



الآية

وَمَنْ يَتَّقِ اللَّهَ يَجْعَلْ لَهُ مَخْرَجًا وَيَرْزُقْهُ مِنْ حَيْثُ لَا يَحْتَسِبُ ۚ وَمَنْ
يَتَوَكَّلْ عَلَى اللَّهِ فَهُوَ حَسْبُهُ ۗ إِنَّ اللَّهَ بَالِغُ أَمْرِهِ ۗ قَدْ جَعَلَ اللَّهُ لِكُلِّ
شَيْءٍ قَدْرًا

ايه (2-3) سورة الطلاق

صدق الله العظيم

حديث شريف

عَنْ أَبِي سَعِيدٍ الْخُدْرِيِّ عَنْ رَسُولِ اللَّهِ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ قَالَ : ((سَيِّدُكُمْ أَقْوَامٌ يَطْلُبُونَ الْعِلْمَ فَإِذَا رَأَوْهُمْ فَقُولُوا لَهُمْ مَرَجًا مَرَجًا يُوَصِّدُكُمْ رَسُولَ اللَّهِ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ وَأَقْنُوهُمْ قُلْتُ لِلْحَكَمِ مَا أَقْنُوهُمْ ° قَالَ عَلِمُوهُمْ)) .

رواه ابن ماجه 247 و حسنه الألباني فيصحيحه (280)

الاهـداء

إلى من احب العلم و انتظر ثمرة غرسة و اتعب نفسه ليطعمني
و يربيني و منحني الثقة بالنفس ، و علمني ان الصعاب عدوها
الطموحوالدي الغالي

إلى من منحني عطفها و حنانها و دعت لي بالنجاح دوما في
صلاتها،إلى من سهرت الليالي من اجلي و عملت على
راحتي،إلى من ربت الطموح في داخليوالدتي الغالية

إلى اخي الغالي أبو محمد وإلى اخواتي الكريمات الذين احاطوني
جميعا بالعون و الحب و الدعاء

.....فلهم مني كل حب وتقدير

إلى من شاركتني المشقة والعناء و حملت معي امال المستقبل
..... زوجتي العزيزة

إلى من هم نعمة من الله عز وجل وهبني إياهم ، إلى من هم جزء
مني الذي لا أرى الكون إلى من خلال عيناهم.....
ابنائنا الأعزاء

اهديتموني الحب، فبكل الحب اهديكم هذا الجهد ودمتم لي
احبائي.....

شكر و عرفان

الشكر لله الذي وفقني ان انجز هذا العمل واعطاني العزم والصبر على
إتمامه وأسأله ان يتقبله عملا نافعا لوجهه الكريم، والصلاة والسلام على
سيدنا محمد وعلى اله وصحبة وسلم اما بعد .اتقدم بجزيل شكري وتقديري

إلى الشعب السوداني الطيب ، و إلى هذا الصرح العلمي الكبير _ جامعة السودان للعلوم و التكنولوجيا- و العاملين فيها من أكاديميين واداريين و الذي أتمنى لها كل تقدم وازدهار .

كما أتقدم بجزيل شكري و تقديري إلى استاذي الأستاذ الدكتور :أحمد علي أحمد الذي تكرم بالإشراف على هذه الدراسة و على طول بالة و رحابة صدره و الذي اعطاني من علمة ووقته الكثير ، اللهم اجعله في ميزان حسناته ، كما أتقدم بشكري و تقديري إلى لجنة المناقشة والحكم و المتمثلة في البروفيسور حسن بشير امين الشئون العلمية في جامعة النيلين ممتحنا خارجيا ورئيسا للجنة ، و البروفيسور إبراهيم فضل المولى عميد كلية الدراسات التجارية في جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا ممتحنا داخليا ، و البروفيسور احمد على احمد المشرف على الدراسة على تقبلهم و تفضلهم بمناقشة هذه الدراسة و على توجيهاتهم القيمة التي اثرت هذه الدراسة ، كما لا يفوتني ان أتقدم بجزيل الشكر و التقدير إلى العاملين في المصارف الإسلامية والتجارية و إلى الشركات و المصانع و المشروعات الاستثمارية في قطاع غزة على تعاونهم الا محدود معنا ، و إلى الأستاذة عرفة عبد الغني وعلى كل من قدم لي المساعدة ، جزاهم الله كل خير .

المستخلص

يمثل التمويل أهمية كبيرة وركيزة أساسية للمؤسسات والمشاريع الاستثمارية حيث تتناول هذه الدراسة على اجراء مقارنة بين كل من التمويل التقليدي والتمويل الإسلامي و اثر كل منهما على الاستثمار. و ترجع أهميتها إلى انها تسعى إلى معالجة موضوع اقتصادي مهم من خلال دراسة مقارنة المخاطر و التكلفة للأسلوبين على حد سواء. و تمثلت مشكلة الدراسة في التساؤل الاتي: ما

هو أسلوب التمويل الامثل الذي يحقق اقل تكلفة واكثر ملائمة للمستثمر و اثر ذلك على الاستثمار؟ حيث هدفت الدراسة إلتوضيح الفرق بين التمويل التقليدي والتمويل الإسلامي، فيما يتعلق بميول ورغبات المستثمرين وكذلك معرفة حجم التحديات و التي تتمثل في التكلفة و شروط الائتمان التي تواجه الاسلوبيين والسياسات العامة للبنوك التقليدية والإسلامية فيما يتعلق بالتسهيلات الائتمانية. و سعيا وراء تحقيق هذه الأهداف تم صياغة مجموعة من الفرضيات كان اهمها: ان الفرضية الأولى نصت على ان التمويل التقليدي يؤثر بدرجة اكبر على الاستثمار من التمويل الإسلامي والفرضية الثانية نصت على أن هناك رغبة لدى المستثمرين للتعامل مع التمويل التقليدي أكبر من رغبتهم للتعامل مع التمويل الإسلامي والفرضية الثالثة نصت على ان التحديات التي تواجه التمويل التقليدي اكبر من التحديات التي تواجه التمويل الإسلامي و الفرضية الرابعة نصت على ان السياسات العامة للبنوك التقليدية لها تأثير افضل على التسهيلات الائتمانية من السياسات العامة التي تقدمها البنوك الإسلامية ، و على اثر ذلك تكون مجتمع الدراسة من المشروعات الاستثمارية و التي تتعامل مع اساليب التمويل سواء التقليدية او الاسلامية في تمويل نشاطاتها الاستثمارية المختلفة والتي بلغ عددها حسب دراسة اعدھا الباحث حوالي (150) مشروعاً. وبناءً على معادلة (ستيفن تامبسون) تم اختيار عينة عشوائية بلغت 108 مشروعاً ، و اشتملت الاستبانة على قسمين رئيسيين ، تناول القسم الاول اصحاب المشروعات الاستثمارية ، و تكون من 48 سؤالاً وليجيب عن 8 فقرات ، والقسم الثاني تناول البنوك التقليدية والاسلامية ، وتكونت من 11 سؤالاً لفقرة البنوك التقليدية و13 سؤالاً لفقرة البنوك الإسلامية ، وضعت هذه الاسئلة لتجيب و لتمكن اختبار الفرضيات التي وضعت من اجلها . وقد تم تحليل الاستبيانات من خلال برنامج التحليل الاحصائي .spss

وقد توصلت الدراسة إلى مجموعة من النتائج كان أهمها :- ان التمويل التقليدي له تأثير إيجابي في الاستثمار اكبر من التمويل الإسلامي ، و كذلك ان هناك رغبة لدى المستثمرين في التعامل مع التمويل الإسلامي اكبر من رغبتهم التعامل مع التمويل التقليدي والتحيز كان بشكل بسيط جدا ، كما ان التحديات التي تواجه التمويل التقليدي اكبر من التحديات التي تواجه التمويل الإسلامي. و ان السياسات العامة للمصارف الإسلامية افضل من السياسات العامة التي تقدمها المصارف التقليدية فيما يتعلق بالتسهيلات الائتمانية .وبناء على هذه النتائج توصلت الدراسة إلى مجموعة من التوصيات كان أهمها:- تطوير اداء المعاملات الاسلامية لتتواءم مع حاجة المستثمرين والتطور التكنولوجي والمالي والتجاري،وعقد الندوات والمؤتمرات لتتقيف المستثمرين حول الفرق بين التمويل التقليدي والتمويل الإسلامي. وضرورة تخفيض تكلفة التمويل التقليدي والإسلامي ليعملا على تطوير الاقتصاد الفلسطيني.والعمل على تطوير السياسات العامة للبنوك التقليدية والإسلامية ليعملا على زيادة التسهيلات الائتمانية للمستثمرين وبالتالي زيادة الاستثمار .

Abstract

Finance is the most significant and essential support for investment organizations and projects. This study examined the comparison between the traditional and Islamic mode of finance and the effect of each one on the investments. The significance of the study is to address an important

economic issue related to the comparative study between the cost and risks approaches.

The problem of the study is concerned with the questions raised as follows: What is the reasonable mode of finance? They focused on low cost and favorable for investors and it will be effective on investment. The study aimed at showing the difference between the traditional finance and Islamic mode of finance in terms of the interest and attitudes of investors and the challenges are the cost and credit conditions facing the two modes of finance. The public policies for the traditional and Islamic banks related to the credit facilities also indicated the difference between the two finance approaches.

In this context, the most significant hypotheses of the study are made as follows: The first hypothesis stated that the traditional finance has greater effect on investment rather than the Islamic mode of finance and the second one pointed out that the investors have desire to deal with the traditional finance more than the Islamic mode of finance. The third hypothesis indicated that the challenges that facing the traditional finance are greater than the Islamic finance. Finally, the fourth hypothesis suggested that the public policies of the traditional banks have greater impact on the facilities credit than the public policies of the Islamic banks.

Based on the hypotheses made, the population of the research is comprised of investments projects related to the traditional and Islamic finance. The total number of the sample was (150) projects and according to (Steven Sampson's) formula, a random sample selected and totaled 108 projects. The questionnaire divided into two main sections. Section 1 is concerned with the owners of the projects. It is consisted of 48 questions and 8 statements. Section 2 focused on the traditional and Islamic banks. It is comprised of 11 questions concerning the traditional banks and 13 questions for the Islamic

banks. These questions were set out to test the hypotheses of the study and analyzed by the SPSS.

The most important findings show that the effect of traditional finance is more positive than the Islamic mode of finance. The investors are most likely interested in dealing with Islamic mode of finance than the traditional banks and the favor for Islamic banks is very small. As well, the challenges that the traditional finance are greater than the Islamic mode of finance. The public policies made by the Islamic banks on the provision of credit facilities are better than the traditional banks.

The most significant recommendation based on conclusions as follows: It is necessary to develop the Islamic transactions performance to cope with the needs of investors in terms of commercial, financial and technology development. It is also imperative to organize forums and conferences for educating the investors on the difference between the traditional and Islamic mode of finance. To reduce the cost of finance for the traditional and Islamic banks in order to develop the Palestine economy and the development of public policies in the traditional and Islamic banks should pursue to boost the credit facilities and investment.

قائمة المحتويات

رقم الصفحة	المحتوى
------------	---------

رقم الصفحة	المحتوى
أ	البسمة
ب	ايه قرآنية
ت	حديث شريف
ث	الاهداء
ج	شكر و عرفان
ح	ملخص الدراسة باللغة العربية
د	ملخص الدراسة باللغة الانجليزية
ر	قائمة المحتويات
ض	قائمة الجداول
ف	قائمة الاشكال
ق	الملاحق
المقدمة	
2	تمهيد
3	أهمية البحث
4	مشكلة البحث
6	اهداف البحث
6	فرضيات البحث
7	منهجية البحث
8	حدود البحث

رقم الصفحة	المحتوى
8	مجتمع البحث
9	الاساليب الاحصائية المستخدمة
11	هيكل البحث
11	الدراسات السابقة
23	مصطلحات الدراسة
الفصل الاول : انواع التمويل	
26	المبحث الاول : التمويل المصرفي التقليدي
26	اولا : مفهوم التمويل
29	اهمية التمويل المصرفي
30	اسس التمويل المصرفي التقليدي
33	ثانيا : تحديد مخاطر التمويل التقليدي
34	انواع مخاطر التمويل التقليدي
37	اسباب مخاطر التمويل التقليدي
39	ثالثا : تكلفة التمويل التقليدي
40	تكلفة التمويل قصير الاجل في البنوك التقليدية
43	تكلفة التمويل المتوسط والطويل الاجل في البنوك التقليدية
46	المبحث الثاني : التمويل الاسلامي
47	اولا : مفهوم التمويل الاسلامي
47	ضوابط التمويل الإسلامي

رقم الصفحة	المحتوى
51	ثانيا : صيغ التمويل المصرفي الاسلامي
51	اولا: التمويل المالي
55	ثانيا : التمويل التجاري
63	ثالثا: تحديد مخاطر التمويل الاسلامي
71	رابعا: تكلفة التمويل الاسلامي
71	أولا : تكلفة التمويل بالمشاركة في الربح والخسارة
73	ثانيا : تكلفة التمويل بصيغ الهامش المعلوم
75	المبحث الثالث:مقارنة بين تكلفة التمويل بالبنوك التقليدية والبنوك الإسلامية
79	المبحث الرابع: الاستثمار
79	مفهوم الاستثمار
80	اهداف الاستثمار
81	أنواع الاستثمار
83	علاقة التمويل بالاستثمار
الفصل الثاني: سمات الاقتصاد الفلسطيني	
88	المبحث الاول: سمات الاقتصاد الفلسطيني 1994-2015م
88	اولا : سمات الاقتصاد الفلسطيني خلال الفترة 1994 - 1999م
91	ثانيا: سمات الاقتصاد الفلسطيني خلال الفترة 2000-2007م
96	التطورات الاقتصادية في المرحلة الحالية
100	المبحث الثاني: اثر الحصار الاسرائيلي و الانقسام الفلسطيني على الاستثمار و

رقم الصفحة	المحتوى
	التمويل في فلسطين
100	أولاً: الآثار المالية للحصار الإسرائيلي على قطاع غزة
106	ثانياً : الآثار المالية للانقسام الفلسطيني السياسي على الاستثمار في قطاع غزة 2006م-2014م
111	المبحث الثالث: دور البنوك الفلسطينية في التمويل
111	أولاً :تطور القطاع المصرفي
113	ثانياً دور البنوك التقليدية في التسهيلات الائتمانية
117	ثالثاً :دور البنوك الإسلامية في التمويل المقدم للمستثمرين في قطاع غزة
الفصل الثالث : الدراسة الميدانية	
123	المبحث الأول: وصف عينة الدراسة
152	المبحث الثاني: اختبار الفرضيات ومناقشة النتائج
الخاتمة	
206	أولاً: النتائج
209	ثانياً : التوصيات
215	المراجع
225	الملاحق

قائمة الجداول

رقم الصفحة	المحتوى	رقم الجدول
78	يوضح المفاضلة بين التمويل التقليدي والتمويل الإسلامي بمعيار التكلفة حسب نتيجة المشروع	1
89	تطور الناتج المحلي الاجمالي في الضفة الغربية وقطاع غزة 1994م - 1999م	2
92	تطور الناتج المحلي الاجمالي في الضفة الغربية وقطاع غزة 2000م - 2007م	3
93	نسبة مساهمة الانشطة الاقتصادية في الناتج المحلي الاجمالي خلال الفترة 2003م - 2006م.	4
95	نسبة البطالة في الاراضي الفلسطينية 1994م - 2005م.	5
96	نسبة التجارة الخارجية من الناتج المحلي الاجمالي 2000م - 2005م.	6
97	تطور الناتج المحلي الإجمالي ونصيب الفرد بالأسعار الجارية 2010م - 2014	7
112	عدد المصارف وسنة التأسيس وعدد الفروع العاملة فسي الاراضي الفلسطينية حتى عام 2015م.	8
114	تطور التسهيلات الائتمانية المقدمة للقطاعين العام والخاص للفترة 2006م - 2014م.	9
115	التوزيع الجغرافي للتسهيلات الائتمانية بين الضفة الغربية وقطاع غزة 2008م - 2014م.	10
116	التسهيلات الائتمانية الممنوحة للقطاع الخاص على مختلف الانشطة الاقتصادية للسنوات 2006م - 2013م.	11
118	البنوك الاسلامية العاملة في فلسطين	12

رقم الصفحة	المحتوى	رقم الجدول
118	تطور حجم التمويل المقدم من المصارف الإسلامية في قطاع غزة 2006م-2014م.	13
119	حجم الاستثمار في فلسطين 2006-2014م.	14
توزيع عينة الدراسة الخاصة بالمستثمرين		
127	توزيع عينة الدراسة حسب متغير الجنس	15
128	توزيع عينة الدراسة حسب متغير العمر	16
129	توزيع عينة الدراسة حسب متغير المستوى التعليمي	17
130	توزيع عينة الدراسة حسب متغير الخبرة العملية	18
131	توزيع عينة الدراسة حسب متغير الشكل القانوني للمشروع	19
132	توزيع عينة الدراسة حسب متغير النشاط الاقتصادي للمشروع	20
133	توزيع عينة الدراسة حسب مصدر تمويل المشروع	21
توزيع عينة الدراسة للعاملين في البنوك التقليدية والإسلامية		
134	توزيع عينة الدراسة حسب متغير الجنس	22
135	توزيع عينة الدراسة حسب متغير العمر	23
136	توزيع عينة الدراسة حسب متغير المستوى التعليمي	24
137	توزيع عينة الدراسة حسب متغير الخبرة العملية	25
138	توزيع عينة الدراسة حسب متغير المركز الوظيفي	26
140	الاجابات حسب مقياس ليكرت الخماسي	27
142	صدق فقرات الاستبيان الخاص بالمستثمرين	28

رقم الصفحة	المحتوى	رقم الجدول
147	معامل الارتباط بين معدل كل محور من محاور الاستبيان الخاص بالمستثمرين مع المعدل الكلي لفقرات الاستبيان	29
148	معامل الثبات (طريقة التجزئة النصفية)	30
149	معامل الثبات (طريقة الفا كرونباخ)	31
150	مقياس ليكرت الخماسي	32
152	اختبار التوزيع الطبيعي	33
154	اثر انتشار التمويل التقليدي على درجة الاستثمار	34
156	اثر انتشار صيغ التمويل الاسلامي على درجة الاستثمار	35
159	مدى رغبة المستثمرين في التعامل مع التمويل التقليدي	36
162	مدى رغبة المستثمرين في التعامل مع التمويل الاسلامي	37
165	اثر التحديات التي تواجه التمويل التقليدي	38
168	اثر التحديات التي تواجه التمويل الاسلامي	39
170	تحليل جميع محاور الاستبيان الخاص بالمستثمرين	40
171	اثر السياسات الائتمانية للبنوك التقليدية على التسهيلات الائتمانية المقدمة للمستثمرين	41
174	اثر السياسة العامة للبنوك الاسلامية على حجم التمويل المقدم للمستثمرين	42
178	نتائج المقارنة بين عبارات الفقرة الأولى وعبارات الفقرة الثانية	43
179	نتائج المقارنة بين عبارات الفقرة الثالثة وعبارات الفقرة الرابعة	44
180	نتائج المقارنة بين عبارات الفقرة الخامسة وعبارات الفقرة السادسة	45

رقم الصفحة	المحتوى	رقم الجدول
181	نتائج المقارنة بين عبارات الفقرة السابعة وعبارات الفقرة الثامنة المتعلقة بالسياسات العامة للمصارف	46
183	نتائج اختبار (t) للفروق بين متوسطات استجابات المبحوثين حول اثر اساليب التمويل تعزى لمتغير الجنس	47
184	تحليل التباين الاحادي (on way anova) بين متوسطات المبحوثين تعزى لمتغير العمر	48
186	اختبار شفية للفروق بين المتوسطات حسب متغير العمر	49
187	تحليل التباين الاحادي (on way anova) بين متوسطات المبحوثين تعزى لمتغير المستوى التعليمي	50
189	اختبار شفية للفروق بين المتوسطات حسب متغير المستوى التعليمي	51
191	تحليل التباين الاحادي (on way anova) بين متوسطات المبحوثين تعزى لمتغير الخبرة العملية	52
193	تحليل التباين الاحادي (on way anova) بين متوسطات المبحوثين تعزى لمتغير الشكل القانوني للمشروع	53
195	اختبار شفية للفروق بين متوسطات حسب متغير الشكل القانوني للمشروع	54
196	تحليل التباين الاحادي (on way anova) بين متوسطات المبحوثين تعزى لمتغير النشاط الاقتصادي للمشروع	55
198	تحليل التباين الاحادي (on way anova) بين متوسطات المبحوثين تعزى لمتغير تمويل المشروع	56
201	تحليل الانحدار الخطي المتعدد لبيان اثر المتغيرات المستقلة للتمويل التقليدي على تطور اداء الاستثمار	57

رقم الصفحة	المحتوى	رقم الجدول
203	تحليل الانحدار الخطي المتعدد لبيان اثر المتغيرات المستقلة للتمويل الاسلامي على تطور اداء الاستثمار	58

قائمة الاشكال

رقم الصفحة	المحتوى	رقم الشكل
98	الناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الجارية 2010-2015م	1

99	نصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي بالأسعار الجارية 2010-2015م	2
127	توزيع عينة الدراسة حسب متغير الجنس	3
128	توزيع عينة الدراسة حسب متغير العمر	4
129	توزيع عينة الدراسة حسب متغير المستوى التعليمي	5
130	توزيع عينة الدراسة حسب متغير الخبرة العملية	6
131	توزيع عينة الدراسة حسب متغير الشكل القانوني للمشروع	7
132	توزيع عينة الدراسة حسب متغير النشاط الاقتصادي	8
133	توزيع عينة الدراسة حسب متغير تمويل المشروع	9
عينة الدراسة الخاصة بالعاملين في المصارف التقليدية والإسلامية		
134	توزيع عينة الدراسة حسب متغير الجنس	10
135	توزيع عينة الدراسة حسب متغير العمر	11
136	توزيع عينة الدراسة حسب متغير المستوى التعليمي	12
137	توزيع عينة الدراسة حسب متغير الخبرة العملية	13
138	توزيع عينة الدراسة حسب متغير المركز الوظيفي	14

قائمة الملاحق

رقم الصفحة	المحتوى	مسلسل
226	الاستبانة الخاصة بالمستثمرين	1
231	الاستبانة الخاصة بالنوك التقليدية	2

232	الاستبانة الخاصة بالبنوك الاسلامية	3
233	قائمة المحكمين لفقرات الاستبيان	4