
١٣٧	توضيح مدى أهمية أسباب اختيار التكلفة التاريخية.	(٦)
١٣٨	توضيح مدى أهمية أسباب عدم اختيار التكلفة التاريخية.	(٧)
١٣٩	توضيح مدى أهمية أسباب اختيار القيمة السوقية.	(٨)
١٤٠	توضيح مدى أهمية أسباب عدم اختيار القيمة السوقية.	(٩)
١٤١	توضيح مدى أهمية أسباب اختيار القيمة الحالية للتدفقات النقدية المخصومة.	(١٠)
١٤٢	توضيح مدى أهمية أسباب عدم اختيار القيمة الحالية للتدفقات النقدية المخصومة.	(١١)

١٤٤	توضيح مدى أهمية توافر خصائص جودة المعلومات في معلومات التكلفة التاريخية.	(١٢)
١٤٥	توضيح مدى أهمية توافر خصائص جودة المعلومات في معلومات القيمة السوقية.	(١٣)
١٤٥	توضيح لمدى أهمية توافر خصائص جودة المعلومات في معلومات القيمة الحالية للتدفقات النقدية.	(١٤)
١٤٦	توضيح الفروق المعنوية بين أسس القياس المختلفة حول مدى توافر خصائص جودة المعلومات.	(١٥)
١٤٧	توضيح أثر الإفصاح عن التكلفة التاريخية على المحتوى الإخباري للقوائم المالية.	(١٦)
١٤٧	توضيح أثر الإفصاح عن القيمة السوقية على المحتوى الإخباري للقوائم المالية.	(١٧)
١٤٨	توضيح أثر الإفصاح عن القيمة الحالية للتدفقات النقدية المخصومة على المحتوى الإخباري للقوائم المالية.	(١٨)
١٤٨	يوضح الفروق المعنوية بين أسس القياس المختلفة حول مدى تأثير الإفصاح عن هذه الأسس في القوائم المالية على المحتوى الإخباري لهذه القوائم.	(١٩)
١٥٠	يوضح ترتيب الموافقة على اقتراح الباحث بين طبقات العينة.	(٢٠)
١٥٠	يوضح مدى تأثير اقتراح الباحث للإفصاح عن القيمة العادلة على المحتوى الإخباري للقوائم المالية.	(٢١)

-٩- قائمة الأشكال

الصفحة	بيان	رقم الشكل
٤٦	تصنيف الاستثمارات المالية وأسس المحاسبة عنها طبقاً لمعايير المحاسبة الأمريكية.	(١)
٥٢	تصنيف المحاسبة عن الاستثمارات وفقاً للمدخل التقليدي.	(٢)
٥٤	المحاسبة عن الاستثمارات المالية طبقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم (٢٥).	(٣)
٧٤	ارتباط عناصر القياس المحاسبي.	(٤)
٨٢	العلاقة بين كفاءة السوق والمعلومات والقيمة العادلة.	(٥)
١٠٩	خصائص الجودة في المعلومات المحاسبية كما وصفها مجلس معايير المحاسبة الأمريكي FASB	(٦)
١٢٧	الإطار المقترح للقياس والإفصاح عن القيمة العادلة للاستثمارات المالية المتداولة.	(٧)

شكر وتقدير

بعد شكر الله سبحانه وتعالى على عظيم فضله وجزيل نعمته

يتقدم الباحث باسمى آيات الشكر والتقدير إلى الأستاذ الدكتور / يحيى محمد أبوطالب "أستاذ المحاسبة المالية ، كلية التجارة جامعة عين شمس" وذلك لتفضله بقبول الإشراف على هذا البحث فقد كان نعم المرشد والمعين فليسيادته جزيل الشكر والاحترام.

كما يتقدم الباحث بعظيم الشكر والتقدير للأستاذ الدكتور / صلاح حسن سلامة "أستاذ المحاسبة والمراجعة المساعد ، كلية التجارة جامعة عين شمس" لمشاركته الإشراف على هذا البحث ولاهتمامه ورعايته المستمرة إذ منح الباحث من العلم والوقت الكثير فليسيادته كل الشكر والاحترام.

وكذا يتقدم الباحث بعظيم الشكر والتقدير لأستاذين جليلين لموافقتهما على الاشتراك فى لجنة المناقشة والحكم على الرسالة وهما:
الأستاذ الدكتور / عاطف محمد العوام

" أستاذ المحاسبة والمراجعة، كلية التجارة جامعة عين شمس ووكيل الكلية لشئون الطلبة"
الأستاذ الدكتور / محمود حسين الجداوى

" أستاذ المحاسبة والمراجعة، كلية التجارة جامعة الأزهر الشريف"
وأخيراً .. يتقدم الباحث بجزيل الشكر والتقدير إلى السادة الأفاضل:
الأستاذ الدكتور / محمد المهدى

" أستاذ الرياضة والتأمين، كلية التجارة ببورسعيد جامعة قناة السويس"
الدكتور / أميرة أحمد يوسف " مدرس النحو والصرف، كلية البنات جامعة عين شمس"

وفى النهاية الشكر كل الشكر لأسرة قسم المحاسبة
والمراجعة بكلية التجارة جامعة عين شمس على حسن التعاون.

إهداء

إلى أبي وأمي ... مهجّة القلب ونوم العين

إلى نرجس ... مرفقة العمر وشريحة الكفاح

إلى ابني مازن ... الحاضر والمستقبل

جامعة عين شمس
كلية التجارة

رسالة ماجستير

اسم الباحث : عماد حسنى محمد زهران

عنوان الرسالة : مشكلات القياس والإفصاح المحاسبى عن القيمة العادلة للاستثمارات
المالية فى ضوء المعايير المحاسبية "دراسة تطبيقية"

الدرجة العلمية: ماجستير محاسبة

لجنة المناقشة والحكم على الرسالة:

١ - الأستاذ الدكتور / يحيى محمد أبوطالب " مشرفاً ورئيساً "

"أستاذ المحاسبة المالية ، كلية التجارة جامعة عين شمس "

٢ - الأستاذ الدكتور / عاطف محمد العوام " عضواً "

" أستاذ المحاسبة والمراجعة، كلية التجارة جامعة عين شمس ووكيل الكلية لشئون الطلبة "

٣ - الأستاذ الدكتور / محمود حسين الجداوى " عضواً "

" أستاذ المحاسبة والمراجعة، كلية التجارة جامعة الأزهر الشريف "

٤ - الأستاذ الدكتور / صلاح حسن سلامة " مشرفاً بالاشتراك "

"أستاذ المحاسبة والمراجعة المساعد ، كلية التجارة جامعة عين شمس "

تاريخ البحث: / / ٢٠٠٥ م

الدراسات العليا

ختم الاجازة

/ / ٢٠٠٥ م

موافقة مجلس الجامعة

/ / ٢٠٠٥ م

أجيزت الرسالة بتاريخ

/ / ٢٠٠٥ م

موافقة مجلس الكلية

/ / ٢٠٠٥ م