مجلة الأصيل للبحوث الاقتصادية والإدارية
El - Acil Journal for Economic and Administrative Research

ISSN: 2571-9866
EISSN: 2661-7854

المجلد: 5/ العدد:2/ديسمبر2021، ص ص484-506

أثر تطبيق محاسبة التحوط على المخاطر المالية (دراسة ميدانية على قطاع الاعمال بالسودان)

The impact of the application of precaution accounting on the financial riskis (applied on the business sector in Sudan)

د.تهاني ابوالقاسم احمد
Tehany ahmed
جامعة ام درمان الإسلامية– السودان
tehanymm@gmail.com

د.سامية احمد محمد سمل*
Samia sami
جامعة حائل– المملكة العربية السعودية
samiasamil2009@gmail.com

تاريخ الاستلام: 2021/10/14 تاريخ القبول: 2021/11/20 تاريخ النشر: 2021/12/31

الملخص:

هدفت الدراسة الي للتعرف(من وجهة نظر العاملين) على أثر التطبيق المحاسبي لمعايير محاسبة التحوط في قطاع الاعمال بالسودان ، وجمع معلومات عن التطبيق المحاسبي لمعايير محاسبة التحوط وتحليلها لمعرفة أثرها على المخاطر المالية تمثلت مشكلة الدراسة الاستثمار بصفة عامة الاستثمار في الادوات المالية بصفة خاصة مرتبط ارتباطا وثيقا بالعديد من المخاطر ، تمثلت الفرضية الرئيسية في انه توجد توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين محاسبة التحوط والحد من المخاطر المالية لدى قطاع الاعمال بالسودان. وتم تطبيق المنهج الوصفي التحليلي. توصلت الدراسة إلى أن يوجد اثر معنوي لمحاسبة التحوط علي المخاطر المالية (مخاطر السوق، مخاطر الائتمان، المخاطر التشغيلية، مخاطر السيولة).بمؤسسات الاعمال.

الكلمات المفتاحية: محاسبة التحوط، مخاطر السوق، مخاطر الائتمان، المخاطر التشغيلية، مخاطر السيولة.

تصنيفJEL: M41, G320

Abstract:

This study aims at knowing the (according to the employers stand point) and to collect information about accounting application of the criterion of the application of precaution accounting and to analyze it so as to know its impact on the financial risks. The problem of the study is represented in the investment as general and investment in financial devices as particular that is related firmly with a lot of risks the main hypothesis is that there is a relation that has statistical value between the precaution accounting and getting rid of the financial risks of the Sudanese business sector . The descriptive analytical method. there is a positive impact of precaution accounting on the financial risks (markets risks, operation risks, credit risks) in the business institutions.

Keywords: precaution accounting, markets risks, operation risks, credit risks, cach risks.

JEL classification codes: M41, G320

*المؤلف المرسل

المحور الأول الإطار العام للدراسة والدراسات السابقة

اولاً: الإطار العام للدراسة:

1/ تمهيد:

شكلت المخاطر الصفة الاساسية الملازمة لمنشأت الاعمال، وهذه المخاطر تختلف وتتنوع من منشأة الي اخرى وبحسب نشاطها لذا فقد بذلت منشآت الاعمال جهودا للتغلب على المخاطر المالية التي تواجهها، واستخدمت محاسبة التحوط كوسيلة للتغلب من المخاطر المالية التي تواجهها مؤسسات الاعمال.

2/ مشكلة الدراسة: الاستثمار بصفة عامة والاستثمار في الادوات المالية بصفة خاصة مرتبط ارتباطا وثيقا بالعديد من المخاطر، الامر الذي يجعل كل من المستثمرين الحاليين والمحتملين في الاسواق المالية متخوفين من توظيف اموالهم في تلك الاسواق لكل ما ذكر تم ابتكار محاسبة التحوط كوسيلة للتغلب على تلك المخاطر وعليه يمكن صياغة المشكلة من خلال السؤال الآتي: ما هو أثر محاسبة التحوط في الحد من المخاطر المالية لدى قطاع الاعمال بالسودان؟ وتمثل الأسئلة الفرعية للدراسة في الاتي:

(أ) ما هو أثر محاسبة التحوط على مخاطر الائتمان؟

(ب) ما هو أثر محاسبة التحوط على مخاطر السوق؟

(ت) ما هو أثر محاسبة التحوط على مخاطر السيولة؟

(ث) ما هو أثر محاسبة التحوط على المخاطر التشغيلية؟

3 / فرضيات الدراسة: الفرضية الأساسية للدراسة:

توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين محاسبة التحوط والحد من المخاطر المالية لدى قطاع الاعمال بالسودان؟ تتمثل الفرضيات الفرعية للدراسة في الأتي:

(أ) توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين محاسبة التحوط ومخاطر الائتمان.

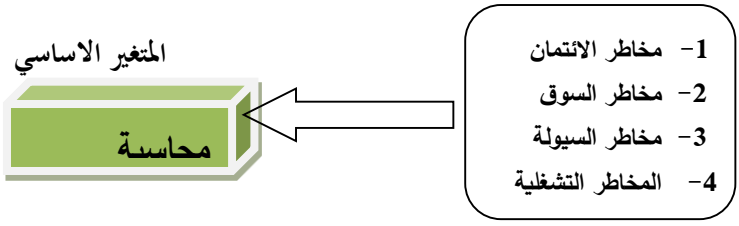
(ب) توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين محاسبة التحوط ومخاطر السوق.

(ت) توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين محاسبة التحوط ومخاطر السيولة.

(ث) توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين محاسبة التحوط والمخاطر التشغيلية.

4/ نموذج الدراسة:

المتغير التابع



المصدر: إعداد الباحثان 2021م

5/ أهمية الدراسة: يمكن توضيح أهمية الدراسة على النحو التالي:

-الأهمية العلمية للدراسة تكمن أهمية الدراسة فى الدور الذي تتبناه إدارات مؤسسات الاعمال وتحقيق أهدافها وذلك من خلال التطبيق المحاسبي لمعايير محاسبة التحوط مما يزيد من القدرة على التغلب على المخاطر المالية.

الأهمية العملية: كما تنبع أهمية الدراسة من أهمية استخدام محاسبة التحوطو توفر الدراسة مادة علمية عن التطبيق المحاسبي لمعايير محاسبة التحوط يمكن الاستفادة منها في الحد من المخاطر المالية مما ينتج عنها تحقيق أهداف مؤسسات الاعمال.

6/**أهداف الدراسة:** تسعى هذه الدراسة للتعرف(من وجهة نظر العاملين) على أثر التطبيق المحاسبي لمعايير محاسبة التحوط في قطاع الاعمال بالسودان ، وجمع معلومات عن التطبيق المحاسبي لمعايير محاسبة التحوط وتحليلها لمعرفة أثرها على المخاطر المالية ، كما تهدف الدراسة للتعرف على جوانب القصور والتوصية بمعالجتها.

7/ منهجية الدراسة: لتحقيق اهداف الدراسة واختبار فرضياتها فقد اعتمد الباحث على المنهج الوصفي بشقيه الاستقرائي والاستنباطي وذلك في تغطية الجانبين النظري والدراسات السابقة ذات العلاقة بموضوع الدراسة، والاعتماد على الاستبانة كأداة دراسة رئيسية في عملية تجميع بيانات الدراسة.

8/ **حدود الدراسة:** يتمثل تحديد مجال الدراسة في الأتي:

(أ) الحدود المكانية: قطاع الاعمال بالسودان ولاية الخرطوم.

(ب) الحدود الزمانية :2021م

(ت) الحدود البشرية: المحاسبين والمراجعون والاداريون بقطاع الاعمال بالسودان بولاية الخرطوم.

ثانيا : الدراسات السابقة: يتناول الباحثان الدراسات التي لها علاقة بموضوع البحث والتي أمكن الحصول وهي :

– **دراسة محمود،مروة،احمد،2015م:** هدفت الدراسة الي اثر القياس والإفصاح المحاسبي للمشتقات المالية على ترشيد قرارات الاستثمار في شركات التامين ، توصلت الدراسة النتائج اهمها عدم وجود اثر للقياس والإفصاح المحاسبي المشتقات المالية على ترشيد قرارات الاستثمار في شركات التامين ، وان توفير المعلومات المحاسبية واستخدامها عند اتخاذ قرارات الاستثماري عد امرا ضروريا ، ويؤدي استخدام المعلومات المحاسبية في اتخاذ قرارات الاستثمار الي تخفيض درجة المخاطرة. وواصت الدراسة بضرورة السماح بتداول المشتقات المالية في شركات التامين بالعراق وذلك عن طريق تنظيم اسواق متخصصة للتعامل فيها.

– **دراسة احمد 2017م**:هدفت الدراسة الي التعرف على اثر تطبيق محاسبة التحوط على عدالة البيانات والتقارير المالية السنوية وتوضيح مفهوم محاسبة التحوط واهميتها بالنسبة للبيانات المالية ، وكيفية تأثير مؤشرات الربحية عليها ،توصلت الدراسة النتائج اهمها وجود تغير سلبي لمتوسط المؤشرات المالية (سعر الاغلاق ، عائد السهم الواحد ، العائد على مجموع الموجودات ، العائد على حقوق الملكية) للبنوك قبل تطبيق محاسبة التحوط للفترة (2004م-2009م) وبعد تطبيق محاسبة التحوط (2010م-20115م)بسبب ان التحوط يشمل زيادة الحذر ويقلل المخاطر ممايقابله انخفاض في المؤشرات المالية وواصت الدراسة بأهمية الحفاظ على تطبيق محاسبة التحوط لتحقيق العدالة والموثوقية في البيانات المالية الختامية ليستفيد منها المستخدمون الداخليون والخارجيون.

–**دراسة سهام 2017م**:هدفت الدراسة الي دراسة وتحليل واختبار العلاقة بين الافصاح المحاسبي عن التحوط كأداة لادارة المخاطر بصفة عامة ومخاطر سعر الصرف على وجه الخصوص قيمة الشركات غير المالية المقيدة في البورصة المصرية في ظل مجموعة من الخصائص التشغيلية للشركات غيرالمالية ومنها جم الشركة والرافعة المالية ومعدلات الربحية والتي تؤثر على هذه العلاقة. وتمثلت المشكلة في ان تعد مشكلة تقلبات اسعار صرف العملات والمخاطر المرتبطة بها احدى اهم المشكلات التي تواجه الوحدات الاقتصادية على اختلاف انواعها وخاصة في الصناعات الغير

مالية. توصلت الدراسة النتائج اهمها ان محددات الدوافع وراء قيام الشركات غير المالية باستخدام التحوط هو تعرض الشركة لازمات المالية الداخلية، تكلفة الوكالة ، وتكلفة التمويل ، وان مفهوم قيمة الشركة عبارة عن اجمالي قيمة اصول الشركة السوقية ويستخدم للتعبير عنها عدة مقاييس تقوم بالمقارنة بين قيمة اصول الشركة السوقية الي قيمة اصول الشركة الدفترية .

–دراسة فريال 2017م:هدفت الدراسة الي إلقاء الضوء على اساليب وطرق القياس والافصاح المحاسبي معاملات تغطية المخاطر واهميتها بالنسبة للمؤسسة ،حيث ان معظم الابحاث والدراسات ركزت دوما على الجانب المالي لجهود تغطية المخاطر بالنسبة للمؤسسة واغفلت الجانب المحاسبي والذي له ماله من اثار على نتيجة الاعمال والدخل الاقتصادي للمؤسسات. تمثلت مشكلة الدراسة في كيف يتم القياس والافصاح المحاسبي عن التحوط ضد المخاطر المحتملة؟ توصلت الدراسة النتائج اهمها فاعلية طرق القياس والافصاح المحاسبي عن التحوط في اظهار قوائم مالية ذات مصداقية وشفافية وأثرها جيد على نتاج الاعمال بصفة عامة.

– **دراسة عامر ،2018م**:هدفت الدراسة الي بيان مفهوم محاسبة التحوط والمعاملات بالعملة الاجنبية والمشاكل الناجمة عن التعامل بها وتسليط الضوء على القواعد المحاسبية المحلية والدولية المتعلقة بمحاسبة التحوط للحد من مخاطر تقلبات اسعار العملة الاجنبية توصلت الدراسة النتائج اهمها تأكيد العديد من الشركات والمصارف في البئية العراقية الي الكثير من الخسائر بسبب التقلبات في اسعار صرف العملة الاجنبية، ان محاسبة التحوط تمثل آلية للحد من المخاطر التي تواجهها الوحدة من خلال استخدام ادوات مالية المتمثلة بالمشتقات المالية ،كما اوصت الدراسة بضرورة ان تقوم الوحدات الاقتصادية العراقية باستخدام محاسبة التحوط بهدف الحد من المخاطر التي تواجهه الوحدة .

– **دراسة محمد،2019م**: هدفت الدراسة الي اختبار اثر العلاقة بين محاسبة التحوط والحد من مخاطر السيولة في الاسواق المالية ، اختبار اثر العلاقة بين محاسبة التحوط والحد من مخاطرا التشغيل في الاسواق المالية ،استخدام محاسبة التحوط كمدخل للصناعة المالية. وتمثلت مشكلة الدراسة في ان الاستثمار بصفة عامة والاستثمار في الادوات المالية بصفة خاصة مرتبط ارتباطا وثيقا بالعديد من المخاطر الامر الذي يجعل كل من المستثمرين الحاليين والمحتملين في الاواق المالية متخوفين من توظيف اموالهم في تلك الاسواق . توصلت الدراسة النتائج اهمهاان محاسبة التحوط تساهم في التنبؤ بدرجة الامان والمخاطرفي الاسواق المالية . كما اوصت بضرورة نشر مفهوم محاسبة

التحوط بين المؤسسات والشركات وكافة العاملين من خلال اصدار النشرات والدوريات العلمية التي تعكس اهمية الالتزام بها .

المحور الثاني :الاطار النظري

1.مفهوم محاسبة التحوط:عرفت محاسبة التحوط على أنها العملية التي يتم من خلالها تحديد اداة حماية واحدة او اكثر كان يكون موجودا ماليا بحيث ان التغيير في قيمته العادلة يكون معادلا بصورة كاملة او جزئية للتغير في القيمة العادلة والتدفقات التقدية لبند الحماية المطلوب ،الحاجة الي محاسبة التحوط في ظل غياب قواعد محاسبة خاصة للتحوط فانه يمكن الاقرار بمكاسب وخسائر المعاملات التي توفر تحوطا فعالا في فترات مختلفة مما يؤدي الي احداث تقلب أو تذبذب في الاستثمار(ضحى ،2019م ، ص 42).

كما عرفت محاسبة التحوط بانها هي وسيلة لادارة المخاطر يستخدم بها مشتقة مالية واحدة أوا كثر من ادوات التحوط ،لتجنب التغيرات في القيمة العادلة أو التدفقات النقدية لاصل أوالتزام مالي او للعمليات المستقبلية (احمد ،2017م ، ص 7).كما عرفت محاسبة التحوط بانها اسلوب اوتقنية التي تعد الاساس في الاعتراف بالمكاسب والخسائر أو(الايرادات والمصاريف) المرتبطة بالبند المتحوط له أو اداة التحوط على ان يتم الموازنة بين الاعتراف فيها بالمكاسب والخسائر المرتبطة بأداة التحوط في نفس الفترة التي يتم الاعتراف فيها بالمكاسب والخسارة لبند التحوط(Ramirez.2015.p24).

1.1اساليب التحوط: تتمثل في الاتي(محمد ،:**2007م**، ص90)**1–**اسلوب التحوط الطبيعي ويعتبر اسلوب التحوط الطبيعي من الاساليب ذات الكفاءة والفعالية في تغطية التعرض للخطر التشغيلي ويتطلب نجاحه ان يبدأ التخطيط بتطبيق هذا الاسلوب مبكرا مع بد اتجاه الوحدة ممارسة نشاطها خاصة على نطاق دولي ،قيام الوحدات الاقتصادية بدراسة علاقات الارتباط بين العملات المختلفة المنتظر من ان تتم بها التدفقات النقدية وطبيعة هذا الارتباط (ايجابي/سلبي) ومراجعة هذه العلاقة بصفة مستمرة ،وبالرغم من المزايا التي يحققها هذا النوع إلا أنه يوجه له الانتقادات التالية يقتصر هذا الاسلوب على تغطية مخاطر الاستثمار غير المنتظمة،كما أن طبيعة سياسات التحوط الطبيعي سياسات استراتيجية طويلة الاجل وليست سياسات تكتيكية .2- اسلوب التحوط المالي وفيه يتم الدخول في صفقات مالية تستخدم ارباحها في تعويض الخسائر الناتجة عن تقلبات اسعار الصرف والتي تستطيع الوحدة بمقتضاها إما أن تحول مخاطرتقلبات اسعار الصرف واسعار الفائدة الي جهات متخصصة تكون قادرة على التنبوء بتقلبات السوق بشكل

دقيق وتتحمل خسائرها أو ان تحقق من هذه الادوات ارباح تعوض خسائر تقلبات اسعار أو اسعار الفائدة. ويستخدم هذا في كثير من الوحدات الاقتصادية للمزايا التالية ويتسم بالشمولية في تجنب المخاطر الاستثمارية التي يمكن أن تواجهها تلك الوحدات ، يتلاقي عيوب اسلوب التحوط الطبيعي .

2.1مزايا وعيوب محاسبة التحوط: لمحاسبة التحوط عديد من المزايا والعيوب ا(عبدالله، 2017م،ص ص 12،11): **المزايا منها:** اداة يستخدمها المحاسبين والمديرين لمواجهة التفاؤل المبالغ فيه أوعدم اليقين عند تقييم الاصول والدخل،أنه يؤدي الي مخرجات(معلومات محاسبية) المعدة وفقا للمعايير والمبادي المحاسبية لتكون اكثر موضوعية، تساهم في حماية المحاسبين من المخاطر الناجمة عن نشر معلومات محاسبية قديثبت أنها غير صحيحة في وقت متأخر ،تمنح هامشا اكبر من الامن ضد أي نتائج سلبية أوغير متوقعة.**اما العيوب** هي تعارض تطبيق هذا المبدأ مع بعض المبادي والخصائص النوعية للمعلومات المحاسبية مثل الحيادية وقابليتها للمقارنة والموثوقية ،المعلومات المحاسبية عند تطبيق هذا المبدأ تعطي قيم تختلف عن القيمة الحقيقية، المبالغة في التحوط قد تضر بعض مستخدمي المعلومات المحاسبية .

2. المخاطر المالية: المخاطر جزء يتجزأ من النشاط الانساني مهما كانت طبيعته واصبحت صفة ملازمة للعديد من الانشطة كما وتواجه مختلف مؤسسات الاعمال مخاطر عديدة ممارستها لاعمالها، ممايؤي الي العديد من الازمات ومن ضمن الازمات حجم ومقدار عدم التأكد من ناحية التهديدات التي تحيط بالمؤسسة ممايؤدي الي نجاحها أو فشلها، لذلك شرعت المؤسسات والافراد لوضع استراتيجات للتحوط وادارة لمخاطر(ضحى،2019م ،ص45).

–انواع المخاطر المتعلقة بالمشتقات المالية : يمكن تصنيفها كالأتي :

(أ) مخاطر الائتمان أن مخاطر الائتمان هي المخاطر المتمثلة في إمكانية حدوث الخسائر الاقتصادية الناتجة عن عجز او فشل أحد طرفي العقد في الوفاء بإلتزماته الناشئة عن تعاقده في عقود المشتقات المالية تجاه الطرف الاخر وفي الاوقات المحددة طبقا لشروط العقد.أن هنالك عددا من السياسات والاجراءات التي تمكن المتعاملين في اسواق المشتقات من ادارة هذه المخاطر الائتمانية منها مايلي ادوات الرقابة الداخلية التي تضمن تقدير المخاطر الائتمانية قبل الدخول في تعاملات مع الطرف المقابل مع رقابة هذه المخاطر خلال مدة كل تعامل معها. التوثيق الدقيق للتعاملات مما يلطف من حدة المخاطر الائتمانية ومن ثم يوفر الالتزام القانوني لتنفيذ العقود. التوثيق الدقيق للتعاملات ممايلطف من حدة المخاطر الائتمانية ، ومن ثم يوفر الالتزام القانوني لتنفيذ العقود ،

تقدير الجدارة الائتمانية للاطراف المقابلة والالتزام بحدود معينة لهذه المخاطر، توفير الضمانات اللازمة التي تدعم الائتمان وتقلل أوتحد من التعرض لمخاطر تعثر اطراف عملية معينة (محمود واخرون، 2015م، ص 103) .

(ب)مخاطر السوق تنشأ مخاطر السوق المتعلقة بالمشتقات من السلوك السعري لاسعار الاصول محل التعاقد أي التقلبات غيرالمتوقعة في اسعار عقود المشتقات (شوقي ،2017م،ص 108).

(ج) مخاطر **السيولة أن** مخاطر السيولة هي المخاطرة التي تنشأ بسبب عدم توفر السيولة أي عدم القدرة على تسديد الالتزامات أول بأول من المتعاملين في سوق المشتقات ،ممايجعل المتاجرة بهذه الادوات اكثر صعوبة (هاشم ، 2008م،ص 123)،وقد بين المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (7) الادوات المالية في الافصاحات أنه على الشركة الافصاح على النحو التالي (المعيار الدولي رقم (7)، 2012م ،ص258) :الافصاح عن تحليل الاستحقاق الخاص بالالتزمات المالية غير المشتقة بمافي ذلك عقود الضمان المالي الصادر التي تبين بقية الاستحقاقات التعاقدية ، الافصاح عن تحليل الاستحقاق الخاص بالالتزمات المالية المشتقة ويتضمن تحليل الاستحقاق بقية الاستحقاقات التعاقدية للالتزمات المالية المشتقة التي تعد فيها الاستحقاقات التعاقدية مهمة لفهم توقيت التدفقات المالية، وصف كيفية تعاملها مع مخاطر السيولة .

(د) المخاطر التشغيلية أن المخاطر التشغيلية هي المخاطر الناتجة عن قصور في نظام المعلومات أوالرقابة الداخلية بشكل ينتج عنه تحقيق خسائر غير متوقعة ،وتنشأ المخاطر التشغيلية من خلال عمليات التسوية والمقاصة نتيجة عدم كفاءة نظم المعلومات اوالرقابة الداخلية والاخفاق في اجراء عمليات التسوية والمقاصة بكفاءة عالية ،الامر الذي يترتب عليه خسائر للمشاركين في السوق لم يكن في وسع احد التنبؤ بها نتيجة التأخير في التسوية او الاطباء أوالغش (Basel.p31).

(هـ)مخاطر اسعار الفائدة وتتمثل هذه المخاطرة في التغييرات في معدلات الفائدة بالسوق المالي ،والتي قد تؤثر على الانشطة المالية بالمؤسسة التي تعتمد على اسعار الفائدة في مختلف عمليات الاقراض والاقتراض حيث أن التقلبات في اسعار الفائدة من شأنها التأثير على مدفوعات ومقبوضات المؤسسة المستقبلية (فريال ،2014م،ص201).

(و) مخاطر أسعار صرف العملات وتتمثل في مخاطرة التغيرات في اسعار صرف العملات الاجنبية ،وهذا مايواجه مختلف المؤسسات التي تتعامل بانواع مختلفة من العملات ،كالشركات متعددة الجنسيات التي لها عدة فروع على مستوى العالم ،أو التي تتعامل بالبيع والشراء من عملاء وموردين أجانب بعملات اجنبية ،كذلك التعامل مع المختلف المؤسسات المالية الاجنبية كالبنوك عند

اقتراض بعملات أجنبية ،فمن شأن التغيرات في اسعار صرف هذه العملات أن يؤثر على اصول وخصوم المؤسسة المقيمة بعملات أجنبية ،وكذلك على تدفقاتها النقدية (فريال ،2014م،ص201).

المحور الثالث تحليل البيانات واختبار فرضيات الدراسة

1. وصف مجتمع وعينة الدراسة:

1.1 مجتمع الدراسة يقصد بمجتمع الدراسة المجموعة الكلية من العناصر التي يسعى الباحث أن يعمم عليها النتائج ذات العلاقة بالمشكلة المدروسة والمجتمع الأساسي للدراسة يتكون من المحاسبيين والمراجعيين بمؤسسات الاعمال ولاية الخرطوم.

2.1 عينة الدراسة. تمَّ اختيار مفردات عينة البحث من مجتمع الدراسة الموضح في الفقرة السابقة عن طريق العينة العشوائية وهى إحدى العينات الاحتمالية والتي يختارها الباحث من مجتمع الدراسة بطريقة تتيح فرص متساوية في الاختيار لجميع مفردات المجتمع موضع الدراسة. وتم توزيع عدد (150) إستبانة لمجتمع الدراسة وتم استرجاع عدد (120) استمارة بنسبة استرجاع بلغت (91)%. بيانها كالآتي:

3.1 خصائص عينة الدراسة: ومن خلال البيانات العامة التي تم جمعها عن المبحوثين بواسطة الجزء الأول من استمارة البحث، وباستخدام التكرارات الإحصائية تم تحديد خصائص عينة الدراسة، وذلك بهدف التعرف على صفات مجتمع المبحوثين من حيث التركيبة العلمية والعملية والاجتماعية، حيث إن هذه الصفات تمثل متغيرات قد يؤثر تغيرها في نتيجة هذه الدراسة إذا ما أعيد تطبيقها في وقت لاحق، وكذلك قد يؤثر تغيرها في نتائج الدراسات المماثلة إذا ما طبقت على نفس مجتمع هذه الدراسة واتخذت نتيجة هذه الدراسة كمحك لنتائجها .وفيما يلي توزيع عينة الدراسة تبعا" للمتغيرات الشخصية: فيما يلي تحليل للبيانات الشخصية لأفراد عينة البحث حسب خصائصهم المختلفة.

جدول رقم (1) التوزيع التكراري لأفراد وخصائص عينة الدراسة

	الفئة	التكرار	النسبة المئوية
التخصص العلمي	محاسبة	94	78.3%
	اقتصاد	6	5.0%
	ادارة اعمال	5	4.2%
	دراسات مصرفية	10	8.3%
	اخرى	5	4.2%

	المجموع	**120**	**100.0**
المؤهل العلمي	بكالوريوس	60	50.0%
	دبلوم عالي	10	8.3%
	ماجستير	29	24.2%
	دكتوراة	14	11.7%
	اخرى	7	5.8%
	المجموع	**120**	**100.0**
المؤهل المهني	زمالة سودانية	11	9.2%
	زمالة عربية	4	3.3%
	زمالة أمريكية	8	6.7%
	لايوجد موهل مهني	91	75.8
	زمالة بريطانية	6	5.0%
	المجموع	**120**	**100.0**
المسمى الوظيفي	محاسب	53	44.2%
	مدير مالي	17	14.2%
	مراجع	12	10.0%
	مدير اداري	11	9.2%
	اخرى	27	22.5%
	المجموع	120	100.0
سنوات الخبرة	أقل من 5 سنوات	27	22.5%
	5 وأقل من 10 سنوات	16	13.3%
	10 وأقل من 15 سنة	21	17.5%
	15 سنة فأكثر	56	46.7%
	المجموع	**120**	**100.0**

المصدر: إعداد الباحثان من بيانات الدراسة الميدانية، 2021م

2. أداة الدراسة الميدانية: استخدم الباحثان استمارة الاستبانة كوسيلة رئيسية لجمع البيانات من عينة الدراسة.

1.2 وصف الاستبانة: أرفق الباحث مع الاستبانة خطاب للمبحوثين تم فيه تنويرهم بعنوان الدراسة والغرض من استمارة الاستبانة، وتكونت الاستبانة من قسمين رئيسيين:

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

القسم الثاني: احتوى هذا القسم على عدد من العبارات طلب من أفراد عينة الدراسة أن يحددوا استجابتهم 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 على لمحوري الدراسة.

الأساليب الإحصائية المستخدمة: ولتحقيق أهداف الدراسة والتحقق من فرضياتها تم استخدام البرنامج الإحصائي SPSSوالذي يشير اختصاراً إلى الحزمة الإحصائية للعلوم الاجتماعية، كما تمت الاستعانة ببرنامج الإكسل Excelلتنفيذ الأشكال البيانية المطلوبة في الدراسة.وذلك لاستخدام نتائج الأساليب الإحصائية التالية:

(أ) التكرارات والنسب المئوية لإجابات أفراد العينة على العبارات.

(ب) النسب المئوية لإجابات افراد عينة الدراسة

(ت) كرنباخ الفا لحساب معامل الثبات والصدق الإحصائي.

(ث) والوسط الحسابي (Mean) والانحراف المعياري لإجابات أفراد العينة .

(ج) تحليل الانحدار الخطي المتعدد .

تحليل البيانات واختبار الفرضيات: تحليل ومناقشة نتائج العبارات

تحليل ومناقشة المتغير الاول:محاسبة التحوط يهدف هذا المحور لمعرفة محاسبة التحوط ولاختبار هذا المحور لابد من بيان اتجاه اراء افراد عينة الدراسة لكل عبارة من عباراته.

جدول رقم (2) التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة لعبارة المحور الأول

العبارات	لا اوافق بشدة	لا اوافق	محايد	اوافق	اوافق بشدة	الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	درجة الموافقة
	التكرار	التكرار	التكرار	التكرار	التكرار			
	النسبة	النسبة	النسبة	النسبة	النسبة			
1-يتم التحوط من خطر التسعير للأصول وللخصوم	1	1	4	39	75	4.55	.684	اوافق بشدة
	0.8%	0.8%	3.3%	32.5%	62.5%			
	0	2	18	43	57	4.29	.782	

2-اداة يستخدمها المحاسبين والمديرين لمواجهة التفاؤل المبالغ فيه أوعدم اليقين عند تقييم الاصول والدخل بالمؤسسة.	0.0%	1.7%	15.0%	35.8%	47.5%			اوافق بشدة
3-تؤدي الي مخرجات (معلومات محاسبية) المعدة وفقا للمعايير والمبادي المحاسبية بالمؤسسة لتكون اكثر موضوعية.	0	2	6	47	65	4.46	.672	اوافق بشدة
	0.0%	1.7%	5.0%	39.2%	54.2%			
4-تمنح هامشا اكبرمن الامن ضد أي نتائج سلبية أوغير متوقعة بالمؤسسة.	0	0	5	48	67	4.52	.580	اوافق بشدة
	0.0%	0.0%	4.2%	40.0%	55.8%			
محاسبة التحوط	1	5	33	177	264	4.45	.519	**اوافق** بشدة
	.2%	1.0%	6.9%	36.9%	55.0%			

المصدر: إعداد الباحثان من بيانات الدراسة الميدانية، 2021م

يتبين من الجدول اعلاهالخاص بنتائج المحور الاول (**محاسبة التحوط**) نجد أنه حصل على وسط حسابي(4506) أي **اوافق بشدة** حسب مقياس ليكارت الخماسي. اي ان غالبية المبحوثين يوافقون بشدة على ما جاء بعبارات البعد الاول من المتغير الاول **محاسبة التحوط**.

2. تحليل ومناقشة عبارات المحور الثاني: المخاطر المالية يهدف هذا المحور معرفة المخاطر المالية. ولاختبار هذا البعد لابد من بيان اتجاه اراء افراد عينة الدراسة لكل عبارة من عبارات.

جدول رقم (3) التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة لعبارات المحور الثاني **البعد الاول**

العبارات	**لا اوافق بشدة**	**لا اوافق**	**محايد**	**اوافق**	**اوافق بشدة**	**الوسط الحسابي**	**الانحراف المعياري**	**درجة الموافقة**
	التكرار	**التكرار**	**التكرار**	**التكرار**	**التكرار**			
	النسبة	**النسبة**	**النسبة**	**النسبة**	**النسبة**			
1-عدم التوثيق الدقيق للتعاملات بالمؤسسة.	1	2	7	49	61	4.39	.748	اوافق بشدة
	0.8%	1.7%	5.8%	40.8%	50.8%			
2-عدم توفير الضمانات اللازمة التي تدعم الائتمان وتقلل اوتحد من المخاطر.	0	4	16	49	51	4.23	.804	اوافق بشدة
	0.0%	3.3%	13.3%	40.8%	42.5%			
3- عدم توفر ادوات الرقابة الداخلية بالمؤسسة.	0	3	7	53	57	4.37	.709	اوافق بشدة
	0.0%	2.5%	5.8%	44.2%	47.5%			
4-عدم تقدير الجدارة الائتمانية للاطراف	0	3	4	56	57	4.39	.677	اوافق بشدة
	0.0%	2.5%	3.3%	46.7%	47.5%			

المقابلة والالتزام بحدود معينة لهذه المخاطر								
مخاطرالاتئمان	1	12	34	207	226	4.34	.587	**اوافق بشدة**
	.2%	2.5%	7.1%	43.1%	47.1%			

المصدر: إعداد الباحثان من بيانات الدراسة الميدانية، 2021م

يتبين من الجدول اعلاهالخاص بنتائج المحور الثاني (**مخاطر الاتئمان**) نجد أنه حصل على وسط حسابي(4.33)أي **اوافق بشدة** حسب مقياس ليكارت الخماسي.ي ان غالبية المبحوثين يوافقون بشدةما جاء بعبارات البعد الاول من المتغير الثاني**مخاطر الاتئمان**.

تحليل ومناقشة نتائج عبارات المحور الثاني البعد الثاني :

يهدف هذا المحور لمعرفة **مخاطر السوق**، ولاختبار هذا البعد لابد من بيان اتجاه اراء افراد عينة الدراسة لكل عبارة من عباراته.

جدول رقم (4) التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة لعبارة المحور الثاني البعد الثاني مخاطر السوق

العبارات	لا اوافق بشدة	لا اوافق	محايد	اوافق	اوافق بشدة	الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	درجة الموافقة
	التكرار	التكرار	التكرار	التكرار	التكرار			
	النسبة	النسبة	النسبة	النسبة	النسبة			
1-التقلبات غيرالمتوقعة في اسعار عقود المشتقات بالمؤسسة.	0	1	8	57	54	4.37	.647	اوافق بشدة
	0.0%	0.8%	6.7%	47.5%	45.0%			
2-التقلبات في مستوى الاسعار الناتجة عن التغييرات في اسعار الصرف المحلية.	1	2	5	60	53	4.35	.738	اوافق بشدة
	0.8%	1.7%	4.2%	50.0%	44.2%			
3- التقلبات في مستوى الاسعار الناتجة عن التغييرات في معدلات الفائدة.	1	0	4	48	67	4.50	.648	اوافق بشدة
	0.8%	0.0%	3.3%	40.0%	55.8%			
4-التقلبات في مستوى الاسعار الناتجة عن	0	1	13	45	61	4.38	.712	اوافق بشدة
	0.0%	0.8%	10.8%	37.5%	50.8%			

التغييرات في اسعار الصرف الاجنبية.								
مخاطر السوق	2	2	30	210	235	4.40	.516	**اوافقبشدة**
	.4%	.4%	6.3%	43.8%	49.1%			

المصدر: إعداد الباحثان من بيانات الدراسة الميدانية، 2021م

يتبين من الجدول اعلاهالخاص بنتائج المحور الثاني (مخاطرالسوق) نجد أنه حصل على وسط حسابي(4.40) أي **اوافق بشدة** حسب مقياس ليكارت الخماسي . اي ان غالبية المبحوثين يوافقون بشدة على ماجاء بعبارات البعد الثاني من المتغير الثاني

تحليل ومناقشة نتائج عبارات المتغير الثاني المخاطر المالية البعد الثالث ((المخاطر التشغيلية))يهدف هذا البعد لمعرفة شروط الإرتباط لعملية المراجعة ولاختبار هذا المحور لابد من بيان اتجاه اراء افراد عينة الدراسة لكل عبارة من عبارات هذا البعد .

جدول رقم (5) التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة لعبارة المحورالثاني،البعدالثالث

العبارات	لا اوافق بشدة	لا اوافق	محايد	اوافق	اوافق بشدة	الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	درجة الموافقة
	التكرار	التكرار	التكرار	التكرار	التكرار			
	النسبة	النسبة	النسبة	النسبة	النسبة			
1-المعالجات الخاطئة للانشطة المالية .	1	0	5	59	55	4.39	.652	اوافق بشدة
	0.8%	0.0%	4.2%	49.2%	45.8%			
2-مخاطر تاخر سداد عملاء المؤسسة.	2	0	2	49	67	4.49	.698	اوافقبشدة
	1.7%	0.0%	1.7%	40.8%	55.8%			
3- عدم كفاءة انظمة الرقابة بالمؤسسة.	1	4	8	55	52	4.28	.799	اوافق بشدة
	0.8%	3.3%	6.7%	45.8%	43.3%			
4-عدم معالجة الخسائر الناشئة عن تغيير قوانين العمل بالمؤسسة .	0	2	10	57	51	4.33	.665	اوافق بشدة
	0.0%	1.7%	8.3%	47.5%	42.5%			
5- عدم كفاءة نظم المعلومات بالمؤسسة.	1	1	12	47	59	4.35	.763	اوافق بشدة
	0.8%	0.8%	10.0%	39.2%	49.2%			
المخاطر التشغيلية	5	6	37	267	284	4.37	.553	**اوافق بشدة**
	.8%	1.0%	6.2%	44.6%	47.4%			

المصدر: إعداد الباحثان من بيانات الدراسة الميدانية، 2021م

يتبين من الجدول اعلاهالخاص بنتائج المتغير الثاني (**المخاطر المالية) البعد الثالث المخاطر التشغيلية)** نجد أنه حصل على وسط حسابي(4.37) أي **وافق** حسب مقياس ليكارت الخماسي. اي ان غالبية المبحوثين يوافقون على ما جاء بعبارات المتغير الثاني المتغير الثاني **(المخاطر المالية) البعد الثالث المخاطر التشغيلية)**

- تحليل ومناقشة نتائج عبارات المحور الثاني البعد الرابع:مخاطر السيولة

يهدف هذا المحور **مخاطر السيولة** ولاختبار هذا المحور لابد من بيان اتجاه اراء افراد عينة الدراسة لكل عبارة من عبارات هذا المتغير.

جدول رقم(6) التوزيع التكراري لإجابات أفراد عينة الدراسة لعبارة المحورالثاني البعد الرابع

العبارات	لا اوافق بشدة	لا اوافق	محايد	اوافق	اوافق بشدة	الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	درجة الموافقة
	التكرار	التكرار	التكرار	التكرار	التكرار			
	النسبة	النسبة	النسبة	النسبة	النسبة			
1-عدم توفير التمويل اللازم للمؤسسة .	0	4	10	50	56	4.32	.767	اوافق بشدة
	0.0%	3.3%	8.3%	41.7%	46.7%			
2-عدم معالجة مخاطرالاصول السائلة بالمؤسسة.	1	4	5	52	58	4.35	.785	اوافق بشدة
	0.8%	3.3%	4.2%	43.3%	48.3%			
3-عدم الافصاح عن تحليل الاستحقاق الخاص بالالتزمات المالية المشتقة بالمؤسسة .	0	3	10	52	55	4.33	.735	اوافق بشدة
	0.0%	2.5%	8.3%	43.3%	45.8%			
4-عدم الوفاء بالتزمات العمل للمؤسسة.	1	1	9	54	55	4.34	.728	اوافق بشدة
	0.8%	0.8%	7.5%	45.0%	45.8%			
مخاطر السيولة	2	12	34	208	224	4.33	.561	**اوافق بشدة**
	.4%	2.5%	7.1%	43.3%	46.7%			

المصدر: إعداد الباحثان من بيانات الدراسة الميدانية، 2021م

يتبين من الجدول اعلاه نجد أنه حصل على وسط حسابي 4.33 حسب مقياس ليكارت الخماسي. اي ان غالبية المبحوثين يوافقون بشدة على ما جاء بعبارت **مخاطر السيولة** .

ثالثا اختبار الفرضيات:

– تحليل الانحدار بين المتغيرين (محاسبة التحوط، المخاطر المالية بعد مخاطر الائتمان):

تهدف هذه العلاقة لمعرفة ماذا كان **محاسبة التحوط**، لها تأثير في**المخاطر المالية بعد** مخاطر الائتمان.

جدول رقم (7) نتائج تحليل الانحدار الخطي المتعدد لقياس العلاقة بين محاسبة التحوط المخاطر المالية بعد مخاطر الائتمان

		معاملات الانحدار	أختبار (t)	القيمة الاحتمالية(Sig)	التفسير
$\hat{B}_0$		.814	2.468	.015	معنوية
$\hat{B}_1$		.081	.879	.381	غير معنوية
B_2		.266	3.414	.001	معنوية
B_3		.187	1.856	.066	غير معنوية
B_4		.018	.192	.848	غير معنوية
B_5		.244	3.341	.001	معنوية
معامل الارتباط (R)		.718a			
معامل التحديد (R^2)		.515			
أختبار (F)		24.221	النموذج معنوي		
$\hat{y}$ =(.814) +.081X_1+.266X_2+.187X_3+.018X_4+.244X_5					

المصدر: إعداد الباحثان من بيانات الدراسة الميدانية، 2021م

يتضح من الجدول رقم (7)

1. أظهرت نتائج التقدير وجود ارتباط طردي قوي بين ابعاد متغير **محاسبة التحوط**، كمتغيرات مستقلة **المخاطرالمالية بعد** مخاطرالائتمان كمتغير تابع، وذلك من خلال قيمة معامل الارتباط البسيط التي بلغت (0.718).
2. بلغت قيمة معامل التحديد (R^2) (.515)، هذه القيمة تدل على ان **محاسبة التحوط**، كمتغيرات مستقله يساهم بـ (52%) **المخاطر المالية بعد** مخاطرالائتمان (المتغير التابع).
3. بعد استخدام اختبار تحليل التباين وجد ان نموذج الانحدار الخطي المتعدد معنوي حيث بلغت قيمة أختبار (F) (24.221) وهي دالة عن مستوى دلالة (0.000).
4. نجد ان ثابت نموذج الانحدار تساوي (0.814) وهي قيمة مخاطرالائتمان عندما تكون **محاسبة التحوط** مساوية للصفر.

5. في حين نجد قيمة معلمة مخاطرالائتمانتساوي (5.081- وقيمتها المصاحبة تساوي (0.381) وهي اكبر من القيمة العرفية (0.05) وهذا يعني عدم وجودعلاقة دالة احصائياً بين **محاسبة التحوط والمخاطرالمالية بعد** مخاطرالائتمان .

مما سبق يستنتج الباحثان أن فرضية الدراسة الأولى والتي نصت على أن: " توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين محاسبة التحوط ومخاطر الائتمان **قد تحققت**.

تحليل الانحدار بين المتغيرين (محاسبة التحوط ومخاطرالسوق):تهدف هذه العلاقة لمعرفة ماذا كان محاسبة التحوط لها تأثيرفي ومخاطر السوق.

جدول رقم (8) نتائج تحليل الانحدار الخطي المتعدد لقياس العلاقة بين متغير

محاسبة التحوط ومخاطرالسوق

	معاملات الانحدار	أختبار (t)	القيمة الاحتمالية(Sig)	التفسير
$\hat{B}_0$	1.231	3.209	.002	معنوية
$\hat{B}_1$	.076	.710	.479	غير معنوية
B_2	.249	2.740	.007	معنوية
B_3	.144	1.222	.224	غير معنوية
B_4	.014	.135	.893	غير معنوية
معامل الارتباط (R)	.621[a]			
معامل التحديد (R^2)	.385			
أختبار (F)	14.296	النموذج معنوي		
$\hat{y} = (1.231) + .076X_1 + .249X_2 + .144X_3 + .014X_4 + .226X_5$				

المصدر: إعداد الباحثان من بيانات الدراسة الميدانية، 2021م

يتضح من الجدول اعلاه:

1. أظهرت نتائج التقدير وجود ارتباط طردي قوي بين ابعاد محاسبة التحوط ومخاطر السوق كمتغير محاسبة التحوط مستقلة **و** ومخاطر السوق كمتغير تابع، وذلك من خلال قيمة معامل الارتباط البسيط التي بلغت (0.621).
2. بلغت قيمة معامل التحديد (R^2) (.385)، هذه القيمة تدل على محاسبة التحوط ان كمتغيرات مستقله يساهم بـ (39%) في مخاطرالسوق (المتغير التابع).

3. بعد استخدام اختبار تحليل التباين وجد ان نموذج الانحدار الخطي المتعدد معنوي حيث بلغت قيمة أختبار (F) (14.296) وهي دالة عن مستوى دلالة (0.000).

4. نجد ان ثابت نموذج الانحدار تساوي (1.231) وهي قيمة مخاطرالسوق عندما تكون محاسبة التحوط مساوية للصفر(مخاطرالسوق)

5. – في حين نجد قيمة معلمة محاسبة التحوط تساوي (076.) وقيمتها المصاحبة تساوي (0.479) وهي اكبر من القيمة العرفية (0.05) وهذا يعني عدم وجودعلاقة دالة احصائياً بين محاسبة التحوط ومخاطرالسوق – في حين نجد قيمة معلمة مخاطرالسوق تساوي (0.249) وقيمتها المصاحبة تساوي (0.007) وهي اقل من القيمة العرفية (0.05) وهذا يعني وجودعلاقة دالة احصائياً بين محاسبة التحوط ومخاطرالسوق في النموذج المتعدد للانحدار.

مما سبق يستنتج الباحث أن فرضية الدراسة الثانية والتي نصت على أن: "توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين محاسبة التحوط ومخاطرالسوق**قد تحققت**.

تحليل الانحدار بين المتغيرين (محاسبة التحوط ومخاطرالسيولة): تهدف هذه العلاقة لمعرفة ماذا كان محاسبة التحوط لها تأثير في مخاطرالسيولة.

جدول رقم (9) نتائج تحليل الانحدار الخطي المتعدد لقياس العلاقة بين متغير محاسبة التحوط**ومخاطرالسيولة**

	معاملات الانحدار	**أختبار (t)**	**القيمة الاحتمالية(Sig)**	**التفسير**
$\hat{B}_0$	.726	1.733	.086	معنوية
$\hat{B}_1$	.181	1.548	.124	غير معنوية
B_2	.032	.322	.748	غير معنوية
B_3	.099	.774	.440	غير معنوية
B_4	.018	.153	.879	غير معنوية
B_5	.466	5.027	.000	معنوية
معامل الارتباط (R)	.638a			
معامل التحديد (R^2)	.407			
أختبار (F)	15.632	النموذج معنوي		
$\hat{y} = (.726) + .181X_1 + .032X_2 + .099X_3 + .018X_4 + .466X_5$				

المصدر: إعداد الباحثان من بيانات الدراسة الميدانية، 2021م

يتضح من الجدول اعلاه

1. أظهرت نتائج التقدير وجود ارتباط طردي قوي بين ابعاد محاسبة التحوط كمتغيرات مستقلة ومخاطر السيولة كمتغير تابع، وذلك من خلال قيمة معامل الارتباط البسيط التي بلغت (0.638).
2. بلغت قيمة معامل التحديد (R^2) (.407)، هذه القيمة تدل على ان محاسبة التحوط كمتغيرات مستقله يساهم بـ (41%) في مخاطر السيولة (المتغير التابع).
3. بعد استخدام اختبار تحليل التباين وجد ان نموذج الانحدار الخطي المتعدد معنوي حيث بلغت قيمة أختبار (F) (15.632) وهي دالة عن مستوى دلالة (0.000).
4. نجد ان ثابت نموذج الانحدار تساوي (0.726) وهي قيمة مخاطر السيولة عندما تكون محاسبة التحوط مساوية للصفر(محاسبة التحوط).

– في حين نجد قيمة معلمة مخاطر السيولة تساوي.تساوي (0.124) وهي اكبر

من القيمة العرفية (0.05) وهذا يعني عدم وجودعلاقة دالة احصائياً بين محاسبة التحوط **و** مخاطر السيولة.

– في حين نجد قيمة معلمة مخاطر السيولة تساوي (0.032) وقيمتها المصاحبة تساوي (0.748) وهي اكبر من القيمة العرفية (0.05) وهذا يعني عدم وجود علاقة دالة احصائياً محاسبة التحوط في النموذج المتعدد للانحدار.

– في حين نجد قيمة معلمة مخاطر السيولة تساوي (0.099) وقيمتها المصاحبة تساوي (0.440) وهي اكبر من القيمة العرفية (0.05) وهذا يعني عدم وجودعلاقة دالة احصائياً محاسبة التحوط ومخاطر السيولة

– في حين نجد قيمة معلمة محاسبة التحوط تساوي (0.018) وقيمتها المصاحبة تساوي (0.879) وهي اكبر من القيمة العرفية (0.05) وهذا يعني عدم وجود علاقة دالة احصائياً محاسبة التحوط و مخاطر السيولة

– في حين نجد قيمة معلمة مخاطر السيولة تساوي (0.466) وقيمتها المصاحبة تساوي (0.000) وهي اقل من القيمة العرفية (0.05) وهذا يعني وجود علاقة دالة احصائياً بين محاسبة التحوط ومخاطر السيولة .

مما سبق يستنتج الباحث أن فرضية الدراسة الثالثة والتي نصت على أن:توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين محاسبة التحوط ومخاطرالسيولة **قد تحققت**.

تحليل الانحدار بين المتغيرين (محاسبة التحوط والمخاطر التشغيلية):تهدف هذه العلاقة لمعرفة ماذا كان محاسبة التحوط لها تأثير في المخاطر التشغيلية.

جدول رقم (10) نتائج تحليل الانحدار الخطي المتعدد لقياس العلاقة بين متغير محاسبة التحوط **والعوامل مرتبطة بمستخدمي القوائم المالية**

	معاملات الانحدار	أختبار (t)	القيمة الاحتمالية(Sig)	التفسير
$\hat{B}_0$	1.666	5.067	.000	معنوية
$\hat{B}_1$	.168	1.837	.069	غير معنوية
B_2	.092	1.184	.239	غير معنوية
B_3	.114	1.132	.260	غير معنوية
B_4	.026	.288	.774	غير معنوية
B_5	.241	3.308	.001	معنوية
معامل الارتباط (R)	.631a			
معامل التحديد (R^2)	.398			
أختبار (F)	15.067	النموذج معنوي		
$\hat{y}$ =(1.666) +.168X_1+.092X_2+.114X_3+.026X_4+.241X_5				

المصدر: إعداد الباحثان من بيانات الدراسة الميدانية، 2021م

يتضح من الجدول اعلاه:

1. أظهرت نتائج التقدير وجود ارتباط طردي قوي بين ابعاد متغيرمحاسبة التحوط كمتغيرات مستقلة **و** المخاطر التشغيلية كمتغير تابع، وذلك من خلال قيمة معامل الارتباط البسيط التي بلغت (0.631).
2. بلغت قيمة معامل التحديد (R^2) (.398)، هذه القيمة تدل على ان محاسبة التحوط كمتغيرات مستقله يساهم بـ (40%) في المخاطر التشغيلية (المتغير التابع).
3. بعد استخدام اختبار تحليل التباين وجد ان نموذج الانحدار الخطي المتعدد معنوي حيث بلغت قيمة أختبار (F) (15.067) وهي دالة عن مستوى دلالة (0.000).
4. نجد ان ثابت نموذج الانحدار تساوي (1.666) وهي قيمة المخاطر التشغيلية عندما تكون محاسبة التحوط مساوية للصفر(عدم **إلتزام** بمحاسبة التحوط).- في حين نجد قيمة معلمة **محاسبة التحوط**تساوي (.168) وقيمتها المصاحبة تساوي (0.069) وهي اكبر من القيمة العرفية (0.05) وهذا يعني عدم وجود علاقة دالة احصائياً بين **محاسبة التحوط و** المخاطر التشغيلية.

في حين نجد قيمة معلمة محاسبة التحوط تساوي (0.092) وقيمتها المصاحبة تساوي (0.239) وهي اكبر من القيمة العرفية (0.05) وهذا يعني عدم وجود علاقة دالة احصائياً بين محاسبة التحوط والمخاطر التشغيلية في النموذج المتعدد للانحدار.

- في حين نجد قيمة معلمة **شروط الإرتباط لمحاسبة التحوط**تساوي (0.114) وقيمتها المصاحبة تساوي (0.260) وهي اكبر من القيمة العرفية (0.05) وهذا يعني عدم وجودعلاقة دالة احصائياً بين **شروط الإرتباط لعملية محاسبة التحوط**و المخاطر التشغيلية
- في حين نجد قيمة معلمة محاسبة التحوط تساوي (0.026) وقيمتها المصاحبة تساوي (0.774) وهي اكبر من القيمة العرفية (0.05) وهذا يعني عدم وجود علاقة دالة احصائياً بين محاسبة التحوط و المخاطر التشغيلية
- في حين نجد قيمة معلمة محاسبة التحوط تساوي (0.241) وقيمتها المصاحبة تساوي (0.001) وهي اقل من القيمة العرفية (0.05) وهذا يعني وجود علاقة دالة احصائياً محاسبة التحوط و المخاطر التشغيلية.

مما سبق يستنتج الباحثان أن فرضية الدراسة الرابعة والتي نصت على أن: "توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين محاسبة التحوط والمخاطر التشغيلية **قد تحققت**.

المحور الرابع الخاتمة وهي تشمل النتائج والتوصيات

أولاً: النتائج:

توصلت الدراسة إلى النتائج التالية:

1. النتائج العامة: تتمثل في الآتي:

- محاسبة التحوط اداة يستخدمها المحاسبين والمديرين لمواجهة التفاؤل المبالغ فيه أوعدم اليقين عند تقييم الاصول والدخل بالمؤسسة.
- تؤدي محاسبة التحوط الي مخرجات (معلومات محاسبية) المعدة وفقا للمعايير والمبادي المحاسبية بالمؤسسة لتكون اكثر موضوعية.
- ادي توفر ادوات الرقابة الداخلية بالمؤسسة الي تقليل من المخاطر المالية.

2. نتائج الدراسة الميدانية:

من خلال الدراسة الميدانية تم التوصل إلى أن:

- غالبية أفراد عينة الدراسة محاسبين تخصصهم محاسبة ولكن الغالبية ليس لديهم زمالة المحاسبين القانونيين، بينما معظمهم يحملون شهادة البكالوريوس وخبرتهم تفوق ال 15 سنة.
- نسبة معامل الثبات ومعامل الصدق وفقاً لمعادلة كرنباخ الفا لإجابات أفراد العينة على العبارات المتعلقة بكل متغير عالية جداَ، أي قريبة من (100%) مما يدل على أن أداة الدراسة تتصف بالثبات والصدق الكبيرين.

-توثر محاسبة التحوط علي المخاطر المالية المتمثلة في (مخاطر **الائتمان، مخاطر السوق، مخاطر السيولة، مخاطر التشغيل**).

ثانياً: توصيات الدراسة

أوصت الدراسة بالآتي:

- بضرورة قيام مؤسسات الاعمال بنشر ثقافة ومفاهيم محاسبة التحوط ومدي اهمية تطبيقها في مؤسسات القطاع العام بالسودان.
- لابد من معالجة الخسائر الناشئة عن تغيير قوانين العمل بالمؤسسة .

--ضرورة توفير الضمانات اللازمة التي تدعم الائتمان وتقلل اوتحد من المخاطر.

- لابد من مراعاة التقلبات في مستوى الاسعار الناتجة عن التغييرات في اسعار الصرف الاجنبية.

المصادر والمراجع

1- الكتب

-هاشم فوزي العبادي ، (2008م)، الهندسة المالية وادواتها ، مؤسسة الوراق للنشروالتوزيع ، عمان : الاردن.

-المعيار الدولي لاعداد التقارير المالية رقم (7) الافصاحات ، (2012م) ،دائرة المكتبة الوطنية ، عمان ، الاردن

.2- الرسائل الجامعية:

- احمد محمد يحي ، (2017م) ، اثر تطبيق محاسبة التحوط على عدالة البيانات والتقاريرالمالية السنوية ،كلية العلوم الإدارية ، جامعة الاسراء ، رسالة ماجستير في المحاسبة غيرمنشورة ، عمان .

3-المجلات العلمية:

- د.محمود محمود ابراهيم ، وأخرون ، (2015م) ، اثر المحاسبة عن المشتقات المالية على ترشيد قرارات الاستثمار في شركات التامين ،مجلة البحوث التجارية ،جامعة الزقازيق ،المجلد 37،العدد 2.

- سهام عبد المنجي مبارك ، اثر الافصاح المحاسبي عن التحوط كنشاط لادارة مخاطر سعر الصرف على قيمة الشركة ، بحث مقدم الي المؤتمر العلمي الاول لقسم المحاسبة والمراجعة ،كلية التجارة ، جامعة الاسكندرية ، مصر،خلال الفترة 5-7 مايو207م.

- د. فريال منال عربي، (2017م) ، اساليب القياس والافصا المحاسبي عن التحوط ضد المخاطر المحتملة ، مجلة الاقتصاد والتجارة بجامعة عبدالميد مهيرى ،الجزائر ،العدد الثاني.

– أدعامر محمد سليمان ،محمدحاسم محمد، (2018م) ، آلية مقترحة لتطبيق محاسبة التحوط عن مخاطرتذبذب العملة الاجنبية على وفق المعايير الدولية للابلاغ المالي وانعكاسها على جودة المعلومات المحاسبية في البيئة العراقية. ،مجلة الاقتصاد والعلوم الادارية ، جامعة بغداد ، العدد 109.

– أ.د محمد المعتز المجتبى ، ضحى ادريس بخيت، (2019م) ، دور محاسبة التحوط في الحد من مخاطر التشغيل والسيولة في الاسواق المالية ، مجلة الدراسات العليا جامعة النيلين المجلد 14 ،العدد55..

–محمد عبد المنعم الشورابي ، (2007م) ، مراجعة الادوات المالية المشتقة التحوط تحد جديد للمراجع الخارجي في سوق الخدمات المهنية، مصر، مجلة البحوث المالية والضريبية ،العدد46.

–دعبدالله مايو ،دعبدالحق بوقفة ، (2017م) ، اثرتطبيق مبدأ التحوط المحاسبي على ادارة المخاطر في الموسسات الاقتصادية ، الجزائر، مجلة الريادة لاقتصاديات الاعمال ،المجلد 3،العدد 2 .

–أ.شوقي طارق ، (2017) ، محاسبة التغطية (التحوط) للمشتقات المالية في ظل المعيار الدولي لاعداد التقارير المالية رقمI fr s9الادوات المالية مقارنة مع المعيار الامريكي SfAS33، مجلة العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير،جامعة سطيف ،الجزائر،العدد17.

-Ramirez Accounting for Derivative , Advanced Hedging under , Britain , T j International Ltd.2015.

--Base.c. Consultative document: Operational RISK. BASE,committe on b anking supporting document to the new capital accrd, work paper, may,lss3.