

T.C.  
İSTANBUL SABAHATTİN ZAİM ÜNİVERSİTESİ  
LİSANSÜSTÜ EĞİTİM ENSTİTÜSÜ  
İSLAM İKTİSADI VE HUKUKU ANABİLİM DALI  
İSLAM İKTİSADI VE HUKUKU BİLİM DALI

İSLAMİ BANKALARIN FİNANSAL İSTİKRARININ  
FİNANSAL ORANLAR KULLANILARAK  
DEĞERLENDİRİLMESİ: TÜRKİYE VE BİRLEŞİK  
ARAP EMİRLİKLERİ ÖRNEĞİ

YÜKSEK LİSANS TEZİ

Mohamed Yousef Mohamed SWAYEB

Tez Danışmanı

Dr. Öğr. Üyesi Mohammad Ghaith MAHAINI

İstanbul

Temmuz – 2024

الجمهورية التركية

جامعة إسطنبول صباح الدين زعيم

معهد الدراسات العليا

قسم الاقتصاد الإسلامي والقانون

تقييم الاستقرار المالي للبنوك الإسلامية باستخدام النسب المالية: حالة تركيا

والإمارات العربية المتحدة

رسالة ماجستير

محمد يوسف محمد سويب

مشرف الرسالة

د. محمد غيث مهيني

إسطنبول

تموز - 2024

Lisansüstü Eğitim Enstitüsü Müdürlüğüne,

Bu çalışma, jürimiz tarafından İslam İktisadı ve Hukuku Anabilim Dalı, İslam İktisadı ve Hukuku Bilim Dalında YÜKSEK LİSANS TEZİ olarak kabul edilmiştir.

Danışman Dr. Öğr. Üyesi Mohammad Ghaith MAHAINI

Üye Dr. Öğr. Üyesi Abdalrahman M.I. MIGDAD

Üye Doç. Dr. Ahmad Fayez Ahmad HERSH

Onay

Yukarıdaki imzaların, adı geçen öğretim üyelerine ait olduğunu onaylıyorum.

Prof. Dr. Erhan İÇENER  
Enstitü Müdürü

## BİLİMSEL ETİK BİLDİRİMİ

Yüksek Lisans tezi olarak hazırladığım "İslami Bankaların Finansal İstikrarının Finansal Oranlar Kullanılarak Değerlendirilmesi: Türkiye ve Birleşik Arap Emirlikleri Örneği" adlı çalışmanın öneri aşamasından sonuçlandığı aşamaya kadar geçen süreçte bilimsel etiğe ve akademik kurallara özenle uyduğumu, tez içindeki tüm bilgileri bilimsel ahlak ve gelenek çerçevesinde elde ettiğimi, tez yazım kurallarına uygun olarak hazırladığımı, bu çalışmamda doğrudan veya dolaylı olarak yaptığım her alıntıya kaynak gösterdiğimi ve yararlandığım eserlerin kaynakçada gösterilenlerden oluştuğunu beyan ederim.

Mohamed Yousef Mohamed SWAYEB

### تعهد بالتزام القواعد العلمية الأخلاقية

لقد التزمت خلال الفترة من مرحلة اقتراح الرسالة باسم "تقييم الاستقرار المالي للبنوك الإسلامية باستخدام النسب المالية: حالة تركيا والإمارات العربية المتحدة" وحتى نهاية إعدادي لهذه الرسالة، بالقواعد الأخلاقية العلمية، وأقرُّ بأنني قد قمت بإعداد جميع المعلومات في الرسالة وفقاً لقواعد كتابة الرسالة التي حصلت عليها في إطار الأخلاقيات العلمية والتقاليد، وأنَّ جميع الاقتباسات التي استخدمتها في رسالتي بشكل مباشر أو غير مباشر هي كما وثقتُها، وكما أثبتها في قائمة المراجع.

محمد يوسف محمد سويب

## شُكر وتقدير

أشكر الله عز وجل أن وفقني لإنجاز هذه الرسالة، والحمد لله والشكر لله كما ينبغي لجلال وجهه وعظيم سلطانه وبعد:

فبعد حمد الله على ما وفقنا لإتمام هذا العمل، لا يسعني إلا أن أتوجه بجزيل الشكر والامتنان إلى قدوتي الأولى، أمي الحبيبة وإلى من وثق بي ودفعني بثقته إلى المزيد من التقدم والدي الحبيب، وإلى زوجتي وإخوتي وأخواتي وإلى كل أصدقائي وإلى كل من علمني حرفاً على طول المسيرة، أساتذةً ومربين ورفاقاً ناصحين.

كما أتوجه بعظيم الشكر وجزيل الامتنان، لمن أكرمني بقبول الإشراف على هذه الرسالة، وتفضّل عليّ بالنصح والتوجيه طوال مراحل الإعداد، وتحمل مني التقصير والقصور، فجزاه الله عني كل خير، د. محمد غيث مهاني.

وكذلك نشكر كل من ساعدنا على إتمام هذا البحث وزودنا بالمعلومات اللازمة والمهمة لإنجاز هذه الرسالة.

وأسأل الله أن يتقبل منا هذا العمل ويرزقنا الإخلاص والتوفيق.

محمد يوسف محمد سويب

إسطنبول، 2024

## ÖZET

# İSLAMİ BANKALARIN FİNANSAL İSTİKRARININ FİNANSAL ORANLAR KULLANILARAK DEĞERLENDİRİLMESİ: TÜRKİYE VE BİRLEŞİK ARAP EMİRLİKLERİ ÖRNEĞİ

**Mohamed Yousef Mohamed SWAYEB**

Yüksek Lisans, İslam İktisadı ve Hukuku

Danışmanı: Dr. Öğr. Üyesi Mohammad Mohammad Ghauth MAHAINI

Temmuz, 2024 – 96 Sayfa

Bu çalışma, sermaye yeterliliği, karlılık ve likidite gibi temel finansal oranları analiz etmek için bir dizi matematiksel denklem kullanarak Türkiye ve BAE'deki İslami bankaların finansal istikrarını değerlendirmeyi amaçladı. Çalışmanın amaçlarına ulaşmak için tanımlayıcı ve analitik yaklaşıma güvenilmiştir. Sonuçlar, Kuveyt Türk Bankası'nın çalışma örneğindeki diğer Türk bankalarıyla karşılaştırıldığında iyi bir finansal istikrara sahip olduğunu, Emirlik İslam Bankası'nın ise diğer Emirlik bankalarıyla karşılaştırıldığında iyi bir finansal istikrara sahip olduğunu gösteriyor ki, bunu açıkça görüyoruz. Kuveyt Türk Bank'ın mülkiyet hakları göstergelerinde Emirates İslam Bankası'ndan, Kuveyt Türk Bankası'nın ise kârlılık göstergelerinde Dubai İslam Bankası'ndan daha iyi performans gösterdiğini belirtti. Ayrıca, çalışmanın örneklemini olan BAE'de faaliyet gösteren İslami bankalar arasında en yüksek göstergeler olan likidite göstergeleri açısından Mashreq İslam Bankası'ndan daha iyi performans gösterdi. Çalışma aynı zamanda bu Türk ve Emirlik bankalarının kısa vadeli yükümlülüklerini verimli bir şekilde karşılayabilme yeteneklerini doğrulayan kabul edilebilir likidite oranlarını koruduklarını da gösterdi. Çalışma aynı zamanda Türk İslami bankalarının Emirlik İslami bankalarından daha yüksek düzeyde finansal istikrara ulaştığını da doğruluyor. Çalışma, Türk bankaları Al Baraka Katılım Bankası ve Katılımcı Vakıf'a sermaye yeterliliği göstergelerini iyileştirmelerinin yanı sıra Al Baraka Katılım Bankası'nın getiri oranlarını iyileştirmelerini, Mashreq İslam Bankası ve Dubai İslam Bankası'na ise sahiplik çarpanlarını ve nakit getiri oranlarını iyileştirmelerini tavsiye etti. Dubai İslam Bankası'ndaki bakiye oranı.

**Anahtar Kelimeler:** Finansal İstikrar, İslami Bankalar, Türkiye, BAE, Finansal Analiz.

## **ABSTRACT**

# **EVALUATION OF THE FINANCIAL STABILITY OF ISLAMIC BANKS USING FINANCIAL RATIOS: THE CASE OF TURKEY AND THE UNITED ARAB EMIRATES**

**Mohamed Yousef Mohamed SWAYEB**

Master Thesis, Islamic Economics and Law

Thesis Supervisor: Asst. Prof. Dr. Mohammad Ghaith MAHAINI

July, 2024 – 96 Pages

This study aimed to evaluate the financial stability of Islamic banks in Turkey and the UAE, using a set of mathematical equations to analyze key financial ratios such as capital adequacy, profitability, and liquidity. To achieve the objectives of the study, it relied on the descriptive and analytical approach. The results show that Kuveyt Turk Bank enjoyed good financial stability compared to the rest of the other Turkish banks in the study sample, while the Emirati Islamic Bank enjoyed good financial stability compared to the rest of the other Emirati banks, as it became clear to us that Kuveyt Turk Bank outperformed its counterpart in property rights indicators. Emirates Islamic Bank, and Kuveyt Turk Bank outperformed Dubai Islamic Bank in profitability indicators. It also outperformed Mashreq Islamic Bank in terms of liquidity indicators, which were the highest indicators among those Islamic banks operating in the UAE, the study sample. The study also showed that these Turkish and Emirati banks maintain acceptable liquidity ratios that confirm their ability to meet short-term obligations efficiently. The study also confirms that Turkish Islamic banks achieve a higher level of financial stability than Emirati Islamic banks. The study recommended the Turkish banks Al Baraka Participatory Bank and the Participatory Waqf to improve their capital adequacy indicators as well as improve the return rates at Al Baraka Participatory Bank, and recommended Mashreq Islamic Bank and Dubai Islamic Bank to improve their ownership multiplier and the cash balance ratio at Dubai Islamic Bank.

**Keywords:** Financial Stability, Islamic Banks, Türkiye, UAE, Financial Analysis.

## الملخص

تقييم الاستقرار المالي للبنوك الإسلامية باستخدام النسب المالية: حالة تركيا

والإمارات العربية المتحدة

محمد يوسف محمد سويب

رسالة ماجستير، قسم الاقتصاد الإسلامي والقانون

مشرف الرسالة: د. محمد غيث مهاني

تموز، 2024 - 96 صفحة

هدفت هذه الدراسة إلى تقييم الاستقرار المالي للمصارف الإسلامية في تركيا والإمارات، باستخدام مجموعة من المعادلات الرياضية لتحليل النسب المالية الرئيسية مثل كفاية رأس المال، والربحية، والسيولة. ولتحقيق أهداف الدراسة فقد اعتمدت على المنهج الوصفي التحليلي. حيث تُظهر النتائج أنّ مصرف كويت ترك تتمتع باستقرار مالي جيد مقارنة مع باقي المصارف التركية الأخرى عينة الدراسة، في حين تتمتع المصرف الإماراتي الإسلامي باستقرار مالي جيد مقارنة مع باقي المصارف الإماراتية الأخرى، حيث اتضح لنا أن مصرف كويت ترك تفوق في مؤشرات حقوق الملكية على نظيره مصرف الإمارات الإسلامي، وقد تفوّق مصرف كويت ترك على مصرف دبي الإسلامي في مؤشرات الربحية. وقد تفوق أيضاً علي مصرف المشرق الإسلامي من ناحية مؤشرات السيولة التي كانت أعلى المؤشرات في تلك المصارف الإسلامية العاملة في الإمارات عينة الدراسة. كما أظهرت الدراسة أن هذه المصارف التركية والإماراتية تحتفظ بنسب سيولة مقبولة تؤكد قدرتها على مواجهة الالتزامات قصيرة الأجل بكفاءة. وتؤكد الدراسة أيضاً أن المصارف الإسلامية التركية تحقق نوعاً من الاستقرار المالي أعلى من المصارف الإسلامية الإماراتية. وأوصت الدراسة المصرفين التركيين البركة التشاركي والوقف التشاركي بتحسين مؤشرات كفاية رأس المال لديها وكذلك تحسين معدلات العائد لدي مصرف البركة التشاركي، وأوصت مصرف المشرق الإسلامي ومصرف دبي الإسلامي بتحسين مضاعف الملكية لديها ونسبة الرصيد النقدي لدى مصرف دبي الإسلامي.

الكلمات المفتاحية: الاستقرار المالي، المصارف الإسلامية، تركيا، الإمارات، التحليل المالي.

## فهرس المحتويات

<b>i</b>	.....	<b>TEZ ONAY SAYFASI</b>
<b>ii</b>	.....	<b>BİLİMSEL ETİK BİLDİRİMİ</b>
<b>iii</b>	.....	شُكر وتقدير
<b>iv</b>	.....	<b>ÖZET</b>
<b>v</b>	.....	<b>ABSTRACT</b>
<b>vi</b>	.....	الملخص
<b>vii</b>	.....	فهرس المحتويات
<b>x</b>	.....	فهرس الجداول
<b>xi</b>	.....	فهرس الأشكال

<b>1</b>	.....	المقدمة
<b>3</b>	.....	أهمية البحث:
<b>3</b>	.....	مشكلة البحث:
<b>4</b>	.....	فرضية البحث الرئيسة:
<b>4</b>	.....	أهداف البحث:
<b>4</b>	.....	منهجية البحث:
<b>5</b>	.....	حدود الدراسة:
<b>5</b>	.....	الدراسات السابقة:

### الفصل الأول

<b>13</b>	.....	ماهية الاستقرار المالي والأساليب المستخدمة لقياسه
<b>13</b>	.....	1.1. مفهوم الاستقرار المالي وأهميته

- 14..... 1.1.1. مفهوم الاستقرار المالي:
- 18..... 2.1.1. أهمية الاستقرار المالي:
- 21..... 2.1. منهجيات قياس الاستقرار المالي:
- 22..... 1.2.1. منهجيات قياس الاستقرار المالي:
- 25..... 2.2.1. منهجية استخدام النسب المالية لقياس الاستقرار المالي:

## الفصل الثاني

- 29..... نشأة المصارف الإسلامية في تركيا والإمارات العربية المتحدة وتطورها.
- 30..... 1.2. مفهوم المصارف الإسلامية ونشأتها ومبادئها.
- 30..... 1.1.2. مفهوم المصارف الإسلامية ومبادئها:
- 31..... 2.1.2. نشأة المصارف الإسلامية:
- 33..... 2.2. واقع المصارف في الجمهورية التركية.
- 34..... 1.2.2. الخلفية التاريخية للقطاع المصرفي المالي في تركيا منذ العصر العثماني إلى ما بعد قيام الجمهورية:
- 37..... 2.2.2. نظرة عامة حول القطاع المصرفي في تركيا:
- 39..... 3.2.2. المصارف التشاركية (الإسلامية) في تركيا:
- 41..... 4.2.2. ملاحظات مهمة حول واقع الاقتصاد التركي.
- 44..... 3.2. واقع المصارف في الإمارات العربية المتحدة:
- 44..... 1.3.2. السياق التاريخي والإطار التنظيمي:
- 45..... 2.3.2. حجم أصول المصارف في الإمارات.

## الفصل الثالث

- 49..... تحليل الاستقرار المالي للمصارف الإسلامية في تركيا والإمارات العربية المتحدة.....
- 49..... 1.3. عينة ومتغيرات الدراسة:
- 49..... 1.1.3. أسباب اختيار العينة:

50	2.3. عينة المصارف التشاركية التركية:
50	1.2.3. بنك كويت ترك التشاركي:
51	2.2.3. الوقف التشاركي:
51	3.2.3. البركة التشاركي:
52	3.3. عينة المصارف الإسلامية الإماراتية:
52	1.3.3. مصرف دبي الإسلامي:
52	2.3.3. مصرف الإماراتي الإسلامي:
53	3.3.3. مصرف المشرق الإسلامي:
54	4.3. منهجية تحليل العينة:
54	1.4.3. مؤشرات السيولة:
55	2.4.3. مؤشرات الربحية:
55	3.4.3. مؤشرات كفاية رأس المال:
55	5.3. التحليل:
55	1.5.3. المصارف التركية:
61	2.5.3. المصارف الإماراتية:
66	3.5.3. حساب متوسطات المصارف الإسلامية في تركيا والإمارات:
75	الخاتمة
75	النتائج:
77	التوصيات:
78	المصادر والمراجع
85	السيرة الذاتية

## فهرس الجداول

- جدول 1.2: قطاع صناعة التمويل الإسلامي (القيم بالمليون، دولار)..... 33
- جدول 2.2: حجم أصول المصارف التشاركية في تركيا..... 40
- جدول 1.3: تحليل بيانات مصرف كويت ترك التشاركي..... 55
- جدول 2.3: تحليل مصرف البركة التشاركي..... 57
- جدول 3.3: تحليل مصرف وقف التشاركي..... 58
- جدول 4.3: تحليل مصرف المشرق الإسلامي..... 61
- جدول 5.3: تحليل مصرف الإمارات الإسلامي..... 62
- جدول 6.3: تحليل مصرف دبي الإسلامي..... 64
- جدول 7.3: حساب متوسط المصارف التركية..... 66
- جدول 8.3: حساب متوسط المصارف الإماراتية..... 68
- جدول 9.3: حساب متوسط إجمالي المصارف الإسلامية التركية..... 70
- جدول 10.3: حساب إجمالي متوسطات المصارف الإسلامية الإماراتية..... 72

## فهرس الأشكال

- شكل 1.2: الإجمالي العالمي لأصول المالية الإسلامية (2023) ..... 32
- شكل 2.2: حجم الأصول في المصرف المركزي التركي (2015-2023) ..... 38
- شكل 3.2: حجم أصول المصارف في تركيا (2023) ..... 39
- شكل 4.2: المعدل السنوي للتغيرات في مؤشر أسعار المستهلكين (%)، يونيو 2024 ..... 41
- شكل 5.2: معدل أسعار الفائدة في تركيا من عام 2022-2024 ..... 42
- شكل 6.2: بين الميزانية العامة للبنوك ..... 43
- شكل 7.2: تذبذب سعر العملة التركية خلال السنوات الخمس الأخيرة ..... 43
- شكل 8.2: حجم الأصول الكلية للبنوك الإسلامية (الإمارات العربية المتحدة) ..... 46
- شكل 9.2: حجم أصول المصارف الإسلامية (القيمة بالمليار درهم إماراتي) ..... 48
- شكل 1.3: إجمالي الإيرادات في المصارف التركية عينة الدراسة ..... 52
- شكل 2.3: إجمالي الإيرادات المصارف الإسلامية عينة الدراسة الإماراتية ..... 53
- شكل 3.3: حساب متوسط النسب المالية للمصارف التركية ..... 67
- شكل 4.3: متوسط النسب المالية للمصارف الإماراتية ..... 69
- شكل 5.3: رسم بياني لمتوسط النسب المالية للمصارف الإسلامية التركية ..... 71
- شكل 6.3: متوسط بياني لنسب المالية للمصارف الإماراتية: ..... 73

## المقدمة

عندما عصفت الأزمة المالية العالمية سنة 2008 في الاقتصاد العالمي تركت العديد من الآثار الكبيرة على اقتصاديات الدول سواء المتقدمة أو النامية، وأثرت على نظامها المالي وأسواقها المالية، ولما كانت البنوك الإسلامية قد تعاملت مع الأزمة بطريقة مختلفة قللت من آثارها الضارة، فقد بدأ الاهتمام بوجود بديل للمصارف التقليدية، ومن هنا لجأت العديد من الدول العربية والغربية إلى نظام الصيرفة الإسلامية.<sup>1</sup>

يعد الاستقرار المالي مؤشراً ومقياساً مهماً في آلية نجاح عمل المصارف عامة، ومنها المصارف الإسلامية بشكل خاص، فغياب الاستقرار ينتج عنه آثار عديدة على الجوانب الاقتصادية، فهو مهم لتجنب وقوع الأزمات المالية، ومواجهة الصدمات الاقتصادية والمخاطر المالية، وكذلك في توزيع كفاءة الموارد الاقتصادية جغرافياً؛ لذا يعد تحقيق الاستقرار المالي أمراً مهماً فهو لا يقتصر على كيفية التعامل مع العديد من الأزمات حين وقوعها فقط بل يعمل أيضاً على تأهيل القطاع المالي للمصرف لاستيعاب تلك الأزمات والتقليل من احتمالات وقوعها داخل المصارف.<sup>2</sup>

يحظى التحليل المالي كذلك بأهمية كبيرة خاصة في ظل التطورات الملحوظة للعمولة المالية، وكذلك اعتباره ركيزة أساسية لأي عملية نمو اقتصادي، أو من ناحية استقطاب رؤوس الأموال الأجنبية للنهوض بالمجتمع وزيادة ثروته.

ولما كان الموضوع بهذه الأهمية تدور الدراسة هذه حول تقييم الاستقرار المالي في المصارف الإسلامية التركية التي يرجع تاريخ تأسيسها إلى الثمانينيات من القرن الماضي؛ وذلك بعد تأسيس مصرف "البركة" الإسلامي عام 1984 كأول مصرف تشاركي إسلامي في تركيا، كما شهدت السنوات الماضية ارتفاع عدد فروع المصارف الإسلامية التشاركية بنسبة 6.4% إلى 1255 فرعاً في عام 2020، ليلعب ضعف ما كان عليه في العقد الماضي، فتعمل 6 بنوك

---

1 أسماء طلحوي وشريفة طلحوي، "دور الابتكارات المالية في تعزيز الاستقرار المالي للبنوك الإسلامية"، (رسالة ماجستير منشورة، جامعة أحمد دراية، كلية العلوم الاقتصادية، التجارة وعلوم التسيير، قسم العلوم التجارية، الجزائر، 2020).

2 أحمد الشاذلي، الإطار العام للاستقرار المالي ودور المصارف المركزية في تحقيقه، (صندوق النقد العربي، 2014).

إسلامية تشاركية داخل تركيا هي:<sup>3</sup>

- مصرف البركة التشاركي AL Baraka Türk Katılım Bankası
  - المصرف الكويتي التركي التشاركي Kuveyt Türk Katılım Bankası
  - مصرف الزراعات التشاركي Ziraat Katılım Bankası
  - مصرف الوقف التشاركي Vakıf Katılım Bankası
  - مصرف إملاك التشاركي Emlak Katılım Bankası
  - مصرف تركيا فينانس التشاركي Türkiye Finans Katılım Bankası
- كما تبحث هذه الدراسة بتقييم المصارف الإسلامية الإماراتية التي تعتبر من ضمن أكبر 10 مصارف إسلامية حول العالم خلال عام 2020 بحسب تقارير عالمية<sup>4</sup>، فقد صنّف مصرف دبي الإسلامي في المرتبة الثانية من بين أكبر المصارف الإسلامية حول العالم<sup>5</sup>.
- وظهر أول مصرف إسلامي في الإمارات عام 1975 ويعد أول نموذج لمصرف إسلامي متكامل، والذي تأسس برأس مال مدفوع وقدره 2.996 مليون درهم إماراتي، وتضم الإمارات خمسة بنوك إسلامية، تعتبر كاملة الأهلية وتعمل وفق المعايير الشرعية:<sup>6</sup>

أ. مصرف دبي الإسلامي.

ب. مصرف المشرق الإسلامي.

ج. مصرف الإمارات الإسلامي.

د. مصرف الإمارات دبي الوطني.

هـ. مصرف الشارقة الإسلامي.

---

3 الضياء جروب، "أهم البنوك في تركيا التشاركية والخاصة والحكومية"،

<https://deyaargroup.com/ar/articles/istanbul-8> [2023 .02 .15].

4 وذلك حسب ما صدر عن تقرير آفاق للتمويل الإسلامي وإدارة الثروات لعام 2021 والصادر ألبن كاييتال وألبن أسيت أدفايزرز.

5 مجلة الاتحاد، "3 بنوك إماراتية ضمن أكبر 10 مصارف إسلامية في العالم"،

<https://tinyurl.com/3s6ue9f7> [2023 .03 .12].

6 Tabash Yahya Akhtar, "Financial Performance Comparison of Islamic and conventional banks in the United Arab Emirates (UAE)", **International Conference on Advances in Business, Management and Law** (2017) Vol. 2017.

## أهمية البحث:

تتبع أهمية هذا البحث من الناحية العلمية للمساعدة في التعرف على مفهوم تقييم الاستقرار المالي للمصارف الإسلامية وإيجاد الحلول العلمية والعملية له أيضاً. والاستقرار المالي يتبع أبعاداً وقائية وعلاجية على حد سواء، كما أنه لا يخلو أي مصرف مركزي في الوقت الراهن من وحدة خاصة مهتمة بنظام الاستقرار المالي داخله، وواجبها منصب على إصدار تقارير ودراسات بالاستقرار المالي، وكذلك تقديم تحذيرات وتوجيهات للمصرف. كذلك ثمة مراكز خاصة بالاستقرار المالي من قبل مصرف التسويات المالية الدولية ولجنة بازل أيضاً في عام 1999م وذلك على خلفية الأزمة المالية التي حدثت في جنوب شرق آسيا لغرض مساعدة هيئات الرقابة على مستوي العالم لأجل تقوية أنظمتها المالية.<sup>7</sup>

من هنا جاءت فكرة أهمية هذا البحث وهي تقييم الاستقرار المالي للمصارف الإسلامية فقط والمتمثلة في المصارف الإسلامية التركية ونظيرتها المصارف الإسلامية الإماراتية ومقارنتها مع بعضهما البعض في ظل المناخ المحيط بكل دولة، وتبرز أيضاً أهمية هذا البحث في أنه سيفيد أصحاب القرار داخل المصارف الإسلامية في البلدين، وسيكون مهماً في إمداد المكتبة العلمية بمعارف حول هذا الموضوع، وكذلك الباحثين والدارسين في هذا المجال. وهو يفتح آفاقاً بحثية للباحث خاصة ان الموضوع محل بحثه ودراساته.

## مشكلة البحث:

تواجه المصارف بشكل عام والمصارف الإسلامية خاصة مشكلة عدم الاستقرار المالي نتيجة تعرضها لأزمات مختلفة، ولما كانت الأنظمة الاقتصادية التقليدية معرضة دوماً لأزمات اقتصادية تهدد الاستقرار المالي للنظام البنكي فإن هذه الدراسة تبحث في تقييم الاستقرار المالي لكونه داخل المصارف الإسلامية في دولتي تركيا والإمارات كونهما رائدتين في مجال الصيرفة الإسلامية مع استخدام النسب المالية لمعرفة مدى تقارب أوجه الاستقرار المالي داخل المصارف الإسلامية لكلا البلدين، من هنا نستخلص مشكلة البحث الأساسية التي يمكن صياغتها في سؤال رئيس كالتالي:

7 أحمد المهدي بالوافي نقلاً عن [www.org/fsi/aboutfsi.htm](http://www.org/fsi/aboutfsi.htm) [06 .3] [2024].

## ما تقييم الاستقرار المالي في كل من المصارف الإسلامية التركية والإماراتية؟

ويتفرع عن هذا السؤال الرئيس عدد من الأسئلة الفرعية:

- ما المقصود بالاستقرار المالي وما أهميته؟
- ما المؤشرات الخاصة بالاستقرار المالي؟
- ما واقع المصارف الإسلامية في تركيا والإمارات؟
- ما تقييم الاستقرار المالي في المصارف الإسلامية التركية والإماراتية؟

### فرضية البحث الرئيسة:

تتمتع المصارف الإسلامية التركية باستقرار مالي أعلى من نظيرتها الإماراتية.

### أهداف البحث:

1. التعرف على الاستقرار المالي وأهميته داخل المصارف الإسلامية.
2. تحليل المؤشرات الأساسية للمصارف الإسلامية التركية والمصارف الإسلامية الإماراتية.
3. تقييم المصارف الإسلامية في تركيا والإمارات.
4. تقييم المؤشرات الأساسية للمصارف الإسلامية التركية والمصارف الإسلامية الإماراتية.

### منهجية البحث:

لتحقيق أهداف الدراسة فقد اعتمدت على المنهج الوصفي التحليلي، خاصة بالفصل الأول: الجانب النظري الذي يعتمد على المنهج الوصفي؛ للتعرف على الاستقرار المالي ومؤشراته والمبادئ التي يعتمد عليها وكذلك ضوابطه وأهميته.

واعتمدت الدراسة على المنهج التحليلي القياسي الوصفي خاصة بالفصل الثاني: التطبيقي من خلال استخدام النسب المالية المهمة لعينة من المصارف الإسلامية محل الدراسة التي تتمثل في نسب السيولة والربحية وكذلك نسب الكفاءة المالية حيث تعتبر هذه النسب من أهم المؤشرات لقياس الاستقرار المالي داخل المصارف، ولتحليل البيانات ولتقييم حجم الاستقرار المالي داخل المصارف الإسلامية التركية والإماراتية عينة البحث، ويعتمد على هذه النسب أيضاً في مدى تحديد السلامة والصحة المالية للمصارف، وتم اختيار عينة من 3 مصارف إسلامية في كلا البلدين التركية والإماراتية.

## حدود الدراسة:

كما كانت حدود الدراسة على مدى 5 سنوات من سنة 2017 الى سنة 2021، فقد اعتمد على التقارير المالية السنوية المعروضة على الانترنت المتمثلة في قائمة المركز المالي وقائمة الدخل وكذلك قائمة الأرباح والخسائر لكل مصرف، للوصول للبيانات التي سيتم الاعتماد عليها في هذا البحث، وتحليلها ومن ثم الوصول إلى الاستنتاجات والتوصيات الخاصة بالبحث.

## الدراسات السابقة:

### 1. أسماء سليمان، "قياس الاستقرار المالي للبنوك العربية"<sup>8</sup>.

تناولت هذه الدراسة التعريف بواقع الاستقرار المالي للبنوك العربية وما إذا كانت هنالك فروق معنوية بينها، واستخدم الباحث المنهج التحليلي الوصفي؛ فقد استخدم برنامج التحليل الإحصائي SPSS واختبار التباين الأحادي ANOVA واختبار المقارنات المتعددة Post Hoc Test لاختبار فرص الدراسة، وتوصلت الدراسة إلى أهم النتائج مثل ارتفاع مؤشر الاستقرار المالي للبنوك الأردنية على باقي المصارف العربية الأخرى بسبب أن المصارف الأردنية اتسمت بشكل عام بالتحفظ وعدم الإقبال الكبير على المخاطر خلال فترة الدراسة 2007-2017.

### 2. هدا جي نعيمة وسنوسي قويدر، "قياس استقرار الأداء المالي للبنوك الإسلامية في ظل المخاطر التي تواجهها"<sup>9</sup>.

هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على المخاطر التي تواجه المصارف الإسلامية وكذلك توضيح الآليات التي يتم من خلالها إدارة هذه المخاطر والتنبؤ بدرجة الأمان للمصارف الإسلامية من خلال استخدام النسب المالية واستخدم الباحث الأسلوب التحليلي من خلال استخدام نموذج التعثر المالي Sherrod وكذلك استخدام النسب المالية وتوصلت الدراسة إلى نتائج من أهمها: تحقيق المصارف الإسلامية أهدافها الاقتصادية وتحقيق أحسن أداء مالي، وأوصى

---

8 أسماء سليمان، "قياس الاستقرار المالي للبنوك العربية: دراسة مقارنة"، *المجلة العلمية للدراسات التجارية والبيئية*، م.11، ع.4، (2020).

9 نعيمة هدا جي وسنوسي قويدر، "قياس استقرار الأداء المالي للبنوك الإسلامية في ظل المخاطر التي تواجهها"، *مجلة الاقتصاد الجديد*، جامعة أبوبكر بلقايد تلمسان، الجزائر، م.12، ع.4، (2021).

الباحث إعطاء إدارة هذه المصارف الدور الكبير في اتخاذ القرارات ورسم البيانات، فقد كانت فترة الدراسة جيدة لمدة 10 سنوات من سنة 2008 إلى 2018 وإمامها بجميع الجوانب العلمية وركز الباحث هنا على استخدام النسب المالية عينة البحث.

### 3. شخاترة إبراهيم وعبادة إبراهيم، "تقييم أداء المصارف الإسلامية الأردنية باستخدام النسب المالية دراسة مقارنة".<sup>10</sup>

هدفت هذه الدراسة إلى المقارنة بين المصارف الإسلامية ونظيرتها التقليدية في الأردن من ناحية تقييم الإداء المالي وذلك باستخدام المؤشرات المالية والمتمثلة في مؤشر السيولة ومؤشر الربحية ومؤشر النشاط وكذلك مؤشر السوق خلال فترة مالية تتراوح ما بين 2002 إلى 2017 التي تم من خلالها استخدام المنهج الوصفي والتحليلي لقياس الفروقات بين المؤشرات المالية سالفة الذكر، حيث توصلت هذه الدراسة إلى أن المصارف الإسلامية تحتفظ بنسبة عالية من السيولة بخلاف نظيرتها التقليدية، وأيضاً أظهرت النتائج أن مؤشرات الربحية في المصارف التقليدية أعلى من نظيرتها الإسلامية وذلك في نسبة العائد على مجموع الموجودات وصافي الربح إلى مجموع الدخل، بينما في نسبة العائد على حقوق الملكية فقد تفوقت المصارف الإسلامية على التقليدية في ذلك، أما من ناحية مؤشرات النشاط فقد كان التفوق في المصارف الإسلامية على نظيرتها التقليدية واضحاً.

### 4. قطاف عبد القادر وفيروز زروخي وعبيد فريد، "الأداء المالي للبنوك الإسلامية في ظل وبعد الأزمة المالية العالمية 2008".<sup>11</sup>

هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على الأداء المالي للبنوك الإسلامية ومدى تأثير هذه الأزمة على المصارف الإسلامية ككل وتم استخدام المنهج التحليلي الوصفي باستخدام النسب المالية لقياس الأداء المترتبة في نسب السيولة والربحية ونسب كفاية رأس المال، وقد ركزت الدراسة

---

10 شخاترة إبراهيم وعبادة إبراهيم، "تقييم أداء المصارف الإسلامية الأردنية باستخدام النسب المالية دراسة مقارنة"، مجلة الجامعة الإسلامية للدراسات الاقتصادية والإدارية، جامعة اليرموك كلية الشريعة، عمان الأردن، الأردن، م.28، ع.3 (2020).

11 قطاف عبد القادر وفيروز زروخي وعبيد فريد، "الأداء المالي للبنوك الإسلامية في ظل وبعد الأزمة المالية العالمية 2008"، مجلة البحوث القانونية والاقتصادية، الجزائر، م.2، ع.2 (2019).

على مصرف الراجحي للاستثمار السعودي كنموذج لها، وتوصلت الدراسة إلى عدد من النتائج من أهمها أن عملية حساب مؤشرات الأداء المالي تعتبر ضرورية ومهمة لاستقرار المصارف الإسلامية وأن المؤشرات المدروسة حققت معدلات نمو متفاوتة موجبة طيلة فترة الدراسة، حيث قام الباحثون في هذه الورقة بالتعرف على الكفاءة والفاعلية لدى المصارف وتقييم الأداء المالي لها، وكانت عينة الدراسة تعتبر جيدة لمدة 7 سنوات وتم التركيز على النسب المالية لتحديد نسبة هذا الأداء وعلى مصرف واحد فقط.

5. عباس خديجة وقشام إسماعيل، "دراسة تحليلية لدور الصيرفة الإسلامية في تحقيق الاستقرار المالي"<sup>12</sup>.

هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على صيغ التمويل الإسلامية ودورها في الاستقرار المالي واتخاذ المصرف الراجحي الاسلامي السعودي كعينة دراسة لها خلال فترة (2009-2019) واعتمد الباحثان على المنهج الوصفي التحليلي، حيث توصل الباحثان إلى أهم النتائج التي من ضمنها أن هذه الصيغ القائمة على ضوابط وأحكام الشريعة الإسلامية من أهم الآليات التي تحافظ على الاستقرار المالي ضمن عمل المصارف الإسلامية، حيث كانت فترة الدراسة لمدة 10 سنوات وإمامها بجميع الأفكار الخاصة بالدراسة، وقد ربطوا بين العلاقة المصرفية الإسلامية والاستقرار المالي لها، لكن اعتدت هذه الدراسة على عينة واحدة فقط باستخدام النسب المالية للوصول إلى حجم الاستقرار المالي.

6. مرابط محمد وحناش إلياس، "تشخيص محددات الاستقرار المالي في المصارف الإسلامية"<sup>13</sup>

هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على العوامل المؤثرة على الاستقرار المالي وكذلك إلى أهمية النماذج الكمية المستخدمة لقياس هذا الاستقرار داخل المصارف الإسلامية، واتبع الباحثان المنهج التحليلي القياسي باستخدام بيانات البانل على مجموعة من المصارف الإسلامية العربية

---

12 عباس خديجة وقشام إسماعيل، "دراسة تحليلية لدور الصيرفة الإسلامية في تحقيق الاستقرار المالي"، مجلة دراسات اقتصادية، جامعة زيان عاشور بالجلفة، الجزائر، م.19، ع.2 (2021).

13 مرابط محمد وحناش الناس، "تشخيص محددات الاستقرار المالي في المصارف الإسلامية"، مجلة مجاميع المعرفة، جامعة جيجل، م.6، ع.2 (2020).

متمثلة في 10 مصارف إسلامية خلال فترة (2010-2018). وقد توصلت الدراسة إلى نتائج من ضمنها أنه يوجد أثر إيجابي لمعدل العائد على الأصول ومؤشر الاستقرار المالي في المصارف الإسلامية عينة الدراسة، مما يدل على فاعلية المصارف في الإدارة الذي انعكس إيجاباً على أرباحه وبالتالي القدرة على مجابهة المخاطر، فقد كانت هذه الدراسة جيدة من حيث المدة وكذلك التركيز على العوامل المؤثرة على الاستقرار المالي في المصارف الإسلامية وتشخيصها بصورة ممتازة.

## 7. مشتاق محمود السعاوي وآخرون، "الاستقرار المالي في ظل النظام المالي والمصرفي الإسلامي دراسة تحليلية لعينة من المصارف الإسلامية في ضوء المؤشرات العالمية للأزمة المالية"<sup>14</sup>.

هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على الأسس والضوابط التي يستند إليها النظام المالي والاقتصادي والإسلامي، وبيان دور الصناعة المصرفية في التعامل مع الأزمات وبالتالي تعزيز الاستقرار المالي لها، وتم استخدام المنهج التحليلي الوصفي للمؤشرات المستخرجة من التقارير السنوية للمصارف الإسلامية باستخدام معدل النمو للأنشطة الرئيسة للمصارف الإسلامية عينة الدراسة المتمثلة في الموجودات، والتمويل والاستثمار، والمطلوبات، وحقوق الملكية، والودائع. وذلك بقسمة السنة الحالية على سنة الأساس. من أهم النتائج التي توصلوا إليها أن النظام المالي والاقتصادي الإسلامي يستند إلى مجموعة من الضوابط والأحكام الشرعية التي تساعده في التصدي للأزمات المالية والحد من آثارها من جهة وتمتعها بالاستقرار المالي من جهة أخرى، حيث كانت عينة الدراسة صغيرة 6 سنوات فقط فهذه لم تكن كفيلاً للإلمام بالبحث، وركزوا على استخدام معدل النمو للأنشطة الرئيسة للمصرف بقسمة السنة الحالية على السنة الأساسية، ولم يتم الاعتماد على استخدام النماذج العلمية الحديثة المتبعة لقياس الاستقرار المالي كالذي سنستخدمه في دراستنا لقياس الاستقرار المالي بشكل أدق وأوضح.

---

14 مشتاق السعاوي، وآخرون، "الاستقرار المالي في ظل النظام المالي والمصرفي الإسلامي دراسة تحليلية لعينة من المصارف الإسلامية في ضوء المؤشرات العالمية للأزمة المالية" مجلة جامعة كركوك، م.2، ع.2 (2012).

8. خديجة عميار وعبدالحق شكاطي، "دور الهندسة المالية في تعزيز الاستقرار المالي"<sup>15</sup>. هدفت هذه الدراسة إلى الوقوف على مختلف مؤشرات الاستقرار المالي ومحاولة الإلمام بالجوانب النظرية المتعلقة به، والتعرف على أهم الأدوات المالية الحديثة التي تساهم في الاستقرار المالي للمصارف الإسلامية، واعتمد الباحثان على المنهج الوصفي التحليلي لدراسة حالة النظام المصرفي الكويتي وسوق الكويت للأوراق المالية خلال فترة (2008-2015). من أهم النتائج التي توصلوا إليها خطورة التعامل بالأدوات والمشتقات المالية نظرا للمخاطر المرتفعة المصاحبة لها إذا ما استخدمت لغير غرضها، وأن عدم الاستقرار المالي في المصارف الإسلامية ناتج عن ضعف الرقابة على هذه المصارف وكذلك ضعف التداولات في الأسواق المالية وأسواق المشتقات المالية لها، حيث إن عينة الدراسة كانت جيدة لمدة 7 سنوات وقد كان الإلمام بجوانب الهندسة المالية للاستقرار المالي ممتاز من ناحية التعريف والقياس واستخدام النماذج والجداول، وسردهم للموضوع بشكل عام بالرغم من أن الجانب النظري كان كبيرا.

9. أسماء طلحوي وشريفة طلحوي، "دور الابتكارات المالية في تعزيز الاستقرار المالي للبنوك الإسلامية"<sup>16</sup>.

هدفت الدراسة إلى التعرف على الابتكارات المالية في المصرف الإسلامي ومعرفة الخدمات المالية لها وما يميزها عن المصارف التقليدية، وكذلك التعرف على صيغ التمويل الإسلامي ومدى أهميتها في الاستقرار المالي، واعتمد الباحثان على المنهج التحليلي باستخدام النموذج ALTMAN Z-SCORE لقياس الاستقرار المالي، وتوصلت الدراسة إلى نتائج أهمها: أنه يعتبر الابتكار المالي في الصيرفة الإسلامية من أهم عوامل الاستمرار لعمل المصارف وتعزيز قدراتها على المنافسة، فقد كانت المدة المستخدمة في عينة الدراسة مناسبة وكافية، فقد تجاوزت الـ 10 سنوات واستخدموا النماذج الحديثة.

---

15 خديجة عميار وعبدالحق شكاطي، "دور الهندسة المالية في تعزيز الاستقرار المالي" (رسالة ماجستير منشورة، جامعة 8 ماي 1945 قالمة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارة وعلوم التسيير، قسم علوم التسيير، الجزائر، 2017).

16 طلحوي، دور الابتكارات المالية في تعزيز الاستقرار المالي للبنوك الإسلامية.

10. أحمد بلواني، "المصارف الإسلامية والاستقرار المالي" <sup>17</sup>، وهدفت هذه الدراسة إلى التعرف على مدى استقرار المصارف الإسلامية مقارنة بنظيرتها التجارية باستخدام المنهج التحليل التجريبي بامتداد على عدة دول خلال فترة (1993-2004) للوقوف على دور هذه المؤسسات الحديثة النشأة التي تنمو بمعدلات غير مسبقة في الاستقرار المالي باستخدام معيار إحصائي يعرف بمعيار - SCORE Z وتوصل الباحث إلى نتائج أهمها أن المصارف الإسلامية الصغيرة هي الأكثر استقراراً في العينة المدروسة، وأن المصارف الإسلامية الكبيرة هي الأقل استقراراً، حيث تم استخدام نماذج حديثة أيضاً لقياس الاستقرار المالي داخل هذه المصارف، وقد كانت عينة الدراسة لمدة 9 سنوات كافية للإلمام بهذا الجانب.

#### \_ الدراسات الأجنبية:

1. Tabash & Yahya & Akhtar (مقارنة الأداء المالي للبنوك الإسلامية والتقليدية في دولة الإمارات العربية المتحدة) <sup>18</sup>.

حيث هدفت هذه الدراسة إلى تقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية والتقليدية في دولة الإمارات، حيث قامت بمقارنة الأداء المالي لـ 5 بنوك إسلامية وأخرى تقليدية خلال الفترة المالية من 2011-2014، وقد استخدم في هذه الدراسة التحليل الوصفي بالقيام باختبار العينة المستقل وتحليل الانحدار المتعدد لتقييم الأداء والمقارنة، ثم استخدام نسب الربحية والسيولة وكذلك كفاءة التشغيل كنماذج للأداء المالي، وتوصل الباحثون إلى أنه لا يوجد فرق كبير بين المصارف الإسلامية والتقليدية عينة البحث من ناحية الربحية، بينما يوجد فرق كبير من ناحية السيولة وكفاءة التشغيل وكفاية رأس المال، وكذلك أشارت النتائج أيضاً إلى أن المصارف الإسلامية تتمتع بكفاءة تشغيلية كبيرة وتتمتع بسيولة عالية، بينما المصارف التقليدية تتمتع بنسبة كفاية رأس مال أعلى من المصارف الإسلامية، ومن ناحية المخاطر وجد أن المصارف الإسلامية أعلى بـ 5 مرات من المصارف التقليدية التي تعكس التحديات في مجال إدارة

---

17 أحمد بلواني، "المصارف الإسلامية والاستقرار المالي" مجلة جامعة الملك عبد العزيز، الاقتصاد الإسلامي، م. 21، ع. 2 (2008).

18 Tabash & Yahya & Akhtar, Financial Performance Comparison of Islamic and conventional banks in the United Arab Emirates (UAE) International Conference on Advances in Business, Management and Law (2017) Volume 2017.

المخاطر في المصارف الإسلامية.

2. Mukdad Ibrahim<sup>19</sup> (دراسة مقارنة للأداء المالي بين المصارف التقليدية والإسلامية في الإمارات).

حيث هدفت هذه الدراسة إلى مقارنة الأداء المالي لإثنين من المصارف الإسلامية والتقليدية في دولة الإمارات العربية المتحدة، وذلك خلال الفترة المالية من 2002 إلى 2006، حيث تم قياس النسب المالية خلال هذه الدراسة، وهي نسبة السيولة ونسبة الربحية وهيكل رأس المال وأداء الأسهم، وتم أيضاً قياس معامل التشتت وتقلب الاستقرار للمؤشرات، ومن ثم توصلت النتائج إلى أن كلاً من المصرفين لهم أداء مالي جيد، بينما استفاد أحد المصارف محل الدراسة وهو مصرف الشارقة بحصوله على درجة عالية من السيولة والربحية، أما من ناحية القدرة الإدارية وهيكل رأس المال كان مصرف دبي الإسلامي في وضع أفضل من نظيره مصرف الشارقة، وأما من ناحية مؤشرات الأسهم والاستقرار العام كان مصرف دبي الإسلامي هو الأفضل، واعتمدت الدراسة كذلك على ثلاثة معايير للتقييم وهي معيار المتوسط الحسابي ومعيار معامل الاختلاف والاستقرار العام.

3. Sulub Yasin & Salleh Marhanum<sup>20</sup> (الأداء المالي للبنوك الإسلامية والتقليدية في ماليزيا: تحليل مقارن).

تحلل هذه الورقة الأداء المالي للبنوك الإسلامية والتقليدية في ماليزيا لـ 4 بنوك فقط، حيث يعتمد تقييم الأداء لكلا النوعين من المصارف على تحليل النسب التي تشمل العائد على حقوق الملكية والعائد على الأصول وربحية السهم وكذلك نسبة الدين في الفترة ما بين 2012 و 2016، حيث تم استخدام التحليل الإحصائي، (تحليل الاختبار والارتباط)، وكان متوسط

---

19 Mukdad Ibrahim, A Comparative Study of Financial Performance between Conventional and Islamic Banking in United Arab Emirates, International Journal of Economics and Financial Issues, (2015) Department of Accounting and Finance, American University of Ras Al Khaimah International Journal of Economics and Financial Issues | Vol 5 • Issue 4 • 2015.

20 Sulub Yasin & Salleh Marhanum, Financial Performance of Islamic and Conventional Banks in Malaysia, A Comparative Analysis, International Islamic University Malaysia International Journal of Management and Applied Research, 2019, Vol. 6, No. 4.

العائد على حقوق المساهمين 6% للتقليدية و14% للبنوك الإسلامية، وكشفت النتائج إلى أن أداء المصارف الإسلامية المايزية أفضل من المصارف التقليدية، على الأقل بالنسبة للبنوك المدرجة في هذه الورقة من حيث نسبة الدين، كما خلصت أن المصارف التقليدية يحملون ديون أكثر من المصارف الإسلامية، تشمل مخاطر هذا الدين المرتفع، بأن المصرف قد يكون في خطر الإفلاس وقد لا يكون قادراً على سداد التزاماته في الوقت المحدد.

**أهم ما يميز هذه الدراسة عن الدراسات السابقة:**

- ستخصص هذه الدراسة لتقييم الاستقرار المالي داخل المصارف الإسلامية التركية والإماراتية.
- تحليل المؤشرات الأساسية للمصارف الإسلامية التركية والإماراتية.
- تقييم المؤشرات الأساسية للمصارف الإسلامية التركية ونظيرتها الإماراتية.
- التوصل إلى حجم الاستقرار المالي داخل كل مصرف من المصارف التركية والإماراتية عينة البحث والمقارنة فيما بينهم وأيهم أفضل استقراراً.

## الفصل الأول

### ماهية الاستقرار المالي والأساليب المستخدمة لقياسه

يُعد الاستقرار المالي مفهومًا حيويًا يحظى بأهمية كبرى في مختلف المجالات العلمية مثل الاقتصاد والإدارة المالية، فهو ركيزة أساسية لتحقيق التوازن والثبات في الأنظمة المالية؛ وذلك لضمان أداء اقتصادي متين مع تقليل المخاطر المالية، لذا عادةً ما يتم تقييم الاستقرار المالي من خلال النظر في كيفية تعامل الأسواق والمؤسسات المالية مع الصدمات الخارجية وكفاءتها في الحفاظ على ثبات النظام المالي.

لذا تتنوع النظريات والمنهجيات المتعلقة بالاستقرار المالي، وتسعى هذه المقدمة إلى إلقاء الضوء على أبرز المفاهيم والدراسات في هذا المجال. كما سيناقش هذا الفصل مفهوم الاستقرار المالي بشكل شامل، متطرقًا إلى تاريخه وأهميته في السياقات الاقتصادية والمالية، إلى جانب استعراض الأساليب المختلفة لتحقيقه وقياسه، والمجالات التي ترتبط به. ويشكل الاستقرار المالي تحديًا كبيرًا يواجه المصارف والمؤسسات المالية في مختلف أنحاء العالم، وبخاصة في قطاع الخدمات المالية.

كما أن هناك بعض المفاهيم الرئيسة التي تتقاطع مع مفهوم الاستقرار المالي منها: الأداء المالي، والسيولة، والقدرة على مواجهة الأزمات، وهذا يؤدي إلى تداخل وتفاعل بين هذه المفاهيم. كما وُضح قياس الاستقرار المالي بطرق متعددة تبعًا لطبيعة البيانات والمؤشرات المالية المستخدمة. وتناول هذا الفصل مقدمة عامة حول الاستقرار المالي كمفهوم. كما تناول بحثًا في الأساليب والتقنيات لتحقيق الاستقرار المالي، وركز على كيفية قياس الاستقرار المالي وتقييمه في المؤسسات المالية.

#### 1.1 مفهوم الاستقرار المالي وأهميته

إنّ تحديد مصادر عدم الاستقرار في النظام المالي ليس بالأمر اليسير، خاصةً عند التعامل مع نظام تتميز جوانبه بالصلابة والقدرة على التكيف، حيث يمكن لكل طرف فيه تعويض أي تقصير قد يظهر من الطرف الآخر. بيد أن هناك نقاط ضعف خفية قد تكون كفيلاً بجعل

النظام المالي معرضاً للخطر، فإن لم تكن المؤسسات المالية مجهزة لمواجهة الأحداث غير المتوقعة -مثلما تستعد للتعامل مع تقلبات الطقس أو تحديات الطرق- فإن هذه النقاط الضعيفة قد تتطور إلى مشكلات جسيمة، وقد تصل في بعض الأحيان إلى حدوث أزمة مالية.

يمكن للنظام المالي المتقلب أن يُسبب لمختلف النتائج الأخرى ضرراً بالقدرة على الحصول على القروض، وسحب الودائع، وإدارة المخاطر، والدفع مقابل المنتجات والخدمات، وغيرها من الأمور.

ومن الأمثلة البارزة على تأثير النظام المالي والمناخ المالي على الحياة اليومية للأفراد هي الأزمة المالية العالمية التي وقعت في الأعوام 2008 و 2009. فقد كان لهذه الأزمة أسباب عدة، من ضمنها أزمة الرهن العقاري في الولايات المتحدة. وفي قمة الأزمة، أعلن مصرف Lehman Brothers إفلاسه، مما أدى إلى فقدان الثقة العامة في النظام المصرفي، وأفضى ذلك إلى أزمة مالية عالمية شديدة تخللتها تداعيات عديدة منها تسريح العمال بشكل موسع، وتخفيض الأجور، وركود اقتصادي حاد.

لذا وجب علينا التنويه عن هذا المفهوم الاقتصادي "الاستقرار المالي".

### 1.1.1. مفهوم الاستقرار المالي:

الاستقرار المالي مركب مستحدث يدل بشكل عام على القدرة التي يكون فيها النظام قادراً على التعامل مع الظروف الطبيعية وغير الطبيعية بشكل فعال مع القدرة على امتصاص الصدمات الاقتصادية والتغيرات السريعة دون حصول أي نوع من الصدمات التي تؤثر بشكل سلبي على الواقع الاقتصادي.

ولفهم هذا اللفظ المركب علينا أولاً تعريف جزئيه من ناحية اللغة، ثم تعريف هذا اللفظ من حيث كونه لفظاً دالاً على مفهوم معين.

لغة:

الاستقرار: أصله من مادة قرر، قال ابن منظور القر: البرد عامة بالضم، وقال بعضهم: القر في الشتاء، والبرد في الشتاء والصيف، يقال: هذا يوم ذو قر، أي: ذو برد. وتأتي بمعنى السكون

والثبات، فلان قار: ساكن، وما يتقار في مكانه؛ وقوله تعالى: ﴿وَلَكُمْ فِي الْأَرْضِ مُسْتَقَرٌّ﴾<sup>21</sup>؛ أي: قرار وثبوت؛ وقوله تعالى: ﴿لِكُلِّ نَبِيٍّ مُسْتَقَرٌّ﴾<sup>22</sup>؛ أي: لكل ما أنبأتكم عن الله عز وجل غاية ونهاية ترونه في الدنيا والآخرة. وقوله تعالى ﴿وَالشَّمْسُ بَحرِي لِمُسْتَقَرٍّ لَهَا﴾<sup>23</sup> أي: لمكان لا تجاوزه وقتنا ومحلا K فالاستقرار هو الثبات والسكون ويمكن تعريفه بأنه المحافظة على الوضع على ما هو عليه<sup>24</sup>.

## المالي:

**المال لغة:** لفظ استُخدم لأكثر من معنى عند العرب، لكنه في الأصل يطلق على الذهب والفضة قال ابن الأثير: (المال في الأصل ما يملك من الذهب والفضة، ثم أطلق على كل ما يقتنى ويملك من الأعيان، وأكثر ما يطلق المال عند العرب على الإبل، لأنها كانت أكثر أموالهم).<sup>25</sup> ويجمع أموال.

ويعرف المال قانونياً: هو الحق ذو القيمة المالية، وبعبارة أخرى كل ما له قيمة مادية يعتبر في النظر القانوني مالاً، عيناً كان أو منفعة أو حقاً من الحقوق العينية أو الشخصية وذلك كحق الامتياز وحق استعمال عناوين المحلات التجارية وحقوق الابتكار.<sup>26</sup>

يعد الاستقرار النقدي والاستقرار المالي من أهم الوظائف الرئيسية التي تهتم المصارف بمتابعتها ومحاولة الحفاظ عليها.

كما يعرف بنك النقد الدولي الاستقرار المالي: بأنه الحالة التي يتميز النظام المالي المستقر بقدرته على تخصيص الموارد بكفاءة، وتقييم المخاطر المالية وإدارتها، والحفاظ على مستويات التوظيف قريبة من المعدل الطبيعي للاقتصاد، والقضاء على التحركات النسبية في أسعار

21 سورة الأعراف، الآية 24.

22 سورة الأنعام، الآية 67.

23 سورة يس، الآية 38.

24 محمد بن علي جمال ابن منظور، لسان العرب، ط3. (بيروت: دار صادر، 1441هـ)، 63/12.

25 مجد الدين المبارك بن محمد ابن الأثير، النهاية في غريب الحديث والأثر، (المكتبة العلمية، 1979م)، 373/4.

26 أحمد فراج حسن، الملكية ونظرية العقد في الشريعة الإسلامية، (الدار الجامعية للطباعة والنشر، 2005م)،

ص13.

الأصول الحقيقية أو المالية التي قد تؤثر على الاستقرار النقدي أو مستويات التوظيف<sup>27</sup>. وللاستقرار المالي العديد من التعريفات معظمها تشترك في أن الاستقرار المالي يعني عدم وجود أزمات تؤدي إلى تعطيل النظام المالي، ولهذا فإن مجموعة كبيرة من الباحثين تذهب عند تعريفها للاستقرار المالي إلى تعريف عدم الاستقرار المالي.

كما أن النظام المالي يمتص الصدمات بشكل أساسي من خلال آليات تصحيح ذاتية، مانعاً أي نوع من التأثيرات السلبية على المنظومة الاقتصادية والمالية وتتجلى أهمية ذلك أثناء وجود عدم الاستقرار المالي، إذ إنّ غيابه يشكل حالة من عدم قدرة المؤسسات التمويلية من تمويل المشاريع، مما يؤدي إلى انحراف أسعار الأصول بشكل مفرط عن قيمها الحقيقية، كما يؤثر ذلك في الحصول على المستحقات المالية مما يزيد قيمة مديونية المؤسسات مؤدياً إلى سحب الودائع من المصارف، والتضخم الجامح، أو انهيار سوق الأسهم.

**يُعرّف صندوق النقد الدولي الاستقرار المالي:** بأنه الحالة التي يتمكن فيها النظام المالي من أداء ثلاث وظائف أساسية بشكل متزامن مع كفاءة عالية: حيث يقوم بتسهيل توزيع الموارد الاقتصادية من حسابات المدخرين إلى المستثمرين. وكذلك يتم تقييم المخاطر المالية المستقبلية وتسعيرها بدقة وإدارتها جيداً. وأخيراً يمكن النظام المالي من التعامل بسلاسة مع الصدمات المالية والاقتصادية الحقيقية<sup>28</sup>.

**المصرف المركزي الأوروبي:** هو الحالة التي يكون فيها النظام المالي المتكون من وسطاء ماليين وكذلك الأسواق المفتوحة والبنى التحتية السوقية قادراً على تحمل الصدمات المالية والمحافظة على الاستقرار خلال الأزمات مما يخفف من عملية حدوث اضطراب أو انهيار مالي في عملية الوساطة المالية مما تؤثر سلباً على النشاط الاقتصادي الحقيقي للدول والمؤسسات<sup>29</sup>.

كما يشير تعريف بنك النقد الدولي إلى أهمية الكفاءة في المؤسسات المالية حتى تتعامل بشكل مناسب مع الأزمات المتعلقة بالاستقرار المالي، ولهذا فإن **النظام المالي المستقر:** هو النظام

27 The World Bank, <https://www.worldbank.org/en/publication/gfdr/gfdr-2016/background/financial-stability>. [19. 10. 2023].

28 International Monetary Fund Defining Financial Stability. Retrieved from IMF eLibrary.

29 European Central Bank, <https://www.ecb.europa.eu/pub/financial-stability/html/index.en.html> [3. 06. 2024].

القادر على مجابهة هذه الأزمات والقادر على ممارسة التصحيح الذاتي، مما يمنع من حدوث أي نوع من إشكالية سلبية تؤدي تدمير البيئة الاقتصادية الحقيقية للدولة<sup>30</sup>.

ويعرف جاري شينازي الاستقرار المالي: بأنه الحالة التي يكون النظام المالي قادراً على تسهيل وتعزيز العمليات الاقتصادية، وكذلك إدارة المخاطر، وامتصاص الصدمات. ويُعتبر الاستقرار المالي في هذا الإطار كحالة متغيرة على مر الزمن ومتوافقة مع تركيبات متعددة من عناصر النظام المالي.<sup>31</sup>

ويستند هذا التعريف إلى الوظيفة الجوهرية التي يقوم بها النظام المالي التي تتمثل في تيسير العملية الاقتصادية لا عرقلتها. كما يستخدم مصطلح الحالة للدلالة على أن الاستقرار يتطلب الاستمرارية والكفاءة في أداء هذه الوظيفة. مشيراً أيضاً إلى المخاطر التي قد تهدد هذا الاستقرار، والتي قام شينازي بتقسيمها إلى قسمين:

1. المخاطر الداخلية: وهي تلك الاختلالات المالية التي تنشأ من التعامل الطبيعي للنظام المالي التي قد تتجلى في تراكمات ناتجة عن سوء تقييم الأصول، أو العيوب الكامنة في الأسواق المالية، أو مخاطر الائتمان، أو ضعف سيولة الأصول المالية، أو أي اختلالات أخرى متعلقة بتطور النظام المصرفي.

2. المخاطر الخارجية: تنبع هذه من الأزمات التي تحدث على مستوى الاقتصاد الكلي أو من أحداث غير متوقعة مثل الكوارث الطبيعية أو التغيرات السياسية، التي لها تأثير على أداء النظام المالي. حيث يُعرّف النظام المالي المستقر: بأنه ذلك القادر على مواجهة هذه المخاطر وتوزيع الاختلالات الناشئة عنها بشكل يخفف من تأثيراتها.

ومن الملاحظ أن كل هذه التعريفات تشير إلى أهمية قدرة النظام على تحمل الصدمات والمخاطر مما يحافظ على استقراره وقدرته على تخطي الأزمات المالية، ولهذا أشار كثير من الباحثين عند تعريفهم للاستقرار المالي بالتعريف بالضد أي عدم الاستقرار المالي لأسباب تكمن في سهولة

30 The World Bank, <https://www.worldbank.org/en/publication/gfdr/gfdr-2016/background/financial-stability>. [11. 11. 2023].

31 Garry J. Schinasi, "Defining Financial Stability", IMF Working Paper, International Capital Markets Department, WP/04/187, International Monetary Fund, October (2004), P: 13.

تعريف حالة عدم الاستقرار المالي مقارنة بحالة الاستقرار المالي.

من هذه التعاريف: نستنتج أن الاستقرار المالي هو وضعٌ أو حالة تباين غير طبيعي بين الأسعار الفعلية والأسعار المتوقعة، بالإضافة إلى تشوه كبير في أداء السوق المالي وقلة توافر الائتمان محلياً دولياً، وانحراف كبير في الإنفاق الكلي خارج قدرة الاقتصاد على الإنتاج.<sup>32</sup>

### 2.1.1. أهمية الاستقرار المالي:

تكمن أهمية الاستقرار المالي من ناحية دعمه للمنظومة الاقتصادية وكذلك تأثيره على رفاهية المواطنين وتسهيل أمور المعيشة كما يشير الاستقرار المالي إلى حالة يكون فيها النظام المالي مستقراً (بما في ذلك مؤسساته وأسواقه وبنينه التحتية)، مقاوماً للصدمات الاقتصادية ويكون قادراً على تخصيص الموارد بكفاءة، وتقييم المخاطر المالية وإدارتها، والحفاظ على مستويات التوظيف، وضمان التشغيل المستمر للمدفوعات.

كما يعد الاستقرار المالي ضرورياً لعدة أسباب من أهمها:

#### 1- النمو الاقتصادي:

إنّ الاستقرار المالي هو حجر الزاوية في النمو الاقتصادي، فهو يضمن قدرة النظام المالي على تحمل الصدمات والاستمرار في العمل بفعالية، وهو أمر ضروري للاقتصاد حيث يجذب هذا الاستقرار الاستثمار الأجنبي المباشر، كما يبحث المستثمرون عن بيئات آمنة ذات مخاطر أقل ويلعب الوسطاء الماليون مثل المصارف دوراً حاسماً من خلال إدارة المخاطر وتسهيل تدفق الأموال من المدخرين إلى المقترضين مما يدعم الاستثمار وإنشاء أعمال جديدة.

كما تعمل الأسواق المالية المستقرة على تعزيز الكفاءة الاقتصادية من خلال تحديد الأسعار التي تعكس القيم الحقيقية، مما يسمح باتخاذ قرارات استثمارية أفضل، وتعد مواءمة المعلومات بين المستثمرين والاستثمارات أمراً بالغ الأهمية لدفع النمو الاقتصادي ويتم تحليله بدقة في الأدبيات.<sup>33</sup>

32 Ferguson, R., "Should Financial Stability Be an Explicit Central Bank Objective Challenges to Central Banking from Globalized Financial Systems Conference at the IMF in Washington, D.C., September 16–17, (2002), p:2.

33 Demirgüç-Kunt, A., & Levine, R. "Stock Market Development and Financial Intermediaries: Stylized Facts." **The World Bank Economic Review**, (1996) p2-

## 2- ثقة المستهلك:

تتأثر ثقة المستهلك بشدة بالاستقرار المالي. عندما يُنظر إلى النظام المالي على أنه مستقر، فمن الأرجح أن يقوم المستهلكون بالتزامات مالية طويلة الأجل، مثل الحصول على قروض عقارية والاستثمار في السلع المعمرة. وهذه الثقة ليست نفسية فحسب، بل تركز على الأداء الملموس للمؤسسات والأسواق المالية كما تمتد الثقة إلى الاقتصاد الأوسع، مما يعزز حلقة جيدة من الإنفاق والاستثمار عندما يثق المستهلكون والمستثمرون في قدرة المؤسسات المالية على حماية ودائعهم واستثماراتهم، كما تقل احتمالات الذعر وسحب الودائع من المصارف، الأمر الذي يؤدي بدوره إلى الحفاظ على الاستقرار الاقتصادي<sup>34</sup>:

## 3- الوقاية من الأزمات المالية:

غالباً ما تنجم الأزمات المالية عن الافتقار إلى الاستقرار المالي ويمكن أن تؤدي إلى عواقب اقتصادية تضرب في عمق النظام المالي مثال ذلك: تجسد الأزمة المالية العالمية في الفترة 2007-2008 نموذجاً لعدم الاستقرار المالي الذي يؤدي إلى التعجيل بالأزمة الاقتصادية العالمية واسعة النطاق. كما تؤدي مثل هذه الأزمات عادة إلى الركود، وارتفاع معدلات البطالة، وخسائر كبيرة في الدخل. لذا فإن الترابط بين الأسواق المالية العالمية يعني أن عدم الاستقرار في منطقة واحدة من الممكن أن ينتشر بسرعة، مما يؤدي إلى تداعيات عالمية<sup>35</sup>.

## 4- التجارة العالمية:

إن الاستقرار المالي جزء لا يتجزأ من الأداء السلس للتجارة الدولية. فهو يغرس الثقة في المستثمرين الأجانب ويسهل تدفق رأس المال عبر الحدود، وهو أمر بالغ الأهمية للتكامل الاقتصادي العالمي. فعندما يُنظر إلى النظام المالي لبلد ما على أنه مستقر، فإنه يجذب المزيد من الاستثمار الأجنبي، مما يؤدي إلى علاقات اقتصادية أقوى وزيادة التجارة الدولية. ومن ثم

---

3. Greenwood, J., & Smith, B. D. (1997). "Financial Markets in Development, and the Development of Financial Markets." **Journal of Economic Dynamics and Control**.

34 Kaminsky, G. L., & Schmukler, S. L. "Emerging Market Instability: Do Sovereign Ratings Affect Country Risk and Stock Returns?" *The World Bank Economic Review*, (2002). Mishkin, F. S. "Global Financial Instability: Framework, Events, and Issues." **Journal of Economic Perspectives**, (1999).

35 Reinhart, C.M., and Rogoff, K.S. "This Time is Different: Eight Centuries of Financial Folly", (Princeton University Press, 2009).

يؤثر هذا الاستقرار المالي على أسعار الصرف، وميزان المدفوعات، وتدفقات رأس المال الدولية، وكلها أمور حيوية للتجارة.<sup>36</sup>

#### 5- الإطار التنظيمي:

بالإضافة إلى اتفاقيات بازل وإدارة المصارف، يمثل قانون دود-فرانك في الولايات المتحدة مثالاً للإصلاح التنظيمي الشامل في الاستجابة للأزمات المالية. ويهدف إلى زيادة الشفافية وتحسين المساءلة وحماية المستهلكين من الممارسات المالية المسيئة. كما قدم القانون أيضاً قاعدة فولكر، التي تقيد المصارف من بعض أنشطة الاستثمار بالمضاربة. علاوة على ذلك، يتضمن التنظيم الفعال إجراء اختبارات منتظمة للبنوك تقيس من قدرتها على تحمل فترات الركود الاقتصادي.<sup>37</sup>

#### 6- المخاطر النظامية:

إن تخفيف المخاطر النظامية من خلال آليات مثل إنشاء أنظمة لحل مشكلة المصارف المتعثرة، يهدف إلى الحد من تأثيرها على المنظومة المالية بشكل واسع. كما يلعب مجلس الاستقرار المالي دوراً رئيساً بالتنسيق بين السلطات المالية الوطنية وهيئات وضع المعايير الدولية لمعالجة المخاطر النظامية.<sup>38</sup> بالإضافة إلى ذلك فإن مفهوم التنظيم التحوطي الكلي، الذي يركز على استقرار النظام المالي ككل بدلاً من المؤسسات الفردية، قد اكتسب أهمية كبيرة لقدرته على مساعدة المصارف لمواجهة الأزمات المالية.<sup>39</sup>

#### 7- السياسة النقدية:

يمتد دور السياسة النقدية إلى التأثير على التضخم وتحقيق استقرار العملة في النظام المالي المستقر، كما يمكن المصارف المركزية من أن تستخدم بشكل فعال أدوات مثل التيسير الكمي

---

36 Obstfeld, M., and Rogoff, K. **Foundations of International Macroeconomics**, (MIT Press, 1996). Eichengreen, B. **Globalizing Capital: A History of the International Monetary System**. (Princeton University Press, 2008).

37 Basel Committee on Banking Supervision. "Basel III: A Global Regulatory Framework for More Resilient Banks and Banking Systems." (2011). Laeven, L., & Levine, R. "Bank Governance, Regulation and Risk Taking." **Journal of Financial Economics** (2009).

38 Financial Stability Board. "Key Attributes of Effective Resolution Regimes for Financial Institutions", (2011).

39 Borio, C. "Towards a Macroprudential Framework for Financial Supervision and Regulation?", (2003).

لضخ الأموال في الاقتصاد خلال فترات الركود.

حيث يلعب المصرف المركزي دوراً محورياً للسياسة النقدية في مرحلة ما بعد الأزمة للحفاظ على الاستقرار المالي، فضلاً عن ذلك فإن التفاعل بين السياسة النقدية والاستقرار المالي يشكل مجالاً رئيساً من مجالات العملية للسياسات النقدية، حيث إن الإفراط في التيسير النقدي من الممكن أن يؤدي إلى نشوء فقاعات مالية تؤثر في الأصول، الأمر الذي يستلزم إيجاد توازن داخل سياسات المركزي.<sup>40</sup>

## 8- السياسات العامة:

تمكن الظروف المالية المستقرة الحكومات من إصدار الدين العام بأسعار فائدة منخفضة، مما يسهل الاستثمار في المشاريع العامة. كذلك فإن الاستقرار المالي يعد أمراً بالغ الأهمية لسياسات الرعاية الاجتماعية، حيث يؤدي عدم الاستقرار من الحد من قدرة الحكومة على تمويل البرامج الاجتماعية.<sup>41</sup>

### 2.1. منهجيات قياس الاستقرار المالي:

يعد الاستقرار المالي مفهوماً معقداً، حيث يصعب تحديده أو قياسه بسبب العمليات المعقدة داخل النظام المالي وارتباطاته بالاقتصاد العالمي كما تتأثر هذه العمليات بالزمن والمتغيرات المختلفة المتأثرة بما يوجد خارج نطاق المنطقة الزمنية، مما يضيف تعقيدات أكثر للوصول لقياس الاستقرار المالي. وعلى الرغم من هذه التحديات، فقد بذلت المصارف المركزية والباحثون في السنوات العشرين الماضية جهوداً لتحديد المؤشرات التي تعكس نقاط الضعف في النظام المالي. حيث تسعى المصارف المركزية، من خلال تقارير الاستقرار المالي، إلى تحديد المخاطر التي تهدده من خلال التركيز على مجموعة من المؤشرات المهمة. بالإضافة إلى ذلك، فإن هناك دافعا نحو إنشاء مقياس موحد وإجمالي لقياس مستوى الهشاشة أو الضغوط المالية، وهو ما يمكن أن يساعد صناعات السياسات وأصحاب المصلحة في المراقبة والتنبؤ بالضغوط المالية المحتملة، مما يساعد على الوصول إلى حلول بشكل أكثر فعالية.

لقد تطورت منهجية تطوير تدابير الاستقرار من حيث التركيز على الجوانب الاحترازية الجزئية

40 Blanchard, O., Dell'Araccia, G., & Mauro, P. "Rethinking Macroeconomic Policy.", (2010). Bernanke, B. "Asset-Price 'Bubbles' and Monetary Policy.", (2002).

41 Stiglitz, J. E. "Globalization and Its Discontents", (2002).

التي تتعامل مع مخاطر التخلف عن السداد من جانب الكيانات الفردية إلى منظور تحوطي كلي يأخذ في الاعتبار المخاطر النظامية التي تؤثر على الأسواق المالية والمؤسسات والبنية التحتية بشكل عام. وينصب التركيز التحليلي الحالي على فهم ديناميكيات سلوك السوق، والتراكم المحتمل للمخاطر، والآليات التي تنتقل من خلالها الصدمات المالية. كما ينطوي جزء كبير من هذا التحول على معالجة نقص البيانات في مختلف المجالات، مما يشير إلى أن هذا مجالاً مستمراً للبحث والمناقشة.

### 1.2.1. منهجيات قياس الاستقرار المالي:

غالباً ما يركز تحليل المفهوم الأوسع لاستقرار النظام المالي على تحديد وقياس المخاطر ونقاط الضعف، حيث إن هذه العناصر أسهل نسبياً في الفهم والقياس. ومع ذلك، فإن تعريف الأزمة المالية يمثل تحدياً بطبيعته بسبب الأنواع المتنوعة من الأزمات التي تمر بها دول مختلفة مثل الأزمات المصرفية والعملية والديون وأزمات الأسهم.

كما تساعد المقاييس المختلفة بدءاً من المؤشرات الثنائية مثل: فشل المصارف أو تعليق الديون السيادية إلى الجوانب القابلة للقياس الكمي مثل: عدد حالات الإعسار، ومدى الخسائر المصرفية، وتأثير الناتج المحلي الإجمالي، وتقلبات أسعار الصرف، وانخفاض سوق الأسهم، في تحديد الأزمة. كما تلعب المدة التي يتم خلالها قياس الأزمة أيضاً دوراً حاسماً، حيث يقترح باحثون مختلفون معايير مختلفة لتحديد الأزمات، مثل: تعريف فرانكل وروز لأزمة العملة على أساس معدلات الاستهلاك، وطريقة باتيل وساركار لتحديد أزمات سوق الأسهم على أساس بشأن التقلبات ومقاييس الخسارة.

في مجال تقييم الاستقرار المالي، ركز صناع السياسات والباحثون على العديد من المقاييس الكمية. وتركز مؤشرات السلامة المالية الصادرة على صندوق النقد الدولي ومتغيرات المراقبة المختلفة المبينة في الأدبيات الأكاديمية على جوانب مثل ضغوط السوق، ونقاط الضعف الخارجية، ومخاطر النظام المصرفي.

كما تمتد هذه التداوير عبر 6 قطاعات رئيسية<sup>42</sup>: القطاع الحقيقي (تتبع نمو الناتج المحلي

42 International Monetary Fund. Financial Soundness Indicators: Compilation Guide, (2006).

الإجمالي، والوضع المالي للحكومة، والتضخم). وقطاع الشركات (تقييم الرافعة المالية، ونسب النفقات، والتعرض لصرف العملات الأجنبية). وقطاع الأسر (قياس صافي الأصول والدخل المتاح). والقطاع الخارجي (النظر في أسعار الصرف، والاحتياطيات الأجنبية، وتدفقات رأس المال). والقطاع المالي (مراقبة المجاميع النقدية، وأسعار الفائدة، ومقاييس المخاطر المصرفية). والأسواق المالية (مراقبة مؤشرات الأسهم، والفروق، والتقلبات).

ويساهم كل من هذه القطاعات في تكوين رؤية شاملة للاستقرار المالي، باستخدام المؤشرات التي يمكن أن تشير إلى التحولات في الظروف الاقتصادية، والرغبة في المخاطرة، وتحديات التمويل المحتملة.

ويستخدم التحليل عادة مزيجاً من هذه المتغيرات الخاصة بالقطاع، إما بشكل فردي أو مجتمعةً، وذلك لقياس صحة النظام المالي.

سلطت فترة ما بعد الأزمة المالية 2008<sup>43</sup> الضوء على أهمية تطوير أساليب دقيقة لقياس المخاطر المصرفية، حيث غالباً ما تم الاعتماد على منهجية القيمة المعرضة للخسائر Value at Risk (VaR) أسلوب يُستخدم لقياس الخسارة المالية المحتملة في محفظة استثمارات خلال فترة زمنية معينة ومستوى ثقة معين) من قبل المؤسسات المالية. حيث تم اقتراحها واعتمادها كمعيار لإدارة وتقييم المخاطر التي تتعرض لها المصارف في اتفاقية بازل 2. لكنها واجهت مجموعة من المشاكل بسبب افتقارها إلى الترابط كمقياس للمخاطر وعدم قدرتها على حساب الخسائر التي تتجاوز قيمة (VaR).

تم تطوير نموذج لتفادي القصور المتواجد في طريقة قياس القيمة (ES) يعرف مقياس الخسارة المتوقعة بأنه (أحد طرق قياس المخاطر الذي يستخدم لتقدير الخسائر المحتملة في أسوأ السيناريوهات. ويعالج القيود المرتبطة بمقياس قيمة المخاطر (VaR) التي لا تأخذ في الحسبان الخسائر التي تتجاوز حداً معيناً) أوصت بها بازل 3 أيضاً، تقدم تقييمًا أكثر شمولاً للمخاطر من خلال حساب المخاطر الخلفية، على الرغم من أنها تتطلب حجم عينة أكبر من VaR

43 Bassanini, F., & Reviglio, E. (2011). Financial Stability, Fiscal Consolidation And Long-Term Investment After The Crisis. **Oecd Journal: Financial Market Trends**, Volume 2011 – Issue 1. Oecd And. Li, X., Tripe, D., & Malone, C. (2016). Measuring Bank Risk: An Exploration Of Z-Score. Massey University, Palmerston North, New Zealand.

للحصول على دقة مكافئة. لكن مع التقدم الذي أحرزته، لا تزال ES تركز على مخاطر المؤسسات الفردية دون معالجة المخاطر المتعلقة بالنظام بشكل كامل.

تبرز مشاكل المخاطر النظامية بوضوح في الأزمات المالية العالمية، حيث يمكن لمشاكل مصرف مركزي أو مؤسسة مالية كبيرة أن تمتد آثارها إلى بنوك أخرى وتؤثر على الاقتصاد بأكمله. لمواجهة هذا التحدي، طورت لجنة بازل للرقابة المصرفية آليات تقييم محددة للغاية لتعريف المصارف على أهمية مواجهة مشاكل المخاطر المتعلقة بالنظام المالي الصعيد الدولي أو المحلي، مستعينة في ذلك ببيانات مالية وتنظيمية دقيقة لتحديد مدى تأثير ذلك على النظام.

بالإضافة إلى هذا النهج التنظيمي، توجد أيضاً إستراتيجيات مبتكرة طورها الباحثون الأكاديميون تستخدم بيانات السوق لقياس مدى مساهمة المصارف في المخاطر النظامية. على سبيل المثال، يعمل مقياس  $\Delta\text{CoVaR}$  على تقييم الضغوط التي قد يفرضها مصرف معين على النظام المالي ككل، بينما تقيس المؤشرات مثل MES و SES مدى تأثير خسائر مصرف معين على استقرار النظام المصرفي وقدرته على الصمود أمام الأزمات.

تقدم التقنيات الجديدة، مثل SRISK والنهج المعروف بـ"الإقصاء التجريبي"، فهماً أعمق لكيفية تأثير المصارف على استقرار النظام المالي بأكمله، حتى تلك التي لم تواجه أزمات مباشرة أو التي لا تُدرج في الأسواق المالية. هذه المناهج التحليلية تكشف عن القصور في الأساليب التقليدية لقياس المخاطر، التي تركز بشكل أساسي على التحليلات الفردية للبنوك، وتؤكد على أهمية اعتماد منهجيات تقييم تأخذ في الحسبان البعد النظامي للمخاطر، خاصة في زمن الأزمات المالية<sup>44</sup>.

وكذلك من طرق التحليل المستخدمة تحليل Z ويعتبر أحد أهم المقاييس المستخدمة لقياس التعثر المالي للبنوك. حيث يمثل نموذج Z-Score، الذي طوره ألتمان في الولايات المتحدة عام 1968، تطوراً هاماً في مجال التنبؤ بالأزمات المالية للشركات مقارنة بنماذج التصنيف الثنائي التي تعتمد على النسب المالية المعقدة.

يستفيد هذا النموذج من تقنيات التحليل المتعدد للمتغيرات لفحص خمسة عوامل رئيسة تؤثر

---

44 Li, X., Tripe, D., & Malone, C. (2016). Measuring Bank Risk: An Exploration of Z-Score. Massey University, Palmerston North, New Zealand.

على الاستقرار المالي للشركات، وهي السيولة، والربحية، وقدرة الشركة على سداد ديونها، والرافعة المالية، والقدرة الائتمانية. من خلال تطبيق أسلوب التحليل التمييزي، يمكن لنموذج Z-Score التمييز بين الشركات المستقرة والمتعثرة مالياً بشكل فعال، معتمداً على تقييم شامل لهذه العوامل المتعددة في آن واحد.

على الرغم من ذلك فإن تحليل Z لا يخلو من مشاكل تؤثر على نتائج القياس. فباعتباره مقياساً محاسبياً، فإن دقته تتوقف على جودة التقارير المالية والمعايير المستخدمة في التدقيق. حيث قد تتلاعب الشركات بأرقامها المحاسبية، مما قد يؤدي إلى صورة مفرطة من التوقعات غير الحقيقة التي تؤثر على الاستقرار المالي. وكذلك من خلال التركيز على المؤسسات المالية بشكل فردي. قد تتجاهل النتيجة Z المخاطر النظامية المتعلقة بالمنظومة ككل، كتأثر بعض المؤسسات التي تمر بتعثر على المؤسسات الأخرى مما يؤدي إلى تعسر مالي داخل النظام المالي. ولهذا فإن الاعتماد على Z-score فقط لرصد الظاهرة الاقتصادية الكلية، قد يؤدي إلى نتائج غير دقيقة لواقع الاستقرار المالي في المؤسسات<sup>45</sup>.

### 2.2.1. منهجية استخدام النسب المالية لقياس الاستقرار المالي<sup>46</sup>:

تعد منهجية استخدام النسب المالية لقياس أداء المصارف واستقرارها من المنهجية المهمة؛ وذلك لأنه يساعد على تقييم شامل لسيولة المصرف والملاءة المالية للبنوك وكذلك الربحية والأموال القابلة للاستخدام والاستثمار.

يعتمد هذا القياس على إيجاد نسب داخل بنود القوائم المالية يمكن استخدامها خلال المدة الزمنية لقياس دلالات معينة يتم تحديدها حتى يمكن إنشاء معايير مرنة لقياس الاستقرار المالي والأداء داخل المؤسسات.

---

45 المرجع السابق.

46 توفيق قطيبي، ومروة فارة، "تقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية: دراسة حالة مصرف البركة الجزائري خلال الفترة 2016-2019"، (رسالة ماجستير، جامعة 8 ماي 1945 قلمة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، 2022م). حمزة النعيجي، ونطاح عبد اللطيف، "تقييم الاداء المالي للبنوك الإسلامية والمصارف التقليدية: دراسة مقارنة باستخدام النسب المائلة من المصارف العاملة في الجزائر في الفترة ما بين 2017-2020"، (رسالة ماجستير جامعة محمد بوضيف المسيلة كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، 2022).

يوجد حوالي أربعة مؤشرات مهمة مستخدمة في قياس الاستقرار المالي والأداء المالي للمؤسسات التقليدية منها:

### ● مؤشرات السيولة:

تستخدم هذه المؤشرات لقياس مدى قدرة المصارف على الالتزام بسداد الالتزامات قصيرة الأجل بما لديها من نقدية. يوجد حوالي مجموعة من النسب المستخدمة في قياس السيولة المالية منها:

$$1. \text{نسبة السيولة العامة} = \text{السلف والقروض} / \text{إجمالي الودائع} \times 100.$$

$$2. \text{نسبة السيولة} = (\text{ودائع المصرف لدى المركزي} + \text{نقود في الأرصدة} + \text{أصول أخرى عالية السيولة} / \text{إجمالي الودائع}) \times 100.$$

### 3. مؤشرات الربحية:

وهي تقيس العلاقة بين الإيرادات الربحية التي حصلت عليها المؤسسة المصرفية والاستثمارات المستخدمة لتحقيق هذه الأرباح. من أهم هذه النسب:

$$1. \text{نسبة العائد على حقوق الملكية} = \text{صافي الربح} / \text{حقوق الملكية} \times 100.$$

$$2. \text{العائد على الأصول} = \text{صافي الربح} / \text{إجمالي الأصول} \times 100.$$

$$3. \text{العائد على الإيرادات} = \text{صافي الأرباح} / \text{إجمالي الإيرادات} \times 100.$$

$$4. \text{العائد على الودائع} = \text{صافي الأرباح} / \text{إجمالي الودائع} \times 100.$$

### ● مؤشرات كفاءة النشاط:

تقيس مدى كفاءة المصارف في استغلال الأصول وتشغيلها في تحقيق الإيرادات. من أهم هذه النسب:

$$1. \text{نسبة توظيف الودائع} = \text{القروض} + \text{استثمار الأوراق المالية} / \text{الودائع} \times 100.$$

$$2. \text{نسبة الدخل التشغيلي للأصول} = \text{إجمالي الدخل التشغيلي} / \text{إجمالي الأصول} \times 100.$$

$$3. \text{مصرفات تشغيل الأصول} = \text{نفقات التشغيل} / \text{إجمالي الأصول} \times 100.$$

$$4. \text{معدل توظيف الموارد} = \text{إجمالي الاستثمارات} / \text{حقوق الملكية} + \text{إجمالي الودائع} \times 100.$$

$$5. \text{نسبة إجمالي الإيرادات إلى إجمالي الموجودات} = \text{إجمالي الموجودات} / \text{إجمالي الإيرادات} \times$$

.100

• مؤشرات الملاءة المالية:

هي تستخدم لمعرفة قدرة المؤسسة على الاستمرار خاصة مع تعرض المؤسسة للخسائر والأخطار، أي كفاية رأس المال:  
من أهم هذه النسب:

1. نسبة كفاية رأس المال = يمكن قياسه عن طريق قياس رأس المال إلى إجمالي الأصول وإجمالي الودائع. رأس المال / إجمالي الأصول  $\times 100$ .

2. حقوق الملكية إلى إجمالي الموجودات = حقوق ملكية / إجمالي الموجودات  $\times 100$ .

3. حقوق الملكية إلى إجمالي الودائع = حقوق ملكية / إجمالي الودائع  $\times 100$ .

أما بالنسبة للبنوك الإسلامية والمؤسسات المالية فيتم استخدام مؤشرات متخصصة في مجال المالية الإسلامية مع اعتبار بعض الأحكام والمعطيات التي تتميز بها المؤسسات المالية المصرفية الإسلامية عن التقليدية من هذه المؤشرات:

• المؤشرات المتعلقة بكفاءة إدارة السيولة:

من أهم هذه النسب:

1- نسبة الرصيد النقدي = ودائع لدي المصرف المركزي + النقدية / إجمالي الودائع وما في حكمها  $\times 100$ .

2- نسبة الرصيد القانوني = أرصدة نقدية مودعه لدي المصرف المركزي / إجمالي الودائع وما في حكمها  $\times 100$ .

3- نسبة السيولة السريعة = النقدية / إجمالي الودائع  $\times 100$ .

• المؤشرات المتعلقة بتوظيف الأموال:

1- توظيف الموارد = التمويل + الاستثمار / الموارد المتاحة  $\times 100$ .

2- توظيف الودائع = التمويل + الاستثمار / إجمالي الودائع  $\times 100$ .

• المؤشرات المتعلقة بإدارة الربحية:

1- نسبة العائد على حقوق الملكية = صافي الربح / حقوق الملكية  $\times 100$ .

2- العائد على الإيرادات = صافي الأرباح / إجمالي الإيرادات  $\times 100$ .

3- العائد على الودائع = صافي الأرباح / إجمالي الودائع  $\times 100$

• مؤشرات كفاية رأس المال:

1- مضاعف حقوق الملكية = إجمالي الموجودات / حقوق الملكية  $\times 100$

2- حقوق الملكية إلى إجمالي الموجودات = حقوق ملكية / إجمالي الموجودات  $\times 100$

3- حقوق الملكية إلى إجمالي الودائع = حقوق ملكية / إجمالي الودائع  $\times 100$

• المؤشرات المتعلقة بإدارة المخاطر:

1. حقوق المساهمين للموجودات = حقوق المساهمين / الموجودات  $\times 100$ .

2. الاستثمارات للموجودات = الاستثمارات / الموجودات  $\times 100$ .



## الفصل الثاني

### نشأة المصارف الإسلامية في تركيا والإمارات العربية المتحدة وتطورها

المصارف تمثل العمود الفقري والمحرك الرئيس لاقتصاد الدول نظراً لدورها الحيوي في تجميع الأموال وحفظها وتداولها، كما تسهم في تسهيل عملية انتقال الأموال وإعادة تدويرها وضخها في الاقتصاد من خلال استثمارها في مشروعات وأنشطة متعددة، تعزز المصارف التنمية الاقتصادية والاجتماعية للدول.

ومع نشوء فكرة المصارف الإسلامية القرن الماضي لتلبية احتياجات المسلمين الذين يرغبون بإجراء معاملاتهم المالية وفقاً لضوابط الشريعة الإسلامية. فقد قدمت المصارف الإسلامية خدمات مثل الإيداع والتمويل بطرق تتوافق مع الشريعة الإسلامية، بعيداً عن أي تعاملات تتضمن الفائدة المحرمة، تماشياً مع النهي القرآني عن التعامل بالربا وغيره من المعاملات المحرمة<sup>47</sup>.

وعلى الرغم من حداثة تأسيس المصارف الإسلامية مقارنةً بالمصارف التقليدية، فقد شهدت تطوراً ملحوظاً وسريعاً في حجم نشاطاتها واستثماراتها، بالإضافة إلى تنوع في منتجاتها وخدماتها. هذا التطور مكّن المصارف الإسلامية من ترسيخ مكانتها في الاقتصاد العالمي، مما أدى إلى انتشارها وزيادة عددها ليس فقط في الدول العربية والإسلامية بل وأيضاً في الدول الغربية<sup>48</sup>.

في هذا الفصل، سأتناول مفهوم المصارف الإسلامية ونشأتها وأهدافها، بالإضافة إلى تحليل واقع المصارف الإسلامية في كل من دولة الإمارات العربية المتحدة وجمهورية تركيا. سيتم تقسيم

---

47 أشرف دوابه، أساسيات العمل المصرفي الإسلامي، ط1. (القاهرة: دار السلام للطباعة والنشر والتوزيع والترجمة، 2012)، 11.

48 عروة عكرمة صبري، "نشأة المصارف الإسلامية وصيغ الاستثمار"، مؤتمر المصارف الإسلامية: بين الواقع والمأمول، 20 نوفمبر 2021 القدس: الهيئة الإسلامية العليا-القدس بالتعاون مع منصة الاقتصاد الإسلامي (2021):47.

الفصل إلى مقدمة عامة تشرح المصارف الإسلامية ومبشرين أساسيين يركزان على التحليل التفصيلي لحال المصارف الإسلامية في هاتين الدولتين.

## 1.2. مفهوم المصارف الإسلامية ونشأتها ومبادئها

### 1.1.2. مفهوم المصارف الإسلامية ومبادئها:

**المصارف:** جمع كلمة "مصرف" بكسر الراء وهذه الكلمة مأخوذة من الصرف، وأصلها الفعل (صَرَفَ)، يعني بيع الذهب بالفضة أو العكس، ويشمل أيضًا فضل الدينار على الدينار والدرهم على الدرهم. من هذا المعنى اشتق اسم "الصَّرَاف" الذي يُشير إلى الشخص الذي يتعامل بهذه الأنشطة<sup>49</sup>.

يُعرف الصرف اصطلاحاً: بأنه بيع الثمن بالثمن، سواء كان ذلك من جنس بجنس أو من جنس بغير جنس، مع شروط الخيار والتماثل وعدم التأجيل في التبادل<sup>50</sup>.

بهذا تعرف المصارف الإسلامية تُعرف بأنها مؤسسات مالية تمتنع عن التعامل بالفائدة، حيث تستقطب الودائع والمدخرات وتجمعها بمختلف أنواعها من خلال آليات متوافقة مع الشريعة الإسلامية مثل نظام المضاربة والقرض الحسن. وتقوم هذه المصارف بتوظيف واستثمار هذه الأموال بطرق تضمن نموها وتعود بالنفع على المجتمع، وذلك من خلال استخدام صيغ التمويل الإسلامي المتنوعة<sup>51</sup>. وقد قامت المصارف الإسلامية على عدد من المبادئ أهمها:

1. الابتعاد التام عن التعامل بالربا (الفائدة): المصارف الإسلامية تمتنع كلياً عن أخذ أو إعطاء الفائدة مقابل التمويلات التي تقدمها أو الموارد التي تحصل عليها من عملائها، بما يتوافق مع مبادئ الشريعة الإسلامية التي تحرم الربا.

---

49 سلمة الصحاري، الإبانة في اللغة العربية، ط1. (مسقط: وزارة التراث القومي والثقافة، 1999)، 4/ 349، محمد الزبيدي، تاج العروس من جواهر القاموس، (الكويت: وزارة الإرشاد والأنباء في الكويت والمجلس الوطني للثقافة والفنون والآداب بدولة الكويت، 1965-2001م)، 24/ 19، ابن منظور، لسان العرب، 9/ 190. 50 محمد أمين ابن عابدين، حاشية رد المختار، على الدر المختار: شرح تنوير الأبصار، ط2. (بيروت: دار الفكر، 1966م)، 5/ 257.

51 منذر قحف، غسان إبراهيم، الاقتصاد الإسلامي علم أم وهم، ط1. (دمشق: دار الفكر، 2000م)، 186.

2. الالتزام بالحلال والتقيد بأحكام الشريعة الإسلامية: تضمن المصارف الإسلامية التزامها الكامل بمبادئ الشريعة في جميع معاملاتها وأنشطتها، سواء في تجميع الموارد أو تنفيذ المعاملات.

3. تحفيز تجميع الأموال واستثمارها وفقاً للشريعة: المصارف الإسلامية تبذل جهوداً في جمع المدخرات والأموال غير المستغلة بطرق تتوافق مع الشرع، مستندةً إلى النهي الشرعي عن اكتناز الأموال دون استثمارها بما يعود بالنفع على الفرد والمجتمع.

4. استثمار الموارد في مشاريع نافعة: تعمل المصارف الإسلامية على استغلال الموارد المجمعة في الاستثمارات والأنشطة التي تُعيد الفائدة الاقتصادية، سواء في المشاريع قصيرة أو طويلة الأجل، وذلك من خلال استخدام صيغ التمويل الإسلامية المختلفة.<sup>52</sup>

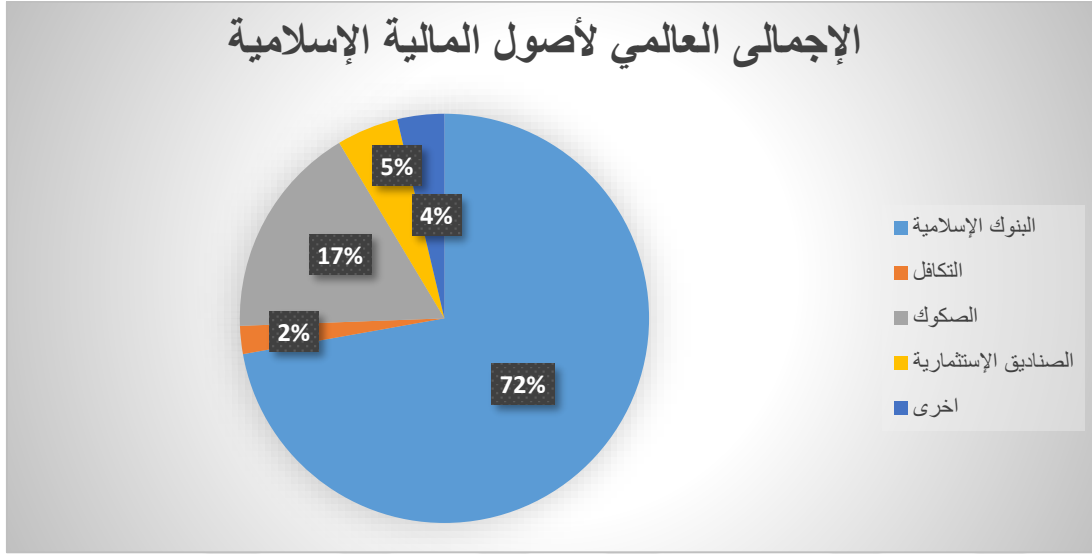
## 2.1.2. نشأة المصارف الإسلامية:

يظهر تاريخ المصارف الإسلامية بدءاً من الجهود المبكرة في مصر عام 1963 بإنشاء بنوك الادخار المحلية التي لا تتعامل بالفائدة، مع العلم أن هذه التجربة لم تستمر. تلتها محاولات في باكستان في نفس العام لتحويل مصرف ربوي إلى إسلامي، ولكنها كانت قصيرة الأمد. النقلة الحقيقية جاءت في عام 1971 بتأسيس مصرف ناصر الاجتماعي في مصر، تلاه إنشاء البنك الإسلامي للتنمية في 1974 بجدة، وهو أول مؤسسة مالية دولية إسلامية. العلامة البارزة في التاريخ المعاصر للمصارف الإسلامية كانت إنشاء بنك دبي الإسلامي في 1975. بعدها، توسعت المصارف الإسلامية مع إنشاء مؤسسات مثل بيت التمويل الكويتي، وبنوك فيصل الإسلامية في السودان ومصر، والبنك الإسلامي الأردني. هذه المؤسسات شكلت الأساس لنمو المصارف الإسلامية وانتشارها عالمياً، وأدت إلى ظهور فروع إسلامية لبنوك

---

52 فؤاد ابن حدو، المصارف الإسلامية والازمة المالية العالمية، ط1. (قسنطينة: AlphaDoc، 2018)، 108/106.

تقليدية كبرى مثل باركليز وسي تي مصرف. اليوم، يوجد مصارف إسلامية كثيرة منتشرة حول العالم<sup>53</sup>، مما يعكس النمو الملحوظ والتأثير المتزايد للتمويل الإسلامي على الصعيد العالمي.<sup>54</sup> في عام 2022، وصل حجم أصول قطاع الصيرفة الإسلامية إلى نحو 2 ترليون دولار أمريكي، وهو يشكل الحصة الأكبر من أصول صناعة الخدمات المالية الإسلامية بنسبة تقارب الـ 70%. كما سجلت أصول هذا القطاع نمواً سنوياً بمعدل 7%<sup>55</sup>.



شكل 1.2: الإجمالي العالمي لأصول المالية الإسلامية (2023)

المصدر: مجلس الخدمات المالية الإسلامية (2023)

تعد دول مجلس التعاون الخليجي وكذلك دول جنوب آسيا من أهم الأسواق العالمية للمالية الإسلامية، فدول مجلس التعاون الخليجي تستحوذ على 50% من إجمالي الخدمات المالية الإسلامية حول العالم وتتبعها دول جنوب آسيا بحوالي 25% من إجمالي القطاع.

53 State of the Global Islamic Economy Report (Dinarstandard with the Support of Dubai Economy and Tourism (Det), 2022), 70.

54 أحمد النجار، حركة المصارف الإسلامية، ط1. (القاهرة: شركة سيرينت، 1993)، 65/31.

55 Islamic Financial Services Industry Stability Report (Ifsb, 2023).

## جدول 1.2: قطاع صناعة التمويل الإسلامي (القيم بالمليون، دولار)

النسبة	الإجمالي	التكافل	صناديق الأصول الإسلامية	الصكوك الغير المسددة	قطاع المصارف	المنطقة
53.60%	740.40.1	16.7	24.1	356.6	342.90.1	دول الخليج
23.30%	757.4	6	32.8	411.4	307.2	جنوب آسيا
18.60%	604.9	5.9	62.9	57.8	478.3	الشرق الأوسط وجنوب آسيا
1.70%	55.2	0.8	1.9	2.9	49.6	أفريقيا
2.70%	87.6	0.6	14.9	1	71.2	أخرى
100.00%	245.3	30	136.6	829.7	249.2	الإجمالي
	100.00%	0.90%	4.20%	25.60%	69.30%	النسبة

المصدر: مجلس الخدمات المالية الإسلامية.

في سعيها لتعزيز الأساس النظري وتأهيل عمليات المصارف الإسلامية وتطويره، تم إنشاء عدد من المؤسسات الداعمة والهيئات التنظيمية التي أسهمت في تشكيل بنية تحتية متينة تدعم هذه المصارف. هذه الهيئات تعمل على تحسين الإشراف والرقابة المصرفية، مما يساعد على تعزيز استقرار ونمو القطاع المالي الإسلامي. من بين هذه المؤسسات نجد هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية التي تأسست في عام 1991، والمجلس العام للبنوك والمؤسسات المالية الإسلامية الذي بدأ عمله في عام 2001، إضافة إلى مجلس الخدمات المالية الإسلامية الذي تأسس في عام 2002، والوكالة الدولية الإسلامية للتصنيف، ومركز إدارة السيولة. هذه الهيئات تلعب دوراً كبيراً في تطوير المصارف الإسلامية ودعمها على مستوى العالم.<sup>56</sup>

### 2.2. واقع المصارف في الجمهورية التركية

يتمتع القطاع المصرفي المالي في تركيا بتاريخ غني يعكس التحولات الاقتصادية والسياسية الديناميكية في البلاد. منذ بداياته المبكرة في العصر العثماني وحتى وضعه الحالي كلاعب رئيس

56 سامر قنطقجي، صناعة التمويل في المصارف والمؤسسات المالية الإسلامية، ط1. (حماة: دار أبي الفداء العالمية للنشر والتوزيع والترجمة، 2010)، 495.

في الصناعة المصرفية العالمية، وقد شهد القطاع المصرفي التركي تطوراً كبيراً، شكلته الإصلاحات التنظيمية والتحولت الاقتصادية والتقدم التكنولوجي.

## 1.2.2. الخلفية التاريخية للقطاع المصرفي المالي في تركيا منذ العصر العثماني إلى ما بعد قيام الجمهورية:

### الفرع الأول: العصر العثماني حتى قيام الجمهورية:

مع التقدم في تكنولوجيا الاتصالات ونمو التجارة الدولية، بدأت المصارف من البلدان المتقدمة مالياً بترسيخ وجودها في الدولة العثمانية. كما تأسس المصرف العثماني (IOB) في عام 1863 على يد ممولين بريطانيين وفرنسيين ليكون بمثابة مصرف دولة أو مصرف مركزي للدولة العثمانية، وقدم المصرف العثماني قروضاً للخزانة العثمانية بشروط سداد ملائمة مقارنة بمؤسسات الإقراض المحلية، كما قامت بتنفيذ عمليات إصدار الأوراق النقدية بدلا من دور الصك الموجودة في الدولة العثمانية، مما زاد الاعتماد بشكل كبير من قبل الدول العثمانية على المصرف الإمبراطوري العثماني، استمر هذا الاعتماد شبه الكامل إلى أوائل القرن الـ 20. شكل استمرار الحروب في أجزاء كثيرة من أراضي الدولة العثمانية ضغوطاً هائلة على الميزانية العمومية للدولة مما خلق متطلبات اقتراض عالية. تم منح تراخيص المصارف في الغالب لأصحاب رأس المال الأجنبي مع وجود بعض المصارف المحلية كمصرف زراعات التركي الذي تم إنشاؤه في عام 1863م<sup>57</sup>.

في أوائل القرن العشرين قامت الدول العثمانية بإصدار تشريعات رسمية تسهل من عملية إنشاء بنوك أجنبية مما يسهل عملية نقل الأموال والاقتراض، مما أسهم بفتح فروع زادت المنافسة بين المصارف الأجنبية والمصرف العثماني. في عام 1914 وصل عدد المصارف الأجنبية في الدولة العثمانية إلى 58 مصرف مقارنة بحوالي 16 مصرف فقط في عام 1895م.

---

57 Hanedar Avni Önder, 2015. "Foreign Bank Entry in the Late Ottoman Empire: The Case of the Imperial Ottoman Bank," Review of Middle East Economics and Finance, De Gruyter, vol. 11(3), pages 207-223, December.

من أبرز هذه المصارف مصرف سالونيك، ومصرف أثينا، ومصرف الشرق (Banque d'Orient) حيث أنشأت فروعاً لها في إسطنبول وإزمير عام 1905م. يمكن تلخيص دخول المصارف الأجنبية إلى الدولة العثمانية للأسباب الآتية:

- 1- المنافسة الشديدة بين القوى الأوروبية الكبرى لبسط سيطرتها الاقتصادية والسياسية على الدولة العثمانية عبر استثماراتها لدخول المصارف الأجنبية.
- 2- العجز المتزايد في ميزانية الدولة العثمانية أدى لتسهيل عملية دخول المصارف الأجنبية وذلك لتوفير موارد تمويلية جديدة.
- 3- المستوى العالي للتجارة الدولية مع أوروبا بعد عام 1899 أدى إلى فتح فروع للبنوك لتسهيل حركة الأموال.

### الفرع الثاني: النشأة في عهد الجمهورية التركية الجديدة:

في العقد الأول من عمر الجمهورية، كانت الرغبة باتباع سياسة التوطين عالية بسبب رد الفعل القوي السلبي تجاه رأس المال الأجنبي، كما تم إنشاء مؤسسات مالية محلية لتزويد من رأس المال المحلي حيث تم ترخيص مصرف Türkiye İş Bankası كمصرف خاص برأس المال في عام 1924. كما تم هيكلة مصرف زراعات (Ziraat Bankası) لدعم القطاع الزراعي. أما القطاع الصناعي فتم تأسيس المصرف الصناعي التركي (Sinai ve Maadin) في عام 1925. وكذلك تم إنشاء Emlak ve Eytam Bankası. للاهتمام بتمويل قطاع العقار والإنشاءات. مع ذلك، لم تُغلق المصارف الأجنبية، نظرًا لقدرتها على توفير تمويل أرخص وطويل الأجل مع وجود رأس مال قوي<sup>58</sup>.

وقد تم إنشاء المصرف المركزي الوطني في عام 1930، ووصل عدد المصارف المحلية في تلك المرحلة حوالي 22 مصرفاً و13 مصرفاً أجنبياً مع وجود 419 فرعاً لها.

كما أثرت أزمة الكساد الكبير في عام 1929 على العالم، ومنها الجمهورية التركية حيث أعلن أكثر من 20 مصرف محلي إفلاسه خلال هذه الأزمة. لكن هذا أدى إلى تطور في فهم

---

58 Gormez, Yuksel, Banking in Turkey: History and Evolution (July 1, 2008). Bank of Greece Working Paper No. 83, Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=4165562> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.4165562> [3. 06. 2024].

الآلية المصرفية للسوق التركي مما سهل مسألة إنشاء نظام مصرفي يتكون من مصارف عامة ومصارف خاصة مما أسهم بعملية إعادة الهيكلة المالية للقطاع المصرفي التركي.

حاولت الدولة التركية في ثمانينيات القرن الماضي اتباع سياسات التحرر الاقتصادي، وقد أدى ذلك إلى نمو أولي سريع زاد من مستوى المعيشة وتطورها في كافة الصناعات. لكن بحلول عام 1994، تعرضت تركيا لأزمة مالية حادة ناتجة عن عجز الميزانية الكبير والدين العام المتزايد، مما أدى إلى انهيار الليرة التركية وارتفاع التضخم إلى مستويات قياسية. فقد انخفضت قيمة الليرة التركية بنسبة 70% مقابل الدولار الأمريكي في الربع الأول من عام 1994. تدخل المصرف المركزي بشكل كبير في سوق الصرف الأجنبي، ونتيجة لذلك، خسر أكثر من نصف احتياطياته، وقفز سعر الفائدة إلى مستويات غير مسبوقة، حيث وصل إلى 700 بالمائة، عن مستوى ما قبل الأزمة المستقر. وانخفض النمو الاقتصادي بنسبة 6% استجابة لذلك، اعتمدت الحكومة التركية برامج تقشفية بمساعدة صندوق النقد الدولي لاستعادة الاستقرار الاقتصادي، مما أدى إلى فترة من الإصلاحات الاقتصادية والهيكلية<sup>59</sup>.

على الرغم من هذه الجهود، لم تتمكن تركيا من تجنب أزمة أخرى في عام 2001، حيث واجهت تركيا واحدة من أشد الأزمات الاقتصادية في تاريخها، حيث انهارت الليرة التركية بشكل حاد، فاقدة أكثر من نصف قيمتها في فترة قصيرة. هذا التدهور المالي أدى إلى ارتفاع التضخم إلى مستويات قياسية، حيث تجاوزت نسبته 68.5% في عام 2001، مقارنةً بـ 39.0% في العام السابق. كذلك ارتفع الدين العام الداخلي بشكل كبير، وبلغت نسبته إلى الناتج المحلي الإجمالي حوالي 74%.

القطاع المصرفي شهد انهيارًا، مع تعثر عدد كبير من المصارف وتكبدها خسائر فادحة، مما استدعى تدخل الحكومة وإعادة هيكلة القطاع، يرجع أسباب هذه الأزمة إلى عوامل خارجية وداخلية أبرزها:

---

59 Fatih Özatay, "The 1994 currency crisis in Turkey", *The Journal of Policy Reform*, 3:4, (2000) 327-352, DOI: 10.1080/1384128000852340.

1- هناك ضعف كبير في القطاع المصرفي، مما أدى إلى تعرضه لمشاكل السيولة والإفلاس، كما ساهم الفساد وسوء الإدارة المالية، بالإضافة إلى العجز الكبير في الميزانية والديون العامة المتزايدة.

2- أثرت الأزمات المالية في الأسواق الناشئة الأخرى وتقلبات أسواق المال العالمية سلبًا على تركيا. بالإضافة إلى ذلك، كان هناك انخفاض في تدفقات رأس المال الأجنبي نتيجة لانخفاض الثقة في الاقتصاد التركي.

3- يعد السبب الأبرز هو الانقلابات السياسية وما تبعها من أزمة عدم وجود استقرار على الصعيد السياسي، حيث كان هناك عدم يقين بشأن السياسات الاقتصادية والإصلاحات. استجابةً للأزمة، اعتمدت تركيا برنامج إصلاح اقتصادي شامل بدعم من صندوق النقد الدولي، شمل تشديد السياسة المالية والنقدية، وإصلاحات هيكلية في القطاع المالي والعام، مما ساعد في استعادة الاستقرار الاقتصادي ووضع أساس لنمو مستدام في السنوات التالية.

### 2.2.2. نظرة عامة حول القطاع المصرفي في تركيا:

وصل إجمالي أصول القطاع المصرفي التركي إلى 23.52 تريليون ليرة تركية حتى ديسمبر 2023، مسجلًا زيادة قدرها 9.17 تريليون ليرة تركية مقارنة بنهاية عام 2022.<sup>60</sup> بلغ حجم القروض، وهي أكبر بند في الأصول، 11.68 تريليون ليرة تركية، في حين بلغ إجمالي الأوراق المالية 3.97 تريليون ليرة تركية. بالمقارنة مع نهاية عام 2022<sup>61</sup>:

1- نمو إجمالي الأصول بنسبة 63.9%.

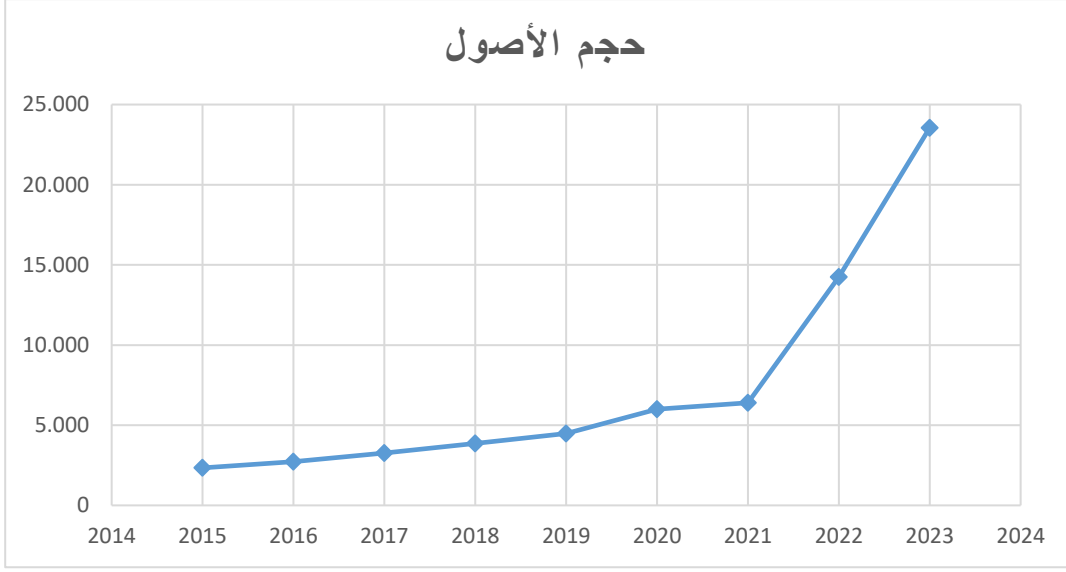
2- زيادة في إجمالي القروض بنسبة 54.0%.

3- نمو محفظة الأوراق المالية بنسبة 67.4%.

وقد حدث ارتفاع في قيمة الودائع، التي تعد أهم مصدر تمويل للبنوك، بنسبة 67.6% مقارنة بنهاية العام السابق، لتصل إلى 14.85 تريليون ليرة تركية جديدة.

60 BDDK, <https://www.bddk.org.tr/> [02.02.2024].

61 المرجع السابق.



## شكل 2.2: حجم الأصول في المصرف المركزي التركي (2015-2023)

المصدر: وكالة التنظيم والرقابة التركية ببدك (Banking Regulation and Supervision Agency of Turkey (BDDK))

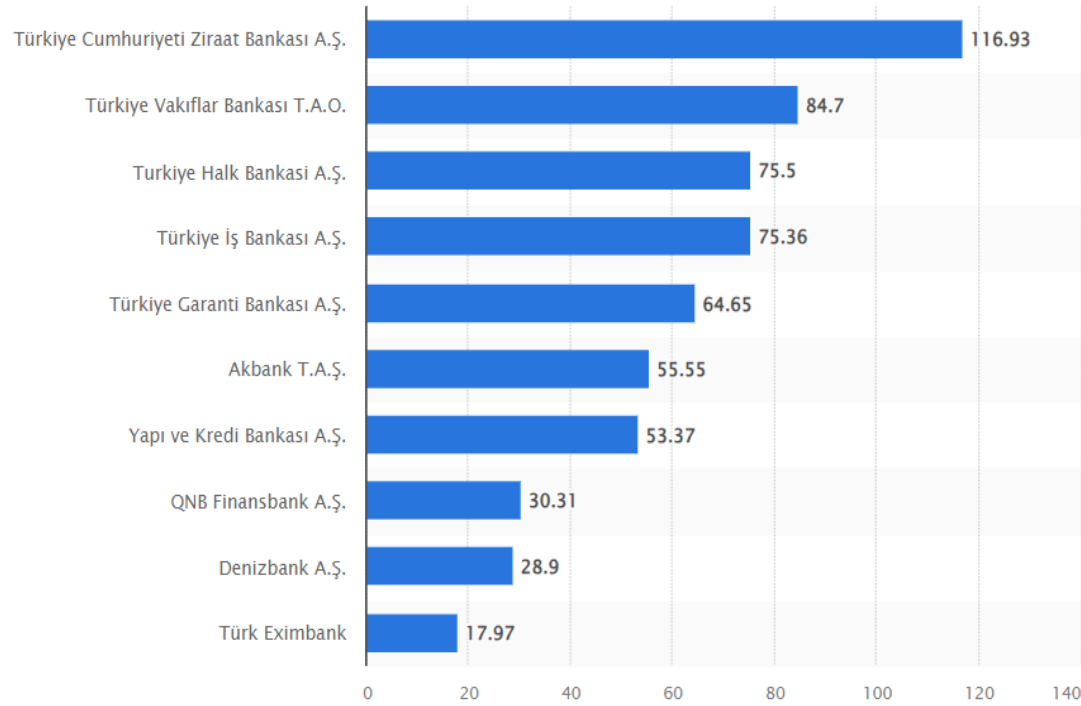
يملك القطاع المصرفي التركي ما مجموعه 55 مصرفاً حتى يونيو 2023، يمكن تقسيمها لثلاثة أقسام رئيسية: المصارف التجارية، والمصارف التنموية والاستثمارية، والمصارف التشاركية (الإسلامية).

● **المصارف التجارية:** تشمل المصارف العامة والخاصة التي تقدم مجموعة واسعة من الخدمات المالية، بما في ذلك الحسابات الجارية والادخار، والقروض، والائتمانات، وخدمات أخرى للأفراد والشركات. من أمثلة هذه المصارف مصرف زراعات (Ziraat Bankası) حيث تأسس مصرف زراعات في عام 1863، وهو أحد أقدم وأكبر المصارف في تركيا. تأسس المصرف في الأصل لتمويل المشاريع الزراعية، ثم تطور ليصبح مؤسسة مالية شاملة تقدم مجموعة واسعة من الخدمات المصرفية.

أيضاً مصرف (İş bank) الذي تأسس عام 1924، وهو أول مصرف وطني يتم تأسيسه في الجمهورية التركية. تم إنشاؤه لتمويل الأنشطة الاقتصادية للجمهورية التركية، ومنذ ذلك الحين تطور ليصبح مصرفاً رائداً في مجال المصرفي والتمويلي.

● **المصارف التنموية والاستثمارية:** تركز على توفير التمويل طويل الأجل ودعم المشاريع في قطاعات محددة مثل الصناعة، والزراعة، والبنية التحتية. مثال ذلك مصرف إيل مصرف إيه

(İlbank A.Ş)، مصرف تطويري واستثماري مملوك للدولة يقع في أنقرة، تركيا، تم تأسيسها في عام 1933 ويعمل تحت رعاية وزارة البيئة والتخطيط العمراني.



### شكل 3.2: حجم أصول المصارف في تركيا (2023)

المصدر: Largest banks in Turkey as of December 2023, by total assets (in billion U.S. dollars) <https://www.statista.com/statistics/857299/leading-banks-in-turkey>. [11. 01 .2024]

#### 3.2.2 المصارف التشاركية (الإسلامية) في تركيا<sup>62</sup>:

بدأت نشاطات المصارف التشاركية في تركيا بعد عام واحد من السماح بإنشاء "المؤسسات المالية الخاصة" بموجب مرسوم من مجلس الوزراء في عام 1983، وقد اكتسبت زخماً في التسعينيات، وتم تضمينها ضمن نطاق قانون المصارف في عام 1999. مع نشر قانون المصرف رقم 5411 في عام 2005، قامت المؤسسات المالية الخاصة التي كانت تعمل في القطاع لأكثر من 20 عامًا بتغيير أسمائها لتصبح "مصرفاً تشاركياً" (Katılım Bankası).

تأسس أول مصرف تشاركي في تركيا، والذي كان يُعرف آنذاك بـ "بيت التمويل الخاص"، وهو مصرف البركة ترك، في عام 1984. تلاه تأسيس مصرف الكويت ترك في عام 1989،

62 Participation Banks Association of Türkiye, Responsibility Requires Resilience. Participation Banks Annual Report 2022.

ومصرف تركيا فاينانس في عام 2005، والمساهمون الرئيسون في هذه المصارف التشاركية الثلاثة هم من الأجانب.

شهد عام 2015، إطلاق أول مصرف حكومي تشاركي تركي حيث قامت الحكومة بتأسيس زراعت كاتيليم، أول مصرف تشاركي عام، في محاولة لزيادة حصة المصارف التشاركية في القطاع، كما تم تأسيس فاكف كاتيليم في نفس العام وحصل على الإذن بالعمل في عام 2016، وفي عام 2019 دخل مصرف تشاركي عام جديد إلى القطاع، حيث تم تأسيس إملاك كاتيليم للعمل بشكل خاص في قطاع الإسكان. في عام 2022، شهدت حجم الأصول الإجمالية للبنوك التشاركية الستة العاملة في تركيا نموًا بنسبة 65.6% مقارنة بالعام السابق، لتصل إلى 1.187.6 مليار ليرة تركية. من ناحية أخرى، ارتفع صافي أرباح المصارف التشاركية بنسبة 442.9% ليصل إلى 29.7 مليار ليرة تركية في عام 2022. أما إجمالي حقوق المساهمين فقد زاد بنسبة 132.3% ليصل إلى 84.3 مليار ليرة تركية.

## جدول 2.2: حجم أصول المصارف التشاركية في تركيا

النسبة من حجم المصارف التركية %	حجم الأصول	السنة
4.9	160.316	2017
5.3	206.802	2018
6.3	284.459	2019
7.2	437.119	2020
7.8	717.338	2021
8.3	1.187.613	2022

المصدر: التقرير السنوي للبنوك التشاركية في تركيا (Participation Banks Association Of Türkiye, Responsibility Requires Resilience. Participation Banks Annual Report 2022).

يوجد في تركيا ستة بنوك تشاركية إسلامية وهي البركة ترك، وكويت ترك، ومصرف تركي فايننس، ومصرف وقف التشاركي، ومصرف زراعات التشاركي، ومصرف أملاك التشاركي.

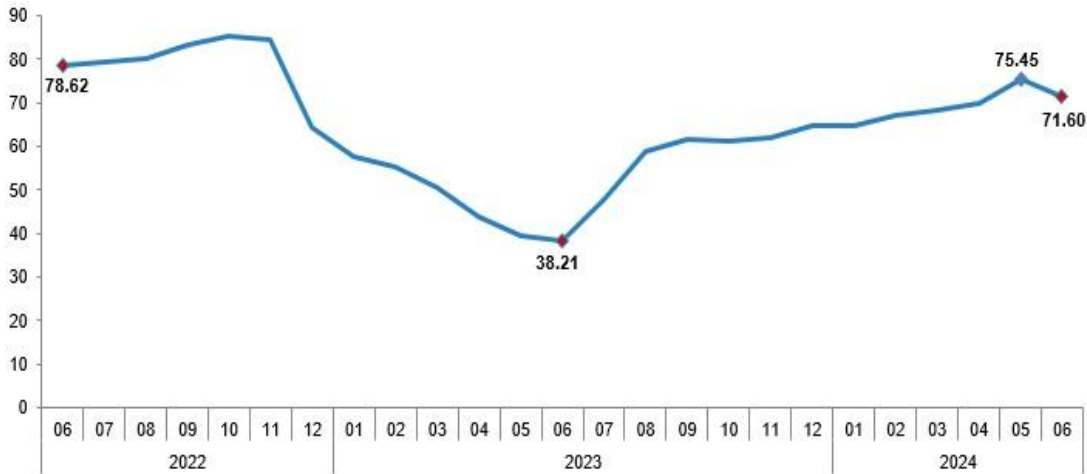
## 4.2.2. ملاحظات مهمة حول واقع الاقتصاد التركي

يمتاز الاقتصاد التركي في السنوات الأخيرة بأنه شديد التقلب والتغير لأسباب متعددة منها اقتصادية أو سياسية أو اجتماعية أو أخرى. في هذا المطلب نوضح عددا من المتغيرات الاقتصادية الرئيسية التي لها أثر كبير لتحديد البيئة التي تعمل بها المصارف التركية عموما والإسلامية منها خصوصا. من هذه الأسباب الاقتصادية: عدم استقرار العملة وارتفاع مستويات التضخم والتذبذب في نسب الفائدة والميزانية العامة للبنوك. كما أن ثمة أسباب مردها سياسي واجتماعي وأخرى وهي ليست محل بحثنا.

فإذا وصفنا الحالة التركية وطبيعة عدم الاستقرار الاقتصادي في تركيا في السنوات الأخيرة، فإنه يمكن التدليل بعدد من المؤشرات:

### أولا: المعدل السنوي للتغيرات في مؤشر أسعار المستهلكين

فقد وصل التضخم في أسعار المستهلكين مستويات كبيرة ففي 2022 تخطى عتبة 78%، وعلى الرغم من الانخفاضات في التضخم التي حصلت نهاية 2022 لتصل منتصف 2023 نحو 38% إلا أنها عاودت الارتفاع في عام 2024 لتصل رقما مرتفعا 75.45% في الشهر الخامس من هذا العام. ويوضح الشكل الآتي: المعدل السنوي للتغيرات في مؤشر أسعار المستهلكين (%،) يونيو 2024.



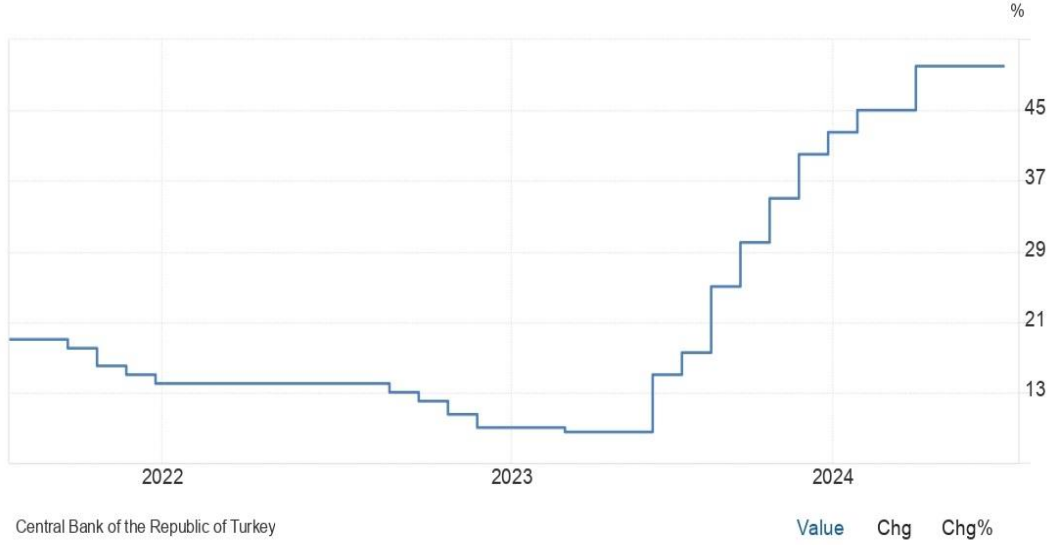
### شكل 4.2: المعدل السنوي للتغيرات في مؤشر أسعار المستهلكين (%،) يونيو 2024

المصدر: <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=T%C3%BCketici-Fiyat-Endeksi->

2024/07/11 Haziran-2024-53616&dil=1

## ثانيا: معدلات أسعار الفائدة:

أما معدلات الفائدة فعلى الرغم من اتباع الحكومة التركية سياسة ضد أسعار الفائدة المرتفعة إلا أنها وتحت ضغط أسعار التضخم وارتفاع أسعار المستهلكين بمستويات قياسية كما وضحنا، اضطرت إلى رفع متوال لأسعار الفائدة حتى وصلت في عام 2024 إلى 50% . ويوضح الشكل الآتي الارتفاعات المتتالية لأسعار الفائدة في تركيا.

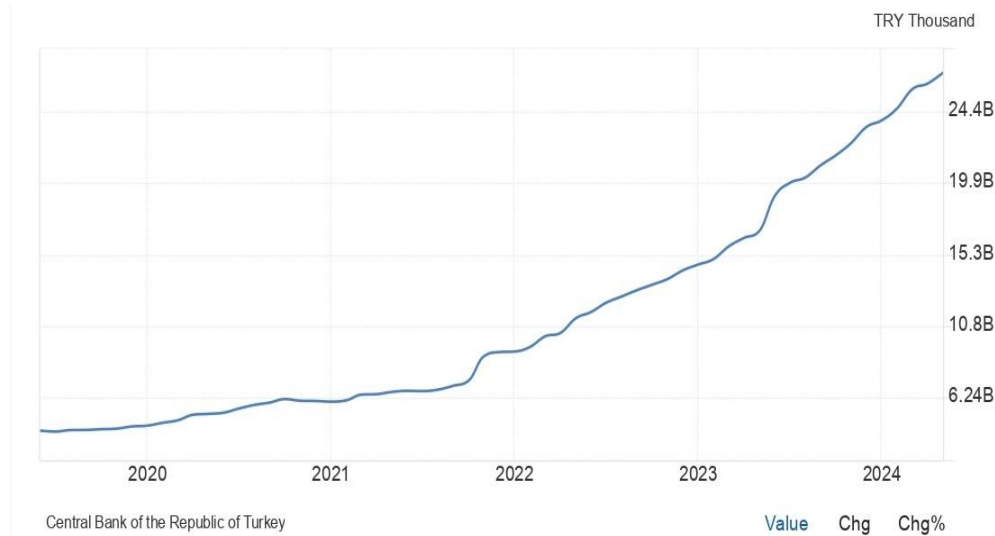


شكل 5.2: معدل أسعار الفائدة في تركيا من عام 2022-2024

<https://ar.tradingeconomics.com/turkey/interest-rate>

## ثالثا: الميزانية العامة للبنوك

على الرغم من الظروف الصعبة التي مرت بها البنوك التركية إلا أنها استطاعت جذب أموال العملاء داخليا وخارجيا، وتوالت الارتفاعات في ميزانياتها العامة كم يوضح الشكل الآتي.



## شكل 6.2: يبين الميزانية العامة للبنوك

المصدر: TRADING ECONOMICS

<https://ar.tradingeconomics.com/turkey/banks-balance-sheet>

## رابعاً: سعر صرف العملة التركية (الليرة)

من أكبر التحديات التي يواجهها القطاع الاقتصادي والمالي في تركيا التذبذب الحاد نسبياً لسعر صرف العملة التركية (الليرة التركية)، حيث انخفضت العملة التركية في السنوات الأخيرة حتى وصلت قرابة 33 ليرة تركية مقابل دولار في منتصف 2024. والشكل الآتي يوضح الانخفاضات المتتالية لسعر العملة التركية خلال السنوات الخمس الأخيرة.



## شكل 7.2: تذبذب سعر العملة التركية خلال السنوات الخمس الأخيرة

المصدر: <https://sa.investing.com/currencies/usd-try>

وبنظرة عامة أداء البنوك التركية بشكل عام وتحقيقها إنجازات إدارية واقتصادية ومالية، وقدرتها على بالاستقرار على الرغم من عملها في بيئة اقتصادية متغيرة ومتقلبة، وهنا في هذه الحالة ثمة فجوة، يمكن تفسيرها بما يأتي:

إنّ طبيعة المؤسسات المالية البنكية محافظة ويجيدون قراءة المخاطر، فعلى الرغم من مرور تركيا بعدة أحداث وأزمات اقتصادية وسياسية مثل زلزال تركيا الكبير الذي هز مناطق الجنوب وما حولها عام 2022، وأزمة كورونا الاقتصادية 2020-2021 وآثارها الممتدة، إلا أن المؤسسات التركية المصرفية استطاعت تجاوز هذه الأزمات ببرجية مع زيادة رأس المال أيضاً، مما يعزز الاستنتاج أن طبيعة المؤسسة البنكية وإدارتها للمخاطر بشكل إيجابي تكون من خلالها الحسارة شيء صعب بل نادر أيضاً إلا في حالات تكون فعلاً خارج عن السيطرة كما حدث حالة الأزمة الاقتصادية العالمية سنة 2008 التي خسرت فيها كثير من البنوك، وصارت فيها انتكاسة اقتصادية كبيرة ولكن بعدها حدث تعاف واستقرار مالي لها.

### 3.2. واقع المصارف في الإمارات العربية المتحدة:

شهد القطاع المصرفي المالي في دولة الإمارات العربية المتحدة نمواً وتحولاً ملحوظاً منذ أيامه الأولى، ليتطور ليصبح عنصراً محورياً في النظام المالي العالمي. ويرتكز هذا التطور على الموقع الاستراتيجي لدولة الإمارات العربية المتحدة، ودورها كمصدر رئيس للنفط، وسياساتها الاقتصادية الطموحة، التي عززت بشكل جماعي بيئة مواتية للابتكار المصرفي والمالي.

وفيما يلي نظرة عامة موسعة على تطور القطاع المصرفي في دولة الإمارات العربية المتحدة، مع تسليط الضوء على معالمه وتحدياته والإطار التنظيمي الذي شكل مساره.

### 1.3.2. السياق التاريخي والإطار التنظيمي:

شهد قطاع المصارف في دولة الإمارات العربية المتحدة نشأته الرسمية مع افتتاح المصرف البريطاني للشرق الأوسط، المعروف آنذاك باسم مصرف إيران الإمبراطوري، في دبي عام 1946، والذي جاء عقب توسع المصرف في الكويت والبحرين للاستفادة من الطفرة النفطية والعلاقات التجارية القائمة مع الهند. تبع ذلك دخول مصارف أجنبية أخرى إلى السوق، مثل

مصرف ايسترن وتشارترد مصرف اللذين اندمجا لاحقًا ليشكلا مصرف ستاندرد تشارترد، والمصرف العثماني الذي اندمج مع كرنديز مصرف. مع التطور الاقتصادي والنفطي، كان من الضروري تأسيس بنوك وطنية، حيث تأسس مصرف دبي الوطني في عام 1963 كأول مصرف وطني بمشاركة مصرف الكويت الوطني، تلاه إنشاء مصرف عمان (المشرق حالياً) في عام 1967، ومصرف أبوظبي الوطني في عام 1968، ومصرف دبي التجاري في عام 1969. وبحلول عام 1973، بلغ عدد المصارف المتواجدة في الدولة عشرين مصرفاً، ستة منها وطنية، مما يعكس النمو الكبير في هذا القطاع بالتزامن مع إنشاء مجلس النقد الإماراتي<sup>63</sup>.

شهد القطاع المصرفي في دولة الإمارات نمواً ملحوظاً خلال العام، حيث سجلت الأصول المصرفية زيادة قدرها 10.3% لتصل إلى 3.951.9 مليار درهم بحلول نهاية شهر سبتمبر 2023، مقارنةً بالفترة ذاتها من العام السابق، تشكل المصارف الإسلامية حوالي 23.5%. شهدت الودائع المصرفية ارتفاعاً بنسبة 10.7% لتبلغ 2.420.9 مليار درهم، مما يعكس الزيادة الكبيرة بقيمة 420 مليار درهم عن شهر يناير من عام 2022. وقد يأتي هذا الارتفاع في الودائع بشكل أساسي من تنامي وديع القطاع الخاص والعام والمؤسسات غير المالية<sup>64</sup>.

بالإضافة إلى ذلك، شهد إجمالي الائتمان زيادة بنسبة 5.8% ليصل إلى 1.981.6 مليار درهم بنهاية سبتمبر 2023 مقارنةً بالفترة المماثلة من العام السابق، ويعود هذا الارتفاع في حجم الائتمان إلى زيادة في الائتمان الأجنبي والمحلي، مدعوماً بتوسع الائتمان في القطاع العام والمؤسسات غير المالية، إلى جانب ارتفاع طفيف في الائتمان الممنوح للقطاع الخاص<sup>65</sup>.

### 2.3.2. حجم أصول المصارف في الإمارات

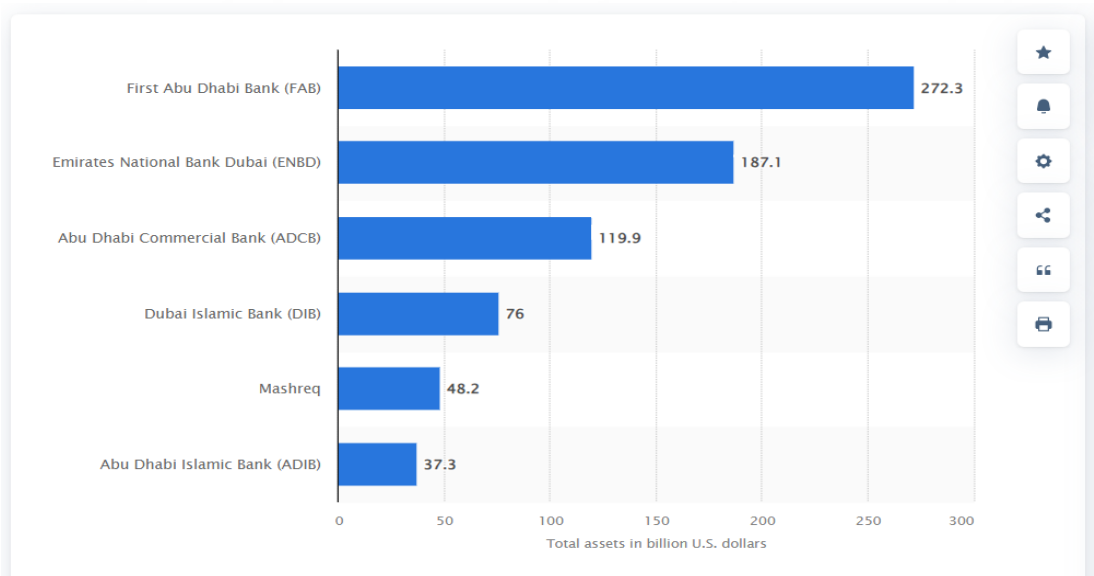
إن الأصول التي تحتفظ بها الخدمات المصرفية الإسلامية في دولة الإمارات العربية المتحدة بلغت قيمتها الإجمالية في عام 2022م 845 مليار درهم، مع معدل نمو سنوي مركب

63 Presley, J.R., Wilson, R. (1991). The United Arab Emirates. In: Banking in the Arab Gulf. Palgrave Macmillan, London. [https://doi.org/10.1007/978-1-349-10791-9\\_6](https://doi.org/10.1007/978-1-349-10791-9_6) [3. 06. 2024].

64 أرقام، "أصول البنوك في الإمارات ترتفع إلى 3951.9 مليار درهم (+10%) بنهاية سبتمبر 2023"، <https://arg.am/3BBC9443> [3. 06. 2024].

65 نفس المرجع السابق.

(GAGR) يزيد على 3% عن السنوات الخمس السابقة. كانت الأصول المملوكة للبنوك الإسلامية تشكل منها قيمة إجمالية بلغت 631 مليار درهم في حين وصلت النوافذ الإسلامية إلى 214 مليار درهم إماراتي، بنسبة نمو 8% على التوالي 49% عن عام 2018. كما تمثل النوافذ الإسلامية الآن 25% من إجمالي أصول الصيرفة الإسلامية في دولة الإمارات<sup>66</sup>. تم إصدار قانون رقم 6 لعام 1985 لتنظيم المالية الإسلامية، ووفقاً للمادة 3 من القانون، يكون للمصارف الإسلامية الحق في مباشرة جميع، أو بعض الخدمات، والعمليات المصرفية والتجارية والمالية والاستثمارية، كما يكون لها الحق في مباشرة جميع أنواع الخدمات والعمليات التي تباشرها المصارف المنصوص عليها في القانون الاتحادي رقم لسنة 1980م<sup>67</sup>.



## شكل 8.2: حجم الأصول الكلية للبنوك الإسلامية (الإمارات العربية المتحدة)

المصدر: ستاتيسستا (Statista) Total assets in the United Arab Emirates in 2021, by leading commercial bank, <https://www.statista.com/statistics/715828/uae-total-assets-by-major-commercial-banks/> [03. 06. 2024]

يعتبر مصرف أبوظبي الأول من أكبر المصارف الإماراتية من حجم الأصول حيث يصل حجم أصوله في عام 2022 إلى حوالي ربع تريليون دولار أمريكي مما يشكل حوالي 10% من

66 Uae Islamic Finance Report 2023: The Year of Sustainability

67 البوابة الرسمية لحكومة دولة الإمارات العربية المتحدة، "البنوك الإسلامية"، <https://u.ae/ar-ae/information-and-services/finance-and-investment/banking-in-uae/islamic-banks-> [2024 .06 .3]

حجم الأصول الكلية للبنوك في الإمارات. يأتي في المرتبة الثانية مصرف الإمارات دبي الوطني بأصول تبلغ 187.1 مليار دولار أمريكي. يتبعه مصرف أبو ظبي التجاري (ADCB) بأصول تقدر بـ 119.9 مليار دولار أمريكي.

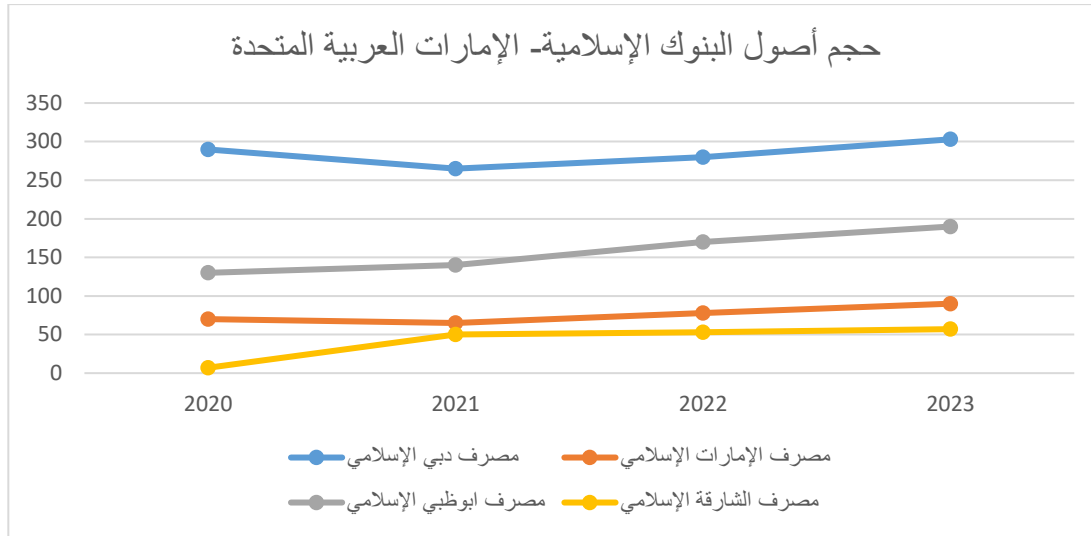
يعتبر مصرف دبي الإسلامي من أهم المصارف الإماراتية وكذلك أكبر المصارف الإسلامية من ناحية الأصول حيث يصل حجم أصوله إلى 76 مليار دولار أمريكي أي حوالي 10% من حجم أصول المصارف الإسلامية وبما يقارب 2.28% من حجم أصول المصارف الإماراتية الكلي. يأتي مصرف أبو ظبي الإسلامي (ADIB) كسادس المصارف الإماراتية من ناحية الأصول حيث تصل قيمة الأصول بما تقدر بـ 37.3 مليار دولار أمريكي.

ووصل عدد المصارف المالية بشقيها التقليدي والإسلامي في دولة الإمارات العربية المتحدة إلى حوالي 61 مصرفاً، منها حوالي 32 مصرفاً محلياً و38 مصرفاً أجنبياً يصل عدد المصارف التقليدية إلى 52 مصرفاً تقليدياً سواء كان متعلقاً بالأفراد أو الاستثمار و9 بنوك إسلامية<sup>68</sup>.

تعد الإمارات العربية المتحدة هي موطن أول مصرف إسلامي في العالم، والذي تم إنشاؤه في دبي عام 1975. كما أصبح قطاع المصارف الإسلامية جزءاً لا يتجزأ من الصناعة المالية في الإمارات، ففي عام 2022 وصل حجم أصول المصارف الإسلامية من إجمالي أصول المصارف إلى حوالي 845 مليار درهم إماراتي أي حوالي 22% من إجمالي أصول القطاع.

---

68 Central Bank of the UAE. (2023, February). CIB Register as of February 2023. Retrieved from <https://www.centralbank.ae/media/nazeizk1/cb-register-february-2023> [3. 06. 2024].



## شكل 9.2: حجم أصول المصارف الإسلامية (القيمة بالمليار درهم إماراتي)

المصدر: إعداد الباحث استناداً إلى القوائم المالية للمصارف الإسلامية، 2020 إلى 2023، مصرف دبي الإسلامي، مصرف الشارقة الإسلامي، مصرف الإمارات الإسلامي، مصرف أبو ظبي الإسلامي.

## الفصل الثالث

### تحليل الاستقرار المالي للمصارف الإسلامية في تركيا والإمارات العربية المتحدة

في هذا الفصل، بحثت الدراسة مدى استقرار المصارف الإسلامية من خلال التركيز على المؤشرات المالية الرئيسية مثل نسب السيولة، والربحية، والكفاءة المالية، التي تساهم بشكل كبير في القدرة على تقييم الحالة المالية والاستقرار الاقتصادي للمصارف الإسلامية. هذه النسب توفر رؤية عميقة حول كيفية إدارة المصارف لمواردها ومدى قدرتها على مواجهة الالتزامات المالية المختلفة.

تكونت عينة الدراسة من ثلاثة مصارف إسلامية رئيسية في كل من تركيا والإمارات على مدى خمس سنوات، من العام 2017 إلى العام 2021. واعتمدت على البيانات المشتقة من التقارير المالية السنوية المتاحة عبر الإنترنت، بما في ذلك قوائم المركز المالي، وقوائم الدخل، وقوائم الأرباح والخسائر. من خلال ثلاثة أقسام رئيسية: الأول، مقدمة عن عينة الدراسة، ثم قسم: متعلق بالمنهجية المتبعة من خلال التحليل المالي وأهمية النسب المئوية في تقييم الاستقرار المالي؛ والثاني: تحليل لعينة الدراسة؛ والثالث: النتائج وتوصيات.

#### 1.3. عينة ومتغيرات الدراسة:

##### 1.1.3. أسباب اختيار العينة:

يعدّ إيجاد عينة مناسبة للدراسة من أهم الأسباب التي تساعد بالحصول على نتائج علمية دقيقة. إنّ إحدى العقبات الرئيسية التي تواجه الباحثين هي صعوبة الوصول إلى جميع البيانات اللازمة أو محدودية حجم المجتمع الإحصائي المتاح. نظرًا لهذه التحديات، فإن العينة المختارة لهذه الدراسة تم تحديدها بعناية لضمان الجودة والموثوقية في نتائج البحث. وقد تكونت من ست مصارف إسلامية مقسمة على كل من تركيا والإمارات العربية المتحدة بالتساوي، تعتبر هذه العينة عينة مناسبة للأسباب الآتية:

1- تضم العينة ثلاثة بنوك إسلامية كبرى من كل دولة، وتغطي جزءًا كبيرًا من السوق (75%) في تركيا و33% في الإمارات العربية المتحدة)، مما يضمن أن النتائج تمثل نسبة عالية ومهمة

من قطاع الخدمات المصرفية الإسلامية. وتتمتع البنوك المختارة بمكانة راسخة، ومن المرجح أن تضمن سهولة الوصول إلى البيانات المالية الشاملة والموثوقة اللازمة لإجراء تحليل متعمق لكفاءة الأعمال المصرفية واستقرارها.

2- المصارف الإسلامية المتحصل على بياناتها تمثل أهم المصارف الإسلامية العاملة في تركيا والإمارات العربية المتحدة، حيث تمثل العينة مجموعة مهمة من المصارف المهيمنة على السوق في كلتا الدولتين. تركيا تشمل العينة بنك الكويت ترك وبنك وقف كتلم التشاركي، ومصرف البركة الإسلامي. أما المصارف الإماراتية فهي: مصرف دبي الإسلامي، مصرف الإماراتي الإسلامي ومصرف المشرق الإسلامي.

### 2.3. عينة المصارف التشاركية التركية:

#### 1.2.3. بنك كويت ترك التشاركي:

تأسس في عام 1989 بصفته مؤسسة مالية خاصة للعمل وفقاً للمبادئ التي حددها قرار مجلس الوزراء رقم 7506/831 في عام 1983. خلال تلك المدة اعتمدت أنشطة المؤسسات المالية الإسلامية الخاصة على قرار مجلس الوزراء وكذلك على لوائح صادرة من البنك المركزي بالخصوص، إلى أن تم تضمينها ضمن نطاق قانون المصارف الصادر في عام 1999. بذلك أصبح بنك كويت ترك، مثل غيره من المؤسسات المالية الخاصة، خاضعاً لقانون البنوك رقم 4389 في مايو 2006، وتغير اسمه إلى بنك كويت التركي التشاركي. يملك بيت التمويل الكويتي، الذي يعتبر الشريك الأكبر في مصرف كويت التركي، نسبة 62% من رأس مال، بينما تمتلك مؤسسة الضمان الاجتماعي الكويتية والبنك الإسلامي للتنمية نسبة 9% لكل منهما، وتمتلك المديرية العامة للأوقاف نسبة 18%، أما باقي النسبة 2% فيملكها مستثمرون آخرون<sup>69</sup>:

وصل حجم الأصول لمصرف الكويت ترك حوالي 668 مليون في عام 2023 بزيادة تصل إلى 74% عن عام 2022. كذلك حقوق الملكية شهدت زيادة بمقدار 67% من 28 مليون إلى 48 مليون ليرة.

69 <https://web.archive.org/web/20220526195311/https://www.kuveytturk.com.tr/ar/about-us> [3. 06. 2024].

### 2.2.3. الوقف التشاركي:

تأسس بنك "فاكيف كاتيليم" كشركة مساهمة في الخامس والعشرين من يونيو لعام 2015، برأس مال قدره 805 ملايين ليرة تركية، تم زيادة رأس المال ليصل إلى حوالي 15 مليار ليرة تركية. يعمل المصرف وفقاً لمبادئ التمويل الإسلامي المتوافقة مع الشريعة الإسلامية. حصل البنك على تصريح التشغيل من هيئة تنظيم ومراقبة البنوك في عام 2016.<sup>70</sup> يتكون هيكل المساهمين الرئيسيين في البنك من مجموعة مؤسسات وقفية تديرها وتمثلها المديرية العامة للمؤسسات، التي تملك بنسبة 99٪ من الأسهم. يتوزع الـ 1٪ المتبقية بالتساوي بين أربع مؤسسات: مؤسسة بيازيد خان الثاني، ومؤسسة محمود خان الأول بن مصطفى خان، ومؤسسة محمود خان الثاني بن عبد الحميد خان الأول، ومؤسسة مراد باشا بن عبد السلام، كل منها تمتلك 0.25٪. يقدم بنك وقف التشاركي مجموعة من المنتجات المصرفية الإسلامية مثل القرض، والمشاركة، والمضاربة، والمرابحة.

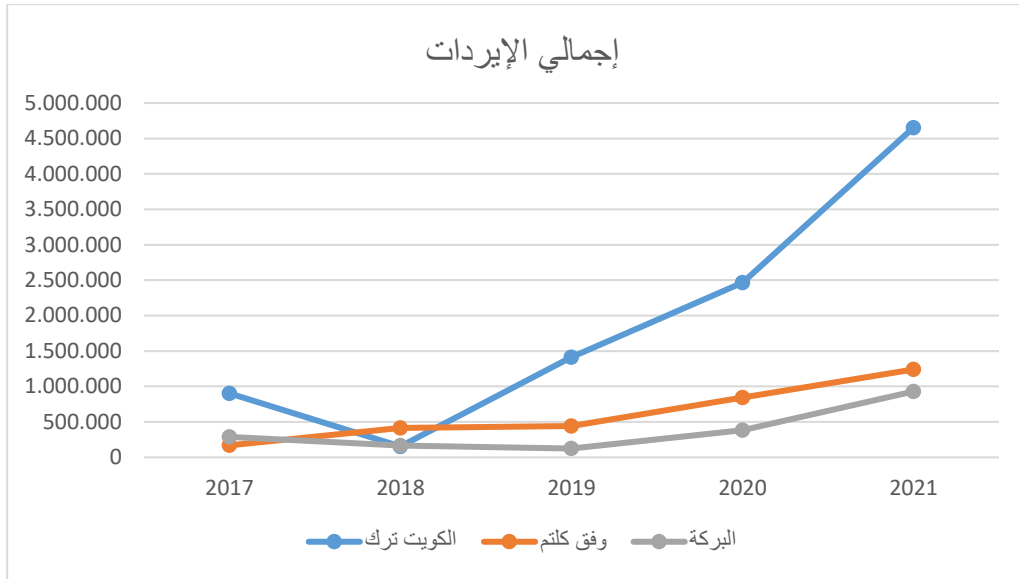
### 3.2.3. البركة التشاركي:

تأسس بنك البركة التشاركي التركي في إسطنبول - تركيا في عام 1984 وبدأ نشاطه التجاري في عام 1985 تحت اسم البركة التركي للمؤسسات المالية الخاصة، يعد أول البنوك التشاركية في تركيا. تأسس البنك بدعم من مجموعات مساهمين كبار من الشرق الأوسط، بما في ذلك مجموعة البركة B.S.C ، والبنك الإسلامي للتنمية، وغيرها من المؤسسات، يعمل بنك البركة التركي وفقاً لقانون البنوك رقم 5411.

يصل حجم رأس المال الأجنبي المساهم في بنك البركة التركي في عام 2021 إلى 60٪، بينما تبلغ قيمة مساهمة الشركاء المحللين الأتراك 0.72٪ فقط، أما باقي 40٪ فهي يملكها الأفراد المساهمين عن طريق الاكتتاب العام. يقدم البنك خدماته المالية لعملائه من خلال فروع، كما يعمل كوكيل لشركتي أنادولو سيغورتا وأنادولو حياة إيمكليك، حيث يقدم وثائق التأمين وخطط التقاعد الخاصة وغيرها من الخدمات. كما يقدم بنك البركة التركي خدمات مصرفية إسلامية مثل المشاركات وغيرها من الخدمات المالية الإسلامية.<sup>71</sup>

70 Vakıf Katılım, "About Us", <https://www.vakifkatilim.com.tr/en/about-us> [3. 06. 2024].

71 Albaraka Türk Katılım, <https://www.albaraka.com.tr/tr/hakkimizda> [11. 04. 2024].



### شكل 1.3: إجمالي الإيرادات في المصارف التركية عينة الدراسة

المصدر: إعداد الباحث استنادًا إلى القوائم المالية خلال المدة 2017 - 2021، مصرف البركة التشاركي، مصرف وقف التشاركي، مصرف الكويت ترك.

### 3.3. عينة المصارف الإسلامية الإماراتية:

#### 1.3.3. مصرف دبي الإسلامي:

بنك دبي الإسلامي تم تأسيسه في عام 1975. يعد أكبر بنك إسلامي في الإمارات ومدرج في سوق دبي المالي. يعد المصرف رائدًا في قطاع التمويل الإسلامي العالمي ويدير شبكة تضم 90 فرعًا في الإمارات. يعمل في المصرف حوالي 1.7 مليون عميل، ويقدم مجموعة واسعة من الخدمات المالية الإسلامية، وله مجموعة من الفروع خارج الإمارات في باكستان وإندونيسيا وكينيا. وصل إجمالي الموجودات في نهاية عام 2023 إلى حوالي 314 مليار درهم بزيادة تقدر بحوالي 30 مليار درهم عن عام 2022. أما صافي الإيرادات فقد وصل إلى 11.5 مليار درهم بزيادة تقدر بحوالي مليار درهم عن العام الماضي.<sup>72</sup>

#### 2.3.3. مصرف الإمارات الإسلامي:

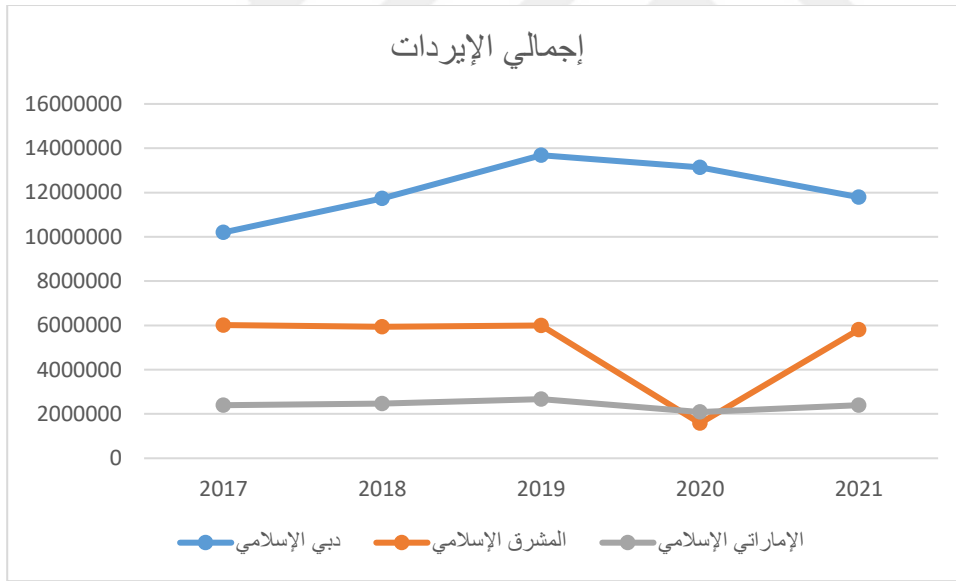
مصرف الإمارات الإسلامي، هو شركة مساهمة عامة أنشئ في عام 2005، يعمل ضمن قطاع البنوك المتنوعة. يقع المقر الرئيس للمصرف في دبي. حقق مصرف الإمارات الإسلامي

72 Dubai Islamic bank, <https://www.dib.ae/about-us>. [12. 04. 2024].

عام 2024 أداءً تشغيليًا قويًا مع زيادة في الدخل الممول وغير الممول بنسبة 19% عن عام 2023. شهدت التكاليف التشغيلية زيادة طفيفة بنسبة 1% بفضل الاستثمارات في فرص النمو المستقبلية، مع استقرار نسبة التكلفة إلى الدخل عند 28.4%. كما تراجعت مخصصات انخفاض القيمة بنسبة 56%، ونمت الأرباح التشغيلية بنسبة 28%. وسجلت الأرباح الصافية رقمًا قياسيًّا بلغ 811 مليون درهم، بزيادة قدرها 35% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، وظل صافي هامش الربح مستقرًا عند 4.7%.<sup>73</sup>

### 3.3.3. مصرف المشرق الإسلامي:

منذ عام 2009، يقدم المشرق الإسلامي، وهو النافذة المصرفية الإسلامية لبنك المشرق، مجموعة شاملة من المنتجات والخدمات المالية المبتكرة التي تتوافق مع الشريعة الإسلامية. تم الترخيص له من قبل مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي. تحصل في عام 2022 على جائزة أفضل بنك إسلامي رقمي من قبل مؤسسة جلوبل فايننس.<sup>74</sup>



شكل 2.3: إجمالي الإيرادات المصارف الإسلامية عينة الدراسة الإماراتية

73 الإمارات الإسلامية، "نبذة عنا"، [12. 04. 2024]. <https://www.emiratesislamic.ae/ar/about-us?#vision>.

74 المشرق الإسلامي، "عن المشرق الإسلامي"، [12. 04. 2024]. <https://www.mashreqislami.com/ar/uae/about-us/>.

المصدر: إعداد الباحث استناداً إلى القوائم المالية 2017-2021، الإماراتي الإسلامي،  
المشرق الإسلامي، دبي الإسلامي

### 4.3. منهجية تحليل العينة:

تعد منهجية استخدام النسب المالية لقياس أداء المصارف واستقرارها أحد الطرق المهمة، حيث تُمكن من التقييم الشامل للسيولة المالية وملاءة المصارف بالإضافة إلى ربحيتها والأموال المتاحة للاستثمار. تعتمد هذه الطريقة على استخدام نسب معينة من بنود القوائم المالية عبر فترات زمنية محددة لقياس مؤشرات أساسية تساعد في تحديد معايير مرنة لتقييم الاستقرار المالي والأداء داخل المؤسسات. وقد استخدمت دراسات عدة هذه المنهجية منها ما ذكرناه سابقاً<sup>75</sup>.

فيما يتعلق بمبحث التحليل الاستقرار المالي، تم اعتماد ثلاثة مؤشرات رئيسة لتقييم الاستقرار المالي والأداء المالي للمؤسسات المالية الإسلامية، تشمل:

### 1.4.3. مؤشرات السيولة:

تقيس قدرة المصرف على تغطية الالتزامات قصيرة الأجل، وقد استخدمت الدراسة النسب الآتية:

1- نسبة الرصيد النقدي = ودائع لدى البنك المركزي + النقدية / إجمالي الودائع وما في حكمها × 100.

2- نسبة الرصيد القانوني = أرصدة نقدية مودعة لدى البنك المركزي / إجمالي الودائع وما في حكمها × 100.

3- نسبة السيولة السريعة = النقدية / إجمالي الودائع × 100

---

75 أسماء سليمان، "قياس الاستقرار المالي للبنوك العربية: دراسة مقارنة"، المجلة العلمية للدراسات التجارية والبيئية، م.11، ع.4، (2020). هداجي وسنوسي، "قياس استقرار الأداء المالي للبنوك الإسلامية في ظل المخاطر التي تواجهها".

### 2.4.3. مؤشرات الربحية:

تحلل كفاءة المصرف في تحقيق الأرباح من موارده. وتوفر هذه النسب معلومات قيمة تساعد في إنشاء تقييم دقيق وفعال للأداء المالي والاستقرار، مما يساهم في اتخاذ قرارات مالية مستنيرة وتطوير إستراتيجيات نمو فعالة.

يتم استخدام المعادلات الآتية لحساب الاستقرار المالي بالنسب:

$$1- \text{نسبة العائد على حقوق الملكية} = \text{صافي الربح} / \text{حقوق الملكية} \times 100.$$

$$2- \text{العائد على الإيرادات} = \text{صافي الأرباح} / \text{إجمالي الإيرادات} \times 100.$$

$$3- \text{العائد على الودائع} = \text{صافي الأرباح} / \text{إجمالي الودائع} \times 100.$$

### 3.4.3. مؤشرات كفاية رأس المال:

تقيم قدرة المصرف على تحمل الخسائر دون التأثير على المودعين والدائنين. تقاس عن طريق النسب الآتية:

$$1- \text{مضاعف حقوق الملكية} = \text{إجمالي الموجودات} / \text{حقوق الملكية} \times 100.$$

$$2- \text{حقوق الملكية إلى إجمالي الموجودات} = \text{حقوق ملكية} / \text{إجمالي الموجودات} \times 100.$$

$$3- \text{حقوق الملكية إلى إجمالي الودائع} = \text{حقوق ملكية} / \text{إجمالي الودائع} \times 100.$$

### 5.3. التحليل:

### 1.5.3. المصارف التركية:

### جدول 1.3: تحليل بيانات مصرف كويت ترك التشاركي

2021	2020	2019	2018	2017	البيان	
%23.2	%19.6	%15.3	%6.4	%11.6	مضاعف حقوق الملكية	مؤشرات كفاية رأس المال
%4.2	%5.07	%6.5	%15.5	%8.6	حقوق الملكية إلى إجمالي الموجودات	
%368.2	%32.6	%7.5	%4.4	%2.1	حقوق الملكية إلى إجمالي الودائع	

108.1%	6.9%	1.2%	0.62%	0.31%	معدل العائد على الودائع	مؤشرات الربحية
72.5%	69.5%	78.4%	533.6%	79.1%	معدل العائد على الإيرادات	
29.3%	21.3%	16.2%	14%	14.5%	معدل العائد على حقوق الملكية	
59.51%	12.7%	19.5%	17.9%	25.8%	نسبة الرصيد النقدي	مؤشرات السيولة
8.1%	4.6%	17.2%	15.5%	23.1%	نسبة الرصيد القانوني	
51.3%	8.1%	2.3%	2.4%	2.6%	نسبة السيولة السريعة	

المصدر: إعداد الباحث

تشير الأرقام المذكورة إلى أن بنك الكويت ترك حقق زيادة كبيرة في التمويل خلال المدة المذكورة عن طريق الزيادة من خلال حقوق الملكية حيث وصلت إلى 23.27% بزيادة تقدر بـ 12.5% مما يدل على أن المصرف يستخدم الديون في تمويل الأصول مع مرور الوقت، كما يشير إلى الانخفاض الناتج في نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول خلال المدة الزمنية نفسها حيث انخفض من 8.60% إلى 4.30% في عام 2021. يوجد أيضاً زيادة كبيرة تشير إلى إدارة مالية ذات كفاءة عالية لرأس المال داخل المؤسسة، أما بالنسبة إلى نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الودائع وصلت إلى 368% في عام 2021 مقارنة بـ 2% في أول الفترة. وبالنسبة إلى نسب الربحية، فتظهر النتائج أن مصرف الكويت ترك يحقق أرقاماً عالية حيث وصلت نسبة العائد على الودائع إلى 108% في عام 2021، كما أن معدل العائد على الإيرادات حافظ على نوع من الاستقرار عند نسبة 80% تخلفه زيادة كبيرة وصلت إلى 553% في عام 2018 ربما يرجع هذا إلى التطور التكنولوجي الكبير الذي حدث في عام 2018 مما زاد صافي ربح المصرف خلال اغلاق تلك السنة بما يقارب 30% عن العام 2017.

أما النسب المتعلقة بالسيولة فتشير إلى نوع من الارتفاع والثقة المصرفية فيها حيث وصلت نسبة الرصيد النقدي إلى حوالي 60% في عام 2021 وكذلك نسبة السيولة السريعة 51.37% التي تشير إلى تحسن كبير في نسبة الأصول السائلة داخل المؤسسة.

### جدول 2.3: تحليل مصرف البركة التشاركي

2021	2020	2019	2018	2017	البيان	
%2.3	%15.9	%12.7	%12.9	%1.4	مضاعف حقوق الملكية	مؤشرات كفاية رأس المال
%42.7	%6.2	%7.8	%7.7	%68.4	حقوق الملكية إلى إجمالي الموجودات	
%47.8	%7.9	%9.7	%9.1	%80.7	حقوق الملكية إلى إجمالي الودائع	
%0.9	%0.5	%0.2	%0.3	%0.7	معدل العائد على الودائع	مؤشرات الربحية
%101.3	%80.7	%77.7	%79.5	%82	معدل العائد على الإيرادات	
%2	%7.1	%2.4	%4.1	%0.9	معدل العائد على حقوق الملكية	
%24.8	%21.3	%19.4	%13.8	%15.8	نسبة الرصيد النقدي	مؤشرات السيولة
%23	%18.6	%17	%11.3	%14.6	نسبة الرصيد القانوني	
%1.8	%2.6	%2.4	%2.3	%1.1	نسبة السيولة السريعة	

المصدر: إعداد الباحث

يظهر مصرف البركة التشاركي تقلبات ملحوظة في نسبة كفاية رأس المال ما بين عامي 2017 إلى 2021. حيث شهد مضاعف حقوق الملكية صعوداً وهبوطاً فمن 1.46% في 2017 إلى ذروة 15.99% في 2020 ثم انخفاض حاد إلى 2.34% في 2021. هذا الانخفاض

يشير إلى انخفاض بالاعتماد على الديون في تمويل الأصول مما يعتبر مؤشراً جيداً للدين على قدرة المصرف على الاعتماد على التمويل بشكل مستقل خالي من الالتزامات الخارجية. كذلك بالنسبة لحقوق الملكية إلى إجمالي الأصول والودائع حيث شهدت بداية أرقاماً مرتفعة تصل إلى 60% وما فوق في بداية الفترة ثم انخفاض حاد، ثم تعافي ليصل إلى حوالي 45% في كلا القسمين في نهاية عام 2021. يشير هذا إلى تحسن كبير في إدارة رأس المال واستثمارها وكذلك نوع من التحسن في إدارة الودائع.

كذلك نسب الربحية شهدت نوعاً من الاستقرار مع وجود بعض التقلبات الكبيرة المتعلقة على العائد على حقوق الملكية، حيث تظهر النسبة تغيرات من 0.96% في 2017 إلى ذروة بـ 7.15% في 2020 ثم انخفاض إلى 2.02% في 2021. هذه التغيرات تشير إلى تقلب في الربحية الناتجة عن استخدام حقوق الملكية، مما يعكس استراتيجيات الاستثمار المتغيرة وكذلك التحديات الاقتصادية وعلى رأسها جائحة كورونا.

تظهر نسب السيولة لمصرف البركة تحسناً ملحوظاً على مدار الأعوام، ونسبة الرصيد النقدي تزداد من 15.84% في عام 2017 إلى 24.90% في عام 2021، مما يشير إلى تعزيز قدرة البنك على التعامل مع الالتزامات قصيرة الأجل. وتظهر نسبة الرصيد القانوني أيضاً نمواً من 14.65% إلى 23.06% خلال نفس الفترة، ما يعكس التزام البنك بالمتطلبات التنظيمية. أما نسبة السيولة السريعة فتبقى نسبياً مستقرة حول 2%، مع تحسن طفيف في عام 2021 إلى 1.84%، مما يؤكد الإدارة الجيدة للأصول السائلة الفورية.

### جدول 3.3: تحليل مصرف وقف التشاركي

2021	2020	2019	2018	2017	البيان	
1.17%	1.10%	1.55%	1.37%	1.90%	مضاعف حقوق الملكية	مؤشرات كفاية رأس المال
8.5%	0.9%	6.4%	7.2%	8.3%	حقوق الملكية إلى إجمالي الموجودات	

%9.7	%1.1	%8.1	%8.1	%9.7	حقوق الملكية إلى إجمالي الودائع	
%1.8	%1.5	%1.3	%1.7	%1.2	معدل العائد على الودائع	مؤشرات الربحية
%134	%79	%73	%78	%81	معدل العائد على الإيرادات	
%19	%139	%16	%21	%12	معدل العائد على حقوق الملكية	
%1.4	%0.89	%0.5	%5	%6	نسبة الرصيد النقدي	مؤشرات السيولة
%1.3	%0.7	%0.3	%4.7	%5.8	نسبة الرصيد القانوني	
%0.07	%0.19	%0.19	%0.2	%0.2	نسبة السيولة السريعة	

المصدر: إعداد الباحث

أما مصرف وقف التشاركي فقد شهد تطورات ملحوظة في النسب المالية المتعلقة بكفاية رأس المال خلال الفترة من 2017 إلى 2021، حيث يظهر مضاعف حقوق الملكية استقرار بشكل عام. أما نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول ونسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الودائع تظهر تقلبًا، مع تحسن ملحوظ في 2021، مما يعكس إلى وجود تغير بعض السياسات المالية ربما يرجع ذلك إلى ذكر أن مجلس إدارة وقف كاتليم وافق في 17 فبراير 2021 على زيادة رأس المال المدفوع للبنك بمقدار 2.5 مليار ليرة تركية من 3.22 مليار إلى 5.72 مليار ليرة تركية<sup>76</sup>. وقد تم تغطية المبلغ المزداد بواسطة المساهمين بنسبة توافق حصصهم. هذا التحرك يظهر استجابة المصرف لتعزيز قاعدة رأس المال ويعكس التزام المساهمين بدعم النمو والاستقرار المالي للمصرف.

76 Vakif Katılım, "Capital Increase from Vakif Katılım", <https://www.vakifkatilim.com.tr/en/about-us/media-center/announcements/announcement-detail/capital-increase-from-vakif-katilim> [3. 06. 2024].

نسب الربحية لمصرف وقف كاتليم تُظهر تحسناً مستمرًا في معدل العائد على الودائع من 1.22% في 2017 إلى 1.88% في 2021، مما يعكس تحسين كفاءة استخدام الودائع لتوليد الأرباح. كما تشهد نسبة العائد على الإيرادات تقلبات، بدءًا بـ 81.31% وانخفاضًا إلى 73.54% قبل أن ترتفع بشكل كبير إلى 134.37% في 2021، مما قد يشير إلى تحقيق أرباح استثنائية أو تحسينات كبيرة في الكفاءة التشغيلية. أما معدل العائد على حقوق الملكية فيظهر قفزة كبيرة في 2020 حيث وصل إلى 138.96%، يليه انخفاض في 2021 إلى 19.34%، مما يشير إلى عام استثنائي في توليد الأرباح من حقوق الملكية. هذه النتائج تعكس تحسناً ملحوظًا في الأداء المالي للمصرف، وتوضح الحاجة للإدارة لمواصلة تبني إستراتيجيات فعالة لتعزيز الربحية وضمان استقرار المصرف على المدى الطويل.

يواجه مصرف الوقف كاتليم مشاكل عالية في تقييم السيولة، حيث إن نسب السيولة تظهر تحديات كبيرة في الحفاظ على سيولة ملائمة خلال الفترة من 2017 إلى 2021. ونسبة الرصيد النقدي تتناقص بشكل ملحوظ من 6.07% في 2017 إلى 1.46% في 2021، مما يشير إلى صعوبات في الحفاظ على نقد كاف لتغطية الالتزامات القصيرة الأجل. كذلك نسبة الرصيد القانوني شهدت انخفاض أيضًا من 5.81% إلى 1.39% خلال نفس الفترة، مما يدل على تحديات في الوفاء بالمتطلبات القانونية للسيولة. أما نسبة السيولة السريعة، فشهدت تناقصًا بشكل كبير إلى مستوى منخفض جدًا 0.08% في 2021. مما يعكس ضعف القدرة على تحويل الأصول إلى نقد سريع. هذه النسب تدل على حاجة المصرف لإعادة تقييم استراتيجيات إدارة السيولة لتحسين قدرته على التعامل مع التزاماته النقدية وضمان استقراره المالي.

### 2.5.3. المصارف الإماراتية:

#### جدول 4.3: تحليل مصرف المشرق الإسلامي

2021	2020	2019	2018	2017	البيان	
%8.4	%7.8	%7.1	%6.8	%5.9	مضاعف حقوق الملكية	مؤشرات كفاية رأس المال
%11.8	%12.7	%13.9	%14.5	%16.8	حقوق الملكية إلى إجمالي الموجودات	
%17.3	%19.5	%21.7	%22.5	%24.7	حقوق الملكية إلى إجمالي الودائع	
%0.8	%-1.1	%2.1	%2.2	%2.4	معدل العائد على الودائع	مؤشرات الربحية
%18.5	%-76.2	%35.6	%34.7	%34.7	معدل العائد على الإيرادات	
%5.1	%-5.9	%9.6	%9.9	%9.6	معدل العائد على حقوق الملكية	
%15.3	%18.3	%21.4	22.8	21.1	نسبة الرصيد النقدي	مؤشرات السيولة
%14.4	%17.4	%20.4	%21.8	%19.7	نسبة الرصيد القانوني	
%0.8	%0.9	%0.9	%0.9	%1.3	نسبة السيولة السريعة	

المصدر: إعداد الباحث

تُظهر مؤشرات كفاية رأس المال لمصرف المشرق الإسلامي خلال الفترة من 2017 إلى 2021 توجهاً صعودياً في استخدام الرافعة المالية مع زيادة مضاعف حقوق الملكية من 5.93% في 2017 إلى 8.42% في 2021. هذا يشير إلى زيادة طفيفة في الاعتماد على الديون الخارجية بالنسبة لتمويل الأصول. أما بالنسبة إلى حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول فنرى انخفاضاً في نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول من 16.88% في 2017 إلى 11.87% في 2021، مما يعكس انخفاض نسبة حقوق الملكية في هيكل الأصول

الكلي للمصرف. تشهد نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الودائع أيضاً انخفاضاً من 24.75% في 2017 إلى 17.37% في 2021، مما يشير إلى انخفاض في كفاءة استخدام الودائع. تدل نسب الربحية لمصرف المشرق الإسلامي على تأثيرات متفاوتة للتحديات الاقتصادية، خصوصاً جائحة كوفيد-19، على أدائه، حيث يشير التراجع الكبير في جميع النسب إلى حصول تعثرات للمصرف مما يدل على تأثر القطاع المصرفي بما حدث، حيث شهد معدل العائد على الودائع ومعدل العائد على حقوق الملكية وكذلك معدل الإيرادات انخفاض بالقيم السالبة خلال عام 2020 ثم تحسن طفيف في عام 2021 على جميع المؤشرات. نسب السيولة لمصرف المشرق الإسلامي تُظهر انخفاضاً مستمراً على مدار الأعوام من 2017 إلى 2021، مما يعكس تحديات محتملة في الحفاظ على سيولة كافية. ونسبة الرصيد النقدي تنخفض من 21.14% في 2017 إلى 15.31% في 2021، ونسبة الرصيد القانوني تنخفض أيضاً من 19.79% إلى 14.46% خلال نفس الفترة، مما يشير إلى انخفاض في الأصول السائلة اللازمة لتلبية المتطلبات التنظيمية. بالإضافة إلى ذلك، نسبة السيولة السريعة، التي تقيس القدرة على تغطية الديون قصيرة الأجل، تظهر أيضاً تناقصاً طفيفاً من 1.35% في 2017 إلى 0.85% في 2021. هذه النتائج تعكس حاجة البنك لتعزيز إدارة السيولة لضمان الاستقرار المالي والالتزام بالمعايير التنظيمية.

### جدول 5.3: تحليل مصرف الإمارات الإسلامي

2021	2020	2019	2018	2017	البيان	
76%	8.9%	7.7%	8%	8.4%	مضاعف حقوق الملكية	مؤشرات كفاية رأس المال
1.3%	11.1%	12.8%	12.3%	11.8%	حقوق الملكية إلى إجمالي الموجودات	
17.1%	14.3%	16.5%	15.7%	15.5%	حقوق الملكية إلى إجمالي الودائع	
1.6%	-0.88%	2%	2%	1.4%	معدل العائد على الودائع	مؤشرات الربحية

%34	%-23	%39	%37	%29	معدل العائد على الإيرادات	مؤشرات السيولة
%9	%-6	%12	%12	%9	معدل العائد على حقوق الملكية	
%6.5	%11.9	%8.6	%9.4	%9	نسبة الرصيد النقدي	
%5.6	%11.2	%8.2	%8.7	%8.6	نسبة الرصيد القانوني	
%0.91	%0.68	%0.47	%0.72	%0.78	نسبة السيولة السريعة	

المصدر: إعداد الباحث

مؤشرات كفاية رأس المال لمصرف الإمارات الإسلامي تظهر تقلبات كبيرة، خاصة في العام الأخير. فمضاعف حقوق الملكية يشهد زيادة ملحوظة من 8.47 % في 2017 إلى 76.00 % في 2021، مما يعكس زيادة استخدام الدين مقارنة بحقوق الملكية. أما نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول تنخفض بشكل حاد من 11.81 % في 2017 إلى 1.32 % في 2021، مما يدل على تقلص نسبة حقوق الملكية ضمن الهيكل الأصولي للمصرف. أما نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الودائع تبقى نسبياً مستقرة مع زيادة طفيفة في 2021 إلى 17.16 %.

وتظهر نسب الربحية لمصرف الإمارات الإسلامي من 2017 إلى 2021 تقلبات هامة في الأداء الربحي للبنك. معدل العائد على الودائع يظهر ارتفاعاً من 1.49 % في 2017 إلى 2.11 % في 2019 قبل أن ينخفض إلى -0.88 % في 2020، مما يشير إلى تحديات كبيرة في ذلك العام، ومن ثم يتحسن قليلاً إلى 1.65 % في 2021. معدل العائد على الإيرادات يبدأ من 29.34 % في 2017 ويصل إلى ذروة 39.73 % في 2019 قبل أن يشهد انخفاضاً حاداً إلى -23.09 % في 2020 ويتعافى إلى 34.32 % في 2021، مما يعكس تأثيرات تقلبات السوق والعوامل الاقتصادية. معدل العائد على حقوق الملكية كذلك يعاني من تذبذب، حيث ينخفض من مستوى مرتفع يبلغ 12.83 % في 2018 إلى -6.14 % في 2020، ويتحسن إلى 9.63 % في 2021. هذه الأرقام تعكس التحديات

الكبيرة التي واجهها البنك خلال الفترات الاقتصادية المضطربة، خصوصاً خلال جائحة كورونا، والجهود المبذولة للتعافي في 2021.

وتظهر نسب السيولة لمصرف الإمارات الإسلامي تغيرات ملحوظة خلال الفترة من 2017 إلى 2021. ونسبة الرصيد النقدي تتراوح بين 6.54% و11.92%، حيث شهدت ارتفاعاً في السنوات الأولى ثم انخفاضاً تدريجياً في السنوات اللاحقة. وتعكس نسبة الرصيد القانوني أيضاً هذا التقلب، حيث تتراوح بين 5.62% و11.24%. أما نسبة السيولة السريعة، فتبدأ من 0.78% في 2017 وتتراوح بين هذا الرقم و0.92% في 2021.

### جدول 6.3: تحليل مصرف دبي الإسلامي

2021	2020	2019	2018	2017	البيان	
6.7%	6.7%	6.6%	6.5%	7.1%	مضاعف حقوق الملكية	مؤشرات كفاية رأس المال
14.8%	14.8%	14.9%	15.2%	13.9%	حقوق الملكية إلى إجمالي الموجودات	
19.8%	19.6%	20%	20.2%	17.8%	حقوق الملكية إلى إجمالي الودائع	
2.1%	1.4%	2.9%	2.9%	2.7%	معدل العائد على الودائع	مؤشرات الربحية
37%	24%	37%	42%	44%	معدل العائد على الإيرادات	
10.6%	7%	14%	14%	15%	معدل العائد على حقوق الملكية	
5%	5.3%	6.5%	5.6%	5.4%	نسبة الرصيد النقدي	مؤشرات السيولة
4.1%	4.3%	5.6%	4.6%	4.6%	نسبة الرصيد القانوني	
0.9%	1%	0.9%	0.9%	0.8%	نسبة السيولة السريعة	

المصدر: إعداد الباحث

أما بنك دبي الإسلامي خلال الفترة من 2017 إلى 2021 تظهر نسبة كفاية رأس المال استقراراً نسبياً في استخدام الرافعة المالية، حيث يتراوح مضاعف حقوق الملكية بين 6.55 و7.18، مما يدل على إستراتيجية متحفظة في استخدام الدين. وتظهر نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الأصول زيادة طفيفة من 13.93% في 2017 إلى حوالي 14.86% في 2021، ما يعكس قدرة البنك على المحافظة على مستوى مستقر من الأصول الممولة بالأسهم. بالإضافة إلى ذلك، نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الودائع تظهر زيادة من 17.82% في 2017 إلى حوالي 19.89% في 2021، مما يعكس تعزيز البنك لقاعدته الرأسمالية بالنسبة للودائع. هذه النسب تشير إلى أن بنك دبي الإسلامي يحافظ على هيكل مالي قوي مع تحكم جيد في المخاطر المالية.

وتظهر نسب الربحية لبنك دبي الإسلامي تذبذباً طفيفاً في معدل العائد على الودائع، حيث بدأت بـ 2.78% في 2017 وبلغت 2.11% في 2021، مع تسجيل انخفاض إلى 1.44% في 2020 نتيجة التحديات الاقتصادية. ويعكس معدل العائد على الإيرادات وحقوق الملكية تراجعاً خلال 2020، لكن هناك تحسناً ملحوظاً في 2021، مما يشير إلى استجابة المصرف للتعافي من آثار الجائحة.

نسب السيولة لبنك دبي الإسلامي تظهر استقراراً نسبياً مع بعض التقلبات خلال الفترة من 2017 إلى 2021. ونسبة الرصيد النقدي ظلت ضمن نطاق 5% إلى 6.6%، مما يعكس قدرة مستقرة نسبياً على تغطية الالتزامات القصيرة الأجل. وتظهر نسبة الرصيد القانوني ارتفاعاً بسيطاً في 2019 إلى 5.62% قبل أن تعود للانخفاض إلى 4.08% في 2021، مشيرة إلى تحديات في الحفاظ على المستويات المطلوبة من السيولة القانونية. وظلت نسبة السيولة السريعة قريبة من 1% طوال الفترة، ما يشير إلى قدرة البنك على التحويل السريع للأصول إلى نقد دون تأثير يذكر على العمليات الجارية.

### 3.5.3. حساب متوسطات المصارف الإسلامية في تركيا والإمارات:

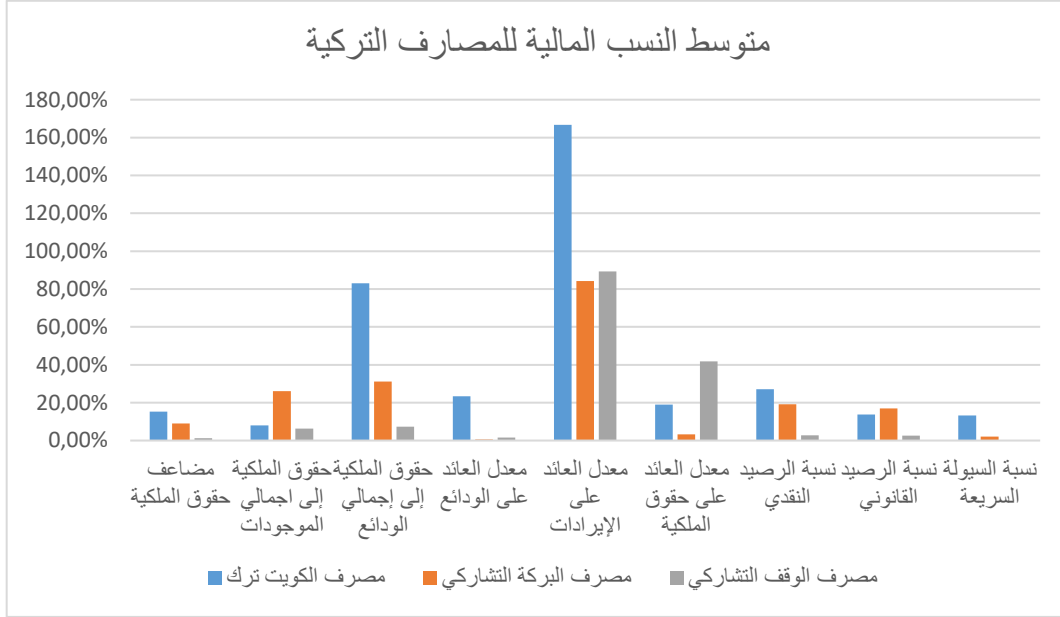
#### جدول 7.3: حساب متوسط المصارف التركية

مصرف الوقف التشاركي	مصرف البركة التشاركي	مصرف الكويت ترك	البيان	
1.20%	9.09%	15.26%	مضاعف حقوق الملكية	مؤشرات كفاية رأس المال
6.32%	26.06%	8.02%	حقوق الملكية إلى إجمالي الموجودات	
7.36%	31.09%	83%	حقوق الملكية إلى إجمالي الودائع	
1.55%	0.58%	23.45%	معدل العائد على الودائع	مؤشرات الربحية
89.30%	84.31%	166.65%	معدل العائد على الإيرادات	
41.75%	3.32%	19.01%	معدل العائد على حقوق الملكية	
2.78%	19.07%	27.14%	نسبة الرصيد النقدي	مؤشرات السيولة
2.59%	16.98%	13.74%	نسبة الرصيد القانوني	
0.18%	2.09%	13.30%	نسبة السيولة السريعة	

المصدر: إعداد الباحث

تظهر البيانات قدرة واستقرار مالي كبير عند مصرف كويت ترك مقارنة بغيره من المصارف التركية، فمن ناحية نسب كفاية رأس المال، يظهر مصرف كويت ترك أعلى مضاعف لحقوق الملكية بنسبة 15.26٪، ما يعكس قدرة قوية على تحمل الخسائر والاستقرار المالي المرتفع مقارنة بمصرف البركة ومصرف الوقف اللذين يظهران نسب أقل بكثير. أما حقوق الملكية إلى إجمالي الموجودات، يظهر مصرف البركة تفوقاً ملحوظاً بنسبة تصل إلى 26٪، ما يشير

إلى وجود أساس مالي قوي ومخاطر أقل في الأصول مقارنة بالمصارف الأخرى. أما بخصوص الربحية فيتفوق مصرف الكويت ترك بشكل كبير على نظرائه بمعدل العائد على الودائع والإيرادات وحقوق الملكية، ما يدل على كفاءة عالية في استخدام موارده المالية لتحقيق العوائد. على الجانب الآخر يعاني مصرف الوقف التشاركي من أدنى معدلات العائد مما يعكس تحديات في توليد الربح من الأصول والودائع المتاحة.



### شكل 3.3: حساب متوسط النسب المالية للمصارف التركية

المصدر: إعداد الباحث

بالنسبة إلى السيولة فيمتلك مصرف كويت ترك نسبة رصيد نقدي عالية بـ 27.14٪، مما يعزز قدرته على التعامل مع السحب الفوري للودائع، هذه النسبة تفوق بكثير النسب المسجلة في مصرفي البركة ووقف. النسب القانونية ونسب السيولة السريعة تؤكدان أيضاً على هذا التفوق، مع تميز مصرف البركة في الحفاظ على نسبة رصيد قانوني أعلى نسبياً.

من خلال هذه البيانات، يمكن استنتاج أن مصرف كويت ترك يقف في موقع قوي بين المصارف الثلاثة من حيث الاستقرار المالي والربحية، بينما يظهر مصرف وقف التشاركي تحديات كبيرة تتطلب إدارة فعّالة لتحسين نسب السيولة والربحية.

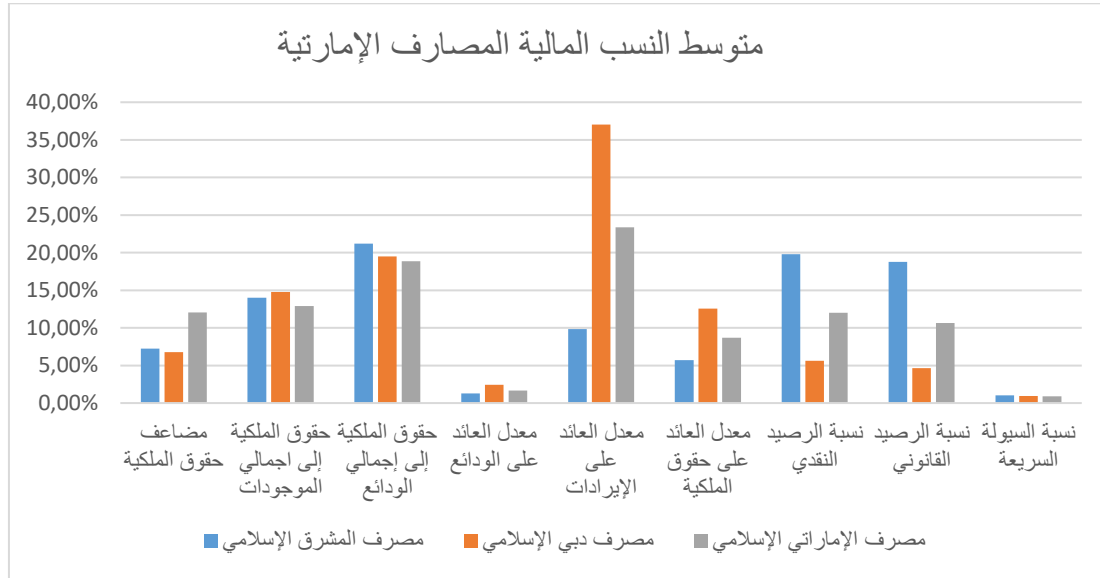
### جدول 8.3: حساب متوسط المصارف الإماراتية

مصرف الإمارات الإسلامي	مصرف دبي الإسلامي	مصرف المشرق الإسلامي	البيان	
12.06%	6.77%	7.24%	مضاعف حقوق الملكية	مؤشرات كفاية رأس المال
12.88%	14.78%	14%	حقوق الملكية إلى إجمالي الموجودات	
18.86%	19.51%	21.19%	حقوق الملكية إلى إجمالي الودائع	
1.67%	2.44%	1.30%	معدل العائد على الودائع	مؤشرات الربحية
23.38%	37.01%	9.84%	معدل العائد على الإيرادات	
8.69%	12.57%	5.71%	معدل العائد على حقوق الملكية	
12%	5.62%	19.81%	نسبة الرصيد النقدي	مؤشرات السيولة
10.65%	4.66%	18.79%	نسبة الرصيد القانوني	
0.90%	0.96%	1.01%	نسبة السيولة السريعة	

المصدر: إعداد الباحث

تظهر مؤشرات كفاية رأس المال تميز المصرف الإماراتي الإسلامي بأعلى مضاعف لحقوق الملكية عند 12.06%، مما يعكس قوة رأس المال الكبيرة مقارنة بمصرف المشرق الإسلامي ومصرف دبي الإسلامي اللذين سجلا 7.24% و 6.77%، هذه النسب تشير إلى أن مصرف الإمارات الإسلامي يمتلك مخزوناً رأسمالياً أكبر نسبياً لتغطية الخسائر المحتملة. أما حقوق الملكية إلى إجمالي الودائع، فمصرف المشرق الإسلامي يسجل أعلى نسبة بـ 21.19%، ما يدل على وجود حافز أكبر لتأمين الودائع والحفاظ على رأس المال. أما بما يتعلق بالربحية، فمصرف دبي الإسلامي يبرز

بمعدل عائد مرتفع للإيرادات بـ 37.01% وحقوق الملكية بـ 12.57%، مما يؤكد فعاليته العالية في استغلال موارده المالية، أما باقي المصارف فتظهر أداءً جيداً لكن بنسب أقل مقارنةً بمصرف دبي.



### شكل 4.3: متوسط النسب المالية للمصارف الإماراتية

المصدر: إعداد الباحث

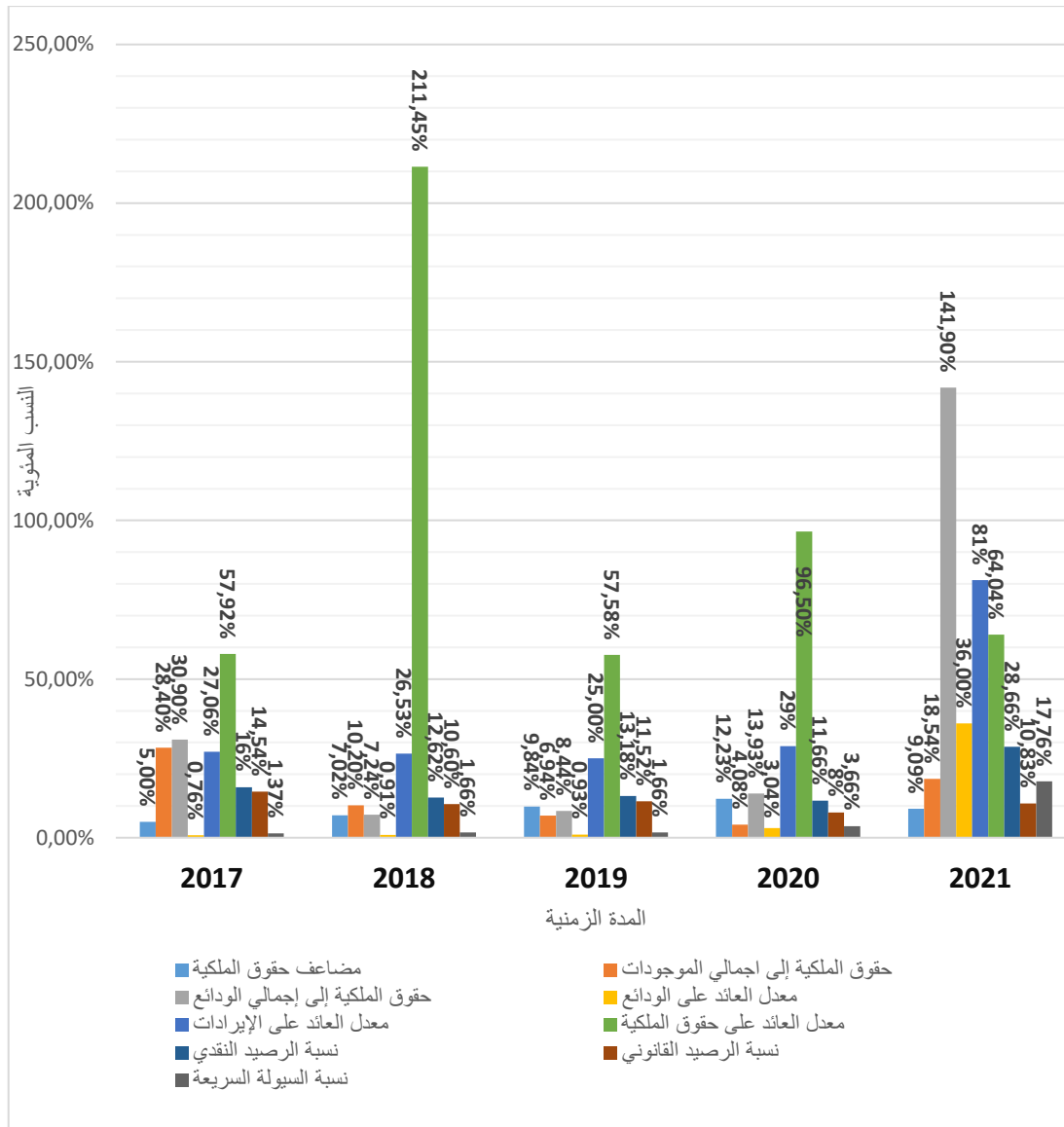
بالنظر إلى السيولة، فإنّ مصرف المشرق الإسلامي يحتل الصدارة بنسبة رصيد نقدي يبلغ 19.81%، ما يعزز قدرته على الوفاء بالالتزامات النقدية العاجلة. أما مصرف دبي الإسلامي فيعاني من أدنى نسب سيولة مقارنةً بالبنوك الأخرى، وهذا قد يشير إلى تحديات في إدارة السيولة النقدية بفعالية.

تشير هذه البيانات إلى وجود اختلاف من حيث الاستقرار المالي بين المصارف الإسلامية الإماراتية؛ مما يعزز الحاجة لتقييم دوري للنسب المالية لضمان الاستمرارية والنمو في بيئة مصرفية إسلامية تنافسية.

جدول 9.3: حساب متوسط إجمالي المصارف الإسلامية التركيبية

2021	2020	2019	2018	2017	البيان	
9.09%	12.23%	9.84%	7.02%	5%	مضاعف حقوق الملكية	مؤشرات كفاية رأس المال
18.54%	4.08%	6.94%	10.20%	28.40%	حقوق الملكية إلى إجمالي الموجودات	
141.90%	13.93%	8.44%	7.24%	30.90%	حقوق الملكية إلى إجمالي الودائع	
36%	3.04%	0.93%	0.91%	0.76%	معدل العائد على الودائع	مؤشرات الربحية
81.15%	28.90%	25%	26.53%	27.06%	معدل العائد على الإيرادات	
64.04%	96.50%	57.58%	211.45%	57.92%	معدل العائد على حقوق الملكية	
28.66%	11.66%	13.18%	12.62%	15.92%	نسبة الرصيد النقدي	مؤشرات السيولة
10.83%	7.99%	11.52%	10.60%	14.54%	نسبة الرصيد القانوني	
17.76%	3.66%	1.66%	1.66%	1.37%	نسبة السيولة السريعة	

المصدر: إعداد الباحث



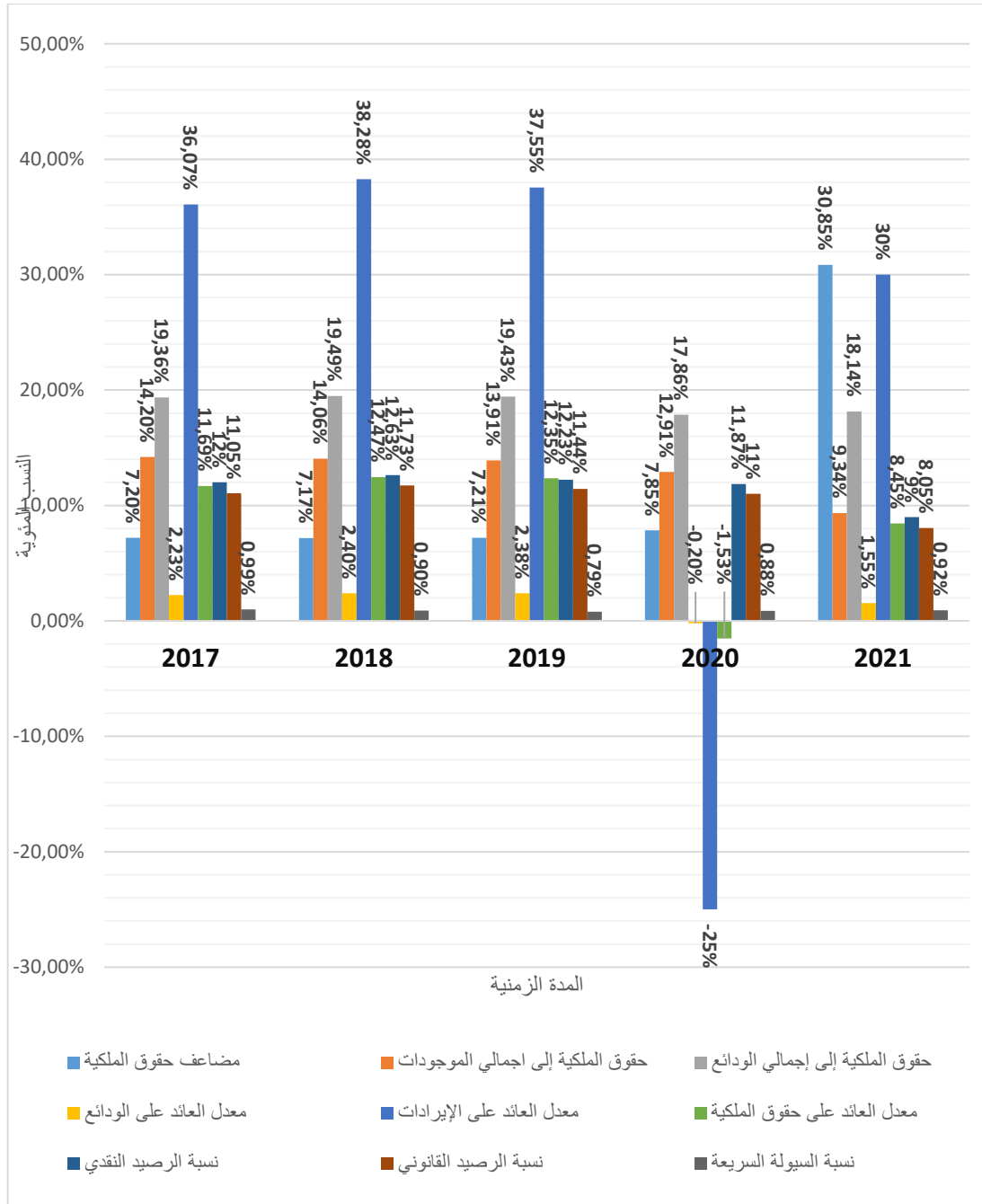
شكل 5.3: رسم بياني لمتوسط النسب المالية للمصارف الإسلامية التركية

المصدر: إعداد الباحث

جدول 10.3: حساب إجمالي متوسطات المصارف الإسلامية الإماراتية

2021	2020	2019	2018	2017	البيان	
30.85%	7.85%	7.21%	7.17%	7.20%	مضاعف حقوق الملكية	مؤشرات كفاية رأس المال
9.34%	12.91%	13.91%	14.06%	14.20%	حقوق الملكية إلى إجمالي الموجودات	
18.14%	17.86%	19.43%	19.49%	19.36%	حقوق الملكية إلى إجمالي الودائع	
1.55%	-0.20%	2.38%	2.40%	2.23%	معدل العائد على الودائع	مؤشرات الربحية
30%	-25%	37.55%	38.28%	36.07%	معدل العائد على الإيرادات	
8.45%	-1.53%	12.35%	12.47%	11.69%	معدل العائد على حقوق الملكية	
9%	11.87%	12.23%	12.63%	12%	نسبة الرصيد النقدي	مؤشرات السيولة
8.05%	11%	11.44%	11.73%	11.05%	نسبة الرصيد القانوني	
0.92%	0.88%	0.79%	0.90%	0.99%	نسبة السيولة السريعة	

المصدر: إعداد الباحث



شكل 6.3: متوسط بياني لنسب المالية للمصارف الإماراتية:

المصدر: إعداد الباحث

نلاحظ أن المصارف التركيبية تظهر تقلبات واضحة في مضاعف حقوق الملكية، بدءًا من 5% في عام 2017 وصولًا إلى ذروة 12.23% في 2020 ثم تراجع إلى 9.09% في 2021. هذه التقلبات تشير إلى تغيرات في السياسات الرأسمالية أو تأثر بالظروف الاقتصادية المحلية. أما المصارف الإماراتية أظهرت استقرارًا أكبر في النسب حتى عام 2020، ثم شهدت قفزة

كبيرة في 2021 إلى 30.85%، ما يشير إلى التعافي الاقتصادي من مواجهة أزمة كورونا وتعزيز القاعدة الرأسمالية لتحمل الصدمات للمصارف الإسلامية.

أما بالنسبة لمؤشرات الربحية فهناك تحسن مستمر وملحوظ في الربحية لمصارف التركيبة، خاصة في معدل العائد على الودائع، حيث ارتفع من 0.76% في 2017 إلى 36% في 2021، مما يشير إلى تحسن كفاءة العمليات المصرفية وتحسن البيئة الاقتصادية. أما المصارف الإماراتية فبالرغم من التأثير الكبير بسبب الجائحة في عام 2020 الذي أظهر قيم سالبة للربحية في جميع المؤشرات، فقد استعادت المصارف الإسلامية قدرتها في عام 2021 مما يشير إلى تعافي اقتصادي وقدرة على مواجهة الأزمات.

**نسب السيولة:** وقد شهدت المصارف التركية تحسناً في مؤشرات السيولة السريعة بشكل ملحوظ في 2021، مما يظهر القدرة على التعامل مع الالتزامات قصيرة الأجل. أما المصارف الإسلامية في الإمارات ظلت مستقرة نسبياً، مع انخفاض طفيف خلال مدة الدراسة، مما يحتاج إلى مزيد من الاهتمام لضمان سيولة كافية تتناسب مع متطلبات السوق.

تظهر هذه النتائج أن المصارف في كلا البلدين تواجه تحديات متباينة وتحقق نجاحات مختلفة من ناحية القدرة على الاستقرار المالي. وقد أظهرت المصارف التركية قدرة على تحسن الربحية بشكل كبير على الرغم من التقلبات في الكفاية الرأسمالية، بينما المصارف الإماراتية، على الرغم من تحديات السيولة والربحية في 2020، فقد استطاعت التعافي وتعزيز قاعدتها الرأسمالية بشكل كبير في 2021. هذا التحسن في الكفاية الرأسمالية وكذلك الإستراتيجيات والنتائج الاقتصادية يمكن أن يُعد مؤشراً على تعزيز قدرة البنوك على تحمل الصدمات المستقبلية وتوفير واقع أكثر استقراراً للعمليات المصرفية المستقبلية مما يشير إلى قدرات مختلفة عند المصارف الإسلامية بالتعامل مع الاستقرار المالي والتحديات الاقتصادية المختلفة.

## الخاتمة

هذا عرض لأهم ما توصلت إليه الدراسة بشكل مختصر مع ذكر أهم الإشكاليات والتحديات التي تواجه الباحثين في هذا المجال، يتبعها ذكر أهم النتائج التي توصل إليها الباحث في هذه الدراسة، ويلي ذلك مجموعة من التوصيات ستذكر مختصرة.

في ختام هذا البحث وبعد بيان ماهية الاستقرار المالي وتعريفه وكذلك منهجية القياس المتبعة والفرق بينها وبين غيرها من المنهجيات في الفصل الأول. ودراسة واقع المصارف الإسلامية في الإمارات العربية المتحدة وكذلك في الجمهورية التركية والإشارة لأهم النتائج المتحصل عليها في الفصل الثالث.

تبين لنا أن المصارف الإسلامية عينة الدراسة المتبعة تحتفظ باستقرار مالي جيد مما يساعدها على التعافي بشكل سريع عند مواجهتها لبعض الأزمات الاقتصادية الداخلية وكذلك العالمية. وفيما يلي أهم ما توصل إليه الباحث راجيا من الله التوفيق والسداد:

### النتائج:

عند مقارنة الاستقرار المالي بين المصارف الإسلامية التركية والمصارف الإسلامية الإماراتية بناءً على البيانات والتحليلات السابقة، يلاحظ عدة جوانب:

1- من ناحية مؤشرات كفاية رأس المال فإن المصارف التركية والإماراتية لم تعان من مشاكل كبيرة في عدم الاستقرار المالي حيث يشير مؤشر نسب كفاية رأس المال بشكل عام إلى تحسن في أداء المصارف الإسلامية التركية ربما يرجع ذلك إلى السياسات التي لعبتها المصارف من ناحية الهيكلية الداخلية، وكذلك من ناحية القدرة على زيادة رأس المال. ومن ناحية المتوسط الحسابي للمصارف التركية اتضح لنا أن مصرف كويت ترك ذو استقرار مالي كبير مقارنة مع باقي المصارف الأخرى من ناحية مضاعف حقوق الملكية بنسبة 15.26% مقارنة بالمصارف الإسلامية الإماراتية التي كانت النسبة فيها 12.06%، أما المصارف الإسلامية الإماراتية فشهدت نوعاً من الاستقرار مع بعض التقلبات البسيطة خلال تلك المرحلة مما يشير إلى وجود بيئة مناسبة للاستخدام الكفؤ لرأس المال، أما بالنسبة لحقوق الملكية إلى إجمالي الودائع

فكان النصيب الأكبر لهذه النسب لمصرف المشرق الإسلامي، والذي يدل على وجود حافز كبير لتأمين الودائع والحفاظ على رأس المال.

**2- من ناحية مؤشرات الربحية للمصارف الإسلامية:** فقد أظهرت المصارف التركية بشكل عام ارتفاعاً جيداً في الأداء الربحي في مصرف كويت ترك بنسبة 166.65%، المتمثل في العائد على الودائع والإيرادات وحقوق الملكية، وهذا يدل على الاستخدام الأمثل للموارد بعكس مصرف وقف التشاركي حيث تشير الأرقام الموجودة إلى تحسن كبير خاصة في آخر عامين مما يدل على أن المصارف التركية لم تتأثر بالأزمات الاقتصادية بشكل كبير، مقارنة بالمصارف الإماراتية الإسلامية التي تأثرت بتأثيرات سلبية من خلال جائحة كورونا حيث تشير بعض الأرقام إلى نسب سلبية في بعض الأحيان.

وأظهرت القدرة على التعافي بشكل أسرع خلال عام واحد، مثال ذلك بنك دبي الإسلامي والإمارات الإسلامي الذي شهد تحسناً ملحوظاً في 2021 بعد الانخفاض الحاد في 2020 الذي يؤكد فاعليته العالية في استخدام موارده لمالية.

**3- من ناحية مؤشرات السيولة:** شهدت المصارف الإسلامية التركية انخفاضات ملحوظة في نسب السيولة، خاصة مصرف وقف التشاركي لكن مع هذا تشير الأرقام إلى عدم وجود أي نوع من أنواع الخطر يواجه المصارف بالحفاظ على السيولة الكافية لتغطية الالتزامات قصيرة الأجل. وقد اتضح أن مصرف كويت ترك لديه أعلى نسبة رصيد نقدي بـ 27.14% من باقي المصارف التركية الأخرى، وكذلك في النسب القانونية ونسب السيولة السريعة. وحافظت المصارف الإسلامية الإماراتية على مستويات سيولة أكثر استقراراً من التركية مع بعض التقلبات التي يمكن أن تضاف إلى الظروف الاقتصادية الخارجية. حيث اتضح من ناحية استخدام المتوسط الحسابي لهذه المؤشرات أن مصرف المشرق الإسلامي لديه نسبة رصيد نقدي أعلى مقارنة مع باقي المصارف الأخرى، وهذا يدل على القدرة على الوفاء بالالتزامات النقدية العاجلة، بينما مصرف دبي الإسلامي حاز على أقل نسبة سيولة.

**4- تشير النتائج إلى أن المصارف الإسلامية في تركيا ذات استقرار مالي أعلى من نظيرتها الإماراتية، وأن مصرف كويت ترك يعتبر هو الأقوى من بين المصارف التركية الثلاثة، فهو يمتاز**

باستقرار مالي عال، ويعتبر مصرف الإمارات الإسلامي ذا استقرار مالي أعلى من باقي المصارف الإسلامية الإماراتية الأخرى عينة الدراسة.

### التوصيات:

1- حث المؤسسات المالية على إصدار قاعدة بيانات موحدة تساهم في إصدار تقرير موحد عن الاستقرار المالي بشكل دوري متضمناً تقييماً للوضع المالي للمؤسسات والمصارف الإسلامية.

2- العمل على تطوير المؤشرات التي تدرس حالة الاستقرار المالي للمصارف الإسلامية وتنويعها.

3- إنشاء مراكز بحثية تهتم بدراسة المؤشرات المالية المتعلقة بالاستقرار المالي للمصارف الإسلامية وقياسها وتتبعها.

4- ضرورة إفصاح المؤسسات المالية عن البيانات التي تعين الباحثين على دراسة حالة الاستقرار المالي للمصارف الإسلامية.

5- ضرورة تبني سياسات لتحقيق الاستقرار المالي والمحافظة عليه عن طريق اتخاذ إجراءات وقائية وعلاجية لمواجهة الأزمات الاقتصادية.

6- توصي الدراسة الباحثين في مجال المصارف الإسلامية على زيادة الاهتمام بدراسة مؤشرات الاستقرار المالي بهدف الوصول إلى أداء أفضل للمصارف الإسلامية.

7- حث المصارف الإسلامية على الحفاظ على أعلى مستوى للربحية ومحاوله تحسينها لمواجهة جميع الظروف الطارئة.

8- تفادي المخاطر التي قد تنتج وتعرق استمرارية عمل المصارف الإسلامية، فقد تظهر هذه المخاطر بعد استخدام المؤشرات المالية كونها تمتاز عن نظيرتها من أدوات التحليل المالي الأخرى، لسهولة استخدامها وسرعتها بإظهار النتائج من خلال التفسير الصحيح والأمثل لهذه المؤشرات.

9- توصية المصرفين التركيبن البركة التشاركي ووقف التشاركي بتحسين كفاية رأس المال لديها وكذلك تحسين معدلات العائد لدى مصرف البركة التشاركي والمشرق الإسلامي، وتحسين نسبة الرصيد النقدي لدى مصرف دبي الإسلامي.

## المصادر والمراجع

- ابن الأثير، مجد الدين المبارك. **النهاية في غريب الحديث والأثر**، (المكتبة العلمية، 1979م).
- الإمارات الإسلامي، "نبذة عنا"، <https://www.emiratesislamic.ae/ar/about-us?#vision>. [12. 04. 2024].
- بلوافي، أحمد. "المصارف الإسلامية والاستقرار المالي"، **مجلة جامعة الملك عبد العزيز**، الاقتصاد الإسلامي، م. 21، ع. 2 (2008).
- البوابة الرسمية لحكومة دولة الإمارات العربية المتحدة، "البنوك الإسلامية"، <https://u.ae/ar-ae/information-and-services/finance-and-investment/banking-in-uae/islamic-banks-> [2024. 06. 3].
- حسن، أحمد فراج. **الملكية ونظرية العقد في الشريعة الإسلامية**، (الدار الجامعية للطباعة والنشر، 2005م).
- خديجة، عباس وقشام إسماعيل، "دراسة تحليلية لدور الصيرفة الإسلامية في تحقيق الاستقرار المالي"، **مجلة دراسات اقتصادية**، جامعة زيان عاشور بالجلفة، الجزائر، م. 19، ع. 2 (2021).
- دوابه، أشرف. **أساسيات العمل المصرفي الإسلامي**، ط 1. (القاهرة: دار السلام للطباعة والنشر والتوزيع والترجمة، 2012).
- الزبيدي، محمد. **تاج العروس من جواهر القاموس**، (الكويت: وزارة الإرشاد والأنباء في الكويت والمجلس الوطني للثقافة والفنون والآداب بدولة الكويت، 1965 - 2001م).
- السبعوي، مشتاق محمود، وآخرون، "الاستقرار المالي في ظل النظام المالي والمصرفي الإسلامي دراسة تحليلية لعينة من المصارف الإسلامية في ضوء المؤشرات العالمية للأزمة المالية" **مجلة جامعة كركوك**، م. 2، ع. 2 (2012).

سليمان، أسماء. "قياس الاستقرار المالي للبنوك العربية: دراسة مقارنة"، *المجلة العلمية للدراسات التجارية والبيئية*، م.11، ع.4، (2020).

الشاذلي، أحمد. *الإطار العام للاستقرار المالي ودور المصارف المركزية في تحقيقه*، (صندوق النقد العربي، 2014).

شخاترة، إبراهيم، وعبادة إبراهيم، "تقييم أداء المصارف الإسلامية الأردنية باستخدام النسب المالية دراسة مقارنة"، *مجلة الجامعة الإسلامية للدراسات الاقتصادية والإدارية*، جامعة اليرموك كلية الشريعة، عمان الأردن، م.28، ع.3 (2020).

صبري، عكرمة. "نشأة المصارف الإسلامية وصيغ الاستثمار"، *مؤتمر المصارف الإسلامية: بين الواقع والمأمول*، 20 نوفمبر 2021، (القدس: الهيئة الإسلامية العليا-القدس بالتعاون مع منصة الاقتصاد الإسلامي، 2021).

الصحاري، سلمة. *الإبانة في اللغة العربية*، ط1. (مسقط: وزارة التراث القومي والثقافة، 1999).

الضياء جروب، "أهم البنوك في تركيا التشاركية والخاصة والحكومية"، <https://deyaargroup.com/ar/articles/istanbul-8> [15.02.2023].

طلحاوي، أسماء وشريفة طلحاوي، "دور الابتكارات المالية في تعزيز الاستقرار المالي للبنوك الإسلامية"، (رسالة ماجستير، جامعة أحمد دراية، كلية العلوم الاقتصادية، التجارة وعلوم التسيير، قسم العلوم التجارية، الجزائر، 2020)

عبد القادر، قطاف وآخرون، "الأداء المالي للبنوك الإسلامية في ظل وبعد الأزمة المالية العالمية 2008"، *مجلة البحوث القانونية والاقتصادية*، الجزائر، م.2، ع.2 (2019).

عميار، خديجة وعبد الحق شكاطي، "دور الهندسة المالية في تعزيز الاستقرار المالي"، (رسالة ماجستير، جامعة 8 ماي 1945، قلعة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارة وعلوم التسيير، قسم علوم التسيير، الجزائر، 2017).

ابن عابدين، محمد أمين. حاشية رد المختار، على الدر المختار: شرح تنوير الأبصار، ط2. (بيروت: دار الفكر، 1966م).

ابن منظور، محمد بن علي جمال. لسان العرب، ط3. (بيروت: دار صادر، 1441هـ).  
فؤاد، بن حدو. المصارف الإسلامية والازمة المالية العالمية، ط1. (قسنطينة: AlphaDoc، 2018).

قحف، منذر وغسان إبراهيم، الاقتصاد الإسلامي علم أم وهم، ط1. (دمشق: دار الفكر، 2000م).

قطيطي، توفيق، ومروة فارة، "تقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية: دراسة حالة مصرف البركة الجزائري خلال الفترة 2016-2019"، (رسالة ماجستير، جامعة 8 ماي 1945 قالمة، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، 2022م).

قنطجعي، سامر. صناعة التمويل في المصارف والمؤسسات المالية الإسلامية، ط1. (حمّاء: دار أبي الفداء العالمية للنشر والتوزيع والترجمة، 2010).

القوائم المالية 2017-2021، الإماراتي الإسلامي، المشرق الإسلامي، دبي الإسلامي.  
القوائم المالية خلال المدة 2017-2021، مصرف البركة التشاركي، مصرف وقف التشاركي، مصرف الكويت ترك.

القوائم المالية للمصارف الإسلامية، 2020 إلى 2023، مصرف دبي الإسلامي، مصرف الشارقة الإسلامي، مصرف الإمارات الإسلامي، مصرف أبو ظبي الإسلامي.

مرباط، محمد وحناش الناس، "تشخيص محددات الاستقرار المالي في المصارف الإسلامية"، مجلة مجاميع المعرفة، جامعة جيجل، م.6، ع.2 (2020).

المهدي، أحمد. بالوافي نقلاً عن [www.org/fsi/aboutfsi.htm](http://www.org/fsi/aboutfsi.htm) [06.3]. [2024].

أرقام، "أصول البنوك في الإمارات ترتفع إلى 3951.9 مليار درهم (+10%) بنهاية سبتمبر 2023"، <https://arg.am/3BBC9443>، [06.3]. [2024].

المشرق الإسلامي، "عن المشرق الإسلامي"،

<https://www.mashreqislami.com/ar/uae/about-us/>. [12. 04. 2024].

مجلة الاتحاد، "3 بنوك إماراتية ضمن أكبر 10 مصارف إسلامية في العالم"،  
<https://tinyurl.com/3s6ue9f7> [12. 03. 2023].

النجار، أحمد. حركة المصارف الإسلامية، ط1. (القاهرة: شركة سيرينت، 1993).

النعيجي، حمزة ونطاح عبد اللطيف، "تقييم الاداء المالي للبنوك الإسلامية والمصارف التقليدية: دراسة مقارنة باستخدام النسب المالية من المصارف العاملة في الجزائر في الفترة ما بين 2017-2020"، (رسالة ماجستير، جامعة محمد بوضيف المسيلة كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التيسير، 2022).

هداجي، نعيمة وسنوسي قويدر، "قياس استقرار الأداء المالي للبنوك الإسلامية في ظل المخاطر التي تواجهها"، مجلة الاقتصاد الجديد، جامعة أوبوكر بلقايد تلمسان، الجزائر، م.12، ع.4 (2021).

<https://web.archive.org/web/20220526195311/https://www.kuveytturk.com.tr/ar/about-us> [3. 06. 2024].

Albaraka Türk Katılım, <https://www.albaraka.com.tr/tr/hakkimizda> [11. 04. 2024].

Basel Committee on Banking Supervision. "Basel III: A Global Regulatory Framework for More Resilient Banks and Banking Systems." (2011).

Bassanini, F., & Reviglio, E. (2011). Financial Stability, Fiscal Consolidation and Long-Term Investment after the Crisis. **OECD Journal: Financial Market Trends**, Volume 2011 – Issue 1. OECD and. Li, X., Tripe, D., & Malone, C. (2016). Measuring bank risk: An exploration of z-score. Massey University, Palmerston North, New Zealand.

BDDK, <https://www.bddk.org.tr/> [02.02.2024].

Bernanke, B. "Asset-Price 'Bubbles' and Monetary Policy.", (2002).

Blanchard, O., Dell’Ariccia, G., & Mauro, P. "Rethinking Macroeconomic Policy.", (2010).

- Borio, C. "Towards a Macroprudential Framework for Financial Supervision and Regulation?", (2003).
- Central Bank of the UAE. (2023, February). CIB Register as of February 2023. Retrieved from <https://www.centralbank.ae/media/nazeizk1/cb-register-february-2023> [3. 06. 2024].
- Demirgüç-Kunt, A., & Levine, R. "Stock Market Development and Financial Intermediaries: Stylized Facts." **The World Bank Economic Review**, (1996) p2-3.
- Dubai Islamic bank, <https://www.dib.ae/about-us>. [12. 04. 2024].
- Eichengreen, B. **Globalizing Capital: A History of the International Monetary System**. (Princeton University Press, 2008)
- European Central Bank, <https://www.ecb.europa.eu/pub/financial-stability/html/index.en.html> [3. 06. 2024].
- Ferguson, R., "Should Financial Stability Be an Explicit Central Bank Objective Challenges to Central Banking from Globalized Financial Systems Conference at the IMF in Washington, D.C., September 16–17, (2002), p:2.
- Financial Stability Board. "Key Attributes of Effective Resolution Regimes for Financial Institutions", (2011).
- Garry J. Schinasi, "Defining Financial Stability", IMF Working Paper, International Capital Markets Department, WP/04/187, International Monetary Fund, October (2004), P: 13.
- Gormez, Yuksel, Banking in Turkey: History and Evolution (July 1, 2008). Bank of Greece Working Paper No. 83, Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=4165562> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.4165562> [3. 06. 2024].
- Greenwood, J., & Smith, B. D. (1997). "Financial Markets in Development, and the Development of Financial Markets." **Journal of Economic Dynamics and Control**.

- Hanedar Avni Önder, 2015. "Foreign Bank Entry in the Late Ottoman Empire: The Case of the Imperial Ottoman Bank," *Review of Middle East Economics and Finance*, De Gruyter, vol. 11(3), pages 207-223, December.
- International Monetary Fund. *Financial Soundness Indicators: Compilation Guide*, (2006).
- International Monetary Fund. *Defining Financial Stability*. Retrieved from IMF eLibrary.
- Islamic Financial Services Industry Stability Report (Ifsb,2023)
- Kaminsky, G. L., & Schmukler, S. L.. "Emerging Market Instability: Do Sovereign Ratings Affect Country Risk and Stock Returns?" *The World Bank Economic Review*, (2002)
- Laeven, L., & Levine, R. "Bank Governance, Regulation and Risk Taking." ***Journal of Financial Economics*** (2009).
- Largest banks in Turkey as of December 2023, by total assets (in billion U.S. dollars) <https://www.statista.com/statistics/857299/leading-banks-in-turkey>. [11. 01 .2024]
- Li, X., Tripe, D., & Malone, C. (2016). *Measuring bank risk: An exploration of z-score*. Massey University, Palmerston North, New Zealand.
- Mishkin, F. S. "Global Financial Instability: Framework, Events, Issues." ***Journal of Economic Perspectives***, (1999).
- Obstfeld, M., and Rogoff, K. ***Foundations of International Macroeconomics***, (MIT Press, 1996).
- Özatay, Fatih "The 1994 currency crisis in Turkey", ***The Journal of Policy Reform***, 3:4, (2000) 327-352, DOI: 10.1080/1384128000852340.
- Participation Banks Association of Türkiye, *Responsibility Requires Resilience. Participation Banks Annual Report 2022*
- Presley, J.R., Wilson, R. (1991). *The United Arab Emirates*. In: *Banking in the Arab Gulf*. Palgrave Macmillan, London. [https://doi.org/10.1007/978-1-349-10791-9\\_6](https://doi.org/10.1007/978-1-349-10791-9_6) [3. 06. 2024].

Participation Banks Association Of Türkiye, Responsibility Requires Resilience. Participation Banks Annual Report 2022.

Reinhart, C.M., and Rogoff, K.S. "This Time is Different: Eight Centuries of Financial Folly", (Princeton University Press, 2009

State of the Global Islamic Economy Report (Dinarstandard with the Support of Dubai Economy and Tourism (Det), 2022), 70.

Stiglitz, J. E. "Globalization and Its Discontents", (2002).

Tabash Yahya Akhtar, "Financial Performance Comparison of Islamic and conventional banks in the United Arab Emirates (UAE)", **International Conference on Advances in Business, Management and Law** (2017) Vol. 2017.

The World Bank, <https://www.worldbank.org/en/publication/gfdr/gfdr-2016/background/financial-stability>. [19. 10. 2023].

The World Bank, <https://www.worldbank.org/en/publication/gfdr/gfdr-2016/background/financial-stability>. [11. 11. 2023].

Uae Islamic Finance Report 2023: The Year of Sustainability

Vakıf Katılım, "**About Us**", <https://www.vakifkatilim.com.tr/en/about-us> [3. 06. 2024].

Total assets in the United Arab Emirates in 2021, by leading commercial bank, <https://www.statista.com/statistics/715828/uae-total-assets-by-major-commercial-banks/> [03. 06. 2024]

## السيرة الذاتية

### ● المعلومات الشخصية

محمد سويب

### ● المؤهلات العلمية

- الماجستير في الاقتصاد الإسلامي والقانون، ما زال في مرحلة كتابة الرسالة، 2024.
- درجة البكالوريوس جامعة مصراته، كلية الاقتصاد ليبيا مصراته، تخصص تمويل ومصارف سنة 2013.

### ● الخبرة العلمية

- معيد بجامعة مصراته كلية الاقتصاد والعلوم السياسية.
- موظف خزينة لدي شركة شحن واستيراد خبرة لمدة 6 سنوات.
- التسويق الالكتروني.