



# مجلة البحوث المالية والتجارية

## المجلد (24) – العدد الأول – يناير 2023



أثر تطبيق معايير المحاسبة الدولية في ترشيد مخاطر محفظة الأوراق  
المالية في البنوك التجارية المصرية – دراسة ميدانية

**The effect of applying international accounting standards in  
financial portfolios risk optimization at Egyptian commercial  
banks (field study)**

الباحثة/ بدرية أحمد سعيد بلحة  
معيدة بقسم المحاسبة  
مرشح لدرجة الماجستير في المحاسبة  
كلية إدارة اعمال – جامعة سيناء

أ.د. فريد محرم فريد  
أستاذ المحاسبة والمراجعة  
كلية التجارة – جامعة عين شمس

2023-02-26	تاريخ الإرسال
2023-03-03	تاريخ القبول
رابط المجلة: <a href="https://jsst.journals.ekb.eg/">https://jsst.journals.ekb.eg/</a>	

ملخص:

استهدف البحث الحالي استكشاف أثر تطبيق معايير المحاسبة الدولية في ترشيد مخاطر محفظة الأوراق المالية بالبنوك التجارية المصرية ، ويتم تحقيقه من خلال تحقيق الأهداف الفرعية المتمثلة في إجراء دراسة ميدانية للتعرف علي آراء المستقيين حول تطبيق معايير المحاسبة الدولية في ترشيد مخاطر المحفظة ، حيث قامت الباحثة بإجراء نموذج إحصائي بطريقة اللامعملية ولتحقيق ذلك تم استخدام نهج وصفي لجمع البيانات وتحليلها، ثم إعداد استمارة استبانة وتوجيهها إلي مهنيين وأكاديميين لاستطلاع آرائهم حول المشكلة والاعتماد علي البرنامج الإحصائي spss واختبار الفرضيات الثلاثة وتوصل للنتائج التالية وهو توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين تطبيق المعيارين IFRS7 وIFRS9 والحد من مخاطر محفظة الأوراق المالية ، ووجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح عن مخاطر الاستثمار المتوقعة وتحسين الأداء المالي ، ووجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح عن مخاطر الاستثمار المتوقعة و تعظيم قيمة السهم ، وتوصلت الدراسة إلي مجموعة من النتائج منها: أدى تطبيق معايير المحاسبة الدولية في إعداد التقارير المالية إلي تغيير جوهري في العملية المحاسبية حيث أنها تربط المعالجة المحاسبية بأنشطة إدارة المخاطر وبالتالي تعزيز وتحسين عملية صنع القرار وتوفير درجة عالية من الدقة والسرعة والملائمة و تطبيق معايير تعزز ثقة المستثمرين والمساهمين في البنك وتحد من الخسائر.

من أهم توصيات الدراسة ما يلي: الاستفادة من المزايا التي حققتها المعايير المالية للأدوات المالية في إدارة المخاطر المالية ، تحتاج إدارة البنك إلي زيادة وعي الموظفين بأهمية تطبيق المعايير ، وضرورة تقييم المستثمرين للاستثمار ، ومحاولة القيام بذلك. تنوع محفظتك لتقليل المخاطر. المخاطر التي تواجهها .

الكلمات المفتاحية: معايير المحاسبة الدولية ، محفظة الأوراق المالية ، المخاطر ، التحوط.



**Abstract:**

**This study aims to demonstrate the impact of the application of international accounting standards in rationalizing portfolio risks in Egyptian commercial banks. In a non-laboratory way, and to achieve this, the descriptive approach was used to collect and analyze data, then prepare a questionnaire and direct it to professionals and academics to explore their views on the problem, rely on the SPSS statistical program, test the three hypotheses, and reach the following results. Securities and the existence of a statistically significant relationship between disclosure of expected investment risks and improving financial performance, and the existence of a statistically significant relationship between disclosure of expected investment risks and maximizing the value of the stock. Fundamentally in the accounting process where the accounting treatment has been linked It is engaged in risk management activities, which enhances and improves the decision-making process and provides a high degree of accuracy, speed, appropriateness and application of standards that enhances the confidence of investors and shareholders in banks and reduces losses.**

**Among the most important recommendations that came out of the study: Take advantage of the advantages achieved by financial standards for financial tools in managing financial risks with the need for bank departments to raise awareness among employees of the importance of applying standards**

**The need for investors to evaluate their investments when forming portfolios and work to diversify the portfolio well in order to reduce the risks they are exposed to.**

**Key words: international accounting standards, portfolio of securities, risks, hedging.**

المقدمة:

لقد قامت لجنة معايير المحاسبة الدولية (standards committee international accounting) بوضع مايسمي بمعايير المحاسبة الدولية (accounting standards international) عام ١٩٧٣م- ٢٠٠٣ م ، تم تغيير مسمى اللجنة إلي مجلس معايير المحاسبة الدولية ، حيث قامت بتعديل وتطوير جميع المعايير المحاسبة الدولية ، والتي سميت international financial reporting standards ( reporting standards ) ، بالإضافة إلي انه قام بوضع معايير جديدة أخرى لم تكن بين معايير المحاسبة الدولية في الفترات السابقة، حيث اصدرت تفسيرات كلاً من اللجنتين لهذة المعايير ، حيث يعتبر التقيد بها التزام جيد في توافق البيانات المالية الصادرة بمعايير التقارير المالية الدولية، حيث قام المجلس بإصدار ١٤ معيار عام ٢٠١٦ م (النور وآخرون، ٢٠١٧) .

وسوف تركز الباحثة في هذه الدراسة علي المعيارين هما المعيار (IFRS7) الأدوات المالية- الإفصاح والمعيار (IFRS9) ( الأدوات المالية- التصنيف والقياس .

خاصة بعد ما حدثت انهيارات اقتصادية وأزمات مالية في عام ٢٠٠٨م التي شهدتها العديد من الدول والتي أثرت علي الاقتصاد العالمي و أدت الي انهيار ١٩ بنكاً في الولايات المتحدة الامريكية ، نتيجة لعدم السداد في سوق الرهن العقاري بالولايات المتحدة الامريكية . تفاقم هذا التخلف وأدي إلي أزمة مالية عملت علي تباطؤ الاقتصاد ، وانخفاض سوق الأسهم ، وازدياد معدل البطالة مما ترتب عليه انهيارات في المؤسسات الدولية. ( Chesaina,2018 )

التعريفات الإجرائية:

- معايير المحاسبة الدولية : مجموعة من المعايير المحاسبية وتفسيراتها صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية IASB ؛ ويهدف إلي تطوير حزمة من المعايير المحاسبية عالية الجودة ، ومفهومه وقابليته للتطبيق لمساعدة المشاركين في سوق رأس المال العالمي وباقي المستخدمين لاتخاذ قرارات اقتصادية سليمة .(العراقي، ٢٠٢١)
- محفظة الأوراق المالية : أداة استثمارية مركبة من أصول حقيقية ومالية يستثمر بها المستثمر للحد من مخاطر الاستثمار عن طريق تنويع الأصول وتنمية القيمة السوقية (نديرووليد، ٢٠٢٠)



• مخاطر : احتمالية تعرض البنك إلى خسائر غير متوقعة وغير مخطط لها أو تذبذب العائد المتوقع ( الجبري، ٢٠١٣ ) .

التحوط : وصف لعملية تجنب المخاطر التي تتعرض لها وحدات ومنشآت الأعمال (Glaumd & Klocker ,2011)

أولاً: عرض وتقييم الدراسات السابقة

ظهرت مؤخرًا المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية (IASB) في العديد من الدول ، سواء النامية أو المتقدمة ، والتي تعتبر من أهم الأحداث في مجال المحاسبة والمراجعة. طلب الاتحاد الأوروبي في عام ٢٠٠٢ م من جميع الشركات المسجلة في البورصات الأوروبية والمطبقة في عام ٢٠٠٥ بعد الميلاد ، على الرغم من أن مجموعة العشرين رأتهم يطبقون المعايير في عام ٢٠٠٩ م ، وبينما أشار بعض الباحثين إلى مزايا تطبيق هذه المعايير ، قال آخرون إن ذلك يرجع إلى على الاختلافات الوطنية بينهما ، سواء كانت بيئية أو ثقافية ، فإنهم يواجهون صعوبات في التطبيق (جمال ، ٢٠١٦) اعتمد صندوق النقد الدولي تطبيق معايير المحاسبة الدولية (IFRS) لتعزيز تحسين النظام المالي وتعزيز قدرة المؤسسات على مواكبة التطورات وتوسيع نطاق أعمالها ، وتوفير قدر أكبر من الشفافية وتقوية الاقتصاد العالمي(صندوق النقد الدولي، ٢٠١٨) .

وتعتبر البنوك عموداً رئيسياً لأساس الاقتصاد القومي لأي دولة حيث أن القطاع المصرفي من أهم البنى الأساسية للاقتصاد و أنه يلعب دور بين الأموال علي هيئة ودائع مالية وبالتالي فإن البنوك تقوم بالتوزيع الأمثل لمواردها وتقوم بأنشطة في بيئة الأعمال لها خصائص منفردة ومن أهمها ارتفاع درجات الخطر التي تتعرض لها (عبد الحفيظ وآخرون، ٢٠١٧)

أظهرت العديد من الدراسات مثل (صلاح ، ومحجوب، ٢٠١٧) و(عرنوق وأنور، ٢٠١٤) أنه يربط المعيار الدولي الأنظمة المحاسبية بأنظمة إدارة المخاطر في إطار استراتيجية محاسبة التحوط مما يؤثر علي النظم المحاسبية في المنشآت، ويعزز المعيار من ثقة المساهمين والمودعين في المصارف نسبة التحوط من الخسائر المتوقعة وهذا يقلل من مخاطر السيولة وعدم الوفاء بالالتزامات، وأن التحول إلي تطبيق المعيار (IFRS9) التصنيف والقياس من قبل البنوك المدرجة في سوق الأوراق المالية يؤثر جوهرياً في قيمة الأدوات المالية المتاحة للبيع الذي يجعل قيمتها صفراً بسبب إعادة تصنيفها إما تحت الاستثمارات المحتفظ بها للمتاجرة أو تحت الاستثمارات المحتفظ بها حتي تاريخ الاستحقاق في حالة أدوات الدين.

ووجد (الشامي وآخرون، ٢٠١٩) أن المؤسسات المالية تواجه صعوبات ومشاكل أثناء ممارسة العمل المصرفي، ويرجع ذلك إلى العديد من الأسباب ولا يزال السبب الرئيسي لتلك المشاكل التي تواجه تلك المؤسسات هو مخاطر الائتمان المصرفي، وخلصت دراسة (شاهين والبغدادى، ٢٠١٨) إلى حاجة البنوك التجارية العاملة في مصر إلى المزيد من الوعي بالمتطلبات الجديدة لانخفاض قيمة الأصول المالية، والتي يجب الالتزام بتطبيقها والإفصاح عنها وأكد (العراقي، ٢٠٢١) أن تطبيق المعايير يؤثر على قرارات وتوجيهات المستثمرين في بيئة الأعمال المصرية حيث ارتفعت متوسطات العائد على الأصول، العائد على حقوق الملكية وظهرت (Niklas & Jieying , 2018) و (Febriani Cristina & Dwi Martani, 2021) أن المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية إذا تم تنفيذه بالشكل سليم من قبل البنوك سوف يساهم في تحسين إدارة المخاطر الائتمانية للبنوك وزيادة الشفافية في جودة أصول البنوك ومخاطر الائتمان وفعالية انضباط السوق وأن تطبيقه سوف يسهل على المستثمرين مراقبة إدارة الائتمان التي تقوم بها البنوك واتخاذ القرارات السليمة لاستثماراتهم حيث أنه يساعد على الاعتراف بالخسارة في الوقت المناسب وبالمبلغ المناسب.

واظهر (Mensah & benkwne, 2017) أن انخفاض مستوى الإفصاح عن المخاطر يؤدي إلى قيام الهيئات التنظيمية ببذل مزيد من الجهد لفرض الالتزام بالمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٧)

وبتحليل الدراسات السابقة تلخص الباحثة إلى أن هناك فجوة بحثية حيث:

أ- ركزت أغلب الدراسات السابقة على تطبيق المعايير والإفصاح عنها من خلال مخصصات الائتمان ونموذج الخسائر المتوقعه وتأثيرها على نسبة رأس المال التنظيمي .

ب- أشارت الدراسات السابقة إلى أن تطبيق المعايير يحتاج لأحكام من قبل المحاسبين لعدم وجود اشارات تطبيق تتعلق به .

ج- أكدت الدراسات السابقة أن تطبيق معيار الإفصاح يساعد على تحسين الأداء في الشركات والبنوك ورفع الكفاءة إلا أنها لم تحدد كيفية التصدي لتلك المخاطر بطرق صحيحة.



د- أكدت بعض الدراسات أن تبني البنوك المعايير الدولية يعزز من شفافية القوائم المالية ، ولكنها لم تتناول تطبيق المعيارين IFRS7 و IFRS9 معاً لتطبيقهم علي البنوك وتناولتها فقط في دراستين أجنبيتين .

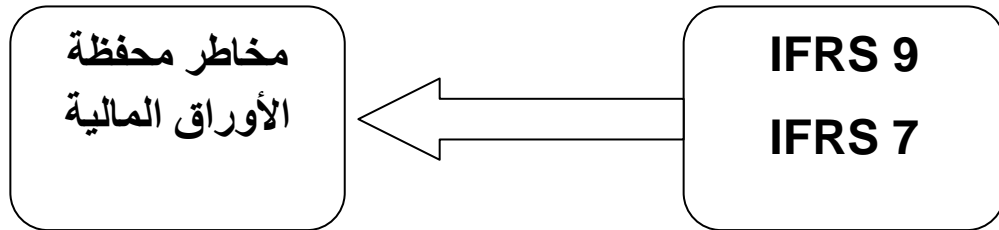
و سوف تحاول الباحثة من خلال البحث أن تتناول أثر تطبيق المعايير المحاسبية الدولية علي ترشيد مخاطر محفظة الاوراق المالية ، و سوف تناول مخاطر المحفظة بما أن المحفظة أداة من الأدوات المالية التي تهتم بدراستهم المعايير .

ولم تشير الدراسات إلي تطبيق معيار ( IFRS9 ) و( IFRS7) الي الحد من مخاطر الاستثمار في الاوراق المالية معاً.

لم تشير الدراسات الي أثر الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة إلي تحسين الأداء المالي للبنوك التجارية المصرية.

لم تشير الدراسات الي اثر الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة إلي تعظيم قيمة الأسهم في البنوك التجارية المصرية.

نموذج البحث :



الشكل رقم(١) نموذج البحث

المصدر : إعداد الباحثة

ثانياً:مشكلة البحث:

أن أهداف وضع المعايير المحاسبية تختلف اختلافاً كبيراً عن أهداف النظام المصرفي حيث يعتبر الهدف الرئيسي من المعايير هو وضع تقارير مالية لتوفير المعلومات لدعم القرار لمن هم خارج الشركة وعلي العكس يعتبر الهدف من النظام المصرفي هو حماية النظام المالي أولاً والتحوط ضد المخاطر من الأزمات المتوقع تعرضه لها. (Beerbaum,2020)

يتمثل السؤال الرئيسي للبحث في:

ما هو أثر تطبيق معايير التقارير المالية (IFRS7,IFRS9) في ترشيد مخاطر محفظة الأوراق المالية بالبنوك التجارية؟؟

ويتفرع منه التساؤلات الفرعية التالية :

(١) هل يؤدي تطبيق المعيارين إلى الحد من مخاطر الاستثمار في المحفظة المالية بالبنوك التجارية المصرية ؟

(٢) هل يؤدي الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة إلى تحسين مؤشرات الأداء المالي بالبنوك التجارية المصرية ؟

(٣) هل يؤدي الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة إلى تعظيم قيمة الأسهم في البنوك التجارية المصرية؟

أهداف البحث:

(١) بيان أثر تطبيق معايير التقارير المالية الدولية في ترشيد مخاطر محفظة الأوراق المالية في البنوك التجارية.

(٢) بيان أثر تطبيق معايير التقارير المالية في الحد من مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية .

(٣) بيان أثر الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة في تحسين مؤشرات الأداء المالي بالبنوك التجارية المصرية .

(٤) بيان أثر الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة في تعظيم قيمة الأسهم في البنوك التجارية المصرية

ثالثا:أهميه البحث :

الأهمية العلمية :

- يستمد البحث أهميته من كونه يتناول أحد الموضوعات المعاصرة في الفكر المحاسبي الحديث وهو معايير التقارير المالية الدولية وخاصة المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية وتسعي هذه الدراسة لإبراز أثر تطبيق المعيار لترشيد مخاطر محفظة الأوراق المالية .





الأهمية العملية :

بما أن البيئة الاقتصادية والتجارية تمر بتغيرات سريعة ، بيئية واجتماعية ، وتحدي مواكبة وتيرة التغيير التكنولوجي ، فإن الصناعة المصرفية بحاجة إلى التفكير في مواكبة هذه التغيرات ، مما يساهم في استقرار البنوك المالية ومساهمتها في الاقتصاد الوطني ، وتساهم بفعالية في تحقيق التنمية المستدامة ، تهدف الباحثة إلى مواكبة متطلبات معايير المحاسبة الدولية من خلال هذه الدراسة للحد من مخاطر المحافظ الاستثمارية المالية . تطبيق المعايير الدولية للمحافظة على جودة الأوراق المالية وزيادة تركيز البنك على أهمية تحسين جودة المحفظة وتقليل المخاطر .

حدود ومجال البحث :

- سوف تركز الباحثة علي المعيارين الدوليين لإعداد التقارير المالية (IFRS9), (IFRS7) المالية.

- اقتصرت الدراسة علي البنوك التجارية المصرية .

- الحد الزمني للبحث من عام ٢٠١٨ م الي عام ٢٠٢١ م .

رابعا: فروض البحث :

في ضوء المشكلة البحث وأهدافه وأهميته تتمثل فروض البحث فيما يلي :

- الفرض الأول:توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين تطبيق المعيارين والحد من مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية بالبنوك التجارية المصرية .
- الفرض الثاني:توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة وتحسين الأداء المالي بالبنوك التجارية المصرية .

الفرض الثالث : هناك علاقة ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار وتعظيم قيمة الأسهم في البنوك التجارية المصرية .

خامسا: منهج البحث :

- المنهج الاستقرائي: من خلال الاطلاع والمسح المكتبي للكتابات الرائدة والسابقة والبحوث الأكاديمية التي تناولت المعيارين الدوليين لإعداد التقارير المالية وتطبيقه علي مخاطر محفظة الأوراق المالية في القطاع المصرفي .

- المنهج الاستنباطي: تسعى الباحثة من خلال هذا المنهج الي التوصل إلي أثر تطبيق مخصصات الإستثمار المتوقعة وفقاً للمعياري الدوليين لإعداد التقارير المالية في ترشيد مخاطر المحفظة وتحسين الأداء المالي في البنوك التجارية المصرية وذلك من خلال إجراء دراسة ميدانية علي القطاع المصرفي وفقاً للمعياريين الدوليين لإعداد التقارير المالية في البنوك التجارية العاملة في جمهورية مصر العربية من عام ٢٠١٨م-٢٠٢١م .

وتم تطوير إستبانة لتحقيق الغرض من الدراسة، حيث إستخدم المنهج الوصفي لجمع البيانات وتحليلها بهدف الحصول على نتائج إختبار الفروض والتوصل إلى الاستنتاجات وتم الإعتماد على المصادر الأولية التي حصلت عليها الباحثة من خلال تصميم إستبانة تم الإعتماد في تصميمها بناء على نتائج البحوث والدراسات في التعرف على تطبيق معايير المحاسبة الدولية وأثره على ترشيد مخاطر محفظة الأوراق المالية بالتطبيق على البنوك التجارية للحصول على البيانات الأولية اللازمة لإستكمال الجانب التطبيقي للدراسة وقد تم الإعتماد على متغيرات الدراسة ثم تحليلها بإستخدام برنامج إحصائي SPSS إصدار رقم ٢٦ .

سادسا:مجتمع وعينة الدراسة:

يتكون مجتمع الدراسة من الأكاديمين، محاسبين بالبنوك التجارية، مراجع داخلي بالبنوك التجارية، محلل مالي بالبورصة، ونظراً لعدم توافر إطار بمجتمع الدراسة فقد استخدم في تقدير حجم العينة المعادلة التي تستخدم في حالة المجتمع غير المحدود كالتالي:

حيث:

P : نسبة الظاهرة في المجتمع وتم سحب عينة استطلاعية لتقديرها وكانت تساوي ٨٠%.

q : (١ - نسبة الظاهرة في المجتمع) أي  $p = 1 - q$

Z:الدرجة المعيارية المقابلة لمعامل الثقة ٩٥% وهي تساوي ١,٩٦ .

D: نسبة الخطأ المسموح به، في حدود ٥%.

n: حجم العينة في حالة المجتمع غير المحدود.

العوامل الديموجرافية لمفردات العينة:

جدول رقم (١) : العوامل الديموجرافية لمفردات العينة



العوامل الديموغرافية	الفئات	عدد	النسب
المؤهل الدراسي	بكالوريوس	108	49.3
	دبلوم دراسات عليا	48	21.9
	ماجستير	44	20.1
	دكتوراة	19	8.7
الوظيفة الحالية	أكاديمي	97	44.3
	محاسب بالبنك	56	25.6
	محلل مالي بالبورصة	31	14.2
سنين الخبرة	مراجع داخلي بالبنك	35	16.0
	من سنة إلى ٥ سنوات	20	9.1
	من ٦ إلى أقل من ١٠ سنوات	70	32.0
	من ١٠ إلى أقل من ١٥ سنة	82	37.4
العمر	١٥ سنة فأكثر	47	21.5
	أقل من ٣٠ سنة	13	5.9
	من ٣٠ – أقل من ٤٠ سنة	36	16.4
	من ٤٠ – أقل من ٥٠ سنة	68	31.1
الإجمالي	من ٥٠ سنة فأكثر	102	46.6
		٢١٩	100

توزيع عينة الدراسة بحسب المؤهل: كانت أكثر المؤهلات تمثيلاً في عينة الدراسة هي نسبة الحاصلون على بكالوريوس إذ بلغت نسبتهم ٤٩,٣% أي ما يقارب نصف العينة، تتقارب نسب الفئات التعليمية (دبلوم دراسات عليا، الماجستير) حيث حققت نسبتهم ٢١,٩% ، ٢٠,١% على الترتيب، بينما كانت أقل نسبة الحاصلين على الدكتوراه إذ حققت نسبتهم ٨,٧%، وبذلك يكون التأهيل العلمي لعينة الدراسة مناسباً لإستيفاء قوائم الاستقصاء.

أداة جمع البيانات (قائمة الاستقصاء)

### ➤ تصميم قائمة الاستقصاء

قامت الباحثة بتصميم قائمة استقصاء تتفق مع أغراض البحث وتساعد في اختبار فروضه، وقد تم عرضها على المختصين لتحكيمها، وأخذ الموافقة على توزيعها، حيث اشتملت قائمة الاستقصاء كما يلي:

أ. معلومات عامة

- معلومات عامة عن المستجيب وقد اشتملت على بيانات اختيارية مثل الاسم، وذلك حفاظاً على سرية البيانات، وبيانات أخرى عن المستجيب تتمثل في المؤهل العلمي، والوظيفة، وعدد سنين الخبرة العملية، والعمر.

ب. الأسئلة البحثية

اشتملت القائمة على خمسة أسئلة بحثية تتعلق بفروض ومتغيرات البحث كما يلي:

السؤال الأول: يؤدي تطبيق المعيار (IFRS9) الي الحد من مخاطر الاستثمار.

السؤال الثاني: يؤدي تطبيق المعيار (IFRS7) الي الحد من مخاطر الاستثمار.

السؤال الثالث: العوامل المؤثرة علي مخصصات مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية.

السؤال الرابع: يؤدي الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي المعيارين إلي تحسين الأداء المالي.

السؤال الخامس: الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار يعظم من قيمة السهم.

ج. توزيع وجمع قوائم الاستقصاء

● قامت الباحثة بإرسال قوائم الاستقصاء إلكترونياً على الإيميل عن طريق Google Drive، ثم تلقى الردود عليها.

### ➤ الأدوات الإحصائية

تناول التحليل الإحصائي المقاييس الإحصائية التي تهتم باختبار صلاحية بيانات الدراسة، وتوصيف هذه المتغيرات من حيث النزعة المركزية والتشتت، وبعض الاختبارات الإحصائية للتحقق ودراسة العلاقات بين المتغيرات للتحقق من صحة الفروض وصولاً إلى نتائج البحث، وفيما يلي هذه المقاييس:

● مقياس الاعتمادية: **Reliability** وذلك بحساب مقياس ثبات الاستجابات (ألفا كرونباخ) **Cronbach Alpha** وهو مقياس الثبات لأسئلة وعبارات قائمة الاستقصاء، كما تم حساب الاتساق الداخلي **Internal Consistency** وذلك بحساب معامل ارتباط كل عبارة من



عبارات السؤال بالدرجة الكلية للسؤال، وذلك لمعرفة مدى الوثوق في استجابات عينة الدراسة على أسئلة قائمة الاستقصاء، ومدى إمكانية تعميم نتائجها على مجتمع الدراسة.

- الإحصاء الوصفي لمتغيرات الدراسة **Descriptive Statistics**: تشمل الإحصاءات الوصفية على ما يلي:

#### مقاييس النزعة المركزية **Measures of Central Tendency**

نتمكن بواسطة مقاييس النزعة المركزية من قياس النقطة التي تتمحور حولها كافة القيم، أي أنها تتجه نحو قيمة معينة في المركز أو تقترب منه، وقد تم استخدام الوسط الحسابي **.Mean**.

#### مقاييس التشتت **Dispersion**

وتبين مقاييس التشتت مدى انتشار البيانات الإحصائية بشكل كمي، أي مدى ابتعادها عن المركز، وقد تم استخدام الانحراف المعياري **Standard Deviation** كمقياس للدلالة على مقدار تشتت الاستجابات عن وسطها الحسابي، إذا أنه كلما كانت قيم الانحراف المعياري كبيرة نسبياً دل ذلك على تشتت الإجابات عن الوسط الحسابي.

- التكرارات والنسب المئوية **Frequencies and Percent**

وذلك لتوصيف البيانات الديموجرافية النوعية بحساب النسب والتكرارات لكل فئة .

#### معامل الارتباط الخطي لبيرسون **Person Correlation Coefficient**

ومن خلال ذلك المعامل يتم تحديد درجة واتجاه ودلالة علاقات الارتباط الخطي البسيط بين متغيرات الدراسة

- أسلوب الانحدار البسيط **Simple Regression**

وذلك لاختبار فروض الدراسة، حيث تكون العلاقة بين متغير تابع ومتغير مستقل، وينتج عنه معادلة إحصائية خطية يمكن استخدامها لتفسير العلاقة بين المتغيرات أو تقدير قيمة المتغير التابع عند معرفة قيم المتغير المستقل.

ومن أهم الأساليب المستخدمة في تحليل الانحدار ما يلي:

- معامل التحديد:  $R^2$  هو مربع معامل الارتباط المتعدد ويبين نسبة مساهمة المتغير المستقل في تغير المتغير التابع والتي يقوم بتفسيرها وشرحها المتغير المستقل.

- اختبار (F test) هو أحد أساليب تحليل التباين ANOVA ويختبر معنوية نموذج الانحدار ككل، وتكون قاعدة الحكم بناءً على مستوى المعنوية المحسوب Sig.، فإذا كان أقل من ٠,٠٥، أمكن قبول معنوية النموذج.

- اختبار (T test) وذلك لاختبار معنوية المعلمات المقدرة (أي ثابت الانحدار، ومعامل الانحدار) وكون قاعدة الحكم بناءً على مستوى المعنوية المحسوب Sig. فإذا كان أقل من ٠,٠٥، أمكن قبول معنوية المعامل المقدرة.

#### ● تحليل التباين أحادي الاتجاه One Way ANOVA

يستخدم تحليل التباين أحادي الاتجاه لقياس مدى الاتفاق أو الاختلاف في آراء مجموعات العينة المختلفة في كل بُعد من أبعاد الدراسة . ويستخدم برنامج SPSS في إيجاد هذا التحليل حيث أن قيمة المعنوية P-Value مؤشر لمدى وجود اختلاف بين الآراء. فإذا كانت قيمة المعنوية P-Value أقل من ٥% دل ذلك على وجود اختلاف في آراء مجموعات الدراسة وإذا كانت قيمة المعنوية أكبر من ٥% فإن هذا يعني عدم وجود اختلافات بين آراء مجموعات الدراسة.

#### ● اختبار One Sample T Test

يستخدم لاختبار ما إذا كان متوسط استجابة المبحوثين أكبر من أو أقل من قيمة معينة (محايد = ٣) ولبيان مدى الموافقة على العبارات داخل كل بُعد من أبعاد الدراسة ويعتمد على المتوسط والانحراف المعياري في حسابه. ويعطي برنامج SPSS قيمة الدلالة التي بها يمكن التحقق من مدي الموافقة.

#### ● الانحدار التدريجي Stepwise Regression

ويعطي شكل العلاقة الخطية بين المتغير التابع وعدة متغيرات مستقلة وتأخذ الشكل الآتي:

حيث  $y$  تمثل المتغير التابع وتمثل المتغيرات المستقلة  $x_1, x_2, \dots, x_n$ ، كما يمثل  $b_0$  ثابت الانحدار ويمثل  $b_1, b_2, \dots, b_n$  معاملات الانحدار، ويعطي برنامج SPSS قيمة معاملات الانحدار والدلالة P-Value للمجاهيل فإذا كانت قيمة الدلالة أصغر من قيمة المعنوية ٥% هذا يعني وجود علاقة بين المتغير المستقل يساهم في تغير المتغير التابع، ويقوم تحليل الانحدار التدريجي بحذف المتغيرات المستقلة التي لا يكون لها تأثير على المتغير التابع أو بمعنى آخر المتغيرات التي يكون مستوى المعنوية لها أكبر من ٠,٠٥



اختبار الفروض:

يتناول التحليل الإحصائي لبيانات الدراسة الميدانية، اختبار هذه البيانات من حيث الثبات والصدق، كما يتم مناقشة نتائج الاتفاق والاختلاف بين الوظائف المختلفة في أبعاد الدراسة، ثم اختبار فروض الدراسة، وانتهاءً بنتائج الدراسة، والتوصيات المناسبة في ضوء تلك النتائج

١ مقياس صدق وثبات المحتوى لمتغيرات الدراسة

تتضمن مقياس صدق وثبات المحتوى لمتغيرات الدراسة صدق الاستقصاء عن طريق صدق المقياس (الاتساق الداخلي (Internal consistency)، ومقياس الثبات Reliability، وفيما يلي نتائج تلك الاختبارات:

- صحة الاستبيان:

- يقصد بصدق المسح أن أسئلة المسح تقيس ما صممت لقياسه ، ويحدد الباحث صدق المسح من خلال صدق (الاتساق الداخلي) للمقاييس على النحو التالي :صلاحية المقياس (الصلاحية الداخلية) :يشير الاتساق الداخلي إلى الدرجة التي يتفق بها كل بيان مسح مع السؤال الذي ينتمي إليه هذا البيان

نتائج الاتساق الداخلي:

أولاً : اختبار الاتساق الداخلي لبعده تطبيق المعيار (IFRS9) يؤدي الي الحد من مخاطر الاستثمار

يوضح الجدول التالي معامل الارتباط بين عبارات بَعْد تطبيق المعيار (IFRS9) يؤدي الي الحد من مخاطر الاستثمار والمتوسط العام للبعده:

جدول رقم(٢)

معامل الارتباط بين كل عبارة من عبارات بَعْد تطبيق المعيار (IFRS9) يؤدي الي الحد من مخاطر الاستثمار والمتوسط العام للبعده

م	العبارات	معاملات الارتباط	معاملات الصلاحية
١	تصنيف الأصول المالية الي ثلاث مراحل من مخاطر (منظمة - ذات مخاطر جوهرية- متعثرة) لغرض تقدير الخسائر المتوقعة.	*.665	.799

٢	المساهمة في تصنيف الأصول وتحديد طرق قياسها.	*.564	.721
٣	المساهمة في وفرة المعلومات الملائمة لاختيار المحافظ المناسبة	*.895	.944
٤	قياس الأدوات المالية المحتفظ بها للحصول بالتكلفة المطفأة.	*.754	.860
٥	احتفاظ البنك بمبالغ كافية للمخصصات وفقاً للمبادئ الأساسية للجنة بازل وبما يتوافق مع أهداف المتطلبات المحاسبية وذلك بغض النظر اذا كانت مكونات هذه المخصصات يتم تحديدها علي أساس جماعي أو فردي.	*.786	.880
٦	استخدام محاسبة التحوط	*.690	.817
٧	تعزز التقارير المالية الشفافية والقابلية من خلال توفير معلومات ملائمة ومفيدة لاتخاذ القرارات في الوقت المناسب وتحسين الافصاح عند تعرضات للمخاطر وممارسات التحوط لها.	*.708	.829
٨	توفير قراءة موحدة للمستثمرين	*.829	.906
٩	قياس البنك المخاطر وفق اليات تعتمد له سلامة أصوله وحقوقه علي الغير	*.772	.872

\* معنوية معامل الارتباط عند مستوى معنوية ٠,٠٥

$$\text{معامل الصلاحية} = (2 \times R) / (1 + R)$$

- يوضح الجدول أن كل معاملات الارتباط المبينة موجبة، وذات دلالة معنوية عند مستوى معنوية ٠,٠٥ ، وأنها تراوحت بين ٠,٥٦٤ : ٠,٨٩٥ والذي انعكس على معاملات الصلاحية حيث تراوحت بين ٠,٧٢١ ، ٠,٩٤٤ وبذلك يعتبر هذا البُعد صادقاً لما وضع لقياسه.





ثانياً: اختبار الاتساق الداخلي لمحور تطبيق المعيار (IFRS7) يؤدي الي الحد من مخاطر الاستثمار

جدول رقم(٣)

معامل الارتباط بين كل عبارة من عبارات بُعد تطبيق المعيار(IFRS7) يؤدي الي الحد من مخاطر الاستثمار والمتوسط العام للبُعد

م	العبارات	معاملات الارتباط	معاملات الصلاحية
١	الوضوح والشفافية في الإجراءات المحاسبية المتبعة في إعداد القوائم المالية بشكل يمكن المستثمرين فهمها.	.692 *	.818
٢	توفير درجات من المنافع المعلوماتية حول المخاطر بما يمكن من تقديم رؤية تحليلية للتنبؤ بمخاطر الاستثمار.	.843 *	.915
٣	الإفصاح المحاسبي الشامل ليعزز قدرة المستثمرين في اتخاذ القرارات.	.711 *	.831
٤	الإفصاح عن القيمة النقدية لكل فئة من فئات الأصول والالتزامات.	.710 *	.830
٥	تحسين سياسة الإفصاح عن طريق نوعية التقارير المالية في بورصة الأوراق المالية.	.857 *	.923
٦	خفض درجة المخاطرة المرتبطة بالاستثمارات عن طريق استقطاب الاستثمارات الأجنبية.	.675 *	.806

\* \* مستوى المعنوية عند درجة ٠,٠٥

- يوضح الجدول أن كل معاملات الارتباط المبينة موجبة، وذات دلالة معنوية عند مستوى معنوية ٠,٠٥ ، وأنها تراوحت بين ٠,٦٧٥ : ٠,٨٥٧ والذي انعكس على معاملات الصلاحية حيث تراوحت بين ٠,٨٠٦ ، ٠,٩٢٣ وبذلك يعتبر هذا البُعد صادقاً لما وضع لقياسه.

ثالثاً: اختبار الاتساق الداخلي لبُعد العوامل المؤثرة علي مخصصات مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية

يوضح الجدول التالي معامل الارتباط بين عبارات بُعدالعوامل المؤثرة علي مخصصات مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية والمتوسط العام للبُعد:

جدول رقم(٤)

معامل الارتباط بين كل عبارة من عبارات بُعد العوامل المؤثرة علي مخصصات مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية والمتوسط العام للبُعد

م	العبارات	معاملات الارتباط	معاملات الصلاحية
١	اضطراب سعر السهم	*.656	.792
٢	التقلبات في أسعار الفائدة	*.572	.728
٣	انخفاض القوة الشرائية	*.671	.803
٤	استثمار الأموال علي المدى القصير	*.750	.857
٥	افتقار السندات الي خاصية السيولة	*.906	.951
٦	الاعتماد الأكبر علي الديون مما يؤدي الي تقلبات الارباح	*.774	.873
٧	تذبذب العائد علي الاستثمار بسبب طبيعة الأداء التشغيلي	*.707	.829
٨	اتخاذ قرارات غير صائبة تؤثر علي ربحية المنشأة	*.841	.914



٩	تعثر احد الأطراف من العملاء بالوفاء بالتزاماته	*.784	.879
١٠	تركز توظيفات البنك لدي عملاء محددین	*.681	.810

\* مستوى المعنوية عند درجة ٠,٠٥

– يوضح الجدول أن كل معاملات الارتباط المبينة موجبة، وذات دلالة معنوية عند مستوى معنوية ٠,٠٥ ، وأنها تراوحت بين ٠,٥٧٢ : ٠,٩٠٦ والذي انعكس على معاملات الصلاحية حيث تراوحت بين ٠,٨٠٣ ، ٠,٩٥١ وبذلك يعتبر هذا البُعد صادقاً لما وضع لقياسه.

رابعاً: اختبار الاتساق الداخلي لبُعد الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي المعيارين يؤدي الي تحسين الأداء المالي  
يوضح الجدول التالي معامل الارتباط بين عبارات بُعد الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي المعيارين يؤدي الي تحسين الأداء المالي والمتوسط العام للبُعد:

#### جدول رقم(٥)

معامل الارتباط بين كل عبارة من عبارات بُعد الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي المعيارين يؤدي الي تحسين الأداء المالي والمتوسط العام للبُعد

م	العبارات	معاملات الارتباط	معاملات الصلاحية
١	الإفصاح عن أهمية الأدوات المالية.	*.779	.876
٢	الإفصاح المحاسبي الشامل ليعزز قدرة المستثمرين في اتخاذ القرارات.	*.827	.905
٣	الإفصاح في عملية تحليل ومعالجات الانحرافات لتقويم الأداء المالي بالبنوك المصرية.	*.789	.882
٤	الإفصاح الكافي الملائم عن المخاطر.	*.827	.905
٥	توفير معلومات ذات جودة عالية علي ترشيد اتخاذ قراراتهم الاستثمارية.	*.763	.865

٦	الإفصاح عن حقوق المساهمين ونسبة الأرباح	*.810	.895
٧	توفير اطار فعال لادارة المخاطر يتضمن الاهداف الاستراتيجية والمخاطر التي تعوق تحقيقها وكيفية تحديدها ومواجهتها وكيفية استغلال الفرص لتغطية المخاطر	*.740	.851
٨	إفصاح المحللين في التنبؤات المالية .	*.745	.854
٩	كثافة الإفصاح عن محاسبة التدفق النقدي يحسن نوعية المعلومات اللازمة للحكم في ادارة مخاطر التغيرات في التدفقات النقدية.	*.856	.922
١٠	احداث التوازن ما بين المخاطر المنتظرة وكفاية مخصص الاستثمار بالبنوك التجارية المصرية.	*.820	.901

\* مستوى المعنوية عند درجة ٠,٠٥

– يوضح الجدول أن كل معاملات الارتباط المبينة موجبة، وذات دلالة معنوية عند مستوى معنوية ٠,٠٥ ، وأنها تراوحت بين ٠,٧٤٠ : ٠,٨٥٦ ، والذي انعكس على معاملات الصلاحية حيث تراوحت بين ٠,٨٥١ ، ٠,٩٢٢ ، وبذلك يعتبر هذا البُعد صادقاً لما وضع لقياسه.

خامساً: اختبار الاتساق الداخلي لبُعد الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار يعظم من قيمة السهم  
يوضح الجدول التالي معامل الارتباط بين عبارات بُعد الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار يعظم من قيمة السهم والمتوسط العام للمحور:



جدول رقم (٦)

معامل الارتباط بين كل عبارة من عبارات بُعد الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار يعظم من قيمة السهم والمتوسط العام للبعد

م	العبارات	معاملات الارتباط	معاملات الصلاحية
١	الإفصاح عن مبلغ أرباح الأسهم في بيان التغيرات في حقوق الملكية.	*.594	.745
٢	مؤشرات الأداء المالي علي حقوق المساهمين وربحية السهم ونسبة توزيع الأرباح.	*.737	.849
٣	التوقعات المستقبلية لخفض مخاطر الورقة المالية.	*.705	.827
٤	اختيار الأسهم وتشكيلة الأوراق المالية.	*.664	.798
٥	عقود الخيارات وتحوط القيمة العادلة لتحسين كفاءة ادارة مخاطر أسعار السهم.	*.749	.856
٦	تحليل حساسية لكل نوع من مخاطر السوق والتي تكون المنشأة معرضة لها في نهاية فترة التقرير مع اظهار كيف كان الربح أو الخسارة وحقوق الملكية ستتأثر بالتغيرات في المخاطر المحتملة في ذلك التاريخ.	*.606	.755
٧	استخدام المعلومات المحاسبية في تحديد أسعار السهم	*.671	.803
٨	تنوع الأوراق المالية والمحافظة علي الأصل واسترداده	*.378	.549
٩	تصنيف الاستثمارات من حيث القدرة الايرادية والضمان والأصول وترتيب المخاطر علي النحو التالي سندات	*.650	.788

		مضمونة/غير مضمونة / الاسهم الممتازة	
١٠	الافصاح عن الارباح والخسائر المدروسة.	*.797	.887

\* مستوى المعنوية عند درجة ٠,٠٥

- يوضح الجدول أن كل معاملات الارتباط المبينة موجبة، وذات دلالة معنوية عند مستوى معنوية ٠,٠٥ ، وأنها تراوحت بين ٠,٣٧٨ : ٠,٧٩٧ والذي انعكس على معاملات الصلاحية حيث تراوحت بين ٠,٥٤٩ ، ٠,٨٨٧ وبذلك يعتبر هذا البُعد صادقاً لما وضع لقياسه

اختبار ثبات الاستقصاء Reliability:

يعني استقرار المسح وينتج عنه نفس النتائج إذا أعيد تعيينه عدة مرات في ظل نفس الظروف ، يعني استقرار المسح أن نتائج المسح مستقرة ولا تتغير بشكل كبير إذا في فترة زمنية معينة ، أعاد الباحثون تخصيص العينة عدة مرات للتحقق من ثبات استبيان البحث باستخدام معامل كرونباخ  $\alpha$  ، ومن المقبول إحصائياً الحصول على قيمة  $\alpha$  أكبر من أو تساوي ٠,٦٠ ، والثبات يظهر في الجدول التالي باستخدام أبعاد مقياس ألفا لكرونباخ .

جدول رقم(٧)

ثبات أبعاد الاستقصاء باستخدام ألفا كرونباخ

م	المحاور	عدد العبارات	معامل ألفا كرونباخ	معامل الصدق
1	بُعد تطبيق المعيار(IFRS9) يؤدي الي الحد من مخاطر الاستثمار	9	0.820	0.91
2	بُعد تطبيق المعيار(IFRS7) يؤدي الي الحد من مخاطر الاستثمار	6	0.881	0.94
3	بُعد العوامل المؤثرة علي مخصصات مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية	10	0.745	0.86



م	المحاور	عدد العبارات	معامل ألفا كرونباخ	معامل الصدق
4	بُعد الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي المعيارين يؤدي الي تحسين الأداء المالي	10	0.859	0.93
5	بُعد الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار يعظم من قيمة السهم	10	0.745	0.86

يوضح الجدول قيم ثبات الاستقصاء والمتمثلة في قيمة ألفا والتي تراوحت بين ٠,٧٤٥ : ٠,٨٨١، والذي انعكس بدوره على معاملات الصدق حيث تراوحت بين ٠,٨٦، ٠,٩٤ على أبعاد الاستقصاء، وتدل مؤشرات ألفا كرونباخ أعلاه على تمتع أبعاد الاستبيان بمعامل ثبات مقبول، وبقدرتها على تحقيق أغراض الدراسة، مما يمكن تطبيق النتائج على مجتمع الدراسة

اختبار فروض الدراسة

الفرض الأول للدراسة:

ينص الفرض الأول للدراسة على ما يلي: " وجود علاقة معنوية ذات دلالة إحصائية بين تطبيق معيارين التقارير المالية وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية وينقسم الفرض الرئيس التالي إلى مجموعة من الفروض الفرعية كما يلي:

الفرض الفرعي الأول : " وجود علاقة معنوية ذات دلالة إحصائية بين تطبيق معيار(IFRS7) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية ."

الفرض الفرعي الثاني : " توجد علاقة معنوية ذات دلالة إحصائية بين تطبيق معيار(IFRS9) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية ."

تم استخدام أسلوب تحليل الانحدار البسيط والمتعدد المتدرج والذي سوف يتم عرض نتائجه من خلال الخطوات التالية :

أ- معامل بيرسون :

ذلك عن طريق حساب قيمة معاملات الارتباط بين تطبيق معيارين التقارير المالية وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية.

ب- اكتشاف الشكل الرياضي للعلاقة :

وسوف يتم ذلك من خلال إجراء شكل الانتشار Scatter Diagram وذلك على تطبيق معياري التقارير المالية كمتغيرات مستقلة (مفسرة) و ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية كمتغير تابع.

ج-تقدير معالم النموذج :

في ضوء معرفة الشكل الرياضي للعلاقة يتم تقدير النموذج وذلك باستخدام أسلوب المربعات الصغرى.

د- إجراء الاختبارات المختلفة على النموذج :

حيث يتم إجراء بعض الاختبارات على النموذج بشكل عام ومعالمه المختلفة وكذلك بعض المقاييس الأخرى.

النتائج :

وفيما يلي نتائج اختبار صحة الفرض الأول للدراسة:

نتائج صحة الفرض الفرعي الأول :

"وجود علاقة معنوية ذات دلالة إحصائية بين تطبيق معيار(IFRS7) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية "

قياس مدى قوة العلاقة بين تطبيق معيار(IFRS7) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية .





جدول رقم ( ٨ )

معامل ارتباط بيرسون بين تطبيق معيار (IFRS7) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية

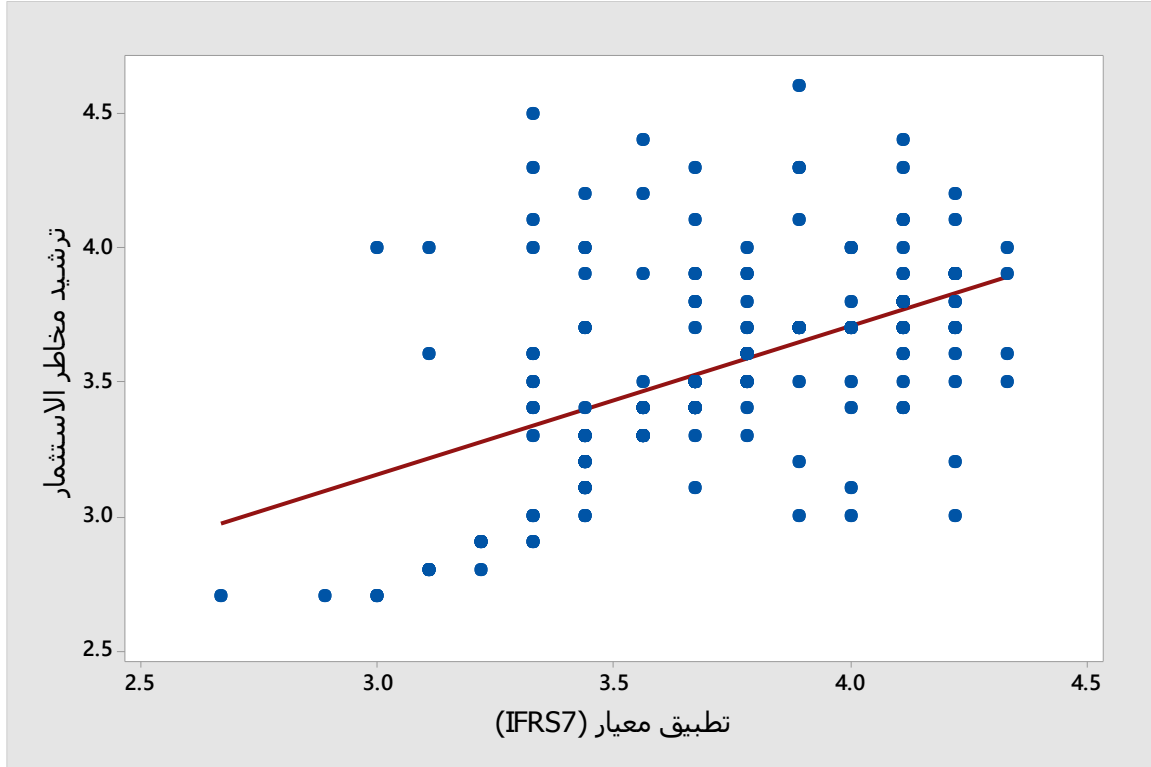
المتغيرات	تطبيق معيار (IFRS7)		ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية
تطبيق معيار (IFRS7)	معامل ارتباط بيرسون	١	٠,٤٩٨
	المعنوية		*٠,٠٠
ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية	معامل ارتباط بيرسون	٠,٤٩٨	١
	المعنوية	*٠,٠٠	

\* مستوى المعنوية عند درجة ٠,٠٥

- أظهرت النتائج وجود علاقة ارتباط طردية ذات دلالة إحصائية بين تطبيق معيار (IFRS7) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية حيث بلغ قيمة معامل الارتباط (٠,٤٩٨) بمستوى المعنوية أقل من ٥% .

شكل الانتشار : الشكل التالي يعرض شكل انتشار العلاقة علي اعتبار بُعد تطبيق معيار (IFRS7) ( $x_1$ ) ممثلاً من خلال المحور السيني، ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة

الأوراق المالية (y) ممثلاً من خلال المحور الصادي وقد جاءت نتائج الشكل علي النحو التالي



شكل رقم (٢): نتائج شكل الانتشار للعلاقة بين بُعد تطبيق معيار (IFRS7) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية

من نتائج الشكل السابق يتضح أن العلاقة بين بُعد تطبيق معيار (IFRS7) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية تأخذ الشكل الخطي (Linear Forum) كما توجهات العلاقة إيجابية أي أن العلاقة طردية أي انه بزيادة تطبيق معيار (IFRS7) يزيد ترشيد مخاطر الاستثمار في المحفظة المالية. وقد يبدو من النتائج المبينة بالشكل أن العلاقة متوسطة وهو ما يتضح من خلال قيمة معامل الارتباط ( $R = 0,498$ ).

تقدير معالم النموذج : باستخدام أسلوب المربعات الصغرى (Ordinary Least Square) وفي ضوء نتائج شكل الانتشار في الخطوة السابقة تم التوصل إلى أن النموذج على النحو التالي :

$$y = 1.501 + 0.552 x_1$$

حيث أن :

(y) بُعد ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية يرمز له بالرمز



بُعد تطبيق معيار (IFRS7) يرمز لها بالرمز (x<sub>1</sub>)

كما أكدت النتائج على طردية العلاقة بين نجاح تطبيق إدارة الجودة الشاملة (متغير تابع)، تطبيق معيار (IFRS7) (متغير مستقل). أي أنه يوجد تأثير طردي لتطبيق معيار (IFRS7) على ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية.

الاختبارات المختلفة على النموذج :

الجدول التالي يعرض بعض الاختبارات للنموذج المقدر.

جدول رقم (٩)

نتائج النموذج والاختبارات المختلفة لتأثير بُعد تطبيق معيار (IFRS7) على ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية

المعالم	القيمة المقدرة	قيم اختبار	مستوي الدلالة	معامل التحديد (ر <sup>٢</sup> )
الجزء الثابت	1.501	6.142	* ٠,٠٠٠	
تطبيق معيار (IFRS7)	0.552	8.470	* ٠,٠٠٠	%24.8

الخطأ المعياري للنموذج = 0.317 قيمة اختبار (ف) = 71.741 درجة الحرية = 1  
217 , مستوى الدلالة = \* ٠,٠٠٠

\* \* مستوى المعنوية عند درجة ٠,٠٥

- أوضحت النتائج معنوية نموذج الانحدار الخطي البسيط حيث أكد على ذلك قيمة اختبار "ف" (ف المحسوبة = 71.741) مما يؤكد على دلالتها الإحصائية عند مستوى معنوية ٠,٠١ وذلك بدرجات حرية (١ , ٢١٧).

- إشارة معامل الانحدار موجبة للمتغير المستقل , فإن ذلك يعني أن العلاقة بين تطبيق معيار (IFRS7) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية علاقة طردية , بمعنى أن زيادة تطبيق معيار (IFRS7) تؤدي إلى زيادة ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية.

- إن زيادة في تطبيق معيار (IFRS7) بمقدار وحدة واحدة يؤدي ذلك إلى تغير طردي في ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية بمقدار ٠,٥٥٢ وحدة تقريباً.

- أن مستوى الدلالة لاختبار T-test للمتغير المستقل المساهم في تغير المتغير التابع هي ٠,٠٠ , وهي أقل من مستوى معنوية ٥% و هذه تدل على وجود علاقة معنوية ذات دلالة إحصائية بين تطبيق معيار (IFRS7) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية.

- بلغت القوة التفسيرية للنموذج (٢٤,٨%) أي أن تطبيق معيار (IFRS7) يستطيع تفسير (٢٤,٨%) للتغيرات التي تطرأ على ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية.

- أكدت قيمة الخطأ المعياري (٠,٣١٧) على عدم وجود فروق كبيرة بين القيمة الحقيقية لترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية والقيم المتنبأ بها من خلال نموذج الانحدار الخطي البسيط حيث أن قيمة الخطأ المعياري محدودة نسبياً.

من العرض السابق يتضح صحة الفرض الاول الفرعي القائل :

" وجود علاقة معنوية ذات دلالة احصائية بين تطبيق معيار (IFRS7) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية "

نتائج صحة الفرض الفرعي الثاني :

" توجد علاقة معنوية ذات دلالة احصائية بين تطبيق معيار (IFRS9) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية "

قياس مدى قوة العلاقة بين تطبيق معيار (IFRS9) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية (معامل الارتباط)

يوضح الجدول التالي رقم (١٠) معامل ارتباط بيرسون بين تطبيق معيار (IFRS9) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية ومستوى المعنوية.



جدول رقم (١٠)

معامل ارتباط بيرسون بين تطبيق معيار (IFRS9) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية

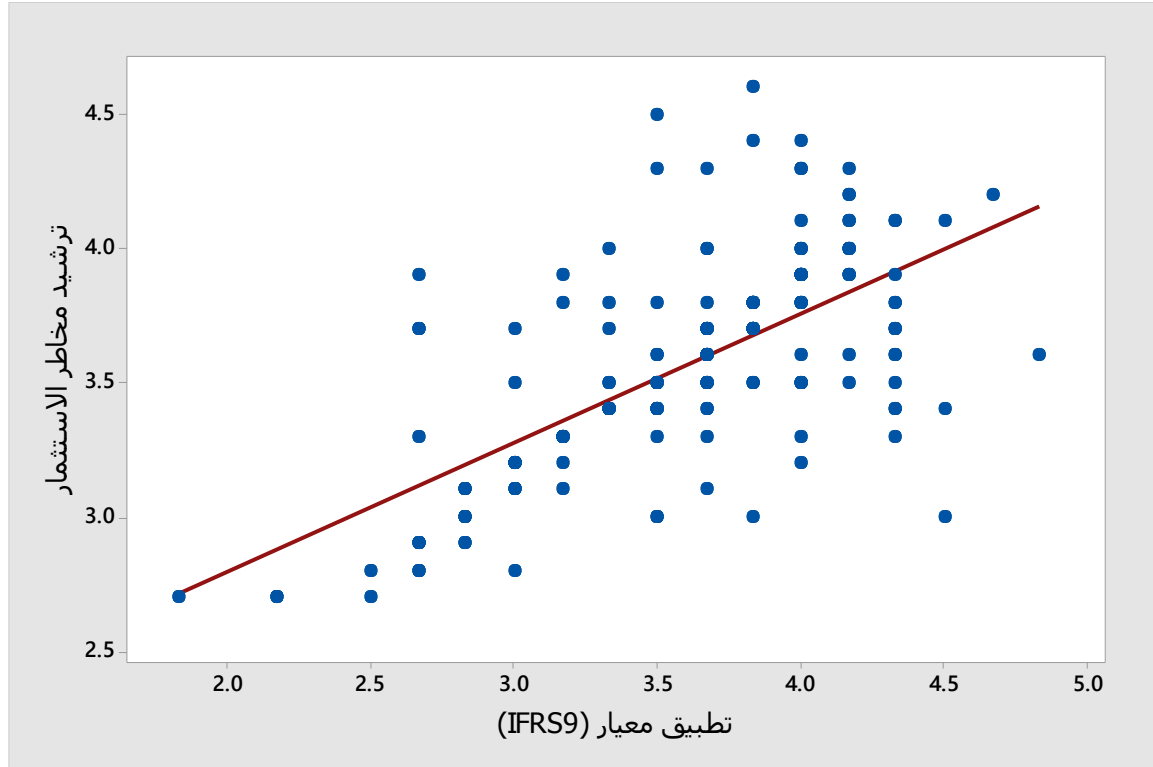
المتغيرات	تطبيق معيار (IFRS9)		ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية
تطبيق معيار (IFRS9)	معامل ارتباط بيرسون	١	٠,٦٦٣
	المعنوية		*٠,٠٠
ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية	معامل ارتباط بيرسون	٠,٦٦٣	١
	المعنوية	*٠,٠٠	

\* مستوى المعنوية عند درجة ٠,٠٥

من خلال الجدول السابق نستطيع استنتاج ما يلي:

- أظهرت النتائج وجود علاقة ارتباط طردية ذات دلالة إحصائية بين تطبيق معيار (IFRS9) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية حيث بلغ قيمة معامل الارتباط (٠,٦٦٣) بمستوى المعنوية أقل من ٥% .

شكل الانتشار : الشكل التالي يعرض شكل انتشار العلاقة علي اعتبار بُعد تطبيق معيار (IFRS9) ( $x_2$ ) ممثلاً من خلال المحور السيني، ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية ( $y$ ) ممثلاً من خلال المحور الصادي وقد جاءت نتائج الشكل علي النحو التالي :



شكل رقم (٣): نتائج شكل الانتشار للعلاقة بين بُعد تطبيق معيار (IFRS9) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية

يتضح أن العلاقة بين بُعد تطبيق معيار (IFRS9) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية تأخذ الشكل الخطي (Linear Forum) كما توجهات العلاقة إيجابية أي أن العلاقة طردية أي انه بزيادة تطبيق معيار (IFRS9) يزيد ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية. ويظهر من النتائج الموجودة بالشكل أن العلاقة قوية وهو ما يتضح من خلال قيمة معامل الارتباط ( $R = 0,663$ ).

تقدير معالم النموذج : باستخدام أسلوب المربعات الصغرى (Ordinary Least Square) وفي ضوء نتائج شكل الانتشار في الخطوة السابقة تم التوصل إلى أن النموذج على النحو التالي :

$$y = 1.827 + 0.482 x_2$$

حيث أن :

(y) بُعد ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية يرمز له بالرمز

(x<sub>2</sub>) بُعد تطبيق معيار (IFRS9) يرمز لها بالرمز



كما أكدت النتائج على طردية العلاقة بين نجاح تطبيق إدارة الجودة الشاملة (متغير تابع)، تطبيق معيار (IFRS9) (متغير مستقل). أي أنه يوجد تأثير طردي لتطبيق معيار (IFRS9) على ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية.

الاختبارات المختلفة على النموذج :

الجدول التالي يعرض بعض الاختبارات للنموذج المقدر.

جدول رقم (١١)

نتائج النموذج والاختبارات المختلفة لتأثير بُعد تطبيق معيار (IFRS9) على ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية

المعالم	القيمة المقدرة	قيم اختبار	مستوي الدلالة	معامل التحديد (ر <sup>٢</sup> )
الجزء الثابت	1.827	13.582	* ٠,٠٠٠	%43.9
تطبيق معيار (IFRS9)	0.482	13.031	* ٠,٠٠٠	
الخطأ المعياري للنموذج = 0.274 قيمة اختبار (ف) = 169.81 درجة الحرية = 1 217 , مستوى الدلالة = * ٠,٠٠٠				

\* مستوى المعنوية عند درجة ٠,٠٥

- أكدت نتائج الجدول السابق على معنوية نموذج الانحدار الخطي البسيط حيث أكد على ذلك قيمة اختبار "ف" (ف المحسوبة = ١٦٩,٨١) مما يؤكد على دلالتها الإحصائية عند مستوى معنوية ٠,٠١ وذلك بدرجات حرية (١ , ٢١٧).

- إشارة معامل الانحدار موجبة للمتغير المستقل , فإن ذلك يعني أن العلاقة بين تطبيق معيار (IFRS9) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية علاقة طردية , بمعنى أن زيادة تطبيق معيار (IFRS9) تؤدي إلى زيادة ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية.

- إن زيادة في تطبيق معيار (IFRS9) بمقدار وحدة واحدة يؤدي ذلك إلى تغير طردي في ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية بمقدار ٠,٤٨٢ وحدة تقريباً.
  - أن مستوى الدلالة لاختبار T-test للمتغير المستقل مع المتغير التابع هي ٠,٠٠٠ , وهي أقل من مستوى معنوية ٥% و هذا يدل على وجود علاقة معنوية ذات دلالة إحصائية بين تطبيق معيار (IFRS9) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية.
  - بلغت القوة التفسيرية للنموذج (٤٣,٩%) أي أن تطبيق معيار (IFRS9) يستطيع تفسير (٤٣,٩%) للتغيرات التي تطرأ على ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية.
  - أكدت قيمة الخطأ المعياري (٠,٢٧٤) على عدم وجود فروق كبيرة بين القيمة الحقيقية لترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية والقيم المتنبأ بها من خلال نموذج الانحدار الخطي البسيط حيث أن قيمة الخطأ المعياري محدودة نسبياً.
- من العرض السابق يتضح صحة الفرض الثاني الفرعي القائل :

" وجود علاقة معنوية ذات دلالة احصائية بين تطبيق معيار (IFRS9) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية".

❖ عند دراسة تأثير تطبيق معياري التقارير المالية على ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية لابد من توخي الحذر حتي لا تحدث مشكلة الازدواج الخطي Multi Collinearity فلا بد من استخدام اسلوب تحليل الانحدار التدريجي Stepwise Regression وذلك لتلافي مشكلة الازدواج الخطي وفيما يلي نتائج الانحدار التدريجي.

#### جدول رقم (١٢)

نتائج تأثير تطبيق معياري التقارير المالية على ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية باستخدام أسلوب الانحدار التدريجي

المعالم	القيمة المقدره	قيم اختبار (ت)	مستوي الدلالة	الدلالة الإحصائية	معامل التحديد (ر <sup>٢</sup> )
الجزء الثابت	1.345	6.465	*٠,٠٠	معنوية	





٠,٦٦٣	معنوية	*٠,٠٠	٩,٢٤٢	٠,٤٠٨	تطبيق معيار (IFRS9)
٠,٦٧٩	معنوية	*٠,٠٠٣	٢,٩٩٨	٠,٢٠١	تطبيق معيار (IFRS7)
الخطأ المعياري للنموذج = ٠,٢٦٩			معامل الارتباط (ر) = ٠,٤٦١		
			قيمة اختبار (ف) = ٩٢,٥٢٧		
مستوى الدلالة = ٠,٠٠ *			درجة الحرية = ٢١٦ , ٢		

\* مستوى المعنوية عند درجة ٠,٠٥

- أكدت نتائج الجدول السابق على معنوية نموذج الانحدار الخطي حيث أكد على ذلك قيمة اختبار "ف" (ف المحسوبة = ٩٢,٥٢٧) مما يؤكد على دلالتها الإحصائية عند مستوى معنوية ٠,٠٥ وذلك بدرجات حرية (٢ , ٢١٦).

- أن مستوى الدلالة لاختبار T-test للمتغيرات المستقلة (تطبيق معيار (IFRS7)، تطبيق معيار (IFRS9) مع ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية هي ٠,٠٠ لكل منهما وهي أقل من مستوى معنوية ٥% وهذا يدل على وجود علاقة معنوية ذات دلالة إحصائية بين المتغيرات المستقلة وبين المتغير التابع.

- أكدت قيمة معامل التحديد على أن التغيرات التي تطرأ على ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية يكون مسئول عنها (تطبيق معيار (IFRS7)، تطبيق معيار (IFRS9) في حدود ٦٧,٩% تقريباً. مما ينعكس ذلك على جودة النموذج المقدر.

أيضاً أكدت النتائج على أن (تطبيق معيار (IFRS7)، تطبيق معيار (IFRS9)) كانت متباينة في درجة التأثير. وفيما يلي الأبعاد وفقاً لدرجة أهميتها طبقاً للقيمة المعيارية للمعالم.

- تطبيق معيار (IFRS9) (x<sub>2</sub>)

- تطبيق معيار (IFRS7) (x<sub>1</sub>)

والجدير بالذكر أن جميع المتغيرات السابقة جاءت طردية في تأثيرها على ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية.

بشكل عام يمكن القول أنه يوجد تأثير لتطبيق معياري التقارير المالية على ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية وهو ما يجعلنا نقبل الفرض الأول للدراسة القائل:

" توجد علاقة معنوية ذات دلالة احصائية بين تطبيق معياري التقارير المالية وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية "

الاختبار الفرض الثاني للدراسة:

لاختبار صحة الفرض الثاني للدراسة : " يؤدي الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معيارين التقارير المالية إلى تحسين الأداء المالي للبنوك التجارية "

تم استخدام اختبارا ت (One Sample T- test) والذي سوف يتم عرض نتائجه من خلال الخطوات التالية :

أ- إجراء الإحصاءات الوصفية).

ب- إجراء الإحصاءات الإستدلالية (اختبار ت لعينة واحدة).

لإختبار معنوية مدي الافصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معيارين التقارير المالية، ومن خلال استخدام اختبار One Sample T- test لقياس مدي الافصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معياري التقارير المالية وذلك لتحسين الأداء المالي بالبنك , يعرض جدول رقم (١٣) نتائج هذا الاختبار.

جدول رقم (١٣)

اختبار ت لمدي الافصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معيارين التقارير المالية وذلك لتحسين الأداء المالي بالبنك

البيان	المتوسط	الانحراف المعياري	T test	الدلالة
الافصاح عن اهمية الأدوات المالية.	3.79	.978	11.958	* , , ,
الافصاح المحاسبي الشامل ليعزز قدرة المستثمرين في اتخاذ القرارات.	3.74	1.042	10.442	* , , ,



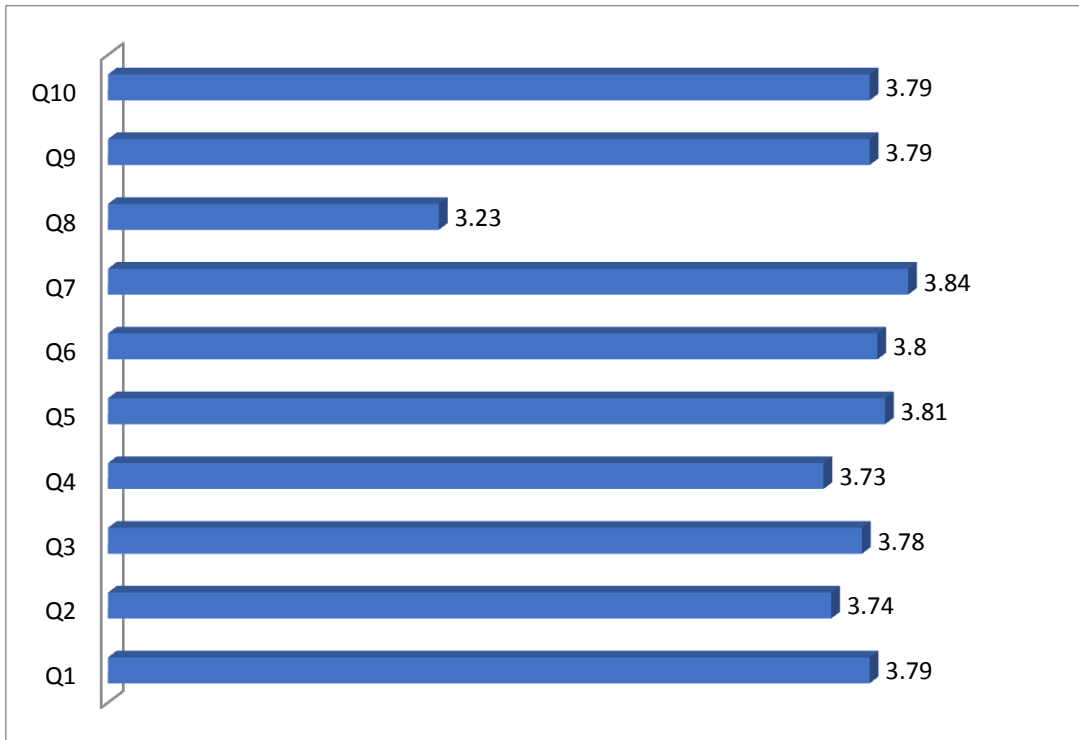
* ٠,٠٠	11.569	.999	3.78	الإفصاح في عملية تحليل ومعالجات الانحرافات لتقويم الأداء المالي بالبنوك المصرية.
* ٠,٠٠	10.336	1.039	3.73	الإفصاح الكافي الملائم عن المخاطر.
* ٠,٠٠	11.595	1.031	3.81	توفير معلومات ذات جودة عالية علي ترشيد اتخاذ قراراتهم الاستثمارية.
* ٠,٠٠	11.061	1.069	3.80	الإفصاح عن حقوق المساهمين ونسبة الأرباح
* ٠,٠٠	13.436	.930	3.84	توفير اطار فعال لادارة المخاطر يتضمن الاهداف الإستراتيجية والمخاطر التي تعوق تحقيقها وكيفية تحديدها ومواجهتها وكيفية استغلال الفرص لتغطية المخاطر
* ٠,٠٠	3.318	1.039	3.23	إفصاح المحليين في التنبؤات المالية
* ٠,٠٠	11.473	1.019	3.79	كثافة الإفصاح عن محاسبة التدفق النقدي يحسن نوعية المعلومات اللازمة للحكم في ادارة مخاطر التغيرات في التدفقات النقدية.
* ٠,٠٠	11.228	1.041	3.79	احداث التوازن ما بين المخاطر المنتظرة وكفاية مخصص الاستثمار بالبنوك التجارية المصرية.
* ٠,٠٠	28.381	.380	3.73	بُعد الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معياري التقارير المالية

\*مستوى المعنوية عند درجة ٠,٠٥

- تشير متوسطات العبارات إلي الموافقة حيث تراوحت المتوسطات العبارات بين ٣,٢٣ و ٣,٨٤ مما يعني ان هناك مستوي مقبول من بأن الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معياري التقارير المالية يؤدي لتحسين الأداء المالي بالبنك.

- وجود فروق ذات دلالة إحصائية عن مدي الإفصاح لمخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معيارين التقارير المالية حيث أن مستوى الدلالة أقل من ٥% وهي دالة وهذا يدل على مدي موافقة عينة الدراسة على أن الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معياري التقارير المالية يؤدي لتحسين الأداء المالي بالبنك.  
من العرض السابق يتضح صحة الفرض الثاني القائل :

" يؤدي الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معيارين التقارير المالية إلى تحسين الأداء المالي للبنوك التجارية "



شكل (٤) متوسط استجابات العينة حول مدي الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معياري التقارير المالية وذلك لتحسين الأداء المالي بالبنك  
الاختبار الفرض الثالث للدراسة:

لاختبار صحة الفرض الثالث للدراسة : " يؤدي الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معياري التقارير المالية إلى تعظيم قيمة السهم لدي البنوك التجارية "  
قامت الباحثة باستخدام اختبار ت (One Sample T- test) والذي سوف يتم عرض نتائجه من خلال الخطوات التالية :



ت- إجراء الإحصاءات الوصفية .

ث- إجراء الإحصاءات الإستدلالية (اختبار ت لعينة واحد).

لإختبار معنوية مدي الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معياري التقارير المالية، تم استخدام اختبار **One Sample T- test** لقياس مدي الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معياري التقارير المالية وذلك لتعظيم قيمة السهم بالبنك , يعرض جدول رقم (١٤) نتائج هذا الاختبار.

جدول رقم (١٤)

اختبارا ت لمدي الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معياري التقارير المالية وذلك لتعظيم قيمة السهم بالبنك

البيان	المتوسط	الانحراف المعياري	T test	الدلالة
الإفصاح عن مبلغ أرباح الأسهم في بيان التغيرات في حقوق الملكية.	3.85	1.032	12.183	* , , ,
مؤشرات الأداء المالي علي حقوق المساهمين وربحية السهم ونسبة توزيع الأرباح.	3.73	.980	10.958	* , , ,
التوقعات المستقبلية لخفض مخاطر الورقة المالية.	3.88	.981	13.229	* , , ,
اختيار الأسهم وتشكيلة الأوراق المالية.	3.98	.946	15.294	* , , ,
عقود الخيارات وتحوط القيمة العادلة لتحسين كفاءة ادارة مخاطر أسعار السهم.	3.70	.962	10.818	* , , ,
اختبار حساسية مخاطر السوق والتي تكون المنشأة معرضة لها في نهاية فترة التقرير مع اظهار كيف كان الربح أو الخسارة وحقوق الملكية ستأثر بالتغيرات في المخاطر المحتملة في ذلك التاريخ.	3.64	.920	10.283	* , , ,

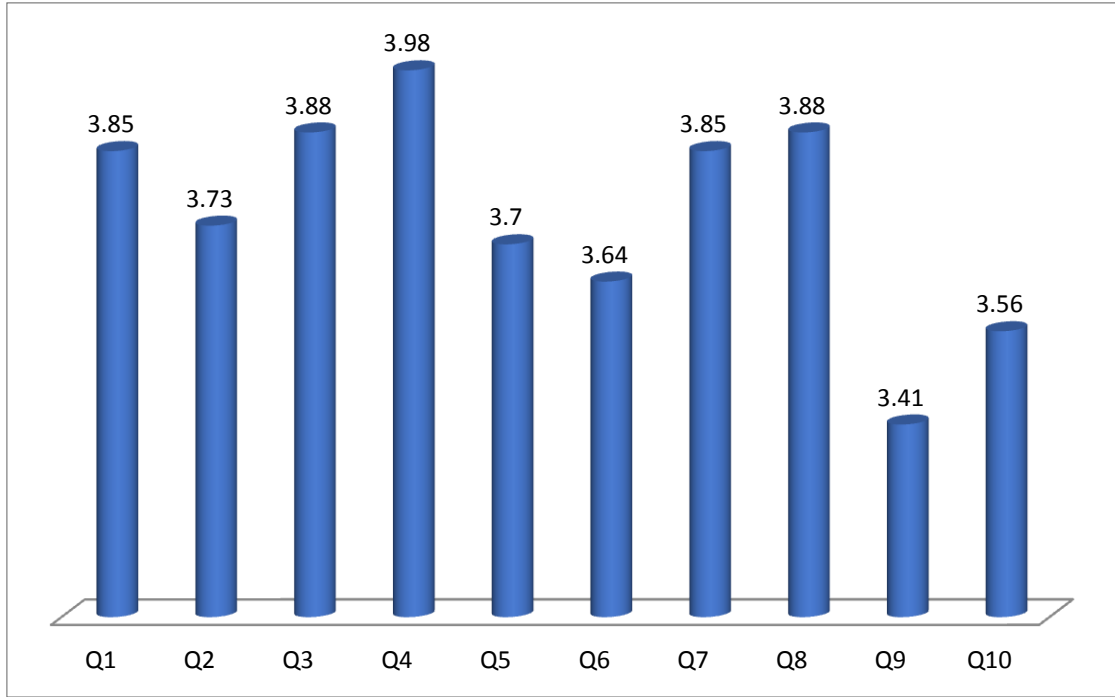
* ٠,٠٠	12.289	1.023	3.85	استخدام المعلومات المحاسبية في تحديد أسعار السهم
* ٠,٠٠	12.532	1.035	3.88	تنويع الأوراق المالية والمحافظة علي الأصل واسترداداه
* ٠,٠٠	4.768	1.261	3.41	تصنيف الاستثمارات من حيث القدرة الايرادية والضمان والأصول وترتيب المخاطر علي النحو التالي سندات مضمونة/غير مضمونة / الأسهم الممتازة
* ٠,٠٠	6.981	1.181	3.56	الافصاح عن الارباح والخسائر المدروسة.
* ٠,٠٠	27.563	.401	3.75	بُعدالافصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة

\*مستوى المعنوية عند درجة ٠,٠٥

- تشير متوسطات العبارات الي الموافقة حيث تراوحت المتوسطات العبارات بين ٣,٤١ و ٣,٩٨ مما يعني ان هناك مستوى مقبول من بأن الافصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معياري التقارير المالية يؤدي إلى تعظيم قيمة السهم بالبنك.

- توجد فروق ذات دلالة إحصائية حول مدي الافصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معياري التقارير المالية حيث أن مستوى الدلالة أقل من ٥% وهي دالة وهذا يدل على مدي موافقة عينة الدراسة على أن الافصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معياري التقارير المالية يؤدي إلى تعظيم قيمة السهم بالبنك.  
من العرض السابق يتضح صحة الفرض الثالث القائل :

" يؤدي الافصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معياري التقارير المالية إلى تعظيم قيمة السهم لدي البنوك التجارية "



شكل (٥) متوسط استجابات العينة حول مدى الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معياري التقارير المالية وذلك لتعظيم قيمة السهم لدي البنوك التجارية مناقشة النتائج:

١- نتائج صحة الفرض الفرعي الاول :

" توجد علاقة معنوية ذات دلالة احصائية بين تطبيق معيار (IFRS7) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية "

٢- نتائج صحة الفرض الفرعي الثاني :

" توجد علاقة معنوية ذات دلالة احصائية بين تطبيق معيار (IFRS9) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية "

٣- نتائج صحة الفرض الثاني:

- توجد فروق ذات دلالة إحصائية عن مدى الإفصاح لمخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معيارين التقارير المالية حيث أن مستوى الدلالة أقل من ٥% وهي دالة وهذا يدل على مدى موافقة عينة الدراسة على أن الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معياري التقارير المالية يؤدي لتحسين الأداء المالي بالبنك.

- ٤- نتائج صحة الفرض الثالث:

- توجد فروق ذات دلالة إحصائية عن مدي الإفصاح لمخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معياري التقارير المالية حيث أن مستوى الدلالة أقل من ٥% وهي دالة وهذا يدل على مدي موافقة عينة الدراسة على أن الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة طبقاً الي معياري التقارير المالية يؤدي الي تعظيم قيمة السهم بالبنك:

وبناء عليه مما سبق تستنتج الباحثة مايلي:

وقبول الفرض الأول ووجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين تطبيق معيار (IFRS7) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية .

قبول الفرض الفرعي البديل الثاني وهو عدم ايجاد علاقة ذات دلالة إحصائية بين تطبيق معيار (IFRS9) وبين ترشيد مخاطر الاستثمار في محفظة الأوراق المالية "

قبول الفرض الثاني

• هو وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة وتحسين الأداء المالي بالبنوك التجارية المصرية .

قبول الفرض الثالث وهو وجود علاقة ذو دلالة إحصائية بين الإفصاح عن مخصصات مخاطر الاستثمار المتوقعة وتعظيم قيمه الأسهم فيالبنك.

النتائج للدراسة الميدانية :

١- إن تطبيق المعايير المحاسبية الدولية لإعداد التقارير المالية أدى إلي حدوث تغيرا جوهريا في عملية المحاسبة حيث ربطت المعالجة المحاسبية بأنشطة إدارة المخاطر مما يعزز ويحسن عملية إتخاذ القرار بدرجة عالية بدقة وبسرعة وبطريقة ملائمة.

٢- تطبيق المعايير تعزز ثقة المستثمرين والمساهمين في البنك وتحد من الخسائر.

٣- الإفصاح عن المخاطر يحسن من الأداء المالي للبنوك ويزود نسبة الإيداع وبالتالي رفع كفاءة الإستثمار ورفع كفاية رأس المال.





التوصيات :

- ١- الإستفادة من المزايا التي حققتها المعايير المالية للأدوات المالية في إدارة المخاطر المالية مع ضرورة قيام إدارات البنوك بزيادة الوعي لدي العاملين بأهمية تطبيق المعايير؛
- ٢- ضرورة قيام البنوك بوضع السياسات والبرامج الفاعلة في إدارة الأزمات وتنظيم عمليات الاستثمار أو الأقتراض وإدارة المحافظ المالية بشكل فعال حتي لا تتعرض البنوك لتعثرات مالية ؛
- ٣- للتغلب أو للتقليل من المخاطر المالية ينبغي علي جهات إعداد المعايير المحاسبية إصدار إرشادات تفصيلية سواء لكل قطاع علي حده أو لكل عنصر من عناصر القوائم المالية مع ضرورة المراجعة المستمرة لتلك الإرشادات والتأكد من الإلتزام بها؛
- ٤- ضرورة تقييم المستثمرين لاستثماراتهم عند تكوين المحافظ والعمل علي تنويع المحفظة بشكل جيد للتقليل من المخاطر التي تتعرض لها ؛
- ٥- إجراء دراسات أخرى لجوانب أخرى تتناول أبعاد أخرى لم تشملها الدراسة و إعادة الدراسة علي عينة أكبر ولفترة زمنية أطول ؛

أولاً-المراجع باللغة العربية:

عرنوق، بهاء غازي، و حمادة، رشا محمد أنور. (٢٠١٤). أثر التحول إلى تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ في قياس الأدوات المالية للمصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية: دراسة تطبيقية. مجلة جامعة دمشق للعلوم الاقتصادية والقانونية، مج ٣٠، ع ١٤ ، ٥٦١-584 .

محمد، صلاح علي أحمد، و حامد، محجوب عبدالله. (٢٠١٧). دراسة تحليلية للآثار المترتبة على تبني IFRS 9 على السياسات الائتمانية والتمويلية للمصارف العربية. مجلة العلوم الاقتصادية والإدارية والقانونية، مج ١، ع ٩٤ ، 26 - 1

فوده، شوقي السيد، الشامي، مصطفى كمال عطا، و سيد، سيد عبدالفتاح. (٢٠١٩). الإفصاح المحاسبي عن مخاطر الائتمان المصرفي طبقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم (٧) مع دراسة ميدانية، مجلة الدراسات التجارية المعاصرة، ع ٦٤ ، ٤٣-90.

شاهين، عبدالحميد أحمد أحمد، و البغدادي، رجب محمد عمران أحمد. (٢٠١٨). القياس المحاسبي لمخاطر الائتمان في ضوء معايير الرقابة المصرفية لبازل ٩ والمعيار IFRS 9: دراسة ميدانية بالبنوك التجارية المصرية. المجلة العلمية للدراسات والبحوث المالية والإدارية، مج ٤، ع ٢٤ ، 156 - 109.

العراقي، السيد السعيد. (٢٠٢١). أثر الالتزام بتطبيق معايير التقارير المالية "IFRS" على المخاطر المالية في الشركات المساهمة المصرية: دراسة تطبيقية. المجلة العلمية للدراسات المحاسبية، مج ٣، ع ١٤ ، 426-357

النور، نصر الدين حامد ، الصديق ، بابكر ابراهيم، عبد الكريم، نصر الدين. (٢٠١٧) أثر تصنيف الإفصاح عن الأدوات المالية وفقاً لمعايير التقارير المالية للمعلومات المحاسبية " :دراسة ميدانية ، مجلة العلوم الاقتصادية ، جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا ،

يوسف، جمال علي محمد. (٢٠١٦). تأثير تطبيق معايير التقارير المالية الدولية IFRS على كفاءة أسواق المال: دراسة تطبيقية على سوق رأس المال المصري. الفكر المحاسبي، مج ٢٠، ع ٢٤ ، 1076 - 1025



صندوق النقد الدولي " (٢٠١٨). تبني المعايير الدولية للتقرير المالي في الدول العربية  
، سلسلة دراسات محاسبية ومالية ،

علي عبد الله الجبري " (٢٠١٣) قياس وتفسير العلاقة بين إدارة المخاطر المصرفية  
وممارسات إدارة الأرباح " : دراسة تطبيقية ، رسالة دكتوراة ، كلية تجارة ، جامعة  
عين شمس ،

قاسم، زينب عبدالحفيظ أحمد، أحمد، خالد حسين، و خطاب، جمال سعد. (2017). إطار  
مقترح للإفصاح عن المخاطر المالية الائتمانية وانعكاسات ذلك على جودة التقارير  
المالية للبنوك: دراسة تطبيقية (رسالة ماجستير غير منشورة). جامعة عين شمس،  
القاهرة.

ثانيا -المراجع باللغة الإنجليزية:

Magdalena, Febriani Cristina Susianti, and Dwi Martani. "The Effect of IFRS 9 Adoption On Loan Loss Provisions." ICORE 5, no. 1 (2021).

Frykström, N., & Li, J. (2018). IFRS 9—the new accounting standard for credit loss recognition. *Economic Commentaries*, 3, 1–13.

Rottok chesaina (2018) " the big IFRS9 mindset change – from incurred loss to expected loss model " , IA seminars ( Specialist international financial training in accounting standards ) Blog articles ،

Glaum, M., & Klöcker, A. (2011). Hedge accounting and its influence on financial hedging: when the tail wags the dog. *Accounting and business research*, 41(5), 459–489.

Agyei–Mensah, B. K. (2017). Does the corruption perception level of a country affect listed firms' IFRS 7 risk disclosure compliance?. *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*.

Beerbaum, D. O. (2020). Accounting treatment of credit loss allowances amid COVID–19: Current Expected Credit Loss (CECL) versus IFRS 9 Expected Credit Loss (ECL). *Journal of Applied Research in the Digital Economy (JADE)*, Special Issue on COVID–19