



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ





شبكة المعلومات الجامعية التوثيق الإلكتروني والميكروفيلم





جامعة عين شمس

التوثيق الإلكتروني والميكروفيلم

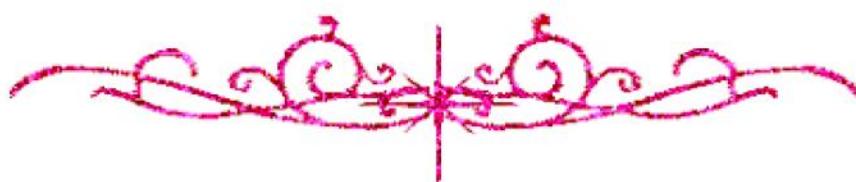
قسم

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



يجب أن

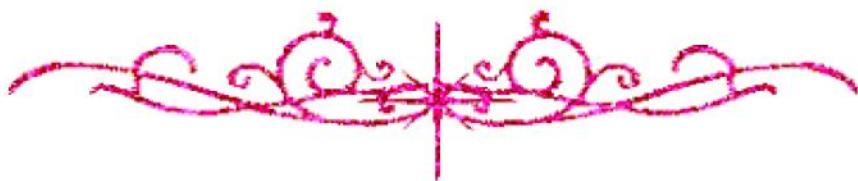
تحفظ هذه الأقراص المدمجة بعيداً عن الغبار





بعض الوثائق

الأصلية تالفة





بالرسالة صفحات
لم ترد بالاصل





جامعة عين شمس

كلية التجارة

الدراسات العليا

تقييم اثر المؤشرات المالية و المحاسبية و القيمة
الاقتصادية المضافة على اسعار اسهم البنوك

Evaluation the impact of financial and
accounting and economic value added on
The prices of bank shares

بحث مقدم

للحصول علي درجة الماجستير

في ادارة الاعمال

مقدمه من الباحث

محمود مصطفى محمود مصطفى

تحت اشراف

أ.د/ طمان عرفات إبراهيم د / محمود حامد عبدالعال



كلية التجارة
قسم إدارة الأعمال

اسم الباحث : محمود مصطفى محمود مصطفى

الدرجة العلمية : ماجستير إدارة الأعمال

القسم التابع له : إدارة الأعمال

اسم الكلية : كلية التجارة

الجامعة : جامعة عين شمس

سنة المنح : ٢٠٢٠



كلية التجارة
قسم إدارة الأعمال

اسم الباحث : محمود مصطفى محمود مصطفى

عنوان الرسالة : تقييم اثر المؤشرات المالية و المحاسبية و القيمة
الاقتصاديه المضافه علي اسعار اسهم البنوك

الدرجة العلمية : الماجستير في إدارة الأعمال

لجنة الحكم والمناقشة

الأستاذ الدكتور: طمان عرفات (مشرفًا)

الأستاذ الدكتور : نادر البير (رئيساً)

الأستاذ: محسن عادل (عضواً)

تاريخ مناقشة الرسالة: ٢٠٢٠

إهداء

إلى روح والدي

والبي والدتي .. وزوجتي وأولادي

و إلى أساتذتي خالص الشكر والتقدير

وأدعوا الله لكم بالصحة

والسعادة دائمًا

شكر وتقدير

الشكر أولاً وأخيراً لله سبحانه وتعالى على نعمه التي لا تعد ولا تحصى.

وأتقدم أيضاً بخالص الشكر والامتنان
لالأستاذة الدكتورة / طمان عرفات (مشرفاً)

و التي شرفتني بقبولها الإشراف على رسالتي، وما توانـت لـلحـظـة عن مساعدـتي، منـذ الـيـوم الـذـي عـرـضـت عـلـيـها العنـوان حتـى أـصـبـحـت الرـسـالـة جـاهـزة لـلـمـنـاقـشـة، وـكـانـت إـرـشـادـاتـها وـأـرـاؤـها فـي غـاـيـة الـأـهـمـيـة؛ مـا أـثـرـى الـبـحـث وـزـادـه غـنـى.

كما أتقدم أيضاً بخالص الشكر والامتنان

لالأستاذ الدكتور / نادر البير (رئيساً)

الـذـي شـرـفـنـي بـقـولـه مـنـاقـشـة هـذـه الرـسـالـة وـتـحـمـلـه عـنـاء القرـاءـة وـتـصـحـيـحـ وـإـثـرـاء هـذـه الرـسـالـة

كما أتقدم أيضاً بخالص الشكر والامتنان

لالأستاذ / محسن عادل (عضوأً)

الـذـي شـرـفـنـي بـقـولـه مـنـاقـشـة هـذـه الرـسـالـة وـتـحـمـلـه جـهـدـ وـعـنـاء قـرـاءـة الرـسـالـة وـالـمـسـاعـدـة فـي إـثـرـائـها .

وأخيراً أتقدم بخالص الشكر والامتنان

للدكتور / محمود حامد

عـلـى قـبـولـه الإـشـراف عـلـى هـذـه الرـسـالـة، وـعـلـى ما وـجـدـتـه مـنـه مـنـ رـحـابـة صـدـرـ وـعـونـ وـمـسـاعـدـة لـإنـجـازـ هـذـا العـمـلـ.

مستخلص البحث

هدفت الدراسة الى تحليل أثر مؤشرات تقييم الاداء المحاسبية التقليدية (معدل العائد على حقوق الملكية ROE- معدل العائد على الاصول ROA – ربحية السهم EPS) و مؤشرات تقييم الاداء الحديثة (القيمة الاقتصادية المضافة EVA) على اداء البنوك التجارية المدرجة بسوق الوراق المالية المصرية حيث قام الباحث بعرض الاطار النظري لمفهوم تقييم الاداء و مفهوم خلق القيمة و كذا مفهوم القيمة الاقتصادية المضافة وذلك بغرض توضيح دور كل منهم

وأخذت الدراسة في الاعتبار تأثير بعض المتغيرات الرقابية مثل متغير عدم الاستقرار السياسي والأمني ، متغير تخفيض قيمة الجنيه المصري، وقد اشتملت عينة الدراسة على (١١) بنك تجاري مصرى مسجل و يتداول أسهمهم في سوق الأوراق المالية بمصر، خلال الفترة الممتدة من عام ٢٠٠٩ وحتى نهاية عام ٢٠١٨، وقد تم حساب قيمة المتغيرات على أساس سنوي وباستخدام تحليل السلسلة الزمنية المقطوعية (panal data) للبنوك عينة البحث

حيث اشارت النتائج الى وجود تأثير معنوي و ايجابي لكل من مؤشرات تقييم الاداء الحديثة (القيمة الاقتصادية المضافة EVA) و مؤشرات تقييم الاداء المحاسبية التقليدية (معدل العائد على حقوق الملكية ROE- معدل العائد على الاصول ROA – ربحية السهم EPS) حيث كان الاحتمال المرفق بإحصائية T لمعاملات الانحدار الخاصه بهم أقل من ٥٪،

Abstract

This case study aimed for analyzing the influence of Traditional accounting performance indicators (Adjusted return on equity (ROE), adjusted return on assets (ROA), Earning per share (EPS)) and modern appraisal indicators (Economical Value Added (EVA)) on the commercial banks incorporated within the Egyptian bond market; where the researcher beheld the theoretical regard of the traditional performance, value added formation, as well as the economical added value in order to clarify their role.

It was taken into consideration several variations such as earning per share, political and security instability and devaluation of the Egyptian pound. The case study involved 11 incorporated commercial banks which have floating stock in the Egyptian stock-market from 2009 till 2018, besides the calculus of variations on annual basis through the use of panel data.

It was found that there are both immaterial and positive influence on modern appraisal indicators (Economical Value Added (EVA) and traditional accounting performance indicators (Adjusted return on equity (ROE), adjusted return on assets (ROA), Earning per share (EPS)) as the expected T statistic of their special regression transaction was less than 0.05%.

الفهرس

الصفحة	قائمة المحتويات
أ	إهداء
ب	شكر وتقدير
ج	مستخلص البحث
د	Abstract
٥	فهرس المحتويات
(٢٤-١)	الفصل الاول (الاطار العام للدراسة)
٢	مقدمه عن البحث
٤	المشكله البحث
٥	الدراسات السابقه
١٩	التعقيب علي الدراسات السابقه و اهم ما يميز الدراسة
٢٠	اهداف البحث
٢٠	اهمية البحث
٢١	الفرض
٢١	منهجية الدراسة
٢٣	متغيرات البحث
(٦٣-٢٧)	الفصل الثاني الاطار النظري للبحث
٢٨	المبحث الاول : تقييم الاداء من خلال المؤشرات المحاسبية
٢٨	مفهوم تقييم الاداء
٢٩	اهمية تقييم الاداء في المؤسسه
٢٩	اهداف عملية تقييم الاداء
٣٠	الوظائف الاساسيه لعملية تقييم الاداء
٣٠	اركان عمليه تقييم الاداء
٣١	خصائص عملية تقييم الاداء
٣١	دوره عملية تقييم الاداء للمؤسسات
٣٢	بعض نماذج قياس الاداء
٣٤	الاتجاهات الحديثه في قياس الاداء
٣٥	ابرز الانتقادات و مأخذ على مؤشرات الاداء التقليديه
٣٧	المبحث الثاني خلق القيمة - مقدمة
٣٨	مفاهيم خلق القيمة
٣٨	اهمية القيمة بالنسبة للمساهمين
٤٠	تحقيق القيمة في البنوك التجارية

٤٣	المبحث الثالث القيمة الاقتصادية المضافة - مقدمه
٤٤	نشأة القيمة الاقتصادية المضافة
٤٥	مفهوم القيمة الاقتصادية المضافة في البنوك التجارية
٤٦	حساب القيمة الاقتصادية المضافة
٤٨	استخدام مدخل القيمة الاقتصادية المضافة (EVA) في تقييم أداء البنوك التجارية
٤٩	تقييم القيمة الاقتصادية المضافة
٥٠	التسويات المحاسبية الواجب اجرائها في القيمة الاقتصادية المضافة بالبنوك التجارية
٥٥	دور القيمة الاقتصادية المضافة في حساب القيمة المحققة لحملة الاسهم
٥٥	دور القيمة الاقتصادية المضافة في تعظيم قيمة الشركه
٥٦	الاختلاف في قياس القيمة الاقتصادية المضافة بين المدخل المحاسبي و مدخل القيمة الاقتصادية المضافة
٥٦	أهمية استخدام القيمة الاقتصادية المضافة EVA
٥٧	مميزات استخدام مؤشر القيمة الاقتصادية المضافة EVA
٥٨	خطوات قياس القيمة الاقتصادية المضافة
٦٠	طرق حساب القيمة الاقتصادية المضافة EVA للبنوك التجارية
٦٣	الانتقادات الموجهة إلى مدخل القيمة الاقتصادية المضافة EVA
(٧٧-٦٥)	الفصل الثالث دراسه التطبيقية و النتائج و التوصيات
٦٦	الاساليب الاحصائية المستخدمة
٦٩	التحليل الاحصائي للبيانات
٦٨	اختبارات فروض البحث
٧٦	النتائج
٧٧	التوصيات
٧٨	قائمة المراجع
٨٥	الملاحق