

# تطور أنشطة المراجعة الداخلية ودورها في تقليل مخاطر الاستثمار المالي دراسة ميدانية على بنك فيصل الإسلامي السوداني

عاطف محمد زين أحمد عمر

جامعة النيلين

مجلة كلية الدراسات العليا

الرقم الدولي الموحد: 1858-6228

المجلد: 15 ، 2020م

العدد: 11



كلية الدراسات العليا  
جامعة النيلين

## تطور أنشطة المراجعة الداخلية ودورها في تقليل مخاطر الاستثمار المالي

### دراسة ميدانية على بنك فيصل الإسلامي السوداني

عاطف محمد زين أحمد عمر

كلية التجارة، جامعة النيلين، الخرطوم، السودان

#### المستخلص

تمثلت مشكلة الدراسة في أن أي عائق يواجه النشاط الاستثماري يؤثر سلباً على ربحية المنشأة وبالتالي تتعرض العملية الاستثمارية إلى عدة أخطار قد تؤدي إلى نقصان العائد المتوقع من الاستثمار. هدفت الدراسة إلى اختبار مدى تأثير تطور المراجعة الداخلية في الحد من مخاطر الاستثمار المالي، وتحقيق أهداف الدراسة اعتمد الباحث على المنهج الوصفي التحليلي، توصلت الدراسة إلى عدة نتائج أهمها أن هنالك علاقة عكسية بين نطاق عمل المراجعة الداخلية في إطار (إدارة المخاطر – إضافة قيمة للمنشأة) وبين مخاطر الاستثمار المالي، بحيث كلما زاد عمل المراجعة الداخلية كلما أدى إلى تقليل مخاطر الاستثمار المالي. وأن الالتزام بالقوانين واللوائح عند إعداد التقارير يساهم في تقليل المخاطر الاستثمارية داخل المصارف. أوصت الدراسة بالعمل على زيادة الإهتمام بوظيفة المراجعة الداخلية من خلال وضع خطط مراجعة داخلية تعتمد على درجة المخاطر المتوقعة في تحديد أولويات أنشطة المراجعة الداخلية بالاتساق مع أهداف المصرف. قيام الشركات التي تستثمر في الأوراق المالية بإنشاء أقسام متخصصة في إدارة المخاطر وإدارة الاستثمارات.

**الكلمات المفتاحية:** إدارة المخاطر، إضافة قيمة للمنشأة، مخاطر الاستثمار المالي.

#### الإطار المنهجي والدراسات السابقة:

#### المحور الأول: الإطار المنهجي

##### تمهيد:

يعتبر الاستثمار جوهر عملية التنمية الاقتصادية لما له من أهمية كبيرة في تطوير المجتمع وكونه من الوسائل الضرورية لترقية مختلف الميادين السياسية والاقتصادية والاجتماعية والثقافية فهو يعتبر من أهم الوسائل اللازمة لتطوير المؤسسات، ويتعرض المستثمر في الأوراق المالية إلى مجموعة من المخاطر والتي يمكن أن تقلل من العائد المتوقع من الاستثمار، ولتفادي هذه المخاطر هناك مجموعة من الوسائل والتي يمكن من خلالها تقليل حجم المخاطر أو الحد منها ومن هذه الأساليب والأدوات ظهر ما يسمى بالاتجاهات الحديثة للمراجعة الداخلية .

أصبح تطور المراجعة الداخلية محل إهتمام في العديد من الاقتصاديات المتقدمة والناشئة خلال العقود القليلة الماضية وخاصة في أعقاب الانهيارات الاقتصادية والأزمات المالية التي شهدتها عدد من دول شرق آسيا وأمريكيا اللاتينية وروسيا في عقد التسعينات من القرن العشرين، وكذلك ما شهدته الاقتصاد الأمريكي مؤخراً من تداعيات

الانهيارات المالية بغرض الرقابة على المخاطر. ويتمثل تطور المراجعة الداخلية في الأدوار التالية (الدور الاستشاري والتوكيدي والحوكهي والرقابي، دور إدارة المخاطر وإضافة قيمة) ضمان دقة التقارير المالية وفعالية إجراءات الرقابة الداخلية، وذلك من خلال مجموعة من الأسس والإجراءات التي تستخدم لإدارة الشركة من الداخل بهدف تقليل مخاطر الاستثمار وترشيد القرارات في ظل عدم التأكد.

#### مشكلة الدراسة:

يعتبر الاستثمار أحد الأنشطة الهامة التي تعتمد عليها المنشآت لزيادة ربحيتها وبالتالي فإن أي عائق يواجه النشاط الاستثماري يؤثر سلباً على ربحية المنشأة فقد تحدث لهذه المنشأة وبالتالي تتعرض العملية الاستثمارية إلى عدة أخطار قد تؤدي إلى نقصان العائد المتوقع من الاستثمار، لذا تحاول هذه المنشآت ان تتغلب على هذه العوائق وتقليل من المخاطر الاستثمارية عن طريق استخدام طرق للحد من المخاطر ومن بين تلك الطرق الادوار الحديثة للمراجعة الداخلية ومن تلك الادوار إدارة المخاطر وإضافة القيمة، ويمكن تلخيص مشكلة الدراسة من خلال التساؤلات التالية:

الادارة في اكتشاف وتحليل وتقييم المخاطر التي يمكن ان تتعرض لها المؤسسة وابلاغ الادارة بذلك لاتخاذ التدابير اللازمة. لم يعد دور المراجعة الداخلية محصورا فقط في مراجعة وفحص الحسابات والقوائم المالية بل تعدى ذلك من خلال الاهتمام بادارة المخاطر والتأكيد على ان المخاطر المحتمل حدوثها تدار بفعالية مع تقديم التوجيهات والتحسينات في مجال ادارة المخاطر. أوصت الدراسة بالعمل على عقد الندوات والمؤتمرات التي من شأنها تبادل الخبرات والتجارب بين الخبراء و الباحثين المختصين في مجال ادارة لمخاطر وإسهامات المراجع الداخلي في ذلك.

دراسة: سامي، (2015م)

هدفت الدراسة إلى إبراز الدور الاستراتيجي لوظيفة المراجعة الداخلية كمنشأ مضيء لقيمة المنشأة. قياس تأثير تحديد وتوصيف الاهداف الاستراتيجية لتوقعات المستخدمين اي الاطراف ذوي العلاقة لنتائج المراجعة الداخلية ومدى علاقتها بإضافة القيمة، قياس تأثير العلاقة بين المهام والخطة الاستراتيجية في المراجعة الداخلية وإضافة قيمة للمنشأة، توصلت الدراسة إلى ان توقعات المستخدمين لخدمات المراجعة يجب اخذها في الاعتبار عند التخطيط لعملية المراجعة الداخلية وكذلك يجب الأخذ في الاعتبار التغيرات التي قد تحدث في توقعات المستخدمين، أن تحديد مستويات للمخاطر في خطة المراجعة الداخلية يؤدي إلى تحسين أنشطة المراجعة الداخلية مما ينعكس في اضافة قيمة للمنشأة. أوصت الدراسة بتدعيم تطوير وظيفة المراجعة الداخلية من خلال تطوير الرؤية الاستراتيجية لتواكب التغيرات السريعة في بيئة الأعمال، الامر الذي يساهم في الزيادة الحقيقية للقيمة المضافة من المراجعة الداخلية.

دراسة: ضيف الله وليدة (2016م)

هدفت الدراسة إلى دراسة أثر كفاءة وفعالية المراجعة الداخلية للشركات في إدارة المخاطر، توصلت الدراسة إلى دور المراجعة الداخلية تطور تبعاً للتغير الحاصل في بيئة الأعمال الجديدة، حيث زاد الإهتمام بإدارة المخاطر من خلال التأكيد على ان مخاطر الشركة تدار بفعالية، والتحسينات التي تقدمها في مجال ادارة المخاطر كما تقوم بزيادة المصداقية والعدالة وتحسين سلوك الموظفين. وبالتالي التقليل من مخاطر الفساد الاداري والمالي وذلك عن طريق زيادة قدرة المساءلة.

دراسة: عبد الرازق، (2017م)

هدفت الدراسة إلى قياس أثر المراجع الداخلي بمراجعة تطبيق استراتيجيات ادارة التكاليف وأثر ذلك على دعم وتفيل الاستراتيجيات، قياس مدى قدرة المراجع الداخلي على القيام بمراجعة تطبيق أسلوب التكاليف المستهدفة وتأثير ذلك على دعم وتفعيل استراتيجيات ادارة التكاليف بالشركة، قياس مدى قدرة المراجع الداخلي على القيام بمراجعة

1. ما هو دور المراجعة الداخلية في إدارة المخاطر وأثر ذلك في مخاطر الإستثمار المالي بالمصارف.

2. هل يؤثر الدور التوكيدي كأحد أنشطة المراجعة الداخلية في تقليل مخاطر الإستثمار المالي بالمصارف .

### أهداف الدراسة :

إن الهدف العام لهذه الدراسة هو محاولة الكشف عن مدى قدرة الإتجاهات المعاصرة للمراجعة الداخلية في الحد مخاطر الإستثمار المالي ويمكن أن يتحقق هذا الهدف من خلال الاهداف الفرعية التالية:

1. إختبار مدى تأثير مساهمة المراجعة الداخلية في إضافة قيمة للمنشأة وأثر ذلك على تقليل مخاطر الإستثمار المالي؟

2. إختبار مدى تأثير مساهمة المراجعة الداخلية في إدارة المخاطر وأثر ذلك على تقليل مخاطر الإستثمار المالي؟

### فرضيات الدراسة :

لتحقيق أهداف الدراسة تم اختبار الفرضيات التالية:

الفرضية الرئيسية: توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين تطور أنشطة المراجعة الداخلية وتقليل مخاطر الإستثمار المالي. وهذه الفرضية وتتفرع منها الفرضيتين التاليين:

1. توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين نشاط المراجعة الداخلية في إدارة مخاطر المصرف وتقليل مخاطر الإستثمار المالي.

2. توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين إضافة القيمة كأحد أنشطة المراجعة الداخلية وتقليل مخاطر الإستثمار المالي.

### منهج الدراسة :

لتحقيق أهداف البحث اعتمد الباحث المنهج الوصفي بشقيه

الاستنباطي والاستقرائي.

### المحور الثاني: الدراسات السابقة :

هنالك العديد من الدراسات تناولت هذا الموضوع سوف يقوم الباحث في هذه الفقرة باستعراض الدراسات ذات العلاقة :

دراسة : مهاوات (2015م)

هدفت الدراسة إلى المشاركة في تحويل نظام المراجعة الدخلية إلى نظم لرقابة لمخاطر ثم تقييم هذا النظام الجيد لأغراض المراجعة، تقييم المخاطر المسموح بها والمقبولة من قبل الإدارة ، إجراء المراجعة الشاملة لجميع عمليات وبرامج إدارة المخاطر، توصلت الدراسة إلى أن تعدد وتنوع الأنشطة والعمليات اليومية التي تقوم بها المؤسسات وكبر حجمها والمنافسة التي تتعرض لها من قبل مؤسسات أخرى كلها عوامل مساعدة في ظهور المخاطر، أن وجود نظام لإدارة المخاطر داخل المؤسسة يمكن له مساعدة

كما عرفت بأنها الكيفية أو الطريقة التي ستواجه الإدارة بها المخاطر التي تواجهها ويتضمن ذلك تحديد المخاطر وتحليل احتمالاتها وتأثيرها ، وتحديد مستويات المخاطر التي ترغب الإدارة في تحملها والمحافظة عليها (علي ، 2013م ، ص 39).

من خلال التعريفات السابقة يستطيع الباحث تعريف إدارة المخاطر بأنها آلية تعمل على منع أو تجنب الأخطار والتقليل من حجم الخسائر الناتجة، عن طريق التعرف على مصادر الخطر المختلفة إختيار الوسائل المناسبة لمواجهتها.

## 2/ أهمية إدارة المخاطر:

تتمثل أهمية إدارة المخاطر في الآتي:

- أ. أن المراجعة الداخلية تلعب دوراً حيوياً في حوكمة الشركات وتحسين إدارة المخاطر والتأكد على مصداقية القوائم المالية (حسن ، 2013م ، ص 124 – 129)
- ب. أنها تمثل حجر الزاوية في تحسين عمليات إدارة المخاطر التي تقوم بمراجعتها.
- ج. إن وجود إدارة المخاطر بالوحدة الاقتصادية تكون سبب في زيادة الطلب على خدمات المراجعة الداخلية.
- د. قيام المراجع الداخلي بتأدية بعض مهام إدارة المخاطر كخدمات إدارة استشارية يكون لها تأثير سلبي على استقلال وموضوعية تقرير المراجع الداخلي.
- هـ. تحسين الجودة وعوائد الاعمال
- و. تحسين عملية صناعة القرار، التخطيط وتحديد الاولويات
- ز. رفع كفاءة تخصيص الموارد.
- ح. يعزز قدرة المنظمة على التنبؤ بالفشل وتقليل احتمالات حدوثه أي تطوير قدرات المنظمة الوقائية لتجنب الكوارث والخسائر المادية.
- ط. اداة أساسية لحوكمة أعمال المنظمة أي ضمان سيطرة المنظمة على تحقيق أهدافها باتجاه الإستخدام الأمثل لمواردها .

## 3/ أنواع إدارة المخاطر:

يمكن تصنيف إدارة المخاطر وفق معيارين، وذلك كمايلي: (نصار ، 2007م ، ص 474)

إدارة المخاطر التقليدية : تركز على المخاطر الناتجة عن أسباب مادية أو قانونية مثل الكوارث الطبيعية ، والحرائق .

تطبيق أسلوب هندسة القيمة وتأثير ذلك على دعم وتفعيل استراتيجيات ادارة التكاليف بالشركة. توصلت الدراسة إلى وجود علاقة معنوية بين قيام المراجع الداخلي بمراجعة تطبيق أسلوب التكاليف المستهدفة ودعم وتفعيل استراتيجيات ادارة التكاليف بالشركة. أوصت الدراسة بضرورة أن تعتمد المراجعة الداخلية على مراجعيين داخليين ذوي رؤى وتخصصات متنوعة ومهارات خاصة حتى تكون لديهم القدرة على تقييم كافة الأنشطة.

دراسة: النور، (2018م)

هدفت الدراسة إلى دراسة العلاقة بين المراجعة التحليلية وتقليل مخاطر الائتمان، دراسة العلاقة بين المراجعة التحليلية وتقليل مخاطر السيولة، دراسة العلاقة بين المراجعة التحليلية وتقليل مخاطر السوق، توصلت الدراسة الي عدة نتائج أهمها اهتمام المصرف بتخصيص أموال احتياطية ساعد في مواجهة عجز السداد.. التزام المصرف بكمية ونوعية الائتمان المحدد وتوجيهه من قبل السلطة النقدية ساعد في تقليل مخاطر الائتمان. أوصت الدراسة بضرورة وجود آليات ووسائل إتصال تسمح بتوصيل سياسات وإجراءات المكتب لمراقبة جودة عملية المراجعة مما يساعد علي الحد من المخاطر المالية. وضرورة توفير التأهيل العلمي للمراجع مما يؤدي إلي الحد من المخاطر المالية.

## المحور الثالث: الإطار النظري

### أولاً: تطور أنشطة المراجعة الداخلية

#### أ- المرجعة الداخلية في اطار إدارة المخاطر

تعتبر إدارة المخاطر الجهة المسؤولة من قياس وتقييم المخاطر وتطوير إستراتيجيات لإدارتها، تتضمن هذه الإستراتيجيات تقليل المخاطر داخل المنشأة وتجنبها وتقليل أثارها السلبية وتحويلها إلى ادوار إيجابية داخل المنشأة.

#### 1/ مفهوم إدارة المخاطر:

عرفت لجنة COSO إدارة المخاطر بأنها عملية يتم تفعيلها بواسطة مجلس الإدارة والإدارة العليا، وباقي العاملين بالمنشأة، وهي تطبق من خلال الإستراتيجية الموضوعية بالمنشأة وتصمم لتحديد الأحداث المحتملة التي قد تؤثر على المنشأة وإدارتها إلى أن تصبح في الحدود المقبولة، كما أنها تعطي تأكيد معقولاً فيما يتعلق بتحقيق أهداف المنشأة(عبد العال، 2005م، ص 133).

وعرفت ايضاً بأنها "هي الأسلوب العلني لتحديد الأخطار التي يتعرض لها الفرد او المشروع وقياسها ثم اختيار انسب الوسائل لمواجهتها أو لمواجهه الخسائر المترتبة عليها بأقل تكلفه ممكنه (احمد، 2007م، ص 100).

أصحاب المصلحة بأداء خليط من الأنشطة التأكيدية والتأمينية والاستشارية في إطار من الاستقلال والموضوعية. (خليل، 2003م، ص 33-34)

كذلك عرفت بأنها قدرة الشركة على تحقيق النمو المتسارع والمريح وخلق وتعظيم القيمة للمساهمين.

#### 2/ دور المراجعة الداخلية في إضافة قيمة المنشأة:

يتلخص دور المراجعة الداخلية في إضافة قيمة للمنشأة في مدى مساهمته المراجعة الداخلية في تلبية احتياجات الأطراف ذات المصالح في المنشأة كالاتي: (الكشاف، 2000م، ص 44-46)

أ. دور المراجعة الداخلية في تعظيم القيمة المتحققة للمساهمين:

يسعى المساهمون إلى تحقيق أعلى عائد على إستثماراتهم في ظل أدنى مستوى من المخاطرة، كذلك يحتاج المساهمون إلى وجود تقارير وقوائم مالية دقيقة وفي الوقت المناسب، ويمكن الاعتماد عليها حيث يأتي هدف تلبية احتياجات المساهمين وتعظيم القائدة أو المنفعة المحققة لهم في مقدمة الأهداف الداخلية للمنشأة.

ب. دور المراجعة الداخلية في تعظيم القيمة المتحققة للعملاء:

تعمل منشآت الأعمال في سبيل المحافظة على العملاء الحاليين. وجذب عملاء جدد في القيام بتحسين جودة المنتج أو الخدمة المقدمة، وتأمين وحماية المعلومات الخاص بالعملاء والمحافظة على سرية وخصوصية تلك المعلومات وزيادة جودة المنتجات وتوفير بأقل سعر ممكن.

ج. دور المراجعة الداخلية في تعظيم القيمة المتحققة للأطراف الأخرى:

تشمل الأطراف الأخرى كل من الإدارة التنفيذية، الموردون، الاتحادات النقابية، المجتمع ككل، والتي يكون لها مصالح فردية أو جماعية في نجاح المنشأة واستمرارها في مزاولة أعمالها، فهي التي توفر فرص العمل، وتدفع الضرائب وتقدم السلع والخدمات، وتعني بالتزاماتها تجاه الموردين وأصحاب الحقوق الأخرى. (موسى، 2007م، ص 361).

#### ثانياً: مخاطر الإستثمار المالي:

##### 1/ مفهوم مخاطر الإستثمار المالي :

تم تعريف مخاطر الإستثمار بأنها احتمال تحقيق مردود أو عائد أو تدفق نقدي أقل من المردود أو العائد المتوقع ، فكلما زاد احتمال تحقيق مردودات أو عوائد أو تدفقات نقدية أقل من المتوقع أو سالبة كلما ارتفعت المخاطرة

أ. إدارة المخاطر المالية : هي إحدى أشكال إدارة المخاطر التي تركز على تلك المخاطر التي يمكن إدارتها باستخدام أدوات المقايضة المالية.

ب. إدارة المخاطر المثالية: تركز على إعطاء الأولويات، بحيث أن المخاطر ذات الخسائر الكبيرة واحتمالية حدوثها عالية تعالج أولاً، بينما المخاطر ذات الخسائر الأقل وإحتمالية حدوثها أقل تعالج فيما بعد.

#### 4/ العلاقة بين المراجعة الداخلية وإدارة المخاطر:

أوضحت العديد من الدراسات أهمية في التأكيد علي أن وظيفة المراجعة الداخلية يمكن تمثل دوراً مهماً في إدارة المخاطر بالموسسة حيث جعلت من المراجعة الداخلية دعامة أساسية يستعان بها في تقييم أنظمة إدارة المخاطر من أجل تقويتها وتحسينها ويكون ذلك من خلال قيامها بالاتي:

أ. مساعدة مجلس الإدارة العليا علي رسم السياسة العامة

لإدارة المخاطر وذلك بتقديم إقتراحات وخدمات إستشارية.

ب. التحقق من مدى التقيد بالانظمة والإجراءات الواردة في

السياسة العامة لإدارة المخاطر.

ج. تقييم مدى كفاية وفعالية أنظمة التعرف علي المخاطر علي

مستوي الشركة ، وسرعة الابلاغ عنها والعمل علي معالجتها

(. عبداللطيف ، 2017م ، ص 21)

د. رفع التقارير لمجلس الإدارة لتقييم فعالية إدارة وتحديد

نقاط الضعف والانحرافات فيها

يتضح للباحث أن هنالك علاقة وطيدة بين المراجعة الداخلية وإدارة المخاطر حيث تعد المراجعة الداخلية إحدى الأدوات المستخدمة من طرف المنشآت لإجل تقوية وتحسين الاساليب والطرق والاجراءات التي تدير بها المخاطر وتتمثل أهمية المخاطر التي يتولى المراجع الداخلي تقييمها هي عدم دقت المعلومات المالية والتشغيلية وكذلك الفشل في إتباع السياسات والخطط والإجراءات .

#### ب- المرجعة الداخلية في اطار إضافة القيمة:

##### 1/ مفهوم إضافة القيمة

عرف معهد المراجعين إضافة القيمة بأنها توفير تأكيد موضوعي، ومساهمة بكفاءة وفعالية في عمليات إدارة المخاطر والرقابة والحوكمة (حسن، 2012م ، ص 612).

كما يقصد بإضافة القيمة: أي نشاط أو عملية تعمل على تعظيم حق المساهم في موارد المنشأة، وذلك بعد الوفاء بكل المطالبات المستحقة على مواردها (محمد الوكيل، 2011م، ص 37-38).

ويؤكد كاتب آخري أن إضافة القيمة تتحقق من خلال دعم قدرة إدارة التنظيم على تحقيق أهداف التنظيم الإستراتيجية وبما يتسق مع توقعات

وعرفت بأنها "إحتمال حدوث نتائج غير مرضية فيما يتعلق بالعوائد المتوقعة من الإستثمار. (العلي، 2009م، ص 205)

أيضاً عرفت بأنها "الحالة التي يمكن معها وضع توزيع احتمالي بشأن التدفقات النقدية المستقبلية.

عرفها كاتب آخر بأنها الخسائر والأضرار التي تصيب المستثمرين في الأوراق المالية نتيجة لعدم التأكد أو التنبؤ بعوائد الأدوات الإستثمارية، الأسهم، السندات، شهادات أخرى، والتي تجعل مردودها من عام لآخر وتبعا لعدة ظروف وتأثرات (إسماعيل 1999م ص 198)

يري الباحث من التعريفات السابقة لمخاطر الإستثمار المالي أناسواق الأوراق المالية بالعديد من المخاطر قد تواجه بالعديد من المخاطر إذا كانت مخاطر تصيب المستثمرين في أوراقهم المالية نتيجة التنبؤ الخاطي أو تحقق عائد غير مرضي لهم .

## 2/ أنواع مخاطر الإستثمار المالي :

تتمثل في الآتي: (مصطفى، 2000م، ص 92)

### 1. المخاطر المنتظمة:

تعود المخاطر المنتظمة في ذلك الجزء من التباين بين العائد المحقق والعوائد المتوقعة، والذي يحدث بسبب عوامل تؤثر على أسعار جميع الأوراق المالية الموجودة في سوق الأوراق المالية. (لطفى، 2006م، ص 17)

وتتمثل مصادر المخاطر المنتظمة في الآتي:

- أ. مخاطر سعر الفائدة (تقلب أسعار الفائدة).
- ب. مخاطر السوق (خلال فترات الرواج والكساد).
- ج. مخاطر القوة الشرائية (إنخفاض القوة الشرائية نتيجة التضخم).
- د. مخاطر الرافعة المالية (نسبة الديون الي حقوق الملكية).
- هـ. مخاطر الرافعة التشغيلية (نسبة التكاليف الثابتة الي التكاليف المتغيرة).

### 2. المخاطر غير المنتظمة:

هي المخاطر الناتجة عن عوامل تتعلق بشركة معينة أو قطاع معين، وتكون مستقلة عن العوامل المؤثرة في النشاط الاقتصادي، ويمكن حماية المستثمر لنفسه من تلك المخاطر عن طريق تنوع إستثماراته، ومن هذه المخاطر التي قد تحدث في شركة ما: (برقون، 2014م، ص 46).

- أ. الأخطاء الإدارية في تلك الشركة.
- ب. ظهور اختراعات جديدة منافسة لما تنتجه الشركة.
- ج. تغير أذواق المستهلكين بالنسبة لسلع هذه الشركة.
- د. ظهور قوانين جديدة تؤثر على تلك الشركة. (رمضان، زياد

، 2007م، ص 25)

يري الباحث أن مجموع المخاطر المنتظمة وغير المنتظمة والكلية التي تعبر عن التباين الكلي في معدل العائد على الإستثمار في الأوراق المالية نفسها .

## المحور الرابع: الدراسة الميدانية

### أولاً: إجراءات الدراسة الميدانية

تم استخدام البرنامج الاحصائي (SPSS) للقيام بتحليل البيانات والتوصل الى الأهداف الموضوعية في إطار هذه الدراسة و اعتمد على مستوى الدلالة (5%) الذي يقابله ثقة (95%) لتفسير نتائج الاختبارات التي تم إجراؤها. وقد تم استخدام عدة أساليب إحصائية أهمها، اختبار الثبات (ألفا كرونباخ) وأساليب التحليل الاحصائي الوصفي والتحليلي، والنسب المئوية .

### 1/ أداة الدراسة الميدانية:

استخدم الباحث استمارة الإستبانة كوسيلة رئيسية لجمع

البيانات من عينة الدراسة.

### أ/ وصف الإستبانة:

أرفق الباحث مع الإستبانة خطاب للمبحوثين تم فيه تنويرهم بعنوان الدراسة والغرض من استمارة الإستبانة (الملحق رقم 1)، وتكونت الإستبانة من قسمين رئيسيين:

**القسم الأول:** تتضمن البيانات الشخصية لأفراد عينة الدراسة، تمثلت في العمر، التخصص العلمي، المؤهل العلمي، المؤهل المهني، سنوات الخبرة، وغيرها.

**القسم الثاني:** احتوى هذا القسم على عدد (15) عبارة طلب من أفراد عينة الدراسة أن يحددوا استجابهم عن ما تصفه كل عبارة وفق لقياس "ليكرت" الخماسي المتدرج الذي يتكون من خمسة مستويات (أوافق بشدة، أوافق، محايد، لا أوافق، لا أوافق بشدة). وقد تم توزيع هذه العبارات كما يلي:

المحور الأولي تتضمن (5) عبارات، المحور الثاني تتضمن (5) عبارات، والمحور الثالث تتضمن (5) عبارات.

### ب/ الثبات والصدق الإحصائي:

لحساب الصدق والثبات الإحصائي لاستمارة الإستبانة تم اخذ استطلاعية وتم حساب ثبات وصدق الإستبانة من العينة الاستطلاعية بموجب معادلة التجزئة النصفية بوضوح الجدول رقم (2) نتائج الثبات والصدق الإحصائي لإجابات أفراد العينة الاستطلاعية:

جدول رقم (1) معامل ألفا كرونباخ لعبارات الاستبيان

يتضح للباحث من الجدول رقم(2) أن نسبة معامل الثبات ومعامل الصدق

البيان	الثبات	الصدق
المحور الأول	.790	.888
المحور الثاني	.510	.714
المحور الثالث	.851	.922

الذاتي

2/ مجتمع وعينة الدراسة الميدانية:

يتكون مجتمع وعينة الدراسة من وتشتمل العينة على مختلف الدرجات الوظيفية من الموظفين، محاسبين، أقتصاديون، مساعدى المدراء، ومدراء عامين، إداريون وآخرين البالغ عددهم(120) موظف من المصارف السودانية ، قام الباحث بتوزيع (120) استمارة إستبانة عن طريق العينة العشوائية، وتم استرداد (100) استمارة إستبانة صالحة للتحليل.

باستخدام معادلة كرنباخ الفا للعبارات لكامل استمارة الإستبانة جميعها عالية جداً مما يعطى مؤشر جيد لقوة وصدق الإستبانة وفهم عباراتها من قبل المبحوثين، ومن ثم الاعتماد عليها في اختبار فرضيات الدراسة.

3/ خصائص عينة الدراسة:

جدول رقم (2) خصائص عينة الدراسة

المتغير	الفئات	التكرار	النسبة
العمر	30 سنة فأقل	30	30%
	30 وأقل من 35 سنة	36	36%
	35 وأقل من 40 سنة	15	15%
	40 وأقل من 45 سنة	12	12%
	45 سنة فأكثر	7	7%
	الاجمالي	100	100.0
المؤهل العلمي	بكالوريوس	43	43%
	دبلوم عالي	12	12%
	ماجستير	29	29%
	دكتوراه	6	6%
	أخرى	10	10%
	الاجمالي	100	100.0
التخصص العلمي	محاسبة	62	62%
	إدارة أعمال	8	8%
	اقتصاد	3	3%
	دراسات مالية ومصرفية	9	9%
	نظم معلومات	8	8%
	الاجمالي	100	100.0
المسمى الوظيفي	مدير مالي	9	9%
	مدير اداري	6	6%
	محاسب مالي	29	29%
	محاسب اداري	11	11%
	صراف	4	4%

المتغير	الفئات	التكرار	النسبة
	مراجع داخلي	21	21%
	أخرى	20	20%
سنوات الخبرة	الاجمالي	100	100.0
	5 سنوات فأقل	41	41%
	6 وأقل من 10 سنوات	27	27%
	11 وأقل من 15 سنة	21	21%
	16 وأقل من 20 سنة	8	8%
	21 سنة فأكثر	3	3%
	الاجمالي	100	100.0

المصدر: إعداد الباحث من بيانات الدراسة الميدانية، 2019م

المحور الأول: دور المراجعة الداخلية في إدارة المخاطر بالمصرف

جدول رقم (3)

الإحصاءات الوصفية لعبارات المحور الأول إدارة المخاطر

بالمصرف

العبارات	الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	درجة الموافقة
تحديد نوع المخاطر المحيطة بأنشطة المصرف	4.5	.62	مرتفعة جدا
ضرورة تحليل وتقييم المخاطر التي قد تؤثر علي المصرف	4.4	.62	مرتفعة جدا
التأكد من كفاءة وفعالية الالتزام بالقوانين واللوائح عند إعداد التقارير	4.6	.54	مرتفعة جدا
وضع الإجراءات الرقابية اللازمة للسيطرة علي الآثار السلبية بالمصرف	4.2	.90	مرتفعة جدا
العمل علي رفع كفاءة تخصيص الموارد بالمصرف	4.1	.87	مرتفعة جدا

المصدر: إعداد الباحث ، الدراسة الميدانية ، 2019م

3. بلغت قيمة المتوسط لأفراد عينة الدراسة للعبارة

الثالثة (4.6) بانحراف معياري(.54). وهذه القيمة تدل

على أن معظم أفراد العينة موافقون بشدة على العبارة الثالثة.

4. بلغت قيمة المتوسط لأفراد عينة الدراسة للعبارة

الرابعة (4.2) بانحراف معياري(.90). وهذه القيمة تدل

على أن معظم أفراد العينة موافقون بشدة على العبارة الرابعة.

5. بلغت قيمة المتوسط لأفراد عينة الدراسة للعبارة

الخامسة (4.1) بانحراف معياري(.87).

يتضح من الجدول رقم (3) ما يلي:

1. بلغت قيمة المتوسط لأفراد عينة الدراسة للعبارة

الأولى (4.5) بانحراف معياري(.62). وهذه القيمة تدل

على أن معظم أفراد العينة موافقون بشدة على العبارة الأولى.

2. بلغت قيمة المتوسط لأفراد عينة الدراسة للعبارة

الثانية (4.4) بانحراف معياري(.62). وهذه القيمة تدل

على أن معظم أفراد العينة موافقون بشدة على العبارة الثانية.

المحور الثاني: اضافة القيمة للمراجعة الداخلية  
بالمصرف

جدول رقم (4)

الإحصاءات الوصفية لعبارات المحور الثاني اضافة القيمة

العبارة	الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	درجة الموافقة
في ظل وجوده تقدم المراجعة الداخلية خدمات متطورة	4.3	.80	مرتفعة جدا
تطبيقه بصورة مستقلة وموضوعية مثلي تعمل علي اضافة القيمة للمؤسسة	4.2	.73	مرتفعة جدا
يوفر أساليب رقابية محكمة لضمان الالتزام بلقوانين واللوائح	4.3	.70	مرتفعة جدا
يقوم بتفعيل طرق الرقابة اللازمة لتجنب المخاطر بالمصرف	4.0	.84	مرتفعة جدا
الإلتزام بتقارير المسؤولية الاجتماعية داخل المؤسسة مؤشر جيد للإهتمام بالمعلومات (المالية وغيرالمالية) الإجتماعية بالمؤسسة	4.1	.85	مرتفعة جدا

المصدر: إعداد الباحث ، الدراسة الميدانية ، 2019م

يتضح من الجدول رقم (4) ما يلي:

على أن معظم أفراد العينة موافقون بشدة على العبارة الثالثة.

4. بلغت قيمة المتوسط لأفراد عينة الدراسة للعبارة الرابعة (4.0) بانحراف معياري (.84). وهذه القيمة تدل على أن معظم أفراد العينة موافقون بشدة على العبارة الرابعة.

5. بلغت قيمة المتوسط لأفراد عينة الدراسة للعبارة الخامسة (4.1) بانحراف معياري (.85). وهذه القيمة تدل على أن معظم أفراد العينة موافقون بشدة على العبارة الخامسة.

1. بلغت قيمة المتوسط لأفراد عينة الدراسة للعبارة الأولى (4.3) بانحراف معياري (.80). وهذه القيمة تدل على أن معظم أفراد العينة موافقون بشدة على العبارة الأولى.

2. بلغت قيمة المتوسط لأفراد عينة الدراسة للعبارة الثانية (4.2) بانحراف معياري (.73). وهذه القيمة تدل على أن معظم أفراد العينة موافقون بشدة على العبارة الثانية.

3. بلغت قيمة المتوسط لأفراد عينة الدراسة للعبارة الثالثة (4.3) بانحراف معياري (.70). وهذه القيمة تدل

المحور الثالث: مخاطر الاستثمار المالي

جدول رقم (5)

الإحصاءات الوصفية لعبارات المحور الثالث مخاطر الاستثمار المالي

العبارة	الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	درجة الموافقة
توفير السيولة واستمرارية السعر	4.2	1.00	مرتفعة جدا
توفر المعلومات وانخفاض معدلات الوساطة	4.1	.91	مرتفعة جدا

مرتفعة جدا	.76	4.3	ايجاد استراتيجيية للموازنة بين الاحتياجات النقدية للمصرف لمواجهة التدفق النقدي
مرتفعة جدا	.65	4.3	متابعة حجم مستوي السيولة ومقارنتها بفترات سابقة
مرتفعة جدا	.82	4.3	القيام بدراسة وافية لمصادر السداد وكفاءتها لدي المقترض

المصدر: إعداد الباحث ، الدراسة الميدانية ، 2019م

1. استخدام أسلوب الانحدار الخطي البسيط والمتعدد

لاختبار الفرضيات لمعرفة دلالة الفروق في إجابات

أفراد عينة الدراسة علي عبارات كل فرضية، ومدى

تأثير المتغيرات المستقلة علي المتغير التابع:

المتغير المستقل:

(x): تطور أنشطة المراجعة الداخلية

(x<sub>1</sub>): ادارة المخاطر

(x<sub>2</sub>): اضافة القيمة

المتغير التابع: (y): مخاطر الاستثمار المالي

إختبار الفرضية الأولى:

تنص الفرضية الأولى من فرضيات الدراسة على الآتي:

توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين نشاط المراجعة

الداخلية في إدارة مخاطر المصرف وتقليل مخاطر الإستثمار

المالي.

هدف وضع هذه الفرضية إلى بيان دور المراجعة الداخلية

في إدارة المخاطر بالمصرف ومخاطر الاستثمار المالي ، وللتحقق من

صحة هذه الفرضية سيتم إستخدام أسلوب الإنحدار الخطي

البسيط في بناء النموذج حيث أن القياس المحاسبي للقيمة

العادلة كمتغير مستقل (x<sub>1</sub>)، ومؤشرات الاداء المالي (y<sub>1</sub>) كمتغير

تابع وذلك كما في الجدول الآتي:

يتضح من الجدول رقم (5) ما يلي:

1. بلغت قيمة المتوسط لأفراد عينة الدراسة للعبارة

الأولى (4.2) بانحراف معياري(1.00) وهذه القيمة تدل

على أن معظم أفراد العينة موافقون بشدة على

العبارة الأولى.

2. بلغت قيمة المتوسط لأفراد عينة الدراسة للعبارة

الثانية (4.1) بانحراف معياري (91). وهذه القيمة تدل

على أن معظم أفراد العينة موافقون على العبارة

الثانية.

3. بلغت قيمة المتوسط لأفراد عينة الدراسة للعبارة

الخامسة (4.3) بانحراف معياري(76). وهذه القيمة

تدل على أن معظم أفراد العينة موافقون على العبارة

الخامسة.

4. بلغت قيمة المتوسط لأفراد عينة الدراسة للعبارة

السادسة (4.3) بانحراف معياري(65). وهذه القيمة

تدل على أن معظم أفراد العينة موافقون بشدة على

العبارة السادسة.

5. بلغت قيمة المتوسط لأفراد عينة الدراسة للعبارة

العاشر (4.3) بانحراف معياري(82). وهذه القيمة

تدل على أن معظم أفراد العينة موافقون بشدة على

العبارة العاشرة.

جدول رقم (17/3/4)

نتائج تحليل الإنحدار الخطي البسيط على عبارات الفرضية الأولى

معاملات الإنحدار	أختبار (t)	القيمة الاحتمالية (Sig)	التف سير
$\hat{\beta}_0$	2.067	0.000	معنوية
$\hat{\beta}_1$	5.551	0.000	معنوية
معامل الارتباط (R)	0.489		

	0.239	معامل التحديد ( $R^2$ )
النموذج معنوي	30.812	إختبار ( $F$ )
$Y1 = 1.172 + 0.722X1$		

المصدر: إعداد الباحث من الدراسة الميدانية، 2019م

ويمكن تفسير نتائج الجدول أعلاه كالآتي:

- 0.722: وتعني دور المراجعة الداخلية في إدارة المخاطر بالمصرف وحدة واحدة يزيد من تحسين مخاطر الاستثمار المالي ب23%.
- مما تقدم نستنتج أن فرضية الدراسة الأولى والتي نصت على أنه: " توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين نشاط المراجعة الداخلية في إدارة مخاطر المصرف وتقليل مخاطر الإستثمار المالي" قد تحققت.
- إختبار الفرضية الثانية:

تنص الفرضية الثانية من فرضيات الدراسة على الآتي:

" توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين إضافة القيمة كأحد

أنشطة المراجعة الداخلية وتقليل مخاطر الإستثمار المالي.

هدف وضع هذه الفرضية إلى بيان دور المراجعة الداخلية التوكيدية في مخاطر الاستثمار المالي ، وللتحقق من صحة هذه الفرضية سيتم استخدام أسلوب الإنحدار الخطي البسيط في بناء النموذج حيث أن القياس المحاسبي للقيمة العادلة كمتغير مستقل ( $x_2$ )، و مؤشرات الاداء المالي ( $y_1$ ) كمتغير تابع وذلك كما في الجدول الآتي:

- أظهرت نتائج التقدير وجود إرتباط طردي ضعيف بين دور المراجعة الداخلية في إدارة المخاطر بالمصرف كمتغير مستقل، و مخاطر الاستثمار المالي كمتغير تابع حيث بلغت قيم معامل الإرتباط البسيط (0.489).
- بلغت قيمة معامل التحديد (0.239)، وهذه القيمة تدل على أن دور المراجعة الداخلية في إدارة المخاطر بالمصرف (المتغير المستقل) يؤثر ب(23%) على مخاطر الاستثمار المالي (المتغير التابع).
- نموذج الإنحدار البسيط معنوي حيث بلغت قيمة إختبار ( $F$ ) (30.812) وهي دالة عن مستوى دلالة (0.000).
- 1.172 : متوسط دور المراجعة الداخلية في إدارة المخاطر بالمصرف تساوي صفراً.

جدول رقم (18/3/4)

نتائج تحليل الإنحدار الخطي البسيط على عبارات الفرضية الثاني

التف سير	القيمة الاحتمالية (Sig)	أختبار ( $t$ )	معاملات الإنحدار	
معنوية	0.000	1.857	1.030	$\hat{\beta}_0$
معنوية	0.000	5.935	0.764	$\hat{\beta}_1$
			0.514	معامل الإرتباط ( $R$ )
			0.264	معامل التحديد ( $R^2$ )
		النموذج معنوي	35.223	إختبار ( $F$ )
$Y1 = 1.030 + 0.764X2$				

المصدر: إعداد الباحث من الدراسة الميدانية، 2019م

ويمكن تفسير نتائج الجدول أعلاه كالآتي:

- أظهرت نتائج التقدير وجود إرتباط طردي ضعيف بين الدور التوكيدي للمراجعة الداخلية بالمصرف كمتغير مستقل، و

5. التنوع الإستثماري في الأوراق المالية يعتبر من الطرق الوقائية المهمة والفعالة في حماية الاستثمار في الأوراق المالية من المخاطر بالمصارف .

### ثانياً:التوصيات :

من خلال النتائج التي تم التوصل إليها يوصى الباحث بالآتي:

1. وظيفة المراجعة الداخلية من الوظائف المهمة من بين الوظائف الاقتصادية لذلك لا بد أن تطبق وفق مجال التطورات التي تطرأ عليها .
2. ضرورة العمل على زيادة الاهتمام بوظيفة المراجعة الداخلية من خلال وضع خطط مراجعة داخلية تعتمد على درجة المخاطر المتوقعة في تحديد أولويات أنشطة المراجعة الداخلية بالاتساق مع أهداف المصرف.
3. ضرورة أن تقوم الشركات التي تستثمر في الأوراق المالية بإنشاء أقسام متخصصة في إدارة المخاطر وإدارة الاستثمارات
4. دراسة وتطبيق الاتجاهات الحديثة للمراجعة الداخلية ومواكبة التطورات الملازمة لها وذلك للحد من المخاطر الإستثمارية في داخل المصارف السودانية
5. يجب أن يتمتع المراجعين الداخليين بالمهارات والخبرة الكافية وذلك لتحديد ومراقبة وقياس المخاطر الإستثمارية بصورة مثلي .

### قائمة المصادر والمراجع:

- احمد، ممدوح حمزة، تحليل وإدارة مخاطر عمليات التأمين، (القاهرة : ندوة إدارة صناديق المعاشات ودورة تكنولوجيا المعلومات، الفترة 27-31 مارس 2007م).
- إسماعيل، محمد عثمان " أساسيات دراسة الجدوي الاقتصادية وقياس مخاطر الإستثمار" (القاهرة : النسر الذهبي للطباعة، 1999م).
- أمين السيد أحمد لطفي " التحليل المالي لأغراض تقييم ومراجعة الأداء والاستثمار في البورصة،" (الإسكندرية: الدار الجامعية ، 2006م).
- برقون ،جمال الدين وأخرون ، إدارة الإستثمار، (عمان: دار الحامد للنشر والتوزيع، 2014م).

مخاطر الاستثمار المالي كمتغير تابع حيث بلغت قيم معامل الارتباط البسيط (0.514).

- بلغت قيمة معامل التحديد (0.264)، وهذه القيمة تدل على أن الدور التوكيدي للمراجعة الداخلية بالمصرف (المتغير المستقل) يؤثر بـ(26%) على مخاطر الاستثمار المالي (المتغير التابع).
- نموذج الإنحدار البسيط معنوي حيث بلغت قيمة إختبار (F) (35.223) وهي دالة عن مستوى دلالة (0.000).
- 1.030 : متوسط الدور التوكيدي للمراجعة الداخلية بالمصرف تساوي صفراً.
- 0.764: وتعني الدور التوكيدي للمراجعة الداخلية بالمصرف وحدة واحدة يزيد من تحسين مخاطر الاستثمار المالي بـ23%.

مما تقدم نستنتج أن فرضية الدراسة الثانية والتي نصت على أن: " توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين إضافة القيمة كأحد أنشطة المراجعة الداخلية وتقليل مخاطر الإستثمار المالي. قد تحققت.

### الخاتمة :

### أولاً: النتائج :

ومن خلال الدراسة توصل الباحث إلي عدة نتائج منها:

1. هنالك علاقة عكسية بين الاتجاهات الحديثة للمراجعة الداخلية وبين مخاطر الإستثمار المالي بحيث كلما زاد عمل تطبيق الاتجاهات المعاصرة للمراجعة الداخلية كلما أدي الي تقليل مخاطر الإستثمار المالي .
2. كفاءة وفعالية الالتزام بالقوانين واللوائح عند إتخاذ القرارات وإعداد التقارير يساهم في تقليل المخاطر الإستثمارية داخل المصارف .
3. تساعد المراجعة الداخلية متمثلة في إدارة المخاطر في إنها تضع الخطط والسياسات لتحديد الاستراتيجية المتبعة لتقليل المخاطر الإستثمارية داخل المصارف .
4. تصميم أنظمة مالية وإدارية جيدة فعالة تمكن الجهة المسؤولة من التنبؤ وإكتشاف مخاطر الاستثمار في الأوراق المالية بالمصارف .

- التميمي، ياسين عبد الله، أساسيات إدارة المخاطر، (الإمارات العربية المتحدة، دن، 1998م).
- توفيق ، أشرف، كيف تتعلم إستثمار الأموال في البورصة، (القاهرة: دار تيراك، 2014م).
- جمعة ،احمد حلمي ،"تأثير أنشطة المراجعة الداخلية في تحسن فعالية عمليات الحوكمة في منظمات الأعمال، (مكة المكرمة: جامعة أم القرى، مجلة المحاسبة المصرية، العدد 3، 2012م).
- حسن ، يوسف صلاح عبدالله " دور المراجعة الداخلية في تحسين إدارة المخاطر " ، ( طنطا: جامعة طنطا ، كلية التجارة ، المجلة العلمية للتجارة والتمويل ، المجلد 1 ، العدد 2 ، 2013م ).
- حسن، حنان جابر ،"التكامل بين القيمة المضافة ومدخل التقويم المتوازن للأداء لتعزيز الدور الإستراتيجي للمراجعة الداخلية"، (القاهرة: جامعة عين شمس، كلية التجارة، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، المجلد 2، العدد 1، 2012م).
- حسن، محروس، الأسواق المالية والاستثمارات المالية ، (القاهرة: مؤسسة الرضا للطباعة والتوزيعات ، 1994م).
- خليل، عبد اللطيف محمد " نموذج مقترح لإدارة وتقييم أداء وظيفة المراجعة الداخلية في ضوء توجهاتها المعاصرة - بالتطبيق على البنوك التجارية " (القاهرة: مجلة البحوث التجارية ، جامعة الرقازيق، كلية التجارة ، المجلد 25، العدد 1، يوليو، 2003م) ص 33-34.
- خليل، محمد إبراهيم أحمد، الإفصاح عن تقرير المراجعة الداخلية للأطراف الخارجية ودورها في تحسين حوكمة الشركات والحد من فجوة التوقعات، (القاهرة: جامعة عين شمس، مجلة الفكر المحاسبي، العدد 3، 2015م).
- رمضان، زياد " مبادئ الإستثمار المالي والحقيقي "، (عمان : دار وائل للنشر، 2007م).
- عبد الرازق، سحر مصطفى محمد ، المراجعة الداخلية كقيمة مضافة لدعم وتفعيل استراتيجيات إدارة التكاليف في الشركات المصرية.(الإسكندرية: جامعة الإسكندرية ، كلية التجارة ، مجلة الفكر المحاسبي ، المجلد 21، العدد 2، 2017م).
- عبد العال، محمد عبد الحافظ، إستراتيجيات تفعيل جودة ضوابط الرقابة في ظل مدخل المراجعة على أساس المخاطر، (المنصورة: جامعة المنصورة، كلية التجارة المجلة المصرية للدراسات التجارية، العدد 2، 2005م).
- عبداللطيف، طاع الله ، دور المراجعة الداخلية في تفعيل إدارة المخاطر دراسة عينة من المؤسسات، (الجزائر: جامعة محمد بوضياف ، كلية العلوم والاقتصاد والتجارة وعلوم التسيير، دراسة مقدمة لنيل درجة الماجستير في المحاسبة ، 2017م).
- العلي، سعد حميد " الإدارة المالية " (عمان: دار وائل للنشر ، 2009م).
- علي، فاطمة عبدالرازق صالح ، " المراجعة الداخلية ودورها في إدارة مخاطر تكنولوجيا المعلومات بالمصارف" ( الخرطوم : جامعة النيلين ، كلية التجارة ،رسالة ماجستير غير منشورة ، 2013م).
- الفضيل ،النور محمد الشيخ ،المراجعة التحليلية ودورها في تقليل مخاطر الاستثمار(دراسة ميدانية على عينة من المصارف السودانية)،(الخرطوم: جامعة النيلين كلية الدراسات العليا ، مجلة كلية الدراسات العليا، المجلد 12، العدد 1-47، 2018م).
- الكشاف، محمود يوسف، " نحو إطار متكامل لتطوير فاعلية المراجعة الداخلية "،(القاهرة: جامعة عين شمس، كلية التجارة ،المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة ، العدد 4، 2000م
- لعبيدي ،مهاوات، إسهامات المراجعة الداخلية في تفعيل إدارة المخاطر (الجزائر: جامعة محمد خضير بسكرة ،مجلة العلوم الانسانية المجلد 15، العدد 2، 2015م).

- م ضيف الله ، حمد الهادي .هشام لبرة .الكاتب كفاءة وفعالية المراجعة الداخلية للشركات في إدارة المخاطر(الجزائر: جامعة الوداي، مجلة الإدارة والتنمية للبحوث والمجلد 5, العدد 1, 2016م).
- محمد، سامي حسن على، نموذج مقترح لبناء محاور استراتيجية: وظيفة المراجعة الداخلية بهدف إضافة قيمة للمنشأة- دراسة ميدانية ،(الإسكندرية: جامعة الإسكندرية ، كلية التجارة ، مجلة الفكر المحاسبي ، المجلد 19، العدد 4، 2015م).
- مصطفى، نهال فريد، دور المعلومات المالية في تحديد درجة المخاطرة السوقية للسهم،(القاهرة: جامعة عين شمس ، كلية التجارة ، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، العدد 1، 2000م).
- موسى، سماسم كامل ،"فعالية تطبيق منهج الإدارة على أساس القيمة المتحققة لأصحاب المصالح" (القاهرة:جامعة عين شمس، كلية التجارة، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، العدد 2، 2007م).
- نصار، حمدي جابر ، غدارة المخاطر في ظل تكنولوجيا المعلومات ، ( القاهرة: جامعة بنها ، كلية التجارة ، مجلة البحوث والدراسات التجارية ، العدد 1، 2007م).
- الوكيل، حسام السعيد السيد محمد ،" نموذج مقترح لقياس أثر المراجعة الداخلية على إضافة قيمة للمنشأة " (القاهرة: جامعة حلوان، مجلة كلية التجارة وإدارة الأعمال، العدد 2011م).
- Olivier Blanchard, Macro Economic, Pearson Prentice Hall, - USA, 2006