



دور قائمة التدفقات النقدية في ادارة المخاطر المالية بالمصارف السودانية

(دراسة ميدانية على المصارف بولاية نهر النيل)

أ.أسماء كمال يوسف عثمان^١

أ.د. محمد عوض الكريم الحسين^٢

^١باحثة دكتوراه في المحاسبة والتمويل، جامعة البطانة

^٢أستاذ المحاسبة والتمويل بجامعة الجزيرة- مدير جامعة زنجبار- تنزانيا

المستخلص:

تعتبر قائمة التدفقات النقدية من أهم القوائم المالية نظراً لأنها توفر معلومات مالية وذلك لاعتمادها على الأساس النقدي ،وتساهم هذه القائمة في تحديد أنشطة المصارف من خلال التدفقات النقدية الصادرة والواردة.

تمثلت مشكلة البحث في بيان أثر قائمة التدفقات النقدية في إدارة المخاطر المالية بالمصارف السودانية ، وهدفت الدراسة الى التعرف على دور أنشطة وطرق قائمة التدفقات النقدية في إدارة المخاطر المالية بالمصارف السودانية وذلك من خلال (الانشطة التشغيلية _ الانشطة الاستثمارية _ الانشطة التمويلية) وتناول البحث مدى وجود علاقه قويه ذات دلالة احصائية بين كل من الانشطة التشغيلية لقائمة التدفقات النقدية وفاعلية ادارة المخاطر المالية ، ومدى وجود علاقه ذات دلالة احصائية بين كل من الانشطة الاستثمارية لقائمة التدفقات النقدية وفاعلية ادارة المخاطر المالية .استخدمت الدراسة المنهج الوصفي التحليلي لوصف وتشخيص متغيرات الدراسة وتحليل بيانات الدراسة الميدانية والتي تمت عن طريق الاستبيان كأداة لجمع البيانات الاولى والتقارير والمنشورات في جمع البيانات الثانويه ، وتم تحليل البيانات الاولى بواسطة برنامج الحزم الاحصائية (spss) بالاضافه الى مربع كاي للاستقلاليه لاختبار الفرضيات مستخدما التكرارات والنسب المئوية ، وفي ضوء البيانات والمعلومات التي تم جمعها وتحليلها فقد توصلت الدراسة الى بيان مدى اهمية التركيز على عناصر النشاط التشغيلي واثره في ترشيد القرارات الاستثمارية ، واثبتت الدراسة ان التدفقات النقدية لها تأثير كبير وإيجابي على ربحية المصرف، تدعم الدراسة كلا من الادله النظرية والتجريبية للدراسات السابقة على ان التدفقات النقدية والتشغيلية والتمويلية تؤثر بشكل إيجابي على ربحية المصرف .ومن أهم التوصيات أوصت الدراسة بضرورة نشر قائمة التدفقات النقدية في المصارف لما تحويه من معلومات هامه تختلف عن المعلومات التي تقدمها القوائم المالية الاخرى ،واوصت هذه الدراسة بالاهتمام بصافي التدفقات النقدية من الانشطة التشغيلية لدوره في إتخاذ القرارات المالية المناسبه المتعلقة بالاستثمار ، تأهيل وتدريب العاملين بالمصارف بمستوياتهم المختلفه.

Abstract

The cash flow statement is considered one of the most important financial statements because it provides financial information due to its reliance on the cash basis . This list contributes to determining the activities of banks through outgoing and incoming cash flows. The research problem was to explain the impact of the cash flow statement in financial risk management in

147 أ.أسماء كمال يوسف عثمان ، أ.د. محمد عوض الكريم الحسين حسن، دور قائمة التدفقات النقدية في ادارة المخاطر

المالية بالمصارف السودانية، مجلة جامعة البطانة للعلوم الإنسانية والاجتماعية ، العدد السابع والعشرون ، ٢٠٢٤ ، ص

(١٦٤ - ١٤٧)



Sudanese banks. The study aimed to identify the role of activities and methods of the cash flow statement in financial risk management and its impact on the efficiency of working capital in Sudanese banks through (activities Operational _ investment activities _ financing activities)The research examined the extent to which there is a strong , statistically significant relationship between each of the operational activities of the cash flow statement and the effectiveness of financial risk management, and the extent of the existence of a statistically significant relationship between each of the investment activities of the cash flow statement and the effectiveness of financial risk management. The study used the descriptive analytical method to describe and diagnose the study variables and analyze the field study data, which was conducted through a questionnaire as a tool for collecting primary data, reports and publications in collecting secondary data. The primary data was analyzed using the statistical package program (spss) in addition to the chi-square for independence to test the hypotheses using frequencies and proportion scelsius.In light of the data and information collected and analyzed, the study concluded the importance of focusing on the elements of operational activity and its impact on rationalizing investment decisions . The study proved that cash flows have a significant and positive impact on the bank's profitability. The study supports both theoretical and experimental evidence of previous studies that Cash, operational and financing flows positively affect the bank's profitability Among the most important recommendation, the study recommended the necessity of publishing the list of cash flows in banks because of the important information it contains that differs from the information provided by other financial statements. This study recommended paying attention to net cash flows from operational activities for its role in making appropriate financial decisions related to investment, qualifying and training bank employees at their levels . The different one.

المحور الأول: الإطار العام للدراسة

١. الإطار المنهجي :

١.١ تمهيد:

تعد القوائم المالية احد اهم مخرجات النظام المحاسبية والمعدة وفق المبادئ المحاسبية المقبولة قبولاً عاماً والتي يتم الاعتماد عليها من قبل مستخدمي ومتخذي القرارات المالية، ومن هذه القوائم قائمة التدفقات النقدية التي تعد ابرز تلك القوائم المالية نظراً لاعتمادها على الأساس النقدي بخلاف القوائم المالية الأخرى المعتمدة على اساس الاستحقاق، إن العمل على اعداد قوائم مالية تتسم بجودة معلومات مالية عالية تسهم في تضيق فجوة اتخاذ القرارات الاستثمارية والعمل على المفاضلة بين تلك المشاريع قصيرة وطويلة الأجل، كما ان الاعتماد على قائمة التدفقات النقدية يسهم في تخفيض المخاطر المالية لمنشأة الأعمال بتخطيط نوع الاستثمارات المثلى بهدف اختيار صناديق استثمارية والعمل على ادارتها بما يسهم في تقليل المخاطر المالية بتنويع تلك الاستثمارات وعدم الاقتصار على صناديق استثمارية بعينها (بابكر ٢٠١٩م،)



ان معرفة المخاطر المالية وتقويمها ووضع الإجراءات الكافية لإدارتها بصورة سليمة هي من العوامل الرئيسية في نجاح المصارف وازدهارها وتحقيق اهدافها، فاذا كان الدخول في المخاطرة المقصود به الحصول على ارباح اعلى الا ان عدم ادراة هذه المخاطر بطريقة علمية صحيحة يؤدي الى فقدان العائد والفشل في تحقيق الاهداف الاستراتيجية للبنك، لذا فان الفهم الصحيح لإدارة المخاطر المالية والتقويم الذاتي للمخاطر واجراءات الرقابة عليها، اصبح ينظر لها بانها تمثل خط الدفاع الأول في حماية حقوق المودعين والدائنين والمساهمين على حد سواء وانها اصبحت من الركائز الاساسية لتحقيق السلامة المصرفية وتعزيز الاستقرار المالي والمصرفي وتعزيز الدور التنافسي وتمكين المصارف من تحقيق اهدافها بكفاءة وفعالية عالية. (موقع بنك السودان المركزي، ٢٠٠٨).

مشكلة البحث:

يمكن تحديد مشكلة الدراسة في الإجابة على السؤال الرئيسي التالي:

ما هو دور أنشطة وطرق قائمة التدفقات النقدية في ادارة المخاطر المالية بالمصارف السودانية؟

وتتفرع منه الاسئلة التالية:

١. ماهو دور الأنشطة التشغيلية لقائمة التدفقات النقدية في ادارة المخاطر المالية بالمصارف السودانية؟
٢. ما هو دور الأنشطة الاستثمارية لقائمة التدفقات النقدية في ادارة المخاطر المالية بالمصارف السودانية؟

٣.١ أهداف البحث :

يتمثل هدف الدراسة الرئيسي في معرفة دور أنشطة وطرق قائمة التدفقات النقدية في ادارة المخاطر المالية واثرها على كفاءة راس المال العامل بالمصارف السودانية وتتفرع منه الاهداف التالية:

١. معرفة دور الأنشطة التشغيلية لقائمة التدفقات النقدية في ادارة المخاطر المالية بالمصارف السودانية
٢. معرفة دور الأنشطة الاستثمارية لقائمة التدفقات النقدية في ادارة المخاطر المالية بالمصارف السوداني

٤.١ أهمية البحث:

تتبع اهمية الدراسة من تناولها لموضوع مهم يتعلق بقائمة التدفقات النقدية، وتتبع أهميتها العلمية في رفع الوعي المحاسبي لمستخدمي معلومات قائمة التدفقات النقدية، وتتبع الأهمية العملية في بناء نماذج للتنبؤ للحد من مخاطر الفشل المالي بالمصارف السودانية.



٥.١ فرضيات البحث :

تتمثل الفرضية الرئيسية في أنه توجد علاقة بين أنشطة وطرق قائمة التدفقات النقدية وإدارة المخاطر المالية بالمصارف السودانية.

وتتفرع منه الفرضيات التالية:

١- توجد علاقة بين الأنشطة التشغيلية لقائمة التدفقات النقدية وإدارة المخاطر المالية بالمصارف السودانية

٢- توجد علاقة بين الأنشطة الاستثمارية لقائمة التدفقات النقدية وإدارة المخاطر المالية بالمصارف

السوداني

٦.١ منهجية البحث:

للحصول على معلومات نوعية وكمية عن مادة الدراسة بجوانبها وابعادها اعتمدت الباحثة على:

- المنهج الوصفي القائم على دراسة الحالة كما توجد في الواقع.
- المنهج التاريخي لتتبع الدراسات السابقة.
- تحليل بيانات دراسته الميدانية والتي تمت عن طريق الاستبيان كأداة لجمع البيانات الأولية والتقارير والمنشورات في جمع البيانات الثانويه ، وتم تحليل البيانات الأولية بواسطة برنامج الحزم الاحصائية (spss) بالاضافه الى مربع كاي للاستقلاليه لاختبار الفرضيات مستخدما التكرارات والنسب المئوية.

٧.١ مجتمع البحث:

يشتمل مجتمع الدراسة على المصارف السودانية بولاية نهر النيل حيث تم توزيع (١٨٠) استبانة على المصارف في هذه الأقسام (الإدارة المالية، الإدارة العليا، إدارة المخاطر، إدارة الاستثمار، إدارة المراجعة، الحسابات الجارية)

٨.١ هيكل البحث:

تحتوي الورقة على أربعة محاور المحور الأول تناول الإطار المنهجي والمحور الثاني تناول الإطار النظري في حين تناول المحور الثالث تحليل البيانات بينما شمل المحور الرابع النتائج والتوصيات.

٢- الدراسات السابقة

150 أ.أسماء كمال يوسف عثمان ، أ.د. محمد عوض الكريم الحسين حسن، دور قائمة التدفقات النقدية في إدارة المخاطر المالية بالمصارف السودانية، مجلة جامعة البطانة للعلوم الإنسانية والاجتماعية ، العدد السابع والعشرون ، ٢٠٢٤ ، ص (١٤٧ - ١٦٤)



١.٢ دراسة محمد (٢٠١٠) : دراسة تحليلية لمخاطر الائتمان باستخدام كشف التدفقات النقدية وبيان اثرها على كفاية رأس المال.

هدفت الدراسة الى بيان تحليل مؤشرات كشف التدفق النقدي للمصرف الزراعي وبيان تأثير الائتمان الممنوح من قبل المصرف الزراعي في مؤشرات كشف التدفق النقدي للمدة من (٢٠١٠ - ٢٠١٥) بالاعتماد على الموازنة المالية العامة.

وتوصلت الدراسة الى وجود اثر معنوي من خلال النتائج ، وأوصت الدراسة الى ضرورة دعم الفروض قصيرة الاجل لأنها لا تؤثر على الموازنة المالية العامة كون المدة الزمنية لأعادتها قصيرة واعطاء منح القروض المتوسطة الاجل كون المدة الزمنية المقبولة وافضل من الفروض طويلة الاجل حتى لا تؤثر على كفاية رأس المال المصرفي مع بيان ربحية ومؤشرات السيولة للمصرف الزراعي

٢.٢ دراسة نجار (٢٠١٤)

تمثلت مشكلة البحث أن السمة الأساسية التي تحكم نشاط المصارف هي كيفية إدارة المخاطر وليس تجنبها، بمعنى توصيف تلك المخاطر وقياسه .وباعتبار الخطر المصرفي ذي أهمية في الميدان المالي، من أهم التوصيات أن هنالك عجز في إرسال التقارير المالية لمركزية المخاطر بينك الجزائر مازال السمة التي تميز بعض المصارف العمومية، فضلا عن عدم تطابق .من الأهمية التحقق من فعالية أجهزة التتقيط الداخلي للمؤسسات معلمات الخطر المستخدمة .

٣.٢ دراسة نواف (٢٠١٢): أثر المخاطر الائتمانية على التدفقات النقدية في المصارف

هجت الدراسة الى تحديد أثر المخاطر الائتمانية على التدفقات النقدية في المصارف المدرجة في بورصة فلسطين والمتمثلة بمؤشرات (جودة الأرباح ،جودة السيولة ،تقييم سياسة التمويل). أظهرت النتائج وجود أثر للمخاطر الائتمانية على مؤشرات تقييم سياسة التمويل . توصي الدراسة بضرورة قيام الجهات المختصة بقياس الكفاءة الائتمانية لهذه المصارف ونشر النتائج للتعرف على الكفاءة الائتمانية لهذه المصارف، مع قيام المصارف بوضع السياسات والخطط والبرامج



الفاعلة في إدارة وتنظيم عملية منح الإئتمان حتى لا تتعرض لمخاطر عدم قدرة العملاء على السداد والإهتمام بالتحليل المالي لقائمة التدفقات النقدية وأخذ مؤشراتها بعين الاعتبار عند وضع السياسات الإئتمانية للمصرف.

٤.٢ دراسة سالم واخرون (٢٠٢٢) : مدى ألتزام المصارف التجارية الليبية بإعداد قائمة التدفقات النقدية وفق المعايير الدولية لأعداد التقارير المالية .

توصلت الدراسة الى عدة نتائج اهمها التزام هذه المصارف التجارية باعداد وعرض قائمة التدفقات النقدية وفقا لمتطلبات المعايير الدولية لأعداد التقارير المالية. واوصت الدراسة بضرورة تنمية مهارات المحاسبين وذلك من خلال اعادة هيكلة البرامج والمناهج المحاسبية بالجامعات لتحديثها ، بما يلي احتياجات سوق العمل ، وتشجيع البحث العملي حول اهمية الالتزام بالمعايير المحاسبية الدولية ، حتى يتسنى للمؤسسات الليبية سرعة الاندماج في النظام الأقتصاد العالمية

٢ دراسة السيد واخرون (٢٠٢٣) اثر جودة حوكمة الشركات والتدفقات النقدية التشغيلية على سرعة تعديل هيكل رأس المال.

تمثل الهدف الرئيسي للدراسة في اختبار اثر جودة حوكمة الشركات والتدفقات النقدية التشغيلية على سرعة تعديل هيكل رأس المال بأستخدام طريقة العزوم المعممة.

وتوصلت الدراسة الى أولا : تختلف سرعة تعديل هيكل رأس المال بأختالف البيئة المؤسسة والتي تعكسها الظروف السائدة على المستوى الكلي أو الخصائص الفريدة لكل شركة ، حيث اظهرت النتائج وجود تأثير إيجابي لكل من (الرافعة المالية للسنة السابقة ، حجم الشركة ، معدل نمو الشركة) على سرعة التعديل ووجود تأثير سلبي لكل من (الربحية والنتائج المحلي الجمالي) لى سرعة التعديل . ثانيا : تمثل الشركات ذات الحجم الأكبر لمجلس الإدارة وازدواجية الرئيس التنفيذي الى التكاليف بشكل ابطأ مع هيكل رأس المال الأمثل.

ثالثا : تلعب الملكية الأجنبية دورا رقابيا لفحص تكاليف الوكالة واتخاذ القرارات المثلى لهيكل رأس المال . رابعا : يوجد تأثير سلبي للتدفقات النقدية التشغيلية على سرعة التعديل . ويعني ذلك ان الشركات غالبا ما تتفرق عن هيكل رأس المال الأمثل عندما تكون التدفقات النقدية كافية لتعديل الانحراف الجزئي عن الرافعة المالية المستهدفة



٦.٢ دراسة حمودة وآخرون (٢٠٢٣) : اثر تقلبات الارباح والتدفقات النقدية التشغيلية على تكلفة رأس المال في فترات الازمات والاستقرار

هدفت الدراسة الى اختبار اثر تقلبات الارباح والتدفقات النقدية التشغيلية على تكلفة رأس المال في فترات الازمات والاستقرار فضلا عن دراسة الدور المعدل للروابط السياسية عن العلاقة بين تقلبات الارباح والتدفقات النقدية التشغيلية وتكلفة رأس المال في فترات الازمات والاستقرار . توصلت الدراسة الى تبين اثر تقلبات الارباح على تكلفة رأس المال بتباين فترات الازمات والاستقرار ، حيث لوحظ وجود اثر سلبي لتقلبات الارباح على تكلفة رأس المال في فترة الازمة المالية دون الفترات الاخرى ، تبين اثر تقلبات التدفقات النقدية التشغيلية على تكلفة رأس المال بتباين فترات الازمات والاستقرار حيث لوحظ وجود اثر سلبي لتقلبات التدفقات النقدية التشغيلية على تكلفة رأس المال في فترات الازمات عند مستوى معنوي (١%) وفي فترة الاستقرار عند مستوى معنوي (٥%) بالإضافة الى عدم تبين اثر القوة السياسية والاتصال السياسي على هذه العلاقة بين تقلبات الارباح وتكلفة رأس المال في فترات الازمات والاستقرار .

المحور الثاني: الإطار النظري للدراسة:

١.٢ مفهوم التدفقات النقدية :

تلعب التدفقات النقدية دورا هاما في حياة أي وحدة إقتصادية فضلا عن إلى كونها تتأثر تأثيرا كبيرا بسياسة الوحدة الاقتصادية (كسياسة البيع وسياسة الائتمان وسياسة الشراء) وأيضا تتأثر بالسياسة المالية (كسياسة التمويل الخارجي وسياسة التمويل الذاتي) وتسعى إدارة الوحدة جاهدة إلى في تحقيق نوع من التوازن بين التدفقات الداخلة والتدفقات الخارجية (عبد الرحمن، ٢٠١٩: ١)

تعرف قائمة التدفقات النقدية (SCF) بأنها القائمة التي تعرض المتحصلات النقدية (المقبوضات) والمدفوعات النقدية (المدفوعات) وصافي التغير في النقدية في ثلاثة أنشطة رئيسية هي أنشطة التشغيل ، وأنشطة الإستثمار ، وأنشطة التمويل ، وأنشطة التمويل لمنشأة اقتصادية خلال فترة زمنية محددة بصورة تؤدي إلى توفير رصيد النقدية في أول الفترة وآخرها.(خضر، ٢٠٠٨: ١٢٤)

عرفت قائمة التدفقات النقدية بأنها قائمة سنوية تعد إستنادا إلى الأساس النقدي ، وخلصتها إظهار التغير في النقدية والنقدية المعادلة بين أول الفترة وآخرها (جاموس، ٢٠١٥: ٢٤٧)



١.١.٢ أهمية التدفقات النقدية:

تأتي أهمية التدفقات النقدية من دورها في توفير معلومات لا تظهر في أي من قائمة الدخل والميزانية العمومية ،لذا تعتبر هذه القائمة بمثابة صلة الوصل بين هاتين القائمتين،كما أنها أكثر ملائمة منها لتحديد نقاط القوة والضعف في نشاط المنشأة ،فتشكل بما تحتويه من معلومات وما يمكن إشتقاقه منها من مؤشرات كمية أداة فعالة لتقييم مدى كفاءة السياسات التي تتبناها الإدارة في مجال التمويل والإستثمار ، وكذلك في إكتشاف خططها المستقبلية في التوسع (مطر ،٢٠٣:١٦١).

٢.١.٢ تبويب التدفقات النقدية:

١. الأنشطة التشغيلية:

أمثلة التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية ما يلي:

- المقبوضات النقدية من العمولات والإتاوات والرسوم والإيرادات الأخرى.
- المقبوضات النقدية من بيع السلع وتقديم الخدمات .
- المدفوعات النقدية للموردين مقابل شراء البضائع والحصول على الخدمات.
- المدفوعات النقدية للموظفين أو بالنيابة عنهم.

١. الأنشطة الإستثمارية:

وهي النشاطات المتمثلة في الأصول طويلة الأجل والتخلص منها وغيرها من الإستثمارات التي لا تدخل ضمن البنود التي تعادل النقدية.

١.١ مفهوم إدارة المخاطر المالية:

تتناول المخاطر المالية العلاقة بين العائد المطلوب على الإستثمار والمخاطر التي تصاحب الإستثمار، وتوظيف العلاقة بينهما بما يؤدي إلى تعظيم قيمة ذلك الإستثمار من وجهة نظر أصحابه. الخطر في اللغة مصدر فعله خطر وهو الإشراف على الهلاك والجمع مخاطر أو أخطار وخطر بنفسه فعل ما يكون الخوف فيه اغلب (المصري:٢٠٠٥، ٢٤٩).

عرف الخطر المالي على أنه مقياس نسبي لمدى الانقلاب في العائد الذي سيتم الحصول عطيه مستقبلا .

154 أ.أسماء كمال يوسف عثمان ، أ.د. محمد عوض الكريم الحسين حسن، دور قائمة التدفقات النقدية في ادارة المخاطر المالية بالمصارف السودانية، مجلة جامعة البطانة للعلوم الإنسانية والاجتماعية ، العدد السابع والعشرون ، ٢٠٢٤ ، ص

وبانه وجود احتمال لاكثر من نتيجة والمحصلة النهائية غير محددة. وبانه الخسارة التي يمكن التعرض لها نتيجة للتغيرات غير المؤكدة. ويشير إلى عدم التأكد المحسوب بشكل كمي، ويرتبط بالتغير غير المرغوب في قيمة المتغير المالي. عرف في الفكر المالي بأنه وجود درجة من عدم التأكد من التدفقات النقدية المستقبلية، وهي درجة التقلبات التي قد تحدث في العائد المتوقع. وبانه مساواة الفرق بين ما سيكون عليه قيمة المتغير بالفعل حالما تتحقق الأحداث المستقبلية المنتظرة وبين القزيمة المنتظرة. وبأنه توقع اختلافات العائد بين ما يتوقع ان يحدث وما سيحدث فعلا (البديوي: ٢٠١٦، ١٦).

المحور الثالث: الدراسة الميدانية:

١.٣ تحليل البيانات

الصدق والثبات:

تم استخدام معامل الثبات ألفا كرونباخ لقياس ثبات أداة الدراسة ومعامل الثبات يأخذ قيم تتراوح بين الصفر والواحد الصحيح فإذا لم يكن هنالك ثبات في البيانات فإن قيمة المعامل تكون مساوية للصفر وعلي العكس إذا كان هنالك ثبات تام في البيانات فإن قيمة المعامل تساوي الواحد الصحيح إي أن زيادة معامل ألفا كرونباخ تعني زيادة مصداقية البيانات ومن ثم عكس نتائج العينة علي مجتمع الدراسة.(Cronbach, ١٩٧٠)

جدول رقم (١) قيمة معامل الثبات والصدق

عدد العبارات	ألفا كرونباخ معامل	
٦٣	٠.٩٦	قيمة معامل الثبات
٦٧	٠.٩٧	قيمة معامل الصدق

المصدر: إعداد الباحثان من المسح الميداني (٢٠٢٤)

يشير الجدول رقم (١) إلى أن قيمة معامل الصدق الذاتي بلغت ٠.٩٧ وهي قيمة عالية جداً، تدل على أن الاستبانة المصممة بواسطة الباحثان أثبتت صدقها في قياس ما وضعت لقياسه؛ أي أنها صالحة لقياس الجانب المقصود ولا تقيس جانباً سواه.

يوضح الجدول رقم (١) نتائج طريقة الاتساق الداخلي لقياس معامل الثبات لأداة الدراسة الاستباني ويتضح من الجدول أن قيمة معامل ألفا كرونباخ بلغت ٠.٩٦ وهي قيمة عالية جداً تدل على أن الاستبانة المصممة بواسطة الباحثة إذا طبقت على فرد أو على مجموعة من الأفراد عدة مرات فإنها ستعطي نفس النتائج أو التقديرات ، وبالتالي فإن استبانة الدراسة يمكن وصفها بأنها ثابتة.

155 أ.أسماء كمال يوسف عثمان ، أ.د. محمد عوض الكريم الحسين حسن، دور قائمة التدفقات النقدية في ادارة المخاطر

المالية بالمصارف السودانية، مجلة جامعة البطانة للعلوم الإنسانية والاجتماعية ، العدد السابع والعشرون ، ٢٠٢٤ ، ص

**٣ تحليل البيانات المتعلقة بمتغيرات الدراسة حسب محاور الاستبانة:**

يتناول الباحثان في هذا الجزء تحليل البيانات المتعلقة بموضوع الدراسة من أجل الوصول إلى نتائج عن دور أنشطة وطرق قائمة التدفقات النقدية في إدارة المخاطر المالية بالمصارف السودانية.

١- الأنشطة التشغيلية لقائمة التدفقات النقدية.

٢- الأنشطة الاستثمارية لقائمة التدفقات النقدية

٣- مؤشرات فعالية إدارة المخاطر المالية للمصارف السودانية

تحليل البيانات المتعلقة دور الأنشطة التشغيلية لقائمة التدفقات النقدية بالمصارف السودانية:

٤- جدول رقم (٢) دور الأنشطة التشغيلية لقائمة التدفقات النقدية بالمصارف السودانية

العبارة	أوافق بشدة	أوافق	محايد	لا أوافق	لا أوافق بشدة	الوسط الحسابي	الاتجاه العام
تعمل على جذب الدخل للمصرف	٦٣%	٢٨%	٥٠%	٢٠%	٠٦%	٤٠٠	الموافقة بشدة
	١١٠	٤٩	١٠	٥	١		
يساعد في سداد القروض	٢٩%	٤٠%	٢٠%	٥٠%	٤%	٣٠٨٥	الموافقة
	٥١	٧١	٣٦	١٠	٧		
تعمل على الحفاظ على مصادر القدرة التشغيلية للمصرف	٤١%	٣١%	٢٢%	٢%	٤%	٤٠٣	الموافقة
	٧٢	٥٤	٣٨	٤	٧		
تساعد على القيام باتخاذ القرارات المالية المناسبة	٣٣.٧%	٤٠%	١٥%	٥%	٦.٣%	٣٠٩٠	الموافقة
	٥٩	٧٠	٢٦	٩	١١		
تساعد على القيام باستثمارات جديدة	٣٤.٣%	٣٧.٧%	١٩.٣%	٣%	٥.٧%	٣٠٩٦	الموافقة
	٦٦	٦٤	٢٧	٨	١٠		
عمل على تحديد الإيرادات النقدية المحققة	٣٤.٣%	٣٧.٧%	١٩.٣%	٣%	٥.٧%	٣٠٩٢	الموافقة
	٦٠	٦٦	٣٤	٥	١٠		
تساعد في ايضاح الرؤية المستقبلية للمعلومات المالية	٢٩.٧%	٣٦.٦%	٢٣%	٤.٦%	٦.٣%	٣٠٧٩	الموافقة
	٥٢	٦٤	٤٠	٨	١١		
تعمل على تحقيق السهولة والمرونة في توصيل المعلومات المحاسبية لمستخدميها	٢٧.٤%	٤١.٧%	١٦%	٦.٣%	٨.٦%	٣٠٧٣	الموافقة
	٤٨	٧٣	٢٨	١١	١٥		
تعمل على اتخاذ ودعم القرار الاستثماري	٣٠.٣%	٣٩.٤%	١٧%	٦.٣%	٧%	٣٠٨٠	الموافقة
	٥٣	٦٩	٣٠	١١	١٢		

156 أ. أسماء كمال يوسف عثمان ، أ.د. محمد عوض الكريم الحسين حسن، دور قائمة التدفقات النقدية في ادارة المخاطر

المالية بالمصارف السودانية، مجلة جامعة البطانة للعلوم الإنسانية والاجتماعية ، العدد السابع والعشرون ، ٢٠٢٤ ، ص

(١٦٤ - ١٤٧)

الموافقة	٣.٧٩	%٥	%٦.٣	%٢٣	%٣٦	%٢٩.٧	تعمل على تحديد المدفوعات بالمشتريات
		٩	١١	٤٠	٦٣	٥٢	
الموافقة	٣.٦٩	%٧.٤	%٨.٦	%١٩	%٣٨.٣	%٢٧	تعمل على تحقيق قدرة تنبؤية اكبر الجمالي الرباح
		١٣	١٥	٣٣	٦٧	٤٧	
الموافقة	٣.٩٠						المقياس الكلي

المصدر: إعداد الباحثان من المسح الميداني (٢٠٢٤)

يلاحظ من الجدول رقم (٢) ارتفاع قيمة الوسط الحسابي العام للمحور حيث بلغ ٣.٩٠ مما يدل على أن المبحوثين يوافقون على توفر ادوار الأنشطة التشغيلية لقائمة التدفقات النقدية بالمصارف السودانية ومن قيم الوسط الحسابي نجد أن أولى الأدوار يتمثل في جذبها دخل للمصرف بوسط حسابي بلغ ٤.٥٠. وفي المرتبة الثانية من حيث الأهمية ظهرت أدوارها في الحفاظ على مصادر القدرة التشغيلية للمصرف ومساعدتها على القيام باستثمارات جديدة وتحديد الإيرادات النقدية المحققة ودورها في اتخاذ القرارات المالية المناسبة بأوسط حسابية بلغت ٤.٠٣ و ٣.٩٦ و ٣.٩٢ و ٣.٩٠ على التوالي.

وفي سياق الترتيب نجد أن أدوار سداد القروض ودعم واتخاذ القرار الاستثماري ظهرت في المرتبة الرابعة من حيث الأهمية في مجال الأدوار التشغيلية بأوسط حسابية بلغت ٣.٨٥ و ٣.٨٠ على التوالي أما الأدوار التشغيلية لقائمة التدفقات النقدية المتمثلة في مساعدتها في ايضاح الرؤية المستقبلية للمعلومات المالية و تحديدها المدفوعات بالمشتريات جاءت في المرتبة الخامسة بوسط حسابي بلغ ٣.٧٩ لكليهما. وفي المرتبة الأخيرة من حيث الأهمية ظهر دورها التشغيلي في تحقيق السهولة والمرونة في توصيل المعلومات المحاسبية لمستخدميها بوسط حسابي بلغ ٣.٦٩

تحليل البيانات المتعلقة دور الأنشطة الاستثمارية لقائمة التدفقات النقدية بالمصارف السودانية:

جدول رقم (٣) دور الأنشطة الاستثمارية لقائمة التدفقات النقدية بالمصارف السودانية

العبرة	أوافق بشدة	أوافق	محايد	لا أوافق	لا أوافق بشدة	الوسط الحسابي	الاتجاه العام
تعمل على توضيح الأموال النقدية على المدى الطويل	%٥١.٤	%٣٢.٣	%١١	%٢.٣	%٣	٤.٢٧	الموافقة بشدة
	٩٠	٥٧	١٩	٤	٥		
تعمل على تحديد الهمية المالية للفكرة الاستثمارية	%٢٧	%٤٩	%١٧	%٤	%٣	٣.٩٣	الموافقة

157 أ.أسماء كمال يوسف عثمان ، أ.د. محمد عوض الكريم الحسين حسن، دور قائمة التدفقات النقدية في ادارة المخاطر

المالية بالمصارف السودانية، مجلة جامعة البطانة للعلوم الإنسانية والاجتماعية ، العدد السابع والعشرون ، ٢٠٢٤ ، ص

(١٦٤ - ١٤٧)

		٥	٧	٣٠	٨٦	٤٧	
تساعد في تحديد الإيرادات المحققة من الإستثمارات	٣.٩٠	%٥.٦	%٤	%١٦	%٤٣	%٣١.٤	
		١٠	٧	٢٨	٧٥	٥٥	
تعمل على توضيح مقدار النقد الذي تم انفاقه من مختلف الأنشطة الاستثمارية	٣.٨٨	%٦.٣	%٣.٤	%١٧	%٤٢.٣	%٣١	
		١١	٦	٣٠	٧٤	٥٤	
تعمل على سد الفجوة بين بيان الدخل والميزانية العمومية	٣.٧٦	%٤.٦	%٧	%١٩.٤	%٤٦.٣	%٢٣	
		٨	١٢	٣٤	٨١	٤٠	
تعمل على تحسين ادوات أنشطة المصرف	٣.٧٣	%٨.٦	%٤.٦	%١٩.٤	%٤٠	%٢٧.٤	
		١٥	٨	٣٤	٧٠	٤٨	
توضيح اهداف المستثمر وسياسته	٣.٧٦	%٦.٣	%٥	%٢٣	%٣٧.٧	%٢٨	
		١١	٩	٤٠	٦٦	٤٩	
تساعد في تحقيق عوائد مالية	٣.٧٤	%٨	%٦.٣	%١٨.٣	%٣٨.٣	%٢٩.١	
		١٤	١١	٣٢	٦٧	٥١	
تساهم في خلق فرص عمل	٣.٧٧	%٦.٣	%٤.٦	%٢٢.١	%٤٠	%٢٧	
		١١	٨	٣٩	٧٠	٤٧	
لديها القدرة على مواجهة التضخم	٣.٣٨	%١١	١٣.٧	%٢١.٧	%٣٣.٧	%٢٠	
		١٩	٢٤	٣٨	٥٩	٣٥	
المقياس الكلي	٣.٤٦						

المصدر: إعداد الباحثان من المسح الميداني (٢٠٢٤)

يلاحظ من الجدول رقم (٣) ارتفاع قيمة الوسط الحسابي العام للمحور حيث بلغ ٣.٤٦ مما يدل على أن المبحوثين يوافقون على دور الأنشطة الاستثمارية لقائمة التدفقات النقدية بالمصارف السودانية ويظهر ذلك عن العبارة تعمل على توضيح الأموال النقدية على المدى الطويل بأعلى متوسط بلغ ٤.٢٧ ويليه تعمل على تحديد الهمية المالية للفكرة الاستثمارية بمتوسط بلغ ٣.٩٣ ، ثم تساعد في تحديد الإيرادات المحققة من الاستثمارات بمتوسط بلغ ٣.٩٠ ، تعمل على توضيح مقدار النقد الذي تم انفاقه من مختلف الأنشطة الاستثمارية بمتوسط بلغ ٣.٨٨ ، تساهم في خلق فرص عمل بمتوسط بلغ ٣.٧٧ ، تعمل على سد الفجوة بين بيان الدخل والميزانية العمومية بمتوسط بلغ ٣.٧٦ ، توضيح اهداف المستثمر وسياسته بمتوسط بلغ ٣.٧٦ تساعد في تحقيق عوائد مالية ، بمتوسط بلغ ٣.٧٤ ، تعمل على تحسين ادوات أنشطة المصرف بمتوسط بلغ ٣.٧٣ وأخيراً لديها القدرة على مواجهة التضخم بمتوسط بلغ ٣.٣٨.

٣.٢.٣ تحليل البيانات المتعلقة بفاعلية إدارة المخاطر بالمصارف السودانية:

جدول رقم (٥) فاعلية إدارة المخاطر بالمصارف السودانية

العبارة	أوافق بشدة	أوافق	محايد	لا أوافق	لا أوافق بشدة	الوسط الحسابي	الاتجاه العام
تجميع المعلومات والبيانات من كافة أنشطة المصرف	٦١%	٢٣%	١٥%	١%		٤.٤٤	الموافقة بشدة
	١٠.٧	٤٠	٢٦	٢			
تعمل على تقدير المخاطر	٣٣.٧%	٣٨.٣%	٢٠.٦%	٥.١%	٢.٣%	٣.٩٦	الموافقة
	٥٩	٦٧	٣٦	٩	٤		
تعمل على تحليل مخاطر التمويل المصرفي	٣٢.٦%	٣٩%	٢١%	٣.٤%	٤%	٣.٩٣	الموافقة
	٥٧	٦٨	٣٧	٦	٧		
لدى إدارة المخاطر مستشار للسياسات والجراءات للحد من مخاطر السيولة	٣٣.٧%	٢٩%	٢٣%	٦.٣%	٨%	٣.٧٤	الموافقة
	٥٩	٥١	٤٠	١١	١٤		
الدائرة الفعالة لالتمتثال تخفف من المخاطر وتعزز راس المال العامل	٣٤.٣%	٣٧%	١٩%	٥.١%	٤.٦%	٣.٩١	الموافقة
	٦٠	٦٥	٣٣	٩	٨		
ادارة المخاطر تساعد في استخدام اساليب التحليل المالي والتعامل مع الشكوك الناتجة عن تخط السوق	٢٨%	٣٨.٣%	٢٤%	٤%	٥.٧%	٣.٧٩	الموافقة
	٤٩	٦٧	٤٢	٧	١٠		
ادارة المخاطر تعمل على تحقيق الربح المالي	٢٦.٤%	٣٦.٦%	٢٠%	٨%	٩%	٣.٦٣	الموافقة
	٤٦	٦٤	٣٥	١٤	١٦		
ادارة المخاطر تعمل على زيادة القيمة السوقية للوراق المالية	٢٤.٦%	٣٦.٦%	٢٥.٧%	٥.٧%	٧.٤%	٣.٦٥	الموافقة
	٤٣	٦٤	٤٥	١٠	١٣		
ادارة المخاطر تعمل على تعظيم قيمة المصرف في سوق المال	٢٣.٤%	٣٩.٤%	١٩.٤%	١٠.٤%	٧.٤%	٣.٦١	الموافقة
	٤١	٦٩	٣٤	١٨	١٣		
ادارة المخاطر تساعد في تفعيل الإجراءات الوقائية والاحترازية للحد من تعطل العمال	٣١%	٢٨.٦%	٢٧%	٧.٤%	٦%	٣.٧٠	الموافقة
	٥٤	٥٠	٤٧	١٣	١١		
ادارة المخاطر تعمل على اتباع افضل الوسائل لحماية المصرف وعماله من الخسائر المالية	٣٤.٣%	٣٣.١%	٢٠%	٤%	٨.٦%	٣.٨١	الموافقة
	٦٠	٥٨	٣٥	٧	١٥		
المقياس الكلي							الموافقة
المقياس الكلي							الموافقة

المصدر: إعداد الباحثان من المسح الميداني (٢٠٢٤)



يلاحظ من الجدول رقم (٥) ارتفاع قيمة الوسط الحسابي العام للمحور حيث بلغ ٣.٨٣ مما يدل على أن الباحثين يوافقون على فاعلية إدارة المخاطر بالمصارف السودانية وكانت استجابات افراد العينة كالتي تجميع المعلومات والبيانات من كافة أنشطة المصرف بمتوسط بلغ ٤.٤٤، تعمل على تقدير المخاطر بمتوسط بلغ ٣.٩٦، تعمل على تحليل مخاطر التمويل المصرفي بمتوسط بلغ ٣.٩٣، الإدارة الفعالة للإئتمان تخفف من المخاطر وتعزز راس المال العامل بمتوسط بلغ ٣.٩١، ادراة المخاطر تعمل على اتباع افضل الوسائل لحماية المصرف وعمالئه من الخسائر المالية بمتوسط بلغ ٣.٨١، ادراة المخاطر تساعد في استخدام اساليب التحليل المالي والتعامل مع الشكوك الناتجة عن تخط السوق المالي بمتوسط بلغ ٣.٧٩، لدى ادارة المخاطر مستشار للسياسات والجراءات للحد من مخاطر السيولة بمتوسط بلغ ٣.٧٤، ادراة المخاطر تساعد في تفعيل الجراءات الوقائية والاحترازية للحد من تعطل العمال بمتوسط بلغ ٣.٧٠ ، ادراة المخاطر تعمل على زيادة القيمة السوقية للوراق المالية بمتوسط بلغ ٣.٦٥، ادراة المخاطر تعمل على تحقيق الربح المالي بمتوسط بلغ ٣.٦٣، ادراة المخاطر تعمل على تعظيم قيمة المصرف في سوق المال بمتوسط بلغ ٣.٦١.

٣.٣ اختبار فرضيات البحث:

١.٣.٣ اختبار الفرضية الأولى (توجد علاقة بين أنشطة وطرق قائمة التدفقات النقدية وفاعلية إدارة المخاطر المالية)

اختبار الفرعية الأولى من الفرضية الأولى (توجد علاقة بين الأنشطة التشغيلية لقائمة التدفقات النقدية وفاعلية إدارة المخاطر المالية)

جدول رقم (٦) نتائج اختبار مربع كاي للعلاقة بين الأنشطة التشغيلية لقائمة التدفقات النقدية وفاعلية إدارة المخاطر المالية

درجة	قيمة مربع	
المعتمدة	كلم	
٠.٠٠٠**	٥٥.١١	تعمل على جذب الدخل للمصرف
٠.٠٠٠**	٦١.٤٦	يساعد في سداد القروض
٠.٠٠٠**	٤١.١٤	تعمل على الحفاظ على مصادر القدرة التشغيلية للمصرف
٠.٠٠٠**	٣٤.٤٤	تساعد على القيام باتخاذ القرارات المالية المناسبة



٠.٠٠٠.**	٤٧.٠٨	تساعد على القيام باستثمارات جديدة
٠.٠٠٠.**	٥١.٦٨	تعمل على تحديد الايرادات النقدية المحققة
٠.٠٠٠.**	٤٢.٣٦	تساعد في ايضاح الرؤية المستقبلية للمعلومات المالية
٠.٠٠٠.**	٤٨.٧١	تعمل على تحقيق السهولة سسوال مرونة في توصيل المعلومات المحاسبية لمستخدميها
٠.٠٠٠.**	٥٦.١٩	تعمل على اتخاذ و دعم القرار الاستثماري
٠.٠٠٠.**	٥٠.١٦	تعمل على تحديد المدفوعات بالمشتريات
٠.٠٠٠.**	٦٢.٧٨	تعمل على تحقيق قدرة تنبؤية اكبر لإجمالي الارباح

المصدر: إعداد الباحثان من المسح الميداني (٢٠٢٤)

* معنوي تحت مستوى ٥%.

** معنوي تحت مستوى ١%.

يلاحظ من الجدول رقم (٦) وجود علاقة ذات دلالة احصائية بين كل الأنشطة التشغيلية لقائمة التدفقات النقدية وفاعلية إدارة المخاطر عند مستوى معنوية ١%.

٢.٣.٣ اختبار الفرعية الثانية من الفرضية الأولى (توجد علاقة بين الأنشطة الاستثمارية لقائمة التدفقات النقدية وفاعلية إدارة المخاطر المالية)

جدول رقم (٧) نتائج اختبار مربع كاي للعلاقة بين الأنشطة الاستثمارية لقائمة التدفقات النقدية وفاعلية إدارة المخاطر المالية

درجة	قيمة مربع	
المعنوية	٣١.٣٠	تعمل على توضيح الاموال النقدية على المدى الطويل
٠.٠٠٠.**	٨١.٣٦	تعمل على تحديد الاهمية الماليه للفكره الاستثماريه
٠.٠٠٠.**	٤٤.٣٩	تساعد في تحديد الايرادات المحققة من الاستثمارات
٠.٠٠٠.**	٥٩.٧٣	تعمل على توضيح مقدار النقد الذي تم انفاقه من مختلف الأنشطة الاستثمارية
٠.٠٠٠.**	٣٨.١٣	تعمل على سد الفجوة بين بيان الدخل والميزانية العمومية
٠.٠٠٠.**	٥٤.٤٨	تعمل على تحسين ادوات انشطة المصرف
٠.٠٠٠.**	٥٥.٤٧	توضيح اهداف المستثمر وسياسته



٠.٠٠٠**	٦٩.٠٠	تساعد في تحقيق عوائد مالية
٠.٠٠٤**	٢٩.٠٠	تساهم في خلق فرص عمل
٠.٠٠٠**	٥١.١١	لديها القدرة على مواجهة التضخم

المصدر: إعداد الباحثان من المسح الميداني (٢٠٢٤)

* معنوي تحت مستوى ٥%.

** معنوي تحت مستوى ١%.

يلاحظ من الجدول رقم (٧) وجود علاقة ذات دلالة احصائية بين كل الأنشطة الاستثمارية لقائمة التدفقات النقدية وفاعلية إدارة المخاطر عند مستوى معنوية ١%.

المحور الرابع: النتائج والتوصيات

١.٤ نتائج الدراسة:

هدفت الدراسة بصورة أساسية إلى معرفة دور أنشطة وطرق قائمة التدفقات النقدية في فاعلية إدارة المخاطر المالية بالمصارف السودانية وبناء على البيانات التي تم تجميعها فقد تمثلت نتائج الدراسة في الآتي:

بينت نتائج الدراسة إلى دور الأنشطة التشغيلية لقائمة التدفقات النقدية بالمصارف السودانية تمثلت في الآتي:

١. تعمل على جذب الدخل للمصرف

٢. تعمل على الحفاظ على مصادر القدرة التشغيلية للمصرف

٣. تساعد على القيام باستثمارات جديدة

بينت نتائج الدراسة إلى أن دور الأنشطة الاستثمارية لقائمة التدفقات النقدية بالمصارف السودانية تمثلت في الآتي:

١. تعمل على توضيح الأموال النقدية على المدى الطويل.

٢. تعمل على تحديد الهمية المالية للفكرة الاستثمارية

٣. تساعد في تحديد الإيرادات المحققة من الإستثمارات.

بينت نتائج الدراسة أن فاعلية إدارة المخاطر بالمصارف السودانية تتمثل في الآتي:

١. تجميع المعلومات والبيانات من كافة أنشطة المصرف.

٢. تعمل على تقدير المخاطر.

162 أ. أسماء كمال يوسف عثمان ، أ.د. محمد عوض الكريم الحسين حسن، دور قائمة التدفقات النقدية في ادارة المخاطر

المالية بالمصارف السودانية، مجلة جامعة البطانة للعلوم الإنسانية والاجتماعية ، العدد السابع والعشرون ، ٢٠٢٤ ، ص

(١٤٧ - ١٦٤)



٣. تعمل على تحليل مخاطر التمويل المصرفي

٢.٤ النتائج المتعلقة باختبار الفرضيات:

١. وجود علاقة ذات دلالة احصائية بين كل الأنشطة التشغيلية لقائمة التدفقات النقدية وفاعلية إدارة المخاطر، مما يدل على أن كل الأنشطة التشغيلية لقائمة التدفقات النقدية بالمصارف السودانية ترتبط بفعالية إدارة المخاطر.
٢. وجود علاقة ذات دلالة احصائية بين كل الأنشطة الإستثمارية لقائمة التدفقات النقدية وفاعلية إدارة المخاطر، مما يدل على أن كل الأنشطة الإستثمارية لقائمة التدفقات النقدية بالمصارف السودانية ترتبط بفعالية إدارة المخاطر.

٣.٤ التوصيات:

- ١- أوصت الدراسة بضرورة نشر قائمة التدفقات النقدية في المصارف لما تحويه من معلومات هامة تختلف عن المعلومات التي تقدمها القوائم المالية الأخرى.
- ٢- يجب على إدارة المصرف ليس فقط التفكير في كيفية رفع مستوى كفاءة الاداء بل كيفية كشف التعثر في المراحل الأولى بإدارة مخاطر فعاله ونظام انذار مبكر لمواجهة المخاطر المالية والتغلب عليها.
- ٣- أوصت هذه الدراسة بالاهتمام بصافي التدفقات النقدية من الانشطه التشغيليه لدوره في اتخاذ القرارات الماليه المناسبه المتعلقة بالاستثمار.
- ٤- تاهيل وتدريب العاملين بالمصارف بمستوياتهم المختلفه.

المصادر والمراجع

- ١- موقع بنك السودان المركزي، ٢٠٠٨.
- ٢- عبد الستار الصياح ، سعود العامري ، الدارة المالية - أطروحات عملية ، عمان : دار وائل للنشر ٢٠٠٧م.
- ٣- طارق اله خان، حبيب احمد، إدارة المخاطر - تحليل قضايا في الصناعة المالية الإسلامية، ترجمة د. عثمان بابكر احمد، جدة: البنك السالمي للتنمية - المعهد السالمي للبحوث والتدريب، ٢٠١٩م.
- ٤- قادر عبدالرحمن ، دور قائمة التدفقات النقدية في إتخاذ القرارات الإدارية ، جامعة كركوك ، كلية الإدارة والاقتصاد ٢٠١٩م .



٥- نادية سامي خضر ، دراسة إعداد قائمة التدفقات النقدية في المصارف التجارية العراقية ، جامعة الموصل ، ٢٠٠٨م.

٦- مصطفى احمد الجاموس، مقدمة في المحاسبة والتحليل المالي، دار الكتاب العربي، ٢٠١٥م.

٧- محمد بن مكرم منظور المصري، لسان العرب، ج٤، بيروت: دار صادر، ٢٠٠٥م .

٨- محمد فتحي البديوي، إدارة مخاطر الاستثمار في الوراق المالية - دراسة تحليلية، بدون بلد نشر: بدون دار نشر، ٢٠١٦م.

٩- منير ابراهيم هندي ، الإدارة المالية مدخل تحليلي معاصر ، القاهرة :المكتب العربي الحديث٢٠١٩م

١٠- محمد ايمن عزت الميداني ، الدارة التمويلية في الشركات ، الرياض : مكتبة العبيكان ، ٢٠٠٦م.

١١- محمود صبح ،راس المال العامل وتمويل المشروعات الصغيرة ،(القاهرة: جامعة عين شمس ٢٠١٧م.

١٢- عبد الحليم ك ارجة وآخرون ، الإدارة المالية بين النظرية والتطبيق ، أربد : دار وائل للنشر٢٠٠٩م.

١٣- Cronbach, L. ١٩٧٠. Essentials of Psychological Testing .New York: Inc. Publishers, Harper & Row