

## الإهداء

إلى أمي العزيزة التي غرست فيّ الصدق والوفاء والأمل والثناء

\*\*\*

إلى والدي العظيم الذي غرس فيّ العزيمة والإجتهد وإتقان العمل والإنجاز

\*\*\*

إلى زوجتي الحبيبة رفيقة دربي ... "ريم"

\*\*\*

إلى ابنتي الغالية .. حفظها الله "دانية"

\*\*\*

إلى إخوتي وأخواتي وأهلي

\*\*\*

إلى أساتذتي وزملائي بكلية الدراسات التجارية جامعة السودان

\*\*\*

إلى كل من ساهم بفكر وجهد في هذه الدراسة

لكم جميعاً أهدي هذا الجهد

الباحث

## الشكر والتقدير

الحمد والشكر لله رب العالمين والصلاة والسلام على أشرف خلق الله أجمعين سيدنا محمد خاتم الأنبياء والمرسلين وعلى آله وصحبه أجمعين. ثم أتقدم بشكري وتقديري لجامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا حيث كانت ولازالت نبراساً للعلم والمعرفة والأدب والتي تخرجت فيها ومازلت أعمل بها. قال رسول الله صلى الله عليه وسلم: "من لا يشكر الناس لا يشكر الله".

أتقدم بالشكر والتقدير والعرفان وكامل الاحترام للأستاذ الجليل/ الدكتور بابكر إبراهيم الصديق المشرف على هذه الدراسة. حيث كان لإشرافه الأثر الأكبر في إثراء الدراسة بأفكاره النيرة ومعلوماته القيمة وتوجيهاته وإرشاداته الهادفة لتحسين الدراسة. أسأل الله سبحانه وتعالى أن يوفقه في مواصلة عطائه العلمي. كما أتقدم بالشكر والتقدير للأستاذ الجليل الدكتور / هلال يوسف صالح . كما أتقدم بالشكر والتقدير للأستاذ/ الراحل د. مصطفى نجم البشاري صاحب الفضل العظيم على شخصي الضعيف.

كما أتقدم بالشكر والتقدير للشيخ الجليل/ البروفيسور محمد الفاتح محمود المغربي.

كما أتقدم بالشكر والتقدير للسيد/ عميد كلية الدراسات التجارية د. صديق بلل إبراهيم.

كما أتقدم بالشكر والتقدير للزملاء الأعزاء بكلية الدراسات التجارية.

كما أتقدم بالشكر والتقدير لكل العاملين بمكتبة كلية الدراسات التجارية.

كما أتقدم بالشكر والتقدير لكل من ساهم في هذا البحث .

الباحث

## المستخلص

هدفت الدراسة إلى اختبار العلاقة بين صيغ التمويل الإسلامي والمخاطر المالية، بيان أحكام وضوابط التمويل الإسلامي، وتوضيح طبيعة مخاطر صيغ التمويل الإسلامي، تمثلت أهمية الدراسة في أنها تمثل رؤية تمكن من تطوير أدوات ومنتجات مالية تلبي احتياجات المؤسسات من التمويل الإسلامي وتشخيص أساسيات وخصائص التمويل الإسلامي لمعالجة المخاطر المالية وتحديد الآثار الناتجة من التمويل التقليدي، تمثلت مشكلة الدراسة في الأخطاء والتجاوزات في تطبيق صيغ التمويل الإسلامي، عدم وجود العدد الكافي من الكوادر المدربة التي تجمع بين المعرفة الشرعية والمعرفة الاقتصادية والمصرفية لإدارة عمليات التمويل الإسلامي، هناك ضعف في تطبيق بعض صيغ التمويل الإسلامي مثل المشاركة والمضاربة، الإجارة بسبب اعتقاد إدارات تلك المصارف بارتفاع درجة المخاطر المالية، كما تمثلت تساؤلات الدراسة في الآتي: هل التمويل بصيغة المرابحة يؤثر في المخاطر المالية؟، ما هو أثر التمويل بصيغة السلم في المخاطر المالية؟، هل هناك أثر للتمويل بصيغة المشاركة في المخاطر المالية؟، كيف يؤثر التمويل بصيغة المضاربة في المخاطر المالية؟، هل التمويل بصيغة الاستصناع يؤثر في المخاطر المالية؟، وما هو أثر التمويل بصيغة الإجارة على المخاطر المالية؟، اختبرت الدراسة الفرضيات التالية: التمويل بصيغة المرابحة يؤثر في المخاطر المالية، التمويل بصيغة السلم يؤثر في المخاطر المالية، التمويل بصيغة المشاركة يؤثر في المخاطر المالية، التمويل بصيغة المضاربة يؤثر في المخاطر المالية، التمويل بصيغة الاستصناع يؤثر في المخاطر المالية. انتهجت الدراسة المنهج التاريخي، المنهج الاستنباطي والمنهج الاستقرائي والمنهج الوصفي التحليلي، توصلت الدراسة إلى نتائج منها: التمويل بصيغة المرابحة في المصارف يمنح بناءً على الجدارة الائتمانية للعميل مما يقلل من التعرض لمخاطر عدم السداد، تهتم المصارف بتدريب العاملين على إدارة مخاطر صيغ التمويل الإسلامي، تستخدم المصارف إجراءات وسياسات واضحة عند تنفيذ عقود صيغ التمويل الإسلامي، تطبق المصارف الإسلامية معايير صيغ التمويل الإسلامي الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، تهتم المصارف بتعزيز وتطوير الأطر الرقابية والإشرافية لصيغ التمويل الإسلامي. وأوصت الدراسة بتوصيات منها: ضرورة تفعيل صيغ التمويل الإسلامي بالمصارف بصورة مجتمعة دون التركيز على صيغة واحدة، ضرورة تنشيط وتفعيل صيغ التمويل الإسلامي مع فئات متنوعة من العملاء وفي قطاعات اقتصادية مختلفة لضمان نجاحها وتقليل المخاطر، ضرورة اتباع إجراءات وسياسات واضحة عند تنفيذ صيغ التمويل الإسلامي.

## Abstract

The study aimed to test the relationship between the Islamic modes of finance and financial risks, clarify the rules and regulations of the Islamic finance and explain the nature of Islamic finance risks as well. The importance of the study is that it is representing a vision which enable to developing financial products that meet the firms' demand for Islamic finance. It is also to examining the basics and characteristics of the Islamic finance for dealing with the financial risks and problems created by the conventional finance as well as identifying the emerged effects of traditional finance. The problem of study was due to mistakes and deviation from applying the rules of Islamic modes of finance and lack of qualified and efficient number of employees. They lack comprehensive knowledge in Sharia law, economics and banking practice to manage the Islamic finance operations. There is also weakness in applying some of Islamic modes of finance such as Musharaka and Mudharaba. It is attributed to the management of banks who believe that these modes of Islamic finance are marked by high risks. The study raised the following questions: Does finance by using Murabaha method affect the financial risks? Does the finance by using Salaam method affect the financial risks? Does the finance by using Musharaka method affect the financial risks? Does the finance by using Mudharaba method affect the financial risks? Does the finance by using Istisnaa method affect the financial risks? Does the finance by using Ijarah method affect financial risks?. The study tested the following hypotheses: using the finance Murabaha method can affect financial risks, using the finance Salaam method can affect financial risks, using the finance Musharaka method can affect financial risks, using the finance Mudharaba method can affect financial risks, using the finance Istisnaa method can affect financial risks and using the finance Ijarah method can affect financial risks. The study adopted the historical, deductive, inductive and analytical descriptive methods. The findings indicated that the Murabaha mode of finance is provided as per the credit ratings of the client to reduce exposure of risk for payment. Banks pay a great attention to provide their staff training on management of finance risks and pursue clear-cut procedures and policies towards conducting Islamic modes of finance. The Islamic banks apply the standards of Islamic modes of finance issued by Financial Accounting Standards Board (FASB). Some of the recommendations are as follows: all Islamic modes of finance should be activated collectively and shouldn't concentrate on individual method. Islamic modes of finance should be activated towards various categories of clients involved in different economic sectors to ensure success and reduce risks. It is necessary to adopt clear-cut procedures and policies when conducting Islamic modes of finance.

رقم الصفحة	عنوان الموضوع
أ	الإستهلال
ب	الإهداء
ج	الشكر والتقدير
د	المستخلص
هـ	Abstract
و	فهرس الموضوعات
ح	فهرس الجداول
ي	فهرس الأشكال
ك	فهرس الملاحق
<b>المقدمة</b>	
2	ولاً: الإطار المنهجي
10	ثانياً: الدراسات السابقة
<b>الفصل الأول: الإطار النظري للتمويل الإسلامي</b>	
52	المبحث الأول: مفهوم وخصائص التمويل الإسلامي
67	المبحث الثاني: قواعد وضوابط ومعايير التمويل الإسلامي
75	المبحث الثالث: المصارف الإسلامية ومصادر التمويل
<b>الفصل الثاني: صيغ التمويل الإسلامي</b>	
101	المبحث الأول: صيغتي التمويل بالمرابحة والسلم
119	المبحث الثاني: صيغتي التمويل بالمشاركة والمضاربة
137	المبحث الثالث: صيغتي التمويل بالاستصناع والاجارة
<b>الفصل الثالث: المخاطر المالية</b>	
153	المبحث الأول: مفهوم وأسباب ومعالجة المخاطر المالية
159	المبحث الثاني: أنواع المخاطر المصرفية ومخاطر الصيغ الإسلامية
166	المبحث الثالث: إدارة المخاطر المصرفية ومعيار بازل
<b>الفصل الرابع: الدراسة الميدانية</b>	
179	المبحث الأول: نبذة تعريفية عن سوق الخرطوم للأوراق المالية
188	المبحث الثاني: اجراءات الدراسة الميدانية

215	المبحث الثالث: تحليل البيانات واختبار الفرضيات
	الخاتمة
227	ولاً: النتائج
229	ثانياً: التوصيات
230	قائمة المصادر والمراجع
258	الملاحق

## فهرس الجداول

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
189	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير العمر	(1/2/4)
190	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير المؤهل العلمي	(2/2/4)
191	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير التخصص العلمي	(2/1/4)
192	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير المؤهل المهني	(4/2/4)
193	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير المركز الوظيفي	(5/2/4)
194	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير سنوات الخبرة	(6/2/4)
197	الثبات والصدق الإحصائي لإجابات أفراد العينة الاستطلاعية على الاستبيان	(7/2/4)
198	التوزيع التكراري لآراء أفراد عينة الدراسة على عبارات المتغير المستقل الأول	(8/2/4)
199	الوسيط والانحراف المعياري لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات المتغير	(9/2/4)
200	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات المتغير المستقل الثاني (التمويل بصيغة السلم)	(10/2/4)
201	الوسيط والوسيط والانحراف المعياري لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات المتغير المستقل الثاني	(11/2/4)
202	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات المتغير المستقل	(12/2/4)
204	الوسيط والوسيط والانحراف المعياري لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات المتغير المستقل الثالث	(13/2/4)
205	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات المتغير المستقل	(14/2/4)
206	الوسيط والوسيط والانحراف المعياري لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات المتغير المستقل الرابع	(15/2/4)
207	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات المتغير المستقل	(16/2/4)
208	الوسيط والوسيط والانحراف المعياري لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات المتغير المستقل الخامس	(17/2/4)
209	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات المتغير المستقل	(18/2/4)
210	الوسيط والوسيط والانحراف المعياري لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات المتغير المستقل السادس	(19/2/4)
211	التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات المتغير التابع (المخاطر المالية)	(20/2/3)

213	الوسيط الوسيط والانحراف المعياري لإجابات أفراد عينة الدراسة على عبارات	(21/2/4)
215	نتائج تحليل الانحدار الخطي البسيط لقياس العلاقة بين التمويل بصيغة	(1/3/4)
216	نتائج تحليل الانحدار الخطي البسيط لقياس العلاقة بين التمويل بصيغة السلم	(2/3/4)
217	نتائج تحليل الانحدار الخطي البسيط لقياس العلاقة بين التمويل بصيغة	(3/3/4)
218	نتائج تحليل الانحدار الخطي البسيط لقياس العلاقة بين التمويل بصيغة	(4/3/4)
219	نتائج تحليل الانحدار الخطي البسيط لقياس العلاقة بين التمويل بصيغة	(5/3/4)
220	نتائج تحليل الانحدار الخطي البسيط لقياس العلاقة بين التمويل بصيغة	(6/3/4)
220	يوضح متغيرات الدراسة	(7/3/4)
221	نتائج تحليل الانحدار الخطي المتعدد لقياس تأثير التمويل بصيغ المراجعة	(8/3/4)
222	مصفوفة الارتباطات بين المتغيرات المستقلة	(9/3/4)
223	إختبار الارتباط الذاتي والتدخل الخطي المتعدد والتوزيع الطبيعي	(10/3/4)
225	ملخص نتائج ترتيب المتغيرات المستقلة من حيث تأثيرها على المتغير التابع	(11/3/4)



## فهرس الأشكال

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
90	مصادر التمويل	(1/3/1)
189	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغيرالعمر	(1/2/4)
190	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسةوفق متغير المؤهل العلمي	(2/2/4)
191	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير التخصص العلمي	(2/1/4)
192	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير المؤهل المهني	(4/2/4)
193	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير المركز الوظيفي	(5/2/4)
194	التوزيع التكراري لأفراد عينة الدراسة وفق متغير سنوات الخبرة	(5/2/4)
224	إختبار التوزيع الطبيعي	(1/3/4)
224	عدم تجانس التباين	(2/3/4)
225	ترتيب تأثير المتغيرات المستقلة على المتغير التابع	(3/3/4)

## فهرس الملاحق

رقم الصفحة	عنوان الملحق	رقم الملحق
259	قائمة الاستبانة	1
267	قائمة محكمو الاستبانة	2