

بسم الله الرحمن الرحيم



HOSSAM MAGHRABY



شبكة المعلومات الجامعية التوثيق الالكتروني والميكرو فيلم



HOSSAM MAGHRABY

جامعة عين شمس

التوثيق الإلكتروني والميكروفيلم

قسم

نقسم بالله العظيم أن المادة التي تم توثيقها وتسجيلها
على هذه الأقراص المدمجة قد أعدت دون أية تغيرات



يجب أن

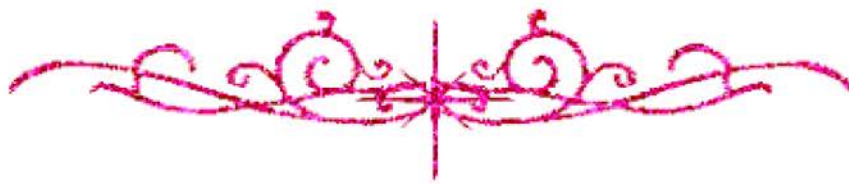
تحفظ هذه الأقراص المدمجة بعيدا عن الغبار



HOSSAM MAGHRABY



بعض الوثائق الأصلية تالفة



HOSSAM MAGHRABY



بالرسالة صفحات

لم ترد بالأصل



HOSSAM MAGHRABY

B14917

جامعة أسيوط
كلية التجارة
قسم إدارة الأعمال

تحديد العوامل المفسرة لعائد السهم العادى فى سوق الأوراق المالية

بحث مقدم

للحصول على درجة الماجستير فى إدارة الأعمال

من الباحث

طارق مصطفى إبراهيم

إشراف

الأستاذ الدكتور / حسين عطا غنيم

أستاذ إدارة الأعمال

الأستاذ الدكتور / أمير أحمد السيد التونى

أستاذ إدارة الأعمال المساعد

1999

2000

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

﴿الْحَمْدُ لِلَّهِ الَّذِي أَنْزَلَ عَلَى عَبْدِهِ الْكِتَابَ وَلَمْ يَجْعَلْ لَهُ عِوَجًا *
قَيِّمًا لِيُنْذِرَ بَأْسًا شَدِيدًا مِمَّنْ لَدُنْهُ وَيُبَشِّرَ الْمُؤْمِنِينَ الَّذِينَ يَعْمَلُونَ
الصَّالِحَاتِ أَنَّ لَهُمْ أَجْرًا حَسَنًا *﴾

صَلَّى
الْعَظَمَاءُ

(سورة الكهف ، ١ ، ٢)

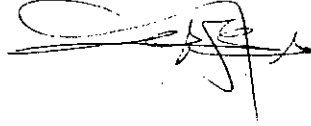
لجنة المناقشة والحكم

الرسالة صالحة للإيداع بالمجلس

استاذ الدكتور/ حسين عطا غنيم

أستاذ إدارة الأعمال بكلية التجارة - جامعة القاهرة

والمشرف على الرسالة



استاذ الدكتور/ عاطف محمد عبد المنعم عالم من عالم مصر مع الاول

أستاذ الإحصاء بمعهد الدراسات والبحوث الإحصائية - جامعة القاهرة.

استاذ الدكتور/ أمير أحمد السيد التونى

أستاذ إدارة الأعمال المساعد بكلية التجارة - جامعة اسيوط

والمشرف على الرسالة

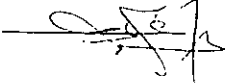


كتور/ عصام خليفة

مدير عام شركة الأهلى لصناديق الاستثمار



توقيع الأستاذ الدكتور



المشرف على الرسالة



شكر وتقدير

الحمد لله رب العالمين والصلاة والسلام على أشرف المرسلين سيدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين...وبعد.

لا يسع الباحث بعد أن وفقه الله تبارك وتعالى إلى إنجاز هذا العمل المتواضع إلا أن يتقدم إلى الله عز وجل شاكرًا فضله على ما أعطاه من قدرة وعلم وبصيرة لكي يتبصر ويتمعن في الظواهر من حوله.

ويتقدم الباحث بخالص الشكر والتقدير والعرفان بالجميل لأستأذه الفاضل الأستاذ الدكتور/ حسين عطا غنيم الذي منح الباحث وقته الثمين وقدم إليه كل عون ومساعدة من أجل أن يخرج هذا العمل في أفضل صورة ممكنة فجزاه الله على ما منحه للباحث من وقت وجهد خير الجزاء.

وكذلك يتقدم الباحث بخالص الشكر والتقدير لأستأذه الفاضل الأستاذ الدكتور/ أمير أحمد السيد التونى الذى لم يبخل على الباحث بأى عون أو مساعده منذ أن كان هذا البحث فكرة بسيطة إلى أن انتهى هذا العمل فجزاه الله عنا خيرا.

ولا يفوتنى أن أتقدم بخالص شكرى وتقديرى للأستاذ الدكتور/ عاطف محمد عبد المنعم أستاذ الإحصاء بمعهد الدراسات والبحوث الإحصائية - جامعة القاهرة على تشريفه لى بقبوله الاشتراك فى لجنة الحكم والمناقشة ولسيادته جزيل الشكر.

وكذلك يوجه الباحث عميق شكره وتقديره للدكتور/ عصام خليفة - مدير عام شركة الأهلى لصناعات الاستملر لقبول سعادته مناقشة الرسالة الخاصة بى والاستقطاع من وقته الثمين للاطلاع على الرسالة ومناقشتها ولسيادته جزيل الشكر وجزاه الله عنا خيرا.

كما يسجل الباحث شكره وتقديره للأستاذ الدكتور/ أماني موسى محمد الأستاذ
بمعهد الإحصاء لما قدمته للباحث من عون ومساعدة في إعداد الجزء الإحصائي الخاص
بالبحث، وكذلك يوجه الباحث شكره للمسؤولين في مركز المعلومات وإداره المكتبة في هيئة
سوق المال، لما قدموه من عون ومساعدته في الحصول على البيانات الخاصة بالبحث.

وأخيرا لا يسه الباحث إلا أن يوجه شكره إلى جميع أساتذة الاستثمار والإدارة المالية
في جمهورية مصر العربية الذين كانت لكتاباتهم الثرية دوراً كبيراً في توجيه الباحثين والتي
تعلم منها الباحث الكثير. ولهم عنا خير الجزاء.

الباحث

فهرس المحتويات

رقم الصفحة	المحتوى	رقم
	الفصل الأول: مقدمة الدراسة	
1	تقديم	1/1
4	الظاهرة محل الدراسة	2/1
4	1/2/1 تقييم فرص الاستثمار فى مصر	
7	2/2/1 تطور أداء سوق المال والبورصة فى مصر	
12	3/2/1 الدراسات السابقة	
13	1/3/2/1 الدراسات التى تناولت اختبار نموذج تسعير الأصول	
	الرأسمالية	
16	2/3/2/1 الدراسات التى تناولت اختبار نظرية تسعير	
	المراجعة	
19	3/3/2/1 الدراسات التى تناولت كلا من نموذج تسعير	
	الأصول الرأسمالية و نظرية تسعير المراجعة	
20	4/2/1 خلاصة الدراسات السابقة	
22	مشكلة الدراسة	3/1
23	فروض الدراسة	4/1
24	أهداف الدراسة	5/1
25	أهمية الدراسة	6/1
26	متغيرات الدراسة	7/1
26	1/7/1 المتغيرات المستقلة	
27	1/1/7/1 المخاطر المنتظمة	
28	2/1/7/1 سيولة السهم	
29	3/1/7/1 معدل نمو القيمة الدفترية	
30	4/1/7/1 معدل نمو الأرباح	

فهرس المحتويات

رقم الصفحة	المحتوى	رقم
32	5/1/7/1 مخاطر القطاع	
33	6/1/7/1 معدل التضخم	
34	7/1/7/1 معدل الفائدة	
35	8/1/7/1 مخاطر مؤشر السوق	
36	9/1/7/1 المخاطر الخاصة	
37	2/7/1 المتغير التابع (معدل العائد على السهم العادى)	
39	أسلوب ومنهج الدراسة	8/1
39	1/8/1 الدراسة المكتبية	
40	2/8/1 الدراسة الميدانية	
40	3/8/1 مجال ومجتمع الدراسة	
40	1/3/8/1 مجال الدراسة	
44	2/3/8/1 مجتمع الدراسة	
51	3/3/8/1 وحدة الدراسة	
53	4/3/8/1 أسلوب جمع البيانات	
53	5/3/8/1 فترة الدراسة	
54	6/3/8/1 تفرغ البيانات	
55	7/3/8/1 تحليل البيانات	
57	8/3/8/1 عرض النتائج	
58	حدود الدراسة	9/1
58	هيكل البحث	10/1
61	الفصل الثامن: نموذج تسعير الأصول الرأسمالية	
61	مقدمة	1/2
62	الاشتقاق الرياضى للنموذج	2/2