



جامعة عين شمس
كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

**"أثر العوامل المالية والتشغيلية على معدل الضريبة
الفعال وانعكاس ذلك على القرارات الاستثمارية"
"Impact of the financial and
operational factors on the effective
tax rate and its impact on investment
decisions"**

رسالة

مقدمة للحصول على درجة الماجستير في المحاسبة

إعداد الباحثة

سوسن أبو بكر عبد العزيز محمد

تحت إشراف

أ.د/ أسامة على عبد الخالق

أستاذ المحاسبة والمراجعة المساعد

كلية التجارة – جامعة عين شمس

أ.د/ طارق عبدالعال حماد

أستاذ المحاسبة المالية

كلية التجارة – جامعة عين شمس

م٢٠٢٠



جامعة عين شمس
كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

"أثر العوامل المالية والتشغيلية على معدل الضريبة الفعال وانعكاس ذلك على القرارات الاستثمارية"

- اسم الباحثة : سوسن أبو بكر عبد العزيز محمد.
الدرجة العلمية : ماجستير.
القسم التابع له : قسم المحاسبة والمراجعة.
الكلية : التجارة.
الجامعة : عين شمس.
سنة المنح : ٢٠٢٠.



جامعة عين شمس
كلية التجارة
قسم المحاسبة والمراجعة

رسالة ماجستير

اسم الباحثة: سوسن أبو بكر عبد العزيز محمد

عنوان الرسالة: أثر العوامل المالية والتشغيلية على معدل الضريبة الفعال وانعكاس ذلك على القرارات الاستثمارية

لجنة المناقشة والحكم على الرسالة

١- الأستاذ الدكتور/ طارق عبد العال حماد (مشرفاً ورئيساً)

أستاذ المحاسبة وعميد الكلية الأسبق
 وعميد كلية الاقتصاد والإدارة جامعة ٦ أكتوبر

٢- الأستاذ الدكتور/ محمد كمال الدين فتحى أبو عجوة (عضواً)

أستاذ المحاسبة المساعد
 كلية التجارة- جامعة عين شمس

٣- الأستاذ الدكتور/ محمد رأفت البصال (عضواً)

أستاذ مساعد متفرغ بأكاديمية السادات

٤- الأستاذ الدكتور/ أسامة على عبد الخالق (مشرفاً بالاشتراك)

أستاذ المحاسبة المساعد

كلية التجارة -جامعة عين شمس

تاريخ المناقشة: ٢٠٢٠ / /

أجيزت الرسالة بتاريخ

٢٠٢٠/...../.....

موافقة مجلس الجامعة

٢٠٢٠/...../.....

ختم الإجازة

٢٠٢٠/...../.....

موافقة مجلس الكلية

٢٠٢٠/...../.....



إِنَّمَا أَمْرُهُ إِذَا أَرَادَ شَيْئًا أَنْ يَقُولَ
لَهُ كُنْ فَيَكُونُ

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ
الْعَظِيمِ

سورة يس الاية (٨٢)



الحمد لله كما ينبغي لجلال وجهه وعظيم سلطانه، والصلاة والسلام على من أرسله الله رحمة للعالمين، وعلى جميع الأنبياء والمرسلين، وعلى آله وأصحابه أجمعين، تحمد الباحثة الله عز وجل لما أولاه إياها من نعم، وأسبغ عليها من فضل في سبيل إتمام هذه الدراسة.

وتتقدم الباحثة بأسمى آيات الشكر والعرفان إلى **الأستاذ الدكتور/ طارق عبد العال حماد** أستاذ المحاسبة المالية بالكلية ورئيس قسم المحاسبة والمراجعة الأسبق، وعميد كلية التجارة جامعة عين شمس الأسبق، وعميد كلية الاقتصاد جامعة ٦ أكتوبر، وذلك لقبوله الإشراف على الرسالة، وما بذله من جهد ووقت لتوجيه الباحثة وتقديم العون لها، وما خصها به من وقته الثمين وسعة صدره ونصحه المستمر، وحسن رعايته واستقباله، حيث كان لتوجيهاته أثرٌ كبيرٌ ودافعٌ قويٌّ للباحثة على الجد والاجتهاد، فلسيادته تتقدم الباحثة بأسمى آيات الشكر والعرفان بالجميل، وجزاه الله خيراً عنها وعن جميع الباحثين خير جزاء ومنتعه الله بالصحة والعافية.

كما تتقدم الباحثة بخالص الشكر والتقدير والعرفان **للأستاذ الدكتور/ أسامه على عبد الخالق** أستاذ المحاسبة والمراجعة المساعد بكلية التجارة جامعة عين شمس، وذلك لتفضله بقبول المشاركة في الإشراف على الرسالة، وإمداد الباحثة بالإرشادات والتوجيهات التي كان لها دور كبير في إنجاز هذا العمل، فله كل الشكر والتقدير وجزاه الله خير الجزاء وأمهده بوافر الصحة والعافية.

كما تتقدم الباحثة بجزيل الشكر وعظيم الامتنان **للأستاذ الدكتور/ محمد كمال الدين فتحى أبو عجوة** أستاذ المحاسبة والمراجعة المساعد بكلية التجارة جامعة عين شمس، على تفضل سيادته بقبول الاشتراك في لجنة المناقشة والحكم على الرسالة، وتوجيهاته الصائبة التي كانت لها أثر كبير في إنهاء هذه الرسالة بصورتها الحالية، ومساندة الباحثة على الجانب العلمي، فجزاه الله عن الباحثة خير الجزاء.

كما تتقدم الباحثة بجزيل الشكر وعظيم الامتنان إلى **الأستاذ الدكتور/ محمد رأفت البصال** أستاذ المحاسبة والمراجعة المتفرغ بأكاديمية السادات، على تفضله بقبول الاشتراك في لجنة المناقشة والحكم على الرسالة؛ ليفيد الباحث بعلمه ويثري المناقشة بملاحظاته القيمة، فزاده الله علماً وأثابه الله خير الثواب.

كهنوني النهاية:

لا يسع الباحثة إلا أن تقول أن ما كان من خير وتوفيق فمن الله وحده، وما كان من خطأ أو سهو أو نسيان فمئنا ومن الشيطان.

الباحثة



إِهْدَاء

كهرلى

والدتي..... الغالية والحبيبة، وجنتي في الأرض
والسما، أدام الله عليها الصحة والعافية.
وجزاها الله عني خير الجزاء

كهرلى

والدي..... رحمة الله عليه

كهرلى

أخواتي..... موضع فخري واعتزازي

كهرلى

جميع أصدقائي..... الذين ساندوني

**إليهم جمعياً أهدي هذا البحث، وأسأل الله العلي
القدير أن يشرح صدورنا دائماً لما فيه الخير**



المستخلص

يعتبر المعدل الفعال للضريبة من أهم عناصر السياسة الضريبية، وهو أكثر المعدلات تعبيراً عن العبء الضريبي، لذلك يعتبر مكوناً هاماً من مكونات السياسة الضريبية. وركزت معظم الأدبيات الأرشيفية في مجال دراسة المعدل الفعال للضريبة إلى حد كبير على الخصائص الخاصة بالشركة، مثل: حجم الشركة، والربحية، وتكوين مجلس الإدارة. وركزت هذه الدراسة على بعض العوامل الخاصة بالشركة التي يمكن أن يكون لها تأثير على المعدل الفعال للضريبة، مثل: حجم الشركة، والربحية، وتكاليف البحوث والتطوير، وكثافة رأس المال، وكثافة المخزون، والرافعة المالية. وقد اختلفت معظم الدراسات التي طبقت في العديد من دول العالم حول العلاقة بين المعدل الفعال للضريبة وهذه الخصائص، فبعض الدراسات وجدت علاقات إيجابية، وأخرى وجدت علاقات سلبية، ودراسات أخرى لم تجد أي علاقة أو تأثير. وبحثت هذه الدراسة المعدل الفعال للضريبة من خلال ثلاثة محاور شملت: الإطار النظري للمعدل الفعال للضريبة، ثم اختبار فرضيات الدراسة باستخدام مقاييس المعدل الفعال للضريبة. وقد أظهرت نتائج الدراسة وجود تأثير لكثافة رأس المال على المعدل الفعال للضريبة في قطاع الصناعات التحويلية، وذلك باستخدام المقياس الأول للمعدل الفعال للضريبة، وهو عبارة عن مبلغ مصروف الضريبة مقسوماً على الربح المحاسبي قبل الضرائب، ووجد تأثيراً لربحية الشركات على المعدل الفعال للضريبة في قطاع الصناعات التحويلية، وذلك باستخدام المقياس الثاني للمعدل الفعال للضريبة، وهو مبلغ مصروف ضريبة الدخل مقسوماً على التدفق النقدي من العمليات، ووجد أيضاً تأثيراً لربحية الشركات وكثافة رأس المال ومصاريف البحوث والتطوير على المعدل الفعال للضريبة في قطاع الصناعات الغذائية، وذلك باستخدام المقياس الثاني، وأيضاً تأثيراً لكثافة رأس المال على المعدل الفعال للضريبة في قطاع الصناعات الكيماوية، وذلك باستخدام المقياس الثاني، ووجد تأثيراً لحجم الشركة على المعدل الفعال للضريبة، وذلك في قطاع الصناعات التحويلية باستخدام المقياس الثالث، وهو عبارة عن مصروف الضريبة مطروحاً منه مصروف الضريبة المؤجلة مقسوماً على الربح المحاسبي قبل الضرائب. وكان من أهم توصيات الدراسات المستقبلية دمج محددات أخرى للمعدل الفعال للضريبة، مثل: أثر الصناعة، وجودة التدقيق، ومعدل النمو، والعائد على الأصول، ومعرفة مدى تأثيرهم على المعدل

الفعال للضريبة، وأيضاً تطبيق الدراسة على قطاعات وصناعات أخرى في فترات زمنية مختلفة وباستخدام أساليب إحصائية مختلفة، وإجراء دراسات مقارنة بين المعدل الفعال للضريبة في بلدان مختلفة لتقييم الحوافز الضريبية المقدمة من كل بلد.

الكلمات المفتاحية: المعدل الفعال للضريبة، والمعدل القانوني للضريبة، والمعدل الهامشي للضريبة، وحجم الشركة، وربحية الشركة، والرافعة المالية، وكثافة رأس المال، وكثافة المخزون، ومصاريف البحث والتطوير، والقرارات الاستثمارية.

Abstract

The effective tax rate is one of the most important elements of tax policy and the most reflective of the tax burden, so it is an important component of the tax policy. Most archival literature in the field of studying the effective tax rate focused largely on the characteristics of the company such as the company size, profitability, formation of the board of directors, as this study focused on some factors specific to the company that can have an impact on the effective tax rate such as the company size, profitability, research and development costs, capital density, stock density, leverage and most studies differed that have been conducted in many countries around the world differed about the relationship between the effective tax rate and these characteristics where some studies found positive relationships and other found negative ones and other studies did not find any relationship or impact. This study examines the effective tax rate through three axes included the theoretical framework of the effective tax rate, then testing the hypotheses of the study using measures of effective tax rate. The results of the study revealed the impact of capital density on the effective tax rate in the manufacturing sector, using the first measure of the effective tax rate which is the tax expense divided by accounting profit before taxes. It was found that there is an effect of corporate profitability on the effective tax rate in the manufacturing sector using the second measure of the effective tax rate, which is the income tax expense divided by the cash flow from operations. There was also an impact of the companies' profitability, capital density, the research and development costs on the effective tax rate in the food industry sector using the second measure. There was also an impact of capital density on the effective tax rate in the chemical industry sector using the second measure. The most important recommendations are to

incorporate other determinants of the effective tax rate such as the impact of industry, the quality of auditing, growth rate, the return on assets and to know the extent of their impact on the effective tax rate and also applying the study to other sectors and industries in different time periods using different statistical methods. Conduct comparative studies of the effective tax rate in different countries to assess the tax incentives provided by each country.

Keywords: effective tax rate, legal tax rate, marginal tax rate, company size, company profitability, leverage, capital density, stock density, research and development costs, investment decisions.

قائمة المحتويات

| رقم الصفحة | الموضوع |
|------------|---|
| أ | آية قرآنية. |
| ب | الشكر. |
| د | الإهداء. |
| هـ | المستخلص باللغة العربية. |
| ز | المستخلص باللغة الإنجليزية. |
| ط | قائمة المحتويات. |
| ل | قائمة الجداول. |
| ع | قائمة الأشكال. |
| فا | قائمة المصطلحات العربية. |
| ٥٦-١ | الفصل الأول الإطار العام للبحث |
| ١ | المقدمة. |
| ١٢ | أولاً: أهمية البحث. |
| ١٣ | ثانياً: مشكلة البحث. |
| ١٥ | ثالثاً: الهدف العام للبحث. |
| ١٥ | رابعاً: فروض البحث. |
| ١٧ | خامساً: أسلوب البحث. |
| ٢٢ | سادساً: حدود البحث. |
| ٢٢ | سابعاً: الدراسات السابقة. |
| ٥٦ | ثامناً: خطة البحث. |

| رقم الصفحة | الموضوع |
|------------|---|
| ١٢٠-٥٧ | الفصل الثاني محددات المعدل الفعال للضريبة |
| ٥٧ | المقدمة. |
| ٥٧ | أولاً: تعريف المعدل الفعال للضريبة. |
| ٦١ | ثانياً: أهمية المعدل الفعال للضريبة. |
| ٦٥ | ثالثاً: قياس المعدل الفعال للضريبة. |
| ٧١ | رابعاً: العلاقة بين الربحية والمعدل الفعال للضريبة. |
| ٧٤ | خامساً: العلاقة بين حجم الشركة والمعدل الفعال للضريبة. |
| ٧٧ | سادساً: العلاقة بين الرافعة المالية والمعدل الفعال للضريبة. |
| ٩٨ | سابعاً: العلاقة بين كثافة رأس المال والمعدل الفعال للضريبة. |
| ١٠٧ | ثامناً: العلاقة بين كثافة المخزون والمعدل الفعال للضريبة. |
| ١٠٩ | تاسعاً: تكاليف البحوث والتطوير. |
| ١١٤ | عاشرًا: العلاقة بين تكاليف البحوث والتطوير والمعدل الفعال للضريبة |
| ١٥٨-١٢١ | الفصل الثالث النتائج واختبار الفرضيات |
| ١٢١ | المقدمة. |
| ١٢٢ | أولاً: قطاع الصناعات التحويلية. |
| ١٣٤ | ثانياً: قطاع الصناعات الغذائية. |
| ١٤٧ | رابعاً: قطاع الصناعات الكيماوية. |
| ١٧٢-١٥٩ | الفصل الرابع النتائج والتوصيات |
| ١٥٩ | المقدمة. |
| ١٥٩ | أولاً: النتائج. |

فائمة المظنويات

| رقم الصفحة | الموضوع |
|------------|------------------------------------|
| ١٧١ | ثانياً: التوصيات. |
| ١٧٢ | ثالثاً: التوصيات المستقبلية. |
| ١٨٢-١٧٣ | قائمة المراجع |
| ١٧٣ | أولاً: المراجع باللغة العربية. |
| ١٧٥ | ثانياً: المراجع باللغة الإنجليزية. |
| ١٨٢ | ثالثاً: المراجع الإلكترونية. |
| ١٩٥-١٨٣ | الملاحق |
| ١٨٣ | ملحق رقم (١). |
| ١٨٤ | ملحق رقم (٢). |
| ١٨٧ | ملحق رقم (٣). |
| ١٩٠ | ملحق رقم (٤). |
| ١٩٤ | ملحق رقم (٥). |
| ١٩٨-١٩٦ | ملخص الدراسة باللغة العربية |
| 1-4 | ملخص الدراسة باللغة الإنجليزية |

فهرس الجداول

| رقم الصفحة | رقم الجدول | عنوان الجدول |
|------------|---------------|--|
| ١٨ | جدول رقم (١) | مجتمع البحث. |
| ٥٩ | جدول رقم (٢) | تعريف المعدل الفعال للضرية طبقاً للدراسات السابقة. |
| ١٢٢ | جدول رقم (٣) | التوزيع الطبيعي للعينة. |
| ١٢٣ | جدول رقم (٤) | العلاقة بين العوامل التشغيلية والمالية والمعدل الفعال للضرية. |
| ١٢٥ | جدول رقم (٥) | العلاقة بين العوامل المالية والتشغيلية والمعدل الفعال للضرية باستخدام معامل ارتباط سبيرمان. |
| ١٢٦ | جدول رقم (٦) | نتائج اختبار تحليل الانحدار المتعدد لبيان تأثير العوامل المالية والتشغيلية على المعدل الفعال للضرية. |
| ١٢٧ | جدول رقم (٧) | نتائج اختبار تحليل الانحدار المتعدد Multiple Regression لبيان تأثير العوامل المالية والتشغيلية على المعدل الفعال للضرية. |
| ١٢٨ | جدول رقم (٨) | العلاقة بين العوامل المالية والتشغيلية والمعدل الفعال للضرية باستخدام معامل ارتباط سبيرمان. |
| ١٢٩ | جدول رقم (٩) | نتائج اختبار تحليل الانحدار المتعدد لبيان تأثير العوامل المالية والتشغيلية على المعدل الفعال للضرية. |
| ١٣٠ | جدول رقم (١٠) | نتائج اختبار تحليل الانحدار المتعدد Multiple Regression لبيان تأثير العوامل المالية والتشغيلية على المعدل الفعال للضرية. |
| ١٣١ | جدول رقم (١١) | العلاقة بين العوامل المالية والتشغيلية والمعدل الفعال للضرية باستخدام معامل ارتباط سبيرمان. |
| ١٣٢ | جدول رقم (١٢) | نتائج اختبار تحليل الانحدار المتعدد لبيان تأثير العوامل المالية والتشغيلية على المعدل الفعال للضرية. |