

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

KRİZ DÖNEMLERİNDE İSLAMİ VE KONVANSİYONEL
BANKALARIN FİNANSAL PERFORMANSI: ÖRNEK OLARAK
KUVEYT'TE KORONA KRİZİNİNİN KARŞILAŞTIRMALI VE
UYGULAMALI OLARAK İNCELENMESİ

DOKTORA TEZİ

Usame ABDULLA

Tez Danışmanı

Doç. Dr. Ahmad Fayez Ahmad HERSH

İstanbul

Ocak – 2024

الجمهورية التركية

جامعة إسطنبول صباح الدين زعيم

معهد الدراسات العليا

قسم فقه الاقتصاد الإسلامي والقانون

الأداء المالي للمصارف الإسلامية والتقليدية أثناء الأزمات:
دراسة تطبيقية مقارنة في دولة الكويت: أزمة كورونا أمودجاً

أطروحة دكتوراة

أسامة عبدالله

مشرف الرسالة

د. أحمد فايز أحمد الهرش

إسطنبول

يناير - 2024

TEZ ONAY SAYFASI

Lisansüstü Eğitim Enstitüsü Müdürlüğüne,

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

Danışman Doç. Dr. Ahmad Fayez Ahmad HERSH

Üye Dr. Öğr. Üyesi Eşraf DEVABE

Üye Dr. Öğr. Üyesi Abdelkader CHACHI

Üye Dr. Öğr. Üyesi Osman YILMAZ

Üye Dr. Öğr. Üyesi Khaled DERSHWI

Onay

Yukarıdaki imzaların, adı geçen öğretim üyelerine ait olduğunu onaylıyorum.

.....
Prof. Dr. Erhan İÇENER
Enstitü Müdürü

BİLİMSEL ETİK BİLDİRİMİ

Doktora tezi olarak hazırladığım "Kriz Dönemlerinde İslami ve Konvansiyonel Bankaların Finansal Performansı: Örnek Olarak Kuveyt'te Korona Krizininin Karşılaştırmalı ve Uygulamalı Olarak İncelenmesi" 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.

Usame ABDULLA

تعهد بالتزام القواعد العلمية والأخلاقية

لقد التزمتُ خلال الفترة من مرحلة اقتراح رسالتي تحت عنوان "الأداء المالي للمصارف الإسلامية والتقليدية أثناء الأزمات: دراسة تطبيقية مقارنة في دولة الكويت: أزمة كورونا نموذجاً" وحتى نهاية إعداد هذه الرسالة بالقواعد الأخلاقية العلمية، وأقر بأنني قد قمت بإعداد جميع المعلومات في الأطروحة وفقاً لقواعد كتابة الرسالة التي حصلت عليها في إطار الأخلاقيات العلمية والتقاليد، وأنّ جميع الاقتباسات التي استخدمتها في أطروحتي بشكل مباشر أو غير مباشر هي كما وثقتها وأثبتتها في قائمة المراجع.

أسامة عبدالله

شكر وتقدير

الحمد لله الذي هدانا لهذا وما كنا لنهتدي لولا أن هدانا الله، نشكره على نعمته وفضله،
والصلاة والسلام على رسولنا محمد صلى الله عليه وسلم معلم الإنسانية إلى يوم الدين...
أمرنا الله سبحانه وتعالى أن نُقدّم الشكر لمن أجرى الله النعمة على أيديهم لخدمة الإسلام
والمسلمين، حيث يقول رسول الله صلى الله عليه وسلم، في الحديث الشريف: "... ومن صنع
إليكم معروفاً فكافئوه، فإن لم تجدوا ما تكافئونه به، فادعوا له حتى تروا أنكم كافئتموه" (رواه
أحمد). فلا يسعني في هذا المقام، إلا أن أحمّد الله سبحانه وتعالى بأن وفقني لإنجاز هذا
البحث، كما لا يسعني إلا أن أتقدم بجزيل الشكر والتقدير إلى مشرف الرسالة الأستاذ الدكتور
أحمد فايز الهرش، على ما بذله من جهد مشكور خلال إشرافه لإنجاز هذه الأطروحة، وعلى
دعمه وتشجيعه ومؤازرته لي بالرأي والنصح والمشورة والتحفيز، فجزاه الله خيراً.
كما أتوجه بعظيم الشكر والامتنان إلى أساتذة القسم في الجامعة الدكتور أشرف دؤابة، وكذلك
إلى الدكتور سهيل حوامده، والدكتور عبد القادر الشاشي، والدكتور حسن الحبيب، والدكتور
المرحوم بإذنه تعالى حسن أبو غدة، كما أتقدم بالشكر والعرفان إلى أعضاء لجنة المناقشة الذين
تفضلوا بالموافقة على المناقشة وإبداء ملاحظاتهم وتوجيهاتهم، وإلى كل الدكاترة والأساتذة
الأفاضل الذين انتفعنا بعلمهم.

أسامة عبد الله

إهداء

أهدي هذه الرسالة:

إلى معلمي الأكبر والأوفى رسولنا محمد صلى الله عليه وسلم الذي حمل الأمانة وبلغ الرسالة على أتم وأفضل وجه.

وإلى والديّ الكريمين، عرفاناً بالجميل ... فبرضاها يوفيني الله...

وإلى أخوتي وأصدقائي الذين شجعوني على السير في درب العلم...

وإلى زوجتي وأولادي الذين صبروا عن بعدي عنهم...

وإلى المرحوم الدكتور حسن أبو غدة رحمه الله وأسكنه فسيح جنانه...

وإلى كل من ساهم في إنجاز هذا البحث.... وإلى كل من علمني حرفاً.

ولله الفضل والمنة...

أسامة عبدالله

ÖZET

KRİZ DÖNEMLERİNDE İSLAMİ VE KONVANSİYONEL BANKALARIN FİNANSAL PERFORMANSI: ÖRNEK OLARAK KUVEYT’TE KORONA KRİZİNİNİN KARŞILAŞTIRMALI VE UYGULAMALI OLARAK İNCELENMESİ

Usame ABDULLA

Doktora Tezi, İslam İktisadı ve Hukuku

Tez Danışmanı: Doç. Dr. Ahmad Fayez Ahmad HERSH

Ocak, 2024 – 190 + xvii Sayfa

2019 yılın sonunda dünya “Covid-19” olarak bilinen Korona salgınına maruz kaldı. Bu virüs tüm tıbbi, sosyal ve ekonomik sektörlerine büyük ölçüde etkilemiştir. Bu çalışma, Korona salgının krizini Kuveyt bankacılık sektöründeki faaliyet gösteren İslami ve geleneksel bankaların, finansal performansının verimliliği üzerindeki etkisini tespit etmek için bu araştırma yapılmıştır. Bu araştırma örnek olarak İslami bankalar (Warba, Ahly Birleşik, Kuveyt Uluslararası, Kuveyt Finans Evi, Boubyan), ayrıca geleneksel bankalar olarak (Kuveyt Ulusal, Al Ahly Kuveyt, Kuveyt ticari, Burgan, Al Khaleej) tarafından temsil edilmiştir. Aynı zamanda hangi finansman yöntemlerinin şokları daha iyi absorbe edebileceğini açıklamak amacıyla, İslami finansman yöntemleri mi yoksa Geleneksel finansman yöntemleri mi, CAMELS ve DuPont sisteminin göstergelerine, geleneksel bankalar için Basel Komitesi standardına göre de, İslami bankalardaki İslami Finansal Hizmetler Komitesi’nin standardına karşılık olarak gelir. Bu çalışma, Korona krizinin (COVID-19) sermaye yeterliliği endeksine ve ekonomik varlığın devir hızına göre geleneksel bankaların finansal performansı üzerinde net bir etki olduğuna dair ve sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin Basel Komitesi standardına uygun olarak bu sonuçlara varılmıştır. Korona krizinin (COVID-19) İslami bankaların finansal performansı üzerindeki etkisi, varlık kalitesi standardına ve İslami Finansal Hizmetler Komitesi’nin sermaye yeterliliğini ölçme standardına uygun olarak ortaya çıktı, bunun nedeni de İslami finansman yöntemlerinin finansal şokları absorbe etme yeteneğidir. Çalışma, İslami ve geleneksel bankaların acil krizlere karşı ihtiyati ve önleyici bir politika izleyerek

gelecekte meydana gelebilecek herhangi bir krize müdahale etmek için acil durum planları geliştirilerek önlem almaları öneriliyor.

Anahtar Kelimeler: Finansal Performans, İslami Bankalar, Konvansiyonel Bankalar, Ekonomik Kriz, Korona Krizi.



ABSTRACT

**FINANCIAL PERFORMANCE OF ISLAMIC AND
CONVENTIONAL BANKS DURING CRISES:
A COMPARATIVE APPLIED STUDY IN
KUWAIT RELATED TO CORONA CRISIS**

Usame ABDULLA

PhD Thesis, Islamic Economics and Law

Thesis Supervisor: Assoc. Prof. Dr. Ahmad Fayez Ahmad HERSH

January, 2024 – 190 + xvii Pages

At the end of 2019, the world was exposed to the Corona pandemic, known as “Covid-19”, as this virus had a major impact on all medical, social and economic sectors as well. This study came to identify the impact of the Corona pandemic crisis on the efficiency of the financial performance of Islamic and conventional banks operating in the banking sector. Kuwait, where the research sample was represented by Islamic banks (Warba, Ahli United, Kuwait International, Kuwait Finance House, Boubyan) as well as traditional banks (Kuwait National, Kuwait Al Ahli, Kuwait Commercial, Burgan, Gulf), and it also aims to show which financing methods are more The ability to absorb shocks, whether Islamic or traditional financing methods, according to the CAMELS indicators, the DuPont system indicators, and the Basel Committee standard in conventional banks, which corresponds to the Islamic Financial Services Committee standard in Islamic banks.

Among the findings of this study is that the Corona crisis (COVID-19) had a clear impact on the financial performance of traditional banks according to the capital adequacy index and according to the economic asset turnover rate, and also according to the Basel Committee standard for measuring capital adequacy. While the impact of the Corona crisis (COVID-19) on the financial performance of Islamic banks appeared according to the asset quality standard and according to the Islamic Financial Services Committee standard for measuring capital adequacy, the reason for this is the ability of Islamic financing methods to absorb financial shocks.

The study recommends that Islamic and conventional banks take precautions by following a precautionary and preventive policy to confront emergency crises, by developing contingency plans to respond to any crisis that may occur in the future.

Keywords: Financial Performance, Islamic Banks, Conventional Banks, Economic Crisis, Corona Crisis.



الملخص

الأداء المالي للمصارف الإسلامية والتقليدية أثناء الأزمات:

دراسة تطبيقية مقارنة في دولة الكويت: أزمة كورونا أمودجاً

أطروحة دكتوراة، قسم الاقتصاد الإسلامي والقانون

أسامة عبدالله

مشرف الرسالة: د. أحمد فايز أحمد الهرش

يناير، 2024 - 190 + xvii صفحة

تعرض العالم في نهاية عام 2019 لجائحة كورونا والمعروفة باسم "كوفيد-19"، حيث كان لهذا الفيروس أثر كبير على جميع القطاعات الطبية والاجتماعية والاقتصادية أيضاً، فجاءت هذه الدراسة للتعرف على أثر أزمة جائحة كورونا على كفاءة الأداء المالي للمصارف الإسلامية والتقليدية العاملة في القطاع المصرفي الكويتي، حيث كانت عينة البحث متمثلة بالمصارف الإسلامية (وربة، الأهلي المتحد، الكويت الدولي، بيت التمويل الكويتي، بويان) وأيضاً المصارف التقليدية (الكويت الوطني، الأهلي الكويتي، التجاري الكويتي، برقان، الخليج)، كما تهدف إلى بيان أيّ الأساليب التمويلية أكثر قدرة على امتصاص الصدمات هل الأساليب التمويلية الإسلامية أم التقليدية، وفقاً لمؤشرات CAMELS، ومؤشرات نظام دو بونت "DuPont"، ومعيار لجنة بازل في المصارف التقليدية، والذي يقابله معيار لجنة الخدمات المالية الإسلامية في المصارف الإسلامية.

ومن النتائج التي توصلت إليها هذه الدراسة أنّ أزمة كورونا (COVID-19) كان لها تأثير واضح على الأداء المالي للمصارف التقليدية وفقاً لمؤشر كفاية رأس المال ووفقاً لمعدل دوران الأصل الاقتصادي، وأيضاً وفقاً لمعيار لجنة بازل لقياس كفاية رأس المال. بينما ظهر تأثير أزمة كورونا (COVID-19) على الأداء المالي للمصارف الإسلامية وفقاً لمعيار جودة الأصول ووفقاً لمعيار لجنة الخدمات المالية الإسلامية لقياس كفاية رأس المال، والسبب في ذلك هو قدرة أساليب التمويل الإسلامية على امتصاص الصدمات المالية.

وتوصي الدراسة المصارف الإسلامية والتقليدية بأن تتحاط من خلال اتباع سياسة احترازية وقائية لمواجهة الأزمات الطارئة، عبر وضع خطط طوارئ للاستجابة لأي أزمة قد تحصل في المستقبل.

الكلمات المفتاحية: الأداء المالي، المصارف الإسلامية، المصارف التقليدية، الأزمة الاقتصادية، أزمة كورونا.



فهرس المحتويات

i.....	TEZ ONAY SAYFASI
ii.....	BİLİMSEL ETİK BİLDİRİMİ
iii.....	شكر وتقدير
v.....	ÖZET
vii.....	ABSTRACT
ix.....	الملخص
xi.....	فهرس المحتويات
xv.....	فهرس الجداول
xvii.....	فهرس الأشكال
1.....	المقدمة
2.....	أهمية موضوع الدراسة
3.....	مشكلة الدراسة
4.....	فرضيات الدراسة
5.....	أهداف الدراسة
5.....	منهج البحث في الدراسة
6.....	حدود الدراسة
7.....	الدراسات السابقة
15.....	تصميم الدراسة
17.....	الفصل الأول
17.....	أزمة كورونا وتحدياتها على هيكل مصادر واستخدامات الأموال في المصارف
17.....	1.1. ماهية الأزمة والتأصيل النظري لأزمة كورونا
17.....	1.1.1. ماهية الأزمة بشكل عام وأسبابها

2.1.1. نشأة أزمة كورونا وتطورها وتأثيرها على القطاعات الاقتصادية والقطاع المصرفي	21
2.1. مصادر واستخدامات الأموال في المصارف	24
1.2.1. القواعد المحاسبية الحاكمة لمصادر الأموال واستخداماتها في العمل المصرفي	24
2.2.1. مصادر الأموال واستخداماتها في المصارف التقليدية	28
3.2.1. مصادر الأموال في المصارف الإسلامية واستخداماتها	35
4.2.1. الفروقات بين المصارف التقليدية والإسلامية في إدارة أصولها واستثمار أموالها	62
الفصل الثاني	
68 مخاطر صيغ الاستثمار في المصارف التقليدية والإسلامية: دراسة تحليلية مقارنة	68
1.2. المخاطر المحيطة بصيغ الاستثمار في المصارف التقليدية	68
1.1.2. الطبيعة المميزة لمخاطر الاستثمار في المصارف التقليدية	69
2.1.2. تحليل مخاطر استثمار المصارف التقليدية في القروض والأوراق المالية	70
2.2. المخاطر المحيطة بصيغ الاستثمار في المصارف الإسلامية	75
1.2.2. مخاطر مالية مشتركة بين المؤسسات المالية التقليدية والإسلامية	76
2.2.2. مخاطر مالية تنفرد بها المؤسسات المالية الإسلامية	80
3.2. إدارة المخاطر في المصارف وسبل مواجهتها	87
1.3.2. مفهوم إدارة المخاطر	87
2.3.2. خطوات إدارة المخاطر والأساليب المتبعة لإدارة المخاطر في المصارف	89
الفصل الثالث	
97 مؤشرات الأداء المالي للمصارف الإسلامية والتقليدية والعوامل المؤثرة على أدائها	97
1.3. مؤشرات الحيطة الجزئية	97
1.1.3. المؤشرات المالية الرائدة ونظم الإنذار المبكر	97
2.1.3. معيار CAMELS من حيث نشأته	100
3.1.3. مكونات معيار CAMELS	103

108.....	2.3. نظام دو بونت "DuPont" لتقييم الأداء المالي
109.....	1.2.3. أهمية نموذج (Dupont)
110.....	2.2.3. مزايا استخدام نموذج (Dupont) وعيوبه:
111.....	3.3. المؤشرات الدولية المعتمدة في تقييم أداء المصارف
111.....	1.3.3. مؤشرات الحیطة الكلية لتقييم سلامة النظام المصرفي
115.....	2.3.3. معيار آلية تحليل النفقات والإيرادات الجارية
115.....	3.3.3. معيار لجنة بازل
119.....	4.3.3. معيار لجنة الخدمات المالية الإسلامية لقياس كفاية رأس المال
122	الفصل الرابع
122.....	الإطار العملي للدراسة
122.....	1.4. منهجية الدراسة وتصميمها.
122.....	1.1.4. مجتمع الدراسة وعينتها
123.....	2.1.4. مصادر البيانات
123.....	3.1.4. أداة البحث:
123.....	4.1.4. طرق قياس المتغيرات
126.....	2.4. نتائج التحليل واختبار الفرضيات
126.....	1.2.4. المصارف التقليدية
145.....	2.2.4. المصارف الإسلامية
163.....	3.2.4. المقارنة بين المصارف التقليدية والإسلامية
164.....	3.4. الاستنتاجات
167.....	الخاتمة
167.....	التائج
168.....	التوصيات
169.....	المراجع
180.....	الملاحق:

180ملحق (1): المصارف الإسلامية
181ملحق (2): المصارف التقليدية
182ملحق (3): الرسوم البيانية
189السيرة الذاتية



فهرس المداول

- جدول (1-3): النفقات الجارية والإيرادات كنسبة من الأصول 115
- جدول (1-4): يظهر عينة البحث من المصارف التقليدية والإسلامية 122
- جدول (2-4): وصف متغيرات البحث 125
- جدول (3-4): الإحصاءات الوصفية للمصارف التقليدية 126
- جدول (4-4): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لمعدل كفاية رأس المال 129
- جدول (5-4): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لمعدل جودة الأصول 130
- جدول (6-4): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لمعدل ربحية المصارف 131
- جدول (7-4): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لمعدل السيولة .. 133
- جدول (8-4): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لنموذج دو بونت 134
- جدول (9-4): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لمعدل دوران الأصل الاقتصادي 136
- جدول (10-4): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لمعدل الهامش التجاري 137
- جدول (11-4): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لمعدل الاستدانة 138
- جدول (12-4): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لنسبة الودائع المطلقة إجمالي الأصول 140
- جدول (13-4): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لنسبة صافي الأرباح قبل الضرائب / إجمالي الأصول 142

جدول (4-14): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لمعيار لجنة بازل.....	143
جدول (4-15): الإحصاءات الوصفية للمصارف الإسلامية.....	145
جدول (4-16): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لمعدل كفاية رأس المال.....	147
جدول (4-17): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لمعدل جودة الأصول.....	148
جدول (4-18): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لمعدل الربحية.....	150
جدول (4-19): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لمعدل السيولة.....	151
جدول (4-20): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لمعدل ربحية الاستغلال.....	153
جدول (4-21): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لمعدل دوران الأصول الاقتصادي.....	154
جدول (4-22): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لمعدل المردودية المالية.....	155
جدول (4-23): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لمعدل الاستدانة.....	157
جدول (4-24): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لنسبة تكاليف الودائع المطلقة/ إجمالي الأصول.....	158
جدول (4-25): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لصافي الأرباح قبل الضرائب/ إجمالي الأصول.....	160
جدول (4-26): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لمعيار لجنة الخدمات المالية الإسلامية.....	161
جدول (4-27): مقارنة بين أثر جائحة كورونا على الأداء المالي.....	163

فهرس الأشكال

- شكل (1-1): مصادر التمويل الداخلية في المصارف الإسلامية 36
- شكل (2-1): مصادر التمويل الخارجية في المصارف الإسلامية 39
- شكل (3-1): أقسام البيع 48
- شكل (4-1): أنواع المشاركات في الفقه المالي الإسلامي 58
- شكل (1-2): المخاطر من حيث كونها مشتركة أو غير مشتركة بين المؤسسات المالية التقليدية والإسلامية 75
- شكل (2-2): خطوات إدارة المخاطر 90
- شكل (3-2) 5C'S 93

المقدمة

أثرت سلسلة الأزمات التي شهدتها العديد من الدول في العقود الأخيرة من القرن العشرين وحتى العقد الثاني من القرن الحالي على كافة القطاعات ومن ضمنها القطاع المصرفي، ولقد مثلت أزمة فيروس كورونا الأخيرة تحديًا إضافيًا للاقتصادات وللقطاعات المالية والمصرفية، فاستمرارها قد يؤدي إلى تعثر المؤسسات المالية الكبيرة الواحدة تلو الأخرى، وفي ظل عوامة القطاع المالي فإن عدم تبني أطر رقابية محلية ودولية مناسبة وتطبيقها للتعامل مع الأزمات الفجائية سيؤدي حتمًا إلى إضعاف دور إدارة المخاطر في المؤسسات المالية وبالتالي تعثر القطاع المالي والاقتصادي الكلي برمته، ولقد برهنت أزمة كورونا على أهمية الدور الذي يلعبه القطاع المصرفي في تغذية كافة القطاعات الاقتصادية الأخرى في ظل فرض التباعد الاجتماعي وإظهار دور التكنولوجيا المصرفية، فكان لا بدّ من تسليط الضوء على تقييم هيكل النظام المالي، وتحسين الإطار المالي للمصارف لإدارة الأزمات، وإعادة توجيه الاهتمام بالمخاطر المنتظمة؛ وذلك من خلال دور سياسة السلامة المالية الكلية.

ويتوقف نجاح إدارة الأزمات على وضع كافة السيناريوهات المحتملة وكيفية التعامل مع كل سيناريو منها وخبرة متخذ القرار وقدرته على التنبؤ والإنذار، ومع تعدد الأزمات فقد تراكمت الخبرات من الأزمات السابقة سواء من نجاحات بالتعامل معها أو إخفاقات، وكذلك تتجلى القدرة على الابتكار والمنطق السليم في التعامل مع المشكلات، وكذلك وجود فريق العمل الذي يتعامل مع الأزمات من كافة النواحي المالية والاقتصادية والقانونية والسياسية والسلوكية، والمحاسبية، والإدارة، والإحصاء.

ومع تعدد الأزمات وعمقها في القطاع المالي فقد برزت الحاجة إلى مثل هذه الدراسة في الأداء المالي للمصارف ومدى تأثيره بأزمة كورونا لوضع إطار عام يضم أغلب المحاور الهامة بغية الاعتناء بها للتغلب على الأزمات الفجائية المؤثرة على الأداء المالي للمصارف، وبنفس الوقت إظهار مدى قدرة المصارف على التأقلم مع المتطلبات الاحترازية الوقائية ضد هذه الأزمات، فهناك عدة مؤشرات رقابية للإنذار المبكر حتى لا تتعرض هذه المصارف لمشاكل مالية تؤدي إلى انهيارها، فهذه المؤشرات تقوم بالتعريف باحتمالات الحدوث في وقت مبكر قبل وقوع

الحدث أو الأزمة لاتخاذ ما يلزم من سياسات وإجراءات وقائية تعمل على تجنبها أو على الأقل التخفيف من آثارها.

أهمية موضوع الدراسة

إنّ من الأهداف الرئيسة للرقابة المصرفية التأكد من وجود نظام سليم ومعافى؛ قادر على تلبية احتياجات التنمية الاقتصادية والاجتماعية في إطار القوانين واللوائح التي تحكم العمل المصرفي في البلاد، فتحقيق مبدأ السلامة المصرفية يتطلب أن تتمتع كل وحدة من وحدات النظام المصرفي بموقف مالي سليم ومعافى، وأن يكون لديها القدرة والكفاءة الإدارية التي تمكنها من إدارة مطلوباتها وموجوداتها بكفاءة والقيام بدورها في الوساطة المالية مع تمتعها بالملاءة المالية، والقدرة على مقابلة متطلبات كفاية رأس المال والسيولة وتحقيق قدر مناسب من السيولة.

وهناك عدة معايير رقابية للإنذار المبكر تستخدم لقياس مدى سلامة الأداء المالي المصرفي، حيث تؤخذ هذه المعايير كمؤشرات لتقييم أداء المصارف، ثم تصنيفها واكتشاف أوجه الخلل المالي في أداؤها في وقت مبكر حتى لا تتعرض لمشاكل مالية عاصفة تؤدي إلى انهيارها وزعزعة الوضع الاقتصادي، ومن أهم هذه المعايير نظام تقييم المصارف وفقاً للمؤشرات الناتجة عن عملية الفحص الميداني ويطلق عليها CAMELS يضاف إلى ذلك بعض المؤشرات الأخرى مثل " DuPont " لتقييم الأداء المالي. وتسمى أيضا نظام دو بونت.

هذا وتنبع أهمية المؤشرات لتقييم الأداء المالي للمصارف باعتبارها أداة مهمة ودائمة للإنذار المبكر؛ كما أنها تعدّ أيضاً بالنسبة لمتخذي القرار وواضعي السياسات أداة مستمرة للتوجيه والتحذير بنفس الوقت كونها تعطي علامات حول تعرض المصرف لأزمة ما في وقت مبكر قبل وقوع الحدث؛ لاتخاذ ما يلزم من سياسات وإجراءات مانعة أو على الأقل وقائية لتجنب الآثار الناتجة عن الأزمات أو التخفيف من حدّتها على المصارف.

ويمكن أن تلخص أهمية الدراسة بما يأتي:

- من المتوقع أن تسهم هذه الدراسة بتوفير مقياساً ملائماً لمدى نجاح المصارف في أداؤها المالي، من خلال سعيها لمواصلة نشاطها بغية تحقيق أهدافها، فالنجاح مقياس مركب

يجمع بين الكفاءة والفاعلية، فهو أشمل من كل منهما في تعزيز أداء المصارف بمواصلة البقاء والاستمرار بالعمل.

- ستعمل الدراسة على توفير معلومات يستفاد منها لأغراض التخطيط والرقابة واتخاذ القرارات مستندة على حقائق علمية وموضوعية لمختلف المستويات الإدارية في المصارف فضلاً عن أهمية تلك المعلومات بالنسبة للأفراد والمجتمع ككل.
- يسهم بفهم التعامل مع البيانات المالية، وكذلك المساعدة في إجراء عمليات التحليل والمقارنة ومتابعة الظروف الاقتصادية والمالية المحيطة بالمصارف.
- سيعمل على توضيح أهمية الأداء المالي في المصارف؛ لكونها تمثل المركز الاستراتيجي لمختلف القطاعات الاقتصادية.
- سيسهم في إيضاح مدى أهمية القطاع المصرفي في عملية التنمية الاقتصادية والاجتماعية من خلال تنفيذها للإجراءات المطلوبة منها من قبل الدولة، وخاصة في ظل الأزمات والجوائح مثل جائحة كورونا.

مشكلة الدراسة:

تحتل الصناعة المصرفية عامة والصيرفة الإسلامية خاصة أهمية كبيرة في الحياة الاقتصادية والاجتماعية، نظراً لكون القطاع المصرفي يمثل العنصر الرئيس في توطيد الثقة بسياسة الدولة ورعايتها للمصالح الاقتصادية، وهذا يقتضي العمل على إيجاد قطاع مصرفي قوي مستقر يساعد على إمداد القطاعات المختلفة بالتمويل اللازم لمباشرة نشاطها وتقديم الخدمات المصرفية على اختلاف أنواعها، ومن الضروري إخضاع هذا القطاع لعملية الرقابة، وذلك للحفاظ على سلامة المراكز المالية للمصارف والتوصل إلى قطاع مصرفي سليم، يحافظ على حقوق المودعين والمستثمرين، ويضمن سلامة تنفيذ السياسة النقدية للدولة بالشكل المناسب، للمساهمة بشكل فعال في تطوير الاقتصاد الوطني وازدهاره.

وبناء على ما تقدم فقد برزت إشكالية الأداء المالي للمصارف الإسلامية والتقليدية أثناء الأزمات، وعلى وجه الخصوص الأزمة الاقتصادية العالمية الأخيرة التي أحدثتها مرض كوفيد 19 كورونا وأدت إلى ما سمي بالإغلاق الكبير وتعطل سلاسل التوريد. من هنا تحاول الدراسة الإجابة عن السؤال الرئيس الآتي:

هل المصارف الإسلامية أكثر كفاءة وممتانة من ناحية الأداء المالي مقارنة بالمصارف التقليدية في مواجهة أزمة كورونا؟

الأسئلة الفرعية للرسالة:

في هذه الدراسة سيتم البحث عن إجابات للأسئلة الآتية:

- أ. ما مدى كفاءة الأداء المالي للمصارف الإسلامية وفعاليتها في ظل جائحة كورونا؟
- ب. ما مدى كفاءة الأداء المالي للمصارف التقليدية وفعاليتها في ظل جائحة كورونا؟
- ج. ما مدى أهمية مؤشرات CAMELS ونظام دو بونت ونجاعتها بغية الوصول إلى سلامة مصرفية بالرغم من تزايد حجم المخاطر أثناء جائحة كورونا؟
- د. ما مدى تأثير الأداء المالي باختلاف هيكل الموارد بين المصارف الإسلامية والمصارف التقليدية في ظل جائحة كورونا؟
- هـ. ما مدى تأثير الأداء المالي باختلاف هيكل الاستخدامات بين المصارف الإسلامية والمصارف التقليدية في ظل جائحة كورونا؟
- و. ما الأداء المالي الأكثر تأثراً بأزمة جائحة كورونا المصارف الإسلامية أم التقليدية؟

فرضيات الدراسة:

تحتوي الرسالة على فرضيات لاختبار كل سؤال من الأسئلة المتعلقة بالموضوع وهي:

- أ. أثرت أزمة جائحة كورونا على كفاءة وفعالية الأداء المالي للمصارف الإسلامية بشكل سلبي.
- ب. أثرت أزمة جائحة كورونا على كفاءة وفعالية الأداء المالي للمصارف التقليدية بشكل سلبي.
- ج. مؤشرات CAMELS ونظام دو بونت لهما دور كبير في تحقيق السلامة المصرفية في ظل تزايد حجم المخاطر، وخاصة جائحة كورونا.
- د. أثرت أزمة جائحة كورونا على هيكل الموارد في المصارف الإسلامية والتقليدية.
- هـ. أثرت أزمة جائحة كورونا على هيكل الاستخدامات في المصارف الإسلامية والتقليدية.

و. الأداء المالي للمصارف التقليدية أكثر تأثراً بأزمة جائحة كورونا من المصارف الإسلامية.

أهداف الدراسة:

تهدف هذه الدراسة إلى:

- أ. معرفة أثر أزمة جائحة كورونا على كفاءة وفعالية الأداء المالي للمصارف الإسلامية.
- ب. معرفة أثر أزمة جائحة كورونا على كفاءة وفعالية الأداء المالي للمصارف التقليدية.
- ج. بيان مؤشرات الحيلة الجزئية ويعنى بها مكونات معيار CAMELS مع تبيان الكيفية التي تستخدم بها هذه المؤشرات لتقييم أداء المصرف، هذا إلى جانب دراسة نظام دو بونت لتقييم الأداء المالي "DuPont".
- د. بيان أثر أزمة جائحة كورونا على هيكل الموارد في المصارف الإسلامية والتقليدية.
- هـ. بيان أثر أزمة جائحة كورونا على هيكل الاستخدامات في المصارف الإسلامية والتقليدية.
- و. إظهار مدى كفاءة الأداء المالي للمصارف الإسلامية مقارنة مع تلك الموجودة في المصارف التقليدية، باختلاف هيكل الموارد وهيكل الاستخدامات بينهما أثناء أزمة جائحة كورونا.

منهج البحث في الدراسة:

تحقيقاً لهدف الدراسة ستعتمد الدراسة عدداً من المناهج البحثية العلمية أهمها:

المنهج الاستقرائي: اعتمدت الدراسة في جمع البيانات اللازمة من مصادرها الثانوية المتمثلة بشكل أساسي بالقوائم المالية للمصارف الإسلامية والمصارف التقليدية محل الدراسة (في دولة الكويت) والمنشورة في التقارير المالية السنوية المفصح عنها، بالإضافة إلى الاستفادة من الأبحاث والدراسات السابقة التي تناولت موضوع الدراسة بشكل مباشر أو غير مباشر وكذلك الكتب والنشرات والتقارير الدورية المنشورة بهذا الخصوص.

المنهج الوصفي: في الإطار النظري تم الاستعانة بالمنهج الوصفي؛ لأن الدراسة بصدد عرض هيكلية مصادر واستخدامات الأموال في المصارف الإسلامية والتقليدية، كما اعتمدت

الدراسة أداة التوصيف لعرض المخاطر المحيطة لنوعي المصارف، كما عرضت الدراسة نشأة أزمة كورونا وتأثيرها على القطاعات الاقتصادية بشكل عام والقطاع المصرفي بشكل خاص. ومن ثم استخدام المنهج التحليلي والمقارن لإظهار الفروقات في المخاطر المحيطة حول نوعي المصارف، بهدف الاستفادة منها فيما بعد في تفسير النتائج.

المنهج التحليلي: لتحليل البيانات، وتحقيق أهداف البحث.

المنهج التحليل الكمي: في الإطار العملي، فمن خلال الدراسة يتم البحث عن طبيعة العلاقة بين متغيرات الدراسة (التابعة) الأداء المالي للمصارف (والمستقلة) مكونات CAMELS ومن ثم مكونات نظام دو بونت، ومكونات هيكل الموارد ومكونات هيكل الاستخدامات في المصارف الإسلامية والتقليدية؛ لذا اعتمدت على منهج التحليل الكمي لتحديد اتجاه وقوة العلاقة بين متغيرات الدراسة، وذلك من خلال استخدام برنامج التحليل الإحصائي (SPSS)، وإجراء الاختبارات الإحصائية التحليلية: (تحليل التباين، وتحليل الانحدار البسيط والمتعدد، ومعامل الارتباط لبيرسون، ومعامل التحديد المعدل، أساليب الإحصاء الوصفي الأخرى مثل المتوسط الحسابي والوسيط والانحراف المعياري والتشتت ومعامل الاختلاف).

المنهج الوصفي التحليلي: لتحقيق أهداف الدراسة في تقييم أداء المصارف الإسلامية، ومقارنته بأداء المصارف التقليدية خلال فترة الدراسة من خلال CAMELS، وأيضاً نظام دو بونت "DuPont"، فاستخدمت أيضاً المنهج الوصفي التحليلي للبيانات وتمثيل تلك البيانات بأشكال بيانية توضيحية، كما استخدمت اختبار (t)، لكشف مدى الفروقات بين المصارف الإسلامية والمصارف التقليدية من حيث الأداء المالي.

كما تم الاعتماد أيضاً على المنهج الوصفي والتحليلي في دراسة وعرض لمفهوم CAMELS وأيضاً نظام دو بونت "DuPont" لتقييم الأداء المالي للمصارف.

حدود الدراسة:

اعتمدت الدراسة في جمع البيانات اللازمة للمصارف "عينة الدراسة" من مصادرها الثانوية المتمثلة بشكل أساسي بالقوائم المالية للمصارف الإسلامية والمصارف التقليدية محل الدراسة

(خمسـة مصارف إسلامية وخمسـة مصارف تقليدية في دولة الكويت خلال 2018 حتى 2022) وكذلك الكتب والنشـرات والتقارير الدورية المنشورة بهذا الخصوص.

الدراسات السابقة

بعد البحث عن المواضيع المتعلقة بالدراسة، تبين أنّ بعض الدراسات تناولت جوانب معينة بموضوع الدراسة هذه، لكنها لم تتناول كافة الجوانب جملة واحدة، وفيما يلي عرض لأهم الدراسات السابقة:

- دراسة: شالور وسام وملياني حكيم (2019)، بعنوان "تقييم الأداء المالي للمصارف الإسلامية المطبقة لمعايير المحاسبة الإسلامية، دراسة تطبيقية على القوائم المالية لمجموعة من المصارف الإسلامية للفترة (2017-2013)"، (ورقة بحثية منشورة، جامعة سطيف 1، مجلة العلوم الاقتصادية والتسيير والعلوم التجارية، الجزائر، المجلد 12، العدد 1، 2019).

هدفت الدراسة إلى معرفة المعايير والمؤشرات المقترحة لقياس الأداء المالي للمصارف الإسلامية وتقييمه، ومن ثم إجراء تقييم الأداء لمجموعة من المصارف الإسلامية (البنك الإسلامي الأردني، وبنك الراجحي في السعودية، ومصرف قطر الإسلامي)، وقامت بإجراء تقييم للأداء المالي لتلك للمصارف الإسلامية من خلال مجموعة من المؤشرات والنسب المالية، وتحليلها وترتيبها وبيان قدرتها على تحقيق أهدافها، واختيار المصرف الأحسن أداء، وهدفت الدراسة إلى معرفة المعايير والمؤشرات لقياس الأداء المالي للمصارف، وقامت بإجراء تقييم لأداء مجموعة من المصارف الإسلامية من خلال النسب والمؤشرات المالية، ورتبت عينة الدراسة وفق النسب المالية المستخدمة، واختيار المصرف الأحسن أداء.

وقامت بتقسيم الدراسة إلى ثلاثة عناصر، متمثلة بما يلي: مفهوم تقييم الأداء المالي، والطرق الحديثة في تقييم الأداء المالي في الأدبيات المصرفية بطريقة CAMELS، وتقييم الأداء المالي لمجموعة من المصارف الإسلامية للفترة (2017-2013) وتوصلت حسب مختلف النسب المالية المستخدمة، وحسب الدرجات المتحصل عليها لكل مصرف من المصارف الثلاثة، فقد احتل المرتبة الأولى مصرف الراجحي، حيث تمكن من تحقيق متوسطات أعلى من المتوسط

العام لمعدل القدرة على رد الودائع من خلال حقوق الملكية، ويظهر أن له القدرة على توليد إيرادات من خلال عمليات التمويل والاستثمار، لكنه حقق نتائج ضعيفة فيما يخص السيولة مقارنة بالمتوسط العام للعينة، أما ربحية المصرف فكانت أفضل ومردود الاستثمار فيه أكثر جدوى، وبالنتيجة يكون أدائه أفضل، أما في المرتبة الثانية فقد كان مصرف قطر الإسلامي الذي تمكن من تحقيق متوسطات أعلى من المتوسط العام لمعدل القدرة على رد الودائع من خلال حقوق الملكية، وقدرته على مقابلة المخاطر التي يمكن أن تنجم عن عمليات التمويل والاستثمار دون اللجوء إلى الودائع.

كما تبين أنه يوظف موارده بصورة أفضل، ويظهر أيضا مدى كفاءته في إدارة تكاليفه مقارنة بباقي المصارف. وفي المركز الأخير كان البنك الإسلامي الأردني الذي رغم مرتبته لكن خطر السيولة لديه كان منخفضاً، وهو ما يحقق له وضعاً أفضل من المصرفين الآخرين. أما بالنسبة للنسب الأخرى فقد حقق فيها أداءً من متوسط إلى ضعيف.

وأوصت الدراسة، بما يلي: لا بد من مساهمة المصارف والمؤسسات المالية الإسلامية إلى جانب الهيئات الرقابية بنشر الوعي والمعرفة عند الجمهور لطبيعة المنتجات المالية الإسلامية، وأوجه الاختلاف بينها وبين المنتجات المالية التقليدية، والدعوة إلى إنشاء صندوق تعاوني بين المصارف الإسلامية لتأمين الحاجة إلى السيولة في جميع المصارف الإسلامية.

■ دراسة: محمد الخودي (2017)⁽¹⁾، بعنوان "تقييم أداء الصناعة المصرفية الإيرانية من خلال إطار عمل CAMELS"، (ورقة بحثية منشورة، مجلة المحاسبة والتسويق، المجلد 6، العدد 2، 2017).

هدف هذا البحث إلى تقييم أداء الصناعة المصرفية الإيرانية من خلال نموذج CAMELS. وشملت الدراسة عينة من 17 بنكاً خلال الفترة 2007-2014. حيث جُمعت بيانات

(1) أصل هذه الدراسة باللغة الانجليزية وتفصيلها:

Mohammad Khodaei Weleh Zagherd and Mehrdad Barghi, *Performance Evaluation of Iranian Banking Industry through CAMELS Framework*, Journal of Accounting & Marketing, ISSN: 2168-9601, Volume 6, Issue 2 – 1000228, 2017, p. 1-7.

البحث واستخراجها من البيانات المالية للبنوك العاملة في الصناعة المصرفية الإيرانية. واستُخدمت نماذج بانل لتحليل البيانات واختبار الفرضيات.

واستنادًا إلى نتائج نموذج البحث، فإنّ كل من كفاية رأس المال، وجودة الأصول، وجودة الإدارة، وجودة السيولة، والحساسية لمخاطر السوق لها تأثير معنوي على العائد على الأصول للبنوك في الصناعة المصرفية الإيرانية، ولكن متغير جودة الأرباح ليس لها تأثير معنوي على العائد على الأصول للبنوك في الصناعة المصرفية الإيرانية.

■ دراسة: بولحية الطيب وبو جميعة عمر (2016)، بعنوان "تقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية: دراسة تطبيقية على مجموعة من البنوك الإسلامية للفترة (2009-2013)"، (ورقة بحثية منشورة، جامعة حسبية بن بوعلي بالشلف، مجلة اقتصاديات شمال إفريقيا، الجزائر، العدد 14. 2016).

هدفت الدراسة إلى معرفة أساليب قياس الأداء المالي للبنوك وأدواته وتقييمه؛ كما هدفت إلى إجراء تقييم لأداء مجموعة من البنوك الإسلامية من خلال النسب والمؤشرات المالية؛ ورتبت البنوك الإسلامية (عينة الدراسة) وفق النسب المالية المستخدمة، واختيار البنوك الأحسن أداءً، حيث تمثلت عينة الدراسة في (10) بنوك إسلامية من 6 دول، وتم جمع البيانات المالية من تقاريرها المنشورة سنويًا لمدة خمس سنوات وللفترة الممتدة بين 2009م و2013م، كما اعتمدت هذه الدراسة على مجموعة من المؤشرات والنسب المالية المستخرجة من قائمة المركز المالي وقائمة الدخل للبنوك محل الدراسة، وقُسمت هذه الدراسة إلى أربعة عناصر كما يلي: أولاً: مفهوم تقييم الأداء المالي؛ ثانياً: الأساليب التقليدية لتقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية؛ ثالثاً: الاتجاهات الحديثة لتقييم الأداء المالي في البنوك الإسلامية؛ رابعاً: تقييم الأداء المالي لمجموعة من البنوك الإسلامية للفترة 2009 - 2013م.

وتوصلت إلى مجموعة من النتائج، كما يلي: حققت البنوك الإسلامية عينة الدراسة معدلات مقبولة فيما يخص كفاية حقوق الملكية للودائع، مما يعطي نوعاً من الأمان للمودعين، لكن الشيء الملاحظ أن هذه النسبة شهدت انخفاضاً مستمراً خلال فترة الدراسة، وقد كان مصرف الإنماء صاحب أفضل معدل فيما يخص هذه النسبة؛ كما شهد مؤشر توظيف الموارد المالية ارتفاعاً خلال السنوات الثلاثة الأخيرة، في إشارة إلى زيادة نشاط التمويل والاستثمار في هذه

البنوك، كما أنّ هذه البنوك تستغل في المتوسط حوالي 79% من إجمالي الموارد المالية المتاحة في مجال التمويل والاستثمار، وقد كان مصرف قطر الإسلامي صاحب أفضل أداء فيما يخص هذا المؤشر؛ عدا مؤشر الإيرادات إلى إجمالي التمويل والاستثمار فقد شهد تراجعاً مستمراً خلال فترة الدراسة؛ وقد شهد متوسط العائد على الأصول (ROA)، ومعدل العائد على حقوق الملكية (ROE) تزايداً مستمراً خلال فترة الدراسة.

وأهم ما اقترحتة الدراسة ما يلي: يتوجب على البنوك الإسلامية العمل أكثر على استقطاب حجم أكبر من الودائع، وتنويع مصادر التمويل ومحاولة استثمار الموارد المالية المتاحة بالشكل المناسب، وعلى البنوك الإسلامية أن تحافظ على مستوى الكفاءة في إدارة التكاليف التشغيلية ومحاولة تحسينها، كما ينبغي التنويع في عمليات التمويل والاستثمار بالشكل الذي يساهم في زيادة الإيرادات المتولدة عن هذه الأنشطة.

■ دراسة: نديم افتاب ونایر صمد (2015)⁽²⁾، بعنوان: "التحليل التاريخي لربحية البنك باستخدام معاملات CAMEL: دور الملكية والأنظمة السياسية في باكستان"، (ورقة بحثية منشورة، المجلة الدولية للاقتصاد والتمويل، المجلد 7، العدد 2. 2015).

الهدف من هذه الدراسة هو تقييم أداء الصناعة المصرفية عندما كانت في أيدي القطاع الخاص مقارنة بما كان عليه الحال عند تأميم البنوك، إضافة لتقييم أثر الديكتاتورية مقابل الديمقراطية على أداء القطاع المصرفي. وباستخدام البيانات التاريخية تم تحليل أداء القطاع المصرفي باستخدام متغيرات نموذج CAMEL وتمثلت النتائج في أنه عندما تكون البنوك في أيدي القطاع الخاص، ترتبط ربحيتها بشكل إيجابي بجودة أصولها وإدارتها، ولها علاقة سلبية بكفاية رأس المال والسيولة. ومع ذلك، عندما تصبح البنوك خاضعة للملكية الحكومية، تصبح جودة الأصول والسيولة ليست لها علاقة في تحديد الربحية، بينما تستمر كفاية رأس المال وجودة الإدارة في التأثير على

⁽²⁾ أصل هذه الدراسة باللغة الانجليزية وتفصيلها:

Nadeem Aftab & Nayyer Samad, *Historical Analysis of Bank Profitability Using CAMEL Parameters: Role of Ownership and Political Regimes in Pakistan*, International Journal of Economics and Finance, Vol. 7, No. 2; 2015, ISSN 1916-971X E-ISSN 1916-9728 Published by Canadian Center of Science and Education.

ربحية البنوك. وهذا ما يعني أن ملكية الحكومة تعمل مثل الضمانات الضمنية للبنوك بمعنى: (أ) أنها ستبقى قادرة على السداد على المدى القصير، (ب) أنها ستستوعب الخسائر الناتجة عن تدهور الأصول السيئة. فيما يتعلق بالنظم السياسية.

وقد خلصت الدراسة إلى أنه لا يوجد فرق ملحوظ في تأثير المعايير الخاصة بالبنك فيما إذا كانت هناك حكومة ديمقراطية أو يتم فرض الديكتاتورية في الدولة. وهذه النتائج لها آثار على القوانين المصرفية والسياسة النقدية وإجراء إصلاحات قانونية في القطاع المالي.

■ دراسة: أمارة عاصي (2010)، "تقييم الأداء المالي للمصارف الإسلامية دراسة تطبيقية على البنك الإسلامي الأردني للتمويل والاستثمار"، (رسالة ماجستير منشورة، جامعة حلب، كلية الاقتصاد، سوريا، 2010).

هدفت هذه الدراسة إلى تحديد طبيعة العلاقة بين هيكل الموارد، وهيكل الاستخدامات، ودرجة توظيف الموارد، وبين أداء المصرف، وكذلك هدفت إلى تحديد طبيعة العلاقة بين درجة تنوع استثمارات المصرف ودرجة المخاطرة، وتناولت الدراسة الموضوع في أربعة فصول، حول ماهية المصارف الإسلامية وخصائصها وأهدافها ووظائفها ومن ثم التقييم المالي في المصارف الإسلامية والعوامل المؤثرة على الأداء المالي، وأخذت حالة عملية عن البنك الإسلامي الأردني للتمويل والاستثمار.

وتوصلت الدراسة إلى مجموعة من النتائج، من أهمها: أن نسب العائد على الموارد المتاحة في تزايد مستمر، الأمر الذي يعكس كفاءة المصرف الإسلامي (محل الدراسة) على تحقيق العائد الملائم في استثمار الموارد المتاحة، وبما يحقق أهداف حقوق الملكية والمصرف معاً، وهو ما ينعكس إيجاباً على الأداء المالي. كما توصلت إلى أن نسب الملاءة المالية بالنسبة للأصول والودائع في المصرف الإسلامي (محل الدراسة) لم تصل لمعدلات مرتفعة رغم أنها في اتجاه تصاعدي، ولوحظ أن هناك محدودية في استخدام المشاركة والمضاربة، ويرجع ذلك لارتفاع مخاطرها.

وقدمت مجموعة من التوصيات، يذكر منها: أن يقوم المصرف المركزي برسم سياسات تمويلية إسلامية متوازنة من خلال سلطته الإشرافية، وذلك من أجل تحسين المركز الائتماني، وأن

يكون هناك توازن في إدارة السيولة بين نوعية الودائع ومجالات توظيفها، والتركيز على الأساليب الحديثة في مجال التخطيط المالي، للموازنة بين الودائع والتوظيفات وآجالها.

■ دراسة: يوسف بوخلخال (2010)، بعنوان: "أثر تطبيق نظام التقييم المصرفي الأمريكي CAMELS لدعم فاعلية نظام التفتيش على البنوك التجارية، (ورقة بحثية منشورة، جامعة الأغواط، الجزائر، مجلة الباحث، العدد 10. 2010).

تمثلت مشكلة الدراسة في كيفية الاستفادة من تطبيق نموذج التقييم المركب CAMELS في دعم فعالية نظام الرقابة والتفتيش المكتبي والميداني الذي تقوم به السلطة النقدية على مؤسسات القطاع المصرفي، وهدفت الدراسة إلى بناء نظام داعم لعمليات الرقابة والتفتيش على مؤسسات القطاع المصرفي وتطويره بما يزيد من فعالية وكفاءة العمل الرقابي المصرفي.

وقد خلصت الدراسة إلى العديد من النتائج لعل من أهمها: أظهر البحث أهمية تطبيق نظام داعم لعمليات الرقابة والتفتيش المصرفية التي تقوم السلطة النقدية بتنفيذها بما يؤكد صحة فرضية البحث، والجوانب الإيجابية في تطبيق النظام CAMELS ودورها في تغذية عمليات التفتيش والرقابة بالمعلومات التي تكشف عن بعض مظاهر الضعف والقصور التي تشكل مداخل مهمة للبحث عن جذور المشكلات المصرفية ومسبباتها، وتتمثل أهمية تطبيق نظام CAMELS في تسليط الضوء على نقاط القوة والضعف في أنظمة العمل المصرفية نظرياً وتطبيقياً بما يؤدي إلى توجيه الاهتمام نحوها، وبالتالي تحقيق أهداف المستثمرين والمساهمين على السواء، الأمر الذي يساهم في زيادة كفاءة العمل المصرفي وتدعيم فعاليته على الساحة المصرفية محلي أو إقليمياً ودولياً، والتي أصبحت استراتيجية لا غنى عنها لمواكبة التطورات الحاصلة في الصناعة المصرفية.

كما بينت الدراسة أن المنطلقات الأساسية التي يركز عليها نظام الرقابة والتفتيش الحالي بصورته التقليدية يتطلب المزيد من التطوير والتحديث في ظل عصر ثورة تكنولوجيا المعلومات التي تشهدها الساحة المصرفية مما يؤكد فرضية التكامل والترابط مع نظام التقييم المصرفي CAMELS. وترتبط مراحل عمليات الرقابة والتفتيش الميداني بعناصر التقييم CAMELS بشكل جوهري إيجابياً، وتتسم بالتكامل والقوة والفعالية في تطبيق عمليات الرقابة والتفتيش المصرفي، ويعمل النظام المقترح على إجراء تحليل شامل لأداء البنك وأنماط أنشطته ومقارنتها

مع مستوى الصناعة في الساحة المصرفية مما يساهم في صياغة محكمة لخطط عمليات التفتيش وتنفيذ مراحلها بدقة متناهية مع التركيز على العناصر السلبية التي تحتاج إلى عناية واهتمام أكبر.

■ دراسة: عقبة الرضا وريم غنام، (2005)، بعنوان "دور مصرف سورية المركزي في الرقابة على المصارف الأخرى وآلية تفعيلها"، (ورقة بحثية منشورة، جامعة تشرين، العلوم الاقتصادية والقانونية، سوريا، المجلد 27، العدد 2، 2005).

تتمثل مشكلة الدراسة في دراسة السبل والوسائل اللازمة لتفعيل الرقابة على القطاع المصرفي السوري، حيث هدفت الدراسة إلى بيان السبل الكفيلة بتفعيل الرقابة للحفاظ على سلامة المراكز المالية للمصارف، والتوصل إلى قطاع مصرفي سليم، وقد ركزت الدراسة على نظام تقييم المصارف CAMELS.

وخلصت إلى العديد من النتائج التي من أهمها: ضرورة التزام المصارف المركزية بمبادئ بازل للرقابة المصرفية الفعالة لا سيما ملاءة رأس المال عند استخدام نظام التقييم المصرفي CAMELS، وإلزام المصارف المتخصصة بتطبيق مبادئ إدارة المخاطر الائتمانية، وإيجاد مجموعة من القوانين والتشريعات تمكن المصرف المركزي من ممارسة دوره الرقابي بشكل فعال، وتساعد هذه التشريعات على تطبيق مبادئ بازل، وزيادة عدد المراقبين لدى المصرف المركزي السوري ليتمكنوا من القيام بالرقابة على مختلف الفروع المصرفية.

■ دراسة (Thornton and Malyneux، 1992)، بعنوان: "محددات الربحية في المصارف الأوروبية"، (ورقة بحثية منشورة، مجلة البنوك والتمويل، العدد 16، 1992)

هدفت هذه الدراسة إلى تحديد العوامل المؤثرة على أداء المصارف في ثماني عشرة دولة أوروبية وذلك خلال الفترة 1986-1989م، وقد قام الباحثان بدراسة مجموعة من العوامل الداخلية والخارجية (المستقلة) التي تؤثر على ربحية المصارف (عامل تابع). وقد تمثلت العوامل المستقلة في: شكل الملكية (حكومية، خاصة)، ودرجة التركيز المصرفي، والفائدة على السندات طويلة

الأجل، والنمو في الطلب على النقود، و(رأس المال والاحتياطيات) /إجمالي الأصول، و (النقد في الصندوق والبنك + أوراق مالية/ إجمالي الأصول)، و (المصاريف الإدارية/ إجمالي الأصول). وتمثلت الربحية كعامل تابع في: صافي الربح قبل الضريبة/ حقوق الملكية، وصافي الربح بعد الضريبة/ حقوق الملكية، وصافي الربح قبل الضريبة/ (حقوق الملكية + إجمالي القروض)، و(صافي الربح قبل الضريبة +المصاريف الإدارية) / إجمالي الأصول، و(صافي الربح قبل الضريبة + المصاريف الإدارية +مخصص ديون معدودة) / إجمالي الأصول.

ومن أهم النتائج التي توصل إليها الباحثان وجود علاقة قوية بين العائد على رأس المال ودرجة التركيز المصرفي، وكذلك وجود علاقة طردية قوية بين العائد على رأس المال ومعدل الفائدة الاسمي.

إضافة الدراسة المتوقعة عن الدراسات السابقة:

مما تقدم من عرض للدراسات السابقة يتبين ما يأتي:

- جزء من الدراسات السابقة قامت بتقييم الأداء المالي للمصارف الإسلامية عن طريق CAMELS وجزء منها أيضاً اعتمدت على CAMELS لتقييم المصارف التقليدية، والجزء المتبقي قام بتقييم الأداء المالي للمصارف عن طريق بعض المؤشرات المالية، كما أن الدراسات السابقة كانت في فترات زمنية مختلفة لعينات دراسية أيضاً مختلفة، لكن ستكون هذه الدراسة بإجراء مقارنة للأداء المالي للمصارف الإسلامية مع تلك في المصارف التقليدية وفقاً لـ CAMELS بالإضافة إلى نظام دو بونت "DuPont" لتقييم الأداء المالي للمصارف، هذا من جانب، ومن جانب آخر ستكون فترة الدراسة لإجراء مقارنة الأداء المالي للمصارف الإسلامية مع التقليدية قبل أزمة كورونا وأثنائها، لإظهار أي المصارف الإسلامية أم التقليدية أكثر تمتعاً بالمتانة المالية لمواجهة مثل هذه الأزمات، وبيان أثر هذه الأزمة على أداء كلا النوعين من المصارف الإسلامية والتقليدية العاملة في القطاع المصرفي الكويتي.

- وستحاول هذه الدراسة بتعزيز نقاط القوة في الدراسات السابقة ومحاولة تطويرها والعمل على تدارك الثغرات -إن وجدت- ومحاولة تطويرها وإغنائها.

- استمرارية الدراسات وتواصلها باختلاف توقيت فترة الدراسة، مما يدلّ على أهمية دراسة الموضوع ولما له من أهمية للوقوف على الأداء المالي للمصارف.

تصميم الدراسة

يرتبط موضوع البحث (تقييم الأداء المالي للمصارف الإسلامية والتقليدية) بالهيكل التمويلي للمصارف وكذلك بالمخاطر المحيطة بصيغ التمويل ومؤشرات الأداء أثناء الأزمات خاصة أزمة كورونا، التي كل منها تشكل موضع بحث علمي. فكان لا بد من تحديد نطاق مشكلة البحث من أجل التعمق في النقاط الأساسية لموضوع الدراسة، وبناء على ذلك تكوّن هيكل الدراسة، متمثلاً بالإطار العام للدراسة وأربعة فصول كما يلي:

الإطار العام للدراسة: ويشمل المدخل والمقدمات ومشكلة البحث وأهميته وأسئلته وفروضه وأهدافه وهيكل الدراسة وغير ذلك.

الفصل الأول: أزمة كورونا وتحدياتها على هيكل مصادر واستخدامات الأموال في المصارف، ويتضمن:

التأصيل النظري لأزمة كورونا، ماهية الأزمة المالية وتأثيرها على القطاع المصرفي، نشأة وتطور أزمة كورونا وتأثيرها على القطاعات الاقتصادية بشكل عام والقطاع المصرفي بشكل خاص، مصادر واستخدامات الأموال في المصارف الإسلامية والتقليدية والفروقات بينهما.

الفصل الثاني: مخاطر صيغ الاستثمار في المصارف الإسلامية والتقليدية، ويتضمن:

مخاطر صيغ الاستثمار في المصارف الإسلامية، مخاطر صيغ الاستثمار في المصارف التقليدية، والمقارنة بينهما.

الفصل الثالث: مؤشرات الأداء المالي للمصارف والعوامل المؤثرة على أداء المصارف الإسلامية والتقليدية، ويتضمن:

مؤشرات الحيلة الجزئية التي منها المؤشرات المالية الرائدة ونظم الإنذار المبكر ومعيار CAMELS من حيث نشأته ومراحل تطوره وآليات عمله ومكوناته، ونظام دو بونت "DuPont" لتقييم الأداء المالي، والمؤشرات الدولية المعتمدة في تقييم أداء المصارف التي

منها مؤشرات الحيطرة الكلية لتقييم سلامة النظام المصرفي، من خلال التعريف بهذه المؤشرات وكذا أهميتها ومضمونها، ومعيار آلية تحليل النفقات والإيرادات الجارية ومعايير لجنة بازل ومعيار مجلس الخدمات المالية الإسلامية لقياس كفاية رأس المال.

الفصل الرابع: عرض البيانات وتحليلها واختبار فرضيات الدراسة ومناقشتها، ويتضمن:

يتم التطرق فيه إلى التقييم المالي للمصارف الإسلامية والتقليدية (عينة الدراسة)، ومقارنة التقييم واستخلاص النتائج، لمحاولة البحث والتفسير عن أسباب التوافق أو الاختلاف -إن وجد- ومحاولة البحث عن أثر أزمة كورونا على الأداء المالي لكلا نوعي المصارف الإسلامية والتقليدية وإظهار المتانة المالية لكل منهما في مواجهة أزمة كورونا، ومن ثم عرض لأهم التوصيات والاقترحات بناء على نتائج الدراسة.

الفصل الأول

أزمة كورونا وتحدياتها على هيكل مصادر واستخدامات الأموال في المصارف

تمهيد:

يتناول هذا الفصل عرضاً مفصلاً لأدبيات الدراسة ومفاهيمها ومصطلحاتها المختلفة ذات العلاقة بموضوع الدراسة من خلال عرض التأسيس النظري لأزمة كورونا، ومن ثم الانتقال لمصادر الأموال في المصارف الإسلامية والتقليدية وأيضاً استخدامات تلك الأموال، وفقاً لما يلي:

1.1. ماهية الأزمة والتأسيس النظري لأزمة كورونا

تلقى الاقتصاد العالمي العديد من الأزمات خلال الفترات السابقة، لكن لم يكن لها تأثير كبير على عجلة الاقتصاد كما هو حال جائحة أزمة كورونا (كوفيد-19) التي خلقت أزمة حقيقية كان تأثيرها الأكبر على أحد أهم عناصر الإنتاج المتمثل بالعنصر البشري، فجعلت من الواقع مأساة إنسانية وصحية غير مسبقة، وفرضت نفسها على اقتصاديات الدول، وشلّ حركة الاقتصاد من خلال اتخاذ التدابير الوقائية لمحاولة استيعاب هجماته المتتالية على العنصر البشري، مما أدى إلى حدوث ركود اقتصادي أثر على الاقتصاد العالمي.

1.1.1. ماهية الأزمة بشكل عام وأسبابها

أولاً: تعريف الأزمة:

استُخدم مصطلح الأزمة في العديد من الدراسات الاقتصادية والإدارية والمالية، ويعود أصل هذا المصطلح لكلمة يونانية (Kriener)، حيث استعمل حينها من قبل الأطباء للدلالة على خطورة وضع المريض إما الحياة أو الموت، فهي تعبر عن نقطة تحول وتغيير اتجاه، وبعد ذلك استخدمت في عدة قضايا سياسية واجتماعية واقتصادية للتعبير عن المواقف الحرجة والصعبة.

فمن الناحية الاقتصادية يمكن تعريف الأزمة على أنها حدوث خلل في بعض المؤشرات الاقتصادية بشكل مفاجئ، يليه تدهور المؤسسات المالية وانحيارها مما ينعكس سلباً على باقي القطاعات الاقتصادية.

ومن الناحية المالية تعرف الأزمة بشكل خاص بأنها انخيار النظام المالي برمته مصحوباً بفشل عدد كبير من المؤسسات المالية وغير المالية مع انكماش حاد في النشاط الاقتصادي⁽³⁾.

وتعرّف في الفكر الإداري المعاصر بأنها نقطة تحول في حياة المنظمة نحو الأسوأ أو الأفضل فهي حالة من عدم الاستقرار يوشك أن يحدث فيها تغير حاسم يؤدي إلى نتائج مرغوب فيها أو قد يؤدي هذا التغير إلى نتائج غير مرغوب فيها⁽⁴⁾.

ويتفق خبراء مع هذا التعريف على أن الأزمة ليست فقط عبارة عن عدم انتظام الأحداث واتجاهها نحو الأسوأ إنما أيضاً احتمالية خلق فرص جديدة يمكن الاستفادة منها، لذلك فهي حالة من عدم الاستقرار التي تنبئ بحدوث تغيرات جوهرية وحاسمة وقرينة قد تكون نتائجها غير مرغوب فيها أو قد تكون نتائجها مرغوب فيها بدرجة كبيرة⁽⁵⁾.

ومما سبق يمكن أن يستخلص بأن الأزمة هي تغيرات وأحداث فجائية تحدث خلل في الكيان الاقتصادي برمته الجزئية منها والكلية، وينعكس بدوره ليس فقط على المتغيرات الاقتصادية والمالية، بل الاجتماعية منها، الأمر الذي يستدعي إحداث تغير في الاستراتيجيات والسياسات بما يتلاءم لإعادة التوازن.

ثانياً: أسباب الأزمات المالية:

الأزمات المالية تنشأ من تضافر عدة أسباب حيث لا يمكن إرجاعها لسبب أو سببين، فمن خلال دراسة علمية شملت 102 أزمة مالية لعشرين بلداً عبر استخدام مؤشر مزدوج متمثل

⁽³⁾ عادل البزاز، إدارة الأزمات المالية بين نقطتي الغليان والتحول، (بيروت: المؤسسة الجامعية للدراسات والنشر والتوزيع، 1995)، ص 175.

⁽⁴⁾ Anderson, *Crisis Management-easy to do badly*, (Bard ford: hard to do night, vol 23, No 1), p 26.

⁽⁵⁾ شومان منذر، الأعلام والأزمات - مدخل نظري وممارسات عملية، (القاهرة: دار الكتب العلمية للنشر والتوزيع، 2003)، ص 117.

بدرجة انخفاض العملة، ونسبة الخسارة في الاحتياطيات، واستنتجت تلك الدراسة أن البلدان التي فيها أسواق مالية متحررة هي أكثر عرضة للأزمات المالية والأزمات المصرفية التي تؤثر بدورها بخلق أزمة العمالة عبر إحداث خلل في ميزان المدفوعات في البلد المعني⁽⁶⁾.

ويمكن عرض أهم العوامل والمتغيرات التي سببت في نشوء الأزمات المالية من خلال ما يلي:

- المتغيرات على المستوى المحلي: مثل التغيرات في أسعار الفائدة، وأسواق العملات (أسعار الصرف) والقوة الشرائية للعملة المحلية (معدلات التضخم)، وأسعار الأوراق المالية (الأسهم والسندات).
- المتغيرات على المستوى الدولي: الحروب التجارية، والكوارث الطبيعية، والعلاقات والسياسات الدولية.
- التطورات التكنولوجية: من خلال خلق الطلب المتزايد على المنتجات الجديدة والاختراعات، مما يغير من مكونات المحافظ الاستثمارية لتتلاءم مع التطور التكنولوجي.
- نشر الإشاعات وعدم موثوقية المعلومات.
- المضاربات الفجائية.
- التغيرات في شروط التجارة الخارجية: يسبب للعملاء النشيطين بنشاط الاستيراد والتصدير مشاكل وخلل في تجارتهم الدولية تؤثر على التزاماتهم وواجباتهم.

ثالثاً: لمحة تاريخية عن الأزمات:

تواترت العديد من الأزمات في العالم خلال القرن التاسع عشر حتى وقتنا الحالي، خاصة في ظل النظام الاقتصادي الرأسمالي، وكان أهمها:

- أزمة عام 1866: وتعتبر من أقدم الأزمات، وحدثت في لندن، وكان يطلق عليها الذعر، وسببت بإفلاس عدد من البنوك، وعصفت باستقرار النظام المالي البريطاني.
- أزمة "1929": ما يطلق عليها أزمة الكساد الكبير نظراً لما اشتهرت به من تأثيرات كبيرة على الاقتصاد، أو تسمى بالثلاثاء الأسود، وبدأت في أمريكا، بسبب هبوط

(6) عرفان تقي الحسني، التمويل الدولي، (عمان: دار مجدلاوي للنشر والتوزيع، 1999)، ص 203.

أسعار الأوراق المالية نتيجة الانهيارات في أسواق المال، ثم تبعت ذلك آثار سيئة على الاقتصاد الحقيقي الأمريكي وحركة المعاملات الاقتصادية، تمثلت مظاهره في:

- انكماش حركتي العرض والطلب في الاقتصاد.
- تراجع كبير في الاستثمارات الحقيقية الإنتاجية، مما أدى إلى انخفاض الطلب على اليد العاملة وارتفاع معدلات البطالة.

■ **أزمة الديون السيادية في أمريكا اللاتينية 1982:** نتيجة تحرر القطاع المالي والمصرفي وكذلك حرية حركة رؤوس الأموال في بداية العقد الثامن عشر من القرن الماضي، واتبعت البنوك التجارية العالمية سياسة توسعية في الإقراض لحكومات دول العالم الثالث. وقد تبع ذلك التوسع تعثر حكومات تلك الدول وإعلانها عدم قدرتها على الوفاء بمديونيتها تجاه البنوك المقرضة، إلا أن حكومات تلك الدول لجأت إلى صندوق النقد الدولي لإنقاذها، مثل المكسيك والأرجنتين والبرازيل.

■ **الأزمة الآسيوية عام 1997:** بدأت تلك الأزمة في الدول الآسيوية بعد القرارات التي اتخذتها الحكومة التايلاندية بتعويم عملتها "البات" في السوق المفتوحة، ونتيجة للمضاربات الشديدة عجزت الحكومة عن دعم عملتها، إلا إنها لجأت إلى الاقتراض من صندوق النقد الدولي لمواجهة الأزمة.

■ **أزمة "دوت كوم" أو ما يسمى "فقاعات شركات الإنترنت":** كان ظهور شركات الإنترنت في أواخر القرن العشرين سبباً لإشعال فتيل أزمة جديدة بنوعها وتأثيرها على الاقتصاد، حينها اتجه المستثمرون باستثمار أموالهم بأسهم الشركات المروج لها آنذاك، مثل أمازون و eBay و Kozmo التي أدرجت في سوق الأوراق المالية في الولايات المتحدة وهو ما يعرف بمؤشر ناسداك "NASDAQ"، ففي البداية ونتيجة الإقبال الشديد من قبل المستثمرين على الاستثمار في أسهم تلك الشركات فقد أدى إلى ارتفاع أسعار أسهمها، وما لبثت إلا وانكشفت حقيقة الاستثمار بتلك الشركات، التي كانوا يتوقعون بحصد أرباح كبيرة في السنوات القليلة الأولى، إلا أنه حصل عكس توقعاتهم وتفاقت الخسائر، مما جعلهم يتهافنون على بيع أسهمهم، مما أدى إلى تفجير الفقاعة في عام 2000.

■ **الأزمة المالية 2008:** تعرض العالم في بداية أغسطس/آب 2007 إلى أزمة مالية، وتحلى تأثيرها في عام 2008 فكانت بداياتها من الاقتصاد الأمريكي حيث أثرت بشكل واضح على الاقتصاد العالمي، فبرزت هناك عدة مؤشرات تنبئ بحدوث موجة كساد في النشاط الاقتصادي العالمي، منها: الارتفاع المتزايد في أسعار النفط، والعجز الكبير في السيولة النقدية لدى البنوك نتيجة التوسع المفرط في العمليات الائتمانية، وارتفاع معدل البطالة، وأزمة الرهن العقاري في الولايات المتحدة.

ويمكن تصنيف الأزمات بشكل عام إلى نوعين:

- أزمات مالية مثل (أزمة "الذعر" عام 1866، أزمة "الثلاثاء الأسود" عام 1929، أزمة "الديون السيادية في أمريكا اللاتينية" 1982، الأزمة "الآسيوية" عام 1997، أزمة "دوت كوم" في أواخر القرن العشرين، الأزمة في عام 2008)
- أزمات غير مالية، إلا أنها فيما بعد تسبب خللا في النظام المالي لمعظم البلاد، مثل جائحة فيروس كورونا (كوفيد-19) نهاية 2019.

2.1.1. نشأة أزمة كورونا وتطورها وتأثيرها على القطاعات الاقتصادية والقطاع المصرفي

بدأت بوادر جائحة فيروس كورونا (كوفيد-19) في نهاية سنة 2019 وبرزت أكثر سنة 2020، ومن المتوقع أن يمتد تأثيرها لسنوات إلى أن يرجع الاقتصاد إلى عافيته، فكان لجائحة كورونا نصيب كبير من الدراسات التي أطلقها الباحثون، حول نشأتها أول مرة وما أصولها؟ فقسم من الباحثين رجح بدايات النشأة في أحد المختبرات الصينية، وفريق آخر ادعى أنّ الجيش الأمريكي هو الذي جلب الفيروس إلى الصين، فيما رجح خبراء بأنّ الفيروس نشأ في مدينة ووهان الصينية داخل سوق للحياة البرية، التي اعتبروها بؤرة انتشار الفيروس، وهذا الاحتمال الأخير يُعدّ الأكثر منطقية حتى الآن برأي العديد من الباحثين، حيث يتم الاحتفاظ بالحيوانات البرية في أقفاص ومن ثم بيعها على أنها حيوانات أليفة أو على شكل أطعمة للناس في أسواق ووهان.

وعلى الرغم من تعدد الاجتهادات حول نشأة فيروس كورونا (كوفيد-19) إلا أنّ الجميع يتفق على أنها سبب أزمة صحية واقتصادية غير مسبقة بأثرها على اقتصاديات الدول وما

سببه من شلل حركة الاقتصاد سواء على المستوى المحلي أو المستوى العالمي، فهي تتميز بطبيعتها المختلفة عما سبقها من أزمات واجهها الاقتصاد ليس فقط من حيث شدة الأثر بل أيضاً من حيث سرعة انتقال العدوى وعدم القدرة من الحد من انتشارها، فكان لوباء كورونا أضرار اجتماعية واقتصادية عالمية بالغة، سببت ببطء النمو الاقتصادي على المستوى العالمي، كما أدت إلى تأجيل الأحداث التي تقتضي طبيعتها التجمعات البشرية مثل الأعمال الرياضية والدينية والسياسية والثقافية أو حتى إغائها، كما تسبب بنقص كبير في الإمدادات والمعدات الطبية نتيجة حالة هلع الشراء لدى الناس.

أما على الصعيد التعليمي فقد أغلقت المدارس والجامعات والكليات في دول العالم، ووجهت العالم للاهتمام أكثر نحو التعليم عن بعد على الرغم من بعض سلبياته على الطلبة والمدرسين، كما كان لها أثر كبير في إعادة النظر بالهيكلية التشغيلية لدى المؤسسات والشركات بالتخفيض إلى أقل حد ممكن من تكاليفها، كما سببت كورونا حالات من الرعب والخوف نتيجة انتشار المعلومات الخاطئة حول الفيروس على الإنترنت، وظهرت حالات من التمييز العنصري خاصة ضد الصينيين أو حتى البضائع الصينية، وكذلك إلى الذين ينتمون إلى الدول التي فيها معدلات إصابة عالية.

فكان أولى الخطوات المتخذة لمواجهة جائحة كورونا التباعد الاجتماعي لتخفيض حدة العدوى، فتبع ذلك انعكاسات سلبية على الطلب لتلبية الاحتياجات الأساسية والكمالية بشكل خاص، نتيجة اضطراب الناس للمكوث في منازلهم، ليس فقط ذلك بل أيضاً طال التأثير على القطاع الخدمي - مثل السياحة والمطاعم - والقطاع الصناعي أيضاً كان له نصيب بالتأثر السلبي نتيجة ضعف الطلب الكلي وذعر الناس وتخوفهم من طول مدة تأثير الجائحة على الوضع المعيشي، الأمر الذي أدى بدوره إلى انخفاض أسعار الأصول وتزايد أزمة الديون نتيجة فقدان ثقة المستهلك والمستثمر وإصابتهم بالحرج والارتباك باتخاذ القرار الصحيح لعدم وضوح الرؤية أمامهم مما أدخلهم في دوامة من التراجع، كما أنّ الحجر الصحي أربك المؤسسات الحكومية وأجبرها على اتخاذ التدابير اللازمة لتلافي خطورة الموقف من ثبات الناس بمنزلهم؛ مما جعل من حاجتهم للتحرك شبه معدومة، الأمر الذي خفّض الطلب على النفط، فانهارت

أسعاره عالمياً، وأسهم بزيادة الشعور بالقلق حول عدم القدرة بالتنبؤ بحركة الأسواق، فشكّل هاجساً لدى الدول بحدوث موجات كساد عالمية جديدة.

لذا كانت أكثر الدول تضرراً هي الدول المصدّرة للنفط، كذلك الدول المصدّرة للسلع والدول التي تربطها علاقات مالية مع الصين أيضاً تأثرت من أزمة كورونا على اقتصادها⁽⁷⁾.

أما القطاع المصرفي كان له دور مساند للحكومات بإطفاء وإخماد موجات كورونا المتجددة، فالدور الذي لعبته المصارف في استيعاب صدمات هذه الأزمة مختلف تماماً عن دورها في الأزمات السابقة التي كانت فيه سبباً لإشعال فتيل تلك الأزمات، ففي ظل الأزمة الصحية العالمية الناتجة عن جائحة كورونا ونتيجة الحجر الإلزامي المفروض من قبل غالبية الحكومات في العالم، شكّل ضغوطاً ومخاطر إضافية على نشاط البنوك، خاصة تلك البنوك التي كانت تتعامل مع المؤسسات الإنتاجية والصناعية، التي اضطرت إلى توقيف جزء من أعمالها مما أثر على تسديد التزاماتها تجاه البنوك، فالأزمة الصحية أظهرت بأنّ القروض المصرفية لم تكن متساوية بين قطاع وآخر.

وما ينبغي الإشارة إليه أنّ القطاع المالي المصرفي تلقى لكدمات موجة جائحة كورونا مختلفة الشدة والقوة من دولة إلى أخرى، نتيجة توقف أنشطة مختلفة عن العمل، مما أدى إلى حدوث انكماش في اقتصادات العديد من الدول، لإعادة جدولة أولوياتها من جديد بما يخدم التطور التكنولوجي الذي يفضل التباعد الاجتماعي، وتخفيض اليد العاملة بروبوتات لتخفيض حدة انتشار جائحة كورونا. وبشكل عام إذا أردنا المقارنة بين جائحة كورونا وأزمة الرهن العقاري 2008 فإن المصارف نفسها كانت سبباً بإثارة الأزمة بأزمة 2008، إلا أنّ المصارف في أزمة جائحة كورونا كانت تلعب دور الإطفائي لمحاولة إنقاذ قدر الإمكان ما تبقى من القطاعات الأخرى، من خلال امتصاص الصدمات ودعم النشاط الاستهلاكي لتسريع وتيرة الاقتصاد وزيادة الطلب على المنتجات لدفع عجلة الاقتصاد قدماً.

(7) تقرير آفاق الاقتصاد العربي، صندوق النقد العربي، إبريل 2020.

2.1. مصادر واستخدامات الأموال في المصارف

على الرغم من اشتراك المصارف الإسلامية والتقليدية بمهمة قيام كل منهما بالوساطة المالية، إلا أن هذا لا يعني أنّ كليهما يقومان على نفس الفلسفة والقواعد الفكرية التي يُعتمد عليها في تأمين مصادر الأموال أو حتى استثمارها (استخدامات الأموال).

فالمصارف التقليدية وظيفتها الأساسية الإقراض والاقتراض بالفائدة الربوية (الاتجار بالديون)، فهي تجمع الأموال وتمول المشروعات والأفراد مقابل فائدة ربوية محددة.

أما المصارف الإسلامية تمارس وظائفها بما يتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية وضوابطها وقواعدها الفكرية والفلسفية، ولا تتعامل بالفائدة الربوية أخذاً ولا إعطاءً، كما أن المصارف الإسلامية تستند جوهرياً للقاعدتين الفقهيّتين (الخراج بالضمان) و (الغنم بالغرم)، فهما من أهم مبادئ المعاملات المالية وهو العدل⁽⁸⁾، قال الزركشي: ما خرج من الشيء من عين ومنفعة وغلة، فهي للمشتري عوض ما كان عليه من ضمان الملك، فإنه لو تلف المبيع كان من ضمانه، فالغلة له، ليكون الغنم في مقابلة الغرم⁽⁹⁾.

لذا لا بد من التطرق إلى القواعد المحاسبية الحاكمة لمصادر الأموال واستخداماتها في المصارف، ومن ثم الانتقال إلى معرفة مصادر الأموال لكل منهما واستخداماتها.

1.2.1. القواعد المحاسبية الحاكمة لمصادر الأموال واستخداماتها في العمل المصرفي

يمكن من خلال هذا المطلب التعرف على أهم القواعد أو المعايير المحاسبية التي تعبر اهتماماً للإدارة المالية للعناصر الواردة في جانبي الميزانية العمومية من استخدامات الأموال ومصادرها وفقاً للعمل المصرفي الإسلامي، ومقارنتها بالقواعد والمعايير المحاسبية التي يستند إليها العمل المصرفي التقليدي.

يقوم الفكر المحاسبي الإسلامي على مجموعة من القواعد الأساسية المستنبطة من مصادر الفقه الإسلامي، وثمة اجتهادات عديدة في ترتيبها وتبويبها، إلا أنه يمكن ذكر أهم هذه القواعد من خلال ما يلي:

(8) محمد عثمان شبير، القواعد الكلية والضوابط الفقهية، ط2 (عمان: دار الفرقان، 2007)، ص311.

(9) علي أحمد الندوي، القواعد الفقهية، ط5 (دمشق: دار القلم، 2000)، ص407.

المبدأ الأول: الأصل في العقود الإباحة:

الأصل في البيوع وجميع المعاوضات المالية الحل والإباحة، فلا يحرم منها إلا ما قام الدليل على تحريمه، وما لم يرد الدليل على تحريمه فيبقى على أصل الحلال.

وفي هذا الصدد يقول ابن عبد البر: "الأصل في البيوع أنها حلال إذا كانت تجارة عن تراضٍ إلا ما حرمه الله عز وجل على لسان رسوله صلى الله عليه وسلم نصاً أو كان في معنى النص فإن ذلك حرام وإن تراضى به المتبايعان"⁽¹⁰⁾. فشرعية المعاملات تعتبر الركيزة الأساسية في المصارف الإسلامية، وهذا الأمر غير موجود في المصارف التقليدية.

المبدأ الثاني: مبدأ استقلال الذمة المالية للكيان الاقتصادي والتعامل معها على أنها شخصية اعتبارية:

يعتمد على وجود مبدأ محاسبي يقوم بعملية التمييز بين المعاملات التي تقوم بها المؤسسة والمعاملات الخاصة بالمالك، وقد يستخدم هذا المبدأ في عملية فصل أقسام المؤسسات أو الشركات عن بعضها البعض، وهذا المبدأ يتجلى فيه مظاهر العدالة والحماية لتنظيم التعاملات بين المتعاملين وتوثيقها وضمان حقوقهم، فالعدل أساس المعاملات المالية، فهذا المبدأ موجود في نوعي المصارف الإسلامية والتقليدية.

المبدأ الثالث: مبدأ الاعتراف بالإيراد:

هو مبدأ ينص على وجوب إدخال الإيرادات الخاصة بالمؤسسة في وقت قدومها دون تأخير، بحيث إنه عند بيع منتج أو تقديم خدمة تستحق مقابلاً مالياً يرد للمؤسسة فإنه يجب إدخاله وتسجيله فوراً والإبلاغ عن وروده، وتتم عملية الاعتراف بهذه الإيرادات سواء تم استلام الأموال أم لم يتم استلامها⁽¹¹⁾.

المبدأ الرابع: مبدأ الصدق في المعاملات:

ينص مبدأ الصدق في المعاملات على وجوب الالتزام القانوني للشخص الذي سيقوم ببيع سلعة أو خدمة ما شرائها بتقديم معلومات كاملة وصحيحة، حيث يتحمل المستشارون الماليون

⁽¹⁰⁾ الاستذكار لابن عبد البر، 419/6.

⁽¹¹⁾ Revenue Recognition, www.investopedia.com, Retrieved, 2020-11-07. Edited.

مسؤولية العمل والتصرف بأقصى درجات حسن النية عند التعامل مع العملاء، كما تُوثق أي المعاملات مالية بين أي طرفين بتوقيع عقد ائتمان يوجد فيه بند يطلب من الطرفين التصرف بأعلى درجات الصدق والإيمان اتجاه بعضهما البعض.

فالصدق أمر مطلوب، فعَنْ أَبِي سَعِيدٍ، عَنِ النَّبِيِّ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ قَالَ: "التَّاجِرُ الصَّدُوقُ الْأَمِينُ مَعَ النَّبِيِّينَ وَالصِّدِّيقِينَ وَالشُّهَدَاءِ"⁽¹²⁾.

المبدأ الخامس: قاعدة الاستمرارية:

يأمر الإسلام بالعمل الدائم المستمر، فالاستمرارية والديمومة بالعمل طاعة وعبادة، فيُنظر للمشروع على أنه سيستمر في نشاطه الاقتصادي إلى أجل غير مسمى، وأن تصفيته أمر استثنائي؛ لأنه إنما وجد لكي يبقى. وهذا الأمر موجود في نوعي المصارف الإسلامي والتقليدي.

المبدأ السادس: مبدأ المقابلة:

في هذا المبدأ يتم مطابقة الإيرادات التي حَقَّقها المصرف مع المصروفات في فترة زمنية معينة، وهذا يتطلب من المؤسسات أن تستخدم أساس الاستحقاق المحاسبي، ومن الضروري جداً مطابقة الدخل مع المصروفات في الفترة نفسها التي يتم فيها تحقيق الدخل، بغض النظر عن إتمام عملية الدفع أم لا، ويتم مقارنة المصروفات مع الإيرادات خلال فترة زمنية محددة وذلك للإبلاغ عن الربح الذي تم تحقيقه، وتقوم مبدأ المقابلة على أساس علاقة السبب والنتيجة، وفي حال تعدّر المطابقة فإنه سيتم تسجيل المصروفات على الفور.

المبدأ السابع: مبدأ الأهمية النسبية:

يوجب مبدأ الأهمية النسبية أن تكون التقارير المالية التابعة للمؤسسة واضحة وقادرة على أن تكشف الصحة المالية الحقيقية للمؤسسة، ومع ذلك فإنه بالإمكان تجاهل العنصر أو المادة التي لا تُحدث تأثيراً كبيراً على النواتج، ويتم اعتماد أي عنصر يمثل ما لا يقل عن 5% من إجمالي الأصول الثابتة بشكل منفصل عن الميزانية العمومية، ومع ذلك يمكن اعتبار عنصر يمثل أقل من هذه النسبة إذا كان هذا العنصر الصغير يغيّر صافي الربح إلى خسارة، فيتم اعتباره

⁽¹²⁾ رواه: أبو سعيد الخدري، سنن الترمذي، الحديث: 1209.

عنصراً جوهرياً، وبناءً على أهمية هذا العنصر فإنه سيتم إدراجه في البيانات المالية كغيره من العناصر المهمة.

المبدأ الثامن: مبدأ الحولية:

يتم في مبدأ الحولية عملية توزيع القيود المحاسبية على فترات زمنية مناسبة تحددها المؤسسة بحسب احتياجاتها، حيث إن المؤسسة يجب أن تبلغ عن نتائجها المالية خلال فترات زمنية محددة يمكن أن تكون شهرية أو ربع سنوية أو سنوية، إذ ستعتمد هذه الفترة خلال السنوات القادمة، وذلك لمقارنة أرباح الشركات بين عام وآخر، ولإجراءات احترازية ووقائية لمتابعة الخطر ومراقبته، كذلك معرفة وعاء الزكاة المستحقة والضرائب، كما يتم على أساس هذه المقارنة ابتكار إجراءات محاسبية تدعم الإنتاج المستمر والموحد للبيانات المالية خلال الفترة الزمنية المحددة.

وقد استخدم هذا المبدأ من قبل العلماء المسلمين في عدة مجالات بهدف حساب الزكاة، كإعداد الحسابات الختامية للمؤسسات والشركات، وأيضاً استخدمت في إعداد موازنة الدولة لمعرفة المركز المالي فيما إذا كان هناك فائض أو عجز، ولتقدير الدخل والخارج. ويستدل في تطبيق قاعدة الحول بحديث رسول الله صلى الله عليه وسلم: "لا زكاة في مال حتى يحول عليه الحول"⁽¹³⁾.

المبدأ التاسع: قاعدة الموضوعية المستندية:

وتعني الاعتماد على المستندات والوثائق المستوفية للشروط الشكلية والموضوعية، على أن تكون هذه الأوراق والإقرارات الورقية (سواء أكانت داخلية أم خارجية) صحيحة، ومن شروط المعلومات المالية أن تكون موثوقة وقابلة للمقارنة.

المبدأ العاشر: مبدأ الاتساق:

هو مبدأ يوحد عملية إدخال البيانات وإعداد التقارير، بحيث يتم إدخال جميع البيانات والمعلومات المحاسبية بطريقة موحدة لدى جميع المحاسبين، مما يؤدي إلى تقليل الأخطاء وتجنب التناقضات فيما بينهم، وفي حال تحديث المعايير سيكون جميع المحاسبين على دراية بها، وشرح

(13) ابن الملحق، كتاب البدر المنير، ج5، ص453.

الأسباب التي أدت إلى حدوث هذه التغيرات يوفر مبدأ التناسق تقبلاً لتحديثات النظام المحاسبي، بحيث إن المؤسسة التي تقوم باستخدام نظام معين وتقوم باعتماده لفترات طويلة سيكون بمقدورها المقارنة بين النتائج الحاصلة من فترة لأخرى، وفي حال تم تغيير المبدأ أو الطريقة فإنه سيكون بهدف تحسين فائدة النتائج المالية.

ومن خلال ما سبق، يمكن القول إنّ هناك العديد من أوجه الشبه في هذه القواعد بين النظامين. ومن أوجه الشبه على سبيل المثال: قاعدة الحول التي يقابلها مبدأ الفترة الزمنية، وقاعدة الاستمرارية التي يقابلها مبدأ فرض استمرار المشروع، وقاعدة استقلال الذمة المالية ويقابلها مبدأ الوحدة الاقتصادية، وقاعدة التسجيل الفوري ويقابلها مبدأ التسجيل التاريخي وقاعدة الموضوعية، وقاعدة مقابلة النفقات بالإيرادات لتحديد الأرباح ويقابلها مبدأ مقابلة الإيرادات بالمصروفات، وقاعدة الاستحقاق ويقابلها مبدأ الاستحقاق واستقلال السنوات الضريبية، وقاعدة الإفصاح.

إلا أنّ الاختلاف الواضح والأساسي يكمن في قاعدة النظر للحلال والحرام في المعاملات المالية، فالمصارف الإسلامية تعبر اهتمامها الأول حول مبدأ الحلال والحرام للمعاملات المالية، وهذا لا نجده لدى المصارف التقليدية.

2.2.1. مصادر الأموال واستخداماتها في المصارف التقليدية

الفرع الأول: مصادر الأموال في المصارف التقليدية:

جرى العرف المحاسبي على تبويب المصادر التي تحصل من خلالها المصارف التقليدية على التمويل اللازم لعملياتها إلى مصادر تمويل داخلية كالأموال الخاصة للمصارف إضافة إلى الأرباح المحتجزة، ومصادر تمويل خارجية مثل الودائع بمختلف أنواعها والقروض، حيث يلجأ إليها المصرف عند قلة السيولة.

■ مصادر التمويل الداخلية (أموال المصارف الخاصة)⁽¹⁴⁾: وهي عبارة عن الفرق بين موجودات المصرف ومطلوباته وتسمى أيضاً "قيمة المصرف الصافية"، وتتألف هذه

(14) زياد رمضان، الاتجاهات المعاصرة في إدارة البنوك، (عمان: دار وائل للنشر والتوزيع، 2000)، ص 51-69.

المجموعة من حقوق المساهمين المتمثلة برأس المال المدفوع والأرباح المحتجزة (احتياطي اختياري واحتياطي قانوني) والمخصصات.

أولاً: رأس المال المدفوع: وهي تمثل الأموال المقدمة من أصحاب المصرف عند البدء أو في فترات لاحقة لدعم رأس المال، وبشكل عام يمثل رأس مال المصرف مقارنة مع المصادر الأخرى نسبة قليلة، نظراً لاعتماد المصارف بشكل كبير على أموال المودعين للتجار بها، وفي الوقت نفسه فإن ارتفاع هذه النسبة تولد ثقة واطمئنان لدى المتعاملين معه للحفاظ على حقوقهم وأموالهم، وتمثل عامل جذب للمودعين، وبالتالي توسيع قاعدة التعامل مع الأطراف الأخرى.

ثانياً: الأرباح المحتجزة: وهي تمثل جزءاً من الأرباح التي تم تحقيقها في السنة المالية السابقة بهدف إعادة استخدامها، خاصة أن البعض يعتبر أن تكلفتها على المصرف تكاد تكون قليلة إن لم تكن معدومة، وهي تندرج ضمن حقوق الملكية ويتم تقسيمها إلى: الاحتياطات والأرباح غير الموزعة.

1) الاحتياطات: تمثل المبالغ المقتطعة من الأرباح المحتجزة بغية تدعيم المركز المالي للمشروع؛ ولإعادة توجيهها نحو الاستثمارات ولمواجهة الظروف الطارئة، كذلك من أجل عدم إظهار الأرباح المحتجزة بمبالغ كبيرة في حساب واحد، والعلاقة الطردية بينها وبين كسب ثقة المودعين تعطي نظرة إيجابية عن المصرف، ومنها ما هو احتياطي إجباري (قانوني)، واحتياطي اختياري (غير قانوني).

أ. الاحتياطي الإجباري (القانوني): وهو يُفرض بالقانون، ويمثل نسبة من رأس المال، ويتم تكوينه من الأرباح الصافية قبل التوزيع، احتياطي يطلبه القانون، وينص على أن يكون بنسبة معينة من رأس المال فعندما يستقر المصرف في أعماله ويبدأ في الحصول على الأرباح فإن القانون ينص على أن المصرف يقتطع نسبة مئوية معينة من الأرباح الصافية قبل توزيعها.

ب. الاحتياطي الاختياري (غير القانوني): وهو لا يفرض من القانون، إنما يشكله المصرف من تلقاء نفسه لتدعيم المركز المالي، ومن أجل مقابلة أي مخاطر محتملة في قيمة أصوله، ويزيد من ثقة الجمهور والمتعاملين معه.

2) الأرباح غير الموزعة: وهي تمثل المبالغ التي يمكن توزيعها على المساهمين بعد اقتطاع المخصصات والاحتياطات ويقوم المصرف بتوزيعها في الوقت الذي يشاء.

ثالثاً: المخصصات: تشكل المخصصات عادةً لجعل قيمة الأصول مماثلة لقيمتها الحقيقية كما وردت بتاريخ إعداد الميزانية العمومية، تبعاً لما جرى العرف عليه لكل نوع من أنواع الأصول، وتحمل على حساب الأرباح والخسائر لكل فترة مالية متعلقة بها، ومنها: مخصصات الاهتلاك للأصول الثابتة ومخصصات للديون المشكوك في تحصيلها.

ومما سبق يمكن القول إنّ الأموال الخاصة للمصرف تعطي للمتعاملين هامش أمان وثقة بالمصرف، ويستفيد المصرف منها لمواجهة مخاطر السيولة، ولامتصاص أي صدمات أو هزات مالية يتعرض لها، ولتدعيم مركزه المالي ليعكس صورة جيدة لحاملي الأسهم، كما أنّها مهمة لبداية عمل المشروع.

■ **مصادر التمويل الخارجية⁽¹⁵⁾:** وهي تتيح للمصرف الجزء الأكبر من الأموال التي يحتاجها لممارسة وظائفه المصرفية المختلفة، وتتمثل هذه المصادر بالقروض من المصرف المركزي بضمان الأصول، والودائع من العملاء على صورة حسابات جارية أو ودائع توفير أو ودائع لأجل بصرف النظر عن مدة آجلها، وقروض من البنوك التقليدية، وإصدار سندات طويلة الأجل. ويمكن توضيحها كما يأتي:

أولاً: عن طريق البنك المركزي: باعتبار البنك المركزي بنك البنوك، فهو ليس فقط يمنح البنوك التجارية القروض إنما أيضاً يقوم بعمليات إعادة الخصم.

1) القروض والسلفات من البنك المركزي: يستطيع البنك المركزي من خلالها توجيه المصارف التجارية نحو بعض النشاطات الإنتاجية، وهي تعبر من قبله مساعدة للبنوك، وغالباً ما تعطى هذه القروض لسد الاحتياجات التمويلية الإنتاجية للمصارف.

2) إعادة الخصم: يمكن للمصارف التجارية الحصول على تمويل عن طريق تسيل الأوراق والسندات المالية عبر البنك المركزي، وذلك أيضاً رغبة منه بدعم المصارف التجارية،

(15) إسماعيل إبراهيم عبد الباقي، إدارة البنوك، (عمان: دار غيداء للنشر والتوزيع، 2015)، ص 36-42.

كما يلجأ المصرف التجاري لإعادة الخضم في حالة تدني السيولة لديه أو رغبة منه في إعادة الاستثمار التي تدرّ عائداً أعلى من معدل إعادة الخضم.

وعملية إعادة الخضم تعدّ من أشكال المساعدة التقليدية المقدمة من البنك المركزي للبنوك التقليدية، إلا أنّ أهميتها بالوقت الحاضر أصبحت أقلّ لقدرة المصارف على تأمين الأموال اللازمة لها، أو نظراً لوجود الأسواق المالية التي تمكّن المصارف التجارية من اللجوء إليها لتسهيل تلك الأوراق والسندات المالية.

ثانياً: عن طريق التسهيلات الائتمانية الخارجية⁽¹⁶⁾: تتمثل بالقروض والاعتمادات التي يمكن للبنك أن يحصل عليها من البنوك المراسلة له في الخارج، وتكون بالعملات الأجنبية ومخصصة للتعاملات المصرفية مثل الاعتمادات المستندية، وتساعد المصرف على تقوية العلاقات مع المصارف المراسلة في الخارج وتوطيدها، كما تُمكنه من استخدامها كبنك مراسل للبنوك الخارجية في تبادلات التجارة الدولية.

ثالثاً: مصادر التمويل الأخرى:

1) تبادل القروض بين المصارف المحلية: هذا المصدر لا يُعوّل عليه كثيراً من قبل المصارف، لأن أغلب المصارف تلجأ إليه لتمويل احتياجاتها عند زيادة مسحوبات المودعين أو زيادة الطلب على القروض نتيجة لظروف سياسية أو اقتصادية عامة في البلاد، لذا أغلب المصارف تحتاج للتمويل بنفس الفترة، مما يصعب عليها تبادل القروض فيما بينها، فهو يعدّ مصدرًا للتمويل غير مضمون، فتلجأ المصارف إلى المقرض الأخير لتلبية احتياجاتها.

2) التأمينات المختلفة: تتمثل بتلك الأموال المودعة لدى البنوك من قبل جهات أخرى، لفتح بعض الحسابات مثل الاعتمادات المستندية، وهي تعدّ بمثابة ودائع مقيدة.

3) ودائع البنوك المراسلة المتعاملة مع البنوك المحلية.

4) سندات الدين ذات الأجل الطويل: تلجأ المصارف أحياناً لتوفير أموال لسدّ احتياجاتها التمويلية من خلال إصدار سندات ذات آجال طويلة، وأحياناً يتم تصنيف

⁽¹⁶⁾ منير إبراهيم هندي، إدارة المنشآت المالية وأسواق المال، (الإسكندرية: منشأة المعارف، 2007)، ص 19-22.

هذه السندات ضمن الالتزامات طويلة الأجل التي من ضمنها الأموال الخاصة للمصرف، إلا أنه يعطى حق الأولوية لأصحاب الودائع على حامل هذه السندات عند تصفية أعمال المصرف.

الفرع الثاني: استخدامات الأموال في المصارف التقليدية واستثمارها:

أولاً: مفهوم الاستثمار في الاقتصاد التقليدي:

عادة ما يتم تعريف الاستثمار بمفهومه التقليدي الاقتصادي بأنه النفقات التي يتم صرفها من أجل شراء سلعة معينة، ثم الاستثمار في هذه السلعة وتوقع عوائد مالية أكبر من النفقات مقابل الربح، إلا أنّ هذا التعريف بشكل عام.

وبالواقع هناك وجهات نظر متباينة للعديد من الباحثين فيما يخص مفهوم الاستثمار فالبعض يتوسع فيه، والبعض الآخر يقتصر على نشاط أو مجال معين، فكلمة "استثمار" يمكن أن تحتوي على مفاهيم متعددة، ويمكن التنويه إلى ذلك من خلال ما يلي:

أ- مفهوم الاستثمار عند علماء التمويل والإدارة: هناك من يرى بكلمة الاستثمار معنى الشراء للأصول الرأسمالية التي يمكن أن تقدم منافع وخدمات كالألات والمصانع، فهي التي تعطي خلال حياتها الإنتاجية سلع وخدمات⁽¹⁷⁾، ومنهم من يرى بالاستثمار قيم حقيقة مضحى بها حالياً من أجل الحصول على قيم محتملة في المستقبل⁽¹⁸⁾.
كما سبق يلاحظ بأن المفهوم الأخير لا يشير فقط للاستثمار من خلال الأصول العينية، بل يتعدى ويشمل الأصول المالية أيضاً، فهو يعتبر أوسع وأشمل من المفهوم السابق له.

(17) عبد المنعم أحمد التهامي، التمويل: مقدمة في المنشآت والأسواق المالية، (القاهرة: مكتبة عين شمس، 1990)، ص13.

(18) سعيد توفيق عبيد، "العائد والمخاطر في الاستثمار تطبيق على سوق الأوراق المالية المصرية"، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، كلية التجارة، جامعة عين شمس، ع.1، (يناير 1991): 41.

ب- مفهوم الاستثمار عند علماء المحاسبة: يعرف الاستثمار محاسبياً على أنه سلسلة من التدفقات النقدية الخارجة خلال فترة زمنية معينة على أمل الحصول على تدفقات نقدية داخلية⁽¹⁹⁾، فهو أيضاً يعبر ضمناً عن الأصول المالية والعينية معاً. وبالتالي يمكن القول إنّ الاستثمار يتمثل التعامل بالأموال للحصول على الأرباح، وذلك بالتخلي عنها خلال فترة زمنية معينة بهدف الحصول على سلسلة من التدفقات النقدية الداخلة تعويضاً عن القيمة الحالية لتلك الأموال المستخدمة وأيضاً عن المخاطر المحتملة في المستقبل، كما أن الاستثمار قد يُضيق معناها ليشمل شراء المعدات والمصانع والخدمات...، وقد يتوسع معناها ليشمل حتى شراء الأوراق المالية (الأسهم والسندات). وفي هذا البحث سيتم التركيز على المعنى الشامل للاستثمار، لأن الهدف من الاستثمار الحصول على المكاسب في المستقبل، بغض النظر إن كان الاستثمار في أصول عينية أو مالية.

ثانياً: صيغ الاستثمار في المصارف التقليدية:

سيتناول صيغ الاستثمار في المؤسسات المالية في الاقتصاد التقليدي بشكل عام مع التركيز على صيغ الاستثمار في المصارف التقليدية بشكل خاص، لكونها أكبر المؤسسات المالية فيها، ولوجود نظير لها في الاقتصاد الإسلامي، ولعمل المقارنة بينهما بشكل سليم. تتمثل أهم سبل الاستخدام لأموال المصارف التقليدية المكونة من مصادرها المختلفة بعد تشكيل الاحتياطي القانوني المفروض من قبل المصرف المركزي، بما يلي:

أ- الاستثمار في القروض:

يعتبر الاستثمار في القروض بالنسبة للبنوك التقليدية من أهم صيغ الاستثمار جاذبية لها، فهي من خلال هذه الصيغة تتخلى عن أموالها لفترة زمنية معينة وتمنحها للجهات المستفيدة منها سواء أكانت شركات أو مؤسسات أو أشخاص في سبيل الحصول على المردود المتوقع منها، ويسمى بمبلغ الفائدة الذي يمثل نسبة معينة من أصل القرض الممنوح، ويؤخذ على أساس

(19) أحمد تمام سالم، "تحديد وقياس التدفقات النقدية من المشروعات الاستثمارية"، المجلة العلمية لتجارة الأزهر، كلية التجارة، جامعة الأزهر، ع.23، (1998): 177.

سنوي، وتأتي أهمية القروض بالنسبة للبنوك التقليدية كون العائد من الاستثمار فيه مجزياً بالنسبة لها مقارنة مع العوائد في مجالات الاستثمار الأخرى⁽²⁰⁾.

فالمصرف التقليدي يتاجر بالأموال، يشتريها ويبيعها، ويكسب الفائدة الربوية المتمثلة بالفرق بين سعر الفائدة على الودائع التي تلقاها وسعر الفائدة على القروض الممنوحة من قبله.

ب- الاستثمار في الأوراق المالية:

يشكل المصرف التقليدي محفظته الاستثمارية بالأوراق المالية بعد الاستثمار في القروض، ويعطيها أهمية ثانوية بالاستثمار، ولعل أهم مكونات محفظته تتمثل بما يلي:

1. أسهم وسندات صادرة عن المصارف المركزية، ويعتبر الاستثمار فيها قليل المخاطرة إن لم يكن معدوماً، لضمان الحكومة المصدرة لها، وتعتبر أوراقاً مالية ذات درجة أولى.

2. شهادات الإيداع الصادرة عن المصارف التقليدية الأخرى، والاستثمار فيها يحتوي في طبيته مخاطرة لكنها قليلة نوعاً ما.

3. أسهم وسندات صادرة عن الشركات الصناعية والتجارية، إلا أن الاستثمار فيها محفوف بالمخاطر، لذا تعتبر أوراقاً مالية من الدرجة الثانية.

مما سبق يلاحظ بأن الاستثمار في الأوراق المالية ليس على مستوى واحد من الجاذبية، فتبعاً للمخاطرة المحفوفة بها، تأتي في المقدمة أذونات الخزينة والسندات الحكومية، تليها شهادات الإيداع القابلة للتداول الصادرة عن المصارف التقليدية، وأخيراً الأوراق المالية الصادرة عن الشركات الصناعية والتجارية.

والمصارف التقليدية تأخذ بعين الاعتبار التعليمات والتوجيهات من المصرف المركزي التي تقضي بالابتعاد عن الاستثمارات المحفوفة بمخاطر عالية، حيث يُمكن أن تعرّض القيمة السوقية لتلك الاستثمارات لتدهور كبير، قد يؤدي لفشل البنك في استعادة ما تم استثماره سابقاً.

⁽²⁰⁾ منير إبراهيم هندي، إدارة المصارف التجارية، ط3 (الإسكندرية: المكتب العربي الحديث، 1991)، ص 210.

ج- الاستثمار في الأوراق التجارية المخصوصة:

إنّ الورقة التجارية هي تعهد من قبل المحرر للورقة يقتضي فيه بالالتزام، أو يأمر شخص آخر بأداء المبلغ المكتوب في زمان ومكان معينين، كما أنّها تكون قابلة للتداول إما بالتظهير أو بالمناولة، لذا فهي تعتبر ورقة دين قابلة للتداول⁽²¹⁾.

فالمصارف التقليدية قد تستثمر بعضاً من أموالها بالأوراق التجارية عن طريق خصمها كالسندات الأذنية والكمبيالات، إلا أن هذا الاستثمار يكون قليلاً مقارنة مع باقي الاستثمارات الأخرى في القروض أو الأوراق المالية، على الرغم مما يتمتع به هذا الاستثمار بقصر آجال الاستحقاق وإمكانية التسييل السريع عن طريق إعادة الخصم، وكذلك إمكانية تحقيق عائد مجزياً يعبر عنه بقيمة الأيجو الذي يمثل الفرق بين القيمة الاسمية للورقة التجارية والقيمة الحالية لها.

ويستنتج مما سبق بأنّ المصارف التقليدية توجه معظم استثماراتها نحو القروض بالدرجة الأولى، يليه الاستثمار في الأوراق المالية بالدرجة الثانية، ومن ثم الاستثمار بخصم الأوراق التجارية التي تعتبر بمثابة قرض ممنوح من المصرف لعملائه إلا أنّ الفائدة مأخوذة مقدماً من قبل المصرف.

3.2.1. مصادر الأموال في المصارف الإسلامية واستخداماتها

إنّ أهم ما يميز العمل المصرفي الإسلامي عن نظيره التقليدي (الربوي) هو ابتعاده كل البعد عن الربا المحرم أخذاً أو إعطاءً، وقد أوجد الحل الأفضل والأكثر كفاءة وعدالة المتمثل بالربح بوصفه معياراً يمكن استخدامه على أسس أكثر منطقية عبر صيغ وآليات معينة، مثل عقود المشاركات والمضاربات والبيوع (بيع المراجعة، والسلم، والاستصناع)، والعقود التأجيرية وصكوك الاستثمار الإسلامية التي ينطوي فيها مشاركة المخاطر وتوزيعها على حاملي الصكوك بشكل عادل.

الفرع الأول: مصادر الأموال في المصارف الإسلامية:

يمكن للمصارف الإسلامية الحصول على أموالها إما من مصادر داخلية متمثلة بحقوق المساهمين والمخصصات والقروض الحسنة من المساهمين، أو من مصادر خارجية متمثلة بودائع تحت

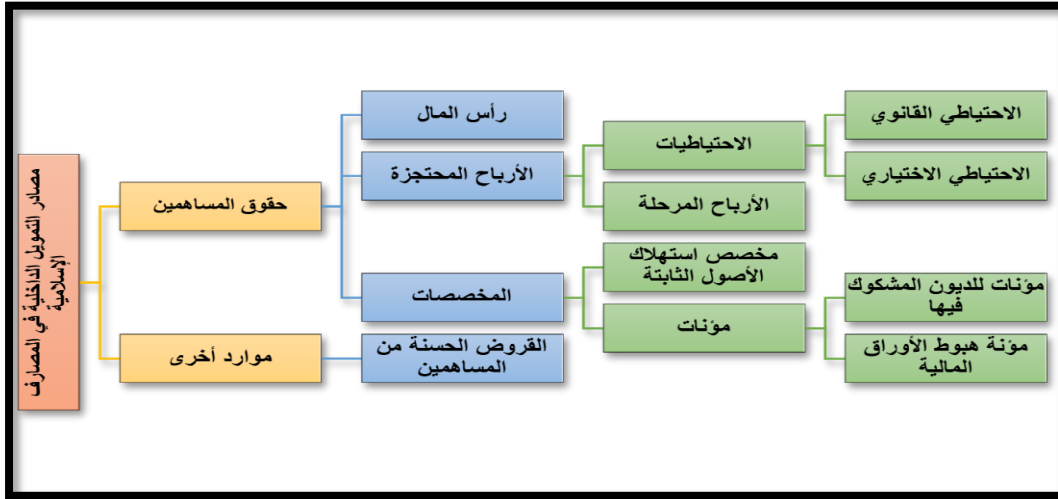
(21) شاكر القزويني، محاضرات في اقتصاد البنوك، (الجزائر: ديوان المطبوعات الجامعية، 2003)، ص 63.

الطلب (الحسابات الجارية) والودائع الادخارية والودائع الاستثمارية والصكوك الإسلامية (المشتركة أو المخصصة) وكذلك شهادات الإيداع والصناديق الاستثمار، وفيما يلي توضيح لما سبق:

■ مصادر التمويل الداخلية في المصارف الإسلامية

تعتبر حقوق المساهمين المصدر الداخلي الأول للأموال في المصارف الإسلامية المتمثلة برأس المال والمخصصات والأرباح المحتجزة التي يتشكل منها الأرباح المرحلة والاحتياطيات (القانونية والاختيارية)، وكذلك يعتبر تمويل المساهمين من خلال زيادة رأس المال من حقوق المساهمين.

شكل (1-1): مصادر التمويل الداخلية في المصارف الإسلامية



المصدر: من إعداد الباحث

أولاً: حقوق المساهمين: وهي تلك المتأتية من أصحاب المصرف على شكل استثمارات في أسهم رأس المال من المساهمين في المصرف الإسلامي، وكذلك الجزء المستقطع من الأرباح السنوية غير الموزعة الناشئة عن نتائج أعماله. وهذا تفصيلها:

1) رأس المال: يعتبر المصدر الأساسي المتمثل برأس المال المدفوع من قبل المساهمين عند التأسيس، وإذا ما كان لدى المصرف رغبة بزيادة رأس ماله فيمكنه إصدار أسهم جديدة، لذا يتكون رأس المال من حسابين هما: رأس المال الأساسي الذي يمثل القيمة

الأسمية للأسهم التي تم إصدارها، ومن رأس المال الإضافي الذي يتضمن الزيادة المحصلة على القيمة الأسمية المصدرة⁽²²⁾.

(2) الأرباح المحتجزة: تمثل جزءاً من حقوق المساهمين، وتتكون من الاحتياطيات (القانوني والاختياري) والأرباح المحتجزة المدورة من سنوات سابقة، بهدف تدعيم المركز المالي ومثاقته.

أ. الاحتياطيات: هي التي يتم اقتطاعها من أرباح الأعوام السابقة التي يفترض أن تكون من نصيب المساهمين، بهدف تدعيم المركز المالي للبنك وتقويته، وتلقى اهتماماً كبيراً من قبل المودعين لضمان أموالهم، باعتبارها مصدراً تمويلياً ذاتياً للمصرف، وهناك أنواع من الاحتياطيات، نذكر منها:

- الاحتياطي القانوني⁽²³⁾: تبعاً لقانون الدولة التي يوجد بها المصرف الإسلامي فإن جزءاً من الأرباح سيحوّل إلى حساب الاحتياطي القانوني، وعادة ما تكون نسبة يتم تحديدها بالقانون التأسيسي للمصارف.

- الاحتياطي الاختياري⁽²⁴⁾: لا يكون قانونياً (غير إجباري) ولا تعاقدي، بل يقترح من مجلس الإدارة على الجمعية العامة للمساهمين عندما تكون هناك أرباح كافية تسمح بذلك، ويحق توزيعه كلياً أو جزئياً إذا لم يستعمل للأغراض المقترحة لها.

ب. الأرباح المرحلة: تمثل أرباحاً محتجزة دُورت من فترات سابقة، بناء على اقتراح مجلس الإدارة والموافقة من الجمعية العامة للمساهمين، لأغراض اقتصادية ومالية.

(3) المخصصات⁽²⁵⁾: جرى العرف المحاسبي على تكوين المخصصات لأغراض عديدة، ويمكن تعريفها على أنها مبالغ يتم تحميلها على حساب الأرباح والخسائر، وتعتبر

(22) عبد الحلیم غربي، مصادر واستخدامات الأموال في البنوك الإسلامية على ضوء تجربتها المصرفية والمحاسبية، ط1 (حماة: مجموعة دار الفداء العالمية للنشر والتوزيع والترجمة، 2013)، ص361.

(23) محمد بوجلال، البنوك الإسلامية، مرجع سابق، 53.

(24) ميلود بن مسعودة، "معايير التمويل والاستثمار في البنوك الإسلامية"، (رسالة ماجستير لم تنشر. كلية العلوم الاجتماعية والعلوم الإسلامية، جامعة الحاج لخضر باتنة، 2007-2008)، ص25.

(25) حيدر يونس الموسوي، المصارف الإسلامية أداءها المالي وآثارها في سوق الأوراق المالية، ط1 (الأردن: عمان، دار اليازوري العلمية للنشر والتوزيع، 2011)، 38-39.

التزامات على المؤسسة لمواجهة المهلك من قيمة الأصل أو لإعادة توجيهها للاستثمار في نهاية العمر الإنتاجي للأصل، والمخصصات تكون على نوعين، مخصصات متعلقة بالأصول الثابتة وتسمى مخصصات استهلاك الأصول الثابتة، ومخصصات متعلقة بالأصول المتداولة المسماة بالمؤونات مثل مؤنة الديون المشكوك في تحصيلها ومونة هبوط أسعار الأوراق المالية.

كما أنّ تلك المخصصات تعتبر مصدرًا تمويليًا ذاتيًا يمكن للمؤسسة استخدامه في الاستثمارات المتوسطة وطويلة الأجل حتى مجيء الفترة التي حُصّصت من أجلها.

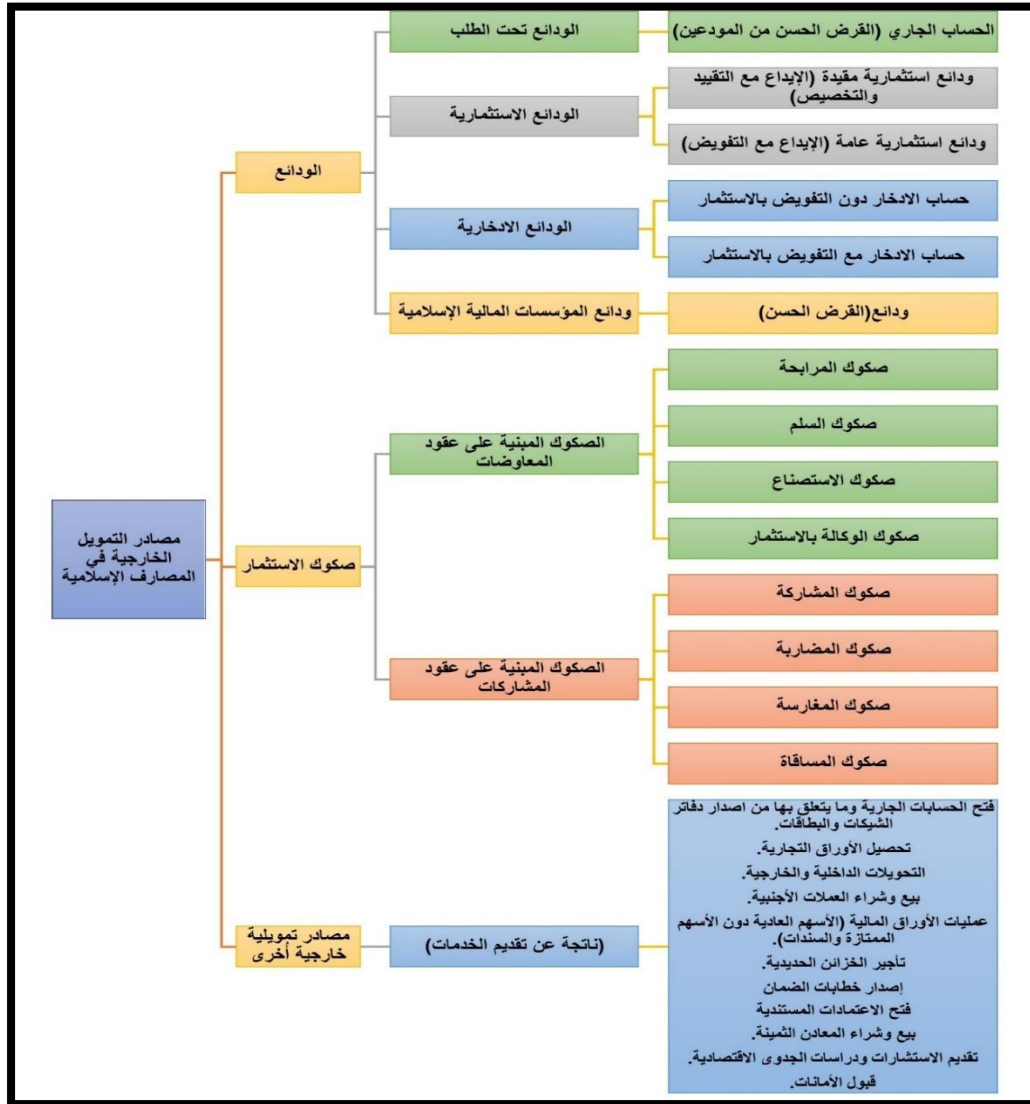
ثانيا: الموارد الأخرى: تعتبر القروض الحسنة المقدمة من المساهمين موردًا داخليًا للأموال لدى المصارف الإسلامية، بهدف دهم المركز المالي وتقويته دون مقابل.

وبشكل عام، على الرغم من أهمية المصادر الداخلية للأموال في المصارف الإسلامية إلا أنّها تمثل نسبة قليلة مقارنة مع إجمالي المصادر، كما أنّ هذه النسبة تختلف من مصرف إلى آخر.

■ مصادر التمويل الخارجية في المصارف الإسلامية:

يُعتبر التمويل الخارجي للمصارف الإسلامية المصدر الأساسي لها لإجراء عمليات التمويل والاستثمار في الاقتصاد، وتتمثل هذه المصادر بالودائع والمدخرات، ويمكن التفصيل كالآتي:

شكل (1-2): مصادر التمويل الخارجية في المصارف الإسلامية



المصدر: من إعداد الباحث

أولاً: الودائع تحت الطلب (الحساب الجاري)⁽²⁶⁾: وهي تمثل النقود التي يعهد بها الأفراد أو الهيئات إلى المصرف على أن يتعهد الأخير بردها أو برد مبلغ مساوٍ لها إليهم عند الطلب. فهي تمثل حساب جاري لصاحبها عند المصرف، يخول صاحبه بالسحب منه متى شاء، والتكليف الفقهي للحساب الجاري لدى المصارف الإسلامية هو عقد قرض بين العميل والمصرف.

⁽²⁶⁾ ميلود زنكري، حماية الودائع في المصارف الإسلامية بين التأصيل الشرعي ومواكبة المعايير العالمية للسلامة المصرفية،

ط1 (دبي: دار الشؤون الإسلامية والعمل الخيري، 2015)، ص 26-27.

لذا المصارف لا تستخدم الحسابات الجارية في استثمارات طويلة الأجل، وتكون حريصة على عدم استخدامه إلا في استثمارات قصيرة الأجل، وبمخدر كبير يُؤخذ بعين الاعتبار معدلات السحب اليومية، ومعدلات السيولة لديها، وكذلك العوامل المؤثرة على سحبيات المودعين. وتعدّ المصارف ضامنة لرد هذه الودائع لأصحابها، ولا يتحملون أي مخاطر ناتجة عن استثمارها، فالأرباح المحققة نتيجة تشغيلها تكون من نصيب المساهمين، وفقاً للقاعدة الشرعية (الخراج بالضمان).

مما سبق يمكن القول إنّ الحسابات الجارية تعتبر مصدراً لتمويل غير مكلف، خاصة إذا كانت تمثل هذه الحسابات نسبة كبيرة من إجمالي الودائع، وتعتبر ميزة تنافسية إيجابية للمصارف، كما أنّها تزيد من معدل العائد للمساهمين بزيادة قدرة المصرف على جذب هذه الودائع.

ثانياً: الودائع الاستثمارية⁽²⁷⁾: تضم حسابات الاستثمار أموال المستثمرين الذين يودعونها في المصرف، ليقوم الأخير (المصرف) باستثمارها إما عن طريق المضاربة أو عن طريق الوكالة بالاستثمار، وتخضع هذه الأموال للقاعدة الشرعية (الغنم بالغرم). ولا يضمن البنك لا أصل الوديعة ولا أي عائد منها، وهي تعتبر بمثابة أوعية استثمارية لتجميع الأموال من أصحابها يفوض من خلالها المصرف الإسلامي (المضارب) باستثمارها، وتنقسم هذه الودائع إلى قسمين:

1) وودائع استثمارية عامة (الإيداع بالتفويض دون تخصيص): وهي تمثل حسابات تتيح

للمصرف حرية التصرف للمبالغ المودعة فيها باستثمارها محلياً أو خارجياً. ولهذه الحسابات آجال مختلفة (3 شهور، 6 شهور، 24 شهر، وهكذا...) كما أنّ هذه المدد قابلة للتجديد.

ويقوم على أساس عقد المضاربة المطلقة لا يوجد فيها تحديد مجالات الاستثمار والتوظيف، كما أنّ هناك بعض المصارف الإسلامية اشترطت على المودع (المضارب) إذا سحب الوديعة أو جزءاً منها قبل انقضاء المدة المتفق عليها، فلا يستحق العائد

(27) فيصل شياد، المصارف الإسلامية والتحديات المعاصرة، ط1 (دبي: دار الكتاب الجامعي، 2015)، ص42.

عن المبالغ المسحوبة، ومن الناحية الشرعية يشترط الاتفاق مقدماً على نسبة توزيع الأرباح في حال تحققها وإلا فسد العقد.

(2) ودائع استثمارية مقيدة (الإيداع مع التقييد والتخصيص): وهي تمثل حسابات لدى المصارف الإسلامية يتعين على المودع فيها (المضارب) أن يختار أحد مشاريع المصرف ليستثمر فيه أمواله دون أن تكون هناك ضرورة لتحديد مدة الوديعة⁽²⁸⁾.

مما سبق يمكن القول إنّ الودائع الاستثمارية هي تلك الأموال التي في الغالب لا يستطيع أصحابها استثمارها بأنفسهم فيودعونها لدى المصرف الإسلامي على أساس المضاربة (المقيدة أو المطلقة) وبالتالي المشاركة في الربح والخسارة، وعادة ما تكون في تمويل المشاريع المتوسطة وطويلة الأجل. وتتمثل الودائع الاستثمارية السند الأساسي لعمليات المصرف الإسلامي، والبديل للودائع الآجلة لدى المصارف التقليدية فالأموال المودعة بغرض الاستثمار تمثل المورد الذي تتحقق عن طريقه الأرباح التي تعود على أصحاب الأموال من ناحية، والتي تكفل تغطية مصاريف المصرف الإدارية من ناحية أخرى.

فالمصرف الإسلامي من خلال هذا النشاط إنما يقرر مبدأً هاماً من المبادئ الإسلامية يتمثل في تقرير العمل كمصدر للكسب، بدلاً من اعتبار المال مصدراً وحيداً له. ومبدأ المشاركة في الغنم والغرم بديلاً من اعتبار الغنم المضمون المتمثل في سعر الفائدة الثابت.

ثالثاً: الودائع الادخارية: هي الحسابات التي تفتح لتشجيع صغار المدخرين، وأصحابها لا يحصلون على فائدة معينة محددة مسبقاً كما هو في المصارف التقليدية، وهي تُقسم إلى قسمين، هما:

(1) حسابات الادخار مع التفويض بالاستثمار⁽²⁹⁾: وهي حسابات تتيح للمدخرين فيها نصيباً من الربح الذي يحتسب على أساس الرصيد الأدني للحساب، وجرى العرف أن يمنح المدخر دفترًا تُسجّل فيه كل عملية سحب أو إيداع.

⁽²⁸⁾ محمد الوطيان، البنوك الإسلامية، ط1 (الكويت: مكتبة الفلاح للنشر والتوزيع، 2000)، ص 107.

⁽²⁹⁾ سليمان ناصر، تطوير صيغ التمويل قصير الأجل للبنوك الإسلامية مع دراسة تطبيقية حول مجموعة من البنوك الإسلامية، ط1 (الجزائر: جمعية التراث، 2002)، ص 284.

(2) حسابات الادخار دون التفويض بالاستثمار: وهي حسابات تتاح للمدخرين من قبل المصارف لحفظ أموالهم بحيث لا يكون لديهم غاية في استثمارها، لذا أصحابها لا يستحقون ربحاً، ولها طبيعة القرض الحسن ويكون حكمها حكم الحساب الجاري. فالمصرف الإسلامي يهتم بجذب الودائع الادخارية لتحقيق هدف هام من أهدافه وهو نشر وتدعيم السلوك الادخاري، وروح المشاركة الإيجابية، والإحساس بالمسؤولية وذلك فضلاً عن الأهداف التمويلية الأخرى، من توفير السيولة اللازمة للمصرف لمقابلة الاحتياجات التمويلية الاستثمارية⁽³⁰⁾.

رابعاً: الودائع بين المؤسسات المالية الإسلامية⁽³¹⁾: هناك بعض المصارف الإسلامية قد تتوفر لديها فائض في الأموال، لذا ترغب بإيداعها في مصارف إسلامية أخرى، وفقاً لمبدأ التعاون بينها دون أي عائد (ودائع جارية) لسد عجز السيولة لديها، أو في صورة ودائع استثمار تأخذ عنها عائد.

خامساً: صكوك الاستثمار: وهي تعتبر أحد أهم مصادر الأموال بالمصارف الإسلامية، وتمثل البديل الشرعي للسندات وشهادات الاستثمار المتعامل بها في المصارف التقليدية، حيث يقوم المصرف الإسلامي بإصدار وثائق متساوية القيمة تمثل حصصاً شائعة في موجودات معينة ومباحة شرعاً، تصدر وفق صيغ تمويل إسلامية، وعلى أساس المشاركة في الغنم بالغرم، والالتزام بالضوابط الشرعية الإسلامية⁽³²⁾.

ويمكن تصنيف صكوك الاستثمار وفقاً للعقود الشرعية المبنية عليها، إلى ما يلي⁽³³⁾:

⁽³⁰⁾ نجاح عبد العليم عبد الوهاب أبو الفتوح، الاقتصاد الإسلامي النظام والنظرية، ط1 (الأردن: عالم الكتب الحديثة، 2011)، ص376.

⁽³¹⁾ حيدر يونس الموسوي، المصارف الإسلامية أداءها المالي وآثارها في سوق الأوراق المالية، مرجع سابق، ص42.

⁽³²⁾ أشرف دوابه، الأسواق المالية الإسلامية، ط1 (إسطنبول: دار المدرس)، ص120.

⁽³³⁾ هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (أيوفي)، المعايير الشرعية، (البحرين، 1437هـ)، ص467-471.

1) الصكوك المبنية على عقود المعاوضات:

أ. **صكوك المراجعة:** وهي تمثل الوثائق التي تصدر بهدف جمع التمويل اللازم لشراء سلعة مراجعة، وبعدها يكون حامل الصكوك مالكي السلعة الممولة، لذا يجوز تداول تلك الصكوك إلى أن تخرج السلعة من ملكهم.

ب. **صكوك السلم:** وهي تلك الوثائق التي تصدر لجمع رأس مال السلم، ويصبح حاملو الصكوك مالكين للشيء الموصوف بالذمة، ولا يجوز تداول تلك الصكوك طالما أنها تمثل شيئاً موصوفاً بالذمة.

ج. **صكوك الاستصناع:** وهي تلك الوثائق التي تستخدم حصيلة الاكتتاب لها لتصنيع السلعة المراد صنعها، كما أن المصنوع بعدها يصعب مملوكاً لحملة الصكوك.

د. **صكوك الوكالة بالاستثمار:** وهي وثائق تستخدم حصيلة الاكتتاب لها لإنشاء مشروع، أو تطوير مشروع قائم، ويصبح حاملو الصكوك مالكين للمشروع بحدود حصصهم.

2) الصكوك المبنية على عقود المشاركات:

أ. **صكوك المشاركة:** تدار الصكوك التي تم إصدارها؛ لإنشاء مشروع أو تطوير مشروع قائم بناء على أسس الشركة من خلال تعيين أحد الشركاء أو غيرهم لإدارتها.

ب. **صكوك المضاربة:** حيث تدار الصكوك وفقاً لأسس المضاربة الشرعية بتعيين أحد الشركاء أو غيرهم لإدارتها.

ج. **صكوك المساقاة⁽³⁴⁾:** هي وثائق متساوية القيمة يتم إصدارها لاستخدام حصيلتها في سقي أشجار مثمرة والاتفاق عليها ورعايتها على أساس عقد المساقاة، ويصبح لحملة الصكوك حصة من المحصول وفق ما حدده العقد.

(34) أشرف دوابه، الأسواق المالية الإسلامية، مرجع سابق، ص121.

د. صكوك المغارسة⁽³⁵⁾: هي وثائق متساوية القيمة يتم إصدارها لاستخدام

حصيلتها في غرس أشجار، وما يتطلبه هذا الغرس من أعمال ونفقات على

أساس عقد المغارسة، ويصبح لحملة الصكوك حصة في الأرض والغرس.

هـ. مصادر تمويلية خارجية أخرى: تكون ناتجة عن تقديم المصارف الإسلامية

للعديد من الخدمات المصرفية، التي يمكن ذكرها من خلال ما يلي:

- إصدار وحدات الثقة⁽³⁶⁾: يتم من خلالها جمع المدخرات من الجمهور بصفة

خدمات غير إيداعية يتم توظيفها في مجالات أسواق الأوراق المالية، ويقوم

المصرف بأخذ نسبة محددة من الربح، وتحديد جهة تقوم بإدارة مثل هذا

النشاط.

- فتح الحسابات الجارية وما يتعلق بها من إصدار دفاتر الشيكات

والبطاقات.

- تحصيل الأوراق التجارية.

- التحويلات الداخلية والخارجية.

- بيع وشراء العملات الأجنبية.

- عمليات الأوراق المالية (الأسهم العادية دون الأسهم الممتازة والسندات).

- تأجير الخزائن الحديدية.

- إصدار خطابات الضمان: يمثل تعهداً نهائياً يصدر من المصرف الإسلامي

بناءً على طلب أحد العملاء، يقبل المصرف دفع مبلغ نقدي معين بمجرد

الطلب من المستفيد خلال مدة محددة، ويحصل المصرف الإسلامي على

عمولة مقابل إصدار خطابات الضمان.

- فتح الاعتمادات المستندية: وهو نوع من العقود يتم التعامل بها في أعمال

التصدير والاستيراد، ويتمثل في خطاب يصدر من المصرف بناءً على طلب

المستورد لصالح المصدر يتعهد فيه المصرف بدفع أو قبول كمبيالة إذا ما

⁽³⁵⁾ المصدر نفسه، ص122.

⁽³⁶⁾ حكيم حمود فليح الساعدي، المصارف الإسلامية مفاهيم أساسية وحالات تطبيقية، ط1(العراق: بغداد، دار

بغداد للكتاب والطباعة والنشر والتوزيع، 2019)، ص75.

قدمت مستندات الشحن طبقاً لشروط الاعتماد، ويحصل المصرف الإسلامي على عمولة تعتبر بمثابة الأجر على أداء هذه الخدمات.

- بيع وشراء المعادن الثمينة.
- تقديم الاستشارات ودراسات الجدوى الاقتصادية.
- قبول الأمانات.

الفرع الثاني: استثمار الأموال وتوظيفها من قبل المصارف الإسلامية:

أولاً: التعريف بالتمويل الإسلامي:

- مفهوم التمويل لغةً: أي أعطيه المال، فالتمويل هو إنفاقه أي أمواله تمويلاً، أي أزوده بالمال (37).

- مفهوم التمويل اصطلاحاً: تعني تقديم المال أو إقراضه (38)، فعملية التمويل تلعب دوراً هاماً في الحياة الاقتصادية، فهي تمثل عملية حيوية لتحريك الأموال ونقلها من الوحدات الاقتصادية ذات الفائض إلى الوحدات الاقتصادية ذات العجز بهدف تدوير عجلة الاقتصاد لتحقيق التنمية والازدهار الاقتصادي.

ثانياً: التمويل والاستثمار المصرفي الإسلامي:

عملية التمويل بمفهومها العام تعني إنفاق المال، أما الاستثمار بمفهومه البسيط يعني توجيه المال نحو عمليات اقتصادية للحصول على المردودية، لذا فإن كل استثمار يعتبر تمويلاً بالضرورة، ولكن التمويل لا يعتبر في جميع الحالات استثماراً.

فالمصرف الإسلامي قد يتجه باستثماراته استثماراً غير مباشر من خلال دوره كوسيط مالي من خلال البيع والإجارة والوكالة بالاستثمار والجمالة والمشاركة المتناقصة، وهنا يبرز الجانب التمويلي للمصرف الإسلامي باستثمار الأموال من خلال غيره، فهو يمتلك بغرض التصرف

(37) الفيروز آبادي، القاموس المحيط، (بيروت، دار الجيل، بدون تاريخ نشر)، ص 1368.

(38) محمد مصطفى شلي، المدخل في التعريف بالفقه الإسلامي وقواعد الملكية والعقود فيه، (بيروت: دار النهضة للطباعة والنشر، 1981)، ص 328.

وانتقال الضمان لغيره (كوسيط مالي)، كما قد يستثمر أمواله بنفسه استثماراً مباشراً فهو يمتلك بغرض الاحتفاظ كما في تأسيس الشركات أو المساهمة فيها⁽³⁹⁾.

ويقصد بالاستثمار في الاقتصاد الإسلامي على أنه: توظيف الأموال في مجالات النشاط المباحة في ضوء الضوابط الشرعية للاستثمار بهدف المحافظة على المال وتنميته، وتحقيق مهمة الخلافة في الأرض، بما يسهم في تحقيق التنمية الاقتصادية والاجتماعية في المجتمع، وعمارة الكون⁽⁴⁰⁾.

مما سبق يمكن القول إن الاستثمار بمنظور الاقتصاد الإسلامي شامل ليس له أجل محدد، ولا أصل معين، ولا قطاع معين ما دام ذلك لا يتعارض مع ضوابط الشريعة الإسلامية.

ثالثاً: أقسام التمويل الإسلامي:

تتعدد أنواع التمويل المصرفي الإسلامي وفقاً لوجهات نظر متعددة، إلا أنه بشكل عام يمكن تصنيفها وفقاً لما يلي⁽⁴¹⁾:

- **التمويل الخيري:** وهو مبني على الصدقات التطوعية، والتبرعات، والوقف والزكاة، والبر والإحسان كالقرض الحسن.
- **التمويل بالمعاوضة:** وهو مبني على مبادلة المال بين طرفين كالبيع مثل بيع المراجعة والبيع الآجل وبيع السلم وبيع الاستصناع أو مبادلة المال من طرف واحد كالتأجير، سواء أكان تمويلاً أو تشغيلاً، فضلاً عن الوكالة بالاستثمار والجمالة.
- **التمويل بالمشاركة:** وهو مبني على أساس الشركة، كالمشاركات المتناقصة والمضاربات، والمزارعة، والمساقاة، والمغارسة.

⁽³⁹⁾ أشرف دوابة، التمويل المصرفي الإسلامي - الأساس الفكري والتطبيقي -، ط1 (القاهرة، دار السلام للنشر والتوزيع، 2015)، ص14.

⁽⁴⁰⁾ مجدي السبيد أحمد ترك، المشكلات المحاسبية في صناديق التأمين الخاصة دراسة تحليلية تطبيقية، (جامعة الأزهر، كلية التجارة، رسالة ماجستير غير منشورة، 1999)، ص48.

⁽⁴¹⁾ أشرف دوابة، التمويل المصرفي الإسلامي - الأساس الفكري والتطبيقي -، مرجع سابق، ص18.

رابعاً: صيغ التمويل الاستثمارية في المصارف الإسلامية:

وهي تلك العقود التي تكون مبنية وفقاً لأسس وضوابط الشريعة الإسلامية ويكون الهدف منها تحقيق الربح، وقد دأبت المؤسسات المالية الإسلامية على استخدام الهندسة المالية لابتكار وتركيب أدوات تمويلية إسلامية جديدة لتناسب مع رغبات العملاء المتجددة، لذا فهي بالواقع تكون مركبة أحياناً، وبشكل عام يمكن توجيه الأموال في المصارف الإسلامية بغية استثمارها نحو نوعين أساسيين من التمويل: التمويل بالمعاوضة والتمويل بالمشاركة.

الأسلوب الأول: التمويل بالمعاوضة

مفهوم المعاوضة، في اللغة: يعني أخذ شيء مقابل شيء أو إعطاؤه⁽⁴²⁾.

وفي الاصطلاح: تمثل مبادلة بين طرفين⁽⁴³⁾. والمعاوضة إما أن تكون محضة: عندما يتم مبادلة المال من الجانبين، أو غير المحضة: عندما يكون المال فيها من جانب واحد كالإجارة والوكالة بالاستثمار والجمالة.

وبشكل عام فإنّ الصفة الغالبة لاستثمار المصارف الإسلامية لأموالها من خلال المعاوضة تكون من خلال صفقة تبادل حقيقة.

1) البيوع (المعاوضة المحضة):

– مفهوم البيع، في اللغة: يعني مقابلة شيء بشيء، فهي مطلق المبادلة، والبيع إعطاء المثلث وأخذ الثمن، أي دفع عوض وأخذ معوّض⁽⁴⁴⁾.

والبيع في الاصطلاح الفقهي: فهو تملك للمال بالمال، كما يعرف أيضاً بأنه إخراج ذاتٍ عن المالك بعوضٍ، والبيع يُقابل الشراء في التعريف، فالشراء يقصد به إدخال ذاتٍ بالملك بعوضٍ، وهما بالعرف مختلفان، فجعل البيع خاصاً بفعل البائع، والشراء خاصاً بفعل المشتري⁽⁴⁵⁾.

(42) مختار الصحاح، مطبعة عيسى البابي الحلبي وشركاه بمصر، بدون تاريخ نشر، ص258.

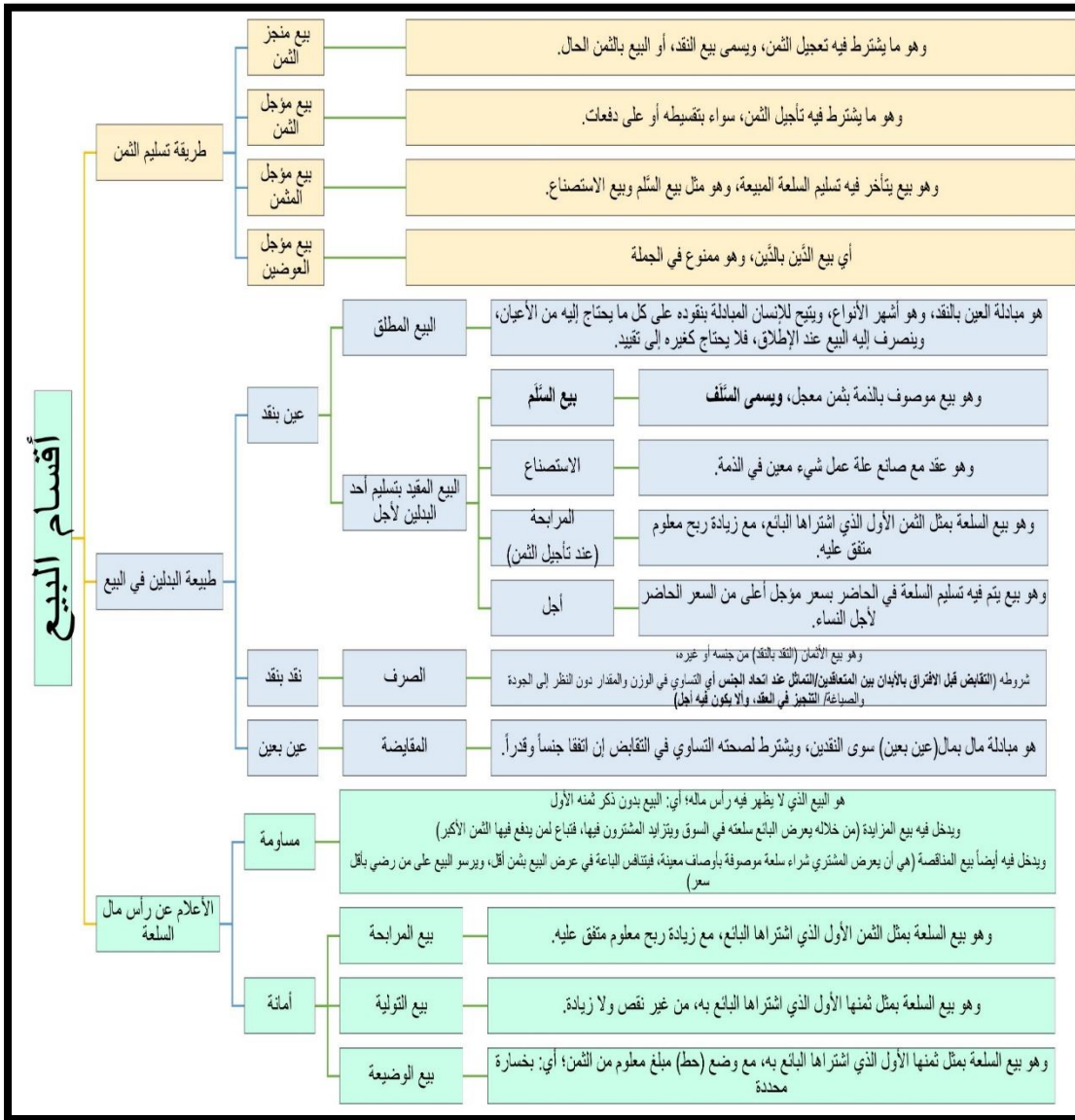
(43) الجصاص: أبو بكر أحمد بن علي الرازي، أحكام القرآن، (دار الكتاب العربي، بيروت، 1325هـ)، ص294.

(44) ابن منظور، لسان العرب، (مصر: المؤسسة المصرية العامة للتأليف والأنباء والنشر، ج1، دون تاريخ)، ص401.

(45) عبد الرحمن بن محمد عوض الجزيري، الفقه على المذاهب الأربعة، (القاهرة: دار ابن الهيثم، دون تاريخ)، ص491.

– أقسام البيع⁽⁴⁶⁾: تتعدد تصنيفات البيع، إلا أنه يمكن تقسيم البيع بشكل عام من حيث: طريقة تسليم الثمن، والإعلام عن ثمن المبيع، وطبيعة البديلين في البيع. ويمكن إيضاح ذلك من خلال الشكل الآتي:

شكل (1-3): أقسام البيع



أما التطبيق العملي للبيع في المصارف الإسلامية فيشمل: بيع المراحة للآمر بالشراء والبيع الآجل وبيع السلم وبيع الاستصناع.

⁽⁴⁶⁾ لمزيد من التفصيل: العلامة علي حيدر، درر الحكام في شرح الأحكام، (بيروت: دار الجليل) ص 101-131. عبد الرحمن بن محمد عوض الجزيري، الفقه على المذاهب الأربعة، مرجع سابق، ص 369-375.

أ- بيع المراجعة والمراجعة للآمر بالشراء:

- تعريف بيع المراجعة والمراجعة للآمر بالشراء:

المراجعة: في اللغة هي مصدر للربح من باب المفاعلة، بمعنى النماء والزيادة⁽⁴⁷⁾.

أما عند الفقهاء: هي بيع يمثل الثمن الأول مع زيادة ربح معلوم⁽⁴⁸⁾، حيث إنّ الثمن الأول يتمثل ثمن السلعة وأي مصاريف أخرى يتكبدها صاحبها لتكون معدة للبيع.

المراجعة للآمر بالشراء: تتبلور صورة المراجعة للآمر بالشراء بقول الإمام الشافعي: "إذا أرى الرجل السلعة، فقال اشتر هذه وأربحك فيها كذا فاشترها الرجل، فالشراء جائز، والذي قال: أربحك فيها بالخيار إن شاء أحدث فيها بيعاً وإن شاء تركه"⁽⁴⁹⁾، فالخيار متاح لطرفي عملية المراجعة، لإتمام البيع أو تركه.

فالمراجعة العادية يكون فيها البائع للسلعة مالك لها وقت التفاوض وعند البيع، وهذه العملية تتم بين طرفين هما البائع والمشتري، فالبائع هو أصلاً ممتحن التجارة بالسلعة، فهو قد اشترى السلعة دون وجود وعد مسبق بشرائها، أما المراجعة للآمر بالشراء فالمطلوب منه السلعة لا يكون مالك لها وقت طلبها وحال التفاوض عليها، إنما يقوم بشرائها وتملكها وقت المواعدة بالشراء من قبل الجهة الراغبة بالسلعة، فهي تتكون من ثلاثة أطراف البائع (مالك السلعة الأساسي) والمشتري (الذي أعطى وعد بالشراء) والمصرف الذي يكون وسيطاً (الذي أخذ وعد بالشراء)، حيث يقوم المصرف أولاً بشرائها وتملكها ومن ثم بيعها للمشتري، كما أنه دائماً ما تكون - المراجعة للآمر بالشراء - مؤجلة الثمن.

- طبيعة بيع المراجعة للآمر بالشراء الاستثمارية وفقاً لرؤية المصرف الإسلامي:

تعتبر عقود المراجعة للآمر بالشراء إحدى أهم صيغ التوظيف التي تستخدمها المصارف الإسلامية لاستثمار أموالها، فحواها أن تقوم الجهة الراغبة بالشراء بالتوجه للمصرف وطلب

⁽⁴⁷⁾ ابن منظور، لسان العرب، 3/5، مادة ربح.

⁽⁴⁸⁾ أبو محمد عبد الله بن أحمد بن محمد بن قدامة، المغني والشرح الكبير، ج 5 (بيروت - لبنان: دار الكتاب العربي، بدون تاريخ)، ص 124.

⁽⁴⁹⁾ أبو عبد الله محمد بن إدريس الشافعي، الأم، 3، ج 3 (القاهرة: دار الفكر، 1403 هـ / 1983)، ص 39.

سلعة ما، حينها يقوم المصرف بشرائها وتملكها بعقد منفصل وتكون بضمانه إلى أن يتم بيعها للآمر بالشراء يمثل الثمن الأول مع زيادة ربح معلوم بعقد آخر، ودفع الثمن لا يعتبر شرطاً لإتمام عملية المراجعة للآمر بالشراء، فقد يكون مؤجلاً، وهذا ما يسمى البيع الآجل، وقد يكون على أقساط، وهو ما يسمى بيع التقسيط.

وطبيعة هذه العملية تكون مركبة من مرحلتين، الأولى تمثل وعد بالشراء من قبل المشتري (الآمر بالشراء)، والأخرى تمثل بيع المصرف للسلعة بطريقة المراجعة، التي تمثل أحد أنواع بيوع الأمانة، فالمصرف يخبر المشتري بثمن السلعة الأصلي والاتفاق على ربح معين المقدار أو النسبة من الثمن الأول، فيتحقق الإيجاب والقبول، شريطة ألا يضيف المصرف على رأس المال (أي ثمن السلعة الأصلي) إلا ما قرره الفقهاء في ذلك (50).

ب- بيع السلم:

- السلم لغة واصطلاحاً:

السلم في اللغة (51): يعني الإعطاء والتترك والتسليف. يقال: أسلم الثوب إلى الخياط، أي أعطاه. ويقال: أسلم في البر، أي أسلف. من السلم.

والسلم في الاصطلاح الفقهي (52): هو عبارة عن بيع موصوف في الذمة ببدل يعطى عاجلاً. ويسمى المشتري برب السلم (المسلم) والبائع بالمسلم إليه، والمبيع بالمسلم فيه، والثمن برأس مال السلم.

أما السلم الموازي: فالإمام الشافعي ذكره بقوله: "من سلف في طعام ثم باع ذلك الطعام بعينه قبل أن يقبضه لم يجز، وإن باع طعاماً بصفة ونوى أن يقبضه من ذلك الطعام فلا

(50) محمد عبد الحليم عمر، "الاحتياط ضد مخاطر الائتمان في الإسلام بالتطبيق على البنوك الإسلامية"، مجلة الدراسات التجارية الإسلامية، مركز صالح كامل، ع. 5-6، (يناير وإبريل 1985): 99.

(51) فتح الباري شرح صحيح البخاري، ص 506.

(52) شمس الدين محمد بن أحمد الرملي، نهاية المحتاج إلى شرح المنهاج في الفقه على مذهب الإمام الشافعي، ج 4 (دار الفكر، القاهرة، م 5، الطبعة الأخيرة، 1404 هـ / 1984 م)، ص 812.

بأس⁽⁵³⁾. فهو لا يتعبر مبتكر معاصر كما يظنه البعض، ومكون من عقدين منفصلين، كما إنه جائز ما دام لم يتم الربط بين عقد السلم الأول والعقد الثاني.

- طبيعة السلم والسلم الموازي الاستثمارية وفقاً لرؤية المصرف الإسلامي:

يعتبر عقد السلم صيغة استثمارية هامة لدى كافة الأطراف المتعاملة به، بالنسبة للبائع يسدّ حاجته التمويلية (المسلم إليه)، أما المشتري (المسلم) وهو المصرف يشتري سلعا لا يتم تسلمها في الوقت الحاضر، وإنما لحين آجل العقد، فيشتريها بسعر أقل ليتمكن من بيعها فيما بعد بسعر أعلى ليستفيد الفرق.

وفي الوقت ذاته يستطيع المصرف أن يبيع شيء موصوف بالذمة شبيه للسلعة الأولى في العقد الأول الذي كان فيه مسلم، لطرف آخر بسعر أعلى، ليأمن تقلب الأسعار.

وهذا ما يسمى بالسلم الموازي، دون أن يكون هناك ربط بين العقدين الأول والثاني.

وعلى الرغم من أهمية عقد السلم، إلا إنه لا زال قليل التعامل فيه في المصارف الإسلامية، لأسباب عديدة، يمكن ذكر بعضها، بما يلي:

- صعوبة التعامل مع السلع - المسلم فيه - لأنها غالباً ما تكون محاصيل زراعية، لعدم توافر العنصر البشري المتخصص فيها لدى المصارف.

- عدم توافر الإدارة التسويقية الناجحة لتصريف السلع المسلم فيها.

ج- بيع الاستصناع والاستصناع الموازي:

- تعريف الاستصناع والاستصناع الموازي:

الاستصناع في اللغة⁽⁵⁴⁾: مصدر استصنع شيء، أي: دعا إلى صنعه، ويقال: اصطنع فلان باباً، إذا سأل رجل أن يصنع له باباً.

⁽⁵³⁾ كتاب الأم، باب حكم المبيع قبل القبض وبعده، ج3، ص61.

⁽⁵⁴⁾ ابن منظور، لسان العرب، (مصر: المؤسسة المصرية العامة للتأليف والانباء والنشر، ج8 دون تاريخ نشر)، ص213.

وفي الاصطلاح الفقهي: هو طلب العمل من الصانع في شيء خاص، لقاء عوض معلوم⁽⁵⁵⁾.
يفتح الاستصناع باباً لتيسير متطلبات المستصنع، وتلبية احتياجاته من السلع التي يدخل فيها
الصناعة، فيلعب دوراً هاماً في المجال الإنتاجي وتحريك الاقتصاد باعتبار محل التعاقد سلع
صناعية دون غيرها.

أما الاستصناع الموازي: يتمثل بقيام الصانع - في عقد الاستصناع الأول - بإجراء عقد مماثل
للعقد الأول مع طرف آخر، لكن بسعر أقل، لكي يستفيد من الفرق بين العقدین، كما أن
الاستصناع الموازي يكون غير مباشر وله أطراف متعددة.

- طبيعة الاستصناع والاستصناع الموازي الاستثمارية وفقاً لرؤية المصرف الإسلامي:

تتيح هذه الصيغة للمصرف الإسلامي، ممارسة دورين، هما:

الدور الأول: دور المصرف الإسلامي كطالب للصناعة (مستصنعاً - مشترياً)، من خلال
الاتفاق مع شركات صناعية لشراء (صنع) سلع صناعية معينة وبمواصفات محددة يتم تسلمها
في وقت محدد في المستقبل، ليتسنى له تسويقها إما بالتجار المباشر أو توكيل غيره، وهذا يتوافق
مع طبيعته الاستثمارية وليس فقط ممارسة النشاط المكتبي كما في المصارف التقليدية.

الدور الثاني: دور المصرف الإسلامي كصانع (بائعاً)، من خلال ممارسة دوره التمويلي للجهات
الأخرى التي بحاجة لسلعة صناعية وليس لديها المال الكافي، فتتفق مع المصرف الإسلامي
على صناعة سلع معينة وبمواصفات محددة ولأجل محدد، يكون فيها المصرف الإسلامي له
دور بائع للسلعة، وإذا لم يكن هناك شرط من قبل طالب الصناعة أن يقوم المصرف الإسلامي
بنفسه الصناعة في العقد، يمكن للمصرف أن يجري عقد آخر بنفس الصفات مع جهة أخرى
لتنفيذ عملية الاستصناع، حيث ينتهي العقد الثاني بمجرد تسلم المصرف الشيء المصنوع،

⁽⁵⁵⁾ محمد عبد الحكيم زعير، "الاجتهاد الجماعي في المجال الاقتصادي والمصرفي: الاستصناع"، مجلة الاقتصاد الإسلامي،
بنك دبي الإسلامي، الإمارات، ع.194، (يونيو 1997): 42.

ليتسنى له فيما بعد بتنفيذ العقد الأول بتسليمها لطالب الصنعة حتى وإن تم بيعها على أقساط، وهذا ما يسمى بالاستصناع الموازي⁽⁵⁶⁾.

(2) المعاوضة غير المحضنة: كالإجارة والوكالة بالاستثمار والجماعة.

أ- الإجارة:

- تعريف الإجارة والإجارة مع الوعد بالتمليك:

الإجارة لغةً: هي اسم للأجرة على وزن فعالة، من أجر يؤجر⁽⁵⁷⁾.

وعند الفقهاء: تَمْلِكُ مَنْفَعَةً بِعَوَضٍ بِالشُّرُوطِ الْآتِيَةِ مِنْهَا عِلْمٌ وَعَوَضُهَا وَقَبُولُهَا لِلْبَدْلِ وَالْإِبَاحَةِ⁽⁵⁸⁾، فالإجارة بمفهومها الشرعي يمكن أن تحتوي على جميع المنافع المشروعة.

كما عرفها ابن نجيم⁽⁵⁹⁾ بأنها بيع منفعة معلومة بأجر معلوم، أي تملك منفعة بعوض. لذا فإن البيع والهبة والنكاح مختلفة عن الإجارة، لكونها تملك وليس فقط استباحة المنافع، فعقد الإجارة يُمكنُ المستأجرَ من الانتفاع بالشيء الذي استأجره مقابل أجر معلومة، ويبقى المستأجرُ ملكاً لصاحبه.

فالإجارة بهذا المفهوم تشير إلى المعنى المعاصر لها المستخدم بالمصارف الإسلامية، فهي تمتلك الأصول لإيجار عينها لعملائها من خلال وضعها تحت تصرفهم وإتاحة المجال لهم بامتلاك منفعة الأصل، ومن أهم صور الإجارة المستخدمة في البنوك الإسلامية هي الإجارة التشغيلية والإجارة المنتهية بالتمليك.

⁽⁵⁶⁾ هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، معيار المحاسبة المالية رقم (10): الاستصناع والاستصناع

الموازي، (المعتمد بتاريخ 28 من صفر 1419هـ / 22 يونيو 1998م)، مرجع سابق، ص 375.

⁽⁵⁷⁾ ابن منظور، لسان العرب، (بيروت، دار صادر، م 4)، ص 10.

⁽⁵⁸⁾ الرملي، نهاية المحتاج إلى شرح المنهاج في الفقه على مذهب الإمام الشافعي، مرجع سابق، ج 5، ص 261.

⁽⁵⁹⁾ ابن نجيم، البحر الرائق، 1997، ط 1، ج 7، ص 506.

- الطبيعة الاستثمارية للإجارة التشغيلية والإجارة المنتهية بالتمليك من منظور المصرف الإسلامي:

- الطبيعة الاستثمارية للإجارة التشغيلية⁽⁶⁰⁾:

الإجارة التشغيلية: في هذا النوع يقوم المصرف الإسلامي بشراء الأصول وامتلاكها، ليس بطلب خاص من أحد عملائه وإنما يدرس حالة السوق والطلب العام على الأصول القابلة للتأجير والانتفاع بعينها، لتكون متاحة لجميع المستأجرين، وليس مستأجر بعينه. فالذي يميز هذا النوع هو بقاء العين المؤجرة تحت ملك المصرف الإسلامي، ليتمكن فيما بعد بتأجيرها مرة تلو الأخرى، ولا تنتقل ملكيتها للمستأجر؛ لذا فإنّ المصرف هو من يتحمل مخاطر عدم استثمارها واستغلالها في حال ركود السوق وقلة الطلب عليها.

- الطبيعة الاستثمارية للإجارة المنتهية بالتمليك (التأجير التمويلي):⁽⁶¹⁾

ما يميّز هذا النوع من الإجارة أنّ المصرف الإسلامي يقوم بشراء الأصل وامتلاكه له بناءً على طلب المستأجر (العميل)، فيؤجر الأصل (العين المؤجرة) للزبون مع وجود وعد من المصرف (المؤجر) بتمليك العين المؤجرة للعميل (المستأجر) في نهاية مدة الإجارة بسعر يتفقدان عليه معاً أو بسعر السوق أو هبة (بدون مقابل).

ويعتبر هذا النوع الأكثر استخداماً في المصارف الإسلامية، كما أن المصرف الإسلامي يستوفي ثمن الأصل المؤجر عبر أقساط الإيجار، لذا تكون الأقساط أعلى نسبياً منها في الإجارة التشغيلية.

⁽⁶⁰⁾ عز الدين خوجة، عمليات التمويل الإسلامي، (البحرين: المجلس العام للبنوك والمؤسسات المالية الإسلامية)، ص189.

⁽⁶¹⁾ توفيق حسن فرج، عقد البيع والمقايضة، (الإسكندرية: مؤسسة الثقافة الجامعية، 2013)، ص43.

ب- الوكالة بالاستثمار:

- تعريف الوكالة:

الوكالة في اللغة يقصد بها التفويض والاعتماد⁽⁶²⁾، وقيل الوكالة: يُعنى بها التفويض والتسليم، ومنه التوكّل⁽⁶³⁾، أما في الاصطلاح الفقهي يراد بها إقامة الشخص غيره مقام نفسه في تصرف، مملوك له معلوم قابل للنيابة⁽⁶⁴⁾، فهي قريبة من المعنى الأول وبقيد تجل مدلوها أخص من المعنى اللغوي، فالوكالة تعني إنابة شخص (جائز التصرف) لغيره لتنفيذ أمر معتبر شرعاً وقابل للوكالة.

- الطبيعة المميزة للوكالة بالاستثمار من منظور المصرف الإسلامي⁽⁶⁵⁾:

يمكن للمصارف الإسلامية من خلال الوكالة بالاستثمار توظيف أموالها عبر قنوات عديدة، منها:

- تمويل العمليات الاستثمارية للأفراد والشركات:

يقوم المصرف بتقديم التمويل للعميل (الوكيل) سواء على دفعة واحدة أو على دفعات وفقاً لعقد الوكالة بالاستثمار بين المصرف (ممول) والعميل (متمول)، وذلك بعد تقديم العميل للمصرف دراسة الجدوى للمشروع المقترح لتمويله وأخذ الموافقة من السلطة المالية المتخصصة في المصرف الإسلامي، ويستمر المصرف الإسلامي بمتابعة العميل للتأكد من تنفيذه لشروط الوكالة بالاستثمار، والحصول بشكل دوري على المركز المالي وحسابات المتاجرة والتشغيل وتقارير عن سير العمل والاستثمارات موضوع الوكالة.

(62) محمد مصطفى شلي، المدخل في الفقه الإسلامي: تعريفه وتاريخه ومذاهبه نظرية الملكية والعقد، (بيروت: الدار الجامعية، 1985)، ص 523.

(63) شمس الدين أبو بكر محمد بن أبي سهل السرخسي، كتاب المبسوط-كتاب الوكالة-، ج19 (بيروت: دار المعرفة للطباعة والنشر، 1993)، ص 27.

(64) محمد مصطفى شلي، المدخل في الفقه الإسلامي: تعريفه وتاريخه ومذاهبه نظرية الملكية والعقد، مرجع سابق، ص 523.

(65) بتصرف [هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (أيوبي)، المعايير الشرعية، البحرين، 1437هـ، المعيار الشرعي رقم (46) الوكالة بالاستثمار].

- تمويل رأس المال العامل:

يستطيع المصرف الإسلامي بتمويل عملائه عن طريق الوكالة بالاستثمار بدلاً من السحب على المكشوف، حيث تعتبر المبالغ المسحوبة من قبل العملاء مساهمة من المصرف لتكون جزءاً شائعاً غير معين بذاته من رأس المال العامل.

فالعميل تتاح له الأموال لسداد ما عليه من التزامات ناتجة عن نشاطه، كما يستفيد الأجرة مقابل عمله كوكيل عن المصرف، أما الأرباح والخسائر تكون بينهما بقدر حصصهما في العملية التمويلية.

- التمويل المجمع أو المشترك:

وذلك من خلال قيام المصرف الإسلامي بالمشاركة مع مصارف أخرى في تمويل مشروع استثماري بحاجة لتمويل كبير، بهدف تأمين التمويل اللازم وتخفيف المخاطر، حيث يقتصر دوره كمشارك في التمويل وتوكيل غيره بالإدارة والعمل على المشروع الممول.

ج- الجعالة:

- مفهوم الجعالة:

لغة: الجُعَل - بالضم: الأجر، يقال: جعلت له جُعلاً، والجُعالة بكسر الجيم - وبعضهم يحكي التثنية: اسمٌ لما يجعل للإنسان على فعل شيء⁽⁶⁶⁾.

وفي الاصطلاح: وهي أن يجعل شيئاً معلوماً (الجعل) لمن يعمل له عملاً معلوماً أو مجهولاً (العامل)، مدة معلومة أو مجهولة⁽⁶⁷⁾.

- الطبيعة الاستثمارية المميزة للجعالة من منظور المصرف الإسلامي:

يمكن للمصرف الإسلامي من خلال التمويل بالجعالة القيام بدور العامل أو الجاعل، كما يلي:

⁽⁶⁶⁾ ابن منظور، لسان العرب، مرجع سابق، مجلد 11، ص 111.

⁽⁶⁷⁾ أحمد عيسى عاشور، الفقه الميسر في العبادات والمعاملات، (المملكة العربية السعودية: دار الفرقان للطباعة)، ص 219.

- اعتبار المصرف عاملاً: يمكن للمصرف أن يكون له صفة العامل بتعاقدته على العمل لصالح الغير، ثم يبرم عقد جعالة آخر (جعالة موازية) بصفته جاعلاً مع من يعمل فعلاً، مع مراعاة عدم الربط بينهما، بحيث يستفيد من الفرق بين الجعل الذي يستحقه والجعل الذي يشترطه للعامل الفعلي، مثل تنقيب المعادن، أو النفط، أو الغاز، أو الماء.

- اعتبار المصرف جاعل: قد تلعب المصارف الإسلامية دور الجاعل، فتمنح الجعل لمن يقدم لها عملاً، فمن خلال هذا التطبيق تتمكن المصارف من إنجاز المشاريع التي لا تعرف درجة تحققها، أو لا تعرف كمية الأعمال والجهود التي تبذل في سبيل ذلك. كما يمكن للمصارف استخدام الجعالة لتحصيل ديونها المتعثرة من خلال الجعالة بالاتفاق مع شركات لتحصيل الديون، فيكون الجعل فيها مشروطاً بتحصيل الدين.

الأسلوب الثاني: التمويل بالمشاركة:

ويتمثل بالمشاركات والمضاربات وكذلك المزارعة، والمساقاة، والمغارسة.

1) مفهوم المشاركات:

المشاركات في اللغة: جمع مشاركة، وهي مفاعلة من الشركة، وتعني: خلط النصيبين واختلاطهما⁽⁶⁸⁾.

وفي الاصطلاح: تعني الاجتماع في استحقاق أو تصرف⁽⁶⁹⁾. لذا فهي على نوعين: شركة أملاك عندما يكون الاجتماع في استحقاق، وشركة عقود عندما يكون الاجتماع في تصرف.

- أنواع المشاركات في الفقه المالي الإسلامي⁽⁷⁰⁾:

عند معظم الفقهاء تُقسم الشركة إلى نوعين أساسيين هما كالاتي⁽⁷¹⁾:

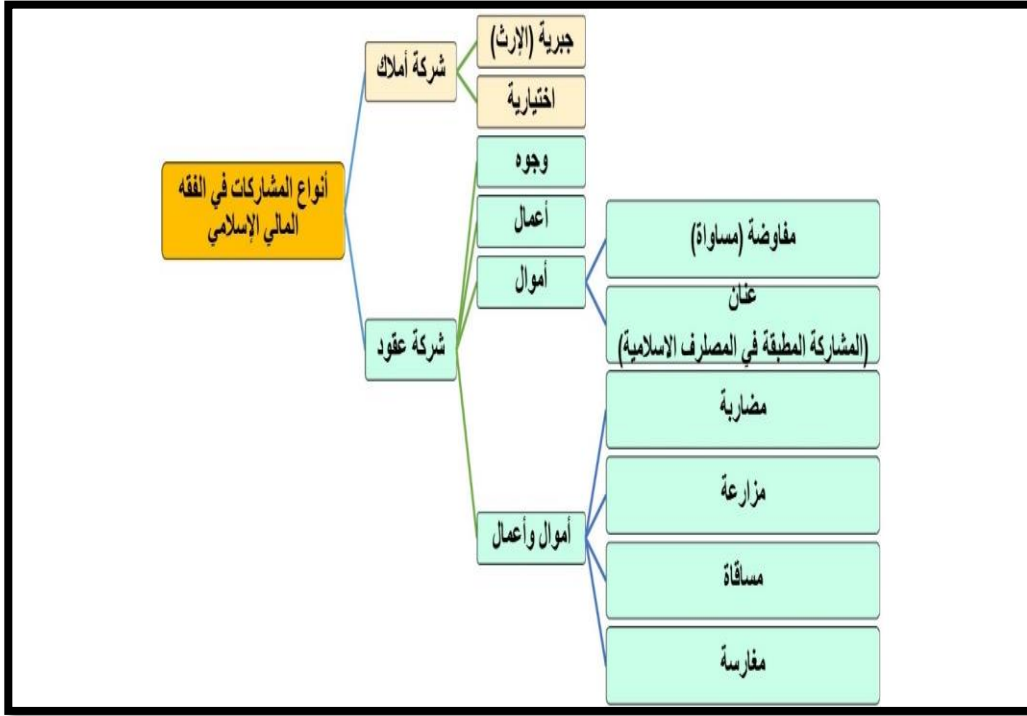
⁽⁶⁸⁾ ابن منظور، لسان العرب، مرجع سابق، مجلد4، ص2248.

⁽⁶⁹⁾ ابن قدامة، المغني، ج5 (الرياض: مكتبة الرياض، بدون تاريخ نشر)، ص3.

⁽⁷⁰⁾ حسين شحاته، أصول محاسبة الشركات في الفقه الإسلامي، (القاهرة: دار الطباعة والنشر الإسلامية، بدون تاريخ نشر)، ص15-16. علي البدري أحمد الشرفاوي، الاستثمارات المالية الإسلامية، (القاهرة: مطبعة السعادة، 1985)، ص111-115. يوسف كمال محمد، فقه الاقتصاد الإسلامي، ط1 (الكويت: دار القلم للنشر، 1988)، ص182-186.

⁽⁷¹⁾ أشرف دوابة، التمويل المصرفي الإسلامي - الأساس الفكري والتطبيقي -، مرجع سابق، ص244.

شكل (1-4): أنواع المشاركات في الفقه المالي الإسلامي



أ- **شركة الملك:** ويقصد بها استحقاق الشيء واشتراكه بين إثنين أو أكثر لأحد أسباب التملك بالشراء أو الإرث أو الوصية، وهذا النوع من الشركة تقوم على الحياة والانتفاع المشترك، وليس فيها وكالة، وتنتهي هذه الشركة إما بإبقاء شيوخ الملك مع تقسيم منفعة الملك عن طريق المهاية، أو بإزالة شيوخ الملك بحيث يأخذ كل واحد نصيبه ويتصرف فيه كيفما يشاء، وبشكل عام شركة الملك إما أن تكون جبرية أو اختيارية، وتفسير ذلك كما يلي:

- **جبرية:** وهي تلك الشركة التي تثبت ملكيتها بين شخصين أو أكثر جبراً دون أن يكون لهم فعل في إحداث ذلك، كما في الميراث.
- **اختيارية:** وهي التي يشترك فيها اثنان أو أكثر في تملك شيء ما كالعقار أو سيارة أو مصنع، وذلك باختيارهما.

ب- **شركة العقد:** وهي تلك الشركة التي تتم بإرادة عقدية بين أطراف الشركة، ليكونوا متشاركين في الأصل والربح، وهذا النوع من الشركة مبني على الوكالة والأمانة، والأصل يختلف من شركة لأخرى - فهو الاشتراك بالمال في شركة الأموال، وبالعامل في شركة الأعمال وانشغال

الذمم بالثمن في شركة الوجوه، وبالعامل والمال معاً في شركة المضاربة، والمزارعة، والمساقاة، والمغارسة، وتفسير ذلك كما يلي:

- شركة الوجوه:

وهي شراكة بين اثنان أو أكثر لوجود وجهة لهم بين الناس تمكنهم من كسب ثقة الجمهور بهم لممارسة التجارة بثمن آجل، ونتيجة العمل تكون فيما بينهم.

- شركة الأعمال:

وهي شراكة بين اثنين أو أكثر بقبول كل منهما بأداء العمل المفروض عليه ليشتراكا بالكسب فيما بينهم، وتسمى أيضاً شركة الصنائع كالخياطة، والنجارة، والحدادة، وغيرها.

- شركة أموال وأعمال:

وهي تعني اتفاق بين اثنين أو أكثر على أن يشارك أحدهما بحصة من المال على أن يعمل الآخر فيه، مقابل جزء من ربحه أو ريعه، ويندرج تحت هذه الشركة المضاربة، والمزارعة، والمساقاة، والمغارسة.

- شركة الأموال:

وهي شراكة بين اثنين أو أكثر بأموالهم في عمل استثماري ما، ويتقاسموا نتيجة العمل بينهم وفق مساهمة كل منهم في رأس المال، وتقسم شركة الأموال إلى شركة مفاوضة وشركة عنان، وتوضيح ذلك كما يلي:

1. شركة أموال-مفاوضة⁽⁷²⁾: المفاوضة تعني المساواة، وشروط هذه الشركة هي التساوي

بحصة رأس المال، والمساواة بالدين، والمساواة بالتكافل والتصرف، وأهلية الشركاء شرط أساسي، والمساواة بتقاسم الأرباح وتحمل الخسائر.

2. شركة أموال-عنان: وهي عقد اتفاق بين اثنين أو أكثر ليشتركوا في رأس المال على

أن يتاجرا فيه، كما إنها مرنة وتتوافق مع عمل المصارف الإسلامية لكونها لا تشترط التساوي بحصص رأس المال ولا الربح ولا التساوي بالأديان.

(72) الكاساني، بدائع الصنائع في ترتيب الشرائع، الناشر زكريا حسن، ج 6 (القاهرة: بدون تاريخ نشر)، ص 58.

وما ينبغي الإشارة إليه هو أن كل موضع فقد شرطاً من شروط المفاوضة كانت الشركة عناناً، لأن المفاوضة تضمنت العنان وزيادة، فبطلان المفاوضة لا يوجب بطلان العنان⁽⁷³⁾.

■ الطبيعة الاستثمارية لأسلوب التمويل بالمشاركة من منظور المصرف الإسلامي:

إنّ مرونة شركة الأموال (العنان) وعدم وجود شروط تعيق العمل المصرفي جعلها تتماشى مع طبيعة المصارف الإسلامية الاستثمارية، عبر صيغ المشاركات والمضاربات، والمزارعة، والمساقاة، والمغارسة.

كما أنّ هذا النوع من الشركة ربط المصرف بعملائه كشركاء، وأوجد التفاعل بين العمل ورأس المال، وجعل الكسب مربوطاً بالجهد، فركز على مبدأ الغنم بالغرم، وأوصد أبواب الربا، فالمصرف لم يكن مجرد ممول وإنما مشارك أيضاً، وتجسدت العلاقة بينهما كاستثمار مشترك بديلاً عن الاقتراض بفائدة، ويمكن إيضاح ذلك بالآتي:

1) صيغة التمويل بالمشاركة: وتعني خلط الأموال بقصد الاشتراك في الربح أو الخسارة⁽⁷⁴⁾، فالمصرف يقدم جزءاً من التمويل لعملية ما بينما يقوم العميل بتغطية الجزء الآخر المتبقي من التمويل ليكون العائد المتوقع ربحاً أو خسارة بينهما بنسب متفق عليها بين الطرفين، ففي حال تحقق الربح الفعلي فإنه يتم توزيعه على الشكل التالي: حصة للشريك مقابل عمله وإدارته وإشرافه على العملية والباقي يوزع بين الشريكين بنسبة مساهمة كل منهما⁽⁷⁵⁾، ويمكن للمصرف الإسلامي أن يساهم بحصة ثابتة أو متناقصة في مشروع ما:

- المشاركة الثابتة أو الدائمة: وهي التي يكون فيها المصرف الإسلامي عبر مساهمته بجزء من رأس المال شريكاً مع عميله في ملكية المشروع، وكذلك في الناتج المتوقع غنماً أو غرمًا، وهذه المشاركة تستمر طوال حياة المشروع، ولكل منهما حصته من الربح بحسب ما اتفقا عليه، أما الخسارة تكون بنسبة مشاركة كل منهم برأس المال.

(73) المصدر نفسه، ص 59-62.

(74) هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، معيار المحاسبة المالية رقم (4) التمويل بالمشاركة، (المنامة - البحرين): المعتمد بتاريخ 11 من رمضان 1411 هـ / 5 فبراير 1991م، ص 214.

(75) الغريب ناصر، أصول المصرفية الإسلامية وقضايا التشغيل، ط1 (القاهرة: دار أبوللو للطباعة والنشر والتوزيع، 1991)، ص 158.

– المشاركة المتناقصة أو المنتهية بالتملك: وتتمثل بمشاركة المصرف مع عميله في تمويل جزء من رأس المال لمشروع ما، فيكون بموجبها شريك في ملكية المشروع وفي الناتج المتوقع منه، إلا أنّ هذه الملكية تبدأ بالتناقص التدريجي لصالح العميل بشراء حصة المصرف خلال فترة معينة أو في نهاية حياة المشروع، مما يعطي للعميل حرية تملك مشروع وإدارته بنفسه، وكذلك تساعد المصرف في تسريع حركة دوران رأس المال العامل.

(2) المضاربات الشرعية: وهي عقد شركة في الريح بمال من جانب رب المال وعمل من جانب المضارب⁽⁷⁶⁾، فهي تمثل شراكة من جانبين أحدهما لديه مال (رب المال) والآخر لديه خبرة في العمل والإنتاج (المضارب)، فتكون ملكية المشروع لرب المال، إلا أنّ الأرباح المتوقعة يقسمانها بينهم بنسب شائعة من الريح متفق عليها، أما في حال حدوث خسارة فيتحملها ربّ المال فقط باعتبار المضارب قد خسر جهده ووقته ما لم يكن منه تعدٍ أو تقصير، والمضاربة نوعان: مطلقة ومقيدة.

– المضاربة العامة (المطلقة): هي تلك المضاربة التي تتيح للمضارب حرية التصرف دون وجود أيّ شرط في عقدها حول نوعية العمل أو مكانه أو حتى الأشخاص الذين سيتم التعامل معهم.

– المضاربة الخاصة (المقيدة): هي تلك المضاربة التي تجعل من حرية المضارب مقيدة بنوع العمل أو مكانه أو التعامل مع شخص معين بذاته، فوجود أحد هذه الشروط تجعل من المضاربة مقيدة بنوع خاص من العمل.

(3) المزارعة⁽⁷⁷⁾: تتلاءم هذه الصيغة مع طبيعة الأنشطة الزراعية، لذا استخدمتها المصارف الإسلامية في البلدان التي يكون فيها القطاع الزراعي نامياً. وتتمثل هذه الصيغة عبر قيام المصرف الإسلامي بتزويد الفلاحين الذين يمتلكون الأراضي بالمعدات والآلات المطلوبة لتحضير الأرض، كذلك توفير البذور والأسمدة اللازمة. فالأرض والعمل تكون من الفلاح

⁽⁷⁶⁾ عائشة الشرقاوي المالقي، البنوك الإسلامية التجربة بين الفقه والقانون والتطبيق، (المغرب: الدار البيضاء، المركز الثقافي العربي، 2000)، ص 304 .

⁽⁷⁷⁾ محمد شيخون، المصارف الإسلامية دراسة في تقويم المشروع الدينية والدور الاقتصادي والسياسي، (عمان: دار وائل، 2001)، ص 158.

الذي لديه رغبة بالعمل والاستثمار، أما التمويل يكون من قبل المصرف الإسلامي، فيمتزج العمل مع رأس المال، حيث بعد الحصاد والتسويق للمحصول تخصم التكاليف التي تكبدها الطرفين من العائد الناتج لتوزيع الباقي ربحاً فيما بينهم حسب ما اتفقا عليه.

4) المساقاة: هي عقد بين طرفين لخدمة شجرة أو النخل ونحو ذلك بشروط محدودة، وتعتبر نوعاً متخصصاً من المشاركات في القطاع الزراعي⁽⁷⁸⁾، فالمشاركة تكون بين المصرف الإسلامي الممول وبين العامل، حيث يقدم المصرف الإسلامي الدعم التمويلي اللازم للعامل في مشاريع مياه الشرب أو في استصلاح الأراضي الزراعية وسقايتها، ليقوم العامل بدوره بسقاية الأشجار ورعايتها، ليتقاسم الناتج من الثمار بينهما بحسب ما اتفقا عليه.

5) المغارسة⁽⁷⁹⁾: يمكن للمصرف الإسلامي أن يطبق هذه الصيغة بشراء الأرض ويعطيها لمن يعمرها على سبيل المغارسة، فعند وصول الأشجار إلى مرحلة الإنتاج يبدأ التقاسم بينهما كما يلي: فالعامل يأخذ نصيبه من الأرض أما المتبقي يكون للمصرف ليعطيها إما للعامل نفسه أو لغيره على سبيل المساقاة.

وقد يأخذ المصرف الإسلامي أيضاً وفقاً لهذه الصيغة دور العامل، حيث يستخدم عمال أجراء لتعمير الأرض لأصحابها على سبيل المغارسة من خلال تزويدهم بالتمويل اللازم، وبعد تقاسم المصرف وأصحاب الأرض الناتج، يتملك المصرف نصيبه من تلك الأراضي ويطبق عليها المساقاة.

1.2.4. الفروقات بين المصارف التقليدية والإسلامية في إدارة أصولها واستثمار أموالها

التباين بين المصرفيين الإسلامي والتقليدي هو تباين ليس فقط في المنهج وإنما أيضاً في طبيعة العلاقة مع العملاء حيث تكون قائمة في المصرف الإسلامي على أساس المشاركات والمضاربات بدلاً من ميكانيكية سعر الفائدة في المصارف التقليدية، لذا يكون هناك تمايزاً بينهما في الإدارة المالية وفقاً للقواعد المحاسبية الحاكمة للجانب الميزانية.

(78) أحمد إبراهيم الترابي، "مدخل إسلامي للتنمية التجربة السودانية"، مجلة المال والاقتصاد، ع.2، (1985): 10.

(79) أحمد بن محمد الإدريسي، العقود والصنيع البدلية في البنوك الإسلامية، ط2 (مركز فاطمة الفهرية للأبحاث والدراسات، 2021)، ص109.

ونظراً لوجوب عمل المصارف الإسلامية ضمن الضوابط الشرعية فإن هذه الميزة تجعلها متميزة عن المصارف التقليدية من حيث المبدأ والمضمون وما يترتب على ذلك من اختلافهما أيضاً بالأهداف والوسائل.

أولاً: من حيث المبدأ: بمعنى اعتماد المصارف الإسلامية في معاملاتها على مبدأ المشاركة في الربح والخسارة مع عملائها بدلاً من الربا في المصارف التقليدية، وأيضاً عملها ضمن حدود الضوابط الإسلامية وفي حدود الأموال لديها والابتعاد عن الأنشطة المحرمة يحارب المشاكل الاقتصادية كالتضخم والأزمات الاقتصادية التي غالباً ما تنشأ من توظيف المصارف التقليدية لأموال أكثر مما لديها على أساس الفائدة الربوية.

ثانياً: من حيث المضمون: التمويل في المصارف الإسلامية قوامه العدل في المعاملات انطلاقاً من مبدأ الغنم بالغرم والمشاركة بالمخاطرة، ومضمونه بعيد كل البعد عن أسلوب الضمان والعائد الثابت، فلا يفسح مجالاً لاستفيد طرف على حساب آخر كما هو في المصارف التقليدية.

فأسلوب التمويل الربوي المحرم شرعاً يعتبر أسلوب دخيل على طبيعة الحياة البشرية، قريب من النشاط المالي أكثر من النشاط الإنتاجي، فيولد التضخم ويعكس آثاراً سلبية على الاقتصاد، وهذا بعكس أساليب التمويل الإسلامية.

وإن كان هناك تسميات وصور مختلفة لتعامل المصارف التقليدية مع عملائها (طالبي التمويل) إلا أنّ جميعها يندرج تحت مسمى القرض بفائدة، في حين أنّ المصارف الإسلامية تتنوع أساليب التعامل مع طالبي التمويل القائم على أساس المعاوضات أو المشاركات.

كما أنّ المصارف الإسلامية ترتبط مع المودعين لديها إقاماً من خلال المضاربة أو الوكالة بالاستثمار، ليتسنى لها باستثمار أموالهم من خلال صيغ تمويلية ووسائل مشروعة لتزاح بين رأس المال والعمل، وبالتالي المشاركة في تحمل المخاطر. وهذا ما لا يتحقق في المصارف التقليدية التي ترتبط معهم كعلاقة دائن بمدين، فهي تولي أهمية كبيرة لعمليات الإقراض. هذا بالإضافة إلى أنّه يتطلب من المصارف الإسلامية تملك أصولاً ثابتة أو منقولة لتمارس نشاطها الاستثماري، وهذا الأمر محظور على المصارف التقليدية ممارسته.

ويمكن الإشارة إلى أنّ المصارف الإسلامية تخضع لنوعي رقابة: رقابة مالية ورقابة شرعية، حيث يكون دور الأخيرة التأكيد من صحة ومطابقة العمليات المصرفية لأحكام وضوابط الشريعة الإسلامية، وهذا غير موجود في المصارف التقليدية.

ثالثاً: من حيث الأهداف:

■ **على الصعيد الاقتصادي:** يمكن تقسيم الدور الاقتصادي للمصارف إلى أربع

عناصر، لتحليل حدود وأبعاد قدرة المصارف للقيام بها، كالآتي:

أ. **دور تعبئة الموارد المالية للتنمية:** انطلاقاً من الإطار النظري المفترض للمصارف

الإسلامية، يمكن القول إنّ النشاط المصرفي الإسلامي أكثر قدرة من النشاط المصرفي التقليدي على تعبئة المواد المالية للتنمية، وذلك داخل البلدان الإسلامية، سواء من حيث الكم أو الكيف، فالمصارف الإسلامية لها من الخصائص المميزة، ما يهيئ لها قدرة أكبر من نظيرتها التقليدية على تجميع وتعبئة الموارد المالية، سواء من حيث الموارد الداخلية أو الموارد الخارجية، خاصة أنّ المصارف الإسلامية تتطلع إلى الاستثمار المتوسط وطويل الأجل، الأمر الذي يستدعي منها أن يكون هناك موارد ثابتة للمساهمة بذلك، وهذا لا يتحقق إلا بارتفاع حصة مواردها الداخلية في جملة مواردها المالية بأكبر مما هو متبع في المصارف التقليدية، هذا بالإضافة إلى قدرتها على جذب المدخرات باتباع الأساليب التمويلية الإسلامية المتنوعة والمشاركة للمودعين مما يسهم في تعزيز مواردها الخارجية أيضاً⁽⁸⁰⁾.

ب. **دور تدعيم الاستثمار القومي:** باعتبار الاستثمار أحد أهم المتغيرات الأساسية المؤثرة

في عملية التنمية الاقتصادية، كون له الدور الرئيس في تحديد مستوى النشاط الاقتصادي بصفة عامة، خاصة من حيث تحديد مستوى العمالة ومستوى الناتج القومي. لذا التشجيع على الاستثمار من شأنه أن يساهم في دفع عجلة التنمية وتحقيق معدلات مرتفعة من الرفاهية للمجتمع⁽⁸¹⁾.

⁽⁸⁰⁾ محسن أحمد الخضيرى، البنوك الإسلامية، ط3 (القاهرة: أتراك للنشر والتوزيع، 1999)، ص 349.

⁽⁸¹⁾ شهاب أحمد سعيد العززي، إدارة البنوك الإسلامية، ط1 (عمان: دار النفائس للنشر والتوزيع، ط1، 2012، ص 19-21).

وهذا الأمر من أهم الأنشطة الأساسية للمصارف الإسلامية من خلال قيامها باستثمارات حقيقية، من خلال توظيف مواردها المالية المتاحة، هذا من جانب، ومن جانب آخر فهي أيضاً تحفز من رفع الكفاية الحدية لرأس المال المشارك في العمليات الاستثمارية من قبل المتعاملين معها، وذلك من خلال اقتسام المخاطرة معهم، وهذا الأمر غير موجود لدى المصارف التقليدية نظراً لطبيعة العلاقة التي تربطها مع عملائها، المتمثلة بعلاقة الدائن بالمدين.

ج. دور المصارف في اشتقاق نقود الودائع: الطبيعة المميزة المختلفة للمصرف الإسلامي عن نظيرها التقليدي لها أثر على عملية اشتقاق نقود الودائع.

فالأساس الفلسفي للمصارف التقليدية والأسس والمبادئ التي تحكم نشاطها تساعدها على المتاجرة بالنقود، ويزيد من قدرتها في التأثير على التيار النقدي دون السلعي في الاقتصاد، من خلال خلق النقود المشتقة من الودائع، مما يساهم في إحداث موجات تضخمية، وهو ما يترتب عليه العديد من الآثار الاقتصادية والاجتماعية السلبية.

أما الأسس والمبادئ التي تحكم المصارف الإسلامية ترفض أن تقوم بنشاطها في توظيف مواردها عبر عملية الإقراض الربوي للنقود، وإنما باستثمار ما تجمع لديها من موارد مالية في مشروعات استثمارية حقيقية، عبر تزواج رأس المال النقدي مع عنصر أو أكثر من عناصر الإنتاج⁽⁸²⁾، لينتج عن هذا التزواج العائد المطلوب. عندئذٍ التيار النقدي والتيار السلعي في الاقتصاد يتحركان باتجاه واحد، الأمر الذي يحول دون حدوث موجات تضخمية ضارة بالاقتصاد.

■ دور المصارف في تمويل المجالات التي تخدم غرض التنمية:

إنّ من أهم السمات الأساسية التي ينبغي على المصارف الإسلامية التميز بها، هو ليس النظر فقط للمشاريع بهدف تعظيم الربح، كما هو الحال في المصارف التقليدية، وإنما أيضاً النظر للمشاريع التنموية التي تعود بالنفع للمجتمع وعدم إلحاق الضرر بهم، وهذا يجسد مفهوم الاستخلاف والعمل على طاعة الله سبحانه وتعالى.

⁽⁸²⁾ محمد سويلم، إدارة المصارف التقليدية والمصارف الإسلامية (مدخل مقارن)، (القاهرة: دار الطباعة الحديثة،

فالمصارف الإسلامية مطلوب منها، عند وضع استراتيجياتها العامة أو سياستها الاستثمارية تفضيل المشروعات التي تقوم على توظيف أكبر عدد ممكن من العمالة إذا كان المجتمع يعاني من مشكلة البطالة، أو تعمل على الإحلال محل الواردات إذا كان المجتمع يعاني من مشكلة عجز ميزان المدفوعات، وكذلك الابتعاد عن المشاريع التي ترفع درجة التلوث، أو تلك التي تبدد وتضيع بعض موارد المجتمع في إنتاج سلع غير ضرورية، وإن كانت تلك المشروعات تحقق لها ربحية كبيرة⁽⁸³⁾.

■ على الصعيد الاجتماعي:

تتجسد أهمية التكافل الاجتماعي عبر تقديم يد العون من قبل المصرف الإسلامي لمساعدة المجتمع بحل المشاكل التي يعاني منها، عبر قنوات المساعدة كالقروض الحسنة، والزكاة والتبرعات، وهذا الدور يجعل المصارف الإسلامية أكثر قرباً للناس من المصارف التقليدية التي لا تلقي اهتماماً لها إلا فيما ندر.

وتتجلى مبادئ التسامح والرحمة والرفق بالناس التي دعت إليها الشريعة من تعامل المصارف الإسلامية مع عملائها، فالمدين المعسر تمهله وتعينه، والمدين المماطل يعاقب عقوبة لا تصل به إلى الربا المحرم. بينما نجد المصارف التقليدية لا تراعي ظروف عملائها ولا ترحم حتى المدين المعسر، فعند تأخر العملاء بسداد التزاماتهم فإنها تفرض عليهم غرامات التأخير الربوية وترهقهم بالديون، وقد يصل بها الأمر إلى بيع أموالهم المرهونة لديها بأبخس الأسعار.

هذا بالإضافة إلى مراعاة المصارف الإسلامية للبعد الاجتماعي عند قيامها بدراسة وتقويم واختبار عملياتها الاستثمارية، فتفضل تلك المشروعات التي تلبي الاحتياجات التمويلية للفقراء أولاً، وكذلك تفضل المشاريع التي تقوم على إنتاج بعض السلع والخدمات الضرورية.

فهذا السمة الاجتماعية تحرص المصارف الإسلامية على الجمع بينها وبين الربحية الخاصة بصورة متوازنة، بعكس الحال في المصارف التقليدية التي يمثل الربحية الخاصة هدفها الرئيس الذي يحكم ويوجه كافة أنشطتها.

(83) <http://www.islamonline.net/Arabic/contemporary/2002/05/article01.shtml>

■ على الصعيد الثقافي:

تساهم المصارف الإسلامية بنشر الوعي والفكر الاقتصادي الإسلامي عبر عقد ومشاركة العديد من المؤتمرات واللقاءات العلمية، بالإضافة إلى نشر العديد من الكتب والدراسات التي تتناول مواضيع الصيرفة والاقتصاد الإسلامي.



الفصل الثاني

مخاطر صيغ الاستثمار في المصارف التقليدية والإسلامية: دراسة تحليلية مقارنة

تمهيد:

تناول الفصل الثاني مخاطر صيغ الاستثمار في المصارف التقليدية، وأيضاً مخاطر صيغ الاستثمار في المصارف الإسلامية، ومناقشة إدارة المخاطر في المصارف والتعرف على أهم السبل لمواجهة تلك المخاطر.

وتتميز البنوك الإسلامية عن البنوك التقليدية بخصوصيتها بالتعامل مع العملاء وأيضاً بالأدوات الاستثمارية، فصيغ الاستثمار في المصارف الإسلامية تختلف شكلاً وموضوعاً عما هي في المصارف التقليدية. وقد تشابه النتيجة في تمويل العميل، لكن الممارسة والمعالجة تختلف تماماً، لذا ينبغي دراسة أوجه الاتفاق والاختلاف في طبيعة المخاطر المحيطة بكل صيغة وتحليلها، بين المصارف التقليدية ذات النظام التقليدي الربوي، والمصارف الإسلامية ذات الرأسمال التعاوني والاستثماري القائمة بتعاملاتها بما يتناسب مع تعاليم الشريعة السمحة، والتعرف أيضاً على طرق مواجهة تلك المخاطر بكلا المصرفين الإسلامي والتقليدي.

1.2. المخاطر المحيطة بصيغ الاستثمار في المصارف التقليدية

يتناول هذا المبحث دراسة المخاطر المحيطة بالمصارف التقليدية وبيان الطبيعة المميزة لها من وجهة نظر الاقتصاد التقليدي.

1.1.2. الطبيعة المميزة لمخاطر الاستثمار في المصارف التقليدية

أولاً: تعريف المخاطرة:

تُعرف باحتمال الخسارة في الموارد المالية أو الشخصية نتيجة عوامل غير منظورة في الأجل الطويل أو القصير⁽⁸⁴⁾. ومن وجهة نظر محاسبية يتم استخدامها لوصف المشاريع ذات الأرباح غير المؤكدة⁽⁸⁵⁾.

وتعتبر مخاطر الاستثمار عن مقدار اللا تأكد الموجود في قرار الاستثمار أو التمويل، ويقصد باللا تأكد عدم معرفة ما الذي سيحصل في المستقبل⁽⁸⁶⁾، وتعرف إحصائياً بالانحراف المعياري في قيمة التدفقات النقدية الداخلة عن تلك التدفقات النقدية المتوقعة لها.

ثانياً: أنواع المخاطر:

يمكن النظر للمخاطر من حيث إمكانية تجنبه أو السيطرة عليه إلى مخاطر خاصة (يمكن السيطرة عليها) ومخاطر عامة (يصعب السيطرة عليها).

- أ. مخاطر غير منتظمة (خاصة): وهي تلك المخاطر القاصرة على مؤسسة أو صناعة بعينها، ويمكن تجنبها أو السيطرة عليها، فهي مخاطرة متأصلة في طبيعة النشاط مثل مخاطر تخلف السداد ومخاطر النشاط التجاري ومخاطر التسييل.
- ب. مخاطر منتظمة (عامة): وهي تلك المخاطر التي لا تخص مشروعاً بحد ذاته، وتكون ناتجة بشكل عام من النشاط الاقتصادي أو لأسباب خارج المشروع، ويصعب التنبؤ والسيطرة عليها، مثل مخاطر تقلبات الحالة الاقتصادية العامة وتغيرات أسعار الفائدة، وتقلبات أسعار صرف العملات الأجنبية، بالإضافة إلى تغير الحكومات في سياستها الاقتصادية.

⁽⁸⁴⁾ محمد مطر، إدارة الاستثمارات (الإطار النظري والتطبيقات العملية)، ط3 (عمان: دار وائل، 2004)، ص22.

⁽⁸⁵⁾ عبد العال هاشم محمد أبو خشبه، دور المعلومات المحاسبية في ترشيد قرارات الاستثمار في الطاقات الإنتاجية للمشروعات، (مصر: رسالة دكتوراه غير منشورة، كلية التجارة، جامعة الإسكندرية، 1989)، ص134.

⁽⁸⁶⁾ حاكم محسن الربيعي وحمد عبد الحسين راضي، حوكمة البنوك وأثرها في الأداء والمخاطرة، (عمان: دار اليازوري،

(2011)، ص161.

لذا يمكن التمييز بين مستويات المخاطرة بهدف الاستفادة منها في تحليل المخاطر وقياسها والإفصاح عنها. فالمخاطر التي تتعلق بالوحدة الاقتصادية، والمخاطر التي تتعلق بالصناعة هي مخاطر خاصة، أما المخاطر التي تتعلق بالسوق ككل نتيجة لعوامل سياسية أو تكنولوجيا هي مخاطر منتظمة (عامة).

2.1.2. تحليل مخاطر استثمار المصارف التقليدية في القروض والأوراق المالية

أولاً: المخاطر الائتمانية (الاستثمار في منح القروض):

أ- تعريف المخاطر الائتمانية (الاستثمار في منح القروض):

وهي تمثل عدم قدرة العميل أو التزامه بردّ أصل الدّين أو فوائده أو الاثنين معاً جزئياً أو كلياً، كما أنّ تأخير العميل عن سداد المستحق عليه في الميعاد المحدد يؤثر سلباً على عائد محفظة الاستثمار في القروض لدى المصرف⁽⁸⁷⁾، وسبب هذه المخاطر يرجع إلى العميل ذاته أو إلى نشاطه أو بسبب العملية التي مُنح من أجلها الائتمان أو نتيجة الظروف العامة التي تحيط بالعميل والمصرف أو بسبب المصرف الذي يمنح الائتمان.

ب- أنواع المخاطر التي تواجه المصارف التقليدية بصدد منح القروض:

ويمكن تقسيم تلك المخاطر إلى ثلاثة أنواع، كما يلي:

النوع الأول: المخاطر المرتبطة بالعميل: فالعميل قد يتوقف عن دفع أصل القرض وفوائده إما نهائياً أو مؤقتاً، مما يعرقل من عملية إدارة محفظة القروض، وترجع أسباب تلك المخاطر إلى ما يلي⁽⁸⁸⁾:

- عدم وجود الخبرة الكافية لدى العميل حول النشاط الممول، وسوء إدارته له.
- سلوك العميل السيء بعدم دفع مستحقات المصرف على الرغم من قدرته على ذلك.

⁽⁸⁷⁾ حمزة محمود الزبيدي، إدارة الائتمان المصرفي والتحليل الائتماني، (عمان: دار الوراق للنشر، 2008)، ص 178.

⁽⁸⁸⁾ محمد عبده محمد مصطفى، أساليب السيطرة على مخاطر الإقراض والتمويل بالمشاركة في المصارف: دراسة مقارنة،

(مصر: رسالة ماجستير غير منشورة، كلية التجارة، جامعة عين شمس، 1987)، ص 45.

- إفراط العميل بالاقتراض من أطراف متعددة بما لا يتناسب مع حجم أعماله ورأس ماله، مما يضعف من قدرته على السداد.

- عدم استخدام العميل أموال القرض للمشروع الممول له.

النوع الثاني: مخاطر التحيز المصرفي مرتبطة بالمصرف المانح للائتمان:

يعود سبب مخاطر التحيز المصرفي لأسباب عديدة نذكر منها ما يلي:

- ضعف كفاءة السلطة الائتمانية في المصرف.

- عدم تركيز القائمين على شؤون الائتمان في المصرف بالدراسة الائتمانية بدقة وجدية

كافية قبل عملية منح الائتمان (مرحلة جمع المعلومات ودراستها) أو أثنائها (مرحلة تنفيذ الائتمان) أو حتى بعدها (مرحلة المتابعة لسلوك العميل).

- منح الائتمان على اعتبارات شخصية، وفقاً لرغبة السلطة العليا بالمصرف، بعيداً عن توصية باحث الائتمان.

وبشكل عام فإنّ فشل إدارة الائتمان في المصرف خاصة في ظل ضعف الإدارة المالية للمصرف أو التقصير في واجباتها بعدم تحقيق التوافق المطلوب بين مصادر الأموال واستخداماتها من حيث المبالغ والآجال الزمنية لها، فإنّ هذا الفشل في إدارة الائتمان يضعف من قدرة المصرف على سداد التزاماته قصيرة أو طويلة الأجل، وهو ما يسمى بمخاطر السيولة والإعسار المالي.

النوع الثالث: المخاطر الناجمة عن ظروف البيئة المحيطة (مخاطر السوق):

وهي تتعلق بكافة محفظة القروض، وليس للمصرف إرادة بحدوثها، كما يصعب أحياناً التنبؤ بها حيث إنّها ترتبط بالظروف السياسية والاقتصادية والطبيعية والاجتماعية، لذا يصعب على المصرف التخلص منها بالتنوع وتعتبر مخاطر منتظمة يصب تأثيرها على كافة أصول المصرف، ومن أهم هذه المخاطر ما يلي⁽⁸⁹⁾:

- **مخاطر سعر الفائدة:** وتتمثل باحتمالية حدوث تقلبات مستقبلاً لأسعار الفائدة في

أسواق المال: حيث إنّ خطر سعر الفائدة مرتبط بعملية تحويل ديون أو قروض قصيرة

⁽⁸⁹⁾ نادية أبو فخرة مكاي، "تحليل المخاطر المصرفية في المصارف التجارية المصرية (نموذج تجريبي)"، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، كلية التجارة، جامعة عين شمس، ع2، (أبريل 1998م): 462-468.

الأجل إلى قروض طويلة الأجل، فإنّ المصرف يتعرض لانخفاض أو تدهور فائدته في حالة ارتفاع سعر الفائدة، ومن ثم ينخفض الناتج الصافي للمصرف بسبب ضيق هوامش الفائدة على القروض الجارية وارتفاع تكلفتها المتوسطة⁽⁹⁰⁾. تنشأ هذه المخاطر في سوق النقد نتيجة لتقلبات سعر صرف العملات الأجنبية في المعاملات الآجلة.

- **مخاطر سعر الصرف:** تتمثل بتلك التقلبات التي تحدث في سوق النقد لأسعار صرف العملات الأجنبية للمعاملات الآجلة، وتظهر خاصة في عمليات التجارة الدولية، فمثلاً عند شراء سلعة بعملة أجنبية وانخفاض سعر تلك العملة فإن ذلك يربّب خسائر بمقدار ذلك الانخفاض⁽⁹¹⁾.

- **مخاطر التضخم (انخفاض القوة الشرائية):** هي المخاطر الناتجة عن احتمال حدوث انخفاض في القوة الشرائية للمبلغ المستثمر في القروض نتيجة تعرض البلاد إلى موجة من التضخم خاصة إذا كانت معدلات التضخم مرتفعة بنسب تزيد عن معدلات الفائدة على القروض الممنوحة.

- **مخاطر الدورات التجارية:** وهي المخاطر الناجمة عن الوضع الاقتصادي بشكل عام من موجات كساد تعرقل قدرة الجهة الممولة من الوفاء بالتزاماتها من قروض وفوائد للمصرف المقرض.

ثانياً: مخاطر الاستثمار في الأوراق المالية:

هناك تقسيمات عدّة لمخاطر الاستثمار في الأوراق المالية من قبل باحثين، لعل أهم هذه المخاطر⁽⁹²⁾:

⁽⁹⁰⁾ حسين بلعجوز، إدارة المخاطر البنكية والتحكم فيها، المنتدى الوطني حول المنظومة المصرفية في الألفية الثالثة، جامعة جيجل، (أيام 6 و7 كانون الثاني، 2005)، ص 7.

⁽⁹¹⁾ John, Samuel, & Others, *Financial Management and Decision Making*, London: International Thomson Business press, 1999), p. 98.

⁽⁹²⁾ محمد صالح الحناوي، تحليل وتقييم الأسهم والسندات - مدخل الهندسة المالية، (الإسكندرية: البدار الجامعية، 1997م)، ص 286-288.

■ المخاطر الناجمة عن ظروف البيئة المحيطة (مخاطر سوقية): وتتمثل باحتمالية حدوث

تغيرات في أسعار الأوراق المالية نتيجة تغيرات الطلب عليها من قبل المشتريين، ومنها

ما يلي:

أ- مخاطر تغير سعر الفائدة:

تنشأ هذه المخاطر عند إصدار مؤسسات مالية أخرى لأوراق مالية بنفس سعر السوق وبسعر فائدة أعلى، الأمر الذي يدفع المستثمرين بالأوراق المالية الأولى بالتخلص منهم رغبة بالحصول على الأوراق المالية ذات سعر الفائدة الأعلى، مما ينعكس بشكل سلبي على قيمة الأوراق المالية الأولى⁽⁹³⁾.

ب- مخاطر التضخم (انخفاض القوة الشرائية للنقود):

تظهر هذه المخاطر في حال ارتفاع معدلات التضخم، ولها تأثير كبير على الاستثمارات ذات الدخل الثابت كالسندات مثلاً، فارتفاع معدلات التضخم يؤثر على القيمة الحقيقية لعوائد الاستثمار بالانخفاض، وبالتالي تعرض الأموال المستثمرة لانخفاض في قيمتها الحقيقية.

ج- مخاطر قانونية وسياسية:

وهي تلك المخاطر الناجمة عن صدور قوانين جديدة من قبل الدولة تخص مواضيع التسعير، والأجور، والاسترداد، والتأمين، وهذه القوانين لا تصب لمصلحة الاستثمارات، مما ينعكس سلباً على قيمة الاستثمار الحقيقية.

⁽⁹³⁾ منير إبراهيم هندي، أساسيات الاستثمار في الأوراق المالية، (الإسكندرية: منشأة المعارف، 1999م)، ص 259.

■ المخاطر المتعلقة بالجهة المصدرة للأوراق المالية:

أ- مخاطر الصناعة⁽⁹⁴⁾:

وهي المخاطر المرتبطة بنشاط المشروع المصدر للورقة المالية، ومن أمثلة ذلك مدى حساسية الصناعة للصناعات المنافسة، ومدى حساسيتها لتلك التغيرات في التكنولوجيا، كذلك المسئوليات الاجتماعية والبيئية.

ب- مخاطر إفلاس الجهة المصدرة للورقة المالية:

تنشأ هذه المخاطر في حال تأخر الشركة المصدرة للورقة المالية أو عجزها عن سداد قيمة الورقة المالية أو الفوائد المترتبة عليها لحاملها، وبشكل عام يكون خطر السهم هنا أكبر من خطر السند، نظراً لأولوية حملة السندات على حملة الأسهم في الحصول على مستحقاتهم نتيجة إفلاس المنشأة وتصفيتها.

مما سبق يمكن القول إنَّ الاستثمار في الأوراق المالية قد يحمل في طياته نوعين من المخاطر هما:

- المخاطر المنتظمة (المخاطر العامة): وهي توجد في كل أنواع الأوراق المالية تقريباً

لكن بدرجات متفاوتة، وتحدث بصفة دورية نتيجة عدة عوامل تؤثر على أسعار كل الاستثمارات في الأوراق المالية في نفس الوقت، مثل مخاطر: (سعر الفائدة، والسوق، والتضخم، والقانونية والسياسية).

- المخاطر غير المنتظمة (الخاصة): وهي تلك المخاطر التي تخص مجموعة معينة من

الشركات التي تعمل في نفس النشاط. لذا فهي خاصة بصناعة معينة بذاتها دون غيرها، ومن أمثلة هذه المخاطر مخاطر الصناعة، ومخاطر الإفلاس.

⁽⁹⁴⁾ أحمد هاني البحيري، "الإفصاح عن المخاطر"، مجلة الدراسات والبحوث التجارية، كلية التجارة، جامعة الزقازيق،

م.11، ع.13، (يناير، 1989م): 7.

2.2. المخاطر المحيطة بصيغ الاستثمار في المصارف الإسلامية

لا تخلو أية مؤسسة مالية من المخاطر فخلوها من المخاطر بات أمراً مستحيلاً، فالمخاطرة تعتبر جزءاً لا يتجزأ من عمل المؤسسات المالية، وتتفاوت تلك المخاطر في درجة خطورتها من مصرف إلى آخر، ومن أجل أن تحديد أنواع المخاطر في المصارف الإسلامية لا بد من بيان المخاطر المالية المشتركة بين المؤسسات المالية التقليدية والإسلامية من مخاطر مالية وائتمانية وسوق وسيولة وتشغيل وأعمال، بعد ذلك تناول المبحث المخاطر التي تنفرد بها المصارف الإسلامية بصفه عامة من مخاطر عدم الالتزام بالشريعة ومخاطر عدم الثقة ومخاطر الإضرار برأس المال، والمخاطر التجارية المنقولة، وبمخاطر صيغ تمويله بصفة خاصة من مخاطر التمويل بصيغة المشاركة والمضاربة والإجارة والسلم والاستصناع.

شكل (1-2): المخاطر من حيث كونها مشتركة أو غير مشتركة بين المؤسسات المالية التقليدية والإسلامية



1.2.2. مخاطر مالية مشتركة بين المؤسسات المالية التقليدية والإسلامية

تتشارك المؤسسات المالية التقليدية مع المؤسسات المالية الإسلامية في العديد من المخاطر ومنها:

أولاً: المخاطر المالية:

وهي تلك المخاطر المتعلقة بإدارة الأصول (الموجودات) والخصوم (المطلوبات)، ومن أمثلتها ما يلي:

أ- مخاطر الائتمان:

وهي مخاطر مرتبطة بالعميل لعدم سداد التزاماته تجاه المصرف بالوقت المحدد، مما يؤثر على إيرادات المصرف ورأسماله⁽⁹⁵⁾. ففي المصارف الإسلامية تنشأ المخاطر الائتمانية من التمويل بصيغ الهامش المعلوم، وذلك في حال تعثر العميل في تجارته أو صناعته، وأيضاً تنشأ من التمويل بصيغ المشاركة في الربح والخسارة، نتيجة عدم التزام الشريك بسداد مستحقات المصرف في الوقت المحدد⁽⁹⁶⁾. أما المخاطر الائتمانية في المصارف التقليدية قد تنشأ في التمويل عن طريق القروض نتيجة عجز الطرف الآخر عن السداد وعدم الالتزام بالشروط المتفق عليها في موعدها.

ب- مخاطر السوق:

تعد مخاطر الأسواق المالية من أبرز الصعوبات التي تعترض النشاط الاستثماري للمصارف والأفراد والمؤسسات على حد سواء، فالأدوات المالية والأصول التي يتم تداولها تعتبر مصدر الخطر نتيجة التغيرات في الاقتصاد الكلي، أو نتيجة للتغيرات في أحوال المنشآت الاقتصادية، ويندرج تحت هذا النوع من المخاطر التغيرات في أسعار الأسهم وأسعار الصرف وأسعار الفائدة⁽⁹⁷⁾.

ج- مخاطر السيولة:

تنشأ هذه المخاطر في حال قلة وفرة السيولة لدى المصارف عن المستوى المطلوب في عمليات التشغيل العادية، لما لذلك من معوقات لقدرة المصرف عن الوفاء بالتزاماته بالوقت المطلوب،

⁽⁹⁵⁾ حمزة محمود الزبيدي، إدارة الائتمان المصرفي والتحليل الائتماني، مرجع سابق، ص 173.

⁽⁹⁶⁾ طارق خان وأحمد حبيب، إدارة المخاطر تحليل قضايا في الصناعة المالية الإسلامية، (السعودية: البنك الإسلامي للتنمية، المعهد الإسلامي للبحوث والتدريب، 2003)، ص 63.

⁽⁹⁷⁾ طارق خان وأحمد حبيب، إدارة المخاطر تحليل قضايا في الصناعة المالية الإسلامية، مرجع سابق، ص 30.

وقد يصعب على المصرف الحصول على السيولة الكافية لتلبية طلبات مودعيه بتكلفة معقولة، مما يعرض المصرف لمخاطر تسييل الأصول وتحمل خسارتها⁽⁹⁸⁾.

وتزايد مخاطر السيولة في المصارف الإسلامية عن نظيرتها التقليدية، لذا تتلقى إدارة السيولة في المصارف الإسلامية أهمية كبيرة نتيجة للظروف التي قد يتعرض لها، والسيولة سلاح ذو حدين، نقصها مشكلة تُسبب مخاطر عديدة منها عدم القدرة على السداد لتلبية المتطلبات في الوقت المحدد وبالتالي قد يضطر إلى وقع أخطار كبيرة وخاصة أنه غير قادر على الاقتراض بالفائدة المحرمة شرعاً أو حتى من المصرف المركزي، كما أن زيادتها أيضاً مشكلة تضيق عليه فرصة الحصول على الأرباح لدعم استمرار المصرف وتقوية المركز المالي على المدى البعيد والحفاظ على القيمة السوقية لها.

ثانياً: مخاطر التشغيل:

تنشأ هذه المخاطر أثناء عمليات التشغيل بسبب الأخطاء البشرية أو نتيجة لعوامل فنية أو حوادث، وقد تصنف هذه المخاطر تحت مسمى المخاطر العامة إذا كانت بالفعل ناتجة عن عوامل خارجية كالحوادث الطبيعية، مثل: ما تُسببه الحوادث أو الكوارث في هلاك الزرع في صيغة المزارعة، أو هلاك الأصل المؤجر في صيغة الإجارة⁽⁹⁹⁾، وما تسببه أيضاً المخاطر السياسية، مثل: الثورات، والاضطرابات الداخلية، والتأميم.

أما إذا كانت بفعل عوامل داخلية فتندرج تحت المخاطر الخاصة، وأسبابها: عدم وجود تجهيزات ذات كفاءة أو عدم وجود خبرات كافية لدى العاملين أو ضعف التقنيات المستخدمة كما يمكن أن تصيب المصارف الإسلامية أنواعاً أخرى من المخاطر كالمخاطر القانونية أثناء تنفيذ العقود، وأيضاً مدى فهم العاملين لصيغ التمويل الإسلامي⁽¹⁰⁰⁾.

⁽⁹⁸⁾ المصدر نفسه، ص32.

⁽⁹⁹⁾ أشرف دوابة، التمويل المصرفي الإسلامي - الأساس الفكري والتطبيقي -، مرجع سابق، ص293.

⁽¹⁰⁰⁾ صالح الحديدي، "البنوك الإسلامية والتصحيح المطلوب"، مجلة الأهرام الاقتصادي، مصر، ع.1078،

(1988): 80.

ثالثاً: مخاطر الأعمال:

وتتمثل بما يأتي:

أ- المخاطر الاستراتيجية والتنظيمية:

تنشأ هذه المخاطر إما لعدم وجود استراتيجية عمل واضحة على مستوى البعدين القصير والطويل أو عدم تطبيق الإستراتيجية -إن وجدت- والتهرب من تطبيقها من قبل العاملين أو وجود إستراتيجية غير متوافقة مع طبيعة العمل، لذا يرافق هذه المخاطر اتخاذ قرار خاطئ من قبل إدارة المصرف أو حتى تنفيذ القرارات بشكل غير صحيح أو عدم اتخاذ القرار الصحيح في الوقت المناسب، مما يؤدي إلى إلحاق الضرر وضياع فرص استثمارية بديلة ذات جدوى للمصرف.

ب- المخاطر القانونية:

تظهر هذه المخاطر بسبب عدم التزام المصرف بالقوانين واللوائح التنظيمية والإرشادات والتعليمات الخاصة بالعمل المصرفي في الدولة التي يعمل بها.

ج- مخاطر السمعة:

تنشأ مخاطر السمعة بسبب الآراء السلبية عن المصرف وتصرفاته مما يُسبب فقدان المصرف لعملائه وأمواله، من خلال أفعال إدارة المصرف أو موظفيه وتصرفاتهم مع العملاء الأمر الذي يعكس صورة سلبية عن تعامل المصرف مع عملائه وأداء أعماله وواجباته⁽¹⁰¹⁾.

رابعاً: مخاطر قُطرية (الدولة):

وهي تلك المخاطر الناجمة عن أحداث سياسية، أو اقتصادية، أو بيئية، أو اجتماعية من شأنها تعرقل الأفراد والمؤسسات من تسديد ما يترتب عليهم من التزامات تجاه الآخرين، ويعتبر مدى تواجد تلك المخاطر في البلد المعني ركيزة أساسية تعتمد عليها المصارف بصرف النظر عن

⁽¹⁰¹⁾ حسن محمد الرفاعي، مخاطر السمعة وتأثير البيئة الصديقة، الإمارات، جامعة الشارقة، بحث مقدم لمؤتمر (البيئة الصديقة لمؤسسات التمويل الإسلامي)، (5-4/10/2017)، ص5.

كفاءة إدارة المصرف ومستوى أدائه في تلك الدولة، فيما إذا أرادت الدخول إلى ذلك البلد من عدمه، كما يعتبر مستوى مخاطر الدولة معياراً لتقبل مستوى المخاطر الأخرى.

ويمكن التعبير عن المخاطر القطرية بثلاثة عناصر أساسية: بمدى الاستقرار السياسي، وكذلك مستوى الاستقرار الاقتصادي، وإلى أي مدى تتوافر الموارد الطبيعية واحتمالية تعرضها للكوارث، وتعتبر المخاطر القطرية مدخلاً هاماً لدراسة المخاطر المصرفية وتقييمها ككل كونها تعبر عن درجة عدم التأكد واليقين⁽¹⁰²⁾.

2.2.2. مخاطر مالية تنفرد بها المؤسسات المالية الإسلامية

هناك العديد من المخاطر المالية الخاصة بالمصارف الإسلامية دون نظيرتها التقليدية نظراً لاختلاف طبيعة العمل المصرفي فيما بينهم، فأعمال المصارف الإسلامية قائمة على أساس المشاركة في الربح والخسارة، وتتطلب من المصارف الإسلامية أن يكون شريكاً في مجالات التمويل والاستثمار وفقاً لمبادئ الغنم بالغرم والخراج بالضمان، وبما أن أي مشروع يصاحبه مخاطر عديدة ناشئة من طبيعة القوانين والتشريعات الخاصة به أو السوق التي يعمل فيها المشروع، ومن هذه المخاطر ما يلي⁽¹⁰³⁾:

أولاً: مخاطر التجاوزات الشرعية:

وتنشأ مخاطر المخالفات الشرعية من المتاجرة بالسلع والخدمات التي هي بالأساس محرمة شرعاً، مما يستدعي هيئة الرقابة الشرعية بالمصرف أن تطالب المصرف بالتوقف عن تمويل هذه الأنشطة وتصفيتها.

ثانياً: مخاطر الإضرار برأس المال:

في المضاربة يقوم المصرف بدفع رأس المال كاملاً، وبذلك يتعرض المصرف إلى مخاطر تآكل رأس المال في حالة تحقيق الخسائر.

⁽¹⁰²⁾ حيدر يونس كاظم، الفكر الحديث في السياسات الاقتصادية، (العراق: كربلاء للدراسات والبحوث، 2016)، ص 293-296.

⁽¹⁰³⁾ حنان المعيني، محمد عبد العزيز، "إدارة المخاطر في المصارف الإسلامية"، مجلة الرسالة، 2018، e-ISSN: .2600-8394 VOL 1 Issue No.1

ثالثاً: المخاطر التجارية المنقولة:

عندما يكون العائد أقل من عائد السوق لأي سبب كان، فإن أصحاب حسابات الاستثمار قد يتوجهون إلى المصرف لسحب ودائعهم من تلك الحسابات، ولكي يتفادى المصرف تلك المخاطر، قد يلجأ إلى نقل المخاطر التجارية من أصحاب هذه الودائع إلى حملة الأسهم من خلال زيادة العوائد الاستثمارية لأصحاب الودائع على حساب حملة الأسهم أو المالكين⁽¹⁰⁴⁾.

رابعاً: مخاطر فقدان الثقة:

تتمثل تلك المخاطر بالشكوك حول شرعية المعاملات المصرفية ومدى موافقتها لأحكام الشريعة الإسلامية التي تجرّيها المصارف الإسلامية⁽¹⁰⁵⁾، خاصة إذا كان هناك فهم خاطئ من قبل العاملين أو من قبل العملاء لرسالة المصارف الإسلامية، وكذلك عدم فهم القاعدتين الأساسيتين (الغنم بالغرم) و(الخراج بالضمان) بالصورة الصحيحة، وهذا يؤدي أيضاً إلى زعزعة ثقة الجمهور بالمصرف الإسلامي، وبالتالي الابتعاد عن التعامل معه الأمر الذي يؤدي إلى الانخفاض في العائد المطلوب أو زيادة الهامش كما هو الحال في صيغة المضاربة.

خامساً: مخاطر صيغ التمويل الإسلامي:

علاقة المؤسسات التجارية التقليدية بعملائها قائمة على أساس القروض ذات الفائدة الربوية المحرمة. أما المؤسسات المالية الإسلامية تستخدم في عملها صيغ إسلامية مختلفة ومشروعة تناسب كافة المشاريع والأنشطة، سواء أكانت صناعية، وتجارية، وزراعية، وعقارية، ومهنية، وحرفية. وهذه الصيغ تتعرض لمخاطر ويمكن إيضاح تلك المخاطر من خلال أهم الصيغ المستخدمة في البنوك الإسلامية كالتالي:

1) مخاطر التمويل بالمشاركة:

التمويل بالمشاركة في رأس المال يصاحبه عدة مخاطر، منها:

⁽¹⁰⁴⁾ بدر الدين قرشي، التحوط وإدارة المخاطر في المؤسسات المالية الإسلامية، ورقة مقدمة إلى ملتقى الخرطوم للمنتجات المالية الإسلامية، (6-5/4/2012)، ص 7.

⁽¹⁰⁵⁾ صالح قادر الزنكي، المصارف الإسلامية وإدارة مخاطر فقدان الثقة، جامعة قطر، 2010، international Cross Border Practices & Conference on Islamic Banking & Finance Litigations (15-16 June 2010)

أ- احتمال فقد رأس المال نفسه: باعتبار مؤسسة التمويل الإسلامية شريكة بالمشروع من خلال تقديم حصتها في رأس مال الشركة مقابل عدد من الأسهم، ويكون معرضاً للضياع في حال عدم نجاح المشروع أو الشركة التي تم تمويلها، لذا عند الاستثمار بطريقة المشاركة في رأس المال تنص وثائق المنشأة لمؤسسات التمويل الإسلامية بأنه يجب التأكد من قبل المصارف الإسلامية الممولة على أنّ الشركة أو النشاط الممول ينبغي أن يدار بطريقة سليمة وأن يحقق عائداً مناسباً حالياً أو مستقبلياً.

ب- صعوبة تسييل رأس المال المشاركة: هذا النوع من الاستثمار يكون عن طريق المساهمة برأس مال المشروع الذي يكون على شكل أسهم، مما يصعب تسييله إلا عن طريق بيع الأسهم بالبورصة، وذلك في حال كانت أسهم الشركة مدرجة في البورصة، وكانت حركة التعامل عليها نشطة، وعلى الرغم من أن المصارف الإسلامية في الواقع العملي تشكو من وجود فائض في السيولة، إلا أن ذلك لا يعني بالضرورة أن تقوم باستثمارات طويلة الأجل غير محسوبة ومدروسة بما يتلاءم مع استراتيجياتها، لأن أي ظرف طارئ سياسي أو اقتصادي غير مأخوذ بالحسبان سيخرض المودعين لسحب ودائعهم.

ج- مخاطر سعر الصرف المؤثر على رأس مال المشاركة، عندما يكون بعملة بلد المؤسسة الممولة: تشترط العديد من الدول أن يكون رأس مال الشركات التي تقام على أرضها بعملةها الوطنية، خاصة إذا كان سعر صرف عملتها غير ثابتة بالنسبة لباقي العملات الأجنبية، ففي كلتا الحالتين قد يتعرض رأس مال المشاركة للمصارف الإسلامية إلى تقلبات سعر الصرف من ناحية، وأيضاً هناك صعوبة تحويل استثماراتها للخارج في نهاية المدة من ناحية أخرى، وهذان الخطران يؤثران على أصل مبلغ الاستثمار وعلى عوائده (106).

(106) عاشور عبد الحميد، التمويل بالمشاركة في المؤسسات الإسلامية، الإمارات العربية المتحدة، جامعة الإمارات المتحدة، مؤتمر المؤسسات المالية الإسلامية، معالم الواقع وآفاق المستقبل، (17-15 مايو، 2005)، ص 164-167.

2) مخاطر التمويل بالمضاربة:

تتعرض البنوك الإسلامية إلى نوعين من المخاطر عند استخدامها لعقد المضاربة، تتمثل في مخاطر خارجية ومخاطر داخلية:

■ بالنسبة للمخاطر الخارجية: تنقسم هذه المخاطر إلى قسمين:

أ- مخاطر السوق: وتتمثل هذه المخاطر فيما يلي:

- **خطر انعدام السيولة أو قتلها:** وتظهر هذه الحالة عند توقف المصرف الإسلامي عن تمويل عقد المضاربة مع العلم أن هذه العقود هي عقود استثمار وتحتاج إلى أموال كبيرة لإنجازها، ويرجع السبب في حدوث هذا الخطر إلى أحد العاملين إما إلى التوظيف السيء للأموال، وإما إلى عدم قدرة المضاربين على رد رؤوس أموال المضاربة.

- **خطر الصرف:** خصوصاً إذا تم تمويل المضاربة بالعملة الأجنبية حيث يتجلى هذا

الخطر في مقدار التغيير بين سعر العملة الوطنية وسعر العملة الأجنبية محل التمويل.

ب- **مخاطر عدم رد رأس مال المضاربة:** ويظهر ذلك في حالة عدم وفاء المضارب

بالتزاماته اتجاه المصرف، ويتنوع الخطر حسب درجة التمويل ومدته وقيمتها المالية،

وبالتالي فإن شخصية المضارب لها أثر هام في تحديد درجة هذه المخاطر.

■ بالنسبة للمخاطر الداخلية: فتتقسم هي الأخرى إلى قسمين:

- **مخاطر تجارية:** وهي تلك المخاطر المرتبطة باختيار طبيعة نشاط المضاربة من

رواجه، أو كساده أو المخاطر المتصلة بالمناخ العام للاستثمار.

- **مخاطر تقنية:** وترتبط أساساً بمدى صلاحية المضاربة للعمل المصرفي من جهة،

ومدى ملاءمة جهاز التسيير لها من جهة ثانية، وعلى مدى كفاءة أعضاء مجلس

المضاربة⁽¹⁰⁷⁾.

⁽¹⁰⁷⁾ عجة الجليلي، عقد المضاربة (القراض) في المصارف الإسلامية، (الجزائر، دار الخلدونية، 2006)، ص 355-

3) مخاطر التمويل بالمراجحة:

تشكل عملية المراجحة النسبة الأكبر لاستثمار المصارف الإسلامية لأمواله، على الرغم من إحاطتها بمخاطر عديدة يمكن تلخيصها كما يلي:

أ. **عدم استرداد المصرف لأموال المراجحة في الوقت المحدد:** وذلك في حالة عجز العميل عن السداد، وحتى في حال وجود ضمانات كافية مما يضطر اللجوء إلى القضاء، خاصة في حال وجود رهن عقاري، لأن مدة التنفيذ على هذه الضمانات قد تصل لأكثر من سنة أحياناً، وبالتالي يفقد المصرف العوائد على أمواله خلال فترة تنفيذ الإجراءات القانونية اللازمة.

ب. **ثبات أرباح المصرف طوال مدة المراجحة:** سواء تقدم العميل بالتسديد أم تأخر، على العكس مما هو موجود في المصارف التقليدية، التي بإمكانها تغيير سعر الفائدة إذا لزم الأمر، كما يمكنها احتساب فائدة تأخير إذا ما حصل.

ج. **تحمل المصارف المسؤولية تجاه البضاعة:** الناحية الشرعية تلزم المصرف الإسلامي تملك السلعة وحيازتها قبل بيعها مراجحة، وبعد ذلك التنازل للعميل مما يعرض المصرف لهلاك السلعة المشتراة أو تلفها، خاصة إذا حدثت موانع تمنع ملكية السلعة المشتراة للعميل، وبالتالي بقاء ملكيتها للمصرف الإسلامي الذي قد لا يستطيع بيعها مرة أخرى مما يعني تحمل خسارة قيمتها أو تلفها أثناء العملية⁽¹⁰⁸⁾.

4) مخاطر التمويل بالسلم:

عند التمويل بالسلم قد يواجه المصرف الإسلامي نوعين على الأقل من المخاطر، التي تنبع من الطرف الآخر في العقد وفيما يلي توضيح لتلك المخاطر:

أ. **مخاطر عدم مطابقة المسلم فيه للمواصفات المذكورة بعقد السلم:** تتفاوت مخاطر الطرف الآخر فقد لا يسلم المسلم فيه في وقته أو لا يسلمه إطلاقاً، وقد يسلم نوعية مختلفة عن المواصفات المذكورة بعقد السلم، وعلى اعتبار عقد السلم يقوم أساساً على

⁽¹⁰⁸⁾ غالب الرفاعي وفیصل عارضة، إدارة المخاطر في المصارف الإسلامية، الأردن، جامعة الزيتونة، المؤتمر العلمي الدولي السنوي السابع: إدارة المخاطر واقتصاد المعرفة، (16-18/4/2017)، ص 16.

بيع المنتجات الزراعية، فقد تنشأ تلك المخاطر عن أسباب ليس لها علاقة بالملاءة المالية للزبون. فمثلاً: قد يكون العميل ذا تصنيف ائتماني جيد إلا أن حصيلة مزروعاته التي باعها سلماً للمصرف قد لا تكون كافية كماً وكيفاً بسبب الظروف والكوارث الطبيعية.

ب. عدم إمكانية تداول صكوك السلم في الأسواق المنظمة أو خارجها: تعتبر صكوك السلم غير قابلة للتداول كونها تمثل بيع سلعة مؤجلة التسليم بثمان عاجل، فالمسلم فيه يعتبر موصوفاً بالذمة من قبيل الديون العينية. كما يمكن أن تكون هناك تكلفة إضافية بعد استلام المسلم فيه كون هذه السلع تحتاج إلى تخزين، مما يعرض المصرف إلى مخاطر تملك السلعة، وهذا النوع من المخاطر والتكاليف خاص بالبنوك الإسلامية دون نظيرتها التقليدية⁽¹⁰⁹⁾.

5) مخاطر التمويل بالإجارة:

يُحيط بهذه الصيغة العديد من المخاطر، يمكن إيجازها بما يلي:

- أ. **مخاطر تسويقية:** هذا النوع من التمويل يُلقى على عاتق المصارف الإسلامية أن تقوم بدراسة سوقية مبكرة لاحتياجات السوق من السلع والخدمات وأيضاً القيام بحملات تسويقية لجذب العملاء، لذا في حال عدم القيام بالمهام المطلوبة قد يُعرض المصرف إلى مخاطر كبيرة متمثلة بتجميد رأس المال وأيضاً ضياع الفرص الاستثمارية البديلة.
- ب. **مخاطر عدم انتظام دفع الأجرة:** قد يتعطل رأس المال العامل للمصرف نتيجة عدم انتظام دفع الأجرة مما يعيق تشغيل رأس المال أو إعادة استثمار الأموال السائلة لديه.
- ج. **مخاطر التغير في الأساليب التكنولوجية:** قد يتعرض المصرف الإسلامي وفقاً لهذه الصيغة لمخاطر التغير المتسارع في التكنولوجيا خاصة في الآونة الأخيرة، مما يستدعي المصرف اختيار السلع المراد تأجيرها بعناية وبدقة لتجنب تلك المخاطر⁽¹¹⁰⁾.

⁽¹⁰⁹⁾ طارق الله خان وحبيب أحمد، إدارة المخاطر-تحليل قضايا في الصناعة المالية الإسلامية-، جدة: البنك الإسلامي

للتنمية، مكتبة الملك فهد الوطنية، ترجمة عثمان بابكر أحمد، 2003، ص64.

⁽¹¹⁰⁾ غالب الرفاعي وفيصل عارضة، إدارة المخاطر في المصارف الإسلامية، مرجع سابق، ص17.

6) مخاطر التمويل بالاستصناع:

قيام المصرف الإسلامي بعملية التمويل وفقاً لعقد الاستصناع، قد يُعرض رأس ماله للعديد من المخاطر الخاصة بالطرف الآخر، كما يمكن تلخيص مخاطر عقود الاستصناع والاستصناع الموازي بما يلي:

أ. في حال كان المصرف مستصنعاً، قد يواجه مخاطر تأخر المقاول أو المنتج في تسليم الأصل المستصنع (عقد استصناع)، مما يؤدي إلى تأخر موعد التسليم ودفع غرامات تأخير تسليم الأصل للطرف الآخر من قبل المصرف الإسلامي (في عقد الاستصناع الموازي).

ب. مخاطر فشل المستصنع (المشتري) وعجزه عن السداد أو تأخره عن الدفع في الموعد المتفق عليه مع المصرف، مع عدم قدرة المصرف على رفع السعر نتيجة التأخير.

ج. مخاطر تقلبات أسعار المواد الأولية اللازمة للاستصناع بعد تحديدها في العقد.

د. وفقاً لآراء بعض الفقهاء يُعتبر عقد الاستصناع عقداً جائزاً غير ملزم مما يُنشئ مخاطر من الطرف الآخر (المستصنع) الذي يتراجع عنه لعدم لزومية العقد، مما يسبب الضرر للصانع (المصرف الإسلامي)، وبالرغم من تلك المخاطر يمكن للمصرف تقليلها على اعتباره لم يتخصص في هذه التصنيع بشكل مباشر، إنما يعتمد على المقاولين⁽¹¹¹⁾.

الخلاصة:

تنقسم المخاطر المالية الى مخاطر مالية مشتركة بين المؤسسات المالية التقليدية والإسلامية وهي أولاً: مخاطر الائتمان وتنقسم الى مخاطر السوق، ومخاطر السيولة، ومخاطر التشغيل، ثانياً: مخاطر الأعمال والتي تندرج تحتها، المخاطر الاستراتيجية، والمخاطر القانونية والتنظيمية، ومخاطر السمعة. ثالثاً: المخاطر القطرية المتمثلة بثلاثة عناصر: مدى الاستقرار السياسي وكذلك مستوى الاستقرار الاقتصادي للدولة، ومدى توافر الموارد الطبيعية واحتمالية التعرض للكوارث. كما تنقسم المخاطر المالية الى مخاطر تنفرد بها المؤسسات المالية الإسلامية منها مخاطر عدم الالتزام بالشريعة ومخاطر الإضرار برأس المال والمخاطر التجارية المنقولة ومخاطر فقدان الثقة

⁽¹¹¹⁾ طارق الله خان وحبيب أحمد، إدارة المخاطر- تحليل قضايا في الصناعة المالية الإسلامية-، مرجع سابق، ص70.

بالإضافة الى المخاطر الخاصة بصيغ التمويل الإسلامي وهي: مخاطر صيغة التمويل بالمشاركة، ومخاطر صيغة التمويل بالمضاربة، ومخاطر صيغة التمويل بالمراجحة، ومخاطر صيغة التمويل بالسلم، ومخاطر صيغة التمويل بالإجارة، ومخاطر صيغة التمويل بالاستصناع.

3.2. إدارة المخاطر في المصارف وسبل مواجهتها

1.3.2. مفهوم إدارة المخاطر

وردت تعريفات عدة لإدارة المخاطر لعل أهمها: عملية الإعداد والتقدير المنظم للمشكلات الداخلية والخارجية التي تهدد سمعة المنظمة، وتشمل عملية تقدير المخاطر تقديراً كمياً يعنى بالخسائر المترتبة على المنظمة متى ما وقع الخطر، وتقديراً نوعياً يعنى بقيمة المنظمة اجتماعياً التي يمكن أن يحد وجودها من وقوع الخطر أو تفاقمه⁽¹¹²⁾.

وتعرف إدارة المخاطر بالمصارف⁽¹¹³⁾ على حسب ما ورد من لجنة التنظيم المصرفي وإدارة المخاطر في هيئة قطاع المصارف في الولايات المتحدة الأمريكية ESR بأنها: تلك العملية التي يتم من خلالها التعرف على المخاطر وتحديدتها ومن ثم قياسها ومتابعتها والرقابة عليها وذلك لضمان ما يلي:

- التأكد من أن المخاطر لا زالت ضمن التوقعات والإطار الموافق عليه من قبل مجلس الإدارة.
- اتفاق عملية القرارات المتعلقة بتحمل المخاطر مع الأهداف الإستراتيجية للمصرف.
- التناسب بين العائد المتوقع ومستوى المخاطر.
- وضوح القرارات المتعلقة بتحمل المخاطر، وسهولة فهمها وتطبيقها.
- انسجام حوافز الأداء المطبقة في المصرف مع مستوى المخاطر.

ولا بد من التنويه إلى أن إدارة المخاطر تهدف إلى تحسين أداء المصارف من خلال الحد من آثار تلك المخاطر وضبطها قدر المستطاع، والكشف المبكر للمخاطر يعتبر أداة رئيسة لإدارتها والسيطرة عليها، أما القضاء عليها أمر غير ممكن وغير مطلوب.

⁽¹¹²⁾ عيد أحمد أبو بكر ووليد إسماعيل السيفو، إدارة الخطر والتأمين، (عمان: دار اليازوري، 2009)، ص 32.

⁽¹¹³⁾ مهند حنا نقولا عيسى، إدارة مخاطر المحافظ الائتمانية، (عمان: دار الراية، 2010)، ص 118.

إنّ المصرف الإسلامي يُفرض عليه بطبيعة التعاملات المالية وجود المخاطر وفقاً لقاعدتي الغنم بالغرم والخراج بالضمان، وتقضي تلك القاعدتين بأنه لا يوجد ربح بلا مخاطر ولا معنى ولا مسوّغ للربح بلا خطر، ومن الركائز الأساسية الضرورية لفهم إدارة المخاطر هو فهم المفاضلة بين المخاطرة والعائد، والعلاقة الطردية بينهما، فكلما زاد الخطر زاد العائد، وزيادة العائد على أسهم المؤسسين وودائع المستثمرين يعتبر من الأهداف الإستراتيجية للمؤسسة المصرفية وغيرها، الذي يعني ذلك استمرارية العمل للمؤسسة، وهنا يأتي دور إدارة المخاطر لحل المعادلة الصعبة المتمثلة بالحصول على أفضل العوائد مع تخفيف آثار المخاطر المصاحبة لها، الذي يحمل في طياته نجاح واستمرارية المؤسسة.

ومن الأمور الهامة التي تراعيها إدارة المخاطر في المصارف، ما يلي:

أ. **الخطر وتكلفته**: ألا يكون المبلغ المدفوع لدرء احتمال الخطر أكبر من الخسارة الناجمة عنه.

ب. **قياس الخطر وإدارة الخطر**: فقياس المخاطر يعني كشفها وقياس شدتها ومدى تأثيرها وحجم التعرض لها، أما إدارة المخاطر تعني محاولة التخفيف من آثارها وكبحها والسيطرة عليها.

ج. **تزامن عمل إدارة المخاطر مع الأعمال**: فإدارة المخاطر لكي تكون فعالة، لا بد لها من أن تقوم بوظائف ثلاثة أساسية متماسكة مع بعضها:

- وظيفة وقائية: بهدف الوقاية من المخاطر المحتملة قبل حدوثها.
- وظيفة اكتشافية: بهدف اكتشاف المخاطر عند حدوثها لقياسها ومعرفة مدى شدة تأثيرها.
- وظيفة تصحيحية: بهدف تدارك المخاطر المكتشفة، لمحاولة تجنبها إن أمكن، أو تخفيف آثارها، أو نقلها، والعمل على أخذها بالحسبان لتلافيها.

مما سبق يمكن القول إنّ إدارة المخاطر يعتبر نظاماً شاملاً وكاملاً بهدف تهيئة الظروف والبيئة المناسبة، وكذلك الأدوات الضرورية المفيدة بتوقع المخاطر لدراستها، ومعرفة حدودها المحتملة لقياسها وتحديد مقدار الآثار المحتملة على أعمال المصرف وعلى أصوله وإيراداته، ومن ثم

وضع الخطط والاستراتيجيات المناسبة لما يلزم لتجنّب هذه المخاطر، أو كبحها والسيطرة عليها وضبطها بهدف تخفيف آثارها إن لم يمكن القضاء على مصادرها.

2.3.2. خطوات إدارة المخاطر والأساليب المتبعة لإدارة المخاطر في المصارف

تشابه خطوات إدارة المخاطر فيما بين المصارف الإسلامية والتقليدية إلى حد كبير، إلا أن الاختلاف يكمن في الأدوات والآليات والأساليب المتبعة لإدارة المخاطر، فالمصرف التقليدي يحاول التخلص من المخاطر بشتى السبل، فيتم تجنبها بترحيلها للغير بشكل كامل، اعتماداً على استراتيجيات يحيط بمعظمها الربا والميسر والغرم.

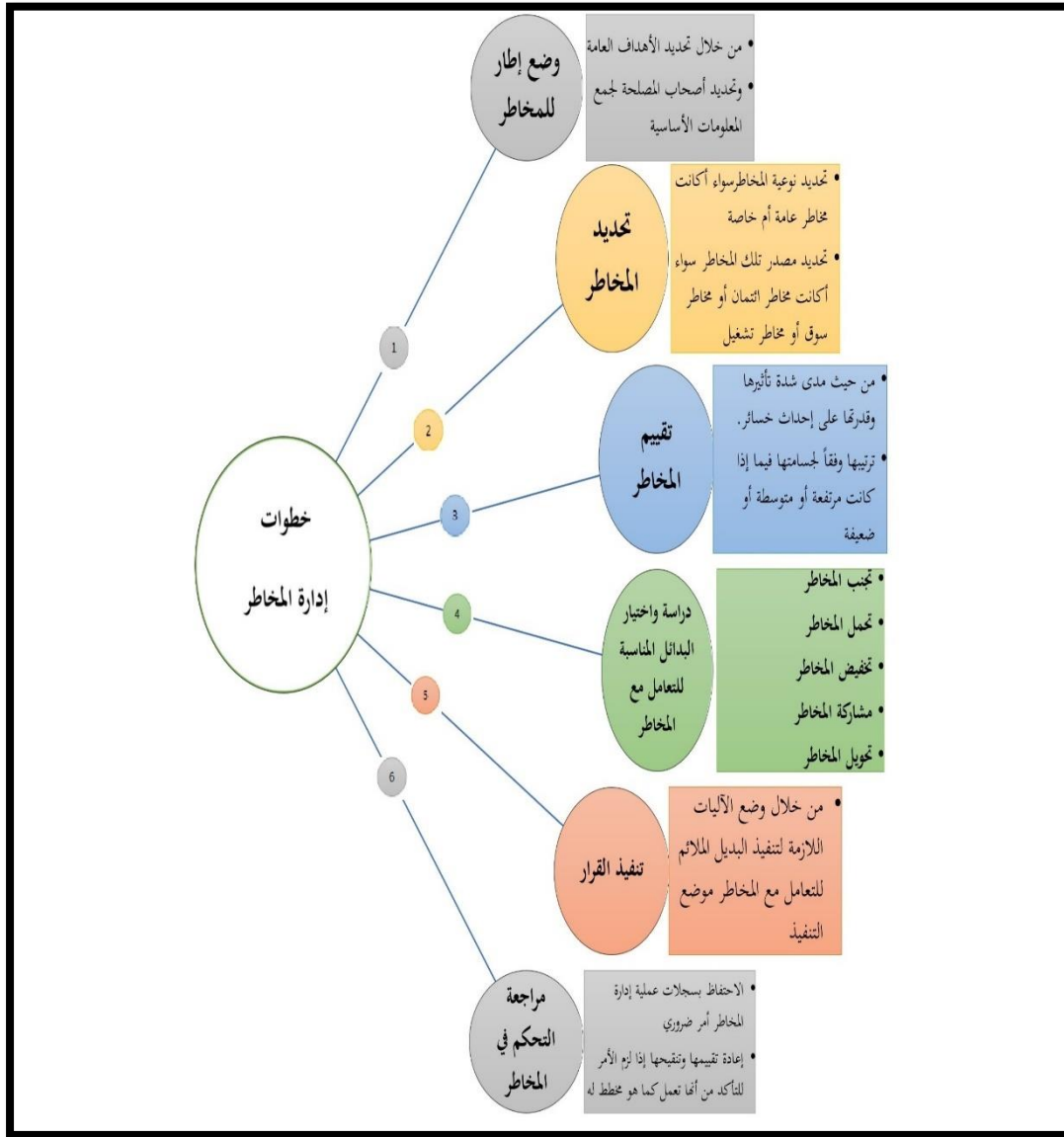
بينما موقف المصرف الإسلامي من المخاطر يتمثل بتحمل المخاطر المرافقة للمعاملات المشروعة، إذ تعدّ تجنبها بالوسائل الموافقة للشريعة، لأن دفعها بوسائل مخالفة للشريعة يجزّد الربح من مشروعيته، وفيه مخالفة لترايط الغنم بالغرم، ويكون فيه نوع من ربح ما لم يضمن، وهذا لا يعني عدم محاولة دفع المخاطر بالطرق المشروعة التي لا تفقد الربح مسوغه⁽¹¹⁴⁾.

أولاً: خطوات إدارة المخاطر:

ويتطلب المنهج العلمي لإدارة المخاطر القيام بالخطوات الآتية:

⁽¹¹⁴⁾ عبد الجبار السبهاني، الوجيز في المصارف الإسلامية، ط1 (الأردن، أريد: مطبعة حلاوة، 2012)، ص102-

شكل (2-2): خطوات إدارة المخاطر



أ. **وضع إطار للمخاطر:** يتم تحديد بيئة المخاطر والتعرف على تفصيلاتها من خلال تحديد الأهداف العامة لمكافحة الخطر ومن ثم وضع الإطار القانوني وتحديد أصحاب المصلحة لجمع المعلومات الأساسية وتوفيرها كمادة أولية لاستكشاف المخاطر ومعاينتها بالطرق المناسبة لاستراتيجية العمل.

ب. **تحديد المخاطر:** ويقصد بذلك معرفة نوع الخطر المحتمل تعرضه للمصرف فيما إذا كان عاماً أو خاصاً، وتحديد مصدر الخطر فيما إذا كان نابغاً من عمليات الائتمان أو من السوق كمخاطر السلع والخدمات وسعر فائدة والتضخم، أو نابغاً من عمليات

التشغيل، ومن ثم الوقوف على الأسباب المؤدية لتلك المخاطر، مع مراعاة أهمية استمرارية عملية تحديد المخاطر، واستيعابها على جميع المستويات سواء على مستوى العملية التمويلية أو مستوى المصرف ككل.

ج. تقييم المخاطر: بعد تحديد نوع المخاطر ومصدرها وسببها يأتي دور التقييم لتلك المخاطر من حيث مدى شدة تأثيرها وقدرتها على إحداث خسائر ومن ثم ترتيبها وفقاً لجسامتها فيما إذا كانت قوية أو متوسطة أو ضعيفة في تأثيرها، لاتخاذ التدابير والإجراءات اللازمة. كما أن تقييم المخاطر يستخدم كأداة للتخطيط لمعرفة كيفية التعامل معها.

د. دراسة واختيار البدائل المناسبة للتعامل مع المخاطر: وهو يعتبر لب إدارة المخاطر وصميمها المتمثل باتخاذ القرار في اتباع الاستراتيجية الأنسب للتعامل مع المخاطر، وذلك حسب طبيعة المخاطر وسببها ومصدرها وشدة تأثيرها، فالمعيار الملائم للمقارنة بين الاستراتيجية الأنسب هو أن تفوق المنافع عن تلك التكاليف المترتبة على المخاطر، ومن هذه الإستراتيجيات يمكن أن نذكر منها:

- تجنب المخاطر: ويعنى بذلك الابتعاد عن المعاملات التي يكتنفها مخاطر وعدم الدخول أصلاً فيها.

- تحمل المخاطر: ويقصد بذلك الدخول في المعاملات التي يجاربهها الخطر مع تحمل الأضرار الناتجة عنها، دون الاستعانة بالتأمين أو اللجوء إلى أي جهة أخرى.

- تخفيض المخاطر: بمعنى الدخول في عدد محدود من المعاملات التي فيها مخاطر وتقليل المعاملات قدر الإمكان التي ترافقها المخاطر.

- مشاركة المخاطر: ويقصد به التكافل مع جهات أخرى لتحمل الخطر الذي يمكن أن يصيب أي منهم، مشتركين بالضرر تكافلاً مع بعضهم.

- تحويل المخاطر: بمعنى نقل المخاطر إلى طرف آخر حكومي، أو جهة خيرية، أو شركة تأمين، حيث يتكفل الأخير بدفع تعويضات للمتضررين، مقابل أن يقوم الطرف الأول (المستأمنين) بدفع أقساط أو مساهمات لها، وهذه ربما هي واحدة من أفضل الوسائل، للتخفيف من مضار المخاطر.

هـ- تقييم المخاطر: تنفيذ القرار: ويقصد به تنفيذ الخطوات والآليات التي تم اتخاذها للتعامل مع المخاطر وتخفيف حدة تأثيرها على المؤسسة.

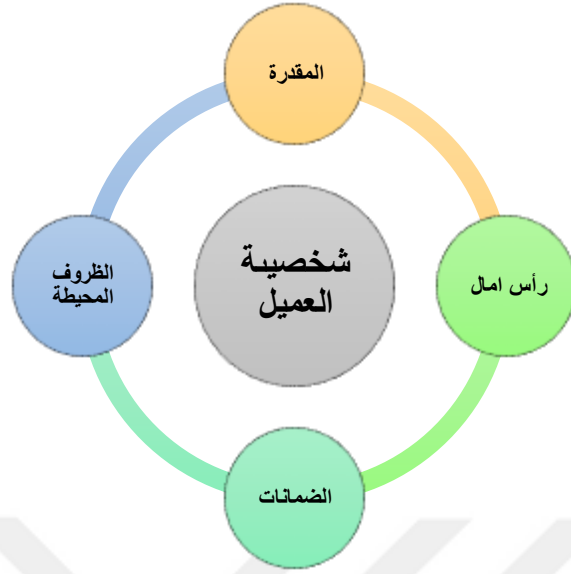
و- مراجعة التحكم في المخاطر: تعتبر التغذية الراجعة ضرورية لإجراءات الرقابة على العمليات التي نُفذت لمواجهة المخاطر، بهدف تقييم وتنقيح الخطوات والآليات للتأكد من أنها تعمل كما هو مخطط له، كما أنّ استمرارية الرقابة تساعد في الحصول على بيئة عمل خالية نوعاً ما من المخاطر، فالاطلاع بآخر التحديثات هام يخدم مراقبة تقدم المشروع بصورة دقيقة لاكتشاف وتحديد المخاطر الجديدة.

وتعتبر أرشفة عملية إدارة المخاطر مهمة ليس فقط لامثال قانون ولوائح سلامة صحة العمل فحسب، بل أيضاً لسهولة مراجعة المخاطر في حال حدوث أي تغير في الأنشطة التجارية أو التشريعات.

ثانياً: الأساليب المتبعة لإدارة المخاطر في المصارف:

إنّ الارتباط العضوي بين المخاطر وتحقيق النتائج يتطلب من إدارة المخاطر المصرفية حسن اتخاذ التدابير الاحترازية لمواجهة المخاطر بتجنبها أو تقبلها أو توزيعها؛ للمحافظة على ممتلكات المصرف ولحمايته من الخسائر، لذا تعدّ القدرة الإدارية للمصرف للتعامل مع المخاطر سر نجاحه، فالمصارف الإسلامية والتقليدية يواجهان مخاطر متشابهة شكلاً، فهناك أساليب تتشابه فيها تلك المصارف من حيث الصورة الخارجية، لكن تختلف ببعض التفاصيل المتعلقة بمراعاة المصارف الإسلامية للضوابط الشرعية- لمواجهة المخاطر عند منح الائتمان للعميل من خلال دراسة الجدارة الائتمانية له، فالقرار التمويلي لا يأتي من فراغ، بل بناءً على تحليل مستفيض وتقييم موضوعي للعميل من حيث جدارته الائتمانية شخصاً ومشروعاً، وتوجد مناهج عديدة لتقييم الجدارة الائتمانية للعميل، ومن أهمها 5C'S الذي يعد الأكثر استخداماً في التقييم، ويمكن توضيح ذلك كما يلي:

شكل (2-3): 5C'S



- **شخصية العميل CHARACTER**: ويقصد بها السمات التي تكشف عن رغبة العميل في سداد ما عليه من مستحقات في المواعيد المحددة. فهي تعبر عن أخلاقيات العميل وسلوكياته (الأمانة)، حيث إن الائتمان يستند أساساً إلى الثقة في العميل، فقد تكون قدرة العميل للسداد مؤكدة بينما رغبته في السداد غير مؤكدة.
- **القدرة CAPACITY**: ويقصد بها القدرة على الدفع أي مدى إمكانية قيام العميل بسداد ما عليه من مستحقات في المواعيد المحددة، ومن العوامل المؤثرة على ذلك إيرادات العميل من مبيعاته وما يؤثر على مبيعاته، وأيضاً المصروفات العمومية والإدارية للعميل.
- **رأس المال CAPITAL**: وهو يمثل أحد أهم عناصر حقوق الملكية التي إن وجدت لدى طالب التمويل كان لها الأثر الكبير في تقليل مخاطر الائتمان بالنسبة للجهة الممولة.
- **الضمان COLLATERAL**: تمثل الضمانات تلك الأصول التي يرغب العميل وييدي استعداداً بتقديمها للمصرف كضمان بهدف الحصول على التمويل اللازم، والضمان لا يعني مطلقاً عن عدم توافر الأخلاق، وحسن التعامل، والالتزام بالتعهدات، والمقدرة.

■ ومن الجدير بالذكر أنّ الضمان قد يكون شخصياً أو عينياً، والضمانات الشخصية عادة تفتقر لوجود الضمانات مادية أو عينية يمكن تسيلها لسداد مستحقات المصرف لدى العميل في حالة تقاعسه عن السداد، مثل توقيع العميل على سند إذني، أو إيصال أمانة، أو توقيع كفيله على كفالة تضامنية.

■ **الظروف المحيطة بـ CONDITIONS:** ويقصد بها تأثير الحالة الاقتصادية السائدة على نشاط العميل وعلى مقدرته على سداد ما عليه من مستحقات، حيث تتفاوت الأنشطة وفقاً لمدى تأثيرها بالحالة الاقتصادية السائدة، ومن تتفاوت جاذبية التمويل وفقاً لذلك.

ولكن الاختلاف في النظامين الاقتصادي الإسلامي والتقليدي، يفرض على المصارف الإسلامية أن تلتزم في تعاملها بأحكام الشريعة الإسلامية، لذا هناك بعض القواعد الأساسية التي تأخذها المصارف الإسلامية بالحسبان لمواجهة المخاطر، منها ما يلي (115):

أ. **الالتزام بالوعد:** إلزامية الوعد تطبقها دائرة إدارة المخاطر في العقود المختلفة وهو يمثل إلزام التعويض عن الضرر بسبب الوعد وليس الالتزام بالشراء، فوجوده مصلحة لأطراف العملية ويبعد الخسارة والضرر، ويزيد أيضاً ثقة التعاملات بين المصرف والأطراف الأخرى (116).

ب. **الوعد بالبيع في عقد الإجارة:** هو عقد مع إيجار مع الوعد بالبيع تؤول ملكية محل الإيجار للمؤجر بثمن رمزي، وبالنظر إلى طول مدة هذه العقود تربط المصارف الإسلامية سعر الإيجار بمؤشرات السوق.

ج. **غرامات التأخير:** وهي تعتبر وسيلة لردع المدين المماطل عن الدفع عبر تغريمه بقدر تخلفه عن الدفع والسداد في الوقت المحدد، ولا تقع في الربا المحرم. وبالرغم

(115) رغيد قصوة ومحمد سامر القصار، إدارة المخاطر، (دمشق: منشورات جامعة دمشق، كلية الاقتصاد، 2010)، ص 165.

(116) بشير محمد موفق لطفي، الخدمات المالية وإدارة المخاطر في المصارف الإسلامية، الجزائر، عين مليلة: دار الهدى، (2010)، ص 412-462.

من أن المصرف لا يستفيد من هذه الغرامات إنما تصرف في أوجه الخير، إلا أنه يستطيع من خلالها ردع المماطلين.

د. التصكيك: تُعرف الصكوك على أنها وثائق متساوية القيمة، تمثل حصصاً شائعة في ملكية موجودات معينة (أعيان، منافع، خدمات) ومباحة شرعاً، تصدر وفق صيغ التمويل الإسلامي على أساس المشاركة في الغنم والغرم والالتزام بالضوابط الشرعية⁽¹¹⁷⁾. ويمكن من خلال التصكيك تحويل الأصول غير السائلة إلى سندات يمكن تداولها في السوق عبر تجميع الأصول المتشابهة وتحويلها، كما أن التصكيك يساعد المصرف على تخفيف المخاطر عبر تنويع مخاطر الائتمان ونقل جزء منها للآخرين، ويخفف من العبء على المصرف حول متابعة المدفوعات الناتجة عن كل أصل، ويحقق المواءمة والانسجام بين الأصول والخصوم عبر الاستثمار في القاعدة العريضة من السندات المتوفرة.

هـ. المشتقات والبدايل: تستخدم المصارف التقليدية ما يعرف بالمشتقات (العقود المستقبلية، والعقود الآجلة، والخيارات، والمبادلات، والمقايضات) لمواجهة المخاطر التي تتعرض لها، ومعظمها لم يتم الاتفاق على شرعيتها، لذا أوجدت الهندسة المالية الإسلامية العديد من العقود والوسائل المتوافقة مع الشريعة التي تشكل بدائل معقولة ومقبولة لحد ما، ومن ذلك:

- عقود الخطوتين: كأن يقوم المصرف بالشراء مرابحة والبيع مرابحة، والسلم والسلم الموازي، والاستصناع والاستصناع الموازي.
- عقود معدل العائد المتغير: مثل عقود الإجارة.
- عقود التوريد مع شرط الخيار بالتراجع عن العقد لكلا المتعاقدين: بمعنى يحدّد سعر أدنى وسعر أقصى مع وجود خيار للمتعاقدين، وعند التعاقد لا تكون السلعة موجودة ولا بد لها.

⁽¹¹⁷⁾ أشرف دواية، الصكوك الإسلامية بين النظرية والتطبيق، (مصر، الإسكندرية: دار السلام للطباعة، 2009)، ص20.

- **بيع العربون:** يستخدم بيع العربون كبديل عن عقود الخيارات من خلال تسديد جزء من الثمن مع إمكانية فسخ العقد وترك العربون لصالح البائع كجزء مالي.

- **التحصين:** ويقصد به التحصن من تقلبات أسعار الصرف، ويتم ذلك عبر شراء مبلغ من العملة الأجنبية واستثماره خلال الفترة التي يراد تحصينها من المخاطر.



الفصل الثالث

مؤشرات الأداء المالي للمصارف الإسلامية والتقليدية والعوامل المؤثرة على أدائها

تمهيد:

يتناول هذا الفصل مؤشرات الحيلة الجزئية التي منها معيار CAMELS من حيث نشأته ومكوناته، ومعيار "DuPont" لتقييم الأداء المالي، وأيضاً المؤشرات الدولية المعتمدة في تقييم أداء المصارف.

1.3. مؤشرات الحيلة الجزئية

تتناول الدراسة في هذا المبحث المؤشرات المالية الرائدة ونظم الإنذار المبكر، وتتناول الدراسة مؤشرات الحيلة الجزئية معيار CAMELS من حيث نشأته ومكوناته.

1.1.3. المؤشرات المالية الرائدة ونظم الإنذار المبكر

بُحث نظام الإنذار المبكر بشكل مكثف نظراً لأهميته الكبيرة في التنبؤ بأزمات البنوك والعمليات قبل حدوثها؛ لذلك تمنح هذه التنبؤات صانعي السياسات الفرصة لاتخاذ إجراءات مضادة بشكل استباقي. ناهيك عن أنّ البلدان المتقدمة والناشئة على حد سواء عانت من هذه الأزمات، مما يزيد أيضاً من أهمية مثل هذه الدراسات.

هناك مخاطر مختلفة في عمليات البنوك إلا أنّ مهمة أنظمة الإنذار المبكر والمؤشرات المالية الرائدة هي لفت الانتباه إلى هذه المخاطر التي تشمل مخاطر الائتمان والسيولة ومخاطر السوق والمخاطر التشغيلية أو التجارية والكشف المبكر عنها. وهذه الأنظمة تسهم بمساعدة واضعي السياسات على اتخاذ تدابير وقائية لمنع حدوث المخاطر أو الحدّ من عواقبها. بالإضافة إلى منع تكرارها إن أمكن وتقليل الخسائر الناجمة عنها إذا لم يكن هناك طريقة لتجنبها.

ويمكن تعريف نظام الإنذار المبكر على أنّه الأداة التي يمكن من خلالها توقع حصول الأزمات وفقاً لتقييم الملفات الخاصة بالمخاطر الاقتصادية والاجتماعية والسياسية والبيئية والضغط

السكانية وغيره لبلد ما، التي يتم من خلالها تحديد المخاطر الإجمالية في مجال ما لبلد معين بهدف توفير المعلومات المناسبة لمتخذي القرار⁽¹¹⁸⁾.

كما يمكن تعريف أنظمة الإنذار المبكر على أنها: آلية للتنبؤ بالتغيرات في مؤشرات ظهور أزمة مالية، لأن أنظمة الإنذار المبكر ترسل إشارات تدعم قيماً معينة لهذه الإشارات، ويمكن أن تستند نتائج الإنذار المبكر إلى أربع احتمالات وهذه كالتالي⁽¹¹⁹⁾:

أ. التوفيق: حيث يتم اتباع العلامات التحذيرية بحدوث أزمة ووقوعها.

ب. الفشل: حيث لا يتم اتباع العلامات التحذيرية للأزمة وتحدث الأزمة.

ج. إنذار كاذب: عند اتباع علامات التحذير من حدوث أزمة، يُعتقد أنها أزمة وشيكة في حين أن الأزمة لا تحدث في المقام الأول.

د. الرفض الصحيح: علامات الأزمة لا تُدرك ولا تحدث الأزمة فعلاً.

أولاً: أهمية نظم الإنذار المبكر:

في العقود الأخيرة من القرن العشرين وبداية القرن الحالي، واجهت العديد من البلدان سلسلة من الأزمات، كان آخرها أزمة كورونا (كوفيد-19) التي أثرت على جميع القطاعات منها القطاع المصرفي الذي حاول جاهداً استيعاب الصدمة وامتصاصها عن باقي القطاعات خاصة الإنتاجية منها لمواكبة متطلبات الحياة. أما بخصوص الاتفاقيات المحلية والدولية لابتكار أدوات مالية مثل المشتقات والأدوات المالية المعقدة أدت حتماً إلى إضعاف دور إدارة المخاطر في المؤسسات المالية وبالتالي فشل القطاع المالي والاقتصادي بأكمله⁽¹²⁰⁾.

⁽¹¹⁸⁾ علاء الدين عوض الطراونة، تطوير نظام إنذار مبكر لتوقع الأزمات الاقتصادية في الأردن، (الأردن: الجامعة الأردنية، 2004)، ص 24.

⁽¹¹⁹⁾ فؤاد علوان، دور نظم الإنذار المبكر في التنبؤ والوقاية من الأزمات المالية بالأسواق المالية - دراسة تطبيقية على أسواق رأس المال العربية، (مصر: دار الفكر والقانون، 2012)، ص 229 - 230.

⁽¹²⁰⁾ ابراهيم عاكوم، أسواق الأوراق المالية العربية: انعكاسات وعبر من الأزمة المالية العالمية، (أبو ظبي: دراسات اقتصادية، صندوق النقد العربي، 2009)، ص 9 - 27.

بالتالي فإن أهمية المؤشرات المالية الرائدة وأنظمة الإنذار المبكر تنبثق من قيمتها؛ لأنها تزود صانعي القرار وصانعي السياسات بأداة دائمة ومستدامة للتوجيه والتحذير من إمكانية مواجهة الاقتصاد لأزمة مالية أو أزمة عملة. حيث يعرفهم على إمكانية التنبؤ المبكر قبل وقوع الحدث من أجل اتخاذ السياسات والتدابير الوقائية أو الوقائية اللازمة من الأزمات⁽¹²¹⁾. وغالباً ما تساعد أنظمة الإنذار المبكر فيما يلي:

أ. تقييم أنظمة المؤسسات المصرفية بشكل مستمر خلال فترات المراجعة أو فيما بينها، في شكل إطار رسمي أو هيكل للتحقيق.

ب. تحديد المنظمات أو المواقع داخل المنظمات التي لديها مشاكل أو يحتمل أن تواجهها مشاكل معينة.

ج. المساعدة في تحديد أولويات التفتيش والتخصيص الأمثل لموارد التفتيش والتخطيط المسبق للتفتيش.

د. توجيه الانتباه والتوقيت المناسب من قبل مشرفي المصارف.

ثانياً: آليات عمل نظم الإنذار المبكر:

إنّ القيام بتصميم أنظمة الإنذار المبكر بحاجة أولاً إلى تحديد المجالات التي سيقوم النظام بتغطيتها التي تعتبر لها أولوية عالية في موضوع ملف المخاطر، حيث إنّ النظام يجب أن يتعامل مع أنظمة مرتفعة الخطورة وقد تعتبر مصدرًا محتملاً للمخاطر والأزمات، بالتالي فإنّ هناك ثلاث خطوات أساسية في عمل أنظمة الإنذار المبكر وهي كالآتي⁽¹²²⁾:

المرحلة الأولى:

في هذه الخطوة يجب معرفة وتحديد الأحداث التي يجب الإنذار منها، حيث إنّ تصميم النظام بحاجة بدايةً إلى معرفة وتحديد المجالات التي سينغطينها، وتعتبر خطوة تحديد المؤشرات من أهم

⁽¹²¹⁾ طارق عبد العال حماد، حوكمة الشركات والأزمة المالية العالمية، (الإسكندرية: الدار الجامعية، 2009)، ص 106.

⁽¹²²⁾ عبد السلام عقون، إشكالية تكرار الأزمات المالية في الأنظمة الاقتصادية وآليات الحد من ذلك، (الجزائر: اطروحة

دكتوراه غير منشورة، جامعة سعد دحلب البلدية، 2013)، ص 214.

الخطوات التي يتم من خلالها بناء نظام الإنذار، كما أنّ لها دوراً كبيراً وفعالاً في قدرة النظام على إظهار الإشارات وتوقع الخطر.

المرحلة الثانية:

بعد أن يتم تحديد الخطر أو الأزمة، وتحديد نوع المؤشرات المناسبة تأتي المرحلة الثانية التي يتم من خلالها تطوير مجموعة من الأدوات التحليلية المناسبة، لكن يجب أن تحتوي هذه الأدوات على أدوات التحليل الكمي والأساليب التي تعتمد على التجريب⁽¹²³⁾.

المرحلة الثالثة:

في هذه الخطوة تتم عملية التحليل والتقييم الإحصائي بهدف التنبؤ والخروج بتقديرات رقمية من شأنها تحديد مدى واقعية تلك النتائج وترابطها.

2.1.3 معيار CAMELS من حيث نشأته

يعدّ المصرف مؤسسة قديمة جداً تساهم في تطوير أي اقتصاد ويتم التعامل معها على أنّها صناعة خدمات مهمة في العالم الحديث، أما في الوقت الحاضر لا تقتصر وظيفة المصرف على نفس النطاق الجغرافي لأي بلد. فهو مصدر مهم للتمويل لمعظم الشركات⁽¹²⁴⁾. أيضاً بنفس السياق يعتبر المصرف مؤسسة مالية تتطلب أموالاً للقيام بأعمال تجارية⁽¹²⁵⁾؛ لذا يحتاج المصرف إلى إيجاد أفضل طريقة لإدارة الموارد وتقييم أنشطته وقراراته. وببساطة فإن الكثير من أدبيات أداء المصارف الحالية تصف هدف المؤسسات المالية على أنه هدف تحقيق عوائد مقبولة وتقليل المخاطر التي يتم التعرض لها لكسب هذا العائد⁽¹²⁶⁾.

⁽¹²³⁾ آتيش جوش، وآخرون، "التنبؤ بالأزمة القادمة"، مجلة التمويل والتنمية، صندوق النقد الدولي، م.46، ع.3، (2009): 36.

⁽¹²⁴⁾ Nimalathasan, B, *A comparative study of financial performance of banking sector in Bangladesh—an application of CAMELS rating system Economic and Administrative Series*, 2008, P141-152.

⁽¹²⁵⁾ Al Mamun, *A Performance Evaluation of Prime Bank Limited in Terms of Capital Adequacy. Global Journal of Management and Business Research*, 2013, P13.

⁽¹²⁶⁾ Hempel, G., Coleman, A., Smon, D, *Bank Management Text and Cases*, Wiley, New York, 1986.

كما تعمل اللوائح الرقابية في عمليات المصارف على تعزيز الشفافية والمساءلة وبالتالي إلزامها بإيلاء اهتمام أكبر لجودة الإقراض. بالإضافة إلى ذلك تتوافق هذه اللوائح مع معايير المحاسبة الدولية. كما أن الالتزام بهذه الإرشادات من شأنه تعزيز استدامة المصارف ويجعلها قادرة على المنافسة⁽¹²⁷⁾، ومن أجل المقارنة ومحاوله بناء نموذج جيد للقياس المعياري، فإن اختيار نظام مناسب لحساب بعض النسب والتحليل لوحدة الإشراف والمراجعة يمكن أن يكون مفيداً وفعالاً⁽¹²⁸⁾.

ويشكل عام يتم قياس الأداء المالي للبنوك والمؤسسات المالية الأخرى باستخدام مزيج من تحليل النسبة المالية، أو المقارنة المعيارية، أو قياس الأداء مقابل الميزانية أو مزيج من هذه المنهجيات⁽¹²⁹⁾. بعبارة محاسبية بسيطة، يشير أداء المصارف إلى القدرة على تحقيق ربحية مستدامة⁽¹³⁰⁾. لذا فإنّ المصارف تحتاج إلى طريقة لتقييم الأداء والنظر في بعض النسب المالية المهمة وإيجاد نقاط القوة والضعف. كما أنّ المصارف تتمتع بأهمية كبيرة في اقتصاديات الدول النامية بسبب حجم المصارف الكبير وتعدد أصحاب المصلحة من المودعين والمدنيين والمساهمين. وتعتمد سلامة أي اقتصاد وطني على نزاهة النظام المصرفي. إذا تعرضت المصارف لأي مخاطر فإنها ستؤثر بشكل مباشر على الاقتصاد الوطني وبالتالي زادت أهمية الرقابة على المصارف من قبل البنك المركزي والهيئات الرقابية الأخرى. ويعتبر معيار CAMELS من أهم المعايير المستخدمة عالمياً.

ويمكن تعريف نظام CAMELS على أنه نظام رقابي موحد وفعال لتقييم أداء البنوك لتحديد جدواها المالية من خلال تحديد نقاط القوة والضعف لديها بناءً على ستة عناصر رئيسية لتمكين المشرف من تصحيح الوضع والحفاظ على النزاهة المالية. ويعود تاريخ النظام إلى

⁽¹²⁷⁾ Soni, R., *Applicability of CAMELS Rating for Supervisory Regulation of the Indian Banking System*. Vishwakarma Business Review, 2012, P 14-20.

⁽¹²⁸⁾ Nimalathan, B, *A comparative study of financial performance of banking sector in Bangladesh—an application of CAMELS rating system*. Economic and Administrative Series, 2008, P 141-152.

⁽¹²⁹⁾ Avkiran, N., *Developing an Instrument to Measure Customer Service Quality in Branch Banking*, International Journal of Banks Marketing, Vol. 12(6), p 10-18. Bangladesh Bank, Annual report, 2006.

⁽¹³⁰⁾ Rozzani, N., & Rahman, *CAMELS and performance evaluation of banks in Malaysia: conventional versus Islamic*. J Islamic Financ Bus Res,2(1),2013, P 36-45.

نوفمبر 1979م، عندما استخدمه المجلس الاتحادي لأول مرة لفحص المؤسسات المالية⁽¹³¹⁾. ويعتبر هو مؤشر سريع للمركز المالي الحقيقي لأي مصرف ودرجة تصنيفه. فالمعيار هو أحد وسائل التحكم المباشرة التي يتم إنشاؤها من خلال التفتيش الميداني.

وبالحديث عن نشأة نظام CAMELS نجد أنه وبسبب الانهيارات المصرفية التي تعرضت لها الولايات المتحدة الأمريكية عام 1933 التي تعتبر هي في طليعة الدول التي استخدمت معايير الإنذار المبكر حيث تم الإعلان عن إفلاس أكثر من 4000 مصرفاً محلياً، وكان ذلك أحد أسباب إنشاء مؤسسة ضمان الودائع المصرفية، حيث تعرض النظام المصرفي بأكمله لظاهرة فقدان الثقة وتدافع الجمهور نحو المصارف لسحب ودائعهم، ثم حدث انهيار مماثل في علم 1988 أدى إلى فشل 221 مصرفاً⁽¹³²⁾.

لكن نتائج التحليل الذي أجراه المصرف الاحتياطي الفدرالي الأمريكي أثارت عدة أسئلة فيما يخص مصداقية معيار CAMELS لقياس سلامة الأوضاع المالية للمصارف، وفيما إذا كان هذا المعيار هو أفضل من سبل التحليل الإحصائي التقليدي الذي كان متبع سابقاً، إلا أن هذه الدراسات أثبتت مقدرة معيار CAMELS على تحديد درجة الخطر المحيط بالمصارف قبل كشفها عبر آلية السوق والأسعار وذلك بشهور عديدة، لتحسين مقدرة الباحثين المحليين في تقييم واختيار التعامل مع البنوك ذات المخاطر الأقل والأداء الأفضل من خلال البيانات المالية السنوية التي يفصح عنها المصرف للجمهور مما يحقق قدرًا عاليًا من الشفافية المساعدة في انضباط السوق باعتبارها أحد الدعامات الأساسية في مقررات لجنة بازل الثانية للرقابة المصرفية⁽¹³³⁾.

⁽¹³¹⁾ Debik, Hani Ahmed Mahmoud, *The relationship between the application of the capital adequacy standard in accordance with the decisions of the Basel Committee and the profitability of local commercial banks in Palestine*, Master Thesis. Islamic University, Commerce College. Accounting and Finance Department, 2015, P1-130.

⁽¹³²⁾ أحمد طلفاح، مؤشرات الحيطة الكلية لتقييم سلامة القطاع المالي، (الكويت: المعهد العربي للتخطيط، 2005)، ص 109 .

⁽¹³³⁾ شريفة جعدي، "قياس الكفاءة التشغيلية في المؤسسات المصرفية، دراسة حالة عينة من البنوك العاملة في الجزائر خلال الفترة (2006 – 2012)"، (أطروحة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة دكتوراه، شعبة علوم المالية، تخصص دراسات مالية واقتصادية، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، الجزائر، 2014)، ص 114.

3.1.3. مكونات معيار CAMELS

تشير كلمة CAMELS إلى الحروف الأولى من ستة عناصر مكونة لهذا النظام، التي تشمل على العناصر الآتية: هي كفاية رأس المال (Adequacy Capital)، وجودة الأصول (Quality Asset)، والإدارة (Management)، والربحية (Earning)، والسيولة (Liquidity)، والحساسية لمخاطر السوق (Sensitivity to Market Risk)، وفيما يلي شرح مفصل لهذه المكونات:

أولاً: كفاية رأس المال (Adequacy Capital):

تحدد مؤشرات كفاية رأس المال جدوى المؤسسات المالية في مواجهة صدمات بنود الموازنة وجهاً لوجه، وتأخذ في الاعتبار أهم المخاطر المالية التي تواجه المؤسسات المالية مثل مخاطر سعر الصرف، ومخاطر الائتمان، ومخاطر أسعار الفائدة⁽¹³⁴⁾.
تعكس نسبة كفاية رأس المال مقدار رأس مال المصرف لتحمل الخسائر غير المتوقعة والوفاء بالالتزامات. وتعتبر كفاية رأس المال هي العنصر الحاسم في معالجة المخاطر المصرفية، والتي أصبحت معروضاً مستمراً نتيجة للتطورات السريعة في مجال الخدمات المصرفية التقنية مثل الخدمات المصرفية الإلكترونية بشكل عام والإنترنت بشكل خاص، التي تطلبت الحد الأدنى من تعديل رأس المال للتصدي للمخاطر الناتجة. كما أنّ نوع المخاطر وحجمها يحددان مستوى رأس المال، وهي تمثل نسبة رأس المال إلى أصولها بنسبة 8% من رأس المال، وهي أكبر من الحد الأدنى المطلوب وهذا مدرج في قرارات لجنة بازل 2 في عام 2010م. لذلك في عام 1999م قدمت لجنة بازل بعض المقترحات التي تحتوي على أفكار جديدة، بما في ذلك توسيع إطار محاسبة كفاية رأس المال لتلبية أهداف زيادة سلامة وأمن وامتانة النظام المالي⁽¹³⁵⁾. ويعتمد تصنيف رأس مال البنك المركزي على عدد من العوامل المحددة وفقاً لكل من⁽¹³⁶⁾.

⁽¹³⁴⁾ Valahzaghari & Bahrami, *Prediction of default probability in banking industry using CAMELS index: A case study of Iranian banks*, Management Science Letters, 2013, P3-4.

⁽¹³⁵⁾ Dirheb, Mohamed Samir, "Bank Risk Assessment System CAMELS. Iraqi Journal of Administrative Sciences", Vol. 11. No. 15, (2010): P260-300.

⁽¹³⁶⁾ Desta, T. S, "Financial performance of (The best African banks): A comparative analysis through CAMEL rating", Journal of accounting and management, 6(1), (2016): P1-20.

- أ. مستوى وجودة رأس المال والمركز المالي العام للبنك.
- ب. قدرة الإدارة على تكوين احتياطات كرأس مال إضافي.
- ج. اتجاه وحجم القروض المتعثرة وكذلك مدى كفاية المخصصات واحتياطات التقييم.
- د. مكونات ميزانية البنك مثل طبيعة وحجم الأصول غير الملموسة ومخاطر السوق ومخاطر التركيز والمخاطر المتعلقة بالأنشطة غير التقليدية.
- هـ. المخاطر المتعلقة بالأنشطة الخارجة عن الميزانية، والجودة، وقوة الإيرادات، ومدى معقولية توزيع الأرباح.
- و. القدرة على إدخال رأس المال للتمويل ومصادر رأس المال الأخرى بما في ذلك الدعم من الشركة الأم.
- ز. النمو المستقبلي للبنك.

ثانياً: جودة الأصول (Quality Asset):

وتعني متانة الأصول لمواجهة المخاطر وقدرتها على تحقيق عوائد ومدى القدرة على استردادها في المجموع المنفق عليه وكفاية الضمانات الممنوحة لالتزاماتها وغياب الأصول الصلبة أو غير المنتجة. ويعطي تصنيف جودة الأصول مستوى المخاطر المالية المستقبلية المرتبطة بالاقتراض وكذلك استثمارات المحفظة والعقارات والمخاطر خارج الميزانية العمومية. كما يوضح تصنيف قدرة الإدارة على تحديد المخاطر وقياسها ومراقبتها. وتعتبر جودة الأصول مهمة بشكل خاص في نظام التقييم لأنها جزء مهم من نشاط البنك الذي يدير عملياته⁽¹³⁷⁾. فضلاً عن استحواذ البنك للأصول الجيدة سيؤدي إلى زيادة إدرار الدخل وتحسين تقييم السيولة ورأس المال⁽¹³⁸⁾. وجودة الأصول تحدد أيضاً درجة المخاطر في الأصول، فالبنك يقوم بالتنوع في إجمالي القروض والمناطق الجغرافية وكذلك الاستثمار في الأوراق المالية من أجل تقليل المخاطر التي قد يتعرض

⁽¹³⁷⁾ Rahim, Abbas Fadel, "The Importance of CAMELS in Assessing the Performance of Banks in Iraq. A Case Study on the National Islamic Bank", Journal of Baghdad College of Economic Sciences University. No. 39, (2014): P26-57.

⁽¹³⁸⁾ Shaddady & Moore, "Investigation of the effects of financial regulation and supervision on bank stability: The application of CAMELS-DEA to quantile regressions. Journal of International Financial Markets", Institutions, and Money, 58, (2019): P 96-116.

لها؛ لذا فإنّ استحواذ البنك على الأصول الجيدة يحقق المزيد من الأرباح وتقييم أفضل للسيولة والإدارة ورأس المال⁽¹³⁹⁾. وتعتمد جودة الأصول على ما يأتي:

- أ. حجم وكثافة الأصول المتعثرة لإجمالي رأس المال.
- ب. حجم واتجاهات سداد القروض المتأخرة والإجراءات المتخذة لإعادة جدولتها.
- ج. التركيزات الائتمانية الكبيرة ومخاطر المدين الوحيد أو المدينين المرتبطين به.
- د. حجم ومعاملة إدارة قروض الموظفين.
- هـ. إدارة فعالية محفظة القروض في ضوء الاستراتيجيات والسياسات والإجراءات والضوابط والتعليمات المعمول بها.
- و. الأنشطة القانونية المتعلقة بالائتمان (مطالبة، ملاحقة المقترضين).
- ز. مستوى المخصّصات لمواجهة خسائر القروض وسوء الائتمان.
- ح. طرق إدارة الأصول الأخرى والاستثمار في الأوراق المالية والأصول الثابتة والكمبيالات.

ثالثاً: كفاءة الإدارة (Management):

قدرة الإدارة على ضبط وإدارة السياسة المصرفية والائتمانية على أسس سليمة تقاس بعدة مؤشرات مثل اتجاهات الربح المحققة على مدى عدة فترات مالية وتقارير المؤسسة المالية عن أنظمة الرقابة الداخلية؛ مما يقلل من حوادث الأخطاء والمخالفات. والقدرة على جذب الودائع بالإضافة إلى كفاية البنك المركزي في التنسيب. وكذلك متابعة قرارات البنك وضوابطه المنظمة للعمل المصرفي الصادرة عن سلطة النقد.

هناك بعض المؤشرات الكمية التي يمكن الاعتماد عليها: معدلات الإنفاق، ونسبة الدخل لكل موظف، والتوسع في إعداد المؤسسات المالية. حيث يعتبر الأداء الإداري مكوناً أساسياً للحكم على نجاح البنك في تحقيق أهدافه من خلال تفاعل العديد من العوامل المتعلقة بالمهام والمسؤوليات المنوطة بالإدارة، والقدرة على التعامل مع المستجدات والتغيرات البيئية والمصرفية

⁽¹³⁹⁾ Muralidhara & Lingam, *Camel Model as an Effective Measure of Financial Performance of Nationalised Banks. International Journal of Pure and Applied Mathematics*, (2017): P255-262.

- وتحقيق الإشراف اللازم في هذا الصدد. وفيما يلي أهم القضايا التي يجب أخذها في الاعتبار لتحديد التصنيف المناسب للإدارة من خلال دراسة العوامل الآتية⁽¹⁴⁰⁾:
- أ. فهم المخاطر الكامنة في الأنشطة المصرفية والبيئية والاقتصادية.
 - ب. الأداء المالي للبنك في ضوء جودة الأصول وكفائتها، ورأس المال، والأرباح، والسيولة.
 - ج. تطوير وتنفيذ الخطط والسياسات والضوابط في جميع مجالات العمل الرئيسة.
 - د. القوة والوظيفة المريحة وإدراك التدقيق الداخلي والخارجي.
 - هـ. التقيد بالقوانين والأنظمة النافذة في البنك المركزي.
 - و. الاتجاهات نحو المصلحة العامة للبنك.
 - ز. الالتزام بالقوانين والتشريعات والتفاعل بين مجلس الإدارة والجمعية العمومية للمساهمين.
 - ح. تطبيق مبادئ اكتساب الخبرة والمهارات الوظيفية.
 - ط. تجارب مع اهتمامات وتوصيات البنك المركزي ومراعاتها حساب دقة التقارير والبيانات المالية.
 - ي. تقديم البرامج التدريبية للموارد البشرية واستقطابها بشكل فعال والتأكد أنه يعمل بجودة عالية.

رابعاً: ربحية البنك (Earning):

تحقيق الربحية هو أهم أهداف ومحددات أداء البنك، وذلك نظراً لأن الأرباح تعتبر المصدر الأساسي لتحقيق عوائد مناسبة لمساهمي البنك ولتعزيز رأس مال البنك⁽¹⁴¹⁾. حيث يحتسب ربحية البنك من خلال صافي هامش الفائدة من خلال قسمة الفرق بين الفوائد المقبوضة والفوائد المدفوعة على إجمالي الدخل⁽¹⁴²⁾.

⁽¹⁴⁰⁾ Shakara, Mowafaq Abbas Baqir, "Assess the performance of banks under CAMELS standards. *Journal of Accounting and Financial Studies*", Vol. 7, No. 18, (2012): P134-154.

⁽¹⁴¹⁾ Atikogllari, "An analysis of the Northern Cyprus banking sector in the post – 2001 period through the camel's approach, *International Research Journal of Finance and Economics*, NO.32, (2009): P212-230.

⁽¹⁴²⁾ Matthew & Esther, "A Financial Performance Comparison of Foreign VS Local Banks in Ghana", *International Journal of Business and Social Science*, Vol. 3 No. 21, (2012): P 82-87.

خامسا: السيولة (Liquidity):

تعرف بأنها الصلة بين جمع السيولة في أسرع وقت ممكن وأفضل سعر وبين استثمارها وتوظيفها بطريقة هادفة. وتعتبر السيولة مهمة بشكل خاص في تقييم الملاءمة المالية للبنك؛ لأنها تعكس قدرة البنك على الوفاء بالتزاماته تجاه الدائنين وخاصة المودعين. كما تقاس السيولة بقسمة الأصول السائلة للبنك المركزي على إجمالي الأصول. فهي تعبر عن قدرة البنك على تلبية سحبات المودعين مع تلبية احتياجات المقترضين في نفس الوقت دون الاضطرار إلى بيع الأوراق المالية ذات الخسائر الكبيرة أو الاقتراض بأسعار فائدة مرتفعة⁽¹⁴³⁾. وتهدف إدارة السيولة بالبنك إلى تحقيق ما يلي:

- اتخاذ القرارات الصحيحة فيما يتعلق بحجم الوديعة التي يجب أن تصل إلى مستوى معين، حيث إن زيادة حجم الوديعة في غياب الوظيفة تؤدي إلى انخفاض الأرباح.
- الحفاظ على معدلات السيولة الكافية لتلبية الاحتياجات الطارئة.
- احترام نسب السيولة التي تحددها السلطة النقدية بالإضافة إلى وضع حد أدنى للسيولة يتماشى مع أنشطة البنك⁽¹⁴⁴⁾.

يجب أن تضمن إدارة السيولة في البنك قدرته الحفاظ على مستوى كافٍ بحيث لا تكون السيولة على حساب التكلفة أو الاعتماد على مصادر الأموال التي قد تكون متاحة في الظروف الصعبة. عند تقييم سيولة البنك من الضروري التركيز على المستوى الحالي للسيولة بالإضافة إلى الحاجة المستقبلية، كما يجب أن تضمن إدارة السيولة سيولة كافية للوفاء بالتزامات المختلفة في الوقت المناسب⁽¹⁴⁵⁾.

⁽¹⁴³⁾ Rahman & Islam, "Use of CAMEL Rating Framework: A Comparative Performance Evaluation of Selected Bangladeshi Private Commercial Banks", International Journal of Economics and Finance, 10(1), (2018): P 120-128.

⁽¹⁴⁴⁾ Khodashahi, Rahimi & Bagheri, "Earthquake-Induced Landslides Hazard Zonation of Rudbar-Manjil Using CAMEL Model", Geotechnical and Geological Engineering, (2018): P21-22.

⁽¹⁴⁵⁾ Ghasempour & Salami, "Ranking Iranian private banks based on the CAMELS model using the AHP hybrid approach and TOPSIS", International Journal of Academic Research in Accounting", Finance and Management Sciences, 6(4), (2016): P 52-62.

سادسا: الحساسية لمخاطر السوق: (Sensitivity to Market Risk)

تعكس الحساسية لمخاطر السوق التغيرات في أسعار الفائدة وسعر الصرف وأسعار السلع وأسعار الأسهم التي قد تؤثر سلباً على المركز المالي للبنك أو رأس ماله. وعند تقييم الحساسية يجب مراعاة قدرة الإدارة على تحديد مراقبة هذه المخاطر وحجم البنك ومدى تعقيد هذه العمليات وكفاية الإيرادات ورأس المال فيما يتعلق بمستوى هذه المخاطر، وعند معظم البنوك يكون المصدر الرئيس لهذا النوع من المخاطر هو المراكز غير التجارية وحساسيتها لمخاطر أسعار الفائدة في البنوك الكبيرة. ويمكن أن تكون العمليات المصرفية الأجنبية مصدراً لمخاطر السوق. كما تعتبر أنشطة التداول في بعض البنوك المصدر الرئيس لمخاطر السوق⁽¹⁴⁶⁾. وأهمها مخاطر الائتمان، مخاطر الأسعار، ومخاطر السيولة. حيث تشير مخاطر السوق إلى تأثير انخفاض أسعار الأصول على صافي ثروة البنك. ويعود سبب الانخفاض إلى عدة أسباب أهمها تركيز المحفظة في أنواع معينة من الأصول أو اتجاه البنوك لتوجيه استثماراتها إلى الأصول ذات النشاط الكبير مثل الرهون العقارية⁽¹⁴⁷⁾.

2.3. نظام دو بونت "DuPont" لتقييم الأداء المالي

تم إنشاء نموذج دو بونت في أوائل القرن العشرين لتقييم ربحية الأعمال⁽¹⁴⁸⁾، وفي عام 1918م عدلت طريقة DuPont الأصلية لتحليل النسبة المالية مرتين بعد تصورها الأولي من قبل (دونالدسون براون) وهو مهندس في شركة DuPont مسؤول عن فهم الشؤون المالية للشركة التي كانت شركة DuPont تستحوذ عليها، التي أدركت وجود علاقة رياضية بين الربحية والعائد على حقوق الملكية الذي تم تحديده من خلال العائد على الأصول.

نظراً لأن العائد على الأصول يؤثر على كل من الربحية والكفاءة فإن قرارات تشغيل الشركة من حيث التخطيط والتحكم ستتركز بالتالي على زيادة العائد على الأصول، ولكن التعديل

⁽¹⁴⁶⁾ Rostami, "Determination of CAMELS model on bank's performance, international journal of multidisciplinary research and development, 2(10), (2015): P652-664.

⁽¹⁴⁷⁾ Drummond, P. F. N, "Former Yugoslav Republic of Macedonia Banking Soundness and Recent Lessons", (No. 2000-2145). International Monetary Fund, (2000).

⁽¹⁴⁸⁾ Sheela, C.S. and Karthikeyan, "Financial performance of Pharmaceutical Industry in India using DuPont Analysis", European Journal of Business and Management, 4 (14). Available at: <http://www.iiste.org>.

الأول لنموذج دوبونت حوّل التركيز من العائد على الأصول إلى العائد على حقوق الملكية بما في ذلك الديون أو "الرافعة المالية" كمجال ثالث من الاهتمام. هذا التعديل جعل نموذج دوبونت أداة قوية لاتخاذ القرارات الإستراتيجية داخل المنظمة لزيادة العائد على حقوق الملكية⁽¹⁴⁹⁾.

أما التعديل الأخير لنموذج دوبونت يتضمن مزيجاً من خمس نسب لتحديد العائد على حقوق الملكية. مع تركيز البيانات السنوية من منظور إداري على تقييم الأداء المالي للشركة فإن أهمية قرارات التشغيل (الربحية والكفاءة) وقرارات التمويل (الرافعة المالية) عند العائد على حقوق الملكية لا تزال مهمة، وقد أظهرت الأدلة الحديثة أن هذا يمكن استخدام نهج DuPont المعدل لتحديد أسباب المشاكل المالية داخل شركات التصنيع⁽¹⁵⁰⁾. كما قدم (Blumenthal) وصفه لنموذج DuPont باعتباره: إطاراً مفيداً لتصوير المعلومات المالية وهو أداة جيدة لمساعدة المديرين في فهم كيفية تأثير قرارات التشغيل والتمويل والاستثمار على الأداء المالي.

1.2.3. أهمية نموذج (Dupont)

يتكون نموذج (Dupont) دوبونت من عدة أجزاء أو أنظمة فرعية تساعد على تحليل ومعرفة الدرجة التي تساهم بها العناصر المختلفة من ربحية ورافعة مالية وهامش الربح ودرجة استخدام الأصول على الأداء المالي. ويلقي الضوء على العلاقات والروابط المختلفة الموجودة بين النسب المختلفة، وبالتالي زيادة قيمة التحليل الذي نقوم به⁽¹⁵¹⁾.

فمن خلال التركيز على هامش الربح واستخدام الأصول والرافعة المالية، يوفر نموذج دوبونت تقيماً أكثر دقة لأهمية التغييرات في عائد الشركة على حقوق الملكية. ويمكن للشركة تحسين أي من هذه العناصر أو كلها لزيادة القيمة والعائد على حقوق الملكية من خلال إدارة

⁽¹⁴⁹⁾ Collier, H.W., McGowan, C.B. and Muhammad, J. (2006). "Financial analysis of financial institutions in an involving environment", University of Wollongong, Faculty of Business Research Online. Available at: <http://research-pubs@uow.edu.au>.

⁽¹⁵⁰⁾ Liesz and Maranville, Small Business Institute Journal, vol 1 (2008)

⁽¹⁵¹⁾ عزيزة تينعمري، أثر نموذج (Dupont) على القيمة السوقية للأسهم، (الجزائر: كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، 2018)، ص52.

التكاليف وخيارات التمويل واستخدام الأصول. لذا فإنّ تحليل دوبونت **Dupont** يساعد المستثمرين على تحديد مصدر الزيادة أو النقصان في عوائد الأسهم.

وهذا النموذج لا يقتصر على تحديد عائد الاستثمار في أسهم الشركة فحسب، بل يتيح لنا أيضاً معرفة العوامل التي تزيد من عائد الأموال المستثمرة في الشركة. وبالتالي يصبح من الأسهل على المديرين تحديد السياسات والبرامج المختلفة المتعلقة بالهيكل المالي لضمان التنسيق بين مختلف الوظائف والإدارات داخل المنظمة، ولتحليل ومراقبة مختلف المخاطر التي قد تنشأ خلال فترة النشاط⁽¹⁵²⁾.

2.2.3. مزايا استخدام نموذج (Dupont) وعيوبه⁽¹⁵³⁾:

أولاً: يتمتع نموذج (Dupont) بالعديد من المزايا، يمكن التنويه إليها كما يلي:

- أ. يعتبر نموذج (Dupont) واحدة من تقنيات التحليل المالي الشامل والإدارة، فمن خلاله يمكن التعرف على مستوى كفاءة استخدام الأصول.
- ب. يمكن مقارنة كفاءة استخدام حقوق الملكية في الشركة مع الشركات المماثلة الأخرى، بحيث يمكن معرفة ما إذا كانت الشركة أقل من المتوسط أو هي نفسها أو أعلى.
- ج. يمكن استخدامه لقياس كفاءة الإجراءات التي يقوم بها القسم.
- د. يمكن استخدامه لقياس ربحية كل منتج تنتجه الشركة حتى تعرف المنتجات المحتملة.
- هـ. يعتبر نهج أكثر تكاملاً في تحليل البيانات المالية واستخدام البيانات المالية كعنصر من عناصر التحليل.

ثانياً: نقاط الضعف في تحليل **Du Pont System**، يمكن ذكرها كالاتي:

- أ. يعتبر مقارنة عائد الاستثمار لشركة ما بعائد الاستثمار لشركات أخرى مماثلة أمراً صعباً، بسبب الاختلافات في الممارسات المحاسبية المستخدمة.
- ب. وجود تذبذب في قيمة المال (القوة الشرائية)، قد يؤثر على عملية تقييم الأداء والمقارنة.

⁽¹⁵²⁾ المصدر نفسه، ص52.

⁽¹⁵³⁾ (Munawir, 2010, 91 – 93)

ج. لا يمكن استخدام عائد الاستثمار وحده لإجراء مقارنات بين مشكلتين.

3.3. المؤشرات الدولية المعتمدة في تقييم أداء المصارف

تطرق الباحث في المباحث السابقة إلى مؤشرات الحيلة الجزئية ونظم الإنذار المبكر بالإضافة إلى تسليط الضوء على معيار CAMELS، والذي يعتبر من المعايير المهمة في تقييم أداء المصارف وذلك بسبب شمولية القيم لديه، بالإضافة إلى ذلك توجد العديد من المؤشرات الأخرى التي يتم استخدامها كمعايير لتقييم أداء المصارف، ومنها مؤشرات الحيلة الكلية لتقييم سلامة النظام المصرفي بالإضافة إلى معيار آلية تحليل النفقات والإيرادات الجارية، بالإضافة إلى معايير لجنة بازل ومعياري لجنة الخدمات المالية الإسلامية لقياس كفاية رأس المال، وسيتم التطرق لهذه المؤشرات على النحو التالي:

1.3.3. مؤشرات الحيلة الكلية لتقييم سلامة النظام المصرفي

من خلال التعريف بهذه المؤشرات وأهميتها ومضمونها.

أولاً: مفهوم مؤشرات الحيلة الكلية:

يمكن تعريف مؤشرات الحيلة الكلية على أنها مؤشر على مدى سلامة أمن واستقرار عمل النظام المصرفي كما أنها تساعد بالدرجة الأولى في تقييم احتمالية تعرض النظام المصرفي للأزمات المالية والاقتصادية. بالإضافة إلى أنها تعتبر من خلال عملها كأداة إنذار مبكر في حال كان النظام المصرفي في خطر⁽¹⁵⁴⁾. كما يمكن أن يتم تعريف مؤشرات الحيلة الكلية على أنها مجموعة من المؤشرات التي يتم من خلالها مراقبة ورصد الاتجاهات الهيكلية بهدف التوجيه والإنذار المبكر وكذلك أيضاً التحذير من عدم الاستقرار المالي قبل وقوع أي مشكلة، لذلك لاقت اهتماماً كبيراً من قبل البنوك المركزية⁽¹⁵⁵⁾.

⁽¹⁵⁴⁾ أحمد طلفاح، مؤشرات الحيلة الكلية لتقييم سلامة القطاع المالي، مرجع سابق، 38.

⁽¹⁵⁵⁾ علي عبد الرضا حمودي العميد، مؤشرات الحيلة الكلية وإمكانية التنبؤ بالأزمات، دراسة حالة العراق، (العراق:

المديرية العامة للإحصاء والأبحاث، البنك المركزي العراقي، 2017)، 86.

ثانياً: أهمية مؤشرات الحيطة الكلية:

انطلاقاً من مفهوم مؤشرات الحيطة الكلية ومساهمة في تقييم احتمالية تعرض النظام المصرفي لأي أزمة سواء كانت على الصعيد المالي او على الصعيد الاقتصادي فإن أهميتها تكمن فيما يأتي⁽¹⁵⁶⁾:

- أ. يسمح بتقييم سلامة النظام المصرفي على أساس معايير كمية موضوعية.
- ب. يساعد في الحفاظ على مبدأ الشفافية والإفصاح وإتاحة جميع المعلومات لعملاء السوق والجمهور.
- ج. تمثل معايير تسمح بمقارنة الوضع (من خلال المؤشرات) عبر البلدان.
- د. يعمل على مقارنة الأنظمة المحاسبية والإحصائية باستخدام نفس المؤشرات التي تسهل المقارنة ليس فقط على المستوى المحلي، بل على المستوى العالمي.
- هـ. يعمل على تحديد مخاطر عدوى الأزمات المالية وتقليل حدتها.
- و. تسمح لصناع السياسات ومنتخذي القرار من التعرف على نقاط الضعف على المستوى الاقتصادي.

ثالثاً: مضمون مؤشرات الحيطة الكلية:

أظهرت العديد من الأبحاث بأن بعض التطورات الاقتصادية لها تأثير على النظام المصرفي؛ لذا فإن الأمر يتطلب مراقبة بعض التغيرات في الاقتصاد ككل خاصة تلك المتعلقة بهروب رأس المال والمقايضة وأزمات العملة، ويمكن تفصيل ذلك بالآتي:

أ- النمو الاقتصادي: انخفاض معدل النمو في الاقتصاد الذي يتألف من معدلات النمو الاقتصادي الإجمالية، يؤثر على قدرة المقترضين المحليين على سداد ديونهم ويُسهم في زيادة مخاطر الائتمان. بالإضافة إلى ذلك فإن انخفاض مستوى بعض القطاعات التي يتركز بها قروض

⁽¹⁵⁶⁾ بلعيد سمية، بوراس أحمد، "أثر مؤشرات الحيطة الكلية على تطور القطاع المصرفي الجزائري"، مجلة الدراسات المالية،

المحاسبية والإدارية، م.9، ع1، (2022): 78.

واستثمارات المؤسسات المالية يؤثر مباشرة على قوة المؤسسات المالية، ويزعزع استقرار وضع المحافظ المالية للمؤسسات المالية⁽¹⁵⁷⁾.

ب- ميزان المدفوعات: وتعتبر الزيادة في عجز الحساب الجاري مؤشراً على احتمالية حدوث أزمة في سعر الصرف مما يؤثر سلباً على النظام المالي، خاصة إذا تم تمويل هذا العجز من خلال التدفقات المالية قصيرة الأجل الذي يؤثر سلباً على الاستقرار في النظام المالي. كما تظهر التجربة أن التدهور الكبير في معدلات التبادل التجاري هو السبب الرئيس للأزمات المالية في العديد من البلدان ولا سيما تلك التي تتركز في السلع المحدودة للصادرات.

ج- التضخم: تقلبات التضخم تقلل من دقة تقييمات الائتمان ومخاطر السوق باعتباره مرتبطاً مباشرة بتقلبات مستوى الأسعار، فهو يزيد من مخاطر الائتمان والاستثمار - مخاطر المحافظ المالية - كونه مشوهاً للمعلومات المعتمدة من قبل المؤسسات المالية في تقييماتها. كما أن الانخفاض السريع والكبير في معدلات التضخم يؤثر سلباً على مستوى السيولة ودرجة إفلاس المؤسسات المالية⁽¹⁵⁸⁾.

د- معدلات الفائدة وأسعار الصرف: يعتبر التقلب في هذه الأسعار مخاطرة بحد ذاتها، وكلما زاد هذا التقلب ارتفعت مخاطر أسعار الفائدة وأسعار الصرف للمؤسسات المالية. وبشكل عام قد يتسبب التقلب الشديد لأسعار الصرف في بعض الصعوبات للمؤسسات المالية بسبب عدم تطابق سعر الصرف بين أصول المؤسسات المالية والمطلوبات المالية، وأيضاً قد يؤثر ارتفاع أسعار الفائدة العالمية على درجة تعرض النظام المصرفي في الأسواق الناشئة للصدمات العالمية⁽¹⁵⁹⁾.

هـ- ازدهار الإقراض وأسعار الأسهم: يتم التعبير عن الطفرة في الإقراض في الفرق بين معدل نمو القروض المقدمة من البنوك ومعدل نمو الناتج المحلي الإجمالي فغالباً ما تسبق مثل هذه الطفرة أزمات مالية حادة، أما عن طفرة أسعار الأسهم فإن السياسة النقدية التوسعية المفاجئة

⁽¹⁵⁷⁾ علي العميد، مؤشرات الحيطة الكلية وإمكانية التنبؤ بالأزمات: دراسة حالة العراق، مرجع سابق، 10-12.

⁽¹⁵⁸⁾ Owen Evans and others, *Macroprudential Indicators of financial soundness, occasional paper*, (IMF, Washington DC, 2000), 10.

⁽¹⁵⁹⁾ عمر علي كامل الدوري، تقييم الأداء المصرفي الإطار المفاهيمي والتطبيقي، (بغداد: دار الدكتور للعلوم، 2013)، 129-134.

هي أحد أسباب هذه الطفرة، فما تلبث إلا وتحول إلى سياسة انكماشية تؤدي إلى انخفاض قيمة الأسهم والعقارات، وكذلك تراجع اقتصادي للنشاط العام مما يخلق ظروفًا مواتية للإفلاس المالي للمؤسسات المالية.

و- آثار الانتقال بالعدوى: ترابط الأنظمة المالية في البلدان المختلفة يشكل سببًا أساسيًا لانتقال العدوى عبر التدفقات المالية وأسواق رأس المال وكذلك التجارة الخارجية مما ينشر الأزمات المالية عبر الحدود وجعله أمرًا متوقعًا. بالإضافة إلى أن الارتباط القوي بين الأسواق المالية عبر أسعار الأدوات المالية وأسعار الصرف وأسعار الفائدة بين الدول المختلفة يؤخذ دائماً على أنه مؤشر لاحتمال وجود مخاطر الإصابة، ويعتبر هذا النوع من المخاطر مرتفعاً بين البلدان ذات التشابه. وكذلك أيضاً من خلال الخصائص الاقتصادية والمالية بحيث ينتقل تأثير الأزمة المالية من الدولة المنكوبة إلى دول أخرى شبيهة بها من خلال البنوك التجارية وتدفقات رؤوس الأموال.

بالإضافة إلى ما تم ذكره أعلاه من مؤشرات الحيلة الكلية فإنّ هناك عوامل أخرى، لها تأثيرها على أداء المؤسسات المالية من ضمنها⁽¹⁶⁰⁾:

- **الاقتراض الموجه والاستثمار:** عندما يكون المعيار المستخدم في توجيه الاستثمار والاقتراض إلى الأنشطة والقطاعات فقط على أساس غير سوقي (بخلاف فروق العائد) فإن التأثير على إفلاس المؤسسات المالية سيكون سلباً، كونه تخصيصاً غير فعال للموارد.

- **حجم الديون في الاقتصاد:** يعتبر عنصر الاستدانة للدولة أحد أهم العوامل الذي يلعب دوراً فعالاً ومباشراً على درجة السيولة في المؤسسات المالية، كون حجم الديون المستحقة على الاقتصاد يعكس مدى مقدرة الحكومة على خدمة.

⁽¹⁶⁰⁾ Owen Evans and others, *Macroprudential Indicators of financial soundness*, (occasional paper 192, IMF, Washington DC, 2000), 10.

2.3.3. معيار آلية تحليل النفقات والإيرادات الجارية

يعتبر هذا المعيار من الأمور الهامة للمؤسسة في تقييم أدائها، معتمدة على تحليل نوافذ التشغيل والنفقات الجارية، وكذلك تحليل الإيرادات الناتجة عن كافة أنشطة المؤسسة، ويمكن توضيح ذلك بالجدول الآتي⁽¹⁶¹⁾:

جدول (1-3): النفقات الجارية والإيرادات كنسبة من الأصول

صافي الأرباح قبل الضرائب	التكاليف الإدارية للعاملين	عمولات على الخدمات المصرفية	صافي الدخل من التمويل	تكاليف الودائع المطلقة	إيرادات عن الائتمان
% من الأصول	% من الأصول	% من الأصول	% من الأصول	% من الأصول	% من الأصول

المصدر: عثمان بن موسى الشيخ (2007)، السلامة المصرفية، دار النشر والطباعة، السودان، ص 103.

يمكن أن تكون هذه المؤشرات مفيدة للمؤسسات المالية في موازنة النفقات والإيرادات، وكذلك تحليل كفاءة استخدام الموارد من حيث توليد الأرباح. كما أنه يساعد في التحقيق في أسباب النقص في العناصر التي تدر أرباحاً منخفضة أو في بنود الإنفاق التي يبدو أنها تتجاوز المعاملات.

3.3.3. معيار لجنة بازل

في ظل التغير الحاصل وما رافقه من اتجاه نحو مزيد من العولمة، أصبح الاستقرار المالي من الأمور التي تتمتع بأهمية كبيرة في إطار السياسات الاقتصادية الكلية، حيث إن تأثير المشاكل التي تواجه النظام المالي في بلد لم يعد يقتصر على الحدود القطر فحسب، بل أصبح امتداد هذا التأثير يشمل إلى الأسواق الخارجية في العالم. وعند الأخذ بعين الاعتبار أنّ لجنة بازل المختصة بالإشراف المصرفي، التي تم إنشاؤها في عام 1974م وفقاً لقرار محافظي البنوك المركزية

⁽¹⁶¹⁾ عثمان بن موسى الشيخ، السلامة المصرفية، (السودان: دار النشر والطباعة، 2007)، 103.

المكون من مجموعة الدول الصناعية العشرة (G-10)⁽¹⁶²⁾ تقوم منذ عدة سنوات ببحث أفضل الطرق والوسائل لتوقيع نطاق الإشراف المصرفي في كل الدول، ولتقويته بوجه خاص في الدول الأعضاء⁽¹⁶³⁾.

وفي عام 1988م، حدّدت لجنة بازل نسبة كفاية رأس المال المجمعة التي تم ترجيحها على الأقل (8٪) بشرط إنشاء حد أدنى للعلاقة بين رأس المال والموجودات والمطلوبات المحتملة الخطرة، وكان مطلوباً من البنوك الوصول إلى هذا النسبة إلى أقصى حد لعام 1992م. وعلى الرغم من الانتقادات العديدة للاتفاقية لانحيازها للدول الصناعية على حساب الباقي، فقد أصبح من المعروف للجميع أن تقييم ملاءة البنوك في مجال المعاملات الدولية وثيق الصلة بالموضوع، يفى بحدود معيار كفاية رأس المال⁽¹⁶⁴⁾.

ومن ناحية أخرى، قامت لجنة بازل 1995م بإجراء بعض التعديلات لتحسين طريقة حساب نسبة كفاية رأس المال، مع الأخذ في الاعتبار حقيقة أن مخاطر البنوك لا تقتصر على مخاطر الائتمان ومخاطر الدولة، إنما هي معرضة أيضاً لمخاطر أخرى مثل مخاطر التقلبات في أسعار الأدوات المالية، ويمكن توضيح الأهداف الرئيسية من لجنة بازل بالآتي:

أولاً: لجنة بازل الأولى:

نشرت لجنة بازل الأولى حوالي (39) مبدأً أساسياً والغرض الرئيس من هذه المعايير هو⁽¹⁶⁵⁾:

أ. ضمان متطلبات الرقابة المصرفية الفعالة.

ب. إرساء مبادئ الاعتماد من خلال إنشاء بنوك جديدة تسمح بالدخول إلى القطاع المصرفي، مع تحديد الهياكل الإدارية والمالية اللازمة وهياكل الملكية.

⁽¹⁶²⁾ تأسست لجنة بازل من مجموعة الدول الصناعية العشر (Group of Ten) في نهاية عام 1974 - المكونة من: بلجيكا وكندا، فرنسا، ألمانيا، إيطاليا، اليابان، هولندا، السويد، سويسرا، المملكة المتحدة، الولايات المتحدة الأمريكية، لكسمبورج تحت إشراف بنك التسويات الدولية (BIS).

⁽¹⁶³⁾ سمير محمد الشاهد، الضوابط العامة للرقابة المصرفية أهميتها وأثرها، الإطار الرقابي الفعال لصيرفة القرن الحادي والعشرين، (بيروت: اتحاد المصارف العربية، مصارف الغد، 2001)، 259.

⁽¹⁶⁴⁾ البنك الأهلي المصري: "نظم الرقابة المصرفية في الدول المتقدمة"، النشرة الاقتصادية، القاهرة، م.54، ع.4، (2001)، القاهرة: 12.

⁽¹⁶⁵⁾ عثمان بن موسى الشيخ، السلامة المصرفية، مرجع سابق، ص 109.

- ج. وضع ضوابط احترازية للبنوك الجديدة.
- د. تحديد طرق الرقابة للمصارف الجديدة.
- هـ. إعداد متطلبات الإفصاح والبيانات اللازمة.
- و. تحديد سلطات المراقبة الرسمية.
- ز. وضع أسس الرقابة على البنوك الأجنبية.

بشكل عام يمكن القول إنّ مبادئ لجنة بازل الأولى تهدف إلى تعزيز الأداء في الهيئات الإشرافية في مختلف البلدان. وعلى رأس قائمة المبادئ توجد متطلبات الرقابة الفعالة المتمثلة في تحديد واضح لمسؤوليات وأهداف سلطات الرقابة، والإطار القانوني الذي يؤكد من جديد استقلالية وسلطة هيئاتها لتنفيذ عمليات الرقابة، والحصول على البيانات والمعلومات المالية الخاصة بأداء المؤسسات، والهيكل المالية، والإدارية، والوظيفية. ومن ناحية أخرى وجهت اللجنة اهتمامها إلى العوامل والمخاطر التي تؤثر سلباً على الاستقرار المالي ووضعت مبادئ لرصد والحد من آثار كل من هذه العوامل والمخاطر، وتتعلق هذه المبادئ بالمسائل الآتية:

أ. المعايير الأساسية التي يجب على المصارف الجديدة تحقيقها للدخول إلى الأسواق المالية بالإضافة إلى متابعة التغييرات التي قد تحدث في الهياكل المالية والإدارية وهياكل الشركة للمصارف.

ب. أهم المخاطر التي تغطيها المبادئ الأساسية للرقابة المصرفية هي: (مخاطر الائتمان، ومخاطر السوق، ومخاطر أسعار الفائدة، ومخاطر فجوة السيولة، ومخاطر التشغيل، والمخاطر القانونية، ومخاطر سمعة الشركة).

ج. تصميم وتنفيذ القواعد والضوابط الاحترازية بشأن: (كفاية رأس المال وهذا المبدأ يتعلق بتحديد الحد الأدنى لرأس المال، وإدارة مخاطر الائتمان). كما تشمل هذه المعايير على عمليات الإقراض، وإجراءات متابعة الديون، وتقييم جودة وكفاية الاحتياطات لمواجهة الديون المعدومة، بما في ذلك: (مراقبة التركزات والمخاطر الرئيسية، والإقراض للأطراف ذات العلاقة، وإدارة مخاطر السوق، ومخاطر أسعار الفائدة، والسيولة، والمخاطر التشغيلية والمخاطر الداخلية وطرق مراقبة البنوك الحالية ومعالجة البنود خارج

الميزانية العمومية، وأسس مراقبة متطلبات الإفصاح وعرض البيانات، وتحديد الإطار الزمني للتقارير، والتدابير التصحيحية لظروف البنوك).

ثانياً: المتطلبات الأساسية التي يجب استيفاؤها من أجل إجراء إشراف مصرفي فعال:

ذكرت لجنة بازل بأن الرقابة المصرفية جزء من نظام متكامل يساهم في ضمان الاستقرار المالي، ويتألف هذا النظام من العناصر الآتية⁽¹⁶⁶⁾:

- 1- سياسات خاصة بالاقتصاد الكلي بحيث تكون هذه السياسات مستقرة وسليمة.
- 2- بنية أساسية متقدمة وتشمل:
 - أ. القوانين المنظمة للمؤسسات وحماية المستهلك والملكية الخاصة.
 - ب. قواعد ومبادئ المحاسبة المقبولة دولياً.
 - ج. نظام مستقل لمراجعة ميزانيات الشركات ذات الحجم الكبير.
- 3- الانضباط الفعال في السوق، الذي يعتمد على تدفق المعلومات من المقترضين إلى المستثمرين والدائنين، وعدم تدخل الحكومة في عمليات صنع القرار وخاصة في الإقراض.
- 4- فعالية السلطة الرقابية في اتخاذ الإجراءات التصحيحية لتخية البنوك المتعثرة.
- 5- آليات توفر مستوى مناسب من التدخل الحكومي لحماية النظام المصرفي عند تعرضه للعقبات.

ثالثاً: لجنة بازل الثانية:

بالرغم من تطبيق المبادئ الأساسية للرقابة المصرفية الفعالة الصادرة عن بازل (1) وتنفيذها إلا إنه ظهر هناك قصور في تحقيق الأهداف المرجوة للجنة بسبب تواجد عدة ثغرات ونواقص، ويعتبر ضعف عملية قياس المخاطر الناشئة، وضعف قدرة البنوك على التمييز بين مجموعات العملاء جيدة التمويل والعملاء ذوي المستوى المنخفض أحد هذا القصور، مما دفع البنوك إلى الانخراط في مغامرات إقراض عالية المخاطر. بالإضافة إلى ذلك قد يؤدي عدم وجود إفصاح

⁽¹⁶⁶⁾ سمير محمد الشاهد، الضوابط العامة للرقابة المصرفية أهميتها وأثرها، الإطار الرقابي الفعال لصيرفة القرن الحادي والعشرين، مرجع سابق، ص 269.

كامل إلى تقويض قدرة المشرفين والسوق على تحديد ظروف التعرض الفعلي في محفظة القروض مما يشجع البنوك على الدخول في معاملات غير آمنة.

كما ركزت التغييرات التي أجرتها لجنة بازل (2) على المبادئ التي أقرتها اللجنة سابقاً والأدوات التي ستساعد في تحقيق أهم أهدافها في معالجة أوجه القصور المتمثلة في تعميق استقرار النظام المالي العالمي وسلامته من خلال تعزيز العمليات المالية السليمة. كما أوصت اللجنة بضرورة استخدام الأنظمة في المؤسسات المصرفية عليها قائمة مرنة من خيارات التحديث والتعزيز بمختلف الأحجام والدرجات وكذلك توسيع قاعدة التغطية الشاملة للمخاطر بالإضافة إلى إدخال أنظمة تساعد على زيادة مستوى الحساسية تجاه متطلبات رأس المال. بالإضافة إلى ذلك تم تطوير أنظمة حديثة متمثلة بتقييم المخاطر ذاتياً مع تفعيل دور الرقابة الداخلية وتعزيزها وكذلك مراقبة السوق.

لذا ركزت لجنة بازل (2) على زيادة حساسية مخاطر التشغيل، كون مبادئ بازل الأولى كانت تثير اهتماماً فقط على مخاطر الائتمان؛ مما يشجع البنوك على شطب الأصول عالية الجودة وتقليل مخاطر الدولة، لذا فإنّ القياس كان غير صحيح، وغير منطور لذلك كانت التعديلات التي تم إدخالها ذات طبيعة لا تؤكد فقط على مدى تنوع المخاطر في محفظة الديون، لكنها تغطي أيضاً جميع المخاطر بطريقة شاملة وتفي بجميع التدابير اللازمة لمواجهة مخاطر محفظة القروض.

4.3.3. معيار لجنة الخدمات المالية الإسلامية لقياس كفاية رأس المال

نتيجة لتجاهل لجنة بازل طبيعة القطاع المصرفي الإسلامي الذي بدأ في إنشاء بنوك قوية متخصصة في الخدمات المالية الإسلامية، فقد ظهر على إثر ذلك العديد من مؤسسات البنية التحتية التي تهتم بتنظيم وخلق بيئة داعمة للقطاع المالي الإسلامي. وقد زادت أهمية هذه المؤسسات لمواكبة التطورات العالمية في القطاع المصرفي حيث يتمثل دورها في تعزيز الرقابة المصرفية على البنوك الإسلامية، بما في ذلك هيئة معايير المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية 1991م، حيث أصدر كل من المصارف والمؤسسات المالية الإسلامية ومجلس الخدمات المالية الإسلامية 2002م عدة معايير أهمها معيار كفاية رأس المال.

يعتبر مجلس الخدمات المالية الإسلامية هيئة دولية مهمتها وضع المعايير الدولية للهيئات التنظيمية والإشرافية المعنية بضمان مصداقية واستقرار صناعة الخدمات المالية الإسلامية، وتتوافق بشكل خاص مع أحكام الهيئة الشرعية وتطبيقها على الممارسات المصرفية الإسلامية. كما يسعى مجلس الخدمات المالية الإسلامية إلى توحيد منهجه لتحديد المخاطر الكامنة في المنتجات والخدمات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، وتعيين أوزان المخاطر التي تلي المعايير الاحترازية المقبولة دولياً⁽¹⁶⁷⁾.

ويمكن تعريف معيار كفاية رأس المال الصادر عن مجلس الخدمات المالية الإسلامية على أنه أحد أهم المعايير الصادرة عن مجلس الخدمات المالية الإسلامية لتنظيم عمل المؤسسات التي تقدم خدمات مالية إسلامية عدا مؤسسات التأمين، وقد اعتمد المعيار مقررات لجنة بازل II للإشراف المصرفي والمتعلقة بالملتقى الدولي لمقاييس ومعايير رأس المال إطار العمل المنقح يونيو 2004م والمختص باحتساب نسبة كفاية رأس المال وكذلك التعديل المدخل على اتفاق رأس المال لإدراج مخاطر السوق عام 1996م، مع إدخال التعديلات اللازمة لتغطية مواصفات المنتجات والخدمات المتفقة مع الشريعة وخصائصها التي تقدمها مؤسسات الخدمات المالية الإسلامية⁽¹⁶⁸⁾.

ويستند معيار كفاية رأس المال الصادر عن مجلس الخدمات المالية الإسلامي من خلال الإطار المعدل في 2004م، بشكل أساسي إلى وثائق من لجنة بازل للرقابة المصرفية في المؤتمر الدولي لقياس رأس المال الذي يتضمن إدخال مخاطر السوق عند حساب النسبة القياسية لكفاية رأس المال⁽¹⁶⁹⁾. ويهدف هذا المعيار إلى تحقيق ما يلي⁽¹⁷⁰⁾:

⁽¹⁶⁷⁾ أسماء طهراوي، وعبد الرزاق بن حبيب، "إدارة المخاطر في الصيرفة الإسلامية في ظل معايير بازل"، مجلة دراسات اقتصادية إسلامية، م. 19، ع. 1، (2013): 76.

⁽¹⁶⁸⁾ جعفر حسن البشير آدم، ابراهيم فضل المولي، "معيار كفاية رأس المال المكيف حسب معايير مجلس الخدمات المالية الإسلامية ودوره في الحد من آثار مخاطر الائتمان المصرفي"، مجلة العلوم الاقتصادية، م. 19، ع. 1، (2015): 99.

⁽¹⁶⁹⁾ Amr Mohamed El Tiby, *Islamic banking, How to Manage Risk and Improve Profitability*, John Wiley & Sons, New Jersey, (United States of America, 2011), p12.

⁽¹⁷⁰⁾ Farhad Reyazat, "Risk Management Framework in Islamic Banking: Basel II and III, Challenges and Implications in Islamic banking, Journal of Money and

- أ. العمل على معالجة الهياكل والمكونات المحددة للمنتجات والخدمات التي تقدمها البنوك الإسلامية التي لا تغطيها المعايير الدولية المقترحة لكفاية رأس المال (بازل 2) ومعيار مؤسسة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (1999).
- ب. الجمع بين طريقة تحديد المخاطر وقياسها وتقدير وزنها في المنتجات والخدمات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية.
- ج. إنشاء هيكل موحد لتقييم متطلبات رأس المال في البنوك الإسلامية.
- د. إجراء دراسات لتطوير ممارسات لتحديد المخاطر وإدارتها حتى تتمكن البنوك الإسلامية من تلبية متطلبات المعايير الدولية⁽¹⁷¹⁾.



Economy”, Vol 6, No 2, Monetary and Banking Research Institute (MBRI), Central Bank of The Islamic Republic of Iran, Iran, 2012, p 110-111.

⁽¹⁷¹⁾ عمر الحاج بانقا عبد القادر، وآخرون، "تطبيق معيار كفاية رأس المال (بازل 2) المكيف فقهياً وأثره على السلامة المصرفية (دراسة تطبيقية على ثلاثة مصارف سودانية)"، مجلة العلوم والبحوث الإسلامية، السودان، معهد العلوم والبحوث الإسلامية، جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا، ع.5، (2012): 7.

الفصل الرابع

الإطار العملي للدراسة

في هذا الفصل حُلِّلت البيانات الإحصائية التي تمَّ جمعها من القوائم المالية، وعرض النتائج التي تمَّ الوصول إليها من خلال الدراسة التطبيقية وصولاً إلى تقديم جملة من التوصيات المتعلقة بموضوع البحث.

حيث حُدِّد أولاً مجتمع البحث الخاص بموضوع الدراسة، ثم وُضِّحت كيفية جمع البيانات المالية وتحديد المقاييس المستخدمة في حساب قيم المتغيرات المدروسة، ومن ثم تحديد الأساليب الإحصائية المناسبة للتحليل الإحصائي واختبار الفرضيات.

1.4. منهجية الدراسة وتصميمها

1.1.4. مجتمع الدراسة وعينتها

يتكون مجتمع البحث من المصارف الكويتية الإسلامية والتقليدية العاملة في القطاع المصرفي في الكويت، واختيرت هذه المصارف كعينة للدراسة، كونها تملك رأسمالاً كبيراً مقارنة بغيرها في القطاع المصرفي.

جدول (1-4): يظهر عينة البحث من المصارف التقليدية والإسلامية

المصارف التقليدية				
الكويت الوطني	الأهلي الكويتي	التجاري الكويتي	برقان	الخليج
المصارف الإسلامية				
وربة	الأهلي المتحد	الكويت الدولي	بيت التمويل الكويتي	بويان

2.1.4. مصادر البيانات

اعتمد الباحث في جمع البيانات المالية على القوائم المالية الرسمية الصادرة عن المصارف عينة الدراسة، والنشرات والتقارير السنوية.

3.1.4. أداة البحث:

اعتمد على القوائم المالية كأداة لتجميع البيانات، كذلك اعتمد على برنامج SPSS23 من أجل اختبار الفرضيات والوصول إلى النتائج.

4.1.4. طرق قياس المتغيرات

أولاً: مؤشرات CAMELS:

■ كفاية رأس المال:

معدل كفاية رأس المال: هو النسبة المتمثلة بـ (إجمالي حقوق الملكية / إجمالي الأصول)، إذ تشير الزيادة في هذه النسبة إلى ارتفاع قوة المصرف مما يحسن من ملاءته المالية، وقدرته على استيعاب خسائر القروض وحماية المصرف ضد مخاطر استخدام الديون

■ ربحية المصرف:

العائد على الأصول (ROA): هو النسبة المتمثلة بـ (الربح بعد الضريبة / إجمالي الأصول)، وهو مؤشر الربحية الذي يحدّد الاستخدام الفعّال لأصول أي بنك وكفاءة توليد الإيرادات من أصول أي مؤسسة.

■ جودة الأصول:

تشير إلى متانة الأصول لمواجهة المخاطر وقدرتها على تحقيق العوائد، وتمّ قياسه باستخدام المعادلة التالية: (التسهيلات المالية غير المغطاة بمخصصات / حقوق الملكية).

■ سيولة المصرف:

تمّ قياسه باستخدام المعادلة الآتية: (الأصول السائلة إلى إجمالي الأصول)، فهي تعبر عن مقدرة المصرف على تلبية سحبوبات المودعين مع تلبية احتياجات العملاء في نفس الوقت دون الاضطرار إلى بيع الأوراق المالية بخسائر كبيرة.

ثانيا: نظام دو بونت (Dupont):

■ تحليل Dupont للمردودية الاقتصادية:

- معدل ربحية الاستغلال: كما يشير إليه بمعدل ربحية الجزئية أو معدل هامش الاستغلال، ويقاس ربحية المصرف، ويقاس وفق الصيغة الآتية: (نتيجة الاستغلال / رقم الأعمال).
- معدل دوران الأصول الاقتصادية: يقاس هذا المؤشر قدرة مساهمة الأصول الاقتصادية في تحقيق رقم الأعمال، ويحسب وفق الصيغة التالية: (رقم الأعمال / الأصول الاقتصادية).

■ تحليل Dupont للمردودية المالية:

- معدل الهامش التجاري: الذي يقاس باستخدام الصيغة الآتية: (النتيجة الصافية المحققة خلال دورة الأعمال / رقم الأعمال من إجمالي الأنشطة).
- معدل الاستدانة: الذي يقاس باستخدام الصيغة الآتية: (الأصول الاقتصادية / الأموال الخاصة).

■ معيار آلية تحليل النفقات والإيرادات الجارية:

- تكاليف الودائع المطلقة كنسبة من إجمالي الأصول.
- صافي الأرباح قبل الضرائب كنسبة من إجمالي الأصول.

■ معيار لجنة بازل:

تمّ قياس معدل كفاية رأس المال من خلال حساب نسبة (رأس المال الأساسي + رأس المال المساند) / إجمالي الأصول المرجحة بأوزان المخاطر.

■ معيار لجنة الخدمات المالية الإسلامية لقياس كفاية رأس المال:

أوصى مجلس الخدمات المالية الإسلامية (IFSB) بتطبيق المعيار لحساب معدل كفاية رأس المال بالمصارف الإسلامية وفق الصيغة الآتية:

رأس المال المؤهل (الأساسي) / (إجمالي الأصول المرجحة حسب أوزان مخاطرها (الائتمان + السوق) + مخاطر التشغيل - (الأصول المرجحة حسب أوزان مخاطرها الممولة من حسابات الاستثمار (الائتمان + السوق)).

■ جائحة كورونا:

استخدم الباحث متغيراً وهمياً Dummy Variable يُعامل معاملة المتغير المستقل، حيث يأخذ العام الذي حصل فيه أزمة كورونا (1)، بينما يأخذ العام قبل الأزمة (2)، وذلك لمعرفة إذا كان هناك تأثير جوهري لجائحة كورونا على الأداء المالي للمصارف الإسلامية والتقليدية.

4.1.5 متغيرات البحث:

جدول (4-2): وصف متغيرات البحث

كفاية رأس المال	CAR
جودة الأصول	QA
ربحية المصرف	ROA
سيولة المصرف	FD
معدل ربحية الاستغلال	PE
معدل دوران الأصل الاقتصادي	TAE
الهامش التجاري	TM
معدل الاستدانة	LEV
تكاليف الودائع المطلقة	NETF
صافي الأرباح قبل الضرائب	NETT
معيار لجنة بازل لقياس كفاية رأس المال	CAB

CAI	معيار لجنة الخدمات المالية الإسلامية لقياس كفاية رأس المال
COV	جائحة كورونا

من إعداد الباحث بالاعتماد على الدراسات السابقة

2.4. نتائج التحليل واختبار الفرضيات

1.2.4. المصارف التقليدية

■ الإحصاء الوصفي للمصارف التقليدية

يوضح الجدول أدناه التحليل الوصفي للبيانات المنشورة عن المتغيرات المستخدمة لتقييم الأداء المالي للمصارف التقليدية أثناء الأزمات خلال الفترة (2018-2022)، وذلك بهدف التعرف على القيم الصغرى والكبرى والمتوسطات الحسابية والانحرافات المعيارية التي توضح خصائص متغيرات الدراسة، وكانت النتائج كما يلي:

جدول (3-4): الإحصاءات الوصفية للمصارف التقليدية

	Minimum Statistic	Maximum Statistic	Mean Statistic	Std. Deviation Statistic
CAR	1.12	8.50	2.9452	1.89451
QA	7.56	65.80	30.3480	18.67568
ROA	.15	41.78	10.1835	10.54441
FD	1.45	26.40	12.8500	9.22777
PE	.15	.78	.4361	.16707
TAE	.17	.74	.4079	.13520
TM	.15	.70	.3598	.12809
LEV	1.08	1.69	1.3326	.15437
NETF	.12	.76	.3442	.15018
NETI	.08	.69	.3341	.16076
CAB	.09	.29	.1520	.04143
Valid N (listwise)				

المصدر من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS - 23

يلاحظ من الجدول السابق ما يلي:

- أن أصغر قيمة لمعدل كفاية رأس المال هي /1.12/ وتعود إلى مصرف برقان في عام 2022، بينما كانت أكبر قيمة هي /8.50/ وتعود إلى مصرف الأهلي الكويتي في عام 2019.
- أن أصغر قيمة لمعدل جودة الأصول هي /7.56/ وتعود إلى مصرف الأهلي الكويتي في عام 2020، بينما كانت أكبر قيمة هي /65.80/ وتعود إلى مصرف التجاري الكويتي في عام 2021.
- أن أصغر قيمة للربحية هي /0.15/ وتعود إلى مصرف الكويت الوطني في عام 2018، بينما كانت أكبر قيمة هي /41.78/ وتعود إلى مصرف الأهلي الكويتي في عام 2022.
- أن أصغر قيمة لمعدل السيولة هي /1.45/ وتعود إلى مصرف الكويت الوطني في عام 2020، بينما كانت أكبر قيمة هي /26.40/ وتعود إلى مصرف البرقان في عام 2022.
- أن أصغر قيمة لمعدل ربحية الاستغلال هي /0.15/ وتعود إلى مصرف الكويت الوطني في عام 2018، بينما كانت أكبر قيمة هي /0.78/ وتعود إلى مصرف الكويت الوطني في عام 2021.
- أن أصغر قيمة لمعدل دوران الأصل الاقتصادي هي /0.17/ وتعود إلى مصرف الأهلي الكويتي في عام 2020، بينما كانت أكبر قيمة هي /0.74/ وتعود إلى مصرف التجاري الكويتي في عام 2018.
- أن أصغر قيمة لمعدل الهامش التجاري هي /0.15/ وتعود إلى مصرف الكويت الوطني في عام 2022، بينما كانت أكبر قيمة هي /0.7/ وتعود إلى مصرف البرقان في عام 2021.
- أن أصغر قيمة لمعدل الاستدانة هي /1.08/ وتعود إلى مصرف التجاري الكويتي في عام 2019، بينما كانت أكبر قيمة هي /1.69/ وتعود إلى مصرف الكويت الوطني في عام 2021.

- أن أصغر قيمة لمعدل تكاليف الودائع المطلقة هي /0.12/ وتعود إلى مصرف الكويت الوطني في عام 2018، بينما كانت أكبر قيمة هي /0.76/ وتعود إلى مصرف الخليج في عام 2020.

- أن أصغر قيمة لمعدل صافي الأرباح قبل الضرائب هي /0.08/ وتعود إلى مصرف الخليج في عام 2020، بينما كانت أكبر قيمة هي /0.69/ وتعود إلى مصرف التجاري الكويتي في عام 2022.

- أن أصغر قيمة لمعدل كفاية رأس المال وفقاً لمعايير لجنة بازل هي /0.09/ وتعود إلى مصرف الأهلي الكويتي في عام 2020، بينما كانت أكبر قيمة هي /0.29/ وتعود إلى مصرف التجاري الكويتي في عام 2018.

▪ اختبار **T – Test** للعينات المستقلة

تم استخدام اختبار **T – Test** للكشف عن الفروق الجوهرية بين متوسط الأداء المالي للمصارف محل الدراسة، وذلك من خلال اختبار الفرض الصفري القائل: لا يوجد فرق ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة 5% بين متوسط الأداء المالي للمصارف التقليدية بمؤشرات المختلفة في ظل جائحة كورونا.

■ تقييم الأداء المالي وفقاً لمؤشرات CAMELS:

(1) معدل كفاية رأس المال:

جدول (4-4): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لمعدل كفاية رأس المال

Independent Samples Test

	Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
	F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
								Lower	Upper
CAR Equal variances assumed	11.362	.003	5.294	23	.000	2.80800	.53045	1.71067	3.90533
Equal variances not assumed			4.430	10.063	.001	2.80800	.63388	1.39683	4.21917

المصدر من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS - 23

يلاحظ من خلال الجدول السابق مايلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس (والتي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين) تشير إلى أنّ التباين غير متساو، أي أنّ العينتين مختلفتان إذ كانت القيمة الاحتمالية لاختبار F (11.362) أصغر من 5% حيث بلغت Sig= 0.003 وبالتالي عدم استيفاء شرط تساوي التباين وعليه نلجأ إلى تقديم عدم تساوي التباين Equal variances not assumed.
- إن نتائج اختبار t-test for Equality of Means تشير إلى أنّ قيمة t-test قد بلغت (4.430) بمستوى دلالة 0.001 أصغر من 5%، لذا يمكن القول إنّ هناك فروقاً جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل كفاية رأس المال للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل كفاية رأس المال قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

- وعليه نرفض الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل كفاية رأس المال للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل كفاية رأس المال قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022). ونقبل الفرض البديل القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل كفاية رأس المال للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل كفاية رأس المال قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

(2) معدل جودة الأصول:

جدول (4-5): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لمعدل جودة

الأصول

Independent Samples Test

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
QA	Equal variances assumed	.309	.584	1.385	23	.179	10.36500	7.48242	5.11356	25.84356
	Equal variances not assumed			1.432	21.488	.166	10.36500	7.23730	4.66502	25.39502

المصدر من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS - 23

يلاحظ من خلال الجدول السابق ما يلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس (والتي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين) تشير إلى أنّ التباين متساو؛ أي أنّ العينتين متجانستان إذ كانت القيمة الاحتمالية لا اختبار (0.309) F أكبر من 5% حيث بلغت Sig= 0.584 وبالتالي استيفاء

شرط تساوي التباين وعليه نلجأ إلى تقديم تساوي التباين Equal variances assumed.

- إن نتائج اختبار t-test for Equality of Means تشير إلى أنّ قيمة t-test قد بلغت (1.385) بمستوى دلالة 0.179 أكبر من 5%؛ لذا يمكن القول بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل جودة الأصول للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل جودة الأصول قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

- وعليه نقبل الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل جودة الأصول للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل جودة الأصول قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، ونرفض الفرض البديل القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل جودة الأصول للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل جودة الأصول قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

(3) معدل ربحية المصارف (العائد على إجمالي الأصول):

جدول (4-6): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لمعدل ربحية المصارف

Independent Samples Test

	Levene's Test for Equality of Variances	t-test for Equality of Means								
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
ROA	Equal variances assumed	.236	.632	1.230	23	.231	5.23766	4.25954	3.57387	14.04920
	Equal variances not assumed			1.236	19.758	.231	5.23766	4.23930	3.61231	14.08764

المصدر من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS - 23

يلاحظ من خلال الجدول السابق ما يلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس (التي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين) تشير إلى أنّ التباين متساو أي أنّ العينتين متجانستان إذ كانت القيمة الاحتمالية لاختبار $F(0.236)$ أكبر من 5% حيث بلغت $Sig=0.632$ ، وبالتالي استيفاء شرط تساوي التباين وعليه نلجأ إلى تقديم تساوي التباين $Equal\ variances\ assumed$.
- أن نتائج اختبار t -test for Equality of Means تشير إلى أنّ قيمة t -test قد بلغت (1.230) بمستوى دلالة 0.231 أكبر من 5%؛ لذا يمكن القول بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل الربحية للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل الربحية قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).
- وعليه نقبل الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل الربحية للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل الربحية قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، ونرفض الفرض البديل القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل الربحية للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل الربحية قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

4) معدل سيولة المصارف:

جدول (4-7): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لمعدل السيولة

Independent Samples Test

	Levene's Test for Equality of Variances	t-test for Equality of Means								
		F	Sig.	t	Df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
FD	Equal variances assumed	.058	.812	.186	23	.854	.71667	3.84534	-7.23803	8.67136
	Equal variances not assumed			.186	19.364	.854	.71667	3.84999	-7.33121	8.76455

المصدر من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS - 23

يلاحظ من خلال الجدول السابق مايلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس (والتي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين) تشير إلى أنّ التباين متساوي أي أنّ العينتين متجانستان إذ كانت القيمة الاحتمالية لاختبار $F(0.058)$ أكبر من 5% حيث بلغت $Sig = 0.812$ وبالتالي استيفاء شرط تساوي التباين وعليه نلجأ إلى تقديم تساوي التباين $Equal\ variances\ assumed$.
- أن نتائج اختبار t -test for Equality of Means تشير إلى أنّ قيمة t -test قد بلغت (0.186) بمستوى دلالة 0.854 أكبر من 5% لذا يمكن القول بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل السيولة للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل السيولة قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة $(2018-2022)$.
- وعليه نقبل الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل السيولة للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل السيولة قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة $(2018-2022)$ ، ونرفض الفرض البديل

القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل السيولة للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل السيولة قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

بناءً على النتائج السابقة، نستنتج ما يلي:

- هناك أثر ذو دلالة إحصائية لجائحة كورونا على كفاءة وفعالية الأداء المالي مقاساً بمعدل كفاية رأس المال للمصارف التقليدية.
- لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لجائحة كورونا على كفاءة وفعالية الأداء المالي مقاساً بمعدل جودة الأصول للمصارف التقليدية.
- لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لجائحة كورونا على كفاءة وفعالية الأداء المالي مقاساً بمعدل الربحية للمصارف التقليدية.
- لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لجائحة كورونا على كفاءة وفعالية الأداء المالي مقاساً بمعدل السيولة للمصارف التقليدية.

■ تقييم الأداء المالي وفقاً لنموذج دو بونت "Dupont"

جدول (4-8): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لنموذج دو بونت

Independent Samples Test

	Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
	F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
								Lower	Upper
PE Equal variances assumed	.671	.421	-1.312	23	.202	-.08819	.06720	-.22720	.05083
PE Equal variances not assumed			-1.386	22.459	.179	-.08819	.06362	-.21998	.04361

المصدر من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS - 23

1) معدل ربحية الاستغلال (المردودية الاقتصادية):

يلاحظ من خلال الجدول السابق مايلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس (والتي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين) تشير إلى أن التباين متساوي أي أن العينتين متجانستان إذ كانت القيمة الاحتمالية لاختبار $F(0.671)$ أكبر من 5% حيث بلغت $Sig=0.421$ وبالتالي استيفاء شرط تساوي التباين وعليه نلجأ إلى تقديم تساوي التباين $Equal\ variances\ assumed$.
- أن نتائج اختبار t -test for Equality of Means تشير إلى أن قيمة t -test قد بلغت (-1.312) بمستوى دلالة 0.202 أكبر من 5% لذا يمكن القول بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل ربحية الاستغلال للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل ربحية الاستغلال قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).
- وعليه نقبل الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل ربحية الاستغلال للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل ربحية الاستغلال قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، ونرفض الفرض البديل القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل ربحية الاستغلال للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل ربحية الاستغلال قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

(2) معدل دوران الأصل الاقتصادي (المردودية الاقتصادية):

جدول (4-9): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لمعدل دوران

الأصل الاقتصادي

Independent Samples Test

	Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
	F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
								Lower	Upper
Equal variances assumed	1.808	.192	2.484	23	.021	.12438	.05006	.02082	.22795
Equal variances not assumed			2.315	14.894	.035	.12438	.05372	.00980	.23897

المصدر: من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS – 23

يلاحظ من خلال الجدول السابق ما يلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس (والتي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين) تشير إلى أنّ التباين متساوي أي أنّ العينتين متجانستين إذ كانت القيمة الاحتمالية لاختبار F (1.808) أكبر من 5% حيث بلغت Sig= 0.192 وبالتالي استيفاء شرط تساوي التباين وعليه نلجأ إلى تقديم تساوي التباين Equal variances assumed.
- أن نتائج اختبار t-test for Equality of Means تشير إلى أنّ قيمة t-test قد بلغت (2.484) بمستوى دلالة 0.021 أصغر من 5% لذا يمكن القول بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل دوران الأصل الاقتصادي للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل دوران الأصل الاقتصادي قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).
- وعليه نرفض الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل دوران الأصل الاقتصادي للمصارف التقليدية عن المتوسط العام

لمعدل دوران الأصل الاقتصادي قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، ونقبل الفرض البديل القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل دوران الأصل الاقتصادي للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل دوران الأصل الاقتصادي قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

(3) معدل الهامش التجاري (المردودية المالية):

جدول (4-10): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لمعدل الهامش التجاري

		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
TM	Equal variances assumed	1.626	.215	-.983	23	.336	-.05145	.05233	-.15970	.05681
	Equal variances not assumed			-1.082	22.893	.291	-.05145	.04756	-.14987	-.04697

المصدر من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS-23

يلاحظ من خلال الجدول السابق ما يلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس (والتي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين) تشير إلى أنّ التباين متساوٍ أي أنّ العينتين متجانستان إذ كانت القيمة الاحتمالية لاختبار $F(1.626)$ أكبر من 5% حيث بلغت $Sig = 0.215$ وبالتالي استيفاء شرط تساوي التباين وعليه نلجأ إلى تقديم تساوي التباين Equal variances assumed.

- أن نتائج اختبار t-test for Equality of Means تشير إلى أنّ قيمة t-test قد بلغت (-0.983) بمستوى دلالة 0.336 أكبر من 5% لذا يمكن القول بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل الهامش التجاري للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل الهامش التجاري قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

- وعليه نقبل الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل الهامش التجاري للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل الهامش التجاري قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، ونرفض الفرض البديل القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل الهامش التجاري للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل الهامش التجاري قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

(4) معدل الاستدانة (المردودية المالية):

جدول (4-11): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لمعدل الاستدانة

Independent Samples Test

	Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
	F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
								Lower	Upper
LE V	.694	.413	-1.169	23	.254	-.07314	.06254	-.20252	.05625
			-1.231	22.332	.231	-.07314	.05941	-.19625	.04998

المصدر من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS - 23

يلاحظ من خلال الجدول السابق مايلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس (والتي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين) تشير إلى أنّ التباين متساوي أي أنّ العينتين متجانستان إذ كانت القيمة الاحتمالية لاختبار $F(0.694)$ أكبر من 5% حيث بلغت $Sig=0.413$ وبالتالي استيفاء شرط تساوي التباين وعليه نلجأ إلى تقديم تساوي التباين $Equal\ variances\ assumed$.

- أن نتائج اختبار t -test for Equality of Means تشير إلى أنّ قيمة t -test قد بلغت (-1.169) بمستوى دلالة 0.254 أكبر من 5% لذا يمكن القول بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل الاستدانة للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل الاستدانة قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة $(2018-2022)$.

- وعليه نقبل الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل الاستدانة للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل الاستدانة قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة $(2018-2022)$ ، ونرفض الفرض البديل القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل الاستدانة للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل الاستدانة قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة $(2018-2022)$.

بناءً على النتائج السابقة، نستنتج ما يلي:

- عدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل ربحية الاستغلال للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل ربحية الاستغلال قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة $(2018-2022)$ ، وعليه لا يوجد دور لمعدل ربحية الاستغلال في تحقيق السلامة المصرفية في ظل جائحة كورونا.

- وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل دوران الأصل الاقتصادي للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل دوران الأصل الاقتصادي قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة $(2018-2022)$ ، وعليه يوجد دور لمعدل دوران الأصل الاقتصادي في تحقيق السلامة المصرفية في ظل جائحة كورونا.

- عدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل الهامش التجاري للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل الهامش التجاري قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022). وعليه لا يوجد دور لمعدل الهامش التجاري في تحقيق السلامة المصرفية في ظل جائحة كورونا.
- عدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل الاستدانة للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل الاستدانة قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022). وعليه لا يوجد دور لمعدل الاستدانة في تحقيق السلامة المصرفية في ظل جائحة كورونا.

■ تقييم الأداء المالي وفقاً لمعيار آلية تحليل النفقات والإيرادات الجارية:
1) تكاليف الودائع المطلقة/ إجمالي الأصول:

جدول (4-12): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لنسبة الودائع المطلقة/ إجمالي الأصول

Independent Samples Test

	Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
	F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
								Lower	Upper
NETF Equal variances assumed	6.070	.022	-1.488	23	.150	-.08902	.05981	-.21275	.03472
NETF Equal variances not assumed			-1.714	20.608	.102	-.08902	.05194	-.19716	.01913

المصدر من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS - 23

يلاحظ من خلال الجدول السابق مايلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس (والتي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين) تشير إلى أنّ التباين غير متساوي أي أنّ العينتين غير متجانستين إذ كانت القيمة الاحتمالية لاختبار F (6.070) أصغر من 5% حيث بلغت Sig= 0.022

وبالتالي عدم استيفاء شرط تساوي التباين وعليه نلجأ إلى تقديم عدم تساوي التباين
.Equal variances not assumed

- أن نتائج اختبار t-test for Equality of Means تشير إلى أن قيمة t-test قد بلغت (-1.714) بمستوى دلالة 0.102 أكبر من 5% لذا يمكن القول بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (تكاليف الودائع المطلقة/ إجمالي الأصول) للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل (تكاليف الودائع المطلقة/ إجمالي الأصول) قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).
- وعليه نقبل الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (تكاليف الودائع المطلقة/ إجمالي الأصول) للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل (تكاليف الودائع المطلقة/ إجمالي الأصول) قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، ونرفض الفرض البديل القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (تكاليف الودائع المطلقة/ إجمالي الأصول) للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل (تكاليف الودائع المطلقة/ إجمالي الأصول) قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

(2) صافي الأرباح قبل الضرائب / إجمالي الأصول:

جدول (4-13): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لنسبة صافي

الأرباح قبل الضرائب / إجمالي الأصول

Independent Samples Test

	Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
	F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
								Lower	Upper
NETT Equal variances assumed	1.921	.179	.171	23	.866	.01146	.06700	-.12714	.15005
NETT Equal variances not assumed			.192	22.269	.850	.01146	.05972	-.11232	.13523

المصدر من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS - 23

يلاحظ من خلال الجدول السابق مايلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس (والتي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين) تشير إلى أنّ التباين متساوي أي أنّ العينتين متجانستان إذ كانت القيمة الاحتمالية لا اختبار (1.921) F أكبر من 5% حيث بلغت Sig= 0.179 وبالتالي استيفاء شرط تساوي التباين وعليه نلجأ إلى تقديم تساوي التباين Equal variances assumed.
- أن نتائج اختبار t-test for Equality of Means تشير إلى أنّ قيمة t-test قد بلغت (0.171) بمستوى دلالة 0.866 أكبر من 5% لذا يمكن القول بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (صافي الأرباح قبل الضرائب / إجمالي الأصول) للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل (صافي الأرباح قبل الضرائب / إجمالي الأصول) قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

- وعليه نقبل الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (صافي الأرباح قبل الضرائب/ إجمالي الأصول) للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل (صافي الأرباح قبل الضرائب/ إجمالي الأصول) قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، ونرفض الفرض البديل القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (صافي الأرباح قبل الضرائب/ إجمالي الأصول) للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل (صافي الأرباح قبل الضرائب/ إجمالي الأصول) قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

بناءً على النتائج السابقة، نستنتج ما يلي:

- عدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمقياس آية تحليل النفقات والايادات الجارية للمصارف التقليدية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، وعليه لا يوجد أثر لجائحة كورونا على هيكل الموارد والاستخدامات للمصارف التقليدية.

▪ تقييم الأداء المالي وفقاً لمعيار لجنة بازل

جدول (4-14): اختبار العينات المستقلة في المصارف التقليدية وفقاً لمعيار لجنة بازل

Independent Samples Test

	Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
	F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
								Lower	Upper
CAB Equal variances assumed	3.943	.059	2.107	23	.046	.03333	.01582	.00061	.06606
Equal variances not assumed			1.833	11.499	.093	.03333	.01818	-.00647	.07314

المصدر من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS - 23

يلاحظ من خلال الجدول السابق ما يلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس (التي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين) تشير إلى أنّ التباين متساوي أي أنّ العينتين متجانستان إذ كانت القيمة الاحتمالية لاختبار $F(3.943)$ أكبر من 5% حيث بلغت $Sig=0.059$ وبالتالي استيفاء شرط تساوي التباين وعليه نلجأ إلى تقديم تساوي التباين $Equal\ variances\ assumed$.
- أن نتائج اختبار t -test for Equality of Means تشير إلى أنّ قيمة t -test قد بلغت (2.107) بمستوى دلالة 0.046 أصغر من 5% لذا يمكن القول بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (كفاية رأس المال وفقاً لمعيار لجنة بازل) للمصارف التقليدية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).
- وعليه نرفض الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (كفاية رأس المال وفقاً لمعيار لجنة بازل) للمصارف التقليدية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018 - 2022)، ونقبل الفرض البديل القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (كفاية رأس المال وفقاً لمعيار لجنة بازل) للمصارف التقليدية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018 - 2022).

بناءً على ما سبق، نستنتج ما يلي:

- إنّ وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (كفاية رأس المال وفقاً لمعيار لجنة بازل) للمصارف التقليدية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018 - 2022)، يعكس الأثر الإيجابي لتطبيق معيار كفاية رأس المال في مواجهة الأزمات التي كان لها دور مهم في توفير الوسادة الآمنة للمصارف التقليدية أثناء تلك الجائحة.

2.2.4. المصارف الإسلامية

■ الإحصاء الوصفية للمصارف الإسلامية:

يوضح الجدول أدناه التحليل الوصفي للبيانات المنشورة عن المتغيرات المستخدمة لتقييم الأداء المالي للمصارف الإسلامية أثناء الأزمات خلال الفترة (2018-2022)، وذلك بهدف التعرف على القيم الصغرى والكبرى والمتوسطات الحسابية والانحرافات المعيارية التي توضح خصائص متغيرات الدراسة، وكانت النتائج كما يلي:

جدول (4-15): الإحصاءات الوصفية للمصارف الإسلامية

	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
CAR	1.00	2.08	1.2719	.25679
QA	1.01	3.24	2.7493	.69515
ROA	.01	.38	.1619	.11511
FD	1.90	3.91	3.0533	.50356
PE	.01	.75	.2721	.21907
TAE	.004	.62	.2067	.17340
TM	.002	.51	.1995	.15574
LEV	.92	1.58	1.1835	.14958
NETF	1.08	2.58	1.7787	.50069
NETI	.13	.94	.3599	.21090
CAI	.12	.29	.1808	.04102
Valid N (listwise)				

المصدر من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS - 23

يلاحظ من الجدول السابق ما يلي:

- أن أصغر قيمة لمعدل كفاية رأس المال هي /1.00/ وتعود إلى مصرف الكويت الدولي في عام 2020، بينما كانت أكبر قيمة هي /2.08/ وتعود إلى مصرف بوبيان في عام 2022.
- أن أصغر قيمة لمعدل جودة الأصول هي /1.01/ وتعود إلى مصرف الأهلي المتحد في عام 2020، بينما كانت أكبر قيمة هي /3.24/ وتعود إلى مصرف الأهلي المتحد في عام 2018.

- أن أصغر قيمة للربحية هي /0.01/ وتعود إلى مصرف بيت التمويل الكويتي في عام 2020، بينما كانت أكبر قيمة هي /0.38/ وتعود إلى مصرف الكويت الدولي في عام 2019.
- أن أصغر قيمة لمعدل السيولة هي /1.90/ وتعود إلى مصرف بوبيان في عام 2020، بينما كانت أكبر قيمة هي /3.91/ وتعود إلى مصرف الأهلي المتحد في عام 2021.
- أن أصغر قيمة لمعدل ربحية الاستغلال هي /0.01/ وتعود إلى مصرف وربة في عام 2020، بينما كانت أكبر قيمة هي /0.75/ وتعود إلى مصرف الأهلي المتحد في عام 2021.
- أن أصغر قيمة لمعدل دوران الأصل الاقتصادي هي /0.004/ وتعود إلى مصرف الكويت الدولي في عام 2018، بينما كانت أكبر قيمة هي /0.62/ وتعود إلى مصرف بيت التمويل الكويتي في عام 2018.
- أن أصغر قيمة لمعدل الهامش التجاري هي /0.002/ وتعود إلى مصرف الأهلي المتحد في عام 2018، بينما كانت أكبر قيمة هي /0.51/ وتعود إلى مصرف الأهلي المتحد في عام 2021.
- أن أصغر قيمة لمعدل الاستدانة هي /0.92/ وتعود إلى مصرف الأهلي المتحد في عام 2018، بينما كانت أكبر قيمة هي /1.58/ وتعود إلى مصرف الأهلي المتحد في عام 2021.
- أن أصغر قيمة لمعدل تكاليف الودائع المطلقة هي /1.08/ وتعود إلى مصرف بوبيان في عام 2019، بينما كانت أكبر قيمة هي /2.58/ وتعود إلى مصرف الأهلي المتحد في عام 2021.
- أن أصغر قيمة لمعدل صافي الأرباح قبل الضرائب هي /0.13/ وتعود إلى مصرف الكويت الدولي في عام 2018، بينما كانت أكبر قيمة هي /0.94/ وتعود إلى مصرف الأهلي المتحد في عام 2018.
- أن أصغر قيمة لمعدل كفاية رأس المال وفقاً لمعايير لجنة بازل هي /0.12/ وتعود إلى مصرف الأهلي المتحد في عام 2018، بينما كانت أكبر قيمة هي /0.29/ وتعود إلى مصرف الكويت الدولي في عام 2019.

▪ اختبار T – Test للعينات المستقلة

تم استخدام اختبار T – Test للكشف عن الفروق الجوهرية بين متوسط الأداء المالي للمصارف محل الدراسة، وذلك من خلال اختبار الفرض الصفري القائل: لا يوجد فرق ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة 5% بين متوسط الأداء المالي للمصارف الإسلامية بمؤشراته المختلفة في ظل جائحة كورونا.

▪ تقييم الأداء المالي وفقاً لمؤشرات CAMELS:

(1) معدل كفاية رأس المال:

جدول (4-16): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لمعدل كفاية

رأس المال

Independent Samples Test

	Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
	F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
								Lower	Upper
CAR Equal variance assumed	.269	.609	-.093	23	.927	-.00995	.10707	-.23144	.21154
CAR Equal variance not assumed			-.099	22.728	.922	-.00995	.10050	-.21798	.19808

يلاحظ من خلال الجدول السابق مايلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس (التي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين) تشير إلى أنّ التباين متساوٍ أي أنّ العينتين متجانستان إذ كانت القيمة الاحتمالية لا اختبار (0.269) F أكبر من 5% حيث بلغت Sig= 0.609 وبالتالي استيفاء

شرط تساوي التباين وعليه نلجأ إلى تقديم تساوي التباين Equal variances assumed.

- أن نتائج اختبار t-test for Equality of Means تشير إلى أنّ قيمة t-test قد بلغت (-0.093) بمستوى دلالة 0.927 أكبر من 5% لذا يمكن القول بعدم فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل كفاية رأس المال للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل كفاية رأس المال قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

- وعليه نقبل الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل كفاية رأس المال للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل كفاية رأس المال قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، ونرفض الفرض البديل القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل كفاية رأس المال للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل كفاية رأس المال قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

(2) معدل جودة الأصول:

جدول (4-17): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لمعدل جودة الأصول

		Independent Samples Test								
		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	T	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
QA	Equal variances assumed	23.454	.000	2.135	23	.044	.56537	.26485	.01749	1.11324
	Equal variances not assumed			2.619	14.557	.020	.56537	.21591	.10395	1.02679

المصدر من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS - 23

يلاحظ من خلال الجدول السابق مايلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس (والتي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين) تشير إلى أنّ التباين غير متساوي أي أنّ العينتين غير متجانستين إذ كانت القيمة الاحتمالية لاختبار F (23.454) أصغر من 5% حيث بلغت 0.000 Sig= وبالتالي عدم استيفاء شرط تساوي التباين وعليه نلجأ إلى تقديم عدم تساوي التباين Equal variances not assumed.
- أن نتائج اختبار t-test for Equality of Means تشير إلى أنّ قيمة t-test قد بلغت (2.619) بمستوى دلالة 0.020 أصغر من 5%، لذا يمكن القول بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل جودة الأصول للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل جودة الأصول قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).
- وعليه نرفض الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل جودة الأصول للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل جودة الأصول قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، ونقبل الفرض البديل القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل جودة الأصول للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل جودة الأصول قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

3) معدل ربحية المصارف (العائد على إجمالي الأصول):

جدول (4-18): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لمعدل الربحية

Independent Samples Test

	Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
	F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
								Lower	Upper
ROA	.126	.726	.349	23	.730	.01670	.04788	-.08235	.11574
Equal variances assumed									
Equal variances not assumed			.353	20.301	.727	.01670	.04725	-.08177	.11517

المصدر من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS - 23

يلاحظ من خلال الجدول السابق مايلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس التي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين، تشير إلى أنّ التباين متساوي أي أنّ العيتين متجانستان إذ كانت القيمة الاحتمالية لاختبار F (0.126) أكبر من 5% حيث بلغت Sig= 0.726 وبالتالي استيفاء شرط تساوي التباين وعليه نلجأ إلى تقديم تساوي التباين Equal variances assumed.
- أن نتائج اختبار t-test for Equality of Means تشير إلى أنّ قيمة t-test قد بلغت (0.349) بمستوى دلالة 0.730 أكبر من 5% لذا يمكن القول بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل الربحية للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل الربحية قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).
- وعليه نقبل الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل الربحية للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل الربحية قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، ونرفض الفرض البديل القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل الربحية للمصارف

الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل الربحية قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة
(2018-2022).

(4) معدل سيولة المصارف:

جدول (4-19): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لمعدل السيولة

Independent Samples Test

	Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
	F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
								Lower	Upper
FD Equal variances assumed	.805	.379	1.085	23	.289	.22220	.20483	-.20151	.64592
FD Equal variances not assumed			1.193	22.896	.245	.22220	.18620	-.16307	.60748

المصدر من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS - 23

يلاحظ من خلال الجدول السابق ما يلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس (التي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين) تشير إلى أن التباين متساو أي أن العينتين متجانستان إذ كانت القيمة الاحتمالية لا اختبار (0.805) F أكبر من 5% حيث بلغت Sig= 0.379 وبالتالي استيفاء شرط تساوي التباين وعليه نلجأ إلى تقديم تساوي التباين Equal variances assumed.
- أن نتائج اختبار t-test for Equality of Means تشير إلى أن قيمة t-test قد بلغت (1.085) بمستوى دلالة 0.289 أكبر من 5% لذا يمكن القول بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل السيولة للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل السيولة قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

- وعليه نقبل الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل السيولة للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل السيولة قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، ونرفض الفرض البديل القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقاساً بمعدل السيولة للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل السيولة قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

بناءً على النتائج السابقة، نستنتج ما يلي:

- لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لجائحة كورونا على كفاءة وفعالية الأداء المالي مقاساً بمعدل كفاية رأس المال للمصارف الإسلامية.
- هناك أثر ذو دلالة إحصائية لجائحة كورونا على كفاءة وفعالية الأداء المالي مقاساً بمعدل جودة الأصول للمصارف الإسلامية.
- لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لجائحة كورونا على كفاءة وفعالية الأداء المالي مقاساً بمعدل الربحية للمصارف الإسلامية.
- لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لجائحة كورونا على كفاءة وفعالية الأداء المالي مقاساً بمعدل السيولة للمصارف الإسلامية.

■ تقييم الأداء المالي وفقاً لنموذج دو بونت

1) معدل ربحية الاستغلال (المردودية الاقتصادية):

جدول (4-20): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لمعدل ربحية

الاستغلال

Independent Samples Test

	Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
	F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
								Lower	Upper
PE Equal variances assumed	.370	.549	.561	23	.580	.05090	.09074	-.13682	.23861
PE Equal variances not assumed			.549	18.046	.590	.05090	.09266	-.14373	.24552

يلاحظ من خلال الجدول السابق مايلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس (التي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين) تشير إلى أنّ التباين متساوي أي أنّ العينتين متجانستان إذ كانت القيمة الاحتمالية لاختبار F (0.370) أكبر من 5% حيث بلغت Sig= 0.549 وبالتالي استيفاء شرط تساوي التباين، وعليه نلجأ إلى تقديم تساوي التباين Equal variances assumed.
- أن نتائج اختبار t-test for Equality of Means تشير إلى أنّ قيمة t-test قد بلغت (0.561) بمستوى دلالة 0.580 أكبر من 5% لذا يمكن القول بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل ربحية الاستغلال للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل ربحية الاستغلال قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

- وعليه نقبل الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل ربحية الاستغلال للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل ربحية الاستغلال قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، ونرفض الفرض البديل القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل ربحية الاستغلال للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل ربحية الاستغلال قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

(2) معدل دوران الأصل الاقتصادي (المردودية الاقتصادية):

جدول (4-21): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لمعدل دوران

الأصل الاقتصادي

Independent Samples Test

	Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
	F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
								Lower	Upper
TAE Equal variances assumed	2.254	.147	.046	23	.964	.00333	.07231	-.14625	-.15291
Equal variances not assumed			.042	14.100	.967	.00333	.07869	-.16534	-.17200

المصدر من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS - 23

يلاحظ من خلال الجدول السابق مايلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس (والتي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين) تشير إلى أنّ التباين متساوي أي أنّ العينتين متجانستان إذ كانت القيمة الاحتمالية لا اختبار $F(2.254)$ أكبر من 5% حيث بلغت $Sig = 0.147$ وبالتالي استيفاء شرط تساوي التباين وعليه نلجأ إلى تقديم تساوي التباين Equal variances assumed.

- أن نتائج اختبار t-test for Equality of Means تشير إلى أنّ قيمة t-test قد بلغت (0.046) بمستوى دلالة 0.964 أكبر من 5% لذا يمكن القول بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل دوران الأصل الاقتصادي للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل دوران الأصل الاقتصادي قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

- وعليه نقبل الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل دوران الأصل الاقتصادي للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل دوران الأصل الاقتصادي قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، ونرفض الفرض البديل القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل دوران الأصل الاقتصادي للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل دوران الأصل الاقتصادي قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

3) معدل الهامش التجاري (المردودية المالية):

جدول (4-22): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لمعدل المردودية المالية

		Independent Samples Test								
		Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
		F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
									Lower	Upper
TM	Equal variances assumed	.816	.376	-.474	23	.640	-.03066	.06463	-.16436	.10305
	Equal variances not assumed			-.457	16.974	.653	-.03066	.06707	-.17219	.11087

المصدر من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS – 23

يلاحظ من خلال الجدول السابق مايلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس (التي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين) تشير إلى أنّ التباين متساوي أي أنّ العينتين متجانستان إذ كانت القيمة الاحتمالية لاختبار $F(0.816)$ أكبر من 5% حيث بلغت $Sig= 0.376$ وبالتالي استيفاء شرط تساوي التباين وعليه نلجأ إلى تقديم تساوي التباين $Equal\ variances\ assumed$.
- أن نتائج اختبار t -test for Equality of Means تشير إلى أنّ قيمة t -test قد بلغت (-0.474) بمستوى دلالة 0.640 أكبر من 5% لذا يمكن القول بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل الهامش التجاري للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل الهامش التجاري قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة $(2018-2022)$.
- وعليه نقبل الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل الهامش التجاري للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل الهامش التجاري قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة $(2018-2022)$ ، ونرفض الفرض البديل القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل الهامش التجاري للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل الهامش التجاري قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة $(2018-2022)$.

4) معدل الاستدانة (المردودية المالية):

جدول (4-23): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لمعدل

الاستدانة

Independent Samples Test

	Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
	F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
								Lower	Upper
LE Equal V varianc es assumed	.005	.944	-1.786	23	.087	-.10442	.05846	-.22535	.01650
Equal varianc es not assumed			-1.819	20.609	.083	-.10442	.05741	-.22394	.01510

المصدر من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS - 23

يلاحظ من خلال الجدول السابق مايلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس (التي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين) تشير إلى أنّ التباين متساوي أي أنّ العينتين متجانستان إذ كانت القيمة الاحتمالية لاختبار F (0.005) أكبر من 5% حيث بلغت Sig= 0.944 وبالتالي استيفاء شرط تساوي التباين وعليه نلجأ إلى تقديم تساوي التباين Equal variances assumed.

- أن نتائج اختبار t-test for Equality of Means تشير إلى أنّ قيمة t-test قد بلغت (-1.786) بمستوى دلالة 0.086 أكبر من 5% لذا يمكن القول بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل الاستدانة للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل الاستدانة قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

- وعليه نقبل الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل الاستدانة للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل الاستدانة قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، ونرفض الفرض البديل القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل الاستدانة للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام لمعدل الاستدانة قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

بناءً على النتائج السابقة، نستنتج ما يلي:

- عدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بنظام دو بونت Dupont للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، وعليه لا يوجد دور لنظام دو بونت Dupont في تحقيق السلامة المصرفية في ظل جائحة كورونا.

• تقييم الأداء المالي وفقاً لمعيار آلية تحليل النفقات والايادات الجارية:

1) تكاليف الودائع المطلقة/ إجمالي الأصول:

جدول (4-24): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لنسبة تكاليف

الودائع المطلقة/ إجمالي الأصول

Independent Samples Test

	Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
	F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
								Lower	Upper
NET Equal F variance assumed	.034	.856	-.299	23	.767	-.06238	.20840	-.49348	.36872
NET Equal variance not assumed			-.300	19.623	.767	-.06238	.20783	-.49645	.37169

المصدر من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS - 23

يلاحظ من خلال الجدول السابق ما يلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس (التي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين) تشير إلى أنّ التباين متساوٍ أي أنّ العينتين متجانستان إذ كانت القيمة الاحتمالية لاختبار $F(0.034)$ أكبر من 5% حيث بلغت $Sig=0.856$ وبالتالي استيفاء شرط تساوي التباين وعليه نلجأ إلى تقديم تساوي التباين $Equal\ variances\ assumed$.
- أن نتائج اختبار t -test for Equality of Means تشير إلى أنّ قيمة t -test قد بلغت (-0.299) بمستوى دلالة 0.767 أكبر من 5% لذا يمكن القول بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (تكاليف الودائع المطلقة/ إجمالي الأصول) للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).
- وعليه نقبل الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (تكاليف الودائع المطلقة/ إجمالي الأصول) للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، ونرفض الفرض البديل القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (تكاليف الودائع المطلقة/ إجمالي الأصول) للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

2) صافي الأرباح قبل الضرائب / إجمالي الأصول:

جدول (4-25): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لصافي الأرباح

قبل الضرائب / إجمالي الأصول

Independent Samples Test

	Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
	F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
								Lower	Upper
NETI Equal variances assumed	.248	.623	-.773	23	.448	-.06708	.08683	-.24671	.11254
NETI Equal variances not assumed			-.749	17.415	.464	-.06708	.08951	-.25559	.12142

المصدر من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS - 23

يلاحظ من خلال الجدول السابق مايلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس (التي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين) تشير إلى أنّ التباين متساوي أي أنّ العينتين متجانستان إذ كانت القيمة الاحتمالية لا اختبار (0.248) F أكبر من 5% حيث بلغت Sig= 0.623 وبالتالي استيفاء شرط تساوي التباين وعليه نلجأ إلى تقديم تساوي التباين Equal variances assumed.
- أن نتائج اختبار t-test for Equality of Means تشير إلى أنّ قيمة t-test قد بلغت (-0.773) بمستوى دلالة 0.448 أكبر من 5% لذا يمكن القول بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (صافي الأرباح قبل الضرائب / إجمالي الأصول) للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

- وعليه نقبل الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (صافي الأرباح قبل الضرائب/ إجمالي الأصول) للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، ونرفض الفرض البديل القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (صافي الأرباح قبل الضرائب/ إجمالي الأصول) للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022).

بناءً على النتائج السابقة، نستنتج ما يلي:

- عدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمقياس آلية تحليل النفقات والايادات الجارية للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، وعليه لا يوجد أثر لجائحة كورونا على هيكل الموارد والاستخدامات للمصارف الإسلامية.

▪ تقييم الأداء المالي وفقاً لمعيار لجنة الخدمات المالية الإسلامية

جدول (4-26): اختبار العينات المستقلة في المصارف الإسلامية وفقاً لمعيار لجنة

الخدمات المالية الإسلامية

Independent Samples Test

	Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means						
	F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference	95% Confidence Interval of the Difference	
								Lower	Upper
CAI Equal variances assumed	1.078	.310	2.158	23	.042	.03367	.01560	.00140	.06594
CAI Equal variances not assumed			1.977	13.933	.068	.03367	.01703	-.00288	.07021

المصدر من إعداد الباحث استناداً إلى مخرجات برنامج SPSS – 23

يلاحظ من خلال الجدول السابق ما يلي:

- أن نتائج اختبار ليفيني للتجانس (والتي تقيس مدى تساوي التباين بين المجموعتين) تشير إلى أنّ التباين متساوي أي أنّ العينتين متجانستان إذ كانت القيمة الاحتمالية لاختبار $F(1.078)$ أكبر من 5% حيث بلغت $Sig= 0.310$ وبالتالي استيفاء شرط تساوي التباين وعليه نلجأ إلى تقديم تساوي التباين Equal variances assumed.

- أن نتائج اختبار t-test for Equality of Means تشير إلى أنّ قيمة t-test قد بلغت (2.158) بمستوى دلالة 0.042 أصغر من 5% لذا يمكن القول بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (كفاية رأس المال وفقاً لمعيار لجنة الخدمات المالية الإسلامية) للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018 - 2022).

- **وعليه نرفض الفرضية الصفرية القائلة بعدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (كفاية رأس المال وفقاً لمعيار لجنة الخدمات المالية الإسلامية) للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، ونقبل الفرض البديل القائل بوجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (كفاية رأس المال وفقاً لمعيار لجنة الخدمات المالية الإسلامية) للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018 - 2022).**

- بناءً على ما سبق، نستنتج ما يلي:

إنّ وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (كفاية رأس المال وفقاً لمعيار لجنة الخدمات المالية الإسلامية) للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، يعكس الأثر الإيجابي لتطبيق معيار كفاية رأس المال في مواجهة الأزمات التي كان لها دور مهم توفير الوسادة الآمنة للمصارف الإسلامية أثناء تلك الجائحة.

3.2.4. المقارنة بين المصارف التقليدية والإسلامية

يوضح الجدول التالي ملخصاً للنتائج التي توصل إليها البحث، الذي تمّ على أساسه مقارنة الأثر الخاص بجائحة كورونا على الأداء المالي للمصارف الإسلامية والتقليدية وأيهما أكثر تأثراً.

جدول (4-27): مقارنة بين أثر جائحة كورونا على الأداء المالي

المؤشر	المصرف التقليدي	المصرف الإسلامي	طبيعة الأثر
كفاية رأس المال	**	..	+
جودة الأصول	..	**	+
ربحية المصرف	
سيولة المصرف	
معدل ربحية الاستغلال	
معدل دوران الأصل الاقتصادي	**	..	+
الهامش التجاري	
معدل الاستدانة	
تكاليف الودائع المطلقة	
صافي الأرباح قبل الضرائب	
معيار لجنة بازل لقياس كفاية رأس المال	**		+
معيار لجنة الخدمات المالية الإسلامية لقياس كفاية رأس المال		**	+

المصدر: من إعداد الباحث استناداً إلى نتائج البحث

بناءً على النتائج الموجودة في الجدول السابق، يتضح أنّ المصارف التقليدية كانت أكثر تأثراً بجائحة كورونا، إلا أنها استطاعت من توفير رأس المال الكافي من خلال الاستعانة بمصرف الكويت المركزي، وإجراءاته التي استمرت في دعم السيولة الخاصة بالمصارف المحلية حسب

الحاجة، فضلاً عن عجلة دوران الأصل الاقتصادي والتي ساهمت في تخفيف وطأة الجائحة. كما أنّ تطبيق معيار لجنة بازل ساهم في زيادة مستوى الأمان لدى المصارف الكويتية التقليدية بالرغم من تعاملاتها التي تكتنفها العديد من المخاطر لعل أهمها مخاطر الائتمان التي تغلب على نشاطها وتجعلها تلتزم بالتعامل بالفائدة. أمّا المصارف الإسلامية فقد أثرت جائحة كورونا إيجاباً على مؤشرات جودة الأصول الخاصة بها الذي يعكس أحد معايير CAMELS، كما ساهم تطبيق معيار لجنة الخدمات المالية الإسلامية لقياس كفاية رأس المال في تأمين حسابات الاستثمار الخاصة بالمصارف الإسلامية.

وعليه نقبل الفرض القائل بأنّ الأداء المالي للمصارف التقليدية أكثر تأثراً بأزمة جائحة كورونا مقارنة بالمصارف الإسلامية.

3.4. الاستنتاجات

كانت لأزمة كورونا (COVID-19) تأثير واضح على الأداء المالي للمصارف التقليدية وفقاً لمؤشر كفاية رأس المال ووفقاً لمعدل دوران الأصل الاقتصادي وأيضاً وفقاً لمعيار لجنة بازل لقياس كفاية رأس المال.

بينما ظهر تأثير أزمة كورونا (COVID-19) على الأداء المالي للمصارف الإسلامية وفقاً لمعيار جودة الأصول ووفقاً لمعيار لجنة الخدمات المالية الإسلامية لقياس كفاية رأس المال، ويمكن إيضاح ذلك كما يلي:

1) الأداء المالي للمصارف التقليدية أكثر تأثراً بأزمة جائحة كورونا مقارنة بالمصارف الإسلامية.

2) النتائج الخاصة بالمصارف التقليدية

أ. هناك أثر ذو دلالة إحصائية لجائحة كورونا على كفاءة وفعالية الأداء المالي مقاساً بمعدل كفاية رأس المال للمصارف التقليدية.

ب. لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لجائحة كورونا على كفاءة وفعالية الأداء المالي مقاساً بمعدل (جودة الأصول، الربحية، السيولة) للمصارف التقليدية.

ج. وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل دوران الأصل الاقتصادي للمصارف التقليدية عن المتوسط العام لمعدل دوران الأصل الاقتصادي قبل وخلال

أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022). وعليه يوجد دور لمعدل دوان الأصل الاقتصادي في تحقيق السلامة المصرفية في ظل جائحة كورونا.

د. عدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (ربحية الاستغلال، الهامش التجاري، الاستدانة) للمصارف التقليدية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، وعليه لا يوجد دور للمعدلات السابقة في تحقيق السلامة المصرفية في ظل جائحة كورونا.

هـ. عدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمقياس آلية تحليل النفقات واليرادات الجارية للمصارف التقليدية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، وعليه لا يوجد أثر لجائحة كورونا على هيكل الموارد والاستخدامات للمصارف التقليدية.

و. وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (كفاية رأس المال وفقاً لمعيار لجنة بازل) للمصارف التقليدية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، مما يعكس الأثر الإيجابي لتطبيق معيار كفاية رأس المال في مواجهة الأزمات والتي كان لها دور مهم توفير الوسادة الآمنة للمصارف التقليدية أثناء تلك الجائحة.

(3) النتائج الخاصة بالمصارف الإسلامية

أ. هناك أثر ذو دلالة إحصائية لجائحة كورونا على كفاءة وفعالية الأداء المالي مقاساً بمعدل جودة الأصول للمصارف الإسلامية.

ب. لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لجائحة كورونا على كفاءة وفعالية الأداء المالي مقاساً بمعدل (كفاية رأس المال، الربحية، السيولة) للمصارف الإسلامية.

ج. عدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بنظام دو بونت Dupont للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، وعليه لا يوجد دور لنظام دو بونت Dupont في تحقيق السلامة المصرفية في ظل جائحة كورونا.

د. عدم وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعيار آلية تحليل النفقات والايادات الجارية للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، وعليه لا يوجد أثر لجائحة كورونا على هيكل الموارد والاستخدامات للمصارف الإسلامية.

هـ. وجود فروق جوهرية بين متوسط الأداء المالي مقيماً بمعدل (كفاية رأس المال وفقاً لمعيار لجنة الخدمات المالية الإسلامية) للمصارف الإسلامية عن المتوسط العام قبل وخلال أزمة جائحة كورونا خلال الفترة (2018-2022)، مما يعكس الأثر الإيجابي لتطبيق معيار كفاية رأس المال في مواجهة الأزمات والتي كان لها دور مهم توفير الوسادة الآمنة للمصارف الإسلامية أثناء تلك الجائحة.

الخاتمة

تناولت هذه الدراسة تأثيرات جائحة كورونا على كفاءة الأداء المالي للمصارف الإسلامية والتقليدية، حيث كانت عينة البحث متمثلة بالمصارف الإسلامية والمصارف التقليدية العاملة في القطاع المصرفي الكويتي، ومن خلال التحليل المعتمد على قوائم مالية وإحصاءات بنكية، فقد توصلت الدراسة إلى النتائج والتوصيات الآتية:

النتائج:

- الأداء المالي للمصارف التقليدية أكثر تأثراً بأزمة جائحة كورونا مقارنة بالمصارف الإسلامية العاملة في القطاع المصرفي الكويتي.
- كان لأزمة كورونا (COVID-19) تأثير واضح على الأداء المالي للمصارف التقليدية وفقاً لمؤشر كفاية رأس المال ووفقاً لمعدل دوران الأصول الاقتصادي وأيضاً وفقاً لمعيار لجنة بازل لقياس كفاية رأس المال.
- ظهر في الدراسة تأثير أزمة كورونا (COVID-19) على الأداء المالي للمصارف الإسلامية وفقاً لمعيار جودة الأصول ووفقاً لمعيار لجنة الخدمات المالية الإسلامية لقياس كفاية رأس المال.
- هناك أثر ذو دلالة إحصائية لجائحة كورونا على كفاءة وفعالية الأداء المالي مقاساً بمعدل جودة الأصول للمصارف الإسلامية.
- لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لجائحة كورونا على كفاءة وفعالية الأداء المالي مقاساً بمعدل (كفاية رأس المال، الربحية، السيولة) للمصارف الإسلامية.
- هناك أثر ذو دلالة إحصائية لجائحة كورونا على كفاءة وفعالية الأداء المالي مقاساً بمعدل كفاية رأس المال للمصارف التقليدية.
- لا يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لجائحة كورونا على كفاءة وفعالية الأداء المالي مقاساً بمعدل (جودة الأصول، الربحية، السيولة) للمصارف التقليدية.

التوصيات:

أوصت الدراسة بما يأتي:

- 1) ضرورة أن تتبع المصارف الكويتية الإسلامية والتقليدية سياسة تحوطية لمواجهة المخاطر المستقبلية التي قد تتعرض لها، وذلك بغية حمايتها من الخسائر والمشاكل المالية كما تعرضت لها خلال الجائحة.
- 2) ضرورة استمرار الدعم الذي يقدمه المصرف المركزي الكويتي من خلال تسهيل الإجراءات واتباع سياسة نقدية توسعية وأكثر مرونة تتوافق مع ما أصاب المصارف التقليدية والإسلامية من مشكلات مالية.
- 3) ضرورة التنسيق بين المصرف المركزي والمصارف الإسلامية ووضع استراتيجيات مالية وخطط مستقبلية لمواجهة أي طارئ.
- 4) الإشادة بتطبيق معايير كل من لجنة بازل ولجنة الخدمات المالية الإسلامية، الذي ساهم بشكل كبير في تجاوز الأزمة من قبل المصارف عينة الدراسة.
- 5) ضرورة التركيز على معيار لجنة بازل لقياس كفاية رأس المال وأيضاً على معيار لجنة الخدمات المالية الإسلامية لقياس كفاية رأس المال تلافياً للمخاطر المحتملة التي يمكن أن يتعرض لها المصارف.
- 6) التركيز على جودة الأصول الاقتصادية ومعدل دورانها لغاية أهميتها في مواجهة المخاطر الطارئة.

المراجع:

المراجع العربية

البزاز، عادل، إدارة الأزمات المالية بين نقطتي الغليان والتحول، (بيروت، المؤسسة الجامعية للدراسات والنشر والتوزيع، 1995).

ابن قدامة، المعني، (الرياض: مكتبة الرياض، بدون تاريخ نشر).

ابن منظور، لسان العرب، (مصر، المؤسسة المصرية العامة للتأليف والأنباء والنشر، دون تاريخ).

الإدريسي، أحمد بن محمد، العقود والصيغ البديلة في البنوك الإسلامية، ط2، مركز فاطمة الفهرية للأبحاث والدراسات، 2021.

البحيري، أحمد هاني، الإفصاح عن المخاطر، مجلة الدراسات والبحوث التجارية، كلية التجارة، جامعة الزقازيق، م.11، ع.13، يناير، 1989م.

البنك الأهلي المصري: "نظم الرقابة المصرفية في الدول المتقدمة"، النشرة الاقتصادية، القاهرة، م.54، ع.4، (2001).

التراي، أحمد إبراهيم، "مدخل إسلامي للتنمية التجربة السودانية"، مجلة المال والاقتصاد، ع.2، 1985.

التهامي، عبد المنعم أحمد، التمويل: مقدمة في المنشآت والأسواق المالية، (القاهرة، مكتبة عين شمس، 1990).

الجزيري، عبد الرحمن بن محمد عوض، الفقه على المذاهب الأربعة، (القاهرة: دار ابن الهيثم، دون تاريخ).

الجصاص، أبو بكر أحمد بن علي الرازي، أحكام القرآن، (دار الكتاب العربي، بيروت، 1325هـ).

الجيلالي، عجة، عقد المضاربة (القراض) في المصارف الإسلامية، (الجزائر، دار الخلدونية، 2006).

الحديدي، صالح، البنوك الإسلامية والتصحيح المطلوب، مجلة الأهرام الاقتصادي، مصر، ع.1078، 1988)

الحناوي، محمد صالح، تحليل وتقييم الأسهم والسندات-مدخل الهندسة المالية، (الإسكندرية، البدار الجامعية، 1997).

الحضيري، محسن أحمد، البنوك الإسلامية، ط3، (القاهرة، أتراك للنشر والتوزيع، 1999).
الدوري، عمر علي كامل، تقييم الأداء المصرفي الإطار المفاهيمي والتطبيقي، (بغداد، دار الدكتور للعلوم، 2013).

الربيعي، حاكم محسن وحمد عبد الحسين راضي، حوكمة البنوك وأثرها في الأداء والمخاطرة، (عمان، دار اليازوري، 2011).

الرفاعي، حسن محمد، مخاطر السمعة وتأثير البيئة الصديقة، الإمارات، جامعة الشارقة، بحث مقدم لمؤتمر البيئة الصديقة لمؤسسات التمويل الإسلامي، (4-5/10/2017).

الرفاعي، غالب وفيصل عارضة، إدارة المخاطر في المصارف الإسلامية، الأردن، جامعة الزيتونة، المؤتمر العلمي الدولي السنوي السابع: إدارة المخاطر واقتصاد المعرفة، (16-18/4/2017).

الرملي، شمس الدين محمد بن أحمد، نهاية المحتاج إلى شرح المنهاج في الفقه على مذهب الإمام الشافعي، ج4، دار الفكر، (القاهرة، م5، الطبعة الأخيرة، 1404هـ / 1984م).

الزبيدي، حمزة محمود، إدارة الائتمان المصرفي والتحليل الائتماني، (عمان: دار الوراق للنشر، 2008).

الزنكي، صالح قادر، المصارف الإسلامية وإدارة مخاطر فقدان الثقة، جامعة قطر، 2010، international Conference on Islamic Banking & Finance: Cross Border Practices & Litigations 16-15) June 2010.

الساعدي، حكيم حمود فليح، المصارف الإسلامية مفاهيم أساسية وحالات تطبيقية، ط1، (العراق، بغداد، دار بغداد للكتب والطباعة والنشر والتوزيع، 2019).

السبهاني، عبد الجبار، الوجيز في المصارف الإسلامية، ط1، (الأردن، أريد، مطبعة حلاوة، 2012).

السرخسي، شمس الدين أبو بكر محمد بن أبي سهل، كتاب المبسوط-كتاب الوكالة-، ج19، (بيروت، دار المعرفة للطباعة والنشر، 1993).

الشافعي، أبو عبد الله محمد بن إدريس، الأم، ط3، ج3، (القاهرة: دار الفكر، 1403هـ / 1983).

الشاهد، سمير محمد، الضوابط العامة للرقابة المصرفية أهميتها وأثرها، الإطار الرقابي الفعال لصيرفة القرن الحادي والعشرين، (بيروت، اتحاد المصارف العربية، مصارف الغد، 2001).

الشرقاوي، علي البدري أحمد، الاستثمارات المالية الإسلامية، (القاهرة: مطبعة السعادة، 1985).

الشيخ، عثمان بن موسى، السلامة المصرفية، (السودان، دار النشر والطباعة، 2007).

الطراونة، علاء الدين عوض، تطوير نظام إنذار مبكر لتوقع الأزمات الاقتصادية في الأردن، (الأردن، الجامعة الأردنية، 2004).

العززي، شهاب أحمد سعيد، إدارة البنوك الإسلامية، ط1، (عمان، دار النفائس للنشر والتوزيع، ط1، 2012).

العميد، علي عبد الرضا حمودي، مؤشرات الحيلة الكلية وإمكانية التنبؤ بالأزمات، دراسة حالة العراق، (العراق، المديرية العامة للإحصاء والأبحاث، البنك المركزي العراقي، 2017).

القزويني، شاكر، محاضرات في اقتصاد البنوك، الجزائر: ديوان المطبوعات الجامعية، 2003.

الكاساني، بدائع الصنائع في ترتيب الشرائع، الناشر زكريا حسن، ج6، (القاهرة: بدون تاريخ نشر).

المالقي، عائشة الشرقاوي، البنوك الإسلامية التجربة بين الفقه والقانون والتطبيق، (المغرب، الدار البيضاء، المركز الثقافي العربي، 2000).

المعيوفي، حنان ومحمد عبد العزيز، إدارة المخاطر في المصارف الإسلامية، مجلة الرسالة،
e-ISSN: 2600-8394 VOL 1 Issue No.1، 2018

الموسوي، حيدر يونس، المصارف الإسلامية أداءها المالي وآثارها في سوق الأوراق المالية، ط1، (الأردن، عمان، دار اليازوري العلمية للنشر والتوزيع، 2011).

الندوي، علي أحمد، القواعد الفقهية، ط5، (دمشق: دار القلم، 2000).

الوطيان، محمد، البنوك الإسلامية، ط1، (الكويت، مكتبة الفلاح للنشر والتوزيع، 2000).
أبو الفتوح، نجاح عبد العليم عبد الوهاب، الاقتصاد الإسلامي النظام والنظرية، ط1، (الأردن،
عالم الكتب الحديثة، 2011).

أبو بكر، عيد أحمد ووليد إسماعيل السيفو، إدارة الخطر والتأمين، (عمان، دار اليازوري،
2009).

أحمد، طلفاح، مؤشرات الحيطة الكلية لتقييم سلامة القطاع المالي، (الكويت: المعهد العربي
للتخطيط، 2005).

آبادي، الفيروز، القاموس المحيط، (بيروت، دار الجيل، بدون تاريخ نشر).

آدم، جعفر حسن البشير وابراهيم فضل المولي، معيار كفاية رأس المال المكيف حسب معايير
مجلس الخدمات المالية الإسلامية ودوره في الحد من آثار مخاطر الائتمان المصرفي، مجلة
العلوم الاقتصادية، م.19، ع.1، 2015.

بلعجوز، حسين، إدارة المخاطر البنكية والتحكم فيها، الملتقى الوطني حول المنظومة المصرفية
في الألفية الثالثة، جامعة جيجل، أيام 6 و7 كانون الثاني، 2005.

ابن قدامة، أبو محمد عبد الله بن أحمد بن محمد، المعني والشرح الكبير، ج5، (بيروت، لبنان،
دار الكتاب العربي، بدون تاريخ).

- ترك، مجدي السيد أحمد، المشكلات المحاسبية في صناديق التأمين الخاصة دراسة تحليلية تطبيقية، جامعة الأزهر، كلية التجارة، رسالة ماجستير غير منشورة، 1999.
- تقرير آفاق الاقتصاد العربي، صندوق النقد العربي، أبريل 2020.
- تقي الحسني، عرفان، التمويل الدولي، (عمان، دار مجدلاوي للنشر والتوزيع، 1999).
- تينعمري، عزيزة، أثر نموذج (Dupont) على القيمة السوقية للأسهم، (الجزائر: كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، 2018).
- جعدي، شريفة، قياس الكفاءة التشغيلية في المؤسسات المصرفية، دراسة حالة عينة من البنوك العاملة في الجزائر خلال الفترة (2006 - 2012)، أطروحة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة دكتوراه، شعبة علوم المالية، تخصص دراسات مالية واقتصادية، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة، الجزائر، 2014.
- حماد، طارق عبد العال، حوكمة الشركات والأزمة المالية العالمية، (الإسكندرية: الدار الجامعية، 2009).
- حيدر، العلامة علي، درر الحكام في شرح الأحكام، (بيروت، دار الجليل).
- خان، طارق وأحمد حبيب، إدارة المخاطر تحليل قضايا في الصناعة المالية الإسلامية، السعودية، البنك الإسلامي للتنمية، المعهد الإسلامي للبحوث والتدريب، 2003.
- خوجة، عز الدين، عمليات التمويل الإسلامي، (البحرين، المجلس العام للبنوك والمؤسسات المالية الإسلامية).
- دوابة، أشرف، التمويل المصرفي الإسلامي - الأساس الفكري والتطبيقي -، ط1، (القاهرة، دار السلام للنشر والتوزيع، 2015).
-، الصكوك الإسلامية بين النظرية والتطبيق، (مصر، الإسكندرية، دار السلام للطباعة، 2009).
-، الأسواق المالية الإسلامية، ط1، (إسطنبول: دار المدرس).

رمضان، زياد، الاتجاهات المعاصرة في إدارة البنوك، (عمان، دار وائل للنشر والتوزيع، 2000).

زعير، محمد عبد الحكيم، الاجتهاد الجماعي في المجال الاقتصادي والمصرفي: الاستصناع، مجلة الاقتصاد الإسلامي، بنك دبي الإسلامي، الإمارات، ع.194، يونيو 1997.

زنكري، ميلود، حماية الودائع في المصارف الإسلامية بين التأصيل الشرعي ومواكبة المعايير العالمية للسلامة المصرفية، ط1، (دبي، دار الشؤون الإسلامية والعمل الخيري، 2015).

سالم، أحمد تمام، تحديد وقياس التدفقات النقدية من المشروعات الاستثمارية، المجلة العلمية لتجارة الأزهر، كلية التجارة، جامعة الأزهر، ع.23، 1998.

سمية، بلعيد وبوراس أحمد، أثر مؤشرات الحيطة الكلية على تطور القطاع المصرفي الجزائري، مجلة الدراسات المالية، المحاسبية والإدارية، م.9، ع1، 2022.

سويلم، محمد، إدارة المصارف التقليدية والمصارف الإسلامية (مدخل مقارن)، (القاهرة، دار الطباعة الحديثة، 1987).

شبير، محمد عثمان، القواعد الكلية والضوابط الفقهية، ط2، (عمان، دار الفرقان، 2007).
شحاته، حسين، أصول محاسبة الشركات في الفقه الإسلامي، (القاهرة، دار الطباعة والنشر الإسلامية، بدون تاريخ نشر).

شليبي، محمد مصطفى، المدخل في الفقه الإسلامي: تعريفه وتاريخه ومذاهبه نظرية الملكية والعقد، بيروت، الدار الجامعية، 1985.

.....، المدخل في التعريف بالفقه الإسلامي وقواعد الملكية والعقود فيه، (بيروت، دار النهضة للطباعة والنشر، 1981).

شياد، فيصل، المصارف الإسلامية والتحديات المعاصرة، ط1، (دبي: دار الكتاب الجامعي، 2015).

شيخون، محمد، المصارف الإسلامية دراسة في تقويم المشروعات الدينية والدور الاقتصادي والسياسي، (عمان، دار وائل، 2001).

طهراوي، أسماء، وعبد الرزاق بن حبيب، إدارة المخاطر في الصيرفة الإسلامية في ظل معايير بازل، مجلة دراسات اقتصادية إسلامية، م. 19، ع. 1، 2013.

عاشور، أحمد عيسى، الفقه الميسر في العبادات والمعاملات، (المملكة العربية السعودية، دار الفرقان للطباعة).

عاكوم، ابراهيم، أسواق الأوراق المالية العربية: انعكاسات وعبر من الأزمة المالية العالمية، (أبو ظبي، دراسات اقتصادية، صندوق النقد العربي، 2009).

عبد الباقي، إسماعيل إبراهيم، إدارة البنوك، (عمان، دار غيداء للنشر والتوزيع، 2015).

عبد القادر، عمر الحاج بانقا وآخرون، تطبيق معيار كفاية رأس المال (بازل 2) المكيف فقهيًا وأثره على السلامة المصرفية (دراسة تطبيقية على ثلاثة مصارف سودانية)، مجلة العلوم والبحوث الإسلامية، (السودان، معهد العلوم والبحوث الإسلامية، جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا، ع. 5، 2012).

عبيد، سعيد توفيق، العائد والمخاطر في الاستثمار تطبيق على سوق الأوراق المالية المصرية، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، كلية التجارة، جامعة عين شمس، ع. 1، يناير 1991.

عقون، عبد السلام، إشكالية تكرار الأزمات المالية في الأنظمة الاقتصادية وآليات الحد من ذلك، الجزائر، أطروحة دكتوراه غير منشورة، جامعة سعد دحلب البليدة، 2013.

علوان، فؤاد، دور نظم الإنذار المبكر في التنبؤ والوقاية من الأزمات المالية بالأسواق المالية - دراسة تطبيقية على أسواق رأس المال العربية، مصر، دار الفكر والقانون، 2012.

عمر، محمد عبد الحليم، الاحتياط ضد مخاطر الائتمان في الإسلام بالتطبيق على البنوك الإسلامية، (مجلة الدراسات التجارية الإسلامية، مركز صالح كامل، ع. 5-6، يناير وإبريل 1985).

- عيسى، مهند حنا نقولا، إدارة مخاطر المحافظ الائتمانية، (عمان، دار الراية، 2010).
- غربي، عبد الحليم عمار، مصادر واستخدامات الأموال في البنوك الإسلامية على ضوء تجربتها المصرفية والمحاسبية، ط1، (حماة، مجموعة دار الفداء العالمية للنشر والتوزيع والترجمة، 2013).
- فرج، توفيق حسن، عقد البيع والمقايضة، (الإسكندرية، مؤسسة الثقافة الجامعية، 2013).
- قرشي، بدر الدين، التحوط وإدارة المخاطر في المؤسسات المالية الإسلامية، ورقة مقدمة الى ملتقى الخرطوم للمنتجات المالية الإسلامية، (2012/4/5-6).
- قصبوعة، رغيد ومحمد سامر القصار، إدارة المخاطر، (دمشق، منشورات جامعة دمشق، كلية الاقتصاد، 2010).
- كاظم، حيدر يونس، الفكر الحديث في السياسات الاقتصادية، (العراق، كربلاء للدراسات والبحوث، 2016).
- لطفي، بشير محمد موفق، الخدمات المالية وإدارة المخاطر في المصارف الإسلامية، الجزائر، عين مليلة، دار الهدى، 2010).
- محمد، يوسف كمال، فقه الاقتصاد الإسلامي، ط1، (الكويت: دار القلم للنشر، 1988).
- مختار الصحاح، (مطبعة عيسى البابي الحلبي وشركاه بمصر، بدون تاريخ نشر).
- مسعودة، ميلود، معايير التمويل والاستثمار في البنوك الإسلامية، (رسالة ماجستير لم تنشر، كلية العلوم الاجتماعية والعلوم الإسلامية، جامعة الحاج لخضر باتنة، 2007-2008).
- مصطفى، محمد عبده محمد، أساليب السيطرة على مخاطر الإقراض والتمويل بالمشاركة في المصارف: دراسة مقارنة، (مصر، رسالة ماجستير غير منشورة، كلية التجارة، جامعة عين شمس، 1987).

مكاوي، نادية أبو فخرة، تحليل المخاطر المصرفية في المصارف التجارية المصرية (نموذج تجريبي)،
المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، كلية التجارة، جامعة عين شمس، ع2، أبريل
1998م.

منذر، شومان، الأعلام والأزمات - مدخل نظري وممارسات عملية، (القاهرة، دار الكتب
العلمية للنشر والتوزيع، 2003).

ناصر، الغريب، أصول المصرفية الإسلامية وقضايا التشغيل، ط1، (القاهرة، دار أبوللو للطباعة
والنشر والتوزيع، 1991).

ناصر، سليمان، تطوير صيغ التمويل قصير الأجل للبنوك الإسلامية مع دراسة تطبيقية حول
مجموعة من البنوك الإسلامية، ط1، (الجزائر، جمعية التراث، 2002).

هندي، منير إبراهيم، إدارة المصارف التجارية، ط3، (الإسكندرية: المكتب العربي
الحديث، 1991).

.....، إدارة المنشآت المالية وأسواق المال، (الإسكندرية، منشأة المعارف، 2007).

.....، أساسيات الاستثمار في الأوراق المالية، (الإسكندرية، منشأة المعارف، 1999م).

هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (أيوبي)، المعايير الشرعية، (البحرين،
1437هـ، المعيار الشرعي رقم (46) الوكالة بالاستثمار).

.....، معيار المحاسبة المالية رقم (10): الاستصناع والاستصناع الموازي، (المعتمد بتاريخ

28 من صفر 1419هـ / 22 يونيو 1998م)

.....، معيار المحاسبة المالية رقم (4) التمويل بالمشاركة، المنامة - (البحرين، المعتمد بتاريخ

11 من رمضان 1411هـ / 5 فبراير 1991).

- Al Mamun, *a Performance Evaluation of Prime Bank Limited in Terms of Capital Adequacy*. *Global Journal of Management and Business Research*, 2013.
- Ghasempour & Salami, “*Ranking Iranian private banks based on the CAMELS model using the AHP hybrid approach and TOPSIS*”, *International Journal of Academic Research in Accounting*”, *Finance and Management Sciences*, 6(4), (2016).
- Rahman & Islam, “*Use of CAMEL Rating Framework: A Comparative Performance Evaluation of Selected Bangladeshi Private Commercial Banks*”, *International Journal of Economics and Finance*, 10 (1), (2018).
- Amr Mohamed El Tiby, *Islamic banking, How to Manage Risk and Improve Profitability*, John Wiley & Sons, New Jersey, United States of America, 2011.
- Anderson, *Crisis Management-easy to do badly*, Bard ford: hard to do night, vol 23, No 1.
- Atikogllari, “*An analysis of the Northern Cyprus banking sector in the post – 2001 period through the camel’s approach*”, *International Research Journal of Finance and Economics*, NO.32, (2009).
- Avkiran, N., *Developing an Instrument to Measure Customer Service Quality in Branch Banking*, *International Journal of Banks Marketing*, Vol. 12(6), Bangladesh Bank, Annual report, 2006.
- Collier, H.W., McGowan, C.B. and Muhammad, J. (2006). “*Financial analysis of financial institutions in an involving environment*”, University of Wollongong, Faculty of Business Research Online. Available at: <http://research-pubs@uow.edu.au>.
- Debik, Hani Ahmed Mahmoud, *The relationship between the application of the capital adequacy standard in accordance with the decisions of the Basel Committee and the profitability of local commercial banks in Palestine*, Master Thesis. Islamic University, Commerce College. Accounting and Finance Department, 2015.
- Dirheb, Mohamed Samir, “*Bank Risk Assessment System CAMELS. Iraqi Journal of Administrative Sciences*”, Vol. 11. No. 15, (2010): P260-300. Desta, T. S, “*Financial performance of (The best African banks): comparative analysis through CAMEL rating*”,

- Drummond, P. F. N, “*Former Yugoslav Republic of Macedonia Banking Soundness and Recent Lessons*”, (No. 2000-2145). International Monetary Fund, (2000).
- Farhad Reyazat, “*Risk Management Framework in Islamic Banking: Basel II and III, Challenges and Implications in Islamic banking, Journal of Money and Economy*”, Vol 6, No 2, Monetary and Banking Research Institute (MBRI), Central Bank of The Islamic Republic of Iran, Iran, .2012
- Hempel, G., Coleman, A., Smon, D, *Bank Management Text and Cases*, Wiley, New York, 1986
- John, Samuel, & Others, *Financial Management and Decisio Making*) London: International Thomson Business press, 1999, p .98.
- Journal of accounting and management, 6(1), (2016).
- Khodashahi, Rahimi & Bagheri, “*Earthquake-Induced Landslides Hazard Zonation of Rudbar-Manjil Using CAMEL Model*”, Geotechnical and Geological Engineering, (2018).
- Liesz and Maranville, Small Business Institute Journal, vol 1)2008.
- Matthew & Esther, “*A Financial Performance Comparison of Foreign VS Local Banks in Ghana*”, International Journal of Business and Social Science, Vol. 3 No. 21, (2012).
- Muralidhara & Lingam, *Camel Model as an Effective Measure of Financial Performance of Nationalised Banks. International Journal of Pure and Applied Mathematics*”, (2017).
- Nimalathasan, B, *A comparative study of financial performance of banking sector in Bangladesh—an application of CAMELS rating system. Economic and Administrative Series*, 2008.
- Owen Evans and others, *Macroprudential Indicators of financial soundness*, (occasional paper 192, IMF, Washington DC, 2000).
- Rahim, Abbas Fadel, “*the importance of CAMELS in assessing the performance of banks in Iraq. A case study on the National Islamic Bank*”, Journal of Baghdad College of Economic Sciences University. No. 39, (2014).
- Rostami, *Determination of CAMELS model on bank’s performance*, international journal of multidisciplinary research and development, 2(10), (2015).

الملاحق:

ملحق (1): المصارف الإسلامية

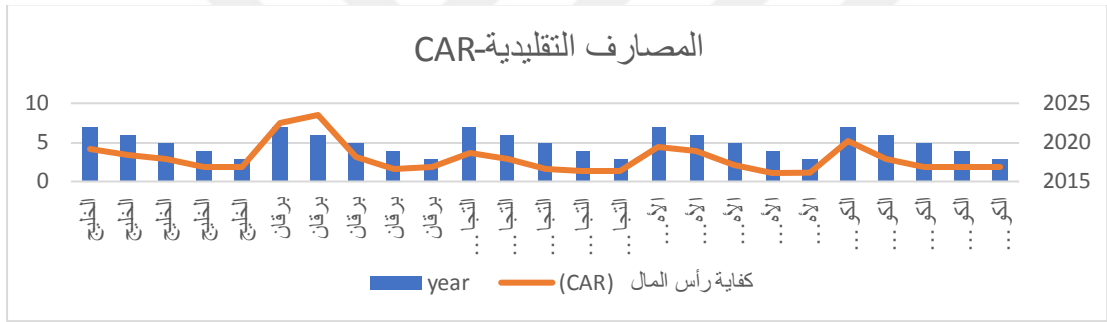
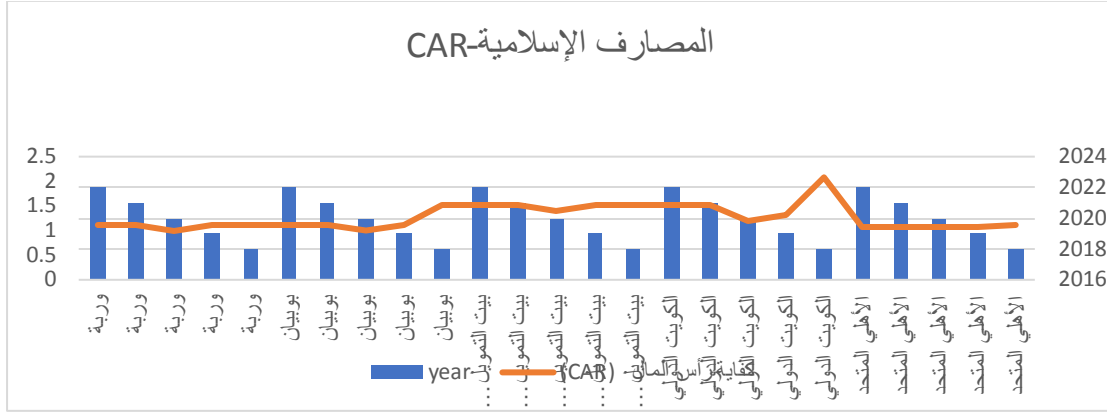
COV	CAI	NETT	NETF	LEV	TM	TAE	PE	FD	ROA	QA	CAR	Year	name
0	0.12	0.939846	2.053881	0.920256	0.001534	0.025894	0.08602	3.786342	0.130042	3.235286	1.121043	2018	الأهلي المتحد
0	0.2	0.3427	2.087619	1.122714	0.192849	0.135338	0.259185	3.884855	0.157681	3.162014	1.124533	2019	الأهلي المتحد
1	0.17	0.188939	2.165307	1.096978	0.061271	0.049071	0.145892	3.871384	0.08083	1.013276	1.004035	2020	الأهلي المتحد
1	0.14	0.629508	2.581772	1.5819	0.514872	0.185218	0.746104	3.907554	0.102115	2.985265	1.120331	2021	الأهلي المتحد
1	0.18	0.592	2.035167	1.124536	0.171181	0.137951	0.314602	3	0.131618	2.939275	1.110233	2022	الأهلي المتحد
0	0.25	0.131386	1.137799	1.059191	0.049676	0.003701	0.069147	3.058824	0.132797	2.93908	1.110873	2018	الكويت الدولي
0	0.29	0.285454	1.327157	1.303823	0.293076	0.288696	0.369636	3.151434	0.378514	2.926023	1.105823	2019	الكويت الدولي
1	0.19	0.323798	1.182306	1.068237	0.085189	0.090552	0.049254	2.220571	0.095412	2.012089	1.0004	2020	الكويت الدولي
1	0.18	0.135165	1.233581	1.189574	0.20386	0.197826	0.191707	3.235286	0.093934	2.886265	1.099903	2021	الكويت الدولي
1	0.21	0.302837	1.172144	1.289665	0.281403	0.283022	0.335157	3.162014	0.185021	2.899645	1.504237	2022	الكويت الدولي
0	0.17	0.193033	1.272029	1.274925	0.49449	0.621221	0.684361	3.013276	0.034052	3.060301	1.503644	2018	بيت التمويل الكويتي
0	0.19	0.22421	2.311726	0.926961	0.015453	0.023639	0.068604	2.985265	0.016142	3.097219	1.501571	2019	بيت التمويل الكويتي
1	0.13	0.136471	2.209024	1.137092	0.125483	0.158418	0.23549	1.922275	0.005836	1.096733	1.398387	2020	بيت التمويل الكويتي
1	0.12	0.239611	2.310377	1.123838	0.064528	0.122182	0.078787	2.93908	0.036054	3.090639	1.510493	2021	بيت التمويل الكويتي
1	0.15	0.715639	2.216561	1.504378	0.513326	0.441377	0.65887	2.926023	0.364868	3.116598	1.529668	2022	بيت التمويل الكويتي
0	0.22	0.205803	2.489264	1.168265	0.080159	0.185937	0.315399	2.912089	0.31332	3.113372	1.525233	2018	بويان
0	0.22	0.195426	1.081688	1.028082	0.032464	0.026123	0.074259	2.886265	0.219023	3.104231	1.514788	2019	بويان
1	0.18	0.302697	1.116036	1.312372	0.272425	0.297344	0.394668	1.899645	0.077401	1.094223	1.181136	2020	بويان
1	0.2	0.490918	1.186678	1.143009	0.080963	0.122801	0.088145	3.060301	0.127258	3.079022	1.323484	2021	بويان
1	0.21	0.33233	1.598538	1.143614	0.173797	0.215209	0.239501	3.097219	0.209178	3.078935	2.07958	2022	بويان
0	0.16	0.390914	1.808881	1.2369	0.24173	0.239498	0.457737	3.096733	0.205378	3.089149	1.078434	2018	وربة
0	0.19	0.287453	1.842619	1.167621	0.409958	0.536962	0.642091	3.090639	0.13179	3.158402	1.073182	2019	وربة
1	0.12	0.244709	1.920307	1.182628	0.326736	0.569878	0.013318	3.006598	0.08441	2.166957	1.081155	2020	وربة
1	0.18	0.713522	2.336772	1.27982	0.138307	0.156788	0.167123	3.113372	0.36366	3.179325	1.091837	2021	وربة
1	0.15	0.452454	1.790167	1.201828	0.163609	0.05287	0.117574	3.104231	0.370063	3.20885	1.103006	2022	وربة

ملحق (2): المصارف التقليدية

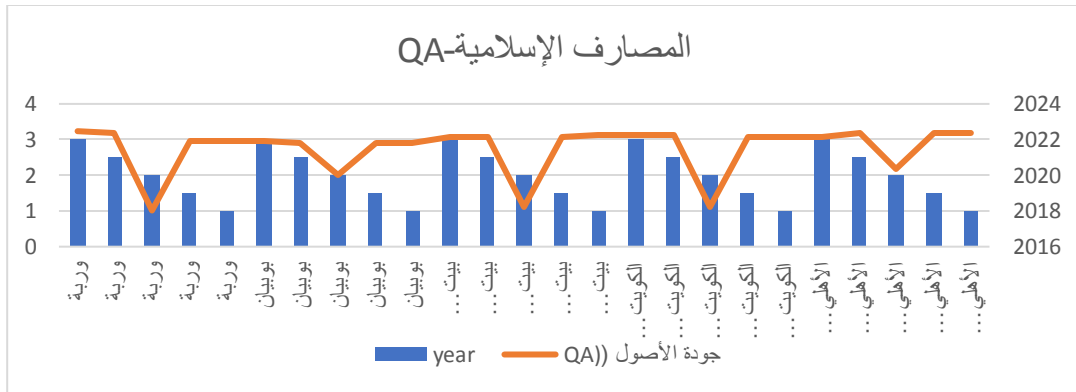
COV	CAB	NETT	NETF	LEV	TM	TAE	PE	FD	ROA	QA	CAR	year	name
0	0.14	0.215805	0.124081	1.120592	0.334211	0.416847	0.145025	2.5	0.153075	38.4	4.1	2018	الكويت الوطني
0	0.14	0.551964	0.387002	1.454121	0.309819	0.400072	0.500566	2.7	0.990535	38.24	3.3	2019	الكويت الوطني
1	0.15	0.286778	0.192191	1.323664	0.353728	0.359638	0.481009	1.45	0.771653	18.4	2.9	2020	الكويت الوطني
1	0.13	0.673538	0.623174	1.685263	0.449406	0.372672	0.780568	2.6	4.052258	11.4	1.85	2021	الكويت الوطني
1	0.17	0.264544	0.230678	1.379208	0.151514	0.337472	0.395681	4.6	6.19028	12.3	1.75	2022	الكويت الوطني
0	0.1	0.353721	0.294238	1.240744	0.464507	0.467618	0.36011	2.6	2.126173	10.12	7.6	2018	الأهلي الكويتي
0	0.14	0.330662	0.264734	1.323228	0.345842	0.526323	0.372804	2.9	19.49889	16.2	8.5	2019	الأهلي الكويتي
1	0.09	0.302629	0.239142	1.226638	0.698055	0.167495	0.383528	1.5	0.979874	7.56	3.2	2020	الأهلي الكويتي
1	0.12	0.272582	0.245755	1.248529	0.366205	0.512168	0.29727	2.1	5.201314	7.65	1.72	2021	الأهلي الكويتي
1	0.14	0.381872	0.287776	1.28693	0.287197	0.396789	0.46678	2.3	41.77797	8.2	1.89	2022	الأهلي الكويتي
0	0.29	0.322357	0.33607	1.424432	0.324429	0.74208	0.565594	22.3	29.1229	52.7	3.6	2018	التجاري الكويتي
0	0.23	0.255328	0.237266	1.076246	0.282389	0.403233	0.160731	21.4	18.21731	52.4	2.9	2019	التجاري الكويتي
1	0.14	0.55002	0.5223	1.435351	0.313167	0.354197	0.492113	15.4	4.820707	48.25	1.5	2020	التجاري الكويتي
1	0.16	0.260188	0.256846	1.29177	0.309684	0.34858	0.50338	23.6	6.086538	65.8	1.3	2021	التجاري الكويتي
1	0.15	0.691814	0.670217	1.671844	0.460698	0.321965	0.767498	22.3	5.219234	62.3	1.34	2022	التجاري الكويتي
0	0.17	0.206865	0.302212	1.354824	0.151514	0.28559	0.390513	22.5	13.46178	51.65	4.4	2018	برقان
0	0.18	0.386432	0.393649	1.211283	0.464507	0.514703	0.402154	23.4	12.44778	55.07	3.9	2019	برقان
1	0.13	0.336022	0.335388	1.318593	0.345842	0.511187	0.370666	17.4	9.815776	35.2	1.98	2020	برقان
1	0.14	0.350681	0.358434	1.185484	0.698055	0.165887	0.349622	25.2	19.49117	31.56	1.15	2021	برقان
1	0.19	0.352139	0.314725	1.210657	0.366205	0.515238	0.32714	26.4	11.27109	33.6	1.12	2022	برقان
0	0.15	0.350886	0.308874	1.261198	0.287197	0.356568	0.438444	17.2	26.77902	23.66	5.2	2018	الخليج
0	0.18	0.435529	0.259863	1.420353	0.324429	0.711843	0.496236	15.3	10.46305	27.23	2.8	2019	الخليج
1	0.11	0	0.759573	1.155058	0.282389	0.342218	0.17473	13.5	0.780383	18.01	1.9	2020	الخليج
1	0.12	0.122714	0.311974	1.504825	0.313167	0.317049	0.511184	15.6	1.948082	15.6	1.87	2021	الخليج
1	0.14	0.096978	0.349045	1.503756	0.309684	0.34899	0.769893	14.5	2.919499	17.2	1.86	2022	الخليج

ملحق (3): الرسوم البيانية

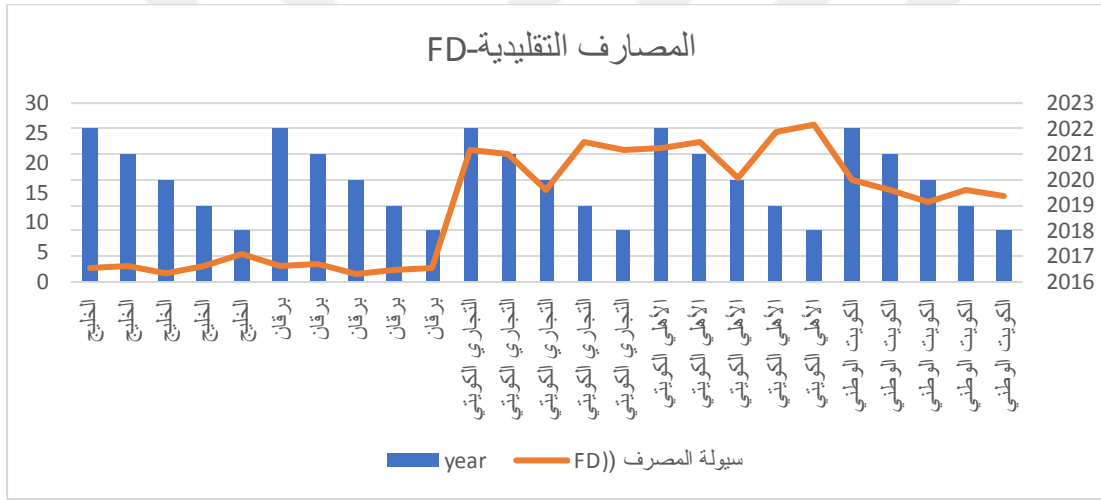
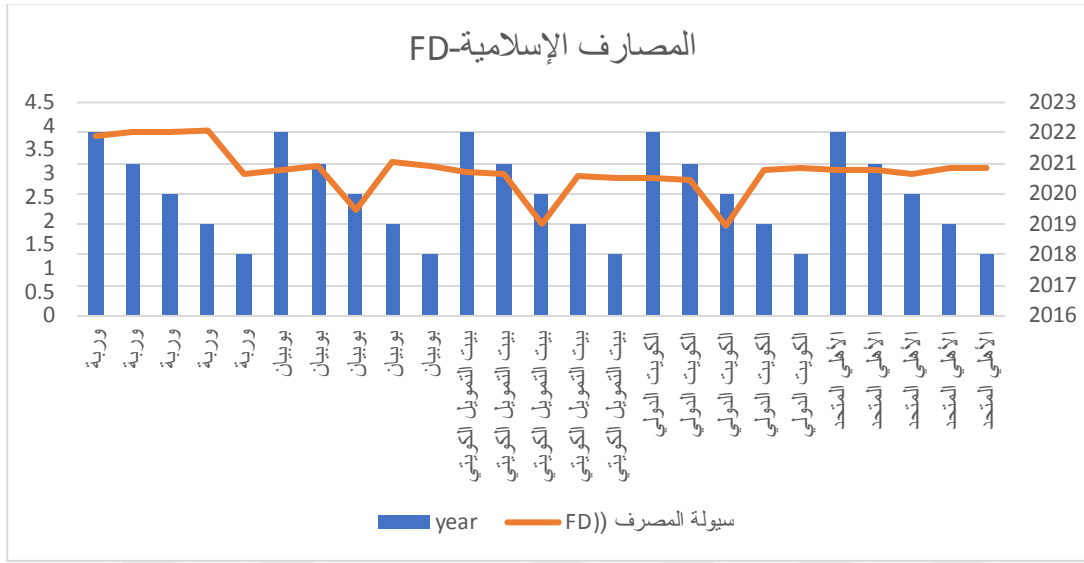
1- كفاية رأس المال (CAR)



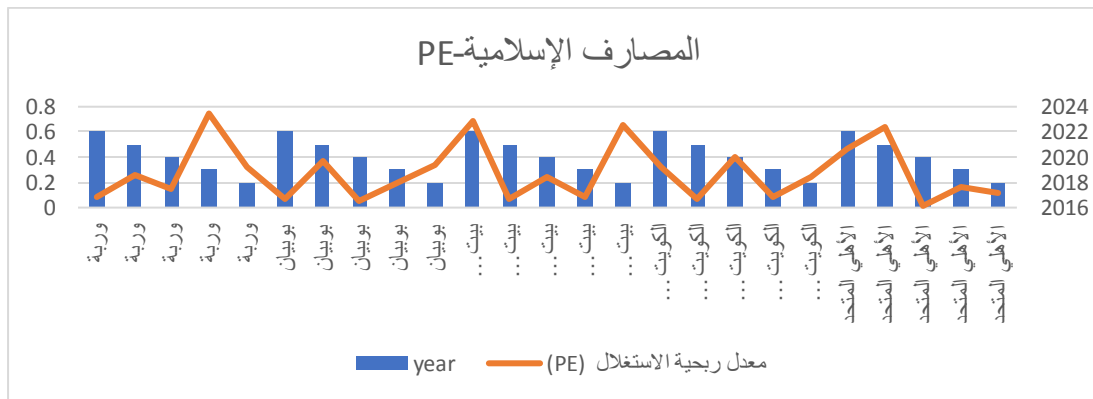
2- جودة الأصول (QA):

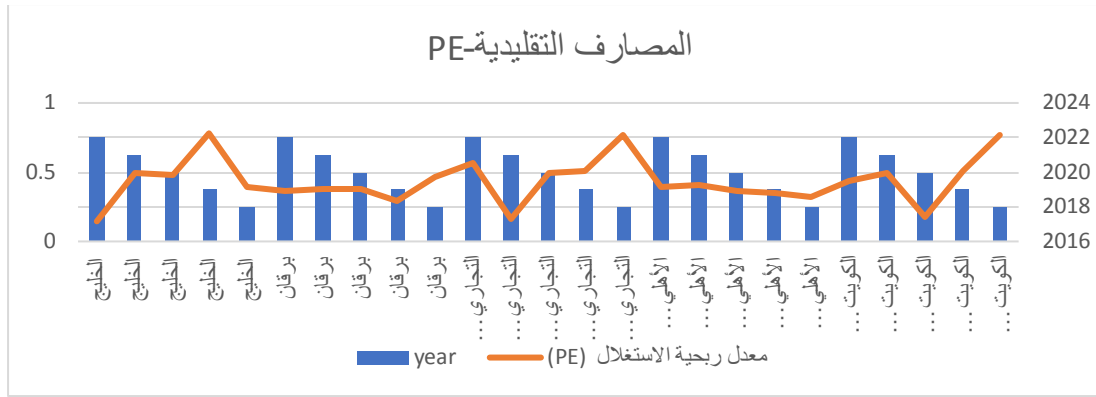


4- سيولة المصرف (FD)

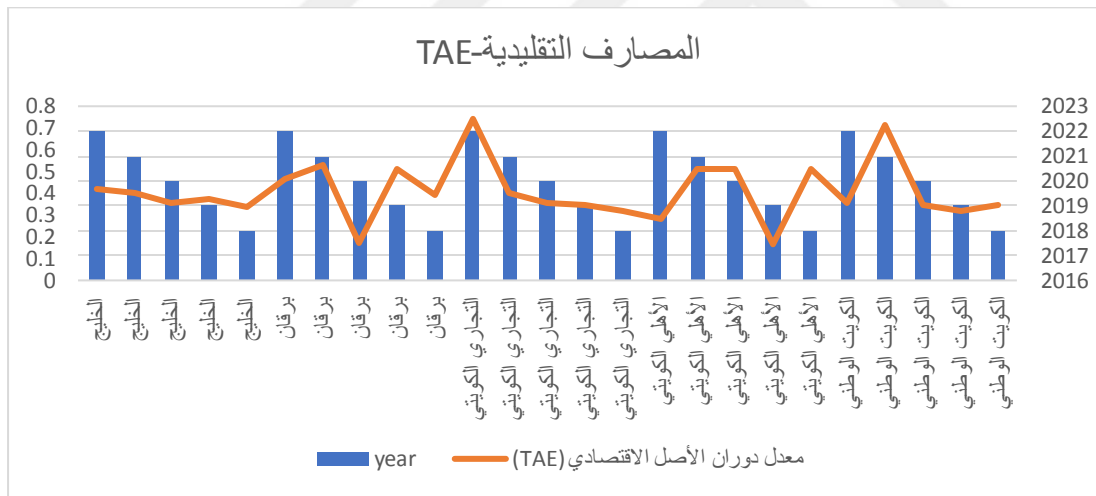
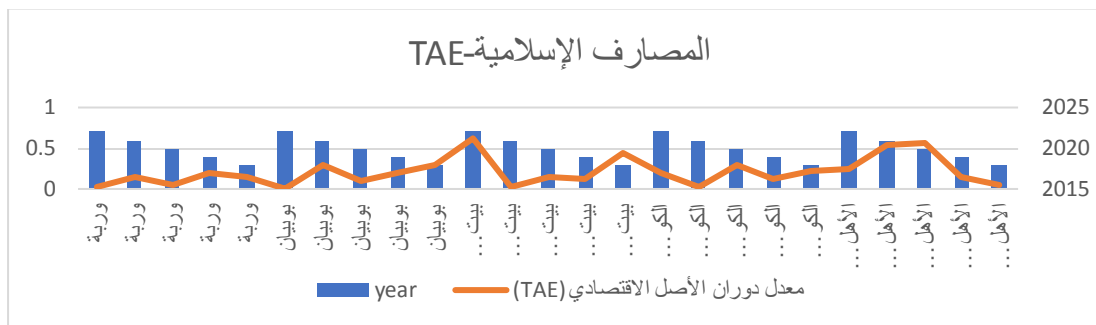


5- معدل ربحية الاستغلال (PE):

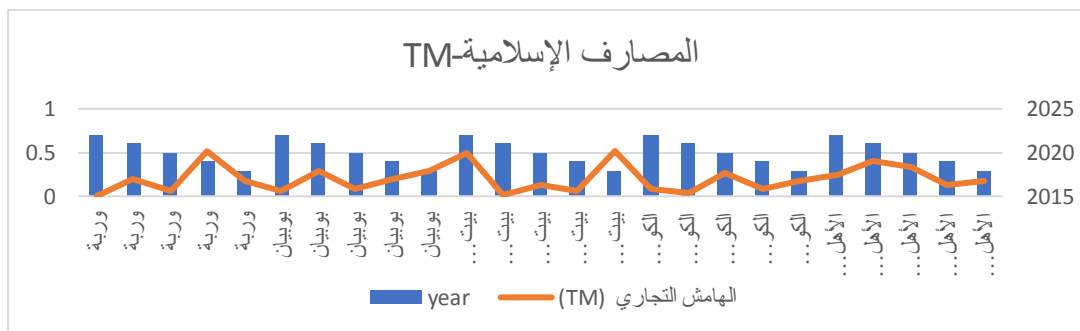




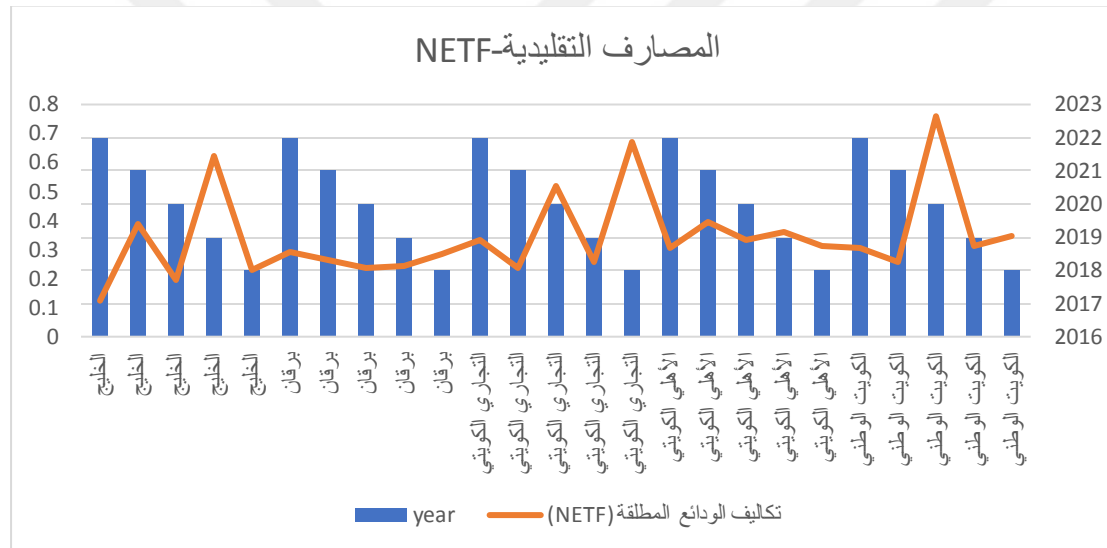
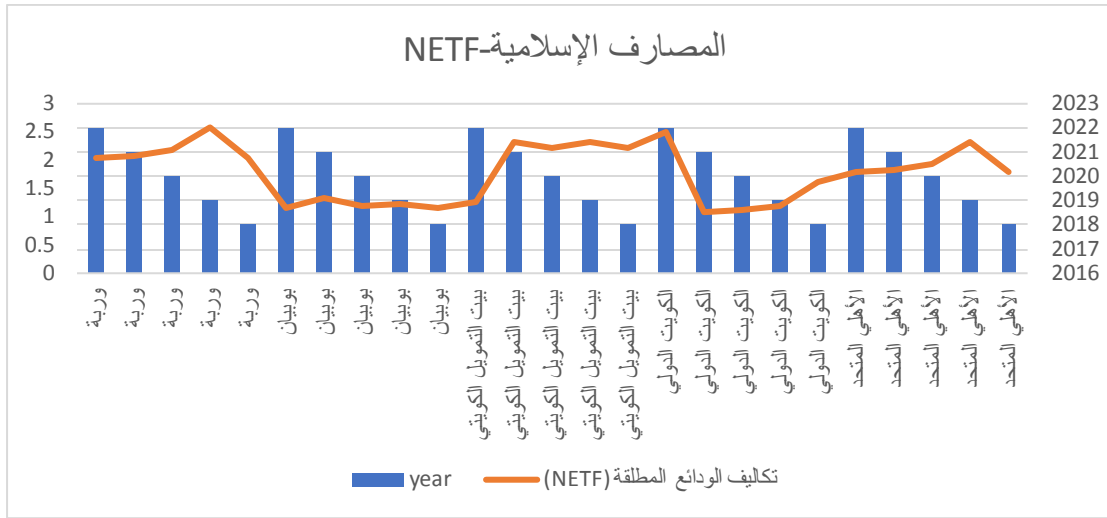
6- معدل دوران الأصل الاقتصادي (TAE):



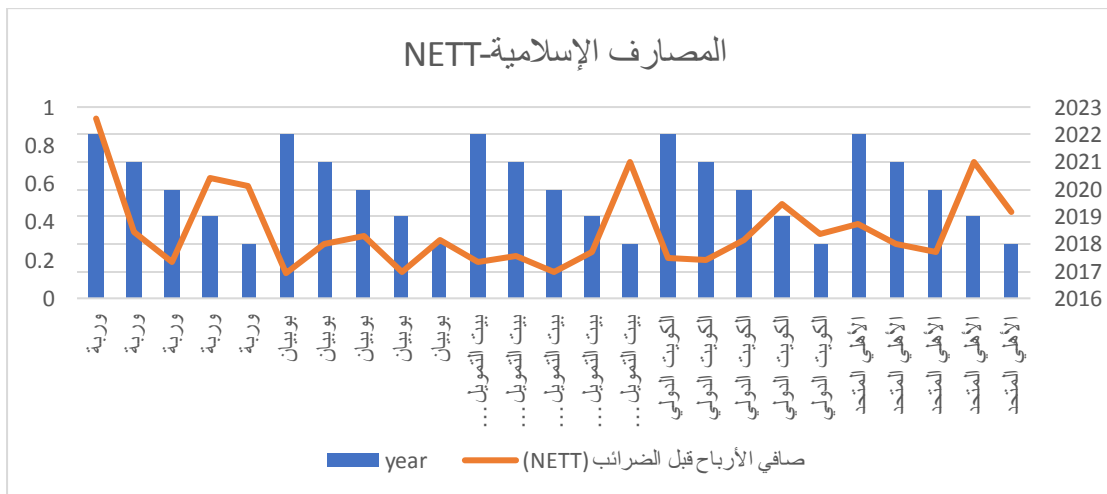
7- الهامش التجاري (TM):



9- تكاليف الودائع المطلقة (NETF):



10- صافي الأرباح قبل الضرائب (NETT):



السيرة الذاتية

المعلومات الشخصية

الاسم: أسامة عبدالله

اللغات:

* العربية (اللغة الأم).

* اللغة التركية: المستوى C1.

* اللغة الإنجليزية: المستوى B2.

المؤهلات العلمية:

* طالب دكتوراة في الاقتصاد الإسلامي، جامعة إسطنبول صباح الدين زعيم (تركيا)، منذ عام 2019.

* ماجستير في الإدارة المالية، الجامعة الإسلامية في لبنان، تاريخ التخرج: 27-05-2014م.

* بكالوريوس في الاقتصاد- قسم التمويل والمصارف، جامعة البعث، سوريا، تاريخ التخرج: 26-08-2010م.

الخبرات العملية:

* مدرس في جامعة الزهراء-تركيا-غازي عنتاب، من عام 2020 إلى 2022، المواد التي تم إعطائها (مبادئ المحاسبة، إدارة المواد والدعم اللوجستي، إدارة العلاقات العامة).

* مدير مالي في شركة ماردين للسياحة والسفر، (2021-2022)، تركيا-إسطنبول.

* مدقق حسابات في شركة (EVEREST KOZMETIK) لتصنيع المحارم، (2020-2021)، تركيا-إسطنبول.

* محاسب في شركة (GIFTS AND MORE) للأدوات الكهربائية والمنزلية، (2020-2021) تركيا-إسطنبول.

* محاسب في شركة (ELITECO) لتصنيع الأدوات الكهربائية ، (2019-2020)، تركيا- إسطنبول.

* مدرس لمادة الرياضيات، (2010-2012)، سوريا، حماة.

الدورات التدريبية:

* الأساسيات في المالية والضرائب التركية، بتاريخ 18-07-2020، تركيا، إسطنبول.

* التجارة الخارجية في جامعة كاراقي، بتاريخ 23-01-2018، تركيا، قونيا.

* دورة CMA، عبر الإنترنت، 2015.

* برنامج ERP- بزنس ون للمحاسبة، سنة 2014، لبنان-بيروت.

* الرخصة الدولية لقيادة الكمبيوتر ICDL، بتاريخ 01-03-2011، سوريا، حماة.

* برنامج الميزان للمحاسبة، سنة 2010، معهد الأمين، سوريا، حماة.

* برنامج الأمين للمحاسبة، سنة 2010، معهد الأمين، سوريا، حماة.

* برنامج البازار للمحاسبة، سنة 2009، معهد الأمين، سوريا، حماة.

الإسهامات العلمية:

* مقالة علمية، بعنوان: مبادئ الحوكمة وأثرها في دعم خيارات القرار الاستراتيجي-منظمات المجتمع المدني في غازي عنتاب التركية أنموذجاً-، مجلة الرّشد للدراسات والأبحاث (RJSR)، تركيا-أنقرة، المجلد 2، العدد 1، 2023/06/30، ISSN: 2822-6720.

* مقالة علمية بالاشتراك، بعنوان: جودة المعلومات وأثرها في تحقيق الميزة التنافسية المستدامة، مجلة ريجان للنشر العلمي، تركيا - غازي عنتاب، 2023/09/28، Issue 39 (2023)، PP 246:271.