



شبكة المعلومات الجامعية
التوثيق الإلكتروني والميكروفيلم

بسم الله الرحمن الرحيم



MONA MAGHRABY



شبكة المعلومات الجامعية
التوثيق الإلكتروني والميكروفيلم



شبكة المعلومات الجامعية التوثيق الإلكتروني والميكروفيلم



MONA MAGHRABY



شبكة المعلومات الجامعية
التوثيق الإلكتروني والميكروفيلم

جامعة عين شمس

التوثيق الإلكتروني والميكروفيلم

قسم

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



يجب أن

تحفظ هذه الأقراص المدمجة بعيدا عن الغبار



MONA MAGHRABY



كلية التجارة
جامعة عين شمس
الدراسات العليا - قسم إدارة الأعمال

تقييم أداء البنوك التجارية باستخدام مؤشرات الأداء التقليدية مقارنة بمؤشرات القيمة المضافة

رسالة مقدمة للحصول على درجة الماجستير في إداراة الأعمال

إعداد الباحث
رامي محمد رمضان محمود

تحت إشراف

أ.د / محمود عبد الهادي صبح د / محمود حامد عبد العال

مدرس إداراة الأعمال
كلية التجارة-جامعة عين شمس

أستاذ الإداراة المالية
كلية التجارة-جامعة عين شمس

٢٠٢٠م



كلية التجارة
جامعة عين شمس
الدراسات العليا - قسم إدارة الأعمال

تقييم أداء البنوك التجارية باستخدام مؤشرات الأداء التقليدية مقارنة بمؤشرات القيمة المضافة

اسم الباحث: رامي محمد رمضان محمود

الدرجة العلمية: ماجستير في إدارة الأعمال

الكلية: التجارة

الجامعة: عين شمس

سنة المنح: ٢٠٢٠



كلية التجارة
جامعة عين شمس
الدراسات العليا - قسم إدارة الأعمال

لجنة الإشراف

الباحث: رامي محمد رمضان محمود

موضوع الرسالة:

تقييم أداء البنوك التجارية باستخدام مؤشرات الأداء
التقليدية مقارنة بمؤشرات القيمة المضافة

الاسم	الوظيفة	التوقيع	الصفة
أ.د/ محمود عبد الهادى صبح	أستاذ الإدارة المالية - كلية التجارة جامعة عين شمس		(مشرفاً ورئيسياً)
د/ محمود حامد عبد العال	مدرس إدارة الأعمال - كلية التجارة جامعة عين شمس		(مشرفاً معاوناً)



كلية التجارة
جامعة عين شمس
الدراسات العليا - قسم إدارة الأعمال

لجنة المناقشة والحكم

الباحث: رامي محمد رمضان محمود

موضوع الرسالة:

تقييم أداء البنوك التجارية باستخدام مؤشرات الأداء
التقليدية مقارنة بمؤشرات القيمة المضافة

الاسم	الوظيفة	التوقيع	الصفة
أ.د / محمود عبد الهادي صبح	أستاذ التمويل والإدارة المالية - ووكيل كلية التجارة الأسبق - جامعة عين شمس		(مشرفاً ورئيسياً)
د / عادل مبروك محمد	أستاذ التمويل - عميد كلية التجارة جامعة القاهرة الأسبق ورئيس أكاديمية أخبار اليوم		(عضواً)
أ.د. / نادر البير فانوس	أستاذ التمويل والإدارة المالية - كلية التجارة جامعة عين شمس ورئيس قسم إدارة الأعمال		(عضواً)

إهداء

لمن أُنقى حياته من أجلي ، إهداء لآبي العزيز ، وفاء
ببعض الدين، دُمت لمحفز ومثلهم والقُدوة الحسنة.

امتنانا مني وعرفانا بجميلها على والذي لن أستطيع أن
أوفيه مهما فعلت أهدي هذه الرسالة إلى أمي التي تحملت
مشقات الدنيا عنا وأنا وأخواتي بكل حب دون ملل فكانت
شريكة الكفاح وسند وقت الضيق، كذلك أهدي هذه الرسالة
إلى إخوتي أيمن ورمضان ويوسف والغالية تقا، لهم مني جزيل
الشكر على دعمهم لي خلال دراستي واستمر حتى الآن والذي
لا يتوقف.

الباحث

شكر وتقدير

يطيب لي ويشرفني أن أقدم بجزيل الشكر والتقدير لأستاذي **الدكتور/ محمود عبد الهادي صبح**، أستاذ الإدارة المالية بكلية التجارة جامعة عين شمس لما غمرني به من رعاية وحسن توجيه ليس فقط في فترة الإشراف على الرسالة وإنما منذ اليوم الأولي لي في كلية تجارة جامعة عين شمس، وما قدمه لي من نصائح وإرشادات ليس علمياً فقط وإنما علمياً وأخلاقياً وقد كان لهما عظيم الأثر في إخراج هذه الرسالة، فقد كان نعم الأب وخير المعلم، ولا أستطيع أن أوفى حقه مهما طالت كلمات الشكر والتقدير، بارك الله فيه وجزاه عن علمه وطلابه خير الجزاء.

وكل الشكر والامتنان لشريكة المتابعة البحثية **الدكتورة/ سميرة محمود علام**، مدرس الإدارة المالية بكلية التجارة جامعة عين شمس والتي مهما أطلت الحديث عن أفضالها فلن أستطيع أن أوفى حقها الكبير من فيض علم وعمق خبرات وسعة صدر ولما قدمته لي من عوناً صادق واهتمام وجهد مما يجعلني مديناً لك بكل تقدير واحترام، كما أقدم خالص الشكر والتقدير **للدكتور/ محمود حامد عبد العال**، مدرس إدارة الأعمال بكلية التجارة جامعة عين شمس على ترحيب سيادته وتفضله بقبوله المشاركة في الإشراف على الرسالة.

كما أقدم خالص الشكر والتقدير **للأستاذ الدكتور/ نادر أبير فانوس**، أستاذ الإدارة المالية ورئيس قسم إدارة الأعمال بكلية التجارة جامعة عين شمس على ترحيب سيادته وتفضله بقبوله المشاركة بلجنة المناقشة والحكم على الرسالة، وأيضاً على كل ما تعلمته منه في مجال البحث العلمي ولم يبخل على يوماً بالنصح والإرشاد في العديد من المواقف التي تدل على حكمته ومعدنه النفيس، فلسيادته كل الحب والاحترام والتقدير.

ويطيب لي أن أقدم بعظيم الشكر والتقدير لأستاذي ومعلمي والأب الروحي **الأستاذ الدكتور/ عادل مبروك محمد**، عميد كلية التجارة جامعة القاهرة الأسبق والرئيس الحالي لأكاديمية أخبار اليوم، والذي يسعى جاهداً في نشر العلم ومساعدة وتقديم المشورة لكل طالب علم، وتفضل سيادته بقبول الاشتراك في لجنة المناقشة والحكم على الرسالة رغم كثرة أعبائه يعد بالنسبة لي وسام على صدري ومسئولية أدعو الله أن أكون أهل لها.

وفي الخاتمة يشهد الله أن أساتذتي الكرام لم يقصروا معي مما جعلني لم أتوانى في تحصيل أي معلومة فإن أصبت فله المنه والشكر ولأساتذتي، وأن قصرت فهو مني.

الباحث

مستخلص الدراسة باللغة العربية

تهدف الدراسة إلى التعرف على تأثير مؤشر القيمة الاقتصادية المضافة والمؤشرات التقليدية على القيمة السوقية لأسهم البنوك التجارية المدرجة في البورصة المصرية خلال الفترة من ٢٠٠٩ وحتى ٢٠١٨، وتوضيح مفهوم القيمة المضافة كمؤشرات لتقييم أداء البنوك التجارية، و تتمثل متغيرات الدراسة في كل من العائد على الأصول، العائد على حقوق الملكية، ربحية السهم الواحد، والقيمة الاقتصادية المضافة كمتغيرات مستقلة والقيمة التسويقية المضافة وسعر السهم كمتغيرات تابعة.

وقد استخدم الباحث أسلوب تحليل الإنحدار البسيط وفقاً لنموذج المربعات الصغرة باستخدام نماذج بيانات السلاسل الزمنية المقطعية (panel data) لإختبار فروض البحث، وقد أشارت النتائج الى أن كل من المؤشرات التقليدية (العائد على الأصول، العائد على حقوق الملكية، وربحية السهم) والقيمة الاقتصادية المضافة لهم قدرة على تفسير التغير في القيمة السوقية للبنوك التجارية، وأخيراً أظهرت النتائج أن القيمة الاقتصادية المضافة لها قدرة أكبر على تفسير التغير في القيمة السوقية للبنوك التجارية بالمقارنة مع المؤشرات التقليدية.

الكلمات المفتاحية:

- | | |
|----------------------------------|----------------------------------|
| Economic Value Added | • القيمة الاقتصادية المضافة |
| Return On Assets | • العائد على الأصول |
| Return On Equity | • العائد على حقوق الملكية |
| Market Value Added | • القيمة التسويقية المضافة |
| Stock Price | • سعر السهم |
| Earnings Per Share | • ربحية السهم الواحد |
| Performance Evaluation | • تقييم الأداء |
| Market Value Of Commercial Banks | • القيمة السوقية للبنوك التجارية |

قائمة المحتويات

رقم الصفحة	الموضوع
أ	إهداء.
ب	شكر وتقدير.
ج	مستخلص الدراسة.
د	قائمة المحتويات.
ح	قائمة الجداول.
٢٤ : ١	الفصل الأول الإطار العام للبحث والدراسات السابقة
١	أولاً: الإطار العام للبحث
٢	١/١/١: المقدمة.
٣	٢/١/١: مشكلة البحث.
٤	ثانياً: تحليل الدراسات السابقة
٤	٣/١/١: الدراسات باللغة العربية.
١٤	٤/١/١: الدراسات باللغة الأجنبية.
٢٠	٥/١/١: الفجوة البحثية.
٢١	٦/١/١: منهج البحث.
٢١	٧/١/١: فروض البحث.
٢٢	٨/١/١: أهداف البحث.
٢٢	٩/١/١: أهمية البحث.
٢٣	١٠/١/١: حدود البحث.
٢٣	١١/١/١: هيكل البحث.
٢٤	خلاصة الفصل الأول.

رقم الصفحة	الموضوع
٢٥ : ٤٢	الفصل الثاني الإطار النظري
٢٥	أولاً: تقييم الاداء
٢٦	١/١/٢: مفهوم تقييم الاداء والاداء المالي.
٢٧	٢/١/٢: أركان عملية تقييم الاداء.
٢٧	٣/١/٢: أهمية تقييم الاداء.
٢٨	٤/١/٢: الجهات المستفيدة من تقييم الاداء المالي للبنك.
٣١	ثانياً: المؤشرات التقليدية للاداء
٣٢	١/٢/٢: العائد على الاصول.
٣٢	٢/٢/٢: العائد على حقوق الملكية.
٣٣	٣/٢/٢: ربحية السهم.
٣٣	٤/٢/٢: الانتقادات الموجهة لمؤشرات الاداء التقليدية.
٣٥	ثالثاً: القيمة الاقتصادية المضافة
٣٦	١/٣/٢: مفهوم ونشأة القيمة الاقتصادية المضافة.
٣٧	٢/٣/٢: القيمة السوقية المضافة.
٣٨	٣/٣/٢: مزايا تبني مقياس القيمة الاقتصادية المضافة.
٣٩	٤/٣/٢: الانتقادات الموجهة لمقياس القيمة الاقتصادية المضافة.
٤٠	٥/٣/٢: التسويات المقترحة لحساب القيمة الاقتصادية المضافة.
٤١	٦/٣/٢: علاقة الاداء المالي بالقيمة ومؤشرات الاداء.
٤٢	خلاصة الفصل الثاني.

رقم الصفحة	الموضوع
٧٢ : ٤٣	الفصل الثالث الدراسة التطبيقية
٤٣	أولاً: منهجية الدراسة التطبيقية
٤٤	١/١/٣: أهمية الدراسة التطبيقية.
٤٤	٢/١/٣: فروض الدراسة التطبيقية.
٤٥	٣/١/٣: أهداف الدراسة التطبيقية.
٤٥	٤/١/٣: حدود الدراسة التطبيقية.
٤٥	٥/١/٣: تحديد مجتمع البحث والعينة محل الدراسة.
٤٦	٦/١/٣: منهج الدراسة التطبيقية.
٤٦	٧/١/٣: المتغيرات ومصادر البيانات.
٥٠	٨/١/٣: الأساليب القياسية المستخدمة في الدراسة.
٥٢	ثانياً: عرض وتحليل نتائج التحليل القياسي
٥٣	١/٢/٣: التحليل الوصفي لمتغيرات الدراسة.
٥٤	٢/٢/٣: مصفوفة الارتباط
٥٤	٣/٢/٣: اختبارات الفروض.
٧١	٤/٢/٣: ملخص نتائج اختبار الفروض.
٧٢	خلاصة الفصل الثالث.
٧٤ : ٧٣	الفصل الرابع النتائج والتوصيات والدراسات المستقبلية
٧٣	١/٤: النتائج.
٧٤	٢/٤: التوصيات.
٧٤	٣/٤ : الدراسات والبحوث المستقبلية.

رقم الصفحة	الموضوع
٨٥ : ٧٥	قائمة المراجع
٧٥	أولاً: المراجع باللغة العربية
٨١	ثانياً: المراجع باللغة الأجنبية
٨٥	ثالثاً: التقارير
٨٥	رابعاً: المواقع الإلكترونية
١١٠ : ٨٦	قائمة الملاحق
—	الملخص باللغة العربية
—	الملخص باللغة الإنجليزية

قائمة الجداول

رقم الجدول	عنوان الجدول	رقم الصفحة
١	الدراسات السابقة باللغة العربية.	٥
٢	الدراسات السابقة باللغة الاجنبية.	١٤
٣	الاختلاف بين الدراسة الحاليه والدراسات السابقة.	٢٠
٤	عينة الدراسة.	٤٥
٥	متغيرات الدراسة ومصادرها وطرق الحساب.	٤٧
٦	نتائج التحليل الوصفي لمتغيرات الدراسة.	٥٣
٧	مصفوفة الارتباط.	٥٤
٨	ملخص نتائج النماذج التقديرية لاختبار الفرض الأول.	٥٥
١٩	ملخص نتائج النماذج التقديرية لاختبار الفرض الثاني.	٥٧
١٠	ملخص نتائج النماذج التقديرية لاختبار الفرض الثالث.	٥٩
١١	ملخص نتائج النماذج التقديرية لاختبار الفرض الرابع.	٦١
١٢	ملخص نتائج النماذج التقديرية لاختبار الفرض الخامس.	٦٣
١٣	ملخص نتائج النماذج التقديرية لاختبار الفرض السادس.	٦٥
١٤	ملخص نتائج النماذج التقديرية لاختبار الفرض السابع.	٦٧
١٥	ملخص نتائج النماذج التقديرية لاختبار الفرض الثامن.	٦٩
١٦	ملخص نتائج اختبارات الفروض.	٧١