



ادارة الدراسات العليا

كلية التجارة
قسم إدارة الأعمال

تأثير المخاطر العامة على أداء البنوك المدرجة في البورصة
المصرية

**"The Impact of The Systematic Risks on The
Performance of Banks Listed on The Egyptian
Stock Exchange "**

رسالة مقدمة للحصول على درجة الماجستير في إدارة الأعمال

مقدمة من الباحثة / علا أحمد صغير

إشراف

د/ محمود حامد عبدالعال

مدرس إدارة الأعمال بالكلية

د/ طمان عرفات إبراهيم

أستاذ إدارة الأعمال المساعد بالكلية

م ٢٠٢٠



إدارة الدراسات العليا

كلية التجارة
قسم إدارة الأعمال

اسم الطالبة: علا أحمد صغير

الدرجة العلمية: الماجستير

القسم التابع له: إدارة الأعمال

اسم الكلية: التجارة

الجامعة: عين شمس

سنة التخرج: ٢٠٢٠م

سنة المنح: ٢٠٢٠م

تاريخ المناقشة: ١٩ / ٧ / ٢٠٢٠م



كلية التجارة
قسم إدارة الأعمال

رسالة ماجستير

اسم الطالبة: علا أحمد صغير

عنوان الرسالة: تأثير المخاطر العامة على أداء البنوك المدرجة في البورصة المصرية
"The Impact of The Systematic Risks on The Performance of
Banks Listed on The Egyptian Stock Exchange "

الدرجة العلمية: الماجستير

لجنة الإشراف:

أستاذ ورئيس قسم إدارة الأعمال بكلية التجارة - جامعة عين شمس
أستاذ إدارة الأعمال المساعد بكلية التجارة - جامعة عين شمس
وكيل البنك المركزي السابق
تاريخ البحث:

أ.د/ نادر ألبير فانوس
د/ طمان عرفات إبراهيم
د/ نادية حسين

الدراسات العليا

أجيزت الرسالة بتاريخ

ختم الإجازة

م ٢٠ / /

م ٢٠ / /

موافقة مجلس الجامعة

موافقة مجلس الكلية

م ٢٠ / /

م ٢٠ / /

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ ١

الْحَمْدُ لِلَّهِ رَبِّ الْعَالَمِينَ ٢

الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ ٣ مَلِكِ يَوْمِ الدِّينِ ٤

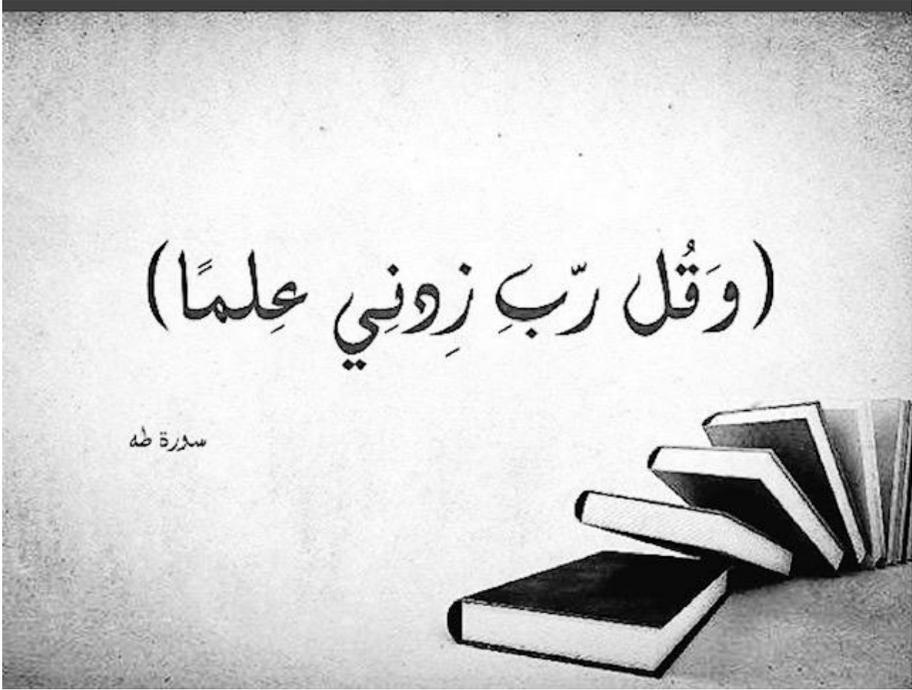
إِيَّاكَ نَعْبُدُ وَإِيَّاكَ نَسْتَعِينُ ٥

الصِّرَاطَ الْمُسْتَقِيمَ ٦ صِرَاطَ الَّذِينَ أَنْعَمْتَ

عَلَيْهِمْ غَيْرِ الْمَغْضُوبِ عَلَيْهِمْ

وَلَا الضَّالِّينَ ٧

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ



صدق الله العظيم

إهداء

إلى أبي العزيز و أمي الحبيبة اللذان أنارا لي طريق العلم

إلى شريك حياتي وشريك العمر الذي كان السند والداعم لكل مسيرتي زوجي صلاح

إلى إبنتي الغالية صديقتي وشريكة أيامي جوليا

إلى مولودي الجديد إبني الغالي أحمد

إلى إخواني و أهلي وأصدقائي الغاليين الذين وقفوا إلى جانبي وساندوني و دعموني

بكل لحظة

و زملاء الدراسة الذين أمضيت معهم أحلى الأيام ووقفنا جنبا إلى بعض وساعدنا

بعض بكل جد وإخلاص

علا صغير

شكر وتقدير

الشكر أولاً وأخيراً لله سبحانه وتعالى على نعمه التي لا تعد ولا تحصى
وأتقدم أيضاً بخالص الشكر والإمتنان

للدكتورة طمان عرفات

التي شرفنتني بقبولها الإشراف على رسالتي وما توانت لحظة عن مساعدتي منذ اليوم
الذي عرضت عليها العنوان حتى أصبحت الرسالة جاهزة للمناقشة، وكانت إرشاداتها
وأراؤها بغاية الأهمية مما أثرى البحث وزاده غنى.
كما أتقدم أيضاً بخالص الشكر والإمتنان

للأستاذ الدكتور نادر ألبير

استاذي ومعلمي الذي تعلمت منه الكثير والكثير وأشكره لقبوله مناقشة هذه الرسالة
وتحملة عناء القراءة وتصحيح وإثراء هذه الرسالة.

و للدكتور محمود حامد عبد العال

على قبوله الإشراف على هذه الرسالة، وعلى ما وجدته منه من رحابة صدر وعون
ومساعدة لإنجاز هذا العمل.
وأخيراً أتقدم بخالص الشكر والإمتنان

و للدكتورة نادية حسين

لقبولها مناقشة هذه الرسالة وتحملها عناء القراءة وتصحيح وإثراء هذه الرسالة.
وأقدم كامل الشكر والامتنان لجامعة عين شمس التي سنحت لي الفرصة لأكون أحد
تلاميذها واجلس على مقاعدها لأنهل من علم أستاذتها ويكون لي شرف حصول على
شهادتي الماجستير فيها.

مستخلص الرسالة

يهدف البحث إلى تبيان أثر المخاطر العامة على أداء البنوك المصرية المدرجة في البورصة المصرية خلال الفترة الزمنية الممتدة من عام ٢٠١٣ حتى عام ٢٠١٩. وقد إستخدم هذا البحث المتغيرات التالية لقياس المخاطر العامة تتمثل بالتالي: (التضخم وسعر الصرف ومعدل الفائدة ومعدل نمو الناتج المحلي الإجمالي ومعدل البطالة) وذلك بهدف إظهار أثرها على كل من كفاية رأس المال، جودة الأصول، الربحية، السيولة في البنوك المصرية المسجلة في البورصة.

ولإجراء التحليل الإحصائي، فقد تم الإعتماد على تحليل الإنحدار المتدرج أو ال stepwise regression ، وتم إستخدام معادلة إنحدار متعدد، وقد توصل البحث إلى أن هناك تأثيراً معنوياً للمخاطر العامة على كفاية رأس المال، حيث يوجد تأثير معنوي لكل من (التضخم وسعر الصرف ومعدل البطالة ومعدل نمو الناتج المحلي الإجمالي)، على نسبة { (رأس المال الأساسي + رأس المال المساند) / الأصول المرجحة بالأوزان الخطرة} . كما أظهرت النتائج وجود تأثير معنوي للمخاطر العامة على جودة الأصول، حيث وجد تأثير معنوي لكل من (التضخم وسعر الصرف وسعر الفائدة ومعدل نمو الناتج المحلي الإجمالي) على نسبة (القروض الغير منتظمة / إجمالي القروض). كما أظهرت النتائج وجود تأثير معنوي للمخاطر العامة على ربحية البنوك، حيث وجد تأثير معنوي لكل من (سعر الصرف وسعر الفائدة ومعدل نمو الناتج المحلي الإجمالي) على (معدل العائد على حقوق الملكية). وأخيراً أظهرت النتائج وجود تأثير معنوي للمخاطر العامة على سيولة البنوك، حيث وجد تأثير معنوي لكل من (التضخم وسعر الفائدة ومعدل البطالة) على (نسبة الإحتياطي القانوني).

Abstract

The purpose of this paper is to show the impact of systematic risks on the performance of banks listed on the Egyptian Stock Exchange (EGX) from 2013 to 2019. This research used the following variables to measure general risks, namely: (inflation, exchange rate, interest rate, GDP growth rate and unemployment rate) in order to show their impact on capital adequacy, asset quality, profitability, and liquidity in Egyptian banks registered on the stock exchange.

To conduct the empirical study, this paper used a stepwise multiple regression model, reaching the following results:

Concerning the relationship between systematic risks and capital adequacy, the paper used (inflation, interest rate, exchange rate, unemployment, and GDP growth rate) to measure systematic risks. The result showed that there is a significant impact for (inflation, exchange rate, unemployment, and GDP growth rate) on capital adequacy.

Concerning the relationship between systematic risks and asset quality, the paper used (inflation, interest rate, exchange rate, unemployment, and GDP growth rate) to measure systematic risks. The result showed that there is a significant impact for (inflation, exchange rate, interest rate, and GDP growth rate) on asset quality.

Concerning the relationship between systematic risks and profitability, the paper used (inflation, interest rate, exchange rate, unemployment, and GDP growth rate) to measure systematic risks. The result showed that there is a significant impact for (exchange rate, interest rate, and GDP growth rate) on profitability.

Concerning the relationship between systematic risks and liquidity, the paper used (inflation, interest rate, exchange rate, unemployment, and GDP growth rate) to measure systematic risks. The result showed that there is a significant impact for (inflation, interest rate, and unemployment) on liquidity.

الكلمات المفتاحية

Inflation : التضخم

Exchange rate : سعر الصرف

Unemployment : البطالة

Interest rate : سعر الفائدة

GDP growth rate : معدل نمو الناتج المحلي الاجمالي

Capital adequacy : كفاية رأس المال

Asset quality : جودة الأصول

Profitability : الربحية

Liquidity : السيولة

Systematic risks : المخاطر العامة

قائمة المحتويات

الصفحة	المحتوى	
أ	شكر وتقدير	
ب	مستخلص الرسالة	
ج - د	Abstract	
هـ	الكلمات المفتاحية	
ح - ط	قائمة المحتويات	
ي	قائمة الجداول	
١ - ٢٤	الفصل الأول - الإطار العام للبحث	
٢ - ٣	المقدمة	أولاً
٤ - ١٩	الدراسات السابقة	ثانياً
٢٠ - ٢١	مشكلة البحث	ثالثاً
٢١	فروض البحث	رابعاً
٢٢ - ٢٣	منهج البحث	خامساً
٢٤	أهداف البحث وأهميته	سادساً
٢٥ - ٤٣	الفصل الثاني - الإطار النظري للبحث	
٢٥ - ٢٨	أنواع المخاطر العامة	أولاً
٢٩	مخاطر العوامل الإقتصادية	ثانياً
٢٩ - ٣٥	التضخم	١
٣٥ - ٣٨	سعر الصرف	٢
٣٨ - ٤٠	سعر الفائدة	٣
٤٠ - ٤١	البطالة	٤
٤٢ - ٤٣	الناتج المحلي الإجمالي	٥

الصفحة	المحتوى	
٤٥ - ٤٤	الفصل الثالث - الإطار التطبيقي للبحث	
٤٥	مقدمة	أولاً
٤٧ - ٤٦	التحليل الوصفي	ثانياً
٤٨	إختبار التوزيع الطبيعي	ثالثاً
٥٤ - ٤٩	التحليل بإستخدام نماذج التحليل المختلطة (Panel data)	رابعاً
٥٥	معامل تضخم التباين	خامساً
٦١ - ٥٦	الفصل الرابع	
٦٠ - ٥٧	النتائج	أولاً
٦١	التوصيات	ثانياً
٦٩ - ٦٢	المراجع	
٩٢ - ٧٠	الملحق	
	ملخص البحث	
	Summary	

قائمة الجداول

الصفحة	المحتوى	
٢٠	بيانات المتغيرات المستقلة	١
٢٣	المتغيرات التابعة	٢
٤٦	التحليل الوصفي للمتغيرات المستقلة	٣
٤٧	التحليل الوصفي للمتغيرات التابعة	٤
٤٨	إختبار التوزيع الطبيعي للمتغيرات المستقلة	٥
٤٨	إختبار التوزيع الطبيعي للمتغيرات التابعة	٦
٤٩	العلاقة بين المخاطر العامة و كفاية رأس المال	٧
٥١	العلاقة بين المخاطر العامة و جودة الأصول	٨
٥٢	العلاقة بين المخاطر العامة و الربحية	٩
٥٤	العلاقة بين المخاطر العامة و السيولة	١٠
٥٥	معامل تضخم التباين	١١

الفصل الأول

الإطار العام للبحث

أولاً: المقدمة

ثانياً: الدراسات السابقة

ثالثاً: مشكلة البحث

رابعاً: فروض البحث

خامساً: منهج البحث

سادساً: أهداف البحث وأهميته