

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

YEMEN MERKEZ BANKASI DUALİTESİNİN YEMEN
İSLAMİ BANKALARININ PERFORMANSINA ETKİSİ

DOKTORA TEZİ

Musaab Mohammed Abdullah AL-YADUMI

Tez Danışmanı
Prof. Dr. Heytem HAZNE

İstanbul
Ocak – 2024

الجمهورية التركية

جامعة إسطنبول صباح الدين زعيم

معهد الدراسات العليا

قسم فقه الاقتصاد الإسلامي

أثر ازدواجية البنك المركزي اليمني على أداء المصارف الإسلامية اليمنية

أطروحة دكتوراة

مصعب محمد عبدالله اليدومي

مشرف الرسالة

أ.د. هيثم خزنة

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 Prof. Dr. Heytem HAZNE

Üye Dr. Öğr. Üyesi Suhel Ahmad Fadel HAWAMDEH

Üye Dr. Öğr. Üyesi Mohammad Gharth MAHAINI

Üye Dr. Öğr. Üyesi Zaid Ahmad Mohammed AL AZAKI

Üye Doç. Dr. Ahmad Fayez Ahmad HERSH

Onay

Yukarıdaki imzaların, adı geçen öğretim üyelerine ait olduğunu onaylarım.

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

BİLİMSEL ETİK BİLDİRİMİ

Doktora tezi olarak hazırladığım “**Yemen Merkez Bankası Dualitesinin Yemen İslami Bankalarının Performansına Etkisi**” adlı çalışmanın öneri aşamasından sonuçlandırıldığı 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.

Musaab Mohammed Abdullah AL-YADUMI

تعهد بالالتزام بالقواعد العلمية الأخلاقية

لقد التزمتُ خلال الفترة من مرحلة اقتراح رسالتي "ازدواجية البنك المركزي وأثرها على أداء أداء المصارف الإسلامية اليمنية" وحتى نهاية إعدادي هذه الرسالة بالقواعد الأخلاقية العلمية، وأقرّ بأنني أعددت جميع المعلومات في الرسالة وفقاً لقواعد كتابة الرسالة التي حصلت عليها، في إطار الأخلاقيات العلمية والتقاليد، وأن جميع الاقتباسات التي استخدمتها في رسالتي استخداماً مباشراً أو غير مباشر هي كما وثقتها وأثبتتها في قائمة المراجع.

مصعب محمد عبدالله اليدومي

شكر وتقدير

الحمد لله الذي بنعمته تتم الصالحات والصلاة والسلام على رسول الله القائل:

"من لم يشكر الناس لم يشكر الله"

أتقدم بجزيل الشكر والعرفان إلى الأستاذ الدكتور هيثم خزنة المشرف على هذه الرسالة، لتوجيهاته القيّمة في إنجاز هذا العمل، وعلى الجهود الكبيرة المستمرة في إرشاده خلال مسيرة إعداد رسالة الدكتوراة، كما أتقدم بالشكر الجزيل للأساتذة أعضاء لجنة الإشراف الدكتور سهيل حوامده، والدكتور محمد غيث، وأعضاء لجنة المناقشة، لقبولهم مناقشة الرسالة وتقديمهم والملاحظات التي أسهمت في إثرائها.

كما أتقدم بالشكر الجزيل إلى أساتذتي في جامعتي الموقرة، ممثلة بعميد الكلية و رئاسة القسم وطاقم الجامعة الأكاديمي والإداري.

كما أتقدم بفائق الشكر وعظيم الامتنان للإخوة والزملاء الذين دعموا رسالتي بالمعلومات والنصائح .. شكّر الله لكم جميعاً جهودكم ودعمكم وجزاكم عني خير الجزاء...

وأهدي هذه الرسالة إلى ..

والدي الحبيب - حفظه الله - وإلى روح والدتي الغالية - رحمها الله - التي لا زالت دعواتها تُثير دربي وحياتي، وإلى روح ابنتي الحبيبة لجين التي غادرت عالمنا في شهر سبتمبر الماضي عن سبعة عشر ربيعاً وكانت معي في آخر لمسات الإعداد لهذا البحث - رحمها الله رحمة الأبرار -

وأهديه كذلك إلى زوجتي وبناتي وأبنائي وإلى إخوتي وأخواتي...

سائلاً الله القبول والتوفيق،،،

مصعب محمد عبدالله اليدومي

إسطنبول - 2024

ÖZET

YEMEN MERKEZ BANKASI DUALİTESİNİN YEMEN İSLAMİ BANKALARININ PERFORMANSINA ETKİSİ

Musaab Mohammed Abdullah AL-YADUMI

Doktora Tezi, İslam İktisadı ve Hukuku

Tez Danışmanı: Prof. Dr. Heytem HAZNE

Ocak, 2024 – 182 + xiii Sayfa

Yemen Merkez Bankasının dualitesi ve Yemen'deki faaliyet gösteren bankaların performansı üzerindeki etkisinin incelenmesi araştırmanın amacını oluşturmaktadır. Yemen Merkez Bankasının dualitesi ve bu dualitenin Yemen bankalarının üzerindeki etkisinin ele alındığı bu çalışmada, Yemen İslami bankaları örneği üzerinde durulmaktadır. Yemen Merkez Bankasının yaşamış olduğu bu dualiteyi ve bölünmeyi analiz edebilmek ve onun neticesinde Yemen bankalarının üzerindeki ortaya çıkan etkileri değerlendirebilmek için bankaların yıllık raporlarında bulunan ikincil verilere ulaşım verilerin analizinde betimsel analiz yöntemi kullanılmıştır. Bununla beraber, Yemen bankacılık sektöründeki çalışanlara verilmiş olan anketi incelemek için istatistiksel analiz yöntemi de kullanılmıştır.

Araştırmanın verileri sonucunda, Aden'deki Yemen Merkez Bankası ile Sana'a'daki Yemen Merkez Bankası arasındaki karar alma süreçlerinin ayrılması ve kararların dualitesi, bankaların dış dengelerini karşılama kapasiteleri, para sızıntısı, nakit likidite krizinin kötüleşmesi, karaborsa faaliyetlerinin genişlemesi ve mevduat sahiplerinin güveninde bir krizin ortaya çıkması konusunda olumsuz bir etkiye sahip olduğu sonucuna ulaşılmıştır. Araştırma, para ve bankacılık otoritesi bölünmesinin ortadan kaldırılması ve kararların dualitesine bir son verilmesi için Yemen Merkez Bankasının yönetimi aynı çatı altında yeniden birleştirmesi ve çeşitli mekanizmalarını ve işlevlerini yeniden etkinleştirmesi önermektedir.

Anahtar Kelimeler: Dualite, Para Otoritenin Bölünmesi, Merkez Bankası, İslami Bankalar, Karaborsa.

ABSTRACT

THE EFFECT OF YEMEN'S CENTRAL BANK DUALITY ON THE PERFORMANCE OF ISLAMIC BANKS IN YEMEN

Musaab Mohammed Abdullah AL-YADUMI

PhD Thesis, Islamic Economics and Law

Thesis Supervisor: Prof. Dr. Heytem HAZNE

January, 2024 – 182 + xiii Pages

Yemen's Central Bank is facing challenges such as division of monetary authority, duplication of resolutions and decisions, and institutional capacity fragmentation due to the military coup and split of state institutions. With the use of case studies of Yemeni Islamic banks, this research seeks to determine how this division and duplication affect the performance of Yemeni banks. To evaluate this duplication's nature and how it affects the performance of Yemeni banks, secondary data and annual reports from those institutions was used as well as statistical analysis to examine the questionnaire given to employees in Yemen's banking industry, an analytical descriptive approach was employed. The findings show that the separation and duplication of decision-making between the Central Bank of Yemen in Aden and Sana'a negatively affects the banks' capacity to cover external balances, money leakage, the worsening of the cash liquidity crisis, the expansion of parallel market activity, and the emergence of a depositor confidence crisis. The report proposes abolishing the split of monetary and banking authority as well as the duplication of resolution and decisions by reunifying the administration. The study concludes that the Central Bank of Yemen's leadership and administration should be brought back together, and the bank's departments should be given new life to eliminate duplicate resolutions and decisions.

Keywords: Duality, Banking and Monetary division, The Central Bank, Islamic Banks, The Black Market.

الملخص

أثر ازدواجية البنك المركزي اليمني على أداء المصارف الإسلامية اليمنية

مصعب محمد عبدالله اليدومي

أطروحة دكتوراة، فقه الاقتصاد الإسلامي

مشرف الرسالة: أ.د. هيثم خزنة

يناير، 2024 - 182 + xiii صفحة

جاءت هذه الدراسة لمعرفة أثر الازدواجية والانقسام الحاصل في بنية جهاز البنك المركزي اليمني على أداء المصارف الإسلامية اليمنية، وتهدف إلى تحليل طبيعة هذه الازدواجية وانقسام السلطة النقدية وتقييم أثرها على القطاع المصرفي اليمني ككل، وقد استخدمت الدراسة المنهج الوصفي التحليلي، لوصف الوضع كما هو عليه وتحليله من خلال البيانات الثانوية المتوفرة في التقارير السنوية للمصارف الإسلامية العاملة في اليمن وتحليلها ومقارنة أدائها، بالإضافة إلى استخدام التحليل الإحصائي للاستبانة التي تم توزيعها على العاملين فيها، وقد أظهرت النتائج أن الازدواجية في القرارات والانقسام في السلطة النقدية بين البنك المركزي في صنعاء وعدن كان له الأثر السلبي على أدائه وأداء المصارف الإسلامية، وقدرتها على تغطية أرصدها في الخارج، وتسرب الاموال، وتفاقم أزمة السيولة النقدية، واتساع نشاط السوق الموازي، وظهور أزمة ثقة كبيرة بين المودعين والمتعاملين معها.

وقد أوصت الدراسة بضرورة إنهاء الازدواجية في القرارات وانقسام السلطة النقدية، من خلال إعادة توحيد إدارة البنك المركزي اليمني وقيادته، وإعادة تفعيل آلياته ووظائفه المختلفة.

الكلمات الافتتاحية: الازدواجية، انقسام السلطة النقدية، البنك المركزي، المصارف الإسلامية، السوق السوداء.

فهرس المحتويات

i.....	TEZ ONAY SAYFASI
ii.....	BİLİMSEL ETİK BİLDİRİMİ
iii.....	شكر وتقدير
iv.....	ÖZET
v.....	ABSTRACT
vi.....	الملخص
vii.....	فهرس المحتويات
xi.....	فهرس الجداول
1.....	المقدمة
1.....	أهمية الرسالة:
1.....	مشكلة الرسالة (الأسئلة الأساسية للرسالة)
2.....	أهداف الرسالة:
2.....	فرضيات الرسالة:
3.....	منهج البحث في الرسالة:
3.....	حدود الرسالة:
4.....	الدراسات السابقة:
9.....	هيكل تصميم الرسالة:
13.....	الفصل الأول
13.....	البنك المركزي وطبيعة العلاقة مع المصارف التجارية والإسلامية
13.....	1.1 البنوك المركزية: النشأة والخصائص والوظائف
13.....	1.1.1 النشأة والمفهوم للبنك المركزي
15.....	2.1.1 خصائص البنك المركزي
17.....	3.1.1 وظائف البنك المركزي:

22	2.1 طبيعة العلاقة بين البنك المركزي والمصارف التجارية
22	1.2.1 أساليب الرقابة الكمية
34	2.2.1 أساليب الرقابة النوعية أو الانتقائية:
37	3.2.1 أساليب الرقابة المباشرة
41	3.1. البنك المركزي الإسلامي وأدوات السياسة النقدية الإسلامية
42	1.3.1 المعاينة الكمية في السياسة النقدية الإسلامية
47	2.3.1 الأدوات الكيفية في السياسة النقدية الإسلامية:
48	3.3.1 الأدوات المساعدة والمكملة:
50	4.3.1 معايير رقابية أخرى
54	الفصل الثاني
54	تقييم الأداء المالي في المصارف الإسلامية
54	1.2 مفهوم تقييم الأداء المالي وأهميته ومجالاته وأهم المعايير المستخدمة
54	1.1.2 مفهوم تقييم الأداء في المصارف الإسلامية وأركانه ⁽¹⁾
56	2.1.2 أهمية تقييم الأداء المالي والجهات المستفيدة منه:
58	3.1.2 المعايير والمجالات والعوامل المؤثرة في تقييم الأداء المالي في المصارف الإسلامية
62	2.2 تحليل القوائم المالية في المصارف الإسلامية
62	1.2.2 أساليب تحليل القوائم المالية في المصارف الإسلامية
63	2.2.2 قائمة المركز المالي (الميزانية العمومية) للمصرف الإسلامي:
66	3.2.2 قائمة الدخل (الأرباح والخسائر) للمصرف الإسلامي
66	3.2 تقييم الأداء المالي باستخدام المؤشرات المالية
67	1.3.2 مؤشرات قياس الأمان (مؤشرات كفاية رأس المال):
68	2.3.2 مؤشرات قياس السيولة ومؤشراتها
71	3.3.2 مؤشرات النشاط (توظيف الأموال)
72	4.3.2 مؤشرات الربحية:

72	5.3.2 الأساليب والطرق الحديثة في تقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية:
77	الفصل الثالث
77	الجهاز المصرفي اليمني: النشأة والتطور حتى الازدواجية والانقسام
77	1.3.1. الجهاز المصرفي والنقدي في اليمن
77	1.1.3 نشأة الجهاز النقدي والمصرفي اليمني
	2.1.3 النظام النقدي اليمني بعد الحرب العالمية الأولى والثانية وحتى ثورتي سبتمبر
78	وأكتوبر (1919-1962/1963)
80	2.3.2. تطور الجهاز النقدي والمصرفي اليمني
	1.2.3. النظام النقدي والمصرفي بعد قيام ثورتي سبتمبر وأكتوبر 1962/1963-
80	1990
	2.2.3 النظام النقدي والمصرفي بعد قيام دولة الوحدة اليمنية (1990م-2016م)
83
85	3.3. ازدواجية البنك المركزي اليمني وانقسامه
85	1.3.3. البنك المركزي اليمني قبل قرار نقل إدارته إلى العاصمة المؤقتة عدن ...
87	2.3.3. البنك المركزي اليمني بعد قرار النقل
96	الفصل الرابع
96	الجانب العملي والتطبيقي للدراسة
96	1.4 التحليل الإحصائي للدراسة:
97	1.1.4 البيانات الديموغرافية:
101	2.1.4 اختبار التوزيع الطبيعي
103	3.1.4 الأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية
112	4.1.4 اختبار فرضيات الدراسة
115	2.4 التحليل المالي للبنوك الإسلامية اليمنية للفترة (2015-2021)
	1.2.4 معدلات نمو الموجودات والمطلوبات في المصارف الإسلامية اليمنية
115	(2015م - 2021م)

2.2.4 النتائج العامة للتحليل المالي لمؤشرات الاستخدام والربحية لدى المصارف الإسلامية اليمنية للفترة من 2015-2021.....	144
الخاتمة.....	147
نتائج الدراسة:	147
توصيات الدراسة:	148
المراجع.....	150
الملاحق.....	155
السيرة الذاتية:	182

فهرس الجداول

الجدول 1.3: يوضح هيكل الجهاز المصرفي اليمني في هذه الفترة بأسماء المصارف التجارية والتخصية العاملة في الجمهورية العربية اليمنية	82
الجدول 2.3: يوضح هيكل الجهاز المصرفي اليمني حتى تاريخ 2016م	83
الجدول 1.4: متغير الجنس	97
الجدول 2.4: المؤهل العلمي	97
الجدول 3.4: الخبرة العملية	98
الجدول 4.4: المجال التعليمي	98
الجدول 5.4: الوظيفة	99
الجدول 6.4: المؤسسة المصرفية	101
الجدول 7.4: اختبار التوزيع الطبيعي KOLMOGOROV-SMIRNOV TEST	102
الجدول 8.4: الأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية لفقرات ازدواجية البنك المركزي:	103
الجدول 9.4: الأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية لفقرات الانقسام النقدي وازدواجية القرارات والتعليمات الصادرة عن البنك المركزي:	105
الجدول 10.4: الأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية لفقرات ازدواجية البنك المركزي وتمويل التجارة الدولية	106
الجدول 11.4: الأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية لفقرات ازدواجية البنك المركزي (صنعاء - عدن) وانقسامه وتحويل المعاملات المصرفية من القطاع المصرفي إلى السوق الموازي	108
الجدول 12.4: الأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية لفقرات ازدواجية البنك المركزي والاستثمارات الخارجية	110
الجدول 13.4: الأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية لفقرات ازدواجية البنك المركزي اليمني والأداء العام للبنوك	111

الجدول 14.4: متوسط معدلات النمو لموجودات المصارف الإسلامية اليمنية	115
الجدول 15.4: متوسط معدلات نمو المطلوبات للبنوك الإسلامية للفترة 2015-2021	116
الجدول 16.4: متوسط معدلات نمو قائمة الدخل	118
الجدول 17.4: متوسط مؤشرات الاستخدام	120
الجدول 18.4: متوسط مؤشرات الربحية	122
الجدول 19.4: الموجودات المرهقة إلى مجموع الموجودات	125
الجدول 20.4: دوران الموجودات (عدد مرات)	126
الجدول 21.4: دوران حقوق الملكية	127
الجدول 22.4: المصروفات التشغيلية إلى إجمالي الإيرادات	128
الجدول 23.4: التمويلات إلى مجموع الودائع	129
الجدول 24.4: الاستثمارات إلى مجموع الودائع	130
الجدول 25.4: أرباح التمويل والاستثمار إلى مجموع الموجودات	131
الجدول 26.4: صافي الربح إلى إجمالي الموجودات	132
الجدول 27.4: العائد على حقوق الملكية	133
الجدول 28.4: الدخل الصافي (بعد الضرائب) إجمالي الإيرادات	134
الجدول 29.4: المصروفات الإدارية والعمومية إلى الموجودات	135
الجدول 30.4: المصروفات الكلية إلى إجمالي الإيرادات	136
الجدول 31.4: حصة أصحاب الودائع من الأرباح إلى مجموع الموجودات هامش الأرباح	137
الجدول 32.4: دخل الخدمات المصرفية إلى مجموع الموجودات، دخل التمويل والاستثمار	138
إلى مجموع الموجودات المرهقة	138
الجدول 33.4: حصة أصحاب الودائع إلى مجموع الموجودات المرهقة، هامش الأرباح	139
الصافي إلى مجموع الموجودات المرهقة	139
الجدول 34.4: دخل الخدمات المصرفية إلى مجموع الموجودات المرهقة، إجمالي المصروفات	139

140.....	إلى مجموع الموجودات المربحة
141	الجدول 35.4: الدخل الصافي إلى مجموع الموجودات المربحة، العائد على رأس المال
الجدول 36.4:	حصّة أصحاب الودائع إلى مجموع الودائع، إيرادات التمويل والاستثمار
142.....	إلى إجمالي الإيرادات
الجدول 37.4:	حصّة أصحاب الودائع إلى إجمالي الإيرادات، دخل الخدمات المصرفية إلى
143.....	الإيرادات الإجمالية

المقدمة

يعاني اليمن من الصراع منذ أوائل 2015، ووفقاً للأمم المتحدة فإنه كان يعدّ من أفقر بلدان الشرق الأوسط قبل تصاعد الصراع فيه، أما الآن فقد تدهورت الأوضاع الاجتماعية والاقتصادية خاصة في عام 2020م متأثرة بانخفاض أسعار النفط العالمية والتداعيات الاقتصادية لجائحة كورونا وضعف البنية التحتية العامة للبلاد.

ويقف البنك المركزي اليمني على رأس هرم النظام المصرفي اليمني باعتباره صاحب السلطة النقدية وبنك البنوك فيه، ويتكون القطاع المصرفي اليمني من 19 مصرفاً منها خمسة مصارف إسلامية وأربعة مصارف حكومية تخصصية وثمانية مصارف تجارية تقليدية محلية منها أربعة فروع مصارف أجنبية خارجية، ومصرفين للتمويل الأصغر.

وقد أدت التشوهات الناجمة عن تشتت القدرات المؤسسية في البنك المركزي اليمني وانقسام السلطة النقدية وازدواجية القرارات الصادرة عنه، إلى التأثير على المصارف والقطاع المصرفي اليمني بحيث أصبح مكبلاً بكثير من القيود والتحديات أبرزها الانقسام في سلطته النقدية، والازدواجية في اتخاذ القرارات، كذلك تفاقم أزمة السيولة النقدية الخانقة التي تركت ما يزيد عن (65%) من إجمالي أصول المصارف خارج سيطرتها واتساع نشاط السوق السوداء وظهور أزمة ثقة واسعة النطاق بين المودعين في المصارف اليمنية وبين هذه المصارف والبنك المركزي، كذلك بين القطاع المصرفي اليمني عمومًا والنظام المالي والمصرفي الدولي.

أهمية الرسالة:

تكمن أهمية هذه الرسالة كونها عملية تقييم لعلاقة البنك المركزي اليمني بالمصارف اليمنية خاصة المصارف الإسلامية منذ بدء الحرب في اليمن وحتى الآن، وما ترتب من نتائج سلبية أثرت على أداء المصارف الإسلامية اليمنية خلال هذه الفترة نتيجة ازدواجية البنك المركزي وانقسامه، إضافة إلى أن هذه الدراسة قد تكون من أوائل الدراسات إن لم تكن الوحيدة في هذا الجانب في هذه الفترة.

مشكلة الرسالة (الأسئلة الأساسية للرسالة)

تكمن مشكلة الرسالة في تحليل وتقييم أثر ازدواجية البنك المركزي اليمني وانقسامه على أداء

المصارف اليمنية عامة، على وجه الخصوص المصارف الإسلامية اليمنية حيث تحدد مشكلة الدراسة في الأسئلة الآتية:

1. ما طبيعة ازدواجية البنك المركزي اليمني وانقسامه خلال فترة الدراسة؟
2. ما طبيعة المخاطر والصعوبات التي واجهتها المصارف الإسلامية اليمنية نتيجة ازدواجية البنك المركزي اليمني وانقسامه؟
3. ما تأثير ازدواجية البنك المركزي وانقسامه في زيادة أزمة السيولة وتفاقمها في القطاع المصرفي اليمني عموماً والمصارف الإسلامية اليمنية بشكل خاص؟
- 4- ما مدى تأثير ازدواجية البنك المركزي اليمني وانقسامه على السوق السوداء في اليمن؟
- 5- ما التوصيات التي تمكّن من تجاوز الآثار الناتجة عن ازدواجية البنك المركزي اليمني وانقسامه؟

أهداف الرسالة:

تهدف هذه الدراسة إلى:

- 1) تحليل طبيعة ازدواجية البنك المركزي اليمني وانقسامه.
- 2) طبيعة العلاقة بين البنك المركزي والمصارف اليمنية خلال فترة الدراسة والمتمثلة من 2015م - 2021م .
- 3) تقييم الآثار المصرفية الناجمة عن ازدواجية البنك المركزي اليمني وانقسامه على المصارف الإسلامية اليمنية خلال فترة الدراسة.

فرضيات الرسالة:

- الفرضية الأولى:** يوجد أثر سلبي لازدواجية البنك المركزي اليمني في قدرة المصارف الإسلامية اليمنية على تغطية أرصدها في الخارج وتسرب الأموال خارجياً وبالتالي تديني عملياتها الخارجية.
- الفرضية الثانية:** إنّ حدوث أزمة سيولة كبيرة لدى المصارف الإسلامية اليمنية سبب عجز عملائها عن أداء التزاماتهم تجاه المصارف اليمنية.
- الفرضية الثالثة:** كان لازدواجية البنك المركزي اليمني أثر سلبي كبير على قدرة المصارف

الإسلامية اليمنية في تمويل التجارة الدولية (استيراد - تحويلات - اعتمادات ...).

الفرضية الرابعة: أدت ازدواجية البنك المركزي إلى تحول المعاملات المصرفية من القطاع المصرفي إلى السوق السوداء واتساعه.

الفرضية الخامسة: إنّ ازدواجية البنك المركزي كان لها أثر سلبيّ على أداء المصارف الإسلامية اليمنية في قدرتها على الاستثمار الخارجي.

الفرضية السادسة: إنّ ازدواجية المصرف المركزي اليمني كان له أثر سلبيّ على أداء المصارف الإسلامية اليمنية في العمل المصرفي.

منهج البحث في الرسالة:

لغرض إعداد هذه الدراسة اتبع الباحث المنهج الوصفي التحليلي الذي من خلاله بحث حالة المصارف الإسلامية اليمنية وواقعها في ظل ظاهرة ازدواجية البنك المركزي اليمني وتأثيرها عليها من خلال التعرف على توجهها وسماتها وخصائصها واستكمال التوصيف الكيفي لها. كذلك استخدام الأساليب الكمية بالاعتماد على ما توفر من البيانات الثانوية المنشورة في التقارير المالية السنوية للمصارف الإسلامية اليمنية وتحليلها ومقارنة أدائها خلال نفس فترة هذه الدراسة كما تم استخدام التحليل الاحصائي من خلال إعداد استبانة وتوزيعها على عينة من العاملين في المصارف الإسلامية اليمنية لمعرفة مدى تأثير ازدواجية البنك المركزي وانقسامه على أدائها، وعمل التحليل الاحصائي لهذه الاستبانة باستخدام برنامج SPSS للوصول إلى النتائج الخاصة بها.

حدود الرسالة:

نظرا لوجود خمسة مصارف إسلامية فقط في الجمهورية اليمنية فقد تم اختيارها جميعاً، ووضع حدود زمانية ومكانية لهذه الدراسة حتى تتحقق الأهداف السابق ذكرها على أن تكون الفترة الزمنية لهذه الدراسة هي 6 سنوات من 2015م إلى 2021م.

الدراسات السابقة:

- دراسة عبد الله بادي، أثر الصراعات السياسية على القرار التمويلي في المصارف الإسلامية اليمنية، (دراسة مقارنة)، قسم الاقتصاد الإسلامي، جامعة صباح الدين زعيم، إسطنبول تركيا، 2023.

وقد هدفت الدراسة إلى معرفة أهم الآثار الاقتصادية للصراعات السياسية في اليمن وتحليلها والتعرف على تأثيرها على القرار التمويلي في المصارف الإسلامية اليمنية.

وقد توصلت الدراسة إلى أهمية تجنب البنك المركزي اليمني بشكل خاص وكذلك المصارف الإسلامية اليمنية بشكل عام تجنبها للصراعات السياسية وضرورة عدم إقحامها فيه، كما توصلت الدراسة إلى ضرورة توحيد البنك المركزي اليمني.

وتكمن أهمية هذه الدراسة في أنها تناولت موضوع يهتم بنشأة المصارف الإسلامية اليمنية وتطورها من خلال الاهتمام بتنفيذ القرار التمويلي في ظل الصراعات السياسية وتقلبات البيئة الخارجية للبنوك الإسلامية اليمنية ومخاطرها.

وقد أوصت الدراسة إلى أنه يجب أن تعمل كافة الأطراف المتصارعة في اليمن والجهات الدولية على تجنب القطاع المصرفي بالزج به في الصراع السياسي والعسكري.

- دراسة خالد الجابري، تقييم الأداء المالي للبنوك اليمنية (دراسة مقارنة بين المصارف الإسلامية والمصارف التجارية، كلية التجارة بالإسماعيلية، جامعة قناة السويس، مصر، 2019).

وقد هدفت هذه الدراسة إلى تقييم الأداء المالي للبنوك اليمنية من خلال مقارنة أداء المصارف الإسلامية بالمصارف التجارية التقليدية وذلك من خلال أربعة مجالات هي الربحية والملاءة والسيولة وتشغيل الموارد المتاحة.

وقد توصلت الدراسة إلى أن المصارف الإسلامية تتفوق على المصارف التجارية التقليدية في نسبة السيولة المتوفرة لديها، بالإضافة إلى أن ملاءتها أفضل كذلك من المصارف التجارية التقليدية، إلا أن الأخيرة تتفوق على الإسلامية بنسب الربحية العالية.

كما أنّ هذه الدراسة توصلت إلى أنّ قدرة المصارف التجارية التقليدية على توظيف الأموال أعلى من المصارف الإسلامية، بمعنى أن مؤشرات التوظيف للأموال تتفوق في

المصارف التجارية والتقليدية، وأن المصارف الإسلامية لديها فائض سيولة لم يستخدم. وقد أوصت الدراسة إلى ضرورة استغلال المصارف الإسلامية لسيولتها وتوظيفها التوظيف الأمثل بما يحقق الربحية للمصرف وعملائه ويساهم في التنمية الاقتصادية للبلد ويحقق فائدة للمجتمع.

- عبده مدهش الشرى، تقييم أداء المصارف الإسلامية والتقليدية في اليمن، بحث في المقارنة (العائد-المخاطر-اتجاهات الاستثمار)، (2019) مجلة جامعة البيضاء للبحوث والدراسات، ص 18-53.

بحث في مقارنة (العائد- المخاطر- واتجاهات الاستثمار) بين مصرفي التضامن الإسلامي والتجاري اليمني لفترة (2013-2006) "وقد هدفت هذه الدراسة إلى تقييم الأداء لكلا المصارف الإسلامية والتقليدية في اليمن من خلال دراسة مصرفين في قطاعي المصارف التجارية، الإسلامية هما مصرف التضامن الإسلامي والمصرف التجاري اليمني. وذلك لمعرفة مدى الاختلاف في أداء المصارف الإسلامية والتجارية فيما يتعلق بالعائد والمخاطر والمساهمة في عملية التنمية.

وتوصلت الدراسة إلى أنّ المصارف التجارية كانت أفضل في مجال تحقيق عائد الربحية من المصارف الإسلامية بينما كانت المصارف الإسلامية أقل تعرضاً للمخاطر خاصة فيما يتعلق بمخاطر الائتمان عن المصارف التجارية، وبخصوص المساهمة في عملية التنمية فقد أظهرت الدراسة أن المصارف الإسلامية كان لها دور في عملية التنمية من خلال ارتباط استثماراتها بالاستثمار الحقيقي بشكل أفضل من المصارف التجارية.

- خالد محمد الجابري، تقييم جودة العمليات المصرفية في المصارف اليمنية، دراسة مقارنة بين المصارف الإسلامية والمصارف التجارية، مجلة جامعة الجزيرة، المجلد الأول، العدد الأول، يناير 2018م، ص 225-245.

هدفت هذه الدراسة إلى تقييم جودة العمليات المصرفية في المصارف اليمنية، ومقارنة أداء العمليات المصرفية بين المصارف الإسلامية والمصارف التجارية اليمنية، واستخدمت الدراسة ستة معايير لتقييم جودة العمليات المصرفية تشمل كافة جوانب أداء العمليات

المصرفية بالمصارف.

وتوصلت هذه الدراسة من خلال تقييم العمليات الداخلية للبنوك الإسلامية والمصارف التجارية إلى أن أداءها بصورة عامة جيد، إلا أن هناك حاجة لضرورة زيادة الاهتمام من قبل المصارف التجارية اليمنية لتحسين أداء عملياتها الداخلية وتطويره، بما يساعد على زيادة كفاءة عملياتها الداخلية، وبالتالي تقديم الخدمات المصرفية للعملاء بشكل أكثر كفاءة يحقق زيادة بالأرباح وكسب العملاء.

● أسماء لعيمش، دور المصارف المركزية في مراقبة نشاط المصارف التجارية، دراسة حالة مصرف الوطني الجزائري، رسالة ماجستير في العلوم الاقتصادية، تخصص بنوك وأسواق مالية، كلية العلوم الاقتصادية، جامعة عبد الحميد بن باديس، الجزائر، 2016م.

تهدف هذه الدراسة إلى: التعرف أكثر على المصارف المركزية والدور الفعال الذي يلعبه على المصارف التجارية، ومعرفة واقع آلية مراقبة المصارف المركزية على المصارف التجارية عامة وخاصة، كذلك محاولة فهم وتحليل الاتجاهات التي تركز عليها معايير للرقابة المصرفية ومدى تأثيرها على مستوى تفعيل الآليات الإشرافية للبنوك المركزية.

وقد توصلت الرسالة إلى أن المصارف العمومية تمول معظم المؤسسات الاقتصادية والهياكل الإستراتيجية، وأن فشل هذه المصارف في أداء مهامها يؤدي إلى شلل اقتصادي للبلد.

● نور الدين هرمز وآخرون، أداء المصرف التجاري السوري في ظل التغيرات السورية الراهنة (2015)، مجلة جامعة تشرين للبحوث والدراسات العلمية، المجلد (37)، العدد (4) 2015، ص 295-308.

تهدف هذه الدراسة إلى دراسة أداء النظام المصرفي السوري في ظل المتغيرات التي بدأت في سورية منذ آذار 2011 والآثار المترتبة عليها (حالة المصرف التجاري السوري).

وقد تبين من خلال الدراسة أن القطاع المصرفي قد تعرض إلى تداعيات أدت إلى عدم استقراره، الأمر الذي حدّ من دور المصارف كوسيط مالي يدعم الإنتاج ويشجع الاستثمار في مختلف قطاعات الاقتصاد الوطني، إضافة إلى تقليص حجم الخدمات التي تقدمها المصارف، وتغير أسعار الصرف وأزمة السيولة والائتمان.

وقد توصلت الدراسة إلى أنه بالرغم من الضغوط التي مر بها القطاع المصرفي السوري، إلا أنه لم يعانِ من أزمة الطلب على الودائع أو إلى العسر المالي النقدي المصرفي، كما قام البنك المركزي بواسطة لجنة إدارة الموجودات والمطالب ومن خلال التشدد في الإجراءات وأخذ الحيطة والحذر في نقل النقدية مما عزز الثقة بأنه المكان الآمن لحفظها.

وقد أوصت الدراسة على ضرورة إدخال أدوات تمويلية حديثة وتطويرها كصناديق الاستثمار وغيرها، مع أهمية تعزيز السيولة الخاصة بالمصارف مما يمكنها زيادة التمويل.

- أمين علي ملهي، تقييم كفاءة البنك المركزي اليمني في إدارة السياسة النقدية للفترة (2007-2011)، جامعة العلوم والتكنولوجيا اليمن (2014)، مجلة الدراسات الاجتماعية.

تهدف الدراسة إلى تقييم الاختلالات الاقتصادية وتقييم نظام تعويم سعر الصرف، وتقييم رقابة البنك المركزي اليمني في توجيه الموارد المالية في المصارف لدعم القطاع الخاص.

أما أهم النتائج التي توصلت إليها الدراسة فهي: إنّ معظم الاختلالات الاقتصادية التي يعاني منها الاقتصاد اليمني سببها الرئيس هو نظام تعويم سعر الصرف، الذي يتحدد فيه السعر من خلال الموازنة بين العرض والطلب على العملات الأجنبية، وأنّ هذا النظام لا يصلح استخدامه في الدول التي تعاني من اختلالات اقتصادية كاليمن، كما توصلت نتائج الدراسة إلى أنّ هناك ضعفاً وبطئاً وتناقضاً في استخدام أدوات السياسة النقدية لإصلاح الاختلالات الاقتصادية، والسبب يعود لعدم وجود الخبرة الكافية لدى القائمين على البنك المركزي اليمني في إدارة السياسة النقدية.

- حمزة شوادر، علاقة بنوك المشاركة بالمصارف المركزية في ظل نظم الرقابة النقدية التقليدية (2007)، رسالة ماجستير في العلوم الاقتصادية، جامعة فرحات عباس-سطيف-الجزائر.

تعتبر بنوك المشاركة مؤسسات مالية ذات طبيعة خاصة تنبع من تقيدها بأحكام وضوابط المعاملات المالية في الاقتصاد الإسلامي، وهو ما يجعل من نشاطها في بيئة مصرفية تقليدية تعتمد نظام الفائدة محل جملة من التحديات والإشكاليات، خاصة منها تلك المتعلقة

بعلاقتها بالبنك المركزي في إطار ما يطبقه من آليات رقابية تهدف إلى التحكم في التوسع النقدي للبنوك التجارية وتوجيهه.

وحاولت الدراسة تحليل هذه العلاقة وإبراز مختلف جوانبها وتأثيراتها عبر: التعرف على آليات الرقابة النقدية للمصرف المركزي في النظام المصرفي التقليدي، والتعرف على نظام عمل مصارف المشاركة، وتحديد حجم التوسع النقدي لبنوك المشاركة وآثاره، وإبراز مختلف الآثار الناجمة عن خضوع نشاط بنوك المشاركة ضمن أطر النظام المصرفي التقليدي.

وقد توصلت الدراسة إلى عدد من التوصيات منها: إدخال تعديل جزئي على نظام مصرف الجزائر وإنشاء إدارة متخصصة لديه بالمؤسسات المالية الإسلامية للإشراف على الرقابة والتوجيه، ومراعاة طبيعة الحسابات الاستثمارية لدى مصارف المشاركة وما تقتضيه أن يكون الاحتياطي النقدي الإجباري فيها أقل من نظيره لدى المصارف التجارية.

- سليمان ناصر، علاقة المصارف الإسلامية بالمصارف المركزية، رسالة دكتوراة في العلوم الاقتصادية، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، قسم علوم التسيير، جامعة الجزائر، 2005م

وتهدف هذه الدراسة إلى ما يلي:

تشخيص واقع العلاقة بين المصارف الإسلامية والمصارف المركزية وفق مختلف النماذج والبيئات والأنظمة المصرفية عبر العالم، ومن ثم الوقوف على أهم الإشكالات العالقة في مجال الرقابة المصرفية على المصارف الإسلامية. ومحاولة وضع تصور لإطار العلاقة بين المصارف الإسلامية والبنك المركزي التقليدي والوظائف المفترضة للمركزي تجاه المصارف الإسلامية بما يضمن الفعالية للرقابة المصرفية عليها. ووضع تصور لإطار العلاقة بين المصارف الإسلامية والبنك المركزي.

وقد توصلت الدراسة إلى عدة نتائج وتوصيات منها: تختلف المصارف الإسلامية اختلافاً جذرياً عن المصارف التقليدية خاصة في صيغ التمويل. وأن البلدان التي قامت بأسلمة كامل نظامها المصرفي لا زالت تشوبها بعض بقايا التعامل الربوي. وعلى المصارف الإسلامية أن تهتم بالأبحاث والدراسات. وتفعيل دور الهيئات الممثلة للبنوك الإسلامية وترشيدها.

● إسماعيل الطراد، علاقة المصارف الإسلامية في الأردن بالبنك المركزي الأردني، المؤتمر العالمي الثالث للاقتصاد الإسلامي، جامعة أم القرى، مكة المكرمة، محرم 1424هـ.

تهدف هذه الدراسة إلى بيان علاقة البنك المركزي الأردني بالمصارف الإسلامية العاملة في الأردن، حيث استعرضت الدراسة أدوات رقابة البنك المركزي الأردني على المصارف المرخصة العاملة في الأردن والتشريعات التي تنظم عمل المصارف الإسلامية في الأردن، ثم بيّنت أهم المشكلات التي تواجهها المصارف الإسلامية مع المصارف المركزية وآراء بعض الباحثين والمصرفيين الإسلاميين حولها.

وقد توصلت إلى بيان أدوات الرقابة التي يطبقها البنك المركزي على المصارف الإسلامية ومدى استفادة المصارف الإسلامية منها، وقد اختتمت الدراسة بعدد من التوصيات التي قد تساهم في قيام البنك المركزي الأردني بإجراء تعديل على بعض أدوات الرقابة وإدخال عناصر جديدة فيها لصالح المصارف الإسلامية التي قد تؤدي إلى استثمار المصارف الإسلامية السيولة الزائدة لديها مما ينعكس على زيادة نسبة العوائد التي توزعها على حسابات العملاء لديها.

ما تتميز به الدراسة عن الدراسات السابقة:

تعتبر هذه الدراسة الأولى -بحسب علم الباحث- التي تتناول موضوع ازدواجية القرارات والإجراءات الصادرة عن البنك المركزي وانقسام سلطته النقدية في بلد واحد كونها نادرة الحدوث مثل هذه الانقسامات الإدارية، وغالبا ما تتواجد في دول يسودها الحروب والتنازع على السلطة مما يخل بمبدأ استقلالية البنك المركزي وممارسة صلاحياته.

هيكل تصميم الرسالة:

تتكون هذه الدراسة من أربعة فصول وخاتمة كما يلي:

المقدمة

وقد تضمنت الحديث عن الجانب النظري وتوضيح سبب اختيار الموضوع وأهميته وأهدافه والأسئلة المتعلقة بالموضوع والفرضيات التي يتم دراستها، كما تحتوي على منهجية البحث من تحليل وصفي من خلال جمع المعلومات المتعلقة بهذا الموضوع.

الفصل الأول: البنك المركزي وطبيعة العلاقة مع المصارف التجارية والإسلامية ويتكون من ثلاثة مباحث هي على النحو الآتي:

المبحث الأول: ويتحدث عن المصارف المركزية المنشأة- الخصائص- الوظائف- يتكون من ثلاثة مطالب:

المطلب الأول: المنشأة والمفهوم للبنوك المركزية.

المطلب الثاني: خصائص المصارف المركزية.

المطلب الثالث: وظائف المصارف المركزية.

المبحث الثاني يتحدث عن طبيعة العلاقة بين البنك المركزي والمصارف التجارية ويتكون من ثلاثة مطالب:

المطلب الأول: أساليب الرقابة الكمية.

المطلب الثاني: أساليب الرقابة النوعية.

المطلب الثالث: أساليب الرقابة المباشرة.

المبحث الثالث يتحدث عن طبيعة العلاقة بين البنك المركزي والمصارف الإسلامية ويتكون من ثلاثة مطالب هي:

المطلب الأول: المعاينة الكمية.

المطلب الثاني: المعاينة النوعية.

المطلب الثالث: المعاينة الرقابية الأخرى.

الفصل الثاني: تقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية ويتكون من أربعة مباحث:

المبحث الأول: مفهوم تقييم الأداء المالي وأهميته ومجالاته وأهم المعايير المستخدمة فيه ويتكون من:

المطلب الأول: مفهوم تقييم الأداء المالي في المصارف الإسلامية

المطلب الثاني: أهمية تقييم الأداء المالي والجهات المستفيدة منه.

المطلب الثالث: مجالات تقييم الأداء المالي في المصارف الإسلامية والعوامل المؤثرة فيه وأهم

المعايير المستخدمة.

المبحث الثاني: تحليل القوائم المالية في المصارف الإسلامية.

المطلب الأول: أساليب تحليل القوائم المالية في المصارف الإسلامية.

المطلب الثاني: قائمة المركز المالي (الميزانية العمومية) المصرف الإسلامي.

المطلب الثالث: قائمة الدخل (الأرباح والخسائر) المصرف الإسلامي.

المبحث الثالث: تقييم الأداء المالي باستخدام المؤشرات المالية ويتكون

المطلب الأول: مؤشرات قياس الأمان (مؤشرات كفاية رأس المال).

المطلب الثاني: مؤشرات السيولة ومؤشرات النشاط.

المطلب الثالث: مؤشرات الربحية.

المطلب الرابع: الأساليب والطرق الحديثة في تقييم الأداء المالي.

**الفصل الثالث: الجهاز المصرفي اليمني من النشأة والتطور وحتى الازدواجية والانقسام
ويتكون من ثلاثة مباحث:**

المبحث الأول: نشأة الجهاز النقدي والمصرفي في اليمن ويتكون من عدة مراحل:

المرحلة الأولى: النظام النقدي في فترة ما قبل الإسلام وبعده في اليمن

المرحلة الثانية: النظام النقدي أثناء الحكم العثماني لليمن

المرحلة الثالثة: النظام النقدي اليمني بعد الحرب العالمية الأولى والثانية وحتى ثورتي سبتمبر
وأكتوبر (1919-1962/1963م)

المرحلة الرابعة: النظام النقدي والمصرفي اليمني قبل الوحدة (1962-1963م/1990)

النظام النقدي والمصرفي في شمال اليمن

النظام النقدي والمصرفي في جنوب اليمن أثناء الاحتلال البريطاني

المبحث الثاني: تطور الجهاز النقدي والمصرفي في اليمن من خلال الآتي

النظام المصرفي والنقدي بعد قيام ثورتي سبتمبر وأكتوبر 1962/1963م

النظام المصرفي والنقدي في الجمهورية العربية اليمنية 1962-1990م

النظام النقدي والمصرفي فيما عرف بجمهورية اليمن الديمقراطية الشعبية 1963-1990م

النظام النقدي والمصرفي بعد قيام الوحدة اليمنية 1990-2016م

المبحث الثالث: ازدواجية البنك المركزي اليمني وانقسامه من خلال الآتي:

المطلب الأول: البنك المركزي اليمني قبل قرار نقل أدارته إلى العاصمة المؤقتة عدن

المطلب الثاني: البنك المركزي اليمني بعد قرار النقل، ويتحدث عن صعوبات وتحديات واجهت

البنك المركزي أثناء عملية نقله وصعوبات وتحديات واجهت المصارف الإسلامية اليمنية بعد

عملية النقل

الفصل الرابع: الجانب التطبيقي والعملي للدراسة من خلال الآتي:

المبحث الأول: التحليل الإحصائي للدراسة ويحتوي على تحليل مصادر الاستبيان من خلال

تحليل جميع البيانات والمعلومات واختبار فرضيات الدراسة ونتائجها.

المبحث الثاني: التحليل المالي للمصارف الإسلامية اليمنية للفترة 2015-2021م

الخاتمة: وتحتوي على أهم النتائج والتوصيات التي توصل إليها الباحث وقدمها من خلال

الدراسة لتعالج مشكلة الرسالة.

الفصل الأول

البنك المركزي وطبيعة العلاقة مع المصارف التجارية والإسلامية

1.1 البنوك المركزية: النشأة والخصائص والوظائف

1.1.1 النشأة والمفهوم للبنك المركزي

يعدّ البنك المركزي المؤسسة التي تحتل مكاناً أساسياً ورئيساً في السوق النقدي فهو الذي يعتلي قمة الجهاز المصرفي ونظامه خلافاً للأمر بالنسبة للبنوك التجارية التي تسعى للربح غالباً كونه من المعلوم به أن المصارف المركزية تهدف أساساً إلى السعي لتحقيق المصالح والأهداف الاقتصادية العامة للبلدان، حتى في الأنظمة الرأسمالية ليس هدفها تحقيق الربح بل خدمة المصالح الاقتصادية العامة.

أ- نشأة البنوك المركزية:⁽¹⁾

شاع مصطلح البنك المركزي كتسمية حديثة، حيث إنّ هذا المصطلح حديث النشأة في أصله كونها عُرف في القرن التاسع عشر وفي الحرب العالمية الأولى، وكان يقال على هذه النوعية "بنوك الإصدار" وما تزال تسود هذه التسمية عند بعض الدول وتعتبر فرنسا إحداها.

حقيقة الأمر إنّ تغير المصطلح كان نتيجة إلى التغير الذي طرأ على مهام ووظيفة المصارف المركزية، كون بداية الأمر اقتصر دورها على المصرف، والمحافظة على ثبات قيمة النقد في المبادلات الخارجية، غير أن الأمور قد تبدلت وأصبحت تتولى هذه المصارف بالإضافة إلى وظيفتها السابقة وظيفة الائتمان.

وقد عرف المصرف السويدي الذي تأسس عام 1665م على أنه الأقدم بين المصارف المركزية من حيث نشأته وتاريخه رغم أنّ مصرف إنجلترا الذي أنشئ عام 1692م أي في أواخر القرن السابع عشر يعدّ أول بنوك الإصدار، وكذلك يعدّ هو من قام بصياغة القواعد والأسس التي من خلالها ميزتها عن أنواع المصارف الأخرى، وتواصلت زيادة أعداد هذه المصارف طوال

⁽¹⁾ مجدي محمود شهاب، اقتصاديات النقود والمال، (الإسكندرية، دار الجامعة الجديدة للنشر، 2000)، ص218.

القرون المتلاحقة حتى انعقاد مؤتمر دولي في مدينة بروكسل عام 1920م وفيه تم إقرار ضرورة أن تقوم الدول بإنشاء بنوك مركزية لها لأجل إصلاح النظام النقدي والمصرفي لهذه الدول، وبغرض الحفاظ على ثبات العملة وقيمتها، وبمكّن هذه الدول من المساهمة والتعاون الدولي ونجد أنه خلال ربع قرن من تاريخ انعقاد هذا المؤتمر صارت لكل دولة مصرفاً مركزياً خاصاً بها. (2)

ب- تعريف البنوك المركزية

عند المحاولة لإعطاء مفهوم للبنك المركزي نجد أننا أمام عدة صياغات لهذا المفهوم قد صاغها الاقتصاديون وكان من الصعب علينا إيجاد تعريفٍ أو مفهومٍ موحدٍ للبنوك المركزية إلا أن مجملها اعتمدت على وظائف هذه المصارف، ومن هذه التعاريف الآتي:

البنك المركزي: هو الذي يقف على رأس الجهاز المصرفي وله موقع رئيس في السوق النقدي، ويهدف إلى خدمة المصالح الاقتصادية العامة في ظل تعدد الأنظمة النقدية والمصرفية. (3)

والبنك المركزي هو مؤسسة مصرفية، هدفها الرقابة على كمية النقود واستعمالها بصورة تسهل تنفيذ السياسة النقدية، فهو إذا المؤسسة المختصة بالصيرفة المركزية. (4)

البنك المركزي هو مؤسسة نقدية حكومية، تهتم على النظام المصرفي والنقدي في البلد، ويقع على عاتقها مسؤولية إصدار العملة ومراقبة الجهاز المصرفي وتوجيه الائتمان لزيادة النمو الاقتصادي، والمحافظة على الاستقرار النقدي عن طريق توفير الكميات النقدية المناسبة داخل الاقتصاد، وربطها بحاجات النشاط الاقتصادي. (5)

وغالبًا تكون هذه البنوك المركزية مملوكة لدولها وتختص وظيفتها الرئيسة في إدارة عمليات

(2) عبد المنعم علي ونزار العيسى، النقود والمصارف والأسواق المالية، (عمان: دار الحامد للنشر والتوزيع، 2004)، ص 12.

(3) فائق شقير، عاطف الأخرس وعبد الرحمن سالم، محاسبة المصارف، (عمان دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة، 2000)، ص 17-18.

(4) عبد المنعم علي، مرجع سابق، ص 128

(5) رضا صاحب أبو حمد، إدارة المصارف: مدخل تحليلي كمي معاصر، (عمان: دار الفكر للطباعة والنشر والتوزيع، 2002)، ص 6.

وأشطة المصارف التجارية وتوجيهها ورقابتها، ورسم السياسات النقدية والمساهمة في رسم السياسات الاقتصادية العامة للحكومة أيضا، وهنا نجد أن طبيعة عملها مختلف عن طبيعة عمل المصارف الأخرى بأنواعها وهذا لا يُعدُّ الاختلاف الوحيد فقط فهناك عدة اختلافات نتيجة لطبيعة هذه المصارف المركزية وهذا ما حاولت هذه الدراسة تناوله في المطلب التالي الذي تحدث عن خصائص هذه المصارف التي تميزها.

2.1.1 خصائص البنك المركزي

هناك أوجه عدة تتميز بها المصارف المركزية تعمل على توضيح طبيعتها الخاصة، وتعكس لنا أهميتها، التي تتمثل من خلال عدة خصائص فيما يلي ذكرها:

● البنك المركزي يقوم بإصدار ما يعرف بالنقود القانونية:⁽⁶⁾

من خلال ذلك يتم تحويل الأصول الحقيقية إلى أصول نقدية، حيث تنشأ النقود القانونية من طرف البنك المركزي وتحويل الأصول النقدية إلى أصول حقيقية كونه مفوضاً من قبل الدولة لأداء هذه العملية، وتعتبر وظيفة إصدار النقود هي السبب في ظهور فكرة البنك المركزي، ويمتلك الحق القانوني دون غيره من المصارف التجارية التقليدية أو حتى الحكومية في إصدار النقود.

● النقود القانونية المصدرة من قبل البنك المركزي تختلف عن أنواع النقود الأخرى:

وهي تتميز بعدة خصائص منها أنها تعدّ نقوداً مقبولة عامة، ولديها قوة إبراء غير محدودة وتمتاز بالسيولة التامة بعكس نقود الودائع المصدرة من قبل المصارف التجارية.

● وحدة الإصدار للنقود:

وحدة مركزية واحدة فقط تشرف على الائتمان مع إمكانية وجود عدة فروع للمصرف المركزي لتسيير أعماله، ولتسهيل مهامه وبحيث تكون أكثر دقة وتنظيماً.

⁽⁶⁾ الطاهر لطرش، تقنيات البنوك، (الجزائر، ديوان المطبوعات الجامعية الساحة المركزية، 2000م)، ص 39.

• لا يفتح البنك المركزي أبوابه للتعامل مع الأفراد: (7)

كونه يهتم بأنشطة وعمليات المصرف التجاري وتنظيمها والرقابة عليها فإنه لا يقوم بمنافسة هذه المصارف في أعمالها وأنشطتها، فهو يقوم بالاحتفاظ بأرصدة هذه البنوك يلزم بها القانون، كما أنه يقوم بإصدار النقود القانونية خلافاً لغيره من المصارف، وعليه لا يمكن أن يقوم بالمنافسة كونه سيخرج عن وظيفته.

• اختلاف أهدافه عن أهداف المصارف الأخرى:

حيث إنه لا يسعى لتحقيق الربح وهذه من القضايا المسلمة بما كون الهدف الرئيس لسياسته المساهمة في خدمة التنمية والمصالح الاقتصادية العامة.

• يلزم البنك المركزي المصارف التجارية والإسلامية بتنفيذ ما يتبنى من سياسة نقدية لما يتمتع به من سلطة قانونية.

كون السياسة النقدية تعتبر من أهم أدوات السياسة الاقتصادية الكلية، التي تقوم الدولة بتوظيفها بهدف توجيه النشاط الاقتصادي بغرض تحقيق الاستقرار فيه، وأسعار الصرف، وأسعار السلع، وبواسطتها يمكن معالجة وإصلاح الاختلالات الاقتصادية، كالتضخم، والبطالة، والعجز في الموازنة العامة للدولة، وتنظيم السيولة اللازمة لدعم التنمية الاقتصادية، من خلال الموازنة بين العرض والطلب على النقد وتنظيم عمل المصارف، والرقابة عليها، والتأكد من سلامة أوضاعها المالية.

• يترع البنك المركزي على قمة الجهاز المصرفي: (8)

كونه يرتبط مع الحكومة بعلاقة وثيقة فهو مصرف الدولة وهو مستشارها في مسائل السياسة النقدية كونه يقوم بإصدار النقود ومنح الائتمان والرقابة على منح الائتمان من خلال رقابته على المصارف التجارية والا والتأثير في قدرتها على خلق النقود.

(7) مجدي محمود شهاب، مرجع سابق، ص 219

(8) حازم الببلاوي، نظرية النقود، (منشأة المعارف، الإسكندرية، بدون سنة)، ص 59.

3.1.1 وظائف البنك المركزي:

توجد وظائف مشتركة بين جميع المصارف المركزية في مختلف البلدان حيث إنها تختص بامتياز الإصدار وتقوم بتجميع أغلب عمليات السوق المصرفي لديها، ومن خلال النقود الورقية المصدرّة من قبلها فإنّ هذه النقود تمثل جزءاً مهماً من النقد المتداول، وهذا يعزّز أهمية البنك المركزي مقارنة بالمصارف التجارية التي عليها أن تتعامل معها وتحتفظ بجزء من أموالها كودائع لدى المصارف المركزية، ومن خلال هذه الوظيفة ازدادت أهمية البنك المركزي في مواجهة هذه المصارف، كذلك تقوم المصارف المركزية بتقديم قروض للحكومات، وكذلك تقوم بعملية الائتمان لجميع المصارف التجارية كونها في قمة النظام المصرفي، كما تتولى البنوك المركزية رسم السياسات النقدية بحسب المصلحة والظروف الاقتصادية الخاصة بدولها، ومن هنا يمكن تحديد وظائف هذه المصارف المركزية على النحو الآتي:

1.3.1.1 البنك المركزي يسمى بنك إصدار النقود:

إن عملية إصدار النقود الورقية من صميم مهام المصارف المركزية، بل يمكن القول إن ظهورها كان قد ارتبط أصلاً بالقيام بهذه الوظيفة، وهنا لا بد من التأكيد أن المصارف المركزية لا تقوم بذلك من فراغ إنما وفق الأصول الآتية:

• ذهب وعمليات أجنبية، سندات الخزينة وسندات تجارية:⁽⁹⁾

وهي ما تعرف هذه الأصول بغطاء الإصدار النقدي وهي تعطي المزيد من الثقة بما يصدر عنه من نقود مصرفوت والتي تكون لديها قابلية للتحويل الى ذهب، بالإضافة أن هذا الغطاء للنقود يعتبر نوع من القيود التي تقيد البنك المركزي من الإفراط في الإصدار.

ومع ذلك فإن تطبيق الإصدار النقدي بغطاء قد يلتزم البنك المركزي بتغطية الأوراق النقدية المصدرّة غطاءً كاملاً كما كان معمولاً به في السابق وتم التخلي عنه، أو بما يعرف بالإصدار المتدرج حيث يعطى للمصرف المركزي حد أقصى مسموح به دون الحاجة إلى تغطية وما زاد عنه يلتزم بتغطيته كاملاً.

⁽⁹⁾ الطاهر لطرش، مرجع سابق، ص 40.

ونجد أنّ اقتصر هذا الدور على المصارف المركزية فقط لوجود عدة عوامل تتلخص فيما يلي:

• منع تعدّد العملات وتوحيد النقد المتبادل. (10)

إنّ تعدّد جهة إصدار النقود سيؤدّي إلى إشكالات واختلالات كبيرة في التعامل مع هذه النقود كونها ستتداول بمعدلات خصم مغايرة بالمقارنة بالقيمة الاسمية لها مما ينتج اختلالات وفوضى نقدية.

• مراقبة الائتمان: نظراً لازدياد عملية خلق النقود التي تقوم المصارف التجارية بها أصبح لزاماً على المصارف المركزية مراقبة الائتمان.

من خلاله يمكن للدولة من مراقبة الائتمان بطريقة أكثر فعالية، فعندما يقوم بإصدار النقود الورقية فإنه يجب المراقبة لهذه المصارف مع زيادة التوسع في عملية الائتمان، خاصة مع كونه الملجأ الأخير الذي تقوم المصارف باللجوء إليه لأخذ ما تحتاجه من النقود الورقية مع زيادة العمليات الائتمانية التي من خلالها تؤدي إلى زيادة الطلب على هذه الأوراق النقدية. ولهذا نجد أن الرقابة من خلال مؤسسة واحدة وهي البنك المركزي تكون أكثر قوة وفعالية.

• إبقاء الإصدار بيد المصارف المركزية يعطي العملة مكانة كبيرة من الثقة بالتعامل بها كون الدولة هي الداعم الرئيس. (11)

البنك المركزي يمتلك سلطة إصدار النقود، وعند الإصدار يلزم إيجاد غطاء للأوراق المصدرة، أي الحصول على رصيد احتياطي للعملة قبل القيام بعملية الإصدار وينصرف مفهوم إصدار النقود إلى عملية يقوم بها البنك المركزي (أو أي سلطه نقدية في البلد المعني)، من خلال تحويل بعض من الأصول الحقيقية (نقدية أو شبه نقدية) التي تمتلكها الدولة وتظهر في الميزانية العمومية للمصرف المركزي كأصول خارجية إلى وحدات نقد قانونية يضخها في السوق للتداول بصورة مدفوعات حكومية (نفقات) لقاء أجور ومرتببات موظفيها ومشترياتها من السلع والخدمات، كما يقوم بالإصدار النقدي عندما تطلب منه المصارف أو الحكومة ذلك بعد

(10) مجدي شهاب، مرجع سابق، ص 220.

(11) مصطفى شيحة، الاقتصاد النقدي والمصرفي، (الإسكندرية دار الجامعة الجديدة للنشر، 1998م)، ص 180-

إعطائه الذهب والعملات الأجنبية.

2.3.1.1 البنك المركزي هو بنك الحكومة

حيث يقوم بمختلف الأعمال المصرفية التي تحتاج إليها الحكومة، ويعتبر مستودع لأموالها التي تقوم بتحصيلها عن طريق الضرائب والرسوم الجمركية وغيرها، وعليه تسحب الشيكات والحوالات التي تستخدمها في وفاء ديونها وهو الذي يؤدي عنها فوائد قروضها المختلفة كما يحتفظ بحسابات المصالح والهيئات والمؤسسات الحكومية، ويؤدي نفس وظائف المصرف التجاري لعملائه من خلال قيام الحكومة بإيداع أموالها الحاضرة في شكل حسابات جارية لدى البنك المركزي ومن ثم يدفع الشيكات التي تسحبها الحكومة على هذه الودائع، ويحصل لحساب الحكومة الشيكات التي تسحبها لصالحها ويحول المبلغ لحسابها من حساب لآخر ومن مكان إلى آخر.

إلى جانب كونه يمثل جهة الإقراض التي يمكن للدولة أن تلجأ إليه للحصول على قروض وتسهيلات ائتمانية لمقابلة عجز الموازنة العامة أو الحصول على قروض قصيرة الأجل ريثما تقوم بتحصيل مستحقاتها من الضرائب أو القروض من الأفراد.

3.3.1.1 البنك المركزي بنك البنوك

البنك المركزي هو الجهة المختصة بالموافقة على تأسيس المصارف التجارية التقليدية والإسلامية وكذلك فروع المصارف الأجنبية، وأصدر التراخيص اللازمة لذلك، وقد نشأت هذه الوظيفة كونه يختص بالقيام بأعمال الرقابة والإشراف على أعمال المصارف، ويعتبر الملجأ الأخير لها عند احتياجها للاقتراض أو للحصول على السيولة، ومن هنا ازدادت أهمية البنك المركزي لدى المصارف التجارية التقليدية والإسلامية مع وجود مهام أخرى، ويمكن حصر هذه المهام فيما يلي:

■ منح القروض للبنوك التجارية: (12)

لا يقوم البنك المركزي كأى مصرف آخر بتقديم الائتمان ومنح القروض، وهو ما يميز البنك المركزي، والأصل كونه (البنك المركزي) لا يمكنه من إقراض الأفراد والشركات والمشروعات ولا

(12) مجدي محمود شهاب، مرجع سابق، ص 244.

يقوم بذلك فهو لا يمنح القرض إلا للبنوك التجارية، بالإضافة لمنح حكومته فقط؛ نظراً لأنه المقرض الأخير إذ يقوم بقرض المصارف التجارية إذا ما تطلب الأمر ذلك وواجهت المصارف أزمة سيولة قد تؤثر على سمعتها المالية والمصرفية، وعليه يتدخل بتوفير السيولة اللازمة، أو أن هناك ضعفاً في قدرة هذه المصارف على الاستجابة للسحوبات.

■ إعادة خصم الأوراق التجارية وأذونات الخزينة:

إعادة الخصم:

تلجأ المصارف التجارية إلى البنك المركزي لإعادة خصم الأوراق التجارية إذا وجدت أنها في حاجة إلى قيمتها قبل ميعاد استحقاقها، وتكون عملية الإعادة هذه بضمانة الأوراق المعاد خصمها، ويحقق البنك المركزي على عائد أو عمولة مقابل هذه العملية ويسمى سعر الفائدة، في هذه الحالة، بسعر إعادة الخصم وهو عادة أعلى بنسبة بسيطة من سعر الفائدة الجاري في السوق، وكون أنّ البنك المركزي هو الملجأ الأخير لتوفير الاحتياجات والسيولة لهذه المصارف خاصة في حالة الطوارئ حيث تقوم بتسييل هذه الأصول إلى نقود حاضرة.

■ الاحتفاظ بودائع وأرصدة المصارف التجارية: (13)

تقوم المصارف التجارية بالاحتفاظ بأرصدة وودائع مختلف الأفراد والمؤسسات والمشروعات وغالباً ما تحتفظ هذه المصارف بهذه الودائع والأرصدة لدى البنك المركزي طواعية منها أو من خلال إلزام تلك المصارف بنسبة الاحتياطي القانوني الملزمة بنص القانون علماً أن أغلب القوانين المشرعة للبنوك تؤكد على أهمية الإبقاء والاحتفاظ بنسبة من التزاماتها على شكل أصول نقدية سائلة لدى البنك المركزي كما تمثل الأرصدة موارد للمصرف المركزي يمكن أن يستخدمها في أنشطته مع مراعاة عدم الإضرار بالمصارف التجارية.

■ الاشراف على عمليات المقاصة: (14)

تقوم المصارف التجارية بصرف دفاتر شيكات لعملائها أصحاب الحسابات الجارية لديها

(13) عقيل جاسم عبدالله، النقود و المصارف، (عمان، دار مجدلاوي للنشر، الطبعة الثانية، 1999)، ص 228-

(14) نفس المرجع السابق.

كونها تقوم بتسهيل السحب من حساباتهم الجارية لذاتهم أو عبر شيكات تصدر لغيرهم أو عبر شيكات يمكن أن تسلم للمصرف، وتكون مسحوبة على حسابات جارية لدى المصارف الأخرى فيتم تجميعها يوميا وتبادلها مع المصارف الأخرى ليتم تحصيلها عبر ما يعرف بغرفة المقاصة وهو قسم خاص بالبنك المركزي، من خلالها يقوم كل مصرف بإرسال مندوب عنه إلى هذه الغرفة غالبا كل يوم خلال وقت متفق عليه حاملا معه كل الشيكات المودعة بالحسابات الجارية بذلك المصرف والمسحوبة على بنوك أخرى، ويقوم البنك المركزي بعملية التسوية للحسابات بين المصارف المختلفة، وكونها لديها احتياطات نقدية لدى البنك المركزي فهذا يسهل عملية تسوية الحسابات في دفاتر البنك المركزي وتكون الصورة واضحة على المبالغ المستحقة لكل مصرف.

4.3.1.1 البنك المركزي هو الرقيب على الائتمان (15)

إن أهداف البنك المركزي من عملية الإشراف والرقابة على الائتمان تحددها الأنشطة الاقتصادية واتجاهاتها، إضافة إلى توجه السياسة النقدية وكفاءة إدارتها بما يضمن تحقيق الاستقرار النقدي وتنظيم عرض النقود، فإنّ الرقابة تستهدف المتابعة المستمرة لمدى كفاية رأس المال في المصارف وبما يمكنها من الوفاء بالتزاماتها المختلفة، وتستقبل المصارف التجارية من الأفراد والمؤسسات عدة أنواع من الودائع بعضها يكون قابلاً للسحب فوراً عند الطلب وبعضها يكون سحبه مقيداً بزمان، وما يهمنا هنا هو النوع الأول أي الودائع تحت الطلب وهي التزامات مصرفية تقوم بدفعها للمودع أو لأمره عند الطلب، وغالبا ما تستعمل الشيكات لأوامر الدفع لنقل ملكية هذه الودائع من فرد إلى آخر، بمعنى أنها تقوم مقام النقد القانوني بين المتعاملين وهي كذلك تعتبر جزءاً من الكتلة النقدية.

(15) رضا صاحب أبو حمد، مرجع سابق، ص 65.

2.1 طبيعة العلاقة بين البنك المركزي والمصارف التجارية

إنّ العلاقة بين البنك المركزي والمصارف التجارية شبيهة بعلاقة الأفراد مع المصرف التجاري، فالأفراد يحتفظون بودائعهم في المصارف التجارية ويقترضون منه عند الحاجة، كذلك المصارف التجارية تودع احتياطياتها في البنك المركزي وتقترض منه لذلك سُمي بمصرف المصارف، وقد تقترض المصارف من بعضها البعض، وقد تزيد من استثماراتها في التمويلات المصرفية في الأحوال الاقتصادية الجيدة، وتمتنع عنها وتزيد من احتياطياتها إذا زادت المخاطر الاستثمارية في الظروف الاقتصادية غير الجيدة، لذلك يقوم البنك المركزي باستخدام أدوات السياسة النقدية، وممارسة أنواع رئيسة من الرقابة وأساليبها المختلفة على الأنشطة الائتمانية للبنوك التجارية.

1.2.1 أساليب الرقابة الكمية

من المعلوم أنّ الرقابة الكمية على الائتمان الغرض منها التأثير على إجمالي حجم الائتمان الكلي دون النظر فيما يستخدم أو فيما تم توظيف هذا الائتمان فالرقابة الكمية تركز على وسائل هذه الرقابة مثل تغيير نسبة الاحتياطي القانوني (الالزامي) وسعر إعادة الخصم وكذلك عمليات السوق المفتوحة، وكل هذه الوسائل الهدف منها التحكم في مقدار الحجم الكلي للائتمان المقدم للمجتمع من قبل الجهاز المصرفي.

1.1.2.1 سياسة سعر الخصم

تعتبر هذه السياسة (سياسة سعر الخصم) من أهم وأبرز وسائل الرقابة الكمية للمصرف المركزي التي تساهم في تنظيم الحجم الكلي للائتمان في الجهاز المصرفي ونظامه، وتقوم هذه الوسيلة عبر التأثير على كمية الائتمان وذلك عن طريق حجم الفائض الاحتياطي المتوفر لدى المصارف الذي أصلا على أساسه يتحدد من خلالها حجم الودائع التي تقوم المصارف بخلقها.

- **تعريف سياسة الخصم:** يعرف بأن سعر الفائدة الذي تتم به إعادة خصم الأوراق التجارية والأذون الحكومية للبنوك التجارية لدى البنك المركزي. (16)

(16) زينب عوض الله، وأسامة الفولي، أساسيات الاقتصاد النقدي والمصرفي، منشورات الحلبي الحقوقية، 151-

- ويعرف سعر إعادة الخصم: (17)

هو سعر الفائدة التي تؤخذ من المصارف التجارية نتيجة إعادة الخصم لبعض الأوراق التجارية والسندات المالية المقدمة منها للمصرف المركزي لصالح عملائها.

كما يسمى بسعر الخصم إذا كانت الأوراق التجارية والمالية المقدمة من المصارف التجارية لخصمها لدى البنك المركزي لم تخصم من قبل وسياسة تغيير سعر المصرف (سعر إعادة الخصم) تؤثر في تكلفة الائتمان الذي يقدمه البنك المركزي إلى المصارف التجارية فعندما يرفع البنك المركزي هذا السعر تزيد تكلفة الاقتراض التي يتحملها المصرف التجاري والعكس تقل تكلفة الاقتراض التي يتحملها المصرف التجاري إذا قام البنك المركزي وخصم سعر المصرف (سعر إعادة الخصم).

وفي الحقيقة، تعتبر القدرة على رفع "سعر الخصم" وخفضه هي أكثر الأدوات الاقتصادية التي يملكها البنك المركزي تأثيراً، حيث إنّ التغييرات التي تحدث في هذا البند تحديداً تؤثر تأثيراً حاسماً ومباشراً على لبنات الاقتصاد الكلي، مثل الإنفاق الاستهلاكي والاقتراض.

ولذلك إذا كان البنك المركزي يسعى إلى إحداث توسع في الائتمان المصرفي لزيادة في المعروض النقدي وذلك حسب حاجة النشاط الاقتصادي في الدول فإنه يقوم بتخفيض سعر المصرف، وبالتالي تكلفة الاقتراض بالنسبة للبنوك التجارية مما يشجعها على زيادة اقتراضها من البنك المركزي كما يشجعها ذلك على تخفيض سعر الفائدة وأسعار خصم الأوراق التجارية والمالية لعملائها الأمر الذي يؤدي إلى نقص تكلفة الاقتراض للعملاء فيزيد اقتراضهم من المصارف التجارية وبالتالي يزيد حجم الائتمان المصرفي الذي تمنحه المصارف التجارية لعملائها من الأفراد ومؤسسات الأعمال في النشاط الاقتصادي، ويحدث العكس في حالة عدم قيام البنك المركزي برفع سعر المصرف (سعر إعادة الخصم) بهدف تخفيض حجم الائتمان المصرفي وتقييد العرض النقدي فرفع سعر المصرف يؤدي إلى تكلفة اقتراض المصارف التجارية من البنك المركزي مما يترتب عليه نقص اقتراضها منه كما يؤدي ذلك إلى قيام المصارف التجارية برفع سعر الفائدة وأسعار الخصم للأوراق التجارية والمالية لعملائها وكلها أمور تؤدي في النهاية إلى

(17) محمد كمال الحمزاوي، اقتصاديات الائتمان المصرفي، مصر، (الإسكندرية، نشأة المعارف، ط2، 2000)، ص

رفع تكلفة الاقتراض بالنسبة للمتعاملين مع المصارف التجارية فيقل اقتراضهم منها، وبالتالي ينخفض حجم الائتمان المصرفي في النشاط الاقتصادي، وهذا السعر لا يتحدد بناءً على عرض كمية الأوراق التجارية المقدمة للخصم أو الطالب على السيولة بل يتحدد بطريقة أعتم مراعيًا التأثير على السوق النقدية، وعلى قدرة المصارف التجارية في خلق الائتمان. (18)

● علاقة سعر إعادة الخصم بسعر الفائدة:

هناك علاقة موجبة تجمع بين السعيرين ويمكن معرفة ذلك من خلال ما يلي:

1- زيادة سعر إعادة الخصم:

عندما يلاحظ البنك المركزي ارتفاع حجم الائتمان وزيادته ما قد يسبب إلى ارتفاع نسبة التضخم النقدي فيجد نفسه مضطراً إلى رفع سعر إعادة الخصم وهذا بالتالي يزيد من التكلفة على المصارف التجارية عند قيامها بالاقتراض. "ولهذا أيضا فسعر الخصم يحكم أسعار الفائدة التي تكون المصارف التجارية مستعدة لإقراض عملائهم على أساسها ولدفعها على الودائع، وعلى أساسه السعر الذي تستطيع الحكومة من خلاله إصدار أذونات لأجل وودائع الإنجاز لديها." (19) ويمكن أيضا قيام الحكومة من خلاله بإصدار أذونات الخزينة.

وعليه نجد أن هذه الوسيلة لكي تكون ذو فاعلية كبيرة لا بد أن تكون المصارف التجارية في حاجة إلى السيولة فتلجأ إلى البنك المركزي وليس لها مصادر أخرى تجد من خلالها السيولة اللازمة سواء في السوق النقدية أو الأسواق الأخرى، وعليه تجد المصارف نفسها مضطرة عند تخصيصها سعر الفائدة للقروض التي تقوم بمنحها لعملائها أنه لا بد أن تأخذ في اعتبارها سعر الخصم الذي يطلبه البنك المركزي ويحدده.

فمن خلال هذه السياسة يستطيع البنك المركزي أن يحقق أهدافه فيما يخص الاستقرار فمثلا عندما يكون هناك رواج يمكنه العمل بسياسة انكماشية للوصول إلى الحد من تداول النقود بالتوجه نحو رفع سعر الخصم، الذي بدوره يؤدي إلى ارتفاع أسعار الفائدة خاصة في السوق

(18) مصطفى شبيحة، الاقتصاد النقدي والمصرفي، (الإسكندرية، الدار الجامعية، 1985م)، ص 244.

(19) عوض الله، وأسامة الفولي، أساسيات الاقتصاد النقدي والمصرفي، مرجع سابق، ص 151-152.

النقدي. (20)

وعليه نجد أنه كلما ارتفع سعر إعادة الخصم زاد سعر الفائدة على القروض التي تقوم بإقراض أموالها وتحقق هامش ربح معقول. (21)

2- تخفيض سعر إعادة الخصم:

يستخدم البنك المركزي في سياسته النقدية عندما يجد أن هناك حالة من الركود وأن الحجم الكلي للائتمان قد انخفض وتراجع عند إذ يقوم بتخفيض معدل إعادة الخصم الذي بدوره يؤدي إلى تخفيض سعر الخصم، ومن خلاله أيضا يتم تخفيض سعر الفائدة لدى المصارف التجارية مما يساهم في التوجه إلى رفع نسبة الائتمان المصرفي وحجمه في السوق النقدي ويشجع عليه.

وبالتالي زيادة الحجم الكلي للائتمان وأيضا انخفاض تكلفة القروض وأيضا التقليل من نفقة الدين، أما إذا كانت المصارف التجارية تعاني من نقص في السيولة فإنها تلجأ إلى البنك المركزي لخصم ما تقدمه من أوراقها التجارية والمالية لتوفير السيولة المطلوبة مما يدفعها على خلق الودائع ومنه زيادة الائتمان.

● خصائص سعر إعادة الخصم: (22)

- يُميّزها بأنه يمكن للبنوك التجارية من زيادة السيولة لديها في وقت يسير عن طريق اللجوء إلى البنك المركزي، وتكون التكلفة عليها أقل مقارنة بالوسائل الأخرى.
- يساعد في تعزيز الأرصدة الاحتياطية لهذه المصارف عند البنك المركزي حيث تقوم بدور مساند مكمل لسياسة السوق المفتوحة.
- تعتبر سياسة تغيير سعر إعادة الخصم أداة لتغيير الحجم الكلي للمعروض النقدي، والتأثير على القاعدة النقدية.

(20) عبد المطلب عبد المجيد، النظرية الاقتصادية وتحليل جزئي وكلي للمبادئ، (الإسكندرية، الدار الجامعية للنشر والتوزيع، مصر، 2003)، ص 325.

(21) المرجع السابق، 355.

(22) أحمد أبو الفتوح الناقية، نظرية النقود والأسواق المالية، (مصر، مكتبة ومطبعة الاشعاع الفنية، 2001)، 237.

- وحتى تكون هذه السياسة ذات فعالية فلا بد أن تشكل تكلفة الاقتراض عاملاً مؤثراً في قرارات الاستثمار والإنتاج، وأن تكون التغيرات التي على أسعار الفائدة مؤثرة في حجم الائتمان.

وإذا توافر أسواق نقدية خارج المصارف التجارية، حتى لا يتجه إليها رجال الأعمال في حال ارتفاع أسعار الفائدة في المصارف التجارية.

2.1.2.1 عمليات السوق المفتوحة (23)

يُقصد بعمليات السوق المفتوحة تدخل البنك المركزي في السوق المالي من خلال شراء الأوراق المالية كذلك للتأثير في المعروض النقدي، وكذلك في الحجم الكلي للائتمان بحسب الوضع الاقتصادي لكل بلد، ولهذا نجد أنّ البنك المركزي يقوم بالاحتفاظ بكميات كبيرة من الأوراق المالية الحكومية كذات القيمة المضمونة، وأوراق الرهن العقاري، وكذلك كسندات الإنتاج الصناعي وسندات القرض العام وكذلك المشاركة في بيع العملات الأجنبية وشرائها للمساهمة في دعم العملية المحلية بما يعزز الأرصدة النقدية واحتياطياتها، وتعتبر هذه السياسة من أهم أدوات السياسة النقدية كونها تمكن السلطة النقدية من السيطرة على السوق، وتصحيح الاختلالات بما يخدم المصالح الاقتصادية العامة.

وغالباً ما تعرف هذه عمليات السوق المفتوحة على أنها إحدى الوسائل التي يقوم البنك المركزي بواسطتها بالتأثير على سيولة المصارف التجارية والحد من قدرتها في عملية خلق الائتمان. (24)

وتحدث عمليات السوق المفتوح بالتعاون ما بين البنك المركزي والمصارف التجارية، ولا يوجد بها أي تدخل من قبل الأفراد مباشرة، حيث يتم شراء السندات الحكومية من قبل المصارف التجارية، الأفراد، المؤسسات المالية، بالإضافة إلى الشركات الكبيرة ذات الملاءمة المالية العالية. مع ضرورة أن يكون لتلك الكيانات حساب لدى المصرف. فكلما تمت عملية شراء من

(23) مصطفى رشدي شبيحة: الاقتصاد النقدي والمصرفي، (الإسكندرية، مصر، الدار الجامعية الجديدة للنشر، 1998)، ص 265.

(24) المرجع السابق.

أحدهم يحول المبلغ بالكامل إلى البنك المركزي. بالتالي يمكن القول إنّ السوق المفتوح ذا تأثير قوي على الودائع والاحتياطات المصرفية، وقادرة على توفير الأوراق المالية في هيئة سندات، وعند رغبة البنك المركزي في زيادة المعروض النقدي، يقوم ببيع تلك السندات الحكومية بموجب مساعدة من المصارف التجارية مما يولي المصارف مسؤولية تقديم الائتمان للأفراد بالإضافة إلى ذلك التقليل من المعروض النقدي، وفي حالة كانت نسبة السيولة قليلة فيتجه البنك المركزي إلى الأوراق المالية لشرائها وبالتالي يكون من السهل على المصارف والأفراد الوصول إلى التسهيلات الائتمانية، التي من شأنها ضخ السيولة بالسوق مما يحقق به الاستقرار المطلوب. ومن أهم أدوات الرقابة الكمية التي تقوم بها السلطة النقدية في السوق النقدية وحتى الأسواق المالية الأخرى هي:

أ- الأسواق المالية (البورصة):

عادة ما يطلق على المكان أو المؤسسة التي يتم عندها التقاء البائعين والمشتريين، وليس وجود وحدة المكان شرطاً أساسياً لقيام السوق⁽²⁵⁾، وعليه نجد أنّ كلمة السوق بالمفهوم التجاري تختلف عن مفهوم السوق الاقتصادي كون السوق بالمفهوم الاقتصادي لا يقصد به مكان بذاته، وإنما أسلوب إنهاء العمليات التجارية سواء كانت هذه العملية محلية أو دولية.

وتمثل أسواق المال مكان التقاء عرض الأموال من المدخرين بالطلب عليها من خلال المستثمرين، حيث يتم فيها إصدار الأدوات المالية وتداولها، وتنقسم هذه الأسواق إلى نوعين رئيسيين هما⁽²⁶⁾:

ب- السوق النقدي:

في هذا السوق يتم تبادل الأدوات المالية القصيرة الأجل وإصدارها حيث تكون مدة استحقاقها أقل من عام. ومن أمثلة ذلك أذون الخزانة، والأوراق التجارية، وخطابات الضمان والاعتمادات المصرفية وأهم مؤسساتها:

⁽²⁵⁾ الموسوعة العربية الميسرة، (دار القلم ومؤسسة فرانكلين للطباعة والنشر، القاهرة، 1965)، ص1034.

⁽²⁶⁾ أشرف دوابه، نحو سوق مالية إسلامية، (مصر، دار السلام للطباعة والنشر والتوزيع والترجمة، ط2، 2011)،

1- البنك المركزي، كونه يكون في صدارة هذا السوق، وعليه يسمى بمصرف الإصدار كونه يقوم بإصدار النقد، وبواسطة البنك المركزي تحقق هذه السوق مهمتها الرئيسية من خلال العمل على التحكم في كمية المعروض النقدي، وضبطها زيادة ونقصاً بحسب السياسة النقدية المتبعة.

2- المصارف التجارية: التي تمارس مهمتها الرئيسية في الإقراض أو الاقتراض في هذا السوق من خلال تلقيها الودائع الخاصة بعملائها واستقبالها بأنواعها، سواء كانت ودائع قابلة للسحب عند الطلب أو ودائع لأجل، وتكون هذه القروض غالباً لفترة قصيرة الأجل.

ج- أسواق رأس المال:

وهي الأسواق التي يتم فيها تبادل الأدوات المالية المتوسطة والطويلة الأجل وإصدارها، حيث تزيد مدة استحقاقها عن عام ومن أمثلة ذلك، الأسهم والسندات والقروض المصرفية طويلة الأجل.

● أثر سياسة السوق المفتوحة: (27)

تؤثر سياسة السوق المفتوحة بشكل مباشر على كمية الأرصدة الاحتياطية النقدية الموجودة لدى المصارف التجارية وسعر الفائدة، فعندما يقوم البنك المركزي بشراء كمية من الأوراق المالية، يقوم بالدفع نقداً للبنوك التجارية، فترتفع الاحتياطيات النقدية لها، وبالتالي تستطيع أن تقوم بعمليات الإقراض مما يؤدي لانخفاض سعر الفائدة بسبب زيادة الطلب على هذه الأوراق المالية، مع زيادة عرض النقود يحدث انخفاضاً في سعر الفائدة، مما يرفع من حجم الاستثمار والدخل والعمالة.

وذلك عندما يتبع البنك المركزي سياسة نقدية توسعية للخروج من حالة الركود، أما في حالة التضخم فإن البنك المركزي سيعمل على الحد من الائتمان، وامتصاص العرض النقدي الفائض، وذلك باتباع سياسة نقدية انكماشية، فهو يدخل لسوق الأوراق المالية بائعاً للأوراق المالية، فتدفع المصارف التجارية ثمنها نقداً فتتخفف الاحتياطيات النقدية للبنوك التجارية، وبالتالي تقل قدرتها على منح الائتمان مما يقلل من حجم الاستثمار والدخل والعمالة وتنخفض أسعار

(27) محمد كمال حمزاوي، اقتصاديات الائتمان المصرفي، نشأة المعارف، (الإسكندرية، مصر، ط2، 2000)،

السندات ويرتفع سعر الفائدة.

فإذا أراد البنك المركزي زيادة المعروض النقدي لغرض زيادة الحجم في الائتمان، فإنه يقوم بشراء الأوراق المالية⁽²⁸⁾، وتزيد حيازة البنك المركزي من هذه السندات، بينما يقوم بدفع قيمتها إلى الأفراد والمصارف وهذا يؤدي إلى زيادة عرض السيولة المحلية وتزيد قدرة المصارف على منح الائتمان، أما إذا أراد البنك المركزي تخفيض حجم الائتمان فيقوم بتخفيض المعروض النقدي، من خلال لجوئه إلى عملية بيع الأوراق المالية، ولهذا العملية تزيد حيازة المصارف التجارية والأفراد من هذه الأوراق مقابل انخفاض السيولة النقدية المحلية.⁽²⁹⁾

يلاحظ أنّ مدى نجاح عمليات السوق المفتوحة يتوقف على درجة التطور المالي والاقتصادي، فعندما يتوفر للبلد أسواق مالية متقدمة، تكون هذه السياسة فعالة والعكس إذا كان البلد يعاني من تخلف المؤسسات المالية.

● خصائص سياسة السوق المفتوحة:⁽³⁰⁾

تتفوق سياسة السوق المفتوحة على غيرها، نتيجةً لخصائصها الآتية:

إنّ عمليات السوق المفتوحة تكون بيد البنك المركزي، للسيطرة على الائتمان، كما أنّ المبادرة للدخول في السوق المفتوحة بيعاً أو شراءً ترجع للمصرف المركزي، ويقوم البنك المركزي بعملية شراء للأوراق المالية ويتبعها بعملية بيع كبيرة خلال فترة قصيرة، بالإضافة لقدرة على القيام بعملية إعادة الشراء وذلك يجعله يتمتع بمرونة كبيرة للتحكم في الائتمان، وبالتالي التحكم في المعروض النقدي خلال فترة قصيرة من الزمن، إلا أنّ نجاح سياسة السوق المفتوحة يتوقف على توافر أوراق مالية كافية في السوق للمستوى الذي يجعل البنك المركزي يؤثر على السوق في حالة البيع أو الشراء، وفي حالة الانكماش قد لا يتحقق الهدف من ذلك عندما يدخل البنك المركزي السوق مشترياً للسندات، وترتفع الاحتياطات النقدية للبنوك التجارية وتزداد مقدرتها

⁽²⁸⁾ حمزاوي، مرجع سابق، ص 167.

⁽²⁹⁾ عبد المطلب عبد المجيد، النظرية الاقتصادية وتحليل جزئي وكلي للمبادئ، (الإسكندرية، الدار الجامعية للنشر والتوزيع، 2003)، ص 352.

⁽³⁰⁾ صالح مفتاح، النقود والسياسات النقدية (المفهوم- الأهداف- الأدوات)، (القاهرة: دار الفجر للنشر والتوزيع، 2005)، ص 151.

الإقراضية، ومع ذلك فإنّ الطلب على القروض قد لا يكون كبيراً للخروج من حالة الانكماش، بسبب حالة التشاؤم التي تسود رجال الأعمال، كما أنّ انخفاض أسعار الفائدة لا يعدّ عاملاً مشجعاً للاستثمار عندما تكون معدلات الأرباح فيه منخفضة، وعندما يسود التفاؤل في السوق المفتوحة فإنّ التأثير المعنوي لبيع البنك المركزي لأوراقه المالية، لا يتحقق على أي سياسة انكماشية.

وكذلك الفعالية مرتبطة بحجم الاحتياطات النقدية الموجودة لدى المصارف التجارية: فإذا كان لدى المصارف التجارية احتياطات نقدية فائضة فإنّ هذه السياسة تكون محدودة التأثير وذات فعالية قليلة، فعلى سبيل المثال إنّ قيام البنك المركزي ببيع الأوراق المالية وشراؤها على نطاق واسع قد يهدد ربحية المصارف التجارية التي تحتفظ بمقادير كبيرة منها، وهذا ما يدفع المصارف التجارية إلى اتخاذ خطوات مضادة لعمليات السوق المفتوحة؛ لكي تتخلص من الآثار السلبية للسياسة النقدية التي اتبعتها البنك المركزي بتكليف من السلطات المختصة، وذلك خوفاً من التقلبات الحادة في مستويات الأسعار ومستويات الفائدة وكذلك في عوائد الأوراق المالية المتعامل بها بكثرة في السوق المفتوحة.⁽³¹⁾

ويمكن القول في النهاية إنه كثيراً ما تتضافر سياستا سعر إعادة الخصم وعمليات السوق المفتوحة للوصول إلى هدف معين أو لحل مشكلة ما، ففي أوقات الرواج والنشاط التضخمي يقوم البنك المركزي ببيع أوراق مالية في السوق المفتوحة في نفس الوقت الذي ترتفع فيه أسعار إعادة الخصم، وذلك بغرض تخفيض الاحتياطي النقدي الذي تحتفظ به المصارف أو على الأقل عرقلة الحصول على احتياطات إضافية، وفي أوقات الكساد والركود الاقتصادي يقوم البنك المركزي بشراء الأوراق المالية في نفس الوقت الذي ينخفض فيه سعر إعادة الخصم، وذلك لزيادة الأرصدة النقدية للمصارف التجارية، وذلك لتشجيع هذه المصارف على التوسع في قروضها، كما يتطلب لتطبيق هذه السياسة وجود سوق مالية واسعة ومنظمة، خصوصاً في البلاد التي تسعى للتنمية، ومن ثم فإنّ اللجوء لهذه السياسة يعتبر أمراً مستحيلاً في معظم الأحيان؛ والسبب في ذلك يعود لانعدام أو حتى ضيق الأسواق النقدية والمالية، وعدم انتشار استخدام الأوراق التجارية وأذون الخزانة مما يجعل هذه العمليات تحدث تقلباً شديداً في أسعار

⁽³¹⁾ المرجع السابق، ص 151.

تلك الأوراق مما يؤدي لاهتزاز المراكز المالية للبنوك في هذه الدول النامية.

3.1.2.1 سياسة الاحتياطي القانوني

تقوم هذه السياسة من خلال قيام السلطة النقدية المتمثلة بالبنك المركزي بمطالبة البنوك التجارية والإسلامية بالقيام بالاحتفاظ بجزء من نقودها الحاضرة لديه بدون مقابل، ويتم تحديد هذا الجزء من إجمالي الأرصدة الخاصة بالودائع التي تكون تحت الطلب التي يودعها العملاء لدى هذه المصارف ويحتفظون بها، وقد تدخل ودائع وأرصدة إضافية كأرصدة الحسابات والودائع لأجل لدى هذه المصارف أيضاً، وباستخدام هذه السياسة يكون لدى البنك المركزي القدرة على التحكم في حجم الائتمان وإدارة السيولة وتنفيذ السياسة النقدية عن طريق تغيير هذه النسبة بالزيادة أو النقص رفعاً أو خفضاً في حجم الاحتياطيات الفائضة لدى المصارف⁽³²⁾، وبالتالي إلى زيادة أو (نقص) في قدرة هذه المصارف التجارية التقليدية أو الإسلامية على منح الائتمان وتسهيلاته فيتأثر بذلك الطلب على القروض بغرض الاستثمار، فمثلاً عند قيام البنك المركزي برفع نسبة الاحتياطي على الحسابات الجارية ينتج عنه عدم قدرة المصارف التجارية على استغلال أرصدة هذه الحسابات، وهي أرصدة غير مكلفة بطبيعتها ويمكن باستغلالها تحقيق إيرادات سهلة من خلالها، كما أنّ زيادة نسبة الاحتياطي على حسابات الاستثمار تؤدي إلى زيادة في حجم التكاليف على هذه المصارف لفقدان فرصة تحقيق أرباح كان بالإمكان تحقيقها، وأيضاً تساهم هذه النسبة من الحد أو الزيادة بما يعرف بعملية خلق النقود كونها ترتبط بعلاقه عكسية فكلما زادت نسبة الاحتياطي النقدي انخفضت عملية خلق النقود والعكس.

– **تعريف نسبة الاحتياطي القانوني:** تُعرّف بأنها مقدار النقد الذي يتعين على المصارف التجارية أن تحتفظ به على شكل احتياطيات في الحساب الجاري لدى البنك المركزي، في الواقع تُودع المصارف هذا المبلغ لدى المركزي بدلاً من الاحتفاظ بهذه الأموال معها، ويتم استخدام هذه النسبة كأداة في السياسة النقدية، للتأثير على معدلات الاقتراض والفائدة في البلاد عن طريق تغيير مقدار النقد المتاح للبنوك لتقديم القروض لعملائها، وأول من

⁽³²⁾ صالح مفتاح، مرجع سابق، ص 154.

عمل بهذه النسبة واستخدامها كأداة مباشرة كانت هي الولايات المتحدة الأمريكية وذلك سنة 1936م. (33)

■ أثر سياسة الاحتياطي القانوني:

يلاحظ فيما تقدم أن سياسة الاحتياطي القانوني تستهدف التأثير على المعروض النقدي من خلال التحكم في قدرة المصارف على توليد الائتمان.

1- في حالة التضخم:

ويعرف باتجاه زيادة نسبة الاحتياطي أو الاتجاه التقييدي والانكماش، ويهدف البنك المركزي إلى تقييد المعروض النقدي بالحد من قدرة المصارف التجارية على الإقراض وبالتالي التوسع في الاستثمار، ويستعمل هذا عند مكافحة التضخم والقضاء على الفجوة التضخمية، فكلما تم رفع نسبة الاحتياطي على الودائع، فإن عملية الإقراض من قبل المصارف التجارية تقل وبالتالي تنخفض قدرتها على توليد الودائع وهذا بدوره يؤدي إلى انخفاض المعروض النقدي.

2- في حالة سياسة توسعية:

يعرف باتجاه تخفيض نسبة الاحتياطي القانوني أو الاتجاه التوسعي، كون البنك المركزي يهدف إلى زيادة المعروض النقدي الذي بدوره يؤدي إلى انخفاض سعر الفائدة فيزيد الاستثمار وكذلك يزداد الطلب الكلي وبالتالي زيادة الدخل، وغالباً ما يستخدم هذا الاتجاه في حالات الانكماش الاقتصادي حيث يكون الهدف التخلص من الفجوة الركودية، فيجدر بنا القول أنّ هذه العملية للتخفيض في نسبة الاحتياطي الإلزامي قد تساهم في خلق احتياطي إضافي لهذه المصارف كونه يقوم بإعطاء فرصة لها للحد من التوسع في منح الائتمان وبالتالي هذا الفائض يستعمل على توسيع دائرة عرض النقود. (34)

وكما هو معلوم فإنّ الزيادة في منح القروض من قبل المصارف التجارية يعزز قدرة رجال المال والأعمال على زيادة استثماراتهم فيزيد معه حجم التشغيل، وكذلك عندما يجد البنك

(33) الحمزاوي، اقتصاديات الائتمان المصري، مرجع سابق، ص 171.

(34) توماس ماير وآخرون، النقود والمصارف والاقتصاد، ترجمة: أحمد عبد الخالق، (الرياض، دار المريخ للنشر، 2002)، ص 14.

المركزي أن المصارف التجارية تحتاج لتعزيز السيولة النقدية لديها وواقع حال الاقتصاد يدعم ذلك فيستجيب البنك المركزي لطلبها ويقوم بتخفيضها فمثلاً عندما تكون هذه النسبة 20% فيعلن عن جعلها 10% لحاجة المصارف للسيولة وقد طلبت ذلك.

• سياسة سعر الصرف: (35)

إنّ عمل أداة سعر الصرف يكون من خلال سعر الفائدة، حيث يؤدي انخفاض عرض النقود إلى ارتفاع سعر الفائدة الحقيقي في الاقتصاد المحلي بالنسبة لنظيره في الخارج مما يستقطب رأس المال الأجنبي ويرفع من الطلب على العملة المحلية التي ستزداد قيمتها المحلية، وهذا سيؤدي إلى ارتفاع أسعارها في الداخل كما سيرتفع مستوى الأسعار الوطنية وتنخفض أسعار السلع الأجنبية المستوردة، وينخفض الطلب الأجنبي على السلع الوطنية ويزداد الاستيراد والطلب على السلع الأجنبية؛ نظراً لانخفاض أسعارها مما يؤثر سلباً على الصادرات ووضع الحساب الجاري في ميزان المدفوعات.

هذا وتنعكس هذه التطورات على انخفاض معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي وركود اقتصادي محلي، ويحدث العكس عند تخفيض قيمة العملة الوطنية. وبالتالي يعمل سعر الصرف على ربط الاقتصاد المحلي بالاقتصاد العالمي من خلال العلاقات المتبادلة ما بين العملات المختلفة، إذ إنه يمثل سعر تبادل عملة بأخرى في وقت معين، ويمثل سعر الصرف المرآة التي ينعكس عليها مركز الدولة التجاري مع العالم الخارجي، وذلك من خلال العلاقة بين الصادرات والواردات، لذلك تعد أداة ربط بين اقتصاد مفتوح وباقي اقتصاديات العالم.

بالتالي يمكن القول: إن التغيير في سعر الصرف يؤثر في الاقتصاد المحلي من خلال تأثيره في: (36)
أ- حجم التجارة الخارجية والميزان التجاري في ميزان المدفوعات.

ب- الاستثمار الخارجي وتدفق رأس المال بين الاقتصاد المحلي والاقتصاد الخارجي.

والكثير من الدول تولي سياسة الصرف أهمية خاصة ضمن سياساتها النقدية، فتستخدمها الدول النامية كوسيلة لتنشيط الصادرات ضمن برامجها الإصلاحية. كذلك قد تستخدمها

(35) <http://www.iraqiamericancci.org/others/free-trade/Index/02t8areer/new-page-1.htm/>

(36) Meltzer، 'A، 'monetary، 'credit transmission process، 'monetarist perspective' journal of economic perspective vol، no4، 1995، p4-72

الدول المتقدمة والنامية كوسيلة لاستقطاب الاستثمار الأجنبي إلى جانب سعر الفائدة.

4.1.2.1 السقوف الائتمانية

تعتبر هذه الأداة التي يستخدمها البنك المركزي وذلك بغرض الرقابة على القروض وحجم الائتمان وضبطه وتنظيمه وتوزيعه للأغراض المتعددة ومن خلال هذا التوجيه للموارد المالية وبحسب الاتجاهات المرغوب فيها بما يتفق مع أهداف السلطة العامة والسياسة النقدية وخطط التنمية، وتتم هذه السياسة عن طريق وضع حد على المحافظ الكلية للبنوك التجارية وعلى القروض لديها أو من خلال تحديد حد أدنى لرأس المال بالنسبة لأصول معينة للمصرف التجاري.⁽³⁷⁾

2.2.1 أساليب الرقابة النوعية أو الانتقائية:

تعتبر الرقابة النوعية (الكيفية أو الانتقائية) أحد الأوجه التي تستخدم للرقابة على الائتمان المصرفي وتنظيم نوعه، بغض النظر عن الحجم الكلي له أو كميته، ويعدّ الاهتمام لهذه الأدوات كونها تهتم في مسارات واتجاهات توزيع المصارف التجارية لمواردها النقدية على نحو قروض واستثمارات مصرفية متعددة، وتكمن أيضا الأهمية لهذه الأدوات كونها مكتملة للرقابة الكمية عند احتياج وضع القيود على منح القروض والتوجه إلى قطاعات اقتصادية معينة ومن خلالها يمكن تلافي المشكلات والعيوب الناشئة أو التي سوف تنشأ نتيجة لاستخدام أدوات الرقابة الكمية، وهذا ما يعزز فعاليتها كونها تعضد الرقابة الكمية، كما أنها تستطيع توفير الموارد اللازمة لتنشيط قطاع اقتصادي معين دون غيره من القطاعات الاقتصادية الأخرى نظراً لاحتياج هذا القطاع لذلك، فمثلا القيام بزيادة القطاع الصناعي في القروض والتمويلات على حصة القطاع التجاري أو الزراعي أو بقية القطاعات أو زيادة حصة منطقة على حساب منطقة أخرى أكثر تقدماً، كما تعرف هذه الرقابة بالرقابة الانتقائية، وهذه الأدوات وسائل مختلفة تشترك جميعها في تأثيرها على استخدامات الائتمان المصرفي ويمكن بيانها فيما يلي:

⁽³⁷⁾ سامي خليل، اقتصاديات النقود والمصارف، (الكويت، مؤسسة الكميل للنشر، 1989)، ص 625.

1.2.2.1 هامش الضمان المطلوب

يمكن تعريف هامش الضمان المطلوب بأنه مقدار النقود التي يمكن أن يحصل عليه العملاء في المصارف التجارية لتمويل مشترياتهم من الأوراق المالية.⁽³⁸⁾

ويمكن أن نستخلص من التعريف السابق أن عملاء المصرف التجاري باستطاعتهم أن يمنحوا مبلغ معيناً لتمويل نسبة معينة من قيمة الورقة المالية على أن يقوموا بسداد باقي القيمة لهذه الأوراق من أرصدهم لدى هذه المصارف، وهذه النسبة تعرف باسم هامش الضمان، وتحدد هذه النسبة من قبل البنك المركزي بحسب الوضع الاقتصادي والظروف الخاصة للبلد.

2.2.2.1 فرض أسعار تفاضلية لإعادة الخصم

يؤثر البنك المركزي في اتجاهات المصارف التجارية من خلال توجيهها لتوزيع مواردها على مختلف وجوه القروض والاستثمار، فعندما يقوم بإدخال السندات المضمونة من الحكومة مثلاً ضمن الأصول التي يقبل بموجبها إقراض المصارف التجارية يكون قد قام بتحفيز هذه المصارف لاستثمار بعض مواردها في هذه النوعية من الأوراق، وبالعكس كذلك عندما يريد إخراج نوع من الأوراق من عداد الأصول المتداولة يقوم بالتوجيه من الحد من عمليات خصم هذه الأوراق، كما يستطيع أن يزاوّل هذا التأثير عن طريق فرض أسعار مرتفعة لإعادة الخصم الناشئة عن عمليات غير مرغوب بها، وتحديد أسعار مخفضة لإعادة خصم الأوراق الناشئة عن عمليات يراد التشجيع على تمويلها.

3.2.2.1 الحد الأقصى لسعر الفائدة

لاستقطاب ودائع الأفراد تقوم المصارف التجارية بمنح عوائد وفوائد على الحسابات الاستثمارية والادخارية أو تتجاوز عن بعض الشروط مثل التجاوز عن جزء من الوقت والفترة الزمنية المتفق عليها والمسموح بها لسحب الودائع الآجلة أو جزء منها، ويمكن في حالة ارتفاع سعر الفائدة المعطى من قبل المصارف التجارية وزيادتها أن يقوم البنك المركزي بالتوجيه بعمل حد أعلى على الفائدة التي تعطى على هذه الودائع.

ونظراً لأهمية سعر الفائدة فقد اهتم البنك المركزي به كونه يعتبر أحد أهم أدوات السياسة

⁽³⁸⁾ ضياء مجيد موسوي، الإصلاح النقدي، (الجزائر، الملكية للطباعة والإعلام والنشر والتوزيع، 1993)، ص 39.

النقدية بل جعله أحد أهم محدد للاستثمار باعتباره يؤثر في تكلفة الاستثمار.⁽³⁹⁾ كما يقوم البنك المركزي باستخدام سعر الفائدة لاستقرار العملة وسعر الصرف المحلية بحسب المستوى المطلوب.

4.2.2.1 رقابة الائتمان العقاري

يقوم هذا النوع من الرقابة إلى تقييد استخدام الائتمان لتحويل الإنشاءات العقارية والمباني السكنية وغيرها؛ وذلك من خلال وضع حد أدنى للجزء الذي سيسهم به طالب الائتمان في هذا التمويل ووضع حد أقصى للمدة التي سيتم خلالها السداد للمبلغ الممنوح، وقد يكون ذلك من أجل عمل توازن بين قطاع الإنشاءات والقطاعات الأخرى. وتتم هذه الرقابة بالسيطرة على شيئين رئيسيين هما:⁽⁴⁰⁾

- الدفعة المقدمة التي يأخذها طالب القرض.
- الفترة الزمنية للقرض نفسه.

وغالبًا ما يتجه البنك المركزي للعمل بهذا الائتمان والتشجيع للتوجه والإقبال عليه عندما يكون الاقتصاد مناسبًا، وفي حالة رواج وفي احتياج اجتماعي لذلك من أجل المساهمة في التقليل من أزمة السكن مثلاً، وفي حالة إذا كان الاقتصاد يمر بمرحلة كساد فإنه يحد من استخدام مثل هذا الائتمان وتشديد الإجراءات والشروط لمنحه.

5.2.2.1 الرقابة على الائتمان الاستهلاكي

وهو ما يعرف بنظام البيع بالأقساط للسلع والخدمات، الذي زاد انتشاره بشكل ملفت خاصة من قبل الأفراد في أغلب المجتمعات نظرًا لإمكانية الحصول على السلعة أو الخدمة دون أن تتوفر لدى الأفراد القيمة كاملة حاليًا، وغالبًا ما يؤدي هذا النظام إلى الزيادة في الاستهلاك⁽⁴¹⁾، وكذلك نتج عنه مخاطر عدم القدرة على السداد من قبل معظم الأفراد الذين استخدموا هذا

⁽³⁹⁾ صبحي قريصه، ومدحت العقاد، النقود والمصارف والعلاقات الاقتصادية الدولية، (الأردن، دار المسيرة للنشر والطباعة، 2000م)، ص 142.

⁽⁴⁰⁾ الحمزاوي، اقتصاديات الائتمان المصرفي، نشأة المعارف، مرجع سابق، ص 176.

⁽⁴¹⁾ هيثم الزغبي، وحسن أبو الزيت، أسس ومبادئ الاقتصاد الكلي، (دار الفكر للنشر، 2000م)، ص 198.

الائتمان، مما جعل البنك المركزي يتخذ الرقابة على المصارف المانحة لمثل هذا الائتمان ووضع خطوات واشتراطات رقابية عند منحه، وأهمها أن لا يعطى هذا الائتمان إلا لأصحاب القدرة المعقولة للسداد ومنع أن يمنح للأفراد الذين لا يملكون دخولا مناسبة أو حتى لكبار السن وذلك للحفاظ على المصارف من زيادة الديون المتعثرة، وغالبًا ما يتم أخذ دفعة مقدمة كمساهمة من طالب القرض، ويتم تحديد الفترة الزمنية للسداد مع قيمة الأقساط وعددها الذي سيتم دفعه من قبل طالب القرض، كما يقوم البنك المركزي بتحديد نسبة من موجودات المصرف التجاري لمثل هذا الائتمان لا يسمح بتجاوزها، ويقوم البنك المركزي أيضا بالسيطرة أيضا على هذا الائتمان من خلال الزيادة أو النقص في قيمة القسط الأول أو الدفعة المقدمة كذلك بتعديل الفترة الزمنية الخاصة بالسداد بزيادة أو نقصاً بحسب الوضع الاقتصادي للبلد رواجًا أو كسادًا.

ومما يؤخذ على الرقابة الانتقائية كونها تقوم بفرض إرادة السلطة النقدية ممثلة بالبنك المركزي محل إرادة المؤسسات المختلفة في السوق النقدي خاصة فيما يخص التوزيع والقطاعات التي تحدّد لاستخدام بالرغم من الصعوبات والمخاطر له التي تتحملها هذه المؤسسات.

3.2.1 أساليب الرقابة المباشرة

تهدف الرقابة المباشرة إلى تحقيق ذات الأهداف المرجوة من الرقابة الكمية أو النوعية الانتقائية فقط قد تختلف الطريقة أو الأسلوب، فنجد أنّ البنك المركزي في الرقابة النوعية أو الكمية يلجأ إلى الطرق المباشرة التي تحدثنا عنها فيما سبق، بينما عند استخدامه للرقابة المباشرة فإنه يلجأ إلى استخدام التعليمات المباشرة والصادرة منه إلى المصارف التجارية جميعاً أو على مخاطبتها منفردة بحيث يقوم بموجب هذه التوجيهات المباشرة بتحديد أحجام الائتمان المسموح به للفترات القادمة أو يحدد في النسب والاحتياطات إلى نسب معينة بين أموال المصرف الخاصة وبين إجمالي أصوله.

1.3.2.1 مفهوم الرقابة المباشرة

تحصل بواسطة الرقابة التي يقوم بها البنك المركزي لمراجعة أداء المصارف التجارية التقليدية والإسلامية وأنشطتها ليتسنى له التأثير والتوجيه بالإجراءات المناسبة وفي الوقت المناسب، بما يحقق المصالح الاقتصادية للبلد. يتضمن مفهوم الرقابة المباشرة التأثير أو السلطان الأدبي على

المصارف التجارية من قبل البنك المركزي⁽⁴²⁾، ويمكن أن نعبر عنها بطريقة أخرى بأنها مقدرة البنك المركزي من استخدام سلطته وقدرته على إقناع المصارف التجارية باتباع سياسات تنسجم مع ما يؤدي إلى تحقيق الأهداف المرجوة.

علماً أنّ هناك من يرى بأن الرقابة المباشرة تقتصر فقط في التوجيهات والتعليمات والأوامر الملزمة التي تصدر من البنك المركزي للبنوك التجارية جميعاً أو منفردة بما يخص أنشطتها في مجال الائتمان والإقراض والاستثمار.⁽⁴³⁾

2.3.2.1 الرقابة المباشرة كسياسة معتمدة

يعتمد البنك المركزي على هذا النوع من الرقابة، فعندما يلاحظ أن أدواته غير المباشرة الأخرى قد عجزت في الوصول لتحقيق الهدف المرجو من استخدامها، يقوم باستخدام أحد الأساليب الخاصة بالرقابة المباشرة والتي نذكر منها الآتي:

■ الإقناع الأدبي:

يعمل البنك المركزي بأسلوب الإقناع الأدبي بصفته السلطة النقدية من خلال إقناع القطاع المصرفي ممثلاً بالمصارف التجارية بما ينبغي عليها تنفيذه لتحقيق التنمية والمساهمة فيها وكذلك مواجهة الصعوبات والعراقيل والمشاكل الاقتصادية، كون المصارف التقليدية والتجارية وحتى الإسلامية تقوم بالوساطة المالية بين من يملكون الأموال وبين من يملكون الأفكار والمشاريع، ويمكنها توجيه لرؤوس الأموال بالأنشطة والعمليات التي ترغب بها، وبالأخص أموال أصحاب القطاع الخاص، كونها غالباً لا تكون مخصصة ومحددة بنوعية الاستثمار التي يرغب أصحابها في اتجاه استثماري معين، ونجد هنا أنه قد توجه هذه الأموال في اتجاه قد يكون غير مرغوب من قبل البنك المركزي، الذي لا يستطيع إلزام هذه المصارف بتوظيفها في اتجاهات أخرى نظراً لما تمتلكه هذه المصارف من حرية التصرف في تحديد نوعية الاستثمارات الخاصة بالودائع التي لديها وبما يلبي مصالحها ومصالح أصحاب هذه الودائع، ومن هنا يجد البنك المركزي أن الأسلوب الأمثل لإقناعها وجعلها معه وإلى جانبه هو استخدام الإقناع الأدبي، ويكون غالباً من خلال الدعوة المباشرة لمدراء هذه المصارف، ومناقشة أحوال البلد من الناحية الاقتصادية

⁽⁴²⁾ قرينة، والعقاد، النقود والمصارف والعلاقات الاقتصادية الدولية، مرجع سابق، ص 187.

⁽⁴³⁾ الزغبي، وأبو الزيت، أسس ومبادئ الاقتصاد الكلي، مرجع سابق، ص 199.

معها، وكذلك مناقشة السياسة النقدية التي يجب العمل بها، وقد يستخدم الإقناع الأدبي غير المباشر بواسطة المراسلة والنشرات الصادرة عن البنك المركزي.

■ التعليمات المباشرة والأوامر الملزمة:

حيث يقوم البنك المركزي بإصدار التعليمات المباشرة والقرارات الملزمة وتوجيه البنوك العاملة في البلد مباشرة، بحسب السياسات النقدية المتبعة والمفروضة والتأكيد عليها، ومثال هذا الأسلوب قيام البنك المركزي بتحديد سقف ائتمانية، وزيادة القروض الخاصة بقطاعات معينة أو تخفيضها، وغيرها من التعليمات المباشرة والملزمة للبنوك المختلفة العاملة، وبما يساعد في عملية التنمية الاقتصادية ويفيد المجتمع عمومًا.

● الرقابة المباشرة

بمقتضى هذا الأسلوب يقوم البنك المركزي بالرقابة على عمليات المصارف التجارية والإسلامية وأنشطتها، ليتسنى له التأثير والتوجيه والتصحيح من خلال الإجراءات المناسبة وفي الوقت المناسب الصادرة عنه للبنوك العاملة.

3.3.2.1 الإجراءات الجزية (44)

يسعى البنك المركزي لضمان التزام المصارف العاملة بتنفيذ التعليمات والسياسات النقدية، واستجابتها للإجراءات والتعليمات الصادرة عنه، وفي نفس الوقت قد يفرض جزاءات على المصارف التي لا تتقيد بتعليماته وتتهاون بها، وغالبًا ما تكون هذه الجزاءات الجزية متدرجة، وغير شديدة في بداية الأمر حيث غالبًا ما تتبع الآتي:

- بدايةً تقوم بعمل لفت نظر للبنوك التي تتهاون بالتعليمات الصادرة عن البنك المركزي.
- عند تمادي هذه المصارف وتجاهل التعليمات الصادرة من قبل البنك المركزي، يقوم بعمل إنذارات لهذه المصارف التي لم تقوم بالالتزام بالسياسة النقدية وتوجيهها.
- وتجاهل هذه الإنذارات يتم إيقاع عقوبات مالية على هذه المصارف.

(44) رشاد العصار، ورياض حلي، النقود والمصارف، (عمان، الأردن، دار الصفاء للنشر والتوزيع)، ص144.

- قد يضطر البنك المركزي إلى استخدام إجراءات تكون مؤلمة وشديدة على هذه المصارف من خلال قيامه بإغلاق الحسابات الخاصة بالودائع المركزية، حتى تتعهد هذه المصارف كتابياً بالالتزام بالتوجيهات والتعاميم الصادرة عن البنك المركزي. وقد يجد البنك المركزي نفسه لم يحقق أهدافه الرقابية من خلال استخدامه لأسلحته السابقة، فيقوم حينها باللجوء إلى التدخل مباشرة فيما يخص الائتمان والرقابة عليه، وذلك من خلال الآتي:

- زيادة هامش الضمان ونسبته فيما يخص القروض التي تقوم المصارف التجارية بمنحها.

- تحديد فترة القرض وطريقة سداده والغرض منه.

- النزول الميداني المباشر والتفتيش في حسابات هذه المصارف والتأكد من الأصول الخاصة بها، ومن طريقة إدارتها وطبيعة الإجراءات والسياسات التي تتبعها، وقد يقوم من خلال سلطة الإقناع والإلزام الأدبي لهذه المصارف بانتهاج التوجيهات الخاصة بالسياسة النقدية والائتمانية لها ومثال ذلك: (45)

- الالتزام بالتعليمات الصادرة منه فيما يخص دعم المخصصات الخاصة بالمصارف.

- تحديد نسب السيولة من أجل حماية أموال المودعين والمساهمين.

- تحديد معدل كفاية رأس المال بحسب المعايير الدولية لدعم المركز المالي للمصرف.

- تسهيل الرقابة الاستهلاكية أو إيقافها.

- النزول للتفتيش الفني المباشر لمتابعة النشاطات الائتمانية.

وكون البنك المركزي هو مصرف المصارف وهو كذلك الملجأ الأخير لها للاقتراض تكمن سلطته وفعاليتها ونجاحه وتلتزم المصارف بتوجيهاته وتعليمات.

(45) توماس ماير وآخرون، ترجمة أحمد عبد الخالق، النقود والمصارف والاقتصاد، (الرياض، السعودية، دار المريخ للنشر،

3.1. البنك المركزي الإسلامي وأدوات السياسة النقدية الإسلامية

تسعى البنوك المركزية الإسلامية بواسطة أدواتها النقدية للوصول إلى أهدافها وأهمها الاستقرار الاقتصادي، وتحقيق المستوى العام للأسعار، والحفاظ على استقرارها النقدي والمالي، والرفع من معدل النمو الاقتصادي.

تعريف البنك المركزي الإسلامي:

مؤسسة حكومية مستقلة مسؤولة عن تحقيق الأهداف الاقتصادية والاجتماعية للاقتصاد الإسلامي في النظام النقدي والمصرفي.⁴⁶

أدوات الرقابة:

أدوات الرقابة في البنوك المركزية الإسلامية تكون على النحو الآتي:⁴⁷

1. نسبة الاحتياطي القانوني، مع السماح بتوسيع استخدام الودائع الجارية.
2. إسهام المصارف الإسلامية في رؤوس أموال الشركات.
3. النسب المنظمة للسيولة، والتعامل مع الأوراق التجارية.
4. نسب توظيف الأموال بالإضافة إلى منح السقوف الائتمانية.
5. الرقابة والتفتيش على المصارف الإسلامية، والوظائف الأخرى التي تتفق مع أحكام الشريعة الإسلامية.

أشكال العلاقة بين المصارف المركزية والإسلامية:

في إطار علاقة المصارف المركزية بالمصارف الإسلامية في الدول الإسلامية يمكن تصنيف تلك العلاقة إلى ثلاثة أشكال:

الأول: بنوك إسلامية في بلاد إسلامية قامت بتغيير نظامها المصرفي بالكامل إلى النظام المصرفي الإسلامي كما في باكستان وإيران والسودان.

الثاني: بنوك إسلامية في بلاد إسلامية تسود فيها النظم المصرفية التقليدية، وتنظمها قوانين مصرفية على النمط الغربي، وفي الوقت نفسه أصدرت قوانين خاصة لتنظيم عمل المصارف

(46) محمد عمر شابرا، نحو نظام نقدي عدل، (الولايات المتحدة، الأمريكية المعهد العالمي للفكر الإسلامي، ط2، 1992م)، ص196.

(47) أحمد أمين حسان، علاقة البنوك الإسلامية بالبنوك المركزية، (القاهرة، مؤسسة الأهرام الاقتصادي، 2000م)، ص252.

الإسلامية كما في دولة الإمارات العربية المتحدة واليمن، أو تضمنت مواد قانونها التقليدي مواد خاصة بتنظيم عمل المصارف الإسلامية مراعاة لخصوصية تلك المصارف كما في الأردن ولبنان وفلسطين وسوريا.

الثالث: بنوك إسلامية في بلاد إسلامية تسود فيها النظم المصرفية التقليدية، وتنظمها قوانين مصرفية على النمط الغربي، وتسري تلك القوانين على المصارف التقليدية والمصارف الإسلامية على السواء.

1.3.1 المعاينة الكمية في السياسة النقدية الإسلامية

تهدف الأدوات الكمية المستخدمة من قبل البنك المركزي الإسلامي للتأثير في حجم الكتلة النقدية المتداولة ومدى إمكانية التأثير في العمليات التي تقوم بها المصارف خاصة في التأثير على الحجم الكلي للائتمان، وتتمثل هذه الأدوات في الآتي:

1.1.3.1 تغيير نسب تخصيص الودائع الجارية:

غالباً ما تكون الودائع الجارية لدى المصارف أقل بالمقارنة بالودائع الاستثمارية، وذلك لرغبة أصحاب هذه الودائع للحصول على أرباح بدل إداعها بدون مقابل، وبتجميع أكبر رصيد منها، يمكن استثمارها بحيث يكون استثماراً لودائع حقيقية لا نقوداً مشتقة، وعندها يستطيع البنك المركزي الإسلامي التدخل لدى المصارف الإسلامية، لتغيير نسب تخصيص هذه الودائع بتوزيعها واستعمالها في الأنشطة المصرفية بحسب السياسة النقدية المرغوبة، ويمكن بموجبها منح القروض الحسنة ومنح التمويلات القصيرة الأجل للأنشطة الاقتصادية المختلفة، كما يمكن أن تستخدم لشراء السندات الحكومية غير الربوية، لتمويل الإنفاق العام للدولة لفترات مختلفة الآجال⁴⁸.

وقد وجدت المصارف الإسلامية أنّ تطبيق نسبة الاحتياطي النقدي عليها من قبل البنك المركزي التقليدي، ومن خلال الممارسة العملية لها سبب عدة إشكالات لها يمكن أن نذكر منها الآتي:

1. غالباً ما تمثل الودائع الاستثمارية في المصارف الإسلامية النسبة الأكبر من مجموع الودائع

(48) محمد عبدالمنعم عفر، الاقتصاد الإسلامي - الاقتصاد الكلي، (جدة، دار البيان العربي، 1979م)، ص 346.

ويمثل وزنها النسبي قرابة 80% من إجمالي الودائع، ولذلك إن تطبيق هذه النسبة على المصارف الإسلامية وودائعها يؤدي إلى انخفاض العائد الموزع على ملاك هذه الودائع.⁽⁴⁹⁾

2. تُودع الودائع الاستثمارية بموجب عقود إما عقود مشاركة أو مضاربة، وتكون هذه العقود فيما يخص الوديعة بأنها قابلة للربح أو الخسارة؛ وذلك بخلاف جميع الودائع في المصارف التجارية التقليدية كونها تقوم على أنها عقود قروض ملزمة لهذه المصارف برّد أصل المبلغ وفوائده، وما ينطبق على هذا العقد في المصارف الإسلامية في الحسابات الجارية فقط كقرض حسن تكيّف شرعاً دون عائد، وهي عادة تمثل نسبة بسيطة من الودائع في المصارف الإسلامية.

3. كون ودائع الاستثمار قائمة في الأصل على الربح والخسارة بموجب العقود الموقعة بين المصرف الإسلامي كمضارب أو مشارك إن كان عقد شراكة وبين صاحب الوديعة كرتب المال، فقد اعتبر بعض الفقهاء وهيئات الرقابة الشرعية أنّه لا يجوز احتجاز جزء من مال المضاربة بغير وجه حق وأنه ينبغي استخدامه بحسب ما وضع له فقط، كما أنّ أغلب المصارف العاملة فيها غالباً ما تكون تابعة للقطاع الخاص، بمعنى لا تملكها الدولة، وبالتالي فإن إلزام هذه المصارف بإيداع نسبة معينة من هذه الحسابات عند البنك المركزي بدون أي مقابل وبصفة دائمة بدون أي مسوغ شرعي كاف يساند هذا الفعل يعتبر تعسفاً في استخدام الحق، إلا أنه قد ينظر لموقف البنك المركزي باللجوء لأداة نسبة الاحتياطي الإلزامي أنه قد يساهم في تحقيق بعض المصالح أهمها ما يلي:

- إن ما يتم توفيره من نسبة الاحتياطي تساعد المصارف في مواجهة مخاطر أزمات السحوبات المفاجئة.
- ساعدت هذه النسبة في القدرة على مراقبة الأنشطة المصرفية ومنعها من التوسع في عملية خلق الائتمان.
- إنّ هناك ضرورة لتوفير مصادر دائمة من النقود السائلة في يد السلطة النقدية من خلالها يتم تنظيم حجم المعروض النقدي.

⁽⁴⁹⁾ سليمان ناصر، تطوير صيغ التمويل قصير الاجل في المصارف الإسلامية، (رسالة الماجستير في العلوم الاقتصادية، فرع النقود والمالية، جامعة الجزائر، 1997-1998)، 251.

2.1.3.1 آلية الزكاة

ومن خلالها تقوم السلطة النقدية بجباية الزكاة نقداً وتوزيعها عينا أو عمل عكس ذلك أو أن تجمع بين الطريقتين معا وقد يكون بنسب متفاوتة، وبحسب الحاجة للسيولة النقدية من عدمها.

وتستطيع الدولة بتغيير موعد جباية الزكاة، تبعاً للأوضاع الاقتصادية⁵⁰، ويمكن توزيع الزكاة بين السلع الاستهلاكية والسلع الإنتاجية، حسب حاجة النشاط الاقتصادي للدولة، وبما يحقق النمو المتوازي ويمنع اختلالات نقدية وسلعية في المجتمع.

■ تعريف السيولة:

يمكن أن تعرف على أنها القدرة على تحويل الأصول إلى نقود خلال وقت سريع بأقل تكلفة، وهي تعتبر من أهم المؤشرات التي تدل على قوة المركز المالي وسلامته لهذه المصارف وبالتالي تحرص التشريعات المصرفية بالقيام بإلزام هذه المصارف سواء التجارية أو الإسلامية بنسبة سيولة معينة؛ وذلك لتحقيق عملية الضبط والقياس لهذه السيولة عند استخدامها من هذه المصارف، ونظراً إلى الطبيعة العامة لمصادر الأموال واستخدامات المصارف الإسلامية والظروف المحيطة بها تختلف عن البنوك التجارية الأخرى حيث يفترض أن تحتفظ المصارف الإسلامية بسيولة عالية لديها وذلك للأسباب الآتية:⁽⁵¹⁾

- لا تستطيع المصارف الإسلامية اللجوء إلى البنك المركزي التقليدية عند احتياجها للنقود السائلة كونه المقرض الأخير وذلك لاستخدامه الفائدة وإلزام المصارف بها دون مراعاة لطبيعة المصارف الإسلامية.
- رغم بعض الترتيبات الحاصلة في سوق الودائع الذي ما زال غير منظم بين المصارف الإسلامية والتجارية الأخرى لتجاوز سعر الفائدة الذي يتحكم بهذا السوق إلا أن الأمر ما زال محدوداً.

⁽⁵⁰⁾ صالح صالح، السياسات النقدية والمالية في إطار نظام المشاركة، (مصر، دار الوفاء للنشر والتوزيع، 2001م)، ص104.

⁽⁵¹⁾ فادي الرفاعي، المصارف الإسلامية، (بيروت، لبنان، منشورات الحلبي الحقوقية، 2004)، ص 171.

- ضعف الثقة في قدرة المصارف الإسلامية على تجاوز العقبات والصعوبات والمشاكل التي قد تواجهها نتيجة للفترة الزمنية لأنشائها ولبعض الاختلالات في أعمالها التي سببت إلى مضاعفات.

لكن القيام بالزام المصارف الإسلامية بنفس نسبة السيولة التي تلتزم بها المصارف التجارية الأخرى رغم اختلاف طبيعتها سيُسبب تجميد بعض أموال المودعين التي تم إيداعها لأجل الاستثمار كاملاً، مما ينتج عنه انخفاضاً في الربحية لهذه المصارف، وعليه نجد أن المصرف الإسلامي يقوم بالمطالبة بإعادة النظر بنسبة السيولة الإلزامية عليه، حتى يستطيع القيام باستثماراته وتحقيق عائد مناسب عليها. وبالنظر إلى مبررات البنك المركزي في تطبيق هذه السياسة نجد أنها لا تتلاءم مع طبيعة الأموال في المصارف الإسلامية حيث إن العلاقة بين المصارف الإسلامية والمودعين تقوم على مبدأ الشراكة في الغنم والغرم، فلا يوجد التزام عليها بإعادة هذه الأموال كاملة لأصحابها، كما هو الحال بالنسبة للودائع لأجل في المصارف التجارية الأخرى، كما أنّ توظيفات المصارف الإسلامية ليست قروضاً ائتمانية كما في المصارف الأخرى، بل ترتبط ارتباطاً مباشراً بالعملية الإنتاجية والاستثمارية، وبالتالي فإن إمكانية تطبيق مبدأ فرض نسب السيولة على المصارف الإسلامية قد يتوقف على أمرين (52):

أولاً: قبول المصارف الإسلامية بهيكل الحسابات المعمول به في القطاع المصرفي.

ثانياً: طبيعة الأدوات المستخدمة للتوصل إلى نسبة السيولة المطلوبة.

فإذا وافقت المصارف الإسلامية على هيكل الحسابات المعمول به لديها، فإن عليها أن ترضى أيضاً بما تفرضه السلطات النقدية ممثلة بالبنك المركزي من نسب مختلفة للسيولة، طالما أنّ الأدوات المستخدمة لاستيفاء هذه النسب تتماشى مع الأحكام الشرعية، ووفق القواعد المصرفية المتعارف عليها، من هنا يمكننا القول إنه يمكن إلزام المصارف الإسلامية بنفس نسبة الاحتياطي الإلزامي لنسبة السيولة على الحسابات تحت الطلب الجارية واستثناء الودائع الاستثمارية من هذه النسبة أيضاً، ونظراً لاختلاف الأصول الثابتة في المصارف الإسلامية عنها في المصارف التقليدية، فمثلاً استخدام المصارف التقليدية أذون الخزانة والسندات الحكومية

(52) الرفاعي، مرجع سابق، ص 171.

وغيرها، بينما تستخدم المصارف الإسلامية الصكوك الإسلامية، وشهادات الاستثمار الإسلامية المختلفة والمتعددة، وعليه فإنه يجب أن تختلف الرقابة بينهما.⁽⁵³⁾

3.1.3.1 تغيير نسبة الأرباح الموزعة ونسبة المشاركة في الأرباح والخسائر

ويتدخل البنك المركزي في تحديد نسبة الأرباح الموزعة على المساهمين، فإذا رغبت بسياسة توسعية مثلاً وزيادة حجم المعروض النقدي تقوم برفع نسبة الأرباح الموزعة للمدخرين أموالهم في المصارف لإستثمارها، لتشجيعهم على زيادة هذه الودائع والمدخرات، والعكس في حالة الرغبة في تقليل حجم المعروض النقدي.

كما قد يتدخل البنك المركزي لتغيير نسبة المشاركة بين المصرف والمودعين من جهة، ونسبة المشاركة بين المصرف والمستثمرين من جهة ثانية، فعند الرغبة للسلطة النقدية في زيادة حجم الاستثمار، يمكن أن ترفع هذه النسبة لصالح المودعين، مما يؤدي إلى جذب المزيد من الودائع للاستثمار، هذا بين المودعين والمصرف، أما بين المصرف والمستثمرين فتتغير نسبة المشاركة لصالح المستثمرين مما يشجعهم على الإقبال على الاستثمار.

4.1.3.1 سياسة السوق المفتوحة

يطلق عليها أيضاً عمليات السوق المفتوحة، وتتمثل في دخول البنك المركزي مشترياً أو بائعاً للأوراق المالية والتجارية (الأوراق المالية الحكومية في غالب الأمر) في السوق النقدي، وذلك بهدف التأثير على سيولة السوق النقدي بصفة عامة، والتأثير من خلالها بالتالي على سيولة المصارف التجارية باعتبارها أهم الأطراف المتعاملة في هذا السوق. ومن ثم تختلف عمليات السوق المفتوحة عن أداة سعر الخصم أو أداة الاحتياطي الإلزامي لأن هاتين الأدوات تمارسان تأثيرهما على سيولة المصارف التجارية الأمر الذي ينعكس في النهاية على سيولة السوق النقدي، وفاعلية عمليات السوق المفتوحة تتوقف إلى حد كبير على طبيعة السوق النقدي من حيث حجمه وشموله واتساعه وتوافر الأدوات المالية والتجارية القابلة للتداول فيه كما تتوقف أيضاً على طبيعة مصالح الأطراف الرئيسيين (البنك المركزي والمصارف التجارية) في وقت الاستخدام فهذه المصالح قد تتلاقى وقد تتعارض.

⁽⁵²⁾ ابن منصور، المصارف الإسلامية بين النظرية والتطبيق، ص 44.

ويمكن استخدام هذه السياسة من خلال الطرق المشروعة من خلال تداول الأسهم المشروعة، والصكوك الإسلامية، وغيرها من الأوراق الجائزة شرعاً أو الإجارة المنتهية بالتملك من خلال وعد ملزم فلا مانع من استخدامها من قبل البنك المركزي،⁽⁵⁴⁾ ويمكن أن يقوم البنك المركزي بالتنسيق مع الحكومة كطرف ثالث بضممان الصكوك الخاصة مثلًا بالبنية التحتية وبعض القطاعات النوعية الأخرى التي تريد التشجيع في الاستثمار فيها والتوجه إليها من قبل المصارف الإسلامية والقطاع الخاص وامتصاص الفائض من المعروض النقدي.⁽⁵⁵⁾

من خلال ما سبق نجد أنه أصبح من المهم إيجاد أسواق مال إسلامية تعمل على التوفيق بين وحدات الفائض ووحدات العجز وفق آليات مشروعة سواء يتم بصورة مباشرة بالقيام بإصدار وتداول الأوراق المالية الإسلامية أو عبر المصارف الإسلامية وشركات التأمين التكافلي الإسلامي وصناديق الاستثمار وغيرها.⁽⁵⁶⁾

2.3.1 الأدوات الكيفية في السياسة النقدية الإسلامية:

وهدفها التوجيه نحو الاستعمال المرغوب فيها للموارد المالية للقطاعات الحيوية التي يحتاجها المجتمع، ومن هنا عرفت هذه الرقابة بالرقابة الانتقائية أو التمييزية؛ لأنها تنتقي القطاعات والمجالات حسب ترتيب حاجات الدولة والأفراد وهذه الأدوات قد تكون تمييزاً في نسب الأدوات الكمية المذكورة سابقاً.

1.2.3.1 التمييز في الودائع والحسابات الجارية الموجهة للمجالات الاستثمارية

وخلالها يتم تعديل نسبة تخصيص الحسابات الجارية لدى المصارف حسب حاجة النشاط الاقتصادي وأولوياته، فعند استخدامها كأداة كمية في هذا المجال تغير تخصيص نسب الودائع الجارية حسب النشاط الاقتصادي بصفة عامة، فإن استخدامها كأداة كيفية يخص التعامل مع الجزء الذي تقرر تخصيصه للاستثمار، كونه يوجه للقطاعات المستهدفة أو التي تعاني انكماشاً في الموارد المالية.

⁽⁵⁴⁾ الرفاعي، المصارف الإسلامية، مرجع سابق، ص 176.

⁽⁵⁵⁾ علي القره داغي، المدخل إلى الاقتصاد الإسلامي دراسة تأصيلية مقارنة بالاقتصادي الوضعي على ضوء الكتاب والسنة ومقاصد الشريعة وتراثنا الفقهي، (إسطنبول، دار النداء، ط1، 2018)، ص 532.

⁽⁵⁶⁾ دوابه، الأسواق المالية الإسلامية، مرجع سابق، ص 23.

2.2.3.1 التمييز في نسبة نقدية الزكاة:

ويكون التمييز في نسبة نقدية الزكاة وجبايتها نقداً وعيناً مع إمكانية تقديم أو تأخير موعد جبايتها بحسب القطاعات التي ترغب السلطة النقدية ممثلة بالبنك المركزي في تضيق أو توسيع الموارد المتاحة لها.

3.2.3.1 التمييز في التعامل في السوق المفتوحة:

من أجل التأثير على بعض القطاعات الاقتصادية دون غيرها، يقوم البنك المركزي بشراء الأوراق المالية الخاصة بالقطاع المرغوب تدعيمه من خلال زيادة الموارد المالية المخصصة له، وزيادة إقبال المستثمرين عليه في حدود الكمية التي يرغب إضافتها إلى الاقتصاد. وفي المقابل لايقوم البنك المركزي بشراء أوراق مالية للقطاع التي لا يرغب في زيادة تمويلها.

4.2.3.1 التمييز في نسبة المشاركة في الرباح والأرباح غير الموزعة:

التمييز في نسب المشاركة في الأرباح والرباح غير الموزعة يجعل الاستثمارات تتجه إلى المجالات المراد تنميتها ودعمها، فعندما تريد السلطة النقدية توجيه الموارد النقدية إلى قطاع معين، تكون قد رفعت نسبة المشاركة لصالح المودعين على حساب المصارف لتدفق إيداعاتهم، كما ترفع نسبة المشاركة لصالح المستثمرين على حساب المصارف لترتفع استثماراتهم في هذا القطاع، وترفع نسبة الأرباح الموزعة في هذا المجال، والعكس بالنسبة للقطاعات التي تعرف مثلاً تضخماً أو لا تكون ذات أولوية.

3.3.1 الأدوات المساعدة والمكملة:

وتعتبر هذه الأدوات مكملة للأدوات المذكورة سابقاً وتساهم في توجيه الموارد النقدية بتجاه القطاعات المطلوبة ومن هذه الأدوات الآتي:

1.3.3.1 نسبة مساهمة المصرف في النشاط الاستثماري:

وهو المقدار التي يقوم بها المصرف بالمساهمة في تمويل الأنشطة التي يقوم بها صغار المستثمرين، والمساهمة النوعية في الاستثمارات الأخرى، وعلى أساس أن يقوم أصحاب هذه الأنشطة بسداد الجزء المتبقي من موادهم الخاصة، كما يمكن أن تحدد هذه النسبة من السلطة النقدية

بحسب أولوية النشاط الاقتصادي والوضع المالي.

2.3.3.1 شروط البيع بالمراجحة:

وتفيد هذه الأداة في ضمان عدم التركيز وتنويع التسهيلات في عمليات استثمارية مختلفة ذات درجات مخاطر متفاوتة، حماية لأموال المصرف وسلامة ودائع العملاء.⁵⁷ والمراجحة هي بيع سلعة بسعر التكلفة مع إضافة ربح معلوم، يتفق عليه الطرفين البائع والمشتري، وهي تساهم في فختلف الأنشطة الاقتصادية، وتقوم بتوفير الاحتياجات للقطاع التجاري المحلي والخارجي.

3.3.3.1 الأدوات النقدية المباشرة:

قد يستخدم البنك المركزي الإسلامي في أدارته للسياسة النقدية والرقابة على العمليات الائتمانية أشكال متعددة منها:⁵⁸

1. فرض حد أقصى أو أدنى على معدل الربح الخاص بالمصارف عن مشاركتها بالعمل أو المال في شركات مضاربة أو أموال مع عملائها من المستثمرين أو المدخرين.
2. فرض حد أقصى أو أدنى على معدل الربح على المبيعات السلعية التي يقوم بها المصرف.
3. اشتراط حد أدنى من السيولة على الأصول التي تمتلكها المصارف الإسلامية في شكل نسب سيولة معينة لا يجوز تعديلها.
4. فرض سقوف ائتمانية على المصارف بصفة عامة أو على أنواع محددة من الأنشطة.
5. الدخول مع المصارف فيلاعمليات مشاركة أو مضاربة قصيرة الأجل مع إلزامها بقبول نسبة من الأرباح عن كل عملية، وبما يمكن معه تغيير هذه النسبة لتحقيق أهداف نقدية معينة تختلف حسب الأوضاع الاقتصادية في البلد.

وقد يتدخل البنك المركزي الإسلامي بصورة مباشرة لإحكام تطبيق السياسة النقدية ، خاصة

(57) أحمد بدران، المصارف المركزية ودورها في الرقابة على المصارف الإسلامية، مجلة مركز صالح كامل للاقتصاد الإسلامي، جامعة الأزهر، القاهرة، 1999، ص 187.

(58) حسين كامل فهمي، أدوات السياسة النقدية التي تستخدمها البنوك المركزية في اقتصاد إسلامي، (جدة، المعهد الإسلامي للبحوث والتدريب، 2006م)، ص 50.

في أوضاع حرجة، تتطلب إحداث تغييرات كبيرة وسريعة في حجم المعروض النقدي وتمثل هذه الإجراءات في :

الإقناع الإيماني _ التعليمات المباشرة _ الرقابة المباشرة _ الجزاءات _ الإعلام بطبيعة السياسة النقدية في توجيه الموارد.

4.3.1 معايير رقابية أخرى

يمكن استخدام معيار المقرض الأخير ومعيار أساليب المتابعة والتفتيش والقياس لدعم أثر الرقابة الكمية والنوعية في التأثير على منح الائتمان، والوصول إلى أهداف السياسة النقدية وتحقيقها على النحو الآتي:

1.3.3.1 المقرض الأخير (المسعف الأخير):⁽⁵⁹⁾

تلجأ المصارف غالبًا إلى المصارف المركزية لتلبية طلبها في حالة احتياجها إلى السيولة النقدية أو ما يعرف مصرفيًا بدخولها في حالة العجز المالي سواء كانت هذه المصارف بنوكًا إسلامية أو تقليدية وتقوم المصارف المركزي بتغطية الاحتياج النقدي لها وإساعفها بالسيولة المطلوبة، لا بدّ من التأكيد أن المصارف الإسلامية لا تستطيع حل مشكلتها هذه الخاصة بالسيولة كما تقوم به المصارف التجارية الأخرى التقليدية التي تتعامل بالفائدة الربوية، وكون لدى هذه المصارف التقليدية إمكانية إيداع فائض السيولة لديها وفي وقت ترغب ولأي مدة زمنية أيضا لدى مصرف آخر، وعند الاحتياج النقدي تستطيع الاقتراض من أي مصرف أو من البنك المركزي، لذلك لا تمثل مشكلة السيولة لدى هذه المصارف معضلة خطيرة لا تستطيع حلها، بينما تعتبر مشكلة كبيرة لدى المصارف الإسلامية التي لا تتعامل بالفائدة الربوية، بل تقوم باستثمار أموالها وسيولتها النقدية في مشاريعها الاقتصادية التي غالبًا ما تقوم على الصيغ الإسلامية القائمة على التشارك في الربح والخسارة وتساهم في عملية التنمية الاقتصادية وتحقيق الاستقرار المصرفي وتنشيط السوق الائتماني أيضا.

وقد يرى البعض أنّ المصارف الإسلامية تمتلك سيولة مرتفعة غالبًا ما تكون أعلى من معدلات

⁽⁵⁹⁾ هيفاء الساعدي، البنك المركزي بين المقرض والمسعف الأخير، مجلة العلوم القانونية، جامعة بغداد، العدد الأول

السيولة في المصارف التقليدية وبالرغم من ذلك تعد مشكلة السيولة التي قد تعاني منها المصارف الإسلامية من أهم المصاعب التي قد تواجهها كون هذه المصارف تعتمد على استثمارات قصيرة الأجل وتركز عليها؛ لأن مخاطرها عادة ما تكون أقل من الاستثمارات التي تكون طويلة الأجل، ونظراً لأن العوائد من الاستثمار قصير الأجل يكون شبه مضمون، وإمكانية سرعة استرجاع المصرف للأموال التي استثمارها غالباً في صيغ مثل المراجعة والإجارة وكونها ليس لديها القدرة للجوء للمصرف المركزي كمسعف أخير بسبب الفوائد التي يلزم بها المصارف المقترضة منه، وهذا مما يقلل من عوائد المصارف الإسلامية وأرباحها، وكذلك يؤثر على ملاك الودائع الاستثمارية كونهم ينتظرون عوائد على ودايعهم، وبنبغي على المصرف الإسلامي القيام باستثمار السيولة الزائدة لديه في استثمارات متوسطة الأجل وطويلة الأجل، كالاستثمار في الصناديق الاستثمارية الإسلامية والصكوك الإسلامية حيث تعتبر هذه الصكوك من موجودات هذه المصارف الإسلامية شبه السائلة بالإضافة إلى كونها من الأدوات الاستثمارية الإسلامية الهامة والفعالة.

وقد تضمنت اتفاقيات بازل "3" إلى مبادئ استرشادية هدفت إلى إدارة مخاطر السيولة من خلال عمل نماذج وأدوات لذلك، ومن أمثلة ذلك نماذج التنبؤ بالتدفقات النقدية والاحتفاظ بنسبة من الأصول السائلة عالية الجودة لمواجهة الطوارئ المالية المحتملة.

وما تم ذكره يختص بالمصارف الإسلامية عندما يكون لديها زيادة سيولة وفوائض فيها، أما في الحالة المعاكسة وهي حالة عجز السيولة ونقصها، الذي قد يؤثر على أداء هذه المصارف من نواحي منها عدم القدرة على مواجهة طلبات العملاء من السحوبات النقدية، وسداد الالتزامات للغير في المواعيد المتفق عليها، ومحدودية الاستمرار في تمويل المشاريع الاستثمارية، بالإضافة إلى الدخول في إشكاليات مع البنك المركزي، وهذا كله وغيره قد يساهم في الإساءة إلى سمعة المصرف الإسلامي.

وبالتالي فقيام البنك المركزي بتلبية طلب المصرف الإسلامي في حالة احتياجه للسيولة ينبغي أن يكون بالطريقة التي تناسب طبيعة المصارف الإسلامية ونشاطها؛ وذلك بعد التأكد من سلامة مركزها المالي.

وقد يقتضي إجراء بعض التعديلات في أنظمة البنك المركزي ولوائحه لدعم المصرف الإسلامي

والوقوف معه عند حاجته للسيولة ولممارسة المقرض الأخير له من قبل البنك المركزي، لذلك أصبح من الضروري وضع الأسس والقواعد والمعايير التي يمكن من خلالها للمصرف الإسلامي اللجوء للبنوك المركزية، فقد تدخلت المصارف المركزية للبلدان التي تقوم بها المصارف الإسلامية بدرجات مختلفة في أعمال المصارف الإسلامية وأنشطتها، ونجد أنه مثلاً دولة الإمارات قد عاجلت مسألة الفائض في السيولة وذلك من خلال سنّ العديد من التشريعات المنظمة لسوق الخدمات المالية الإسلامية التي بدورها تعمل على تطور صناعة التمويل الإسلامي وازدهارها، حيث عمل مصرف الإمارات المركزي بإصدار آيتين للمساعدة فيما يتعلق بالسيولة في المصارف الإسلامية وذلك عن طريق إصدار شهادات الإيداع المتوافقة مع الشريعة الإسلامية كأداة للتقليل من فائض السيولة وتسهيل المراجعة المضمونة كأداة لتعزيز مستويات السيولة، حيث إنه ومع تنامي حجم نشاط الصيرفة الإسلامية طرح البنك المركزي الإماراتي آلية شهادات الإيداع المتوافقة مع الشريعة الإسلامية التي تهدف بجانب كونها إحدى أدوات إدارة السياسة النقدية التي تسهم في تمكينها من امتصاص فائض السيولة.

وبناءً على ما تم الحديث عنه نجد أنه بالإمكان أن تتعدد وسائل التمويل الممكنة للبنوك الإسلامية وحل مشكلة المقرض الأخير وذلك بواسطة استخدام مجموعة من الطرق التمويلية غير الربوية يمكن ذكر بعضها على النحو الآتي:

1. أن يقوم البنك المركزي بتوفير السيولة اللازمة على أساس التمويل بصيغة المضاربة.
2. إيجاد مصرف مركزي إسلامي يقوم بدور المسعف الأخير وفق أحكام الشريعة الإسلامية.
3. دخول البنك المركزي شريكاً بالتمويل في مشروعات بعينها.
4. استخدام نسبة الاحتياطي النقدي لحسابات الاستثمار لمواجهة عجز السيولة للبنوك الإسلامية.

2.3.3.1 أساليب القياس والتفتيش والمتابعة:

إنّ التفتيش والمتابعة والقياس أدوات للتحقيق والمعرفة من أن ما يحدث في الواقع هو مطلوب تحقيقه أو أن هناك انحرافاً عمّا هو مخطط له، وما هي نسبة الانحراف وتحديد الأسباب لذلك، كما وتنقسم أساليب المتابعة الفنية التي تتم عن طريق:

● سجل المصارف أو لائحة المصارف.

● الإحصاءات المصرفية الدورية. (60)

وتخضع المصارف الإسلامية للتفتيش من طرف البنك المركزي كباقي المصارف الأخرى، وينبغي أن تخضع هذه الرقابة إلى معايير تناسب طبيعة ونشاط هذه المصارف وضوابطها، بمعنى حسن اختيار فريق التفتيش عليها بحيث يكون لديه فكرة واضحة بخصائص هذه المصارف وصيغ تمويلها وطبيعة عملها.

(60) الرفاعي، المصارف الإسلامية، مرجع سابق، ص 177.

الفصل الثاني

تقييم الأداء المالي في المصارف الإسلامية

أصبح تقييم الأداء المالي في المصارف الإسلامية من الموضوعات ذات الأهمية خاصة في هذا الوقت بعد مضي أكثر مما يزيد عن نصف قرن من نشأتها، ونجد أنّ هذه التجربة تحتاج إلى تقييم في جميع الجوانب، منها الجانب المالي، وكيف نقف على نقاط القوة وتعزيزها، ونقاط الضعف أيضا. وهذه تحتاج إلى مجموعة من الأساليب والأدوات التي تساهم في عملية التقييم كتحليل القوائم المالية، المؤشرات المالية، ... وغيرها.

ويتكون هذا الفصل من ماهية تقييم الأداء المالي للمصارف الإسلامية ومفهومه، بالإضافة إلى التعرف على مجالات تقييم الأداء المالي، والمعايير المستخدمة في التقييم، ومجموعة من الأساليب والأدوات التي تساهم في عملية التقييم، وتحليل القوائم المالية في المصارف الإسلامية، وتقييم الأداء المالي باستخدام المؤشرات المالية.

1.2 مفهوم تقييم الأداء المالي وأهميته ومجالاته وأهم المعايير المستخدمة

1.1.2 مفهوم تقييم الأداء في المصارف الإسلامية وأركانه⁽⁶¹⁾

بالرغم العديد من الدراسات والأبحاث التي تحدثت عن الأداء، إلا أنّها لم تتفق على مفهوم موحد له، ونجد أنّ هناك أيضا تعددًا في وجهات النظر بخصوص تحديد المعايير والمؤشرات الخاصة بالأداء وتقييمه التي يمكن استخدامها.

حيث هناك من عرّف الأداء المالي على أنه العمليات التي تقيس الأداء الجاري وتقوده إلى أهداف معينة محددة مسبقًا فهذه العملية تتطلب وجود أهداف محددة مسبقًا لقياس الأداء الفعلي، وأسلوبًا لمقارنة الأداء المحقق بالهدف المخطط، لأنه على أساس نتائج المقارنة يوجه الأداء بحيث تتفق مع الهدف أو المعيار المحدد لهذا الأداء من قبل.

وممكن القول بأن عملية تقييم الأداء تركز على الأركان الأساسية الآتية:

⁶¹ محمد سويلم، إدارة المصارف التقليدية والإسلامية: مدخل مقارن، (مصر، جامعة المنصورة، 1998)، ص 477-

1- وجود أهداف محددة مسبقاً (المعايير):

من المؤكد أنّ عملية تقييم الأداء لا توجد إلا بوجود أهداف واضحة ومحددة سلفاً، وتختلف هذه الأهداف باختلاف صورها، فقد تأتي إما في صورة خطة مكتوبة ومزمنة أو تحدد طبيعة السياسة المفروضة والمتبعة أو المسار المتبع أو معياراً أو نمطاً أو قراراً حاكماً تلتزم به المؤسسة وتعمل به.

2- قياس الأداء الفعلي:

ويتم قياس أو تقدير الأداء الفعلي غالباً من خلال الاعتماد على ما توفره النظم المحاسبية والأساليب الإحصائية من بيانات ومعلومات، بالإضافة إلى توفر عاملين مدرين للقيام بهذه المهمة والأعمال ولديهم القدرة على استخدام الآلات والأجهزة المطلوبة والمستحدثة لذلك.

3- مقارنة الأداء الفعلي بالمعايير:

تتم عملية المقارنة للأداء المتحقق بالمعايير والخطط التي من خلال هذه المقارنة يمكن المعرفة بالانحرافات وطبيعتها حيث قد تكون هذه الانحرافات إما موجبة أو سالبة، وهذا ما يمكن المؤسسة وإدارتها من التنبؤ بالنتائج وإمكانية معالجة السلبات قبل وأثناء حصولها واتخاذ المعالجات اللازمة لها.

4- اتخاذ القرارات المناسبة لتصحيح الانحرافات:

لاتخاذ قرار التصحيح ومعالجة الانحرافات في مسار الخطة وتحقيق الأهداف المطلوبة للمرحلة ينبغي أن تتوفر البيانات والمعلومات المتاحة والضرورية التي تمكن من قياس الأداء الفعلي، وإمكانية مقارنة ما تم تحقيقه بما هو مخطط له ومستهدف، مما يساعد على اتخاذ القرار المناسب وتقدير الموقف الصحيح للمؤسسة في الوقت المناسب أيضاً.

وعليه يمكن أن نقول إنّ عملية تقييم الأداء تسعى لمعرفة مدى ما تم تحقيقه من عمل المؤسسة ووحداتها الإدارية للأهداف المخطط لها، ومن خلالها تتوفر لدى الجهات المختصة وأجهزتها المعلومات والبيانات اللازمة للتخطيط مستقبلاً.

2.1.2 أهمية تقييم الأداء المالي والجهات المستفيدة منه:

إنّ زيادة اتساع حجم الأنشطة التي تقوم بها المصارف الإسلامية واستخدامها للعديد من وسائل الاستثمار وصيغها المختلفة، تجعل تحليل الأداء وتقييمه ذات أهمية، خاصة أنّ هناك جهات عديدة تحتاج إلى هذا التقييم والتحليل وتطلبه وتستفيد منه على النحو الآتي: (62)

أ- الإدارة الخاصة بالمصرف:

وهي تهتم بإجراء عملية التحليل والتقييم للأداء لتعدد الأسباب لديها، ومن ذلك:

- يمثل التحليل المالي وتقييم الأداء التغذية الراجعة للبيانات والمعلومات الذي يمكن من خلالها المقارنة بين ما تم التخطيط له وما تم تنفيذه، ومن خلاله يمكن معرفة نسبة الانحراف والعمل على تصحيح هذا الانحراف.

- إمكانية الموازنة بين أهداف المؤسسة وأرباحها.

- تنفيذ أهداف المؤسسة والالتزام بالسياسات الخاصة باستخدام الأموال.

- الرفع بالتقارير الدورية المطلوبة للمراقبين بما فيهم البنك المركزي.

ب- البنك المركزي:

كون البنك المركزي يمتلك الحق في الرقابة على المصارف وهو صاحب السلطة النقدية وصانع سياستها والعمل على تنفيذ هذه السياسة من خلال الوسائل المتعددة التي يمتلكها سواء كانت وسائل كمية أو نوعية، فهو مسؤول عن الرقابة على المصارف، وعن تنفيذ السياسة النقدية بوسائلها الكمية أو النوعية، ومن أجل قيامه بمهامه لتحقيق التنمية الاقتصادية للبلد فلا بدّ له من الحصول على تقارير دورية ومؤشرات مالية دورية أيضا، وذلك للاستفادة منها في صياغتها بما يخدم تحقيق أهداف سياستها النقدية، وتقوم المصارف التجارية التقليدية والإسلامية والمؤسسات المالية بتقديم تقارير مالية دورية ومفصلة له.

ج- أصحاب الودائع:

المصرف كونه منشأة مصرفية ومالية ووسيط يقبل الودائع من ملاكها وجمهورها، ويستثمر

(62) خليل الشماع، المحاسبة الإدارية في المصارف، (الأردن، دار وائل للنشر والتوزيع، 2015م)، 658-662.

ويقدم العديد من الأنشطة والعمليات المالية بالإضافة إلى العديد من الخدمات والمنتجات المالية، وهو يقوم أساساً على الودائع والمدخرات المالية، مما يحتم عليه ضرورة الموازنة بين ما يقوم به من تشغيل لهذه الودائع والمدخرات واستثمارها وتحقيق العائد منها وبين قدرته على الاستجابة لطلبات أصحاب هذه الودائع لسحبها من المصرف، والاستمرار في مواكبة التطور المصرفي والتقني خاصة في صنع خدمات ومنتجات جديدة ومتجددة تقدمها المصارف لاستقطاب المزيد من الودائع والاستفادة منها وتشغيلها بكفاءة وفاعلية عالية، ونجد أن المودعين غالباً ما يسعون إلى معرفة حجم السيولة المتوفرة لدى المصرف ومدى قدرته على الموازنة بين السيولة والمخاطر وتحقيق الأرباح، إلى جانب طبيعة وحجم محفظة موجوداته وتنوعها.

د- المالكون أو المساهمون:

يحرص المساهمون والملاك على الاطلاع لتقييم الأداء وإجراء التحليل المالي والإداري للمصرف كونه يساعدهم في عملية الرقابة على عمليات المصرف ومعرفة أنشطته، وموقفه المالي، وغالباً ما يتحملون مخاطر الأداء ونتائج الأعمال والأنشطة، وقد لا توزع عوائد وأرباح دورية لهم في حالة عدم تحقيق المصرف ربحاً سنوياً مناسباً؛ نظراً لوجود قيود وقوانين وتعليمات من البنك المركزي تحدد آلية توزيع الأرباح واحتجاز نسب منها، وكونهم آخر من يحق لهم استلام حقوقهم في حالة التصفية أو تعرض المصرف للخسائر والصعوبات.

و- السوق المالي وهيئة العامة لسوق المال:

تسعى الأسواق المالية للحصول على مؤشرات الأداء المتنوعة للبنوك ومراقبة أنشطتها ونتائجها بالإضافة إلى الرقابة المعلوماتية التي تهتم بها الهيئة العامة لسوق المال للتأكد من التزام المصرف بالشروط والتعليمات، ومدى وفائها بالقواعد المتفق عليها، وتقوم بنشر إعداد البيانات والمعلومات المختلفة والمبوبة دورياً للاستفادة منها من قبل جهات عديدة.

ك- السلطة الضريبية:

هي باعتبارها ممثلة الحكومة في تحديد الضريبة المستحقة دورياً على المصارف وجمعها، فنجد أنها تقوم بعمل التدقيق لمجموع الإيرادات والمصروفات وتحليلها وتقدير التزام هذه المصارف من

عدمه باللوائح والأحكام الضريبية، ومن هنا جاءت أهمية القوائم المالية الصادرة من المصارف سنويا والإيضاحات المرفقة بها.

ل- الجمهور المتعامل مع المصارف:

تسعى المصارف لإرضاء الجمهور من خلال ما تقدّم له من منتجات وخدمات مصرفية متعددة ومتجددة بكفاءة وفاعلية، وعليه يحرص هذا الجمهور لمتابعة أداء المصرف وأنشطته المالية والمصرفية من خلال تحليل القوائم المالية الصادرة عنها وتقييم أدائها الذي من خلاله يتمكن من معرفة نجاح المصرف في تطوير وتنويع منتجاته وخدماته بما تلبي احتياجات الجمهور.

3.1.2 المعايير والمجالات والعوامل المؤثرة في تقييم الأداء المالي في المصارف الإسلامية

1.3.1.2 مجالات تقييم الأداء المالي: (63)

تسعى عمليات تقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية لمعرفة مدى تحقيق الإدارات والوحدات المختلفة للأهداف المخطط لها وللوقوف على الاختلالات والانحرافات ومعرفة أسبابها وكيفية تصحيحها بالطرق المناسبة والحيلولة دون وقوعها مستقبلا. وتشمل عمليات تقييم الأداء في المصارف المجالات الآتية:

أولاً: تقييم أداء المصرف كوسيط مالي:

ويشمل هذا المجال تقييم نشاط المصرف وكفاءته في تجميع الموارد واستخداماتها، وتتضمن ما يأتي:

1. تقييم كفاءة المصرف في جلب الودائع والموارد المختلفة:

يمكن عمل هذا التقييم لمعرفة مدى الكفاءة الخاصة بالمصرف في جلب الودائع وتجميع الأموال بحسب المعايير الآتية:

- قدرة المصرف بإمكانية دعم الموارد الذاتية له خلال سنة التقييم.
- قدرة المصرف على المساهمة في جذب الودائع وتجميعها كونها تمثل الموارد الأهم.

(63) سليمان الحمد، تقييم كفاءة المصارف التجارية في إدارة التدفقات النقدية، (رسالة ماجستير، جامعة حلب، 2005م)، ص 84-86.

- مدى المساهمة المصرفية في جلب ودائع ومدخرات الأفراد.
- نشاط المصرف وقدرته في المساهمة على انتشار الثقافة الخاصة بالادخار وكسب جمهور ومتعاملين جدد مع ثبات جمهوره السابق في عملية الإيداع الخاصة بالودائع الادخارية وانتظامها.

2. تقييم كفاءة المصرف وقدرته على الاستخدام الأمثل لموارده المختلفة:

ويمكن معرفة مدى قدرة المصرف وكفاءته في استخدام الأموال من خلال الآتي:
- حجم التغير في طبيعة الأرقام والبنود الخاصة بتشغيل الموارد واستخدامها الاستخدام الأمثل من قبل المصرف.

- طبيعة الأنشطة المصرفية وتنوعها ونسبة كل نوع منها إلى مجموعها في المصرف
- تحقيق أهداف المصرف وخطته بكفاءة وفاعلية وأهمها على النحو الآتي:

- الحصول على أعلى الأرباح المحققة الممكنة.
- توفر السيولة المناسبة، شريطة أن يكون مركزه المالي جيداً وسليماً.
- نسبة المخاطر وحجمها يكون منخفضاً إلى أقل مستوى ممكن.

ثانياً: تقييم أداء المصرف كونه وحدة إنتاجية:

يهدف هذا التقييم لمعرفة النشاط الإنتاجي الذي يقوم به المصرف لتحقيق أكبر عائد ممكن بواسطة أنشطته وعملياته المصرفية المختلفة، ويتضمن هذا التقييم عدة معايير نذكر منها:
- قدرة المصرف على القيام بعملياته الإنتاجية وتحقيق الإيرادات والعمولات المناسبة.
- قدرة المصرف على الاستخدام الأمثل للمدخلات شاملاً أيضاً نسبة مخرجاته من هذه المدخلات وزيادتها.

- نسبة الاستثمارات المباشرة وغير المباشرة ومساهمتها في زيادة المدخرات المصرفية.

ثالثاً: تقييم أداء المصرف بواسطة تدقيق الأعمال والرقابة على العاملين فيه:

من أهم ما يميز النشاط المصرفي سرعة إنجاز عملياته، وهذا يستدعي قيام السلطة العليا في المصرف بتفويض الصلاحيات للعاملين في المستويات الإدارية المتوسطة والدنيا، مع تفعيل العملية الرقابية كونها تمثل خط الدفاع الأول الذي تقوم به إدارة المصرف لتوجيه كادرها الوظيفي لإنجاز مهامه بالصورة السليمة والتي تحقق للمصرف سياساته وخطته المصرفية، كما تعمل

على صياغة إجراءات وقائية لمنع حصول جرائم مالية مثل الاختلاس أو غيره، وتعمل على جودة الاختيار والتوظيف للكادر بواسطة تفعيل دور إدارة الموارد البشرية والتدريب المتواصل والمتجدد لتنمية مهارات كادرها في الأعمال المصرفية المختلفة.

2.3.1.2 العوامل المؤثرة بالأداء المصرفي

يتأثر الأداء المصرفي بمجموعة من العوامل الداخلية والخارجية، وفيما يأتي أهم هذه العوامل⁽⁶⁴⁾:

أولاً: عوامل المصرف الداخلية والخاصة الذاتية:

الكفاءة والفاعلية، ومجموعة العمليات المصرفية، وطبيعة نوعية التكنولوجيا لدى المصرف وتطوره.

1- طبيعة الأعمال وحجمها:

إنّ طبيعة الموارد المصرفية ونوعيتها وحجمها ونشاطها تمثل أحد العوامل الكبيرة والمؤثرة في الحصول على كفاءة إنتاجية عالية للأنشطة المصرفية، فنجد أنّه عندما يكون هناك زيادة في الموارد مع تخفيض التكلفة الإجمالية لها، والحد من السحوبات منها، فتزداد الطاقة التشغيلية الممكنة، مما يزيد في ربحية المصرف ويحسن أدائه وإنتاجه.

2- نوعية التكنولوجيا المستخدمة:

تكمن أهمية استخدام التكنولوجيا كونها تساهم في إنجاز العمليات المصرفية وتوفير الوقت والجهد أيضاً، كما أنّها ترفع من الجودة في الأداء والخدمات المصرفية وتساعد في انخفاض التكاليف مع زيادة في الأرباح.

3- الكفاءة الإدارية:

وتعني قدرة الإدارة على اتخاذ القرارات وتهيئة البيئة المناسبة للعمل الجماعي بما يحقق الانسجام والتعاون الذي يؤدي إلى تطوير العمليات المصرفية وتجويد الأعمال، وخلق بيئة تنافسية إيجابية تدفع فريق العمل للتعامل الجيد مع الجمهور الخارجي يعكس جودة هذه الخدمات والسمعة الحسنة للمصرف.

(64) فلاح الحسيني، ومؤيد الدوري، إدارة المصارف، مدخل كمي واستراتيجي معاصر، (عمان، الأردن، دار وائل للنشر، 2000)، ص 229-231.

ثانيا: العوامل البيئية وهي العوامل الخارجية التي تؤثر في الأداء المصرفي وتقسم إلى:

1- البيئة القانونية والسياسية:

طبيعة البيئة والأحداث السياسية للبلد الذي يمارس فيه المصرف نشاطه، والقوانين المنظمة للنشاط المصرفي فيه.

2- البيئة الاقتصادية:

وتشمل كل التسهيلات الممنوحة من قبل الدولة، وطبيعة النظام الاقتصادي وكمية الموارد والفرص المتاحة فيه، والمناخ الاستثماري والفرص المتوفرة فيه.

3- البيئة الاجتماعية:

طبيعة الأعراف والتقاليد والعادات والمعتقدات التي يمارسها ويقوم بها الأفراد، وكذلك ثقافة المجتمع ومستوى الوعي لديه كونها تؤثر في قدرته على اتخاذ القرارات الخاصة بالتعامل مع المصارف وأنواعها وطبيعة أنشطتها وخدماتها.

3.3.1.2 معايير الأداء المالي:

هناك أربعة معايير رئيسة للأداء تتمثل في: (65)

- المعايير التاريخية:

هي عبارة عن مقارنة النسب للسنة المالية الحالية مع مثيلاتها في السنوات السابقة لنفس المنشأة لمعرفة نقاط الضعف والعمل على تلافيها أو إزالتها، ومعرفة نقاط القوة ومساندتها وتعزيزها.

- المعايير القطاعية (الصناعية):

هي عبارة عن المقارنة بين النسب الناتجة مع مثيلاتها على مستوى الصناعة أي تتم المقارنة مع متوسط الصناعة أو النشاط المماثل ويعتبر المعيار الذي يمكن من خلاله تقييم النسب المالية للمنشأة إذا كانت أعلى أو أقل من المتوسط.

- المعايير المطلقة:

⁶⁵ الحسيني، والدوري، إدارة المصارف، مدخل كمي واستراتيجي معاصر، مرجع سابق، ص 238.

وتعني وجود خاصية متأصلة تأخذ شكل قيمة ثابتة لنسب معينة مشتركة بين جميع المصارف تقاس بها النسبة ذات العلاقة في مصرف معين، وهي عبارة عن مقارنة التحليلات المالية مع أحد أو كل المعلومات كمقارنة القوائم المالية للسنة الجارية مع القوائم المالية للسنة السابقة، أو النتائج التقديرية بموجب الميزانية العمومية.

- المعايير المستهدفة:

وهي نسب تستهدف إدارة المصرف تحقيقها من خلال تنفيذ الموازنة أو الخطة، ومن خلالها يتم معرفة الانحرافات وتحديدتها بين ما هو مخطط له وبين الأداء الفعلي، وبالتالي القدرة على اتخاذ اللازم.

2.2 تحليل القوائم المالية في المصارف الإسلامية

يعدّ التحليل المالي من بين أهم الآليات المستخدمة في تقييم أداء المصارف، كونه يسمح بتقييم عملها وتثمين النقاط الإيجابية للاستمرار فيها وتطويرها وتصحيح الأخطاء وتقويمها.

1.2.2 أساليب تحليل القوائم المالية في المصارف الإسلامية

تحليل القوائم المالية يقوم على معرفة النسب التي يمثلها كل بند ضمن مجموعة كلية أو فرعية، ويمكن عمل التحليل هذا بأحد الأسلوبين هما:

- التحليل الأفقي ومن خلاله يمكن عمل مقارنة لتطور البيانات عبر الزمن: ويشمل إعداد قوائم الاتجاهات الزمنية.

- التحليل العمودي أو ما يعرف (الرأسي) ومن خلاله يمكن عمل مقارنة مع المصارف الأخرى: وتشمل إعداد القوائم المالية ذات الحجم الموحد.

أولاً: التحليل الأفقي: (تحليل الاتجاه) للقوائم المالية في المصارف الإسلامية⁽⁶⁶⁾

ومن خلاله يمكن معرفة اتجاه التغيرات في البيانات المالية عبر الزمن، ويحتاج هذا التحليل الحصول على بيانات مالية لسنوات متتالية، ويتم أولاً اختيار وتحديد سنة أساس يكون فيها أداء المصرف طبيعياً بمعنى ألا يتعرض خلالها إلى عوامل ينتج عنها نتائج غير عادية، كما يتم

⁽⁶⁶⁾ صلاح الدين السيسي، نظم المحاسبة والرقابة وتقييم الأداء في المصارف والمؤسسات المالية، (بيروت، دار الوسام للطباعة والنشر، 1998)، ص 251.

إعطاء سنة الأساس نسبة 100% وفي المرحلة الثالثة يتم احتساب نسبة أرقام نفس العنصر للسنوات التالية والسابقة لسنة الأساس إلى قيمة العنصر نفسه في سنة الأساس.

ويمكن عمل هذا التحليل لبعض العناصر والمكونات الرئيسة للميزانية مثل الأصول المتداولة وكذلك إجمالي الأصول والودائع الجارية وحقوق الملكية ..، وأيضا بعض العناصر الرئيسة في قائمة الدخل مثل إجمالي الإيرادات ومجموع المصروفات التشغيلية وصافي الإيرادات التشغيلية...

ثانيا: التحليل العمودي (الرأسي) للقوائم المالية في المصارف الإسلامية⁽⁶⁷⁾

يمكن استخدام هذا الأسلوب من التحليل لحل مشكلة الحجم والتغلب عليها في عملية المقارنة بين المركز المالي وقائمة الدخل لعدة بنوك، وتم ذلك من خلال عمل أوزان وإعطائها لمكونات البيانات بالنسبة للإجمالي الأصول في حالة الميزانية العامة، وإجمالي الإيرادات في قائمة الدخل، والذي يجب أن يساوي كل منهما 100%، ومن خلال هذا التحليل يتم عمل بيانين ماليين هما: الميزانية العامة الموحدة وقائمة الدخل الموحدة.

2.2.2 قائمة المركز المالي (الميزانية العمومية) للمصرف الإسلامي:

يجب على من يقوم بتقييم الأداء المالي للمصرف وتحليله أن يكون عارفاً لمكونات القوائم المالية إلى جانب معرفته بالقوانين والتشريعات ذات الصلة، نظراً لحساسية وحيوية القطاع في آن واحد وفيما يلي نستعرض أهم القوائم المالية ومكوناتها في المصارف الإسلامية.

1.2.2.2 القوائم المالية في المصارف الإسلامية

نستطيع من خلال هذه القوائم معرفة حجم المصرف الإجمالي، كما تقوم بعكس كافة وأنشطة الخدمات المصرفية التي يقوم بها المصرف، ومن أهم القوائم المالية في المصرف الإسلامي:

- قائمة المركز المالي (الميزانية العامة).

- قائمة الدخل (قائمة الأرباح والخسائر).

- قائمة التدفقات النقدية .

ونجد أن أهمية القوائم المالية تكمن في أنها تقوم بالمساعدة في معرفة مصادر القوة ومكان

⁽⁶⁷⁾ إبراهيم عبدالحليم عبادة، مؤشرات تالأداء في البنوك الإسلامية، عمان، دار النفائس للنشر والتوزيع، ط1، 2008،

الضعف للمصرف وفيما يلي عرض لهذه القوائم.

• قائمة المركز المالي (الميزانية العامة) للمصرف الإسلامي

تبين قائمة المركز المالي من حيث مصادر الأموال واستخداماتها، ويمكن تعريف قائمة المركز المالي على أنها البيان المالي للشركة يتضمن الموجودات (الأصول) والمطلوبات (الخصوم) خلال فترة زمنية محددة، وتعتبر هذه القائمة من أبرز القوائم المالية التي يتم استخدامها في قطاع الأعمال، خاصة في المصرف الإسلامي الذي يقوم بتوزيع هذه النشاطات على العقود الإسلامية المختلفة، التي وظف بها المصرف أمواله، في نهاية السنة المالية⁽⁶⁸⁾.

وتتكون قائمة المركز المالي من جانبين متساويين في المجموع، هما ما يعرف بجانب الأصول وجانب الخصوم أو جانب الموجودات وجانب المطلوبات أي الالتزامات، وحقوق الملكية أي حقوق المساهمين في المصرف، ويشمل جانب الأصول على الموجودات التي استثمر فيها المصرف أمواله.

أولاً: الموجودات:

وتقسم الموجودات إلى عدة أقسام بحسب آجالها الاستثمارية كالاتي⁽⁶⁹⁾:

- موجودات متداولة:

وهي الأموال المالية السائلة، ومثالها السيولة النقدية المتوفرة في المصرف والأرصدة التي تمتلكها عند غيرها من المصارف الأخرى، وأرصدها عند البنك المركزي.

- استثمارات قصيرة الأجل:

وهي الاستثمارات المؤقتة المالية أو الأوراق المالية القابلة للتسويق، وهو دين أو ورقة مالية يتوقع بيعها أو تحويلها إلى نقد خلال ثلاثة أشهر إلى اثني عشر شهر، وبمعنى آخر إنه سهم أو سند تحتفظ به الإدارة لكسب عائد سريع وتخطط للبيع في الفترة المحاسبية الحالية، ومثالها القرض الحسن والأوراق المالية القابلة للبيع والاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ

⁶⁸ محمود العجلوني، المصارف الإسلامية، أحكامها مبادئها وتطبيقاتها المصرفية، (عمان، الأردن، دار المسيرة للنشر

والتوزيع والطباعة، ط1، 2008)، ص 371.

⁶⁹ المرجع السابق، ص 371.

الاستحقاق.

- استثمارات متوسطة وطويلة الأجل:

وهي الأموال المالية التي يتم الاحتفاظ بها لعدة سنوات وتكون إمكانية تحويلها إلى نقد يحتاج إلى وقت أكبر، ومثلها الصناديق المشتركة، والاستثمارات العقارية، والمساهمة في الشركات التابعة.

- استثمارات دائمة:

وهي موجودات المصرف الثابتة كالمباني والآلات والأجهزة والأدوات والأثاث...، وذلك بعد طرح الإهلاك السنوي المتراكم منها.

ثانياً: المطلوبات وحقوق الملكية:

وهو الجانب الآخر من الميزانية العامة (المطلوبات وحقوق الملكية) حيث يتكون من عدة أقسام حسب آجالها المستحقة وهي: (70)

- مطلوبات متداولة:

وهي عبارة عن الديون التي يستحق دفعها خلال فترة عام واحد، وغالباً تعتمد هذه الالتزامات على وجود أصول متداولة، أو توفير مجموعة من الخدمات ومن أمثلتها في المصارف الودائع الجارية لعملائه، والحسابات الجارية التي تكون تحت الطلب وحسابات المصارف الأخرى لديه، والمستحقات والمخصصات المستحقة للغير والتأمينات النقدية.

- مطلوبات متوسطة وطويلة الأجل:

وهي المطلوبات التي يُتوقع أن يتم دفع كامل قيمتها خلال مدة تزيد عن العام، ومن أمثلتها الذمم الدائنة، والديون طويلة الأجل، والإيجارات طويلة الأجل، وحسابات عملاء المصرف الإستثمارية المطلقة وعوائدها.

- حقوق الملكية:

وهي تمثل أسهم ملاك المصرف ومساهماتهم في رأس ماله ومن أمثلتها أيضاً الاحتياطيات الإلزامية والاختيارية والأرباح المحتجزة وغير الموزعة.

⁷⁰ صلاح الدين السيدي، مرجع سابق، ص 25.

3.2.2 قائمة الدخل (الأرباح والخسائر) للمصرف الإسلامي⁽⁷¹⁾

وتقيس قائمة الدخل (الأرباح والخسائر) ربحية المصرف خلال فترة زمنية محددة عادة ما تكون منذ بداية السنة المالية إلى نهايتها، إلى جانب إظهارها تكلفة المصرف على ودائعه وعلى أيضا حسابات الاستثمار المطلق للعملاء لتحقيق الإيرادات من تشغيل هذه الأموال وتوظيفها. كما يظهر أيضا الإيرادات المتحققة من ذمم البيوع والتمويلات والاستثمارات والخدمات المصرفية، بالإضافة إلى صافي الإيرادات التشغيلية وصافي الدخل للمصرف في نهاية السنة المالية القابل للتوزيع على المساهمين على شكل أرباح وعوائد، وأرباح محتجزة يعاد استثمارها في المصرف.

وعليه نجد أنّ قائمة الدخل تظهر الإيرادات المتحققة والتكاليف المستحقة خلال السنة المالية، وغالبا ما تكون هناك علاقة وثيقة بين حجم العناصر الأساسية في قائمة المركز المالي وقائمة الدخل، كون المصرف يحقق إيراداته من الأصول ويدفع التكاليف من مصادر أمواله. وغالبا ما تتكون قائمة الدخل من العناصر الآتية⁽⁷²⁾:

- إيرادات تشغيل أموال الغير: وتشمل إيرادات ذمم البيوع والتمويلات والاستثمارات.
- الإيرادات الخاصة بالمصرف: إيرادات الخدمات المصرفية عمومًا.
- تكاليف تشغيل أموال الغير: وتشمل عائد أصحاب الودائع والاستثمارات المطلقة.
- التكاليف الإدارية والعمومية: وتتمثل في نفقات الموظفين والنفقات الإدارية والمخصصات المختلفة والاحتياطيات لمواجهة المخاطر والضرائب.

3.2 تقييم الأداء المالي باستخدام المؤشرات المالية

تعدّ المؤشرات المالية من أهم الأدوات التي تعتمد عليها المؤسسات وإدارتها في تحليل القوائم المالية للتعرف والوقوف على سلامة المركز المالي، كما تعد الركيزة الأساسية في عملية التخطيط، وتعتبر المؤشرات المالية محاولة لإيجاد علاقة بين معلومتين خاصتين للمركز المالي للمؤسسة، كما تقوم على تزويد الأطراف ذات العلاقة بطريقة أفضل لفهم وضع المؤسسة وظروفها.

⁽⁷¹⁾ صلاح الدين السبسي، مرجع سابق، ص 43.

⁽⁷²⁾ العجلوني، المصارف الإسلامية، أحكامها، مبادئها وتطبيقاتها المصرفية، مرجع سابق، ص 376-377.

وهناك مؤشرات أساسية لتقييم الأداء للبنوك كمؤشرات النسب المالية⁽⁷³⁾، وتعتبر هذه النسب من أهم الوسائل التي تساعد على معرفة وضع السيولة في المصرف وموقف الأموال المتاحة للتوظيف، فضلاً عن معرفة ملاءة رأس المال في هذه المصارف.⁽⁷⁴⁾

وتتعدد الخيارات في اختيار النسب المالية التي تستخدم في تقييم الأداء المالي للبنوك تبعاً لطبيعة التقييم وظروفه والأهداف المرجو تحقيقها والوصول إليها.

1.3.2 مؤشرات قياس الأمان (مؤشرات كفاية رأس المال):⁽⁷⁵⁾

توضح ما إذا كان المصرف لديه رأس المال الكافي من أجل التحوط ضد أي مخاطر قد تواجهه في المستقبل نتيجة مختلف العمليات الخاصة بالتمويل والاستثمار التي يقوم بها ومن هذه المؤشرات ما يأتي:

- نسبة حقوق الملكية إلى إجمالي الودائع: (قابلية المصرف على رد الودائع) وتقيس هذه النسبة قدرة المصرف على ردّ الودائع التي حصل عليها من الأموال المملوكة له، ومدى اعتماده على حقوق الملكية كمصدر من مصادر التمويل.
- كفاية حقوق الملكية في مقابل مخاطر الاستثمار: (هامش الأمان في مقابل مخاطر الاستثمار) وتقيس هذه النسبة مدى قدرة المصرف على مقابلة مخاطر الاستثمار.
- نسبة حقوق الملكية إلى مجموع الموجودات: وتقيس هذه النسبة مدى الاعتماد على حقوق الملكية في تمويل الأصول لديه، كما تقيس ملاءة رأس مال المصرف، ويمكن من خلالها قياس نسبة التمويل الداخلي، بمعنى مساهمة أصحاب الأسهم بالمصرف في التمويل.
- مضاعف حقوق الملكية: (معدل الرفع) وتمثل هذه النسبة عدد مرات تضاعف فيها العائد على حقوق الملكية بسبب الرفع المالي،

⁷³ حيدر الموسوي، المصارف الإسلامية أدائها المالي آثارها في سوق الأوراق المالية، (عمان، الأردن، دار البيزوري العلمية للنشر والتوزيع، 2011م)، ص42.

⁷⁴ زياد رمضان، ومحفوظ جودة، إدارة المصارف، (عمان، دار الميسرة للنشر والتوزيع، ط2، 1996)، ص270.

⁽⁷⁵⁾ محمد عبد الفتاح الصريفي، إدارة البنوك، (عمان، دار النشر للمناهج، 2015)، ص 150.

كما تبين عدد الوحدات النقدية من التمويل الإجمالي والتي تستقطبها كل وحدة نقدية مستثمرة من طرف المساهمين.

● **نسبة الاحتفاظ بحق الملكية (معدل الاحتفاظ بحقوق الملكية):**

وذلك بإيجاد العلاقة بين حقوق الملكية (الأموال الخاصة) للسنة الأخيرة منسوبة إلى النتيجة السنوية الصافية بعد خصم الأرباح الموزعة على المساهمين.

● **نسبة حقوق الملكية إلى الأصول الخطرة:**

وتشمل التمويلات والقروض الممنوحة بأنواعها المختلفة أصول ثابتة، وأوراق مالية، وباقي الأصول غير السائلة (نقدية)، وسميت خطيرة كونها لا تتحول إلى سيولة إلا بعد أن يتم بيعها، وغالبًا ما تصاحبها خسائر.

● **نسبة التمويل الخارجي:**

ويتمثل في ودائع العملاء لدى المصرف الإسلامي بأنواعها (جارية- ادخار- استثمارية) وتقيس هذه النسبة مدى اعتماد المصرف على أموال الغير في تمويل مختلف أصوله.

2.3.2 مؤشرات قياس السيولة ومؤشراتها⁽⁷⁶⁾

وتقوم هذه المؤشرات بقياس قدرة المصرف على الوفاء بالالتزامات قصيرة الأجل، وتمثل أهمية كبيرة لإدارة المصرف والملاك والمقرضين. كونه يتوجب على إدارة المصرف توفير جزء من مواردها على شكل سيولة نقدية لمواجهة السحوبات المتوقعة من قبل المودعين للأهمية ذلك، فإن مجرد وجود إشاعة عدم وجود سيولة لدى المصرف كافية بأن تفقد ثقة المودعين وتكون سببًا لإفلاس هذا المصرف عند سحب الودائع من قبل المودعين، وتتعدد مؤشرات السيولة منها ما يلي:

1.2.3.2 نسبة سيولة الموجودات

وتمثل هذه النسب كل الأصول السائلة إلى إجمالي هذه الأصول، وكذلك نسبة الأوراق المالية القابلة للبيع إلى إجمالي الأصول، ونسبة الاستثمارات قصيرة الأجل إلى إجمالي الاستثمارات، وذلك على النحو الآتي:

⁽⁷⁶⁾ سليمان اللوزي وآخرون، إدارة البنوك، عمان، دار الفكر للطباعة والنشر والتوزيع، ط 1997، ص 202.

• نسبة الموجودات السائلة إلى إجمالي الموجودات:

تشير هذه النسبة إلى حجم الأموال السائلة لدى المصرف إلى إجمالي موجوداته، وذلك وفق العلاقة التالية:

نسبة السيولة إلى إجمالي الموجودات = النقدية الجاهزة + أرصدة لدى البنك المركزي والمصارف الأخرى ÷ إجمالي موجودات المصرف.

وتشير هذه المعادلة إلى نسبة الأصول السائلة لدى المصرف الموجودة على شكل نقد، أي غير المستثمرة.

• نسبة الأوراق المالية القابلة للبيع إلى إجمالي الموجودات:

وتشير إلى الاحتياطات المصرفية من الموجودات غير النقدية، لكنها أكثر قدرة على التحويل إلى نقد لمواجهة المطلوبات الطارئة أو السحوبات غير العادية، وغالباً ما تصاحب هذه الأوراق مخاطر أقل، وفي نفس الوقت تحقق أرباحاً وإن كانت بنسبة بسيطة إلا أنها أفضل من الاحتفاظ بها على شكل نقدي، كما يفضل أن تكون هذه النسبة أكبر من الأولى الواردة أعلاه، وذلك لسهولة تحويلها إلى نقد من جهة وإمكانية تحقيق عوائد منها من جهة أخرى، وتحسب وفق العلاقة الآتية:

الأوراق المالية القابلة للبيع + استثمارات المصرف الذاتية في الأوراق المالية القابلة للبيع ÷ إجمالي موجودات المصرف.

2.2.3.2 نسب سيولة المطلوبات

وتشمل كلاً من نسبة الودائع تحت الطلب إلى إجمالي المطلوبات ونسبة الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الموجودات كما يلي:

• نسبة الودائع تحت الطلب إلى إجمالي المطلوبات:

وتمثل هذه النسبة المصادر الخارجية المجانية إلى إجمالي المصادر الخارجية بالإضافة إلى مدى سيولة مطلوبات المصرف، أي مدى استحقاق هذه المطلوبات، وذلك وفق العلاقة الآتية:

حسابات العملاء الجارية وتحت الطلب + حسابات المصارف والمؤسسات المصرفية ÷ مجموع

المطلوبات.

• نسبة الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الأصول:

وتشير إلى نسبة مصادر الأموال المجانية إلى إجمالي مصادره الداخلية والخارجية، وذلك وفق العلاقة الآتية:

حسابات العملاء الجارية وتحت الطلب + حسابات المصارف والمؤسسات المصرفية ÷ مجموع الموجودات.

3.2.3.2 نسب سيولة المصرف:

وتشمل كل من نسبة السيولة المتداولة ونسبة السيولة السريعة، كالآتي:

• نسبة السيولة المتداولة: (77)

تقيس نسبة التداول قدرة المصرف على سداد التزاماته المتداولة والمستحقة الدفع خلال عام واحد بإجمالي أصولها المتداولة مثل النقد والأوراق المالية والمخزون، بحيث كلما زادت نسبة التداول، زادت سيولة المصرف وقدرته على سداد التزاماته قصيرة الأجل، وذلك وفق العلاقة التالية:

الموجودات السائلة + الاستثمارات قصيرة الاجل ÷ المطلوبات المتداول.

• نسبة السيولة السريعة:

تعتبر نسبة السيولة السريعة أكثر تحفظاً من نسبة السيولة المتداولة كونها تستثني المخزون والمصاريف المدفوعة مقدماً لصعوبة تحويلها إلى سيولة نقدية بالسرعة المناسبة، والنسبة المقبولة للسيولة السريعة غالباً ما تكون أكثر من 100%، ويمكن حسابها وفق المعادلة الآتية:

السيولة السريعة = إجمالي الاستثمارات ÷ إجمالي دخل العمليات.

(77) وائل إدريس وطاهر الغالبي، سلسلة إدارة الأداء الاستراتيجي أساسيات الأداء وبطاقة التقييم المتوازن، (عمان،

دار وائل للنشر، 200)، ص 179.

3.3.2 مؤشرات النشاط (توظيف الأموال)⁽⁷⁸⁾

تشير هذه المؤشرات إلى مدى كفاءة إدارة المصرف في استغلال وتشغيل الموارد لديها، وهي معادلات تؤثر في ربحية المصرف وسيولته، أو بعبارة أخرى تقيس هذه المؤشرات مدى كفاءة المصرف في توظيف الأموال المتاحة لديه في تحقيق عوائد عليها، ومنها ما يلي:

• نسبة توظيف الموارد المتاحة:

وتقيس قدرة إدارة المصرف الإسلامي على توظيف الأموال المتاحة له، كما تعبر عن نسبة الأموال المستغلة من إجمالي مصادر الأموال.

• نسبة توظيف الودائع:

تقصد بها نسبة الاستثمارات إلى إجمالي ودائع المصرف، وتقيس هذا النسبة مدى كفاءة المصرف في توظيف ما يقوم بجمع من ودائع في استثمارات ذات عائد.

• نسبة المصاريف التشغيلية إلى إجمالي الإيرادات:

تقيس هذه النسبة نسبة المصاريف التي تم إنفاقها للحصول على الإيرادات المتحققة.

• نسبة التكاليف إلى إجمالي الاستثمارات.

ويقاس هذا المؤشر كلفة إدارة الموجودات الاستثمارية لدى المصرف، فهو يعبر عن عدد الوحدات النقدية التي يتحملها المصرف كتكلفة مقابل كل مئة وحدة نقدية مستثمرة، وبالتالي فإن المنحنى التنازلي لهذا المؤشر يعرب عن كفاءة المصرف في إدارة التكاليف لديه.

• نسبة الإيرادات إلى إجمالي الاستثمارات:

يقيس هذا المؤشر مدى مقدرة المصارف على توليد الإيرادات من خلال نشاط الاستثمار، حيث يقيس عدد الوحدات النقدية المتولدة كإيرادات مقابل كل مئة وحدة نقدية مستثمرة من طرف المصرف، وبالتالي كلما كانت هذه النسب كبيرة دلّ ذلك على مقدرة إدارة المصرف على توليد الإيرادات من خلال نشاط الاستثمار.

(78) محمد سويلم، مرجع سابق، ص 204.

4.3.2 مؤشرات الربحية: (79)

تشير هذه المؤشرات إلى الأداء الكلي للبنوك والمؤسسات المالية الأخرى، كون الربح يعد الهدف الأول في قيام الكثير من الأنشطة التجارية والاقتصادية، ومن خلال الربحية يتم جذب المستثمرين - الداخلي أو الخارجي - وعليه نجد أن أهمية هذه النسب ليس فقط عند إدارة المصرف بل هي تمه المودعين والمساهمين والمقرضين أيضا، ويمكن قياس قدرة المصرف على تحقيق عائد من خلال بعض هذه المؤشرات منها:

• معدل العائد على حقوق الملكية (ROA):

ويقيس هذا المؤشر ما يمكن أن يحققه المساهمون من وراء استثماراتهم في أنشطة المصرف، وتتمثل في رأس المال والأرباح المحتجزة والاحتياطيات، ويمكن احتساب هذا المعدل على النحو الآتي:

$$\text{العائد على حقوق الملكية} = \text{صافي الأرباح} \div \text{حقوق الملكية}$$

• معدل العائد على الأصول:

ويقيس هذا المعدل نسبة صافي الأرباح المتحققة من استخدام مختلف الأصول ويمكن احتسابه من خلال المعادلة الآتية:

$$\text{معدل العائد على الأصول} = \text{صافي الأرباح} \div \text{مجموع الأصول.}$$

ويرتبط معدل العائد على الأصول بمعدل العائد على حقوق الملكية من خلال مضاعف حقوق الملكية أو ما يعرف بالرفع المالي.

• نسبة هامش الربح:

وتقيس صافي معدل العائد المتحقق للمصرف من مجموع الإيرادات التشغيلية المختلفة، ويمكن احتساب المعادلة على النحو الآتي:

$$\text{هامش الربح} = \text{صافي الأرباح} \div \text{مجموع الإيرادات التشغيلية.}$$

5.3.2 الأساليب والطرق الحديثة في تقييم الأداء المالي للبنوك الإسلامية:

برزت مجموعة من الأساليب والطرق الحديثة في تقييم الأداء المالي نتيجة التغيرات الكثيرة

(79) طارق حماد، مرجع سابق، ص 81-82.

والمتعددة التي حدثت في البيئة المالية والتي شكلت تحديًا كبيرًا على المصارف، لمواجهة المنافسة المتزايدة والكبيرة، وأول من استخدم هذه الطريقة في بداية عام 1980 هو المصرف الفدرالي الأمريكي، ومن هذه الأساليب والطرق ستحدث في هذا المبحث على الآتي:

1.5.3.2 طريقة CAMELS لتقييم الأداء المالي

يعتبر هذا النظام أساسًا نظام فحص، وتعدّ هذه الطريقة إحدى الوسائل الرقابية المباشرة، التي تتم عبر التفتيش الميداني، وقد عملت السلطات الرقابية في أمريكا على الأخذ بنتائج هذا المعيار والاعتماد عليها في اتخاذ القرارات، وذلك من خلال مجموعة من المؤشرات التي من خلالها يتم تحليل الوضعية المالية للمصرف ومعرفة درجة تصنيفه، وهناك ستة مؤشرات تتمثل أساسًا في العناصر الآتية:⁽⁸⁰⁾

✓ كفاية رأس المال (CAPITAL ADEQUACY)

✓ جودة الأصول (ASSETS QUALITY)

✓ كفاية الإدارة (MANAGEMENT QUALITY)

✓ إدارة الربحية (EARNINGS MANAGEMENT)

✓ السيولة (LIQUIDITY)

✓ الحساسية اتجاه مخاطر السوق (SENSITIVITY TO MARKET RISK).

حيث يرمز الحرف C لمدى كفاية رأس المال لحماية المودعين وتغطية المخاطر.

والحرف A لجودة المنتوجات وما يتوقع تحصيله من قيمتها الصافية داخل وخارج الميزانية ومدى وجود مخصصات قابلة الموجودات المشكوك في تحصيلها.

يرمز الحرف M للإدارة ومستوى كفاءتها وعمقها والتزامها بالقوانين المنظمة للعمل المصرفي ومدى كفاءة أجهزة الضبط الداخلي والمؤسسي ووجود سياسات وتخطيط مستقبلي.

ويرمز حرف E لمستوى الربحية ومدى مساهمتها في نمو المصرف وزيادة رأس المال.

ويرمز الحرف L لقياس سلامة السيولة ومقدرة المصرف على الإيفاء بالتزاماته الحالية والمستقبلية

⁸⁰ طارق حماد، تقييم أداء المصارف التجارية، تحليل العائد والمخاطر، (الإسكندرية، الدار الجامعية، 1999)، ص

المتوقعة وغير المتوقعة، وأخيرا يرمز الحرف S لحساسية المصرف تجاه السوق.

وتم تطوير المعيار من خلال إضافة بعض التعديلات عليه لجعله أكثر قدرة وكفاءة لخدمة الدور الرقابي للمصرف المركزي من خلال إيجاد نموذج يساعد المصارف على عمل تصنيف وتقييم داخلي، وقياس كفاءة الأداء لها بدلا من الاعتماد فقط على الربحية كمعيار لقياس الأداء لأنشطته وفروعه، ويتم تصنيف المصارف على النحو الآتي: (81)

تتراوح درجات التصنيف ما بين 01 وهو الأفضل إلى التصنيف 05 وهو الأسوأ كالاتي:

- التصنيف رقم 01: قوي.
- التصنيف رقم 02: مرضي.
- التصنيف رقم 03: معقول.
- التصنيف رقم 04: هامشي (خطر).
- التصنيف رقم 05: غير مرضٍ.

حيث تتوزع درجات التصنيف بالتساوي على العناصر الستة المكونة للمعيار المذكور، ويعتمد التصنيف على تقييم 22 مؤشرا منها 31 مؤشرات رقمية في شكل نسب ومعايير مالية بالإضافة إلى 12 مؤشرا نوعياً تؤخذ جميعاً في الحسبان بغرض الوصول إلى التصنيف النهائي لكل مصرف، ويتم التصنيف لكل مجموعة متشابهة من المصارف ولكل مصرف على حدة وفق المجموعة التي ينتمي إليها.

2.5.3.2 طريقة مؤشرات خلق القيمة

تكمن الفكرة الأساسية لخلق القيمة في أنّ المؤسسة تخلق قيمة للمساهمين إذا كان المردود من الأموال المستثمرة أكبر من تكلفة مختلف مصادر التمويل المستخدمة. وتعتمد هذه المؤشرات على مفهومين أساسيين هما القيمة الاقتصادية المضافة والقيمة السوقية المضافة.

● مؤشر القيمة الاقتصادية المضافة (EVA):

وقد عرف مقياس القيمة الاقتصادية المضافة بأنه "مقياس للإنجاز المالي لتقدير الربح الحقيقي

⁸¹ نفس المرجع، ص 121.

حيث ارتبط بتعظيم ثروة المساهمين على مدى الوقت، وهو الفرق بين صافي الربح التشغيلي المعدل بعد الضرائب وتكلفة رأس المال المملوك والمقترض،⁽⁸²⁾ وتقاس القيمة الاقتصادية المضافة بالمعادلة الآتية:⁽⁸³⁾

القيمة الاقتصادية المضافة (EVA) = الربح الصافي التشغيلي بعد الضرائب -
(NOPAT) رأس المال × تكلفة رأس المال حيث إن:

- الربح الصافي التشغيلي بعد الضرائب وهو معيار للأرباح الاقتصادية.
- رأس المال: القيمة الدفترية لجميع عناصر رأس المال والمتمثلة في حقوق المساهمين؛ المخصصات، أرصدة ضريبة مؤجلة والشهرة المستهلكة.
- تكلفة رأس المال: ويستخدم في حسابها نموذج تأشير الموجودات الرأسمالية، أي بيتا الفعلية (التاريخية) أو بيتا المتوقعة.

● القيمة السوقية المضافة (MVA):⁽⁸⁴⁾

وهي الفرق بين قيمة الأموال الخاصة زائد الديون وبين القيمة المحاسبية لمجموع الأصول ويعبر عنها بالوحدة النقدية، يمكن توضيح ذلك من خلال المعادلة الآتية:

القيمة السوقية المضافة = رسملة البورصة + قيمة الديون الصافية - القيمة المحاسبية لمجموع الأصول.

وفي حالة عدم توفر المعلومات الكافية نفترض أن قيمة الديون الصافية تساوي القيمة المحاسبية، وبالتالي تصبح المعادلة الآتية:

القيمة السوقية المضافة = رسملة البورصة - القيمة المحاسبية للأموال.

⁸² نهاد فؤاد، قياس الكفاءة المصرفية باستخدام نموذج حد التجربة العشوائية (دراسة تطبيقية على المصارف الفلسطينية)، (رسالة ماجستير غير منشورة، كلية التجارة الجامعة الإسلامية بغزة، 2013م)، ص 47.

⁸³ محمد جموعي قريشي، تقييم أداء المؤسسات المصرفية (دراسة حالة مجموعة من المصارف الجزائرية)، مجلة جامعة ورقلة، الجزائر، 2001م، ص 92.

⁸⁴ شوقي بوقرية، الكفاءة التشغيلية للمصارف الإسلامية، دراسة تطبيقية، (رسالة دكتوراة في العلوم الاقتصادية، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التيسير، جامعة فرحات عباس، سطيف، الجزائر)، 2011م، ص 160.

وسيتم استخدام وتحليل القوائم المالية للبنوك الإسلامية اليمنية بحسب الفترة المحدد في هذه الدراسة وتحليلها في الفصل الرابع بالإضافة لعمل تقييم أدائها باستخدام المؤشرات المالية المختلفة لنفس الفترة.

الفصل الثالث

الجهاز المصرفي اليمني: النشأة والتطور حتى الازدواجية والانقسام

1.3. الجهاز المصرفي والنقدي في اليمن

يعدّ الجهاز المصرفي لأي بلد اللاعب الأول وصاحب الدور الكبير في العملية الاقتصادية والتنمية، كون رأس المال هو الأساس والمحرك الرئيس لخطط التنمية والبناء في البلد فالمصارف تقوم بعملية الوساطة المالية وعملها تجميع المدخرات وتوظيفها فيما يخدم التنمية والاقتصاد الوطني عن طريق منح الائتمان المصرفي وتوزيعه حسب احتياجات القطاعات المختلفة وبما يتناسب مع الخطط التنموية.

1.1.3 نشأة الجهاز النقدي والمصرفي اليمني

غالباً ما نجد أن الجهاز المصرفي يمتاز عن غيره بحساسيته العالية في أداء وظائفه ومهامه نظراً لطبيعة نشاطه، ولأجل ذلك تم وضع على رأسه البنك المركزي لقيادته والإشراف عليه ومراقبته ووضع القوانين والأنظمة والتشريعات الخاصة به دون انحراف في أدائه عنها، وكون النظام النقدي والمصرفي وجهازه في أي بلد يمثل حقيقة المستوى المالي والاقتصادي وحتى الاجتماعي له، نظراً لارتباطه بعلاقة وثيقة بينهما، ويؤثر أحدهما على الآخر والعكس، ومن هنا يمكن القول إنّ النظام النقدي والمصرفي اليمني وجهازه يعبر عن الواقع المالي والاقتصادي بل وحتى الاجتماعي له، ونتيجة لما يمر به اليمن من اضطرابات سياسية بل حروب وانقسامات حالياً وكذلك في السابق، يمكن القول إنّ النظام المصرفي وجهازه قد مر بعدة مراحل أساسية لتنشئته، منها ما هو مرتبط بالخلفية التاريخية لتطور النقود في الفترة ما قبل الإسلام وبعده وأيضاً بطبيعة النظام النقدي في فترة الحكم العثماني لليمن، وأيضاً مرحلة النظام النقدي في اليمن بعد الحرب العالمية الأولى والثانية، وإلى قيام ثورتي سبتمبر وأكتوبر في شمال اليمن وجنوبه، التي يمكن إيجاز مراحل النشأة للجهاز النقدي والمصرفي اليمني وتحديدتها على النحو الآتي:

المرحلة الأولى: النظام النقدي اليمني في فترة ما قبل الاسلام وبعده: (85)

بحسب المصادر القديمة والتاريخية التي تشير إلى أنّ اليمنيين استخدموا العملات اليمنية في القرن الرابع قبل الميلاد وقبل ذلك كانوا يستخدمون العملات اليونانية والرومانية. ويؤكد بعض المؤرخين وجود العملات اليمنية واستخدامها إلى الاكتشافات للبعثات الأثرية في بعض محافظات الجمهورية اليمنية، وفي ظل الحكم للدولتين الأموية والعباسية استخدم اليمن النظام النقدي الاسلامي.

المرحلة الثانية: النظام النقدي اثناء الحكم العثماني لليمن:

وفي هذه المرحلة لم يكن لليمن نظام نقدي مستقل وخاص بها، إنما كانت تابعة للنظام النقدي العثماني، الذي يقوم بصورة أساسية على عنصر النقود باختلاف أنواعها، كونه يتسم بأن النقود المعدنية هي الوحدة الأساسية النقدية لنظام المعدنين، وقد تخلّلت هذه المرحلة وقوع جنوب اليمن تحت الاحتلال البريطاني (1839-1967)، حيث أصبح تابعاً للنظام النقدي البريطاني مستخدماً أنظمة نقدية وسيطة مثل النظام النقدي الهندي.

2.1.3 النظام النقدي اليمني بعد الحرب العالمية الأولى والثانية وحتى ثورتي سبتمبر وأكتوبر (1919-1962/1963)

1.2.1.3 النظام النقدي والمصرفي في اليمن الشمالي:

بعد إسقاط الخلافة العثمانية وهزيمتها من قبل دول الحلفاء الأوربية، تم تقسيم أراضيها تحت شعار تركة الرجل المريض من قبل القوى المنتصرة وأصبحت اليمن (شمال اليمن) دولة مستقلة تحت حكم أسرة حميد الدين الإمامي، وسُميت في تلك الفترة بالمملكة المتوكلية اليمنية (1917-1962) وظل الشطر الجنوبي اليمني تحت الاحتلال البريطاني.

وظل النظام النقدي تابعاً غير مستقل، وكانت القاعدة النقدية هي قاعدة الفضة التي تقوم على أساس استخدام مجموعة من العملات الأجنبية في التداول وعلى رأسها الريال الفضي (ماريا تريزا)، ويمكن القول بأن اليمن الشمالي لم يعرف أي شكل من أشكال المصارف أو

⁸⁵ محمد الأفندي، الاقتصاد النقدي والمصرفي، (عمان، الأردن، مركز الكتاب الأكاديمي، ط1، 2018)، ص9.

النظام المصرفي المالي المنتظم، أو وجود لأي سياسة نقدية أو مالية إنما كان يقوم النظام على أساس الزكاة والجباية فقط، وذلك إلى ما قبل قيام ثورة سبتمبر بفترة بسيطة حيث تم افتتاح فرع للمصرف الفرنسي (اند وشين) في مدينة الحديدة وكانت أعماله تقتصر على قبول الحوالات وشراء الريال الفضي وما لبث أن أقفل سريعاً، وقام المصرف الأهلي السعودي عام 1959 بفتح ثلاثة فروع له في مدينة الحديدة وصنعاء وتعز والذي اقتصر نشاطه في تقديم بعض الخدمات المصرفية كفتح الاعتمادات الصغيرة وعمليات الدفع والإيداع إلى جانب أهم أعماله وهي شراء وبيع العملات النقدية والمتاجرة فيها.⁽⁸⁶⁾

2.2.1.3 النظام النقدي والمصرفي في اليمن الجنوبي خلال مرحلة الاستعمار البريطاني

لم يكن هناك أيضاً نظام نقدي مستقل إنما تابع للأنظمة النقدية البريطانية خلال فترة الاستعمار على النحو الآتي:

- النظام النقدي التابع للحكومة الهندية البريطانية خاصةً خلال عام (1940-1945) واعتبار الروبية المعدنية والورقية هي وحدة النقد المتداول وأداة التسويات للمدفوعات بدلاً عن الريال الفضي، وقد تواجدت بعض الوكالات والشركات وطوّرت من خدماتها التجارية والمصرفية نظراً لوجود ميناء عدن الهام والإستراتيجي، وكانت وكالة لوك توماس البحرية أول مكتب عرف بمكتب صرافة في مدينة عدن 1871م وأيضاً وكالة شركة قهوجي دنشا الهندية، ومن ثم جاءت بعض المصارف والمصارف الكبيرة في الهند وبريطانيا لفتح فروع فيها وكان أولها المصرف الهندي الذي فتح فرعين فيها عامي (1895-1894م) وكانت له السيطرة المالية والائتمانية في تلك الفترة حتى انتهاء الحرب العالمية الثانية.

- فُرض النظام النقدي لمنطقة شرق أفريقيا مع نهاية الحرب العالمية الثانية واستقلال الهند عن الحكم الاستعماري البريطاني واعتبار الشلن الإفريقي هو العملة القانونية ومغطى كاملة (100%) بالجنية الإسترليني، وازدهرت مدينة عدن اقتصادياً وتواجدت العديد من المصارف الأجنبية ومكاتب الصرافة والتحويل حيث كانت أهم المعاملات المالية والمصرفية في اليمن

⁸⁶ عبد العزيز المقطري، النقود والسياسة النقدية في الاقتصاد اليمني الحديث، (دار الحدائث، 1985)، ص 34.

تقوم عبر مجموعة من المصارف التجارية المتواجدة في مدينة عدن وأغلبها أجنبية وأهمها أربعة بنوك بريطانية ومصرف هندي ومصرف باكستاني وآخر عربي.⁽⁸⁷⁾

2.3. تطور الجهاز النقدي والمصرفي اليمني

1.2.3. النظام النقدي والمصرفي بعد قيام ثورتي سبتمبر وأكتوبر 1962/1963-1990

مع قيام الثورة اليمنية في شمال اليمن ضد الحكم الإمامي عام 1962، وإعلان الجمهورية العربية اليمنية في السادس والعشرين من سبتمبر واندلاع ثورة 14 أكتوبر عام 1963م في جنوب اليمن ضد الاستعمار البريطاني واستمرارها حتى خروج آخر جندي بريطاني واستقلال جنوب اليمن في 30 نوفمبر 1967م وإعلان جمهورية اليمن الديمقراطية الشعبية وشهدت تحولات سياسية واقتصادية كبيرة، كان النظام النقدي من بينها حيث تشكلت معالمه وتطورت بعد مدة طويلة من التبعية وعدم الاستقلال المالي والنقدي والمصرفي، وتميزت هذه المرحلة بأنه تم وضع النواة الأولى للجهاز المصرفي اليمني في شمال اليمن وجنوبه كلا على حده على النحو الآتي:

1.1.2.3 النظام النقدي والمصرفي في الجمهورية العربية اليمنية 1964-1990م:⁽⁸⁸⁾

عملت حكومة الجمهورية العربية اليمنية وسعها باهتمام لإنشاء نظام مالي ونقدي مستقل كونه أحد المعالم الرئيسة للاستقلال والسيادة، لأجل ذلك فقد سعت لتوفير العناصر المكونة لهذا النظام، من النقود المتداولة والمؤسسات اللازمة لإدارة هذا النظام وكذلك إقرار التشريعات والأنظمة النقدية والبيئة المناسبة، حيث وضعت الأسس الأولى لذلك من خلال إصدار أول قانون ينظم إدارة النقد عام 1964م وكذلك إنشاء لجنة النقد اليمنية التي من مهامها تحديد مصادر الغطاء للعملة المصدرة وإصدارها، وكذلك إدارة النقد وتحقيق استقرار العملة، وإدارة احتياطي الدولة.

وفي عام 1967م تم تعديل القانون لإضافة أذن الخزانة المحلية لتكون ضمن غطاء الإصدار،

⁸⁷ عبد العزيز المقطري: مرجع سابق، ص 35.

⁸⁸ محمد الافندي: الاقتصاد النقدي والمصرفي، (الأردن، مركز الكتاب الأكاديمي، 2018)، ص 108.

وتم إنشاء هيئة الرقابة على النقد ليكون من اختصاصها الرقابة على أسعار الصرف واستقرار قيمة الريال والرقابة على التحويلات غير المنظورة، وتم إحالة إصدار التشريعات والأنظمة النقدية والمصرفية إلى وزارة الصناعة، وكلفت وزارة الخزينة بإصدار العملة وسكّها وإدارة الدين العام، وكان من مهام المصرف اليمني للإنشاء والتعمير، القيام بمسك الحسابات الخاصة بالحكومة وتقديم القروض لها عند الحاجة والذي تم إنشاؤه بقرار جمهوري عام 1962م، ليكون أول مصرف يمني محلي موجود في تلك الفترة.

ونظراً للتطورات الاقتصادية والمالية في البلد، ومنها قبول صندوق النقد الدولي بانضمام اليمن إلى عضويتها عام 1971م، والسعي إلى الانفتاح على العالم الخارجي لجذب الاستثمارات ودفع عملية التنمية الاقتصادية، كان لزاماً السير في تطوير نظام مالي ونقدي حديث وترسيخه انعكاساً لهذه المتطلبات والتطورات حيث تم إصدار القانون رقم (4) لعام 1971م.⁽⁸⁹⁾ وكان الهدف الأساسي منه هو إنشاء البنك المركزي اليمني كمؤسسة نقدية تقوم بمهام إدارة النقد وترتيبه وتنظيمه في جهة واحدة بدلاً من توزيعها على عدة جهات كما كان يعمل في السابق.

وقد أعطى القانون اليمني للمصرف المركزي اليمني المهام والاختصاصات الآتية:

- القيام بإصدار العملة الوطنية.
- إدارة الحسابات الحكومية.
- إدارة الاحتياطيات النقدية للدولة.
- تقديم القروض للحكومة.
- الرقابة والإشراف على الأعمال المصرفية والائتمانية.
- تحقيق الاستقرار النقدي والاقتصادي وإدارة السياسة النقدية.

ونجد أنه بإنشاء البنك المركزي اليمني وتحويله بموجب القانون الصادر لوظائف المصارف المركزية المتعارف عليها فقد أصبح هو مصرف المصارف، ومصرف الحكومة، وكذلك مصرف الإصدار.

⁸⁹ الأنددي، الاقتصاد النقدي والمصرفي، مرجع سابق، ص 110.

وبإصدار قانون المصارف رقم (8) لعام 1972م، من قبل البنك المركزي اليمني تتالت إصدارات التراخيص لمزاولة وإنشاء المصارف التجارية المحلية والخارجية والمتخصصة.

الجدول 1.3: يوضح هيكل الجهاز المصرفي اليمني في هذه الفترة بأسماء المصارف

التجارية والتخصصية العاملة في الجمهورية العربية اليمنية

اسم المصرف	تاريخ انشائه
المصرف اليمني للإتشاء والتعمير	1962م
البنك المركزي اليمني	1971م
يونايته مصرف ليته	1971م
المصرف العربي الاله	1972م
مصرف التسليف للإسكان	1977م
مصرف اليمن والكويت	1979م
مصرف اليمن الاله	1980م
مصرف الرافلين	1982م
مصرف أنء وسويس وفرست ناشنال	1975م
مصرف الاعتماد والتجارة الاله	1975م
مصرف التسليف التعاوني الزراعي	1982م

المصدر: من إعداد الباحث

ومن الاله نجه أنّ المصارف العاملة في تلك الفترة التي كانت تمثل هيكل القطاع المصرفي اليمني فيما يخص (شمال اليمن) في حينه عءءها (11) مصرفاً، بما فيها البنك المركزي اليمني.

2.1.2.3 النظام النقءي والمصرفي فيما كان يعرف بجمهورية اليمن الءيمقراطية الشعبية (1963م-1990م):

ظل النظام النقءي والمصرفي في جنوب اليمن يعاني من الهيمنة الاستعمارية حتى بعء وجود الكيان الاله الءي عرف باتحاد الجنوب العربي كون بريطانيا هي من رعته في أواخر الخمسينيات، وبصدور القانون رقم (10) لعام 1964م الءي بموجه تم إنشاء مؤسسة النقد الءي كان من مهامها إصدار العملة وترتيب إدارة العمل النقءي والمصرفي والإشراف عليه، ومن خلال هذه المؤسسة تم إصدار الءينار كأول عملة ورقية وطنية رغم ارتباطه بالجنه

الإسترليني البريطاني، ومع قيام أول حكومة بعد الاستقلال في 1967م تم فك الارتباط بالجنية الإسترليني، وبصدور القانون رقم (36) لعام 1972م⁽⁹⁰⁾ الذي بموجبه أعلن عن إنشاء مصرف اليمن ليمارس المهام التي تقوم بها المصارف المركزية المعروفة، وكان هيكل الجهاز المصرفي في هذه المرحلة يتكون من المصرف الأهلي اليمني الذي تمتلكه الدولة ومصرف اليمن فقط كون نظام الدولة في حينه نظام شمولي اشتراكي شيوعي.

2.2.3 النظام النقدي والمصرفي بعد قيام دولة الوحدة اليمنية (1990م-2016م)

بقيام اليمن الموحد في 22 من مايو 1990م كان من الضروري أن يتم إنشاء نظام نقدي ومصرفي موحد كونه يعتبر من أهم معالم الدولة الجديدة، وعليه تم تشكيل لجنة سُميت بلجنة المصارف والائتمان في فبراير 1990م.⁽⁹¹⁾ وكان من مهامها توحيد القوانين والتشريعات النقدية والمصرفية، وخاصة قانون البنك المركزي الموحد وقانون المصارف التجارية والمتخصصة، وتم استكمال عملية دمج النظامين المصرفيين في نظام مصرفي موحد أصبح فيه البنك المركزي اليمني على رأس هرم الجهاز المصرفي اليمني، وكان بعد ذلك للقطاع المصرفي دورًا فاعلًا في المساهمة في إدارة التنمية الاقتصادية للبلد حيث توسّع وزادت أعداد المصارف العاملة فيه سواء المحلية أو الأجنبية أو المختلطة خاصة مع دخول المصارف الإسلامية والسماح لها بمزاولة العمل المصرفي بموجب إصدار قانون خاص بها.

الجدول 2.3: يوضح هيكل الجهاز المصرفي اليمني حتى تاريخ 2016م

م	اسم المصرف	تاريخ التأسيس	راس المال (بالملايين)	الملكية	النشاط
1	البنك المركزي اليمني	1971م	6000	حكومي	مصرف المصارف
2	المصرف اليمني للإنشاء والتعمير	1962م	9500	يمني/ حكومي	تجاري
3	المصرف الأهلي اليمني	1969م	9000	حكومي	عام
4	يوناتيد مصرف ليمنتد	1971م	6016	أجنبي/باكستاني	تجاري
5	المصرف العربي	1972م	6000	أجنبي/ أردني	تجاري
6	مصرف التسليف	1977م	200	يمني / حكومي	تمويلي

⁹⁰ الأفتدي، الاقتصاد النقدي والمصرفي، مرجع سابق، ص 111.

⁹¹ مرجع سابق، ص 112.

				للإسكان	
7	مصرف اليمن والكويت	1979م	6000	يمني/كويتي	تجاري
8	مصرف اليمن الدولي	1980م	8000	يمني/أجنبي	تجاري
9	مصرف الرافدين	1982م	6268	أجنبي/عراقي	تجاري
10	مصرف التسليف التعاوني الزراعي	1982م	9000	يمني / حكومي	تجاري
11	المصرف التجاري اليمني	1993م	7600	يمني	تجاري
12	المصرف الإسلامي اليمني للتمويل	1995م	4394	يمني/حكومي/أجنبي	إسلامي
13	مصرف التضامن الإسلامي	1996م	20000	يمني/أجنبي	إسلامي
14	مصرف سبأ الإسلامي	1997م	9292	يمني/أجنبي	إسلامي
15	مصرف اليمن والخليج	2001م	1250	يمني /أجنبي/حكومي	تجاري
16	مصرف اليمن والبحرين الشامل	2002م	6000	يمني /أجنبي	إسلامي
17	مصرف قطر الوطني	2007م	6000	أجنبي/ قطري	تجاري
18	مصرف الامل للتمويل الأصغر	2009م	6000	يمني / أجنبي	تمويلي
19	مصرف الكريمي للتمويل الأصغر	2010م	10000	يمني	تمويلي/إسلامي

المصدر: من إعداد الباحث

ومن الجدول نجد أنّ هيكل الجهاز المصرفي اليمني قد توسّع ليتكون من 19 مصرفاً تجارياً ومتخصصاً بما فيهم المصارف الإسلامية والبنك المركزي اليمني الذي أصبح لديه (21) فرعاً موزعاً على مختلف محافظات الجمهورية اليمنية، ومشرفاً ومراقباً على النشاط النقدي والمصرفي والمالي، كونه يعتبر مصرف الحكومة ومستشارها المالي، كما يعتبر خزينتها ومصرف بنوكها الوطنية بقوة القانون، ويمارس وظائف ومهام المصارف المركزية المعروفة لتحقيق الأهداف المرجوة منه، وعلى رأسها تحقيق المصالح الاقتصادية للبلاد ورسم سياستها النقدية، وظل البنك المركزي اليمني يمارس أعماله ووظائفه ويقوم بدوره في معالجة المشاكل الاقتصادية، والعمل على إيجاد حلول لها، إلا أنّ الظروف والأحداث التي تسارعت على اليمن كان لها آثار سلبية كبيرة عليه وعلى منظومته الاقتصادية بشكل عام وعلى الجهاز المصرفي بشكل خاص، وبالتالي من

الصعوبة إغفال الآثار التي لحقت بالبنك المركزي اليمني والقطاع المصرفي ككل كونهما أهم أعمدة إدارة السياسة النقدية ونجاحها في أي بلد لتساهم في معالجة المشكلة الاقتصادية بالتكامل مع السياسة المالية وأدواتها، وبالتالي كان أهم ما نتج عن هذه الأحداث في المجال المالي والمصرفي انقسام البنك المركزي اليمني وازدواجية قراراته وتأثيره الكبير على القطاع المصرفي وتداعياته على الأعوام اللاحقة عليه خاصة على المصارف الإسلامية اليمنية والذي سنناقشها في المبحث التالي.

3.3. ازدواجية البنك المركزي اليمني وانقسامه

تعتمد المصارف المركزية في نجاح سياستها النقدية والمساهمة في تحقيق الأهداف الاقتصادية العامة للبلد على مبدأ الاستقلالية التي تتمتع به ومن خلاله يتم تحديد وتطبيق سياستها النقدية بالتنسيق والتكامل مع السياسة المالية، وأخذ تعليمات الحكومة بعين الاعتبار بعيداً عن أي تأثيرات سياسية أو غيرها، وهذا غالباً ما يكون في الوضع الطبيعي للدولة المستقرة، وبالتالي احتياجها لهذا المبدأ في حالة الحرب الداخلية وعدم الاستقرار أوجب، ومع دخول اليمن في النفق المظلم وانقلاب جماعة الحوثيين على النظام والسيطرة على السلطة في صنعاء وما نتج عنه من اندلاع للحرب بين السلطة الشرعية والانقلابيين في مارس 2015م مرّ البنك المركزي في ممارسة نشاطه بعد هذا التاريخ بمرحلتين على النحو الآتي:

1.3.3. البنك المركزي اليمني قبل قرار نقل إدارته إلى العاصمة المؤقتة عدن

مثلت هذه المرحلة توافاً جزئياً وهدنة غير معلنة بين أطراف الصراع على تحييد البنك المركزي والمحافظة على استقلاله في ظل إمكانياته المحدودة من أجل الحفاظ على الاستقرار الاقتصادي والمالي وتغليب المصلحة العامة للمواطنين، ولذلك استمر بأداء مهامه من مقره الرئيس بصنعاء من خلال القيام ببعض الإجراءات والسياسات الداعمة للقطاع المصرفي لضمان استمرار نشاطه في تقديم خدماته، والسعي للحفاظ على أسعار الصرف واستقرار العملة والمستوى العام للأسعار، ويمكن اختصار أهم المهام الرئيسة التي مارسها البنك المركزي اليمني خلال هذه الفترة على النحو الآتي:

استمرار تحديد أسعار الفائدة ومؤشراتها، ونسب الاحتياطيات النقدية الخاصة بالعملة المحلية

والأجنبية، حيث تم إبقاؤها عند (15%) كسعر للفائدة، واستمر في إدارة نسب الاحتياطي القانوني كما هي (7%) للعملة الأجنبية، (10%) للعملة المحلية، وقام البنك المركزي اليمني وخلال عام 2015م بالتوجيه واتخاذ بعض الإجراءات المنظمة لعملية السحوبات الخاصة بالعملة الأجنبية وتداولها ودعم إمداداتها في البلد من خلال الحد من وصولها إلى الأسواق المحلية بالتنسيق مع حكومة الشرعية، كما استمر بالرقابة على القطاع المصرفي وأعمال المصارف وشركات الصرافة والمؤسسات المالية الأخرى، وبالتوجيه بالحد من المعاملات الأجنبية ومن عمليات السحوبات من قبل عملاء المصارف، وتخصيص جزء من الحوالات الواردة من المغتربين العاملين في الخارج لتغطية الاحتياجات الخارجية للبلد. كما استمر المركزي اليمني بصرف المرتبات والأجور حسب موازنة عام 2014م لما يزيد عن (1.2) مليون موظف بمختلف القطاعات بما فيهم منتسبي وزارة الدفاع والأمن، وقام بطباعة وإصدار (244.6) مليار ريال يمني خلال عام واحد فقط من العملة المطبوعة لديه.⁽⁹²⁾

واستمر البنك المركزي اليمني في بيع العملة الأجنبية للبنوك بالسعر الرسمي لتسهيل عملية استيراد المواد الأساسية حيث بلغ إجمالي تدخله (2.5) مليار دولار⁽⁹³⁾، وبلغت إجمالي النفقات العامة (3648) مليار ريال يمني خلال عامي 2015.2016م على التوالي بينما إيرادات الدولة لنفس الفترة حققت عائداً وقدره (2086) مليار ريال يمني وبعجز قدر (1562) مليار ريال يمني تمت تغطيته بالاقتراض من البنك المركزي اليمني (بالسحب على المكشوف)⁽⁹⁴⁾ كما حدّ من العملية الائتمانية لدعم واردات الوقود لتجنب استنزاف الاحتياطيات لدية خاصة منها الأجنبية.⁽⁹⁵⁾ وإعلان جماعة الحوثي سلطة الأمر الواقع في صنعاء عن تعويم استيراد المشتقات النفطية في 7 يوليو 2015م وفتح المجال للقطاع الخاص

⁹² مجلة المستجدات الاجتماعية والاقتصادية في اليمن، "الاقتصاد اليمني إلى أين؟" العدد (30)،

file:///C:/Users/90531/Downloads/YSEU30_%D9%90Arabic_Final.pdf [12.2017]

⁹³ مركز الدراسات والإعلام الاقتصادي، "توحيد سياسات البنك المركزي اليمني الفرص وتحديات النجاح"، http://www.yemenief.org/Download_Center/document/doc_2052.pdf [10.2020]

⁹⁴ فريق الإصلاحات الاقتصادية في اليمن، "الفصل القسري لليمن اقتصادياً"، مركز الدراسات والإعلام الاقتصادي، تقرير المؤشرات الاقتصادية، 2018. <https://economicmedia.net>

⁹⁵ مركز الدراسات والإعلام الاقتصادي، "توحيد سياسات البنك المركزي اليمني الفرص وتحديات النجاح"، http://www.yemenief.org/Download_Center/document/doc_2052.pdf [10.2020]

باستيراده - بعد أن كانت شركة النفط اليمنية التابعة للحكومة اليمنية هي المختصة بذلك - مما تسبب في الضغط على أسعار صرف العملات الأجنبية وتصاعدها، وبدأت قيمة الريال اليمني تتدهور وتقل بل تنهوى مع إقبال الأفراد والشركات على طلب العملة الأجنبية، وفي ظل توقف الصادرات النفطية والغازية، وتسارع العجز في الميزان التجاري وتراجع الإيرادات العامة بنسبه قدرت (60%)⁽⁹⁶⁾ عن العام 2014م وزيادة الجباية خارج الأوعية الإيرادية للدولة، وقرب انتهاء الاحتياطات النقدية الأجنبية، وشح السيولة بالعملة المحلية، وبوادر أزمة ثقة بالقطاع المصرفي اليمني سواءً على المستوى المحلي أو الخارجي، حيث واجه القطاع المصرفي أزمة سيولة خانقة بالعملة المحلية مع منتصف العام 2016م، وفي ظل زيادة التدخلات والضغط على البنك المركزي اليمني والتأثير على استقلالته والانتقاص منها أتهمت الحكومة اليمنية الشرعية جماعة الحوثي باستغلال البنك المركزي اليمني والسيطرة عليه بغرض استخدامه فيما يخدم أجندته وسياساته كدعم اللجان الشعبية والمجهود الحربي والصرف من حسابات مؤسسات حكومية طرف البنك المركزي حيث تم سحب (1.8) مليار دولار حسب ما جاء في المقابلة الصحفية مع محافظ البنك المركزي الجديد المعين من قبل الشرعية⁽⁹⁷⁾، وتم اتخاذ قرار النقل لإدارة البنك المركزي اليمني إلى العاصمة المؤقتة عدن بإصدار الرئيس اليمني القرار الجمهوري بذلك في سبتمبر 2016م⁽⁹⁸⁾.

2.3.3 البنك المركزي اليمني بعد قرار النقل

في اليوم الثامن عشر من أيلول سبتمبر 2016م أصدر الرئيس اليمني الشرعي قراراً يقضي بتعيين محافظٍ جديدٍ للمصرف المركزي ونقل المقر الرئيسي من مدينة صنعاء إلى مدينة عدن⁽⁹⁹⁾، وتم تعيين مجلس إدارة جديد لتسيير عمليات المصرف، وبدأت قيادة البنك المركزي اليمني الجديدة تمارس أعمالها ومهامها بالرغم من وجود تحديات وصعوبات كثيرة عليها وعلى

⁹⁶ مجلة المستجدات الاجتماعية والاقتصادية في اليمن 2018، نشرة دورية تصدر عن وزارة التخطيط والتعاون الدولي بالجمهورية اليمنية العدد (34) يونيو، 2019.

⁹⁷ منصر الفعيطي، محافظ البنك المركزي اليمني السابق، مقابلة: صحيفة الشرق الأوسط، 20 سبتمبر 2016.

⁹⁸ مركز الدراسات والإعلام الاقتصادي، "توحيد سياسات البنك المركزي اليمني الفرص وتحديات النجاح"،

http://www.yemenief.org/Download_Center/document/doc_2052.pdf [10.2020].

⁹⁹ نفس المرجع السابق.

المصارف التجارية والإسلامية والقطاع المصرفي ككل يتم ذكرها أهمها على النحو الآتي:

1.2.3.3. صعوبات وتحديات واجهت البنك المركزي اليمني عند نقله

● فيما يخص البنك المركزي اليمني في مدينة عدن كونه كان فرعاً في السابق نجد أنه يحتاج إلى تحديث البنية التحتية وبنقصه القدرة المؤسسية والتقنية والخبرة العملية والكادر الوظيفي المؤهل القادر على تسيير زمام الأمور بكفاءة وقدرة جيدة، مع نقص في المعدات والأجهزة، بالإضافة إلى المكونات المادية كالأنظمة والربط الشبكي وغيرها.

● عدم وجود أرشيف خاص بالمعلومات أو قاعدة بيانات خاصة به وتواجد الوثائق بالبنك المركزي في صنعاء حيث توجد سجلات وقوائم مستحقي الرواتب للقطاع العام وقوائم الميزانيات العمومية وأصول والتزامات المصرف، وهي وثائق أغلبها متوفرة فقط بشكل ورقي وليس رقمياً أو إلكترونياً.

● ضعف الاحتياطات النقدية اللازمة ليتمكن من استئناف أعماله ووظائفه.

● البعد الجغرافي وصعوبة نقل الإدارات العامة الرئيسة للبنوك التجارية والإسلامية المتواجدة في صنعاء.

● أزمة السيولة التي يشهدها القطاع المصرفي اليمني.

● توقف البنك المركزي عن تسهيل استيراد المواد الأساسية والمشتقات النفطية حسب تقارير المصرف الدولي.⁽¹⁰⁰⁾

● رفض قرار نقل البنك المركزي اليمني من قبل جماعة الحوثي، التي منعت انتقال القطاعات والإدارات الرئيسة للمصرف والمتمثلة في العلاقات الخارجية، والعمليات المصرفية الخارجية، والخزينة، والرقابة على المصارف، والموارد البشرية وشؤون الموظفين، إلى مدينة عدن لمزاولة أعمالها ومهامها.

وبالرغم من هذه الصعوبات والمعوقات إلا أنه في الوقت نفسه يمتلك العديد من نقاط القوة التي تمكنه من القيام بمهامه وأعماله على رأسها امتلاكه الاعتراف الدولي بحكم الشرعية التي

¹⁰⁰ مركز الدراسات والإعلام الاقتصادي، "توحيد سياسات البنك المركزي اليمني الفرص وتحديات النجاح"، http://www.yemenief.org/Download_Center/document/doc_2052.pdf [10.2020].

تمتلكها السلطة والحكومة اليمنية من الأطراف الإقليمية والدولية، ومن خلالها يمكنه من التواصل مع كافة المؤسسات المالية والدولية والقيام بتبادل شفرات السويفت مع المصارف المختلفة، بالإضافة إلى إمكانية جذب المنح والمساعدات الخارجية والقروض المالية لثقة دول التحالف العربي خاصة المملكة العربية السعودية ودول الإقليم والمجتمع الدولي.

وبمزاولة أعمال البنك المركزي من العاصمة عدن تم الوقوف لحل الكثير من المعوقات والصعوبات للوصول إلى إمكانية القيام بوظائفه ومهامه وترسيخ نظامه التي من خلاله يحقق أهدافه، وذلك من خلال الالتزام بالمعايير الدولية والأعراف المصرفية المنظمة، والتوجيه للقطاع المصرفي بالعمل وفق اللوائح والقوانين الخاصة بمكافحة غسيل الأموال وتمويل الإرهاب، والعمل مع المؤسسات المالية والدولية بهدف التسهيل في إجراءات التصرف بالاحتياطيات النقدية الخاصة بالدولة وأرصدها، وتسيير أعمال القطاع المصرفي من خلال ربط السويفت وتبادل الشفرات بين المصارف، وبالاتفاق مع الحكومة قام البنك المركزي اليمني في عدن بطباعة أوراق نقدية من العملة لتغطية العجز في العرض النقدي وتغطية بعض النفقات العامة والتشغيلية الخاصة بالحكومة وإعادة صرف الأجور والمرتبات التي تقدر بحسب موازنة 2014م (75) مليار ريال يمني شهريا بما يعادل (200) مليون دولار بسعر صرف (375)⁽¹⁰¹⁾، كما رفع أسعار الفائدة على شهادات الإيداع إلى (27%)، مع عدم إجراء أي تغيير في نسب الاحتياطي النقدي القانوني المحلية والأجنبية، وقد سعى لتعزيز أرصده من الاحتياطيات النقدية الأجنبية من مصادر مختلفة أهمها الودائع السعودية التي قدرت بـ (2) مليار دولار⁽¹⁰²⁾ وعائدات المشتقات النفطية المحدودة.

وقد حرصت الحكومة اليمنية على دعم قيادة البنك المركزي ومتابعة أعماله سعياً منها لاستعادة السيطرة على السياسة النقدية من قبله حيث قامت بإصدار ثلاثة قرارات حكومية تحمل الأرقام (75 و76 و77) تم إعدادها بعناية وبالتنسيق مع البنك المركزي اليمني خاصة القرار رقم 75 الخاص بالواردات من النفط والأغذية الذي قام البنك المركزي بعده بوضع آلية لفتح

¹⁰¹ خالد العبادي، وكيل البنك المركزي اليمني، مقابلة: صحيفة الشرق الأوسط، العدد (14214)، 28 أكتوبر، 2017.

¹⁰² محمد زمام، محافظ البنك المركزي اليمني السابق، مقابلة: صحيفة الشرق الأوسط، العدد (14647)، 4 يناير، 2019.

الاعتمادات والمزادات لبيع العملة الأجنبية للبنوك العاملة في القطاع المصرفي اليمني والملتزمة بتوجيهاته.

وفي المقابل بدأت الإجراءات المعاكسة والمضادة من قبل ما يسمى بسلطة الأمر الواقع في صنعاء الراضة لقرار نقل البنك المركزي إلى مدينة عدن؛ مما جعل القطاع المصرفي اليمني يعاني من ضغوطات كبيرة وتحديات تواجهه نتيجة التنافس على السيطرة المالية والنقدية كون غالبية الإدارات العامة للبنوك التجارية والإسلامية وكذلك شركات الصرافة تمارس نشاطها من مدينة صنعاء وتحت سلطتها وسيطرتها.

2.2.3.3 صعوبات وتحديات واجهت المصارف التجارية والإسلامية اليمنية بعد عملية النقل

يعتبر القطاع المصرفي اليمني المتضرر الرئيس وبشدة من جراء ازدواجية البنك المركزي اليمني وانقسامه، حيث زاول البنك المركزي اليمني عدن مهامه ووظائفه بمجرد صدور قرار نقله، كما في نفس الوقت حافظ البنك المركزي في صنعاء - المسيطر عليه من قبل جماعة الحوثيين أو ما يسمى بسلطة الأمر الواقع في صنعاء والمناطق المسيطرة عليها - على نطاق صلاحياته الداخلية والمحلية فقط كونه لا يمتلك الشرعية والاعتراف الدولي أو إمكانية إجراء أية معاملات دولية أو حتى القيام بفتح حسابات خارجية أو القيام بطباعة العملة مما نتج عن ذلك تنافس كبير وصراع بين المصرفين المركزيين أدى إلى تفاقم أزمة السيولة التي يعاني منها القطاع المصرفي أساساً من قبل عملية النقل، وصولاً إلى اعتماد سعر صرف مختلف للريال اليمني وتدهوره مقابل العملات الأجنبية في الأماكن التابعة لهما، وفقدان الإيرادات بسبب تجريد الأصول، وتوقف خدمة الدين العام، وتراجع الثقة العامة في العمليات المصرفية الرسمية وانخفاض الودائع النقدية في المصارف اليمنية، بالإضافة إلى الإجراءات التعسفية المتزايدة لترسيخ سلطتهما المنفردة على النظام المصرفي وإدارة وتنظيم أعمال المصارف التجارية والإسلامية اليمنية بالإضافة إلى الصعوبات والتحديات الأخرى التي تواجهها هذه المصارف كتدهور ثقة عملائها بها وبقطاعها المصرفي عموماً مما ساهم بزيادة نشاط القطاع الموازي والسوق السوداء بشكل كبير وأدخل اليمن في مخاطر غسل الأموال وضاعف من الإجراءات والقيود والمتطلبات والتدابير - للحد من المخاطر - التي تفرضها الهيئات والمنظمات الإقليمية والدولية على المصارف اليمنية والقطاع

المصرفي اليمني عمومًا.

• تفاقم أزمة السيولة النقدية في القطاع المصرفي

مع زيادة حدة الصراع في اليمن بداية 2015م وانحدار النشاط الاقتصادي فيه وتوقف تصدير النفط، الذي يمثل مصدرًا رئيسًا لإيرادات الدولة وأهم مصدر للعملة الأجنبية فيه، وقيام البنك المركزي بتغطية النفقات العامة من خلال سحب الاحتياطيات النقدية من العملة المحلية وكذلك الأجنبية لتمويل الواردات الضرورية، وكون الاقتصاد اليمني أساسًا قائمًا على النقد، من خلال اعتماد المصارف التجارية والإسلامية في الفترات التي سبقت الصراع باستثمار ودائع عملائها في أدون الخزانة بسبب سعر الفائدة المرتفع نسبيًا والمحدد من قبل البنك المركزي على أدوات الدين العام، والصكوك الإسلامية، ونتيجة لتجميد أصولها وتعليق مصرفي المركزي (صنعاء وعدن) للمدفوعات على الدين المحلي، ووضع قيود على سحب الودائع المصرفية والأرصدة الموجودة في مصرفي (صنعاء وعدن) المركزي والمملوكة للبنوك اليمنية، وكمثال على ذلك، وافق مركزي عدن على السحب النقدي فقط فيما يخص الودائع المودعة بعد قرار النقل من خلال الرصيد الصافي لهذه الودائع وبالمثل فإنّ مركزي صنعاء لا يسمح باستخدام الأرصدة المتراكمة قبل عام 2017م التي تمثل معظم الأصول المالية للبنوك.⁽¹⁰³⁾

وبقيام البنك المركزي بوضع الضوابط والإجراءات للحد من تداول العملة الأجنبية، وقيام المصارف اليمنية في المقابل بوضع سقف لعملية سحب العملات الأجنبية والمحلية لودائعهم وأرصدتهم مما ساهم في تراجع الثقة بها وبالقطاع المصرفي الرسمي عمومًا، مما حدى برجال المال والأعمال إلى التوجه بأموالهم إلى الأسواق الموازية غير الرسمية، ومن ذلك الوقت واجهت المصارف أزمة حادة في السيولة النقدية المتداولة والمتوفرة لديها لإيداعها في البنك المركزي سواء على مستوى النقد المحلي أو الأجنبي، التي أفقدها قدرتها على الوفاء بالتزاماتها تجاه عملائها.

• ازدواجية السياسة النقدية واختلاف أسعار الصرف

عمدت الحكومة اليمنية إلى انتهاج سياسة نقدية توسعية وذلك لتغطية نفقاتها ومواجهة عجز

¹⁰³ فارح المسلمي، "إعادة تفعيل القطاع المصرفي في اليمن خطوة ضرورية لاستئناف الدورة المالية الرسمية وتحقيق

أسس الاستقرار الاقتصادي"، مركز صنعاء للدراسات الاستراتيجية، دراسة منشورة،

[21.02.2019] <https://sanaacenter.org/ar/publications-all/analysis-ar/7086>

ميزانيتها العمومية من خلال إصدار وطبع أوراق نقدية جديدة، وقد تلقى البنك المركزي في عدن أول دفعة من هذه الأوراق (المصرفون) في بداية عام 2017م قدرت بمبلغ 200 مليار ريال يمني، التي سعت من خلالها استبدال الأوراق التالفة والمتداولة بها، كما استمرت بانتهاج هذه السياسة في السنوات اللاحقة، وقد أشار المصرف الدولي عام 2018م نتيجة للزيادة الإجمالية للمعروض النقدي الكبير الذي تجاوز (53%)⁽¹⁰⁴⁾ وقد ردت سلطة الأمر الواقع في المحافظات المسيطر عليها في يونيو 2017م بالدعوة إلى حظر التعامل مع هذا الإصدار الجديد من العملة المطبوعة وأعطت الأوامر بعدم التداول بها ومصادرتها من الأسواق والمحلات التجارية والمصارف المتواجدة تحت سلطتها والتي قدرت الأموال المصادرة ما بين 2017-2019 بأكثر من 600 مليون ريال يمني من الطبعة الجديدة⁽¹⁰⁵⁾، وقد تسبب قرار عدم التداول الذي صدر في ديسمبر 2019م في مناطق سيطرت الحوثي⁽¹⁰⁶⁾ في خلق سعرين مختلفين للريال اليمني فمثلا في ديسمبر 2020 وصل سعر الريال اليمني لأكثر من (900) ريال مقابل الدولار الواحد في مناطق الشرعية بينما سعره في مناطق سيطرة الحوثي تجاوز (600) ريال للدولار الواحد فقط، وتأثرت عمولة التحويل وازدادت حتى وصلت إلى أكثر من 50% من قيمة الحوالة بين صنعاء وعدن، وزاد انتشار السوق الموازي والمضاربة على العملة الأجنبية وتعرضت بسببه بعض المصارف وشركات الصرافة إلى الإغلاقات لفترات متقطعة.

• اتساع السوق الموازي

تواجد السوق الموازي أو ما يعرف بالسوق السوداء في اليمن ليس وليد لحظة دخول اليمن في الصراع القائم، فغالبًا ما تتواجد مثل هذه الأسواق في الدول النامية التي اليمن واحدة منها، إلا أنّ نشاطه زاد ونما بوتيرة كبيرة في ظل ضعف أداء البنك المركزي اليمني وقدرته على السيطرة عليه وضبطه، من خلال ضعف الرقابة عليه واستخدام سياسة نقدية مزدوجة وتوسعية نتج

¹⁰⁴ مجموعة المصرف الدولي، "تقرير يرصد الأوضاع الاقتصادية في اليمن"،

<http://documents.worldbank.org/curated/en/174341552490494446/pdf/135266-YemEconDevBrief-Winter-2019-Arabic-12-Mar-19.pdf> [2019].

¹⁰⁵ أنتوني بيسويل، "الحرب من أجل السيطرة النقدية تدخل مرحلة جديدة خطيرة"، مركز صنعاء للدراسات

الاستراتيجية، <https://sanaacenter.org/ar/publications-all/analysis-ar/9500>

[21.01.2020].

¹⁰⁶ المرجع السابق.

عنها زيادة المعروض النقدي خارج المصارف التجارية والإسلامية والتي قدر النقد المتداول خارج القطاع المصرفي الرسمي قد ارتفع إلى الضعف بين فترة 2014 و 2017م، من 810.9 مليار ريال يمني إلى 1.67 تريليون ريال⁽¹⁰⁷⁾ ، وكان لقرار منع تداول العملة المحلية المطبوعة الجديدة ورفض الاعتراف بها من قبل جماعة الحوثيين ومصرفه المركزي سبب المضاربة على العملة المحلية في هذا السوق، وباستنزاف العملة الأجنبية وضخها في السوق بحجة الحفاظ على أسعار الصرف خاصة خلال عامين 2015 و 2016م من قبل البنك المركزي بصنعاء التي قدرت في تلك الفترة بما يزيد عن ملياري دولار، ونظراً لعجز المصارف التجارية اليمنية والإسلامية عن القيام بإجراء المعاملات المباشرة الاعتيادية مع المصارف الخارجية -الحوالات والاعتمادات- لتصنيف اليمن عالية المخاطر لجأ عملاء المصارف لاستخدام الشبكات غير الرسمية لذلك مما ساهم بشكل كبير إلى اتساع الأنشطة في السوق الموازي بل أصبحت شركات ومؤسسات الصرافة وشبكات الحوالات المالية تمارس فتح الحسابات للعملاء وكذلك فتح الاعتمادات وهذا خارج صلاحياتها بحسب قانون الصرافة اليمني وله تداعياته ومخاطره.

ومع بداية الصراع السياسي والعسكري في مارس 2015م تم مزاولة وافتتاح المئات من المؤسسات المالية وشركات الصرافة المرخصة وغير المرخصة في أنحاء اليمن المختلفة وبحسب تقرير البنك المركزي اليمني عام 2014م فإنّ عدد محلات الصرافة وشركاتها التي تم إعطاؤها تراخيص يصل إلى 605 حيث كان لا وجود لأي محلات صرافة أو أي شركات مالية إلى نهاية عام 2014م تعمل بدون استخراج موافقة وترخيص من البنك المركزي اليمني، بينما وصل عددها حالياً إلى (1350) بحلول عام 2017م، تقدر منها (800) شركة ومحل صرافة غير مرخص لها⁽¹⁰⁸⁾.

• زيادة مخاطر اتساع عمليات غسل الأموال

غسل الأموال تعرف على أنها العملية التي يتم من خلالها إخفاء المنشأ غير القانوني للعوائد

¹⁰⁷ فارح المسلمي، "إعادة تفعيل القطاع المصرفي في اليمن خطوة ضرورية لاستئناف الدورة المالية الرسمية وتحقيق

أسس الاستقرار الاقتصادي"، مركز صنعاء للدراسات الاستراتيجية، دراسة منشورة،

<https://sanaacenter.org/ar/publications-all/analysis-ar/7086> [21.02.2019].

¹⁰⁸ مركز صنعاء للدراسات الاستراتيجية، "تقرير اليمن"،

<https://sanaacenter.org/ar/publications-all/the-yemen-review-ar/6418> [08.2018].

المحرمة بدون الإفصاح عن مصدرها، وتنشأ تلك العوائد المحرمة عن الأنشطة الإجرامية، وقد أشار القانون اليمني الخاص بتمويل الإرهاب ومكافحة غسل الأموال المعدل بالقانون رقم (17) لسنة 2013م أنّ غسل الأموال جريمة يعاقب عليها كل من قام أو اشترك أو ساعد أو حرض أو تسبّب على مجموعة من الجرائم التي حدّدها القانون.⁽¹⁰⁹⁾

وقد بذلت اليمن قبل اندلاع الحرب جهوداً كبيرة حيث اعتمدت على العديد من المبادرات الدولية في هذا المجال أهمها التوصيات الأربعين الصادرة عن مجموعة العمل المالي (فأاتف)، والوثائق الصادرة عن لجنة بازل، بالإضافة إلى المبادرات التي تقوم بها الولايات المتحدة الأمريكية التشريعية والرقابية المطبقة على المعاملات على مستوى العالم.

ويعد البنك المركزي اليمني من أهم المؤسسات المعنية بمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب وقد بذل جهوداً كبيرة قبل انقسامه وازدواجية عمله حيث أنشئت وحدة مستقلة في البنك المركزي اليمني بقرار من رئيس مجلس الوزراء وتمثل مسؤولية هذه الوحدة بالقيام برصد الالتزام بمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب في القطاع المصرفي، وعمل لوائح وفرض تعليمات بهذا الخصوص، وبالرغم من حرص المصارف اليمنية على التقيد بهذه القوانين والتعليمات واتباع الضوابط والمعايير الدولية لذلك، كونها تعلم أن بقاءها وتماسكها يتطلب المحافظة على علاقتها القوية والسليمة بالنظام المصرفي الدولي والمصارف والمؤسسات المالية الخارجية، إلا أنها تجد نفسها تحت ضغط أطراف الصراع مجبرة أحياناً لتمرير بعض عمليات غسل الأموال تحت الضغط والإكراه، حيث يتم توجيهها بتمرير عمليات نقدية وحوالات مالية مصدرها أموال غير مشروعة، بالإضافة إلى تجميد ومصادرة أرصدة الخصوم، وفي حالة امتناع هذه المصارف عن الامتثال لهذه التوجيهات يتم التخويف والاعتقال غير القانوني لمدراء المصارف،⁽¹¹⁰⁾ وكمثال على ذلك ما قامت به جماعة الحوثي سلطة الأمر الواقع في المناطق المسيطرة عليها خاصة العاصمة صنعاء من إصدار البنك المركزي صنعاء بتاريخ 28 يونيو 2021م تعميمين بتوقيع رئيس وحدة جمع المعلومات المالية إلى جميع المصارف وشركات الصرافة بتجميد جميع أرصدة وأموال مصرف التضامن الإسلامي المودعة لديها وتحويلها فوراً إلى البنك المركزي في

¹⁰⁹ القانون اليمني بشأن مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب (10)، الجريدة الرسمية 69344، (يناير 2010).

¹¹⁰ وحيد الفودعي، "اليمن غسل الأموال أخطر نتائج الصراع"، مركز الدراسات والإعلام الاقتصادي، http://www.yemenief.org/Download_Center/document/doc_3064.pdf [2022].

صنعاء، كون مصرف التضامن رفض تحويل أرصدة الرئيس اليمني السابق عبدربه منصور. كما تم استخدام شبكات تحويل الأموال وشركات الصرافة ومحلاتها التي انتشرت وتزايدت أعدادها وفروعها بتصاريح رسمية وغير رسمية، وأصبح سوق الصرافة بيئة مشجعة للاستثمار الحقيقي للأموال المشروعة أو غير المشروعة، هذا وقد مورست ضغوطات دولية من الجهات المانحة كصندوق النقد والمصرف الدولي على الحكومة الشرعية ممثلة بالبنك المركزي اليمني ووزارة المالية والتخطيط والتعاون الدولي لضرورة الحد من الانفلات الذي يجتاح القطاع المالي والمصرفي اليمني، وجدّدت المفوضية الأوروبية موقفها في إبقاء اليمن بالقائمة السوداء لديها ضمن مجموعة من الدول التي تشكل أخطارًا مالية عليها.

الفصل الرابع

الجانب العملي والتطبيقي للدراسة

منهجية الدراسة:

مجتمع الدراسة وعينتها:

تكوّن مجتمع الدراسة من العاملين في البنوك الإسلامية والفروع الإسلامية في البنوك التجارية التقليدية من مدراء الفروع والإدارات المتعاملة بشكل مباشر مع البنك المركزي اليمني كإدارة المخاطر والمالية وموظفيها والأقسام المتعاملة الأخرى، وقد تم توزيع 300 استبانة على هؤلاء المتخصصين، حيث وزعت باللغة العربية وقد بلغ المجموع الكلي للاستبانات المسترجعة 176 استبانة واستبعدت منها 7 نظراً لعدم صلاحيتها وبذلك حقق للتحليل 169 استبانة.

أداة الدراسة:

تم تطوير الاستبانة حسب ما تقتضيه متغيرات الدراسة وأبعادها، واستخدم مقياس ليكرت الخماسي كما تم اخضاع الاستبانة لعدة اختبارات منها:

- أ. اختبار الصدق الظاهري: حيث عرضت الاستبانة على مجموعة من المحكمين من ذوي الاختصاص، للحكم على مدى صلاحيتها كأداة لجمع البيانات، وقد أجريت جميع التعديلات المقترحة من قبل المحكمين قبل توزيع الاستبانة على أفراد عينة الدراسة.
- ب. اختبار الثبات: للتأكد من مدى صلاحية الاستبانة كأداة لجمع البيانات اللازمة.

1.4 التحليل الإحصائي للدراسة:

من أجل الوصول إلى النتائج الإحصائية للدراسة عمل الباحث على معالجة البيانات من خلال حزمة التحليل الإحصائي باستخدام برنامج SPSS، حيث تم العمل في المرحلة الأولى على استخراج التكرارات المئوية والقيم المفقودة والتعامل معها، وبعد ذلك تم القيام باحتساب الأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية لفقرات الدراسة بعد استخراجه من التوزيع الطبيعي k وفي المرحلة الأخيرة عمل الباحث على اختبار فرضيات الدراسة من خلال اختبار One sample T-test.

1.1.4 البيانات الديموغرافية:

أولاً: متغير الجنس:

الجدول 1.4: متغير الجنس

المتغير	التكرارات	النسبة المئوية
ذكر	158	93.5
انثى	11	6.5
المجموع	169	%100

المصدر: من إعداد الباحث

أظهرت نتائج التحليل أعلاه إلى أنّ هناك 158 من أفراد عينة الدراسة من الذكور وأن هناك 11 من العينة من الإناث، وهذا ما يشير إلى أن أغلبية عينة الدراسة من الفئة الذكورية بنسبة 93.5%.

ثانياً: المؤهل العلمي

الجدول 2.4: المؤهل العلمي

المتغير	التكرارات	النسبة المئوية
ثانوية	1	0.6
مهنية	3	1.8
بكالوريوس	96	56.8
ماجستير	52	30.8
دكتوراه	16	9.5
بروفيسور	1	0.6
المجموع	169	%100

المصدر: من إعداد الباحث

تبين من النتائج أعلاه إلى أنّ عينة الدراسة تتضمن 96 فردًا يحملون درجة البكالوريوس بنسبة 56.8%، وهناك 52 يحملون درجة الماجستير، وهناك 16 يحملون درجة الدكتوراه، وهذا

ما يؤكد على أنّ أغلبية عينة الدراسة لديهم مؤهل علمي عالٍ.

ثالثًا: الخبرة

الجدول 3.4: الخبرة العملية

المتغير	التكرارات	النسبة المئوية
من 5 سنوات إلى أقل من 10 سنوات	27	16.0
من 10 سنوات إلى أقل من 15 سنة	45	26.6
أقل من 5 سنوات	7	4.1
15 سنة فأكثر	90	53.3
المجموع	169	%100

المصدر: من إعداد الباحث

تشير نتائج الجدول (3.4) إلى أنّ هناك 27 فردًا من أفراد عينة الدراسة لديهم خبرة عملية ما بين خمس إلى عشر سنوات بنسبة مئوية 16% وهناك 45 فردًا لديهم خبرة عملية ما بين عشر سنوات إلى خمس عشرة سنة بنسبة تقدر 26.6%، وكذلك هناك 90 فردًا من أفراد العينة لديهم خبرة 15 سنة فأكثر بنسبة مئوية 53.3%، وهذا ما يشير إلى أنّ هناك عددًا كافيًا من عينة الدراسة لديهم خبرة في أعمال المصارف التجارية والإسلامية وأنشطتها وبالقطاع المصرفي عمومًا وبالبنك المركزي اليمني وأعماله.

رابعًا: المجال التعليمي:

الجدول 4.4: المجال التعليمي

المتغير	التكرارات	النسبة المئوية
أسواق مالية	2	1.2
إدارة إنتاج وتسويق	1	.6
إدارة الأعمال	44	26.0
إدارة المخاطر	1	.6
إدارة مالية	14	8.3

إدارة عامة	1	.6
إدارة مستشفيات جامعة حلوان	1	.6
الاقتصاد	5	3.0
الاقتصاد الإسلامي	1	.6
التدقيق	2	1.2
الشريعة والقانون	2	1.2
المالية الإسلامية	2	1.2
المحاسبة	61	36.0
إنجليزي	5	3.0
بكالوريوس إعلام	1	.6
تاريخ إسلامي وحضارته	2	1.2
علوم الحاسوب	3	1.8
علوم مالية ومصرفية	22	13
هندسه اتصالات وإلكترونيات	1	.6
المجموع	169	% 100

المصدر: من إعداد الباحث

خامسا: الوظيفة:

الجدول 5.4: الوظيفة

المتغير	التكرارات	النسبة المئوية
إدارة الخزينة	3	1.8
إدارة السيولة	1	.6
إدارة المخاطر	6	3.6
إدارة فرع مصرف	35	20.7
أخصائي الشؤون الادارية	1	.6
إدارة الاستثمار	1	.6

4.7	8	الإدارة التنفيذية
5.3	9	الإدارة العامة للمصرف
3.0	5	الإدارة المالية
5.3	9	إدارة التدقيق
1.8	3	العلاقات الدولية
.6	1	المراجعة والتدقيق الشرعي
5.3	9	المراجعة والرقابة
.6	1	الموارد البشرية
.6	1	تطوير أنظمة
.6	1	تمويلات
.6	1	خدمات العملاء
17.8	30	رئيس قسم
.6	1	ضابط خدمة عملاء
.6	1	لجنة إدارة الموجودات
1.8	3	مجلس إدارة مصرف
19.5	33	مدير إدارة
.6	1	مركز
.6	1	مساعد المدير العام
.6	1	مساعد مدير فرع
1.2	2	موظف تنفيذي
.6	1	وحدة الامتثال
%100	169	المجموع الكلي

المصدر: من إعداد الباحث

سادسا: المؤسسة المصرفية:

الجدول 6.4: المؤسسة المصرفية

النسبة المئوية	التكرارات	المصرف
7.10	12	البنك المركزي اليمني
36.09	61	مصرف سبا الإسلامي
14.79	25	مصرف التضامن الإسلامي
4.73	8	مصرف اليمن والبحرين الشامل
4.14	7	مصرف التسليف الزراعي
4.73	8	مصرف اليمن والكويت
0.59	1	مصرف اليمن الدولي
2.37	4	مصرف القطيبي الإسلامي
3.55	6	مصرف الامل للتمويلات
7.10	12	مصرف الكريمي الاسلامي
1.78	3	المصرف التجاري اليمني
0.59	1	المصرف الأهلي اليمني
0.59	1	المصرف الإسلامي اليمني
6.51	11	محلات الصرافة
2.37	4	موظف مصرف لم يحدد
2.96	5	جامعة صنعاء واخرى
%100	169	المجموع

المصدر: من إعداد الباحث

2.1.4 اختبار التوزيع الطبيعي

من أجل التعرف على توزيع البيانات الإحصائية بشكل طبيعي تم اختيار اختبار

Kolmogorov-Smirnov Test وقد كانت النتائج كما يلي:

الجدول 7.4: اختبار التوزيع الطبيعي Kolmogorov-Smirnov Test

الوسط		
169		حجم العينة
4.3814	التوزيع الطبيعي	
.51610	الانحراف المعياري	
.115	مطلقة	الفروق
.115	موجبة	
-.087-	سالبة	
1.500		قيمة الاختبار للتوزيع الطبيعي
.022		مستوى المعنوية

المصدر: من إعداد الباحث

اعتماداً على البيانات الواردة في الجدول أعلاه تشير النتائج إلى أنّ بيانات الاستبانة تتوزع توزيعاً طبيعياً، وبذلك يمكن إجراء الاختبارات الإحصائية.

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		mean
	N	169
Normal Parameters ^a	Mean	4.3814
	Std. Deviation	.51610
	Most Extreme Differences	
	Absolute	.115
	Positive	.115
	Negative	-.087-
	Kolmogorov-Smirnov Z	1.500
	Asymp. Sig. (2-tailed)	.022
a. Test distribution is Normal.		

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

	aa	Bb	Cc	dd	ee	ff
N	169	169	169	169	169	169
Normal Mean	4.4858	4.3163	4.3901	4.4476	4.3538	4.2949
Normal Std. Deviation	.54383	.59573	.59238	.56760	.58330	.67216
Most Absolute	.172	.126	.152	.165	.134	.147
Extreme Positive	.172	.126	.152	.165	.134	.147
Differences Negative	-.132-	-.083-	-.123-	-.136-	-.089-	-.136-
Kolmogorov-Smirnov Z	2.239	1.632	1.971	2.148	1.742	1.912
Asymp. Sig. (2-tailed)	.000	.010	.001	.000	.005	.001

a. Test distribution is Normal.

3.1.4 الأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية

الجدول 8.4: الأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية لفقرات ازدواجية البنك المركزي:

الدرجة	الانحراف المعياري	الوسط الحسابي	العبرة	الرقم
مرتفعة	.65637	4.6864	ينعكس انقسام البنك المركزي وازدواجيه تعليماته على نقص امدادات السيولة منه للبنوك اليمينية عند الطلب مما أضعف قدرتها على تغطية احتياجاتها داخليا وخارجيا.	1
مرتفعة	.77421	4.6450	يقلل انقسام البنك المركزي وازدواجية تعليماته من ثقة المصارف الخارجية بالقطاع المصرفي اليمني.	2
مرتفعة	.64205	4.6331	ازدواجية البنك المركزي وانقسامه أدت إلى عدم تنفيذه سياسة نقدية سليمة أسهمت في ضعف الثقة محليا بالمصارف اليمينية وانخفاض السيولة النقدية لديها وتراجع قدرتها على تغطية أرصدها في الخارج.	3
مرتفعة	.82461	4.4911	أدى الانقسام وازدواجية التعليمات والقرارات بالبنك المركزي إلى اهتزاز الثقة به دوليا وضعف قدرته على التنسيق مع المصارف المركزية للدول خاصة الخليجية لتنظيم عملية ترحيل النقدية إلى الخارج لتغطية ارصدة المصارف اليمينية.	4
مرتفعة	.65996	4.5799	تسببت الازدواجية والانقسام في زيادة تكاليف تغطية المصارف اليمينية لأرصدها الخارجية.	5
مرتفعة	.81727	4.4852	تسببت الازدواجية وانقسام السلطة النقدية في تدني تقييم اليمن من	6

			قبل مجموعة فئات المعنية بمكافحة غسيل الأموال وتمويل الإرهاب وتصنيف اليمن كدولة عالية المخاطر وانعكس ذلك على تصنيف القطاع المصرفي اليمني وقدرته على نقل وتحويل الأموال دولياً.
مرتفعة	.74900	4.5030	7 كان لازدواجية البنك المركزي وانقسامه دور كبير في زيادة شروط المصارف المراسلة والقيود المفروضة منها على المعاملات المصرفية للبنوك اليمنية.
مرتفعة	.98610	4.1657	8 ازدواجية البنك المركزي وانقسامه مثل سبب رئيسي لتجميد أرصدة المصارف اليمنية التي تحتفظ بها لديه.
مرتفعة	.89310	4.1538	9 كان لازدواجية البنك المركزي اليمني وانقسامه دور في ضعف أداء اللجنة الوطنية لمكافحة غسيل الأموال وتمويل الإرهاب وضعف تبادل المعلومات مع الجهات الدولية مما انعكس ذلك على قدرة المصارف في تغطية حساباتها الخارجية.
مرتفعة	.77234	4.5148	10 تسببت الازدواجية وانقسام البنك المركزي اليمني في تشتيت الإيرادات العامة وقنوات تحصيلها ما أدى إلى انخفاض أصوله واحتياطياته من العملات الأجنبية، ضعف قدرته على تعزيز حسابات المصارف اليمنية من العملات الأجنبية داخلياً وخارجياً.
مرتفعة	.54383	4.4858	الوسط الحسابي الكلي

المصدر: من إعداد الباحث

أظهرت نتائج الأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية لفقرات ازدواجية البنك المركزي اليمني إلى أنّ جميع القيم عالية وهذا ما يؤكد على أن الانقسام في البنك المركزي له آثار سلبية كبيرة على المصارف والقطاع المصرفي، فالوسط الحسابي الكلي 4.48 وهي قيمة مرتفعة جداً وتؤكد بشكل قطعي رؤية المستجيبين إلى أنّ الازدواجية والانقسام في البنك المركزي لها آثار سلبية على مجمل النشاط المالي والمصرفي في اليمن.

الجدول 9.4: الأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية لفقرات الانقسام النقدي
وازدواجية القرارات والتعليمات الصادرة عن البنك المركزي:

الدرجة	الانحراف المعياري	الوسط الحسابي	العبارة	الرقم
مرتفعة	1.08146	3.9053	قيام المصارف اليمينية التي تتمتع بسيولة نقدية جيدة بالمضاربة على أسعار الصرف مع ضعف الرقابة عليها ساهم في ازدياد أزمة السيولة لدى القطاع المصرفي.	1
مرتفعة	.72715	4.5917	ضعف الإيداع من قبل الأفراد والصرافين والاحتفاظ بالسيولة لديهم نتيجة اهتزاز ثقتهم بالقطاع المصرفي.	2
مرتفعة	.72448	4.5207	انعدام الثقة بين الأفراد والتجار والصرافين من ناحية والقطاع المصرفي من ناحية أخرى ساهم في زيادة الازمة الخاصة بالسيولة.	3
مرتفعة	.76468	4.4911	الانقسام النقدي وازدواجية البنك المركزي فيما يخص طباعة النقد من طرف ورفضه من طرف آخر عزز أزمة السيولة النقدية.	4
مرتفعة	.93396	4.2604	قطع الرواتب وزيادة الطلب على السلع والخدمات أدى إلى زيادة السحوبات النقدية.	5
مرتفعة	1.13727	4.1006	قرار منع تداول الطبعات الجديدة من النقود زاد من مشكله عجز السيولة.	6
مرتفعة	.94159	3.9822	تعدد قنوات الصرف الرسمية أدى إلى زيادة الطلب على النقدية مما ساهم في أزمة السيولة.	7
مرتفعة	.77320	4.3964	نقص مدخرات العملاء نتيجة لزيادة التضخم وانخفاض مستوى المعيشة.	8
مرتفعة	.65126	4.6331	تجميد أرصدة المصارف لدى البنك المركزي صنعاء وعدن ضاعف من أزمة السيولة لدى القطاع المصرفي.	9
مرتفعة	1.06835	4.2071	تصنيف حسابات وأرصدة المصارف والعملاء إلى نقدية وغير نقدية فاقم من أزمة السيولة لدى القطاع المصرفي.	10
مرتفعة	.87364	4.3905	فقدان الشيكات لدورها وقيمتها كأداة دفع قانونية وعدم قبولها لتسوية الالتزامات من قبل الجهات المختلفة عزز في وجود أزمة	11

			السيولة النقدية.
مرتفعة	.59573	4.3163	الوسط الحسابي الكلي

المصدر: من إعداد الباحث

أظهرت نتائج الأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية في الجدول السابق حول الانقسام النقدي وازدواجية القرارات والتعليمات الصادرة عن البنك المركزي أنّ جميع الفقرات مرتفعة وأن الوسط الحسابي الكلي هو 4.13 وهذا ما يشير إلى أنّ الانقسام النقدي وازدواجية القرارات كان لها أثر سلبي على السيولة النقدية لدى القطاع المصرفي اليمني، وهذا ما أدى إلى تفاقم أزمة السيولة والتي كان لها آثار كبيرة على مجمل النشاط الاقتصادي.

الجدول 10.4: الأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية لفقرات ازدواجية البنك

المركزي وتمويل التجارة الدولية

الدرجة	الانحراف المعياري	الوسط الحسابي	العبرة	الرقم
مرتفعة	.77247	4.5030	ازدواجية البنك المركزي وانقسامه أثرت على علاقة المصارف اليمنية بالمصارف الخارجية وساهمت في تشديد شروط التعامل معها.	1
مرتفعة	.76427	4.4734	ازدواجية البنك المركزي اليمني وانقسامه أدت إلى تصنيف القطاع المصرفي اليمني ضمن مخاطر عالية مما ساهم في رفع تكاليف العمليات المصرفية الدولية على المصارف.	2
مرتفعة	.80244	4.5207	محدودية قدرة المصارف لتغذية أرصدها في الخارج أدى إلى انخفاض قدرتها على تمويل التجارة الدولية.	3
مرتفعة	.78478	4.4320	إغلاق العديد من المصارف الخارجية لحسابات المصارف اليمنية ورفضها تبليغ وتعزيز الاعتمادات المستندية المفتوحة عبر المصارف اليمنية.	4
مرتفعة	.74405	4.4142	تسبب الانقسام والازدواجية في انخفاض قدرة المصارف اليمنية للاستفادة من قنوات النقد الأجنبي الرسمية وخطابات الاعتماد المدعومة من البنك المركزي اليمني.	5
مرتفعة	.80625	4.2959	الإجراءات التي اتخذها البنك المركزي (صنعاء - عدن) زادت من صعوبة عمل المصارف في تمويل التجارة الدولية.	6
مرتفعة	.77083	4.4497	تراجع قدرة البنك المركزي (صنعاء - عدن) على توفير احتياجات	7

			المصارف من العملة الأجنبية ضاعف التكلفة عليها عند فتح الاعتمادات المستندية وحد من قدرتها على تمويل التجارة الدولية.
مرتفعة	.74961	4.3491	8 طلب الشركات المصدرة دفع تكاليف صادراتها إلى اليمن عبر الحوالات المدفوعة مقدما بدلا من الاعتمادات والتحويل.
مرتفعة	.96007	4.0296	9 انقسام البنك المركزي وازدواجيته أدى إلى توقف السويقت بين القطاع المصرفي والبنك المركزي مما ساهم في تشديد شروط التعامل معها مع المصارف المراسلة.
مرتفعة	.76459	4.4852	10 تحول الشركات المستوردة لدفع تكاليف الاستيراد عبر الحوالات من خلال شركات الصرافة بدلا من الاعتمادات المستندية عبر المصارف.
مرتفعة	.82576	4.1953	11 حصر تراخيص الاستيراد واعتماد شراء العملات الأجنبية لبعض السلع عبر لجنتي المدفوعات المنقسمة تبعا لانقسام البنك المركزي.
مرتفعة	.80073	4.4438	12 سوء إدارة وديعة الدعم المقدمة من المملكة العربية السعودية لتمويل استيراد المواد الأساسية وضبط أسعار العملات الأجنبية.
مرتفعة	.80244	4.4793	13 ارتفاع تكاليف الشحن والنقل وازدواجية احتساب الرسوم الجمركية على الاستيراد في منطقتي صنعاء وعدن.
مرتفعة	.59238	4.3901	الوسط الحسابي الكلي

المصدر: من إعداد الباحث

تبيّن من النتائج أعلاه للأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية إلى أنّ قيمة الأوساط عالية وهذا ما يشير إلى أنّ الانقسام في قرارات البنك المركزي وإدارته تؤثر بشكل سلبي على تمويل التجارة الخارجية وارتفاع التكلفة الخاصة بالنقل والشحن وغيرها، وقد بلغت قيمة الوسط الحسابي الكلي لفقرات التجارة الخارجية 4.39 وهي قيمة مرتفعة، وتؤكد بأنّ عدم استقرار السياسة النقدية اليمنية أثرت على مجمل نواحي التجارة الخارجية خصوصاً أن اليمن يعتمد بشكل كبير على التجارة الخارجية لتغطية الاحتياجات والمواد الأساسية.

الجدول 11.4: الأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية لفقرات ازدواجية البنك المركزي (صنعا - عدن) وانقسامه وتحويل المعاملات المصرفية من القطاع المصرفي إلى السوق الموازي

الدرجة	الانحراف المعياري	الوسط الحسابي	العبرة	الرقم
مرتفعة	.97832	4.2899	تدني الخدمات المصرفية وزيادة تكلفتها أدت إلى عزوف المودعين من المصارف والتوجه إلى السوق الموازي.	1
مرتفعة	.63143	4.6391	تحدد أسقف سحب الودائع في المصارف أدى إلى عزوف الأفراد والشركات عن الإيداع بالمصارف والمصارف.	2
مرتفعة	.67541	4.5976	عجز البنك المركزي (صنعا - عدن) في أن يكون الملجأ الأخير للبنوك ساهم في تنشيط السوق الموازي	3
مرتفعة	.77042	4.4438	محدودية القدرة على فتح الاعتمادات المستندية لجميع الأنشطة ساعد في توجه عملاء المصارف إلى السوق الموازي.	4
مرتفعة	.77919	4.4615	ضعف قدرة البنك المركزي (صنعا - عدن) على تنظيم سوق الصرف ساعد في تحويل المعاملات المصرفية من القطاع المصرفي إلى السوق الموازي.	5
مرتفعة	.73245	4.5266	نقص توفر العملة الأجنبية لدى المصارف أدى إلى سحب التجار لأرصدهم واللجوء إلى السوق الموازي لتلبية احتياجاتهم من العملة الأجنبية.	6
مرتفعة	.74872	4.5207	قيام العملاء الذين لديهم فوائض نقدية بالمتاجرة بها خارج القطاع المصرفي.	7
مرتفعة	.65244	4.6272	تجميد أرصدة المصارف لدى البنك المركزي (صنعا عدن) أدى إلى زعزعة ثقة المتعاملين بالمصارف وتسربهم إلى السوق الموازي.	8
مرتفعة	.76473	4.5030	ضعف ثقة رؤوس الأموال بالقطاع المصرفي نتيجة للانقسام النقدي وازدواجية البنك المركزي ساهم في هجرة رؤوس الأموال الوطنية إلى الخارج.	9
مرتفعة	.74096	4.4911	عجز البنك المركزي عن توفير العملة الأجنبية لتغطية عملية الاستيراد ساهم في رفع سعر الصرف مقابل الدولار.	10
مرتفعة	.73600	4.5858	الانقسام النقدي وازدواجية البنك المركزي ساهمت في اتساع	11

			الفجوة بين اسعار الصرف بين المناطق اليمنية المختلفة.	
مرتفعة	.74030	4.5325	الانقسام النقدي وازدواجية البنك المركزي أدى إلى رفع شبكات الحوالات من رسومها بين المناطق المختلفة مما زاد من الأعباء على المصارف وعملائها.	12
مرتفعة	.85654	4.3669	الانقسام النقدي وازدواجية القرارات والتعليمات فيما يخص نظام التحويلات المصرفية الخارجية (السوفت) ساهم في توجه عملاء المصارف إلى السوق الموازي.	13
مرتفعة	.80090	4.3787	انخفاض تحويلات المغتربين وتسرب الأموال إلى السوق الموازي ساعد في ضعف تمويل التجارة الدولية من قبل المصارف اليمنية.	14
مرتفعة	1.05978	3.8402	ضعف الكادر الإداري للمصرف المركزي (صنعاء-عدن) وعدم مهنيته في أداء مهامه.	15
مرتفعة	.80090	4.3787	الانقسام النقدي وازدواجية البنك المركزي (صنعاء-عدن) أخضع القطاع المصرفي اليمني للمزيد من إجراءات الامتثال المكثفة المتعلقة بقوانين مكافحة غسل الاموال مما ساهم في جعل الأعمال المصرفية من اليمن واليها أكثر تعقيدا وتكلفة.	16
مرتفعة	.76891	4.4260	ساهمت ازدواجية البنك المركزي وانقسامه في انخفاض العمليات المصرفية المحلية للبنوك مقارنة بالسوق الموازي.	17
مرتفعة	.56760	4.4476	الوسط الحسابي الكلي	

المصدر: من إعداد الباحث

أظهرت نتائج الأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية لفقرات ازدواجية البنك المركزي (صنعاء-عدن) وانقسامه إلى تحويل المعاملات المصرفية من القطاع المصرفي إلى السوق الموازي ارتفاعاً ملحوظاً، وهذا ما أدى إلى فوضى مصرفية ساهمت في إعاقة العمل المصرفي وساهمت في تعميق الأزمات الاقتصادية اليمنية من جهة وتعميق الانقسام والازدواجية في القرارات وقد كانت قيمة الوسط الحسابي الكلي 4.44 وهي قيمة مرتفعة.

الجدول 12.4: الأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية لفقرات ازدواجية البنك المركزي والاستثمارات الخارجية

الرقم	العبارة	الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	الدرجة
1	ضعف ثقة المصارف الخارجية في المصارف اليمنية ومصادر أموالها في ظل تصنيف اليمن منطقة ذات مخاطر.	4.4615	.74801	مرتفعة
2	صعوبة ترحيل السيولة إلى الخارج.	4.5325	.77179	مرتفعة
3	انخفاض الحوالات الواردة عبر المصارف.	4.3905	.82457	مرتفعة
4	انخفاض التعاملات مع المؤسسات المالية الدولية.	4.4497	.68930	مرتفعة
5	تسرب الاموال إلى خارج القطاع المصرفي اليمني يحد من قدرة المصارف على الاستثمار.	4.5680	.73787	مرتفعة
6	القروض والتمويلات المصرفية المعرضة لخطر عدم السداد.	4.4497	.72302	مرتفعة
7	ارتفاع احتياطات المصارف النقدية وتراكم أرصدها لدى البنك المركزي مع تجميدها لدية.	4.3432	.87319	مرتفعة
8	ارتفاع النقد المحلي في خزائن المصارف مع عدم القدرة على ترحيلها.	3.6805	1.21191	مرتفعة
9	انخفاض الائتمان/ الإيداع من المصارف الممنوح من المصارف الخارجية للبنوك المحلية (اليمن) في ظل تصنيف اليمن منطقة مخاطر مرتفعة.	4.2959	.82810	مرتفعة
10	تغير أولويات المصارف في توجيه السيولة المتاحة لها لمحاولة البقاء بسبب انقسام البنك المركزي وازدواجيته.	4.3669	.66929	مرتفعة
11	الوسط الحسابي الكلي	4.3538	.58330	مرتفعة

المصدر: من إعداد الباحث

أظهرت نتائج الأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية لفقرات ازدواجية البنك المركزي والاستثمارات الخارجية ارتفاعاً كبيراً، وهذا ما يشير إلى أن الازدواجية والانقسام أدى إلى خلق مشكلة كبيرة لدى المصارف في الاستثمارات الخارجية حيث تبين أنّ قيمة الوسط الحسابي الكلي لهذه الفقرات هو 4.35 وهي قيمة مرتفعة وتشير إلى أنّ الانقسام والازدواجية لدى

البنك المركزي كونه مصرف المصارف اليمنية ساهم بشكل كبير في تعميق الأزمة النقدية لدى القطاع وأدى إلى ضعف ثقة المصارف الخارجية في المصارف اليمنية ومصادر أموالها في ظل تصنيف اليمن بأنه ذات مخاطر عالية.

الجدول 13.4: الأوساط الحسابية والانحرافات المعيارية لفقرات ازدواجية البنك

المركزي اليمني والأداء العام للبنوك

الدرجة	الانحراف المعياري	الوسط الحسابي	العبرة	الرقم
مرتفعة	.89844	4.3018	ساهمت في تدني الخدمات المصرفية.	1
مرتفعة	.78729	4.4734	نقص الودائع المصرفية.	2
مرتفعة	.86199	4.4083	انخفاض في منح التمويلات.	3
مرتفعة	.80774	4.3018	زيادة نسبة التعثر لدى عملاء المصارف وضعف الالتزام في سداد مديونياتهم.	4
مرتفعة	.95743	4.1538	انخفاض موجودات المصارف.	5
مرتفعة	.88218	4.3195	ضعف الأرباح الموزعة للمساهمين.	6
مرتفعة	.83783	4.2781	ضعف القيم المحققة لحملة الأسهم باعتبارها المؤشر الذي يدل على مدى نجاح المصرف في إدارة موارده المتاحة.	7
مرتفعة	.79729	4.2899	توقف المصارف المراسلة عن لعب دور الوسيط وفتح الاعتمادات المستندية لتغطية الواردات.	8
مرتفعة	.91937	4.1538	تحويل المبالغ الأصلية المستثمرة في المصارف وعوائدها المحققة إلى حسابات لا يمكن السحب منها نقداً أو إعادة استثمارها وتوظيفها.	9
مرتفعة	.89660	4.2426	انخفاض إيرادات المصارف من الأنشطة المختلفة مع زيادة الكلفة التشغيلية.	10
مرتفعة	.91937	4.2308	تدني الأرباح الموزعة على ودائع العملاء.	11
مرتفعة	.80917	4.3846	انخفاض عدد العمليات الخارجية للبنوك ساهم في انخفاض إيراداتها السنوية.	12
مرتفعة	.67216	4.2949	الوسط الحسابي الكلي	

المصدر: من إعداد الباحث

تبين من الجدول رقم (13.4) أنّ الأوساط الحسابية لفقرات ازدواجية البنك المركزي اليمني والأداء العام للبنوك اليمنية في ظل الازدواجية للمصرف المركزي كانت سيئة بشكل كبير وهذا ما يفسر الإعسار المالي لدى عملاء المصارف وعدم القدرة على الوفاء بالتزاماتهم وتدني الأرباح الموزعة، وأن الوسط الحسابي الكلي هو 4.29 وهي قيمة مرتفعة وتؤكد عمق الأزمة النقدية لدى القطاع المصرفي اليمني في ظل ازدواجية القرارات وانقسام البنك المركزي اليمني.

4.1.4 اختبار فرضيات الدراسة

الفرضية الأولى: يوجد أثر سلبي لازدواجية البنك المركزي اليمني (صنعاء-عدن) وانقسامه على قدرة المصارف اليمنية في تغطية أرصدها في الخارج.

الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	قيمة اختبارات	مستوى المعنوية
4.4858	.54383	35.517	0.00

تبين من خلال إجراء اختبار one sample T-test أنّ قيمة ت هي 35.571 وهي أعلى من ت الجدولية 1.69 وبمستوى معنوية 0.00 وهذا ما يشير إلى قبول الفرضية البديلة أي أنّ ازدواجية البنك المركزي اليمني وانقسامه كان له أثر سلبي على قدرة المصارف في تغطية أرصدها في الخارج ورفض الفرضية العدمية.

الفرضية الثانية: الانقسام النقدي وازدواجية القرارات والتعليمات الصادرة عن البنك المركزي اليمني (صنعاء-عدن) أوجد أزمة سيولة كبيرة لدى القطاع المصرفي اليمني.

الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	قيمة اختبارات	مستوى المعنوية
4.3163	.59573	28.724	0.00

تبين من خلال إجراء اختبار one sample T-test أنّ قيمة ت هي 28.724 وهي أعلى من ت الجدولية 1.69 وبمستوى معنوية 0.00 وهذا ما يشير إلى قبول الفرضية البديلة أي أنّ ازدواجية قرارات البنك المركزي وانقسامه أوجد أزمة كبيرة في السيولة في القطاع المصرفي

اليمني وهذا ما يشير إلى قبول الفرضية البديلة ورفض العدمية.

الفرضية الثالثة: كان لازدواجية البنك المركزي اليمني (صنعاء - عدن) وانقسامه أثر سلبي كبير على قدرة المصارف اليمنية في تمويل التجارة الدولية (تحصيل - تحويلات - اعتمادات)

الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	قيمة اختبارات	مستوى المعنوية
4.3901	.59238	30.506	0.00

تبين من خلال إجراء اختبار one sample T-test أن قيمة ت هي 30.50 وهي أعلى من ت الجدولية 1.69 وبمستوى معنوية 0.00 وهذا ما يشير إلى قبول الفرضية البديلة أي أنّ ازدواجية البنك المركزي لها أثر سلبي على تمويل التجارة الخارجية وهذا ما يؤكد على قبول الفرضية ورفض الفرضية العدمية.

الفرضية الرابعة: أدت ازدواجية البنك المركزي (صنعاء-عدن) وانقسامه إلى تحويل المعاملات المصرفية من القطاع المصرفي إلى السوق الموازي

الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	قيمة اختبارات	مستوى المعنوية
4.4476	.56760	33.155	0.00

تبين من خلال إجراء اختبار one sample T-test أن قيمة ت هي 33.155 وهي أعلى من ت الجدولية 1.69 وبمستوى معنوية 0.00 وهذا ما يشير إلى قبول الفرضية البديلة أي أنّ ازدواجية البنك المركزي وانقسامه أثر على المعاملات المصرفية وتحويلها من القطاع المصرفي إلى السوق الموازي، وهذا يدل على قبول الفرضية ورفض العدمية.

الفرضية الخامسة: ازدواجية البنك المركزي وانقسامه كان لها أثر سلبي على المصارف اليمينية في استثماراتها الخارجية.

الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	قيمة اختبار ت	مستوى المعنوية
4.3538	.58330	30.173	0.00

تبين من خلال إجراء اختبار one sample T-test أن قيمة ت هي 30.17 وهي أعلى من ت الجدولية 1.69 وبمستوى معنوية 0.00 وهذا ما يشير إلى قبول الفرضية البديلة أي أن ازدواجية البنك المركزي وانقسامه لها أثر سلبي على الاستثمارات الخارجية وبذلك نقبل الفرضية الحالية ونرفض الفرضية العدمية.

الفرضية السادسة: ازدواجية البنك المركزي اليميني كان له أثر سلبي على الأداء العام للبنوك اليمينية في القطاع المصرفي.

الوسط الحسابي	الانحراف المعياري	قيمة اختبار ت	مستوى المعنوية
4.2949	.67216	25.044	0.00

تبين من خلال إجراء اختبار one sample T-test أن قيمة ت هي 25.044 وهي أعلى من ت الجدولية 1.69 وبمستوى معنوية 0.00 وهذا ما يشير إلى قبول الفرضية البديلة أي أن ازدواجية البنك المركزي اليميني وانقسامه لها أثر سلبي على الأداء العام للبنوك المصرفية اليمينية.

2.4. التحليل المالي للبنوك الإسلامية اليمنية للفترة (2015-2021)

1.2.4. معدلات نمو الموجودات والمطلوبات في المصارف الإسلامية اليمنية (2015م-2021م)

الجدول 14.4: متوسط معدلات النمو لموجودات المصارف الإسلامية اليمنية

2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	الموجودات
0.0%	-24.6%	5.8%	20.8%	14.9%	56.8%	13.6%	نقد في الصندوق والاحتياطي لدى المركزي
63.5%	36.6%	8.4%	7.7%	14.9%	-14.7%	1.0%	أرصدة لدى المصارف والمؤسسات المالية
-39.2%	-15.7%	19.1%	32.6%	-13.9%	-6.6%	-20.0%	تمويل عمليات عقود المراجعة، صافي
-23.6%	-15.9%	0.0%	0.2%	-0.3%	22.7%	0.2%	استثمارات في عقود المضاربة، صافي
100.0%	-	-	-	62.5%	100.0%	-	استثمارات في عقود المشاركة، صافي
-57.6%	-50.9%	11.6%	-31.2%	-6.6%	-21.4%	-6.6%	إجارة منتهية بالتملك، صافي
-7.8%	19.8%	5.1%	6.3%	4.5%	-13.6%	-0.4%	استثمارات عقارية، صافي
125.8%	4.6%	15.1%	-19.6%	-4.6%	38.4%	1.8%	استثمارات مالية متاحة للبيع، صافي
0.9%	-16.7%	27.5%	-4.5%	-24.5%	-84.0%	29.1%	شركات تابعة وزميلة
-30.1%	-39.9%	77.2%	-47.3%	80.0%	-71.7%	388.9%	استثمارات في صكوك إسلامية
-	949.4%	2401.	-	-	-	-	القرض الحسن صافي

12.0%		1%	99.1%	66.3%	100.0%		
-9.3%	-37.7%	36.9%	-	-	-	4.5%	استثمارات مقيدة
29.8%	-12.7%	11.2%	17.5%	34.4%	47.7%	-7.4%	أرصدة مدينة وموجودات أخرى، صافي
-4.2%	-4.1%	3.2%	17.7%	11.9%	0.5%	12.6%	ممتلكات ثابتة، صافي
-2.9%	0.4%	2.0%	7.5%	3.4%	0.3%	1.3%	الإجمالي

المصدر: من إعداد الباحث

شهدت الفترة محل الدراسة تراجعًا وتذبذبًا كبيرًا في متوسطات معدلات النمو للموجودات فقد وصلت إلى أدنى مستوياتها خلال عامي (2015-2017) فقد ظهرت بمعدلات نمو سلبية بلغت حوالي (-3%، -2%) على التوالي، ثم عاودت الارتفاع بمعدلات متدنية، أعلى مستوى لها كان في 2018م بحوالي (7.5%) نتيجة افتتاح مصرف جديد-الكرمي - ثم تلى ذلك انخفاض وتراجع ليصل نهاية العام 2021م إلى حوالي (1.3%) ويعود ذلك إلى السحوبات الكبيرة، نتيجة لفقدان ثقة المتعاملين بالقطاع المصرفي بسبب السياسات المزدوجة والقيود المفروضة على المصارف التي يتعامل بها مصرفي مركزي في صنعاء وعدن.

الجدول 15.4: متوسط معدلات نمو المطلوبات للبنوك الإسلامية للفترة 2015-2021

2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	الالتزامات وحقوق الملكية
65.1%	-4.1%	0.0%	13.7%	9.8%	-4.0%	-2.1%	الحسابات الجارية والودائع الأخرى
-93.6%	286.5%	69.2%	48.4%	-58.9%	78.5%	19.8%	أرصدة مستحقة للبنوك والمؤسسات المالية
-3.2%	22.0%	2.1%	30.8%	5.3%	-18.1%	14.0%	أرصدة دائنة والتزامات أخرى

-	15.6	31.2%	0.3%	33.5%	645.9	41.9%	مخصصات أخرى
28.2%	%				%		
14.9%	1.8%	4.5%	17.8%	1.3%	5.3%	0.3%	إجمالي الالتزامات
-	-	-7.6%	-2.8%	1.7%	-5.1%	2.4%	حقوق أصحاب حسابات الاستثمار والادخار
13.7%	2.0%						
-9.3%	-	-	-	-	-	0.0%	حسابات الاستثمارات المقيمة
	37.7	36.9%					
-3.3%	-	-2.9%	7.0%	1.5%	1.1%	1.2%	إجمالي حقوق أصحاب حسابات الاستثمارات
	1.6%						
9.6%	-	-2.1%	8.9%	4.0%	-0.5%	0.2%	إجمالي الودائع
	2.3%						
-0.1%	14.1	3.2%	13.7%	2.0%	0.0%	2.6%	رأس المال
	%						
0.0%	0.0%	-	0.0%	0.0%	41.5%	64.6%	احتياطي قانوني
		39.7%					
30.1%	25.6	10.1%	18.1%	32.4%	-	1.2%	احتياطي عام
	%				26.4%		
130.3	-	8.8%	26.2%	-51.9%	-	18.1%	احتياطيات أخرى
%	58.8				296.4		
	%				%		
2.9%	17.8	4.1%	9.4%	16.4%	-3.4%	1.7%	الأرباح (الخسائر) المدورة
	%						
163.2	-	-			-		إجمالي حقوق مساهمي المصرف
%	1.3%	13.5%	67.4%	-1.2%	284.7	88.3%	
					%		
0.7%	17.8	4.1%	11.0%	16.0%	-4.5%	1.7%	حقوق الأقلية
	%						
-2.9%	0.4%	-2.0%	7.5%	3.4%	0.3%	1.3%	إجمالي كلي

المصدر: من إعداد الباحث

- شهدت الفترة محل الدراسة تراجعًا وتذبذبًا كبيرًا في متوسطات معدلات نمو المطلوبات فقد وصلت إلى أدنى مستوياتها خلال العامي 2015-2017 فقد ظهرت بمعدلات نمو سلبية بلغت حوالي (-3%، -2%) على التوالي، ثم عاودت إلى الارتفاع بمعدلات متدنية، أعلى مستوى لها كان في 2018م بحوالي (7.5%) نتيجة افتتاح مصرف جديد- الكريمي- ثم تلى ذلك انخفاض وتراجع ليصل نهاية العام 2021م إلى حوالي (1.3%)، ويعود ذلك إلى التراجع الكبير في معدلات نمو الودائع وخاصة الاستثمارية، حيث تراجعت معدلات نمو الودائع من (9.6%) نهاية 2015م إلى حوالي (-2.4%) نهاية 2016، وحوالي (-2.1%) نهاية 2017م، ثم ارتفعت في 2018م إلى حوالي (8.9%)، ثم عاود التراجع إلى (4%) في 2019، وزاد هذا التراجع حيث بلغ معدل النمو السلبي عام 2020 حوالي (-5%)، وفي 2021م كان معدل النمو الإيجابي بسيط للغاية حيث بلغ حوالي (0.2%)، ويعود ذلك إلى تراجع الودائع الاستثمارية والادخارية والجارية، بسبب السحوبات الكبيرة التي شهدتها الفترة كنتيجة للوضع القائم، وتعكس جانب آخر أيضا صرف المدخرات التي كانت موجودة لمواجهة الظروف المعيشية وظهرت معدلات نمو حقوق الملكية متذبذبة ومتراجعة نتيجة الخسائر التي تتكبدها هذه المصارف.

الجدول 16.4: متوسط معدلات نمو قائمة الدخل

البيان	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
إيرادات تمويل عمليات عقود المراجعة والاستصناع	-29%	-30%	-48%	21%	83%	32%	-14%
إيرادات من الاستثمارات المشتركة الأخرى	-26%	5%	-80%	-27%	-27%	89%	44%
المجموع	-34%	-15%	-77%	-18%	-1%	61%	14%
عائد أصحاب حسابات الاستثمارات المطلقة والادخار	-59%	-32%	-67%	-12%	23%	18%	22%
الصافي	-13%	-3%	-82%	-18%	-25%	184%	55%
إيرادات عمولات وأتعاب خدمات مصرفية	-54%	101%	-62%	76%	15%	15%	9%
يخصم: مصروفات	106%	102%	226%	-33%	54%	12%	82%

							عمولات وأتعاب خدمات مصرفية
	282%	171%	-18%	127%	-33%	-19%	أرباح عملية (خسائر) النقد الأجنبي
18%	32%	-50%					أرباح استثمارات في شركات زميلة
-150%			0%	-38%	40%	-	أرباح بيع الممتلكات الثابتة
-78%	-96%	102%	-40%	240%	388%	31%	إيرادات عمليات أخرى
-36%	-14%	-72%	21%	45%	12%	-17%	أرباح النشاط
155%	-29%	183%	44%	109%	72%	40%	المخصصات
			-50%	267%	80%	-38%	خسائر انخفاض ودائع وكالة
	26%	-34%	137%	2%	-43%	-35%	إطفاء استثمارات مالية خارجية
	-50%	0%	0%	0%	0%	0%	خسائر بيع استثمارات محققة
156%	-45%	53%	-5%	154%	-6%	19%	إطفاء استثمارات عقارية خارجية
	3%	-43%	9%	20%	134%	28%	تكاليف موظفين
-136%	-5%	-77%	-5%	7%	6%	9%	إهلاك معدات
0%	58%	-96%	13%	-1%	81%	7%	أخرى
				16%	5%	-15%	مكافأة مجلس الإدارة
-	-	-	-	4%	20%	20%	مسترد من مخصصات
-48%	-79%	-72%	21%	45%	-10%	-40%	صافي ربح (خسارة) السنة
21%	-36%		602%	195%	3442 %	19%	ضرائب الدخل
-77%	-78%	-72%	21%	57%	-6%	-22%	صافي الربح بعد الضريبة

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول السابق يظهر مدى التذبذب في بنود قائمة الدخل ومعدلات النمو السالبة،

التي تعكس الوضع المضطرب وغير المستقر ويمكن القول إنّ هناك:

- تذبذبًا وتراجعًا معدلات النمو لبنود الإيرادات وظهورها بمعدلات نمو سلبية.
- تذبذبًا وتراجعًا معدلات النمو لبنود إيرادات التمويل والاستثمار وظهورها بمعدلات نمو سلبية.
- تذبذبًا وتراجعًا معدلات النمو لبنود إيرادات الخدمات المصرفية.
- معظم الإيرادات هي في الحقيقة إيرادات عرضية، وبالتالي تراجع الأهمية النسبية لإيرادات التمويل، وكذا إيرادات الاستثمار وتحسن بسيط في إيرادات الخدمات المصرفية، والإيرادات الأخرى، وكتيجة لمعدلات نمو سلبية والتراجع الكبير في معدلات نمو الموجودات والمطلوبات، وعليه ارتفاع الأهمية النسبية للموجودات النقدية وتراجع في الأهمية النسبية للموجودات المربحة.
- ارتفاع الأهمية النسبية للودائع الجارية، مع تراجع مختلف ومتذبذب في الودائع الاستثمارية من مصرف لآخر، وتراجع الأهمية النسبية لحقوق الملكية بسبب تراجع العوائد السنوية.

الجدول 17.4: متوسط مؤشرات الاستخدام

2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	مؤشرات الاستخدام
51%	45%	43%	40%	37%	29%	31%	الموجودات المربحة إلى مجموع الموجودات
41%	38%	36%	34%	34%	22%	24%	الموجودات المربحة إلى مجموع الودائع
17%	16%	17%	17%	17%	9%	10.5%	التمويلات إلى مجموع الودائع
25%	22%	19%	17%	16%	13%	14%	الاستثمارات إلى مجموع الودائع
41%	38%	36%	34%	34%	22%	24%	التمويل والاستثمار إلى مجموع الودائع
69%	59%	55%	52%	49%	40%	46%	الموجودات المربحة إلى الأموال المتاحة

0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	دوران الموجودات (عدد مرات)
0.5	0.5	0.5	0.4	0.4	0.4	0.5	دوران حقوق الملكية (عدد مرات)
0.1	0.1	0.2	0.2	0.2	0.4	0.7	دوران الموجودات المربحة
73%	71%	77%	83%	80%	55%	70%	المصروفات التشغيلية إلى إجمالي الإيرادات
100%	95%	98%	101%	98%	73%	90%	المصروفات الكلية إلى إجمالي الإيرادات

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول أعلاه الملاحظ نتائج مؤشرات الاستخدام والتوظيف والتي تظهر بشكل متذبذب وتراجع كبير في هذه المؤشرات، ويظهر تحسناً بسيطاً مع نهاية الفترة محل الدراسة، ناتجة عن جهود كبيرة تبذلها هذه المصارف بما فيها البنك المركزي في سبيل الحفاظ على البقاء والاستمرارية، وكنتاج لتوقعات مستقبلية أكثر استقراراً، وكما هو ملاحظ في الجدول:

- تراجع نسبة الموجودات المربحة إلى إجمالي الموجودات.
- تراجع نسبة الموجودات المربحة إلى إجمالي الودائع.
- تراجع نسبة التمويل والاستثمار إلى إجمالي الودائع.
- تراجع نسبة الموجودات المربحة إلى إجمالي الأموال المتاحة.
- حافظت هذه المصارف على معدل دوران شبه ثابت لموجوداتها تراوح ما بين (0.01) مرة.
- حافظت هذه المصارف على معدل دوران شبه ثابت لحقوق الملكية.
- ارتفاع معدل دوران الموجودات المربحة بشكل بسيط.
- تراجع بسيط في المصروفات التشغيلية والكلية إلى إجمالي الإيرادات، يعكس تحسناً طفيفاً في إدارة الاستخدام.

الجدول 18.4: متوسط مؤشرات الربحية

2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	مؤشرات الربحية
3.79 %	3.62 %	3.07 %	2.85 %	2.95 %	2.11 %	2.71 %	أرباح التمويل والاستثمار إلى مجموع الموجودات
1.76 %	1.48 %	1.28 %	1.04 %	1.10 %	0.89 %	1.29 %	حصة أصحاب الودائع من الأرباح إلى مجموع الموجودات
2.04 %	2.15 %	1.79 %	1.81 %	1.85 %	1.22 %	1.42 %	هامش الأرباح الصافي إلى مجموع الموجودات
0.44 %	0.71 %	0.60 %	0.72 %	0.84 %	1.30 %	2.30 %	دخل الخدمات المصرفية إلى مجموع الموجودات
5.47 %	5.50 %	5.76 %	6.16 %	6.16 %	3.82 %	6.65 %	إجمالي المصروفات إلى مجموع الموجودات
3.79 %	3.62 %	3.07 %	2.85 %	2.95 %	2.11 %	6.65 %	صافي الربح إلى إجمالي الموجودات
7.70 %	8.48 %	7.29 %	7.34 %	7.48 %	7.78 %	12.2 3%	دخل التمويل والاستثمار إلى مجموع الموجودات المربحة
3.36 %	3.03 %	2.77 %	2.55 %	2.97 %	3.91 %	5.31 %	حصة أصحاب الودائع إلى مجموع الموجودات المربحة
4.34 %	5.46 %	4.52 %	4.79 %	4.51 %	3.87 %	6.92 %	هامش الأرباح الصافي إلى مجموع الموجودات المربحة
0.92 %	1.79 %	1.62 %	2.27 %	2.91 %	7.91 %	10.7 6%	دخل الخدمات المصرفية إلى مجموع الموجودات المربحة
11.0 4%	13.1 4%	14.9 2%	19.89 %	20.0 8%	23.1 2%	43.3 9%	إجمالي المصروفات إلى مجموع الموجودات المربحة
3.79 %	3.62 %	3.07 %	2.85 %	2.95 %	2.11 %	6.65 %	الدخل الصافي إلى مجموع الموجودات المربحة
3.79 %	3.62 %	3.07 %	2.85 %	2.95 %	2.11 %	6.65 %	العائد على حقوق الملكية
3.79	3.62	3.07	2.85	2.95	2.11	6.65	العائد على رأس المال

%	%	%	%	%	%	%	
1.49	1.29	1.12	0.90	0.98	0.71	1.04	حصة أصحاب الودائع إلى مجموع الودائع
%	%	%	%	%	%	%	
69.3	62.7	52.5	49.24	44.3	41.3	36.2	إيرادات التمويل والاستثمار إلى إجمالي الإيرادات
7%	8%	7%	%	4%	8%	3%	
31.6	24.7	22.0	19.37	17.8	16.5	18.5	حصة أصحاب الودائع إلى إجمالي الإيرادات
7%	7%	5%	%	7%	8%	0%	
7.84	12.3	9.90	12.30	13.7	32.5	32.2	دخل الخدمات المصرفية إلى الإيرادات الإجمالية
%	7%	%	%	9%	0%	3%	
99.6	95.0	97.6	101.3	98.4	72.6	90.4	المصروفات الإجمالية بما فيها الخسائر إلى إجمالي الإيرادات
2%	8%	6%	3%	5%	0%	7%	
3.79	3.62	3.07	2.85	2.95	2.11	6.65	الدخل الصافي (بعد الضرائب) إجمالي الإيرادات
%	%	%	%	%	%	%	
1.09	0.95	1.21	1.93	1.33	0.35	1.18	مخصص خسائر التمويل والاستثمار إلى مجموع الموجودات
%	%	%	%	%	%	%	
2.25	2.69	3.46	7.20	3.45	0.96	4.32	مخصص خسائر التمويل والاستثمار إلى مجموع الموجودات المرجحة
%	%	%	%	%	%	%	
1.16	1.26	1.34	1.45	1.59	0.97	1.65	الرواتب والأجور وماقي حكمها إلى مجموع الموجودات
%	%	%	%	%	%	%	
4.00	4.06	4.55	5.18	5.08	2.85	5.09	المصروفات الإدارية والعمومية إلى الموجودات
%	%	%	%	%	%	%	

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول أعلاه يلحظ تراجعًا كبيرًا في متوسطات مؤشرات الربحية على النحو الآتي:

- تذبذب وتراجع إيرادات التمويل والاستثمار من (4%) نهاية 2015 إلى حوالي (2%) في 2020م، وارتفاعها إلى حوالي (3%) نهاية 2021م، كنتيجة لتصفية بعض أرصدة التمويلات والاستثمارات القائمة.

- تراجع حصة أصحاب الودائع من (2%) نهاية 2015 م إلى (1%)، وارتفاعه نهاية 2021 م إلى حوالي (2%) وذلك بسبب تراجع وانخفاض الودائع، خاصة الاستثمارية منها، وزيادة مصاريف التوظيف، وتراجع الإيرادات بشكل عام.
 - وتراجع إيرادات التمويل والاستثمار من إجمالي الإيرادات من (69%) نهاية 2015 إلى حوالي (36%) في 2021 م.
 - تراجع حصة أصحاب الودائع كنسبة من إجمالي الإيرادات من (32%) نهاية 2015 م إلى حوالي (19%) نهاية 2021 م.
- وهكذا معظم المؤشرات كانت متذبذبة وحصل لها تراجعاً كبيراً وتعود أهم الأسباب التي أدت إلى ذلك في الأسباب الآتية:
- ارتفاع مستوى المخاطر.
 - ارتفاع مستوى التضخم.
 - ارتفاع المصاريف التشغيلية.
 - تدني العوائد الاستثمارية.
 - شح في السيولة.
 - الدور السلبي للمصرف المركزي في إدارة السيولة النقدية، وحجز وتجميد ودائع المصارف لديه
 - انقسام البنك المركزي وضياع دوره الفاعل في استقرار الوضع النقدي.

الجدول 19.4: الموجودات المرهجة إلى مجموع الموجودات

المتوسط	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	المصرف / السنة
57%	65%	64%	60%	61%	55%	50%	48%	التضامن
37%	48%	33%	32%	27%	29%	47%	46%	سبأ
21%	40%	33%	28%	19%	14%	8%	5%	الشامل
53%	48%	52%	53%	56%	58%			اليمني
17%	-	-	-	-	-	9%	25%	الكريمي
37%	51%	45%	43%	40%	37%	33%	35%	المتوسط

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول أعلاه الملاحظ: بأن متوسط نسبة الموجودات المرهجة إلى إجمالي الموجودات خلال الفترة بلغ حوالي (37%) وهي نسبة متدنية، حيث الملاحظ تراجع هذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي من (65%) نهاية 2015م إلى (48%) نهاية 2021م، وفي مصرف سبأ الإسلامي تراجع هذه النسبة من (48%) نهاية 2015م إلى (27%) نهاية 2018م، ومن ثم عاودت إلى الزيادة لتصل إلى (46%) نهاية 2021م، وبالمقارنة مع مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد ظلت شبه ثابتة وفي حدود (51%)، أما المصرف الجديد للكريمي فقد ارتفعت من (9%) نهاية 2020م إلى حوالي (29%) نهاية 2021م، وتظهر هذه النسبة مقدار التراجع في كفاءة التوظيف والاستغلال للموارد، وتعود أبرز الأسباب لهذا التراجع نتيجة لتراجع حجم الأموال المتاحة للاستثمار، وارتفاع المخاطر المصرفية، والتضخم الكبير، والسياسات المتشددة والمزدوجة من قبل مصرفي مركزي صنعاء وعدن.

الجدول 20.4: دوران الموجودات (عدد مرات)

المتوسط	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	المصرف / السنة
0.06	0.05	0.06	0.05	0.04	0.06	0.06	0.07	التضامن
0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.03	0.03	سبأ
0.07	0.06	0.05	0.06	0.07	0.05	0.07	0.12	الشامل
0.08	0.06	0.07	0.07	0.08	0.09			اليمني
0.08	-	-	-	-	-	0.03	0.13	الكريمي
0.07	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.09	المتوسط

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول أعلاه الملاحظ: بأن متوسط معدل دوران الموجودات خلال الفترة بلغ حوالي (0.07) مرة أي أقل من واحد بالمائة، وهي نسبة متدنية، حيث الملاحظ تراجع هذه النسبة لدى مصرف لتضامن الإسلامي من (0.05) مرة نهاية 2015م إلى (0.04) مرة نهاية 2018م، وعاودت إلى الارتفاع لتصل إلى حوالي (0.07) مرة نهاية 2021م، وفي مصرف سبأ الإسلامي تراجعت هذه النسبة من (0.05) مرة نهاية 2015م إلى (0.03) مرة نهاية 2020م، وبالمقارنة مع مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد انخفضت إلى (0.05) مرة في 2019م، وعاودت الارتفاع لتصل إلى حوالي (0.12) مرة نهاية العام 2021م، أما المصرف الجديد للكريمي فقد ارتفعت من (0.03) مرة نهاية 2020م إلى حوالي (0.13) مرة نهاية 2021م، ويعكس هذا المؤشر إلى تدني وضعف الكفاءة الإدارية لإدارة الربحية.

الجدول 21.4: دوران حقوق الملكية

المصرف / السنة	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	المتوسط
التضامن	0.43	0.40	0.33	0.27	0.34	0.41	0.46	0.38
سبأ	0.34	0.39	0.70	0.60	0.83	0.97	0.99	0.69
الشامل	0.85	0.62	0.40	0.64	0.56	0.42	0.48	0.57
اليمني	-	-	0.29	0.29	0.29	0.29	0.28	0.29
الكريمي	0.49	0.10	-	-	-	-	-	0.30
المتوسط	0.48	0.36	0.43	0.45	0.50	0.52	0.55	0.44

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول أعلاه الملاحظ: بأن متوسط معدل دوران حقوق الملكية خلال الفترة بلغ حوالي (0.57) مرة أي أقل من واحد بالمائة (نصف بالمائة)، وهي نسبة متدنية جداً؛ حيث الملاحظ تراجع هذه النسبة لدى مصرف لتضامن الإسلامي من (0.46) مرة نهاية 2015م إلى (0.27) مرة نهاية 2018، وعاودت إلى الارتفاع لتصل إلى حوالي (0.43) مرة نهاية 2021م، وفي مصرف سبأ الإسلامي تراجع هذه النسبة من (0.99) مرة نهاية 2015م إلى (0.34) مرة نهاية 2021م، وبالمقارنة مع مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد انخفضت إلى (0.42) مرة في 2016م، وعاودت الارتفاع لتصل إلى حوالي (0.85) مرة نهاية العام 2021م، أما المصرف الجديد للكريمي فقد ارتفعت من (0.10) مرة نهاية 2020م إلى حوالي (0.49) مرة نهاية 2021م، ويعكس هذا المؤشر إلى تدني وضعف الكفاءة الإدارية لإدارة الربحية، وتعود أبرز الأسباب لهذا التراجع إلى تراجع حجم الأموال المتاحة للاستثمار، وارتفاع المخاطر المصرفية، والتضخم الكبير، والسياسات المتشددة والمزدوجة، أما الارتفاع البسيط لدى بعض المصارف فيعود إلى ضعف في حقوق الملكية.

الجدول 22.4: المصروفات التشغيلية إلى إجمالي الإيرادات

المصرف / السنة	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	المتوسط
التضامن	70%	63%	58%	60%	51%	35%	74%	59%
سبأ	114%	88%	86%	94%	87%	91%	94%	93%
الشامل	38%	51%	88%	93%	91%	84%	66%	73%
اليمني			89%	83%	78%	73%	60%	77%
الكريمي	59%	20%	-	-	-	-	-	40%
المتوسط	77%	64%	80%	83%	77%	71%	73%	70%

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول أعلاه الملاحظ: بأن متوسط نسبة المصروفات التشغيلية إلى إجمالي الإيرادات خلال الفترة بلغ حوالي (59%) وهي نسبة مقبولة إلى حد ما، حيث الملاحظ تدني وتذبذب هذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي من (74%) نهاية 2015م إلى (31%) نهاية 2016م، ومن ثم الارتفاع إلى حوالي (70%) نهاية 2021م، وفي مصرف سبأ الإسلامي تظهر متذبذبة وتراجعت هذه النسبة من (94%) نهاية 2015م إلى (86%) نهاية 2020م، ومن ثم عاودت إلى الزيادة لتصل إلى (114%) نهاية 2021م، وبالمقارنة مع المصرف الإسلامي اليمني فقد ظهرت بشكل متزايد وتدرجي من (60%) نهاية 2015م لتصل إلى حوالي (89%) نهاية 2019م أما مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد ظهرت بشكل متذبذب بارتفاعها من (66%) نهاية 2015م إلى أن وصلت إلى (93%) وعاودت التراجع لتصل إلى (38%) نهاية 2021م، أما المصرف الجديد للكريمي فقد ارتفعت من (20%) نهاية 2020م إلى حوالي (59%) نهاية 2021م، وتعود أبرز الأسباب لهذا التذبذب إلى زيادة في مصاريف التشغيل، والتدني في التشغيل، وارتفاع المخاطر المصرفية، والتضخم الكبير، والسياسات المتشددة والمزدوجة على هذه المصارف من قبل مصرفي مركزي صنعاء وعدن.

الجدول 23.4: التمويلات إلى مجموع الودائع

المتوسط	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	المصرف / السنة
12%	11%	10%	13%	17%	13%	10%	8%	التضامن
11%	12%	8%	8%	7%	9%	18%	17%	سبأ
5%	8%	9%	9%	4%	4%	2%	1%	الشامل
12%						7%	16%	الكريمي
16%	17%	16%	17%	17%	17%	9%	10%	المتوسط

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول أعلاه الملاحظ: بأن متوسط نسبة التمويلات إلى إجمالي الودائع خلال الفترة بلغ حوالي (10%) وهي نسبة متدنية جداً، فقد تراجع هذا المتوسط من (17%) نهاية 2015م، إلى (9%) نهاية 2020م، ومن ثم ارتفعت إلى (10%) نهاية 2021م، وكما هو ملاحظ تدني وتذبذب هذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي من (11%) نهاية 2015م إلى (10%) نهاية 2016م، ومن ثم الارتفاع إلى حوالي (13%) نهاية 2019م، ومعاودة الانخفاض لتصل إلى (8%) نهاية 2021م، وفي مصرف سبأ الإسلامي تظهر متذبذبة وتراجعت هذه النسبة من (12%) نهاية 2015م إلى (7%) نهاية 2018م، ومن ثم عاودت إلى الزيادة لتصل إلى (18%) نهاية 2020م، ومن ثم انخفاض هذه النسبة لتصل إلى (17%) نهاية 2021م، أما مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد ظهرت بشكل متذبذب بارتفاعها من (8%) نهاية 2015م إلى أن وصلت إلى (9%) نهاية 2016م، و2017م وعاودت التراجع لتصل إلى (1%) نهاية 2021م، أما المصرف الجديد للكريمي فقد ارتفعت من (7%) نهاية 2020م إلى حوالي (16%) نهاية 2021م، وتعكس هذه النسبة ضعفاً وتدني في إدارة التوظيف والاستخدام الأمثل للموارد كما تعكس طبيعة ونوع الودائع التي غلب عليها أن تكون ودايع جارية، وأيضاً تعكس تحويل في سياسة التوظيف ومحدودية التمويلات، وتعود أبرز الأسباب لهذا التذبذب إلى زيادة في مصاريف التشغيل، وتدني في التشغيل، وارتفاع المخاطر المصرفية، والتضخم الكبير، والسياسات المتشددة والمزدوجة على هذه المصارف.

الجدول 24.4: الاستثمارات إلى مجموع الودائع

المصرف / السنة	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	المتوسط
التضامن	33%	33%	36%	34%	40%	46%	44%	38%
سبأ	16%	15%	10%	11%	12%	14%	20%	14%
الشامل	3%	3%	5%	9%	9%	15%	21%	9%
اليميني	-	-	15%	15%	15%	15%	13%	14%
الكريمي	4%	0%	-	-	-	-	-	2%
المتوسط	14%	13%	16%	17%	19%	22%	25%	16%

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول أعلاه الملاحظ: بأن متوسط نسبة الاستثمارات إلى إجمالي الودائع خلال الفترة بلغ حوالي (16%) وهي نسبة متدنية جداً؛ حيث الملاحظ تدني وتذبذب هذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي من (44%) نهاية 2015م إلى (34%) نهاية 2018م، ومن ثم الارتفاع إلى حوالي (36%) نهاية 2019م، ومعاودة الانخفاض لتصل إلى (33%) نهاية 2020-2021م، وفي مصرف سبأ الإسلامي تظهر بشكل متدنٍ وتراجع هذه النسبة من (20%) نهاية 2015م إلى (10%) نهاية 2019م، ومن ثم ارتفعت لتصل إلى (16%) نهاية 2021م، وبالمقارنة مع المصرف الإسلامي اليمني فقد ظهرت بشكل شبه ثابت من (13%-15%) خلال الفترة، أما مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد ظهرت تراجعاً واضحاً وذلك بتراجعها من (21%) نهاية 2015م إلى أن وصلت إلى (3%) نهاية 2020م، و2021م، أما المصرف الجديد للكريمي فقد ارتفعت من (0%) نهاية 2020م إلى حوالي (4%) نهاية 2021م.

وتعكس هذه النسبة ضعفاً وتدنياً في إدارة التوظيف والاستخدام الأمثل للموارد كما تعكس طبيعة ونوع الودائع التي غلب عليها أن تكون ودائع جارية، وأيضاً تعكس تحويلاً في سياسة التوظيف ومحدودية وتراجع الاستثمارات، وتعود أبرز الأسباب لهذا التذبذب إلى زيادة في مصاريف التشغيل، وتدني في التشغيل، وارتفاع المخاطر المصرفية، والتضخم الكبير، والسياسات

المتشددة والمزدوجة للمصرف المركزي على هذه المصارف.

الجدول 25.4: أرباح التمويل والاستثمار إلى مجموع الموجودات

المصرف / السنة	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	المتوسط
التضامن	5%	5%	4%	3%	4%	4%	4%	4%
سبأ	1%	2%	2%	3%	3%	3%	4%	3%
الشامل	1%	1%	1%	1%	2%	3%	4%	2%
اليمني	-	-	5%	5%	4%	4%	3%	4%
الكريمي	4%	1%	-	-	-	-	-	2%
المتوسط	3%	3%	3%	3%	3%	4%	4%	3%

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول أعلاه الملاحظ: بأن متوسط نسبة أرباح التمويل والاستثمار إلى إجمالي الموجودات خلال الفترة بلغ حوالي (3%) وهي نسبة متدنية جداً، حيث الملاحظ تراجع وتذبذب هذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي من (4%) نهاية 2015م إلى (3%) نهاية 2018م، ومن ثم الارتفاع إلى حوالي (5%) نهاية 2020، و 2021م، وفي مصرف سبأ الإسلامي تظهر متراجعة، وقد تراجعت هذه النسبة من (4%) نهاية 2015م إلى (1%) نهاية 2021م، وبالمقارنة مع المصرف الإسلامي اليمني فقد ظهرت بشكل متزايد من (3%) نهاية 2015م لتصل إلى حوالي (5%) نهاية 2019م، أما مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد ظهرت بشكل متذبذب ومتراجع من (4%) نهاية 2015م إلى أن وصلت إلى (1%) نهاية 2021م، أما المصرف الجديد للكريمي فقد ارتفعت من (1%) نهاية 2020م إلى حوالي (4%) نهاية 2021م، وتعكس هذه النسبة ضعفاً وتدنياً في إدارة التوظيف والاستخدام الأمثل للموارد، وضعفاً وتدنياً في إدارة الربحية كما تعكس طبيعة ونوع المحفظة الاستثمارية وتدني العوائد على هذه التوظيفات، وأيضاً تعكس تحولاً في سياسة التوظيف ومحدودية التمويلات، وتعود أبرز الأسباب لهذا التذبذب إلى زيادة في مصاريف التشغيل، وتدني في التشغيل، وارتفاع المخاطر المصرفية، والتضخم الكبير، والسياسات المتشددة والمزدوجة على المصارف من مصرفي (عدن - صنعاء) المركزي.

الجدول 26.4: صافي الربح إلى إجمالي الموجودات

المصرف / السنة	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	المتوسط
التضامن	-0.3%	0.2%	0.4%	-0.2%	0.3%	1.3%	0.6%	0.3%
سبأ	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	-0.5%	-0.1%
الشامل	1.1%	0.8%	0.8%	1.2%	1.6%	3.2%	4.0%	1.8%
اليمني	-	-	0.1%	0.3%	0.2%	0.1%	0.0%	0.1%
الكريمي	3.0%	1.7%	-	-	-	-	-	2.3%
المتوسط	1%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول أعلاه الملاحظ: بأن متوسط نسبة الأرباح الصافية إلى إجمالي الموجودات (معدل العائد على الموجودات) خلال الفترة بلغ حوالي (1%) وهي نسبة متدنية؛ حيث يلحظ تراجعاً وتذبذباً لهذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي من (0.6%) نهاية 2015م إلى (-0.2%) نهاية 2018م، ومن ثم الارتفاع إلى حوالي (0.4%) نهاية 2019م، وانخفاض وصل إلى حوالي (-0.3%) نهاية العام 2021م، وفي مصرف سبأ الإسلامي تظهر متدنيةً للغاية حيث ارتفعت هذه النسبة من (-0.5%) نهاية 2015م إلى (0.1%) نهاية 2017م، ثم عاودت التراجع لتصل إلى أقل من (0.1%) في 2018 إلى 2021م، وبالمقارنة مع المصرف الإسلامي اليمني فقد ظهرت بشكل متذبذب نسبياً من (0%) نهاية 2015م لتصل إلى حوالي (0.3%) نهاية 2018م، ومن ثم تراجع إلى (0.1%) نهاية 2019م، أما مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد ظهرت بشكل متذبذب ومتراجع من (4%) نهاية 2015م إلى أن وصلت إلى (0.8%) نهاية 2019-2020م، وعاودت الارتفاع لتصل نهاية 2021م إلى حوالي (1.1%)، أما المصرف الجديد للكريمي فقد ارتفعت من (1.7%) نهاية 2020م إلى حوالي (3%) نهاية 2021م، وتعكس هذه النسبة ضعفاً وتدنياً في إدارة التوظيف والاستخدام الأمثل للموارد، وضعفاً وتدنياً في إدارة الربحية كما تعكس طبيعة ونوع المحفظة الاستثمارية وتدني العوائد على هذه التوظيفات، وأيضاً تعكس تحوُّلاً في سياسة التوظيف ومحدودية التمويلات، وتعود أبرز الأسباب لهذا التذبذب إلى زيادة في

مصاريف التشغيل، وتدني في التشغيل، وارتفاع المخاطر المصرفية، والتضخم الكبير، والسياسات المتشددة والمزدوجة على هذه المصارف.

الجدول 27.4: العائد على حقوق الملكية

المصرف / السنة	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	المتوسط
التضامن	-2%	1%	2%	-1%	2%	9%	5%	2.4%
سبأ	0.0%	0.0%	0.6%	0.1%	0.9%	0.0%	-10.2%	-1.2%
الشامل	1.1%	0.8%	0.8%	1.2%	1.6%	3.2%	4.0%	1.8%
اليمني			0.4%	1.2%	0.8%	0.3%	0.0%	0.5%
الكرمي	11.1%	5.7%	-	-	-	-	-	8.4%
المتوسط	1.5%	1.3%	1.1%	0.3%	1.4%	3.1%	-0.2%	2.4%

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول أعلاه الملاحظ: بأن متوسط نسبة الأرباح الصافية إلى إجمالي حقوق الملكية (معدل العائد على حقوق الملكية) خلال الفترة بلغ حوالي (2.4%) وهي نسبة متدنية، حيث يلحظ تراجعاً وتذبذباً هذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي من (5%) نهاية 2015م إلى (-1%) نهاية 2018م، ومن ثم الارتفاع إلى حوالي (2%) نهاية 2019م، وانخفاض وصل إلى حوالي (-2%) نهاية العام 2021م، وفي مصرف سبأ الإسلامي تظهر متدنيةً للغاية حيث ارتفعت هذه النسبة من (-10%) نهاية 2015م إلى (0.9%) نهاية 2017م، ثم عاودت التراجع لتصل إلى أقل من (0.01%) في 2020-2021م، أما مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد ظهرت بشكل متذبذب ومتراجع من (4%) نهاية 2015م إلى أن وصلت إلى (0.8%) نهاية 2019-2020م، وعاودت الارتفاع لتصل نهاية 2021م إلى حوالي (1.1%)، أما المصرف الجديد للكرمي فقد ارتفعت من (5.7%) نهاية 2020م إلى حوالي (11.1%) نهاية 2021م، وتعكس هذه النسبة تراجعاً وضعفًا في إدارة التوظيف والاستخدام الأمثل للموارد، وضعفًا وتدنيًا في إدارة الربحية كما تعكس طبيعة المحفظة الاستثمارية ونوعها وتدني العوائد على هذه التوظيفات، وأيضا تعكس تحولاً في سياسة

الجدول 28.4: الدخل الصافي (بعد الضرائب) إجمالي الإيرادات

المتوسط	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	المصرف / السنة
5.9%	11.9%	21.7%	6.8%	- 4.1%	7.5%	2.8%	- 5.1%	التضامن
- 1.2%	- 10.3%	0.0%	1.1%	0.1%	0.8%	0.0%	0.0%	سبأ
1.8%	4.0%	3.2%	1.6%	1.2%	0.8%	0.8%	1.1%	الشامل
1.9%	0.0%	0.9%	2.8%	4.1%	1.5%			اليمني
39.2%	-	-	-	-	-	55.6%	22.7%	الكريمي
9.5%	1.4%	6.5%	3.1%	0.3%	2.6%	10.9%	2.1%	متوسط

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول أعلاه الملاحظ: بأنّ متوسط نسبة الأرباح الصافية إلى إجمالي الإيرادات (هامش الربح) خلال الفترة بلغ حوالي (9.5%) وهي نسبة متدنية، حيث الملاحظ تذبذب هذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي من (11.9%) نهاية 2015م إلى (21.7%) نهاية 2016م، ومن ثم انخفاض إلى حوالي (-4.1%) نهاية 2018م، وارتفاع وصل إلى حوالي (7.5%) نهاية العام 2019م، ثم انخفاض كبير وصل إلى (-5.1%) نهاية 2021م، (أي تحقيق خسائر)، وفي مصرف سبأ الإسلامي تظهر متدنياً للغاية حيث ارتفعت هذه النسبة من (-10.3%) نهاية 2015م إلى (1.1%) نهاية 2017م، ثم عاودت التراجع لتصل إلى أقل من (0.1%) في 2020م - 2021م، أما مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد ظهرت بشكل متذبذب ومتراجع من (4%) نهاية 2015م إلى أن وصلت إلى (0.8%) نهاية 2019-2020م، وعاودت الارتفاع لتصل نهاية 2021م إلى حوالي (1.1%)، أما مصرف الكريمي فقد انخفضت من (55.6%) نهاية 2020م إلى حوالي (22.7%) نهاية

2021م، وتعكس هذه النسبة ضعفاً وتدنياً في إدارة التوظيف والاستخدام الأمثل للموارد، وضعفاً وتدنياً في إدارة الربحية كما تعكس طبيعة ونوع المحفظة الاستثمارية وتدني العوائد على هذه التوظيفات، وأيضا تعكس تحولا في سياسة التوظيف ومحدودية التمويلات.

الجدول 29.4: المصروفات الإدارية والعمومية إلى الموجودات

المصرف / السنة	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	المتوسط
التضامن	4.6%	4.0%	3.4%	2.5%	2.6%	2.1%	4.0%	3.3%
سبأ	3.3%	3.1%	4.5%	4.7%	4.5%	4.9%	4.3%	4.2%
الشامل	4.7%	3.8%	4.2%	6.7%	5.4%	4.4%	4.2%	4.8%
اليمني	-	-	8.3%	6.9%	5.7%	4.9%	3.4%	5.8%
الكريمي	7.7%	0.6%	-	-	-	-	-	4.2%
المتوسط	6.3%	4.3%	5.1%	5.2%	4.5%	4.1%	4.0%	4.4%

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول أعلاه الملاحظ: بأن متوسط نسبة المصروفات الإدارية والعمومية إلى إجمالي الموجودات خلال الفترة بلغ حوالي (4.4%) وهي نسبة مرتفعة نسبياً، حيث الملاحظ تذبذب هذه النسبة لدى مصرف لتضامن الإسلامي من (4%) نهاية 2015م إلى (2.5%) نهاية 2018م، ومن ثم الارتفاع إلى حوالي (4.6%) نهاية 2021م، وفي مصرف سبأ الإسلامي تظهر متذبذبة حيث ارتفعت هذه النسبة من (4.3%) نهاية 2015م إلى (4.9%) نهاية 2016م، ثم عاودت التراجع لتصل إلى من (3.1%) في 2020م ثم ارتفاع إلى (3.3%) نهاية 2021م، وفي مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد ظهرت بشكل متذبذب حيث ارتفعت من (4.2%) نهاية 2015م إلى أن وصلت إلى (6.7%) نهاية 2018م، ومن ثم تراجعت إلى (3.8%) نهاية 2020م، ثم ارتفاع وصل إلى حوالي (4.7%) نهاية 2021م، أما مصرف الكريمي فقد ارتفعت من (0.6%) نهاية 2020م إلى حوالي (7.7%) نهاية 2021م، وتعكس هذه النسبة ضعفاً وتراجعا في إدارة الربحية وتدني الكفاءة التشغيلية.

الجدول 30.4: المصروفات الكلية إلى إجمالي الإيرادات

المصرف / السنة	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	المتوسط
التضامن	105%	97%	93%	104%	93%	78%	101%	96%
سبأ	133%	87%	104%	105%	100%	103%	112%	106%
الشامل	50%	67%	100%	100%	100%	100%	86%	86%
اليمني	-	-	98%	96%	97%	99%	99%	98%
الكرمي	74%	40%	-	-	-	-	-	57%
المتوسط	94%	79%	98%	101%	98%	95%	100%	89%

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول أعلاه الملاحظ: بأن متوسط نسبة المصروفات والخسائر الكلية إلى إجمالي الإيرادات خلال الفترة بلغ حوالي (89%) وهي نسبة مرتفعة جداً؛ حيث الملاحظ ارتفاع هذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي من (78%) نهاية 2017م إلى (105%) نهاية 2021م، وفي مصرف سبأ الإسلامي تظهر بشكل مرتفع جداً لهذه النسبة كان أدنى مستوى لها (87%) نهاية 2020م وأعلى مستوى لها هو (133%) نهاية 2021م، وفي مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد ارتفعت من (86%) نهاية 2015م إلى أن وصلت إلى (100%) نهاية 2016-2017-2018م، ومن ثم تراجع إلى (50%) نهاية 2021م، أما مصرف الكرمي فقد ارتفعت من (40%) نهاية 2020م إلى حوالي (74%) نهاية 2021م، وتعكس هذه النسبة ضعفاً وتراجعاً في إدارة الربحية وتدنياً بالكفاءة التشغيلية.

الجدول 31.4: حصة أصحاب الودائع من الأرباح إلى مجموع الموجودات هامش
الأرباح الصافي إلى مجموع الموجودات

هامش الأرباح الصافي إلى مجموع الموجودات								حصة أصحاب الودائع من الأرباح إلى مجموع الموجودات								
التوسط	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	التوسط	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
1.7%	1.3%	1.5%	1.3%	1.2%	1.5%	3.1%	1.9%	البنك	2.3%	2.5%	2.4%	2.2%	1.7%	2.2%	2.3%	2.6%
1.9%	3.0%	2.9%	2.3%	2.0%	1.7%	1.2%	0.5%	سبا	0.6%	0.9%	0.6%	0.7%	0.6%	0.5%	0.5%	0.5%
1.1%	2.8%	2.4%	1.0%	0.7%	0.3%	0.2%	0.7%	الشامل	0.7%	1.1%	0.8%	0.5%	0.5%	0.6%	0.5%	
1.5%						0.4%	2.6%	الكرمي	0.9%					0.3%	1.5%	
	2.0%	2.1%	1.8%	1.8%	1.9%	1.2%	1.4%	التوسط	1.8%	1.5%	1.3%	1.0%	1.1%	0.9%	1.3%	

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول أعلاه الملاحظ: بأن متوسط نسبة حصة أصحاب الودائع إلى إجمالي الموجودات خلال الفترة بلغ حوالي (1.3%) وهي نسبة متدنية جداً؛ حيث الملاحظ ارتفاع هذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي بعد انخفاضها من (2.5%) نهاية 2015م إلى (1.7%) نهاية 2018م ثم ارتفعت إلى (2.6%) نهاية 2021م ما يعكس تحسناً طفيفاً، وفي مصرف سبأ الإسلامي تظهر بشكل متدني جداً لهذه النسبة خلال الفترة بمستوى لها (0.5%) 2017-2021م متراجعة من (0.9%) نهاية 2015م، وفي مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد تراجعت من (1.1%) نهاية 2015م إلى أن وصلت إلى (0.5%) نهاية 2021م، أما مصرف الكرمي فقد ارتفعت من (0.3%) نهاية 2020م إلى حوالي (1.5%) نهاية 2021م، وبالتالي نرى أن هذه النسبة تعكس ضعفاً وتراجعاً في إدارة الربحية وتدني الكفاءة التشغيلية.

كما الملاحظ: بأن متوسط نسبة هامش الأرباح الصافي إلى مجموع الموجودات خلال الفترة بلغ حوالي (1.8%) وهي نسبة متدنية، حيث الملاحظ ارتفاع هذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي بعد انخفاضها من (1.3%) نهاية 2015م إلى (1.9%) نهاية 2021م ما يعكس تحسناً طفيفاً فيها، بينما نجد أنه في مصرف سبأ الإسلامي تظهر بشكل متدني جداً لهذه النسبة متراجعة من (3%) نهاية 2015م إلى (0.5%) نهاية 2021م، وفي مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد تراجعت من (2.8%) نهاية 2015م إلى أن وصلت إلى (0.7%) نهاية 2021م، أما مصرف الكرمي فقد ارتفعت من (0.4%) نهاية 2020م

إلى حوالي (2.6%) نهاية 2021م، وبالتالي نرى أن هذه النسبة تعكس تحسناً طفيفاً في إدارة الربحية وتدنيًا بالكفاءة التشغيلية.

الجدول 32.4: دخل الخدمات المصرفية إلى مجموع الموجودات، دخل التمويل والاستثمار إلى مجموع الموجودات المرهبة

دخل التمويل والاستثمار إلى مجموع الموجودات المرهبة									دخل الخدمات المصرفية إلى مجموع الموجودات								
المتوسط	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	السنة	المتوسط	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
7.1%	5.9%	6.1%	5.9%	4.9%	6.8%	10.6%	9.4%	التضامن	0.8%	0.3%	0.4%	0.3%	0.8%	1.0%	1.1%	1.4%	
7.2%	8.1%	10.4%	9.4%	9.2%	7.4%	3.5%	2.3%	سبأ	0.8%	0.3%	0.5%	0.4%	0.4%	0.5%	1.8%	1.8%	
9.7%	10.0%	9.9%	5.6%	6.1%	5.9%	9.6%	20.5%	الشامل	0.8%	0.6%	1.1%	0.9%	0.9%	0.8%	0.8%	0.9%	
12.1%						7.5%	16.7%	الكرمي	3.3%						1.5%	5.2%	
	7.7%	8.5%	7.3%	7.3%	7.5%	7.8%	12.2%	المتوسط		0.4%	0.7%	0.6%	0.7%	0.8%	1.3%	2.3%	

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول أعلاه الملاحظ: بأن متوسط نسبة دخل الخدمات المصرفية إلى مجموع الموجودات خلال الفترة بلغ حوالي (3.3%) بتحسّن طفيف، حيث الملاحظ ارتفاع هذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي من (0.3%) نهاية 2015م إلى (1.4%) نهاية 2021م، وفي مصرف سبأ الإسلامي ارتفعت هذه النسبة من (0.4%) 2017م إلى (1.8%) نهاية 2021م، وفي مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد ارتفعت من (0.6%) نهاية 2015م إلى (1.1%) نهاية 2015م، وتراجعت إلى (0.9%) نهاية 2021م، أما مصرف الكرمي فقد ارتفعت من (1.5%) نهاية 2020م إلى حوالي (5.2%) نهاية 2021م، وبالتالي نرى أنّ هناك تحسناً في مستوى إدارة الربحية والتشغيل.

كما الملاحظ: بأن متوسط نسبة دخل التمويل والاستثمار إلى مجموع الموجودات المرهبة خلال الفترة بلغ حوالي (12%)، والملاحظ ارتفاع هذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي من (6%) نهاية 2015م إلى (10.6%) نهاية 2020م، وتراجعت نهاية 2021م إلى (9.4%)، وفي مصرف سبأ الإسلامي تراجعت هذه النسبة من (10.4%) 2016م إلى (2.3%) نهاية 2021م وفي مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد ارتفعت من (6%) نهاية 2020م إلى (21%) نهاية 2021م، أما مصرف الكرمي فقد ارتفعت من (7.5%)

نهاية 2020م إلى حوالي (16.7%) نهاية 2021م، وبالتالي نرى أن هناك تحسناً في إدارة الربحية والتشغيل.

الجدول 33.4: حصة أصحاب الودائع إلى مجموع الموجودات المرهجة، هامش الأرباح الصافي إلى مجموع الموجودات المرهجة

السنة	هامش الأرباح الصافي إلى مجموع الموجودات المرهجة							السنة	حصة أصحاب الودائع إلى مجموع الموجودات المرهجة						
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015		2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
التضامن	4%	6%	3%	2%	2%	2%	3%	4%	4%	4%	4%	4%	4%	4%	6%
سبأ	2%	2%	2%	2%	2%	2%	1%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	1%	1%
الشمس	4%	2%	2%	2%	3%	4%	12%	4%	3%	3%	2%	3%	4%	7%	8%
الكرمي	5%	4%	4%	4%	4%	4%	11%	5%						3%	6%
المتوسط	3%	3%	3%	3%	3%	3%	7%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	4%	5%

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول أعلاه الملاحظ بأن متوسط نسبة حصة أصحاب الودائع إلى إجمالي الموجودات المرهجة خلال الفترة بلغ حوالي (3%) بتحسّن ملحوظ؛ حيث الملاحظ ارتفاع هذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي بعد انخفاضها من (4%) نهاية 2015م إلى (3%) نهاية 2018م لتعود في الارتفاع إلى (6%) نهاية 2021م، وفي مصرف سبأ الإسلامي تراجع هذه النسبة خلال الفترة من (2%) نهاية 2015م إلى (1%) نهاية 2021م، وفي مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد ارتفعت من (3%) نهاية 2015م إلى أن وصلت إلى (8%) نهاية 2021م، أما مصرف الكرمي فقد ارتفعت من (3%) نهاية 2020م إلى حوالي (6%) نهاية 2021م، وبالتالي نرى أن هذه النسبة يعكس تحسناً طفيفاً في إدارة الربحية وتحسن في الكفاءة التشغيلية.

كما الملاحظ: بأن متوسط نسبة هامش الأرباح الصافي إلى مجموع الموجودات المرهجة خلال الفترة بلغ حوالي (5%) بعد أن شهدت تذبذباً واضحاً خلال الفترة؛ حيث الملاحظ ارتفاع هذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي من (2%) نهاية 2015م إلى (6%) نهاية 2020م، ثم شهدت تراجعاً نهاية 2021م وصل إلى (4%)، وفي مصرف سبأ الإسلامي تظهر بشكل متدني جداً لهذه النسبة متراجعة من (9%) نهاية 2016م إلى (1%) نهاية

2021م، وفي مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد شهدت تذبذبًا واضحًا خلال الفترة فقد تراجعت من (7%) نهاية 2015م إلى أن وصلت إلى (2%) نهاية 2020م ثم عاودت الارتفاع لتصل نهاية 2021م إلى حوالي (12%)، وفي مصرف الكريمي فقد ارتفعت من (4%) نهاية 2020م إلى حوالي (11%) نهاية 2021م، وبالتالي نرى أن هناك تذبذبًا واضحًا في هذه النسبة ينعكس ذلك في ضعف إدارة الربحية والكفاءة التشغيلية.

الجدول 34.4: دخل الخدمات المصرفية إلى مجموع الموجودات المرهجة، إجمالي

المصرفيات إلى مجموع الموجودات المرهجة

المتوسط	إجمالي المصرفيات إلى مجموع الموجودات المرهجة							السنة	المتوسط	دخل الخدمات المصرفية إلى مجموع الموجودات المرهجة						
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021			2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
10%	8%	7%	8%	7%	10%	12%	15%	التضامن	1%	0.5%	1%	1%	1%	2%	2%	3%
14%	11%	16%	16%	19%	18%	7%	8%	سبا	2%	0.6%	2%	1%	1%	2%	4%	4%
42%	14%	16%	22%	38%	34%	61%	112%	الشمول	6%	1.4%	3%	3%	5%	6%	10%	16%
26%						12%	39%	الكريمي	18%						16%	21%
21%	11%	13%	15%	20%	20%	23%	43%	المتوسط	4%	1%	2%	2%	2%	3%	8%	11%

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول أعلاه الملاحظ بأن متوسط نسبة دخل الخدمات المصرفية إلى مجموع الموجودات المرهجة خلال الفترة بلغ حوالي (4%) وهذا يعكس تحسن مع نهاية الفترة، حيث الملاحظ أن هذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي قد ارتفعت من (0.5%) نهاية 2015م لتصل إلى (3%) نهاية 2021م، وفي مصرف سبا الإسلامي ارتفعت هذه النسبة من (1%) نهاية 2015م لتصل إلى (4%) نهاية 2021م، وفي مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد ارتفعت من (0.6%) نهاية 2015م إلى (1.4%) نهاية 2015م، إلى (16%) نهاية 2021م، أما مصرف الكريمي فقد ارتفعت من (16%) نهاية 2020م إلى حوالي (21%) نهاية 2021م، وبالتالي نرى أن هناك تحسن في إدارة الربحية والتشغيل.

كما الملاحظ: بأن متوسط نسبة إجمالي المصرفيات إلى مجموع الموجودات المرهجة خلال الفترة بلغ حوالي (21%)، والملاحظ ارتفاع هذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي من (7%)

(%) خلال الفترة إلى (15%) نهاية 2021م، وفي مصرف سبأ الإسلامي تراجع هذه النسبة من (18%) خلال الفترة إلى (8%) نهاية 2021م، وفي مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد ارتفعت من (14%) نهاية 2015م إلى (112%) نهاية 2021م، أما مصرف الكريمي فقد ارتفعت من (12%) نهاية 2020م إلى حوالي (39%) نهاية 2021م، وبالتالي الملاحظ أن التذبذب في هذه النسبة يعود إلى ارتفاع تكاليف الخدمات والمصرفيات، والتذبذب في الموجودات المرهقة.

الجدول 35.4: الدخل الصافي إلى مجموع الموجودات المرهقة، العائد على رأس المال

المتوسط	العائد على رأس المال							متوسط السنة	2015	الدخل الصافي إلى مجموع الموجودات المرهقة					
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021			2016	2017	2018	2019	2020	2021
8.5%	16.1%	31.8%	8.5%	-4.5%	12.0%	4.7%	-9.1%	0.5%	1.0%	2.0%	0.6%	-0.3%	0.8%	0.3%	-0.7%
-1.1%	-9.5%	0.0%	1.1%	0.1%	0.9%	0.0%	0.0%	-0.1%	-1.0%	0.0%	0.2%	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%
16.3%	7.2%	0.0%	0.0%	0.1%	0.2%	27.1%	79.3%	20.6%	2.1%	0.0%	0.0%	0.1%	0.1%	30.7%	111.5%
9.6%						6.0%	13.3%	14.7%						17.6%	11.9%
6.7%	3.5%	8.0%	2.6%	-0.7%	3.4%	9.5%	20.9%	6.4%	0.5%	0.5%	0.3%	0.1%	0.3%	12.2%	30.7%

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول أعلاه الملاحظ بأن متوسط نسبة الدخل الصافي إلى مجموع الموجودات المرهقة خلال الفترة بلغ حوالي (6%) بتحسّن ملحوظ نهاية الفترة؛ حيث الملاحظ تذبذب هذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي فقد ارتفعت من (1%) نهاية 2015م إلى (2%) نهاية 2016م لتعود في التراجع إلى (-1%) نهاية 2021م، وفي مصرف سبأ الإسلامي ارتفعت هذه النسبة خلال الفترة من (-1%) نهاية 2015م إلى (0%) نهاية 2021م، وفي مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد ارتفعت من (0.1%) نهاية 2019 لتصل إلى (112%) نهاية 2021م، مع العلم أن الأعوام السابقة كانت قد وصلت إلى الصفر (2016-2017م)، أما مصرف الكريمي فقد تراجع من (18%) نهاية 2020م إلى حوالي (12%) نهاية 2021م، وبالتالي نرى أن هذه النسبة تعكس تدني العوائد نتيجة التحفظ في الاستخدام وتدني في إدارة الربحية والكفاءة التشغيلية.

كما الملاحظ: بأن متوسط نسبة العائد على رأس المال خلال الفترة بلغ حوالي (7%) بعد أن شهدت تذبذبا واضحا خلال الفترة؛ حيث الملاحظ ارتفاع هذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي من (16%) نهاية 2015م إلى (32%) نهاية 2016م، ثم شهدت تراجعاً لتصل نهاية 2021م إلى (-9%)، وفي مصرف سبأ الإسلامي تظهر بشكل متذبذب لهذه النسبة حيث شهدت تحسناً من (-10%) نهاية 2015م إلى (1.1%) نهاية 2017م، ثم تراجع فوصل إلى ما دون (1%) نهاية 2021م، وفي مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد شهدت ارتفاعاً بعد تذبذب وتراجع خلال الفترة من (7%) نهاية 2015م إلى أن وصلت إلى (0.1%) نهاية 2018م ثم عاودت الارتفاع لتصل نهاية 2021م إلى حوالي (79%)، وفي مصرف الكريمي فقد ارتفعت من (6%) نهاية 2020م إلى حوالي (13%) نهاية 2021م، وبالتالي نرى أنّ هناك تذبذباً واضحاً في هذه النسبة ينعكس ذلك في ضعف إدارة الربحية والكفاءة التشغيلية.

الجدول 36.4: حصة أصحاب الودائع إلى مجموع الودائع، إيرادات التمويل

والاستثمار إلى إجمالي الإيرادات

المتوسط	إيرادات التمويل والاستثمار إلى إجمالي الإيرادات								السنة	المتوسط	حصة أصحاب الودائع إلى مجموع الودائع							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022			2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
71%	71%	66%	68%	73%	64%	85%	68%	النضامين	2%	2%	2%	2%	1%	2%	2%	2%		
55%	84%	65%	58%	51%	42%	46%	36%	سبأ	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%		
29%	62%	61%	26%	16%	17%	10%	9%	الشمس	0%	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%		
28%						24%	32%	الكريمي	1%						0%	1%		
51%	69%	63%	53%	49%	44%	41%	36%	المنتوسط	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%		

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول أعلاه الملاحظ: بأن متوسط نسبة حصة أصحاب الودائع إلى إجمالي الودائع خلال الفترة بلغ حوالي (1%) شبه ثابت، حيث الملاحظ أنّ هذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي ظلت ثابتة خلال الفترة وذلك عند (2%) تقريبا، وفي مصرف سبأ الإسلامي تراجعت هذه النسبة خلال الفترة إلى ما دون 1%، كذلك الحال في مصرف اليمن والبحرين الشامل، أما مصرف الكريمي فقد ارتفعت إلى حوالي (1%) نهاية 2021م،

وبالتالي نرى أن هذه النسبة تعكس تدنيًا في إدارة الربحية وفي الكفاءة التشغيلية.

كما الملاحظ: بأن متوسط نسبة إيرادات التمويل والاستثمار إلى إجمالي الإيرادات خلال الفترة بلغ حوالي (51%) بعد أن شهدت تراجعًا واضحًا خلال الفترة، حيث الملاحظ تذبذب هذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي وصولًا إلى (68%)، نهاية الفترة وفي مصرف سبأ الإسلامي شهدت تراجعًا واضحًا في هذه النسبة من (84%) نهاية 2015م إلى (36%) نهاية 2021م، وفي مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد شهدت تراجعًا واضحًا خلال الفترة من (62%) نهاية 2015م إلى أن وصلت إلى (9%) نهاية 2021م، وفي مصرف الكريمي فقد ارتفعت من (24%) نهاية 2020م إلى حوالي (3%) نهاية 2021م، وبالتالي نرى أن هناك تراجعًا واضحًا في هذه النسبة ينعكس ذلك في تراجع التوظيفات وتدني إدارة الربحية والكفاءة التشغيلية.

الجدول 37.4: حصة أصحاب الودائع إلى إجمالي الإيرادات، دخل الخدمات المصرفية

إلى الإيرادات الإجمالية

المتوسط	دخل الخدمات المصرفية إلى الإيرادات الإجمالية							السنة	المتوسط	حصة أصحاب الودائع إلى إجمالي الإيرادات						
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021			2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
13%	6%	6%	6%	19%	17%	17%	21%	التضامن	41%	47%	41%	43%	43%	38%	36%	40%
22%	6%	10%	7%	8%	9%	52%	61%	سبأ	14%	19%	11%	13%	11%	10%	13%	19%
13%	9%	21%	15%	13%	18%	10%	7%	الشامل	10%	18%	16%	9%	7%	11%	8%	4%
45%						51%	39%	الكريمي	11%						10%	12%
17%	8%	12%	10%	12%	14%	32%	32%	المتوسط	22%	32%	25%	22%	19%	18%	17%	19%

المصدر: من إعداد الباحث

من الجدول أعلاه الملاحظ: بأنّ متوسط نسبة حصة أصحاب الودائع إلى إجمالي الإيرادات خلال الفترة بلغ حوالي (22%)، حيث الملاحظ تذبذب هذه النسبة لدى مصرف التضامن الإسلامي بعد انخفاضها من (47%) نهاية 2015م إلى (36%) نهاية 2020م لتعود في الارتفاع إلى (40%) نهاية 2021م، وفي مصرف سبأ الإسلامي تراجعت هذه النسبة خلال الفترة من (19%) نهاية 2015م إلى (10%) نهاية 2019م، لتعود بالارتفاع وتصل إلى حوالي (19%) نهاية الفترة وفي مصرف اليمن والبحرين الشامل فقد شهد تراجعًا وتذبذبًا

حيث تراجع من (18%) نهاية 2015م إلى أن وصلت إلى (4%) نهاية 2021م، أما مصرف الكريمي فقد ارتفعت من (10%) نهاية 2020م إلى حوالي (12%) نهاية 2021م، وبالتالي نرى أنّ هذه النسبة تعكس تدنيًا وضعفًا في إدارة الربحية في الكفاءة التشغيلية.

2.2.4 النتائج العامة للتحليل المالي لمؤشرات الاستخدام والربحية لدى المصارف الإسلامية اليمنية للفترة من 2015-2021

أظهرت نتائج التحليل للبيانات المالية التاريخية المتمثلة في قائمة المركز المالي وقائمة الدخل للبنوك الإسلامية خلال الفترة من 2015م وحتى 2021م مدى التقلبات ومدى التراجع في جميع بنود القوائم المالية، فنجد أنّ معدلات النمو للموجودات والودائع والتمويلات والاستثمارات تراجعت إلى أدنى مستوى لها خلال هذه الفترة، ومع نهاية هذه الفترة -فترة الدراسة- عاودت هذه المصارف في التحسن، والنمو، ولكن بنسب أقل من المتوسط السنوي لما قبل هذه الفترة؛ فنجد مثلاً في مصرف التضامن الإسلامي الدولي تراجعت معدلات نمو الموجودات إلى حوالي (-2%) عام 2017م، نظراً لتراجع الودائع، ومن ثم ظهرت في نهاية الفترة بحوالي (-0.25%)، وفي مصرف سبأ الإسلامي تراجعت معدلات نمو الموجودات إلى حوالي (-11%) عام 2020م، نظراً لتراجع الودائع، ومن ثم ظهرت في نهاية الفترة بحوالي (-5%)، وفي مصرف اليمن والبحرين الشامل الإسلامي، تراجعت معدلات نمو الموجودات إلى حوالي (-6%) عام 2018م، نظراً لتراجع الودائع، ومن ثم ظهرت في نهاية الفترة ببقية موجبة تقدر بحوالي (18%)، أما المصرف الإسلامي اليمني فقد تم تجاهل مؤشراتته كون البيانات المالية الخاصة به، للفترة من 2016م وحتى 2019م هي بيانات أولية غير مدققة، نظراً لعدم إصدار ونشر لأي تقارير سنوية خلال نفس فترة الدراسة وتاريخ كتابة هذا التحليل المالي، وفيما يخص مصرف الكريمي فقد ظهر معدل نمو مرتفع بلغ حوالي (24%) نظراً لكونه ما زال جديد النشأة، واستقطابه لعملاء المصارف الأخرى، ويعتبر معدل النمو فيه حالة شاذة، بسبب ما ذكرناه سلفاً، وبحكم استفادة المصرف من إحصاء باقي المصارف الإسلامية عن التمويلات، بسبب نسبة التعثر المالي، وعجز السيولة التي تعاني منها هذه المصارف، بسبب القيود المفروضة عليها من قبل السلطة النقدية المزدوجة والمنقسمة، وكذلك استقطابه للكادر المصرفي التي خرجت من المصارف الإسلامية الأخرى بسبب تراجع نشاط تلك

المصارف، وتسريحها لعدد كبير من الكوادر، وبالتالي نزوح تلك الكوادر إلى بنوك صغيرة وشركات صرافة أنشئت حديثاً، للقيام بجزء كبير من دور المصارف خاصة التحويلات التجارية كبديل للاعتمادات المصرفية، وأعمال الصرافة، وبالتالي توفير السيولة اللازمة لاحتياجات العملاء، وخاصة التجار، وقد كان السبب الرئيس في ظهور هذه الشركات وازدهارها هو تراجع دور المصارف بشكل عام والمصارف الإسلامية بشكل خاص كنتيجة للقيود المفروضة على هذه المصارف من قبل السلطة متمثلة بالبنك المركزي اليمني، والحجز على ودائع واحتياطيات المصارف لديه، والاستثمارات التي يديرها والمتمثلة في الصكوك الإسلامية وشهادات الإيداع فيما يخص المصارف الإسلامية، وأذون الخزانة فيما يخص المصارف التجارية، حيث عمد البنك المركزي في صنعاء إلى تسييل تلك الودائع والاستثمارات، وجعلها ودائع غير قابلة للصرف، وقد كان لانقسام المصرف أثر واضح في اختلال القطاع المصرفي ككل وتسييسه، وبالتالي دخول هذه المصارف في أزمة سيولة حادة، جعلها غير قادرة على مواجهة الوفاء بالتزاماتها تجاه عملائها ومتطلباتهم، بجانب الحد من أنشطة هذه المصارف فيما يخص التمويل والاستثمار تحت مبرر الحفاظ على استقرار الصرف، وقد أثارت هذه السياسات مخاوف العملاء، وكذلك المصارف المراسلة، من إمكانية إفلاس هذه المصارف، وأدى ذلك إلى تراجع الثقة لديهم، وعزوفهم عنها، كما أدى ذلك بدوره إلى تراجع كبير في الودائع المصرفية بأنواعها، وخاصة الاستثمارية، وزيادة السحوبات، وتقليص وتحجيم الأنشطة الاستثمارية والتمويلية والمصرفية لدى هذه المصارف، بجانب زيادة وارتفاع المخاطر التمويلية والاستثمارية والمصرفية المحلية، وارتفاع حجم التعثر المالي، وانخفاض العوائد، الأمر الذي جعل من المصارف الإسلامية تعمل على تغيير سياساتها واستراتيجياتها بشكل كامل في سبيل مواجهة التحديات، والحفاظ على البقاء، سواء الإدارية منها أو التسويقية أو الاستثمارية والتمويلية فعمدت إلى جدولة السحوبات، ووضع سقف محددة لها، وفي الجانب الآخر وضع شروطاً ومحددات لمنح التمويلات متمثلة في نوع التمويل وطبيعته وشروط الضمانات المقبولة، وشروط الملاءة المالية والقدرة على السداد، وبالتوازي مع ذلك عمدت معظم هذه المصارف إلى تسييل استثماراتها الخارجية لمواجهة السيولة، وتصفية بعضها بجانب تصفية التمويلات القائمة، كما عمدت إلى تغيير كبير في محفظة الاستثمار لديها، والتوجه نحو الخارج بشكل أكبر وبسياسات تلائم ظروف الحال المحلية، أي بربط تلك الاستثمارات بفترات قصيرة، وبعوائد أقل في سبيل مواجهة

السيولة، وبما يتوافق مع احتياجاتها اليومية ومتطلبات بقائها في مواجهة تحديات الوضع القائم في البلد حتى اللحظة، وعلى العكس من ذلك وفيما يخص شركات الصرافة فهي لا تخضع لقانون المصارف، وبالتالي فهي تتمتع بحرية أكبر في التعامل مع النقود من ناحية التحويلات أو الصرافة أو توفير السيولة وبلا قيود عليها.

ولقد أظهرت مؤشرات الاستخدام والربحية تراجعاً وتذبذباً كبيراً خلال الفترة سواء في مستويات التوظيف والاستغلال الأمثل للموارد، أو في العوائد، وهذا يعكس تراجعاً في الكفاءة والفاعلية لإدارة هذه الموارد، والتي تراجعته هي بدورها، وكانت سبباً رئيساً في تراجع هذه المؤشرات، حيث وصلت مؤشرات الاستخدام في المتوسط لدى المصارف الإسلامية إلى حوالي (34%) خلال فترة 2015م - 2021م، مقابل ما نسبته تقريباً في المتوسط لمؤشرات الربحية تقدر بحوالي (11%) وهذه تعتبر نسبة متواضعة جداً، حيث أوشكت بعض هذه المصارف إلى الوصول إلى حافة هاوية الانهيار، فنجد بعض هذه المصارف ما تزال تعاني وغير قادرة على الخروج إلى بر الأمان، حيث عمدت مثلاً سلطة الأمر الواقع في صنعاء إلى مصادرة بعض أملاك هذه المصارف، وإجبارها على دفع مبالغ كبيرة كمشاركة لها في المجهود الحربي، والتحكم المباشر وغير المباشر في إدارة تلك المصارف، هذا بجانب ما سبق ذكره من قيود عليها، وبجانب المخاطر والأوضاع العامة التي كانت نتيجة للوضع القائم مثل: التضخم المرتفع وأزمة السيولة النقدية الكبيرة، واتساع الأسواق الموازية، وغيره..

ومن الملاحظ أنّ قوة المراكز المالية لدى بعض هذه المصارف، ودعمها المباشر من قبل الملاك والمساهمين لما استطاعت أن تقف في وجه التحديات الكبيرة الحاصلة وجعلها تصمد أكبر قدر ممكن من الوقت، رغم أنّها ما تزال بعضها مهددة بالإفلاس ولم تستطع اعتماد ميزانيتها لعدد من السنوات من قبل البنك المركزي.

الختام

سعت الدراسة إلى معرفة مدى أثر ازدواجية البنك المركزي اليمني وانقسامه على أداء المصارف اليمنية من خلال دراسة أداء المصارف الإسلامية اليمنية خلال فترة الدراسة، وقد توصلت هذه الدراسة إلى عدة نتائج وتوصيات، أهمها الآتي:

نتائج الدراسة:

لقد توصلت الدراسة إلى جملة من النتائج التي تجيب على التساؤلات الواردة في مشكلة الدراسة، كما برهنت على فرضياتها حيث أظهرت الدراسة أن ازدواجية البنك المركزي وانقسامه كان له الأثر السلبي الكبير على أداء المصارف اليمنية والقطاع المصرفي عمومًا وذلك على النحو الآتي:

- تأكيد فرضية الدراسة أن ازدواجية المصرف اليمني وانقسامه كان له أثر سلبي على قدرة المصارف اليمنية في تغطية أرصدها لدى المصارف الخارجية.
- وجود علاقة طردية بين ازدواجية المصرف المركزي وانقسامه وتفاقم أزمة السيولة النقدية لدى القطاع المصرفي اليمني.
- يشير تقييم الفرضية الثالثة إلى أن قدرة المصارف اليمنية في تمويل التجارة الدولية تراجعت وتأثرت سلبًا باستمرار انقسام البنك المركزي وازدواجية قراراته.
- تبين أن ازدواجية البنك المركزي وانقسامه تسببت في تحول كبير للمعاملات المصرفية من المصارف اليمنية إلى السوق الموازي غير الرسمي.
- كما ساهمت الازدواجية والانقسام في السلطة النقدية إلى اتساع السوق الموازي وانتشاره.
- تسبب الانقسام المصرفي والنقدي وازدواجية القرارات الصادرة من البنك المركزي (صنعاء-عدن) في إضعاف السيطرة على تنفيذ السياسة النقدية والقدرة على الرقابة والإشراف المصرفي على المصارف.
- تراجع الأداء المالي والمصرفي لمعظم المصارف اليمنية في ظل استمرار ازدواجية البنك المركزي وانقسام سلطته النقدية.

- توضح الدراسة تراجعًا وتذبذبًا كبيرًا في معدلات النمو لموجودات ومطلوبات المصارف الإسلامية، حيث ظهرت معدلات نمو سالبة ومنتدنية نتيجة للتراجع الكبير في معدلات نمو الودائع وذلك نتيجة لضعف ثقة المتعاملين بالقطاع المصرفي في ظل انقسام السلطة النقدية وازدواجية قرارات البنك المركزي.
- أبرزت الدراسة وجود تذبذب في متوسط معدلات قوائم الدخل بالمصارف الإسلامية قيد الدراسة وبمعدلات نمو سالبة التي تعكس الوضع غير المستقر.
- أظهرت الدراسة فيما يخص مؤشرات الاستخدام وتوظيف الأموال التراجع الكبير في هذه المؤشرات، مع ظهور تحسن طفيف في نهاية الفترة محل الدراسة.
- وضّحت الدراسة نسبة التراجع الكبير في متوسطات مؤشرات الربحية للبنوك الإسلامية اليمنية قيد الدراسة حيث تراجعت إيرادات التمويل والاستثمار نتيجة لتصفية بعض أرصدة التمويل والاستثمارات القائمة.
- أظهرت الدراسة تراجعًا حصة أصحاب الودائع؛ وذلك بسبب انخفاض الودائع لدى هذه المصارف، خاصة الودائع الاستثمارية منها، وزيادة مصاريف التشغيل وتراجع الإيرادات بشكل عام.

توصيات الدراسة:

- اعتماداً على النتائج التي توصلت إليها الدراسة فقد اجتهد الباحث في وضع بعض التوصيات وهي على النحو الآتي:
- ضرورة إنهاء ازدواجية البنك المركزي وانقسام سلطته النقدية والإدارية وإعادة توحيدها وقد يكون من الصعب التوافق بين طرفي الصراع على تحقيق ذلك على المستوى القريب، وبالإمكان أن يتم من خلال مرحلة تحقيق ذلك بحيث تكون البداية بتشكيل لجان مشتركة من قبل إدارتي البنك المركزي بصنعاء وعدن، وعمل اجتماعات متعددة لدراسة ومناقشة وجهات النظر وإيجاد الحلول لإنهاء حالة الازدواجية والانقسام، شريطة أن تتكون اللجان من مهنيين مصرفيين، وتقنيين ماليين واقتصاديين من إدارة المصرفين والمصارف العاملة الأخرى مع الاستفادة من الخبرات الخارجية أيضاً.

- ضرورة توحيد الأنشطة المصرفية المحلية، وتفعيل التقارير المصرفية، وإنشاء ميزانية موحدة للقطاع المصرفي.
- اعتماد سياسات نقدية تعمل على تحسين الأداء المصرفي وتخدم الاقتصاد العام للبلد، وإنهاء ازدواجية الإجراءات والقرارات والأنظمة بجميع أنواعها.
- ضرورة توفير وإنشاء قاعدة بيانات موحدة للقطاع المصرفي.
- إعادة تفعيل آليات مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب وتطبيق أدلته وتفعيل وحدة المعلومات المالية للمصرف المركزي، واللجنة الوطنية لمكافحة غسل الأموال، مع تعزيزها بالكادر المدرب والمتمكن من الناحية المهنية.
- تسهيل عملية النقل الآمن للسيولة النقدية من العملات المحلية والأجنبية سواءً في الداخل اليمني ودولياً.
- تفعيل دور مؤسسة ضمان الودائع، كونها يفترض أن تكون الضامن الأكبر بجانب البنك المركزي لهذه المصارف تجاه المستفيدين من أصحاب الودائع، ودعمها لهذه المصارف لمواجهة السحوبات الكبيرة، وتعزيز أنشطتها التمويلية والاستثمارية، والمساهمة في إعادة ثقة المتعاملين مع المصارف وتعزيزها.

المراجع

الأفندي، محمد. الاقتصاد النقدي والمصرفي، (عمان، الأردن، مركز الكتاب الأكاديمي، ط1، 2018).

بدران، أحمد جابر. المصارف المركزية ودورها في الرقابة على المصارف الإسلامية، مجلة مركز صالح الكامل للاقتصاد الإسلامي، جامعة الأزهر، القاهرة، 1999.

بورقية، شوقي. الكفاءة التشغيلية للمصارف الإسلامية، دراسة تطبيقية، (رسالة دكتوراة في العلوم الاقتصادية، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التيسير، جامعة فرحات عباس، سطيف، الجزائر)، 2011م.

البلاوي، حازم، نظرية النقود، (منشأة المعارف، الإسكندرية، بدون سنة).

الحسيني، فلاح حسن. والدوري، مؤيد عبد الرحمن. إدارة المصارف، مدخل كمي واستراتيجي معاصر، (عمان، الأردن، دار وائل للنشر، 2000).

حسان، أحمد أمين، علاقة البنوك الإسلامية بالبنوك المركزية، (القاهرة، مؤسسة الأهرام الاقتصادي، 2000م)، ص252.

حماد، طارق. تقييم أداء المصارف التجارية، تحليل العائد والمخاطر، (مصر، الدار الجامعية، الإسكندرية، 1999).

أبو حمد، رضا، إدارة المصارف: مدخل تحليلي كمي معاصر، (عمان: دار الفكر للطباعة والنشر والتوزيع، 2002).

الحمد، سليمان. تقييم كفاءة المصارف التجارية في إدارة التدفقات النقدية، (رسالة ماجستير، جامعة حلب، 2005م).

حمزاوي، محمد كمال. اقتصاديات الائتمان المصرفي، نشأة المعارف، (الإسكندرية، مصر، ط2، 2000).

خليل، سامي. اقتصاديات النقود والمصارف، (الكويت، مؤسسة الكميل للنشر، الكتاب الأول، 1989).

داغي، علي محيي الدين القره. المدخل إلى الاقتصاد الإسلامي دراسة تأصيلية مقارنة

- بالاقتصادي الوضعي على ضوء الكتاب والسنة ومقاصد الشريعة وتراثنا الفقهي، الكتاب الثاني، الجزء الثاني، (إسطنبول، دار النداء، ط1، 2018).
- دوابه، أشرف. التمويل المصرفي الإسلامي: الأساس الفكري والتطبيقي، (مصر، دار السلام للطباعة والنشر والتوزيع والترجمة، ط1، 2015).
- نحو سوق مالية إسلامية، (مصر، دار السلام للطباعة والنشر والتوزيع والترجمة، ط2، 2011).
- الرفاعي، فادي. المصارف الإسلامية، (بيروت، لبنان، منشورات الحلبي الحقوقية، ط1، 2004).
- رمضان، زياد. محفوظ جودة، إدارة المصارف، (عمان، الأردن، دار الميسرة للنشر والتوزيع والصناعة، ط2، 1996).
- الزغبى، هيثم. وأبو الزيت، حسن. أسس ومبادئ الاقتصاد الكلي، (دار الفكر للطباعة والنشر والتوزيع، 2000م).
- زمام، محمد. محافظ البنك المركزي اليمني السابق، مقابلة: صحيفة الشرق الأوسط، العدد (14647)، 4 يناير 2019.
- الساعدي، هيفاء. البنك المركزي بين المقرض والمسعف الأخير، مجلة العلوم القانونية، جامعة بغداد، العدد الأول 2019م.
- سويلم، محمد. إدارة المصارف التقليدية والإسلامية (مدخل مقارنة)، (مصر، جامعة المنصورة، 1998).
- شابرا، محمد عمر، نحو نظام نقدي عدل، (الولايات المتحدة، الأمريكية المعهد العالمي للفكر الإسلامي، ط2، 1992م).
- الشماع، خليل محمد حسن. المحاسبة الإدارية في المصارف، (عمان، الأردن، دار وائل للنشر والتوزيع، 2015).
- شهاب، مجدي محمود. اقتصاديات النقود والمال، (الإسكندرية، مصر، دار الجامعة الجديدة للنشر، 2000م).
- شيحة، مصطفى رشدي. الاقتصاد النقدي والمصرفي، (الإسكندرية الدار الجامعية الجديدة

- للنشر، 1998م).
شقيق، فائق، وآخرون، محاسبة المصارف، (عمان دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة، 2000).
- صالح، صالح، السياسات النقدية والمالية في إطار نظام المشاركة، (مصر، دار الوفاء للنشر والتوزيع، 2001م)،
عبد المجيد، عبد المطلب. النظرية الاقتصادية وتحليل جزئي وكلي للمبادئ، (الإسكندرية، الدار الجامعية للنشر والتوزيع، 2003).
- عبد المقطري، العزيز. النقود والسياسة النقدية في الاقتصاد اليمني الحديث، (دار الحدائث، 1985).
- عبدالله، عقيل، النقود و المصارف، (عمان، دار مجدلاوي للنشر، الطبعة الثانية، 1999).
العجلوني، محمود. المصارف الإسلامية، أحكامها مبادئها وتطبيقاتها المصرفية، (عمان، الأردن، دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة، ط1، 2008).
- العصار، رشاد. حلبي، ورياض. النقود والمصارف، (عمان، الأردن، دار الصفاء للنشر والتوزيع).
- علي، عبد المنعم، والعيسى، نزار، النقود والمصارف والأسواق المالية، (عمان: دار الحامد للنشر والتوزيع، 2004)،
عفر، محمد عبد المنعم، الاقتصاد الإسلامي - الاقتصاد الكلي، (جدة، دار البيان العربي، 1979م).
- عوض الله، زينب. وفولي، أسامة. الأساسيات الاقتصادية النقدي والمصرفي، منشورات الحلبي الحقوقية.
- فهيمي، حسين كامل، أدوات السياسة النقدية التي تستخدمها البنوك المركزية في اقتصاد إسلامي، (جدة، المعهد الإسلامي للبحوث والتدريب، 2006م).
- قريشي، محمد جموعي. تقييم أداء المؤسسات المصرفية (دراسة حالة مجموعة من المصارف الجزائرية) ، مجلة جامعة ورقلة، الجزائر، 2001م.
- قريصه، صبحي تاديس. ومدحت العقاد، النقود والمصارف والعلاقات الاقتصادية الدولية،

- (الأردن، دار المسيرة للنشر والطباعة، عمان، الأردن، 2000م.
- القعيطي، منصر. محافظ البنك المركزي اليمني السابق، مقابلة: صحيفة الشرق الأوسط، 20 سبتمبر 2016.
- الكفراوي، عوف محمود. **بحوث في الاقتصاد الإسلامي**، (الإسكندرية، مصر، مؤسسة الثقافة الجامعية، مطبعة الانتصار، 2004).
- لطرش، الطاهر، **تقنيات البنوك**، (الجزائر، ديوان المطبوعات الجامعية الساحة المركزية، 2000م) ماير، توماس. وآخرون، ترجمة أحمد عبد الخالق، **النقود والمصارف والاقتصاد**، (الرياض، السعودية، دار المريخ للنشر، 2002).
- مجلة المستجدات الاجتماعية والاقتصادية في اليمن 2018، نشرة دورية تصدر عن وزارة التخطيط والتعاون الدولي بالجمهورية اليمنية العدد (34) يونيو، 2019.
- منصور، حسين، **المصارف الإسلامية بين النظرية والتطبيق**، (الجزائر، باتنة، مطابع عمار قربي، 1992).
- الموسوعة العربية الميسرة، ط1، دار القلم ومؤسسة فرانكلين للطباعة والنشر، القاهرة 1965.
- موسوي، ضياء مجيد. **الإصلاح النقدي**، (الجزائر، الملكية للطباعة والإعلام والنشر والتوزيع، 1993).
- الموسوي، حيدر. **المصارف الإسلامية أدائها المالي آثارها في سوق الأوراق المالية**، (عمان، الأردن، دار اليازوري العلمية للنشر والتوزيع، 2011م).
- مفتاح، صالح، **النقود والسياسات النقدية (المفهوم- الأهداف- الأدوات)**، (القاهرة: دار الفجر للنشر والتوزيع، 2005).
- ناصر، سليمان. **تطوير صيغ التمويل قصير الاجل في المصارف الإسلامية**، (رسالة الماجستير في العلوم الاقتصادية، فرع النقود والمالية، جامعة الجزائر، 1997-1998).
- الناقبة، أحمد ابو الفتوح. **نظرية النقود والأسواق المالية**، (مصر، مكتبة ومطبعة الاشعاع الفنية، ط1، 2001).
- نهاد فؤاد، **قياس الكفاءة المصرفية باستخدام نموذج حد التجربة العشوائية (دراسة تطبيقية على المصارف الفلسطينية)**، (رسالة ماجستير غير منشورة، كلية التجارة الجامعة

الإسلامية بغزة، 2013م).

يسري، عبد الرحمن. اقتصاديات النقود والمصارف، (الإسكندرية، مصر مطبعة سامي، 1998م).

مراجع أخرى:

مجموعة البنك الدولي، "تقرير يرصد الأوضاع الاقتصادية في اليمن"،

<http://documents.worldbank.org/curated/en/174341552490494446/pdf/135266-YemEconDevBrief-Winter-2019-Arabic-12-Mar-19.pdf> [2019].

بيسويل، أنتوني. "الحرب من أجل السيطرة النقدية تدخل مرحلة جديدة خطيرة"، مركز صنعاء للدراسات الاستراتيجية.

<https://sanaacenter.org/ar/publications-all/analysis-ar/9500>

[21.01.2020].

مركز صنعاء للدراسات الاستراتيجية، "تقرير اليمن"،

<https://sanaacenter.org/ar/publications-all/the-yemen-review-ar/6418> [08.2018].

القانون اليمني بشأن مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب (10)، الجريدة الرسمية 69344، (يناير 2010).

الفودعي، وحيد عبد الكريم. "اليمن غسل الأموال أخطر نتائج الصراع"، مركز الدراسات والإعلام الاقتصادي،

[2022]. http://www.yemenief.org/Download_Center/document/doc_3064.pdf

المسلمي، فارح. "إعادة تفعيل القطاع المصرفي في اليمن خطوة ضرورية لاستئناف الدورة المالية الرسمية وتحقيق أسس الاستقرار الاقتصادي"، مركز صنعاء للدراسات الاستراتيجية، دراسة منشورة،

[21.02.2019] <https://sanaacenter.org/ar/publications-all/analysis-ar/7086>

الملاحق

مؤشرات الاستخدام والربحية

مؤشرات الاستخدام

المصرف	السنوات	الموجودات المرهقة الى مجموع الموجودات	الموجودات المرهقة الى مجموع الودائع	التمويل والاستثمار الى مجموع الودائع	الموجودات المرهقة الى الاموال المتاحة	دوران الموجودات (عدد مرات)	دوران حقوق الملكية	دوران الموجودات المرهقة	المصرفات التشغيلية الى إجمالي الإيرادات	المصرفات الكلية الى إجمالي الإيرادات
التضامن	21	97%	41%	8%	33%	41%	7%	14%	63%	105%
	20	97%	43%	10%	33%	43%	6%	12%	59%	97%
	19	98%	48%	13%	36%	48%	6%	11%	51%	93%
	18	97%	51%	17%	34%	51%	4%	7%	59%	104%
	17	98%	53%	13%	40%	53%	5%	9%	49%	93%
	16	98%	57%	10%	46%	57%	6%	9%	34%	78%
	15	96%	56%	11%	44%	56%	5%	8%	65%	101%
	21	96%	33%	17%	16%	33%	3%	6%	114%	133%
سبأ	20	97%	33%	18%	15%	33%	3%	7%	88%	87%
	19	96%	19%	9%	10%	19%	5%	18%	86%	104%
	18	93%	18%	7%	11%	18%	5%	18%	94%	105%
	17	90%	20%	8%	12%	20%	5%	16%	87%	100%
	16	89%	22%	8%	14%	22%	5%	16%	91%	103%
	15	91%	32%	12%	20%	32%	5%	10%	94%	112%
	21	84%	4%	1%	3%	4%	12%	224%	38%	50%
الشامل	20	93%	5%	2%	3%	5%	7%	92%	51%	67%
	19	92%	9%	4%	5%	9%	5%	35%	88%	100%
	18	91%	13%	4%	9%	13%	7%	38%	93%	100%

100%	91%	27%	56%	6%	87%	14%	9%	5%	14%	85%	17	
100%	84%	16%	42%	5%	89%	23%	15%	9%	23%	87%	16	
86%	66%	16%	48%	6%	90%	29%	21%	8%	29%	88%	15	
		0%	0%	0%	85%	52%	12%	40%	52%	84%	21	اليميني
		0%	0%	0%	85%	52%	12%	40%	52%	84%	20	
		0%	0%	0%	85%	52%	12%	40%	52%	84%	19	
		0%	0%	0%	85%	52%	12%	40%	52%	84%	18	
		0%	0%	0%	85%	52%	12%	40%	52%	84%	17	
		0%	0%	0%	85%	52%	12%	40%	52%	84%	16	
		0%	0%	0%	85%	52%	12%	40%	52%	84%	15	
74%	59%	52%	49%	13%	96%	20%	4%	16%	20%	94%	21	الكريمي اكدر
40%	20%	32%	10%	3%	69%	7%	0%	7%	7%	69%	20	

الربحية

المصرف	السنوات	ارباح التمويل والاستثمار الى مجموع الموجودات	حصة اصحاب الودائع من الارباح الى مجموع الموجودات	هامش الارباح الصافي الى مجموع الموجودات	دخل الخدمات المصرفية الى مجموع الموجودات	إجمالي المصروفات الى مجموع الموجودات	صافي الربح الى إجمالي الموجودات	دخل التمويل والاستثمار الى مجموع الموجودات	محصنة اصحاب الودائع الى مجموع الموجودات	هامش الارباح الصافي الى مجموع الموجودات	دخل الخدمات المصرفية الى مجموع الموجودات	إجمالي المصروفات الى مجموع الموجودات	الدخل الصافي الى مجموع الموجودات
التضامن	21	5%	3%	2%	1%	7%	0%	9%	6%	4%	3%	15%	-1%
	20	5%	2%	3%	1%	6%	0%	11%	4%	6%	2%	12%	0%
	19	4%	2%	1%	1%	5%	0%	7%	4%	3%	2%	10%	1%
	18	3%	2%	1%	1%	4%	0%	5%	3%	2%	1%	7%	0%
	17	4%	2%	1%	0%	5%	0%	6%	4%	2%	1%	8%	1%
	16	4%	2%	1%	0%	5%	1%	6%	4%	2%	1%	7%	2%
	15	4%	3%	1%	0%	5%	1%	6%	4%	2%	0%	8%	1%
سبأ	21	1%	1%	0%	2%	4%	0%	2%	1%	1%	4%	8%	0%
	20	2%	0%	1%	2%	3%	0%	3%	1%	2%	4%	7%	0%
	19	2%	1%	2%	0%	5%	0%	7%	2%	6%	2%	18%	0%
	18	3%	1%	2%	0%	5%	0%	9%	2%	7%	1%	19%	0%
	17	3%	1%	2%	0%	5%	0%	9%	2%	7%	1%	16%	0%
	16	3%	1%	3%	1%	5%	0%	10%	2%	9%	2%	16%	0%
	15	4%	1%	3%	0%	5%	0%	8%	2%	6%	1%	11%	-1%
الشامل	21	1%	0%	1%	1%	6%	0%	20%	8%	12%	16%	112%	-1%
	20	1%	1%	0%	1%	5%	0%	10%	7%	2%	10%	61%	-1%
	19	1%	1%	0%	1%	5%	0%	6%	4%	2%	6%	34%	-1%

-1%	38%	5%	3%	3%	6%	0%	7%	1%	1%	1%	1%	18	
-1%	27%	4%	5%	2%	7%	0%	6%	1%	1%	1%	2%	17	
-1%	16%	3%	7%	3%	10%	0%	5%	1%	2%	1%	3%	16	
-1%	14%	1%	7%	3%	10%	0%	5%	1%	3%	1%	4%	15	
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	21	اليمني
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	20	
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	19	
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	18	
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	17	
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	16	
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	15	
12%	39%	21%	11%	6%	17%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	21	الكرويي اكبر
18%	12%	16%	4%	3%	7%	0%	0%	0%	0%	0%	0%		

الربحية 2

المصرف	السنوات	العائد على حقوق الملكية	العائد على رأس المال	حصة أصحاب الودائع الى مجموع الودائع	ايرادات التمويل والاستثمار الى إجمالي اليرادات	حصة اصحاب الودائع الى إجمالي اليرادات	دخل الخدمات المصرفية الى اليرادات الإجمالية	المصرفات الإجمالية بما فيها الخسائر الى إجمالي اليرادات	الدخل الصافي (بعد الضرائب) إجمالي اليرادات	مخصص خسائر التمويل والاستثمار الى مجموع الموجودات المرهجة	مخصص خسائر الرواتب والاجور وماني حكمها الى مجموع الموجودات	المصرفات الإدارية والعمومية الى الموجودات
التضامن	21	-2%	-9%	2%	68%	40%	21%	-105%	-5%	3%	1%	1%
	20	1%	5%	2%	85%	36%	17%	-97%	3%	2%	1%	1%
	19	2%	12%	2%	64%	38%	17%	-93%	7%	2%	1%	1%
	18	-1%	-4%	1%	73%	43%	19%	-104%	-4%	2%	1%	0%
	17	2%	9%	2%	68%	43%	6%	-93%	7%	2%	1%	0%
	16	9%	32%	2%	66%	41%	6%	-78%	22%	2%	1%	1%
	15	5%	16%	2%	71%	47%	6%	-101%	12%	3%	1%	1%
سبأ	21	0%	0%	0%	36%	19%	61%	-133%	0%	1%	1%	1%
	20	0%	0%	0%	46%	13%	52%	-87%	0%	0%	1%	1%
	19	1%	1%	0%	42%	10%	9%	-104%	1%	1%	1%	1%
	18	0%	0%	0%	51%	11%	8%	-105%	0%	1%	1%	1%
	17	1%	1%	0%	58%	13%	7%	-100%	1%	1%	1%	1%
	16	0%	0%	0%	65%	11%	10%	-103%	0%	1%	1%	2%
	15	-10%	-9%	1%	84%	19%	6%	-112%	-10%	1%	1%	1%
الشامل	21	-2%	-9%	0%	9%	4%	7%	-50%	-5%	0%	2%	0%
	20	-2%	-9%	0%	10%	8%	10%	-67%	-5%	1%	2%	0%
	19	-2%	-9%	0%	17%	11%	18%	-100%	-5%	1%	2%	0%

0%	1%	3%	1%	-5%	-100%	13%	7%	16%	0%	-9%	-2%	18	
0%	1%	2%	1%	-5%	-100%	15%	9%	26%	0%	-9%	-2%	17	
0%	1%	3%	1%	-5%	-100%	21%	16%	61%	1%	-9%	-2%	16	
0%	1%	3%	1%	-5%	-86%	9%	18%	62%	1%	-9%	-2%	15	
2%	2%	6%	2%	23%	-74%	39%	12%	32%	1%	13%	11%	21	الكريمي أكبر
0%	0%	3%	0%	56%	-40%	51%	10%	24%	0%	6%	6%	<u>السنوات</u>	

الأحمر		شياً																				التضامن		البيان	
		الشامل																							
3%	21%	13%	11%	12%	12%	11%	22%	12%	12%	21%	32%	30%	35%	14%	9%	35%	40%	9%	9%	8%	8%	8%	11%	11%	نقد في الصنوف وارصدة الاحتياطي لدى المركزي
56%	48%	17%	19%	14%	17%	19%	26%	12%	51%	51%	46%	54%	44%	29%	47%	15%	11%	22%	22%	30%	29%	34%	36%	38%	ارصدة لدى المصارف والمصارف والمؤسسات المالية
9%	21%	40%	42%	40%	42%	42%	10%	3%	7%	5%	6%	4%	2%	14%	11%	20%	18%	7%	7%	9%	13%	9%	7%	4%	تمويل عمليات عقود المراجعة ، صائي
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	تمويل عمليات عقود الاستصناع ، صائي
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	0%	5%	5%	6%	6%	6%	5%	5%	5%	5%	استثمارات في عقود المضاربة ، صائي
0%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	0%	0%	استثمارات في عقود المشاركة ، صائي
0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	1%	1%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	اجارة متتهية بالتمليك ، صائي
0%	0%	9%	10%	9%	12%	11%	3%	1%	4%	4%	2%	1%	1%	4%	6%	3%	3%	27%	27%	35%	33%	34%	32%	32%	استثمارات عقارية ، صائي
0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	0%	4%	6%	4%	3%	2%	2%	13%	7%	10%	9%	7%	7%	7%	6%	6%	7%	7%	استثمارات مالية متاحة للبيع ، صائي
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	استثمارات محتفظ بها لغرض المتاجرة
0%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	1%	4%	4%	3%	1%	1%	1%	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	شركات تابعة وزميلة
0%	4%	0%	2%	7%	1%	0%	20%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	18%	18%	3%	1%	0%	0%	0%	استثمارات في صكوك إسلامية
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	القرض الحسن صائي
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	12%	8%	9%	10%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	استثمارات مقيدة
0%	0%					0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	حق استخدام
31%	4%	18%	14%	16%	14%	15%	10%	3%	7%	5%	4%	3%	10%	7%	9%	2%	3%	3%	3%	1%	1%	1%	1%	1%	أرصدة مدينة واصول أخرى ، صائي

0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	حقوق الأقلية
29%	27%	24%	24%	23%	23%	20%	13%	13%	11%	11%	12%	12%	14%	3%	3%	9%	9%	12%	14%	15%	15%	18%	16%	15%	إجمالي حقوق المساهمين		
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%														مجموع الالتزامات وحقوق أصحاب حسابات الاستثمارات و حقوق المساهمين
100%	100%	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	100%	1	1	1	1	1	1	1	1	

الأهمية النسبية لقائمة الدخل

kim	المصرف	التضامن	سبأ	الشامل
-----	--------	---------	-----	--------

%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	البد
																										إجمالي الموجودات
1%	4%	4%	4%	3%	3%	3%	1.6%	0.9%	0.6%	0.4%	0.6%	0.5%	0.4%	2%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	إيرادات تمويل عمليات عقود المراجعة والاستصناع
0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	2.4%	2.3%	1.0%	0.8%	0.2%	0.3%	0.7%	2%	2%	1%	0%	3%	3%	3%	2%	2%	5%	4%	إيرادات من الاستثمارات المشتركة الأخرى	
1%	4%	5%	5%	3%	3%	3%	4.0%	3.2%	1.6%	1.2%	0.8%	0.8%	1.1%	4%	3%	2%	1%	4%	4%	4%	3%	4%	5%	5%	مجموع 1	
																										يخصم
0%	-2%	-5%	-5%	-3%	-3%	-3%	-	-	-	-	-	-	-	-1%	-1%	0%	-1%	-3%	-2%	-2%	-2%	-2%	-2%	-3%	عائد أصحاب حسابات الاستثمارات المطلقة والادخار	
0%	3%	0%	0%	0%	0%	0%	2.8%	2.4%	1.0%	0.7%	0.3%	0.2%	0.7%	3%	3%	1%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	3%	2%	صافي	
2%	5%	1%	1%	1%	1%	1%	0.6%	1.1%	0.9%	0.9%	0.8%	0.8%	0.9%	0%	1%	2%	2%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	إيرادات عمولات واتعاب خدمات مصرفية	
0%	-1%	0%	0%	0%	0%	0%	0.0%	0.1%	0.2%	0.1%	0.1%	0.1%	0.3%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	يخصم : مصروفات عمولات واتعاب خدمات مصرفية	
1%	4%	1%	1%	0%	0%	0%	1.2%	0.7%	3.4%	5.0%	2.9%	5.7%	10.0%	0%	1%	0%	0%	1%	2%	1%	0%	1%	-1%	0%	أرباح عمليات النقد الأجنبي (خسائر)	
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	أرباح استثمارات في شركات زميلة	

0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	أرباح غير محققة من الاستثمارات المحتفظ بها لغرض المتاجرة
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	الانخفاض في استثمارات مالية متاحة للبيع
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	أرباح غير محققة من الاستثمارات العقارية
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	أرباح بيع الممتلكات الثابتة
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0.6%	0.2%	0.2%	0.1%	0.2%	0.1%	0.3%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	إيرادات عمليات أخرى
3%	11%	2%	2%	2%	1%	1%	1.6%	0.9%	0.6%	0.4%	0.6%	0.5%	0.4%	4%	5%	3%	2%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	أرباح النشاط
0%	0%						0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	يخصم:
0%	-3%	0%	0%	0%	0%	0%	-0.8%	-1.0%	-1.3%	-2.9%	-0.1%	-0.0%	-0.2%	-3%	-2%	0%	0%	-1%	0%	-1%	-1%	0%	-1%	-1%	المخصصات
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0.0%	0.0%	0.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	خسائر انفاض ودائع وكالة
0%	0%	-4%	-4%	-4%	-3%	-3%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	إطفاء استثمارات مالية خارجية
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0%	0%	0%	0%	-1%	0%	0%	0%	0%	0%	خسائر بيع استثمارات محققة
0%	0%						0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	إطفاء استثمارات عقارية خارجية
0%	-2%						-1.3%	-1.3%	-1.3%	-1.5%	-1.7%	-1.6%	-2.0%	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%	تكاليف موظفين
0%	0%						0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	اهلاك موجودات حق إستخدام
0%	0%						-0.5%	-0.4%	-0.2%	-0.2%	-0.2%	-0.2%	-0.1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	اهلاك معدات
0%	-2%						-1.5%	-1.6%	-1.5%	-2.0%	-2.0%	-1.9%	-2.1%	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%	0%	0%	-1%	-1%	-1%	أخرى
0%	0%						0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	-1%	-1%	0%	0%	الانخفاض في أصول الت ملكيتها للمصرف
0%	0%						0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	مكافأة مجلس الإدارة
0%	0%						0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	مسترد من مخصصات

2%	4%	-1%	-1%	-2%	-2%	-2%	1.6%	0.9%	0.6%	0.4%	0.6%	0.5%	0.4%	0%	0%	1%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	صافي ربح (خسارة) السنة		
0%	-1%	0%	0%	0%	0%	0%	-	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	1.0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	ضرائب الدخل		
0%	0%						0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	ضريبة عن سنوات سابقة		
0%	-1%						0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	زكاة		
2%	3%	-1%	-1%	-2%	-2%	-2%	1.6%	0.9%	0.6%	0.4%	0.6%	0.5%	0.4%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	صافي الربح بعد الضريبة		
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	موزعة كالتالي		
2%	3%	-2%	-2%	-2%	-2%	-2%	1.6%	0.9%	0.6%	0.4%	0.6%	0.5%	0.4%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	0%	0%	0%	0%	مساهمي المصرف		
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	حقوق الأقلية		
2%	3%	-2%	-2%	-2%	-2%	-2%	1.6%	0.9%	0.6%	0.4%	0.6%	0.5%	0.4%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	0%	0%	0%	0%	صافي ربح (خسارة) السنة		
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1.6%	0.9%	0.6%	0.4%	0.6%	0.5%	0.4%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	نصيب السهم من حصة المساهمين في صافي ربح (خسارة) السنة		
3%	13%	7%	7%	5%	5%	4%	6.4%	5.3%	6.0%	7.2%	4.7%	7.4%	12.2%	5%	5%	3%	3%	5%	6%	5%	4%	6%	6%	7%	إجمالي الإيرادات	
-1%	##	-4%	-4%	-4%	-3%	-4%	-	-	-	-	-	-	-	-5%	-5%	-2%	-3%	-5%	-5%	-5%	-5%	-4%	-5%	-6%	-7%	إجمالي المصروفات

معدلات النمو

الأصول	تضمين										سبا					الشامل					ليبي				كريمي احمر	
نقد في الصندوق وإرصدة الاحيائي لدى المركزي	-1%	28%	6%	6%	7%	-15%	-13%	7%	-100%	-32%	-41%	35%	17%	71%	46%	17%	71%	46%	17%	71%	-9%	-49%	7%	26%	-21%	749%
ارصدة لدى المصارف والمصارف والمؤسسات المالية	6%	4%	19%	8%	10%	22%	107%	-31%	-100%	65%	-36%	-4%	46%	-14%	-6%	41%	41%	-6%	-14%	46%	56%	56%	39%	20%	0%	5%
تمويل عمليات عقود المراجعة ، صافي	-41%	-23%	-34%	64%	49%	-18%	-45%	-15%	-100%	-20%	-36%	-47%	-16%	0%	-24%	5%	-33%	-24%	0%	-16%	5%	5%	-1%	7%	-5%	168%
تمويل عمليات عقود الاستصناع ، صافي									-100%																	
استثمارات في عقود المضاربة ، صافي	0%	-8%	0%	0%	0%	-6%	-27%	1%	-100%	-98%	15%															
استثمارات في عقود المشاركة ، صافي	-100%	-63%	-100%																						-100%	
اجارة ممتدة بالتمليك ، صافي	-4%	13%	147%	639%	43%	50%	-99%		-100%	8%	-53%	-100%				-56%	-47%	140%	-46%	-71%	-83%	-100%	8%	0%	0%	
استثمارات عقارية ، صافي	-1%	-7%	4%	4%	5%	20%	-8%	8%	-100%	27%	-4%	0%	-50%	-21%	1%	54%	1%	-50%	-21%	0%	0%	0%	60%	0%	0%	0%
استثمارات مالية منحة للبيع ، صافي	6%	5%	1%	-4%	14%	51%	-6%	-100%	-40%	-100%	-6%	51%	14%	-12%	-4%	1%	5%	6%					0%	0%		
استثمارات محفظ بما لغرض المفاجرة								0%																		
شركات تابعة ورتيلة																0%	-38%	62%	-12%	-30%	-69%	29%	2%	21%	-100%	
استثمارات في صكوك إسلامية	-100%	-72%	-80%	-47%	-77%	-33%	-18%									400%	-84%	-100%	10%	-100%						
قرض الحسن صافي		-100%	-92%	95%	344%	-7%	-37%		-100%	-100%						-63%	44%	-4%	3%							
استثمارات مقيدة								5%	-100%	-38%	-9%															
أرصدة مالية واصل أخرى ، صافي																-29%	27%	2%	4%							
ممتلكات ثابتة ، صافي	15%	-10%	-19%	12%	6%	-55%	110%	14%	-100%	26%	-10%	26%	-100%	14%	110%	-23%	-29%	-28%	7%	264%	-10%	26%	-100%	14%	1%	-83%
الإجمالي	1%	25%	11%	35%	-9%	-10%	-7%	-9%	-100%	-9%	-7%	-10%	-9%	35%	11%	9%	1%	24%	7%	27%	11%	65%	-1%	0%	-9%	117%

0%	43%	27%		26%												32%	27%	10%	19%	34%	-22%	1%	الأرباح (الخسائر) المدورة
221%	-9%	7%	14%	-15%	0%	-2%	2%	0%	0%	-						-	-	-20%	-59%	341%	-42%	-	إجمالي حقوق مساهمي المصرف
221%					88%	-	86%	474%	94%	8372	206%	57%	0%	-	-	5%	22%	4%	8%	21%	-14%	-2%	حقوق الاقلية
	-9%	7%	14%	-15%	7%	-11%	0%	0%	0%	25%	43%	-11%	19%	-10%	-8%	-	102%	102%	158%	-29%	-34%	-33%	إجمالي حقوق المساهمين
221%																							
13%	-9%	12%	14%	-1%	7%	-11%	0%	0%	0%	25%	43%	-11%	19%	-10%	-8%	2%	22%	4%	8%	21%	-14%	-2%	مجموع الالتزامات وحقوق أصحاب حسابات الاستثمارات و حقوق المساهمين
	-10%	-19%	0%	19%	-8%	-5%	18%	-6%	-4%	24%	18%	11%	6%	-97%	-5%	-4%	1%	-2%	11%	1%	-1%	0%	التزامات عرضية و ارتباطات (بالصافي)

متوسط معدلات النمو

	متوسطات النمو						
2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
-29%	-30%	-48%	21%	83%	32%	-14%	إيرادات تمويل عمليات عقود المراجعة والاستصناع
-26%	5%	-80%	-27%	-27%	89%	44%	إيرادات من الاستثمارات المشتركة الأخرى
-34%	-15%	-77%	-18%	-1%	61%	14%	مجموع 1
							يخصم :
-59%	-32%	-67%	-12%	23%	18%	22%	عائد أصحاب حسابات الاستثمارات المطلقة والادخار
-13%	-3%	-82%	-18%	-25%	184%	55%	صائي
-54%	101%	-62%	76%	15%	15%	9%	إيرادات عمولات واتعاب خدمات مصرفية
106%	102%	226%	-33%	54%	12%	82%	يخصم : مصروفات عمولات واتعاب خدمات مصرفية
	282%	171%	-18%	127%	-33%	-19%	أرباح عملية النقد الأجنبي (خسائر)
18%	32%	-50%					أرباح استثمارات في شركات زميلة
							أرباح غير محققة من الاستثمارات المحفوظ بها لغرض المتاجرة
-150%							الانخفاض في استثمارات مالية متاحة للبيع
-50%							أرباح غير محققة من الاستثمارات العقارية
-150%			0%	-38%	40%	-106%	أرباح بيع الممتلكات الثابتة
-78%	-96%	102%	-40%	240%	388%	31%	إيرادات عمليات أخرى
-36%	-14%	-72%	21%	45%	12%	-17%	أرباح النشاط
							يخصم:
155%	-29%	183%	44%	109%	72%	40%	المخصصات
			-50%	267%	80%	-38%	خسائر انفاض ودائع وكالة
	26%	-34%	137%	2%	-43%	-35%	إطفاء استثمارات مالية خارجية
	-50%	0%	0%	0%	0%	0%	خسائر بيع استثمارات محققة
156%	-45%	53%	-5%	154%	-6%	19%	إطفاء استثمارات عقارية خارجية
	3%	-43%	9%	20%	134%	28%	تكاليف موظفين
						0%	اهلاك موجودات حق إستخدام
-136%	-5%	-77%	-5%	7%	6%	9%	اهلاك معدات

0%	58%	-96%	13%	-1%	81%	7%	أخرى
						0%	الانخفاض في أصول الت ملكيتها للمصرف
				16%	5%	-15%	مكافأة مجلس الإدارة
				4%	20%	20%	مسترد من محصصات
-48%	-79%	-72%	21%	45%	-10%	-40%	صافي ربح (خسارة) السنة
21%	-36%		602%	195%	3442%	19%	ضرائب الدخل
						0%	ضريبة عن سنوات سابقة
0%	0%	0%	0%	9%	2%	-7%	زكاة
-77%	-78%	-72%	21%	57%	-6%	-22%	صافي الربح بعد الضريبة

الاستبانة

الفرضية الاولى: يوجد أثر سلبي لازدواجية البنك المركزي اليمني (صنعاء-عدن) وانقسامه على قدرة المصارف اليمنية في تغطية أرصدها في الخارج.

م	غير موافق بشدة	غير موافق	محايد	موافق	موافق بشدة
1					ينعكس انقسام البنك المركزي وازدواجيه تعليماته على نقص امدادات السيولة منه للبنوك اليمنية عند الطلب مما أضعف قدرتها على تغطية احتياجاتها داخليا وخارجيا.
2					يقلل انقسام البنك المركزي وازدواجية تعليماته من ثقة المصارف الخارجية بالقطاع المصرفي اليمني.
3					ازدواجية وانقسام البنك المركزي أدت الى عدم تنفيذه سياسة نقدية سليمة أسهمت في ضعف الثقة محليا بالمصارف اليمنية وانخفاض السيولة النقدية لديها وتراجع قدرتها على تغطية ارصدها في الخارج.
4					أدى الانقسام وازدواجية التعليمات والقرارات بالبنك المركزي الى اهتزاز الثقة به دوليا وضعف قدرته على التنسيق مع المصارف المركزية للدول خاصة الخليجية لتنظيم عملية ترحيل النقدية الى الخارج لتغطية ارصدة المصارف اليمنية.
5					تسببت الازدواجية والانقسام في زيادة تكاليف تغطية المصارف اليمنية لأرصدها الخارجية.
6					تسببت الازدواجية وانقسام السلطة النقدية في تدني تقييم اليمن من قبل مجموعة فئات المعنية بمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب وتصنيف اليمن كدوله عالية المخاطر وانعكس ذلك على تصنيف القطاع المصرفي اليمني وقدرته على نقل وتحويل الأموال دوليا.
7					كان لازدواجية البنك المركزي وانقسامه دور كبير في زيادة شروط المصارف المراسلة والقيود المفروضة منها على

					المعاملات المصرفية للبنوك اليمنية.
					8 ازدواجية البنك المركزي وانقسامه مثل سبب رئيسي لتجميد ارصدة المصارف اليمنية التي تحتفظ بها لديه.
					9 كان لازدواجية البنك المركزي اليمني وانقسامه دور في ضعف أداء اللجنة الوطنية لمكافحة غسيل الأموال وتمويل الإرهاب وضعف تبادل المعلومات مع الجهات الدولية مما انعكس ذلك على قدرة المصارف في تغطية حساباتها الخارجية.
					10 تسببت الازدواجية وانقسام البنك المركزي اليمني في تشتت الإيرادات العامة وقنوات تحصيلها ما أدى الى انخفاض أصوله واحتياطاته من العملات الأجنبية، ضعف قدرته على تعزيز حسابات المصارف اليمنية من العملات الأجنبية داخليا وخارجيا.

الفرضية الثانية: الانقسام النقدي وازدواجية القرارات والتعليمات الصادرة عن البنك المركزي اليمني (صنعاء-عدن) أوجد أزمة سيولة كبيرة لدى القطاع المصرفي اليمني.

م	موافق بشدة	موافق	محايد	غير موافق بشدة	غير موافق بشدة
1					قيام المصارف اليمنية التي تتمتع بسيولة نقدية جيدة بالمضاربة على اسعار الصرف مع ضعف الرقابة عليها ساهم في ازدياد أزمة السيولة لدى القطاع المصرفي.
2					ضعف الإيداع من قبل الأفراد والصرافين والاحتفاظ بالسيولة لديهم نتيجة اهتزاز ثقتهم بالقطاع المصرفي.
3					انعدام الثقة بين الافراد والتجار والصرافين من ناحية والقطاع المصرفي من ناحية اخرى ساهم في زيادة الازمة الخاصة بالسيولة.

					4	الانقسام النقدي وازدواجية البنك المركزي فيما يخص طباعة النقد من طرف ورفضه من طرف اخر عزز أزمة السيولة النقدية.
					5	قطع الرواتب وزيادة الطلب على السلع والخدمات أدى الى زيادة السحوبات النقدية.
					6	قرار منع تداول الطبعات الجديدة من النقود زاد من مشكله عجز السيولة.
					7	تعدد قنوات الصرف الرسمية أدى الى زيادة الطلب على النقدية مما ساهم في ازمة السيولة.
					8	نقص مدخرات العملاء نتيجة لزيادة التضخم وانخفاض مستوى المعيشة.
					9	تجميد ارصدة المصارف لدى البنك المركزي صنعاء وعدن ضاعف من ازمة السيولة لدى القطاع المصرفي.
					10	تصنيف حسابات وارصدة المصارف والعملاء الى نقدية وغير نقدية فاقم من ازمة السيولة لدى القطاع المصرفي.
					11	فقدان الشيكات لدورها وقيمتها كأداة دفع قانونية وعدم قبولها لتسوية الالتزامات من قبل الجهات المختلفة عزز في وجود أزمة السيولة النقدية.

الفرضية الثالثة: كان لازدواجية البنك المركزي اليمني (صنعاء - عدن) وانقسامه أثر سلبي كبير على قدرة المصارف اليمنية في تمويل التجارة الدولية (تحصيل - تحويلات- إعمادات)

م	موافق بشدة	موافق	محايد	غير موافق بشدة	غير موافق بشدة
1					إزدواجية البنك المركزي وانقسامه أثرت على علاقة المصارف اليمنية بالمصارف الخارجية وساهمت في تشديد شروط التعامل معها.
2					إزدواجية البنك المركزي اليمني وإنقسامه أدت إلى تصنيف القطاع المصرفي اليمني ضمن مخاطر عالية مما ساهم في رفع تكاليف العمليات المصرفية الدولية على المصارف.
3					محدودية قدرة المصارف لتغذية أرصدها في الخارج أدى إلى انخفاض قدرتها على تمويل التجارة الدولية.
4					إغلاق العديد من المصارف الخارجية لحسابات المصارف اليمنية ورفضها تبليغ وتعزيز الاعتمادات المستندية المفتوحة عبر المصارف اليمنية.
5					تسبب الإنقسام والازدواجية في انخفاض قدرة المصارف اليمنية للاستفادة من قنوات النقد الاجنبي الرسمية وخطابات الاعتماد المدعومة من البنك المركزي اليمني.
6					الإجراءات التي اتخذها البنك المركزي (صنعاء - عدن) زادت من صعوبة عمل المصارف في تمويل التجارة الدولية.

					7	تراجع قدرة البنك المركزي(صنعاء- عدن) على توفير احتياجات المصارف من العملة الأجنبية ضاعف التكلفة عليها عند فتح الاعتمادات المستندية وحد من قدرتها على تمويل التجارة الدولية.
					8	طلب الشركات المصدرة دفع تكاليف صادراتها الى اليمن عبر الحوالات المدفوعة مقدا بدلا من الاعتمادات والتحصيل.
					9	انقسام البنك المركزي وازدواجيته أدى الى توقف السويقت بين القطاع المصرفي والبنك المركزي مما ساهم في تشديد شروط التعامل معها مع المصارف المراسلة.
					10	تحول الشركات المستوردة لدفع تكاليف الاستيراد عبر الحوالات من خلال شركات الصرافة بدلا من الاعتمادات المستندية عبر المصارف.
					11	حصر تراخيص الاستيراد واعتماد شراء العملات الأجنبية لبعض السلع عبر لجنتي المدفوعات المنقسمة تبعا لإنقسام البنك المركزي.
					12	سوء إدارة وديعة الدعم المقدمة من المملكة العربية السعودية لتمويل استيراد المواد الأساسية وضبط أسعار العملات الأجنبية.
					13	ارتفاع تكاليف الشحن والنقل وازدواجية احتساب الرسوم الجمركية على الاستيراد في منطقتي صنعاء وعدن.

الفرضية الرابعة: أدت ازدواجية البنك المركزي (صنعاء_ عدن) وانقسامه إلى تحويل المعاملات المصرفية من القطاع المصرفي إلى السوق الموازي.

م	موافق بشدة	موافق	محايد	غير موافق بشدة	غير موافق بشدة
1					تدني الخدمات المصرفية وزيادة تكلفتها ادت إلى عزوف المودعين من المصارف والتوجه إلى السوق الموازي.
2					تحديد أسقف سحب الودائع في المصارف أدى إلى عزوف الأفراد والشركات عن الإيداع بالمصارف والمصارف.
3					عجز البنك المركزي (صنعاء- عدن) في ان يكون الملجأ الأخير للبنوك ساهم في تنشيط السوق الموازي
4					محدودية القدرة على فتح الاعتمادات المستندية لجميع الأنشطة ساعد في توجه عملاء المصارف الى السوق الموازي.
5					ضعف قدرة البنك المركزي (صنعاء - عدن) على تنظيم سوق الصرف ساعد في تحويل المعاملات المصرفية من القطاع المصرفي إلى السوق الموازي.
6					نقص توفر العملة الأجنبية لدى المصارف أدى إلى سحب التجار لأرصدهم واللجوء إلى السوق الموازي لتلبية احتياجاتهم من العملة الأجنبية.
7					قيام العملاء الذين لديهم فوائض نقدية بالمتاجرة بها خارج القطاع المصرفي.

					8	تجميد ارصدة المصارف لدى البنك المركزي (صنعاء عدن) ادى الى زعزعة ثقة المتعاملين بالمصارف وتسريحهم الى السوق الموازي.
					9	ضعف ثقة رؤوس الأموال بالقطاع المصرفي نتيجة للانقسام النقدي وازدواجية البنك المركزي ساهم في هجرة رؤوس الاموال الوطنية الى الخارج.
					10	عجز البنك المركزي من توفير العملة الاجنبية لتغطية عملية الاستيراد ساهم في رفع سعر الصرف مقابل الدولار.
					11	الانقسام النقدي وازدواجية البنك المركزي ساهمت في اتساع الفجوة بين اسعار الصرف بين المناطق اليمنية المختلفة.
					12	الانقسام النقدي وازدواجية البنك المركزي ادى الى رفع شبكات الحوالات من رسومها بين المناطق المختلفة مما زاد من الاعباء على المصارف وعملائها.
					13	الانقسام النقدي وازدواجية القرارات والتعليمات فيما يخص نظام التحويلات المصرفية الخارجية (السوفت) ساهم في توجه عملاء المصارف إلى السوق الموازي.
					14	انخفاض تحويلات المغتربين وتسرب الاموال الى السوق الموازي ساعد في ضعف تمويل التجارة الدولية من قبل المصارف اليمنية.
					15	ضعف الكادر الاداري للمصرف المركزي (صنعاء - عدن) وعدم منهيته في أداء مهامه.

					16	الانقسام النقدي وازدواجية البنك المركزي (صنعاء عدن) اخضع القطاع المصرفي اليمني للمزيد من اجراءات الامتثال المكثفة المتعلقة بقوانين مكافحة غسل الاموال مما ساهم في جعل الاعمال المصرفية من اليمن واليها أكثر تعقيدا وتكلفة.
					17	ساهمت ازدواجية البنك المركزي وانقسامه في انخفاض العمليات المصرفية المحلية للبنوك مقارنة بالسوق الموازي.

الفرضية الخامسة: ازدواجية البنك المركزي كان لها أثرا سلبيا على المصارف اليمنية في استثماراتها الخارجية.

م	موافق بشدة	موافق	محايد	غير موافق	غير موافق بشدة
1					ضعف ثقة المصارف الخارجية في المصارف اليمنية ومصادر أموالها في ظل تصنيف اليمن منطقة ذات مخاطر.
2					صعوبة ترحيل السيولة الى الخارج.
3					انخفاض الحوالات الواردة عبر المصارف.
4					انخفاض التعاملات مع المؤسسات المالية الدولية.
5					تسرب الاموال الى خارج القطاع المصرفي اليمني يحد من قدرة المصارف على الاستثمار.
6					القروض والتمويلات المصرفية المعرضة لخطر عدم السداد.
7					ارتفاع احتياطيات المصارف النقدية وتراكم ارصدها لدى البنك المركزي مع تجميدها

					لدية.
					8 ارتفاع النقد المحلي في خزائن المصارف مع عدم القدرة على ترحيلها.
					9 انخفاض الائتمان / الايداع من المصارف الممنوح من المصارف الخارجية للبنوك المحلية (اليمن) في ظل تصنيف اليمن منطقة مخاطر مرتفعة.
					10 تغير أولويات المصارف في توجيه السيولة المتاحة لها لمحاولة البقاء بسبب انقسام البنك المركزي وازدواجيته.

الفرضية السادسة: ازدواجية البنك المركزي اليمني كان له أثرا سلبيا على الاداء العام للبنوك اليمنية في القطاع المصرفي.

م	موافق بشدة	موافق	محايد	غير موافق	غير موافق بشدة
1					ساهمت في تدني الخدمات المصرفية.
2					نقص الودائع المصرفية.
3					انخفاض في منح التمويلات.
4					زيادة نسبة التعثر لدى عملاء المصارف وضعف الالتزام في سداد مديونياتهم.
5					انخفاض موجودات المصارف.
6					ضعف الارباح الموزعة للمساهمين.
7					ضعف القيم المحققة لحملة الاسهم باعتبارها المؤشر الذي يدل على مدى نجاح المصرف في ادارة موارده المتاحة.
8					توقف المصارف المراسلة عن لعب دور الوسيط وفتح الاعتمادات المستندية

					لتغطية الواردات.	
					تحويل المبالغ الاصلية المستثمرة في المصارف وعوائدها المحققة الى حسابات لا يمكن السحب منها نقدا او اعادة استثمارها وتوظيفها.	9
					انخفاض إيرادات المصارف من الأنشطة المختلفة مع زيادة الكلفة التشغيلية.	10
					تدني الأرباح الموزعة على ودائع العملاء.	11
					انخفاض عدد العمليات الخارجية للبنوك ساهم في انخفاض إيراداتها السنوية.	12

السيرة الذاتية:

الاسم: مصعب محمد عبدالله اليدومي

المؤهلات العلمية:

- طالب دكتوراة الاقتصاد والتمويل الإسلامي، جامعة صباح الدين زعيم، إسطنبول، 2023.
- ماجستير علوم مالية ومصرفية - تخصص مصارف - الأكاديمية العربية للعلوم المالية والمصرفية، صنعاء، 2010، بتقدير جيد جداً.
- بكالوريوس علوم سياسية - جامعة صنعاء - اليمن - 1995م، بتقدير جيد جداً.

الخبرات العملية:

- العمل في المجال المصرفي الإسلامي لمدة عشرين عام.
- أحد الكوادر المؤسسة لمصرف سبأ الإسلامي 1997م.
- مدير فرع مصرف سبأ الاسلامي 2006م - 2016م.
- مدير عام مؤسسة العاصمة المقدسة للحج والعمرة.