



جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا

كلية الدراسات العليا

دور البنوك المركزية في المحافظة على الاستقرار المالي والسلامة المالية

(دراسة حالة بنك السودان المركزي)

**The Role of Central Banks in Maintaining Financial Stability and  
Financial Soundness**

**Case study: Central bank of Sudan**

مقدمة لنيل درجة دكتوراه الفلسفة في الدراسات المصرفية

إعداد الطالب:

محمد عوض العبيد علي

المشرف المساعد

دكتور/ عمر السر الحسن محمد

أستاذ المحاسبة المساعد

جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا

المشرف الرئيس

بروفيسور/ إبراهيم فضل المولى البشير

أستاذ الدراسات المصرفية

جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا

1440هـ - 2018م

## إهداء

إلى من حصد الأشواك عن دربي ليمهد لي طريق العلم  
إلى القلب الكبير (والدي العزيز)  
إلى رمز الحب وبلسم الشفاء  
إلى القلب الناصع بالبياض (والدتي الحبيبة)  
إلى حياتي و شريكة حياتي وملهمتي ورفيقة الدرب (زوجتي)  
إلى قرّة عيني (أحمد و نوف)  
إلى الأعراء (إخوتي)

## الشكر والتقدير

الشكر أولاً لله سبحانه وتعالى **الْقَائِلِينَ: تَبَّأَذَّنَ رَبُّكُمْ لَنُشْكِرَنَّكُمْ ثُمَّ لَنَ بَدِّئَنَّكُمْ وَلَنُكَفِّرَنَّكُمْ ثُمَّ لَنُعَذِّبَنَّكُمْ أَبِئْسَ مَا كَفَرْتُمْ أَن تَتَّخِذُوا لِلَّهِ عُزُورًا أَن تَقُولُوا إِنَّمَا أَعْطَيْنَا هَٰؤُلَاءِ مِمَّا مَلَكَتْ أَيْدِينَا وَلَوْلَا ذِكْرُ اللَّهِ لَفَاسَتْ أَلْسِنَةٌ كَثِيرَةٌ لَقَالُوا إِنَّا أَنبِيَاءُ فَذَرْنُنَا فِي سَبِيلِنَا مَن لَّمْ يَرْجِئْنَا بَعْدَ خِسْفِنَا مِن بَيْنِ يَدَيْهِ لَآخِذِينَ**، ثم الصلاة والسلام على سيد المرسلين وأشرف خلق الله أجمعين سيدنا محمد وعلى أزواجه وذرياته وأصحابه أجمعين.

الشكر لجامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا التي فتحت أبوابها لكل طالب علم، جعلها الله منارةً هاديةً وأفاد بها.

ثم الشكر لكلية الدراسات العليا وكلية الدراسات التجارية بجامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا.

الشكر إلى بروفيسور إبراهيم فضل المولى، المشرف الرئيس على الرسالة الذي أكرم نزلي وأحسن إفادتي، وكذلك الشكر إلى الدكتور عمر السر الحسن.

كما لا يفوتني أن أشكر إدارات بنك السودان المركزي والعاملين به. ثم الشكر إلى الأساتذة الأجلاء محكمو أداة الدراسة. الشكر لكل من ساهم في هذا البحث ولوبكلمة إحسان.

## المُستخلص

تمثلت مشكلة الدراسة في أن ضعف الإهتمام بالدور التنظيمي والدور الرقابي للبنوك المركزية قد يكون المؤثر الأساسي في المحافظة على الاستقرار المالي والسلامة المالية في القطاع المصرفي، وذلك في ظل الأدوار الحديثة والمتغيرة للبنوك المركزية بإعتبار أن القطاع المصرفي هو أهم مكونات القطاع المالي في السودان. هدفت الدراسة إلى قياس أثر الدور التنظيمي والدور الرقابي للبنوك المركزية في المحافظة على الاستقرار المالي والسلامة المالية للجهاز المصرفي. اعتمدت الدراسة المنهج الوصفي التحليلي لوصف الظاهرة وتحليلها باستخدام نموذج الانحدار البسيط والمتعدد ومنهج دراسة الحالة. حُصت الدراسة إلى وجود أثر معنوي للدور التنظيمي والدور الرقابي لبنك السودان المركزي في المحافظة على الاستقرار المالي، وجود أثر معنوي للدور التنظيمي والدور الرقابي لبنك السودان المركزي في المحافظة على السلامة المالية للجهاز المصرفي، ووجود أثر معنوي للسلامة المالية للجهاز المصرفي في المحافظة على الاستقرار المالي. أوصت الدراسة بأهمية استمرار بنك السودان المركزي في وضع برامج الاصلاح للمصارف المتعثرة، تحسين الدور التنظيمي لبنك السودان المركزي ليلعب دور أكبر في تعزيز السلامة المالية للجهاز المصرفي، زيادة عدد مرات التفتيش على الجهاز المصرفي لتحسين التزام المصارف بموجهات البنك المركزي،

## **Abstract**

The study problem represented in the lack of concerning about the regulatory role and supervisory role of central banks, and its importance as a core factor in maintaining financial stability and soundness. The study aimed to know the impact of the regulatory and supervisory role of central banks in maintaining financial stability and soundness in banking system. The study used the analytical descriptive methodology to describe and analyze the phenomenon through simple and multiple regression models and case study. The study found that, there is a positive impact for the regulatory role and supervisory role of central bank of Sudan in ensuring financial soundness in Sudanese banking system, there is a positive impact for the regulatory role and supervisory role of central bank of Sudan in maintaining financial stability in Sudanese banking system, there is a positive impact for the financial soundness of banking system in achieving financial stability in Sudan, The study recommended that, it is important for central bank of Sudan to make a reform program to resolve the insolvent banks, enhancing the regulatory role of central bank of Sudan to play an effective role in ensuring banking system's financial soundness, increase the times of inspecting commercial banks by central bank of Sudan's inspectors in order to enhance the

compliance of commercial banks by regulations of central bank of Sudan.

## فهرس الموضوعات

رقم الصفحة	العنوان
أ	الإستهلال
ب	الآية
ج	إهداء
د	الشكر والعرفان
هـ	المستخلص
و	Abstract
ز	فهرس الموضوعات
ط	فهرس الجداول
ل	فهرس الأشكال
ن	فهرس الملاحق
	<b>المقدمة</b>
1	ولاً: الإطار المنهجي
14	ثانياً: الدراسات السابقة
	<b>الفصل الأول: الاطار النظري</b>
50	المبحث الأول: نشأة وتطور ومفهوم ووظائف البنوك المركزية
76	المبحث الثاني: مفهوم وأهمية الاستقرار المالي والسلامة المالية
87	المبحث الثالث: البنوك المركزية، والاستقرار المالي والسلامة المالية
	<b>الفصل الثاني: الاستقرار المالي</b>
99	المبحث الأول: تحليل وقياس الاستقرار المالي
106	المبحث الثاني: مهددات الاستقرار المالي
115	المبحث الثالث: مؤشرات ونتائج الاستقرار المالي في السودان
	<b>الفصل الثالث: السلامة المالية</b>
133	المبحث الأول: مؤشرات السلامة المالية
138	المبحث الثاني: لسلامة المالية وفقاً للمعايير العالمية

155	المبحث الثالث: مؤشرات ونتائج السلامة المالية في السودان
	الفصل الرابع: الدراسة الميدانية
169	المبحث الأول: منهجية إجراءات وتحليل بيانات الدراسة
195	المبحث الثاني: اختبار فرضيات الدراسة
	الخاتمة:
216	ولاً : النتائج
219	ثانياً : التوصيات
221	قائمة المراجع
241	الملاحق

## فهرس الجداول

الصفحة	عنوان الجدول	م
117	الناتج المحلي الاجمالي في السودان للفترة من 2010م-2017م	(1)
118	عرض النقود للفترة في السودان من 2010م - 2017م	(2)
119	سعر الصرف للفترة في السودان من 2010م-2017م	(3)
120	معدل التضخم في السودان للفترة من 2010م - 2017م	(4)
121	موقف ميزان المدفوعات في السودان للفترة من 2010م - 2017م	(5)
122	نسبة كفاية رأس المال للجهاز المصرفي السوداني للفترة من 2010م - 2017م	(6)
124	اجمالي الديون المتعثرة إلى اجمالي التمويل للجهاز المصرفي من 2010م - 2017م	(7)
125	مخصصات التمويل المتعثر إلى التمويل المتعثر للجهاز المصرفي للفترة من 2010م-2017م	(8)
126	معدل العائد على الاصول للجهاز المصرفي من 2010م - 2017م	(9)
127	الاصول السائلة إلى اجمالي الاصول للجهاز المصرفي للفترة من 2010م- 2017م	(10)
128	اجمالي اصول الجهاز المصرفي للفترة من 2010م - 2017م	(11)
129	اجمالي التمويل للجهاز المصرفي للفترة من 2010م - 2017م	(12)
130	إجمالي حقوق الملكية للجهاز المصرفي للفترة من 2010م - 2017م	(13)
158	درجات تصنيف نظام CAMEL لإجراءات الرقابية المٌتخذة بواسطة البنوك المركزية	(14)

164	مؤشر نسبة كفاية رأس المال للجهاز المصرفي للفترة من 2010م - 2017م	(15)
165	مؤشر جودة الاصول للجهاز المصرفي للفترة من 2010م - 2017م	(16)
166	مؤشر الربحية للجهاز المصرفي للفترة من 2010م - 2017م	(17)
167	مؤشر السيولة للجهاز المصرفي للجهاز المصرفي للفترة من 2010م - 2017م	(18)
169	الإستبانات وزعة والمُعادة	(19)
170	توزيع أبعاد محاور الدراسة	(20)
171	مقياس درجة الموافقة	(21)
173	مؤشرات حسن المطابقة للتحليل العاملي التوكيدي	(22)
174	الاتساق الداخلي لارتباط بيرسون بدرجة كل بعد ومحور مع الدرجة الكلية للاستبانة	(23)
175	مؤشرات الثبات $\alpha$ كرونباخ لمحور دور البنوك المركزية	(24)
176	مؤشرات الثبات $\alpha$ كرونباخ لمحوري السلامة المالية والاستقرار المالي	(25)
179	خصائص عينة الدراسة من حيث التخصصات العلمية	(26)
180	خصائص عينة الدراسة من حيث المؤهلات العلمية	(27)
181	خصائص عينة الدراسة من حيث الإدارات	(28)
182	خصائص عينة الدراسة من حيث الوظيفة	(29)
184	خصائص عينة الدراسة من حيث الخبرات العملية	(30)
186	لمتوسط الحسابية والانحرافات المعيارية والأوزان النسبية لواقع الدور التنظيمي لبنك السودان	(31)
188	المتوسط الحسابية والانحرافات المعيارية والأوزان النسبية لواقع الدور الرقابي لبنك السودان المركزي	(32)
190	لمتوسط الحسابية والانحرافات المعيارية والأوزان النسبية لواقع السلامة المالية بالجهاز المصرفي	(33)
192	لمتوسط الحسابية والانحرافات المعيارية والأوزان النسبية لواقع الاستقرار المالي بالجهاز المصرفي	(34)
196	مؤشرات ملائمة النموذج للمتغيرات المستقلة لتحليل الانحدار المتعدد	(35)

198	تحليل التباين الأحادي لمعنوية نموذج الانحدار المتعدد لأثر الدور التنظيمي والرقابي للبنوك المركزية في الاستقرار المالي	(36)
200	نتائج تحليل الانحدار التدريجي لأثر الدور التنظيمي والدور الرقابي للبنوك المركزية في الاستقرار المالي	(37)
203	تحليل التباين الأحادي لمعنوية نموذج الانحدار المتعدد لأثر الدور التنظيمي والرقابي للبنوك المركزية في السلامة المالية	(38)
205	نتائج تحليل الانحدار التدريجي لأثر الدور التنظيمي والدور الرقابي للبنوك المركزية في السلامة المالية	(39)
208	تحليل التباين الأحادي لمعنوية نموذج الانحدار البسيط لأثر السلامة المالية في تحقيق الاستقرار المالي	(40)
210	تحليل التباين الأحادي لدلالة الفروق في متوسطات استجابات عينة الدراسة - التخصص العلمي	(41)
211	تحليل التباين الأحادي لدلالة الفروق في متوسطات استجابات عينة الدراسة - المؤهل العلمي	(42)
212	تحليل التباين الأحادي لدلالة الفروق في متوسطات استجابات عينة الدراسة - الإدارة	(43)
213	تحليل التباين الأحادي لدلالة الفروق في متوسطات استجابات عينة الدراسة - المسمى الوظيفي	(44)
214	تحليل التباين الأحادي لدلالة الفروق في متوسطات استجابات عينة الدراسة - الخبرة العملية	(45)

## فهرس الأشكال

الصفحة	عنوان الشكل	م
12	نمذج متغيرات الدراسة	(1)
117	الناتج المحلي الاجمالي في السودان للفترة من 2010م-2017م	(2)
118	عرض النقود للفترة في السودان من 2010م - 2017م	(3)
119	سعر الصرف للفترة في السودان من 2010م-2017م	(4)
120	معدل التضخم في السودان للفترة من 2010م - 2017م	(5)
121	موقف ميزان المدفوعات في السودان للفترة من 2010م - 2017م	(6)
123	نسبة كفاية رأس المال للجهاز المصرفي السوداني للفترة من 2010م- 2017م	(7)
124	اجمالي الديون المتعثرة إلى اجمالي التمويل للجهاز المصرفي من 2010م - 2017م	(8)
125	مخصصات التمويل المتعثر إلى التمويل المتعثر للجهاز المصرفي للفترة من 2010م-2017م	(9)
126	معدل العائد على الاصول للجهاز المصرفي من 2010م - 2017م	(10)
127	الاصول السائلة إلى اجمالي الاصول للجهاز المصرفي للفترة من 2010م - 2017م	(11)
129	اجمالي اصول الجهاز المصرفي للفترة من 2010م - 2017م	(12)
130	اجمالي التمويل للجهاز المصرفي للفترة من 2010م - 2017م	(13)

131	إجمالي حقوق الملكية للجهاز المصرفي للفترة من 2010م - 2017م	(14)
164	مؤشر نسبة كفاية رأس المال للجهاز المصرفي للفترة من 2010م - 2017م	(15)
165	مؤشر جودة الاصول للجهاز المصرفي للفترة من 2010م - 2017م	(16)
166	مؤشر الربحية للجهاز المصرفي للفترة من 2010م - 2017م	(17)
167	مؤشر السيولة للجهاز المصرفي للجهاز المصرفي للفترة من 2010م - 2017م	(18)
179	توزيع التخصصات العلمية لعينة الدراسة بيانياً	(19)
180	توزيع المؤهلات العلمية لعينة الدراسة بيانياً	(20)
181	وزيع عينة الدراسة حسب الإدارة بيانياً	(21)
183	وزيع عينة الدراسة حسب نوع الوظيفة بيانياً	(22)
184	وزيع عينة الدراسة حسب الخبرة العملية بيانياً	(23)
197	نموذج تحليل المسار للفرضية الرئيسية الأولى	(24)
199	مؤشرات نموذج تحليل المسار لأثر الدور التنظيمي والرقابي للبنوك المركزية في الاستقرار المالي	(25)
202	نموذج تحليل المسار لأثر الدور التنظيمي والرقابي للبنوك المركزية في السلامة المالية	(26)
204	مؤشرات نموذج تحليل المسار لأثر الدور التنظيمي والرقابي للبنوك المركزية في السلامة المالية	(27)
207	نموذج تحليل المسار لأثر السلامة المالية في تحقيق الاستقرار المالي	(28)
209	مؤشرات نموذج تحليل المسار لأثر السلامة المالية في تحقيق الاستقرار المالي	(29)

## فهرس الملاحق

الصفحة	عنوان الجدول	م
242	أداة الدراسة (الإستبانة)	(1)
250	محكمو أداة الدراسة	(2)
251	مخرجات برامج التحليل (النتائج الإحصائية)	(3)