



جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا
كلية الدراسات العليا

معايير القيمة العادلة و دورها في الأزمة المالية العالمية 2008م

Fair Value Standards and their Role in the Global Financial Crisis 2008

دراسة ميدانية

Field study

بحث تكميلي لنيل الماجستير في المحاسبة والتمويل

إعداد الطالبة
سها النور عبد الله احمد

إشراف

د. احمد هاشم احمد يوسف

أستاذ المحاسبة المشارك بجامعة المغتربين

1437هـ / 2016م

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

الاستهلال

قال الله تعالى:

{ قَالُوا سُبْحَانَكَ لَا عِلْمَ لَنَا إِلَّا مَا عَلَّمْتَنَا إِنَّكَ أَنْتَ الْعَلِيمُ الْحَكِيمُ }

صدق الله العظيم

سورة البقرة الآية رقم (32)

الإهداء

بذات الحب وبكل الامتنان والتقدير اهدى إلى هؤلاء : والدتى من جعلتني التحف دفة
احضانها وهى تدعو لى يارب الفلاح . والدي من استمد منه صبرى والكبرياء. زوجى الذي
منحنى الحب و علمنى كيف احب العلم كيف اسعى للنجاح ، وخالى العزيز رحمه الله الذى كان
سندى فى هذه الحياة ، وابنائى الذين ببراءتهم احس بالصدق والأمان ، أخوة زينوا عقد أسرتنا حبا
و إلفة أصدقاء و رفقاء هونوا علي وهن الدرب وكانوا عوننا وسندا. أساتذة أجلاء كرام ظلوا
يسقون في داخلي بذرة العلم حتى اثمرت و حان قطافها. وإلى كل من اصطفوا على جانبي
الطريق يضيئون لى الشموع. إليهم جميعا أهدى بحثا لا يطال قاماتهم.

الشكر والتقدير

الشكر أولا و أخيرا لله رب العالمين على نعمته على بإتمام هذا العمل أنقدم بأسمى واجل آيات
الشكر والتقدير لكل من بذل الجهد وقم التوجيه السلسم والراى السديد الذين ساعدونى فى تخطى
الكثير من الصعاب جزاهم الله عنى كل الجزاء وامدهم بدوام الصحة والعافية بدأ: اشكر جامعة
السودان للعلوم و التكنولوجيا هذا الصرح العملاق . كما اشكر القائمين على كلية الدراسات العليا
وخاصة عميدها د. محمد عبد السلام عبدالله بابكر ومسجل الكلية د. الخواض على الفكى.
والشكر موصول إلى كل العاملين في المجال المالي من مصرفيين ومراجعين وأساتذة جامعيين
أجلاء و إلى الدكتور الجليل / احمد هاشم احمد يوسف جامعة المغتربين سابقا الذي لم يبخل على
بالنصح والإرشاد وكان لي خير عون بعد الله وخير ناصح. والى الدكتور الجليل ابراهيم فضل
المولى البشير الذى قدم لى كل السند والدعم . والشكر موصول للدكتورين الفاضلين د. بابكر
احمدالصدىق الاستاذ بجامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا و د. احمد صديق جبريل مدير ادارة
الالتزام بنك فيصل الاسلامى وفى الختام اسال الله تعالى ان يجعل ما قدمت من جهد خالصا
لوجهه الكريم وان ينفع به وصلى الله على سيدنا محمد وعلى اله وصحبه اجمعين.

المستخلص

لقد تم مؤخرا اتهام معايير المحاسبة الخاصة بالقيمة العادلة بأنها تعد من أهم أسباب نشوء الأزمة المالية العالمية، حيث صرحت بذلك العديد من الجهات وخصوصا رؤساء مجلس إدارات بنوك وشركات عملاقة، ودعوا إلى وقف تطبيق جميع معايير المحاسبة الخاصة بالقيمة العادلة، فقامت مجالس معايير المحاسبة بالوقوف جنبا إلى جنب للدفاع عن معايير القيمة العادلة ومقاومة الدعوة لإيقافها، وانطلاقا من الجدل العالمي القائم حول تأثير معايير محاسبة القيمة العادلة على هذه الأزمة المالية العالمية وإذا ما كانت هي المسبب الاساسى لازمة المالية .

وتمثلت مشكلة البحث في إن الأزمة المالية العالمية بأنها أزمة ليست بسيطة وقد تعد من أسوأ الأزمات التي تمر بالعالم منذ أكثر من عدة عقود، وبدأ العالم بكل أقطاره بالتأثر بها وبشكل متسارع وغير مسبوق، وقد بدأت علامات الركود الاقتصادي بالظهور فلقد بدأ العديد من رموز الاقتصاد بكيل الاتهامات لمعايير القيمة العادلة وبأنها السبب الرئيسي وراء هذه الأزمة وان استخدام منهج القيمة العادلة في قياس قيم الأصول المالية السبب الرئيس لحدوث الأزمة وتتبع أهمية البحث في امكانية الوثوق في معايير القيمة العادلة بعد الأزمة العالمية التي حدثت فهذه الأزمة لها وقع وأثر لا يستهان به على الاقتصاد العالمي ككل وسيكون لها نتائج وخيمة قد تؤدي إلى ركود اقتصادي كبير .

وجاءت فرضيات البحث في انه لا توجد علاقة بين الازمة المالية وتطبيق معايير القيمة العادلة وتعليق تطبيق معايير القيمة العادلة لن يسهم في حل الازمة المالية و انه سيزيد من سوءها . وقد توصل البحث الى عدد من النتائج أهمها لقد أثرت هذه الأزمة على جميع قطاعات الأعمال والسبب يعود إلى أن قطاع البنوك الذي تأثر بشكل جوهري بها يعد قطاع السوق النقدي، وهو من حيث طبيعته السوق الوسيط بين جميع الأسواق وقد يشكل في كثير من الأحيان المحرك الرئيسي للاقتصاد، وبالتالي فان اختلال سياسة الائتمان المنفذة من خلاله سيكون لها وقع كبير ومباشر على جميع الأسواق وجميع القطاعات.هناك تخبط ملحوظ بين الاقتصاديين والمحللين الماليين في تحديد سبب نشوء الأزمة وسبل علاجها، ولا يوجد اتفاق بالسبب وآلية العلاج يمكن الاستناد عليه أو الوثوق به، مما زاد المشكلة تعقيدا وترك جل الأمور في مرمى التكهنات والمحاولات.

وبناء على النتائج المتحصل عليها أوصى البحث بعدد من التوصيات أهمها الاستمرار في مراقبة الشركات المدرجة في السوق المالي وخصوصا في عملية التزامها بمعايير المحاسبة الدولية، واطلاعها على الدليل الاسترشادي الخاص باستخدام معايير القيمة العادلة في ظل الأسواق غير النشطة، واعتماده بشكل رسمي وملزم.محاولة إعادة الثقة في السوق المالي ، وذلك من خلال توعية المستثمرين بأهمية معايير المحاسبة وأنها تساهم في إعطائهم الشفافية التي تساهم بجعل قراراتهم الاستثمارية ناجحة.

Abstract

Recently It have been accused of accounting standards on fair value as one of the main reasons for the emergence of the global financial crisis, as stated vindicated many of the actors, especially the heads of Council departments banks and giant companies, and called for an end to the application of all accounting standards for fair value, and began councils accounting standards being side by side to defend the standards of fair value and resisted calls to stop, and out of the global debate on the impact of the existing standards of fair value accounting on this global financial crisis and if they are the main causes of the financial crisis. And was the research problem in the global financial crisis as a crisis is not simple was one of the worst crises with the world since more than several decades, and began the world in all its territories influenced by the rapidly and unprecedented, has started signs of economic recession to emerge has begun many of the symbols of the economy charges for the fair value standards and that the main reason behind this crisis and the use of the fair value method to measure the values of financial assets, the main reason for the crisis

The importance of search in the possibility of trust in the standards of fair value after the world crisis that occurred this crisis has signed a significant impact on the global economy as a whole and will have serious consequences might lead to a major recession. And made the hypothesis of the research in that there is no relationship between the financial crisis and the application of standards of fair value and the suspension or the application of standards of fair value in solving the financial crisis or that it could only worsen the crisis.

The research has come to a number of important results have influenced this crisis on all sectors of business and the reason is because the banking sector which was affected substantially by the sector is the money market, which in terms of the nature of the market intermediary between all markets and may constitute in many cases, the main engine of the economy , and hence the disruption of credit policy implemented which will have a significant impact and direct all markets and all sectors. there floundering significantly among economists and financial analysts to determine the cause of the emergence of the crisis and ways to treat, and there is no agreement of cause and mechanism of treatment can be based upon or trusted, which increased complexity of the problem and leave the bulk of things in the range of speculation and attempts. and build the results obtained by the study recommended a number of recommendations including continued monitoring of listed companies in the financial market, especially in the process of its commitment to international accounting standards, and to report on the guidebook on the use of standards of fair value in the market is not active , and adoption of a formal and binding. try to restore confidence in the financial market, and through awareness of the importance of investors, accounting standards and give them as contributing to the transparency that contribute to making effective investment decisions.

فهرس الموضوعات

رقم الصفحة	عنوان الموضوع
أ	الاستهلال
ب	الإهداء
ت	الشكر والتقدير
ث	المستخلص
ج	Abstract
ح	فهرس الموضوعات
خ	فهرس الجداول
د	فهرس الملاحق
1	المقدمة
2	أولاً : الإطار المنهجي
6	ثانياً : الدراسات السابقة
9	الفصل الأول: مفهوم وأهداف المعايير المحاسبية الدولية و معايير القيمة العادلة
10	المبحث الأول: مفهوم وأهداف ومناهج إعداد المعايير المحاسبية
21	المبحث الثاني : مفهوم وأهمية وأهداف معايير القيمة العادلة
35	الفصل الثاني : الازمة المالية العالمية وعلاقتها بمعايير القيمة العادلة
36	المبحث الأول: مفهوم وأسباب وظواهر الازمة المالية العالمية
41	المبحث الثاني : العلاقة بين الازمة المالية العالمية ومعايير القيمة العادلة
54	الفصل الثالث:الدراسة الميدانية
55	المبحث الأول: إجراءات الدراسة الميدانية
66	المبحث الثاني: تحليل البيانات واختبار الفرضيات
69	الخاتمة
70	أولاً :التائج
71	ثانياً :التوصيات
72	المصادر والمراجع
75	الملاحق

فهرس الجداول

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
55	التوزيع التكرارى لإستجابة المستقصى منهم	1/1/3
56	التوزيع التكرارى لأفراد العينة حسب متغير المؤهل العلمى	2/1/3
56	التوزيع التكرارى لأفراد العينة حسب متغير التخصص العلمى	3/1/3
57	التوزيع التكرارى لأفراد العينة حسب متغير الوظيفة	4/1/3
57	التوزيع التكرارى لأفراد العينة حسب متغير الخبرة العملية	5/1/3
58	التوزيع التكرارى لأفراد العينة حسب متغير العمر	6/1/3
58	التوزيع التكرارى لأراء أفراد العينة تجاه العبارة الأولى للفرضية الاولى "كان لتطبيق المعايير الخاصة بالقيمة العادلة دور اساسى فى حدوث الازمة"	7/1/3
59	التوزيع التكرارى لأراء أفراد العينة تجاه العبارة الثانية للفرضية الاولى "استخدام معيار القيمة العادلة فى محاسبة البنود خارج الميزانية سببا فى حدوث الازمة المالية العالمية "	8/1/3
59	التوزيع التكرارى لأراء أفراد العينة تجاه العبارة الثالثة للفرضية الاولى "يعد استخدام منهج القيمة العادلة فى اداء المشتقات المالية احد أسباب حدوث الازمة "	9/1/3
60	التوزيع التكرارى لأراء أفراد العينة تجاه العبارة الرابعة للفرضية الاولى "يعد استخدام منهج القيمة العادلة فى قياس الأصول والاستثمارات العقارية سبب فى حدوث الازمة "	10/1/3
60	التوزيع التكرارى لأراء أفراد العينة تجاه العبارة الخامسة للفرضية الاولى "حدوث الازمة حتى لو تم تطبيق معايير القيمة العادلة فى قياس الأصول والاستثمارات العقارية بصورة سليمة "	11/1/3
61	التوزيع التكرارى لأراء أفراد العينة تجاه العبارة الأولى للفرضية الثانية "إيقاف تطبيق المعيار 39 أو تعليق تطبيقه يتعارض مع الشفافية الإفصاح اللازم توفره فى البيانات المحاسبية المنشورة "	12/1/3
61	التوزيع التكرارى لأراء أفراد العينة تجاه العبارة الثانية للفرضية الثانية "تطبيق معايير القيمة العادلة سيزيد من موثوقية البيانات المحاسبية"	13/1/3
62	التوزيع التكرارى لأراء أفراد العينة تجاه العبارة الثالثة للفرضية الثانية "ساهم تطبيق معايير القيمة العادلة فى اقناع المستثمرين بموثوقية القوائم المالية "	14/1/3
62	التوزيع التكرارى لأراء أفراد العينة تجاه العبارة الرابعة للفرضية الثانية "استمرار تطبيق معايير القيمة العادلة سيعالج الازمة المالية العالمية "	15/1/3

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
63	التوزيع التكرارى لأراء أفراد العينة تجاه العبارة الخامسة للفرضية الثانية "تطبيق قيمة عادلة متدرجة للازمات الخطيرة لايقاف الآثار الدورية لتقييم الأصول السوقية "	16/1/3
63	التوزيع التكرارى لأراء أفراد العينة تجاه العبارة الأولى للفرضية الثالثة " كان جشع البنوك فى تحقيق أرباح خيالية سببا فى حدوث الازمة المالية العالمية "	17/1/3
64	التوزيع التكرارى لأراء أفراد العينة تجاه العبارة الثانية للفرضية الثالثة " عدم اهتمام البنوك والمؤسسات الائتمانية بدراسة وضع العميل المالى سبب فى حدوث الازمة المالية العالمية "	18/1/3
64	التوزيع التكرارى لأراء أفراد العينة تجاه العبارة الثالثة للفرضية الثالثة " كان لسوء الإدارة فى البنوك والمؤسسات العقارية دور انھيار تلك المؤسسات "	19/1/3
65	التوزيع التكرارى لأراء أفراد العينة تجاه العبارة الرابعة للفرضية الثالثة " لعدم وجود رقابة فعلية من قبل البنوك المركزية على البنوك التجارية والمؤسسات العقارية دور فى حدوث تجاوزات اقتراضية ومن ثم حدوث الازمة "	20/1/3
65	التوزيع التكرارى لأراء أفراد العينة تجاه العبارة الخامسة للفرضية الثالثة " هل تعتقد ان معايير القيمة العادلة طبقت بشكل سليم خلال الازمة المالية "	21/1/3
66	جدول اختبار الفرضيات	22/2/3

فهرس الملاحق

رقم الصفحة	عنوان الملحق	رقم الجدول
76	الاستبيان	1