

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

**KATILIM TEMELLİ FİNANSMANIN FİNANSAL**  
**İSTİKRARIN SAĞLANMASINDAKİ ROLÜ: TÜRKİYE**  
**KATILIM BANKALARI ÖRNEĞİ**

**DOKTORA TEZİ**

**Abubaker Abdullatif Mukhtar TRABELSI**

**Tez Danışmanı**  
**Prof. Dr. Abdulmutalip ARPA**

**İstanbul**  
**Temmuz - 2025**

الجمهورية التركية

جامعة إسطنبول صباح الدين زعيم

معهد الدراسات العليا

قسم فقه الاقتصاد الإسلامي

دور التمويل الإسلامي القائم على المشاركة في تحقيق الاستقرار المالي:

البنوك التشاركية في تركيا أنموذجاً

أطروحة دكتوراة

أبو بكر عبد اللطيف مختار الطرابلسي

مشرف الرسالة

أ.د. عبد المطلب أربا

إسطنبول

تموز - 2025

Lisansüstü Eğitim Enstitüsü Müdürlüğüne,

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

Danışman Prof. Dr. Abdulmutalip ARPA

Üye Dr. Öğr. Üyesi Mustafa TEMİMİ

Üye Doç. Dr. Eşref DEVABE

Üye Doç. Dr. Ahmet HERŞ

Üye Dr. Öğr. Üyesi Mohamed Anas SARMINI

Onay

Yukarıdaki imzaların, adı geçen öğretim üyelerine ait olduğunu onaylıyorum.

Prof. Dr. Erhan İÇENER  
Enstitü Müdürü

## BİLİMSEL ETİK BİLDİRİMİ

Doktora tezi olarak hazırladığım "**Katılım Temelli Finansmanın Finansal İstikrarın Sağlanmasındaki Rolü: Türkiye Katılım Bankaları Örneği**", adlı çalışmanın öneri aşamasından sonuçlandığı aşamaya kadar geçen süreçte bilimsel etiğe ve akademik kurallara özenle uyduğumu, tez içindeki tüm bilgileri bilimsel ahlak ve gelenek çerçevesinde elde ettiğimi, tez yazım kurallarına uygun olarak hazırladığımı, bu çalışmamda doğrudan veya dolaylı olarak yaptığım her alıntıya kaynak gösterdiğimi ve yararlandığım eserlerin kaynakçada gösterilenlerden oluştuğunu beyan ederim.

**Abubaker Abdullatif Mukhtar TRABELSI**

### تعهد بالالتزام القواعد العلمية الأخلاقية

لقد التزمت خلال الفترة من مرحلة اقتراح الرسالة المعنونة بـ " دور التمويل الإسلامي القائم على المشاركة في تحقيق الاستقرار المالي: البنوك التشاركية في تركيا أمودجاً" حتى نهاية إعدادي هذه الرسالة بالقواعد الأخلاقية العلمية، وأقر بأنني قد قمت بإعداد جميع المعلومات في الرسالة وفقاً لقواعد كتابة الرسالة التي حصلت عليها في إطار الأخلاقيات العلمية والتقاليد، وأن جميع الاقتباسات التي استخدمتها في رسالتي بشكل مباشر أو غير مباشر هي كما وثقتها، وكما أثبتها في قائمة المراجع.

أبو بكر عبد اللطيف مختار الطرابلسي

## شكر وتقدير

الحمد لله الذي بنعمته تتم الصالحات، وبفضله وكرمه تحقق الطموحات.

أتقدم بجزيل الشكر وخالص التقدير والامتنان إلى الأستاذ الدكتور عبد المطلب أربا الذي أشرف على هذه الرسالة، وأولاها عناية واهتماماً كبيرين، ولما تفضل به من وقت وجهده، ولتكرمه بالتوجيه والتصويب وبذل علمه، مما كان له الأثر الواضح في تطويرها ووصولها إلى ما وصلت إليه والارتقاء بمستوى الرسالة العلمي.

والشكر موصول لإدارة جامعة صباح الدين زعيم، ممثلة بقسم فقه الاقتصاد الإسلامي، وأخص بالشكر لرئيس القسم وأعضاء هيئة التدريس لتفضلهم برعاية شؤون الطلبة في قسم الدكتوراه وتذليل العقبات، فجزاهم الله خير الجزاء، والشكر موصول للأساتذة الأفاضل الذين درسوني ممن كان لهم فضل عليّ في دراسة مرحلة الدكتوراه.

وأشكر السادة رئيس وأعضاء لجنة المناقشة لتفضلهم بالوقت والجهد، وأسأل الله أن ينفع بعلمهم البلاد والعباد.

أبو بكر عبد اللطيف مختار الطرابلسي

## ÖZET

# KATILIM TEMELLİ FİNANSMANIN FİNANSAL İSTİKRARIN SAĞLANMASINDAKİ ROLÜ: TÜRKİYE KATILIM BANKALARI ÖRNEĞİ

**Abubaker Abdullatif Mukhtar TRABELSI**

Doktora Tezi, İslam İktisadı ve Hukuku

Tez Danışmanı: Prof. Dr. Abdulmutalip ARPA

Temmuz, 2025 – 250 + xiv Sayfa

Bu çalışma, katılıma dayalı İslami finansman ile finansal istikrarın yönetimi, finansal durumun esnekliğinin değerlendirilmesi ve bankaların krizler karşısındaki davranışları arasındaki ilişkiyi Türkiye'deki katılım bankacılığı bağlamında incelemeyi amaçlamaktadır.

Çalışmada, İslami finans, örgütsel esneklik ve kurumsal acil durum teorilerine dayanan bileşik bir teorik model benimsenmiştir. Kısmi En Küçük Kareler Yapısal Eşitlik Modellemesi (PLS-SEM) yöntemi kullanılarak, İslami finansman, risk yönetimi, esneklik testleri, kurumsal istikrar ve kriz dönemlerinde bankacılık davranışlarını kapsayan bir ölçüm aracı geliştirilmiş ve bu araç, Türkiye'deki katılım bankalarının finans, strateji ve risk yönetimi birimlerinde görev yapan 318 katılımcıdan oluşan amaçlı bir örneklem üzerinde uygulanmıştır.

Elde edilen sonuçlar, katılımcı İslami finansman ile finansal istikrar sistemi arasında anlamlı ve pozitif bir ilişki olduğunu göstermiştir. Ayrıca, risk yönetiminin kurumsal düzeyde esneklik değerlendirme kapasitesi üzerinde önemli bir etkisi olduğu tespit edilmiştir. Buna karşılık, İslami finansman ile esneklik testleri arasında ve bu testlerle kriz dönemlerindeki bankacılık davranışları arasında anlamlı bir ilişki bulunamamıştır. Çalışma, İslami finansman araçları ile karar alma sistemleri arasındaki entegrasyonun güçlendirilmesi, esneklik testlerinin sonuçlarının daha etkin kullanılması, ayrıca katılım bankalarında risk yönetim birimlerinin geliştirilmesi ve kriz müdahale ekiplerinin kurulmasının önemine dikkat çekmektedir.

**Anahtar Kelimeler:** Ortaklığa Dayalı İslami Finans, Katılım Bankaları, Risk Yönetim Sistemi, Finansal İstikrar.

## ABSTRACT

# THE ROLE OF PARTICIPATION-BASED FINANCING IN ACHIEVING FINANCIAL STABILITY: THE CASE OF PARTICIPATION BANKS IN TÜRKİYE

**Abubaker Abdullatif Mukhtar TRABELSI**

Ph.D., Islamic Economics and Law

Thesis Supervisor: Prof. Dr. Abdulmutalip ARPA

July, 2025 - 250 + xiv Pages

This study aims to explore the relationship between Islamic finance based on participation and three key dimensions: financial stability management, the assessment of financial resilience, and the behavior of banks in times of crisis within the Turkish context of participation banks.

The study adopts a composite theoretical model grounded in Islamic finance theory, organizational resilience, and institutional contingency theory. Utilizing the Partial Least Squares Structural Equation Modeling (PLS-SEM) methodology, a measurement tool was developed to cover the dimensions of Islamic finance, risk management, resilience testing, institutional stability, and banking behavior during crises. The tool was applied to a purposive sample of 318 participants representing the finance, strategy, and risk departments of Turkish participation banks.

The results revealed a significant and positive relationship between participatory Islamic finance and the financial stability system. Furthermore, risk management was found to have a substantial effect on the institutional capacity to assess resilience. However, the study did not find a statistically significant relationship between Islamic finance and resilience tests, nor between those tests and banking behavior during crises. This highlights a gap between technical assessment and practical response.

The study concludes with a call to strengthen the integration between Islamic finance tools and decision-making systems, enhance the operational role of resilience test outcomes, develop risk management units, and establish crisis response teams within participation banks.

**Keywords:** Islamic Equity-Based Finance, Participation Banks, Risk Management System, Financial Stability.

## الملخص

دور التمويل الإسلامي القائم على المشاركة في تحقيق الاستقرار المالي: من

البنوك التشاركية في تركيا أنموذجاً

أبو بكر عبد اللطيف مختار الطرابلسي

أطروحة دكتوراة، قسم فقه الاقتصاد الإسلامي

مشرف الرسالة: أ.د. عبد المطلب أربا

تموز، 2025 - 250 + xiv صفحة

تهدف هذه الدراسة إلى استكشاف العلاقة بين التمويل الإسلامي القائم على المشاركة، وبين كل من إدارة الاستقرار المالي، وتقييم مرونة الوضع المالي، وسلوك البنوك في مواجهة الأزمات، وذلك ضمن السياق التركي للبنوك التشاركية. اعتمدت الدراسة نموذجاً نظرياً مركباً يستند إلى التمويل الإسلامي، والمرونة التنظيمية، والطوارئ المؤسسية، باستخدام منهجية نمذجة المعادلات الهيكلية الجزئية (PLS-SEM)، وتم تطوير أداة قياس تغطي محاور التمويل الإسلامي، وإدارة المخاطر، واختبارات المرونة، والاستقرار المؤسسي، والسلوك البنكي أثناء الأزمات، وتم تطبيقها على عينة عمدية من 318 مشاركاً يمثلون إدارات التمويل والاستراتيجية والمخاطر في البنوك التشاركية التركية.

أظهرت النتائج وجود علاقة إيجابية ودالة بين التمويل الإسلامي التشاركي ونظام الاستقرار المالي، كما ثبت أن إدارة المخاطر تؤثر بشكل كبير على القدرة المؤسسية لتقييم المرونة. في المقابل، لم تجد الدراسة علاقة معنوية بين التمويل الإسلامي واختبارات المرونة، ولا بين هذه الاختبارات وسلوك البنوك أثناء الأزمات، وقد خلصت الدراسة إلى أهمية تعزيز التكامل بين أدوات التمويل الإسلامي وأنظمة اتخاذ القرار، وتفعيل دور نتائج اختبارات المرونة، إلى جانب تطوير وحدات إدارة المخاطر وتأسيس فرق استجابة للأزمات داخل البنوك التشاركية.

**الكلمات المفتاحية:** التمويل الإسلامي القائم على المشاركة، البنوك التشاركية، نظام إدارة المخاطر، الاستقرار المالي.

## فهرس المحتويات

i	TEZ ONAY SAYFASI
ii	BİLİMSEL ETİK BİLDİRİMİ
iii	شكر وتقدير
iv	ÖZET
v	ABSTRACT
vi	الملخص
vii	فهرس المحتويات
xii	فهرس الجداول
xiv	فهرس الأشكال
1	المقدمة
2	مشكلة الدراسة
4	أهداف الدراسة
4	فرضيات الدراسة
5	حدود الدراسة:
5	أهمية موضوع الدراسة
6	الدراسات السابقة
15	ما تضيفه الدراسة
16	منهج البحث في الدراسة
17	نموذج الدراسة
17	هيكل الدراسة

## الفصل الأول

20	التمويل الإسلامي القائم على المشاركات
20	1.1 المبادئ والضوابط الفنية للتمويل الإسلامي
21	1.1.1 مبادئ التمويل الإسلامي
30	2.1.1 الضوابط الفنية التطبيقية للتمويل الإسلامي
37	2.1 التمويل الإسلامي القائم على المشاركات
38	1.2.1 المشاركة في التمويل الإسلامي
46	2.2.1 المضاربة

## الفصل الثاني

57	البنوك التشاركية والمخاطر البنكية ونظام إدارتها وتحليل مخاطرها
58	1.2 مفهوم البنوك التشاركية ونشأتها ومراحل تطورها
60	1.1.2 نشأة البنوك التشاركية في تركيا وتطورها
61	2.1.2 مراحل تطور البنوك التشاركية في تركيا
65	3.1.2 تطور الحصة السوقية للبنوك التشاركية في تركيا
70	2.2 ماهية المخاطر البنكية
71	1.2.2 مفهوم المخاطر البنكية
74	2.2.2 أنواع المخاطر البنكية
90	3.2 نظام إدارة المخاطر البنكية
92	1.3.2 بناء نظام إدارة المخاطر البنكية
98	2.3.2 إدارة المخاطر وفق لجنة بازل للرقابة البنكية
111	4.2 تحليل المخاطر البنكية
111	1.4.2 نموذج معدل العائد على رأس المال المعدل بالخطر
115	2.4.2 مؤشرات قياس المخاطر البنكية

## الفصل الثالث

- 119 ..... ماهية الاستقرار المالي ومحدداته ومؤشرات قياسه في البنوك الإسلامية.
- 120 ..... 1.3 مفهوم الاستقرار المالي ومبادئه الرئيسية
- 120 ..... 1.1.3 مفهوم الاستقرار المالي
- 121 ..... 2.1.3 المبادئ الرئيسية لتحديد مفهوم الاستقرار المالي
- 122 ..... 3.1.3 الإطار المفاهيمي للاستقرار المالي: مقاربات نظرية متعددة
- 126 ..... 2.3 محددات الاستقرار المالي في ضوء برنامج تقييم القطاع المالي (FSAP) ....
- 126 ..... 1.2.3 الدعامة الأولى: الاستقرار الكلي وسياسات الحيلة المالية
- 127 ..... 2.2.3 الدعامة الثانية: الرقابة والإطار القانوني والتنظيمي
- 128 ..... 3.2.3 الدعامة الثالثة: البنية التحتية للأسواق والتمويل
- 3.3 مناهج الإنذار المبكر ومؤشرات الحيلة للأزمات ومؤشرات قياس الاستقرار المالي في البنوك الإسلامية ..... 133
- 134 ..... 1.3.3 مناهج الإنذار المبكر بالأزمات المالية والبنكية
- 140 ..... 2.3.3 مؤشرات الحيلة الكلية لتقييم سلامة القطاع البنكي
- 143 ..... 3.3.3 قياس الاستقرار المالي للبنوك

## الفصل الرابع

- 152 ..... تحليل البيانات والنتائج
- 153 ..... 1.4 فحص البيانات الأولية
- 153 ..... 1.1.4 تحليل القيم المفقودة
- 154 ..... 2.1.4 تحليل القيم المتطرفة
- 154 ..... 3.1.4 تفسير نتائج تحليل التوزيع الطبيعي
- 156 ..... 4.1.4 تفسير نتائج تحليل التعدد الخطي
- 157 ..... 5.1.4 تحليل الانحياز الناتج عن عدم الاستجابة
- 159 ..... 2.4 المعلومات الوصفية للمستجيبين

159	1.2.4	التوزيع حسب المؤهل الأكاديمي
160	2.2.4	التوزيع حسب القسم أو الوظيفة
161	3.2.4	السياق المؤسسي والتنظيمي للعينة
162	4.2.4	التوزيع العمري
163	5.2.4	التوزيع حسب الجنس
164	6.2.4	سنوات الخبرة
<b>166</b>	<b>3.4</b>	<b>المعلومات الوصفية للمتغيرات</b>
166	1.3.4	التحليل الوصفي لمتغير التمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة
169	2.3.4	التحليل الوصفي لمتغير نظام إدارة الاستقرار المالي في البنوك التشاركية التركية
172	3.3.4	التحليل الوصفي لمتغير اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر الخاصة بالبنوك التشاركية
175	4.3.4	التحليل الوصفي لمتغير نظام عمل إدارة المخاطر في البنوك التشاركية التركية
178	5.3.4	التحليل الوصفي لمتغير اختبار سلوك النظام المالي خلال الأزمات والصدمات الاقتصادية
<b>181</b>	<b>4.4</b>	<b>نمذجة المعادلة الهيكلية باستخدام Smart PLS 4</b>
181	1.4.4	عامل التحميل
187	2.4.4	الموثوقية والصدق التقاربي
189	3.4.4	الصدق التمييزي
196	4.4.4	النموذج الهيكلية Structural model
<b>201</b>	<b>5.4</b>	<b>اختبار الفرضيات Hypotheses Testing</b>
<b>208</b>	<b>6.4</b>	<b>مناقشة نتائج اختبارات الدراسة</b>
<b>217</b>		<b>الخاتمة</b>
<b>217</b>		<b>النتائج</b>

218	التوصيات
220	المراجع
243	ملاحق
243	الملحق رقم 1: القيم المتطرفة (البوكس بلوت)
246	الملحق رقم 2: التوزيع الطبيعي (المستغرام)
249	المسيرة الذاتية

## فهرس الجداول

64	جدول 1.2: إحصائيات القطاع البنكي التركي
65	جدول 2.2: نسبة مساهمة مجموعات البنوك في القطاع
108	جدول 3.2: ملخص لأهم مبادئ بازل I ، وبازل II ، وبازل III:
136	جدول 1.3: مصفوفة إشارات الإنذار المبكر
139	جدول 2.3: مصفوفة منهجية استخراج الإشارات
142	جدول 3.3: مؤشرات الحيطرة الكلية
154	جدول 1.4: ملخص لخطوات تنقية البيانات
155	جدول 2.4: التوزيع الطبيعي للبيانات
157	جدول 3.4: تحليل التعدد الخطي
158	جدول 4.4: نتائج اختبار الانحياز الناتج عن عدم الاستجابة
160	جدول 5.4: التوزيع حسب المؤهل الأكاديمي
161	جدول 6.4: التوزيع حسب القسم أو الوظيفة
163	جدول 7.4: توزيع المشاركين حسب الفئة العمرية
164	جدول 8.4: توزيع المشاركين حسب الجنس
165	جدول 9.4: توزيع المشاركين حسب عدد سنوات الخبرة
168	جدول 10.4: آراء المستجيبين حول تطبيق التمويل الإسلامي القائم على المشاركة والملكية في البنوك التشاركية التركية
171	جدول 11.4: آراء المستجيبين حول نظام إدارة الاستقرار المالي
174	جدول 12.4: يبين اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي
177	جدول 13.4: يبين نظام عمل إدارة المخاطر
180	جدول 14.4: يبين اختبار سلوك النظام المالي خلال الأزمات
182	جدول 15.4: يبين قيمة الأحمال العاملة
189	جدول 16.4: يبين الموثوقية والصدق التقاربي

191	جدول 17.4: يبين الصدق التمييزي (HTMT) .....
192	جدول 18.4: يبين الصدق التمييزي (معيار فورنل-لاركر) .....
193	جدول 19.4: يبين الصدق التمييزي (الأحمال المتقاطعة) .....
	جدول 20.4: يبين قيم معامل التحديد $R^2$ و $R^2$ المعدل للمتغيرات التابعة في النموذج
199	.....
200	جدول 21.4: يبين القيم المقدمة لحجم التأثير بين المتغيرات المختلفة .....
203	جدول 22.4: يبين نتائج اختبار الفرضيات .....

## فهرس الأشكال

- شكل 1.0: نموذج الدراسة..... 17
- شكل 1.2: يوضح البنوك التشاركية التركية..... 63
- شكل 2.2: نمو الحصة السوقية للقطاع البنكي التشاركي في تركيا (مارس 2024).... 66
- شكل 3.2: تطور إجمالي الودائع للقطاع البنكي التشاركي في تركيا (مارس 2024) .. 67
- شكل 4.2: حجم الأموال المجمعة من البنوك المشاركة حسب النوع وهيكل الاستحقاق (مارس 2024) ..... 68
- شكل 5.2: توزيع أموال البنوك التشاركية حسب فئات وأنواع العملاء (مارس 2024) ..... 69
- شكل 1.3: رسم توضيحي يوضح يوضح دعامة بازل I ..... 102
- شكل 2.3: رسم توضيحي يوضح ركائز بازل II ..... 105
- شكل 3.3: يوضح أهم المحاور التي تضمنها معيار بازل III ..... 107
- شكل 1.4: يوضح النموذج الهيكلي للدراسة..... 202

## المقدمة

الحمد لله حمدًا كثيرًا طيبًا مباركًا فيه، والصلاة والسلام على حبيبنا محمد، وعلى آله وأصحابه ومن اتبعه بإحسان إلى يوم الدين، أمّا بعد:

يتجلى التأثير الإيجابي للبنوك من خلال دورها المحوري في النظامين الاقتصادي والمالي، حيث تسهم بشكل فعال في تحقيق التنمية الاقتصادية، وتعبئة المدخرات، وتوجيهها بكفاءة نحو مختلف مجالات الاستثمار. وقد شهد القطاع المصرفي تطورات كبيرة في ظل العولمة وسياسات التحرير المالي التي تبنتها العديد من الدول، مما أدى إلى تزايد ظاهرة الاندماجات المصرفية واستحداث منتجات وخدمات مالية مبتكرة. كما كان للتطور التكنولوجي السريع، لاسيما في تقنيات الاتصال والمعلومات، دور بارز في تعزيز النشاط المصرفي، وتسريع انتقال البنوك نحو الصيرفة الرقمية.

وحيث إن القطاع البنكي يُعد أحد أهم مكونات القطاع المالي ضمن المنظومة الاقتصادية، فإن استقراره وسلامته يمثلان عنصرًا أساسيًا في تحقيق سلامة القطاع المالي واستقراره ككل، ومن ثم القطاع الاقتصادي بوجه عام. ويعود ذلك إلى الدور الحيوي الذي يؤديه هذا القطاع في تحقيق أقصى عائد ممكن، باعتباره مؤسسة تهدف إلى الربح، وهو ما يستوجب التعامل مع مجموعة من المخاطر التي ينبغي قياسها وتحديدتها والحد منها قدر الإمكان. ويُعد الهدف الأمثل هو تحقيق "أعلى معدل للعائد عند مستوى مخاطرة محدد، أو أقل درجة مخاطرة عند مستوى عائد مستهدف"، أي إيجاد التوازن الفعّال بين العائد والمخاطر.

وعند التركيز على التمويل الإسلامي، يتضح أن هذا النموذج المالي قد شهد تطورًا ملحوظًا وسريعًا في العقود الأخيرة. فقد انتشرت البنوك الإسلامية والمؤسسات المالية الإسلامية في معظم دول العالم، بدءًا من الدول الإسلامية، مرورًا بأوروبا والأميركتين، ووصولًا إلى آسيا. ولم يعد التمويل الإسلامي مجرد بديل تقليدي، بل أصبح قوة فاعلة في الأسواق المالية المحلية والإقليمية والدولية، رغم أن بداياته كانت متواضعة خلال ستينيات وسبعينيات القرن العشرين. ومع هذا التوسع، تواجه البنوك الإسلامية تحديات متزايدة في مجال إدارة المخاطر، بما في ذلك مخاطر عدم السداد، ومخاطر الاستثمار، ومخاطر الضمانات، ومخاطر السيولة. وقد دفعت هذه

التحديات بعض المؤسسات إلى إدخال تغييرات في عملياتها الداخلية. كما أصبحت المخاطر التشغيلية أكثر تعقيداً، وتشمل المخاطر التقنية، ومخاطر الأمن السيبراني، واضطرابات الأعمال، ومخاطر التسليم.

من هذا المنطلق، تبرز أهمية إدارة المخاطر كأداة أساسية لضمان الاستقرار المالي، لا سيما في ظل الأزمات المالية المتكررة التي شهدتها العديد من الدول خلال العقود الأخيرة. وقد تأثرت البنوك الإسلامية، شأنها شأن البنوك التقليدية، بهذه الأزمات نتيجة ضعف أنظمة إدارة المخاطر، وغياب ممارسات الحوكمة المؤسسية، وضعف الرقابة على سلوك الإدارة، والتطبيق غير الفاعل لآليات الحوكمة، بالإضافة إلى غياب الدور الاجتماعي الفعّال للقطاع الخاص كشريك استراتيجي في تحقيق التنمية الاقتصادية والاجتماعية المستدامة.

### مشكلة الدراسة

تواجه البنوك الإسلامية مجموعة كبيرة من المخاطر، يعود جزء منها إلى طبيعة عقود التمويل الإسلامي المعتمدة على صيغ المدائيات مثل البيوع والإجارة، والتي تختلف في خصائصها وآثارها تبعاً لنوع الصيغة المستخدمة. كما تتعرض أيضاً إلى المخاطر العامة التي تواجهها المؤسسات المالية والبنكية بمختلف أنواعها، سواء الإسلامية أو الربوية، ومن أبرزها: مخاطر التشغيل، ومخاطر السوق، ومخاطر الائتمان، ومخاطر معدل العائد، ومخاطر السيولة.

وانطلاقاً من هذه التحديات، تبرز الحاجة الملحة لتبني نظام فعّال لإدارة المخاطر في البنوك الإسلامية، نظام يتسم بالكفاءة والفعالية، ويستند إلى الضوابط الشرعية، وفي الوقت نفسه يراعي القوانين الناظمة للنظام المالي والمصرفي، والتعليمات الصادرة عن البنوك المركزية.

وبالنظر إلى طبيعة الوساطة المالية في البنوك الإسلامية، القائمة على مبدأ اقتسام الأرباح والخسائر، وإلى العلاقة الوثيقة بين صيغ التمويل الإسلامي المعتمدة في عملياتها التمويلية والمخاطر الناتجة عنها، فإن هذه المخاطر قد تؤثر سلباً على الأداء والاستقرار المالي للبنك. ويعود ذلك إلى أن البنوك الإسلامية تقوم بخلط جزء من أموالها الخاصة مع أموال المودعين لتمويل أصول مدرة للعائدات، وهو ما يؤدي غالباً إلى تجاوز أصول البنك لحقوق الملكية

بأضعاف كبيرة. وعليه، فإن أية خسارة في تلك الأصول قد تؤدي إلى خسائر كبيرة في رأس المال، بل وقد تطل أموال المودعين.

وتزداد خطورة هذه المخاطر في ظل الأزمات المالية، والجوائح، والاضطرابات الاقتصادية، إلى جانب تعقيد النظام المالي، وتشابك عمليات التسويات المالية. كما أن عوامل مثل التحرير المالي، والتحول نحو الصيرفة الرقمية، وتطور نظم المدفوعات، وتنوع الأصول المالية، وعمليات الدمج المصرفي، كلها تفرض تحديات جديدة تعزز من أهمية التركيز على تحقيق السلامة المالية والاستقرار في القطاع البنكي الإسلامي، والعمل المستمر على حمايتهما.

وفي سياق الحديث عن نشاط البنوك الإسلامية في الجمهورية التركية، يبرز تقرير الاستقرار المالي الصادر عن البنك المركزي التركي في مارس 2024، والذي أشار إلى تراجع الحصة السوقية للقطاع البنكي الإسلامي. كما أوضح التقرير أن انخفاض إيرادات الفوائد المدفوعة يعود إلى عدم تطابق آجال الاستحقاق بين الأصول والقروض منخفضة الفائدة، وهو ما يُعزى بدوره إلى تأثير العوائد الناتجة عن النمو القوي في حجم القروض.

وقد دعا البنك المركزي إلى ضرورة تعزيز قدرات إدارة المخاطر، بالرغم من تسجيل انخفاض في معدل كفاية رأس المال بنسبة بلغت 143% مقارنة بالتقارير السابقة. كما أشار التقرير إلى ضعف تطبيق التمويل القائم على المشاركة من قبل البنوك التشاركية في تركيا، حيث لم تتجاوز نسبة هذا النشاط 1%، باستثناء التمويل من خلال التصكيك. ومع ذلك، لا يزال هيكل رأس المال في القطاع البنكي التركي قويًا، وتُسجّل معدلات العائد على حقوق المساهمين نتائج إيجابية حتى تاريخ إعداد التقرير، وذلك بسبب اعتماد البنوك على معيار الأصول المرجّحة بالمخاطر.

ويلاحظ أيضًا أن النشاط التمويلي للبنوك التشاركية في تركيا يتركز بصورة رئيسة على صيغ المدائيات مثل المرابحة والتورق، بحجة أن أدوات المشاركة المالية تنطوي على مستويات عالية من المخاطر.

وبشكل عام يمكن تحديد مشكلة الدراسة في التساؤل الرئيس الآتي:

ما دور التمويل الإسلامي القائم على المشاركة في تحقيق الاستقرار المالي للبنوك التشاركية  
التركية؟

### أهداف الدراسة

1. تحليل أثر التمويل الإسلامي القائم على المشاركة في المخاطر على نظام إدارة الاستقرار المالي في البنوك التشاركية.
2. استكشاف العلاقة بين التمويل الإسلامي واختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر.
3. فحص تأثير نظام عمل إدارة المخاطر على كل من الاستقرار المالي والمرونة المؤسسية.
4. تحديد العلاقة بين اختبارات تقييم المرونة وسلوك النظام المالي للبنك أثناء الأزمات والجوائح.

### فرضيات الدراسة

تم صياغة فرضيات الدراسة كما يلي:

الفرضية الأولى:

H0: لا توجد علاقة بين التمويل الإسلامي القائم على المشاركة وبين نظام إدارة الاستقرار المالي في البنوك التشاركية التركية.

H1: توجد علاقة بين التمويل الإسلامي القائم على المشاركة وبين نظام إدارة الاستقرار المالي في البنوك التشاركية التركية.

الفرضية الثانية:

H0: لا توجد علاقة بين التمويل الإسلامي القائم على المشاركة وبين اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر التي تنفرد بها البنوك التشاركية التركية.

H1: توجد علاقة بين التمويل الإسلامي القائم على المشاركة وبين اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر التي تنفرد بها البنوك التشاركية التركية.

الفرضية الثالثة:

H0: لا توجد علاقة بين نظام عمل إدارة المخاطر وبين نظام إدارة الاستقرار المالي في البنوك التشاركية التركية.

H1: توجد علاقة بين نظام عمل إدارة المخاطر وبين نظام إدارة الاستقرار المالي في البنوك التشاركية التركية.

الفرضية الرابعة:

H0: لا توجد علاقة بين نظام عمل إدارة المخاطر وبين اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر التي تنفرد بها البنوك التشاركية التركية.

H1: توجد علاقة بين نظام عمل إدارة المخاطر وبين اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر التي تنفرد بها البنوك التشاركية التركية.

الفرضية الخامسة:

H0: لا توجد علاقة بين اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر التي تنفرد بها البنوك التشاركية التركية واختبار سلوك النظام المالي بالنسبة للأزمات والجوائح التي يتعرض لها.

H1: توجد علاقة بين اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر التي تنفرد بها البنوك التشاركية التركية واختبار سلوك النظام المالي بالنسبة للأزمات والجوائح التي يتعرض لها.

**حدود الدراسة:**

- حدود الدراسة الموضوعية: دراسة تحليلية حول دور التمويل الإسلامي القائم على المشاركة في تحقيق الاستقرار المالي للبنوك الإسلامية.

- حدود الدراسة المكانية: البنوك التشاركية في الجمهورية التركية.

**أهمية موضوع الدراسة**

بالإضافة لكونها مساهمة لإثراء الأدبيات المتعلقة بموضوع التمويل الإسلامي وإدارة المخاطر بالمؤسسات المالية الإسلامية تسعى هذه الدراسة إلى استجلاء الأمر بشأن دور التمويل الإسلامي القائم على المشاركة في تحقيق الاستقرار المالي للبنوك الإسلامية.

هذا ويمكن إجمال أهمية موضوع الدراسة في الآتي:

- رفد قطاع البنوك التشاركية التركية بإطار نظري مصحوب بتطبيق واقعي عن أهمية التمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة بالمخاطر في تحقيق الاستقرار المالي للبنوك الإسلامية.
- العمل على تعزيز ثقة البنوك التشاركية التركية في أن صيغ التمويل الإسلامي القائم على المشاركة يعمل على تخفيض تلك المخاطر من خلال انتهاج سياسات تمويلية تعتمد على التوزيع بالنسبة للمخاطر بالإضافة لسياسيات التنوع القائمة.
- صقل وتطوير مهارات الباحث للقيام بدراسة تحاكي الواقع العملي في البلاد المختلفة، وتعمل على ربطه بالنظريات العلمية والنماذج الاقتصادية القياسية تخدم الاقتصاد الإسلامي وتساهم في تحقيق أهدافه.

#### الدراسات السابقة

- هناك العديد من الدراسات والأبحاث المتعلقة بموضوع الدراسة قام الباحث بالاطلاع عليها والاستفادة منها في الإطار النظري لتحقيق أهداف الدراسة. ومن هذه الدراسات ما يلي:
- صابر، بن معتوق، "اختبارات الضغط كأداة لتحقيق الاستقرار المالي - دراسة تجريبية الأردن"، (مقالة بحثية، مجلة أبحاث ودراسات التنمية، مج6، ع1، عمان - الأردن، 2020م).

هدفت هذه الدراسة إلى معرفة دور اختبارات الضغط والتحمل في تحقيق الاستقرار المالي، في ظل مختلف المخاطر والأزمات التي تعصف بالاقتصاد العالمي، آخذين بذلك تجربة الأردن كعينة لإجراء هذه الدراسة، توصلت الدراسة إلى مجموعة من النتائج، أهمها أن اختبارات الضغط بينت أن نسبة ملاءة رأس المال في القطاع البنكي الأردني ستبقى أعلى من الحد الأدنى الذي يسمح به البنك المركزي الأردني والمقدر ب 12 %، والحد الأدنى الذي أقرته بازل 3 والمقدر ب 10.5 %، وهذا في حالة افتراض أسوأ السيناريوهات (السيناريو الأكثر شدة)، حيث ستقدر ملاءة رأس المال في القطاع البنكي الأردني خلال السنوات 2019م- 2020م ب 16.5 %، 15.7 %، 14.8 % على الترتيب، الأمر الذي يعني أن

القطاع البنكي الأردني قطاع سليم ومستقر قادر على تحمل الصدمات والمخاطر المرتفعة، نتيجة تمتع البنوك الأردنية بمستويات مرتفعة من رأس المال والسيولة والربحية.

- السماني، عمر محمد أحمد، "دور التمويل الإسلامي وفقاً لصيغة المشاركة في الحد من مخاطر الائتمان البنكي - دراسة ميدانية بالتطبيق على بنك أم درمان الوطني"، (رسالة ماجستير، جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا، كلية الدراسات العليا، الخرطوم - السودان، 2019م).

هدفت هذه الدراسة إلى قياس أثر التمويل الإسلامي وفقاً لصيغة المشاركة في الحد من مخاطر الائتمان البنكي، وذلك بالتطبيق على بنك أم درمان الوطني. وركزت الدراسة على تحليل أثر معايير التمويل بصيغة المشاركة وشروطه وواقعه الفعلي في التخفيف من تلك المخاطر. وتتمثل مشكلة الدراسة في ضعف اهتمام بعض البنوك السودانية بمنح التمويل وفقاً لصيغة المشاركة، وما يترتب على ذلك من أثر محتمل في زيادة مخاطر الائتمان. وقد استخدمت الدراسة الاستبانة كأداة رئيسية لجمع البيانات، مستندة إلى عينة قصدية، وتم تحليل البيانات باستخدام مجموعة من الأساليب الإحصائية المناسبة.

توصلت الدراسة إلى عدد من النتائج المهمة، من أبرزها وجود أثر معنوي لمعايير التمويل وشروطه بصيغة المشاركة في الحد من مخاطر منح الائتمان في بنك أم درمان الوطني، في حين لم يظهر أثر معنوي لواقع تطبيق التمويل بصيغة المشاركة على تلك المخاطر. كما أظهرت النتائج عدم وجود فروق ذات دلالة إحصائية تعزى إلى المسمى الوظيفي أو سنوات الخبرة لدى المشاركين. وفي ضوء هذه النتائج، أوصت الدراسة بضرورة تنويع البنوك لصيغ التمويل المستخدمة، وعدم حصرها في صيغ محددة، مع التركيز على تفعيل صيغ المشاركة في البيئة المصرفية السودانية، وتحفيز البنوك على تبنيها، بالإضافة إلى التأكيد على أهمية الاعتماد على معلومات دقيقة وموثوقة عن العملاء عند تطبيق التمويل بصيغة المشاركة بهدف تقليل مخاطر الائتمان.

- أكو، حلمي توناهاان، "تحليل الاستقرار المالي للبنوك التشاركية في القطاع البنكي التركي باستخدام اختبار الضغط"، (أطروحة دكتوراة، جامعة Balıkesir، معهد العلوم الاجتماعية، قسم الأعمال، شعبة المحاسبة والمالية، Balıkesir - تركيا، 2017م).

هدفت هذه الدراسة إلى تحليل الاستقرار المالي للبنوك التشاركية في القطاع المصرفي التركي، من خلال استخدام اختبارات الضغط كأداة لقياس مدى تحمل هذه البنوك للمخاطر. ونظرًا للحاجة إلى أدوات دقيقة في قياس المخاطر ضمن الدراسات المالية المعاصرة، تُعد تقنية "القيمة المعرضة للخطر (Value at Risk) من النماذج المستخدمة على نطاق واسع، إلا أن استكمال أدوات القياس يتطلب اللجوء إلى اختبارات الضغط، والتي تُعد من أهم الأساليب المطوّرة لهذا الغرض. وتُستخدم اختبارات الضغط في تحليل مدى تأثير البنوك بحدوث صدمات محتملة، مثل انخفاض قيمة أحد الأصول، أو الزيادة المفاجئة في أسعار الفائدة، أو تقلبات حادة في الناتج المحلي الإجمالي، أو الانكماش الاقتصادي، أو التضخم المفرط، أو التغيرات الكبيرة في سعر الصرف. ورغم أن هذه الأحداث تُعد استثنائية، إلا أن احتمال وقوعها قائم، مما يجعل اختبارات الضغط أداة ضرورية لقياس حساسية البنوك تجاه هذه السيناريوهات وتقييم مدى استقرارها المالي في مواجهتها.

تُعد البنوك التشاركية في القطاع المصرفي التركي مناسبة للتحليل في هذه الدراسة، حيث تم اختيار ثلاث بنوك تشاركية كعينة ممثلة للقطاع خلال الفترة من الربع الأول لعام 2005م حتى الربع الثاني من عام 2016م، وذلك لتحليل مخاطر الائتمان. وقد استُخدم في التحليل نموذج "ويلسون" بناءً على نهج CreditPortfolioView ووفقًا لأدبيات النمذجة المالية، تم اعتماد نسبة القروض المتعثرة إلى إجمالي القروض كمتغير تابع، في حين أُستخدم الناتج المحلي الإجمالي كأفضل متغير مستقل يفسر معدلات القروض المتعثرة لدى البنوك التشاركية. كما شملت المتغيرات المستقلة الأخرى متوسط معدلات حصص الأرباح الربعية، وأسعار النفط، وسعر صرف الدولار، ومعدلات التضخم وفق مؤشر أسعار المستهلك (CPI)، ولأغراض التنبؤ وتحليل العلاقة بين المتغيرات، تم استخدام نموذج Sims للتنبؤ بالقيم المستقبلية، إلى جانب نموذج الانحدار الذاتي الهيكلي (VAR) كما تم الاعتماد على أسلوب المحاكاة للوصول إلى النتائج، والتي أشارت إلى أن البنوك التشاركية في تركيا تمتلك القدرة على دعم استقرار

القطاع المصرفي من خلال تمتعها بنسب كفاية رأس المال الكافية لمواجهة الصدمات والأزمات، وهو ما تؤكد النماذج المستخدمة، مما يعزز من دورها في تحقيق الاستقرار المالي بشكل مستدام.

– أحمد، زهير أحمد، "صيغ التمويل الإسلامي ودورها في تقليل المخاطر المالية في البنوك الإسلامية السودانية المدرجة بسوق الخرطوم للأوراق المالية"، (أطروحة دكتوراة، جامعة السودان للعلوم التكنولوجية، كلية الدراسات العليا، الخرطوم – السودان، 2016م).

هدفت الدراسة إلى اختبار العلاقة بين صيغ التمويل الإسلامي والمخاطر المالية، وبيان أحكام وضوابط التمويل الإسلامي، وتوضيح طبيعة مخاطر صيغ التمويل الإسلامي، كما تمثلت أهميتها في أنها تمثل رؤية تمكن من تطوير أدوات ومنتجات مالية تلبي احتياجات المؤسسات من التمويل الإسلامي، وتشخيص خصائص التمويل الإسلامي وأسس معالجة المخاطر المالية وتحديد الآثار الناتجة من التمويل التقليدي، وركزت مشكلة الدراسة على الأخطاء والتجاوزات في تطبيق صيغ التمويل الإسلامي، وعدم وجود العدد الكافي من الكوادر المدربة التي تجمع بين المعرفة الشرعية والمعرفة الاقتصادية والبنكية لإدارة عمليات التمويل الإسلامي، بالإضافة إلى وجود ضعف في تطبيق بعض صيغ التمويل الإسلامي مثل المشاركة والمضاربة، والإجارة بسبب اعتقاد إدارات تلك البنوك بارتفاع درجة المخاطر المالية.

وانتهجت الدراسة المنهج التاريخي، والمنهج الاستنباطي والمنهج الاستقرائي والمنهج الوصفي التحليلي، وتوصلت إلى نتائج أهمها: أن التمويل بصيغة المرابحة في البنوك يمنح بناءً على الجدارة الائتمانية للعميل مما يقلل من التعرض لمخاطر عدم السداد، كما أن البنوك تهتم بتدريب العاملين على إدارة مخاطر صيغ التمويل الإسلامي، كما أنّ البنوك تستخدم إجراءات وسياسات واضحة عند تنفيذ عقود صيغ التمويل الإسلامي، وتعتمد على معايير صيغ التمويل الإسلامي الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، وتهتم بتعزيز وتطوير الأطر الرقابية والإشرافية لصيغ التمويل الإسلامي.

وأوصت الدراسة بتوصيات منها: ضرورة تفعيل صيغ التمويل الإسلامي بالبنوك بصورة مجتمعة دون التركيز على صيغة واحدة، وضرورة تنشيط وتفعيل صيغ التمويل الإسلامي مع فئات

متنوعة من العملاء وفي قطاعات اقتصادية مختلفة لضمان نجاحها وتقليل المخاطر، وضرورة اتباع إجراءات وسياسات واضحة عند تنفيذ صيغ التمويل الإسلامي.

- سعيد، حسين، "كفاية رأس المال في البنوك الإسلامية في الواقع وسلامة التطبيق"، (ورقة بحثية، المؤتمر الدولي الأول للمالية الإسلامية، الجامعة الأردنية، كلية الشريعة، عمان/ الأردن، 2014م).

تمثلت مشكلة الدراسة في أن هناك فرقا بين البنوك الإسلامية والتقليدية في قياس نسبة كفاية رأس المال، وأثر معايير لجنة بازل III على كفاية رأس المال في البنوك الإسلامية، وهدفت الدراسة إلى تأصيل وإبراز القواعد والأسس الشرعية التي تقوم عليها عملية احتساب كفاية رأس المال، ومعرفة مدى التزام البنوك الإسلامية بمعايير الملائة المالية الدولية (بازل) ومدى انسجام تلك المعايير مع الطبيعة الخاصة بالبنوك الإسلامية، وتكمن أهمية الدراسة في محاولة إصدار معايير إسلامية لكفاية رأس المال في البنوك الإسلامية ومناقشتها بصورة علمية لمعرفة أيهما أكثر انسجاما مع المعايير والأحكام والمبادئ الشرعية، حيث توصلت الدراسة إلى عدة نتائج منها: تتمتع البنوك الإسلامية بنسبة كفاية لرؤوس أموالها أعلى من تلك النسب المحددة في اتفاقية بازل والسلطات الإشرافية، وقابلية البنوك الإسلامية لاستيعاب كل جديد ومواكبة جميع التطورات ومواجهة الظروف والأزمات، كذلك توصلت إلى أنه لا يوجد لدى البنوك الإسلامية مشكلة في تطبيق التعديلات الواردة على بازل II في إطار ما يعرف باتفاقية بازل III التي انعكست في المعيار المعدل رقم (15) الصادر عن مجلس الخدمات المالية الإسلامية حيث إن رأس مالها التنظيمي يقع في أغلبيته ضمن رأس المال الأساسي للأسهم العادية، وأوصت الدراسة بعدة توصيات منها، ضرورة تطبيق التعديلات الواردة على بازل II، وضرورة وضوح العلاقة بين البنك المركزي والبنوك الإسلامية فيما يتعلق باحتساب كفاية رؤوس أموالها.

- أحمد، نضال رؤوف، "تحليل مخاطر السيولة باستخدام كشف التدفق النقدي وأثرها على كفاية رأس المال في القطاع البنكي، (مقالة بحثية، مجلة بغداد للعلوم الاقتصادية، العدد 16، بغداد - العراق، 2013م).

تمثلت مشكلة الدراسة في تعرض البنوك لمشكلات السيولة، سواء الناتجة عن طبيعة النشاط البنكي نفسه أو تلك التي تعود إلى اضطرابات تؤثر على الأسواق المالية بشكل عام. كما ركزت الدراسة على مسألة تجاهل كشف التدفق النقدي وأهميته في التنبؤ بمخاطر السيولة واتخاذ الاحتياطات اللازمة، بما في ذلك وضع استراتيجية ملائمة تتضمن تحديد مستوى كفاية رأس المال. وتنبع أهمية الدراسة من اعتبار مخاطر السيولة من بين أبرز التحديات التي تواجه البنوك، إذ قد يفقد البنك بعض عملائه نتيجة عدم توفر السيولة الكافية أو عدم القدرة على تلبية طلباتهم في الوقت المناسب، أو قد يحتفظ البنك بسيولة تتجاوز احتياجاته التشغيلية، مما يقلل من كفاءته في توظيف الأموال. ومن هنا يأتي دور التحليل المالي باستخدام كشف التدفق النقدي، بوصفه أداة مساعدة في اتخاذ القرارات المالية السليمة.

هدفت الدراسة إلى توضيح المؤشرات المالية المستنبطة من كشف التدفق النقدي، وبيان العلاقة بين كفاية رأس المال ومخاطر السيولة. وقد اعتمدت الدراسة على المنهج الاستقرائي والمنهج الوصفي التحليلي، وتوصلت إلى عدة نتائج من أبرزها: عدم تأثير كفاية رأس المال بمخاطر السيولة، وأن الغرض من معايير كفاية رأس المال البنكي هو التأكد من احتفاظ البنك بحد أدنى من أمواله الذاتية لمواجهة المخاطر المحتملة. كما بينت أن توظيف أموال البنك في استثمارات قصيرة الأجل يساهم في توفير السيولة النقدية وتحقيق العوائد في آن واحد. وقد أوصت الدراسة بضرورة صياغة استراتيجية واضحة من قبل البنوك للحفاظ على رأس المال عند المستوى المطلوب لمواجهة مخاطر السيولة، وأكدت على أهمية متابعة إعداد كشف التدفق النقدي بانتظام، كما شددت على ضرورة إيجاد آلية فعالة للسيطرة على نسبة كفاية رأس المال بما يتوافق مع متطلبات لجنة بازل.

- الشقري، عبد الله أحمد، "دور اختبار الضغط في التنبؤ بمخاطر السحوبات الجماعية بالبنوك الإسلامية مقارنة بالبنوك: دراسة حالة على عينة في البنوك بدولة قطر 2013م، (رسالة ماجستير، جامعة حمد بن خليفة، كلية قطر للدراسات الإسلامية، تخصص التمويل الإسلامي، قطر - دولة قطر، 2013م).

هدفت هذه الدراسة إلى تحقيق عدد من الأهداف، من أبرزها: بيان دور اختبارات الضغط في التنبؤ بالمخاطر في دولة قطر، مع التركيز على المخاطر المرتبطة بالقطاع المصرفي، بالإضافة إلى دراسة مدى اختلاف طبيعة هذا الدور بين البنوك الإسلامية والبنوك التقليدية. وقد تناولت الدراسة اختبار الضغط (اختبار الحساسية) باعتباره أحد أهم أدوات قياس المخاطر في القطاع البنكي، حيث يساعد متخذ القرار في التنبؤ بالمشكلات المحتملة التي قد تواجه البنوك، خاصة ما يتعلق بالانكشاف الائتماني على السوق، ومعدلات السحب المتوقعة تحت الضغط لتقدير حجم السيولة المفقودة في تلك الحالات.

وقد تم تطبيق الدراسة على عينة مكونة من ستة مصارف قطرية، شملت بنوكًا تقليدية وإسلامية، وذلك خلال الفترة الممتدة من عام 2007م إلى عام 2011م. ولتحقيق أهداف الدراسة، تم استخدام المنهج الوصفي، والمنهج المقارن، إلى جانب المنهج الاستقرائي في التحليل. وتوصلت الدراسة إلى عدد من النتائج، من أهمها: وجود اختلاف في طبيعة مخاطر السحب بين البنوك الإسلامية والبنوك التقليدية في قطر، ويرجع ذلك إلى عوامل تتعلق بتوزيع الودائع وحجم الأصول السائلة. كما بينت الدراسة الأهمية البالغة لاختبار الضغط في قياس المخاطر المالية والتنبؤ بها، خصوصًا مخاطر السحب، وخلصت إلى أن البنوك الإسلامية تحتفظ بنسبة أعلى من الودائع الجارية مقارنة بنظيرتها التقليدية، مما يجعلها أكثر عرضة لاحتمالات السحب المفاجئ. وأكدت الدراسة أيضًا أن التركيز، بمختلف أنواعه، سواء في الأصول أو الودائع أو التسهيلات الائتمانية، يُعد من أبرز المخاطر الحقيقية التي تواجه القطاع البنكي في قطر.

- أبو الهجاء، إلياس عبد الله، "تطوير آليات التمويل بالمشاركة في البنوك الإسلامية"، (أطروحة دكتوراة، جامعة اليرموك، تخصص الاقتصاد والبنوك الإسلامية، الأردن، 2007م).

تمثلت مشكلة الدراسة في بيان معوقات التمويل بصيغة المشاركة ومخاطر هذا النوع من التمويل، وبيان أسباب غياب تطبيق المشاركات في البنوك الإسلامية ودراسة معوقات تطبيق صيغ التمويل بالمشاركة ومخاطر التطبيق، وهدفت الدراسة إلى التعرف على واقع صيغ التمويل بأسلوب المشاركة وبيان مدى التزام البنوك الإسلامية في تطبيق هذا الأسلوب من التمويل، كذلك اقتراح تطوير آليات للتغلب على هذه المعوقات والمخاطر تساعد إدارات البنوك الإسلامية في زيادة الاعتماد على صيغة المشاركة في التمويل، وتكمن أهمية الدراسة في تطوير آليات التمويل بالمشاركة في البنوك الإسلامية للتغلب على مخاطر التمويل، وتم الاعتماد على المنهج الوصفي التحليلي لاختبار فرضيات الدراسة، وتوصلت الدراسة إلى نتائج منها: التمويل بالمشاركة يعد من أهم صيغ التمويل وذلك لأنه بني على القاعدة الإسلامية "الغنم بالغرم" فهو بذلك يشارك في الربح والخسارة للمشروع الممول، مع عدم وجود ضمانات، وطول مدة الاستثمار، كذلك ارتفاع درجة المخاطر في التمويل بالمشاركة، وأوصت الدراسة بعدة توصيات منها، ضرورة التدرج في تطوير آليات التمويل بالمشاركة في ضوء الواقع والإمكانيات والقيود والمحددات، وعلى البنوك الإسلامية البحث عن الفرص الاستثمارية لتشجيع صيغة التمويل بالمشاركة.

- Chattha, Anwar, Archer, Simon, (2016). Solvency Stress Testing of Islamic Commercial Banks: Assessing the Stability and Resilience", Journal of Islamic Accounting and Business Research,".

هدفت الدراسة إلى توفير منهجية لتصميم اختبارات الأوضاع الضاغطة وإجراءاتها، وتم تطبيق هذه المنهجية وتوضيحها من خلال عمل يستند إلى Excel ، يُمكن من خلاله للمصارف التجارية الإسلامية إدخال متطلبات تنظيمية إضافية لإظهار أنها ستظل متوافقة مع جميع متطلبات رأس المال بعد الصدمة المتوسطة إلى الشديدة، واستخدم منهجية عملية من مرحلتين، حيث تتكون المرحلة الأولى من حساب نسبة كفاية رأس المال في البنوك التجارية الإسلامية

باستخدام صيغ مجلس الخدمات المالية الإسلامية 15 اعتماداً على كيفية معاملة حساب استثمار مشاركة الأرباح في الولاية القضائية المعنية، والمرحلة الثانية هي تطبيق سيناريوهات الضغط والصدمات، مع الأخذ بالاعتبار خصوصيات البنوك التجارية الإسلامية مثل استخدام معاملة حساب استثمار مشاركة الأرباح، حيث أبرزت النتائج حساسية نسبة كفاية رأس المال للمصارف التجارية الإسلامية فيما يتعلق بالتغيرات في قيم ألفا ونسبة معامل حساب استثمار مشاركة الأرباح غير المقيدة على جانب التمويل، وأشارت أيضاً إلى أن البنوك الإسلامية التي تعمل فوق الحد الأدنى من نسبة كفاية رأس المال يمكن أن تكون عرضة لصدمات من درجات مختلفة، مما يجعل نسبة كفاية رأس المال أقل من المتطلبات التنظيمية الدنيا ويستلزم اتخاذ إجراءات تصحيحية مناسبة، واقتاحت الدراسة تطوير مجموعة أدوات شاملة للمصارف الإسلامية على غرار ما تم تطويره بواسطة برنامج تقييم القطاع المالي التابع لصندوق النقد الدولي، وأوصت الدراسة بأنه يجب أن تكون المخاطر محددة ضمن سيناريوهات اختبارات جيدة، لتحليل وقياس رأس المال التنظيمي أو الاقتصادي لضمان الاستقرار والبقاء، والتأكيد على إجراءات اختبار الضغط بانتظام في الأوضاع العادية وغير العادية.

**- Badreldin Faroug Ahmed, "The Role of Capital Adequacy Standard of (IFSB) on Minimizing the Financial Crisis Impact for Financial Institutions", Thesis of PhD in Accounting and Finance, Sudan University of Science and Technology, 2012.**

هدفت الدراسة لبيان دور التمويل الإسلامي من خلال معيار كفاية رأس المال على أساس متطلبات مجلس الخدمات الإسلامية في خفض تأثير الأزمة المالية، وتمثلت مشكلة الدراسة في المفهوم السائد أثناء الأزمة المالية بأن هناك تنوعاً في أداء النظم المالية (النظام المالي الإسلامي والنظام المالي التقليدي)، وهدفت الدراسة إلى توضيح خصائص وآلية معايير كفاية رأس المال في مجلس الخدمات الإسلامية، وتبسيط الضوء على دور التمويل الإسلامي في تقديم خدمات للذين تأثروا بتدني خدمات النظام المالي التقليدي، حيث انتهجت الدراسة عدة طرق وأساليب منها أسلوب التحليل المقارن وأسلوب طريقة تحليل النسب حسب نسب رأس المال كمصدر للتنبؤ باحتمالات إفلاس أو تعسر النظامين الماليين الإسلامي والتقليدي وطريقة تحليل الفروقات، وتوصلت الدراسة إلى عدة نتائج منها: أنّ المؤسسات المالية التي تطبق معيار كفاية

رأس المال بحسب اتفاقية بازل (2) التي تبناها مجلس الخدمات الإسلامي، يمكن أن تحافظ بصورة ملائمة على مستوى ونوعية وكفاية إجمالي الموارد المالية بالمقارنة مع المؤسسات الأخرى التي لا تطبق هذا المعيار أثناء فترة الأزمات المالية، وأوصت الدراسة بتشجيع المؤسسات المالية لتبني تطبيق معيار كفاية رأس المال التي يتبناها مجلس الخدمات المالية الإسلامية.

### ما تضيفه الدراسة

ركزت هذه الدراسة على تحليل العلاقة بين صيغ التمويل الإسلامي القائمة على المشاركة، ومكونات الاستقرار المالي والمرونة المؤسسية في البنوك التشاركية، ويكمن إسهامها الأساسي في تطوير إطار تكاملي يربط بين عدة متغيرات تحليلية، تشمل: نظام إدارة الاستقرار المالي، واختبارات تقييم المرونة، وإدارة المخاطر، والسلوك المؤسسي للبنوك في أوقات الأزمات، وذلك ضمن السياق البنكي التركي الذي يمثل تجربة رائدة في اعتماد نموذج البنوك التشاركية.

حيث مثلت هذه الدراسة محاولة بحثية لتقديم نموذج تفسيري شامل يدمج بين التمويل الإسلامي التشاركي والأدوات الحديثة لتقييم الجاهزية المؤسسية، وهو نموذج نادر الاستخدام في الدراسات السابقة التي اكتفت غالبًا بتحليل تأثير التمويل الإسلامي على مؤشرات تقليدية مثل الربحية أو نسب كفاية رأس المال، كما أن هذه الدراسة استخدمت منهجية متقدمة (PLS-SEM) لقياس العلاقات السببية، وهو ما أتاح اختبار فرضيات مركبة تتعلق بتأثير التمويل الإسلامي على كل من المرونة المؤسسية والسلوك المالي في الأزمات.

كما سلطت الدراسة الضوء على الخصوصية المؤسسية للبنوك التشاركية التركية، موضحة كيف أن هذه المؤسسات، بحكم التزامها بصيغ المشاركة والمضاربة، تمتلك بنية تمويلية مغايرة للنموذج البنكي التقليدي، بما يُعزز من قدرتها على الصمود في وجه الأزمات، وقد أظهرت نتائج الدراسة وجود تأثير مباشر ودال لصيغ التمويل التشاركي على نظام الاستقرار المالي، وهو ما يدعم التوجه نحو اعتبار التمويل الإسلامي أداة تنظيمية لا مجرد آلية استثمارية.

وكشفت عن الفجوة بين التحليل الفني والسلوك المؤسسي أثناء الأزمات، حيث لم تجد علاقة مباشرة ذات دلالة إحصائية بين اختبارات تقييم المرونة وسلوك البنك الفعلي، مما يشير إلى محدودية ترجمة نتائج التقييم الفني إلى قرارات عملية. وهذه النتيجة تمثل إسهامًا معرفيًا مهمًا،

يلفت الانتباه إلى ضرورة تطوير منظومات اتخاذ القرار داخل البنوك الإسلامية، بما يربط التحليل الاستباقي بالسلوك التفاعلي.

وبذلك، أسهمت الدراسة في برهنة أن فعالية أدوات التمويل وإدارة المخاطر لا تعتمد فقط على وجودها الفني، بل على قدرتها على الاندماج في البنية الحاكمة للمؤسسة، كما قدمت توصيات عملية واضحة حول تفعيل دور إدارة المخاطر، وإنشاء فرق متخصصة للاستجابة للأزمات، وتطوير مؤشرات تقييم الاستقرار المؤسسي.

وعليه، فإن ما تضيفه هذه الدراسة لا يقتصر على سد فجوة معرفية في الأدبيات، بل يتجاوز ذلك إلى اقتراح إطار تفسيري وتطبيقي عملي يمكن اعتماده من قبل البنوك الإسلامية، والجهات الرقابية، وصنّاع السياسات، لتقوية جاهزيتها المؤسسية، وتحقيق التوازن بين الالتزام الشرعي والكفاءة المؤسسية في مواجهة الأزمات المالية المعاصرة.

### منهج البحث في الدراسة

تمّ في هذه الدراسة الاعتماد على مناهج بحث متعددة لخدمة أهداف الدراسة، وللوصول إلى أهم النتائج والاستنتاجات، وهذه المناهج على النحو الآتي:

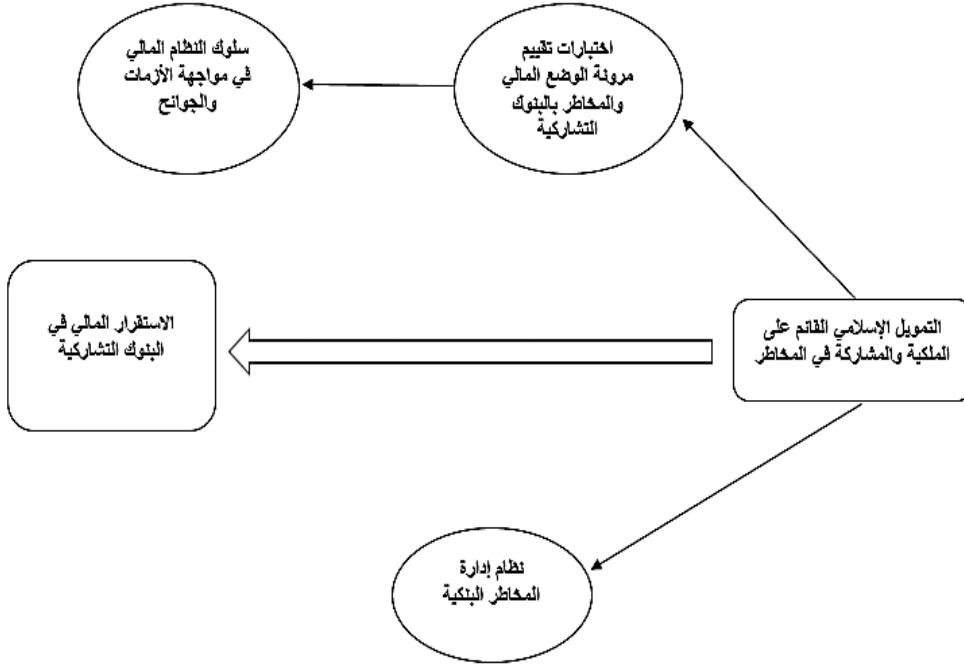
**أولاً:** اعتمدت الدراسة على المنهج الاستقرائي والاستنباطي، من خلال ما تناولته الدراسات المتعلقة بموضوع الدراسة، وعلى المنهج الشرعي (النقلي) الذي يعتمد على النصوص قرآناً وسنةً وعلى الإجماع والقياس والمناقشة، كما اعتمدت الدراسة على التحليل النقدي الاستكشافي خاصة عند تحليل دور التمويل الإسلامي القائم على المشاركة الذي يتسم بالضعف كنشاط تمويلي بالنسبة لبيئة الدراسة، كذلك على مستوى البنوك الإسلامية والتشاركية في العالم.

**ثانياً:** اعتماد المنهج الوصفي التحليلي في عرض ومناقشة النماذج الحديثة المتطورة في نظام إدارة المخاطر البنكية ومؤشرات القياس ومؤشرات تحليل الاستقرار المالي في البنوك الإسلامية وتحليل الأزمات الجوائح وتوافقه مع الشريعة الإسلامية بما يضمن تحقيق أهداف الدراسة.

**ثالثاً:** استخدام الأسلوب الكمي الذي يعتمد على أسلوب الاستنتاج من خلال تصميم استمارة استبانة لجمع البيانات وتوزيعها على الإدارات والأقسام والوحدات التنظيمية ذات

العلاقة بالدراسة؛ لتحليل بيانات الدراسة باستخدام الأساليب الإحصائية والاقتصادية واختبار الفرضيات، بالإضافة إلى الاختبارات القياسية والرقمية للبيانات للوصول إلى أهم النتائج والتوصيات.

## نموذج الدراسة



## شكل 1.0: نموذج الدراسة

### هيكل الدراسة

حتى يتم تحقيق أهداف الدراسة واختبار الفرضيات، تم تقسيم الدراسة إلى عدة فصول، نذكرها بشكل مختصر على النحو الآتي:

تكونت هذه الدراسة من مقدمة أربعة فصول حيث جاءت المقدمة التي تحتوي على الإطار العام للدراسة، واشتمل على الأهداف والتساؤلات التي انطلقت منها الدراسة والأهمية ومشكلة الدراسة والدراسات السابقة والمنهج المتبع في هذه الدراسة. وجاءت بقية الفصول كالتالي :

الفصل الأول: التمويل الإسلامي القائم على المشاركة: تناول هذا الفصل المبادئ والضوابط الفنية التي تضبط ممارسات التمويل الإسلامي، وعلى رأسها: المشروعية، والنماء، والمشاركة،

والعدالة، والأمانة، كما يناقش التمويل القائم على المشاركات (كالمشاركة والمضاربة) بوصفه تجسيداً عملياً للمبادئ الجوهرية للتمويل الإسلامي، خاصة مبدأ "الغنم بالغرم".

الفصل الثاني: البنوك التشاركية والمخاطر البنكية: وتناول هذا الفصل ماهية البنوك التشاركية وركز على البيئة التركية من خلال عرض تحليل للبنوك التشاركية التركية، بالإضافة إلى استعراض المخاطر البنكية، ومصادرها، وتصنيفاتها بين مالية وغير مالية، مع التركيز على الخصوصيات التي تميز البنوك الإسلامية، والسما البنوك التشاركية، في إدارتها للمخاطر وفقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية. كما تطرق إلى نماذج إدارة المخاطر البنكية، مسلطاً الضوء على دور النمذجة الرقمية، والآليات الرقابية، والتدقيق الداخلي والخارجي، في دعم السياسات المؤسسية الرامية إلى تحقيق الاستقرار المالي. كما استعرض معايير لجنة بازل I و II و III كإطار تنظيمي دولي يهدف إلى ضبط علاقة رأس المال بالمخاطر، مع الإشارة إلى التحديات التي تواجهها البنوك الإسلامية في التكيف مع هذه المعايير .

الفصل الثالث: الاستقرار المالي في البنوك الإسلامية: استعرض هذا الفصل الإطار النظري والتطبيقي لمفهوم الاستقرار المالي في البنوك الإسلامية، انطلاقاً من خصوصية هذه المؤسسات التي تستند إلى مبادئ الشريعة الإسلامية، ووضح الفصل أن تحقيق هذا الاستقرار يتطلب توفر محددات مؤسسية وتنظيمية، تمثلت في إدارة السيولة بكفاءة، والامتثال للحوكمة والضوابط الشرعية، والاحتفاظ بملاءة مالية كافية، كما ناقش أهمية توطين معايير برنامج تقييم القطاع المالي (FSAP) ضمن البيئة الإسلامية، عبر تكييف عناصره الثلاثة: الحیطة الكلية، الإطار القانوني والرقابي، والبنية التحتية المالية، لتلائم مع نموذج التمويل الإسلامي القائم على المشاركة.

الفصل الرابع: تحليل البيانات والنائج: هدف هذا الفصل إلى تقديم تحليل شامل للبيانات التي تم جمعها من المشاركين في الدراسة، وذلك من خلال مجموعة من الإجراءات الإحصائية التي تعزز من صدق النائج ودقتها وبدأ الفصل بفحص جودة البيانات الأولية من خلال تحليل القيم المفقودة، والتعرف على القيم المتطرفة، وفحص توزيع البيانات للتحقق من الافتراضات الأساسية المتعلقة بالتوزيع الطبيعي. كما تم تقييم مشكلة التحقق من التعدد الخطي (Multicollinearity) بين المتغيرات المستقلة للتأكد من عدم وجود ارتباطات مرتفعة قد

تؤثر على استقرار النموذج التنبؤي، بعد التأكد من جودة البيانات، انتقل الفصل إلى تحليل الخصائص الوصفية للمشاركين، بما في ذلك بياناتهم الديموغرافية مثل العمر، الجنس، المؤهل الأكاديمي، عدد سنوات الخبرة، والمسمى الوظيفي .

وختاماً تم عرض الخاتمة التي تضمنت أهم النتائج والتوصيات التي توصلت لها الدراسة. ومن ثم الملاحق والمصادر والسيرة الذاتية.

## الفصل الأول

### التمويل الإسلامي القائم على المشاركات

يُعدّ التمويل الإسلامي أحد أهم المرتكزات الحديثة في المنظومة الاقتصادية والمالية العالمية، لما يتمتع به من خصوصية فقهية وهيكلية تمنحه تمايزًا واضحًا عن النظم التمويلية التقليدية، فهو لا يُعد مجرد بديل تقني عن التمويل الربوي، بل يمثل منظومة متكاملة ذات أبعاد عقدية وأخلاقية واقتصادية، تستمد مشروعيتها من مبادئ الشريعة الإسلامية التي تُحرّم التعاملات القائمة على الربا والغرر، وتُشجع في المقابل على الاستثمار الإنتاجي، وتقاسم الأرباح والخسائر، والربط العضوي بين رأس المال والعمل في إطار من العدالة، والشفافية، وتحمل المسؤولية.

وقد شهد هذا النمط من التمويل توسعًا ملحوظًا في العقود الأخيرة، سواء على مستوى التطبيقات البنكية أو الاهتمام الأكاديمي، مدفوعًا بما أظهره من مرونة نسبية في مواجهة الأزمات المالية، وقدرته على تقديم حلول تمويلية مستدامة تراعي البعد الاجتماعي وتُسهّم في تحقيق الاستقرار الاقتصادي، وهو ما أكسب التمويل الإسلامي مكانة متقدمة ضمن الاتجاهات العالمية نحو التمويل الأخلاقي والمسؤول.

وتكمن أهمية هذا الفصل في أنه لا يُمثل فقط مدخلًا لفهم المبادئ والضوابط الفنية للتمويل الإسلامي، بل يشكل كذلك الأساس الفكري والفقهية لتحليل العلاقة بين صيغ التمويل الإسلامي القائم على المشاركة وبين تحقيق الاستقرار المالي في البنوك الإسلامية، كما يُمهّد لمناقشة هذه العلاقة ضمن السياق البنكي المعاصر.

#### 1.1 المبادئ والضوابط الفنية للتمويل الإسلامي

يشكّل التمويل الإسلامي منظومة متكاملة تتجاوز الأطر التجارية المحضة لتُعبّر عن رؤية شمولية ذات أبعاد شرعية واقتصادية وأخلاقية (المكاوي، 2008، ص 89)، وتكمن خصوصية هذا التمويل في تأسيسه على جملة من المبادئ الجوهرية التي تحكم الغاية والوسيلة في العملية التمويلية، وتُعبّر عن مقاصد الشريعة في صيانة المال وتحقيق العدالة وتوزيع المسؤوليات

(الزحيلي، 2004، ص 239)، ومن أبرز هذه المبادئ: مشروعية الحاجة ومشروعية الوسيلة،  
النماء القائم على النشاط الحقيقي، والمشاركة في الربح والخسارة، والعدالة كميزان للتعامل،  
والأمانة كأساس للثقة والالتزام.

وتتجسد هذه المبادئ في الواقع العملي من خلال ضوابط فنية تطبيقية تُنظّم الأداء المؤسسي  
وُترسي القواعد الفارقة بين التمويل الإسلامي ونظيره التقليدي، مثل: وجوب الالتزام المطلق  
بأحكام الشريعة، وضرورة تملك موضوع التمويل، والمحافظة على وظيفة النقد كوسيط للتبادل،  
وثبات سقف المديونية دون الزيادة، ومشاركة العميل في مخاطر التعثر، إضافة إلى عدم تمويل  
الحاجات المخالفة للشريعة، واستهدفت الدراسة من خلال هذه المناقشة إلى بيان هذه المبادئ  
والضوابط، واستجلاء أبعادها الشرعية والاقتصادية، واستعراض أثرها في تحقيق التمويل الرشيد  
القائم على المسؤولية والاستدامة.

### 1.1.1 مبادئ التمويل الإسلامي

يستند التمويل الإسلامي إلى منظومة متكاملة من المبادئ الشرعية التي تُشكّل الإطار المرجعي  
الحاكم لأنشطته وآلياته، وتميزه عن النماذج التمويلية التقليدية من حيث الغايات والوسائل  
(شحاته، 1977، ص 75)، ويُعد الالتزام بهذه المبادئ ضرورة لضمان انسجام أدوات  
التمويل مع مقاصد الشريعة، وتحقيق التوازن بين الكفاءة الاقتصادية والانضباط الأخلاقي،  
وهدف المناقشة التالية إلى تحليل هذه المبادئ في ضوء السياق البنكي الإسلامي المعاصر،  
وتوضيح دورها في بناء نموذج تمويلي عادل وفعال يُسهم في تحقيق الاستقرار المالي، خاصة في  
التجارب التطبيقية للبنوك التشاركية. (دوابة، 2015، ص 23)

#### المبدأ الأول: مشروعية الحاجة للتمويل ومشروعية مصادره

يُعد مبدأ مشروعية الحاجة إلى التمويل ومشروعية أدواته من المبادئ الجوهرية التي تقوم عليها  
منظومة التمويل الإسلامي، إذ يشكل هذا المبدأ إطاراً معيارياً لضبط الغايات والوسائل في  
العمليات التمويلية بما يتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية ومقاصدها. ويتفرع هذا المبدأ إلى  
شقين أساسيين: مشروعية الحاجة للتمويل، ومشروعية أدوات وأساليب التمويل.

أولاً: مشروعية الحاجة للتمويل (دوابة، مصدر سبق ذكره، ص 28)

تُعد الحاجة الملحة أو الرغبة في التمويل الدافع الأساسي لطلبه، غير أن الشريعة الإسلامية تشترط أن تكون تلك الحاجة مشروعة من حيث النوع (الكيف) والكمية (الكم)، فالمشروعية من حيث الكيف تقتضي أن تكون الحاجة التمويلية واقعة ضمن دائرة الطيبات، لا المحرمات، وذلك انطلاقاً من قوله تعالى: ﴿الَّذِينَ يَتَّبِعُونَ الرَّسُولَ النَّبِيَّ الْأُمِّيَّ الَّذِي يَجِدُونَهُ مَكْتُوبًا عِنْدَهُمْ فِي التَّوْرَةِ وَالْإِنْجِيلِ يَأْمُرُهُمْ بِالْمَعْرُوفِ وَيَنْهَاهُمْ عَنِ الْمُنْكَرِ وَيُحِلُّ لَهُمُ الطَّيِّبَاتِ وَيُحَرِّمُ عَلَيْهِمُ الْخَبَائِثَ وَيَضَعُ عَنْهُمْ إِصْرَهُمْ وَالْأَغْلَالَ الَّتِي كَانَتْ عَلَيْهِمْ فَالَّذِينَ ءَامَنُوا بِهِ وَعَزَّرُوهُ وَنَصَرُوهُ وَاتَّبَعُوا النُّورَ الَّذِي أُنزِلَ مَعَهُ، أُولَئِكَ هُمُ الْمُفْلِحُونَ﴾ (الأعراف: 157)، مما يستوجب استبعاد تمويل أي نشاط يتصل بالمحرمات كالخمور، والمخدرات، والقمار، ولحم الخنزير، والصناعات غير الأخلاقية، أو ما يتنافى مع قيم الإسلام وأخلاقه العامة (الباز، 1998، ص 102).

أما من حيث الكم، فُتشرط معقولية الحاجة التمويلية بحيث تكون حقيقية وغير مبالغ فيها، خالية من الترف والإسراف، امثالاً لقوله تعالى: ﴿وَأْتِ دَا الْفُرْقَى حَقَّهُ، وَالْمَسْكِينِ وَأَبْنِ السَّبِيلِ وَلَا تُبَذِّرْ تَبْذِيرًا، إِنَّ الْمُبَذِّرِينَ كَانُوا إِخْوَانَ الشَّيْطَانِ وَكَانَ الشَّيْطَانُ لِرَبِّهِ كَفُورًا﴾ (الإسراء: 26-27)، ويترتب على ذلك رفض التمويل القائم على التبذير غير الرشيد، أو الدافع نحو مظاهر البذخ والكماليات غير الضرورية، لما لذلك من آثار سلبية على الاقتصاد والمجتمع.

ثانياً: مشروعية أدوات وأساليب التمويل

يستوجب التمويل الإسلامي أن تكون الوسائل والأدوات المستخدمة فيه مشروعة كذلك، أي خالية من مظاهر أكل المال بالباطل، سواء بشكل مباشر أو عن طريق الحيلة، فقد تقرر شرعاً أن كل وسيلة تؤدي إلى الحرام تعتبر حراماً، وأن التحايل على الأحكام الشرعية لا يُخرج الفعل من دائرة التحريم، كما ورد في قوله تعالى: ﴿وَلَا تَأْكُلُوا أَمْوَالِكُمْ بَيْنَكُمْ بِالْبَطْلِ وَتُدْأُوا بِهَا إِلَى الْحُكْمِ لِتَأْكُلُوا فَرِيقًا مِّنْ أَمْوَالِ النَّاسِ بِالْإِثْمِ وَأَنْتُمْ تَعْلَمُونَ﴾ (البقرة: 188).

ومن صور الأدوات المحرمة في التمويل التي تُعتبر من أكل المال بالباطل: الربا، والغرر، والميسر، والاحتكار، والغش، والتدليس، والخداع، والبيع المحرمة، وتدرج في هذا السياق جملة من صور البيوع الممنوعة التي يجب اجتنابها في السياق التمويلي الإسلامي، ومن أبرزها (المكاوي، 2008، ص 117):

- بيع ما ليس عندك: وهو البيع قبل التملك أو الحيازة الفعلية للسلعة، وقد نهي عنه النبي صلى الله عليه وسلم في قوله: "لا تبع ما ليس عندك." (رواه الترمذي)
- بيع ما لم يُقبض: أي البيع قبل تحقق القبض الشرعي للسلعة المشتراة. وقد ورد النهي الصريح عن بيع الطعام قبل قبضه.
- بيع الدين بالدين: وهو ما يُعرف ببيع الكالئ بالكالئ، ويشمل كل معاملة يكون فيها البدلان مؤجلين، وقد اتفق الفقهاء على منعه لما فيه من غرر فاحش.
- بيع وسلف: وهو الجمع بين البيع والقرض في معاملة واحدة، وهو محرم لأنه وسيلة إلى الربا. (القرطبي، 2012، ص 458)
- بيعتان في بيعة: أي الجمع بين عقدين متضادين في صفقة واحدة، وهي معاملة نهي عنها الشارع بسبب ما يترتب عليها من إبهام في المقابل. (دوابة، مصدر سبق ذكره، ص 47-49)
- بيع الوفاء: وهو عقد يُشترط فيه إعادة المبيع إلى البائع إذا رد الثمن، وقد اعتبره مجمع الفقه الإسلامي تحايلاً على القرض الربوي.
- بيع العينة: وهو بيع يُقصد به التوصل إلى الربا من خلال بيع سلعة بثمن مؤجل ثم إعادة شرائها بثمن معجل أقل.

### ثالثاً: صور من الممارسات المحظورة في أدوات التمويل

أ- الاحتكار: يقصد به حبس السلع انتظاراً لارتفاع أسعارها، وقد ورد التحذير منه في السنة النبوية: "من احتكر فهو خاطئ." (سنن ابن ماجه) (الكاساني، 2005، ص 443)

ب- الغش والتدليس والخديعة: وهي ممارسات محرمة شرعاً تخل بمبدأ الأمانة في المعاملات. قال النبي صلى الله عليه وسلم: "من غشنا فليس منا" (رواه مسلم)، ويشمل ذلك أيضاً صوراً حديثة كالغش في وصف السلعة، أو تقديم معلومات مضللة، أو التلاعب بعقود التمويل لإخفاء حقيقتها، بما في ذلك النجش وتزييف العلامات التجارية. (دوابة، مصدر سبق ذكره، ص50)

إن التمويل في الشريعة الإسلامية ليس عملية مالية مجردة عن القيم، بل هو نشاط مقيد بمنظومة من الضوابط الأخلاقية والشرعية، تُراعي مشروعية الغايات ومشروعية الوسائل معاً، بما يحقق التوازن بين الحاجات الاقتصادية والضوابط الدينية، ويُسهم في بناء اقتصاد سليم قائم على العدالة والشفافية والاستقامة.

### المبدأ الثاني: النماء

يُعدُّ مبدأ النماء أحد الركائز الأساسية التي يقوم عليها التمويل الإسلامي، إذ يُعنى هذا المبدأ بتحقيق زيادة مشروعة في الأموال عبر أنشطة اقتصادية حقيقية قائمة على الإنتاج والتداول، ويتطلب هذا النماء الجمع بين الحفاظ على رأس المال وتحقيق الأرباح، بعيداً عن وسائل الكسب غير المشروعة كالربا والمقامرة والغرر. فالتمويل الإسلامي، وإن كان بطبيعته تمويلاً استراتيجياً، إلا أنه مشروط بالضوابط الشرعية التي تُحدد متى وكيف يُستحق الربح.

ومن أهم هذه الضوابط القاعدة الفقهية التي تنص على أنَّ الربح لا يُستحق إلا بأحد ثلاثة أسباب شرعية: الملكية، أو العمل، أو الضمان (الكاساني، 1986، ج5، ص63)، بمعنى أنه لا يجوز شرعاً تحقيق الربح من دون توفر أحد هذه الأسباب، لأنَّ ذلك يُعدُّ أكلاً للمال بالباطل، ويترتب على هذا أنَّ التمويل الإسلامي يعتمد على الملك كأساس لاستحقاق العائد، إذ لا يجوز تحصيل أرباح من شيء لا يملكه الممُول أو لا يتحمل تبعاته.

وترتبط هذه القاعدة بمبدأ الواقعية في التمويل الإسلامي، الذي ينص على أن النماء لا يكون حقيقياً إلا إذا نشأ عن أصول قابلة للزيادة بطبيعتها، كتجارة السلع والخدمات، لا من أدوات وهمية أو ديون مجرّدة، فالدين، على سبيل المثال، لا يقبل النماء بطبيعته، لأنه تمثيل لحق مالي معنوي في الذمة، لا يتولد عنه قيمة مضافة، لذلك فإنَّ الزيادة عليه ربا محرم، كما أنَّ استحقاق

الربح يجب أن يكون مبنياً على نتيجة واقعية فعلية، لا على افتراضات نظرية أو ضمانات مُسبقة.

وعليه، فإن استحقاق الربح في المعاملات الإسلامية مشروط بوجود نماء فعلي تحقق في المال المملوك نتيجة لمجهود أو تحمّل مخاطرة أو تحمل ضمان، وليس بمجرد مرور الزمن أو تقديم المال للغير. ولا يحق للممول أو الشريك أن يطالب بنسبة أو مبلغ محدد سلفاً دون النظر إلى العائد الحقيقي المتحقق على أرض الواقع، وإلا كانت المعاملة ربوية مضمرة.

وتتجلى أهمية هذا المبدأ في التزام البنوك الإسلامية بالمحافظة على المال وتنميته من خلال أدوات شرعية تؤدي إلى ربحية مشروعة تضمن الاستمرارية والتوسع، ويُعدّ المال من الضروريات الخمس التي جاءت الشريعة الإسلامية بحمايتها، لذلك يجب توجيه التمويل نحو الأنشطة النافعة والمثمرة، والابتعاد عن الأنشطة الترفيهية أو الاستهلاكية الزائدة التي تهدر الموارد.

كما ينبغي أن يُوظّف التمويل لتعزيز الدورة الاقتصادية عبر تعبئة المدخرات وتوجيهها نحو الاستثمار المنتج، مع العمل على مكافحة سلوكيات الاكتناز التي تُجمد المال وتعطل آلياته في التداول والانتفاع. فالمال الذي يُستخدم في التمويل يُساهم في توليد أرباح جديدة، ويحرك الموارد، ويوفر فرص عمل، وهو ما يعزز مبدأ النمو والتنمية الاقتصادية.

ولتفعيل هذا المبدأ على أرض الواقع، تُلزم البنوك الإسلامية بضرورة اتباع سياسات تمويلية راشدة، كاختيار العملاء ذوي الجدارة الائتمانية والسمعة الحسنة، وتجنب التعامل مع المفلسين أو السفهاء، كما يجب عليها إعطاء الأولوية للقطاعات الإنتاجية التي تخدم المجتمع، وتُلبي الحاجات الأساسية، والابتعاد عن تمويل الأنشطة الترفيهية أو الكمالية التي لا تعود بالنفع العام.

إنّ مبدأ النماء في التمويل الإسلامي، بهذا المفهوم، يتجاوز حدود الربحية التجارية الضيقة ليُمثل التزاماً أخلاقياً وتنموياً يُسهم في تحقيق المصلحة العامة، ضمن إطار منضبط من العدل والضمان والتكافل الاقتصادي (الزحيلي، 2004، ص 502).

## المبدأ الثالث: مبدأ المشاركة

يُعد مبدأ المشاركة من الركائز الجوهرية في التمويل الإسلامي، إذ يقوم هذا المبدأ على تقاسم العوائد (الأرباح) والمخاطر (الخسائر) بين أطراف العلاقة التمويلية، بما يعكس التوازن العادل بين حقوق والتزامات الشركاء، ففي العقود التمويلية المعاوضة، كعقود البيع والإجارة، يتحمل البنك الإسلامي مخاطر التمويل بصفته مالكا للأصل محل العقد، ويستحق في المقابل العائد الناتج عن ذلك، ويُعرف هذا العائد اصطلاحاً بـ "الخراج"، أي الربح الناتج عن ضمان البنك لمخاطر ملكيته للأصل. أما في عقود الشراكة كالمضاربة والمشاركة، فإن البنك يشارك بصفته شريكاً في الأرباح (عُنماً) ويتحمل نصيبه من الخسائر (عُرمًا) وفقاً لما تسفر عنه نتائج النشاط (ابن منظور، 1990، ص 223). ويُستمد هذا المبدأ من القاعدة الفقهية الكلية: "العُنم بالْعُرم"، وهي قاعدة أصيلة في فقه المعاملات، مستنبطة من الحديث الشريف: "الخراج بالضمان"، حيث يُقرر الفقهاء أن من يتحمل تبعه المخاطر يكون أحق بالمنفعة، ووفقاً لهذه القاعدة، فإن الحصول على الربح في الفقه الإسلامي لا يكون مشروعاً إلا في مقابل تحمّل الخسارة أو احتمالها، فلا يجوز شرعاً لصاحب المال أن يضمن لنفسه ربحاً ثابتاً دون أن يتحمل شيئاً من تبعه الخسارة، وإلا كان ذلك ضرباً من أكل أموال الناس بالباطل، وهو ما يتعارض مع مقاصد العدالة التي تحكم النظام الاقتصادي الإسلامي.

وقد أكد الإمام الكاساني على هذا المعنى بقوله: "الأصل أن الربح إنما يُستحق إما بالمال أو بالعمل أو بالضمان" (الكاساني، 1986، ج 5، ص 12)، مشيراً إلى أن استحقاق الربح لا يكون إلا بمقابل حقيقي من تحمل للمخاطر أو بذل للجهد، ومن ثم، فإن رأس المال النقدي في إطار التمويل الإسلامي لا يستحق عائداً مضموناً مجرد تقديمه، وإنما يُعتبر عنصراً مشاركاً في الدورة الإنتاجية، ويستحق عائداً نسبياً من الربح الفعلي الناتج، كما يُشارك في الخسارة إن وقعت، بحسب نسبة مساهمته.

ويُعد هذا المفهوم امتداداً لمبدأ أساسي في الاقتصاد الإسلامي، يتمثل في أن "النقود لا تلد نقوداً" من تلقاء نفسها، وأن كل قرض جرّ نفعاً فهو ربا. وبناءً على ذلك، فإن البنوك الإسلامية مطالبة بإقامة علاقة تمويلية عادلة قائمة على توازن دقيق بين العائد والمخاطرة، بحيث لا يكون العائد محتوماً، بل مشروطاً بنتائج النشاط الممول. ويُعد العمل في هذا الإطار

مصدراً أصيلاً للكسب، بخلاف سعر الفائدة الذي يمثل عائداً مضموناً لا يُقابلة أي جهد أو مخاطرة.

ويترتب على تطبيق هذا المبدأ في السياسات التمويلية للمصارف الإسلامية تصحيح وظيفة رأس المال، حيث لا يُنظر إليه كمصدر ربح مستقل بذاته، بل كأداة مشاركة فعالة في تحقيق القيمة المضافة، وبالتالي ينعكس هذا على تعزيز العدالة الاقتصادية، وتفعيل مبدأ "الربح العادل" بين الأطراف، بما يرسّخ جوهر التمويل الإسلامي القائم على التشارك والتكافل، لا على الاستغلال والتكسب بدون مقابل.

#### المبدأ الرابع: مبدأ العدالة

يُعد مبدأ العدالة حجر الزاوية في التشريع الإسلامي، ويُشكّل أحد الأسس المركزية التي تحكم مختلف جوانب المعاملات المالية، باعتبار أن العدل مقصد تشريعي أصيل لا تنفصل عنه أية علاقة تعاقدية، ويؤكد الإسلام على أن تحقيق العدالة بين أطراف العقد المالي هو ضمانه لحفظ الحقوق، ودفع الظلم، وتحقيق التوازن، بما يكفل تحقيق المصالح المشروعة لجميع الأطراف دون أن يكون في ذلك عُبن أو استغلال. وفي هذا السياق، قرر الفقهاء قاعدة جامعة نصها: "الأصل في العقود كلها هو العدل"، وهي قاعدة مستندة إلى النصوص القرآنية، ومنها قوله تعالى: ﴿إِنَّ اللَّهَ يَأْمُرُ بِالْعَدْلِ وَالْإِحْسَانِ﴾ (النحل: 90).

وقد بيّن ابن القيم بوضوح طبيعة الشريعة الإسلامية بقوله: "الشريعة عدل كلها، ورحمة كلها، ومصالح كلها، وحكمة كلها، فكل مسألة خرجت عن العدل إلى الجور، وعن الرحمة إلى ضدها، وعن المصلحة إلى المفسدة، وعن الحكمة إلى العبث، فليست من الشريعة"، مما يدل على أن العدالة ليست مجرد قيمة نظرية بل تمثل البنية التحتية لكافة أحكام المعاملات، بما في ذلك قواعد التمويل.

ومن هذا المنطلق، فإنّ التمويل الإسلامي يقوم على تحقيق العدالة من خلال مراعاة التوازن بين مصلحة الممول (كالبانك الإسلامي)، ومصلحة المستثمر أو العميل، ومصلحة المجتمع بوجه عام. ويتجلى هذا في منع الانفراد بالمكاسب وتحميل طرف واحد الخسائر، وهو ما تؤكدُه القاعدة الفقهية "العُثم بالغرم"، التي تُرسخ مفهوم العدالة التشاركية في تحمل نتائج

الاستثمار، سواء كانت أرباحاً أو خسائر. كما حرصت الشريعة على منع الضرر والضرار، تأسيساً على الحديث الشريف: "لا ضرر ولا ضرار".

وتُعدّ إباحة البيع وتحريم الربا من أعظم الوسائل التي اعتمدها الشريعة لتحقيق العدالة في النظام الاقتصادي (الزحيلي، 2004، ص 815). وقد نص القرآن الكريم على هذا بقوله: ﴿وَأَحَلَّ اللَّهُ الْبَيْعَ وَحَرَّمَ الرِّبَا﴾ (البقرة: 275)، وبين المقصد من ذلك في قوله تعالى: ﴿فَلَكُمْ رُءُوسُ أَمْوَالِكُمْ لَا تَظْلِمُونَ وَلَا تُظْلَمُونَ﴾ (البقرة: 279)، ويُعلّق الإمام ابن تيمية على ذلك بقوله: "الأصل في هذه المعاوزات التعادل من الجانبين، فإن اشتمل أحدهما على غرر أو ربا دخلها الظلم، فحرّمها الله".

وفي التطبيق المعاصر داخل البنوك الإسلامية، لا يقتصر مفهوم العدالة على منع الربا عند منح التمويل فقط، بل يشمل أيضاً المراحل اللاحقة، وبالأخص في حالة تعثر العميل. حيث تُوجب الشريعة إمهال المدين المتعثر غير المماطل، كما جاء في قوله تعالى: ﴿وَإِنْ كَانَ دُوْ عُسْرَةً فَنَظِرَةٌ إِلَىٰ مَيْسَرَةٍ﴾ (البقرة: 280).

ومن جهة أخرى، تُدين الشريعة المماطلة في أداء الديون، إذا كانت ناتجة عن تسويق متعمد من قادر، وتعدّ ذلك ظلماً بيناً، لما يترتب عليه من ضرر مالي على الجهة الممولة، لذلك جاء قرار مجمع الفقه الإسلامي الدولي ليؤكد أن مماطلة المدين المليء في أداء الأقساط المستحقة تُعدّ محرّمة، رغم أن الشرع لا يُجيز اشتراط تعويض مالي عن التأخير في الدفع، لكون ذلك يؤدي إلى إحياء صورة من صور الربا.

وبذلك، فإن مبدأ العدالة في التمويل الإسلامي ليس فقط قيمة أخلاقية، بل يمثل منظومة متكاملة تحكم الإطار التمويلي منذ بداية العقد حتى نهايته، وتُحقق مصلحة المجموع وتمنع الاستغلال والاحتكار، في ظل نظام يقوم على التكافل والتوازن والتشارك في المنفعة والمخاطرة على حدّ سواء (الصدر، 1983، ص 189).

#### المبدأ الخامس: مبدأ الأمانة

يُعدّ مبدأ الأمانة من المبادئ الجوهرية التي يقوم عليها النظام التمويلي الإسلامي، وهو يشكّل القاعدة الأخلاقية التي تؤسس لسلوك الأطراف في مختلف المعاملات، وتأتي الأمانة في مقدمة

الصفات التي تقتضيها العقود المالية في الشريعة الإسلامية، إذ إن كثيراً من العقود المعتمدة في التمويل الإسلامي تُصنّف ضمن بيوع الأمانة، كالمراجحة، والمضاربة، والوكالة، والوديعة، وكلها تتطلب أن يكون المتصرف فيها مؤتمناً على مال غيره، ملتزماً بحسن التصرف فيه، وفق الضوابط الشرعية.

فالمراجحة تُعد من بيوع الأمانة التي يُفصح فيها البائع عن ثمن السلعة وتكلفتها، وتقوم على الثقة والصدق في الإفصاح. أما المضارب، فهو مؤتمن على مال المضاربة لا يضمنه إلا في حال التعدي أو التقصير أو مخالفة الشروط، وكذلك الوكيل لا يتحمل تبعه الخسارة إلا إذا قصر أو خالف مقتضى الوكالة. وعلى هذا الأساس، فإن تمويل البنوك الإسلامية لا يمكن أن يحقق مقاصد الشريعة ومبادئ العدالة والشفافية ما لم يُبنَ على صفة الأمانة، بوصفها الضامن لاستقامة العلاقات التعاقدية وسلامة المعاملات.

إنّ الأمانة، في المنظور الإسلامي، ليست قيمة أخلاقية فحسب، بل هي ركن بنيوي في نظام المعاملات، تضمن تحقيق مصالح الأطراف وتمنع التعدي على الحقوق، وإذا ما اختلت الأمانة، فسد التعامل المالي، واضطربت الثقة، وانعدمت الطمأنينة، الأمر الذي يؤدي إلى اضطراب النظام التمويلي برمّته، وترتبط الأمانة في الشريعة الإسلامية ارتباطاً وثيقاً بالصدق، حيث لا يُتصور تحقق الأمانة دون التزام مطلق بالصدق في الأقوال والأفعال (القرطبي، 1967، ج2، ص156)، وهو ما يجعل الوفاء بالعقود التزاماً شرعياً وأخلاقياً في آن واحد، قال الله تعالى: ﴿يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا أَوْفُوا بِالْعُقُودِ﴾ (المائدة: 1)، وهو نصٌّ صريح في وجوب الوفاء بجميع العقود المالية، كعقود البيع، والإجارة، والمشاركة، وغيرها.

ولما كان التمويل الإسلامي قائماً على الثقة المتبادلة، وعلى الالتزام بالعهود والشروط، فقد أضفى الإسلام أهمية خاصة على وسائل توثيق العقود، لا سيما في المعاملات المؤجلة، حفاظاً على الحقوق ومنعاً للنزاع، وقد سبق القرآن الكريم التشريعات الوضعية كافة في تأكيد هذا الأصل، من خلال ما ورد في أطول آية في كتاب الله، وهي آية المدائنة: (الآية 282 من سورة البقرة)، التي تُعد دستوراً متكاملًا لتوثيق الديون والمعاملات الآجلة.

فقد أوجبت الآية الكريمة كتابة الدين، والإشهاد عليه، وجواز أخذ الرهن عند الاقتضاء، وذلك صيانة للحقوق، سواء كان الدين صغيراً أو كبيراً، ما دام مؤجلاً، كما بيّنت الآية بجلاء مقاصد

هذا التوثيق، وهو ما لخصه الإمام السرخسي بقوله: "إنما شرع التوثيق بالكتابة لحكم كثيرة، منها: المحافظة على الأموال، وقطع المنازعة بين المتعاملين، والتحرز من العقود الفاسدة، ورفع الارتباب، والتذكير بالحق".

وقد استنتجت الشريعة الإسلامية من وجوب التوثيق التجارة الحاضرة، نظراً لطبيعتها القائمة على الفورية وسرعة التنفيذ، تيسيراً على المتعاملين. ومع ذلك، يبقى أصل التوثيق وسيلة ضرورية لتحقيق الاستقرار في المعاملات، وتأمين الحقوق، ومنع الخصومة.

ومن هنا، فإن الالتزام بمبدأ الأمانة في التمويل الإسلامي لا يقتصر على النية المجردة، بل يتجلى في الحرص على الوفاء بالعقود، وتوثيقها توثيقاً شرعياً وقانونياً، وأخذ الضمانات المشروعة، بما يحقق الطمأنينة للبنك والعملاء معاً، ويُرسخ الثقة في النظام التمويلي الإسلامي. فالأمانة ليست فقط أساساً للأداء العادل، بل هي أيضاً صمام أمان لاستدامة النشاط المالي وانضباطه في الإطار الذي ترسمه الشريعة الإسلامية.

### 2.1.1 الضوابط الفنية التطبيقية للتمويل الإسلامي

يتميز التمويل الإسلامي بجملة من الضوابط الفنية التطبيقية التي تُشكل الإطار المرجعي الحاكم لعملياته وتُعبّر عن خصوصيته الفقهية والاقتصادية، وتُبرز الفروق البنوية بينه وبين التمويل التقليدي. وتستند هذه الضوابط إلى أصول الشريعة الإسلامية ومقاصدها في المعاملات المالية، بما يحقق العدالة، ويُعزز المسؤولية الأخلاقية، ويُرسخ مبدأ الشراكة والمخاطرة العادلة.

وقد بلورت الممارسة العملية في المؤسسات المالية الإسلامية ستة ضوابط فنية رئيسة تُعدّ بمثابة المعايير الأساسية لضمان توافق العمليات التمويلية مع أحكام الشريعة، وضمان فاعليتها الاقتصادية، وهي: (الخليفي، 2015، ص64)

#### أولاً: الالتزام المطلق بأحكام الشريعة الإسلامية

يُعدّ الالتزام المطلق بأحكام الشريعة الإسلامية الضابط الجوهري والأصيل في منظومة التمويل الإسلامي، إذ يشكل الأساس الاستراتيجي والمرجعية الكلية التي تضبط جميع مراحل العملية التمويلية، بدءاً من مرحلة التصميم والابتكار، مروراً بتنفيذ العقود، وانتهاءً بآليات المتابعة والوفاء. ويقتضي هذا الضابط الامتناع التام عن الدخول في أي معاملات مالية تنطوي على

مخالفة صريحة أو ضمنية لنصوص الشريعة الإسلامية أو مقاصدها، سواءً كانت تلك المخالفات متعلقة بالربا أو الغرر أو الجهالة أو المعاملات المحرّمة.

وتُستد مؤسسات التمويل الإسلامي هذا الالتزام من خلال آليات رقابية شرعية مؤسسية، تُمثّلها هيئة الفتوى والرقابة الشرعية، التي تُنشط بها مهمة الإشراف على مدى توافق منتجات المؤسسة وعملياتها مع الأحكام الشرعية. وتُعرّف هذه الهيئة بأنها: "جماعة من الفقهاء المتخصصين يُعهد إليهم النظر في أعمال المؤسسة المالية بغرض حفظها من الوقوع في المخالفات الشرعية وضمان انسجامها مع مبادئ الشريعة الإسلامية" (المكاوي، 2008، ص 132).

ولا يقتصر دور الهيئة الشرعية على الفتوى فقط، بل يتعدّاه إلى الرقابة السابقة واللاحقة، وصياغة السياسات التمويلية بما يضمن عدم انحراف المؤسسة عن المسار الشرعي. كما أن فاعلية هذا الضابط مرهونة بتوافر إدارة تنفيذية قادرة على ترجمة التوصيات الشرعية إلى إجراءات تشغيلية دقيقة، تتكامل فيها المسؤولية الأخلاقية والامتثال المؤسسي.

### ثانياً: ركيزة تملك موضوع التمويل

تُشكّل ركيزة التملك الحقيقي لموضوع التمويل إحدى الدعائم الأساسية التي يقوم عليها التمويل الإسلامي، إذ تتمثل مرحلة لازمة ومشتركة بين مختلف صيغ التمويل، سواءً كانت عقوداً قائمة على التبادل مثل البيوع والإجازات، أو على المشاركة مثل المضاربة والمشاركة، ويقصد بموضوع التمويل هنا: العين أو المنفعة أو الحق المالي محل التعاقد، الذي يجب أن يدخل فعلياً في ملكية الممول قبل تمكين العميل منه.

ويستند هذا الضابط إلى توجيه نبوي صريح، يتمثل في قول النبي صلى الله عليه وسلم: "لا تبع ما ليس عندك" (الزحيلي، 2004، ص 621)، وهو حديث يُعدُّ أصلاً في اشتراط تحقق التملك الفعلي للسلعة أو المنفعة قبل بيعها أو التصرف فيها، ويتجلّى هذا الضابط من خلال طرح سؤال جوهري: على من تقع مسؤولية الضمان وتحمل المخاطر؟ فإذا كانت السلعة قد انتقلت انتقالاً حقيقياً إلى ذمة البائع، ودخلت في ضمانه، وتحمل تبعاتها، فإنّه يُصبح مالاً شرعياً لها، ويجوز له حينئذ نقلها إلى الغير.

ويُعزّز هذا المبدأ القاعدتان الفقهيّتان الشهيرتان:

- قاعدة: "الغنم بالغرم"

- وقاعدة: "الخراج بالضمان"

ومفاد هاتين القاعدتين أن من يتحمّل تبعات ملكية شيء ما، يكون مستحقاً لما ينتج عنه من منافع وأرباح، وبهذا، يتحقّق التوازن بين الحقوق والواجبات، وتُمنع صور التربح من غير تحمّل للمخاطرة.

وتكمن الحكمة الاقتصادية البالغة في هذا الضابط في أنه يسهم في المحافظة على وظيفة النقد كوسيط للتبادل، وليس كسلعة في حد ذاتها، إذ إن اشتراط التملك الحقيقي يستوجب أن يكون التمويل مقابل سلعة أو منفعة، وليس مجرد نقود تُقرض بفائدة، وبهذا يُغلق الباب أمام ممارسات المتاجرة بالنقود المحرّمة شرعاً، التي تُحوّل النقود إلى أدوات ربحية بذاتها، وهو ما يُخالف جوهر التمويل الإسلامي ويقوّض مقاصده.

### ثالثاً: المحافظة على دور النقد كوسيط للتبادل

يُعدّ الحفاظ على وظيفة النقد كوسيط للتبادل لا كسلعة بذاتها من أبرز الضوابط الفنية التي تميز التمويل الإسلامي عن نظيره التقليدي، إذ يُمثّل هذا الضابط أحد المرتكزات الجوهرية التي قامت عليها فلسفة تحريم الربا في الشريعة الإسلامية. فالتمويل التقليدي، في جوهره، يقوم على تحويل النقود إلى سلعة يُتاجر بها من خلال الإقراض الربوي، حيث يُمنح المال مقابل فائدة محددة سلفاً، بصرف النظر عن طبيعة النشاط الاقتصادي، مع ضمان أصل الدين والفائدة، ما يؤدي إلى تجريد النقود من وظيفتها الأساسية كأداة لتيسير المبادلات الاقتصادية. وعلى النقيض من ذلك، يتركز التمويل الإسلامي على توظيف النقد كوسيلة لنقل الملكية الحقيقية لسلع أو منافع أو حقوق، بحيث لا يتم منح التمويل إلا بعد تحقق التملك الفعلي لموضوع التمويل من طرف الممول، سواء بشكل كلي كما في عقود المعاوضات، أو جزئي كما في عقود المشاركات. وبذلك، يكون النقد مجرد وسيلة لتبادل المنافع لا غاية ربحية قائمة بذاتها. ويتربّ على هذا الضابط فوائد اقتصادية عظيمة، من أبرزها:

- منع الاكتناز وتحفيز توجيه النقود نحو الاستثمار المنتج.
  - تشجيع الحركة الاقتصادية من خلال تداول الأموال عبر تبادل السلع والخدمات.
  - الحد من التضخم والركود عبر تحفيز الأنشطة الاقتصادية الحقيقية.
  - تحقيق الكفاءة في تخصيص الموارد بتوجيه السيولة نحو فرص إنتاجية تحقق المنفعة العامة.
- ومن أبرز الآثار السلبية التي تصاحب تحويل النقود إلى سلعة — كما هو الحال في النظام الربوي — حبس الأموال عن السوق وتكديسها في القنوات المالية دون أثر حقيقي في الاقتصاد العيني، مما يُفضي إلى ضعف النمو الاقتصادي، وغياب العدالة في توزيع الموارد، واختلال ميزان الأثمان والتبادل التجاري، إذ يُستعاض عن علاقة "نقد مقابل سلعة" بعلاقة "نقد مقابل نقد بزيادة"، وهو ما يُخالف مقاصد الشريعة في تحقيق التداول، ومنع الاحتكار، وصيانة الاقتصاد من الانحرافات الهيكلية.

ومن هنا، يتضح أن تحريم الربا في الإسلام لا يقتصر على المعاملات الصريحة فحسب، بل يشمل أيضًا جميع الوسائل التي تؤدي إليه، بما في ذلك التحايل والصوربة في العقود التي تهدف إلى إضفاء مشروعية ظاهرية على معاملة جوهرها ربوي، وهو ما تؤكدُه القاعدة الفقهية: "صوربة العقد لا تُحلّ ما قُصد به الوصول إلى الحرام".

وعليه، فإن ضابط المحافظة على وظيفة النقد كوسيط للتبادل يمثل مقصدًا شرعيًا واقتصاديًا متكاملًا، يحافظ على التوازن المالي في المجتمع، ويعزز النشاط الإنتاجي، ويمنع الممارسات التي تُفضي إلى الظلم والفساد المالي، وهو ما يجعل هذا الضابط حجر زاوية في هندسة التمويل الإسلامي وفعاليتها التنموية (شحاته، 1977، ص 98).

#### رابعاً: ثبات سقف مديونية التمويل بلا زيادة نظير التأخير في الأجل

يُعدّ ثبات سقف المديونية وعدم جواز زيادته نظير التأخير من أبرز الضوابط الشرعية والفنية التي تُميز التمويل الإسلامي عن التمويل الربوي التقليدي، حيث تقوم الصيغ الإسلامية على مبدأ العدالة والتوازن في العلاقة بين طرفي التعاقد، مع الالتزام بأحكام الشريعة التي تُحرّم الزيادة على أصل الدين مقابل تمديد الأجل، لما في ذلك من تحقيق لمفهوم الربا المحظور نصًّا في القرآن الكريم.

ففي التمويل الإسلامي، يُنشأ الدين وفق عقد شرعي يُحدّد فيه أصل المديونية تحديداً دقيقاً ونهائياً منذ لحظة انعقاد العقد، ويُحظر تماماً أن يُضاف إليه أي مبلغ أو فائدة جزاءً على التأخير في السداد. فإذا تعثر المدين في الوفاء بالتزامه، فإن الدين يبقى ثابتاً غير قابل للزيادة، امتثالاً لقول الله تعالى: ﴿وَإِنْ كَانَ ذُو عُسْرَةٍ فَنَظِرَةٌ إِلَىٰ مَيْسَرَةٍ﴾ (البقرة: 280).

ويترب على هذا الضابط جملة من الآثار الشرعية والاقتصادية، من أبرزها:

- عدم جواز إعادة جدولة الديون بزيادة على أصلها، لما في ذلك من شبهة ربا الجاهلية، الذي كان يُعبّر عنه بـ "أتقضي أم تُربي؟".

- جواز إعادة الجدولة من غير زيادة، إذا كان القصد منها الإرفاق بالمدين المعسر، وذلك من باب الإحسان والرحمة.

استثناء عقود الإجارة التشغيلية من هذا الحكم، لكونها عقوداً قائمة على منافع عينية حقيقية لا على ديون مالية، وبالتالي فإن تعديل الأجرة في حال التجديد لا يُعدّ من قبيل الزيادة الربوية.

أما في الحالات التي يتبين فيها أن المدين مليء لكنه ممامل، فإن الشريعة تُجيز اتخاذ إجراءات رادعة بحقّه، مثل اللجوء إلى تفعيل الضمانات المتفق عليها مسبقاً كالرهن والكفالة، وتعويض الضرر الفعلي الواقع على جهة التمويل، ويجوز في هذه الحالة تغريم المماطل تعزيراً وردعاً، بشرط أن يكون التغريم بقرار قضائي، ويُصرف لمصارف خيرية أو يُستخدم في تغطية تكاليف الإجراءات المتخذة ضده، لا أن يعود ربحاً للمؤسسة.

وتُظهر هذه المنهجية الفارقة كيف أنّ التمويل الإسلامي يحرص على تحقيق العدالة بين طرفي التمويل دون ظلم أو استغلال، ويمنع تراكم الديون بفعل الفوائد المركبة التي تؤدي في كثير من الأحيان إلى الإعسار التام، وبيع الأصول والرهن، والدخول في أزمات مالية متفاقمة قد تُفضي إلى انكماش اقتصادي عام.

وعليه، فإن هذا الضابط يُشكّل صمّام أمان شرعياً واقتصادياً في صيغ التمويل الإسلامي، ويعكس فلسفة الشريعة في الفصل بين الأداء المالي والتكسب المشروع من جهة، والتعسف

الربوي والاسترباح من التعثر من جهة أخرى، وهو ما يُبرز قيم الشفافية والرحمة والاستقرار المالي التي يتبناها التمويل الإسلامي (البورنو، 1996، ص 67).

### خامسا: مشاركة العميل في مخاطر التعثر

تميّز التمويل الإسلامي بكونه قائمًا على مبدأ المشاركة في المخاطر، وهو مبدأ جوهرى يعكس طبيعة العلاقة التعاقدية التكافلية بين طرفي التمويل، ويؤكد التزام النظام المالي الإسلامي بالعدالة وعدم الانحياز لطرف على حساب آخر، فعلى خلاف التمويل التقليدي القائم على تحميل العميل كامل عبء المخاطر المالية بصرف النظر عن الظروف، يُقرّ التمويل الإسلامي بمسؤولية مشتركة تُبنى على تقدير موضوعي للمخاطر المحيطة بالتمويل (المكاوي، 2012، ص 89). وتكمن أهمية هذا الضابط في أن المخاطر تُعدّ عنصراً أساسياً في دراسة الجدوى الاقتصادية لأي مشروع تمويلي، وعند اتخاذ قرار منح التمويل، يُصبح من الملائم ماليًا وشرعيًا اختيار صيغ التمويل الإسلامي نظرًا لما تتيحه من عدالة في توزيع المخاطر، وبالأخص في حالات التعثر الناتج عن ظروف قاهرة خارجة عن إرادة العميل (خان، 2003، ص 104).

ففي التمويل الإسلامي، تكون المديونية ناتجة عن عقد مشروع ويسقف محدد مسبقًا، غير قابل للزيادة تحت أي ظرف، إذ إنّ الزيادة على أصل الدين نظير التأخير تُعدّ من صريح الربا المحرّم، الذي يُرتّب علاقة نقدية خالصة بين الثمن والزمن، وإذا ما تعثر المشروع الممول لأسباب خارجة عن إرادة العميل، فإن الجهة الممولة تظل ملتزمة بعدم المطالبة بأي زيادة على أصل الدين، وهو ما يمثّل تطبيقًا فعليًا لمبدأ المشاركة في الخسارة، وتحمل جزء من مخاطر التعثر.

وتُشكّل هذه المنهجية حماية للعميل من الاستغلال المالي في ظروف التعثر (عيد، 2007، ص 78)، كما تُعبّر عن فلسفة التمويل الإسلامي التي تحظر التكسب من الأزمات، وترفض المتاجرة بالمديونيات، بخلاف ما يحدث في النظام الربوي، حيث يتم استغلال تعثر العميل بفرض فوائد إضافية على أصل الدين، مما يؤدي إلى تفاقم المديونية بشكل قد يتجاوز الأصل، ويُهدد استمرارية المشروع، بل وقد يطال الضمانات والأصول الخاصة بالمستثمر (عز العرب، 1986، ص 112).

وفي المقابل، فإن التمويل الإسلامي يقرّ بحق الجهة الممولة في اتخاذ الإجراءات المناسبة ضد المماطل الغني، عبر تفعيل الضمانات الشرعية المأخوذة مسبقاً، دون تجاوز سقف الدين أو إضافة أرباح تأخير، مع إمكانية تغريم المماطل تعزيزاً بقرار قضائي (هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، 2010، ص 45).

ويمكن التعبير عن أهمية هذا الضابط بصيغة مركزة مفادها:

المشاركة في مخاطر التعثر = عدم الاسترباح من التعثر + خسارة الفرصة البديلة

وهكذا يتضح أن هذا الضابط لا يحمي فقط العميل من الإفراط في تحميله تبعات الإخفاق، بل يُسهم أيضاً في تحقيق استقرار العلاقة التمويلية، ويُحفّز على اتخاذ قرارات تمويلية أكثر وعياً بالمخاطر، بما ينعكس إيجاباً على السلامة المالية والاقتصادية للمؤسسة وللمجتمع ككل (المكاوي، 2008، ص 141).

#### سادساً: تمويل الحاجات غير المخالفة للشريعة الإسلامية

يُعدّ تحقق مشروعية الغرض من التمويل أحد أهم الضوابط الشرعية والفنية التي يقوم عليها النظام التمويلي الإسلامي، إذ لا يُنظر إلى التمويل باعتباره هدفاً في ذاته، إنما يُشترط أن يكون وسيلة لتلبية حاجات حقيقية رشيدة تتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية ومقاصدها. وعلى هذا الأساس، لا يجوز شرعاً تقديم تمويل إسلامي لأي غرض يتعارض مع النصوص القطعية أو يفضي إلى نتيجة محرّمة، سواء كان التحريم ذاتياً في محل التمويل أو مآلاً في نتيجته (السالوس، 1998، ص 113).

ويشمل هذا الضابط صنفين من المحظورات:

- المحرمات الذاتية: هي تلك التي حرّمها الشريعة لذاتها، كتمويل تجارة الخمر، أو لحوم الخنزير، أو أدوات القمار، أو المشروعات التي تقوم على الربا أو المحرمات الأخلاقية (قحف، 1991، ص 54).

المحرمات المآلية: هي الأعمال التي تكون مباحة في ظاهرها، لكنها تؤدي إلى محظور شرعي، استناداً إلى قاعدة سد الذرائع، وقاعدة الوسائل تأخذ حكم المقاصد. فالموافقة على تمويل

مشروع ظاهر الإباحة، لكن مآله مخالفة شرعية، يُعدّ من قبيل التواطؤ على المعصية، وهو غير جائز (البورنو، 1996، ص 66).

وفي هذا السياق، تظهر الأهمية الكبرى لوجود هيئة الفتوى والرقابة الشرعية في المؤسسات المالية الإسلامية، باعتبارها الجهة المسؤولة عن فحص مشروعية الغرض التمويلي من خلال الرقابة القبليّة (قبل إصدار القرار التمويلي) والرقابة البعدية (أثناء التنفيذ)، لضمان عدم توجيه موارد المؤسسة نحو أنشطة تتعارض مع ضوابط الشريعة (حامد، 2013، ص 142).

ويؤكد هذا الضابط أن التمويل الإسلامي ليس حياديًا تجاه الغاية من النشاط الاقتصادي، بل يُعلي من شأن التمويل المسؤول شرعيًا واجتماعيًا، بحيث يكون موجّهًا نحو الأنشطة الإنتاجية النافعة، ويتعد عن كل ما يُفضي إلى الإضرار بالمجتمع، أو الإخلال بالقيم الأخلاقية والاقتصادية. ومن هنا، فإن تقديم التمويل لا يُبنى فقط على الجدوى المالية، بل على الجدوى الشرعية أولاً (الغزالي، د.ت، ص 95).

وعليه، فإن التمويل الإسلامي يُجيز فقط تمويل المشاريع التي توافرت فيها المشروعية القطعية أو الإباحة المعتبرة، ويُحظر تمويل المشاريع التي ثبتت حرمتها أو كان الغرض منها الالتفاف على أحكام الشريعة من خلال وسائل ظاهرها الإباحة وباطنها الحظر. وبهذا يكون ضابط تمويل الحاجات المشروعة بمثابة صمام أمان يحفظ طهارة المورد المالي، ويوجّه الموارد نحو التنمية المتوازنة والمتوافقة مع القيم الإسلامية (عيد، 2015، ص 119).

## 2.1 التمويل الإسلامي القائم على المشاركات

إنّ التمويل الإسلامي القائم على المشاركة في الملكية وتحمل المخاطر حجر الزاوية في النماذج التمويلية الإسلامية الحديثة، نظراً لما يحمله من خصائص تمويلية فريدة تميّزه عن الآليات التقليدية القائمة على المداينات والضمانات الثابتة، إذ تقوم صيغتا المشاركة والمضاربة – باعتبارهما أبرز أدوات هذا التمويل – على مبدأ الشراكة الحقيقية في رأس المال والعمل، والموازنة بين العائد والمخاطرة بما يضمن عدالة التوزيع ويحقق الكفاءة الاقتصادية دون إخلال بالمقاصد الشرعية (قحف، 2004، ص 118).

وتبرز أهمية هذا التمويل بوجه خاص في البيئة البنكية الإسلامية التشاركية، كحالة البنوك التركية المشاركة، حيث تُطبَّق هذه الصيغ ضمن نماذج تشغيلية تهدف إلى تحقيق الاستقرار المالي عبر تعبئة المدخرات وتوجيهها نحو الاستثمار الإنتاجي، دون نقل كامل العبء إلى طرف واحد (الشرقاوي، 2000، ص 205)، تناول هذا المبحث صيغتي المشاركة والمضاربة بوصفهما من أبرز صور التمويل الإسلامي القائم على المشاركة وذلك من خلال تحليل الإطار المفاهيمي، وبيان آليات تطبيقهما في السياق البنكي المعاصر.

### 1.2.1 المشاركة في التمويل الإسلامي

تُمثِّل المشاركة إحدى الركائز الأساسية في منظومة التمويل الإسلامي، لما توفره من إطار تعاوني يقوم على المساهمة المتبادلة في رأس المال والعمل، وتقاسم الأرباح والخسائر بما يحقق العدالة والمخاطرة المشتركة، وتُعد هذه الصيغة بديلاً تمويلياً متقدماً للعلاقات التعاقدية التقليدية التي تقوم على الدين والضمان، إذ تتيح للمؤسسات البنكية الإسلامية الدخول كشريك فعلي في الاستثمار، لا مجرد ممول، ويوظف عقد المشاركة في تمويل الأنشطة الاقتصادية الإنتاجية، من خلال نماذج متعددة أبرزها المشاركة المتناقصة المنتهية بالتمليك (طلحة، 2006، ص 91).

#### أولاً: مفهوم المشاركة في التمويل الإسلامي

تُعد المشاركة إحدى الصيغ التمويلية الرئيسة في النظام البنكي الإسلامي، وتُستخدم لتمويل المشاريع الإنتاجية أو الخدمية الكبيرة، سواء كانت عامة أو خاصة، وتقوم هذه الصيغة على مبدأ مساهمة البنك الإسلامي مع العميل في تكوين شركة يُستثمر من خلالها رأس المال المشترك، بحيث يكون الربح مشتركاً بين الطرفين بحسب الاتفاق، بينما توزع الخسارة بنسبة حصة كل طرف في رأس المال.

وتأخذ المشاركة عدة صور، من أبرزها المشاركة المتناقصة المنتهية بالتمليك، التي بموجبها تؤول ملكية المشروع تدريجياً إلى العميل بعد سداد حصص البنك، وهي صيغة مرنة تشمل مختلف القطاعات التجارية، من الاستيراد والتصدير إلى التمويل الزراعي والصناعي والحرفي (الشكري، 2008، ص 134).

## أ- المشاركة في اللغة

يُشتق مصطلح "المشاركة" من الفعل "شرك"، ويُقصد به الاختلاط والمفاعلة، فيقال: "شاركه في ماله" أي كان له فيه نصيب. وقد وردت معاني المشاركة في المعاجم على النحو الآتي:

"الشَّرِكُ بكسر الشين والراء: النصيب، ومنه الشَّرِكَةُ، وهي اختلاط المالين أو العينين على وجه لا يتميز فيه أحدهما عن الآخر، ثم غلب استعمالها في العقد الذي ينظم هذه العلاقة" (إبراهيم مصطفى وآخرون، 1989، ج2، ص478).

ويطلق على المتشاركين وصف "شركاء"، ويُقال "تشاركوا" إذا اختلطت حقوقهم أو مصالحهم، كما في قوله تعالى: ﴿إِنَّ الشَّرْكَ لَظُلْمٌ عَظِيمٌ﴾ (لقمان: 13)، أي نسبة الشريك إلى الله بغير حق (ابن منظور، د.ت، ج4، ص430).

## ب- المشاركة في الاصطلاح الفقهي

تُعرف المشاركة في الاصطلاح بأنها عقد بين اثنين فأكثر على الاشتراك في رأس المال والعمل، لتكوين مشروع أو نشاط تجاري، يتقاسمون أرباحه وخسائره وفق نسب محددة. وتُعد من العقود التشاركية التي تتأسس على الملكية المشتركة، ويُطلق عليها أيضاً اسم "شركة الأموال" (الخياط، 1995، ج2، ص65).

وقد تنوعت تعاريف الفقهاء لصيغة المشاركة، يمكن تلخيص أبرزها فيما يلي:

الحنابلة: عرّفوها بأنها "اجتماع في استحقاق أو تصرف". (البهوتي، 1402هـ، ج3، ص214).

الشافعية: يرونها اجتماعاً في الحق أو الملك على وجه الشيوع. (الشيرازي، 1996، ص112).

التعريف العملي: هي عقد يُبرم بين طرفين أو أكثر لتقديم مال أو جهد بهدف تحقيق أرباح تُوزع حسب الاتفاق، وتُدار من خلال حساب مشترك باسم رأس مال المشاركة. (العاني، 1989، ص48).

## ج- المشاركة في السياق البنكي المعاصر

في الإطار البنكي، تُعرّف المشاركة بأنها مساهمة مالية يقدمها البنك مع العميل في مشروع استثماري، بحيث يملكان معاً حصصاً من رأس المال بنسب متساوية أو متفاوتة، مع اتفاق مسبق على تقاسم الأرباح والخسائر (صوان، 2008، ص132).

كما تُعد أسلوباً تموالياً قائماً على توزيع المخاطر والعوائد، إذ يساهم البنك بجزء من التمويل المطلوب، ويكتمل العميل الجزء الآخر، ليصبح الطرفان شريكين في الملكية والإدارة والمحاسبة. وغالباً ما يُحدّد تدخل البنك في حدود تضمن له الاطمئنان على سلامة الإدارة وحسن تنفيذ الشروط التعاقدية (الوادي، 2008، ص84).

ويستخلص من خلال مناقشة المفاهيم السابقة الآتي:

- المشاركة صيغة تقوم على المفاعلة والتشارك الفعلي، لا على علاقة دائن بمدّين (سفر، 2011، ص55).

- تتصف المشاركة بمرونة عالية في توزيع العوائد وتحمل المخاطر (الرواس، 2007، ص77).

- العلاقة بين البنك والعميل شراكة في التمويل والإدارة والأرباح والخسائر، بخلاف العلاقة التعاقدية في التمويل الربوي (شيخون، 2002، ص41).

- يُنظّم عقد المشاركة من خلال اتفاق رسمي يُحدّد فيه رأس المال، ونسب المشاركة، وإدارة المشروع، وآلية توزيع النتائج (هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، 2010، ص21).

- تُدار العملية من خلال حساب بنكي مشترك يُستخدم للسحب والإيداع بحسب خطة التمويل المعتمدة (الموسوعة العلمية والعملية للبنوك الإسلامية، د.ت، ص114).

ثانياً: مشروعية المشاركة

أ- القرآن الكريم

قال تعالى: ﴿فَهُمْ شُرَكَاءُ فِي الثُّلُثِ﴾ (النساء: 12)، وفيه إقرار للشركة في الإرث (القرطي، 1967، ج5، ص182).

وقال عز وجل: ﴿إِنَّ كَثِيرًا مِّنَ الْخُلَطَاءِ لَيَبْغِي بَعْضُهُمْ عَلَىٰ بَعْضٍ﴾ (ص: 24)، والخلطاء هم الشركاء (القرطبي، 2002، ج15، ص230).

### ب- السنة النبوية

عن ابن عباس رضي الله عنهما أن رسول الله ﷺ قال: "المسلمون شركاء في ثلاث: في الماء، والكلاء، والنار" (شطأ الدمياطي، د.ت، ج3).

وعن أبي هريرة رضي الله عنه قال: قال رسول الله ﷺ: "يقول الله تعالى: أنا ثالث الشريكين ما لم يخن أحدهما صاحبه، فإن خانه خرجت من بينهما" (ضياء الرحمن، 2001، ج5).

وقد فسّر العلماء هذا الحديث بأن البركة والمعونة الإلهية ملازمة للشراكة ما دام فيها صدق وأمانة، وتُرفع عند الخيانة أو الإضرار بالشريك (حمدي، د.ت).

### ج- الإجماع

قال ابن المنذر: "أجمع العلماء على صحة الشركة إذا أخرج كل من الشريكين مالا، وخطاه، واتفقا على البيع والشراء، وتقاسم الأرباح والخسائر، وإذا توفي أحدهما انفسخت الشركة" (ابن المنذر، 1982، ص141).

### ثالثا: أوجه المشاركة

تأخذ المشاركة أشكالا متعددة بحسب طريقة المساهمة وطبيعة العلاقة التعاقدية، وأهم أوجهها (عبدالقادر أحمد الرواس، 2007، ص122):

الاشتراك في المال: يشمل تقديم رأس المال نقداً أو عيناً (أصول أو ممتلكات إنتاجية).

الاشتراك بالذمة: هو التزام الأطراف بتحمل النتائج المالية بحسب الحصة.

الاشتراك في الإدارة والتصرف: حيث يحق لكل شريك أن يُدير المشروع أو يفوض غيره.

الاشتراك في النتائج: بحيث توزع الأرباح والخسائر وفقاً لنسب الشركاء.

## رابعاً: أركان المشاركة

تُبنى صيغة المشاركة في التمويل الإسلامي على عدد من الأركان الجوهرية التي تُشكّل الأساس القانوني والشرعي للعقد، ويمكن تحديدها كما يلي (محمد أحمد سراج، 1989، ص 74):

- الصيغة (الإيجاب والقبول): وهي الركن الأول في جميع العقود الشرعية، وتتمثل في التعبير الصريح من الطرفين عن إرادتهما بإبرام عقد الشراكة.
- العاقدان (أطراف العقد): ويشمل الطرفين الرئيسيين في عقد المشاركة، وهما البنك الإسلامي والعميل، أو ما يُعرف بـ "الشركاء".
- محل العقد: ويقصد به المال والعمل اللذان يُكوّنان موضوع المشاركة، ويشمل رأس المال المقدم والجهد المبذول من الطرفين أو أحدهما.

## خامساً: أهداف المشاركة

تسعى صيغة المشاركة إلى تحقيق مجموعة من الأهداف الاقتصادية والاجتماعية، التي تُعزز دور التمويل الإسلامي في التنمية، ومن أبرز هذه الأهداف (شحاته، 1977، ص 131؛ الجمال، د.ت، ص 88):

- تعبئة رؤوس الأموال: من خلال توظيف المدخرات في مشروعات إنتاجية، مما يساهم في امتصاص السيولة الزائدة وتقليل الآثار التضخمية في الاقتصاد.
- تحفيز الاستثمار ومحاربة الاكتناز: بتهيئة بيئة استثمارية قائمة على الشراكة، تُشجع الأفراد والمؤسسات على المشاركة في النشاط الاقتصادي.
- دمج العمل كعنصر مكافئ لرأس المال: إذ تُقر صيغة المشاركة بمكانة العمل إلى جانب المال كمصدر للكسب المشروع.
- ترسيخ مبدأ العُثم بالغرْم: بحيث يُكافأ الربح بتحمّل المخاطر، مما يُحقق العدالة بين أطراف العقد.
- تحقيق التكافل الاجتماعي: وذلك عبر التزام الشركات المشاركة بأداء الزكاة والواجبات المالية الشرعية، مما يُعزز العدالة الاجتماعية.

## سادسا: خصائص المشاركة

تميز صيغة المشاركة بعدد من الخصائص الجوهرية التي تجعلها ملائمة للتمويل الإسلامي المعاصر، ومنها (الموسوعة العلمية والعملية للبنوك الإسلامية، 2002، ص211؛ فضل، 2008، ص96):

- قيامها على مبدأ الوكالة المتبادلة: حيث يُعد كل شريك وكيلاً عن الآخر، وأصيلاً في إدارة حصته، مما يجعل العقد قائماً على التعاون والثقة.
- ضرورة إعداد دراسات جدوى: إذ تُمول المشروعات على أساس دراسة الجدوى الفنية والاقتصادية، بما يضمن تقليل المخاطر وتعظيم الفوائد.
- جمع المدخرات وتوجيهها نحو الأولويات: تُسهم في تعبئة الموارد المالية واستثمارها في قطاعات استراتيجية تعود بالنفع على الاقتصاد الوطني.
- توافر الرقابة البنكية: بحكم كون البنك شريكاً في رأس المال، فإنه يتمتع بحق الإشراف على المشروع ومراقبة التنفيذ.

## سابعا: أساليب المشاركة

تأخذ المشاركة في التطبيق العملي عدة صور تختلف بحسب طبيعة المشروع، ونوعية العلاقة التعاقدية بين البنك والعميل. وأبرز هذه الأساليب (سامح الدين، 2007، ص114):

### أ- المشاركة الدائمة

تُعرف المشاركة الدائمة بأنها مساهمة البنك الإسلامي في مشروع إنتاجي أو خدمي على أساس الشراكة المستمرة في رأس المال والإدارة، دون أن يكون هناك اتفاق على إنهاء الملكية خلال أجل معين. وتبقى حصة البنك في المشروع ثابتة ما دام العقد قائماً، ويستحق من خلالها نصيبه من الأرباح والخسائر بحسب المساهمة (سامح الدين، مصدر سبق ذكره، ص119).

### ب- المشاركة المؤقتة

وهي مشاركة محددة الزمن، يتفق فيها العميل مع البنك على تمويل عملية معينة (كتمويل صفقة استيراد أو تنفيذ مشروع مقاولات)، ويتقاسمان العوائد (ربحاً أو خسارة) حسب الاتفاق.

وتنتهي المشاركة بانتهاء الغرض منها وتحقيق نتائجها (عادل عبد الفضيل عيد، 2007، ص88).

### ج- المشاركة المتناقصة المنتهية بالتمليك

مثل هذه الصيغة أحد أهم صور الشراكة المعاصرة، إذ تبدأ بشراكة كاملة بين البنك والعميل في مشروع معين، ويتفق الطرفان على تنازل البنك عن حصته تدريجياً مقابل دفعات منتظمة من العميل، حتى تؤول ملكية المشروع بالكامل إلى العميل في نهاية المدة. وتتميز هذه الصيغة بمرونة عالية تجعلها ملائمة لتمويل الإسكان والمشروعات الصغيرة والمتوسطة (صادق راشد الشكري، 2008، ص91).

خطوات تنفيذ المشاركة المتناقصة: تمر المشاركة المتناقصة بعدة مراحل، يمكن إجمالها في الخطوات الآتية (لجنة من الأساتذة الشرعيين والاقتصاديين والبنكيين، 2005، ص134).

— الاشتراك في رأس المال: يُسهم البنك بجزء من رأس المال، ويُتفق مع العميل على بيع حصته تدريجياً.

— إدارة المشروع: يعمل الطرفان على تنمية المشروع وتحقيق أهدافه، مع تحمل النتائج السلبية أو الإيجابية.

— توزيع النتائج: تُوزع الأرباح بحسب النسب المتفق عليها، أما الخسائر فتُوزع حسب حصص رأس المال.

— تنازل البنك: يُعبر البنك عن رغبته في بيع حصته أو جزء منها، ويتم تنفيذ البيع حسب شروط العقد.

### ثامناً: شروط صحة عقد المشاركة

اشترط لصحة عقد المشاركة توفر مجموعة من الضوابط، منها: (محمد عثمان شبير، 1996، ص88)

— تحديد مساهمة كل شريك: سواء كانت نقدية أو عينية، وخلط الأموال لغايات الاستثمار.

— أهلية الشركاء: بحيث يكون كل شريك مؤهلاً للتصرف وموَكِّلاً في إدارة الأموال.

- تحديد نسبة الربح بدقة: وأن تُوزع الخسائر بحسب نسبة المساهمة في رأس المال.

### تاسعا: أنواع المشاركة في الفقه الإسلامي

تُصنّف المشاركة في الفقه الإسلامي إلى نوعين رئيسين: شركة الأملاك وشركة العقود، ولكل منهما خصائص فقهية ومجالات تطبيق محددة (عبدالعزیز الحياط، 1995، ج2، ص112).

#### النوع الأول: شركة الأملاك

وهي شراكة تقوم دون عقد، وتحدث نتيجة امتلاك اثنين أو أكثر لعين أو مال ذي قيمة، كأن يرثوا أرضاً زراعية، أو تُوهب لهم داراً، أو يكون لهم دين في ذمة تاجر. ويكون لكل منهم حق التصرف في المال المشترك، بشرط عدم الإضرار بالآخرين. وتنقسم هذه الشركة إلى نوعين: (أبو إسحاق إبراهيم بن علي، 1996، ص78؛ ابن منظور، د.ت، ج4، ص215)

- شركة الملك الاختيارية: وتنشأ بإرادة الشركاء، كأن يشتروا عيناً مشتركة أو يقبلوا وصيةً أو هبةً لهم مجتمعين.

- شركة الملك الجبرية (الخيرية): وتحدث دون اختيار الشركاء، كأن يرثوا عقاراً أو مالاً مشتركاً فيصبح شراكة بينهم دون عقد.

#### النوع الثاني: شركة العقود

وهي عقد شراكة يُبرم بين طرفين أو أكثر على الاشتراك في رأس المال والعمل أو الربح، وتُعد الأساس النظري لصيغ التمويل بالمشاركة المعاصرة. وقد قسمها الفقهاء - خصوصاً الحنفية - إلى خمسة أنواع: (الإمام علاء الدين أبي بكر بن مسعود الكاساني، د.ت، ج5، ص304؛ برهان الدين أبو الحسن علي، د.ت، ج3، ص187)

- شركة العنان: هي أكثر أنواع الشركات شيوعاً في التطبيق البنكي الإسلامي، وتقوم على اشتراك الطرفين في رأس المال والعمل، وتُوزع الأرباح بينهما حسب الاتفاق.

- شركة الأبدان: تقوم على اشتراك الطرفين في تقديم الجهد البدني دون رأس مال، مثل اشتراك خياطين أو حرفيين في تنفيذ أعمال وتقاسم أرباحها.

- شركة الوجوه: تعتمد على جاه الشريكين لا على ماهما، حيث يشتريان بالثقة والسمعة ثم يتقاسمان الأرباح.
- شركة المفاوضة: تقوم على تفويض كل شريك للآخر في التصرف الكامل بالأموال المشتركة، وتشمل البيع، والشراء، والإقراض، والتوكيل.
- شركة المضاربة: تُعد نوعاً مستقلاً، حيث يقدم طرف رأس المال، ويقدم الطرف الآخر العمل فقط.

### عاشرا: انتهاء عقد المشاركة

تنتهي عقد المشاركة في الحالات الآتية (ابن المنذر، 1982، ص112):

- الانسحاب الطوعي لأحد الشركاء: بشرط إعلام الباقين وتسوية نصيبه، دون أن يُلزم ذلك بانتهاء الشركة لبقية الشركاء.
- انتهاء المدة المحددة: أو تحقق الغرض المتفق عليه في حالة المشاركات المؤقتة.
- باتفاق الشركاء: على فسخ العقد قبل نهاية مدته.
- وفاة أحد الشركاء أو فقدان أهليته القانونية، مما يستوجب تصفية الشركة أو إعادة هيكلتها بحسب الاتفاق المسبق.

### 2.2.1 المضاربة

تعتبر صيغة المضاربة من أبرز صيغ التمويل الإسلامي التي تجمع بين رأس المال والخبرة، وتوفر نموذجاً متوازناً لتقاسم الأرباح والمخاطر، مما يعزز النشاط الاقتصادي دون اللجوء إلى الفوائد الربوية، وتنبع أهميتها من مرونتها وملاءمتها لتمويل المشروعات الإنتاجية، لا سيما في البيئات التي تفتقر إلى مصادر تمويل تقليدية عادلة (المكاشفي الخضر الطاهر، 2010، ص77)، وقد أقرتها الشريعة الإسلامية بنصوص صريحة من القرآن والسنة وإجماع الصحابة، لما تحققه من مصالح اقتصادية واجتماعية (منذر قحف، 1991، ص132).

## أولاً: مفهوم المضاربة

تُعد صيغة المضاربة من أبرز أدوات الاستثمار في النظام المالي الإسلامي، لما تتمتع به من مرونة وكفاءة عالية في تعبئة الموارد المالية وتوجيهها نحو النشاط الاقتصادي الإنتاجي. وتستند هذه الصيغة إلى مبدأ تشارك المال والخبرة، حيث يُقدم أحد الطرفين (رب المال) رأس المال، ويقوم الطرف الآخر (المضارب) بالعمل والتصرف في المال بقصد تحقيق ربح يُوزع بين الطرفين حسب النسبة المتفق عليها (العاني، 1989، ص 95). وتُعد المضاربة من الصيغ التمويلية التي تسهم بفعالية في تنشيط الاقتصاد، من خلال تمكين أصحاب الكفاءة والخبرة من استثمار الأموال في مشاريع تنموية مشروعة دون الحاجة إلى رأس مال خاص بهم (عبد الطلب، 2005، ص 113).

### أ- المضاربة في اللغة

تُشتق كلمة "المضاربة" من الضرب في الأرض، أي السفر وطلب الرزق، كما في قوله تعالى: ﴿... وَأَخْرُوجُ يَضْرِبُونَ فِي الْأَرْضِ يَبْتَغُونَ مِنْ فَضْلِ اللَّهِ﴾ (المزمل: 20).

ويقال: ضارب في الأرض، أي سافر لأجل التجارة (الرازي، 1982، ص 117)، أما في اصطلاح أهل الحجاز، فتُعرف باسم "القراض"، من "قَرَضَ" بمعنى قَطَعَ، كأن صاحب المال يقطع جزءاً من ماله ويُعطيه للعامل كي يتصرف فيه (الفيروز آبادي، د.ت، ج 2، ص 589). وتشير اللغة إلى أن المضاربة تعني مفاعلة، أي تفاعل بين طرفين أحدهما يقدم المال، والآخر يسعى فيه بالكسب، ويتقاسمان النتيجة (الاحسان، 2003، ص 41).

### ب- المضاربة في الاصطلاح

عرف الفقهاء المضاربة بعدة تعاريف، تتفق في جوهرها وتتنوع في صياغتها، من أبرزها: التعريف العام: هي عقد بين طرفين، يُقدم فيه أحدهما المال، ويقوم الآخر بالعمل فيه، على أن يكون الربح بينهما حسب ما يشترطان، وتكون الخسارة على صاحب المال، ما لم يُثبت تعدي أو تقصير من العامل (مصباح والعامري، 2003، ص 92).

الفقهاء الأحناف والحنابلة والشافعية: اتفقوا على أن المضاربة عقد يُعطي فيه رب المال ماله للمضارب ليتاجر فيه، مع تقاسم الأرباح وفق النسب المحددة، وتحمل رب المال للخسائر

المالية (الكاساني، د.ت، ج5، ص372؛ البهوتي، 1402هـ، ج3، ص532؛ الشافعي، 1972، ج4، ص85).

المالكية: أضافوا أن الخسارة تقع بالكامل على رب المال، ولا يُلزم المضارب بشيء منها إلا في حال الإهمال أو التعدي أو مخالفة الشروط (خليل المالكي، 1995، ص215).

تعريف معاصر: هي اتفاق بين مالك رأس المال وشخص ذي خبرة، يُسند إليه التصرف في المال وتنميته عبر مشاريع استثمارية مشروعة، مقابل حصة معلومة من الأرباح، مع تحمّل صاحب المال للخسارة كاملةً، إلا في حالة الإهمال (المصري، 2009، ص63).

ويُستخلص من مناقشة المفاهيم السابقة لعقد المضاربة الآتي:

- عقد المضاربة ينعقد بين طرفين: أحدهما صاحب المال (البنك في التطبيق البنكي)، والآخر المضارب الذي يُقدم العمل (سامح الدين، 2007، ص41).
- البنك يُسخر المال للمضارب: ليقوم باستثماره في مشاريع مشروعة مقابل نسبة من الربح (المكاشفي، 2010، ص122).
- الربح يُقسّم بحسب الاتفاق: على أن تكون الحصص معلومة وشائعة بين الطرفين (صوان، 2008، ص147).
- الخسارة يتحملها رب المال وحده: ما لم يثبت تقصير أو تعدٍ من المضارب، الذي يتحمل فقط ضياع جهده (العلي، 1415هـ، ص65).
- ضمان رأس المال على المضارب غير جائز شرعاً: إلا إذا ثبتت مسؤوليته عن الضرر أو تحولت المضاربة إلى قرض (الزرقاء، 1999، ص119).
- تحفّز المضاربة أصحاب المهارة والخبرة: على الدخول في عالم الاستثمار دون حاجة لرأس مال (عبدالإله، 1981، ص52).
- تُحقّق المضاربة التكامل بين المال والعمل: تُسهّم في تدوير الأموال المعطّلة وتحريك النشاط الاقتصادي (شحاته، 1977، ص78).

## ثانيا: مشروعية المضاربة

### أ- القرآن الكريم

قوله تعالى: ﴿وَأَخْرُونَ يَضْرِبُونَ فِي الْأَرْضِ يَبْتَغُونَ مِنْ فَضْلِ اللَّهِ﴾ (سورة المزمل، الآية: 20)، والمقصود بقوله تعالى: ﴿يَبْتَغُونَ مِنْ فَضْلِ اللَّهِ﴾ الذين يكتسبون المال الحلال للنفقة على أنفسهم وعيالهم، والمضارب إنما يضرب في الأرض يبتغي الكسب الحلال، فالآية تدل على أن المقصود بالمضاربين في الأرض هم الذين يضربون فيها التجارة (القرطبي، 1967، ج18، ص222).

### ب- السنة النبوية الشريفة

عن صهيب عن أبيه: قال رسول الله ﷺ: "ثلاثة فيهن بركة: البيع إلى أجل، والمقارضة، وإخلاق البر بالشعير للبيت لا للبيع" (ابن ماجه، د.ت، كتاب التجارات، حديث رقم 2289).

### ج- الإجماع

إنّ الصحابة رضي الله عنهم تعاملوا بالمضاربة، ولم يكن فيهم مخالف ولا منكر، فيكون عملهم هذا دالاً على مشروعيتها، وبه يحصل الإجماع. قال الشوكاني بعد أن وضح الآثار الواردة عن الصحابة في المضاربة: "فهذه الآثار تدل على أن المضاربة كان الصحابة يتعاملون بها من غير نكير، فكان ذلك إجماعاً على الجواز" (الشوكاني، 1973، ج5، ص317).

### د- القياس

قيست المضاربة على المساقاة لحاجة الناس إليها، وهم بين غني وفقير، فليس كل من يملك المال يُحسن استثماره ونمائه، كما أنه ليس كل من يُحسن أعمال التجارة والاستثمار له رأس مال، لذلك ظهرت الحاجة لصيغة توفّق بين المال والعمل، فكانت المضاربة (أيوب، د.ت، ص112).

### ثالثاً: طبيعة المضاربة

يُقسّم الفقهاء في نظرهم إلى طبيعة المضاربة إلى فريقين:

الفريق الأول: يرى أن المضاربة نوع من عقود المعاوضات كالإجارة، حيث يرى أن العامل في عقد المضاربة يقدم جهده مثله في ذلك مثل الأجير، بخلاف واحد بين المضاربة والإجارة، وهو أن أجر العامل في الأول مجهول، وفي الثاني معلوم (محمد عثمان بشير، 1996، ص131).

وقيمة هذا الخلاف أن أصحاب الرأي الأول يرون أن قياس المضاربة على الإجارة يستوجب أن يكون أجر العامل معلوماً، وبما أن العائد لعامل المضاربة مجهول، تكون المضاربة مشروعة على خلاف القياس، فهي إذاً تقتصر على ما شرعت فيه عرفاً وهو التجارة، ولا تجري في غيرها (الكاساني، د.ت، ج5، ص409).

الفريق الثاني: يرى أن المضاربة من الشركات، لأن عمل المضارب ليس مقصوداً لذاته، إنما يتولد من اشتراكه في المال من الربح، ومن ثم فلا توجد ضرورة لأن يكون عائد المضارب معلوماً (الخياط، 1995، ج2، ص92).

وقيمة هذا الخلاف أن أصحاب الرأي الأول يرون أن قياس المضاربة على الإجارة يستوجب أن يكون أجر العامل معلوماً، وبما أن العائد لعامل المضاربة مجهول، تكون المضاربة مشروعة على خلاف القياس، فهي إذن تقتصر على ما شرعت فيه عرفاً وهو التجارة، ولا تجري في غيرها (الكاساني، د.ت، ج5، ص410).

أما من يرون أن المضاربة من الشركات، فلا يحتاج الأمر لديهم إلى معلومية نصيب الشريكين من الربح، وبالتالي تكون المضاربة وفق القياس ويُعمل بها في التجارة وفي غيرها.

نلاحظ أن البنوك الإسلامية قد تبنت الرأي الثاني لانسجامه مع متطلبات عملها (المكاشفي، 2010، ص87).

## رابعاً: أركان المضاربة

تتمثل أركانها في الآتي (القونوي، 1986، ص92):

- العاقدان: رب المال والعامل أو (المضارب)، ويُشترط فيهما بصفة عامة ما يُشترط في الوكيل والموكل، فيشترط أهلية التوكيل في المالك وأهلية التوكل في العامل، وذلك لأن المضارب يتصرف بأمر رب المال.
- المال: ويُعتبر المال من الأركان المهمة للمضاربة الشرعية، ومن غيره لا تتم المضاربة، وقد اشترط له عدة شروط منها:
  - أن يكون من الأثمان، وعلى هذا لا تصلح المضاربة بالعروض (الشريتي، 1995، ج2، ص215).
  - أن يكون معلوماً، ولا بد أن يكون مقدار رأس المال معلوماً، فإن كان مجهولاً لا تصلح المضاربة (هيئة المحاسبة والمراجعة، 2010، ص57).
  - تسليم رأس المال إلى المضارب، بمعنى أن يُترك للمضارب حرية التصرف في مال المضاربة بغرض تنميته، وليس المقصود التسليم الفعلي فقط (عيد، 2007، ص121).
- العمل: هو أحد أركان المضاربة، ولا بد من توافر الشروط الآتية فيه:
  - أن يكون في مجال التجارة وتوابعها (المصري، 2009، ص98).
  - ألا يكون مضيئاً عليه بتقييد غير مفيد، وذلك لإطلاق حرية المضارب (الكاساني، د.ت، ج5، ص402).
- الربح: يجب توفر بعض الشروط على الربح لكي تصبح المضاربة صحيحة، وهي كما يلي:
  - أن يكون معلوماً لأنه المعقود عليه (الضير، 1995، ص66).
  - أن يكون جزءاً شائعاً، وقد تشدد الفقهاء في هذا الشرط ونصوا على فساد القراض عند انعدامه (برهان الدين، د.ت، ج3، ص245).
  - أن يكون مشتركاً بينهما (الجويني، 1996، ص119).

■ الصيغة: "العقد" يكون بلفظ القراض (لغة أهل الحجاز) أو "المضاربة" (وهي لغة أهل العراق)، وبكل لفظ يصح لأن المقصود من العقود هو حقائقها ومعانيها (الجويني، 1996، ص118).

### خامساً: شروط المضاربة في الفقه الإسلامي

يشترط لصحة عقد المضاربة جملة من الضوابط التي تكفل وضوح العلاقة التعاقدية بين الطرفين (رب المال والمضارب)، وتضمن التوازن في الحقوق والالتزامات، ويمكن تصنيف هذه الشروط على النحو الآتي (بشير، 1996، ص85؛ عبد القادر، 1997، ص114).

#### 1) الشروط المتعلقة برأس المال

أ. أن يكون رأس المال من النقود: يشترط أن يكون رأس المال من الأثمان، كالدينار والدرهم أو ما ينوب عنهما من العملات المعاصرة، ولا يجوز أن يكون من العروض أو العقارات، وذلك باتفاق جمهور الفقهاء، لأن العروض متغيرة القيمة مما يُفضي إلى الجهالة في رأس المال والربح (محمد سليمان الأشقر، 1995).

ب. أن يكون رأس المال معلوماً: يجب أن يتحدد رأس المال بدقة لكلا الطرفين، ويُعد الجهل به سبباً في فساد العقد (منذر قحف، 1991).

ج. أن لا يكون ديناً في الذمة: فلا يجوز أن يقول الدائن لمدينه: "اجعل الدين الذي في ذمتك مضاربة"، لأن رأس المال يجب أن يكون حاضراً ومملوكاً فعلياً (محي الدين الغرداغي، 2002).

د. أن يكون المال مسلماً إلى المضارب: ويقصد بذلك التمكين من التصرف، وليس فقط التسليم المادي، لأن أساس العقد هو التوكيل في إدارة المال وتنميته (العاني محمد رضا عبد الجبار، 1989).

#### 2) الشروط المتعلقة بالربح

أ. أن يكون الربح معلوماً للطرفين: فلا يجوز الجهل بنسبة الربح لأي منهما (الصديق محمد الامين الضرير، 1995).

ب. أن يكون الربح جزءاً شائعاً من الناتج: أي نسبة مئوية (كالنصف أو الثلث)، ولا يجوز تحديد مبلغ ثابت كأن يُشترط "1000 دينار" للمضارب (برهان الدين أبو الحسن علي، د.ت، ج3).

ج. أن لا تُلحق أي منفعة إضافية بأحد الطرفين: فلا يجوز أن يُشترط لرب المال منفعة زائدة خارج إطار نسبة الربح، لما في ذلك من غرر وظلم (عبدالرحيم حمدي، د.ت).

### 3) الشروط المتعلقة بالعمل

أ. يشترط أن يكون العمل من جانب المضارب وفق ما يقره العقد والشرع، وتُقسم تصرفات المضارب إلى ثلاث فئات (ابو اسحق إبراهيم بن علي، 1996، ص214):

ب. ما يجوز للمضارب فعله دون إذن خاص: كعمليات البيع والشراء المعتادة، ما دام ذلك متعارفاً عليه في عرف التجارة (الكاساني، د.ت، ج5، ص393).

ج. ما لا يجوز إلا بإذن خاص من رب المال: مثل الاستدانة أو الإقراض من مال المضاربة أو خلطه بمال شخصي أو بمال مضاربة أخرى (السعدي، 1986، ص127).

د. ما لا يجوز مطلقاً: ك شراء المحرمات كالخمر والميتة والخنزير، حتى لو أُذن له بذلك، لأن المعاملات يجب أن تكون مشروعة في أصلها (أيوب، د.ت، ص89).

### سادساً: إعادة المضاربة (المضاربة الثانية)

تمثل إعادة المضاربة صورة من صور التوسع في استخدام الصيغة الأولى، إذ يقوم البنك الإسلامي -بصفته مضارباً أولاً عن أصحاب الأموال (المودعين)- بإعادة توكيل طرف ثانٍ (مضارب جديد) للعمل في جزء من رأس المال أو كله، مقابل نسبة من الأرباح يتفق عليها (محمد جلال سليمان، 1996، ص212).

وتُعد هذه الآلية من الأدوات التمويلية التي تتيح توسيع النشاط الاستثماري، وتُستخدم لتمويل رأس المال العامل دون اللجوء إلى أدوات التمويل التقليدي مثل خصم الأوراق التجارية. وتُوفّر إعادة المضاربة وسيلة فعالة لتدوير الأموال في الأنشطة الإنتاجية دون إخلال بالشروط الشرعية (محمد الفاتح ومحمود بشير، 2011، ص144).

## سابعا: أنواع المضاربة

تقسم المضاربة إلى عدة أنواع، بحسب طبيعة القيود المفروضة على العقد، أو بحسب عدد أطرافه، وذلك على النحو الآتي (سامح الدين عثمان مصطفى، 2007، ص98؛ المكاشفي الخضر الطاهر، 2010، ص147)

### 1) بحسب القيود المفروضة (مطلقة ومقيدة)

#### أ. المضاربة المطلقة

هي العقد الذي يُفوّض فيه رب المال المضارب تفويضاً كاملاً في إدارة النشاط التجاري، دون تقييده بنوع معين من السلع أو الزمان أو المكان. ويجوز له -وفق العرف- البيع والشراء، والتنقل، والمفاصلة، والتعامل مع جميع الناس (أبو إسحق إبراهيم بن علي، 1996، ص214).

يرى الشافعية أنه يجوز للمضارب البيع والشراء حتى دون إذن صريح، ما دام ذلك يحقق الغرض الأساسي وهو الربح (النووي، 1985، ج4، ص312).

وذهب الحنابلة إلى أن للمضارب حق التصرف كالشريك تماماً، ما لم يُتَيّد بشروط خاصة في العقد (البهوتي، 1402هـ، ج3، ص178)

#### ب. المضاربة المقيدة

ويقصد بها المضاربة التي يُقيد فيها رب المال المضارب بشروط معينة تتعلق بنوع التجارة، أو مكانها، أو توقيت تنفيذها، أو طريقة التعامل. وتُستخدم هذه الصورة في التطبيقات البنكية حين يريد المستثمر الحفاظ على درجة معينة من السيطرة أو التوجيه (صوان، 2008، ص119).

### 2) بحسب عدد الشركاء

#### أ. المضاربة الثنائية

وتكون بين طرفين فقط، أحدهما يقدم المال، والآخر يقدم العمل، وهي الصيغة التقليدية للمضاربة (العاني، 1989، ص95).

## ب. المضاربة المشتركة أو المتعددة

وفيها يتعدد أطراف العقد على أحد الجانبين أو كليهما (محمد جلال سليمان، 1996، ص88):

- أن يتعدد أرباب المال ويكون المضارب واحداً.

- أن يتعدد المضاربون ورب المال واحد.

- أن يتعدد أرباب المال والمضاربون، ويتم خلط الأموال بعلم ورضى الجميع.

وتُستخدم هذه الصيغة في الصناديق الاستثمارية والمشاركات الكبرى، وتُمكن من تعبئة رؤوس أموال متعددة لإدارتها عبر كوادرن متخصصة (أحمد بن حسن الحسيني، 1999، ص133).

### مراحل تنفيذ المضاربة المشتركة

تُعد المضاربة المشتركة من أهم الأدوات التمويلية في الصيرفة الإسلامية، وتقوم على جمع مدخرات الأفراد وتوظيفها في مشروعات متعددة عبر طرف وسيط. وتتم هذه العملية عبر ثلاث مراحل رئيسية (محمود الأنصاري وآخرون، 2002، ص157):

### المرحلة الأولى: تجميع الأموال من أرباب المال

يتقدم أصحاب رؤوس الأموال بمدخراتهم بصورة فردية إلى الجهة الوسيطة (كالبنك الإسلامي) بقصد الدخول في مضاربة جماعية. وتُعد كل حالة من هذه الحالات عقد مضاربة مستقل، يُحدد فيه مدة العقد، وشروط توزيع الأرباح، ونطاق الاستثمار، بما يحقق مصلحة الطرفين. وتتميز هذه المرحلة عن المضاربة الثنائية بتعدد أصحاب رؤوس الأموال وتوحد أهدافهم في استثمار مدخراتهم عن طريق طرف موثوق (محمد جلال سليمان صديق، 1996، ص91).

### المرحلة الثانية: تقييم الفرص الاستثمارية

يقوم المضارب الوسيط بدراسة وتقييم الفرص الاستثمارية المطروحة، من خلال فحص المشاريع وتحديد مدى اتساقها مع الضوابط الشرعية وأولويات التنمية. ويقع على عاتقه مسؤوليتان مزدوجتان (محمود حسين الوادي، 2008، ص109):

- تحقيق عائد مناسب للمودعين.

- الالتزام بالضوابط الشرعية للتمويل الإسلامي.

### المرحلة الثالثة: إبرام عقود المضاربة الثانوية

يتعامل المضارب الوسيط مع المستثمرين باعتباره رب المال، ويقوم بتسليم كل واحد منهم حصته المحددة وفق عقد منفصل. وينتج عن هذه العملية مجموعة من عقود المضاربة الثنائية، مما يفتح المجال لتوزيع المخاطر وتنويع المشاريع (محمد جلال سليمان، 1996، ص 93).

### ثامنا: الضمانات في عقد المضاربة

يجوز شرعاً لرب المال أن يطلب ضمانات من المضارب لضمان الجدية والالتزام، على أن تُستخدم هذه الضمانات فقط في حال ثبوت التعدي أو التقصير أو مخالفة شروط العقد، فالأصل في المضاربة ألا يكون المضارب ضامناً، لكن يجوز اشتراط ضمان مشروط بالإخلال، لا ضماناً مطلقاً، وهو ما ينسجم مع قواعد الشريعة في تحميل المسؤولية لمن تسبب في الضرر (سامي عثمان مصطفى، 2007، ص 214).

### تاسعا: خصائص المضاربة

تتسم المضاربة بمجموعة من الخصائص الجوهرية، من أبرزها (شحاته، 1977، ص 134؛ الطاهر، 2010، ص 88):

- تحقيق التعاون الاقتصادي: تُعد المضاربة نوعاً من التعاون المشروع بين أصحاب الأموال وأصحاب الخبرات في إطار من البر والتقوى.
- تحقيق العدالة في الكسب: لا تتضمن المضاربة أكل أموال الناس بالباطل، فالربح يتطلب عملاً أو رأس مال، والخسارة يتحملها من له المال، مما يُحقق توازناً في العلاقة التعاقدية.
- تحريك الأموال المعطلة: تُسهّم المضاربة في تعبئة المدخرات واستثمارها، مما يُعزز الدورة الاقتصادية، ويدعم الإنتاج دون الاعتماد على أدوات تمويل ربوية.

## الفصل الثاني

### البنوك التشاركية والمخاطر البنكية ونظام إدارتها وتحليل مخاطرها

يُعدّ القطاع البنكي من الركائز الأساسية التي يقوم عليها البناء الاقتصادي في الدول الحديثة، نظراً لدوره الحيوي في تعبئة المدخرات وتوجيهها نحو الاستثمار، وتحقيق الاستقرار والنمو الاقتصادي. وتتجلى أهمية هذا القطاع من خلال وظيفتين محوريّتين: الوظيفة الاقتصادية التي تُمكن البنك من تحويل الموارد الاقتصادية الحقيقية من الوحدات الاقتصادية ذات الفائض المالي (المقرضين) إلى الوحدات ذات العجز المالي (المقرضين)، مما يُسهم في تحقيق الكفاءة في تخصيص الموارد؛ والوظيفة المالية التي تتمثل في تلبية احتياجات الوحدات الاقتصادية المختلفة من التمويل اللازم لتغطية نفقاتها التشغيلية وتنفيذ برامجها الاستثمارية (الخطيب، 2005، ص15).

وبالنظر إلى التطورات العالمية المتسارعة، يُصنّف القطاع البنكي كأحد أكثر القطاعات الاقتصادية تأثراً واستجابةً للتغيرات البيئية سواء على المستوى المحلي أو الدولي. فقد شهدت الصناعة البنكية خلال العقود الأخيرة تحولات هيكلية عميقة، بفعل عدة عوامل رئيسية، في مقدمتها اتساع نطاق العولمة الاقتصادية والمالية، وما تبعها من تحرير للأسواق، وتكامل مالي دولي، واندماجات بنكية كبرى أدت إلى نشوء كيانات بنكية عملاقة ذات امتداد عابر للحدود (شيناسي، 2004، ص2).

كما ساهم التقدم التكنولوجي المتسارع في إدخال أدوات مالية مبتكرة عززت من كفاءة العمليات البنكية، لكنها في الوقت ذاته رفعت من درجة تعقيد البيئة التشغيلية وزادت من المخاطر المرتبطة بالنشاط البنكي، خصوصاً في مجالات السيولة، والائتمان، والمخاطر التشغيلية، وهو ما يستدعي بناء منظومات رقابة وإدارة مخاطر أكثر دقة وتطوراً (Greuning & Bratanovic, 2009, p4).

## 1.2 مفهوم البنوك التشاركية ونشأتها ومراحل تطورها

تعرف البنوك التشاركية بأنها مؤسسات مالية تعتمد في عملياتها التمويلية والاستثمارية على مبدأ المشاركة في الأرباح والخسائر، بما يتماشى مع أحكام الشريعة الإسلامية ومقاصدها، وتُمارس هذه البنوك معظم الأنشطة البنكية التي تضطلع بها البنوك التقليدية، إلا أنها تمتنع عن التعامل بالفائدة الربوية، وتستعيز عنها بأساليب تمويلية واستثمارية قائمة على قواعد التمويل الإسلامي، مثل المضاربة، والمشاركة، والمراجحة، والإجارة، وغيرها (قرضاوي، 2001؛ صديقي، 2008).

وقد عرّفها بعض الباحثين بأنها: "مؤسسات مالية تؤدي الخدمات ذاتها التي تقدمها البنوك التقليدية، غير أنها تمارس أعمال التمويل والاستثمار في مختلف المجالات الاقتصادية، بما يتوافق مع الضوابط الشرعية وبدون اللجوء إلى تحديد سعر فائدة" (الشليبي، 2015، ص 47). كما تم تعريفها بأنها: "نموذج بنكي يتبنى مبادئ الخدمات البنكية الخالية من الفوائد، ويمارس جميع أنواع الأنشطة البنكية على هذا الأساس، حيث يقوم بجمع الأموال إما على أساس شراكة رأس المال أو بالوكالة، ويوفر التمويل عن طريق عمليات الشراء، والبيع، والشراكة، والتأجير، وغيرها من الآليات المشروعة. (Asutay, 2012)

وتعتمد البنوك التشاركية في جوهرها على مبدأ تقاسم الربح والخسارة بين البنك والعميل، وفق نسبة محددة مسبقاً ضمن عقد شرعي واضح، مما يعني أنّ هذه البنوك لا تضمن للمودع أو المستثمر عائداً ثابتاً، بل تخضع العملية لمخاطر مشروعة قائمة على الأداء الاقتصادي الحقيقي للمشروعات الممولة (هاشم، 2016؛ عثمان، 2019). ومن ثم، فإنّ أنشطة البنوك التشاركية تتركز على التمويل العيني القائم على بيع وشراء السلع والخدمات بصورة فعلية، ما يجعلها أكثر ارتباطاً بالاقتصاد الحقيقي، وأكثر قابلية للتعرض للربح أو الخسارة، وفقاً لمآلات النشاط التجاري.

وعليه، فإن البنوك التشاركية لا تكتفي فقط بتقديم بدائل شرعية للتمويل، بل تمارس أيضاً مجموعة واسعة من الأنشطة والخدمات البنكية المشروعة، مثل إدارة الحسابات الجارية، وتقديم خدمات التحويل، والضمانات، والتمويل العقاري، وغيرها من المنتجات البنكية التي تتوافق مع الضوابط الفقهية. (الكعكي، 2017). (Dusuki & Abdullah, 2007)

يُعد مصطلح "البنوك التشاركية" مرادفًا وظيفيًا لمصطلح "البنوك الإسلامية" المعتمد في العديد من دول الشرق الإسلامي، من حيث التزام كلا النموذجين بأحكام الشريعة الإسلامية في معاملاتهم المالية واستثماراتها (الموسى، 2013)، (Dusuki & Abdullah, 2007) إلا أن بعض الدول الإسلامية آثرت تجنب تضمين البعد الديني في التسمية الرسمية لمثل هذه المؤسسات، تحوُّطًا من الآثار السلبية التي قد تترتب على استخدام وصف "الإسلامية" في حال فشل التجربة أو سوء التطبيق، مما قد يُفضي إلى إساءة ضمنية للمنظومة الإسلامية ذاتها (الهيتمي، 2015).

وفي هذا السياق، يُشير صالح كامل - مؤسس مجموعة دلة البركة - إلى أنّ الإسلام "أكبر من أن يُزج به في هذه الأمور، أو أن يُوضع في موضع يعرضه للخطأ إذا فشلت التجربة، أو أُسيء استخدامها" (كامل، 2004، ص 29)، مشددًا على ضرورة الفصل بين قدسية المنهج الإسلامي وتجارب التطبيق البشري القابلة للنجاح أو الإخفاق، ومن هذا المنطلق، فإن استخدام مصطلح "التشاركية" يُمثل خيارًا أكثر حيادية وواقعية، لكونه يعبر بصورة مباشرة عن الآلية التمويلية التي تقوم عليها هذه البنوك أي نظام المشاركة في الأرباح والخسائر. (Asutay, 2012)

كما أنّ هذه التسمية تُعدّ أقرب إلى الوصف القانوني والاقتصادي لطبيعة عمل هذه المؤسسات، إذ تنأى عن الربا والفوائد، وتُمارس أنشطة التمويل من خلال عقود البيع والمشاركة والإجارة وغيرها من العقود المشروعة، الأمر الذي ينسجم مع المبادئ القانونية الحديثة. (Karwowski & Asutay, 2020)

ولا تُعد تركيا استثناءً في هذا التوجه الاصطلاحي؛ إذ تبنت عدد من الدول الإسلامية الأخرى - كالمغرب والجزائر - المصطلح ذاته لأسباب مماثلة، سواء لدواعٍ سياسية أو قانونية أو فقهية، ما يعزز من مكانة المصطلح باعتباره توصيفًا توافقيًا جامعًا، يُراعي الخصوصيات السياسية والثقافية لهذه الدول، دون الإخلال بالمضمون الشرعي (المنجد، 2019).

ويتضح مما سبق أن اعتماد مصطلح "البنوك التشاركية" لم يأتِ لمجرد التلطيف اللفظي، بل يُمثل اختيارًا منهجيًا يعكس التوازن بين المرجعية الشرعية والمقتضيات الواقعية، كما يُجنب الانزلاق في التعميمات الدينية التي قد تُصيب التجربة البنكية بالضرر عند وقوع أخطاء أو تجاوزات، أضف إلى ذلك أن هذه التسمية تُسهّم في تأطير فلسفة المشاركة في الربح والخسارة باعتبارها

الأساس الجوهري الذي تُبنى عليه أنشطة هذه البنوك، وهو ما يمنحها خصوصيةً ومصداقيةً في إطار النظام البنكي العالمي. (Iqbal & Mirakhor, 2011)

### 1.1.2 نشأة البنوك التشاركية في تركيا وتطورها

شهدت المعاملات المالية في العهد العثماني طابعًا إسلاميًا خالصًا إلى حدود منتصف القرن التاسع عشر، حيث بدأت ملامح الصيرفة الرأسمالية تظهر تدريجيًا، خاصة بعد إنشاء أول البنوك ذات الطابع الأوروبي سنة 1847م. ومع تأسيس الجمهورية التركية الحديثة سنة 1923، تم اعتماد النظام البنكي التقليدي كمرجعية أساسية في الخدمات المالية، وتم إقصاء الأنماط التمويلية الإسلامية من البنية المؤسسية (الموسى، 2013، ص 54).

وفي عام 1974، كانت تركيا من بين الدول المؤسسة للبنك الإسلامي للتنمية، ما يُمثل أول خطوة رسمية نحو التعاون في مجال التمويل الإسلامي (البنك الإسلامي للتنمية، 2023، ص 17). وفي عام 1983، تم تأسيس أول مؤسسة مالية إسلامية تحت اسم "مؤسسة التمويل الخاصة"، وهو ما عُدّ بداية لتأسيس نمط مالي بديل قائم على المبادئ الإسلامية، ولو تحت مسميات غير دينية، تجنبًا للحساسيات السياسية (الهيتمي، 2015، ص 66).

وفي عام 1984، تم تأسيس بنك البركة تورك كأول بنك تشاركي في تركيا، تبعه تأسيس بنك الكويت ترك سنة 1989، ثم بنك تركيا فاينانس سنة 2005، ما شكل نواة للقطاع التشاركي في تركيا. (Asutay, 2012, p. 42) وقد ترافق ذلك مع تحولات تدريجية في البيئة القانونية، من أهمها صدور قانون البنوك رقم 5411 لسنة 2005، الذي نصّ رسميًا على تصنيف هذه المؤسسات ضمن مسمى "البنوك التشاركية" بدل "المؤسسات المالية الخاصة". (BDDK, 2023. P.12)

حيث شهدت الفترة الممتدة بين 1999 و 2010 تعديلات قانونية عززت مكانة البنوك التشاركية، من بينها التعديلات الضريبية التي سمحت بإصدار أول صكوك في البلاد، ومشاركة البنك المركزي التركي في المبادرات الدولية لإدارة السيولة الإسلامية مثل المؤسسة الدولية لإدارة السيولة. (Karwowski & Asutay, 2020, p. 3063) (IILM) كما دعمت الحكومة هذا التوجه بإنشاء بنوك تشاركية حكومية مثل بنك زراعات (2015)، وبنك الوقف التشاركي

(2016)، وبنك المشاركة العقارية (2019)، التي ساهمت في ترسيخ بنية قطاعية رسمية للتمويل الإسلامي (المنجد، 2019، ص 91).

## 2.1.2 مراحل تطور البنوك التشاركية في تركيا

### أ. مرحلة التمهيد المجتمعي (2002-2007)

شهدت هذه المرحلة تهيئة البيئة المجتمعية لتقبل الصيغة الإسلامية في المعاملات المالية، دون الدخول في مواجهة مباشرة مع النظام الربوي، ومن أبرز معالمها إطلاق مصطلح "البنوك التشاركية" رسمياً بموجب قانون البنوك رقم 5411 لعام 2005، بديلاً عن "المؤسسات المالية الخاصة"، مما أسس لقاعدة قانونية واجتماعية للتمويل الإسلامي دون الإعلان الصريح عن أسلمته. (الهيتمي، 2015، ص 18)، (BDDK, 2023. P.73)

كما شهدت المرحلة اقتراح إنشاء نوافذ إسلامية داخل البنوك العامة عام 2003، في محاولة لاختبار مدى تقبل الجمهور لهذه الخدمات، مع تأكيد الحكومة أن هذا الخيار لا يُعد انحرافاً عن المسار العلماني للدولة (كامل، 2004، ص 31).

### ب. مرحلة استثمار الفرص (2008-2013)

جاءت الأزمة المالية العالمية سنة 2008 لتُظهر تفوق البنوك التشاركية من حيث مرونتها واستقرارها، إذ لم تكن متورطة في الأسواق الثانوية للأوراق المالية عالية المخاطر، وهو ما ساهم في بناء صورة إيجابية عنها داخلياً وخارجياً. (Iqbal & Mirakhor, 2011, p. 144)

وقد استثمرت تركيا هذه اللحظة لتعزيز التمويل الإسلامي، ومن أبرز الإنجازات تعديل قانون الضرائب بما سمح لبنك "كويت ترك" بإصدار أول صكوك إيجارة عام 2011، ومشاركة البنك المركزي التركي في إدارة السيولة الإسلامية عبر المؤسسة الدولية لإدارة السيولة (IILM) (Asutay, 2012, p. 49).

### ج. مرحلة الشراكة والرعاية الرسمية (2014-2020)

بدأت الدولة التركية تنظر إلى البنوك التشاركية بوصفها شريكاً استراتيجياً في الاقتصاد الوطني، وهو ما انعكس في تأسيس أول بنك تشاركي حكومي (زراعات) سنة 2015، ثم بنك الوقف سنة 2016، وبنك المشاركة العقارية سنة 2019. (BDDK, 2023. P.25)

كما تم إدراج التمويل الإسلامي في جدول أعمال قمة مجموعة العشرين التي عُقدت في أنطاليا سنة 2015، وهو ما يُعد اعترافاً رسمياً بجدارة النموذج التشاركي على مستوى السياسات الدولية (البنك الإسلامي للتنمية، 2023، ص33). وتم في العام ذاته تشكيل هيئة لتنسيق المال اللاربوي، وتأسيس وحدة خاصة بإشراف البنوك التشاركية داخل هيئة الرقابة البنكية (المنجد، 2019، ص97).

#### د. مرحلة التوسع الرقمي والدولي (2021-2024)

مع صدور اللوائح الخاصة بالبنوك الرقمية في سبتمبر 2021، دخل القطاع التشاركي التركي مرحلة جديدة تتمثل في التحول الرقمي الكامل. وقد أُسس أول بنك تشاركي رقمي بالكامل وهو "T.O.M Katılım" سنة 2023، ليكون انطلاقة جديدة نحو البنكية الإسلامية المندمجة تكنولوجياً. (Karwowski & Asutay, 2020, p. 3068)

وفي نهاية عام 2023، تم ترخيص "البنك العالمي التشاركي (Dünya Katılım Bankası)"، ليكون بنكاً ذا طابع دولي، يُقدّم خدماته على المستويين المحلي والعالمي (BDDK، 2023، ص32).

#### هـ- الوضع الحالي وتحديات المستقبل

بحلول عام 2024، بلغ عدد البنوك التشاركية في تركيا تسعة، بينها ثلاثة بنوك حكومية، وثلاثة أجنبية، وثلاثة خاصة (BDDK، 2023، ص39) وقد أشار تقرير "موديز" إلى أن أصول القطاع التشاركي بلغت 7.2% من إجمالي الأصول البنكية في البلاد سنة 2020، وارتفعت بنسبة 54% خلال ذلك العام. (Moody's, 2021, p. 3)

كما أكد تقرير التكنولوجيا المالية الإسلامية لسنة 2021 أن تركيا تحتل المرتبة 21 من أصل 64 دولة في سوق التكنولوجيا المالية الإسلامية، وهي من بين أكبر خمس أسواق في منظمة التعاون الإسلامي (CIBAFI، 2021، ص21). ويُتوقع نمو هذا القطاع بنسبة 22.5% خلال الأعوام الخمسة القادمة.

ويبلغ عدد البنوك التشاركية بالجمهورية التركية تسعة بنوك، يمكن تصنيفها وفق التالي:

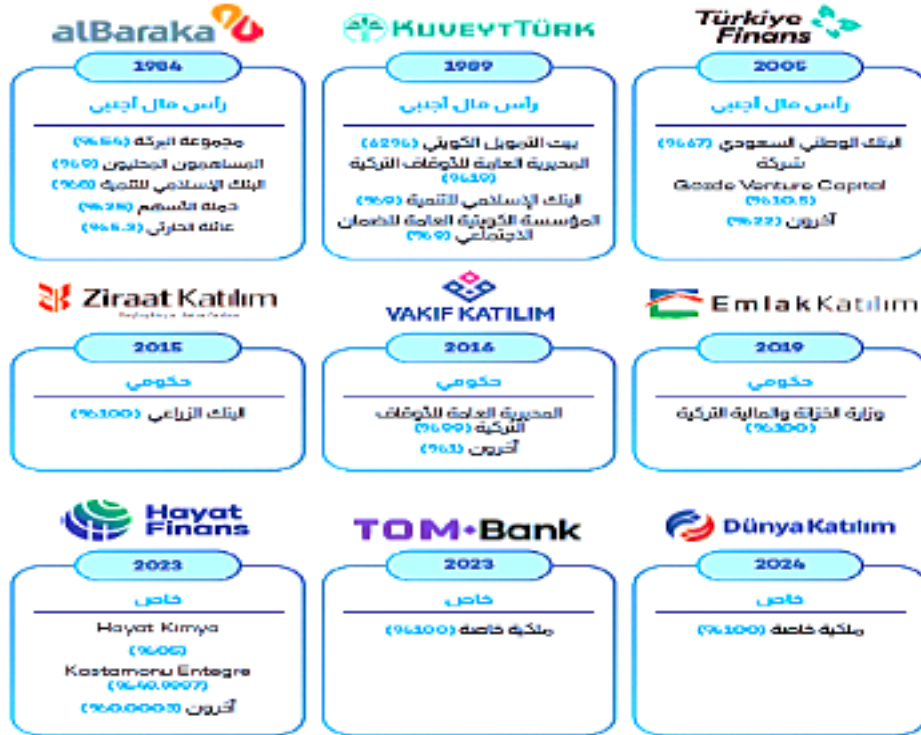
- البنوك المملوكة للدولة:

- Ziraat Katılım (ziraat katılım)
- Vakıf Katılım
- Türkiye Emlak Katılım

- البنوك الخاصة أو الأجنبية:

- Türkiye Finans Katılım
- Albaraka Türk
- Kuveyt Türk
- Hayat Finans
- Dünya Katılım
- T.O.M Bank

وتجدر الإشارة إلى أن بعض المراجع تصنف بنك Türkiye Emlak Katılım باعتباره بنكاً خاصاً، كما تجدر الإشارة إلى أن بنك Hayat Finans وبنك T.O.M Bank هي بنوك رقمية.



شكل 1.2: يوضح البنوك التشاركية التركية

( TKBB, Katılım Bankaları ve Sektörel Görünüm Sunumu, Mayıs 2024 )

ويوضح الجدول التالي أن إجمالي عدد البنوك التشاركية بالنسبة للقطاع البنكي بالجمهورية التركية يبلغ حوالي 14.5% بالإضافة لعدد الفروع للبنوك التشاركية وإجمالي عدد الموظفين.

### جدول 1.2: إحصائيات القطاع البنكي التركي

إجمالي القطاع البنكي	بنوك التنمية والاستثمار	البنوك التقليدية	البنوك التشاركية	القطاعات البنكية / عدد البنوك والفروع
62	20	33	9	إجمالي عدد البنوك
10953	70	9410	1473	إجمالي عدد الفروع
210170	6323	183506	20341	إجمالي عدد الموظفين

(TKBB, Anasayfa, Banka ve Sektör Bilgileri, Genel Görünüm, Mayıs 2024)

بينما يوضح الجدول 2.2 نسب الحصة السوقية، وإجمالي الودائع، ونسبة التمويلات الممنوحة، وحقوق المساهمين، وعدد الفروع، وعدد العاملين، وأجهزة الصرف الآلي ATM للبنوك التشاركية التركية ومقارنتها مع البنوك التقليدية وبنوك التنمية والاستثمار.

## جدول 2.2: نسبة مساهمة مجموعات البنوك في القطاع

بنوك التنمية والاستثمار	البنوك التقليدية	البنوك التشاركية	القطاعات البنكية/ نسبة مساهمة كل منها
2.8%	85.7%	8.5%	نسبة الحصة السوقية
0.0%	90.0%	10.0%	نسبة إجمالي الودائع
6.8%	84.7%	8.5%	نسبة التمويلات الممنوحة
8.3%	84.9%	6.8%	نسبة حقوق المساهمين
0.6%	85.9%	13.4%	نسبة عدد الفروع
3.0%	87.3%	9.7%	نسبة عدد العاملين
0.0%	94.9%	5.1%	نسبة أجهزة الصرف الآلي

(TKBB, Anasayfa, Banka ve Sektör Bilgileri, Genel Görünüm, Mayıs 2024)

### 3.1.2 تطور الحصة السوقية للبنوك التشاركية في تركيا

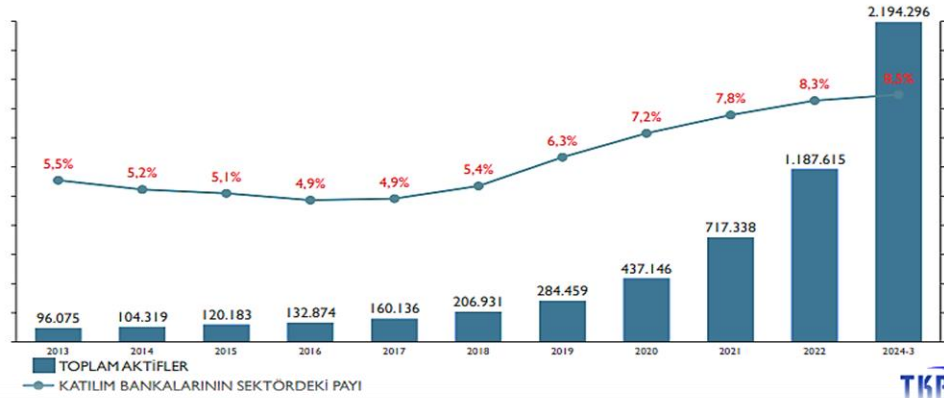
أولاً: نمو الحصة السوقية

شهدت البنوك التشاركية في تركيا نموًا كبيرًا في حصتها من السوق البنكي، إذ ارتفعت هذه الحصة من 5% في عام 2017 إلى حوالي 8.5% مارس 2024، بحسب بيانات اتحاد (البنوك التشاركية التركية TKBB ، 2024 ، ص12)، وتجدد الإشارة إلى أن تطور الحصة السوقية للبنوك التشاركية التركية ونموها يُعزى بالدرجة الأولى إلى التوسع المتسارع للبنوك التشاركية الحكومية التي بدأت نشاطها خلال الفترة ما بين 2015 و2019، فقد ساهمت

هذه البنوك في توسيع قاعدة العملاء ورفع رأس المال وتعزيز الانتشار الجغرافي، ما أدى إلى زيادة الثقة المجتمعية في هذا النوع من الخدمات البنكية (TKBB ، 2024 ، ص15).

Katılım Bankalarının Toplam Aktiflerinin Gelişimi (Milyon TL)

Mart 2024

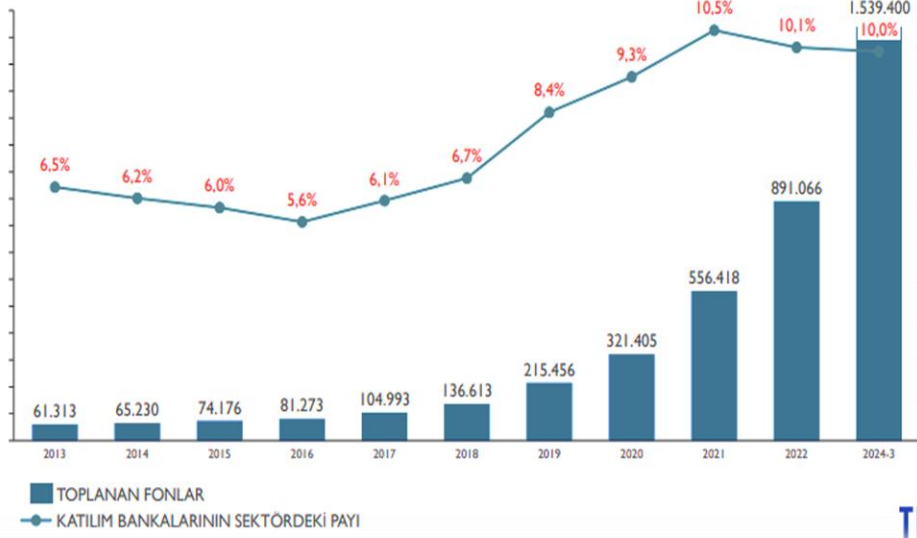


شكل 2.2: نمو الحصة السوقية للقطاع البنكي التشاركي في تركيا (مارس 2024)

(TKBB, Anasayfa, Banka ve Sektör Bilgileri, Genel Görünüm, Mayıs 2024)

ثانياً: نمو حجم الودائع

شهدت البنوك التشاركية في تركيا نموًا كبيرًا في إجمالي الودائع، إذ ارتفع حجم الودائع من 6.5% في عام 2013 إلى حوالي 10% مارس 2024 بما يعادل تقريبا مليار وخمسمائة وتسعة وثلاثون مليون وأربعمائة ألف ليرة تقريبا، بحسب بيانات اتحاد (TKBB ، 2024 ، ص15).

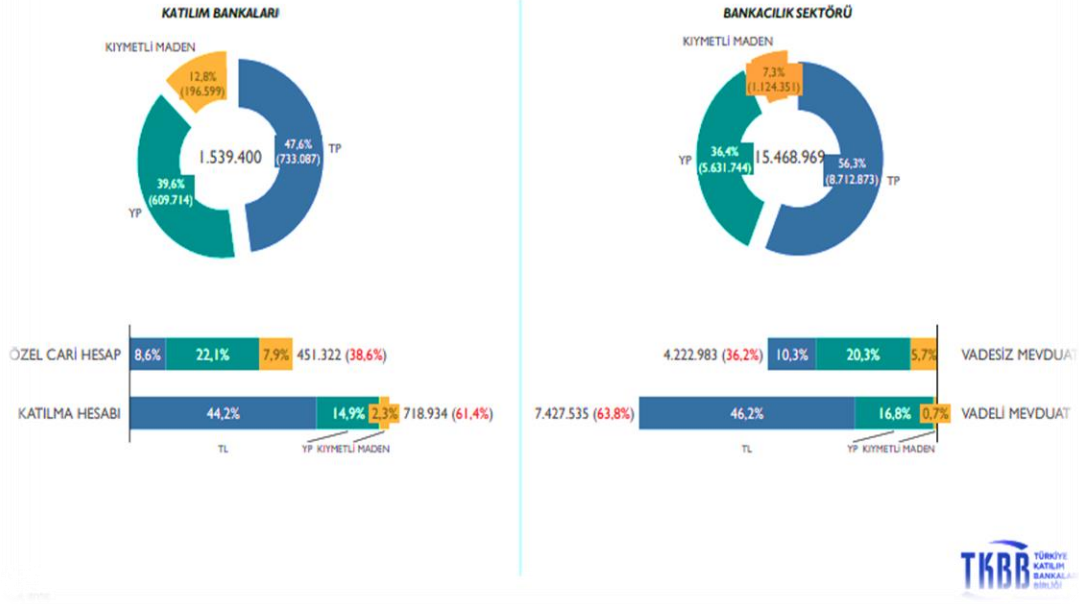


### شكل 3.2: تطور إجمالي الودائع للقطاع البنكي التشاركي في تركيا (مارس 2024)

(TKBB, Anasayfa, Banka ve Sektör Bilgileri, Genel Görünüm, Mayıs 2024)

#### ثالثاً: حجم الأموال المجمعة من البنوك المشاركة حسب النوع وهيكل الاستحقاق

ويوضح الشكل التالي حتى مارس 2024 أن نسبة الحسابات الجارية 8.6% بالليرة التركية وبلغت النسبة إلى 22.1% عملة أجنبية و 7.9% معادن ثمينة، فيما كانت نسبة حسابات المشاركة 44.2% بالليرة التركية وبلغت النسبة 14.9% عملة أجنبية و 2.3% معادن ثمينة، أما نسبة الودائع تحت الطلب 10.3% بالليرة التركية، وبلغت النسبة 20.3% عملة أجنبية و 5.7% معادن ثمينة، في حين كانت نسبة الودائع لأجل 46.2% بالليرة التركية وبلغت النسبة 16.8% عملة أجنبية و 0.7% معادن ثمينة، بحسب بيانات اتحاد (TKBB ، 2024، ص15).

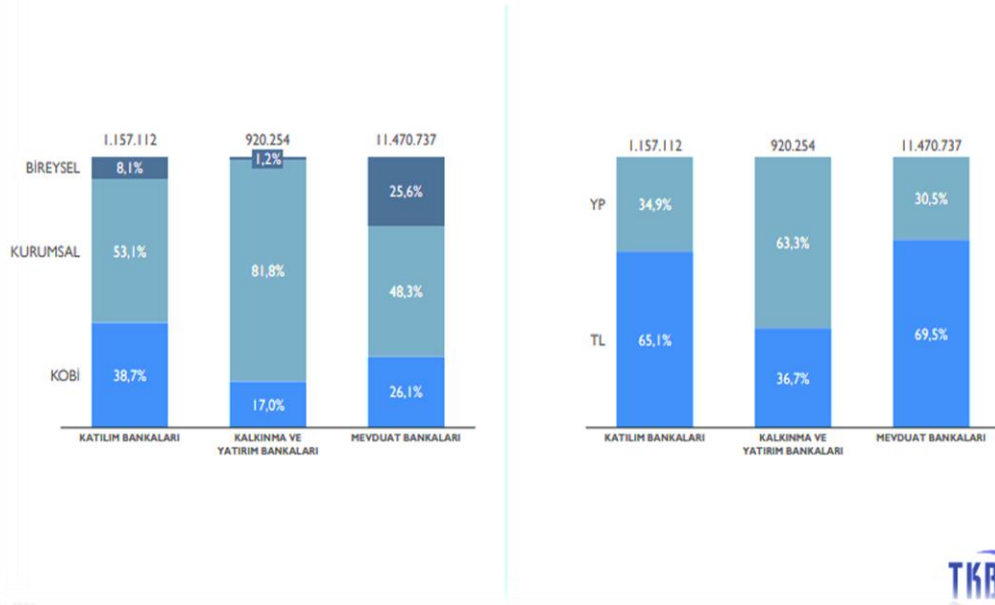


Şekil 4.2: حجم الأموال المجمعة من البنوك المشاركة حسب النوع وهيكل الاستحقاق (مارس 2024)

(TKBB, Anasayfa, Banka ve Sektör Bilgileri, Genel Görünüm, Mayıs 2024)

#### رابعاً: توزيع أموال البنوك التشاركية حسب فئات وأنواع العملاء

يوضح الجدول التالي توزيع أموال البنوك التشاركية حسب فئات وأنواع العملاء مقارنةً مع البنوك التقليدية وبنوك التنمية والاستثمار، فالودائع وحسابات الأفراد مثلت ما نسبته 8.1% بينما بلغت نسبة الودائع وحسابات المؤسسات 53.1% الاستثمار وبلغت نسبة الودائع وحسابات المشروعات الصغرى والمتوسطة 38.7% بحسب بيانات اتحاد (TKBB، 2024، ص15).



## شكل 5.2: توزيع أموال البنوك التشاركية حسب فئات وأنواع العملاء (مارس 2024)

(TKBB, Anasayfa, Banka ve Sektör Bilgileri, Genel Görünüm, Mayıs 2024)

### خامساً: التحول الرقمي وتعزيز الشمول المالي

في عام 2023، شهد القطاع نقلة نوعية مع انطلاق أولى البنوك التشاركية الرقمية مثل Hayat Katılım & T.O.M Katılım، وذلك عقب صدور اللوائح التنظيمية للبنوك الرقمية من قبل هيئة التنظيم والرقابة البنكية التركية (BDDK) في عام 2021 (Norton Rose Fulbright, 2023, p3).

ويُعد هذا التحول الرقمي ركيزة أساسية في استراتيجية الشمول المالي، إذ يُمكن من الوصول إلى الفئات غير المخدومة بنكيًا، خاصة في المناطق الريفية والنائية. كما يوفر تجربة بنكية متوافقة مع الشريعة الإسلامية للفئات الشابة والرقمية، مما يُسهم في تنويع قاعدة العملاء وزيادة الحصة السوقية مستقبلاً (Norton Rose Fulbright, 2023, p4).

### سادساً: الأهداف الاستراتيجية والنمو المتوقع

وفقاً لتقرير الاستراتيجية الصادر عن اتحاد البنوك التشاركية، فإن القطاع يستهدف تحقيق حصة سوقية تبلغ 15% بحلول عام 2025 (TKBB, 2024, p20)، وكان من المتوقع سابقاً أن تبلغ أصول البنوك التشاركية 1.7 تريليون دولار أمريكي بحلول عام 2025، لكن البيانات

الحديثة كشفت أن حجم الأصول بلغ 2.1 تريليون دولار أمريكي بالفعل بنهاية عام 2023، مما استدعى تحديثًا استراتيجيًا للتوقعات الممتدة حتى 2025. (TKBB,2024, p22)

وتسعى البنوك التشاركية لتحقيق هذه الأهداف من خلال عدة مسارات رئيسية:

- تعزيز الابتكار الرقمي من خلال تقديم خدمات مالية عبر التطبيقات والمنصات الإلكترونية المتطورة.

- توسيع شبكة الفروع في المحافظات والمناطق الأقل تغطية بنكية.

- جذب الاستثمارات الأجنبية وتعزيز التعاون مع المؤسسات المالية الإسلامية الدولية.

وعلى الرغم من هذا التوسع، لا تزال هناك تحديات تواجه البنوك التشاركية، مثل الحاجة إلى تطوير أدوات إدارة السيولة، وتعزيز الكفاءات البشرية المتخصصة، ورفع مستوى التكامل الرقابي (Karwowski & Asutay، 2020، ص3065)، ومع ذلك فإن هذه التحديات تمثل في ذات الوقت فرصة لتطوير المنتجات المالية الإسلامية، وتقديم حلول بنكية أكثر ابتكارًا، تدعم مسار التمويل المستدام والمتوافق مع الشريعة.

تُظهر التجربة التركية في تأسيس وتطوير البنوك التشاركية قدرة عالية على التكيف مع متطلبات الواقع السياسي والاجتماعي، دون التخلي عن الأطر الشرعية للتمويل الإسلامي، وقد ساعدت تركيا في بلورة نموذج تدريجي مرن للدمج بين المبادئ الإسلامية والنظام المالي العالمي، مما يجعل تجربتها مرجعًا مهمًا في دراسة تطور التمويل الإسلامي في البيئات القائمة على النظام الربوي.

## 2.2 ماهية المخاطر البنكية

تُعد المخاطر البنكية أحد المحاور الجوهرية في فهم أداء المؤسسات المالية واستدامتها، إذ تمثل انعكاسًا مباشرًا لطبيعة البيئة المعقدة التي تعمل ضمنها البنوك، والتقلبات المتسارعة في الأسواق المالية والاقتصادية، وتزداد أهمية هذا الموضوع في ظل التحولات الهيكلية التي شهدتها الصناعة البنكية خلال العقود الأخيرة، سواء من حيث توسع الأنشطة البنكية، أو من حيث تعدد أدوات التمويل والاستثمار المستخدمة، وقد باتت إدارة المخاطر عنصرًا حاسمًا في استراتيجيات البنوك، لا سيما مع تزايد التحديات المرتبطة بالعملة المالية وتطور المنتجات البنكية، الأمر

الذي يتطلب فهمًا دقيقًا لأنواع هذه المخاطر، ومصادرها، وآليات قياسها والحد منها. ومن هنا سعى هذا المبحث إلى تحليل الإطار المفاهيمي للمخاطر البنكية، مع التمييز بين المخاطر المالية وغير المالية، مع تسليط الضوء على الخصوصيات التي تميز البنوك الإسلامية، خاصة البنوك التشاركية، في إدارتها للمخاطر في ضوء المبادئ الشرعية والتقنيات الحديثة.

## 1.2.2 مفهوم المخاطر البنكية

تعدّ الصناعة البنكية من أكثر القطاعات المالية عرضةً للمخاطر، نظرًا لطبيعة أعمالها التي تركز على إدارة وتوظيف الموارد المالية من خلال عمليات الإقراض والاستثمار. وتزداد درجة هذه المخاطر تعقيدًا عندما يتعلق الأمر بضمان استرداد هذه الموارد وتحقيق هامش ربحي مستدام، لا سيما في بيئة اقتصادية تتسم بعدم اليقين والتقلبات في الأسواق المالية والسلعية والاستثمارية. (Greuning & Bratanovic, 2009, p22)

شهدت الصناعة البنكية تحولات كبيرة خلال العقود الأخيرة، نتيجة لعدد من العوامل أبرزها: التحرير المالي، وتوسّع العولمة المالية، وتنامي استخدام الأدوات المالية المشتقة، إضافة إلى تطور التقنيات المالية، مما ضاعف من حجم ونوع المخاطر التي تواجهها المؤسسات البنكية، سواء على مستوى المخاطر الائتمانية أو السوقية أو التشغيلية أو النظامية. (Schinasi, 2004, p5)

وفي هذا السياق، تواجه البنوك الإسلامية، وبخاصة البنوك التشاركية في تركيا، تحديات مزدوجة تتمثل في ضرورة الامتثال لمبادئ الشريعة الإسلامية من جهة، والاستجابة لمتطلبات البيئة التنافسية البنكية الحديثة من جهة أخرى. فصيحغ التمويل الإسلامي مثل المشاركة والمضاربة والإجارة والمراجحة تختلف جوهريًا عن الإقراض القائم على الفائدة، ما يجعلها عرضة لمخاطر شراكة ومخاطر تشغيلية واستثمارية أكثر تعقيدًا (Ahmed, 2009, p78; Iqbal & Mirakhor, 2011, p101).

ونظرًا لهذه الخصوصية، فإن إدارة المخاطر في البنوك التشاركية تتطلب أدوات وأساليب تقييم مخصصة، قائمة على مبدأ تقاسم المخاطر بدلاً من نقلها. وقد أظهرت التجارب العملية في تركيا، مثل تلك التي طبقتها بنوك Kuveyt Türk و Albaraka Türk و Türkiye Finans، أن نجاح البنوك التشاركية في تحقيق الاستقرار المالي مرهون بقدرتها على بناء أنظمة فعالة لإدارة المخاطر، تعتمد على تحليل دقيق للمشاريع الممولة، استخدام نماذج تنبؤية مرنة، وتوظيف نظم

المعلومات المتقدمة لتقييم الانحرافات والأخطار المحتملة; Kayed & Hassan, 2011, p112; Demirbaş, 2018, p145).

كما يشير البنك الإسلامي للتنمية ومجلس الخدمات المالية الإسلامية إلى أهمية تطوير نظم رقابة داخلية متوافقة مع أحكام الشريعة، وتفعيل أدوات تحوط تتناسب مع طبيعة التمويل الإسلامي، كالصكوك، والعقود المتوافقة مع الشريعة، وأسواق رأس المال الإسلامي، لتقليل التعرض للصدمات المالية وتحقيق الاستقرار المؤسسي. (IFSB, 2013, p. 27).

ويحدث الخطر البنكي، على وجه الخصوص، خلال الفترة الزمنية الممتدة بين منح القرض وموعد الاستحقاق أو السداد، وهي فترة قد تتخللها أحداث طارئة أو غير متوقعة، تؤدي إلى تعثر المدين في الوفاء بالتزاماته، ويتسع نطاق هذه المخاطر ليشمل العوامل الداخلية المرتبطة بضعف أنظمة الحوكمة وإدارة البنك، والعوامل الخارجية مثل تعثر العملاء، أو التقلبات الاقتصادية الكلية، أو حتى المخاطر السيادية الناتجة عن التغييرات السياسية والتشريعية (عبد ربه، 2000، ص52).

وفي هذا السياق، تذهب لجنة التنظيم البنكي وإدارة المخاطر التابعة لهيئة الرقابة المالية الأمريكية إلى تعريف المخاطر البنكية بأنها: "احتمال تعرض البنك لخسائر، سواء بشكل مباشر من خلال تدهور الأداء المالي أو انخفاض رأس المال، أو بشكل غير مباشر من خلال قيود تحد من قدرته على تحقيق أهدافه، مما يؤثر على استمراريته وتنافسيته في السوق. (FSR, 2011, p. 30).

ومن هذا المنطلق، يمكن تعريف المخاطر البنكية على أنها: "مجموعة من الاحتمالات السلبية التي قد تؤثر على قدرة البنك في استرداد أصوله أو تحقيق العائدات المتوقعة من استثماراته، نتيجة عوامل غير متوقعة أو غير مخطط لها، مما ينعكس على مركزه المالي واستقراره المؤسسي. (FSR, 2011, p. 30).

ويُعبّر هذا التعريف عن وجهة نظر رقابية تحليلية تتبناها إدارات المخاطر والتدقيق الداخلي، إذ تركز على التبعات السلبية التي قد تنجم عن أحداث مستقبلية محتملة، قادرة على تقويض قدرة البنك على تنفيذ استراتيجياته التشغيلية وتحقيق أهدافه المالية.

وتشير الأدبيات المالية إلى أن العلاقة بين العائد والمخاطرة علاقة طردية، حيث يضطر المستثمر إلى تحمل مستوى أعلى من المخاطر مقابل السعي إلى تحقيق عوائد أعلى (Markowitz,

(89, p. 1952)، وينسحب هذا المفهوم على العمل البنكي، الذي يتطلب موازنة دقيقة بين تحقيق الربحية من جهة، وإدارة المخاطر من جهة أخرى.

ويستند المفهوم الحديث للمخاطر البنكية على عدد من المبادئ الأساسية، من أبرزها: أن يكون لدى البنك إدراك شامل وتصنيف دقيق لكافة أنواع المخاطر المحتملة التي يتعرض لها، تحديد الجهات المسؤولة عن إدارة كل نوع من هذه المخاطر ضمن إطار حوكمة فعال، واعتماد منهجية منظمة في تحديد المخاطر، كونها الأساس الذي تُبنى عليه أي استراتيجية ناجحة لإدارة المخاطر (الخطيب، 2005، ص 23).

- أن يكون لدى البنك إدراك شامل وتصنيف دقيق لكافة أنواع المخاطر المحتملة التي يتعرض لها.

- تحديد الجهات المسؤولة عن إدارة كل نوع من هذه المخاطر، ضمن إطار حوكمة فعال.

- اعتماد منهجية منظمة في تحديد المخاطر، كونها الأساس الذي تُبنى عليه أي استراتيجية ناجحة لإدارة المخاطر. (AMF, 2022, P12)

وتميّز المؤسسات البنكية الحديثة، خصوصاً بعد تطبيق المعايير الدولية لإدارة المخاطر. (بازل، I II III) وفقاً لنموذج رأس المال الاقتصادي، الذي يسمح بقياس قدرة البنك على مواجهة التقلبات غير المتوقعة وتحقيق الاستقرار المالي على المدى الطويل (Allen & Wood, 2006, P2)، بين نوعين رئيسيين من الخسائر (Keegan, 2004, P9) :

**أولاً: الخسائر المتوقعة:** هي الخسائر التي يمكن التنبؤ بها بناءً على تجارب سابقة وتحليل البيانات، كخسائر ناتجة عن نسب عدم السداد في محفظة القروض. وتقوم البنوك بتكوين مخصصات احترازية لمواجهةها ضمن موازنتها العمومية (معهد الدراسات المصرفية، 2012، ص 6).

**ثانياً: الخسائر غير المتوقعة:** هي الخسائر التي تنتج عن أحداث غير متوقعة أو غير اعتيادية، مثل انهيار مفاجئ في أسعار الأصول، أو تغييرات حادة في أسعار الفائدة، أو أزمات مالية مفاجئة. وتستخدم قوة رأس المال التنظيمي كخط دفاع رئيسي لمواجهة هذه النوعية من المخاطر (معهد الدراسات المصرفية، 2012، ص 6).

## 2.2.2 أنواع المخاطر البنكية

تنقسم المخاطر التي تواجه البنوك إلى:

– مخاطر مالية، وهي عبارة عن الخسائر المحتملة في السوق (حنفي وقرياقص، 1999، ص36).

– مخاطر غير مالية، تحدث نتيجة للأعمال التي تمارسها البنوك (طه، 2007، ص132).

– مخاطر مالية تنفرد بها المؤسسات المالية الإسلامية، مثل مخاطر الشريعة ومخاطر التشغيل الخاصة بها (خان وأحمد، 2003، ص45).

### أولاً: المخاطر المالية

ترتبط المخاطر المالية بإدارة الميزانية العمومية للبنك، أي إدارة الأصول والخصوم، وتنقسم المخاطر المالية بدورها إلى نوعين من المخاطر، وهي (حماد، 2004، ص22):

**1) المخاطر البحثية:** هي المخاطر التي يمكن أن تتسبب في خسائر للبنك إذا لم يتم إدارتها بكفاءة، وتنقسم إلى:

أ- **مخاطر الائتمان:** تُعتبر مخاطر الائتمان من أهم المخاطر التي تتعرض لها البنوك، إذ تمثل حوالي 60% من مجموع المخاطر (الشواربي وآخرون، 2007، ص184)، وتنشأ المخاطر الائتمانية من احتمال عدم قدرة أو عدم رغبة المقترض أو الطرف الآخر من القيام بالوفاء بالتزاماته المالية ممثلة بكل أو جزء من الفوائد المستحقة أو أصل القرض أو كليهما في الأوقات المحددة للتسديد وفق الاتفاقات والعقود المبرمة مع البنك (عبد ربه، 2000، ص52) الأمر الذي سينعكس في تقلب قيمة محفظة القروض ومن ثم إلحاق الخسائر الاقتصادية بالبنك، ولا تقتصر إجمالي الخسائر الناتجة عن مخاطر الائتمان على الخسائر المحاسبية المباشرة إنما تمتد لتشمل تكاليف الفرصة البديلة، تكاليف المعاملات والمصاريف المتعلقة بالقروض المتعثرة (عبد النبي، 2008، ص91).

كما يمكن أن تنشأ مخاطر الائتمان لأسباب أخرى تتمثل في الأوضاع الاقتصادية السائدة كاتجاه السوق نحو الانكماش أو التضخم اضطراب حركة الأسواق (طلفاح، 2005،

ص 119)، كما أن هناك نوعًا من المخاطر الائتمانية يكون مردها إلى طبيعة العمل وبيئته (الشمري، 2014، ص 141).

غالبًا ما تمنح البنوك القروض مقابل ضمانات معينة، وقد تنخفض قيمة تلك الضمانات بمرور الوقت مما يسبب للبنوك مشاكل أو مخاطر في حالة امتناع المقترض عن السداد، ولجوء البنك إلى التصرف في تلك الضمانات لاستيفاء مستحقاته من بيعها (هندي، 2005، ص 15)، ولا يمكن تجنب هذا النوع من المخاطر بالكامل؛ لأن جزءًا من التخلف عن السداد قد يكون مرتبطًا أو ناتجًا عن مخاطر السوق والتي تخرج عن إطار التحكم والسيطرة عليها، وإنما يمكن خفض درجة تأثير هذا النوع من المخاطر عن طريق اتباع أسلوب التنوع (شحاته، 1977، ص 84).

إنّ توقع المخاطر الائتمانية من قبل البنك وتحليلها والتحوط لها يساهم في تعزيز نمو وتطور البنك ويساعده على استرداد الأموال التي قام بإقراضها والحصول على العوائد المرتبطة بها (العلي، 2013، ص 210)، كما أن هناك تنوعًا وتعدّدًا للمخاطر التي تحيط بالعملية الائتمانية بعضها يتعلق بالزبون كمقترض وبعضها يتعلق بالنشاط وبعضها يتعلق بالظروف العامة (خير الدين والنجار، 2012، ص 26).

**ب- مخاطر عدم السيولة:** تعني السيولة قدرة البنك على مقابلة التزاماته بصورة أساسية وتلبية طلبات المودعين للسحب من الودائع وطلبات التمويل، أي القروض لتمويل مختلف المشروعات).

توفر السيولة بالقدر الكافي يجنب البنك تصفية بعض أصوله السائلة من أجل مواجهة النقص في السيولة، وبالتالي يمكن القول إن توفر السيولة الكافي لدى البنك يوفر الحماية والأمان، والحماية تعني "حماية الأموال غير السائلة من التصفية"، ويعني الأمان "أمان الودائع" (أبو تركي، 2010، ص 25).

يمكن تعريف السيولة من جانبين:

الجانب الكمي: أنها كمية الأصول التي يمكن تحويلها إلى نقد في وقت ما.

جانب التدفق: أنها كمية الأصول القابلة للتحويل نقدًا، مضافًا إليها ما يمكن الحصول عليه من الأسواق المالية، ومن تسديد الزبائن لالتزاماتهم اتجاه البنك (هندي، 2005، ص15). ويمكن أن تحدث مخاطر عدم السيولة نتيجة لعوامل خارجية وداخلية تتمثل في (أبو شهد، 2013، ص112):

- العوامل الداخلية: ضعف تخطيط السيولة مما يؤدي إلى عدم التناسق بين الأصول والالتزامات من حيث آجال الاستحقاق، وكذلك التحول المفاجئ لبعض الالتزامات العرضية إلى التزامات فعلية.

- العوامل الخارجية: الركود الاقتصادي، وما يترتب عليه من تعثر والأزمات الحادة التي تنشأ بأسواق المال.

**ج- مخاطر عدم الملاءة البنكية:** يلعب رأس المال في البنوك دوراً حيوياً ومهماً في حماية أموال المودعين ويمثل الدرع الحصين الذي يحميها من الخسائر غير المتوقعة (أبو النجا، 1992، ص45).

وما دام أن رؤوس أموال البنوك تتسم بصغر حجمها مقارنة بحجم الودائع، جاء الاهتمام بالملاءة المالية ممثلة في نسبة كفاية رأس المال التي تطورت عملية احتسابها (البنك المركزي المصري، د.ت).

باعتبار أن كفاية رأس المال تعبر عن قدرة رأس المال على تحقيق السلامة والمتانة في المراكز المالية للبنوك (بن بوزيان وآخرون، 2008، ص150).

ويرجع وجود مخاطر الملاءة البنكية إلى عدم كفاية رأس المال لامتصاص الخسائر التي يمكن أن تحدث وبالتالي تأثير هذه الخسائر على المودعين والدائنين (حسن، 2005، ص8).

ولهذا تهتم البنوك المركزية بكفاية رأس المال بالنسبة للبنوك حيث يعتبر ضماناً لحقوق المودعين والدائنين (عبد النبي، د.ت، ص2).

## 2) مخاطر المضاربة مخاطر السوق

تقوم مخاطر المضاربة على أساس المراجعة، ويمكن أن يترتب عليها ربح إذا كانت التوقعات سليمة أو خسارة إذا لم تكن كذلك، ومخاطر السوق هي عبارة عن الخسائر الناتجة عن التقلبات في أسعار ومعدلات السوق المالية (أسعار الأصول ومعدلات الفائدة) وهي بذلك تصنف ضمن مخاطر المضاربة، حيث أن تحركات الأسعار من الممكن أن تنتج عنها أرباح للبنك (هندي، 2005، ص15).

إن مخاطر السوق التي يواجهها البنك لا تنتج بالضرورة عن أداء ضعيف للمصدر، أو بيع أدوات مالية أو أصول وإنما تنتج عن التغيرات المعاكسة أو التي ليست في صالح البنك بالنسبة لأسعار السوق (الخطيب، 2005، ص23).

ويمكن أن تأخذ مخاطر السوق عدة أشكال يمكن تصنيفها إلى أربعة أنواع تتمثل في (هندي، 2005، ص15):

**أ- مخاطر سعر الفائدة:** تعتبر مخاطر أسعار الفائدة من أهم المخاطر التي تواجهها البنوك، ومن أكثرها تعقيداً خاصة في حالة عدم توفر أنظمة معلومات يستطيع البنك من خلالها معرفة معدلات العائد على أصوله، ومعدلات تكلفة التزاماته، ومقدار الفجوة بين الأصول والخصوم لكل عملة عند إعادة التسعير (البنك المركزي المصري، د.ت).

وتتمثل مخاطر سعر الفائدة في المخاطر الناتجة عن تعرض البنك للخسائر نتيجة لتحركات معاكسة في أسعار فائدة السوق، التي يكون لها أثر سلبي على عوائد البنك والقيمة الاقتصادية لأصوله، كما يمكن القول إن مخاطر سعر الفائدة تحدث نتيجة لتغير أسعار الفائدة وعدم تطابق استحقاقات الأصول والمطلوبات لعملة ما وهكذا ترتبط مخاطر أسعار الفائدة للبنك بتغير عوائد أصول البنك ومطلوباته وقيمها بسبب تقلبات أسعار الفائدة (هندي، 2005، ص15).

**ب- مخاطر سعر الصرف:** تتمثل مخاطر سعر البنك في المخاطر الحالية والمستقبلية التي قد تتأثر بها إيرادات البنك ورأسماله نتيجة للتقلبات التي تطرأ في الأسواق على أسعار صرف العملات الأجنبية (هندي، 2005، ص15)، فالبنوك عادة ما تحتفظ بجزء من أصولها

بالعملات الأجنبية لتلبية احتياجات عملائها المختلفة، فأى تغيير في أسعار العملات سينعكس على قيمة تلك الأصول سلباً أو إيجاباً.

إن مسؤولية تحديد ومتابعة مخاطر سعر الصرف ترجع إلى مجلس الإدارة وإدارة البنك من خلال (هندي، 2005، ص15):

- توفير سياسات واضحة في البنك تحكم مثل هذه النشاطات.
- يجب أن تتضمن السياسات الحدود التي يتقبلها مجلس إدارة البنك بخصوص هذا النوع من المخاطر.

**ج- مخاطر أسعار السوق:** تعتبر محفظة السندات من أهم عناصر ميزانية البنك التي تتعرض للتقلبات السعرية (في جانب الأصول، وهي عبارة عن سندات يشتريها البنك التجاري للاستفادة من العائد الثابت الذي تدره أو من ارتفاع قيمة أسعارها السوقية) (الشيخ، 2008)، وتتمثل أهم المؤشرات التي تستخدم في قياس المخاطر السعرية في (الخطيب، 2005، ص23):

- نسبة القيمة الدفترية الأصول البنك على القيمة السوقية لتلك الأصول.
- نسبة القيمة الدفترية لحق الملكية على القيمة السوقية لحق الملكية؛ القيمة السوقية للسندات والأصول ذات العائد الثابت على القيمة الدفترية لتلك الأصول.

**د- مخاطر السلع:** تسمى كذلك بمخاطر التضخم الناجمة عن الارتفاع العام في الأسعار ومن ثم انخفاض القوة الشرائية للعملة الوطنية (عبد الحميد، 2007، ص274)، وعندما تتزايد معدلات التضخم في الاقتصاد بمرور الوقت فإن المستثمرين يقدمون على طلب عوائد مالية أعلى على استثماراتهم لمواجهة حالة الانخفاض في القوة الشرائية للعملة (المكاوي، 2007، ص112)، حيث قد يفوق الانخفاض في القوة الشرائية مقدار العائد المحقق مقوماً بالأسعار الثابتة (السيسي، 2007، ص89)، وتتزايد حدة مخاطر السلع عندما ترفع البنوك من إجمالي استخداماتها للأموال، وهو ما سينعكس سلباً على الدخل الصافي المحقق للمساهمين مقوماً بالأسعار الثابتة (هندي، 2005، ص15).

ويمكن تجنب من مخاطر السلع وتقليلها من خلال (هندي، 2005، ص15):

- الاتفاق مع المقرض بتسديد الفائدة مسبقاً أو سداد قيمة القرض على شكل دفعات منتظمة فصلية أو نصف سنوية.

- يمكن تجنب جزء من المخاطر إذا ما وافق المقرض على تعويم سعر الفائدة الاسمية، إذ إنه في حالة ارتفاع المستوى العام للأسعار وحدوث التضخم فسترتفع أسعار الفائدة في السوق بصفة عامة ويرتفع معها معدل الفائدة على القرض وبالتالي حماية البنك من انخفاض القوة الشرائية لتلك الفوائد.

## ثانياً: المخاطر غير المالية (مخاطر الأعمال)

### (1) مخاطر التشغيل

يمكن تعريف المخاطر التشغيلية على أنها "مخاطر التعرض للخسائر التي تنجم عن عدم كفاية أو إخفاق العمليات الداخلية أو الأشخاص أو الأنظمة أو التي تنجم عن أحداث خارجية ويشمل هذا التعريف المخاطر القانونية ولكنه يستبعد المخاطر الاستراتيجية ومخاطر السمعة والمخاطر النظامية" (بنك قطر المركزي، 2012، ص 45).

وبالتالي تتعلق مخاطر التشغيل بالتنظيم العام للبنك وأداء نظمه الداخلية، ومدى التوافق مع سياسات البنك، والإجراءات ضد سوء الإدارة والغش (العلي، 2013، ص 346)، كذلك تتصل المخاطر التشغيلية بأوجه الاختلال الوظيفي في نظم المعلومات وفي نظام رفع التقارير، وفي قواعد رصد المخاطر الداخلية، وفي غياب التتبع والإثبات الكفء للمخاطر (نشرة صندوق النقد الدولي، 2008، ص 112)، ويمكن أن يستمر إغفال وتجاهل بعض المخاطر الهامة ولا تتخذ إجراءات تصحيحية وينتج عن ذلك عواقب وخيمة، تظهر المخاطر التشغيلية على مستويين:

- **المستوى الفني:** عندما يكون نظام المعلومات أو مقاييس المخاطر ضعيفة وقاصرة (هالالي، 2006، ص 89).

- **المستوى التنظيمي:** يتعلق بإثبات ومراقبة المخاطر وكل القواعد والسياسات ذات الصلة (صبح، 2000، ص 75).

لقد ركزت لجنة بازل للرقابة البنكية منذ سنة 1998 على المخاطر التشغيلية التي أصبح لها دور فاعل في تشكيل طبيعة وحدود هذه المخاطر والناجحة عن (الكراسنة، 2006، ص58):

- تطور وتعدد الخدمات المالية؛ زيادة الاعتماد على التكنولوجيا (نايف، 2007، ص102).
- توسع البنوك في ممارسة أنشطتها على المستوى العالمي بعد أن كانت مقتصرة على المستوى المحلي (طه، 2007، ص67).

- اعتماد المؤسسات البنكية والمالية على طرف ثالث لإدارة البنية التحتية التكنولوجية المناسبة لدعم عمليات الصيرفة الرقمية؛ إذ ترتبط أنظمتها بأنظمة هذا الطرف، أو بما يعني الاعتماد على جهات أخرى في توافر بعض الخدمات (بنك الإمارات المركزي، د.ت، ص33).

حيث أدت كل هذه العوامل إلى تزايد الاهتمام بالمخاطر التشغيلية، إذ أصبح لها دورا بارزا في تشكيل طبيعة وحدود المخاطر التي تعترض المؤسسات المالية البنكية (بن ديب وآخرون، 2008، ص91)، ونتيجة لذلك تطلب استحداث أساليب وممارسات سليمة وطرائق لقياس ومراقبة المخاطرة التشغيلية ومحاولة التخفيف منها، علما أن لجنة بازل للرقابة البنكية قامت بتخصيص متطلبات رأسمالية إضافية لمواجهة المخاطر التشغيلية لتكون بنودا من بنود المعيار الجديد لكفاية رأس المال (صالح وآخرون، 2013، ص112).

وتتمثل أنواع المخاطر التشغيلية حسب لجنة بازل للرقابة البنكية في (بنك قطر المركزي، 2012):

أ. الاحتيال الداخلي: هي الأفعال من النوع الذي يهدف إلى الغش أو إساءة استعمال الممتلكات أو التحايل على القانون واللوائح التنظيمية، أو سياسة البنك من قبل مسؤوليه أو العاملين فيه (مليجي، 2015، ص210).

ب. الاحتيال الخارجي: أي أفعال يقوم بها طرف ثالث من النوع الذي يهدف إلى الغش أو إساءة استعمال الممتلكات أو التحايل على القانون، ممارسات العمل والأمان في مكان العمل الأعمال التي لا تتفق مع طبيعة الوظيفة واشتراطات قوانين الصحة والسلامة أو أية اتفاقيات أو أعمال التي ينتج عنها دفع تعويضات عن إصابات شخصية (الشواري وآخرون، 2007، ص213).

ج. الممارسات المتعلقة بالزبائن والمنتجات والأعمال: الإخفاق غير المتعمد أو الناتج عن الإهمال في الوفاء بالالتزامات المهنية تجاه زبائن، محددین ويضمن ذلك اشتراطات الصلاحية والثقة أو الإخفاق الناتج عن طبيعة تصميم المنتج (أبو العال، 2008، ص25).

د. الأضرار في الأصول المادية: الحسائر أو الأضرار التي تلحق بالأصول المادية جزاء كارثة طبيعية أو أية أحداث أخرى ((منظمة الأغذية والزراعة للأمم المتحدة FAO، 2008، ص112).

هـ. توقف العمل والخلل في الأنظمة الرقمية: أي تعطل في الأعمال أو خلل في الأنظمة (سلطة النقد الفلسطينية، 2014، ص33).

و. التنفيذ وإدارة المعاملات: الإخفاق في تنفيذ المعاملات أو إدارة العمليات والعلاقات، يجب على البنوك التعرف وتقييم جميع أنواع المخاطر التشغيلية التي تواجهها في جميع الإجراءات والسياسات التي يتم اتباعها في إدارة أعمالها، كما يجب على البنك قبل إطلاق أي منتج جديد أو نشاط جديد أو أي تغيير في النظام إلى تعريف هذا التغيير على خطة العمل الموضوعة لإدارة المخاطر التشغيلية (عمايره، 2009، ص67).

## 2) المخاطر القانونية

ترتبط هذه المخاطر بعدم وضوح العقود المالية موضع التنفيذ، أي أنها ترتبط بالنظام الأساسي والتشريعات والأوامر الرقابية التي تحكم الالتزام بالعقود والصفقات (حسن، 2012، ص34). وربما تكون طبيعة هذه المخاطر خارجية مثل الضوابط الرقابية تؤثر في بعض أنواع الأنشطة التي تمارسها البنوك، كما يمكن أن تكون ذات طبيعة داخلية تمت بصله لإدارة البنك ولموظفيه، مثل الاحتيال وعدم الالتزام بالضوابط والقوانين (جربوع، 2007، ص45).

كما يمكن أن تكون مخاطر الخسارة على مستوى الأسواق المالية من خلال مخاطر التوقعات السوقية مثلاً، التي تنتج عن توقعات المستثمرين في الأسواق المالية ما بين مشتريين وبائعين، ومن ثم يتولد داخل السوق ما يسمى "النموذج العنكبوتي" (كوهين، 2007، ص58)، يعني أن المستثمرين يتوقعون بيع ما لديهم من أسهم في فترة زمنية معينة من السنة يعلمون بخبرتهم من السنوات السابقة بارتفاع السعر فيها، لما سوف توزعه تلك الأسهم من كوبونات، وبالمثل

يتوقع بقية المستثمرين بهذا، فيبدوون بالبيع مبكرًا، ومن ثم يترتب عليه انخفاض سعري يعقبه خسائر لفئة كبيرة من المجتمع (مؤتمر الأمم المتحدة للتجارة والتنمية، 2006، ص112)، وبالمثل للسنة التي تلي السنة يتوقع انخفاض تلك الأسهم، فيلجأ الناس إلى عدم اقتنائها فيتجه سعرها نحو الارتفاع عند الإعلان عن توزيع الأرباح (أدنولد، 1999، ص80).

### 3) المخاطر السياسية

تشمل المخاطر السياسية كل أنواع المخاطر الخارجية المنشأ التي إن تحققت يمكن أن تعرض عمليات البنك للخطر أو تقوض وضعه المالي أو كفاية رأس ماله (عويضة، 2014، ص278). وتشمل مثل هذه المخاطر تدخل الدولة في النشاط الاقتصادي بسن قوانين وتشريعات بغرض إجراء إصلاحات اقتصادية كفرض ضرائب جديدة أو رسوم إضافية أو استحداث سياسات قانونية كالسياسة التمويلية وسياسة سعر الصرف (قابل، 2004، ص42). كما أن تدخل الدولة قد يكون في شكل تأميم ومصادرة (العزاوي وخميس، 2012، ص31). كذلك يكون من أسباب المخاطر السياسية نشوب حروب أو سقوط حكومة، وهو ما ينعكس سلباً على البنوك التي لديها استثمارات خارجية أو تسبب لها عجزاً في إدارة أعمالها أو توجيه استثماراتها بطريقة كفاءة مما يقلل من معدلات أرباحها أو يعرضها إلى خسائر مالية (الباز، 2023، ص12).

### 4) مخاطر عدم الالتزام مخاطر تنظيمية

تنشأ هذه المخاطر عن عدم الالتزام وتجاهل البنك لتعليمات البنك المركزي أو المعايير الدولية (حماد، 2004، ص112)، حيث تصدر الدولة سياسات مالية ونقدية وتطلب من البنك المركزي باعتباره بنك الحكومة متابعة تنفيذ هذه السياسات من قبل البنوك العاملة (الرشيدي، 2005، ص89). ويحدث في بعض الأحيان ونتيجة لتقديرات خاطئة حدوث تجاوزات من بعض البنوك وعدم الالتزام بتلك السياسات مما يدفع البنك المركزي إلى اتخاذ إجراءات بحق تلك البنوك (الشيرازي، 2007، ص76).

تمثل هذه المخاطر في المخاطر الحالية والمستقبلية التي تمس أرباح البنك ورأسماله نتيجة لعدم تقييده بالأنظمة والقوانين والمعايير الصادرة عن السلطات الرقابية من وقت لآخر (أحمد،

2010، ص134). وإن هذا النوع من المخاطر يعرض البنك لغرامات مالية وربما مخاطر السمعة وبالتالي التأثير على نشاطاته بشكل عام (عليوه، 2004، ص58)، حيث يعرف البنك في الأوساط البنكية بأنه بنك غير ملتزم بأنظمة ولوائح الحكومة، وقد تتسرب تلك المعلومات إلى قطاع كبير من المودعين والجمهور فتؤثر سلبًا على قدرة البنك على استقطاب موارد مالية جديدة باعتباره بنكًا مخالفًا للقوانين والأنظمة ويخشى المودعون على ودائعهم واستثماراتهم، كما أن محفظته المالية ستتأثر من جراء هذه الإجراءات (حماد، 2005، ص119).

### ثالثًا: مخاطر مالية تنفرد بها المؤسسات المالية الإسلامية

إن طبيعة العمل في البنوك الإسلامية تختلف عنها في البنوك التقليدية، وذلك لأن أعمالها تقوم أساسًا على المشاركة في الربح والخسارة (أبو شادي، 1992، ص85). فطبيعة العمل البنكي تتضمن أن يكون البنك الإسلامي شريكًا في مجالات تمويل واستثمار كثيرة، وهذه الشراكة تكون في الربح والخسارة (العراقي، 2005، ص112). ونظرًا لأن أي مشروع لا بد أن تصاحبه مخاطر قد تنشأ عن القوانين والتشريعات الخاصة بالمشروع أو السوق التي يعمل فيها المشروع أو طبيعة المشروع نفسه أو من مشاريع منافسة له (الخياط، 1999، ص243).

**1) مخاطر عدم الالتزام بالشريعة:** يتعرض البنك إلى عقوبات من السلطة الرقابية في حالة عدم الالتزام بالمرشد الفقهي لصيغ التمويل الإسلامي (أبو غدة، 2009، ص112).

**2) مخاطر الأضرار برأس المال:** في المضاربة يقوم البنك بدفع رأس المال كاملاً، بذلك يتعرض البنك إلى مخاطر تآكل رأس المال في حالة تحقيق الخسائر (الشريف، 2003، ص89).

**3) المخاطر التجارية المنقول:** تقوم العلاقة بين البنك الإسلامي وأصحاب ودائع الاستثمار على فقه عقد المضاربة الذي يقتضي أن يكون العائد لأصحاب هذه الحسابات متغيرًا، ويعتمد على نتائج الاستثمار ويمكن أن يكون هذا العائد سالبًا في حالة الخسارة (القري، 2006، ص75)، ولكن قد يجد البنك نفسه وتحت ضغوط تجارية بحكم المنافسة في السوق مضطرًا إلى دفع معدل عائد لأصحاب الودائع أعلى من معدل العائد الذي يدفعه بموجب الشروط التعاقدية الواردة في عقد المضاربة متنازلاً في هذه الحالة عن جزء من حصته في الربح (صادق،

2003، ص 98)، وإلا ربما سيواجه البنك حالة عمليات السحب المفاجئة من قبل المودعين في حالة الشعور بوجود انخفاض ملموس في العائد أو تعرض تلك الودائع إلى خطر الخسارة (السايس، 2002، ص 67).

وعليه فإنه طبقاً لتعريف الملاءة وأثرها على إعسار البنك، فإن الخسائر التي قد تتعرض إليها ودائع حسابات الاستثمار، تنتقل مخاطرها بفعل تلك الاعتبارات إلى رأس مال البنك نفسه (الجريسي، 2001، ص 54)، وبالتالي يكون لها آثار إضافية واضحة على جزء من الأصول المرجحة بالمخاطر الممولة من تلك الحسابات التي يشملها مقام احتساب النسبة (الحارثي، 2004، ص 102).

**4) المخاطر الاستثمارية:** المتعلقة بمخالفة البنك لنصوص عقد وديعة الاستثمار أو ارتكابه مخالفة أو تقصير أو إهمال في إدارة الأموال المودعة لديه (العراقي، 2005، ص 112)، وبالتالي فإن البنك يتحمل المسؤولية عن تلك الخسائر (القري، 2006، ص 75)، الأمر الذي يدعو إلى تضمين مقام النسبة بعضاً من الأصول المرجحة بالمخاطر الممولة من ودائع حسابات الاستثمار (الحارثي، 2004، ص 102).

**5) مخاطر فقدان الثقة:** تنشأ مخاطر فقدان الثقة في حالة عدم الفهم الصحيح لرسالة البنوك الإسلامية من قبل العاملين فيها أو من قبل العملاء المتعاملين معها، وعدم فهم القاعدتين الأساسيتين وهما (الغنم بالغرم والخراج بالضمان)، مما يؤدي إلى اهتزاز الثقة في مكانة البنك الإسلامي، ومن ثم عدم التعامل معه مما يؤدي إلى الانخفاض في العائد أو زيادة الهامش كما هو الحال في صيغة المضاربة (العراقي، 2005، ص 115).

#### **6) مخاطر صيغ التمويل الإسلامي**

تقوم المؤسسات التجارية بعمليات القروض والسلفيات لعملائها مقابل فائدة ربوية محددة مقدماً (الشريف، 2003، ص 89)، أما في المؤسسات المالية الإسلامية فيتم استخدام الأموال عن طريق صيغ التمويل المتعددة والمشروعة التي تناسب كافة الأنشطة، سواء أكانت تجارية، وصناعية، وزراعية، وعقارية، ومهنية، وحرفية (القري، 2006، ص 75)، ويعد نشاط التمويل

من أهم الأنشطة بالمؤسسات الإسلامية حيث تمثل عوائده أهم مصدر للأرباح (الشريف، 2003، ص92).

وتستخدم المؤسسات المالية الإسلامية في عملها صيغ إسلامية مختلفة. وهذه الصيغ تتعرض لمخاطر، ويمكن إيضاح تلك المخاطر من خلال أهم الصيغ المستخدمة في البنوك الإسلامية كالاتي (العراقي، 2005، ص112):

#### أ. مخاطر التمويل بالمشاركة

يصاحب التمويل بالمشاركة في رأس المال المخاطر الآتية:

- احتمال فقد رأس المال ذاته، إذ إنّ مؤسسة التمويل الإسلامية تدخل كشريك أو مساهم يقدم حصته في رأس مال الشركة مقابل عدد من الأسهم، وتنتقل ملكية الحصة إلى الشركة، ويقتصر حق المؤسسة على نصيب محتمل في الربح أو الخسارة (القري، 2006، ص75). فمبلغ التمويل يأخذ سمات ما يعرف في النظم الأوربية برأس المال المخاطر، حيث يكون معرضاً للضياع في حالة إخفاق المشروع أو الشركة الحاصلة على التمويل (الشريف، 2003، ص89). ولذلك تنص وثائق المنشئة لمؤسسات التمويل الإسلامية على أنه عند الاستثمار بطريقة المشاركة في رأس المال، يجب أن تتأكد البنوك الإسلامية الممولة من أن الشركة أو النشاط الذي يتم تمويله من شأنه أن يحقق عائداً مناسباً حالياً أو مستقبلياً، وأنه يدار بطريقة سليمة (العراقي، 2005، ص112). وإذا كان التأكيد المطلوب لا يتم إلا بإجراء تقييم للشركات والأنشطة المطلوب تمويلها قبل اتخاذ قرار التمويل، وفي متابعة عن كثب بعد ذلك حتى تمام تصفية المشروع (الشريف، 2003، ص90)، فإن هذا يثير صعوبة أخرى هي احتياج التقييم والمتابعة إلى عناصر فنية تجمع بين الخبرة في التخصص موضوع النشاط والنواحي المالية والمحاسبية والإدارية والتسويقية (القري، 2006، ص76). وفضلاً عن ندرة هذا النوع من الخبرات، وبسبب هذه الندرة كذلك، فإنه عالي التكلفة مما لا يتيح للبنوك الإسلامية الحصول عليه بالعدد الكافي للدخول في استثمارات كثيرة بأسلوب المشاركة في رأس المال (العراقي، 2005، ص113).

- الاستثمار بطريق المشاركة في رأس المال هو نوع الاستثمار الدائم، الذي لا يتيسر تحويله إلى سيولة إلا ببيع الأسهم إلى طرف آخر، الأمر الذي يصعب تحقيقه ما لم تكن الأسهم مسجلة في البورصة، وحركة التعامل عليها نشطة (القري، 2006، ص 77). لكن في الواقع العملي فإن البنوك الإسلامية تشكو من زيادة السيولة لديها أكثر من قدرتها الاستيعابية (الشريف، 2003، ص 91)، إلا أن ذلك لا يصحح أن يدفعها إلى المخاطرة غير المحسوبة في استثمارات طويلة، إذ إن أي ظرف طارئ عام أساسي أو اقتصادي سيدفع بالمدعنين إلى سحب ودائعهم (العراقي، 2005، ص 114).

- إن كثيراً من الدول تشترط قوانينها أن يكون رأس مال الشركات المنشأة على أرضها بعمليتها الوطنية، وكذلك إذا كان سعر صرفها غير ثابت بالنسبة للعملة الأجنبية (الشريف، 2003، ص 92)، ففي هاتين الحالتين تتعرض البنوك الإسلامية للمشاركة في التمويل إلى تقلبات سعر الصرف من ناحية، ولعدم سهولة تحويل استثماراتها إلى الخارج عند نهاية المدة من ناحية أخرى (العراقي، 2005، ص 115). ويخضع لهذين الخطرين كل من أصل مبلغ الاستثمار وعوائده (القري، 2006، ص 78)، فقد حدث من أكثر من بلد وفي أكثر من نظام سياسي واقتصادي أن غيرت الحكومة قوانينها، فتتغير نتائج الاستثمارات في معظم الأحوال من ربح متوقع إلى خسارة مؤكدة (الشريف، 2003، ص 93)، ثم يأتي خطر تخفيض قيمة العملة المحلية أو انخفاضها كعقبة أساسية في طريق الاستثمار المتوسط والطويل الأجل (العراقي، 2005، ص 116).

### ب. مخاطرة التمويل بالمضاربة

تتعرض البنوك الإسلامية إلى نوعين من المخاطر عند استخدامها لعقد المضاربة وتمثل في مخاطر خارجية ومخاطر داخلية (الشريف، 2003، ص 89):

**المخاطر الخارجية:** تنقسم هذه المخاطر إلى قسمين (القري، 2006، ص 75):

مخاطر السوق: وتمثل هذه المخاطر فيما يلي:

- خطر انعدام السيولة أو قتلها: وتظهر هذه الحالة عند توقف البنك الإسلامي عن تمويل عقد المضاربة مع العلم أن هذه العقود هي عقود استثمار وتحتاج إلى أموال كبيرة لإنجازها

(الشريف، 2003، ص90)، ويرجع السبب في حدوث هذا الخطر إلى أحد العاملين إما إلى التوظيف السيء للأموال، وإما إلى عدم قدرة المضاربين على رد رؤوس أموال المضاربة (القري، 2006، ص76).

- خطر الصرف: خصوصاً إذا تم تمويل المضاربة بالعملة الأجنبية حيث يتجلى هذا الخطر في مقدار التغيير بين سعر العملة الوطنية وسعر العملة الأجنبية محل التمويل (الشريف، 2003، ص91)

- مخاطر انعدام المقابل: يظهر ذلك في حالة عدم وفاء المضارب بالتزاماته اتجاه البنك (القري، 2006، ص77)، ويتنوع الخطر حسب درجة التمويل ومدته وأخيراً قيمته المالية، ومعلوم أن شخصية المضارب لها أثر هام في تحديد درجة هذه المخاطر (الشريف، 2003، ص92).

**المخاطر الداخلية:** فتنقسم هي الأخرى إلى قسمين (الشريف، 2003، ص93):

- مخاطر تجارية: وهي تلك المخاطر المرتبطة بطبيعة نشاط المضاربة وتتناول هذه الطبيعة درجة النشاط، رواجه، أو كساده أو المخاطر المتصلة بالمناخ العام للاستثمار (القري، 2006، ص78).

- مخاطر تقنية: ترتبط أساساً بمدى صلاحية المضاربة للعمل البنكي من جهة، ومدى ملائمة جهاز التسيير لها من جهة ثانية، وعلى مدى كفاءة أعضاء مجلس المضاربة (الشريف، 2003، ص94)

### ج. مخاطر التمويل بالمراجحة

تكاد عملية المراجحة تكون النشاط الرئيسي للاستثمار بالبنوك الإسلامية (الشريف، 2003، ص89)، ولا يخلو هو الآخر من المخاطر التي يمكن تلخيصها كما يلي (القري، 2006، ص75):

- تعرض أموال البنك للخطر في حالة عجز العميل عن السداد، وعدم الحصول على ضمانات كافية حتى مع اللجوء إلى القضاء، ووجود رهن عقاري على سبيل المثال، إذ إنّ التنفيذ على هذه الضمانات يحتاج إلى مدة طويلة تصل لأكثر من سنة في بعض الأحيان (الشريف،

2003، ص 90). وهذا يعني أن البنك يفقد عائدًا على هذه الأموال طيلة فترة اتخاذ الإجراءات القانونية اللازمة حتى يتم تحصيل حقوق البنك (القري، 2006، ص 76).

- ثبات أرباح البنك طوال مدة المراجعة، ففي بيوع المراجعة للأمر بالشراء يتم تحديد نسبة المراجعة وتضاف إلى رأس المال (التمويل)، ويتم توزيع المبلغ على مدة التسديد المتفق عليها مسبقًا (الشريف، 2003، ص 91). كما هو معروف، قيمة العقد ثابتة لا تتغير سواء تقدم العميل بالتسديد أم تأخر، على العكس مما هو مطبق في البنوك التقليدية، حيث يمكن تغيير سعر الفائدة إذا دعت الحاجة لذلك، كما أنه يمكن احتساب فائدة تأخير إذا ما حصل (القري، 2006، ص 77).

- تحمل البنوك المسؤولية تجاه البضاعة: سواء هلاك السلعة المشتراة أو غير ذلك (القري، 2006، ص 78). فمن الناحية الشرعية، يجب على البنك تملك السلعة التي سيشتريها للعمل وحيازتها، ومن ثم التنازل للعميل (الشريف، 2003، ص 92). فإذا ما حصل أن حدثت موانع تحول دون تحويل ملكية السلعة المشتراة للعميل، فتبقى ملكيتها للبنك الذي قد لا يستطيع بيعها ثانية ويتحمل خسارة قيمة هذه البضاعة أو في حالة تلفها أثناء هذه العملية (القري، 2006، ص 79).

#### د. مخاطر التمويل بالمسلم

هنالك على الأقل نوعان من المخاطر في عقد السلم مصدرها الطرف الآخر في العقد، وفيما يلي توضيح لهذه المخاطر:

- تتفاوت مخاطر الطرف الآخر من عدم تسليم المسلم فيه في حينه أو عدم تسليمه تمامًا، إلى تسليم نوعية مختلفة عما اتفق عليه في عقد السلم (القري، 2006، ص 80). وبما أن عقد السلم يقوم على بيع المنتجات الزراعية، فإن مخاطر الطرف الآخر قد تكون بسبب عوامل ليس لها صلة بالملاءة المالية للزبون. فمثلًا: قد يتمتع العميل بتصنيف ائتماني جيد، لكن حصاده من المزروعات التي باعها سلما للبنك قد لا يكون كافيًا كما وكيفًا بسبب الظواهر الطبيعية (الشريف، 2003، ص 95). وبما أن النشاط الزراعي يواجه بطبيعة الحال مخاطر الكوارث، فإن مخاطر الطرف الآخر أكثر ما تكون في السلم (العراقي، 2005، ص 102).

- لا يتم تداول عقود السلم في الأسواق المنظمة أو خارجها، فهي اتفاق طرفين ينتهي بتسليم سلم عينية وتحويل ملكيتها (القري، 2006، ص 81). وهذه السلع تحتاج إلى تخزين، وبذلك تكون هنالك تكلفة إضافية ومخاطر أسعار تقع على البنك الذي يملك هذه السلعة بموجب عقد السلم، وهذا النوع من التكاليف والمخاطر خاص بالبنوك الإسلامية فقط (الشريف، 2003، ص 96).

#### هـ. مخاطر التمويل بالإجارة

هذه الصيغة لا تخلو من المخاطر التي يمكن أن يجازها كما يلي:

**مخاطر تسويقية:** تتمثل في أن شراء هذه الأجهزة والمعدات من قبل البنك تحتاج إلى حملة تسويقية منظمة من قبل البنك لجذب انتباه العملاء للتعاون مع البنك في هذا الشأن (الشريف، 2003، ص 95)، لذلك لا بد من الأخذ بعين الاعتبار عند شراء مثل هذه الأجهزة لاحتياجات السوق والطلب على هذه المعدات، وإلا تعرض البنك إلى مخاطرة كبيرة تتمثل في تجميد رأس المال وقد يتسبب بخسارة كبيرة كذلك (القري، 2006، ص 80).

**مخاطر عدم انتظام دفع الأجرة:** يعني عدم دفع الأجرة بانتظام يعطل رأس المال العامل للبنك سواء من حيث تشغيل رأس المال أو من حيث إعادة استثمار الأموال السائلة (العراقي، 2005، ص 102).

**مخاطر التغير في الأساليب التكنولوجية:** خاصة في العصر الحالي الذي يشهد تسارعاً متزايداً في التقدم التكنولوجي والعلمي (الشريف، 2003، ص 96)، الأمر الذي يستوجب أن يتم اختيار مواد التأجير بعناية فائقة وبحرص شديد خوفاً من تعرض البنك لمخاطر كبيرة (القري، 2006، ص 81).

#### ز. مخاطر التمويل بالاستصناع

عندما يقدم البنك التمويل وفق عقد الاستصناع، فإنه يعرض رأس ماله لعدد من المخاطر الخاصة بالطرف الآخر، وقد تشمل الآتي:

- مخاطر الطرف الآخر في عقد الاستصناع: تواجهها البنوك والخاصة بتسليم السلع المباعة استصناعاً، وتشبه مخاطر عقد السلم (القري، 2006، ص 80). حيث يمكن أن يفشل

الطرف الآخر في تسليم السلعة في موعدها أو أنها سلعة رديئة (الشريف، 2003، ص 95). غير أن السلعة موضع العقد في حالة الاستصناع تكون تحت سيطرة العميل وأقل تعرضاً للظواهر الطبيعية مقارنة بالسلع المبيعة في عقد السلم (العراقي، 2005، ص 102). ولأجل ذلك، من المتوقع أن تكون مخاطر الطرف الآخر في الاستصناع أقل خطورة بكثير مقارنة بمخاطر العميل في عقد السلم (الشريف، 2003، ص 96).

- مخاطر العجز عن السداد: في جانب المشتري ذات طبيعة عامة، بمعنى فشله في السداد بالكامل في الموعد المتفق عليه مع البنك (القري، 2006، ص 81).

- مخاطر عدم لزومية العقد: إذا اعتبر عقد الاستصناع عقدًا جائزًا غير ملزم وفق بعض الآراء الفقيهية، فقد تكون هنالك مخاطر الطرف الآخر الذي قد يعتمد على عدم لزومية العقد فيتراجع عنه (الشريف، 2003، ص 97).

- مخاطر التراجع عن العقد: وإن تمت معاملة العميل في عقد الاستصناع معاملة العميل في عقد المراجعة، وإن تمتع بخيار التراجع عن العقد ورفض تسليم السلعة في موعدها، فهناك مخاطر إضافية يواجهها البنك الإسلامي عند التعامل بعقد الاستصناع (القري، 2006، ص 82).

- مخاطر الاعتماد على المقاولين: وقد تكون هذه المخاطر لأن البنك الإسلامي، عندما يدخل في عقد الاستصناع، يأخذ دور الصانع والمنشئ والبناء المورد (الشريف، 2003، ص 98). وبما أن البنك لم يتخصص في هذه المهنة، فإنه يعتمد على المقاولين (العراقي، 2005، ص 103).

## 3.2 نظام إدارة المخاطر البنكية

أصبحت إدارة المخاطر البنكية ضرورة استراتيجية لتعزيز مرونة المؤسسات المالية في بيئة تتسم بتعقيد العمليات المالية وتسارع وتيرة التغيرات الاقتصادية، ويمثل نظام إدارة المخاطر الإطار الشامل الذي يجمع بين الأدوات الكمية الدقيقة والنظم النوعية الرقابية لتحديد المخاطر وتحليلها ومراقبتها، بما يضمن الحد من الخسائر المحتملة وتعزيز كفاءة الأداء البنكي، كما باتت النمذجة الرقمية أحد الركائز الرئيسة لهذا النظام، من خلال دمج البيانات وتحليل السيناريوهات المتغيرة للتعامل مع مختلف أنواع المخاطر، وتبرز أهمية دور التدقيق الداخلي ولجان المراجعة

والمراجعة الخارجية في دعم هذا النظام، لضمان الامتثال الفعّال للضوابط الرقابية. ومن ثم، فإن بناء وتفعيل نظام إدارة المخاطر البنكية يشكل حجر الزاوية في تحقيق الحوكمة الرشيدة والاستقرار المالي، خصوصاً في ظل التحديات التي تفرضها المعايير الدولية، كاتفاقيات بازل، على البنوك التقليدية والإسلامية على حد سواء.

ويتمثل نظام إدارة المخاطر في مجموعة المعايير والعمليات والأدوات والمعلومات التي تساعد على تطبيق إدارة فعالة للمخاطر التي تواجهها المؤسسات البنكية (حماد، 2005، ص 45)، حيث تألف نظام إدارة المخاطر الفعال مما يلي:

الجانب الكمي: يحتوي هذا الجانب على مجموعة من الأدوات والتقنيات والنماذج الإحصائية المستخدمة للتعرف على بعض المخاطر وتحليلها وتقييمها مثل: اللوغاريتمات، وتوزيع الاحتمالات القيمة الزمنية للنقود، والمتوسط، والانحراف المعياري والارتباط، والالتواء، وتقدير متغيرات التوزيع، واختبار الافتراضات، والخصائص الإحصائية وتنبؤ الارتباط (المكاوي، 2007، ص 112).

الجانب النوعي: يتمثل في مجموعة من الإجراءات والرقابات وكذلك الفحوصات التي تستخدم من أجل تحقيق إدارة فعالة للمخاطر، كاختيار الأدوات المناسبة الأكثر فعالية وأقل لمعالجة المخاطر مع الأخذ بعين الاعتبار طبيعة المخاطر ودرجة خطورتها المفترضة (التوني، 2004، ص 60)، بالإضافة إلى هذا يتضمن الجانب النوعي تحديد مسؤوليات مختلف مصالح المؤسسة المساهمة في عملية إدارة المخاطر، فضلاً عن تحديد الوظائف العليا لمراقبة المخاطر (عبد العظيم، 2008، ص 75).

وبالاستخدام المترادف لكل من الجانب الكمي والنوعي، يتم تصميم وإنجاز إدارة المخاطر مضافاً لها نقاط التوجيه للنقائص الملازمة لذلك (حماد، 2005، ص 46)، فمن خلال عملية قياس ومراقبة المخاطر التي تدفع للتركيز بشكل كبير على الحاجة إلى منهج ثابت و متماسك، لأن كلا من المكونات الكمية والنوعية لنظام إدارة المخاطر هي مكونات حيوية لإدارة مخاطر فعالة، من أجل الوصول لأفضل نتيجة ممكنة (المغربي، 2007، ص 90).

### 1.3.2 بناء نظام إدارة المخاطر البنكية

يُعدّ بناء نظام متكامل لإدارة المخاطر في البنوك من الركائز الأساسية لتعزيز الاستقرار المالي وضمان استمرارية الأداء في بيئة بنكية تتسم بالتعقيد والتقلب، ومع تزايد حدة التحديات المرتبطة بالمخاطر التشغيلية والائتمانية والمالية، أصبحت النمذجة الرقمية أحد الأدوات الجوهرية في تصميم أنظمة مرنة وفعالة قادرة على التنبؤ بالمخاطر والتعامل معها بفعالية، وقد أسهمت النماذج المعتمدة، مثل نماذج Boehm، في بلورة إطار شامل يتضمن مرحلتين رئيسيتين: تقييم المخاطر ومراقبتها، إلى جانب التشغيل اليومي للنظام الرقمي وتكامله مع نظم المعلومات البنكية (بوم، 1988، ص 61-71)، كما يبرز الدور المحوري للتدقيق الداخلي والمراجعة الداخلية والخارجية، فضلاً عن لجان المراجعة، في دعم عمليات إدارة المخاطر، بما يضمن الامتثال للسياسات الرقابية وتحقيق الحوكمة الرشيدة (مجموعة البنك الدولي، 2005، ص 17).

#### أولاً: النمذجة الرقمية لأنظمة إدارة المخاطر

تم النمذجة الرقمية بدراسة محددات عملية إدارة المخاطر واستخدام البرمجيات ونماذج المتعددة اعتماداً على البيانات المحصل عليها، وإدراج جميع المتغيرات والدراسات الداعمة لبناء نظام رقمي فعال ومرن، قابل للتعديل والتطوير في أي وقت ممكن (عمايره، 2009، ص 95).

وقد وضع Barry Bom خطوات واضحة لبرامج رقمية لإدارة المخاطر، وخطوات مماثلة يمكن أيضاً استعمالها في مختلف الميادين لإدارة المخاطر (بوم، 1988، ص 61-75)، ويمكن تقسيم إدارة المخاطرة إلى إيجاد أدوات تحديد المخاطر وإدارتها، وفي نموذج (Boehm) يمكن تقسيم المخاطر إلى مجموعتين أساسيتين:

- تقييم المخاطر: تتكون من ثلاثة أقسام وهي تعريف، وتحليل، وتحديد الأولوية بالنسبة للمخاطر المتعرض لها.

- مراقبة المخاطر: تقسم إلى ثلاثة أقسام هي تخطيط: إدارة المخاطر، وإيجاد الحلول للمخاطر، والمتابعة.

وهاتان المجموعتان يمكن استخدامهما أيضاً لإيجاد المراحل في تحليل مخاطر دائني المؤسسة (الفريجات، 2008، ص 65)، إن تنفيذ هذه الخطوات يتم في إطار برنامج إدارة المخاطر

للمؤسسة المالية المعنية ويكون قياس المخاطر مرتبطا بشكل وثيق، ومتكامل مع العمليات اليومية المنجزة من خلال نظام المعلومات، وأن تقدم تقارير منتظمة عن حالات التعرض للمخاطر بأنواعها، وعن حالات الخسائر المحققة أو المرتقبة (العلي، 2013، ص526).

**برنامج إدارة المخاطر:** تتمكن البنوك من خلال خطوات إدارة المخاطر ومراحلها من وضع برنامج لإدارة المخاطر البنكية يوضح الخطوط العريضة لهذه العملية، بدءا من الإطار الزمني إلى تحديد المخاطر الأساسية التي يمكن إدارتها بواسطة تحليل وتقييم أساليب التعامل معها وبما تقترحه لجنة إدارة المخاطر، ويصادق عليه مجلس الإدارة (حماد، 2005، ص46)، ومن الأفضل أن يكون البرنامج في شكل جداول تحدد جميع نقاط ممارسة نشاط إدارة المخاطر (أبو تركي، 2010، ص25)، ويمكن القول إن بناء نظام المخاطر عموما يمر بمرحلتين:

**المرحلة الأولى:** تعمل هذه المرحلة على تقدير الهيكل الإطار الحالي لإدارة المخاطر في البنك وتحديد ما فيه من ثغرات واستنادا إلى هذا التقدير، سيجري تطوير واختبار إطار مناسب لإدارة المخاطر واستراتيجية لتنفيذه، وتطوير خطة للتنفيذ لكي تستخدم في إرساء نظام لإدارة المخاطر على مستوى البنك في ظل المرحلة الثانية (مجموعة البنك الدولي، 2005، ص17). وسيتألف إطار إدارة المخاطر من الأهداف، والسياسات، والعمليات، والهيكل التنظيمي، ورفع التقارير، والرصد المناسب، والإشراف، والضبط بما يكفل التحسين المستمر لقدرات البنك في ميدان إدارة المخاطر (البنك المركزي المصري، د.ت، ص3).

**المرحلة الثانية:** التنفيذ الكامل لنظام إدارة المخاطر على مستوى البنك باستخدام الإطار وخطة التنفيذ اللذين تم تطويرهما في ظل المرحلة الأولى (مجموعة البنك الدولي، 2005، ص18).

**التشغيل:** يتم تشغيل النظام الرقمي من قبل مختصين في البرمجة الرقمية وتحت إشراف اللجنة المكلفة بإدارة المخاطر في البنك بصفة يومية، ومن ثم إعداد التقارير بشكل متواصل (عمايه، 2009، ص95)، ومن المهم جدا ربط نظام إدارة المخاطر مع نظام المعلومات الموجود في البنك، وهذا يسمح باكتشاف المخاطر واتخاذ خطوات فورية للتعامل معها في أي إدارة أو فرع من فروع البنك، ويساهم كل ما سبق في تكوين قاعدة معطيات على معظم المخاطر المتعرض لها وتعمق من الخبرات والتجارب في مجال إدارة المخاطر (العلي، 2013، ص526).

**المراقبة:** تحدث عملية مراقبة النظام الرقمي على أساس قاعدة البيانات المتوفرة يوميا، ويمكن أن تكون هذه المراقبة تلقائية أي بطريقة آلية تتكفل بها البرامج الرقمية بشكل شهري أو فصلي تبعا لنوع النظام المتبع، بشرط أن تكون الرقابة الداخلية في البنك متكاملة المراقبة الآلية (سلطة النقد الفلسطينية، 2014، ص 17)، مع مراعاة أن هذه الأنظمة تعجز عن كشف المخاطر النظامية والمخاطر القانونية والمخاطر التكنولوجية، أو التي قد تنشأ من استخدام هذه الأنظمة نفسها كمخاطر القرصنة والتدمير عبر الفيروسات الرقمية والتجسس على المعلومات (مليجي، 2015، ص 46).

### ثانيا: دور التدقيق الداخلي في إدارة المخاطر

يعتبر التدقيق الداخلي من الوسائل المهمة لإدارة المخاطر في البنوك للتأكد والتحقق من التزام الوحدات الإدارية بالسياسات المالية والإدارية، والتشريعات والأنظمة المالية والإدارية، والسياسات العامة المتبعة فيها (الصندوق العربي للإئتماء الاقتصادي والاجتماعي، 2004، ص 15)، ويعتبر إقامة نظام سليم للتدقيق الداخلي والمحافظة عليه، والتأكد من سلامة تطبيقه، التزاما قانونيا يقع على عاتق البنك (البنك المركزي المصري، د.ت، ص 3).

عرفه معهد المدققين الداخليين (IIA) كما ورد في المعايير الدولية للممارسة المهنية للتدقيق الداخلي (ISPPIA) على أنه "نشاط مستقل وموضوعي واستشاري مصمم ليزيد من قيمة الشركة، وتحسين عملياتها، إذ يساعدها على تحقيق أهدافها من خلال منهجية منتظمة ومنضبطة وتطوير فعالية إدارة المخاطر، وضبط وإدارة وترشيد العمليات" (معهد المدققين الداخليين، 2017، ص 4).

وتعتبر عملية تحديد المخاطر من المهام الأساسية في وظيفة التدقيق الداخلي، حيث تشكل إدارة المخاطر تحديا للمدققين (المغربي، 2007، ص 88):

من جهة يجب أن يساعد المدقق الداخلي الإدارة على وضع سياسات لإدارة فعالة للمخاطر؛ ومن جهة أخرى يجب أن يساهم المدقق الداخلي في وضع ومتابعة تنفيذ الأحكام والمعايير الصارمة للأداء (حماد، 2005، ص 52).

فإدارة المخاطر يجب أن تتضمن تحديد الأحداث المحتملة وتقييمها وإدارتها ومراقبتها لتقديم تأكيدات معقولة بأن البنوك تدير مخاطرها على النحو الذي يمكنها من تحقيق أهدافها (الهيئة السعودية للمواصفات والمقاييس والجودة، 2018، ص 17)، وإعطاء توصيات لتحسين الكفاءة والفعالية لعمليات البنوك وصولاً إلى الأهداف المنشودة (حماد، 2005، ص 52).

### ثالثاً: المراجعة الداخلية على أساس المخاطر

تعتبر المراجعة الداخلية أحد أهم وسائل الرقابة الداخلية، وتعرف المراجعة الداخلية (محمد، 2005، ص 45)، على أساس الإدارة الشاملة للمخاطر بأنها "المنهجية التي تقدم التأكيد بأن المخاطر قد تم إدارتها لتصبح داخل حدود المستوى المقبول من الخطر" (اللجنة السعودية للرقابة البنكية، د.ت، ص 12)، ويمكن تطبيق هذا المدخل على أي خطر يعوق البنك في تحقيق أهدافه سواء كان خطراً مالياً أو تشغيلياً أو استراتيجياً، داخلياً أو خارجياً (العلي، 2013، ص 526).

ويمكن تحقيق الترابط بين الإدارة الشاملة للمخاطر والمراجعة الداخلية من خلال (منظمة المعايير الدولية، 2018، ص 17-36):

أ. وضع أهداف البنك وتحديداتها: حيث يتمثل دور المراجعة الداخلية في التأكد من أن أهداف البنك تم وضعها وتوصيلها بفعالية، وأن أهداف الوحدات والأقسام والفروع تتكامل مع أهداف البنك.

ب. تحديد المستوى المقبول من المخاطر: بعد أن يتم تحديد مستوى المخاطر من طرف مجلس الإدارة والمديرين، يأتي دور المراجعة الداخلية في تقديم تأكيد بأن المستويات التي يمكن تحملها من المخاطر تم تحديدها، وأن الإدارة تعمل داخل هذه الحدود المقبولة من المخاطر.

ج. إنشاء إطار مناسب لإدارة المخاطر وتكوينها: يتمثل دور المراجعة الداخلية في إجراء تقييم على مستوى الوحدات والفروع لتنفيذ هذا الإطار، ويسمح للمراجعة الداخلية بالدخول في هذا الإطار وإجراء المتابعة والتقييم للإجراءات المتبعة لمنع حدوث فجوات بين هيكل ووظيفة الإطار.

د. التحقق من المخاطر والأحداث التي ستمنع البنك من تحقيق أهدافه: حيث تقوم المراجعة الداخلية بدراسة مجتمع الخطر وتقييم المخاطر المهمة المتضمنة فيه، كما تقوم بفحص المخاطر المحددة عند كل المستويات التنظيمية.

هـ. تقييم احتمال حدوث المخاطر وتأثيرها: تقوم وظيفة المراجعة الداخلية في تقديم تأكيد بأن المخاطر تم تقييمها بشكل سليم.

و. اختيار الاستجابات الملائمة للمخاطر وتنفيذها: تقوم المراجعة الداخلية بتقديم تأكيد عن عملية إدارة المخاطر، وكيف يتم اختيار وتنفيذ الاستجابات الملائمة للمخاطر.

ز. إدارة أنشطة الرقابة والاستجابات الأخرى لتخفيف المخاطر: بعد تحديد استراتيجيات الاستجابة للمخاطر يجب على الإدارة أن تكفل أدوات الرقابة وأنشطة الاستجابات الأخرى للمخاطر، وأن تختبرها للتأكد من أنها تعمل بفعالية، وعلى المراجعين الداخليين أن يفهموا كيفية تصميم أدوات الرقابة وتقييم مدى ملاءمتها كاستجابة للمخاطر، وفي هذه المرحلة فإن المراجعة الداخلية تحتاج إلى اختبار فعالية الحدود المادية والمنطقية وحماية المعلومات.

ح. تقديم المعلومات عن المخاطر وتوصيلها بشكل منظم لكل مستويات البنك: يقوم فريق إدارة المخاطر بالاتفاق مع المراجعة الداخلية بتوصيل نتائج عمله إلى البنك ككل، وتحتاج الإدارة إلى تفهم المخاطر التي ستمنعها من تحقيق أهدافها، وما الأدوات الرقابية التي يجب استخدامها لتخفيف هذه المخاطر؟، أما المراجعة الداخلية فإنها تحتاج إلى تقييم التقرير عن المخاطر الأساسية عند كل مستويات البنك واختبار دقة وملاءمة واكتمال المعلومات والتقرير عنها وتوصيلها.

ط. المتابعة المركزية وتنسيق عمليات إدارة المخاطر ومخرجاتها: يتم إعداد وتجهيز الأنشطة الرقابية بواسطة الإدارة بشكل مستمر؛ وذلك للتأكد من الالتزام باستراتيجيات الاستجابة للمخاطر، وتقوم المراجعة الداخلية بتقييم هذه العملية.

ي. تقديم تأكيد عن فعالية إدارة المخاطر: تقوم الإدارة بالتحقق من المخاطر وأدوات الرقابة الملائمة لها لتخفيف آثارها السلبية، كما تقوم بتأكيد إلى مجلس الإدارة بأن عملية إدارة

المخاطر تتم بفعالية، وتقوم المراجعة الداخلية بمراجعة نتائج تقديرات إدارة المخاطر وذلك بشكل مستقل.

ك. تقديم تأكيد موضوعي ومستقل وتقديم خدمات استشارية: تقوم الإدارة بالتحقق من المخاطر وأدوات الرقابة الملائمة لها لتخفيف آثارها السلبية، كما تقوم بتقديم تأكيد إلى مجلس الإدارة بأن عملية إدارة المخاطر تتم بفعالية، وتقوم المراجعة الداخلية بمراجعة نتائج تقديرات إدارة المخاطر وذلك بشكل مستقل.

ل. تقديم تأكيد موضوعي ومستقل وتقديم خدمات استشارية: يتمثل الدور الرئيس للمراجعة الداخلية في تقديم تأكيد موضوعي إلى مجلس الإدارة عن مدى فعالية إدارة المخاطر، ويمكن للمراجعة الداخلية أن تضيف قيمة للبنك عن طريق:

- تقديم تأكيد موضوعي بأن معظم مخاطر الأعمال تم إدارتها بشكل مناسب.
- تقديم تأكيد بأن إدارة المخاطر بالبنك وإدارة الرقابة الداخلية يعملان بفعالية.
- يمكن للمراجعة الداخلية أن تقدم خدمات استشارية تعمل على تحسين حوكمة البنوك وإدارة المخاطر وعمليات الرقابة.

#### رابعا: دور المراجعة الخارجية في إدارة المخاطر

نظرا لوجود تعارض في المصالح بين الإدارة والمساهمين يبرز دور المراجعة الخارجية كأداة للرقابة وتخفيف هذا التعارض (جمعة، 2004، ص112)، ولزيادة فعالية المراجعة الداخلية يجب الأخذ بعين الاعتبار ما يأتي (كمال الدين، 2005، ص78):

- أ. الالتزام بمعايير المراجعة الدولية؛ الالتزام بقواعد السلوك الأخلاقي.
- ب. وجود نظام للرقابة على جودة أداء المراجعة الخارجية.
- ج. اعتماد المراجع على كل من نظم دعم القرار، ونظم الخبرة لما لها من دور كبير في ترشيد أداء المراجع الخارجي؛ وذلك من خلال التغلب على مشكلة التخصص وتقسيم العمل والسرعة في إنجاز مهام المراجعة وترشيد الحكم المهني والتقدير الشخصي.

## 2.3.2 إدارة المخاطر وفق لجنة بازل للرقابة البنكية

تأسس بنك التسويات الدولية (BIS) في أعقاب الحرب العالمية الأولى، وذلك بموجب معاهدة فرساي التي فرضت تعويضات مالية ضخمة على الدول المنهزمة، وعلى رأسها ألمانيا، ومع وصول هتلر إلى السلطة في ألمانيا (البنك المركزي العراقي، 2007، ص12)، ألغت حكومته معاهدة فرساي وامتنعت عن دفع التعويضات المستحقة (الحكيم، 2000، ص45)، ومع ذلك، استمر بنك التسويات الدولية في أداء دوره، خاصة فيما يتعلق بتعزيز مهام البنوك المركزية على المستوى العالمي.

في السبعينيات من القرن الماضي، بدأ محافظو البنوك المركزية في الدول الصناعية الكبرى يلاحظون وجود تنافس غير عادل بين البنوك الكبرى في بلدانهم (سالم، 2005، ص78)، فقد كان هناك تفاوت كبير في مستوى القيود المفروضة على البنوك من دولة لأخرى؛ إذ كانت بعض الدول تفرض قيودًا مشددة على بنوكها، في حين أن دولاً أخرى كانت تتبنى نظامًا أكثر تساهلاً (سلامة، 2008، ص102). ونتيجة لذلك، أدرك هؤلاء المحافظون الحاجة إلى تنسيق أكبر وتوحيد قواعد الرقابة البنكية لتوفير بيئة تنافسية عادلة بين البنوك الدولية (حمدان، 2009، ص56).

وفي عام 1974، قرر محافظو البنوك المركزية في عشر دول صناعية كبرى تأسيس "لجنة بازل للرقابة على البنوك" في إطار بنك التسويات الدولية في مدينة بازل السويسرية (صندوق النقد العربي، 2001، ص23)، كانت هذه اللجنة بمثابة منتدى غير رسمي يهدف إلى تحقيق التنسيق بين البنوك المركزية للدول الصناعية الكبرى، بغرض وضع قواعد رقابية موحدة تساهم في تعزيز العدالة بين البنوك (سليم، 2006، ص34).

تجدر الإشارة إلى أن اللجنة لم تكن نتيجة لاتفاق دولي رسمي أو معاهدة ملزمة، بل كانت بمثابة تفاهم بين البنوك المركزية للدول العشر الكبرى (فرنسا، ألمانيا، إيطاليا، اليابان، المملكة المتحدة، الولايات المتحدة، كندا، بلجيكا، هولندا، السويد) لتنسيق المواقف والسياسات المتعلقة بالأنظمة الرقابية البنكية (عسيري، 2004، ص67)، وجاء تأسيسها في وقت كان فيه النظام المالي الدولي يواجه تحديات كبيرة، خاصة في ظل تفاقم أزمة الديون الخارجية للدول النامية، وتزايد نسبة الديون المشكوك في تحصيلها التي منحتها البنوك العالمية، فضلاً عن تصاعد

المنافسة من البنوك اليابانية التي بدأت تؤثر على مكانة البنوك الأمريكية والأوروبية بسبب نقص رؤوس الأموال (الدعاس، 2002، ص 89).

كان أول إنجاز للجنة هو الاتفاق على وضع قواعد "لكفاية رأس المال" لدى البنوك، والتي تهدف إلى تحديد الحد الأدنى من نسبة رأس المال الذي يجب أن يحتفظ به البنك مقارنة بالقروض والتسهيلات الائتمانية الممنوحة للعملاء (القطيشات وآخرون، 2009، ص 45). وقد صدر هذا الاتفاق في عام 1988 تحت اسم "اتفاق بازل لكفاية رأس المال"، وهو ما أصبح لاحقاً يعرف باسم "اتفاق بازل" (المجالي، 2007، ص 32).

وتجسدت أهداف لجنة بازل في:

- دعم الموقف المالي للبنوك العالمية وسلامته (لجنة بازل للرقابة البنكية، 1988، ص 10).
  - إنشاء أساس سليم وعادل للتنافس العالمي بين البنوك الدولية والنظام البنكي يمكن من إزالة مصدر مهم للمنافسة غير العادلة، التي تنشأ غالباً من الاختلافات في القوانين البنكية المتعلقة بانتقال رؤوس الأموال من دولة لأخرى (أبوبكر، 2005، ص 60).
  - تحسين الشفافية، وتطوير الأدوات الرقابية، خاصة بعد حدوث تطورات كبيرة في أسواق المال، وحدثت تغيرات في الوظائف التقليدية في البنوك (طه، 2007، ص 105).
  - تقريب التشريعات والقواعد التنظيمية والبنكية مع المعايير الدولية وتوحيدها (المغربي، 2007).
  - تعزيز فهم القضايا الإشرافية الرئيسية وتحسين جودة الرقابة البنكية في جميع أنحاء العالم (بنك التسويات الدولية، 2006، ص 88).
- ويلاحظ من خلال الأهداف أعلاه أنها تتوافق للمبادئ العامة لإدارة المخاطر التي تشتمل على:

- تقييم المخاطر. (القاضي، 2008، ص 112)
- الرقابة على التعرض للمخاطر. (الدعاس، 2002، ص 89)
- متابعة المخاطر. (سلامة، 2008، ص 102)

## أولاً: اتفاقية بازل I

عبرت اتفاقية بازل I ، الذي تم الاتفاق عليها في عام 1988، محوراً أساسياً في تحديد معايير كفاية رأس المال للبنوك على مستوى عالمي، ركز هذا الاتفاق بشكل أساسي على المخاطر الائتمانية، وميز بين القروض والتسهيلات الممنوحة للدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي (OECD) والدول غير الأعضاء في هذه المنظمة (عبد الحميد ورمضان، 2009، ص45)، إذ اعتبر الاتفاق أن القروض والتسهيلات المقدمة لحكومات دول أو بنوك الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي تُعد قروضاً خالية من المخاطر، وبالتالي لم يشترط الاحتفاظ بأي نسبة من رأس المال كضمان لها (عز الدين، 2006، ص52).

أما بالنسبة للقروض والتسهيلات الممنوحة للأفراد والمشروعات في الدول غير الأعضاء، فقد فرض الاتفاق على البنوك ضرورة الاحتفاظ بنسبة 8% من رأس المال كضمان (لجنة بازل للرقابة البنكية، 1988، ص10)، وهذا يعني أن البنوك كانت قادرة على إقراض الأفراد والمشروعات ما يعادل حوالي 12 ضعفاً من رأس مالها، ولكن لا يجوز لها تجاوز هذا الحد إلا بعد زيادة رأس المال، ويستثنى من ذلك القروض الممنوحة لحكومات وبنوك الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي، حيث لا توجد أي قيود على تلك القروض (حمدان، 2009، ص60).

وبذلك، قام اتفاق بازل بتمييز الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي بمعاملة استثنائية، حيث تم استثناء القروض الممنوحة لحكومات هذه الدول أو لبنوكها من نسبة رأس المال المطلوبة (سلامة، 2008، ص88)، وفي وقت إصدار الاتفاق، الذي كان في عام 1988، كان تأثير الدول النفطية في الأسواق المالية كبيراً، مما دفع لجنة بازل إلى إضافة المملكة العربية السعودية إلى قائمة الدول الأعضاء في منظمة التعاون الاقتصادي، وبالتالي منحها نفس المعاملة المتميزة (صندوق النقد العربي، 2001، ص35).

وعلى غير المتوقع، فإن هذا الاتفاق لم يقتصر على كونه مجرد تفاهم بين الدول الصناعية العشر الكبرى، بل أصبح معياراً عالمياً لسلامة النظام البنكي (سالم، 2005، ص78)، فقد بدأ العالم بأسره، بما في ذلك الدول غير الأعضاء في مجموعة العشر الكبرى، يعتبر أن عدم مراعاة هذه النسب في بنوكها الوطنية يعد مؤشراً على عدم سلامة المراكز المالية لتلك البنوك (عسيري،

2004، ص72)، وهكذا، أصبحت نسب كفاية رأس المال التي حددتها لجنة بازل تمثل الحد الأدنى المطلوب لسلامة البنوك (المجالي، 2007، ص32).

تجاوز تأثير اتفاق بازل I الحدود الجغرافية للدول الصناعية، حيث اعتُبرت هذه النسب مقياسًا للجدارة الائتمانية والقدرة على الاقتراض للدول (لجنة بازل للرقابة البنكية، 1988، ص12)، وبالتالي، أصبحت المؤسسات المالية الدولية والبنوك العالمية تعتبر أن كفاية رأس المال كما حددتها لجنة بازل هي المعيار الأساسي لسلامة البنوك (حمدان، 2009، ص62)، وبذلك، تحول دور لجنة بازل من مجرد منتدى يجمع ممثلي البنوك المركزية للدول الصناعية إلى نوع من الرقابة العالمية على سلامة النظام البنكي (صندوق النقد العربي، 2001، ص38)، لقد أصبحت لجنة بازل بمثابة مشروع عالمي غير رسمي لوضع معايير رقابية للبنوك ولتحديد معايير الأداء البنكي السليم الذي يجد من المخاطر (الدعاس، 2002، ص89).

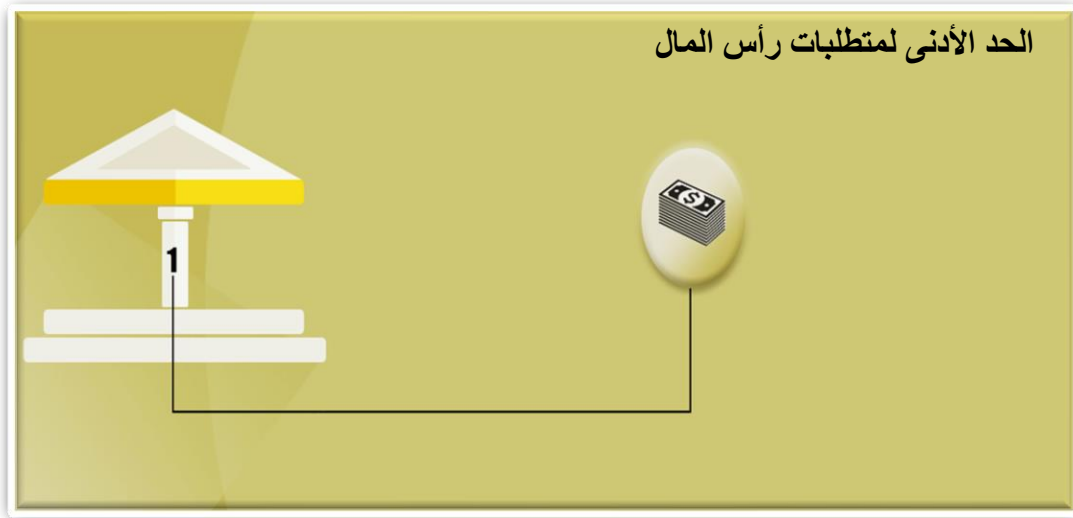
ورغم أن قرارات لجنة بازل لا تتمتع بصفة قانونية إلزامية، إلا أنها اكتسبت احترامًا كبيرًا في الممارسة العملية (المجالي، 2007، ص34)، حيث بدأت اللجنة في توسيع نطاق أعمالها لمناقشة شروط الإدارة السليمة للبنوك على نطاق أوسع (بنك التسويات الدولية، 2006، ص15).

بالنسبة للمخاطر الائتمانية، ميّز بين القروض والتسهيلات التي تمنح لحكومات الدول أو البنوك العاملة في دول منظمة التعاون الاقتصادي (وهي الدول الصناعية) وبين القروض والتسهيلات لغير هؤلاء من خارج هذه المنظمة. فالقروض والتسهيلات التي تمنح لدول وبنوك دول تلك المنظمة تعتبر قروضاً وتسهيلات خالية من المخاطر، ولذلك فإنه لا يشترط فيها الاحتفاظ بأية نسبة من رأس المال كضمان، وبالنسبة لباقي القروض والتسهيلات للأفراد أو المشروعات فإن الاتفاق يتطلب من البنوك أن تحتفظ بنسبة 8% من رأس المال. بمعنى أن البنوك تستطيع أن تقرض للأفراد والمشروعات ما يعادل 12 ضعفاً تقريباً من رأسمالها، ولا يجوز أن تقرض ما يتجاوز ذلك إلا بعد زيادة رأس المال. ويستثنى من ذلك القروض لحكومات وبنوك دول منظمة التعاون الدولي دون قيود (لجنة بازل للرقابة البنكية، 1988، ص10).

وهكذا فإن اتفاق بازل ميز أعضاء نادي دول منظمة التعاون الاقتصادي بمعاملة متميزة وذلك باستثناء القروض التي تمنح لحكوماتها أو لبنوكها من نسبة رأس المال المطلوبة (سلامة، 2008،

ص88). ونظراً لأن هذا الاتفاق صدر في 1988 في وقت كانت فيه الدول النفطية مؤثرة في الأسواق المالية، فقد وافقت اللجنة حينها على إضافة السعودية - حكومة بنوك - إلى دول منظمة التعاون الاقتصادي وإعطائها نفس المعاملة (صندوق النقد العربي، 2001، ص35). ولا يخفى أن هذا الوضع لم يميز فقط حكومات دول منظمة التعاون الاقتصادي بل ميز أيضاً البنوك العاملة بها (عسيري، 2004، ص67).

وبالرغم من أن قرارات هذه اللجنة لا تتمتع بأية صفة قانونية إلزامية، فإنها تتمتع في العمل بقدر كبير من الاحترام الفعلي (المجالي، 2007، ص34). وبدأت اللجنة في التوسع في أعمالها، لمناقشة شروط الإدارة السليمة لإدارة البنوك بشكل عام (بنك التسويات الدولية، 2006، ص15)



شكل 1.3: رسم توضيحي يوضح يوضح دعامة بازل I

المصدر: (بالعجوز، 2005، ص3)

## ثانياً: اتفاقية بازل II

في التسعينات من القرن الماضي، شهدت البنوك الكبرى تطوراً ملحوظاً في الأساليب الداخلية لقياس المخاطر، مما أسهم في ظهور أدوات مالية جديدة مثل المشتقات المالية والعديد من الأدوات المعقدة الأخرى (هندي، 2005، ص112)، إلا أنه بنهاية التسعينيات، ومع وقوع الأزمة المالية الآسيوية في عام 1997، تبين أن المشكلة لا تقتصر على سلامة كل بنك على

حدة، بل تتعداها لتشمل الحاجة الماسة إلى استقرار القطاع المالي بشكل عام (حنا، 2005، ص 89)، فقد بدأت الأزمة في تايلاند في يوليو 1997، لكنها سرعان ما انتشرت إلى معظم دول جنوب شرق آسيا وما بعدها، مما هدد اقتصادات الدول الصناعية الكبرى أيضاً (سكيفيرين، 2008، 45)، ومن هنا، ظهرت أهمية وضع قواعد ومعايير دولية لضبط العمل البنكي بشكل يعزز الاستقرار المالي العالمي (كودريس ونارين، 2009، ص 67).

في هذا السياق، أصدرت لجنة بازل في عام 1997 "المبادئ الأساسية للرقابة الفعالة على البنوك (Core Principles)"، التي تضمنت 25 مبدأً تناولت مختلف جوانب الإدارة السليمة للبنوك، وبتزامن مع هذه التطورات، بدأت مناقشات واسعة في عام 1999 لإعادة النظر في اتفاق بازل الأول بشأن كفاية رأس المال، الأمر الذي أسفر عن إصدار "اتفاق بازل الثاني" في عام 2004، هذا الاتفاق الجديد ركز بشكل أساسي على إدارة المخاطر بصورة أكثر وضوحاً، وقدم للبنوك الحق في اختيار البدائل المناسبة لقياس المخاطر، مما سمح بتطبيقه تدريجياً في الدول في نهاية عام 2006 (أبوحسبو، 2008، ص 134).

يُعتبر اتفاق بازل II بمثابة نقلة نوعية في الفهم والتعامل مع المخاطر البنكية مقارنةً باتفاق بازل I (الحميدي، 2008، ص 98)، فقد تجاوز الاتفاق الجديد حدود تحديد الحد الأدنى من كفاية رأس المال بالنسبة للقروض والضمانات ليشمل نظاماً متكاملًا لإدارة المخاطر التي تواجهها البنوك (حماد، 2004، ص 76). كما قدم الاتفاق ثلاثة دعائم رئيسة تشكل ركيزة هذا النظام الجديد (البنك المركزي المصري، د.ت، ص 5).

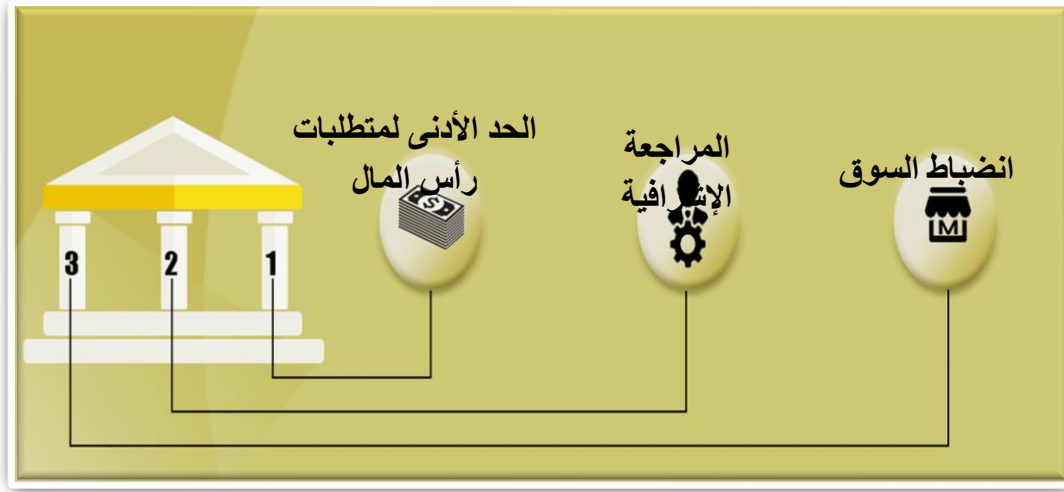
## ركائز بازل II

الدعامة الأولى: مستلزمات رأس المال: تشكل هذه الدعامة تطويراً لاتفاق بازل I، حيث تم إلغاء التفرقة بين دول منظمة التعاون الاقتصادي (OECD) وبقية دول العالم، فالعبرة هنا أصبحت تعتمد على حجم المخاطر الحقيقية التي يواجهها البنك، مما استدعى احتكاماً أكبر إلى السوق في تقدير هذه المخاطر، وهو ما يمنح السوق دوراً أكبر في تقدير المخاطر على أساس موضوعي، بدلاً من الأساليب التحكُّمية أو الجزافية التي كانت سائدة في السابق (عبد اللطيف، 2004، ص 112).

الدعامة الثانية: الرقابة على البنوك وإدارة المخاطر: تركز هذه الدعامة على ضرورة وجود رقابة فعالة على البنوك لضمان سلامة إدارة المخاطر. ويعد هذا البند من أبرز ما يميز بازل II (نجم، 2008، ص 89)، حيث يُشدد على ضرورة تطوير الأساليب والإجراءات التي تضمن إدارة المخاطر على نحو سليم داخل البنوك. ويتضمن ذلك تحديد آليات فعالة لتقييم المخاطر المختلفة مثل مخاطر الائتمان، ومخاطر السوق، والمخاطر التشغيلية، وضمان استعداد البنوك للتعامل مع هذه المخاطر بشكل استباقي (أبو شهد، 2013، ص 112).

الدعامة الثالثة: انضباط السوق: تشير هذه الدعامة إلى ضرورة تعزيز الشفافية في البنوك من خلال نشر البيانات المالية بشكل كامل وواضح، وهو ما يعزز من انضباط السوق ويشجع على استقرار القطاع المالي (مؤتمر الأمم المتحدة للتجارة والتنمية، 2006، ص 45). إن سلامة البنوك لا تعتمد فقط على وجود نسبة رأس مال كافية مقابل القروض والتسهيلات، بل تتوقف أيضاً على مراعاة قواعد الإدارة السليمة ونشر المعلومات المالية بشكل شفاف يتيح للأسواق تقييم المخاطر بشكل أكثر دقة ووضوح (الخضري، 2000، ص 67).

إن اتفاق بازل II لا يعد مجرد إعادة نظر في اتفاق بازل الأول بشأن كفاية رأس المال، بل يمثل تبنياً لنظرة جديدة حول كيفية التعامل مع المخاطر البنكية (الحميدي، 2008، ص 98). فهو يعكس تغييراً في أساليب إدارة البنوك والرقابة عليها، ويعكس في الوقت ذاته التغييرات الاقتصادية التي تشهدها البيئة التي تعمل فيها البنوك (عبد الحميد، 2007، ص 76). وعليه، أصبح الاتفاق بمثابة مشروع عالمي غير رسمي يحدد معايير الأداء البنكي السليم، مما يساهم في تعزيز استقرار النظام المالي العالمي ويحد من المخاطر المحتملة (فوزي، 2004، ص 134).



### شكل 2.3: رسم توضيحي يوضح ركائز بازل II

(بالعجوز، مصدر سبق ذكره، ص 6)

### ثالثاً: اتفاقية بازل III

على الرغم من كفاءة نظام بازل II في إدارة المخاطر البنكية، إلا أن المنظومة البنكية العالمية تعرضت لعدة أزمات حادة كان أبرزها الأزمة المالية العالمية التي اندلعت في عام 2008 (البازل، 2008، ص 45)، هذه الأزمة أربكت النظام المالي العالمي وأسفرت عن إفلاس العديد من البنوك العالمية الكبرى، مما كشف عن وجود ثغرات في النظام البنكي العالمي كانت بحاجة إلى معالجة عاجلة (العزاوي وخميس، 2008، ص 78). وعلى ضوء هذه التجربة المريرة، بدأت العديد من الهيئات المالية والمنظمات البحثية المعنية بالشؤون المالية في دراسة الوضع القائم وبلورة مقترحات جديدة تساعد البنوك على مواجهة التحديات المستقبلية (الدائرة المالية لحكومة دبي، 2011، ص 102).

من أبرز هذه المقترحات جاء بازل III، الذي تمت صياغته وتطويره من قبل لجنة بازل للرقابة البنكية، تم الإعلان عن إصلاحات بازل III في 12 سبتمبر 2010 بعد اجتماع اللجنة في مقرها بمدينة بازل السويسرية، وقد تم المصادقة على هذه الإصلاحات من قبل زعماء مجموعة العشرين في اجتماعهم الذي عقد في سيئول، كوريا الجنوبية في 12 نوفمبر 2010 (أبوحسبو، 2012، ص 56).

وتهدف مقررات بازل III إلى تعزيز قدرة القطاع البنكي على مواجهة الأزمات المالية المستقبلية من خلال تعزيز متطلبات رأس المال للبنوك (صالح وفاطمة، 2013، ص 89) هذا التحسين يشمل رفع نسبة رأس المال العادي للبنوك وتعزيز جودة رأس المال بشكل عام، بما يضمن أن البنوك قادرة على تحمل الخسائر خلال فترات التقلبات الاقتصادية الدورية، وهو ما كان غائباً بشكل كبير في اتفاقيات بازل السابقة، وتستهدف الإصلاحات ضمان أن البنوك ستكون في وضع يسمح لها بالاستمرار في العمل بكفاءة حتى في ظل الأزمات المالية العميقة (كودريس ونارين، 2010، ص 112).

لا تقتصر إصلاحات بازل III فقط على زيادة متطلبات رأس المال، بل تتجاوز ذلك لتشمل تطوير آليات مراقبة أفضل للبنوك وكذلك زيادة الرقابة على المخاطر التي قد تهدد استقرار النظام المالي (مفتاح وفاطمة، 2013، ص 91). وبذلك، يشكل بازل III خطوة هامة نحو إعادة هيكلة القطاع البنكي العالمي بما يتماشى مع التطورات المالية والاقتصادية الحديثة (فوزي، 2014، ص 134).

### محاور اتفاقية بازل III: (مفتاح وفاطمة، 2013، ص 12 - 21)

المحور الأول: ينص على تحسين نوعية وبنية وشفافية قاعدة رساميل البنوك، وتجعل مفهوم رأس المال الأساسي Tier1 مقتصرًا على رأس المال المكتتب به، والأرباح غير الموزعة من جهة، مضافاً إليها أدوات رأس المال غير المشروطة بعوائد وغير المقيدة بتاريخ استحقاق، أي الأدوات القادرة على استيعاب الخسائر فور حدوثها، أما رأس المال المساند Tier2 فهو يقتصر على أدوات رأس المال المقيدة لخمس سنوات على الأقل والقابلة لتحمل الخسائر قبل الودائع، أو قبل أية مطلوبات للغير على البنك (البنك المركزي المصري، د.ت، ص 14).

المحور الثاني: ينص على تغطية مخاطر الجهات المقترضة والناشئة عن العمليات في المشتقات، وتمويل سندات الدين، وعمليات الريبوز (اتفاقيات إعادة الشراء) من خلال فرض متطلبات رأس مال إضافية للمخاطر المذكورة، وكذلك لتغطية الخسائر الناتجة عن إعادة تقييم الأصول المالية على ضوء تقلبات أسعارها في السوق.

المحور الثالث: دخلت نسبة جديدة تقيس مضاعف الرساميل وهي نسبة الرافعة المالية التي تحسب بقسمة إجمالي المخاطر داخل وخارج الميزانية على رأس المال بالمفهوم الضيق الذي ورد في المحور الأول، وتحسب الرافعة المالية كما يلي:

$$\frac{\text{الشريحة الأولى لرأس المال}}{\text{إجمالي الديون}} \leq 3\%$$

المحور الرابع: يهدف إلى حث البنوك على ألا تربط عمليات الإقراض التي تقوم بها بشكل كامل بالدورة الاقتصادية، لأن ذلك يربط نشاطها بها، ففي حالة النمو والازدهار تنشط البنوك بشكل كبير فيما يخص الأنشطة الاقتصادية، أما في حالة الركود الاقتصادي يتراجع نشاط الإقراض فتتسبب في إطالة هذا الركود (البنك المركزي المصري، د.ت، ص15).

المحور الخامس: ينص على معايير جديدة لإدارة ومراقبة مخاطر السيولة في البنوك؛ نظراً لأهميتها في القطاع البنكي، خاصة بعد حدوث الأزمة العالمية، ولقد جاءت بنسبتين للسيولة، وتحسب كما يلي:

نسبة تغطية السيولة: نسبة الأصول مرتفعة السيولة / صافي التدفقات النقدية خلال 30 يوماً  
 $\leq 100\%$

نسبة صافي التمويل المستقر = نسبة مصادر التمويل لدى البنك / استخدامات هذه المصادر  
 $\leq 100\%$



شكل 3.3: يوضح أهم المحاور التي تضمنها معيار بازل III

(بالعجوز، مصدر سبق ذكره، ص22)

جدول 3.2: ملخص لأهم مبادئ بازل I ، وبازل II ، وبازل III:

بازل I	بازل II	بازل III
متطلبات الحد الأدنى لرأس المال = 8%	يتوفر لدى البنك الأسس والمقومات اللازمة لتطبيق الأساليب الحديثة لقياس مخاطر الائتمان مثل SA، IRB	بإمكان البنك رفع معدل كفاية رأس المال إلى 10.5%
يقيس البنك مخاطر السوق باتباع طريقة النماذج الداخلية	يتوفر لدى البنك على الأسس والمقومات اللازمة لتطبيق الأساليب الحديثة لقياس المخاطر التشغيلية مثل BIA, SA, AMA	يعمل البنك على إدخال الرافعة المالية بنسبة 3%
يقيس البنك مخاطر السوق باتباع الطريقة المعيارية	التأكد من كفاية رأس المال لمواجهة كافة المخاطر التي يتعرض لها البنك	توفير البرامج والأنظمة التي ترصد وتقيس مخاطر السيولة
يهتم البنك بنوعية الأصول ويكوّن مخصصات كافية لها	تقوم السلطات الرقابية بالتدخل بشكل مبكر لمنع حدوث أي انخفاض أو تراجع في رأس المال	إدخال نسبة السيولة قصيرة الأجل
يقوم البنك بإعطاء أوزان ترجيحية مختلفة للأصول داخل الميزانية وخارجها	توفر الشفافية والإفصاح عن المخاطر التي يواجهها البنك	إدخال نسبة السيولة طويلة الأجل

(طهير، 2017، ص 54، 55)

## رابعاً: إيجابيات معايير بازل

- تعزيز سلامة النظام البنكي العالمي واستقراره: تساهم معايير بازل في تقوية الأطر الرقابية التي تضمن استقرار النظام المالي الدولي، مما يساهم في تقليل المخاطر النظامية التي قد تهدد استمرارية عمل المؤسسات المالية الكبرى (لجنة بازل للرقابة البنكية، 1988، ص5).
- تعزيز المساواة التنافسية بين البنوك: تساهم هذه المعايير في توفير بيئة تنافسية عادلة بين البنوك النشطة على المستوى الدولي، حيث تضمن أن جميع المؤسسات المالية تعمل وفقاً لمعايير متوافقة تحد من الفروقات الكبيرة في الشروط التنظيمية بين الدول (أبو بكر، 2005، ص12).
- تحسين تنظيم عمليات الرقابة على معايير رأس المال: تتيح معايير بازل تعزيز الرقابة على كفاية رأس المال لدى البنوك، مما يساهم في إدارة أفضل للمخاطر المتعلقة بالإقراض والائتمان، وبالتالي تحسين سلامة النظام المالي (المعربي، 2007، ص18).
- إشراك مساهمي البنوك في أعمالها: تشجع معايير بازل البنوك على إشراك المساهمين في اتخاذ قرارات استراتيجية، مما يؤدي إلى دور أكثر فاعلية من هؤلاء المساهمين في تعزيز استدامة البنك وتحقيق أهدافه المالية على المدى الطويل (اتحاد الشركات الاستثمارية، 2000، ص22).
- اتجاه البنوك إلى الأصول ذات المخاطر المنخفضة: تدفع معايير بازل البنوك إلى التركيز على الأصول التي تتمتع بمخاطر أقل، مما يعزز من استقرار البنوك ويقلل من احتمالية تعرضها للخسائر الكبيرة الناتجة عن الأصول عالية المخاطر (حماد، 2004، ص30).
- تمكين المساهمين والجمهور من تقييم سلامة المؤسسات المالية: توفر معايير بازل إطاراً موحدًا ومتفقاً عليه دولياً، مما يتيح للمساهمين العاديين والجمهور تكوين فكرة واضحة وسريعة عن صحة المؤسسات المالية. هذا يعزز الشفافية ويجعل المؤسسات المالية أكثر قدرة على الحفاظ على ثقة العملاء والمستثمرين (الخصري، 2000، ص45).

## خامسا: سلبيات معايير بازل

- زيادة تكلفة الإقراض للبنوك التقليدية: فرضت معايير بازل قيودًا على البنوك قد تؤدي إلى زيادة تكاليف الإقراض، مما يحد من قدرة البنوك التقليدية على توفير التمويل بأسعار منافسة، وبالتالي يؤثر ذلك على أرباح البنوك (أبو حسيبو، 2012، ص 91).
- محاولة البنوك الالتهاف على الالتزام بالمعايير: تلجأ بعض البنوك إلى التهرب من تطبيق المعايير من خلال اللجوء إلى بدائل الائتمان التي لا تظهر في الميزانية العمومية، مما يقلل من فعالية الرقابة ويزيد من مخاطر النظام المالي (حماد، 2004، ص 214).
- زيادة تكلفة المشاريع مقارنة بالمشروعات غير البنكية: تفرض معايير بازل تكاليف إضافية على المشروعات التي تحتاج إلى تمويل بنكي، مما يجعل هذه المشاريع في موقف تنافسي ضعيف مقارنة بالمشروعات غير البنكية التي تقدم خدمات مماثلة دون الحاجة إلى الامتثال لهذه المعايير (طایل، 2004، ص 178).
- إطار كفاية رأس المال غير كافٍ لقياس الصحة المالية للبنك: يعتبر معيار كفاية رأس المال بموجب بازل مؤشرًا غير كافٍ بمفرده لقياس الصحة المالية للبنك، خاصة في ظل تطور النظام المالي وتعدد الأدوات المالية المعقدة في صناعة البنوك (البنك المركزي المصري، د.ت، ص 12).
- التركيز على بعض المخاطر وإغفال مخاطر أخرى: يعزز النظام تركيز البنوك على بعض المخاطر، مثل مخاطر الائتمان، بينما يتم إغفال مخاطر أخرى قد تكون أكثر تأثيرًا على استقرار النظام المالي، مثل مخاطر السيولة القانونية (أبو شهد، 2013، ص 88).
- قصور في تصنيف الدول وفقًا لعضويتها في منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية: يعاني التصنيف الحالي للدول من قصور في تقييم المخاطر الائتمانية بناءً على العضوية في منظمات مثل منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية. على سبيل المثال، يصعب قبول تصنيف دولة مثل الصين، التي تعد من القوى الاقتصادية الكبرى، ضمن الدول ذات المخاطر العالية (عسيري، 2004، ص 65).

- **عدم توافق المعايير مع البنوك الإسلامية:** يواجه القطاع البنكي الإسلامي صعوبة في التكيف مع معايير بازل، خصوصاً فيما يتعلق بإدارة السيولة. فالعديد من الأدوات المالية الإسلامية مثل الصكوك لا تتوافق مع المعايير التقليدية التي توصي بها لجنة بازل، مما يتطلب مراجعة لتطوير معايير خاصة تلائم البنوك الإسلامية (مفتاح وفاطمة، 2013، ص43).

## 4.2 تحليل المخاطر البنكية

تُعدّ الأساليب الكمية من الأدوات المنهجية المهمة التي يستعين بها متخذو القرار في معالجة المخاطر وتوجيه الخيارات التمويلية والاستثمارية المتعلقة بمواقف محددة، ويُشار إلى هذه الأساليب أحياناً بمصطلح "أساليب البحث عن الأمثلية"، نظراً لما تتضمنه من سعي منهجي نحو إيجاد الحلول المثلى التي تحقق أقصى العوائد الممكنة عند حدود مخاطر محددة أو تقليل المخاطر إلى أدنى مستوى عند حدود عوائد محددة، ويكون ذلك من خلال تطبيق نماذج كمية تُسهّم في التحليل والتنبؤ بالمخاطر البنكية بصورة أكثر دقة وفعالية.

### 1.4.2 نموذج معدل العائد على رأس المال المعدل بالخطر

سعت في السنوات الأخيرة البنوك إلى تطوير منهجيات تساعد على ربط عائد رأس المال الناجم من المشروع بدرجة المخاطر المحيطة بالاستثمار، وتعتبر منهجية عائد رأس المال المعدل بالخطر واحدة من أهم المداخل لحل هذه المشكلة وترجع إلى حد كبير في قدرتها على تقديم المكون الأساسي لأي هيكل متكامل لإدارة المخاطر (عزوز، 2015، ص 37).

**أولاً: مفهوم نموذج العائد على رأس المال المعدل بالخطر** (Gerhard, 2002, P242)

إن العائد على رأس المال المعدل بالخطر هو أداة لقياس المخاطر وتحديد كمية رأس المال المخاطر المطلوب من أجل دعم الصفقات أو الأنشطة والعمليات التي يقوم بها البنك.

وتم تعريفه أيضاً على أنه طريقة لقياس الربحية على أساس المخاطر التي من خلالها، يمكن المقارنة المشتقة للعوائد المالية المحفوفة بالمخاطر لسلسلة من الاستثمارات، وفي العادة يتم تحديدها كونها نسبة العائد المعدل وفق المخاطر إلى رأس المال الاقتصادي وأن المخاطر العائد هي التي يتم تعديلها وقياسها، ويعرف أيضاً بأنه النسبة المستخدمة لتحديد عائد رأس المال

المعدل وفق المخاطر وعلى نحو خاص يقوم بمقارنة رأس المال الاقتصادي المطلوب لضمان استثمار معين مع العائد المحتمل من الاستثمار إلى عكس درجة المخاطر المتضمنة في المشروع المالي. (عزوز، 2015، ص 37)

ويتميز نموذج العائد على رأس المال المعدل بالخطر بالخصائص التالية (العامري، 2012، ص 182):

- يعتبر أحد الدعائم الأساسية في هيكل إدارة المخاطر المتكامل.
  - يقدم وحدة القياس العامة إلى العوائد المعدلة وفق المخاطر من رأس المال المخصص المستخدم.
  - يعبر عن آلية ربط المخاطر بالعائد.
  - يشجع المدراء على أن يصبحوا مدراء مخاطر استنادا إلى أن المخاطر يجب أن تأخذ بعين الاعتبار بشكل واضح وصريح في وقت تخصيص الموارد وصنع قرارات الاستثمارات.
- ثانيا: أهداف استخدام النموذج العائد على رأس المال المعدل بالخطر (عزوز، مصدر سبق ذكره، ص 41 - 48)
- احتساب على رأس المال الملائم على القروض لضمانتها للاستثمارات بعد التعديل وفقا لعنصر المخاطرة.
  - يمكن للبنوك أن تستخدم نموذج العائد على رأس المال المعدل بالخطر لكي تساعد وتساند قراراتها في شراء التأمين، فعلى سبيل المثال فقد يقرر البنك أن يحتجز ويعين رأس المال جانبا لتغطية المخاطرة في حالة أن تكون تكلفة المال لدعم المخاطرة أقل من تكلفة.
  - تقديم وتوفير وسائل المقارنة مع عائد الأصول الإسنادي أو المقارن ونموذج العائد على رأس المال المعدل بالخطر بعد تعديل علاوة الخطر.
  - إن الدافع الرئيسي لاحتساب العائد المعدل وفق المخاطر هو أن يكون البنك قادرا على تسعير منتجاته بشكل براعة من منافسيه.

- توافر الآلية الملائمة لمقارنة مشروعين ذات أبعاد ومخاطر مختلفة وتقلب العوائد والأرباح وتسعير أصول الاستثمار وفقاً لذلك وبناء عليه تحقيق التسعير المستهدف.

- إن استخدام رأس المال على أساس المخاطر يحسن من عملية تخصيص رأس المال عبر أي احتمالية يكون فيها رأس المال محفوف بمخاطرة وأن يكون العائد المتوقع أعلى من العائد الخالي من المخاطر.

- تقليل احتمالية التعثر المالي إلى المستوى المرغوب فيه.

- تقديم معلومات قيمة إلى محلي الاستثمار فيها يخص الأداء المستقبلي المحتمل.

### ثالثاً: الفائدة من استخدام نموذج العائد على رأس المال المعدل بالخطر

- إنه يعمل كأداة تربط بين إدارة المخاطر في البنك وممارسات العمل معها.

- يمكن تعيين -بشكل ملائم- رأس المال الاقتصادي الضروري لحماية البنك من الخسائر غير المتوقعة.

- يقدم معايير قائمة على أساس الحقائق المستوى الأداء المعدل وفقاً للمخاطر وذلك لغرض التمكن من تقييم مقترحات العمل من زاوية العمل والمخاطرة.

- يعد النموذج الضوء الكاشف في عملية تقسيم الميزانية العمومية للبنك على أساس سعر السوق الجديد.

- يمكن لآلية نموذج العائد على رأس المال المعدل بالخطر أن تكون متطلعة نحو الأمام لكي تمكن من مقارنة الدخل المتوقع عن سنة واحدة قادمة؛ مما يسهل مقارنة الدخل الحقيقي المتحقق من القروض مثلاً عن السنة الماضية بالممارسة تصبح عملية احتساب رأس المال الاقتصادي أكثر سهولة.

- إن هذه النسبة تسمح بدمج المخاطر الائتمانية والمخاطر التشغيلية ومخاطر السوق ضمن هيكل شمولي واحد؛ ذلك يضع العلاقات المتداخلة والمتبادلة فيما بين أنواع المخاطر المختلفة والاحتمالات التي قد تكون فيها تحت تركيز كبير جداً على المخاطر.

- يشجع البنوك على إدارة رأسمالها على أساس إدارة المحفظة المتكاملة.

– يمكن للبنك من التنبؤ بمستويات أدائها الاقتصادي والمحافظة على السلامة المالية ورفع الثقة بين أصحاب المصالح. (تلي، 2019، ص 88 – 89)

#### رابعاً: تحليل نموذج عائد رأس المال المعدل بالخطر

يتم حساب نموذج عائد رأس المال المعدل بالخطر وفق الخطوات التالية (هاجر، 2012، ص 34-39):

– قياس الخطر يتطلب قياس كفرض المحفظة للخطر والمتعلق بالتذبذب والارتباطات الخاصة بمعاملات الخطر.

– تخصيص رأس المال يتطلب اختيار درجة ثقة وأفق الزمن الحساب القيمة المعرضة للخطر الأمر الذي يترجم إلى رأس المال الاقتصادي، وقد يتطلب العملية أيضاً تقييد رأس المال إذا كان ذلك مناسباً.

– تعديل الأداء لرأس المال المخاطر.

ويمكن حساب نسبة العائد على الرأس المال المعدل بالخطر وفق المعادلة الآتية: (Philippe, 2007, P571)

$$\frac{\text{العائد المتوقع}}{\text{رأس المال الاقتصادي}} = \text{عائد على رأس المال المعدل بالخطر}$$

حيث إنّ:

**العائد المتوقع** هو العائد الذي يتوقعه البنك لفترة زمنية محددة.

**رأس المال الاقتصادي** هو مقياس للمخاطر يتم تحديدها من قبل البنك على وجه الدقة والتحديد.

كما يمكن حساب نسبة العائد على رأس المال المعدل بالخطر بالعلاقة التالية التي تأخذ بعين الاعتبار الضرائب عند حساب الدخل الصافي المعدل بالخطر، وعندها يتم حساب العائد على رأس المال المعدل بالخطر كما يلي (مبارك، 2014، ص 83-85):

$$\frac{\text{الفوائد} - \text{التكاليف} - \text{الخسارة المتوقعة} - \text{الضرائب}}{\text{رأس المال الاقتصادي}} = \text{عائد على رأس المال المعدل بالخطر}$$

عند حساب العائد على رأس المال المعدل بالخطر بعد الضريبة فإن كمية الضريبة المحسوبة في هذه الحالة يجب أن تقابل الضرائب التي سيتم دفعها فيما بعد، حتى لو كانت الخسائر الفعلية المساوية للخسائر المتوقعة.

كما يمكن حساب العائد على رأس المال المعدل بالخطر كما يلي (عبد الحمي، 2005، ص53):

$$\frac{\text{العائد الصافي بالخطر}}{\text{رأس المال الاقتصادي}} = \text{العائد على رأس المال المعدل بالخطر}$$

حيث إن العائد الصافي بالخطر يتم حسابه كما يلي (John & Christphe, 2002, P234):

**العائد الصافي المعدل بالخطر = الإيرادات (إجمالي دخل الفائدة + الإيرادات الأخرى) - تكاليف التمويل - الخسارة المتوقعة - النفقات الأخرى غير نفقات الفائدة (النفقات المباشرة والغير المباشرة + المصاريف الإيرادية المخصصة) + منافع رأس المال.**

**رأس المال الاقتصادي:** هي الأموال المقترحة من طرف البنك، والضرورية من أجل مواجهة الخسائر خلال مدة زمنية محددة، وعند مستوى ثقة محددة سلفاً، وبشكل عام المدة الزمنية تكون عادة سنة واحدة.

وتختلف طريقة رؤية كل بنك لهذه النسبة بحسب موقعه وظروفه الخاصة، حسب طريقة التقييم الداخلي لمختلف الأخطار وحسب درجة تفاعله مع الخطر، ومنه كل بنك يختار الصيغة التي تناسبه لحساب نسب العائد على رأس المال المعدل بالخطر بما يتماشى مع حاجياته وقدره على تغطية المخاطر بالإضافة إلى المركز المالي الذي يتمتع به.

## 2.4.2 مؤشرات قياس المخاطر البنكية

أولاً: مؤشرات قياس المخاطر الائتمانية

مؤشر إجمالي الخسائر إلى إجمالي الائتمان = (الخسائر إجمالي) / (الائتمان إجمالي) X 100

مؤشر صافي الخسارة إلى إجمالي الائتمان = (الخسارة صافي) / (الائتمان إجمالي) X 100

(الشمري، 2013، ص91)

مؤشر الإيرادات إلى إجمالي الائتمان = (الإيرادات) / (الائتمان إجمالي) X100 (الشمري، 2013، ص91)

مؤشر القروض إلى إجمالي الأصول = (القروض) / (الأصول إجمالي) (منال، 2004، ص12)

مؤشر مخصصات خسائر القروض إلى إجمالي القروض = (القروض خسائر مخصصات) / (القروض إجمالي). (منال، 2004، ص13)

### ثانياً: مؤشرات قياس مخاطر السيولة

هناك مجموعة من المؤشرات التي تم استخدامها لقياس مخاطر السيولة وهي (أسعد حميد العلي، 2013):

مخاطر السيولة = (البنوك لدى النقدية الأرصدة+النقد) / (الأصول إجمالي)

ويعد هذا المؤشر واحداً من المعايير المستخدمة لقياس مخاطر السيولة في البنوك، إذ يشير هذا المؤشر إلى انخفاض المخاطرة على اعتبار أن ذلك يعكس زيادة الأرصدة النقدية التي يواجهها البنك التزاماته المختلفة.

مخاطر السيولة = (والاستثمارات النقدية الأصول) / (الأصول إجمالي)

يشير ارتفاع هذا المؤشر إلى انخفاض مخاطر السيولة على أن ذلك يمكن زيادة الأصول النقدية والاستثمارات التي يواجهها البنك التزاماته المختلفة. (الربيعي، 2013، ص177)

مخاطر السيولة = (والاستثمارات القروض إجمالي) / (الأصول إجمالي).

يشير ارتفاع هذا المؤشر إلى ارتفاع مخاطر السيولة بعد ذلك يزيد من نسبة القروض التي يتعذر تصفيتها بسهولة أو وقت الحاجة إلى السيولة. (أبو الرحمة، 2009، ص50)

مخاطر السيولة = (القروض إجمالي) / (الودائع إجمالي)

ثالثاً: مؤشرات قياس مخاطر أسعار الفائدة (جمعان، 2017، ص203):

المؤشر الأول = (الفائدة سعر تجاه الحساسية الأصول) / (الأصول إجمالي)

المؤشر الثاني = (الفائدة سعر تجاه الحساسة الخصوم) / (الأصول إجمالي)

المؤشر الثالث = الأصول الحساسة - الخصوم الحساسة

رابعاً: مؤشرات قياس سعر الصرف

المؤشر الأول = (عملة كل في المفتوح المركز) / (الرأسمالية القاعدة)

المؤشر الثاني = (المفتوح المصرفيات) / (الرأسمالية القاعدة) (فرج، 2014، ص70)

خامساً: مؤشرات قياس مخاطر رأس المال

نسبة رأس المال إلى إجمالي الأصول: يقيس هذا المؤشر قدرة البنك على استخدام رأس المال في تمويل أصول البنك الكلية وتقاس من خلال (الصديق وآخرون، ص768):

نسبة رأس المال إلى إجمالي الأصول = (المال رأس) / (الأصول إجمالي) X 100

نسبة رأس المال إلى إجمالي الودائع: يقيس هذا المؤشر قدرة البنك رأس المال على مواجهة طلبات المودعين عند الحاجة لذلك وتقاس من خلال (الصديق وآخرون، ص768):

نسبة رأس المال إلى إجمالي الودائع = (المال رأس) / (الودائع إجمالي) X 100

نسبة رأس المال إلى الأصول الخطرة: يقيس هذا المؤشر مدى قدرة رأس المال البنك في مواجهة الخسائر الممكن تحقيقها من الأصول الخطرة، فالنقدية والودائع لدى البنوك المركزية وكذلك الاستثمارات المالية الحكومية التي يمتلكها البنك، والقروض التي يمنحها للحكومة تكون خالية من المخاطر فتطرح جميع بنود هذه الأصول من إجمالي الأصول للوصول إلى الأصول الخطرة وتقاس من خلال (محمد وآخرون، ص276):

نسبة رأس المال إلى الأصول الخطرة = (المال رأس) / (الخطرة الأصول) X 100

نسبة رأس المال إلى إجمالي القروض: (الكروي وآخرون، ص135):

نسبة رأس المال إلى إجمالي القروض = (المال رأس) / (القروض إجمالي) X 100

سادساً: مؤشرات قياس المخاطر التشغيلية:

تتعدد المؤشرات لقياس المخاطر التشغيلية منها:

مجموع إجمالي الأصول على عدد العاملين = (الأصول إجمالي) / (العاملين عدد) (الطيب،  
2011، ص 459)

مجموع مصروفات العمالة إلى عدد العاملين = (العمالة مصروفات) / (العاملين عدد) (الطيب،  
2011، ص 460)

المصاريف الشخصية إلى عدد المستخدمين ويساوي = (الشخصية المصاريف) / (المستخدمين  
عدد) X 100 (الشماري، 2013، ص 101)

## الفصل الثالث

### ماهية الاستقرار المالي ومحدداته ومؤشرات قياسه في البنوك الإسلامية

يعدّ الاستقرار المالي من القضايا الجوهرية في الاقتصاد المعاصر، نظراً لما يمثله من دعامة رئيسة لضمان فعالية النظام المالي وقدرته على التكيف مع الصدمات والأزمات المالية، ويستند هذا المفهوم، في جوهره، إلى قدرة البنوك الإسلامية على الحفاظ على توازنها المالي والتشغيلي من خلال خصائص مؤسسية متينة وآليات تمويل تتسم بالعدالة والمخاطرة المشتركة، من هذا المنطلق، لا ينحصر مفهوم الاستقرار المالي في نطاق تعظيم الأرباح، بل يتجاوزة ليشمل الالتزام بمعايير الحوكمة الرشيدة، وضمان جودة الأصول، وتعزيز الثقة المتبادلة بين المؤسسات البنكية من جهة، والعملاء والمستثمرين من جهة أخرى (رمضان، 2010، ص26)

وتُبرز الأدبيات الاقتصادية الحديثة، لا سيّما أدبيات مدرسة الاقتصاد المؤسسي الجديد، أهمية البيئة التنظيمية والمؤسسية في تشكيل قدرة البنوك على الصمود المالي، وينسجم هذا التوجه مع المفهوم الإسلامي للتمويل القائم على المشاركة، الذي يسعى إلى تحقيق التوازن بين الكفاءة الاقتصادية والعدالة الاجتماعية. كما يُعزز نموذج التمويل الإسلامي، المعتمد على أدوات مثل المضاربة والمشاركة، من مرونة البنوك الإسلامية في مواجهة الأزمات، عبر تقاسم المخاطر وتوزيع العوائد على أساس مبدأ الإنصاف (الشرقاوي، 2000، ص102).

في هذا الإطار، تزداد أهمية التعاون الفعّال والمستدام بين البنوك الإسلامية والسلطات النقدية، وعلى رأسها البنوك المركزية والهيئات الرقابية الشرعية والفنية، باعتباره أحد الأعمدة الأساسية لترسيخ الاستقرار المالي وتعزيز ثقة الفاعلين الاقتصاديين بالنظام البنكي ككل، كما أن تحليل البيئة البنكية المحيطة بالبنك الإسلامي، وفهم تأثيرات المتغيرات الاقتصادية والتنظيمية والتمويلية، يكتسبان أهمية متزايدة في ظل التحديات المتنامية في الأسواق المالية العالمية (رمضان، 2010، ص26).

وعليه، هدف هذا الفصل إلى تقديم تحليل منهجي شامل لمفهوم الاستقرار المالي في السياق البنكي الإسلامي، من خلال استعراض الإطار المفاهيمي والمرتكزات النظرية ذات الصلة،

والوقوف على العوامل البنوية والبيئية التي تؤثر في تحقيقه أو تعوقه. وتناول الفصل ماهية الاستقرار المالي وبيان المبادئ الرئيسة لمفهوم الاستقرار المالي، ثم انتقل إلى محددات الاستقرار المالي في ضوء برنامج تقييم القطاع المالي، واختتم الفصل باستعراض أهم مؤشرات قياس الاستقرار المالي.

يُبنى هذا التحليل على أساس نظري يستند إلى نموذج التمويل القائم على المشاركة، باعتباره إطاراً متسقاً مع مقاصد الشريعة الإسلامية، وقادراً على تحقيق التوازن بين الربحية والاستدامة والشفافية، وهو ما يُعزز من قدرة البنوك الإسلامية على التوسع والنمو المستقر في بيئة تتسم بتزايد التعقيد والمنافسة (قحف، 1991، ص 55).

### 1.3 مفهوم الاستقرار المالي ومبادئه الرئيسة

تجدر الإشارة إلى أنّ الاستقرار المالي يُعدّ من المفاهيم المركّبة التي تناولتها العديد من المدارس الاقتصادية والمالية من زوايا متعددة، استناداً إلى منطلقات نظرية ومؤسسية مختلفة، وعلى الرغم من تنوع طرح المفاهيم المتباينة، فإنه ثمة توافقاً عاماً على أن الاستقرار المالي لا يُعبّر عن حالة ساكنة أو نقطة توازن جامدة، بل يمثل إطاراً ديناميكياً متعدد الأبعاد، يُقاس من خلال سلسلة من المؤشرات التي تعكس مدى قدرة النظام المالي على أداء وظائفه بكفاءة واستمرارية، في ظل تغيرات داخلية وخارجية (زغلول، 2015، ص 30).

#### 1.1.3 مفهوم الاستقرار المالي

يعدّ الاستقرار المالي من المفاهيم المحورية في الاقتصاد المعاصر، إذ يُشير إلى قدرة النظام المالي بمختلف مكوناته من مؤسسات وأسواق وبنية تحتية قانونية وتنظيمية على أداء وظائفه الحيوية بكفاءة واستدامة، وفي مقدمتها الوساطة المالية، وإدارة المخاطر، وتعبئة المدخرات، وتخصيص الموارد، دون أن يؤدي أي اختلال جزئي إلى تهديد توازن الاقتصاد الكلي. ويتجاوز هذا المفهوم غياب الأزمات ليشمل قدرة النظام على التكيف مع الصدمات واستيعابها، وتوفير بيئة موثوقة تدعم النمو الاقتصادي المستدام. وفي سياق التمويل الإسلامي، يكتسب الاستقرار المالي بُعداً إضافياً يقوم على المبادئ الشرعية كتحريم الربا والغرر، وتقاسم المخاطر، والارتباط بالأصول الحقيقية، مما يُعزز مناعة النظام أمام الاختلالات المالية.

### 2.1.3 المبادئ الرئيسة لتحديد مفهوم الاستقرار المالي

#### الفرع الأول: الاستقرار المالي كمفهوم شامل للنظام المالي

ينظر إلى الاستقرار المالي بوصفه مفهوماً شاملاً يتضمن سلامة البنية التحتية للنظام المالي بمختلف مكوناته، بما في ذلك: الإطار القانوني والتنظيمي، ونظم الدفع والتسوية، والمعايير المحاسبية، والمؤسسات البنكية وغير البنكية، والأسواق النقدية والمالية، ويُعدّ أي خلل في أحد هذه المكونات عاملاً مهدداً لاستقرار النظام المالي بأكمله، نظراً للتشابك العميق بين أجزائه (الحمزوي، 2000، ص 202).

#### الفرع الثاني: الاستقرار المالي وكفاءة أنظمة الدفع والتمويل

يتجاوز مفهوم الاستقرار المالي مجرد القدرة على تجنب الأزمات، ليشمل فعالية النظام المالي في أداء وظائفه الأساسية، كتمويل الأنشطة الاقتصادية، وتعبئة المدخرات، وتخصيص الموارد، وخلق السيولة، وتراكم الثروة، وتعزيز النمو الاقتصادي، كما يُعدّ وجود أنظمة دفع فعالة وآمنة جزءاً لا يتجزأ من الاستقرار المالي، إذ إنّ أي خلل في عمليات الدفع قد يؤدي إلى انهيار سلاسل التمويل والتبادل التجاري (القرة داغي، 2002، ص 78).

#### الفرع الثالث: الاستقرار المالي كمنظومة وقائية وعلاجية

يُفهم الاستقرار المالي في بعض الاتجاهات بوصفه قدرة النظام المالي على الوقاية من الاختلالات والتكيف معها، وليس مجرد غياب الأزمات، فالنظام المالي المستقر هو الذي يستطيع امتصاص الصدمات والتعامل مع الاختلالات من خلال آليات تصحيح ذاتية، تُعيد التوازن وتضمن استمرار أداء النقود لأدوارها الأساسية، كوسيلة للتبادل، ووحدة للحساب، ومخزن للقيمة (طايل، 2009، ص 45).

#### الفرع الرابع: الاستقرار المالي كشرط للنشاط الاقتصادي المستدام

يرتبط الاستقرار المالي ارتباطاً وثيقاً باستقرار النشاط الاقتصادي، إذ إنّ النظام المالي يُعدّ مستقراً عندما لا تُشكل الاختلالات المالية تهديداً مباشراً لاستمرارية النمو الاقتصادي. فالتقلبات الشديدة في الأسواق المالية، أو اضطرابات القطاع البنكي، قد تُفضي إلى انكماش

اقتصادي حاد، حتى لو بدت المؤشرات الكلية في وضع جيد على المدى القصير (خان، 2003، ص110).

### الفرع الخامس: الاستقرار المالي كعملية ديناميكية متعددة الأبعاد

"الاستقرار المالي لا يعني موقف أو مسار زمني واحد وثابت، يمكن للنظام المالي العودة إليه بعد صدمة ما، إنما يشير إلى سلسلة متصلة من الأحداث، متعددة الأبعاد، تحدث عبر العديد من المتغيرات التي يمكن مشاهدتها وقياسها، التي تستخدم كذلك في التحديد الكمي لمدى كفاءة النظام المالي في أداء وظائفه، ونظرًا لتعدد جوانب الاستقرار المالي، فإن أي تغيير يحدث يمكن قياسه باستخدام مؤشر كمي واحد، حيث إنّ أثر العدوى والعلاقات غير الخطية بين مختلف قطاعات النظام المالي تزيد من صعوبة التنبؤ بالآزمات المالية" (شينا سي، 2005، ص02- ص165).

### 3.1.3 الإطار المفاهيمي للاستقرار المالي: مقاربات نظرية متعددة

يُعدّ تحديد مفهوم الاستقرار المالي خطوة أساسية لتطوير الأدوات التحليلية، وتصميم السياسات الاقتصادية، وبناء الأطر التشغيلية الفعالة. إلا أنّ صياغة تعريف جامع مانع للاستقرار المالي لا تزال مسألة إشكالية في الأدبيات الاقتصادية، وذلك بالنظر إلى حداثة هذا المفهوم مقارنة بمفاهيم أكثر رسوخاً كاستقرار الأسعار أو الاستقرار النقدي، وفي هذا السياق، تبلورت مقاربتان رئيستان في تفسير هذا المفهوم:

المقاربة الأولى: تُعرّف الاستقرار المالي من خلال نقيضه، أي "عدم الاستقرار المالي"، وتقوم هذه المدرسة على تحديد خصائص الاضطراب المالي لتبيان ما يُقابلها من خصائص استقرار. المقاربة الثانية: تسعى إلى تحديد الاستقرار المالي عبر إبراز خصائصه الإيجابية وقدرته على أداء الوظائف الأساسية للنظام المالي بكفاءة.

### الفرع الأول: مدرسة "عدم الاستقرار المالي"

اعتمد عدد من الباحثين على وصف حالات غياب الاستقرار المالي لتأطير المفهوم، فقد أشار Mishkin (1999) إلى أن عدم الاستقرار المالي يتجسد عندما تنقطع تدفقات المعلومات

داخل النظام المالي، ما يؤدي إلى فشل وظيفته الأساسية في تخصيص المدخرات نحو الاستثمارات المنتجة، وبالتالي ظهور حالة من الذعر الائتماني قد تفضي إلى أزمة اقتصادية. ووفقاً لـ (Herrero & del Pedro 2003)، ينشأ عدم الاستقرار نتيجة تخصيص غير كفاء لرؤوس الأموال، ما يُسفر عن مخاطر معنوية تهدد سلامة العمليات الاستثمارية. في السياق ذاته، ويرى (Ferguson 2003) أن عدم الاستقرار يظهر حين تنعكس الآثار السلبية الخارجية في الأسواق المالية على الاقتصاد الحقيقي، ويتجلى ذلك من خلال:

- انحرافات حادة في أسعار الأصول (مثل فقاعات المضاربة).

- اختلال في وظائف السوق وصعوبة النفاذ إلى الائتمان.

- انحراف الإنفاق الكلي عن قدرة الاقتصاد الإنتاجية.

أما Drfill وآخرون (2005)، فحددوا عدم الاستقرار المالي في السياقات التي تكون فيها ثروة المقترضين غير كافية لتمويل مشروعاتهم، مما يؤدي إلى ارتفاع الكلفة التنظيمية وعوائق استثمارية.

وقد قدّم (Wood & Allen 2006) رؤية موسّعة لمفهوم عدم الاستقرار، باعتباره سلسلة من الأزمات التي تؤثر على مختلف الفاعلين - بمن فيهم الأفراد والحكومات - دون أن ترتبط هذه الأزمات بالضرورة بسلوكياتهم السابقة، مضيفين بذلك البعد غير المالي إلى التحليل.

### الفرع الثاني: مدرسة "الاستقرار المالي"

في المقابل، سعت المدرسة الثانية إلى بناء تعريف إيجابي للاستقرار المالي انطلاقاً من خصائص النظام المالي المستقر، حيث يرى (Rocket 1997) أنّ الاستقرار المالي يتحقق عندما تكون المؤسسات المالية قادرة على الوفاء بالتزاماتها التعاقدية بكفاءة، وتتمتع الأسواق بثبات نسبي في الأسعار دون الحاجة إلى تدخلات خارجية.

أما (Lager 1999) فركّز على غياب التعرّ كعلامة على الاستقرار، في حين أشار Padoa-Schioppa (2002) إلى أن الاستقرار يتمثل في قدرة النظام المالي على امتصاص الصدمات دون تعطيل في وظائفه الأساسية كالتخصيص الأمثل للموارد وإدارة نظم المدفوعات.

وحدد Foot (2003) جملة من الشروط اللازمة لتحقيق الاستقرار المالي، منها: الاستقرار النقدي، وتوافق معدلات التوظيف مع الإمكانيات الإنتاجية، واستقرار أسعار الأصول، وثقة الفاعلين الاقتصاديين بالمؤسسات المالية (حماد، 2008، ص15).

وخلص Shinasi (2004) إلى أن النظام المالي المستقر هو القادر على مواصلة أداء وظائفه الأساسية، مثل الوساطة المالية وإدارة المخاطر، حتى في ظل تعرضه للصدمات (مكاوي، 2009، ص78).

ومن خلال دراسة هذه المفاهيم للمدارس المتنوعة، يمكن استخلاص عدد من الخصائص المشتركة التي تشكل جوهر مفهوم الاستقرار المالي:

- يُقاس الاستقرار المالي بمدى كفاءة النظام المالي في توجيه المدخرات نحو الاستثمارات المنتجة.

- ينشأ عدم الاستقرار غالباً نتيجة صدمات غير متوقعة تؤثر على أحد مكونات النظام المالي.

- يرتبط الاستقرار المالي بشكل وثيق بدرجة الثقة في المؤسسات والأسواق المالية.

- يصبح النظام المالي مصدراً للاضطراب عندما يُعيق أداء الاقتصاد الحقيقي.

### الفرع الثالث: تعريف المؤسسات الدولية المتخصصة للاستقرار المالي

مع تطور النظام المالي العالمي، وظهور الأزمات المالية المتعاقبة، اتجهت جهود المؤسسات المالية الدولية منذ مطلع القرن الحادي والعشرين نحو بلورة مفهوم شامل ومتكامل للاستقرار المالي، يعكس تعدد أبعاده وتعقيد مكوناته، وتوسعت النظرة إلى الاستقرار المالي لتشمل سلامة البنية التحتية للنظام المالي، وكفاءة تخصيص الموارد، وفعالية نظم المدفوعات والتسوية، بالإضافة إلى استقرار المؤسسات والأسواق المالية ككل.

وفي هذا الإطار، قدّم صندوق النقد الدولي (IMF) تعريفاً لعدم الاستقرار المالي باعتباره:

"فترة من الاضطرابات الحادة في الأسواق المالية تؤثر سلباً على قدرة النظام المالي على تقديم خدمات الدفع، وتخصيص الائتمان والسيولة، ما يؤدي إلى تراجع النشاط الاقتصادي الحقيقي". (International Monetary Fund, Global Financial Stability Report, 2004).

كما يذهب بنك التسويات الدولية (BIS) إلى أنّ الاستقرار المالي يتحقق عندما:  
"تغيب التقلبات غير المبررة في أسعار الأصول، وتكون المؤسسات المالية قادرة على الوفاء بالتزاماتها التعاقدية دون الحاجة إلى تدخل خارجي". (BIS, 2005)

ومع التوسع العالمي في العمل البنكي الإسلامي، برزت الحاجة إلى مفاهيم أكثر انسجاماً مع طبيعة التمويل الإسلامي وأهدافه، فقد أكد مجلس الخدمات المالية الإسلامية (IFSB) في وثيقته الإطارية بشأن الاستقرار المالي في البنوك الإسلامية أن:

"الاستقرار المالي في المؤسسات المالية الإسلامية يُفهم على أنه قدرة هذه المؤسسات على الصمود أمام الصدمات وتحقيق الكفاءة في أداء وظائفها، ضمن إطار يتماشى مع أحكام ومقاصد الشريعة الإسلامية، ويضمن حماية حقوق جميع الأطراف المرتبطة، ويُحقق الثقة في النظام المالي الإسلامي". (IFSB, Core Principles for Islamic Finance Regulation, 2018)

كما تُعرّف هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (AAOIFI) الاستقرار المالي، بصورة غير مباشرة، من خلال تأكيدها في معايير الحوكمة والامتثال الشرعي على أهمية:  
"ضمان كفاءة النظام المالي الإسلامي في أداء وظائفه الأساسية، لتحقيق العدالة، وتقاسم المخاطر، واستدامة التمويل، في إطار من الحوكمة الرشيدة والامتثال للأحكام الشرعية".

(AAOIFI, Governance Standard No. 1, 2015)

استناداً إلى العرض التحليلي السابق، وسعيًا لتحديد الإطار المفاهيمي الذي تركز عليه هذه الدراسة ويتوافق وأهدافها، يستخلص مفهوم وظيفي وعملي للاستقرار المالي، ينسجم مع خصائص النظام المالي الإسلامي وأدواته التمويلية التشاركية، بأنه الحالة التي يستطيع فيها النظام المالي، لا سيما البنوك الإسلامية التي تعتمد على أدوات تمويل قائمة ومتوافقة والشريعة الإسلامية، أن يؤدي وظائفه الأساسية بكفاءة واستدامة، من خلال الوساطة المالية، وإدارة المخاطر، وترتيب المدفوعات، حتى في ظل الأزمات والصدمات الخارجية، دون أن يؤدي ذلك

إلى تعطيل النشاط الاقتصادي الحقيقي، والذي يتحقق عبر آليات تصحيح ذاتية تنبع من طبيعة التمويل الإسلامي، حيث يُعدّ تقاسم الأرباح والخسائر، والارتباط بالأصول الحقيقية، من عوامل تعزيز مرونة النظام، وتقليل احتمالات التعثر، وبناء الثقة بين جميع الأطراف.

إن هذا التعريف لا يقتصر على تجنّب الأزمات، بل يمتد إلى تمكين البنوك الإسلامية من بناء نموذج استقرار قائم على الحوكمة القيمية، والشفافية، وتوزيع المخاطر بشكل عادل، وهو ما يُعدّ من الركائز الجوهرية لتحقيق استقرار مالي طويل الأجل يتماشى مع مقاصد الشريعة ومتطلبات الكفاءة الاقتصادية في آنٍ معاً (الخضير، 2010، ص 120).

### 2.3 محددات الاستقرار المالي في ضوء برنامج تقييم القطاع المالي (FSAP)

أصدر كل من البنك الدولي وصندوق النقد الدولي دليلاً فنياً مشتركاً لبرنامج تقييم القطاع المالي (Financial Sector Assessment Program – FSAP)، يُعنى بإجراء تقييم شامل ومتكامل لقضايا الاستقرار والتنمية المالية، ويعتمد هذا البرنامج على منظومة تحليلية منهجية تُعالج محددات الاستقرار المالي عبر ثلاث دعائم رئيسية، تشكّل مجملها الإطار المؤسسي والفني لضمان استقرار النظام المالي على المستويين الكلي والجزئي.

#### 1.2.3 الدعامة الأولى: الاستقرار الكلي وسياسات الحيطرة المالية

تُعدّ السياسات الاقتصادية الكلية والهيكليّة عاملاً محورياً في تعزيز الاستقرار المالي، نظراً للتداخل الوثيق بين الأداء الاقتصادي العام وسلامة المؤسسات المالية، إذ إنّ انضباط البيئة الاقتصادية الكلية، من خلال سياسات مالية ونقدية متسقة، يوفّر بيئة مواتية للاستقرار المالي، ويُسهّم في تعزيز قدرة المؤسسات على امتصاص الصدمات، وتوظيف المدخرات المحلية، وضبط مخاطر أسعار الصرف والفائدة، مما ينعكس إيجاباً على استقرار المدفوعات الخارجية (الصديق، 2006، ص 90).

وقد اكتسبت سياسة الحيطرة الكلية زخماً متزايداً منذ الأزمة المالية العالمية لعام 2008، باعتبارها خط الدفاع الأول ضد الاختلالات النظامية المحتملة، حيث تهدف إلى الحد من التراكمات غير المتوازنة للمخاطر في النظام المالي بأكمله، وتُمارَس هذه السياسة من خلال

أدوات تنظيمية استباقية تشمل اختبارات الضغط، وتحليل السيناريوهات، وضبط دورة الائتمان وأسعار الأصول (رحاب، 2015، ص30).

وتستند سلامة الحيفة الكلية إلى ثلاث ركائز أساسية:

أ. توفر بيانات عالية الجودة تمكّن صانعي السياسات من رصد تراكم المخاطر النظامية (نبيل، 2005، ص55).

ب. امتلاك السلطة القانونية والقدرات التحليلية اللازمة لتفعيل أدوات الحيفة الكلية، خصوصاً في القطاعات غير البنكية التي لا تزال الأطر التنظيمية فيها قيد التطوير (إبراهيم، 2006، ص40).

ج. تفويض واضح وجرأة اتخاذ القرار، بما في ذلك التواصل الفعال مع الجمهور لتوضيح مبررات التدخلات التنظيمية (عبدالله، 2013، ص80).

كما يشمل تقييم هذه الدعامات عدداً من الأبعاد الفنية، من أبرزها:

- تحليل مؤشرات السلامة المالية (FSIs) ، والروابط بين القطاع المالي والاقتصاد الكلي (بشير، 2013، ص65).

- دراسة هيكل القطاع المالي من حيث الكفاءة والتنافسية والسيولة ودرجة التركيز (محب، 2015، ص90).

- تقييم مدى الالتزام بالمعايير الدولية منها معايير بازل III ، ومعايير المحاسبة الدولية (عادل، 2010، ص70).

- تحديد محددات الاستقرار والتنمية المالية بحسب السياق الوطني، كدور المؤسسات المالية العامة أو مدى نضج السوق المالية (منذر، 2004، ص13).

### 2.2.3 الدعامات الثانية: الرقابة والإطار القانوني والتنظيمي

تهدف هذه الدعامات إلى ضمان وجود منظومة رقابية فعّالة تمكّن السلطات من مراقبة النظام المالي وتوجيهه نحو إدارة المخاطر بكفاءة على المستويين الجزئي والشمولي، كما تُعنى هذه الدعامات بإدارة الأزمات المالية والبنكية عبر وجود أطر تنسيقية واضحة بين البنك المركزي،

ووزارة المالية، وهيئات ضمان الودائع، بما يضمن سرعة وفعالية الاستجابة للأزمات، وتقليل آثارها على الاستقرار المالي (رمضان، 2008، ص 115).

وتشمل هذه الدعامات:

أ. إطار فعال لإدارة الأزمات، يُحدّد أدوار كل جهة رقابية في حالات الانكماش المالي (فلاح، 2000، ص 130).

ب. تكامل السياسات النقدية والمالية مع سياسات الحماية المالية، كحماية المستهلك المالي والتنافسية (الحكيم، 2007، ص 145).

ج. مواءمة المعايير المحاسبية والتقارير المالية مع بيئة الاقتصاد المحلي والإقليمي والدولي (حماد، 2007، ص 160).

### 3.2.3 الدعامات الثالثة: البنية التحتية للأسواق والتمويل

تُشكّل البنية التحتية القانونية والتقنية ركيزة أساسية للاستقرار المالي. وتشمل هذه الدعامات العناصر التالية:

أ. الإطار القانوني للتمويل، بما في ذلك قوانين الإعسار، حقوق الدائنين، ونظم شبكات الأمان المالي (الحاج، 2002، ص 175).

ب. أنظمة البنية التحتية للسيولة، مثل عمليات السوق النقدية، ونظم الدفع والتسوية، وأسواق الأوراق المالية (فرحات، 2007، ص 180).

ج. الحوكمة والشفافية والبنية المعلوماتية، التي تضم شفافية السياسة المالية والنقدية، حوكمة الشركات، والمعايير المحاسبية، ونظم الائتمان، والإفصاح المالي (حماد، 2005، ص 195).

تمثل هذه العناصر شرطاً أساسياً لخلق بيئة مالية مستقرة وموثوقة، تُسهم في تقليل المخاطر النظامية، وتعزيز كفاءة الأسواق، ورفع مستوى الثقة لدى الفاعلين الماليين والمستثمرين.

ويستخلص مما سبق أن المحددات الثلاثة للاستقرار المالي وفق إطار FSAP تُعد مرجعاً عالمياً شاملاً، وتلعب دوراً حاسماً وأساسياً في تحديد مدى مرونة النظام البنكي الإسلامي، وتساهم

بصورة فعّالة في تعزيز قدرته على التعامل مع التحديات الاقتصادية المتعددة والتقلبات المالية التي قد تطرأ بشكل مفاجئ وغير متوقع على الساحة الاقتصادية، إن فهم هذه المحددات بشكل عميق وتطبيقها بفعالية يعتبر ضرورياً للغاية وضمان استمرارية النمو والازدهار في قطاع البنوك الإسلامية، مما يعمل على تعزيز الثقة بين العملاء والمستثمرين تجاه هذه المؤسسات المالية، ويدعم الاقتصاد بشكل شامل (الياقوت، 1973، ص 200).

وبالتأكيد على بيئة البنوك الإسلامية فإن أهم المحددات التي تلعب دوراً حيوياً مستمراً مؤثراً في استقرار النظام المالي يتمثل في السيولة المالية، حيث تسعى البنوك الإسلامية بشكل متواصل ودؤوب إلى ضمان توافر النقد والموارد المالية الكافية اللازمة لتلبية التزاماتها المالية المختلفة والمتنوعة في آن واحد، وفي هذا السياق، تأتي أهمية آليات التمويل الإسلامية مثل التأجير والمرابحة، فهذه الأدوات المالية الحيوية تسهم بشكل كبير في تحقيق توازن مثالي وفعال بين العمليات المالية المختلفة، يتم ذلك من خلال إدارة فعالة ومتوازنة للمدفوعات الواردة والصادرة، مما يعزز من استقرار السيولة المتاحة في النظام البنكي الإسلامي بشكل مستدام، ويضمن استمراريته على المدى الطويل. يعتبر هذا الاستقرار المالي أمراً لا يُعزز فقط من قدرة البنوك على تلبية احتياجات عملائها بالشكل الأمثل، لكنه يساهم أيضاً في تعزيز الثقة العامة والمصدقية في النظام البنكي الإسلامي، بالإضافة إلى ذلك، تلعب الكفاءة التشغيلية دوراً حيوياً مهماً في تعزيز الاستقرار المالي بطرق متعددة وأساليب متنوعة، حيث تُستخدم الموارد المتاحة بشكل متكامل منسجم متوازن، إذ تسعى البنوك الإسلامية جاهدًا لتحسين عملياتها الداخلية بطرق مبتكرة متجددة تفي بمختلف الاحتياجات، كما أنها تهدف دوماً إلى تقليل التكاليف بشكل ملحوظ، مما يسهم بشكل مباشر في زيادة الربحية وتحقيق نتائج مالية مرضية، وبالتالي، فإن تحسين مستوى الخدمة في السوق يصبح أمراً مهماً وممكنًا وأكثر فعالية، مما يعكس قدرة هذه البنوك على التكيف والازدهار في بيئة الأعمال المتغيرة باستمرار (عابدين، 2000، ص 205).

علاوة على ذلك، تسعى هذه البنوك إلى معالجة المخاطر المحتملة التي قد تواجهها، وهذا يتطلب وضع استراتيجيات واضحة محددة لتعزيز إدارة المخاطر بشكل ممنهج (طارق، 2003، ص 210)، أما فيما يخص الملاء المالية، فهي تُقاس بمدى قدرة البنك على مواجهة الخسائر

المحتملة التي قد يتعرض لها في الأوقات العصيبة، وذلك من خلال احتفاظ البنك بمستويات كافية من رأس المال اللازم لتوفير الحماية المالية المطلوبة. تُعتبر هذه المسألة بالغة الأهمية والجوهر للبنوك، حيث يُنظر إلى الشراكات والوسائل الاستثمارية المختلفة كعوامل حيوية كبيرة يمكن أن تعزز بشكل ملحوظ من قاعدة رأس المال، مما يساهم في تعزيز الوضع المالي للبنك بشكل عام في السوق البنكي. كما تُعزّز هذه الشراكات ليس فقط الفهم العميق والمشارك للمخاطر التي قد تواجه البنك على المستويات المختلفة، بل تعكس أيضًا الطبيعة المتبادلة المترابطة بشكل كبير بين الأطراف المعنية في عمليات الاستثمار المتنوعة المتعددة التي يقوم بها البنك. كما عدّ أحد الجوانب الإيجابية الملموسة في هذا السياق أنّه يؤدي إلى تقليل الاعتماد بصورة كبيرة على الاقتراض من المؤسسات المالية الأخرى، الأمر الذي يعزز من قدرة البنك على العمل بشكل أكثر استقلالية، ويزيد من مرونته المالية في مواجهة التحديات والمخاطر المختلفة التي قد تطرأ في المستقبل القريب أو البعيد (الجبوري، 2014، ص 215).

وتجدر الإشارة إلى أن المحددات الثلاثة للاستقرار المالي وفق إطار FSAP بالنسبة لبيئة التمويل الإسلامي يستدعي تكييفها لتشمل الامتثال الشرعي كعنصر جوهري في السياسات الرقابية، وإدارة الأزمات، والبنية التحتية التنظيمية. وتبرز هنا الحاجة إلى إدماج الضوابط الشرعية كجزء لا يتجزأ من أدوات تحقيق الاستقرار، وذلك لضمان التوازن بين الكفاءة المالية من جهة، والامتثال لمقاصد الشريعة الإسلامية من جهة أخرى (هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، 2010، ص 220).

ويستخلص مما سبق أنّ محددات الاستقرار المالي الثلاثة التي يعتمدها برنامج تقييم القطاع المالي – (FSAP) والمتمثلة في: الحിطة الكلية، والإطار الرقابي والقانوني، والبنية التحتية للأسواق – تُشكّل إطارًا معياريًا لتقييم قدرة الأنظمة المالية على الصمود أمام الأزمات، وتحقيق توازن ديناميكي بين الأداء المؤسسي والاستقرار الكلي، وتكتسب هذه المحددات أهمية إضافية عند إسقاطها على البيئة البنكية الإسلامية، نظرًا لما تتطلبه من تكييف مؤسسي وتشغيلي مع أحكام الشريعة الإسلامية، دون الإخلال بالكفاءة الاقتصادية أو الصلابة النظامية.

في هذا السياق، يُعدّ الاستقرار المالي في البنوك الإسلامية نتاجًا لتفاعل معقد بين مجموعة من العوامل التشغيلية والتمويلية والرقابية، تعمل جميعها ضمن إطار من الامتثال الشرعي، ومن

بين هذه العوامل، تأتي إدارة السيولة في مقدمة المحددات الحيوية، نظراً لخصوصية أدوات التمويل الإسلامي التي تقوم على الأصول، ولا تُتيح للبنوك الإسلامية الاعتماد على آليات الفائدة أو أسواق ما بين البنوك التقليدية. لذا، تسعى هذه المؤسسات إلى ضمان توافر السيولة الكافية لتغطية التزاماتها الآنية والمستقبلية من خلال أدوات شرعية كالإجارة والمرابحة والصكوك القصيرة الأجل، التي تتيح توازناً مستداماً بين التدفقات المالية الداخلة والخارجة (الخصير، 2011، ص 225).

ويمتد تأثير السيولة إلى محدد آخر لا يقل أهمية، وهو الكفاءة التشغيلية، التي تُعد ركيزة في تعزيز الاستقرار المالي على المدى الطويل، فالبنوك الإسلامية، بحكم التزاماتها التعاقدية الشرعية، مطالبة بتحقيق أعلى درجات الفاعلية في إدارة الموارد، من خلال تحسين العمليات الداخلية، وتقليل التكاليف التشغيلية دون المساس بجودة الخدمات أو الامتثال الشرعي. وتعكس الكفاءة التشغيلية قدرة المؤسسة على تحقيق الربحية والامتثال في آنٍ واحد، مما يسهم في تعزيز الثقة لدى المتعاملين، ويُرسخ موقعها في بيئة تنافسية متغيرة (المكاشفي، 2010، ص 230).

ولا يمكن تحقيق الاستقرار المالي دون نظام متكامل لإدارة المخاطر، إذ يتطلب التمويل الإسلامي - خاصة القائم على المشاركة في الملكية والمخاطر - قدرة تحليلية وتعاقدية على توزيع المخاطر بشكل عادل ومتوازن بين البنك والعملاء، وتُسهم صيغ التمويل القائمة على الشراكة مثل المضاربة والمشاركة في بناء بيئة بنكية أكثر مرونة واستجابة، لكنها في الوقت ذاته تتطلب ضوابط رقابية شرعية وتشغيلية دقيقة، تضمن الالتزام بالمسؤولية التعاقدية والحد من الانحرافات الأخلاقية (العلي، 2000، ص 235).

أما المحدد الجوهري الثالث فهو الملاءة المالية، التي تُقاس بقدرة البنك على مواجهة الخسائر المحتملة خلال فترات الضغط المالي، وتمتاز البنوك الإسلامية بقدرتها على تعزيز قاعدة رأسمالها من خلال أدوات قائمة على الملكية، مثل المشاركة بأشكالها المختلفة أو الصكوك، مما يقلل من اعتمادها على الاقتراض من الأسواق المالية التقليدية، ويُعزز استقلاليتها التمويلية، وتُتيح هذه الأدوات للبنك الحفاظ على مستوى كافٍ من رأس المال المؤهل، وهو ما يُعد جوهرياً لامتناع الصدمات وضمن استمرارية النشاط المالي (إلياس، 2007، ص 240).

وعليه، فإن تطبيق إطار FSAP في السياق الإسلامي لا يُمكن أن يُحقق أهدافه دون مواءمته مع منظومة الضوابط الشرعية، بحيث تُدمج هذه المحددات مع الخصوصية الفقهية والتنظيمية للتمويل الإسلامي، ويتطلب ذلك إعادة هندسة المفاهيم والأدوات التنظيمية، لتشمل الامتثال للشريعة كعنصر متكامل في السياسة الاحترازية، وفي إدارة الأزمات، وتصميم البنية التحتية للقطاع المالي.

ويؤدي هذا التكامل بين المحددات الفنية والامتثال الشرعي إلى بناء نموذج استقرار مالي إسلامي قادر على:

- الصمود في وجه التقلبات الاقتصادية.
  - الحفاظ على كفاءة الأداء.
  - تعزيز الثقة العامة في النظام البنكي الإسلامي.
  - تقديم بديل مستدام يتمتع بدرجة عالية من المصداقية والانضباط المؤسسي.
- في هذا الصدد، فإن وجود إطار عمل متين للتحليل والتقييم المالي يمكن أن يزيد من قدرة المؤسسات المالية على التصدي للتحديات المستقبلية والمتزايدة التي قد تواجهها. إن تعزيز الثقة لدى المتعاملين والمستثمرين يمثل عنصرًا أساسيًا في العمليات البنكية. ومن هنا، فإن دعم العملية التنموية والاقتصادية ودفعها للأمام بشكل متسارع يعدّ عملاً مستمرًا يهدف إلى تحقيق النجاح على المدى البعيد. لذا تُعتبر هذه الجهود جزءًا لا يتجزأ من الأنشطة اليومية للبنوك الإسلامية، مما يساهم في استقرار مالي شامل ويعزز من الوصول إلى نتائج إيجابية تعود بالنفع على الاقتصاد والمجتمع ككل، وبالتالي يساعد في خلق بيئة مالية أكثر استقرارًا وازدهارًا للجميع (يعرب، 2014، ص242).

يتجلى هذا التوجه الإيجابي بشكل ملحوظ على الاستقرار المالي للبنوك الإسلامية، حيث ينجم عنه تقليل كبير وملحوظ في التعرض للمخاطر غير الضرورية التي قد تؤثر سلبيًا على الأداء العام، وهذا ما يُعزز الثقة لدى المستثمرين والعملاء على حد سواء، ويرفع من مستوى الاطمئنان لديهم تجاه استثماراتهم. وعندما يشعر العملاء بالثقة والتقدير تجاه البنك، فإن ذلك يؤدي بشكل طبيعي إلى تعزيز الشراكات التجارية وزيادة الاستثمارات المتوقعة في المشاريع

الاقتصادية المشتركة، مما يُسهم بشكل كبير في نمو البنك وتحقيق تطلعاته على المدى الطويل والأجل، بالإضافة إلى دفع عجلة التنمية الاقتصادية في المجتمعات التي يخدمها (يوسف، د.ت، ص 245).

إن تطور هذه الأبعاد المختلفة جميعاً وتقدمها يُعزز من قدرة النظام المالي الإسلامي على مواجهة الصدمات والمخاطر المختلفة بكفاءة وفعالية عالية، وبالتالي يسهم بشكل مؤثر في تحقيق استقرار أعمق ومستدام في النظام المالي الكلي على المدى الزمني الطويل. كما أنه يؤكد قدرة هذا النظام على الصمود أمام التحديات الاقتصادية العالمية المتزايدة والمتنوعة التي قد تواجهه بشكل مستمر، مما يجعل من الملاءة المالية عنصراً محورياً وحيوياً في نجاح واستمرار عمل البنوك، وضمان استدامة وجودها ودورها الحيوي في الاقتصاد الإقليمي والدولي (الزبيدي، 2002، ص 47).

### 3.3 مناهج الإنذار المبكر ومؤشرات الحيطة للأزمات ومؤشرات قياس الاستقرار المالي في البنوك الإسلامية

يمثل قياس الاستقرار المالي إحدى الركائز الأساسية في تقييم كفاءة النظام البنكي وقدرته على الصمود أمام التقلبات الاقتصادية والتحديات المفاجئة، لا سيما في ظل تنامي الأزمات المالية العالمية وتزايد حركية رؤوس الأموال عبر الحدود، وتزداد أهمية هذا القياس عند تطبيقه على البنوك الإسلامية، التي تختلف في بنيتها وأدواتها التمويلية عن البنوك التقليدية، مما يستدعي نماذج ومعايير ملائمة لطبيعتها الفقهية والتمويلية (هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية، 2010، ص 220).

وسيتيم مناقشة أبرز النظم المعتمدة في تقييم الاستقرار المالي، وتحليل مدى كفاءتها في التنبؤ بمواطن الضعف البنكي والحد من المخاطر المستقبلية. ويمكن تصنيف هذه النظم إلى أربعة مقاربات رئيسة:

- النظم الإشرافية: تعتمد على تقييمات الجهات الرقابية المختصة لوضعية البنوك بناءً على معايير السلامة البنكية.

- نظم تحليل النسب المالية: تقوم على تحليل مؤشرات محددة تتعلق بالسيولة، الربحية، والملاءة وغيرها من المتغيرات ذات الصلة.

- نظم التقييم الشامل للمخاطر: تهدف إلى رصد جميع أشكال المخاطر المؤسسية وتأثيرها التراكمي على الاستقرار المالي.

- النماذج الإحصائية: هي أدوات كمية متقدمة تسعى إلى التنبؤ بالأزمات من خلال تحليل الأنماط والعوامل المؤثرة في الأداء المستقبلي للبنك.

### 1.3.3 مناهج الإنذار المبكر بالأزمات المالية والبنكية

شهد النظام المالي العالمي العديد من الأزمات البنكية والمالية المتعاقبة والجوائح، مما دفع العديد من الدول، سواء النامية أو المتقدمة، إلى إيلاء اهتمام متزايد لمسألة الإنذار المبكر باعتبارها إحدى الأدوات الجوهرية في منظومة إدارة المخاطر والاستقرار المالي، وقد ترتب على ذلك تطوير مجموعة من النماذج الكمية والأساليب الرياضية المصممة للتنبؤ بمؤشرات اقتراب الأزمات المالية، بما يسمح باتخاذ التدابير الوقائية اللازمة أو تعزيز الجاهزية المؤسسية للتعامل مع تداعياتها المحتملة (فلاح، 2000، ص 130).

وفي هذا السياق، تهدف هذه الجزئية إلى تسليط الضوء على مفهوم نظم الإنذار المبكر، باعتبارها آلية استراتيجية تستند إلى مؤشرات كمية ونوعية لرصد الاختلالات المالية في مراحلها الأولية، وتسهم بشكل فعال في دعم صانعي القرار أثناء مراحل تشكل الأزمات المالية وتطورها (رمضان، 2008، ص 115).

#### الفرع الأول: ماهية نظم الإنذار المبكر بالأزمات المالية والبنكية

إن تطوير واستخدام مؤشرات للإنذار المبكر للتنبؤ على المخاطر، تساعد متخذي القرار في اتخاذ الإجراءات الاستباقية على أن تكون هذه المؤشرات دائمة ومستمرة، وكذلك إصدار التشريعات لتعزيز العمل الرقابي، تأسيس وتدعيم إدارة المخاطر، ووضع الخطط والإستراتيجيات لتجنب المخاطر، وتفعيل دور إدارات التدقيق الداخلي، ودعم وتفعيل نظام الحوكمة، هذا بالإضافة إلى وضع الأجهزة العليا للرقابة لمعايير للالتزام مختلف الجهات بنظام الحوكمة، هذا

بالإضافة إلى إعطاء المزيد من الصلاحيات للأجهزة الرقابية للقيام بدور أكبر وباستقلالية تامة (عبدالله، 2013، ص 80).

لقد قدم الباحثون عدة تعاريف لنظم الإنذار المبكر:

- نظم الإنذار المبكر: "آلية الغرض منها اكتشاف إشارات الإنذار اتجاه ظاهرة ما، وهي عملية تقوم على رصد وتسجيل وتحليل الإشارات التي تنبئ عن قرب حدوث أزمة، إلا أنه يجب التفريق بين الإشارات التي تشير إلى قرب وقوع أزمة وبعض الضوضاء الناتجة عن المشكلات اليومية بقطاع الأعمال" (يوسف، د.ت، ص 245)

- نظم الإنذار المبكر بالأزمات المالية: هي عبارة عن نماذج تستطيع أن تميز إن كان هناك ضعف وتحدد نقاط الضعف التي تظهر في النظام المالي، من خلال إرسال إشارات صحيحة وفي الوقت المناسب تنذر ببداية أزمة". (الزيدي، 2002، ص 47)

وعليه يمكن القول إن نظم الإنذار المبكر عبارة عن القدرة على استيعاب الإشارات المتعلقة باحتمال حدوث الأزمات، مما يمكن من اتخاذ التدابير لتجنبها، وتقوم العملية على رصد وتسجيل الإشارات التي تشير إلى قرب حدوث أزمة، مثل:

- الارتفاع غير الحقيقي في أسعار الأسهم.

- الحروب والتغيرات السياسية والاجتماعية والاقتصادية.

- التطورات غير الإيجابية في سعر الفائدة وسعر الصرف والمضاربات وتدهور أسعار العملة الوطنية.

- ضعف القطاع البنكي ومواجهته لمشكلة السيولة.

- تفاقم العجز في الميزان التجاري، وميزان المدفوعات، وتصاعد أزمة الديون، واستنزاف احتياطي العملات الأجنبية.

- انتشار الفساد، والأخطاء الفادحة في السياسات الاقتصادية والمالية.

- تعرض الشركات المدرجة أوراقها المالية في السوق المالية لأزمات واضطرابات، تؤثر على أسعارها في السوق المالية (طارق، 2003، ص 210).

تعتبر إشارات الإنذار المبكر مهمة، حيث من الصعب منع وقوع شيء إن لم يتم التنبؤ باحتمال وقوعه، أو من الصعب مواجهة الأزمات المالية إن لم يتم الاستعداد لها، كذلك تنبع أهمية نظام الإنذار المبكر بأنها تقدم أداة دائمة ومستمرة للتوجيه والإنذار والتحذير لمتخذي القرار وواضعي السياسات باحتمال تعرض الاقتصاد لأزمة مالية، فتبين احتمالات حدوثها في وقت مبكر قبل وقوعها لاتخاذ سياسات وإجراءات وقائية عند وقوع الأزمة (الزبيدي، 2002، ص 47). وهو ما يوجب اتخاذ الخطوات التنفيذية اللازمة لنظام الإنذار المبكر للأزمات، من خلال توفير نظم الإنذار التي تتسم بالكفاءة والفاعلية في تطوير أدوات التحليل والتنبؤ بالأزمات، وتوفير القاعدة المعلوماتية، وتدريب الكوادر المسؤولة عن إدارة الأزمات بشكل مستمر، وإقامة أنظمة اتصال وتنسيق مع كافة المؤسسات ذات الصلة بمواضيع الأزمات المالية في الداخل والخارج، وإقامة أنظمة اتصال مع المؤسسات الاقليمية والدولية من أجل التشاور (الصديق، 2006، ص 90).

إنّ نتائج أنظمة الإنذار المبكر يمكن أن تكون وفق أربعة احتمالات، هي:

- التوفيق: حيث يتم رصد إشارات الإنذار بوقوع أزمة، وتقع الأزمة فعلا.
- الفشل: في هذه الحالة يتم رصد إشارات الإنذار بوقوع الأزمة وتقع الأزمة.
- الإنذار الكاذب: إذ يتم رصد إشارات الإنذار بوقوع أزمة، فيعتقد أن هناك أزمة توشك أن تقع لكن لا تقع هذه الأزمة.
- الرفض الصحيح: حيث لا يتم الإنذار بوقوع أزمة وبالفعل لا تقع.

### جدول 1.3: مصفوفة إشارات الإنذار المبكر

البيان	توجد أزمة خلال 12 شهر	لا توجد أزمة في غضون 12 شهر
صدور الإشارة	التوفيق	الإنذار الكاذب
عدم صدور أي إشارة	الفشل	الرفض الصريح

(BUSSIERE, 2002, p14)

حيث إن الأزمة قبل وقوعها بفترة ترسل سلسلة من الإشارات تنبؤ باحتمال وقوع أزمة، فنظام الإنذار المبكر بالأزمات المالية يرصد مؤشرات الأزمات المالية بغرض إعطاء إشارة لاحتمال وقوع أزمة مالية (محب، 2015، ص 90).

### الفرع الثاني: مناهج إنذار مبكر بأزمات بنكية ومالية

لقد ظهرت كتابات عديدة ودراسات مختلفة سواء من البنك الدولي أو الصندوق النقد الدولي أو بنك التسويات أو الباحثين الاقتصاديين المهتمين بدراسة الأزمات البنكية والمالية ومعرفة أسبابها وكيفية وضع نظم للتنبؤ بها قبل حدوثها بوقت مبكر، حتى يمكن اتخاذ الإجراءات أو السياسات المضادة لمنع أو تجنب حدوثها أو تقليل الخسائر المترتبة عليها لأدنى مستوى إن لم يكن من الممكن تفادي وقوعها من الأساس. وهناك عدة مؤشرات رقابية للإنذار المبكر تستخدم لقياس مدى سلامة الأداء البنكي، إذ تستخدم كمؤشرات لتقييم أداء البنوك ثم تصنيفها واكتشاف أوجه الخلل المالي في أداؤها قبل وقت مبكر حتى لا تتعرض لمشاكل مالية تؤدي إلى انهيارها، وبالتالي تقوم هذه المؤشرات بالتعريف باحتمالات الحدوث في وقت مبكر قبل وقوع الحدث لاتخاذ ما يلزم من سياسات وإجراءات وقائية أو مانعة من وقوع الأزمات، ويمكن تصنيف الدراسات البحثية التي تسعى للكشف عن مؤشرات الإنذار المبكر بعد الاستقرار المالي، إلى ثلاث فئات منهجية للبحث، تتمثل في (مكاوي، 2009، ص 78):

التحليل النوعي: حيث يشير هذا المنهج لمقارنة بيانية لديناميات المؤشرات الاقتصادية الأساسية في الفترة التي تسبق الأزمات المالية مع فترات الاستقرار المالي.

نماذج الاقتصاد القياس: كمنهجية Probit models ومنهجية نماذج تعتمد على الانحدار اللوجستي Logit models، حيث يتم تقييم المؤشرات الاقتصادية التي يمكن الاعتماد عليها لتوقع احتمال وقوع أزمات مالية.

المعايير اللامعلمية: في هذه المنهجية يتم تطوير الخصائص العددية المختلفة التي تسمح بالكشف مقدما عن حالة ضعف الاقتصاد الكلي واحتمال وقوعه في أزمة مالية.

منهج المؤشرات القائدة: يعتبر المتغير مؤشرا قياديا فاعلا إذا تمكن من الكشف عن السلوك غير الطبيعي قبل حدوث الأزمة، كما لا يعطي إنذارًا غير صحيح عن اقتراب وقوع أزمة في

الأوقات العادية أي حالات الاستقرار، ويمكن استخدام المؤشرات المالية من قبل متخذي القرار لتوقع الأزمات المالية، ويمكن تحديدها من خلال مقارنة سلوك متغير معين في فترة ما قبل الأزمة مع سلوكه خلال فترة الاستقرار والسكون، وذلك بخلق نوع من التوازن بين احتمالية عدم التوقع بالأزمات وتخفيض احتمالية إعطاء إنذار غير صحيح عند وجود ضغوطات، كما يمكن تحديدها بالاعتماد على نماذج الاقتصاد القياسي لتحديد المؤشرات التي تثبت أهميتها إحصائياً، من أجل استخدامها في تقدير احتمالية وقوع أزمة خلال فترة معينة. (الحكيم، 2007، ص 145).

**منهجية استخراج الإشارات:** تقوم على متابعة مجموعة من المؤشرات حيث تتكرر بشكل كبير، وتميل للتصرف بسلوك غير عادي يختلف عن طبيعتها قبل حدوث الأزمة على أن يقوم نظام الإنذار بإعطاء إشارة تعكس احتمال حدوث أزمة.

ظهرت منهجية الاشارات لأول مرة في أعمال (Kaminsky & Reinhart 1996)، حيث قاما بتصميم نظاماً للإنذار المبكر عن الأزمات المالية وبالتحديد أزمات العملة، من خلال القيام بدراسة 76 أزمة عملة في 30 بلداً خلال الفترة 1970-1995، وتهدف هذه المنهجية إلى الربط بين مختلف الأنواع من الأزمات المالية، ويتم وضع مؤشرات مركبة يمكن الاعتماد عليها في التنبؤ بأن نظام مالي معين في وضع ما قبل الأزمة، ويمكن اختبار فاعلية منهج الإشارات على مستوى المؤشرات الفردية بالاعتماد على المصفوفة التالية، حيث تتم الدراسة على مجموعة من الدول يرمز لها  $n$ ، خلال الفترة الزمنية  $t$  التي عرفت عدد  $P$  من الأزمات، ونضع أنفسنا عند اللحظة  $t$  ونعطي لأنفسنا الفترة الزمنية  $\theta$  وقيمة مرجعية  $S$  للمتغير  $X$ ، وهي القيمة التي ستستخدم كعتبة (الحاج، 2002، ص 175).

A: تعبر عن الفترة الزمنية  $\theta$  التي أصدر فيها المؤشر إشارات صحيحة.

B: تعبر عن الفترة الزمنية  $\theta$  التي أصدر فيها المؤشر إشارة خاطئة.

C: تعبر عن الفترة الزمنية التي لم يصدر فيها المؤشر أية إشارة لوقوع أزمة، على الرغم من وقوع أزمة خلال الفترة  $\theta$ .

D: تعبر عن الفترة الزمنية  $\theta$  التي لم يتم خلالها إصدار أية إشارة لوقوع أزمة، وبالفعل لم تقع أزمة خلال الفترة  $\theta$ .

### جدول 2.3: مصفوفة منهجية استخراج الإشارات

	وقوع أزمة الفترة التالية $\theta$	عدم وقوع أزمة خلال الفترة التالية $\theta$
$x > s$	A	B
$x < s$	C	D
	A + C = اجمالي وقوع الأزمات	B + D = اجمالي عدم وقوع الأزمة

(DEHOVE, Op cit, p12)

توجد نسب يمكن الاعتماد عليها كمقياس لتقييم منهج الإشارات وهي:

نسبة المؤشرات الصحيحة الصادرة من المؤشر إلى الفترة الزمنية التي تم فيها إصدار إشارات صحيحة.  $= A / A+C$

نسبة الإشارات الخاطئة إلى الخاطئة الممكنة:  $B/BD$

مؤشر الضوضاء  $(B / (B+D) / A / AC)$

**منهجية بروبيت:** خلال سنة 1984 أجرى الباحث Zmijewski دراسة على عينة من المؤسسات الأمريكية المدرجة في السوق المالية، مكونة من 40 مؤسسة مفلسة و 800 مؤسسة اصطناعية غير مفلسة، واعتمد في نمودجه على ثلاث نسب مالية محتملة من واقع التقارير المالية لهذه المؤسسات خلال الفترة من 1972-1978، وهي العائد على مجموع الأصول، ونسبة المديونية، ونسبة التداول، وقد استخدم النموذج تحليل بروبيت، لتحديد قيمة معاملات التمييز وإيجاد العلاقة بين المتغيرات والمتغيرات التابعة، ذلك باستخدام عتبة محددة لتلك المتغيرات، حيث تعبر القيم الأعلى من هذه العتبة عن حالة أزمة مالية وتأخذ القيمة (1)، بينما تعبر القيم الدنيا عن حالة الاستقرار وتأخذ قيمة (0)، حسب الصيغة التالية (الياس، 2007، ص240):

$$Z=4.803 -3.599X_1 + 5.406X_2 - 0.1X_3$$

وبضرب المتغيرات الثابتة والمستقلة بالعدد 1.8138 تصبح الصيغة المعدلة كما يلي:

$$Z = -8.7117 - 6.5279X_1 + 9.8054X_2 - 0.1814X_3$$

حيث إن:

$X_1$ : معدل العائد على مجموع الأصول.

$X_2$ : نسبة المديونية.

$X_3$ : نسبة التداول.

### 2.3.3 مؤشرات الحيلة الكلية لتقييم سلامة القطاع البنكي

إن القدرة على رصد الاستقرار المالي وسلامته تفترض وجود مؤشرات للكشف عن سلامة واستقرار الأنظمة المالية، وتسمى هذه المؤشرات بمؤشرات الحيلة الكلية لتقييم سلامة القطاع المالي، ولقد أثار الاضطراب المالي في النصف الثاني من التسعينيات كثيراً من التأملات في طرق تدعيم النظام المالي العالمي، وإثر ذلك طالب من صندوق النقد الدولي تقييم سلامة النظام المالي في البلدان الأعضاء كجزء من عمله الإشرافي الذي يشتمل إعداد وسائل تقييم مدى استقرار النظام المالي، وقد توصل كل من الصندوق النقد والدولي والبنك الدولي في إطار برنامج مشترك إلى تطوير نظام مراقبة شامل، يتمثل في نظام مؤشرات الحيلة الكلية وتشتمل كلا من مؤشرات الحيلة الجزئية المجمعة على سلامة المؤسسات المالية كلا على حدا CAMELS ومتغيرات الاقتصاد الكلي المرتبطة بسلامة النظام المالي (بشير، 2013، ص65).

إنّ مؤشرات الحيلة الكلية هي مؤشرات تدل على مدى سلامة واستقرار النظام البنكي، وتساعد على تقييم مدى قابلية هذا الأخير للتأثر بالأزمات المالية والاقتصادية وهي أيضاً تعمل كأداة للإنذار المبكر في حالات تعرض الجهاز البنكي والمالي للخطر، من خلال مراقبة ورصد الاتجاهات الهيكلية للتوجيه والإنذار المبكر والتحذير من عدم الاستقرار المالي قبل وقوع الحدث (مكاوي، 2009، ص78).

وتتمثل أهمية مؤشرات الحيلة الكلية في تمكين المحللين من معرفة مدى سلامة واستقرار النظام المالي، وتساعد على تقييم مدى قابلية القطاع المالي للتأثر بالأزمات المالية والاقتصادية، وهي

أيضا تعمل كأداة للإنذار المبكر في حالات تعرض الجهاز البنكي المالي للخطر، وهذه المؤشرات أهميتها لعدة أسباب تتمثل في:

- تسمح بأن يكون التقييم مبنياً على مقاييس موضوعية للسلامة المالية (الحكيم، 2007، ص145).

- تساعد على تكريس مبدأ الشفافية والإفصاح وإتاحة المعلومات لزبائن السوق والجمهور (حماد، 2007، ص160).

- هي مقاييس تسمح بمقارنة الأوضاع من خلال المؤشرات عبر الدول (الحاج، 2002، ص175).

- تعمل على معيارية النظم المحاسبية والإحصائية من خلال استخدام نفس المؤشرات التي تسهل المقارنة ليس وطنياً فقط بل عالمياً أيضاً (فرحات، 2007، ص180).

- تعمل على كشف مخاطر انتقال عدوى الأزمات المالية والعمل على التقليل من حدتها (حماد، 2005، ص195).

### الفرع الأول: مكونات مؤشرات الحيلة الكلية

تتضمن مؤشرات الحيلة الكلية MPS كلا المؤشرين:

مؤشرات الحيلة الجزئية المجموعة لسلامة المؤسسات المالية الفردية: وتعتمد مؤشرات الحيلة الجزئية على ستة 6 مؤشرات تجميعية أساسية هي ما يعرف بإطار (CAMELS) وهي الأحرف الأولى من المؤشرات الستة: كفاية رأس المال، وجودة الأصول، والإدارة الربحية والإيرادات، التمويل والسيولة، والحساسية لمخاطر السوق).

متغيرات الاقتصاد الكلي المرتبطة بسلامة النظام المالي: من بينها بيانات النمو الكلية والنمو في القطاعات: اتجاهات ميزان المدفوعات، ومستوى التضخم ودرجة تقلبه، وأسعار الفائدة والصرف ونمو الائتمان، وتغير أسعار الأوراق المالية والعقارات، وقابلية الأنظمة المالية للإصابة بعدوى الأزمات.

وغالبا ما تحدث الأزمات المالية عندما تشير تلك المؤشرات إلى نقاط ضعف، وهو ما يعني أن المؤسسات المالية ضعيفة وتواجه صدمات الاقتصاد الكلي (الياقوت، 1973، ص200).

### جدول 3.3: مؤشرات الحيطة الكلية

مؤشرات الاقتصاد الكلي	مؤشرات الحيطة الجزئية
1- النمو الاقتصادي: - مجموع معدلات النمو؛ - تدوير القطاعات. 2- ميزان المدفوعات: - عجز الحساب الجاري؛ - كفاية الإحتياطي من النقد الأجنبي؛ - الدين الخارجي (بما في ذلك هيكل الاستحقاق)؛ 12- التضخم - 13- أسعار الفائدة والصراف: - لتقلب في أسعار الفائدة والصراف؛ - مستوى أسعار الفائدة الحقيقية المحيطة؛ - كفاية سعر الصرف للاستمرار؛ - ضمانات سعر الصرف. 14- ازدهار الإفراض وسعر الأصول: - نويات ازدهار الإفراض؛ - نويات ازدهار أسعار الأصول. 15- إطار العلوي: - العلاقة المتبادلة بين الأسواق المالية؛ - الآثار الجانبية لتجارة. 16- عوامل أخرى : - الإفراض والاستثمار الموجه؛ - لجهة الحكومة لتنظيم المصرفي؛ - التزامات متأخرة السداد في الاقتصاد.	3- كفاية رأس المال: - نسب رأس المال التجميعية المعدلة بالمخاطر؛ - التوزيع التكراري لمعدلات رأس المال. 4- جودة الأصول. 5- مؤشرات المؤسسة المقرضة: - تركيز الائتمان القطاعي؛ - الإفراض للمؤسسة المقرضة الأجنبية؛ - الفروض غير العاملة؛ - الفروض للمؤسسات العامة الخاسرة؛ - مخاطر الأصول؛ - الإفراض المرتبط؛ - مؤشرات الربح المالي. 6- مؤشرات المؤسسة المقرضة: - نسبة الدين إلى حقوق الملكية - ربحية الشركات - مؤشرات أخرى لظروف الشركات - مديونية القطاع العملي. 7- سلامة الإدارة: - معدلات الإففاق؛ نسبة الإيرادات لكل موظف؛ التوسع في عدد المؤسسات المالية. 8- الإيرادات والربحية: - العائد على الأصول؛ - العائد على حقوق الملكية؛ - معدلات الدخل والإففاق؛ - المؤشرات الهيكلية. 9- السيولة: - تسهيلات المصرف المركزي للبنوك التجارية؛ - التجزئة في معدلات الإفراض بين المصارف؛ - الودائع بالتسمية للإجمالي التقدي؛ - نسبة الفروض إلى الودائع؛ - هيكل استحقاق الأصول والخصوم؛ - تأثير سيولة السوق الثانوية. 10- الحساسية بالنسبة لمخاطر السوق: - مخاطر سعر الفائدة؛ - مخاطر سعر الصرف الأجنبي؛ - مخاطر أسعار الأسهم؛ - مخاطر أسعار السلع. 11- مؤشرات خاصة بالسوق: - أسعار السوق للأدوات المالية؛ - مؤشرات على العوائد المقرضة؛ - تصنيف الائتمان؛ - هوامش العائد السيادي.

(هيلبرز وآخرون، 2003، ص54)

### 3.3.3 قياس الاستقرار المالي للبنوك

الفرع الأول: مؤشر التنبؤ بالافلاس Z-score

يعتبر هذا النموذج أفضل قياس لاستقرار البنك، لأنه يفيد في معرفة ما إذا كان البنك سيواجه حالة إعسار مالي، وتم من خلال النموذج تم استخدام أسلوب التحليل التمييزي الخطي متعدد المتغيرات لإيجاد أفضل النسب المالية القادرة على التنبؤ بالفشل، وصنفت النسب إلى خمس فئات، وهي: السيولة، والربحية، والرفع المالي، والقدرة على سداد الالتزامات قصيرة الأجل، والنشاط، ووقع الاختيار على أفضل خمسة نسب للتنبؤ بالفشل المالي، ليظهر النموذج وفق الصيغة التالية (عابدين، 2000، ص 205):

$$Z\text{-Score } 1.2A + 1.4B + 3.3C + 0.6D + 1.0E$$

A: رأس المال العامل / إجمالي الأصول

B: الأرباح المحتجزة / مجموع الأصول

C: الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب / إجمالي الأصول

D: القيمة السوقية للأسهم / مجموع الخصوم

E: المبيعات / إجمالي الأصول

وكلما ارتفعت قيمة (Z)، فإنها تشير إلى سلامة المركز المالي للمؤسسة، بينما تدل القيمة المتدنية على احتمال الفشل المالي، وبموجب هذا النموذج يمكن تصنيف المؤسسات إلى ثلاث فئات وفقاً لقدرتها على الاستمرار، وهذه الفئات هي:

- إذا كانت  $Z\text{-Score} < 1.8$  فهذا يعني أن البنك معرض للإفلاس.

- إذا كانت  $Z\text{-Score} > 3$  فهذا يعني أن البنك غير معرض للإفلاس.

-  $1.8 < Z\text{-Score} < 3$  صعب إعطاء قرار حاسم بشأنها فهي تحتاج إلى دراسة تفصيلية ويطلق عليها المنطقة الرمادية (الجبوري، 2014، ص 215).

## الفرع الثاني: نموذج القيمة المعرضة للخطر

تعرف القيمة المعرضة للخطر على أنها نموذج يقيس مخاطر السوق من خلال تحديد مقدار انخفاض قيمة المحفظة خلال فترة زمنية معينة مع احتمال معين نتيجة لتغيرات في أسعار السوق وأسعارها (سمير الخطيب، 2005)، فمثلاً إذا كانت الفترة الزمنية المحددة يوم واحد فالاحتمال المحدد هو 1 %، فهي تعني الخسارة القصوى التي يمكن توقع حدوثها خلال فترة الاستثمارية عند مستوى ثقة معين. وهو نموذج يسعى إلى قياس الحد الأدنى من خسائر قيمة أصل معين عند فترة زمنية معينة وعند مستوى معين من الثقة (طارق عبد العال حماد، 2004)، كما تعتبر تقدير كمي للقيمة القصوى التي يمكن خسارتها في المحفظة الاستثمارية خلال فترة زمنية محددة وعند مستوى ثقة محدد. (عبد الحلي، مصدر سبق ذكره، ص 105؛ نجار، 2014، ص 170 – 171)

### أ. استخدامات القيمة المعرضة للخطر

- الإبلاغ عن المخاطر للهيئات الرقابية المختصة لتقوم باستخدامات لتقييم المخاطر المنتظمة الكلية للنظام المالي.

- الرقابة الداخلية للتعرض للمخاطر لأغراض إدارة المخاطر وكذلك الإفصاح للجهات الخارجية من حجم التعرضات القصوى الممكنة للمخاطر. (عزوز، 2013، ص 295)

### ب. محددات القيمة المعرضة للخطر

توزيع أرباح خسائر المحفظة: إن أرباح وخسائر المحفظة عبارة عن مقدر التغير المحقق أو المسجل في القيمة، والنتائج عن تقلبات العوامل المكونة للخطر، وبما أن الخطر يأخذ مفهوم التوزيع الاحتمالي لعوائد الأصل، الأمثل هنا هو الحصول على توزيع طبيعي بخصائصه المتمثلة في المتوسط والتباين.

مجال الثقة أو مستوى الثقة: يقصد به احتمال تحقق الأحداث غير الملائمة أو السيئة، أي الحد الأدنى لا يجب تجاوزه.

المجال الزمني: وهي المدة الزمنية التي تريد قياس القيمة المعرضة للخطر خلالها وهي تختلف باختلاف نشاط البنك وطبيعة المحفظة والمعطيات العامة للسوق. (نجار، مصدر سبق ذكره، ص 189-193)

### ج. تحليل القيمة المعرضة للخطر

#### طريقة التوزيع الطبيعي لحساب القيمة المعرضة للخطر (Var)

يعتبر التوزيع الطبيعي من أهم التوزيعات المتصلة حيث يلعب دوراً أساسياً في عملية المعاينة لذلك يمكن استخدام دالته لإيجاد احتمال أن تأخذ الخسائر أقل من قيمة معينة (الخسارة القصوى). (زيات، 2002، ص 109-116)

فالتوزيع الطبيعي يعتبر توزيعاً متماثلاً حول الوسط الحسابي، ويأخذ شكل الجرس وله قمة واحدة ويمتد طرفاه إلى ما لا نهاية مقتربين من المحور الأفقي دون أن يتماشى معه وحيث إن التوزيع الطبيعي يعبر عن متغيرات عشوائية متصلة فيمكن استخدام دالة التوزيع الطبيعي لإيجاد احتمال أن يأخذ المتغير العشوائي أقل من قيمة معينة أو أكثر قيمة معينة أو تقع قيمته بين قيمتين معلومتين.

وربما يتم تقييم خطر الخسارة باستخدام التوزيع الاعتمادي للخسائر  $L_n$ .

فإذا رمزنا للعوائد بـ  $R_t$  ولدالة التوزيع بـ  $F_{rt}$  نحصل على:

$$F_i(R_t) = \text{praba}(L_n \leq R_t)$$

ولحساب القيمة المعرضة للخطر نستخدم مقاييس حجم الاستثمار أو المعنوية التي يرمز لها عادة بالرمز  $Q$ ، هذا يعني أن القيمة المعرضة للخطر:

$$\text{Varp} = \text{Quantile}$$

وبعبارة أخرى، في حالة المتغير المتصل فإن القيمة عند الخطر تقابل احتمال أن تكون الخسائر أقل من أو يساوي القيمة القابلة للمعنوية بعد ترتيب المشاهدات ترتيباً تصاعدياً، واعتماداً على ذلك يمكن التعبير عن القيمة المعرضة للخطر رياضياً بالطريقتين التاليتين:

$$\text{praba}(L_n \leq \text{Var}(h, p)) = p$$

$$\text{praba}(L_n \leq \text{Var}(h, p)) = 1 - p$$

حيث إن:

praba: الاحتمال

Ln: الخسائر

h: المدة الزمنية

p: مستوى الدلالة

والصيغتان السابقتان تختلفان من حيث إن الأولى تشير إلى احتمال P بأن يكون مبلغ الخسائر خلال الفترة القادمة h أقل من أو يساوي القيمة المعرضة للخطر، بينما الثانية تشير إلى أن هناك احتمال  $p-1$  بأن تكون الخسائر أكبر أو تساوي القيمة عند الخطر، والصيغة الثانية هي الأكثر استخدامًا في حساب القيمة المعرضة للخطر؛ لأنها تتعلق بتحديد الخسائر القصوى المحتملة، وهو صميم ما تبحث عنه القيمة المعرضة للخطر، ومن خلال العلاقة الأخيرة يمكن كتابة القيمة المعرضة للمخاطر بالصيغة التالية:

$$\text{Var}(h, p) = F_i^{-1}$$

أسلوب المحاكاة التاريخية لحساب القيمة المعرضة للخطر (Var)

إنّ القيمة المعرضة للخطر Var حسب أسلوب المحاكاة التاريخية تحسب باستخدام عينة من الإحصاءات لفترة زمنية سابقة للأدوات المالية أي أن: (عبد الحى، مصدر سبق ذكره، ص 90)

$$\text{Var}_{t+1}^p = \{ R_{t+1-t} \} \text{ المتين } (100. p)\%$$

على عكس الأساليب القياسية الأخرى فأسلوب المحاكاة التاريخية لا يعطي توزيع افتراضي حول التوزيعات للعوائد، وبالرغم من ذلك فإن أسلوب المحاكاة التاريخية تنطوي ضمناً حول التوزيعات للعوائد السابقة، وهي تمثيل للعائدات المستقبلية المتوقعة ويعتمد أيضاً هذا الأسلوب على الحركة التاريخية القصيرة المحددة لعوائد المحفظة.

ويجب اتباع مجموعة من الخطوات عند تطبيق هذا الأسلوب:

- إيجاد العائد اليومي لكل أصل من الأصول المشكلة للمحفظة.

- ضرب معدلات العائد اليومي لكل أصل في قيم الاستثمار في ذات الأصل للحصول على قيمة العائد.
- تجمع قيم العوائد للأصول للحصول على قيمة عائد المحفظة اليومي.
- استخدام مقياس المؤين وهو من المقاييس الإحصائية لتحديد القيمة المعرضة للخطر.

### أسلوب محاكات مونت كارلو لحساب القيمة المعرضة للخطر (Var)

يعتبر أسلوب محاكات مونت كارلو أكثر الأساليب تقدماً لقياس المخاطر لأنها تعتمد على توليد عينات بمسارات متعددة حسب الحاجة وذلك باستخدام عملية عشوائية مفترضة، وتستند على أساس التنبؤ بالأسعار المستقبلية للأسهم وحساب القيمة المعرضة للخطر على أساس الأسعار المتنبأ بها في إطار زمني محدد حيث يتم حساب سعر الأصل للفترة التالية. التي ينتج من خلالها توليد سلاسل من القيم المستقبلية لسعر الأصل مثلاً عملية مراجعة الاستناد إلى سعر الأصل في الفترة  $T$  والمعطيات الرئيسية المتعلقة به في متوسط العائد على الأصل والانحراف المعياري وبالتالي تستطيع محاكات القيمة التالية في مسار العينة وتكرر العملية في توليد عينة مسار طولها  $T$ ، تقابل أفق المخاطر للقيمة المعرضة للخطر متعددة الفترات، باستخدام علاقة حساب سعر الأصل وتكرار هذه العملية من أجل توليد  $M$  مسار عينة للقيم المستقبلية الممكنة للأصل  $K$  بالنسبة لقيمة المعرضة للخطر لفترة واحدة سننعمد بشكل خاص على الخطوة الأولى في كل المسارات العينة  $M$  الكلية.

بعد توليد العينات العشوائية يتم حساب القيمة المعرضة للخطر عند مستوى المعنوية المحددة بإيجاد قيمة المعنوية الذي يكافئ مستوى المعنوي، وبذلك يتم تحديد القيمة المعرضة للخطر باستخدام أسلوب محاكات مونت كارلو للعملية الاستثمارية الواحدة حيث يمكن تطبيقها في البنوك الإسلامية، خاصة أنها تعتمد على معطيات تاريخية واقعية خاصة في الأصل، وتستخدم لبناء توقعات مستقبلية ترتبط بالمخاطر.

## الفرع الثالث: اختبارات الضغط

لتقييم سلامة البنوك تقيماً سليماً، يتم إخضاعها لاختبارات للقدرة على تحمل الضغوط تؤدي عمليات افتراضية لقياس أدائها في ظل سيناريوهات اقتصادية كلية ومالية بالغة الشدة - مثل حدوث ركود حاد أو جفاف أسواق التمويل.

### أ. مفهوم اختبارات الضغط

اختبار الضغط هو مجموعة من الاختبارات على شكل سيناريوهات بهدف الوصول إلى مدى مرونة القطاع البنكي في تحمل الصدمات والهزات الاقتصادية بجانب مدى قدرته على تحمل ومواجهة المخاطر المتعلقة بالائتمان والديون السيادية في ظل ظروف معينة خلال فترة زمنية معينة (المكاشفي، 2010، ص 230).

وتعتبر اختبارات الضغط أداة مهمة في عملية إدارة المخاطر لدى البنوك، وقد ازدادت أهميتها في ظل الأزمة المالية والاقتصادية العالمية التي بدأت أول بوادرها في الولايات المتحدة الأمريكية سنة 2007، ولعل أحد أبرز أهداف هذا النوع من الاختبارات هو تنبيه السلطات الرقابية وإدارات البنوك لما يمكن أن تسببه الأحداث السلبية غير المتوقعة المرتبطة بالعديد من المخاطر وتزويد الإدارات بمؤشرات عن حجم رأس المال المطلوب لمواجهة الخسائر المحتملة التي قد تكون ناتجة عن الصدمات المالية الكبيرة، إضافة إلى أن هذه الاختبارات تعتبر مكملية للطرق والأدوات الأخرى المستخدمة في إدارة المخاطر في البنوك التجارية (العلي، 2000، ص 235).

### ب. أنواع اختبارات الضغط

- السيناريوهات ذات المتغير الواحد: يستخدم هذا المنهج لدراسة تأثير كل متغير على حدا على الوضع المالي للبنك مع افتراض ثبات المتغيرات الأخرى، وذلك بهدف تقييم مدى حساسية الوضع المالي للبنك لمتغير معين والمقارنة مع الحساسية للمتغيرات أخرى (الياس، 2007، ص 240).

- السيناريوهات ذات المتغيرات المتعددة: يهدف هذا النوع من اختبارات الأوضاع الضاغطة إلى تقييم تأثير عدة متغيرات مجتمعة تتعلق بالمخاطر المختلفة التي تواجه البنك على وضعه المالي (يعرب، 2014، ص242).

التقنيات الأساسية لاختبارات الضغط توجد طريقتان لإجراء اختبار الضغط للمصارف، بهدف تقييم أثر وقوع حدث جوهري في متغيرات الاقتصاد الكلي على كل من ربحية البنوك ورؤوس أموالها، تتمثل في:

- تحليل الحساسية يمثل هذا النوع الشكل المبسط من اختبارات الاجهاد، حيث يتم بموجب هذه الاختبارات تقييم أثر تطبيق تغير ما لمتغير واحد على الوضع المالي للبنك مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة. تساعد هذه الاختبارات على إمداد البنك بتقييم مبدئي وسريع لمدى حساسية محفظة البنك لمعامل مخاطر ما وتحديد أوجه تركيز المخاطر بها (يوسف، د.ت، ص245).

- تحليل السيناريوهات تعد هذه الاختبارات أكثر تعقيدا من اختبارات الحساسية حيث يتم من خلالها تطبيق عدة تغيرات غير مواتية على عدة متغيرات في ذات الوقت بناء على مجموعة من الافتراضات التي تشمل عادة ما يلي:

- تغيرات جوهريّة في المعدل العام لأسعار العائد.

- تغيرات في العلاقة بين معدلات أسعار العائد في الأسواق الرئيسية المختلفة (مخاطر الأساس).

- تغيرات في الحدار وشكل منحنى العائد.

#### الفرع الرابع: نظام التقييم CRAFT :

يعتبر نظام التقييم CRAFT أحد النظم الحديثة في تقييم أداء البنوك، حيث يعتمد على عدة عناصر مهمة حروفها الأولى تشير إلى الكلمة CRAFT، كل حرف يشير إلى عنصر مختلف وهو يحدد التقييم ودرجة المخاطر والجودة الكلية للبنوك من خلال عناصرها الستة التي تشير إلى:

**1) حوكمة البنوك:** حتى تتمكن البنوك من أداء ممارسات فعالة؛ فالحوكمة هي أساسية لتحقيق والمحافظة على ثقة الجمهور في النظام البنكي التي هي أساسية لحسن سير القطاع البنكي والاقتصاد ككل، لذلك فإن حوكمة رشيدة في الشركات تشكل عنصراً أساسياً في سير العمل بشكل سليم وآمن للبنك وبعيدة عن المخاطر (العلي، 2000، ص 235).

**2) إدارة المخاطر:** تتمثل إدارة المخاطر في مجموع الإجراءات التي تقوم بها إدارات البنوك من أجل وضع حدود للآثار السلبية الناجمة عن تلك المخاطر بأشكالها المختلفة والمحافظة عليها من أدنى حد ممكن، وتحليل المخاطر وتقييمها ومراقبتها بهدف التقليل والتخفيف من آثارها السلبية على البنوك (الياقوت، 1973، ص 200).

**3) جودة الأصول:** تستند جودة أصول البنك على فاعلية إدارة الأصول، وبالأخص إدارة تسهيلات الائتمان، ويمكن إدراك جودة الأصول من خلال تطبيق المقاييس الآتية:  
أ. تبني استراتيجيات وسياسات ملائمة لنشر المخاطر وتوزيعها (الجبوري، 2014، ص 215).

ب. تقييم المكونات والاتجاهات لمحافظ الأصول (طارق، 2003، ص 210).

ج. قياس تركيز الأصول وبالأخص تركيزات الائتمان (عبدالله، 2013، ص 80).

د. تقييم تصنيف الأصول وتخصيص مخصصات كافية لها.

**4) الرافعة المالية وإدارة رأس المال والسيولة:** الرافعة المالية المقصود بها استخدام الشركة للمديونية في هيكل تمويلها أي بمعنى استخدام القروض المالية للشركة، ويترتب على استخدام القروض التزام ثابت يتمثل بالفوائد على القروض وهي تكاليف واجبة الدفع.

ومنهم من يعرف الرفع المالي: على أنه توليفة من أموال الملاك والدائنين، أما البنوك فإن رافعتها المالية دائماً مرتفعة؛ لأنها تعمل بالودائع من خلال حصول البنك على قرض لزيادة الربح يشار له بأنه الرافعة المالية للبنك وهو يقاس بنسبة القروض إلى حق الملكية، وتعتبر الرافعة المالية مؤشر للمخاطر التي تواجه البنوك عند أي طلب على الودائع فجائي، كذلك على البنوك أن تأخذ بالاعتبار المؤشرات والمعايير الضرورية للمحافظة على سيولة كافية، هذه المعايير هي:

أ. تحديد حدود الرافعة. (فلاح، 2000، ص 130)

ب. تبني المقاييس للمسؤولية المالية في التعامل مع السيولة الكافية. (رمضان، 2008، ص 115)

ج. من خلال ضمان المقدرة لزيادة رأس المال عند الضرورة، والمحافظة على نسبة سيولة كافية تعتبر سياسة احتجاز الأرباح سياسة ملائمة لغرض التوسع في زيادة نسبة رأس المال بدلا من الاقتراض (أبو اليزيد، 2010، ص 45).

**5) الشفافية:** حيث تعد الشفافية المهمة الأساسية للبنك، وهي تعتبر المسؤولية الأساسية في جزء من إدارته. (إبراهيم، 2006، ص 40).

**6) الربحية:** تحقيق الربح يعكس الأداء السليم لإدارة البنك خاصة في بناء تشكيلة متنوعة من قنوات وأصول الاستثمار التي تحدد التعرض للمخاطر وتزيد الربحية، ويمكن تحقيق هذا من خلال:

- إدارة أصول سليمة.
- إيرادات عالية ومستقرة.
- تنوع الإيرادات.

## الفصل الرابع

### تحليل البيانات والنتائج

هدف هذا الفصل إلى تقديم تحليل شامل للبيانات التي تم جمعها من المشاركين في الدراسة، وذلك من خلال مجموعة من الإجراءات الإحصائية التي تعزز من صدق النتائج ودقتها، بدأ الفصل بفحص جودة البيانات الأولية من خلال تحليل القيم المفقودة، والتعرف على القيم المتطرفة، وفحص توزيع البيانات للتحقق من الافتراضات الأساسية المتعلقة بالتوزيع الطبيعي، كما تم تقييم مشكلة التحقق من التعدد الخطي (Multicollinearity) بين المتغيرات المستقلة للتأكد من عدم وجود ارتباطات مرتفعة قد تؤثر على استقرار النموذج التنبؤي، بالإضافة إلى ذلك يتم إجراء اختبار الانحياز الناتج عن عدم الاستجابة (Non-Response Bias)، وذلك من خلال مقارنة بين إجابات المشاركين الأوائل والمتأخرين في تعبئة الاستبانة، بغرض ضمان تمثيل عادل وموضوعي للبيانات، بعد التأكد من جودة البيانات، ينتقل الفصل إلى تحليل الخصائص الوصفية للمشاركين، بما في ذلك بياناتهم الديموغرافية مثل العمر، والجنس، والمؤهل الأكاديمي، وعدد سنوات الخبرة، والمسمى الوظيفي، يُعزز هذا التحليل من فهم السياق الاجتماعي والمهني للعينة، وتفسير النتائج بناءً على الخلفية المتنوعة للمبحوثين، كما يُقدم هذا الجزء وصفاً مفصلاً لمتغيرات الدراسة الرئيسية، بما في ذلك المتوسطات الحسابية والانحرافات المعيارية والحدود الدنيا والعليا لقيم مقياس ليكرت الخماسي، وهو ما يساعد في التعرف على الاتجاهات العامة في إجابات العينة تجاه المتغيرات المختلفة، بعد استعراض الخصائص الوصفية، كما تناول الفصل تحليل البيانات باستخدام برنامج (Smart Partial Least Squares 4)، وهو أحد أكثر الأساليب الإحصائية تطوراً في تحليل النماذج السببية المعقدة، خاصة في الدراسات التي تتضمن متغيرات خفية (Latent Variables)، وتم أولاً إجراء تقييم لنموذج القياس (Measurement Model Assessment)، والذي يشمل فحص الاتساق الداخلي للمتغيرات (مثل معامل كرونباخ ألفا والثبات المركب)، إلى جانب التحقق من الصدق التلازمي والتمييزي (Convergent and Discriminant Validity)، وهدف هذا التقييم إلى التأكد من أن الأدوات المستخدمة تقيس المفاهيم المستهدفة بدقة وموثوقية.

بعد التأكد من صلاحية النموذج القياسي، انتقل التحليل إلى تقييم النموذج الهيكلي (Structural Model Assessment)، حيث تم فحص العلاقات السببية بين المتغيرات بناءً على الفرضيات النظرية للدراسة، وشمل هذا التقييم تحليل معاملات التأثير (Path Coefficients)، معامل التحديد ( $R^2$ )، وكذلك اختبار الأهمية الإحصائية لهذه العلاقات باستخدام تقنية إعادة المعاينة (Bootstrapping) وفي نهاية هذا الفصل، تم استعراض مناقشة نتائج اختبار الفرضيات البحثية وربطها بأهداف الدراسة.

#### 1.4 فحص البيانات الأولية

تستلزم الدراسة إجراء سلسلة من الفحوصات الإحصائية الأولية للتأكد من جودة البيانات ومدى جاهزيتها للتحليل الهيكلي باستخدام منهج النمذجة بالمعادلات البنائية (SEM) عبر برنامج Smart PLS 4، ويشمل هذا الفحص معالجة القيم المفقودة (Missing Values)، والتعرف على القيم المتطرفة (Outliers)، وفحص افتراض التوزيع الطبيعي، بالإضافة إلى تقييم احتمالية التعدد الخطي (Multicollinearity) والانحياز الناتج عن عدم الاستجابة (Non-Response Bias)، وهي تمثل خطوات تمهيدية أساسية ذات أهمية لضمان دقة النتائج ومصداقيتها.

##### 1.1.4 تحليل القيم المفقودة

بلغ عدد الاستجابات التي تم جمعها من العينة الأولية 344 استبانة مكتملة جزئياً أو كلياً، وتم أولاً فحص البيانات للتأكد من وجود قيم مفقودة باستخدام برنامج SPSS، حيث تم تطبيق معيار تقني ينص على استبعاد أي استبانة تحتوي على نسبة مفقودات تتجاوز 10% من إجمالي البنود بناءً على هذا الفحص، وقد تم حذف 14 استبانة من البيانات الأصلية بسبب احتوائها على عدد كبير من القيم المفقودة، مما يمثل نسبة 4.07% من العينة الأصلية، وبذلك أصبح عدد الاستجابات المتبقية بعد معالجة القيم المفقودة 330 استبانة، إن استبعاد هذه الحالات المفقودة يُعد خطوة منهجية ضرورية للحفاظ على جودة البيانات، وتفادي التحيزات الناتجة عن استخدام تقنيات الإكمال التقديري (Imputation) التي قد تؤثر على دقة النموذج، خصوصاً في الدراسات التي تعتمد على النمذجة التنبؤية.

#### 2.1.4 تحليل القيم المتطرفة

بعد استبعاد الاستجابات ذات القيم المفقودة، تم استخدام طريقة Mahalanobis Distance لاكتشاف القيم المتطرفة غير الطبيعية التي قد تؤثر سلبيًا على نتائج التحليل البنيوي، وتم تحديد 11 استبانة كقيم متطرفة تتجاوز الحد الإحصائي المقبول بناءً على مستوى دلالة 0.001، تم استبعاد هذه القيم من التحليل النهائي لتجنب التأثير غير المربر على توزيع البيانات ومسارات العلاقات الهيكلية، كذلك تم التأكد من شكل البوكس بلوت الذي أظهر أنّ البيانات خالية من القيم المتطرفة، كما يظهر في الملاحق الذي يظهر شكل البوكس بلوت لكل المتغيرات.

وعليه، أصبح عدد الاستجابات النهائي المعتمد في التحليل هو 319 استبانة كما هو موضح بالجدول 1.4، تمثل العينة النقية التي سيتم استخدامها في التقييم الوصفي، وتحليل النموذج القياسي والهيكلية.

#### جدول 1.4: ملخص لخطوات تنقية البيانات

الخطوة	العدد المستبعد	العدد المتبقي
عدد الاستجابات الأصلية	—	344
استبعادات بسبب القيم المفقودة	14	330
استبعادات بسبب القيم المتطرفة	11	319
الإجمالي المستخدم في التحليل	—	319

إعداد: الباحث

يمثل العدد النهائي من الاستجابات (319) قاعدة بيانات موثوقة للتحليل، حيث تم التأكد من خلوها من المشكلات المنهجية الأولية مثل القيم المفقودة أو المتطرفة، مما يعزز من صلاحية النتائج التي تم التوصل إليها في الأقسام التالية من هذا الفصل.

#### 3.1.4 تفسير نتائج تحليل التوزيع الطبيعي

رغم أنّ النمذجة باستخدام Smart PLS 4 لا تفترض وجود توزيع طبيعي للبيانات، خاصة أنها تعتمد على أسلوب PLS-SEM القائم على أقل المربعات الجزئية، إلا أن فحص طبيعة

توزيع البيانات يُعد خطوة مفيدة لتوفير فهم أوسع لطبيعة المتغيرات وتفسير نتائج الإحصاء الوصفي والانحرافات القياسية.

تم استخدام كل من الالتواء (Skewness) والتفطح (Kurtosis) كمعايير أساسية لتقييم التوزيع الطبيعي للمتغيرات وفقاً للمعايير الإحصائية المقبولة، فإن القيم المقبولة للالتواء والتفطح يجب أن تقع في النطاق بين  $\pm 2$  (George & Mallery, 2010).

أظهرت نتائج الفحص أنّ جميع المتغيرات في النموذج كانت ضمن هذا النطاق، حيث تراوحت قيم الالتواء بين -1.25 و +1.19، بينما تراوحت قيم التفطح بين -1.65 و +1.44 وتشير هذه النتائج إلى أنّ البيانات لا تعاني من تشوهات كبيرة في التوزيع، ويمكن الاعتماد على نتائج الإحصاءات الوصفية في تفسير الاتجاهات العامة للعينة، وتُجدر الإشارة إلى أن طبيعة مقياس ليكرت الخماسي المستخدم تعزز هذا التوزيع المعتدل بطبيعته، نظراً لكونه مقياساً شبه فئوي يعكس درجات الرضا أو الاتفاق.

يُظهر الجدول الخاص بتحليل التوزيع الطبيعي القيم المتعلقة بـ الالتواء (Skewness) والتفطح (Kurtosis) لجميع المتغيرات الكامنة المستخدمة في نموذج الدراسة، يُعدّ هذا الفحص أحد أهم اختبارات الفرضيات الأساسية في التحليل الإحصائي، ويهدف إلى التحقق من مدى اقتراب توزيع البيانات من التوزيع الطبيعي، حتى وإن لم يكن مطلوباً بشكل صارم في تحليل .PLS-SEM

#### جدول 2.4: التوزيع الطبيعي للبيانات

المتغير	Skewness	Kurtosis
التمويل الإسلامي بالمشاركة	0.75	0.91
إدارة الاستقرار المالي	-0.42	-1.10
اختبارات المرونة	1.19	1.44
إدارة المخاطر	-0.87	-1.31
سلوك النظام في الأزمات	0.54	0.28

إعداد الباحث

وفقاً للمعايير الإحصائية المقبولة في الأدبيات (George & Mallery, 2008) ، فإنّ القيم المقبولة لكل من الالتواء والتفطح يجب أن تقع ضمن النطاق  $2 \pm$ ، ويُفضل أن تكون أقرب إلى الصفر، تُظهر البيانات أن جميع المتغيرات ضمن هذا النطاق، مما يشير إلى أنّ توزيع البيانات معتدل ولا توجد اختلالات حادة، هذا التوازن في التوزيع يضيفي موثوقية أكبر على القيم الوسطية والانحرافات المعيارية التي تم استخدامها في التحليل الوصفي.

على سبيل المثال، سجل متغير "اختبارات المرونة" أعلى قيمة للالتواء (1.19) والتفطح (1.44)، ما يشير إلى ميل طفيف نحو الجانب الأيسر للتوزيع مع درجة تسطح أعلى من الطبيعي، لكنه لا يزال في النطاق المقبول، وتم التأكد من أن التوزيع طبيعي من خلال الهستغرام الذي يظهر في الملحق رقم 2، ويشير إلى أن شكل التوزيع يشبه الجرس وبذلك يتم التأكد من أن البيانات موزعة طبيعياً.

#### 4.1.4 تفسير نتائج تحليل التعدد الخطي

تم كذلك فحص مشكلة التعدد الخطي (Multicollinearity) بين المتغيرات المستقلة في النموذج، التي قد تؤدي إلى تشويه تقديرات معاملات الانحدار أو تضخيم مستويات الخطأ المعياري، تم تطبيق معيار Variance Inflation Factor (VIF) لفحص مدى ارتباط المتغيرات ببعضها البعض، حيث تشير الأدبيات إلى أن القيم المقبولة لـ VIF يجب أن تكون أقل من 5 (Hair et al., 2021)، في حين يعتبر البعض أن القيم الأقل من 3.3 أكثر تحفظاً وأكثر دقة.

أظهرت نتائج الفحص أن جميع قيم VIF تراوحت بين 1.22 و 2.87، مما يؤكد عدم وجود مشكلة تعدد خطي بين المتغيرات كما يظهر بالجدول رقم 3.4. وعليه، يمكن القول إنّ المتغيرات المدخلة في النموذج تتمتع بدرجة عالية من الاستقلالية الإحصائية، ما يُعزز من موثوقية النموذج الهيكلي في تقييم العلاقات السببية بين المتغيرات، بالإضافة لذلك جميع قيم Tolerance كانت أعلى من 0.10، وهو ما يُعدّ مؤشراً قوياً على عدم وجود مشكلة تعدد خطي وفقاً لـ (Hair, 2021) أقل قيمة Tolerance ظهرت في متغير "إدارة المخاطر" (0.348)، لكنها ما تزال ضمن النطاق المقبول، مما يعكس استقلالاً نسبياً لهذا المتغير، ويُعد تحليل التعدد الخطي خطوة حاسمة في تقييم استقلالية المتغيرات المستقلة ضمن النموذج البنوي، ووجود ارتباطات قوية بين هذه المتغيرات قد يؤدي إلى تشويه تقديرات الانحدار وتضخيم

الخطأ المعياري، ما يُضعف القدرة التفسيرية للنموذج ويقلل من مصداقية نتائج اختبار الفرضيات.

### جدول 3.4: تحليل التعدد الخطي

Tolerance	قيمة VIF	المتغير المستقل
0.408	2.45	التمويل الإسلامي بالمشاركة
0.529	1.89	إدارة الاستقرار المالي
0.474	2.11	اختبارات المرونة
0.348	2.87	إدارة المخاطر
0.82	1.22	سلوك النظام في الأزمات

إعداد الباحث

تعكس النتائج في الجدول 3.4 أن البيانات المستخدمة في هذه الدراسة تتمتع بجودة عالية من حيث الشكل الإحصائي والتكامل الداخلي، مما يُمهّد الطريق لتحليل النموذج البيئي بثقة. كذلك فإنّ عدم وجود اختلالات كبيرة في التوزيع أو مشاكل تعدد خطي يُعد مؤشراً على أن العلاقات السببية بين المتغيرات يمكن قياسها بدقة، وأن نتائج اختبار الفرضيات ستكون أكثر دقة وموثوقة.

### 5.1.4 تحليل الانحياز الناتج عن عدم الاستجابة

يمثل الانحياز الناتج عن عدم الاستجابة أحد مصادر التحيز المنهجي التي قد تؤثر سلباً على نتائج الدراسات المسحية، خاصةً في الأبحاث التي تعتمد على توزيع الاستبانات الإلكترونية أو الورقية، ويحدث هذا النوع من الانحياز عندما تختلف خصائص وآراء الأفراد الذين استجابوا متأخرين أو لم يستجيبوا نهائياً عن أولئك الذين استجابوا في وقت مبكر، مما قد يؤدي إلى نتائج غير ممثلة لمجتمع الدراسة.

لتقييم هذا النوع من الانحياز، تم استخدام أسلوب المقارنة بين المستجيبين الأوائل والمستجيبين المتأخرين، وهو أسلوب شائع وموصى به في الأدبيات المنهجية (Armstrong & Overton, )

(1977) ، وتم تقسيم العينة النهائية المعتمدة، التي تضم 319 استبانة صالحة للتحليل، إلى مجموعتين على النحو الآتي:

- الاستجابات المبكرة: أول 160 استبانة تم استلامها خلال الشهر الأول من فترة جمع البيانات.

- الاستجابات المتأخرة: آخر 159 استبانة تم استلامها بعد الشهر الأول وحتى إغلاق فترة التوزيع.

تم إجراء اختبار  $t$  لعينة مستقلة (Independent Samples t-test) للمقارنة بين متوسطات المجموعتين عبر المتغيرات الرئيسة في الدراسة، وهي: التمويل الإسلامي بالمشاركة، وإدارة الاستقرار المالي، واختبارات المرونة، وإدارة المخاطر، وسلوك النظام في الأزمات. كما هو موضح في الجدول 4.4 .

#### جدول 4.4: نتائج اختبار الانحياز الناتج عن عدم الاستجابة

المتغير	متوسط الاستجابات المبكرة	متوسط الاستجابات المتأخرة	قيمة $p$
التمويل الإسلامي بالمشاركة	3.45	3.42	0.317
إدارة الاستقرار المالي	3.38	3.35	0.290
اختبارات المرونة	3.42	3.39	0.245
إدارة المخاطر	3.51	3.48	0.221
سلوك النظام في الأزمات	3.40	3.37	0.303

إعداد الباحث

كما هو موضح في الجدول أعلاه، فإن جميع قيم  $p$  كانت أكبر من 0.05، وهو ما يشير إلى عدم وجود فروق ذات دلالة إحصائية بين متوسطات إجابات المشاركين الأوائل والمتأخرين، هذا يعني أن توقيت الاستجابة لم يكن له تأثير جوهري على اتجاهات الإجابة، مما يدعم فرضية عدم وجود انحياز ناتج عن عدم الاستجابة في هذه الدراسة.

وتُعد هذه النتائج مؤشراً إيجابياً على اتساق بيانات العينة، حيث إنّ غياب الفروقات الإحصائية بين المجموعتين يعزز من قدرة الباحث على تعميم النتائج على مجتمع الدراسة الأصلي، ويقلل من خطر الانحياز المرتبط بعينة غير ممثلة، كما تعكس النتائج فعالية تصميم الاستبانة، وموضوعيتها، وحيادها في جمع البيانات من مختلف الفئات والوظائف دون تأثير بعوامل خارجية كزمن الاستجابة أو درجة التحفيز.

يعكس فحص الانحياز الناتج عن عدم الاستجابة موثوقية الإجراءات الميدانية المتبعة في جمع البيانات، ويدعم جودة العينة المستخدمة في التحليل، وعلى هذا الأساس، يمكن الانتقال إلى التحليلات اللاحقة (الوصفية والهيكلية) بثقة تامة بأن العينة خالية من التحيزات المنهجية المرتبطة بالاستجابة المتأخرة أو الغائبة.

#### 2.4 المعلومات الوصفية للمستجيبين

اعتمدت هذه الدراسة على عينة مكونة من 319 مشاركاً يمثلون مختلف المناصب الإدارية والفنية في البنوك التشاركية التركية، التي تشمل البنوك الأعضاء في جمعية البنوك التشاركية في تركيا (TKBB)، والبنوك التشاركية المستهدفة (Al Baraka Türkiye Katılım Bankası - Türkiye Emlak Katılım Bankası - Kuveyt Türk Bankası - Türkiye Finans Bankası - Vakıf Katılım Bankası - Ziraat Katılım Bankası)، وقد تم تصميم العينة بناءً على أسس منهجية تضمن التمثيل العادل للمستويات التنظيمية المختلفة، بحيث تعكس واقع الممارسات البنكية في التمويل الإسلامي وممارسات إدارة المخاطر والاستقرار المالي.

#### 1.2.4 التوزيع حسب المؤهل الأكاديمي

تُظهر البيانات أنّ النسبة الأكبر من المشاركين يحملون مؤهل بكالوريوس أو دبلوم عالي (62.1%) مما يعكس أن البنوك التشاركية تعتمد في المقام الأول على كوادر تشغيلية وفنية مؤهلة أكاديمياً، ولديها إلمام أساسي بمبادئ الصيرفة الإسلامية، هذه الفئة غالباً ما تشغل مناصب في الخطوط الأمامية مثل تمويل الأفراد والشركات، مما يجعل مساهمتهم في الاستبانة مهمة جداً لفهم كيفية تطبيق نماذج التمويل بالمشاركة على أرض الواقع.

في المقابل، تُشكل فئة بكالوريوس أو شهادات مهنية (30.1%) مكوناً استراتيجياً آخر في العينة، حيث تمثل هذه الفئة الموظفين الذين التحقوا بدورات تدريبية وشهادات مهنية

متخصصة مثل شهادة AAOIFI ، أو تدريب معتمد في إدارة المخاطر أو التمويل الإسلامي، ويُعد وجود هذه النسبة المرتفعة مؤشراً إيجابياً على اهتمام البنوك التشاركية ببناء كفاءات فنية مدربة تدعم التطبيق السليم للتمويل الشرعي والممارسات المحاسبية المتوافقة.

أما حملة الماجستير (6 %) والدكتوراه (1.9 %)، فهم يمثلون النخبة الأكاديمية والقيادية داخل البنوك، وغالبًا ما يتولون مناصب في الإدارة العليا، مثل نواب الرئيس، ومديري المخاطر، والمستشارين الشرعيين. يعكس وجود هذه الفئة الأهمية التي توليها البنوك لتوظيف كفاءات عليا قادرة على صياغة السياسات والإشراف على الامتثال للمعايير الدولية والمعايير الشرعية.

#### جدول 5.4: التوزيع حسب المؤهل الأكاديمي

النسبة المئوية	عدد المشاركين	المؤهل الأكاديمي
1.9%	6	دكتوراه
6.0%	19	ماجستير
30.1%	96	بكالوريوس + شهادات مهنية
62.1%	198	بكالوريوس + دبلوم عالي
100%	319	الإجمالي

إعداد الباحث

#### 2.2.4 التوزيع حسب القسم أو الوظيفة

أظهرت البيانات في الجدول 6.4 أن أكبر نسبة من المشاركين جاءت من إدارة التمويل الإسلامي (18.8%)، وهي الجهة المسؤولة عن تصميم وتنفيذ صيغ التمويل المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، تعكس هذه النسبة إدراكًا لأهمية إشراك الفئة التي تطبق فعليًا أدوات التمويل المدروسة في هذه الدراسة، مما يُضفي واقعية على نتائج التحليل.

كذلك، فإن إدارة العمليات والتكنولوجيا مثلت (17.2%) وإدارة المخاطر مثلت (14.1%) تشكلان كتلة أساسية أخرى، حيث يتقاطع عمل هذه الإدارات مع موضوع الاستقرار المالي من خلال أنظمة الرقابة الداخلية، إدارة الفجوات التمويلية، والتحول الرقمي الذي يُسهم في تحسين كفاءة عمليات التقييم والتحكم، أما هيئة الرقابة الشرعية مثلت

(11.0%)، فهي تمثل ضمانة الالتزام بأحكام الشريعة، ولها دور رقابي واستشاري في اعتماد المنتجات والممارسات، إدراج آرائهم يعزز من موثوقية النتائج ويؤكد أن الاستقرار المالي لا يمكن تحقيقه دون توافق فقهي مؤسسي.

التمثيل الجيد للإدارة التنفيذية العليا (6.3%) يعكس دور صانعي القرار في تحديد توجهات البنوك التشاركية، خصوصاً في ظل الضغوط الناتجة عن الأزمات الاقتصادية أو التغييرات التنظيمية، أما الفروع المحلية (14.1%)، فقد تم تضمينها لتمثيل البيئة التشغيلية اليومية.

#### جدول 6.4: التوزيع حسب القسم أو الوظيفة

النسبة المئوية	عدد المشاركين	القسم / الوظيفة
6.3%	20	الإدارة التنفيذية (الرئيس التنفيذي ونوابه)
18.8%	60	إدارة التمويل الإسلامي
11.0%	35	هيئة الرقابة الشرعية
14.1%	45	إدارة المخاطر
17.2%	55	إدارة العمليات والتكنولوجيا
7.8%	25	إدارة الامتثال والالتزام
10.7%	34	اللجان الداعمة (الاستثمار والمراجعة)
14.1%	45	الفروع المحلية (إسطنبول، أنقرة، إزمير)
100%	319	الإجمالي

إعداد الباحث

#### 3.2.4 السياق المؤسسي والتنظيمي للعينة

جميع المشاركين يعملون ضمن البنوك التشاركية الإسلامية في تركيا، وهي بنوك تعمل وفق نموذج مالي فريد يعتمد على الملكية وتقاسم المخاطر، وتخضع لإشراف مزدوج من الجهات التنظيمية التقليدية (مثل البنك المركزي التركي وهيئة التنظيم والرقابة البنكية (BDDK)، والهيئات الشرعية الوطنية والدولية المتخصصة، ويعكس هذا الواقع المؤسسي بيئة تشغيل معقدة، حيث تتقاطع المتطلبات الشرعية مع الالتزامات المالية، ويصبح من الضروري تحليل سلوك الموظفين داخل

هذه البيئة لتقييم فاعلية أدوات التمويل الإسلامي في تحقيق الاستقرار المالي، حيث تمثل الفروع المشاركة بيئة جغرافية متنوعة تشمل المدن الاقتصادية الكبرى إسطنبول 50%، أنقرة 30%، وإزمير 20%، وهو ما يوفر صورة شاملة عن العمليات في مختلف الأسواق والمناطق، وقد أتاح ذلك رصد الفروق التنظيمية والسوقية التي قد تؤثر على فاعلية السياسات التمويلية وأدوات إدارة المخاطر.

يعكس التوزيع التفصيلي للعينة تنوعاً وظيفياً وأكاديمياً وجغرافياً يعزز من العمق التحليلي للدراسة، كما يُظهر إدماج جميع الفئات المعنية (الشرعية، الفنية، التنفيذية) قدرة العينة على تمثيل الواقع المؤسساتي للبنوك التشاركية بدقة، هذا التنوع يُعدّ ركيزة أساسية في تفسير مدى فاعلية أدوات التمويل الإسلامي القائم على المشاركة في تحقيق الاستقرار المالي، ويسمح بتقديم نتائج يمكن تعميمها - جزئياً - على مؤسسات مالية مماثلة تعمل في بيئات قانونية وتنظيمية مزدوجة.

#### 4.2.4 التوزيع العمري

بالإضافة إلى المؤهل الأكاديمي والمسمى الوظيفي، تم جمع بيانات ديموغرافية أساسية تتعلق بالعمر، الجنس، وعدد سنوات الخبرة العملية للمشاركين، وتكمن أهمية هذه المعلومات في أنها توفر خلفية تفسيرية للنتائج الإحصائية التي توصلت إليها الدراسة، إذ يمكن لهذه الخصائص الفردية أن تُشكل محددات مهمة في تشكيل آراء وتوجهات الأفراد، خاصة في موضوعات حساسة ومعقدة مثل التمويل الإسلامي القائم على المشاركة، وإدارة الاستقرار المالي في البنوك التشاركية.

تشير البيانات في الجدول 7.4 إلى أن أكبر شريحة عمرية من المشاركين تقع ضمن الفئة بين 31 إلى 40 سنة، والتي تشكل ما نسبته 44.5% من إجمالي العينة، هذه الفئة تمثل غالباً الجيل المهني النشط الذي يملك قدرًا كافيًا من الخبرة والمعرفة المؤسسية، وفي الوقت ذاته يتمتع بالمرونة والانفتاح على الابتكار، وتُعد هذه المرحلة العمرية هي المرحلة التي يتقلد فيها الأفراد مناصب قيادية متوسطة مثل رؤساء الأقسام أو مديري الوحدات، ما يمنحهم رؤية عملية عميقة تجاه تطبيقات التمويل الإسلامي وأنظمة الرقابة المؤسسية.

الفئة العمرية التالية من حيث التمثيل هي 41 إلى 50 سنة بنسبة 26.6 % وهي فئة ذات أهمية بالغة نظرًا لما تملكه من تراكم خبرات مهنية، وغالبًا ما تضم مديري الإدارات أو المستشارين الشرعيين والمخضرمين في العمل البنكي، كما أن نسبة الشباب بين 20 و30 سنة تمثل 18.2 % وهي فئة قد تعكس تجارب أكثر حداثة وقدرة على تبني الأنظمة التكنولوجية الحديثة المستخدمة في البنوك، خصوصًا في مجال إدارة المخاطر وتحليل البيانات، أما الفئة الأكبر من 50 سنة فبلغت 10.7 % وهي فئة غالبًا ما تمثل أصحاب القرار أو القيادات العليا ذات التأثير الاستراتيجي، وإن قلَّ عددهم نسبيًا، هذا التنوع العمري يُعد نقطة قوة في الدراسة، إذ يسمح بجمع آراء من مستويات خبرة وتجارب حياتية مختلفة، ما يُضفي شمولية على النتائج ويمكن من تحليل الفروق بين الأجيال في تقبل أو رفض بعض ممارسات التمويل الإسلامي.

#### جدول 7.4: توزيع المشاركين حسب الفئة العمرية

النسبة المئوية	عدد المشاركين	الفئة العمرية
18.2%	58	20-30 سنة
44.5%	142	31-40 سنة
26.6%	85	41-50 سنة
10.7%	34	أكثر من 50 سنة
100%	319	الإجمالي

إعداد الباحث

#### 5.2.4 التوزيع حسب الجنس

يشير الجدول 8.4 إلى أن نسبة الذكور في العينة بلغت 73.0 % بينما شكّلت الإناث نسبة 27.0 %، هذه النسبة تعكس التوازن التقليدي إلى حد ما في قطاع البنوك التشاركية في تركيا، حيث لا يزال الذكور يشكلون الغالبية العظمى من العاملين، خاصة في المناصب القيادية أو ذات الطابع المالي والفني، ومع ذلك، فإن نسبة مشاركة الإناث تعكس تطورًا

ملحوظاً في السنوات الأخيرة في توظيف المرأة في القطاع البنكي، خصوصاً في إدارات الامتثال، الموارد البشرية، أو خدمات العملاء.

وقد يكون لتفاوت النسب بين الذكور والإناث تأثير محتمل على تحليل البيانات، خصوصاً فيما يتعلق بالمخاطرة والانفتاح على الصيغ التمويلية الجديدة، حيث تُظهر الأدبيات أن العاملين الذكور في القطاع المالي يميلون في بعض الحالات إلى تفضيل أدوات أكثر مخاطرة، بينما قد تكون الإناث أكثر حرصاً على الحوكمة والامتثال، من هنا، فإن تنوع النوع الاجتماعي يسهم في إثراء النتائج وتقديم مزيج من وجهات النظر التي تُسهم في تعزيز الصلاحية الخارجية للدراسة.

#### جدول 8.4: توزيع المشاركين حسب الجنس

النسبة المئوية	عدد المشاركين	الجنس
73.0%	233	ذكر
27.0%	86	أنثى
100%	319	الإجمالي

إعداد الباحث

#### 6.2.4 سنوات الخبرة

أما من حيث عدد سنوات الخبرة العملية، فقد أظهرت البيانات في الجدول 9.4 أن النسبة الأكبر من المشاركين (39.8%) لديهم من 5 إلى 10 سنوات خبرة، وهي فترة تُعد مثالية لتشكيل تصورات متوازنة تجمع بين المعرفة النظرية والخبرة الميدانية، هؤلاء الأفراد غالباً ما يكونون قد عملوا في أكثر من إدارة أو تعاملوا مع أكثر من منتج تمويلي، ما يمنحهم رؤى متعددة في كيفية تطبيق مفاهيم المشاركة والمضاربة، خاصة فيما يتعلق بتوزيع المخاطر بين البنك والعملاء.

تمثل الفئة التي تملك 11 إلى 15 سنة خبرة (28.5%) من العينة، وهي فئة متقدمة مهنيًا، وغالباً ما تتولى مواقع إشرافية أو استراتيجية في البنوك، هؤلاء المشاركون غالباً ما يمتلكون

تصورات عميقة حول العلاقة بين أدوات التمويل الإسلامية وكفاءة النظام المالي ككل، وقد يكون لديهم وعي أعلى بالتحديات المؤسسية المرتبطة بالامتثال للتنظيمات الوطنية والدولية. في المقابل، فإن نسبة المشاركين الذين لديهم أقل من 5 سنوات خبرة (16.0%) وأكثر من 15 سنة خبرة (15.7%) تعزز من توازن العينة، حيث تُغطي الفئة الأولى الرؤية الحديثة، في حين تمثل الفئة الثانية النضج المهني والخبرة التاريخية مع صيغ التمويل الإسلامي. هذا التوزيع المتوازن يُضيف قيمة تفسيرية كبيرة للدراسة من خلال دمج الرؤى المتجددة مع الخبرات المتراكمة.

#### جدول 9.4: توزيع المشاركين حسب عدد سنوات الخبرة

النسبة المئوية	عدد المشاركين	سنوات الخبرة
16.0%	51	أقل من 5 سنوات
39.8%	127	05 - 10 سنوات
28.5%	91	11 - 15 سنة
15.7%	50	أكثر من 15 سنة
100%	319	الإجمالي

إعداد الباحث

إن الخصائص الديموغرافية للمشاركين في هذه الدراسة تكشف عن عينة مهنية ناضجة ومتكاملة من حيث العمر، والجنس، والخبرة، هذا التنوع يعزز من موثوقية البيانات وجودة التحليل، كما يسمح بفهم أكثر شمولاً للتفاعل بين الخصائص الفردية للمستجيبين وطبيعة آرائهم حول التمويل الإسلامي وإدارة الاستقرار المالي في البنوك التشاركية التركية، ويساعد هذا الأساس الديموغرافي في تفسير الاختلافات في النتائج، وتوجيه التوصيات بما يتناسب مع فئات الموظفين المختلفة داخل النظام البنكي التشاركي.

## 3.4 المعلومات الوصفية للمتغيرات

### 1.3.4 التحليل الوصفي لمتغير التمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة

يُعد التمويل الإسلامي القائم على المشاركة من الركائز الجوهرية في عمل البنوك التشاركية، نظرًا لتوافقه مع المبادئ الشرعية التي تحظر الربا وتعزز مبدأ تقاسم المخاطر بين الأطراف، وتستند هذه الآلية إلى تقاسم الأرباح والخسائر، مما يعزز الاستقرار المالي من خلال تحفيز الشفافية والانضباط في العمليات التمويلية.

في هذه الدراسة، تم قياس هذا المتغير من خلال 16 عبارة تغطي مختلف جوانب التمويل القائم على المشاركة، مثل أهمية تقاسم الأرباح والخسائر، وتنوع الأدوات التمويلية، والشفافية والإفصاح، ودور البيئة التنظيمية، وقد تراوحت المتوسطات الحسابية بين 2.86 و 3.19، وهو ما يعكس اتجاهًا عامًا نحو الحياد الإيجابي أو الموافقة المعتدلة على أهمية هذا النوع من التمويل ودوره في البنوك التشاركية التركية.

بعض العبارات مثل "تعتبر البنوك التشاركية التركية أن التمويل القائم على الملكية والمشاركة يساهم في تحقيق نمو اقتصادي أكثر استدامة" سجلت متوسطًا مرتفعًا نسبيًا (3.19)، مما يعكس إدراكًا واسعًا بين المشاركين للدور الاقتصادي الإيجابي لهذا النمط من التمويل، وهو ما يتفق مع دراسات مثل (Sundararajan & Errico (2002) التي تؤكد على دور التمويل بالمشاركة في تعزيز الاستقرار الكلي في الاقتصاد.

في المقابل، عبارات مثل "تتميز محافظ التمويل في البنوك التشاركية التركية بتنوع الأدوات القائمة على الملكية والمشاركة في المخاطر" سجلت متوسطًا أقل (2.86)، مما قد يشير إلى وجود تحديات تتعلق بتنوع الأدوات، أو أن التطبيق لا يزال محدودًا، خاصة في ظل القيود التنظيمية أو نقص الكفاءات المتخصصة.

تشير الإحصاءات الخاصة بمتغير "التمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة" إلى أن المشاركين أبدوا موقفًا متوازنًا إلى حدٍ ما تجاه هذا النوع من التمويل، حيث بلغ الوسط الحسابي 2.99 على مقياس ليكرت الخماسي، ما يدل على موقف محايد يميل قليلاً نحو الإيجابية، دون تأييد قوي، ويعكس الانحراف المعياري البالغ 1.09 وجود تباين متوسط في آراء

المشاركين، ويُظهر هذا التباين أن التمويل القائم على المشاركة لا يزال يُقيّم بشكل متفاوت في أوساط العاملين بالبنوك التشاركية التركية، وربما يعود ذلك إلى عوامل تنظيمية، أو تفاوت الخبرة العملية، أو عدم وضوح الأثر المباشر لهذه الصيغ في الأداء البنكي، مما يستدعي مزيداً من التوعية والتطوير المؤسسي في هذا المجال.

إجمالاً، فإن متوسطات أغلب البنود قريبة من القيمة 3 (محايد)، وهو ما يدل على تباين الآراء، وربما وجود فجوة بين النظرية والتطبيق العملي فيما يخص استخدام أدوات التمويل بالمشاركة في البنوك التشاركية التركية. تراوح الانحراف المعياري بين 1.31 و 1.53، وهو ما يُعد ضمن الحدود المقبولة في الدراسات الاجتماعية والمالية، ويعني أن آراء المشاركين لم تكن متطرفة بدرجة كبيرة، بل عكست تنوعاً معتدلاً في وجهات النظر، هذا التباين قد يكون ناتجاً عن اختلاف الخلفيات المهنية للمستجيبين (مثل أعضاء هيئة الرقابة الشرعية مقابل مسؤولي إدارة المخاطر)، أو بسبب اختلاف مستويات التطبيق بين البنوك.

تراوحت القيم الدنيا والقصى لجميع البنود بين 1 (لا أوافق بشدة) و 5 (أوافق بشدة)، مما يدل على وجود أطراف مختلفة من الآراء، ويعزز أهمية فهم العوامل المؤثرة في هذا التباين (مثل الثقافة المؤسسية أو مستوى الرقابة الشرعية)، تعكس هذه النتائج الوصفية أن التمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة يُنظر إليه بإيجابية معتدلة في البيئة البنكية التركية، إلا أن التطبيق العملي لا يزال يواجه بعض التحديات، من أبرز هذه التحديات هي الحاجة إلى تطوير منتجات تمويلية مبتكرة قائمة على المشاركة، وكذلك تعزيز قدرات العاملين في البنوك على تقييم وإدارة المخاطر المرتبطة بهذه الصيغ، وتهيئة البيئة التنظيمية لدعم نماذج التمويل القائم على تقاسم الأرباح والخسائر، وفي ضوء ما سبق، فإن متوسطات البنود تعبر عن تصور عام إيجابي إلى حد ما، لكنه غير حاسم، مما يعكس الحاجة إلى إصلاحات مؤسسية وتنظيمية لتعزيز استخدام هذه الأدوات بصورة أوسع وأكثر كفاءة.

جدول 10.4: آراء المستجيبين حول تطبيق التمويل الإسلامي القائم على المشاركة والملكية في البنوك التشاركية التركية

الانحراف المعياري	القيم الأكبر	القيم الأصغر	الوسط الحسابي	البند
1.39	5	1	3.02	تعتمد البنوك التشاركية التركية بشكل كبير على أدوات التمويل الإسلامي القائمة على الملكية (مثل المشاركة والمضاربة).
1.4	5	1	2.89	تولي البنوك التشاركية التركية أهمية كبيرة لمبدأ تقاسم الأرباح والخسائر في عملياتها التمويلية.
1.41	5	1	2.86	تتميز محافظ التمويل في البنوك التشاركية التركية بتنوع الأدوات القائمة على الملكية والمشاركة في المخاطر.
1.43	5	1	3.19	تعتبر البنوك التشاركية التركية أن التمويل القائم على الملكية والمشاركة يساهم في تحقيق نمو اقتصادي أكثر استدامة.
1.51	5	1	3.12	تولي البنوك التشاركية التركية اهتمامًا خاصًا بتقييم المخاطر المشتركة في عمليات التمويل القائمة على المشاركة.
1.47	5	1	2.96	تعتمد البنوك التشاركية التركية على آليات واضحة لتوزيع الأرباح والخسائر بينها وبين العملاء في عمليات المشاركة.
1.38	5	1	2.87	ترى البنوك التشاركية التركية أن التمويل القائم على الملكية والمشاركة يعزز العلاقة طويلة الأمد مع العملاء.
1.46	5	1	3.01	تستثمر البنوك التشاركية التركية في تطوير خبرات موظفيها في مجال التمويل القائم على الملكية والمشاركة.
1.43	5	1	3.02	تعتبر البنوك التشاركية التركية أن التمويل القائم على الملكية والمشاركة يساهم في تنوع مصادر تمويلها.
1.42	5	1	2.94	تلتزم البنوك التشاركية التركية بتطبيق الشفافية والإفصاح في عمليات التمويل القائمة على الملكية والمشاركة.
1.37	5	1	2.86	اعتماد التمويل القائم على المشاركة في المخاطر يقلل من التعرض للأزمات المالية مقارنةً بالتمويل التقليدي.
1.49	5	1	3.02	آلية تقاسم الخسائر تؤثر على قدرة البنك على الحفاظ على سيولة كافية خلال الصدمات الاقتصادية.
1.35	5	1	3.13	البنوك التشاركية التركية تظهر مستويات أعلى من كفاية رأس المال مقارنة بالبنوك التقليدية نتيجة لاعتمادها على التمويل القائم على المشاركة.
1.39	5	1	2.88	تنوع أدوات التمويل الإسلامي يساهم في تخفيف تركيز المخاطر في المحفظة التمويلية.

1.45	5	1	3.16	البيئة التنظيمية التركية تؤثر على قدرة البنوك التشاركية في تطبيق نموذج المشاركة في المخاطر.
1.45	5	1	2.91	البنوك تواجه صعوبات في قياس وتبعية المخاطر المرتبطة بأدوات التمويل القائمة على الملكية.
1.09	5	1	2.99	الوسط الحسابي لتمويل الإسلامي قائم على الملكية والمشاركة

إعداد الباحث

#### 2.3.4 التحليل الوصفي لمتغير نظام إدارة الاستقرار المالي في البنوك التشاركية التركية

يُعد نظام إدارة الاستقرار المالي من المكونات الحيوية في الهيكل المؤسسي للبنوك، لا سيما في البنوك التشاركية التي تعتمد على أدوات تمويل تشاركية وتواجه أنماطاً خاصة من المخاطر، ويقيس هذا المتغير مدى قدرة البنوك التشاركية التركية على إدارة مختلف الأزمات المالية وضمان استمرارية العمليات البنكية من خلال تطبيق سياسات فعالة لإدارة السيولة، كفاية رأس المال، اختبار الضغط، والرقابة الداخلية.

تشير النتائج الوصفية في الجدول 11.4 إلى أن المتوسطات الحسابية لعدد من العبارات المرتبطة بهذا المتغير تراوحت ما بين (2.87) و (3.21)، ما يعكس تقييماً عاماً من المشاركين يتراوح بين الحياد والموافقة المعتدلة، هذا النطاق في المتوسطات يعكس وجود وعي نسبي لدى العاملين في القطاع البنكي التشاركي التركي بوجود آليات للاستقرار المالي، لكن في الوقت نفسه يبرز وجود فجوة في مستوى التطبيق أو الفاعلية.

العبارات التي حصلت على أعلى المتوسطات كانت تلك التي تؤكد على الالتزام بتطبيق معايير كفاية رأس المال والتعاون مع الجهات الرقابية، مثل: "تلتزم البنوك التشاركية التركية بتطبيق معايير كفاية رأس المال وفقاً للوائح المحلية والدولية" و "تتعاون البنوك التشاركية التركية مع الجهات الرقابية لتعزيز الاستقرار المالي في القطاع البنكي الإسلامي"، هذا يشير إلى أن الأطر الرقابية الخارجية تلعب دوراً مهماً في تحفيز البنوك على الالتزام، مما ينسجم مع الأدبيات التي تؤكد على أهمية البيئة التنظيمية المستقرة في دعم مرونة البنوك الإسلامية مثل ما ورد في أعمال (Chapra & Ahmed, 2002).

في المقابل، بعض العبارات التي حصلت على متوسطات أقل تناولت فاعلية استخدام أدوات إدارة الأزمات أو ترجمة نتائج اختبارات الضغط إلى تحسينات فعلية، مثل العبارة: "نتائج

اختبارات الضغط تُترجم إلى تحسينات ملموسة في سياسات إدارة المخاطر أو هياكل رأس المال، انخفاض المتوسطات هنا يشير إلى أن هناك شكوكاً بين المستجيبين حول مدى قدرة البنوك على التحول من تقييم المخاطر إلى تنفيذ استجابات عملية وفعّالة، وهو ما يتطلب وجود مرونة مؤسسية وقرارات إدارية سريعة في ظل بيئة متقلبة.

تشير الإحصاءات المتعلقة بمتغير "نظام إدارة الاستقرار المالي" إلى أن الوسط الحسابي بلغ 3.03، وهو ما يعكس مستوى معتدلاً إلى إيجابياً طفيفاً من الاتفاق بين المشاركين حول فعالية هذا النظام في البنوك التشاركية التركيبية، وبما أن مقياس ليكرت يتراوح من 1 (لا أوافق بشدة) إلى 5 (أوافق بشدة)، فإن هذه القيمة تشير إلى أن التقييم العام من قبل المشاركين يقع في نطاق الحياد المائل إلى التأييد، مما يدل على وجود إدراك مقبول نسبياً لأهمية أو كفاءة نظام إدارة الاستقرار المالي في هذه البنوك، أما الانحراف المعياري البالغ 1.31 فيُظهر وجود تباين كبير في وجهات النظر، أي أن هناك تفاوتاً ملحوظاً بين المشاركين في تقييمهم لهذا النظام؛ فبعضهم عبّر عن موافقة عالية، في حين أبدى آخرون رفضاً أو تحفظاً، كما أن القيمتين الدنيا (1) والعليا (5) تعكسان أن جميع خيارات المقياس قد استُخدمت، مما يؤكد تعددية الآراء واختلاف التجارب الفردية، وتشير هذه النتيجة إلى أن نظام إدارة الاستقرار المالي يُعد مفهوماً معترفاً به من حيث الأهمية، لكنه قد يواجه تحديات في التطبيق العملي أو الفهم الموحد، مما يستدعي تعزيز التكامل المؤسسي والتدريب الوظيفي في هذا المجال لضمان تفعيل دوره بفعالية أكبر في دعم الاستقرار المؤسسي.

أما فيما يخص الانحراف المعياري، فقد تراوح ما بين (1.30) و (1.52)، وهو مؤشر على تباين نسبي في آراء المشاركين حول مدى فاعلية النظام، هذا التباين قد يُفسر باختلاف المهام والمسؤوليات داخل البنك، فمثلاً الإدارات الفنية المعنية بإدارة الأصول قد ترى الأمور من زاوية مختلفة عن الإدارات القانونية أو الشرعية، يعكس التحليل أن النظام المالي في البنوك التشاركية التركيبية يتجه نحو التأسيس لمعايير استقرار مالي تستند إلى مبادئ الشريعة، إلا أن هناك تفاوتاً بين البنوك في تطبيق هذه المعايير، وعلى الرغم من وجود التزام تنظيمي واضح، إلا أن التنفيذ على أرض الواقع لا يزال بحاجة إلى تعزيز من خلال تطوير أدوات إدارة السيولة والرأس المال المتوافقة مع التمويل الإسلامي، وتكامل أفضل بين نتائج تقييم المخاطر وخطط الاستجابة

المؤسسية، هذا الأمر يتطلب تعاوناً أكبر بين البنوك والجهات الرقابية، إضافة إلى استثمارات في البنية التحتية التكنولوجية ونظم الحوكمة.

#### جدول 11.4: آراء المستجيبين حول نظام إدارة الاستقرار المالي

الانحراف المعياري	القيم الاكبر	القيم الاصغر	الوسط الحسابي	البند
1.43	5	1	2.99	تطبق البنوك التشاركية التركية أنظمة قوية لإدارة المخاطر المختلفة التي تواجهها.
1.39	5	1	3.07	توجد في البنوك التشاركية التركية هياكل تنظيمية واضحة تحدد مسؤوليات إدارة الاستقرار المالي.
1.48	5	1	3.21	تستخدم البنوك التشاركية التركية أدوات وتقنيات متقدمة لرصد وتقييم المخاطر المالية.
1.41	5	1	3.01	تلتزم البنوك التشاركية التركية بتطبيق معايير كفاية رأس المال وفقاً للوائح المحلية والدولية.
1.39	5	1	3.14	تضع البنوك التشاركية التركية سيناريوهات اختبارات الضغط لتقييم قدرتها على تحمل الصدمات المالية.
1.41	5	1	2.89	توجد آليات فعالة في البنوك التشاركية التركية لضمان سيولة كافية لمواجهة الالتزامات قصيرة الأجل.
1.35	5	1	3.11	تولي البنوك التشاركية التركية اهتماماً بتقوية نظام الرقابة الداخلية لضمان سلامة العمليات المالية.
1.42	5	1	3.01	تجري البنوك التشاركية التركية تقييمات دورية وشاملة لنظام إدارة الاستقرار المالي لديها.
1.51	5	1	2.95	تتعاون البنوك التشاركية التركية مع الجهات الرقابية لتعزيز الاستقرار المالي في القطاع البنكي الإسلامي.
1.36	5	1	3.24	تعتبر البنوك التشاركية التركية أن الحفاظ على استقرارها المالي يساهم في تعزيز ثقة العملاء والمستثمرين.
1.39	5	1	3.01	استخدام أدوات التمويل القائمة على المشاركة في المخاطر يُسهّل على البنوك إدارة السيولة خلال الأزمات.
1.46	5	1	2.93	آلية تقاسم الأرباح والخسائر مع العملاء تعزز أو تضعف قدرة البنك على الحفاظ على كفاية رأس المال.
1.44	5	1	3.02	المخاطر الناتجة عن التمويل القائم على المشاركة تُعد جزءاً من تقييمات اختبارات الضغط.

1.38	5	1	3.06	طبيعة التمويل الإسلامي تقلل الحاجة إلى احتياطات رأسمالية كبيرة.
1.45	5	1	3.18	البنوك التشاركية تُظهر مرونة أعلى في مواجهة الصدمات المالية مقارنة بالبنوك التقليدية.
1.43	5	1	2.76	معايير كفاية رأس المال مُعدلة لا تعكس المخاطر الفريدة في التمويل القائم على المشاركة مثل مخاطر الشريك أو المشروع.
1.31	5	1	3.03	الوسط الحسابي الإجمالي لنظام إدارة الاستقرار المالي.

إعداد الباحث

### 3.3.4 التحليل الوصفي لمتغير اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر الخاصة بالبنوك التشاركية

يمثل هذا المتغير أحد الركائز المهمة في فهم مدى استعداد البنوك التشاركية لمواجهة الأزمات المالية وتقييم قدرتها على الاستمرار والتعافي في ظل صدمات اقتصادية محتملة، ويُقصد باختبارات تقييم المرونة المالية مجموعة من الأدوات والنماذج التحليلية التي تُستخدم لقياس استجابة البنك تجاه سيناريوهات سلبية محتملة، مع مراعاة خصوصية الصيغ التمويلية الإسلامية التي تعتمد على المشاركة والمضاربة، بعيداً عن الأدوات الربوية التقليدية.

تشير النتائج الوصفية في الجدول 12.4 إلى أن المتوسطات الحسابية لهذا المتغير تراوحت ما بين (2.85) و (3.25)، وهي بذلك تعكس تقييماً يتراوح بين الحياد والموافقة المعتدلة، وهذا يدل على أن إدارات البنوك تدرك أهمية هذه الاختبارات، إلا أن التباين في التقييمات يوحي بوجود تفاوت واضح في مدى فاعلية تطبيقها، بعض العبارات التي حصلت على متوسطات مرتفعة كانت تتعلق بأهمية هذه الاختبارات، مثل: "تعتبر البنوك التشاركية التركية أن اختبارات تقييم المرونة الخاصة بها أداة حيوية لضمان استقرارها المالي وتعزيز ثقة أصحاب المصلحة"، مما يشير إلى وعي مؤسسي متزايد بأهمية أدوات القياس في دعم اتخاذ القرار.

في المقابل، فإن بعض العبارات مثل "نتائج اختبارات الضغط تُترجم إلى تحسينات فعلية في سياسات إدارة المخاطر أو زيادة احتياطات رأس المال"، حصلت على متوسطات أقل، ما يعكس تحديات في تفعيل نتائج هذه الاختبارات وتحويلها إلى إجراءات استراتيجية، هذه الفجوة بين التقييم النظري والتطبيق العملي قد تعود إلى عدم توفر بيانات تاريخية كافية، أو إلى صعوبات في ملاءمة النماذج المعتمدة في البنوك التقليدية مع طبيعة التمويل الإسلامي.

تُظهر نتائج الانحراف المعياري، التي تراوحت بين (1.28) و (1.51)، وجود تباين واضح في آراء المشاركين، ما قد يُعزى إلى اختلاف القدرات الفنية بين البنوك، أو تفاوت في البنية التحتية التقنية التي تدعم إجراء هذه الاختبارات، على سبيل المثال، قد تجد بعض البنوك صعوبة في بناء نماذج مخاطر تأخذ في الاعتبار تقلبات أسعار الأصول الحقيقية مثل العقارات والسلع، وهي مكونات شائعة في التمويل الإسلامي، وهذا يتفق مع ما أشار إليه Errico & Farahbaksh (1998) حول التحديات الخاصة بتطبيق اختبارات الضغط في السياقات الإسلامية.

تشير نتائج الإحصاء الوصفي لمتغير "اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي" إلى أن الوسط الحسابي بلغ 3.03، وهو ما يدل على مستوى متوسط من الاتفاق بين المشاركين بشأن فاعلية أو تطبيق هذه الاختبارات داخل البنوك التشاركية التركية، وبما أن هذه القيمة تقع قريباً من نقطة الحياد على مقياس ليكرت (1 = لا أوافق بشدة، 5 = أوافق بشدة)، فإنها تعكس موقفاً غير حاسم من المشاركين، يُمكن تفسيره على أنه إدراك عام بأهمية هذه الاختبارات، لكن دون قناعة راسخة بمدى تطبيقها الفعلي أو فعاليتها في الممارسة المؤسسية، كما أن الانحراف المعياري البالغ 1.41 يُشير إلى تباين مرتفع في آراء المشاركين، مما يعني أن هناك اختلافاً كبيراً في الخبرات أو التصورات المتعلقة بهذه الممارسات؛ فقد يرى البعض أن اختبارات المرونة تُطبق بانتظام وفاعلية، في حين يرى آخرون أنها محدودة أو شكلية، وتُبرز هذه النتائج الحاجة إلى تعزيز دور اختبارات المرونة وتوحيد فهمها وتطبيقها داخل البنوك، من خلال تدريب الموظفين وتفعيل نتائج هذه الاختبارات في صنع القرار المؤسسي.

تعكس البيانات الوصفية أن البنوك التشاركية التركية تدرك أهمية اختبارات تقييم المرونة والمخاطر الخاصة بنظام وقائي واستباقي يعزز من قدرتها على الصمود المالي، إلا أن التطبيق الفعلي لا يزال يواجه عدة تحديات تتعلق بجمع البيانات، وتطوير نماذج مخصصة تتماشى مع طبيعة التمويل الإسلامي، ودمج نتائج هذه الاختبارات في السياسات التشغيلية للبنك، من هنا، فإن تعزيز كفاءة هذه الاختبارات يتطلب دمجاً أوثق بين الوحدات الرقابية والتمويلية داخل البنك، إلى جانب تعزيز التنسيق مع الجهات التنظيمية الإسلامية مثل هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (AAOIFI) ومجلس الخدمات المالية الإسلامية (IFSB).

## جدول 12.4: يبين اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي

الانحراف المعياري	القيم الاكبر	القيم الاصغر	الوسط الحسابي	البنود
1.34	5	1	2.78	تجري البنوك التشاركية التركية اختبارات ضغط مصممة خصيصاً للمخاطر الفريدة التي تنشأ عن نموذج عملها القائم على المشاركة.
1.44	5	1	2.94	تتضمن سيناريوهات اختبارات الضغط على تقييم تأثير انخفاض الأرباح في تمويلات المضاربة والمشاركة على رأس المال.
1.49	5	1	2.93	تقوم البنوك بتقييم مرونة سيولتها في ظل سيناريوهات تتضمن صعوبات في تسهيل الأصول القائمة على المشاركة.
1.36	5	1	3.2	تستخدم نماذج خاصة لتقييم تأثير تقلبات أسعار الأصول الحقيقية على محافظها التمويلية والاستثمارية.
1.33	5	1	3.15	تختبر قدرتها على تحمل مخاطر الطرف المقابل في عقود المشاركة والاستثمار المشترك في ظل ظروف اقتصادية صعبة.
1.42	5	1	3.07	تجري اختبارات حساسية لتقييم تأثير التغيرات في معدلات العائد المتوقعة على ربحية تمويلات المشاركة.
1.44	5	1	2.92	تقوم بتقييم تأثير المخاطر التشغيلية الفريدة المتعلقة بإدارة عقود المشاركة المعقدة على استقرارها المالي.
1.44	5	1	2.96	تستخدم مؤشرات أداء رئيسية لتقييم مرونة وضعها المالي في مواجهة المخاطر الناشئة عن التمويل الإسلامي.
1.39	5	1	3.12	تتعاون مع الجهات الرقابية لتطوير أطر اختبارات ضغط تأخذ في الاعتبار الطبيعة الفريدة لأعمالها.
1.38	5	1	3.18	تعتبر أن اختبارات تقييم المرونة الخاصة بها أداة حيوية لضمان استقرارها المالي وتعزيز ثقة أصحاب المصلحة.
1.33	5	1	2.89	نتائج اختبارات الضغط تُترجم إلى تحسينات فعلية في سياسات إدارة المخاطر أو زيادة احتياطات رأس المال.
1.37	5	1	3.36	نماذج الاختبارات دقيقة جداً في التنبؤ بالمخاطر الفعلية التي واجهتها البنوك خلال الأزمات السابقة.
1.35	5	1	2.89	تواجه صعوبات في جمع البيانات التاريخية اللازمة لنمذجة المخاطر الفريدة مثل مخاطر المشاريع المشتركة.
1.41	5	1	3.08	اختبارات الضغط المطبقة متوافقة تماماً مع معايير بازل III أو الإطار التنظيمي الدولي.
1.38	5	1	3.1	البنك يُطلع العملاء على نتائج اختبارات المرونة المالية لتعزيز الثقة.

1.51	5	1	2.93	اختبارات الضغط في البنوك التشاركية أكثر تعقيداً من نظيرتها التقليدية بسبب طبيعة المخاطر الفريدة.
1.41	5	1	3.03	الوسط الحسابي لاختبارات تقييم مرونة الوضع المالي

إعداد الباحث

#### 4.3.4 التحليل الوصفي لمتغير نظام عمل إدارة المخاطر في البنوك التشاركية التركية

يمثل نظام عمل إدارة المخاطر أحد الأعمدة الأساسية في البنية الحوكمية للبنوك، ويكتسب أهمية متزايدة في البنوك التشاركية التركية بسبب طبيعة التمويل الإسلامي الذي يقوم على المشاركة في الأرباح والخسائر ويعتمد على أصول حقيقية، يتضمن هذا النظام سياسات، وهياكل تنظيمية، وأدوات تحليلية، وثقافة مؤسسية موجهة نحو الوقاية من المخاطر وتخفيف آثارها على الأداء المالي والاستقرار العام للمؤسسة.

أظهرت النتائج الإحصائية في الجدول 13.4 أن المتوسطات الحسابية لعبارات هذا المتغير تراوحت ما بين 2.91 و3.33، مما يشير إلى توجه إيجابي نسبي في آراء المشاركين حول مدى وجود نظام إدارة مخاطر فعال في البنوك التشاركية، العبارات التي سجلت أعلى المتوسطات كانت تلك المرتبطة بالهياكل التنظيمية والالتزام بالتوجيهات الرقابية، مثل: "توجد في البنوك التشاركية التركية هيكلية تنظيمية واضحة تحدد مسؤوليات إدارة المخاطر على مختلف المستويات" و "تلتزم البنوك التشاركية التركية بتطبيق توصيات الجهات الرقابية المتعلقة بإدارة المخاطر بشكل كامل وفعال"، هذا يعكس مدى إدراك المشاركين لأهمية وجود هياكل تنظيمية رسمية وأنظمة رقابية تدعم تطبيق السياسات بفعالية.

في المقابل، انخفض متوسط بعض البنود مثل: "تواجه البنوك صعوبات في تطبيق معايير إدارة المخاطر الدولية مثل COSO أو ISO 31000 بسبب طبيعة التمويل الإسلامي". إن انخفاض المتوسط هنا يعكس إدراكاً من المشاركين بوجود فجوة تطبيقية بين المعايير الدولية والممارسات الفعلية في السياق الإسلامي، وهو ما تؤكد الأدبيات مثل (Khan & Ahmed, 2001) ، التي أشارت إلى ضرورة مواءمة المعايير العالمية مع المبادئ الشرعية.

أما الانحراف المعياري فقد تراوح بين 1.27 و1.49، وهي مستويات معتدلة تشير إلى وجود تنوع في الآراء، إلا أنه لا يُعد تبايناً مفرطاً. هذا التنوع قد يعكس الفروق المؤسسية بين البنوك

من حيث تطور نظم المخاطر وتوفر الموارد البشرية والتقنية اللازمة لإدارتها، فعلى سبيل المثال، بعض البنوك قد تمتلك فرقاً متخصصة ومؤهلة لإدارة مخاطر التمويل بالمشاركة، بينما لا تزال بنوك أخرى تعتمد على نماذج تقليدية قد لا تتوافق مع طبيعة الصيغ الإسلامية.

تشير نتائج التحليل الإحصائي لمتغير "نظام عمل إدارة المخاطر" إلى أن الوسط الحسابي بلغ 2.96، وهو ما يعكس مستوى قريب من الحياد في آراء المشاركين بشأن كفاءة هذا النظام في البنوك التشاركية التركية، وبما أن هذه القيمة تقع دون الحد الفاصل (3) على مقياس ليكرت الخماسي، فإنها تدل على ميل بسيط نحو عدم الرضا أو التحفظ تجاه أداء نظام إدارة المخاطر، مما قد يُشير إلى وجود تحديات في التطبيق العملي أو ضعف في الفاعلية التشغيلية لهذه الإدارة داخل المؤسسات البنكية. كما يُعزز هذا التوجه الانحراف المعياري البالغ 1.12، والذي يشير إلى تباين متوسط في الآراء، أي أن بعض المشاركين يرون النظام فعالاً، في حين يرى آخرون أنه بحاجة إلى تحسين، وتعكس هذه النتيجة ضرورة إعادة تقييم هيكل ووظيفة إدارة المخاطر في البنوك التشاركية، والعمل على تطوير أدواتها وتكاملها مع السياسات المؤسسية، بما يُعزز قدرتها على التنبؤ بالمخاطر والتعامل الفعال مع الأزمات المحتملة.

تشير البيانات الوصفية إلى أن نظام عمل إدارة المخاطر في البنوك التشاركية التركية قائم إلى حدٍ كبير، ويتمتع بهيكل تنظيمي واضح وسياسات موجهة، لكنه يواجه تحديات كبيرة في التطبيق المتخصص المتوافق مع مبادئ التمويل الإسلامي، ومن أبرز هذه التحديات هي عدم كفاية نماذج تقييم المخاطر التقليدية لتشمل مخاطر مثل تقصير الشريك أو فشل المشروع، وكذلك صعوبة مواءمة معايير المخاطر العالمية مثل COSO و ISO 31000 مع خصوصية الصيغ الشرعية، ونقص البيانات التاريخية الدقيقة الضرورية لبناء نماذج إحصائية فعالة للتمويل بالمشاركة.

ومن أجل تحسين هذا النظام، توصي النتائج بضرورة الاستثمار في بناء القدرات البشرية في مجال إدارة المخاطر المتوافقة مع الشريعة، وتبني حلول تكنولوجية متطورة تدعم تحليل البيانات الضخمة والنمذجة التنبؤية، كما أن التعاون مع الجهات التنظيمية مثل البنك المركزي وهيئات الرقابة الشرعية يمكن أن يساهم في خلق إطار شامل وفعال لإدارة المخاطر في البنوك التشاركية.

## جدول 13.4: يبين نظام عمل إدارة المخاطر

الانحراف المعياري	القيم الأكبر	القيم الأصغر	الوسط الحسابي	البند
1.34	5	1	2.98	توجد هيكلية تنظيمية واضحة تحدد مسؤوليات إدارة المخاطر على مختلف المستويات.
1.42	5	1	2.72	تعتمد على سياسات وإجراءات مكتوبة وشاملة لتحديد وقياس وتقييم ومراقبة المخاطر المختلفة.
1.46	5	1	2.88	تستخدم أدوات ونماذج متطورة لتحليل المخاطر وتقدير احتمالية وقوعها وتأثيرها المحتمل.
1.45	5	1	2.83	يتم دمج عملية إدارة المخاطر في عمليات اتخاذ القرارات الاستراتيجية والتشغيلية.
1.37	5	1	3.12	تولي اهتماماً بتطوير ثقافة واعية بالمخاطر لدى جميع العاملين.
1.41	5	1	3.14	يوجد نظام فعال للرقابة الداخلية يضمن الالتزام بسياسات إدارة المخاطر.
1.4	5	1	3.04	تجري مراجعات دورية ومستقلة لنظام إدارة المخاطر.
1.51	5	1	3.06	تلتزم بتطبيق توصيات الجهات الرقابية المتعلقة بإدارة المخاطر.
1.31	5	1	2.96	تستخدم تقنيات حديثة لدعم عملية إدارة المخاطر.
1.42	5	1	3.12	تعتبر أن نظام إدارة المخاطر أداة أساسية لتحقيق الأهداف والحفاظ على السمعة.
1.43	5	1	3.09	سياسات إدارة المخاطر مصممة لمعالجة المخاطر الفريدة مثل مخاطر الشريك أو المشروع.
1.41	5	1	2.95	أدوات قياس مخاطر الائتمان في التمويل الإسلامي تختلف عن التمويل التقليدي.
1.43	5	1	2.87	نظام إدارة المخاطر ساهم في تقليل نسبة الديون المعدومة مقارنة بالبنوك التقليدية.
1.35	5	1	2.78	آلية تقييم مخاطر المشاركة تؤثر على قرارات توزيع الأرباح أو الاحتياطات.
1.43	5	1	3.03	تواجه صعوبات في تطبيق معايير إدارة المخاطر الدولية مثل COSO أو ISO 31000.
1.49	5	1	2.88	البيانات المتاحة لبناء نماذج مخاطر دقيقة للتمويل الإسلامي غير كافية.
1.12	5	1	2.96	الوسط الحسابي لنظام عمل إدارة المخاطر

### 5.3.4 التحليل الوصفي لمتغير اختبار سلوك النظام المالي خلال الأزمات والصدمات الاقتصادية

يهدف هذا المتغير إلى قياس مدى قدرة النظام المالي للبنوك التشاركية التركية على الاستجابة الفعالة للأزمات والصدمات الاقتصادية، ويتناول هذا المحور تقييم البنوك لمستوى المرونة، وكفاءة سياسات الطوارئ، واستقرار رأس المال والسيولة، ومدى فاعلية التنسيق مع الجهات الرقابية خلال هذه الفترات الاستثنائية.

تشير نتائج التحليل الإحصائي في الجدول 14.4 إلى أن المتوسطات الحسابية لعبارات هذا المتغير تراوحت بين 2.88 و3.34، مما يعكس توجهاً عاماً نحو الحياد الإيجابي إلى الموافقة المعتدلة من قبل المشاركين على فاعلية النظام المالي للبنوك التشاركية خلال الأزمات، وتُظهر البيانات أن أعلى متوسطات جاءت من العبارات المرتبطة بمرونة البنوك واستجابتها الفورية، مثل: "كانت استجابة البنوك التشاركية التركية للأزمات والصدمات الاقتصادية سريعة وفعالة من حيث تطبيق الإجراءات الاحترازية"، و "البنوك التشاركية التركية قادرة على الحفاظ على مستويات كافية من رأس المال والسيولة خلال الأزمات والصدمات الاقتصادية"، مما يشير إلى قدرة ملموسة لدى بعض هذه البنوك على التكيف السريع مع الأزمات.

في المقابل، بعض البنود سجلت متوسطات أقل، مثل العبارة: "البنوك واجهت صعوبات في تطبيق مبادئ الشريعة مثل تحريم الربا عند تقديم حلول تمويلية طارئة خلال الأزمات". انخفاض هذا المتوسط يعكس التحديات المعقدة التي تواجه البنوك التشاركية عند محاولة تلبية متطلبات السيولة أو التمويل الطارئ دون الإخلال بالمبادئ الشرعية، خاصة في ظل غياب أدوات تمويلية إسلامية مرنة وسريعة التنفيذ في أوقات الأزمات.

تشير القيمة الإحصائية لمتغير "اختبار سلوك النظام المالي خلال الأزمات" إلى أن الوسط الحسابي بلغ 2.91، وهو ما يعكس مستوى محايد يميل قليلاً نحو السلبية في تقييم المشاركين لسلوك البنوك التشاركية التركية أثناء الأزمات والصدمات الاقتصادية، وبما أن هذه القيمة تقع دون المتوسط النظري (3) على مقياس ليكرت، فإنها تشير إلى أن هناك تشكيكاً طفيفاً أو

عدم رضا ملحوظ لدى بعض المشاركين حول كيفية استجابة النظام المالي داخل هذه البنوك في مواجهة الظروف الاستثنائية، ويُعزز هذا الفهم الانحراف المعياري المرتفع نسبيًا والبالغ 1.33، الذي يدل على تباين كبير في آراء المشاركين، ما يعكس تنوعًا في الخبرات والتصورات؛ فبعضهم قد يكون قد شهد استجابة فعالة ومتكاملة من البنك أثناء أزمة، في حين يرى آخرون أن الاستجابة كانت محدودة أو غير منظمة، وتدلل هذه النتائج على وجود حاجة ماسة لتعزيز قدرة البنوك التشاركية على إدارة الأزمات من خلال خطط استجابة واضحة، وخلق عمل مدربة، وتفعيل نتائج تقييم المخاطر والمرونة المؤسسية في الأوقات الحرجة، بما يُعزز ثقة العاملين والعملاء في فعالية النظام المالي الإسلامي خلال فترات التقلب.

تُظهر الانحرافات المعيارية، التي تراوحت بين 1.25 و1.50، وجود تفاوت معتدل في وجهات نظر المستجيبين، هذا يشير إلى أن هناك بنوكًا تطبق سياسات وخططًا طارئة بفعالية، في حين لا تزال بنوك أخرى تُعاني من ضعف في الاستعدادات أو نقص في الموارد، هذا التباين يعكس اختلافات في البنية التحتية التقنية، الخبرات الإدارية، والتعاون مع الهيئات التنظيمية، وهو ما تدعمه دراسات مثل Ahmed, 2011 التي أشارت إلى أن المؤسسات المالية الإسلامية تواجه فجوات في إدارة الأزمات بسبب محدودية المنتجات المصممة خصيصًا لحالات الطوارئ. تشير النتائج إلى أن البنوك التشاركية التركية أظهرت درجة جيدة من الصلابة المؤسسية والمرونة التشغيلية في مواجهة الأزمات والصدمات الاقتصادية، لكنها لا تزال تواجه تحديات جوهرية تتعلق بمواءمة أدوات التمويل الإسلامي مع متطلبات الاستجابة السريعة، ومن أبرز التحديات التي تم رصدها غياب أدوات سيولة إسلامية فعالة وسريعة التنشيط في حالات الطوارئ، بالإضافة إلى نقص الأدلة التنظيمية الخاصة بإدارة الأزمات ضمن الإطار الشرعي، وضعف في القدرات التحليلية والنماذج الاستباقية الخاصة بالتنبؤ بالضغط النظامية.

بالتالي، فإن تعزيز قدرة البنوك التشاركية على الصمود في وجه الأزمات يتطلب إعادة هيكلة استراتيجيات الطوارئ، والاستثمار في أدوات تمويل إسلامية مبتكرة، وتعزيز التكامل بين البنوك والجهات التنظيمية مثل البنك المركزي التركي وهيئة التنظيم والرقابة البنكية (BDDK)، كما أن تطوير أدوات تقييم للأداء خلال الأزمات ونشر نتائجها بشكل شفاف يمكن أن يساهم في تعزيز ثقة المستثمرين والعملاء، لا سيما في ظل التقلبات الاقتصادية المتزايدة.

## جدول 14.4: يبين اختبار سلوك النظام المالي خلال الأزمات

الانحراف المعياري	القيم الاكبر	القيم الاصغر	الوسط الحسابي	البند
1.23	5	1	3.13	أظهر النظام المالي قدرة على امتصاص الصدمات الاقتصادية السابقة.
1.3	5	1	2.91	قادرة على الحفاظ على مستويات رأس مال وسيولة كافية خلال الأزمات.
1.53	5	1	3.02	لم تشهد ارتفاعًا حادًا في القروض المتعثره خلال الأزمات.
1.34	5	1	2.88	استمرت في تقديم التمويل خلال فترات الأزمات.
1.52	5	1	3.05	كانت استجابتها سريعة وفعالة للإجراءات الاحترازية.
1.31	5	1	2.83	أظهرت مرونة في تكييف عملياتها مع القيود مثل التحول الرقمي.
1.5	5	1	2.89	لم تتأثر ربحيتها بشكل كبير خلال الأزمات.
1.44	5	1	2.87	ساهمت بوضوح في جهود التعافي الاقتصادي.
1.4	5	1	3.03	التنسيق مع الجهات الرقابية كان فعالاً في إدارة الأزمات.
1.44	5	1	2.75	أظهر النظام المالي للبنوك التشاركية صلابه في وجه الأزمات.
1.42	5	1	3.02	آلية تقاسم المخاطر ساهمت في تقليل الآثار السلبية.
1.4	5	1	2.85	التمويل القائم على الأصول الحقيقية ساعد في تقليل التقلبات.
1.46	5	1	2.75	تلقت دعماً حكومياً أو سيولة طارئة خلال الأزمات.
1.4	5	1	3.03	السياسات النقدية للبنك المركزي كانت فعالة في دعمها.
1.54	5	1	2.87	واجهت صعوبات في تطبيق مبادئ الشريعة عند تقديم حلول طارئة.
1.47	5	1	2.8	زادت ثقة العملاء فيها خلال الأزمات مقارنة بالبنوك التقليدية.
1.33	5	1	2.91	الوسط الحسابي لاختبار سلوك النظام المالي خلال الأزمات

إعداد الباحث

## 4.4 نموذج المعادلة الهيكلية باستخدام Smart PLS 4

### 1.4.4 عامل التحميل

في إطار تحليل نموذج القياس باستخدام برنامج Smart PLS 4، يمثل عامل التحميل أحد المؤشرات الأساسية لتقييم صلاحية الأدوات المستخدمة في قياس المتغيرات الكامنة، الأحمال العاملية تُستخدم لتحديد مدى قوة العلاقة بين كل بند (أو مؤشر) وبين المتغير النظري الذي يُفترض أن يقيسه. كلما اقتربت قيمة الحمل العاملية من 1، دلّ ذلك على أن البند يعكس بشكل جيد المتغير الكامن.

من الناحية الإحصائية، يتم الحصول على الأحمال العاملية من خلال تشغيل خوارزمية PLS (Partial Least Squares) ضمن البرنامج، حيث تُقدّر العلاقة بين المتغير الكامن والمؤشرات المرتبطة به، في هذا التحليل، تم اختيار نموذج انعكاسي (Reflective Model)، حيث تُفترض أن المتغيرات الكامنة تسبب القيم الظاهرة للمؤشرات، أي أن التغير في المتغير الكامن يؤدي إلى تغير في جميع المؤشرات التابعة له بنفس الاتجاه.

أثناء إجراء التحليل، تم تطبيق المعيار المعتمد من قبل (Hair (2021)، الذي ينص على أن:

أ. القيمة المقبولة لعامل التحميل يجب أن تكون 0.70 أو أعلى.

ب. يمكن قبول البنود التي تقع بين 0.40 و 0.70 بشرط أن تساهم في تحسين جودة النموذج مثل AVE و CR.

ج. يتم استبعاد البنود التي تسجل قيمة أقل من 0.40 نظرًا لضعف ارتباطها بالمتغير الكامن. بناءً على هذه المبادئ، أظهر التحليل أن معظم البنود في الاستبانة سجلت قيمًا ضمن النطاق المقبول (بين 0.71 و 0.85)، ما يدل على وجود ارتباط قوي بين المؤشرات والمتغيرات النظرية التي تقيسها. ومع ذلك، تم استبعاد بندين من التحليل وهما البند رقم 13 من متغير التمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة، والبند رقم 11 من متغير نظام إدارة المخاطر.

تم اتخاذ هذا القرار؛ لأن الأحمال العاملية لهذين البندين كانت أقل من الحد الأدنى المقبول، مما يشير إلى ضعف مساهمتهما في قياس المفهوم الكامن بدقة، واستبعاد البنود الضعيفة يُعد خطوة ضرورية لضمان صدق النموذج (Validity) وتحسين جودته الكلية.

أما عن مخرجات التحليل، فقد كشفت أن النموذج المستخدم يتمتع بدرجة عالية من الصلاحية، حيث أظهرت جميع المتغيرات الخمسة (التمويل الإسلامي، وإدارة الاستقرار المالي، واختبارات تقييم المرونة، وإدارة المخاطر، وسلوك النظام المالي خلال الأزمات) مجموعة من المؤشرات القوية ذات تحميلات عاملية عالية، هذه النتائج تدعم صلاحية أدوات القياس وتعكس انسجام المؤشرات المستخدمة في تمثيل المفاهيم النظرية، مما يؤهلنا للانتقال إلى المرحلة التالية من التحليل وهي تقييم الثبات والمصدقية.

بالتالي، يشير تقييم الأحمال العاملية إلى أن نموذج القياس الخاص بالدراسة موثوق وصالح من الناحية الإحصائية، ويعكس بدقة البنية النظرية التي تم افتراضها، مما يعزز من دقة النتائج والاستنتاجات التي سُتستخلص من النموذج الهيكلي لاحقاً، ويشير الجدول 15.4 إلى قيمة الأحمال العاملية باستخدام Smart PLS 4.

#### جدول 15.4: بين قيمة الأحمال العاملية

المتغير	العبرة	عامل التحميل
التمويل الإسلامي القائم على المشاركة	تعتمد البنوك التشاركية التركيبية بشكل كبير على أدوات التمويل الإسلامي القائمة على الملكية (مثل المشاركة والمضاربة).	0.83
	تولي البنوك التشاركية التركيبية أهمية كبيرة لمبدأ تقاسم الأرباح والخسائر في عملياتها التمويلية.	0.83
	تتميز محافظ التمويل في البنوك التشاركية التركيبية بتنوع الأدوات القائمة على الملكية والمشاركة في المخاطر.	0.84
	تعتبر البنوك التشاركية التركيبية أن التمويل القائم على الملكية والمشاركة يساهم في تحقيق نمو اقتصادي أكثر استدامة.	0.72
	تولي البنوك التشاركية التركيبية اهتماماً خاصاً بتقييم المخاطر المشتركة في عمليات التمويل القائمة على المشاركة.	0.73
	تعتمد البنوك التشاركية التركيبية على آليات واضحة لتوزيع الأرباح والخسائر بينها وبين العملاء في عمليات المشاركة.	0.79

0.84	ترى البنوك التشاركية التركية أن التمويل القائم على الملكية والمشاركة يعزز العلاقة طويلة الأمد مع العملاء.	
0.85	تستثمر البنوك التشاركية التركية في تطوير خبرات موظفيها في مجال التمويل القائم على الملكية والمشاركة.	
0.72	تعتبر البنوك التشاركية التركية أن التمويل القائم على الملكية والمشاركة يساهم في تنوع مصادر تمويلها.	
0.76	تلتزم البنوك التشاركية التركية بتطبيق الشفافية والإفصاح في عمليات التمويل القائمة على الملكية والمشاركة.	
0.74	اعتماد التمويل القائم على المشاركة في المخاطر يقلل من التعرض للأزمات المالية مقارنةً بالتمويل التقليدي.	
0.82	آلية تقاسم الخسائر تؤثر على قدرة البنك على الحفاظ على سيولة كافية خلال الصدمات الاقتصادية.	
0.8	تنوع أدوات التمويل الإسلامي يساهم في تخفيف تركيز المخاطر في المحفظة التمويلية.	
0.73	البيئة التنظيمية التركية تؤثر على قدرة البنوك التشاركية في تطبيق نموذج المشاركة في المخاطر.	
0.78	البنوك تواجه صعوبات في قياس وتتبع المخاطر المرتبطة بأدوات التمويل القائمة على الملكية.	
0.81	تطبق البنوك التشاركية التركية أنظمة قوية لإدارة المخاطر المختلفة التي تواجهها.	
0.82	توجد في البنوك التشاركية التركية هياكل تنظيمية واضحة تحدد مسؤوليات إدارة الاستقرار المالي.	نظام إدارة الاستقرار المالي
0.71	تستخدم البنوك التشاركية التركية أدوات وتقنيات متقدمة لرصد وتقييم المخاطر المالية.	
0.83	تلتزم البنوك التشاركية التركية بتطبيق معايير كفاية رأس المال وفقاً للوائح المحلية والدولية.	
0.79	تضع البنوك التشاركية التركية سيناريوهات اختبارات الضغط لتقييم قدرتها على تحمل الصدمات المالية.	
0.82	توجد آليات فعالة في البنوك التشاركية التركية لضمان سيولة كافية لمواجهة الالتزامات قصيرة الأجل.	
0.82	تولي البنوك التشاركية التركية اهتماماً بتقوية نظام الرقابة الداخلية لضمان سلامة العمليات المالية.	
0.74	تجري البنوك التشاركية التركية تقييمات دورية وشاملة لنظام إدارة الاستقرار المالي لديها.	
0.73	تتعاون البنوك التشاركية التركية مع الجهات الرقابية لتعزيز الاستقرار المالي في القطاع البنكي الإسلامي.	
0.81	تعتبر البنوك التشاركية التركية أن الحفاظ على استقرارها المالي يساهم في تعزيز ثقة العملاء والمستثمرين.	

0.73	استخدام أدوات التمويل القائمة على المشاركة في المخاطر يُسهّل على البنوك إدارة السيولة خلال الأزمات.	
0.83	آلية تقاسم الأرباح والخسائر مع العملاء تعزز أو تضعف قدرة البنك على الحفاظ على كفاية رأس المال.	
0.81	المخاطر الناتجة عن التمويل القائم على المشاركة تُعد جزءًا من تقييمات اختبارات الضغط.	
0.83	طبيعة التمويل الإسلامي تقلل الحاجة إلى احتياطات رأسمالية كبيرة.	
0.75	البنوك التشاركية تُظهر مرونة أعلى في مواجهة الصدمات المالية مقارنة بالبنوك التقليدية.	
0.75	معايير كفاية رأس المال مُعدلة لا تعكس المخاطر الفريدة في التمويل القائم على المشاركة مثل مخاطر الشريك أو المشروع.	
0.8	تجري البنوك التشاركية التركية اختبارات ضغط مصممة خصيصًا للمخاطر الفريدة التي تنشأ عن نموذج عملها القائم على المشاركة.	
0.71	تشتمل سيناريوهات اختبارات الضغط على تقييم تأثير انخفاض الأرباح في تمويلات المضاربة والمشاركة على رأس المال.	
0.81	تقوم البنوك بتقييم مرونة سيولتها في ظل سيناريوهات تتضمن صعوبات في تسييل الأصول القائمة على المشاركة.	
0.83	تستخدم نماذج خاصة لتقييم تأثير تقلبات أسعار الأصول الحقيقية على محافظها التمويلية والاستثمارية.	
0.77	تختبر قدرتها على تحمل مخاطر الطرف المقابل في عقود المشاركة والاستثمار المشترك في ظل ظروف اقتصادية صعبة.	
0.82	تجري اختبارات حساسية لتقييم تأثير التغيرات في معدلات العائد المتوقعة على ربحية تمويلات المشاركة.	
0.73	تقوم بتقييم تأثير المخاطر التشغيلية الفريدة المتعلقة بإدارة عقود المشاركة المعقدة على استقرارها المالي.	
0.76	تستخدم مؤشرات أداء رئيسية لتقييم مرونة وضعها المالي في مواجهة المخاطر الناشئة عن التمويل الإسلامي.	
0.85	تتعاون مع الجهات الرقابية لتطوير أطر اختبارات ضغط تأخذ في الاعتبار الطبيعة الفريدة لأعمالها.	
0.85	تعتبر أن اختبارات تقييم المرونة الخاصة بما أداة حيوية لضمان استقرارها المالي وتعزيز ثقة أصحاب المصلحة.	
0.78	نتائج اختبارات الضغط تُترجم إلى تحسينات فعلية في سياسات إدارة المخاطر أو زيادة احتياطات رأس المال.	
0.84	نماذج الاختبارات دقيقة جدًا في التنبؤ بالمخاطر الفعلية التي واجهتها البنوك خلال الأزمات السابقة.	
		اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي

0.78	تواجه صعوبات في جمع البيانات التاريخية اللازمة لنمذجة المخاطر الفريدة مثل مخاطر المشاريع المشتركة.	
0.75	اختبارات الضغط المطبقة متوافقة تمامًا مع معايير بازل III أو الإطار التنظيمي الدولي.	
0.75	البنك يُطلع العملاء على نتائج اختبارات المرونة المالية لتعزيز الثقة.	
0.84	اختبارات الضغط في البنوك التشاركية أكثر تعقيداً من نظيرتها التقليدية بسبب طبيعة المخاطر الفريدة.	
0.73	توجد في البنوك التشاركية التركية هيكلية تنظيمية واضحة تحدد مسؤوليات إدارة المخاطر على مختلف المستويات.	
0.79	تعتمد البنوك التشاركية التركية على سياسات وإجراءات مكتوبة وشاملة لتحديد وقياس وتقييم ومراقبة المخاطر المختلفة (ائتمان، سوق، تشغيلية).	
0.79	تستخدم البنوك التشاركية التركية أدوات ونماذج متطورة لتحليل المخاطر وتقدير احتمالية وقوعها وتأثيرها المحتمل.	
0.81	يتم دمج عملية إدارة المخاطر بشكل فعال في عمليات اتخاذ القرارات الاستراتيجية والتشغيلية في البنوك التشاركية التركية.	
0.78	تولي البنوك التشاركية التركية اهتماماً بتطوير ثقافة واعية بالمخاطر لدى جميع العاملين فيها من خلال التدريب والتوعية المستمرة.	
0.75	يوجد لدى البنوك التشاركية التركية نظام فعال للرقابة الداخلية يضمن الالتزام بسياسات وإجراءات إدارة المخاطر.	
0.73	تجري البنوك التشاركية التركية مراجعات دورية ومستقلة لنظام إدارة المخاطر لديها لضمان فعاليته وتحديثه.	
0.8	تلتزم البنوك التشاركية التركية بتطبيق توصيات الجهات الرقابية المتعلقة بإدارة المخاطر بشكل كامل وفعال.	
0.81	تستخدم البنوك التشاركية التركية تقنيات حديثة وأنظمة معلومات متطورة لدعم عملية إدارة المخاطر.	
0.79	تعتبر البنوك التشاركية التركية أن نظام إدارة المخاطر الفعال يمثل أداة أساسية لتحقيق أهدافها والحفاظ على سمعتها.	
0.81	أدوات قياس مخاطر الائتمان في التمويل الإسلامي تختلف تمامًا عن تلك المستخدمة في التمويل التقليدي.	
0.73	نظام إدارة المخاطر ساهم في تقليل نسبة الديون المعدومة مقارنةً بالبنوك التقليدية.	
0.83	آلية تقييم مخاطر المشاركة تؤثر على قرارات توزيع الأرباح أو زيادة احتياطيات رأس المال.	
0.79	البنوك تواجه صعوبات في تطبيق معايير إدارة المخاطر الدولية مثل COSO أو ISO 31000.	
		نظام عمل إدارة المخاطر

0.73	البيانات المتاحة لبناء نماذج مخاطر دقيقة للتمويل الإسلامي غير كافية.	
0.77	أظهر النظام المالي في تركيا بشكل عام قدرة جيدة على امتصاص الصدمات الناجمة عن الأزمات الاقتصادية والمالية السابقة.	
0.83	البنوك التشاركية التركية قادرة على الحفاظ على مستويات كافية من رأس المال والسيولة خلال الأزمات والجوائح الأخيرة.	
0.84	لم تشهد البنوك التشاركية التركية ارتفاعاً حاداً في نسبة القروض المتعثرة خلال الأزمات والجوائح مقارنة بالبنوك التقليدية.	
0.75	استمرت البنوك التشاركية التركية في تقديم التمويل للقطاعات الاقتصادية المختلفة خلال فترة الأزمات والجوائح.	
0.81	كانت استجابة البنوك التشاركية التركية للأزمات والجوائح سريعة وفعالة من حيث تطبيق الإجراءات الاحترازية.	
0.72	أظهرت البنوك التشاركية التركية مرونة في تكييف عملياتها وخدماتها مع القيود التي فرضتها الجوائح (مثل التحول الرقمي).	
0.71	لم تتأثر ربحية البنوك التشاركية التركية بشكل كبير خلال الأزمات والجوائح مقارنة بالقطاع البنكي بشكل عام.	اختبار سلوك
0.79	كانت مساهمة البنوك التشاركية التركية في دعم جهود التعافي الاقتصادي بعد الأزمات والجوائح واضحة وملموسة.	النظام المالي خلال
0.81	كان التنسيق بين البنوك التشاركية التركية والجهات الرقابية فعالاً في إدارة تداعيات الأزمات والجوائح على القطاع المالي.	الأزمات
0.82	بشكل عام، أظهر النظام المالي للبنوك التشاركية التركية صلابة وقدرة على الصمود في وجه الأزمات والجوائح.	
0.76	آلية تقاسم المخاطر مع العملاء، كما في المضاربة والمشاركة، ساهمت بشكل كبير في تقليل الآثار السلبية للأزمات على البنوك التشاركية.	
0.71	التمويل القائم على الأصول الحقيقية مثل المراجحة والإجارة يعتبر عاملاً مساعداً في تقليل التقلبات خلال الأزمات.	
0.78	البنوك التشاركية تلقت دعماً حكومياً أو سيولة طارئة خلال الأزمات لتعزيز استقرارها.	
0.71	السياسات النقدية للبنك المركزي التركي فعالة جداً في دعم البنوك التشاركية خلال الأزمات.	
0.72	البنوك واجهت صعوبات في تطبيق مبادئ الشريعة مثل تحريم الربا عند تقديم حلول تمويلية طارئة خلال الأزمات.	
0.76	ثقة العملاء في البنوك التشاركية زادت خلال الأزمات مقارنة بالبنوك التقليدية.	

إعداد الباحث

#### 2.4.4 الموثوقية والصدق التقاربي

في هذا الدراسة، تم التركيز على تقييم صلاحية وثبات نموذج القياس (Measurement Model) (Validity and Reliability) باستخدام برنامج Smart PLS 4، وهي خطوة حيوية تسبق تحليل النموذج الهيكلي، وتهدف إلى التأكد من أن الأدوات المستخدمة في الاستبانة قادرة فعلياً على قياس المتغيرات الكامنة بشكل دقيق ومتسق، إن التحقق من جودة أدوات القياس يعزز من مصداقية النتائج النهائية، ويمنح الدراسة الثقة في تفسير العلاقات بين المتغيرات في الإطار النظري، وقد تم اعتماد مؤشرات إحصائية معتمدة في أدبيات منهجية النمذجة الجزئية للمربعات الصغرى (PLS-SEM)، تشمل معامل كرونباخ ألفا (Cronbach's Alpha)، الموثوقية المركبة (Composite Reliability) بصيغتيها  $\rho_A$  و  $\rho_C$ ، ومتوسط التباين المستخرج (Average Variance Extracted - AVE).

تُعد الموثوقية (Reliability) أول اختبار يُجرى لضمان أن المؤشرات المرتبطة بكل متغير كامن تعمل بانسجام داخلي وتقيس نفس المفهوم، في هذا الإطار، أظهرت نتائج كرونباخ ألفا في الجدول 16.4 لجميع المتغيرات قيمة مرتفعة جداً، حيث بلغت 0.903 للتمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة، و 0.901 لنظام إدارة الاستقرار المالي، و 0.908 لاختبارات تقييم مرونة الوضع المالي، و 0.903 لسلوك النظام المالي في الأزمات، و 0.905 لنظام إدارة المخاطر، القيم التي تتجاوز 0.9 تعكس موثوقية ممتازة، وتؤكد أن البيانات متماسكة داخلياً وأن كل مجموعة من البنود تقيس بفعالية المفهوم الكامن المرتبط بها، على الرغم من أن بعض الدراسات تقترح أن القيم التي تتجاوز 0.95 قد تشير إلى تكرار زائد أو تطابق شبه كلي بين البنود، إلا أن ذلك لا يمثل مشكلة كبيرة هنا نظراً لتنوع البنود واتساع النطاق المفاهيمي لكل متغير.

أما بالنسبة ل الموثوقية المركبة (Composite Reliability)، التي تُعد مؤشراً أكثر دقة من كرونباخ ألفا في تحليل PLS، فقد أظهرت نتائج الدراسة في الجدول رقم 16.4 قيمة متسقة وتؤكد موثوقية النموذج. على سبيل المثال، بلغ معامل الموثوقية المركبة ( $\rho_C$ ) لمتغير سلوك النظام المالي في الأزمات 0.903، في حين بلغ 0.904 لمتغير التمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة، و 0.907 لنظام إدارة الاستقرار المالي، و 0.908 لنظام إدارة المخاطر، و 0.901 لاختبارات تقييم المرونة، هذه النتائج تؤكد أن كل متغير كامن تم قياسه باستخدام مؤشرات تتسم بارتباط قوي ومتسق، بما يعزز من ثقة الدراسة في قوة النموذج.

وبالانتقال إلى الصدق التقاربي (Convergent Validity)، الذي يُقاس من خلال متوسط التباين المستخرج (AVE)، فإن جميع المتغيرات المدروسة تجاوزت الحد الأدنى المقبول البالغ 0.50. ويُشير هذا المؤشر إلى قدرة كل متغير كامن على تفسير نسبة معتبرة من التباين في المؤشرات الخاصة به. فقد بلغ AVE لمتغير سلوك النظام المالي خلال الأزمات 0.901، وهي قيمة عالية جدًا تعكس تجانسًا استثنائيًا بين البنود. كما بلغت القيمة 0.797 لمتغير التمويل الإسلامي القائم على المشاركة، و 0.743 لنظام إدارة الاستقرار المالي، و 0.680 لاختبارات تقييم المرونة، و 0.594 لنظام إدارة المخاطر. هذه النتائج تعني أن كل متغير يفسر على الأقل 59% من التباين في مؤشرات، وهي نسبة جيدة جدًا وتؤكد أن المؤشرات تنتمي بوضوح إلى المفهوم النظري ذاته.

بناءً على هذه المؤشرات، يمكن القول إن نموذج القياس في هذه الدراسة يتمتع بدرجة عالية من الصلاحية والموثوقية، لم يتم تسجيل أي مؤشر يقل عن القيم الإرشادية الموصى بها في الأدبيات، ولم تكن هناك حاجة إلى استبعاد بنود إضافية في هذه المرحلة نظرًا لمتانة القيم الإحصائية، يُعزز هذا من جودة التصميم المنهجي للاستبانة، ويدعم صلاحية النتائج التي سيتم التوصل إليها في مرحلة النموذج الهيكلي (Structural Model).

من الناحية العملية، فإن هذه النتائج تُترجم إلى قدرة عالية للنموذج على تفسير الظواهر المدروسة، مثل العلاقة بين التمويل الإسلامي القائم على المشاركة ومدى تأثيره على استقرار النظام المالي للبنوك التشاركية. كما تؤكد أن كلاً من نظم إدارة المخاطر، واختبارات المرونة، واستجابات البنوك للأزمات، قد تم قياسها بدقة وموضوعية، مما يمنح قوة تحليلية للنموذج النظري المقترح.

## جدول 16.4: يبين الموثوقية والصدق التقاربي

المتغير	Cronbach's Alpha معامل كرونباخ الفا	Composite Reliability ( $\rho_a$ ) معامل الموثوقية	Composite Reliability ( $\rho_c$ ) معامل الموثوقية	التباين المستخلص AVE
اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر	0.908	0.907	0.901	0.680
التمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة	0.903	0.904	0.904	0.797
سلوك النظام المالي بالنسبة للأزمات والجوائح	0.903	0.907	0.903	0.901
نظام إدارة الاستقرار المالي	0.901	0.908	0.907	0.743
نظام عمل إدارة المخاطر	0.904	0.906	0.908	0.594

إعداد الباحث

### 3.4.4 الصدق التمييزي

في سياق نمذجة المعادلات الهيكلية الجزئية باستخدام Smart PLS 4، يمثل تقييم الصدق التمييزي (Discriminant Validity) أحد الأعمدة الأساسية لضمان جودة وصلاحيّة النموذج النظري المقترح، فالصدق التمييزي لا يقتصر على كونه إجراءً إحصائيًا فحسب، بل يُعد عملية منهجية تهدف إلى التأكد من أن كل متغير كامن في الدراسة يعبر عن بناء نظري مختلف ومستقل عن المتغيرات الأخرى، هذه الخطوة تُعد ضرورية لفصل المفاهيم النظرية عن بعضها البعض، وتجنب أي تكرار أو تداخل غير مبرر بين المقاييس، مما يضمن قوة التفسير ودقة النتائج النهائية عند تحليل العلاقات الهيكلية بين المتغيرات.

في هذه الدراسة، التي تناولت العلاقة بين التمويل الإسلامي القائم على المشاركة، واستقرار النظام المالي في البنوك التشاركية التركيبية، إضافة إلى متغيرات وسيطة مثل اختبارات تقييم المرونة،

إدارة المخاطر، وسلوك النظام المالي في الأزمات والصدمات الاقتصادية، تم اعتماد ثلاث طرق معترف بها لاختبار الصدق التمييزي، وهي: مصفوفة فورنل-لاركر (Fornell-Larcker Criterion)، معامل HTMT (Heterotrait-Monotrait Ratio)، وتحليل الأحمال المتقاطعة (Cross Loadings)، كل أداة من هذه الأدوات تقيس الصدق التمييزي من منظور مختلف، مما يسمح بتكوين صورة شاملة عن مدى استقلالية المفاهيم النظرية المستخدمة.

### أولاً: تحليل HTMT (Heterotrait-Monotrait Ratio)

يُعتبر تحليل HTMT من أكثر الأدوات حساسية وكفاءة في الكشف عن غياب الصدق التمييزي، بخلاف Fornell-Larcker التقليدي، الذي قد لا يكشف بعض التداخلات المفاهيمية الخفية، فإن HTMT يقيس بدقة الفروقات بين المتغيرات عبر مقارنة متوسط الارتباطات بين المتغيرات المختلفة (heterotrait) بمتوسط الارتباطات داخل نفس المتغير (monotrait).

نتائج HTMT كشفت عن مستويات مقبولة من التمييز المفاهيمي بين جميع الأزواج الثنائية من المتغيرات، فمثلاً، بلغت قيمة HTMT بين "نظام عمل إدارة المخاطر" و "التمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة" (0.785)، وهي قيمة أقل من العتبة العليا المقبولة 0.90، وتشير إلى وجود تمييز معتدل إلى قوي بين المفهومين، أما العلاقة بين "اختبارات تقييم المرونة" و "سلوك النظام المالي خلال الأزمات" فسجلت 0.565، وهي أقل من 0.85، مما يدل على وضوح المفهومين وفصلهما من حيث الأدوات النظرية المستخدمة، انخفاض هذه القيم يعكس قدرة النموذج على التمييز بين البناءات المفاهيمية وعدم وجود تداخل أو تكرار يؤدي إلى إرباك التحليل الهيكلي في المراحل اللاحقة.

جدول 17.4: بين الصدق التمييزي (HTMT)

نظام عمل إدارة المخاطر	نظام إدارة الاستقرار المالي	سلوك النظام المالي بالنسبة للأزمات والجوائح	التمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة	اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر	
				-	اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر
				0.573	التمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة
			0.594	0.565	سلوك النظام المالي بالنسبة للأزمات والجوائح
		0.585	0.617	0.524	نظام إدارة الاستقرار المالي
-	0.658	0.715	0.785	0.661	نظام عمل إدارة المخاطر

إعداد الباحث

ثانياً: مصفوفة Fornell-Larcker

من خلال تطبيق معيار فورنل-لاركر، الذي يُقارن الجذر التربيعي لمتوسط التباين المستخرج ( $\sqrt{AVE}$ ) لكل متغير كامن مع معامل ارتباطه ببقية المتغيرات، وجد أن جميع القيم في القطر الرئيسي للمصفوفة أكبر من أي من القيم الأخرى في نفس الصف أو العمود، على سبيل المثال، متغير "سلوك النظام المالي بالنسبة للأزمات والصدمات الاقتصادية" سجل جذراً تربيعياً لـ AVE قدره 0.949، في حين أن أعلى ارتباط له مع المتغيرات الأخرى كان مع "نظام إدارة الاستقرار المالي" (0.677)، وبالمثل، فإن متغير "التمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة" أظهر تمييزاً واضحاً بقيمة  $\sqrt{AVE}$  بلغت 0.893، وهي أعلى من ارتباطه بأي متغير آخر، مثل "نظام إدارة المخاطر" (0.507).

هذا التباين الإيجابي يعكس استقلالية المفاهيم النظرية المستخدمة، ويؤكد أن المؤشرات المصممة لكل متغير لا تعكس إلا المتغير الكامن التابع لها فقط، وليس أي متغير آخر، فكل متغير يمتلك مجموعة مؤشرات تنتمي له فقط، ولا تنجذب نظرياً أو إحصائياً لمتغيرات أخرى، وهذا هو جوهر الصدق التمييزي.

#### جدول 18.4: يبين الصدق التمييزي (معيار فورنل-لازكر)

اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر	التمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة	سلوك النظام المالي بالنسبة للأزمات والجوائح	نظام إدارة الاستقرار المالي	نظام عمل إدارة المخاطر
اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر	0.825			
التمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة	0.275			
سلوك النظام المالي بالنسبة للأزمات والجوائح	0.564	0.570	0.949	
نظام إدارة الاستقرار المالي	0.498	0.514	0.677	0.862
نظام عمل إدارة المخاطر	0.527	0.507	0.436	0.391

إعداد الباحث

#### ثالثاً: تحليل الأحمال المتقاطعة (Cross Loadings)

تمثل الأحمال المتقاطعة أداة دقيقة تُستخدم على مستوى المؤشر الفردي (item-level) بدلاً من المتغير الكامن (construct-level) في هذا التحليل، يتم مقارنة التحميل العاملي لكل بند على متغيره الكامن الأصلي مقابل تحميله على بقية المتغيرات الأخرى، القاعدة الذهبية هنا هي أن

كل بند يجب أن يسجل أعلى قيمة تحميل على المتغير المفترض قياسه، وأدنى تحميل على المتغيرات الأخرى.

وقد أظهرت النتائج كما هو موضح في الجدول 19.4 أن جميع البنود تقريباً تسجل أعلى تحميل على المتغير الذي تنتمي إليه، مما يعزز من مصداقية التحليل، على سبيل المثال، مؤشرات " البنود المخصصة لقياس متغير "نظام عمل إدارة المخاطر" سجلت تحميلات قوية على هذا المتغير، في حين كانت التحميلات المقابلة على بقية المتغيرات أقل بكثير، هذا يدل على أن هذه المؤشرات ترتبط نظرياً وعملياً بمفهوم إدارة المخاطر، دون أن تتداخل مع مفاهيم مثل التمويل الإسلامي أو المرونة المؤسسية.

#### جدول 19.4: يبين الصدق التمييزي (الأحمال المتقاطعة)

اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر	التمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة	سلوك النظام المالي بالنسبة للأزمات والجوائح	نظام إدارة الاستقرار المالي	نظام عمل إدارة المخاطر
0.799	0.515	0.481	0.463	0.427
0.816	0.431	0.568	0.589	0.415
0.843	0.459	0.47	0.578	0.321
0.716	0.306	0.55	0.533	0.561
0.876	0.54	0.438	0.534	0.335
0.815	0.343	0.583	0.457	0.424
0.748	0.532	0.437	0.471	0.306
0.811	0.484	0.485	0.583	0.505
0.765	0.431	0.509	0.318	0.5
0.821	0.363	0.339	0.395	0.409
0.803	0.432	0.597	0.331	0.363
0.729	0.496	0.376	0.44	0.373
0.729	0.333	0.497	0.341	0.359
0.766	0.546	0.329	0.551	0.329

0.522	0.481	0.593	0.441	0.876
0.336	0.389	0.336	0.385	0.707
0.47	0.508	0.319	0.775	0.395
0.579	0.473	0.328	0.794	0.38
0.387	0.515	0.34	0.82	0.396
0.301	0.549	0.306	0.806	0.355
0.375	0.589	0.521	0.749	0.503
0.586	0.367	0.472	0.807	0.473
0.544	0.389	0.51	0.852	0.434
0.508	0.565	0.474	0.859	0.419
0.427	0.493	0.587	0.79	0.518
0.387	0.498	0.39	0.703	0.482
0.471	0.389	0.341	0.777	0.485
0.429	0.496	0.496	0.803	0.477
0.542	0.568	0.431	0.766	0.569
0.6	0.514	0.576	0.718	0.511
0.337	0.485	0.349	0.856	0.345
0.321	0.422	0.802	0.542	0.554
0.593	0.56	0.83	0.436	0.509
0.351	0.519	0.765	0.304	0.557
0.538	0.306	0.736	0.316	0.456
0.31	0.511	0.867	0.404	0.367
0.58	0.371	0.804	0.486	0.349
0.394	0.519	0.806	0.461	0.484
0.522	0.583	0.734	0.363	0.419
0.43	0.317	0.746	0.368	0.447
0.307	0.354	0.768	0.509	0.394
0.569	0.461	0.782	0.504	0.32

0.306	0.379	0.819	0.365	0.597
0.549	0.476	0.769	0.396	0.528
0.356	0.539	0.749	0.562	0.489
0.519	0.584	0.739	0.506	0.586
0.362	0.308	0.793	0.364	0.376
0.476	0.75	0.439	0.412	0.427
0.515	0.724	0.455	0.335	0.559
0.446	0.726	0.355	0.47	0.419
0.571	0.835	0.53	0.582	0.407
0.388	0.873	0.475	0.466	0.325
0.501	0.867	0.305	0.33	0.372
0.446	0.712	0.476	0.385	0.536
0.37	0.873	0.401	0.563	0.593
0.562	0.813	0.54	0.582	0.585
0.404	0.702	0.485	0.555	0.388
0.492	0.79	0.444	0.595	0.344
0.453	0.734	0.547	0.341	0.411
0.588	0.875	0.559	0.329	0.367
0.422	0.715	0.4	0.532	0.572
0.303	0.831	0.316	0.34	0.37
0.502	0.716	0.324	0.344	0.531
0.831	0.558	0.467	0.426	0.374
0.747	0.39	0.317	0.339	0.381
0.768	0.385	0.509	0.505	0.437
0.84	0.509	0.317	0.537	0.354
0.749	0.476	0.412	0.378	0.533
0.844	0.313	0.438	0.359	0.411
0.873	0.473	0.392	0.456	0.323

0.797	0.453	0.429	0.311	0.494
0.872	0.418	0.339	0.383	0.504
0.859	0.437	0.463	0.571	0.356
0.824	0.571	0.42	0.517	0.438
0.743	0.491	0.527	0.398	0.51
0.806	0.437	0.588	0.539	0.348
0.848	0.473	0.586	0.437	0.557
0.772	0.489	0.348	0.545	0.573

إعداد الباحث

يمكن القول بثقة إن نموذج القياس المستخدم في هذه الدراسة يحقق مستوى عالياً من الصدق التمييزي، حيث تم التأكد من ذلك من خلال ثلاثة تحليلات مستقلة ومتكاملة، يضمن هذا أن كل متغير كامن يتمتع باستقلالية واضحة عن باقي المتغيرات، وأن المؤشرات تقيس مفاهيمها النظرية بدقة دون تكرار أو تداخل، هذا النوع من التحقق ضروري قبل الانتقال إلى تحليل النموذج الهيكلي، لأنه يؤثر مباشرة على تفسير العلاقات السببية بين المتغيرات، من الناحية التطبيقية، فإن النتائج المتحصل عليها تُعزز من مصداقية التوصيات التي تنتج عن هذه الدراسة، خصوصاً فيما يتعلق بفهم العلاقة بين نموذج التمويل الإسلامي القائم على المشاركة ومدى تأثيره على المرونة والاستقرار المالي للبنوك التشاركية التركية، ومن خلال تأكيد الصدق التمييزي، أصبح بالإمكان الآن تحليل العلاقات الهيكلية بثقة إحصائية ونظرية عالية، وهو ما يمثل انتقالاً مهماً من مرحلة تأكيد صلاحية القياس إلى مرحلة استخلاص النتائج التفسيرية والتحليلية التي ستدعم المعرفة العلمية والممارسات التطبيقية في قطاع التمويل الإسلامي.

#### 4.4.4 النموذج الهيكلي Structural model

في إطار منهجية نمذجة المعادلات الهيكلية الجزئية (PLS-SEM)، تُعد مرحلة تقييم النموذج الهيكلي (Structural Model Assessment) من أهم مراحل التحليل الإحصائي، لأنها تهدف إلى اختبار الفرضيات السببية والتحقق من علاقات التأثير بين المتغيرات الكامنة في النموذج،

بعد الانتهاء من تقييم نموذج القياس والتحقق من صدقه وثباته، تنتقل الدراسة إلى هذه المرحلة لتحديد مدى قوة العلاقات بين المتغيرات النظرية، ومعرفة ما إذا كانت المتغيرات المستقلة تؤثر بشكل معنوي وإحصائي على المتغيرات التابعة.

يعتمد تقييم النموذج الهيكلي على أسس نظرية وإحصائية متكاملة، فمن الناحية النظرية، يقوم هذا التحليل على الافتراض بأن هناك علاقة سببية بين البنى المفاهيمية في النموذج، بحيث تؤثر المتغيرات المستقلة (مثل التمويل الإسلامي أو نظام إدارة المخاطر) في المتغيرات التابعة (مثل سلوك النظام المالي أو مرونته في مواجهة الأزمات)، أما من الناحية الإحصائية، فيتم استخدام مجموعة من المؤشرات لتقييم هذه العلاقات، وعلى رأسها: معاملات المسار (Path Coefficients)، معامل التحديد ( $R^2$ )، دلالة المعاملات (t-values) و (p-values)، وحجم التأثير ( $f^2$ ).

### أولاً: نتائج $R^2$ في النموذج

تمثل معاملات المسار ( $\beta$ ) قوة العلاقة بين كل متغيرين في النموذج، وهي تعادل معامل الانحدار في النماذج التقليدية، وتعكس ما إذا كانت العلاقة إيجابية أو سلبية، قوية أو ضعيفة، أما معامل التحديد ( $R^2$ )، فهو مقياس مهم يُستخدم لتحديد مدى قدرة المتغيرات المستقلة على تفسير التباين في المتغير التابع، وتُعد القيم التي تتراوح بين 0.50 و 0.75 دليلاً على تفسير متوسط إلى قوي، بينما تشير القيم الأقل من 0.10 إلى ضعف في التفسير، وقد تعكس نقصاً في المتغيرات أو في ملاءمة النموذج.

في هذه الدراسة، تم الحصول على نتائج مختلفة تعكس تنوع قوة العلاقات بين المتغيرات، فمثلاً، أظهرت نتائج  $R^2$  أن متغير "اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر" تم تفسيره بنسبة 53.4% من قبل المتغيرات المستقلة، وهي قيمة تُعد متوسطة وتشير إلى وجود علاقة تفسيرية مهمة، من الناحية النظرية، هذا يعني أن عوامل مثل التمويل الإسلامي ونظام إدارة المخاطر تلعب دوراً في تعزيز قدرة البنوك التشاركية على تقييم مرونتها واستجابتها للأزمات المحتملة، وهو ما يتوافق مع الأدبيات التي تؤكد أن الأنظمة المالية المبنية على تقاسم المخاطر تُعزز من القدرة المؤسسية على التعامل مع الصدمات الاقتصادية.

في المقابل، جاءت قيمة  $R^2$  الخاصة بمتغير "سلوك النظام المالي بالنسبة للأزمات والجوائح" منخفضة جدًا (0.005)، مما يعني أن النموذج في صورته الحالية لا يفسر هذا المتغير تفسيرًا جيدًا، وهذا لا يُعد ضعفًا في النموذج بحد ذاته، بل يكشف عن احتمال غياب متغيرات مؤثرة أخرى في هذا السياق، مثل السياسة النقدية، التدخل الحكومي، أو الثقافة التنظيمية، كما أن هذا الضعف قد يُشير إلى أن سلوك النظام المالي في الأزمات لا يتأثر فقط بالمتغيرات المؤسسية الداخلية، بل يتطلب تضمين متغيرات خارجية أو كُليّة في النموذج النظري المستقبلي. أما بالنسبة لمتغير "نظام إدارة الاستقرار المالي"، فقد جاءت قيمة  $R^2$  مرتفعة جدًا (0.844)، ما يشير إلى أن المتغيرات المستقلة تفسر ما نسبته 84.4% من التباين في هذا المتغير، تُعد هذه النتيجة قوية ومبنية نظريًا على فرضية أن التمويل الإسلامي، عندما يُدار بطريقة رشيدة في إطار مؤسسي متكامل، يُعزز بشكل واضح من قدرة البنوك على إدارة استقرارها المالي، خاصة من خلال وجود أنظمة قوية للرقابة الداخلية، واختبارات الضغط، وكفاية رأس المال، من الناحية المنهجية، تُظهر هذه النتائج أن النموذج الهيكلي يعمل بكفاءة في تفسير المتغيرات ذات الطبيعة المؤسسية، في حين أنه أقل فاعلية في تفسير المتغيرات ذات الطبيعة السلوكية أو النظامية، وهو أمر شائع في الدراسات التي تتعامل مع الأنظمة المعقدة مثل القطاع المالي، خاصة في سياقات غير تقليدية كالبنوك الإسلامية.

وعليه، فإن نتائج تقييم النموذج الهيكلي لا تُعد فقط خطوة ضرورية للتحقق من صحة الفرضيات، بل تُقدّم أيضًا بصيرة تحليلية عميقة حول كيفية تحسين النموذج النظري في الدراسات المستقبلية، وتؤكد أهمية التوازن بين الجوانب التنظيمية والسلوكية عند تصميم الأطر المفاهيمية في دراسات الاقتصاد والتمويل الإسلامي.

جدول 20.4: يبين قيم معامل التحديد  $R^2$  و  $R^2$  المعدّل للمتغيرات التابعة في النموذج

المتغير التابع	$R^2$	$R^2$ المعدّل
اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر	0.534	0.519
سلوك النظام المالي بالنسبة للأزمات والجوائح	0.005	0.005
نظام إدارة الاستقرار المالي	0.844	0.839

إعداد الباحث

تشير نتائج تحليل  $R^2$  إلى أن النموذج الهيكلي يفسر بشكل جيد المتغيرات ذات الطابع المؤسسي (مثل إدارة الاستقرار المالي والمرونة)، إلا أنه ضعيف في تفسير المتغيرات المرتبطة بالاستجابة السلوكية (مثل سلوك النظام في الأزمات)، مما يدل على ضرورة توسيع النموذج النظري في المستقبل ليشمل عناصر خارجية وتأثيرات نظامية. منهجياً، توفر هذه النتائج دعماً قوياً لصلاحية النموذج النظري المستخدم في هذه الدراسة، وتعزز من موثوقية النتائج التي سيتم الحصول عليها من تحليل المسارات واختبار الفرضيات، التي تُعد المرحلة التالية من التحليل.

#### ثانياً: F-square

في إطار تحليل النموذج الهيكلي باستخدام نمذجة المعادلات الهيكلية الجزئية (PLS-SEM)، يُعد حجم التأثير ( $f^2$  - Effect Size) من المؤشرات الحيوية التي تكمل تحليل معاملات التحديد ( $R^2$ ) وتوفر رؤية أعمق حول مساهمة كل متغير مستقل في تفسير التباين داخل المتغيرات التابعة، وعلى عكس  $R^2$ ، الذي يُظهر فقط مقدار التباين المفسر في المتغير التابع، فإن  $f^2$  يسمح بتقدير مقدار التغير الذي يحدث في  $R^2$  عند إزالة متغير مستقل معين من النموذج، وبالتالي يُستخدم لتحديد الأهمية النسبية لكل متغير مستقل.

وتُفسر القيم الناتجة وفقاً للمبادئ التي وضعها (Cohen, 1988) على النحو التالي:

$$\rightarrow 0.02 \leq f^2 < 0.15 \text{ حجم تأثير صغير.}$$

$$\rightarrow 0.15 \leq f^2 < 0.35 \text{ حجم تأثير متوسط.}$$

$$\rightarrow f^2 \geq 0.35 \text{ حجم تأثير كبير.}$$

→  $f^2 < 0.02$  لا يوجد تأثير يُذكر.

هذا المؤشر يُعتبر من الأدوات المهمة لتحديد ما إذا كان المتغير المستقل يؤثر تأثيراً جوهرياً على المتغير التابع، بغض النظر عن المعنوية الإحصائية الظاهرة في اختبار  $t$  أو قيمة  $\beta$ ، ويظهر الجدول 21.4 قيم حجم التأثير.

#### جدول 21.4: يبين القيم المقدمة لحجم التأثير بين المتغيرات المختلفة

المتغير المستقل	تأثيره على اختبارات تقييم المرونة	تأثيره على سلوك النظام المالي في الأزمات	تأثيره على نظام إدارة الاستقرار المالي
التمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة	0.002 ضعيف جداً	0.005 ضعيف جداً	1.411 تأثير كبير جداً
نظام عمل إدارة المخاطر	0.447 تأثير كبير	0.050 صغير	—

إعداد الباحث

تشير القيمة  $f^2 = 1.411$  حجم التأثير للتمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة على "نظام إدارة الاستقرار المالي" إلى تأثير كبير جداً، وهو أعلى من الحد الأعلى لمقياس كوهين، هذا يعكس أهمية هذا المتغير في تفسير الاستقرار المالي داخل البنوك التشاركية، من الناحية النظرية، تدعم هذه النتيجة ما يُطرح في أدبيات التمويل الإسلامي، حيث يُنظر إلى نماذج المشاركة على أنها تُمكن البنوك من توزيع المخاطر وتعزيز الشفافية، مما يؤدي إلى نظام مالي أكثر استقراراً ومرونة، أما فيما يتعلق بتأثيره على "اختبارات تقييم المرونة" و "سلوك النظام المالي"، فقد كانت قيم  $f^2$  منخفضة جداً (0.002 و 0.005 على التوالي)، مما يشير إلى عدم وجود تأثير فعّال لهذا المتغير في تفسير تلك الأبعاد، وهذا يُفسر سبب انخفاض قيمة  $R^2$  الخاصة بسلوك النظام المالي، ويعزز الرؤية النظرية القائلة بأن هذه الأبعاد تتأثر بعوامل خارجية غير مدرجة في النموذج.

فيما يتعلق بنظام عمل إدارة المخاطر أظهر هذا المتغير تأثيراً كبيراً على "اختبارات تقييم المرونة" بقيمة  $f^2 = 0.447$ ، مما يدل على أن وجود نظام فعّال لإدارة المخاطر هو أحد المحركات الرئيسية لتعزيز قدرة البنك على الصمود أمام الأزمات، تتماشى هذه النتيجة مع الدراسات

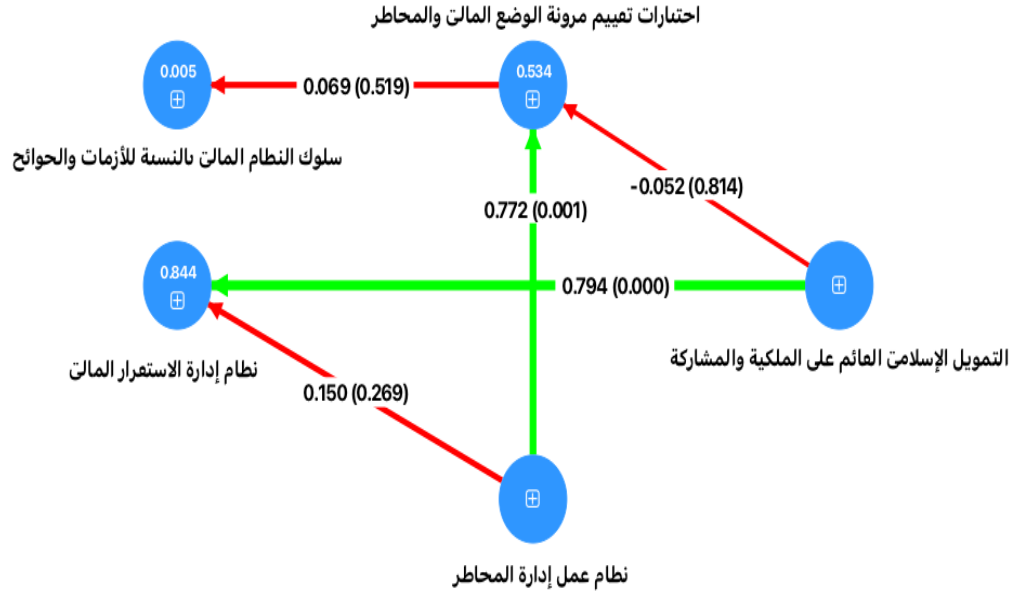
التي تؤكد أن البنوك التي تطبق أنظمة شاملة لتقييم ومراقبة المخاطر تكون أكثر قدرة على إعداد نماذج محاكاة لاختبار الضغوط وتوقع المخاطر المستقبلية، أما بالنسبة لتأثير "نظام عمل إدارة المخاطر" على "سلوك النظام المالي"، فقد سجل  $f^2 = 0.050$  ، وهو ما يُعد تأثيراً صغيراً لكنه موجود، هذه القيمة تُعطي مؤشراً بأن إدارة المخاطر تلعب دوراً محدوداً ومباشراً في تشكيل سلوك البنك أثناء الأزمات، لكنها ليست العامل الأساسي الذي يُحدده.

توفر نتائج تحليل  $f^2$  أدلة قوية تكمل نتائج  $R^2$  و Path Coefficients، وتوضح أن المتغيرين الأهم في النموذج من حيث القوة التأثيرية هما: التمويل الإسلامي في تفسير الاستقرار المالي، ونظام إدارة المخاطر في تفسير مرونة الوضع المالي، على النقيض من ذلك، فإن المتغيرات الأخرى لم تُظهر تأثيراً يعتد به إحصائياً أو نظرياً على سلوك النظام المالي، مما يُبرز أهمية مراجعة النموذج في المستقبل وإضافة متغيرات خارجية أو وسيطة لتعزيز القوة التفسيرية.

هذه النتائج تدعم الاتجاهات النظرية التي تؤكد على أن التركيز على أدوات التمويل الإسلامي وحدها لا يكفي لتعزيز مرونة أو استجابة النظام المالي للأزمات، ما لم يكن ذلك مقروناً بنظام مؤسسي متكامل لإدارة المخاطر والرقابة المالية. وتشير أيضاً إلى أن النموذج الهيكلي المقترح في الدراسة يعكس علاقة سببية قوية ومتماسكة في بعض المسارات، لكنه لا يزال بحاجة إلى التوسيع والتحسين في مسارات أخرى.

#### 5.4 اختبار الفرضيات Hypotheses Testing

تعكس الشكل 4.1 النموذج الهيكلي النهائي للدراسة الذي تم تحليله باستخدام برنامج Smart PLS 4 ضمن منهجية نمذجة المعادلات الهيكلية الجزئية (PLS-SEM) ، هذا النموذج يُجسد العلاقات السببية بين خمسة متغيرات رئيسية، هي: التمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة، ونظام عمل إدارة المخاطر، ونظام إدارة الاستقرار المالي، واختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر، وسلوك النظام المالي أثناء الأزمات والصدمات الاقتصادية، وقد تم اختبار الفرضيات المقترحة من خلال تحليل معاملات المسار (Path Coefficients) ، وقيم  $t$  و  $p$  ، التي تُمكن من تحديد معنوية هذه العلاقات وتوجيه الاستنتاجات النظرية والتطبيقية على السواء.



#### شكل 1.4: يوضح النموذج الهيكلي للدراسة

إعداد الباحث

تمثل الأسهم في النموذج العلاقات بين المتغيرات الكامنة، حيث تشير الأسهم الخضراء إلى العلاقات التي ثبتت دلالتها الإحصائية، في حين تشير الأسهم الحمراء إلى العلاقات التي لم تكن معنوية إحصائياً، تتضمن كل علاقة رقمين: معامل التأثير ( $\beta$ )، الذي يعكس قوة واتجاه العلاقة، وقيمة الاحتمالية (p-value)، الموضوعية بين قوسين، والتي تُظهر ما إذا كانت العلاقة دالة إحصائياً عند مستوى 0.05 أو أقل، كما تظهر داخل كل دائرة من دوائر النموذج قيمة  $R^2$ ، وهي نسبة التباين المفسر في كل متغير تابع من قبل المتغيرات المستقلة المرتبطة به، ما يعكس مدى قوة النموذج في تفسير الظاهرة.

يُظهر النموذج بوضوح أن العلاقة بين التمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة ونظام إدارة الاستقرار المالي كانت قوية ودالة إحصائياً، حيث بلغ معامل التأثير 0.794، مع قيمة  $p = 0.000$ ، مما يدل على أن هذا النوع من التمويل يلعب دوراً محورياً في بناء نظام مؤسسي مالي أكثر استقراراً في البنوك التشاركية التركية، من جهة أخرى، فإن العلاقة بين التمويل الإسلامي واختبارات تقييم المرونة لم تكن دالة إحصائياً، إذ بلغت قيمة معامل التأثير -0.052 وقيمة  $p = 0.814$ ، مما يشير إلى أن التمويل الإسلامي لا ينعكس بشكل مباشر على آليات تقييم المخاطر التشغيلية والمالية.

أما العلاقة بين نظام عمل إدارة المخاطر واختبارات تقييم مرونة الوضع المالي، فقد كانت دالة إحصائياً بشكل قوي، حيث بلغ معامل التأثير 0.772 وقيمة  $p = 0.001$ ، مما يدل على وجود ارتباط مباشر بين كفاءة نظام إدارة المخاطر وقدرة البنوك على قياس وتحليل مرونتها في مواجهة التحديات المالية، في المقابل، لم تثبت العلاقة بين نظام إدارة المخاطر ونظام إدارة الاستقرار المالي، إذ كانت غير دالة إحصائياً  $\beta = 0.150$ ،  $p = 0.269$ ، وهو ما يشير إلى أن إدارة المخاطر قد تكون فعالة على المستوى التشغيلي لكنها لا تؤثر بشكل واضح على البنية المؤسسية للاستقرار.

أخيراً، تُظهر العلاقة بين اختبارات تقييم المرونة وسلوك النظام المالي في الأزمات ضعفاً شديداً، حيث كانت غير دالة إحصائياً  $\beta = 0.069$ ،  $p = 0.519$ ، هذه النتيجة تُشير إلى أن الإجراءات الداخلية للبنوك في تقييم المرونة لا تنعكس بالضرورة على مستوى الأداء الكلي أثناء الأزمات، مما يفتح المجال لدمج متغيرات خارجية مثل تدخل الحكومة أو مرونة السياسة النقدية في دراسات مستقبلية.

ويمثل هذا النموذج مع جدول الفرضيات المصاحب له ترجمة كمية للإطار النظري للدراسة، ويُعد أداة قوية لفهم البنية السببية المؤثرة في الاستقرار المالي للبنوك التشاركية، كما أن التباين بين الفرضيات المقبولة والمرفوضة يعكس ضرورة عدم الاعتماد فقط على المتغيرات الداخلية، بل أيضاً تضمين السياقات الاقتصادية والتنظيمية الواسعة التي قد تؤثر على سلوك البنوك في فترات التحديات، ويظهر الجدول 22.4 نتائج اختبار فرضيات هذه الدراسة.

#### جدول 22.4: يبين نتائج اختبار الفرضيات

الرمز	الفرضية الصفرية ( $H_0$ )	الفرضية البديلة ( $H_1$ )	معامل التأثير ( $\beta$ )	قيمة t	قيمة p	النتيجة
H1	لا توجد علاقة بين التمويل الإسلامي القائم على المشاركة ونظام إدارة الاستقرار المالي.	توجد علاقة بين التمويل الإسلامي القائم على المشاركة والملكية والمشاركة في المخاطر ونظام إدارة الاستقرار المالي.	0.794	6.598	0	مقبولة

مرفوضة	0.814	0.235	- 0.052	توجد علاقة بين التمويل الإسلامي القائم على المشاركة والملكية والمشاركة في المخاطر واختبارات تقييم مرونة الوضع المالي.	لا توجد علاقة بين التمويل الإسلامي القائم على المشاركة واختبارات تقييم مرونة الوضع المالي.	H2
مرفوضة	0.269	1.107	0.15	توجد علاقة بين نظام عمل إدارة المخاطر ونظام إدارة الاستقرار المالي.	لا توجد علاقة بين نظام عمل إدارة المخاطر ونظام إدارة الاستقرار المالي.	H3
مقبولة	0.001	3.452	0.772	توجد علاقة بين نظام عمل إدارة المخاطر واختبارات تقييم مرونة الوضع المالي.	لا توجد علاقة بين نظام عمل إدارة المخاطر واختبارات تقييم مرونة الوضع المالي.	H4
مرفوضة	0.519	0.645	0.069	توجد علاقة بين اختبارات تقييم المرونة وسلوك النظام المالي في الأزمات.	لا توجد علاقة بين اختبارات تقييم المرونة وسلوك النظام المالي في الأزمات.	H5

#### إعداد الباحث

في هذا القسم من الدراسة، تم اختبار الفرضيات السببية بين المتغيرات الخمسة الرئيسة باستخدام نمذجة المعادلات الهيكلية الجزئية (PLS-SEM) عبر برنامج Smart PLS 4 ، وقد تم ذلك بعد التأكد من صلاحية نموذج القياس من خلال اختبارات الصدق والثبات، تحليل النموذج الهيكلي يهدف إلى تحديد قوة واتجاه العلاقات بين المتغيرات الكامنة، وتقييم دلالتها الإحصائية باستخدام معامل التأثير ( $\beta$ ) ، والانحراف المعياري (STDEV) ، وقيم  $t$  ،  $p$  .

وفيما يلي مناقشة تفصيلية وموسعة لكل فرضية على حدة، مع توضيح الفرضية الصفرية ( $H_0$ ) والبدلية ( $H_1$ ) ، إلى جانب تفسير النتائج الإحصائية والنظرية.

## الفرضية الأولى H1

**H<sub>0</sub>** : لا توجد علاقة بين التمويل الإسلامي القائم المشاركة ونظام إدارة الاستقرار المالي في البنوك التشاركية التركية.

**H<sub>1</sub>** : توجد علاقة بين التمويل الإسلامي القائم على المشاركة ونظام إدارة الاستقرار المالي في البنوك التشاركية التركية.

أظهرت النتائج دعمًا قويًا للفرضية البديلة H<sub>1</sub> ، حيث بلغ معامل التأثير  $(\beta) = 0.794$  ، وهي قيمة مرتفعة تُشير إلى علاقة إيجابية قوية، وقد جاءت قيمة  $t = 6.598$  وهي تفوق بكثير الحد الحرج المقبول إحصائيًا (1.96)، في حين أن قيمة  $p = 0.000$  تعني أن العلاقة معنوية على مستوى دلالة 1. (  $p < 0.01$  ) % هذا يعني أن H<sub>0</sub> تُرفض ويتم قبول H<sub>1</sub>. من الناحية النظرية، تتماشى هذه النتيجة مع الطروحات التي تؤكد أن التمويل الإسلامي القائم على المشاركة من خلال مبدأ تقاسم الأرباح والخسائر يوفر أرضية قوية لتعزيز استقرار البنك من خلال تقليل التعرض لمخاطر المضاربة وتحقيق توازن بين التمويل والأداء المالي، التمويل الإسلامي لا يقتصر على كونه أداة شرعية، بل يمثل نموذجًا اقتصاديًا مستقرًا ومبنيًا على التحالف بين رأس المال والعمل.

## الفرضية الثانية H2

**H<sub>0</sub>** : لا توجد علاقة بين التمويل الإسلامي القائم على المشاركة واختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر في البنوك التشاركية التركية.

**H<sub>1</sub>** : توجد علاقة بين التمويل الإسلامي القائم على المشاركة واختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر في البنوك التشاركية التركية.

في هذه الفرضية، لم يتم العثور على دليل إحصائي كافٍ لدعم العلاقة، حيث سجل معامل التأثير  $(\beta) = -0.052$  ، وهي قيمة سالبة وضعيفة، في حين أن قيمة  $t = 0.235$  أقل بكثير من الحد المقبول (1.96)، وبلغت قيمة  $p = 0.814$  ، وهي أعلى من المستوى المقبول للدلالة الإحصائية (0.05)، بناءً على ذلك، يتم الاحتفاظ بالفرضية الصفرية H<sub>0</sub> ، ولا توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين التمويل الإسلامي وتقييم المرونة المؤسسية، يمكن

تفسير هذه النتيجة بأن التمويل الإسلامي، على الرغم من مساهمته في الاستقرار، لا ينعكس مباشرة في ممارسات تقنية مثل اختبارات الضغط، التي تعتمد على أنظمة رقابة داخلية مستقلة وأطر تحليل مالي متقدمة، أكثر مما تعتمد على طبيعة أدوات التمويل.

### الفرضية الثالثة H3

**H<sub>0</sub>** : لا توجد علاقة بين نظام عمل إدارة المخاطر ونظام إدارة الاستقرار المالي في البنوك التشاركية التركية.

**H<sub>1</sub>** : توجد علاقة بين نظام عمل إدارة المخاطر ونظام إدارة الاستقرار المالي في البنوك التشاركية التركية.

جاءت النتائج غير دالة إحصائياً، حيث سجل معامل التأثير  $(\beta) = 0.15$  ، وهي قيمة ضعيفة، وبلغت قيمة  $t = 1.107$  ، وهي أقل من الحد الأدنى (1.96)، بينما كانت قيمة  $p = 0.269$  وهي أعلى من 0.05. وعليه، لا توجد أدلة كافية لرفض **H<sub>0</sub>** ، وتُعد العلاقة غير معنوية، من المنظور التحليلي، قد تشير هذه النتيجة إلى أن إدارة المخاطر، رغم أهميتها في الممارسات التشغيلية، لا تُعتبر العامل الأكثر تأثيراً في صياغة سياسات الاستقرار المالي، خاصة في السياق التركي للبنوك التشاركية، حيث قد تعتمد هذه البنوك على التمويل الإسلامي أو التوجيهات الشرعية كأدوات أساسية لضبط الاستقرار، أكثر من اعتمادها على الأنظمة التقليدية لإدارة المخاطر.

### الفرضية الرابعة H4

**H<sub>0</sub>** : لا توجد علاقة بين نظام عمل إدارة المخاطر واختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر في البنوك التشاركية التركية.

**H<sub>1</sub>** : توجد علاقة بين نظام عمل إدارة المخاطر واختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر في البنوك التشاركية التركية.

في هذه الحالة، تم تأكيد الفرضية البديلة **H<sub>1</sub>** ، حيث بلغ معامل التأثير  $(\beta) = 0.772$  ، وهي قيمة مرتفعة تعكس تأثيراً مباشراً وكبيراً، كما بلغت قيمة  $t = 3.452$  وهي دالة إحصائياً

عند مستوى أقل من 0.01، مع قيمة  $p = 0.001$  بناءً عليه، يتم رفض  $H_0$  وقبول  $H_1$  من ناحية نظرية، تتفق هذه النتيجة مع البحوث التي ترى أن اختبارات تقييم المرونة مثل اختبارات الضغط والقدرة على مواجهة التقلبات المالية ترتبط ارتباطاً وثيقاً بنضج نظام إدارة المخاطر، فكلما كانت إدارة المخاطر أكثر كفاءة، استطاعت البنوك التنبؤ بمصادر الضعف واتخاذ إجراءات استباقية لتعزيز الصمود المالي.

### الفرضية الخامسة H5

$H_0$  : لا توجد علاقة بين اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر واختبار سلوك النظام المالي في الأزمات والصدمات الاقتصادية.

$H_1$  : توجد علاقة بين اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر واختبار سلوك النظام المالي في الأزمات والصدمات الاقتصادية.

لم تدعم النتائج الفرضية البديلة  $H_1$ ، حيث جاء معامل التأثير  $(\beta) = 0.069$ ، وهي قيمة منخفضة جداً وغير دالة، كما بلغت قيمة  $t = 0.645$ ، وهي بعيدة عن العتبة المطلوبة، وكانت  $p = 0.519$  وهي أعلى من 0.05، وبالتالي، يتم الاحتفاظ بـ  $H_0$ . من الناحية التفسيرية، يبدو أن اختبارات تقييم المرونة لا تترجم فعلياً إلى استجابة حقيقية في سلوك البنوك أثناء الأزمات، إذ يمكن أن تكون هذه الاختبارات شكلية أو نظرية في بعض المؤسسات، بينما يتأثر السلوك الواقعي للبنوك بعوامل خارجية أكثر قوة، مثل التدخل الحكومي، والثقة العامة، أو السياق التنظيمي الكلي.

أثبت تحليل الفرضيات أن النموذج المقترح يتمتع بدقة تفسيرية واضحة في بعض المسارات، لا سيما تلك التي تربط التمويل الإسلامي بنظام الاستقرار المالي، كذلك العلاقة بين نظام إدارة المخاطر وتقييم المرونة. في المقابل، لم تُثبت العلاقات التي تشمل السلوك الفعلي للنظام المالي في الأزمات أو العلاقة بين التمويل الإسلامي وتقييم المرونة فعاليتها إحصائياً، تُشير هذه النتائج إلى أهمية التوازن بين العوامل المؤسسية (مثل نظام التمويل والإدارة) والعوامل البيئية أو السياقية (مثل الديناميكيات الاقتصادية العامة) في تفسير أداء النظام المالي للبنوك التشاركية.

## 6.4 مناقشة نتائج اختبارات الدراسة

بعد اختبار فرضيات الدراسة ونتائجها تم في هذه الجزئية توسيع مناقشة النتائج من خلال ربطها بأهداف الدراسة، مع تحليل مدى تحقيق تلك الأهداف، كما تم تقديم مقارنة موسعة بين النتائج الحالية والدراسات السابقة، بالإضافة إلى تسليط الضوء على الأطر النظرية التي دعمت أو تحدت ما توصلت إليه هذه الدراسة.

هدفت هذه الدراسة إلى تحليل العلاقة بين التمويل الإسلامي القائم على المشاركة من جهة، وكل من نظام إدارة الاستقرار المالي، واختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر، وسلوك النظام المالي أثناء الأزمات والصدمات الاقتصادية من جهة أخرى، في إطار البنوك التشاركية التركيبية، وقد استندت الدراسة إلى عدد من الأطر النظرية، أهمها: التمويل الإسلامي، والمرونة التنظيمية، وإدارة المخاطر، بهدف فهم كيف تؤثر أدوات التمويل الإسلامي والإدارة المؤسسية في تعزيز استقرار المؤسسات البنكية وقدرتها على التكيف في ظل الأزمات.

لتحقيق هذا الغرض، تم وضع مجموعة من الأهداف البحثية تمثلت في:

1. تحليل أثر التمويل الإسلامي القائم على المشاركة في المخاطر على نظام إدارة الاستقرار المالي في البنوك التشاركية.
2. استكشاف العلاقة بين التمويل الإسلامي واختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر.
3. فحص تأثير نظام عمل إدارة المخاطر على كل من الاستقرار المالي والمرونة المؤسسية.
4. تحديد العلاقة بين اختبارات تقييم المرونة وسلوك النظام المالي للبنك أثناء الأزمات والصدمات الاقتصادية.

ولتحقيق هذه الأهداف، تم اقتراح خمس فرضيات رئيسة تمت مناقشتها سابقاً، وفيما يلي مناقشة لأهداف هذه الدراسة.

### الهدف الأول

تمثل الغاية الأولى من هذه الدراسة في تحليل العلاقة بين التمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة وبين نظام إدارة الاستقرار المالي في البنوك التشاركية التركيبية، وقد تم اختبار هذا

الهدف من خلال الفرضية الأولى (H1) ، التي تنص على وجود علاقة إيجابية بين صيغ التمويل الإسلامي لا سيما تلك القائمة على المشاركة مثل المضاربة والمشاركة وبين درجة الاستقرار المالي على مستوى المؤسسة البنكية، وقد أثبتت النتائج الإحصائية لهذه الدراسة هذه العلاقة بشكل قوي ودال، حيث بلغ معامل التأثير  $(\beta) = 0.794$  وكانت قيمة  $p = 0.000$  ، وهي نتائج تعكس وجود ارتباط وثيق بين الطبيعة التشاركية للتمويل الإسلامي وبين بناء نموذج مؤسسي أكثر استقرارًا وأقل عرضة للصدمات المفاجئة.

يمكن تفسير هذه النتيجة من خلال الخصوصية المؤسسية والتنظيمية للبنوك التشاركية في تركيا، التي تعتمد في نماذجها التمويلية على أدوات إسلامية قائمة على مبدأ تقاسم الأرباح والخسائر، بدلاً من نماذج التمويل القائم على الفائدة، فهذه البنوك لا تعتمد على أدوات المضاربة النقدية، ولا على استثمارات عالية المخاطر، مما يجعلها أكثر اتزاناً في مواجهة التقلبات المالية، كما أن البيئة التنظيمية في تركيا دعمت منذ مطلع الألفية الثالثة تطوير هذا القطاع، حيث عملت هيئة التنظيم والرقابة البنكية التركية (BDDK) على إدراج البنوك التشاركية ضمن النظام البنكي الرسمي، مما عزز من مصداقيتها ومكنها من تطوير أطرها المؤسسية الخاصة بالرقابة وإدارة رأس المال.

تتسق نتائج هذه الدراسة مع ما توصلت إليه دراسات متعددة في الأدبيات السابقة، التي أكدت الدور الحاسم لصيغ المشاركة في تعزيز الاستقرار المالي، فقد أشار Archer & Karim (2007) إلى أن البنوك الإسلامية التي تعتمد على التمويل بالمشاركة تكون أقل تعرضاً لمخاطر الإفلاس وأقل ميلاً نحو المضاربة بالديون، وهو ما يؤدي إلى استقرار مالي أكبر، كما دعمت دراسة Ahmed (2011) هذا الاتجاه، حيث بينت أن التمويل الإسلامي القائم على المشاركة يتماشى مع مبادئ الاقتصاد الحقيقي، ويبتعد عن الابتكار المالي القائم على المجازفة، وهو ما يعزز من صمود المؤسسة المالية في ظل الصدمات.

في السياق ذاته، أكدت دراسة Dusuki & Abozaid (2007) أن المشاركة في المخاطر تخلق علاقة شراكة حقيقية بين الممول والمستثمر، مما يعزز من المسؤولية المتبادلة، ويؤدي إلى سلوك مالي أكثر تحفظاً، وبالتالي يعزز من استقرار الهيكل المالي للمؤسسة، وفي السياق التركي تحديداً، أظهرت دراسة حلمي توناهاان (2017) أن البنوك التشاركية تتمتع بهيكل رأسمالي أكثر استقراراً

من نظيراتها التقليدية، وأن صيغ التمويل الإسلامي لديها تُسهم في تقليل تقلبات العوائد، وتمنحها قدرة أكبر على التكيف مع السياسات النقدية والمالية الكلية.

تدعم هذه النتيجة أيضاً الأطر النظرية التي قامت عليها الدراسة، التي ترى أن النماذج التمويلية المبنية على القيم الأخلاقية والعدالة التبادلية تؤدي إلى تقليل السلوكيات الانتهازية والمجازفة المفرطة، كما تعزز من الرقابة الذاتية في العلاقة التعاقدية، كما تتوافق النتيجة مع الاستقرار المالي المؤسسي، التي تؤكد أن بنية التمويل وتوزيع المخاطر داخل المؤسسة يُعدان من أهم محددات الاستقرار طويل الأمد.

بناءً عليه، يمكن القول إنَّ الهدف الأول للدراسة قد تحقق بشكل متكامل، حيث لم تقتصر النتيجة على إثبات العلاقة إحصائياً، بل جاءت مدعومة بسياق تطبيقي قوي (تركيا)، ومقارنة منسجمة مع نتائج عدد من الدراسات السابقة، فضلاً عن دعمها النظري المتين. وتفتح هذه النتيجة المجال أمام اعتماد التمويل الإسلامي خاصة صيغ المشاركة كأداة استراتيجية في سياسات الاستقرار المالي في البنوك الإسلامية، ليس فقط في تركيا، بل أيضاً في بيئات بنكية مشابهة.

## الهدف الثاني

يتعلق الهدف الثاني من هذه الدراسة باستكشاف العلاقة بين التمويل الإسلامي القائم على الملكية والمشاركة واختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر في البنوك التشاركية التركية، وقد تم اختبار هذا الهدف من خلال الفرضية الثانية (H2)، التي تنص على وجود علاقة إيجابية بين نماذج التمويل الإسلامي التشاركي وبين قدرة البنك على إجراء اختبارات فعالة لتقييم مرونته المالية في مواجهة الأزمات، ورغم أن النتائج الإحصائية لم تدعم هذه الفرضية، حيث بلغ معامل التأثير ( $\beta = -0.052$ ) وكانت قيمة ( $p = 0.814$ )، إلا أن الهدف البحثي تحقق فعلياً من خلال اختبار هذه العلاقة وتحليل غياب الدلالة الإحصائية في ضوء السياق النظري والتطبيقي.

إن عدم دعم الفرضية إحصائياً لا يعني بالضرورة غياب العلاقة الواقعية بين التمويل الإسلامي واختبارات المرونة، بل يشير إلى أن العلاقة بين المتغيرين قد لا تكون مباشرة أو آنية، ففي

البنوك التشاركية التركية، ورغم أن التمويل الإسلامي يشكل الإطار العام للأنشطة التشغيلية، إلا أن اختبارات تقييم المرونة تُعد جزءاً من العمليات الفنية التي تُدار غالباً في وحدات متخصصة مثل إدارة المخاطر أو التدقيق الداخلي، وهي تعتمد على النمذجة الكمية وتحليل السيناريوهات المستقبلية، أكثر مما تعتمد على نوع الأداة التمويلية المستخدمة، لذلك، قد لا يظهر التمويل الإسلامي كمتغير مؤثر بشكل مباشر على هذه العمليات، حتى لو كان يُسهم ضمناً في تقوية مركز البنك المالي.

علاوة على ذلك، فإن البنوك التشاركية، رغم التزامها بصيغ التمويل الإسلامي، قد لا تطبق منهجاً استباقياً في ترجمة نتائج التمويل إلى تقييمات كمية للمرونة، خصوصاً إذا لم يكن هناك نظام رقابي داخلي متكامل يربط بين العمليات التمويلية وإدارة الأزمات، وهذا ما قد يفسر غياب العلاقة الإحصائية، رغم وجود تأثير نوعي غير مباشر.

بالمقارنة مع الأدبيات، تظهر هذه النتيجة تبايناً جزئياً مع بعض الدراسات التي أشارت إلى العلاقة بين التمويل الإسلامي وتحسين الجاهزية المؤسسية، فمثلاً، أشار Iqbal & Mirakhor (2011) إلى أن صيغ التمويل الإسلامي تسهم في تعزيز متانة المؤسسات المالية، مما ينعكس على مرونتها في مواجهة الصدمات، كما بينت دراسة (Chapra 2009) أن النظام المالي الإسلامي بخصائصه الأخلاقية والشرعية يُنتج مؤسسات أكثر تحفظاً في قراراتها التمويلية، مما يجعلها أكثر قدرة على تحمل التقلبات، ومع ذلك، فإن هذه الدراسات ركزت على الآثار العامة للتمويل الإسلامي على الأداء الكلي للمؤسسة، ولم تتناول بشكل مباشر أدوات تقييم المرونة المالية مثل اختبارات الضغط والقدرة على امتصاص الخسائر، كما هو الحال في هذه الدراسة.

في المقابل، تدعم نتائج هذه الدراسة ما ذهبت إليه دراسات تطبيقية أكثر حداثة مثل تلك التي أجراها (Ali & Ismail 2020)، التي أظهرت أن العلاقة بين النماذج التمويلية والإجراءات الفنية لتقييم المرونة تتطلب وجود تكامل داخلي فعّال بين الإدارات، إضافة إلى بنية تنظيمية تُمكن البنك من ربط التمويل بتحليل المخاطر والتخطيط للطوارئ، من المنظور النظري، توضح هذه النتيجة أن التمويل الإسلامي، رغم اعتماده على مبادئ تقاسم المخاطر، قد لا يُنتج أثراً مباشراً على مؤشرات تقييم المرونة ما لم يتم دمجها في إطار إدارة المخاطر المؤسسية ضمن هيكل

حوكمة مالي متكامل، ويعني ذلك أن العلاقة المفترضة بين التمويل الإسلامي والمرونة المؤسسية قد تكون علاقة غير مباشرة أو مشروطة بوجود بنية تنظيمية قادرة على تحليل وتطبيق نتائج التمويل في سياقات قياس المخاطر والاستعداد للأزمات.

وعليه، فإن الهدف الثاني من الدراسة قد تحقق بشكل كامل من حيث المنهجية والتفسير، على الرغم من عدم دعم الفرضية الثانية إحصائياً، فقد تم اختبار العلاقة بصورة كمية، وتم تحليل أسباب غياب الدلالة الإحصائية بعمق نظري وضميني، كما تم تحديد العوامل التي قد تفسر ضعف العلاقة، مثل الفصل المؤسسي بين التمويل ووظائف إدارة المخاطر، أو غياب الترابط بين صيغ التمويل الإسلامي وأدوات تقييم الأداء المالي تحت الضغط، هذا التحليل يُعزز من فهمنا لطبيعة العلاقة بين التمويل الإسلامي والمرونة المؤسسية، ويُظهر أن تطوير الأثر الإيجابي للتمويل الإسلامي على تقييم المرونة يتطلب تكاملاً تنظيمياً أكثر نضجاً، وإعادة تصميم للنظم الداخلية بحيث ترتبط القرارات التمويلية مباشرة بنتائج تقييم الأداء المالي والمخاطر.

### الهدف الثالث

يتعلق الهدف الثالث من هذه الدراسة بفحص تأثير نظام عمل إدارة المخاطر على كل من نظام إدارة الاستقرار المالي واختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر في البنوك التشاركية التركية، وقد تم اختبار هذا الهدف من خلال فرضيتين هما:

الفرضية الثالثة (H3) : تفترض وجود علاقة إيجابية بين نظام عمل إدارة المخاطر ونظام إدارة الاستقرار المالي.

الفرضية الرابعة (H4) : تفترض وجود علاقة إيجابية بين نظام عمل إدارة المخاطر واختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر.

ورغم أن النتائج جاءت متباينة بين الفرضيتين، إلا أن الهدف نفسه قد تحقق بالكامل، حيث تم اختبار العلاقات المفترضة، وتحليل دلالتها الإحصائية، ومقارنتها بالواقع التطبيقي والأدبيات السابقة، ما أدى إلى تكوين فهم معمق حول أثر إدارة المخاطر في البنية المؤسسية للبنوك التشاركية.

#### الفرضية الرابعة (H4) : العلاقة بين إدارة المخاطر والمرونة

جاءت نتائج هذه الفرضية داعمة وبقوة للعلاقة المفترضة، حيث بلغ معامل التأثير ( $\beta = 0.772$ )، وهو مستوى مرتفع يدل على وجود تأثير قوي، بينما بلغت قيمة ( $p = 0.001$ )، مما يؤكد دلالتها الإحصائية العالية، تشير هذه النتائج إلى أن نظام إدارة المخاطر له دور جوهري في تعزيز قدرة البنك على تقييم مرونته تجاه الأزمات والصدمات، ويعكس هذا الترابط أن البنوك التي تستثمر في تطوير أدوات وسياسات إدارة المخاطر تكون أكثر قدرة على بناء سيناريوهات استباقية واختبارات ضغط فعالة تُمكنها من التنبؤ بالمتغيرات المالية واتخاذ قرارات استراتيجية استباقية.

هذه النتيجة تتسق مع الأدبيات النظرية والتطبيقية، مثل ما طرحته نظرية "القدرات الديناميكية" (Teece, Pisano & Shuen, 1997)، التي تؤكد أن المؤسسات التي تطور قدراتها في إدارة المخاطر والاستجابة للتقلبات تمتلك ميزة تنافسية في مواجهة البيئات المعقدة، كما دعمت دراسات مثل (Lengnick-Hall et al. (2011) و (Ali & Ismail (2020) هذا الاتجاه، حيث أوضحت أن المؤسسات التي تُدمج إدارة المخاطر ضمن هيكلها الاستراتيجي والتشغيلي تُظهر مستويات أعلى من التكيف التنظيمي والاستعداد للأزمات، ما يُترجم في تحسين نتائج اختبارات تقييم المرونة.

#### الفرضية الثالثة (H3) : العلاقة بين إدارة المخاطر والاستقرار المالي

في المقابل، لم تجد النتائج دعماً إحصائياً للفرضية الثالثة، إذ بلغ معامل التأثير ( $\beta = 0.150$ )، بينما بلغت قيمة ( $p = 0.269$ )، وهي غير دالة إحصائياً، ورغم ذلك، فإن اختبار الفرضية وتفسير نتائجها يُعد جزءاً أساسياً في تحقيق الهدف البحثي، إذ تكشف هذه النتيجة أن العلاقة بين إدارة المخاطر ونظام الاستقرار المالي ليست بالضرورة مباشرة، بل قد تكون مشروطة بوجود تكامل تنظيمي قوي، أو تتأثر بمتغيرات وسيطة مثل الحوكمة المؤسسية، السياسات الرقابية، أو مستوى تطبيق مخرجات إدارة المخاطر في الخطط الاستراتيجية.

ضمنياً، يمكن القول إن بعض البنوك التشاركية في تركيا، رغم امتلاكها لوحدة فعالة لإدارة المخاطر، قد لا تقوم بتفعيل مخرجات هذه الإدارة في عملية اتخاذ القرار الاستراتيجي، أو في

ضبط مؤشرات الاستقرار المالي مثل كفاية رأس المال، جودة الأصول، أو السيولة المؤسسية، كما أن الاستقرار المالي يُعد مفهومًا أكثر شمولًا من مجرد الانضباط في إدارة المخاطر، ويتأثر بقدرة البنك على التفاعل مع البيئة الخارجية، السياسات الاقتصادية، والقوانين والقرارات، ولهذا، فإن تأثير إدارة المخاطر على الاستقرار المالي قد يكون محدودًا إذا لم يتم دمجها بفعالية مع عناصر الحوكمة والمراقبة الشرعية والمراقبة التنظيمية.

هذه النتيجة تتقاطع مع ما أشار إليه عدد من الباحثين، مثل (Mollah et al. 2017)، الذين بينوا أن البنوك الإسلامية قد تُظهر كفاءة نسبية في إدارة المخاطر التشغيلية، لكن هذه الكفاءة لا تنعكس بالضرورة في استقرار مالي مؤسسي ما لم يكن هناك تنسيق بين مختلف الإدارات الداخلية، خاصة إدارة المخاطر والتخطيط الاستراتيجي.

بالنظر إلى الفرضيتين، يمكن القول إنّ الهدف الثالث قد تحقق بدرجة عالية من الكفاءة العلمية، فقد أثبتت الدراسة وجود علاقة واضحة ودالة بين نظام عمل إدارة المخاطر والمرونة المؤسسية، وهي نتيجة ذات أهمية عملية كبيرة، تعكس ضرورة تعزيز التكامل بين إدارة المخاطر وتقييم الجاهزية المؤسسية للأزمات، وفي الوقت نفسه، فإن غياب العلاقة المباشرة بين إدارة المخاطر والاستقرار المالي يعكس الحاجة إلى مزيد من التفاعل بين الوحدات التنظيمية داخل البنك، ويؤكد أن إدارة المخاطر وحدها لا تكفي لضمان الاستقرار إذا لم تُترجم إلى سياسات مؤسسية واستراتيجيات استباقية.

وبذلك، فإن الدراسة قد أسهمت في تقديم تحليل مزدوج للعلاقة بين إدارة المخاطر والاستقرار من جهة، والمرونة المؤسسية من جهة أخرى، بما يدعم الإطار النظري ويوفر قاعدة معرفية قيّمة للممارسين وصناع القرار في البنوك التشاركية.

## الهدف الرابع

يتعلق الهدف الرابع من هذه الدراسة بتحديد العلاقة بين اختبارات تقييم مرونة الوضع المالي والمخاطر وسلوك النظام المالي في مواجهة الأزمات والصدمات الاقتصادية في البنوك التشاركية التركية، وقد تم اختبار هذا الهدف من خلال الفرضية الخامسة (H5)، التي تنص على وجود علاقة إيجابية بين نتائج اختبارات تقييم المرونة التي تجريها البنوك، وسلوكها الفعلي في أوقات

الأزمات مثل الأزمات المالية أو الصدمات الاقتصادية، بما في ذلك قدرتها على امتصاص الصدمات، الحفاظ على السيولة، واستمرار تقديم الخدمات البنكية بفعالية، وعلى الرغم من أن نتائج الاختبار الإحصائي لم تدعم هذه الفرضية (معامل التأثير  $\beta = 0.069$  ، وقيم  $p = 0.519$  ، فإن الهدف من الفحص قد تحقق بالكامل من خلال اختبار العلاقة وتفسير غياب الدلالة الإحصائية على نحو نظري وتطبيقي.

تشير النتيجة إلى عدم وجود علاقة إحصائية مباشرة ذات دلالة بين اختبارات المرونة المؤسسية وسلوك النظام المالي أثناء الأزمات، مما يفتح المجال لتحليل دقيق حول الأسباب الكامنة وراء هذا الفارق فمن خلال فهم السياق التركيبي، نلاحظ أن البنوك التشاركية، رغم التزامها بإجراء اختبارات دورية للمرونة مثل اختبارات الضغط على رأس المال والسيولة، فإن نتائج تلك الاختبارات قد لا تُترجم بشكل فوري إلى سلوك عملي أثناء الأزمات، ويرجع ذلك في جزء منه إلى أن سلوك البنوك في مواجهة الأزمات لا يُشكّل فقط انعكاسًا للجهازية الداخلية، بل يتأثر أيضًا بعوامل خارجية ذات وزن كبير، مثل تدخل الحكومة، أو دعم البنك المركزي، أو الاستجابة التنظيمية الطارئة، وكلها قد تتجاوز ما تتيحه التحليلات الداخلية.

إضافة إلى ذلك، قد تكون مخرجات اختبارات تقييم المرونة غير مفعّلة بشكل منهجي في عملية اتخاذ القرار وقت الأزمة، أو أن البيانات المعتمدة في تلك الاختبارات قد لا تعكس فعليًا سرعة أو شدة التطورات في بيئة الأزمة، مما يُضعف من العلاقة بين تقييم الاستعداد والسلوك الواقعي للبنك، وهذا ما يُشير إلى فجوة محتملة بين الجانب التحليلي والإجرائي في منظومة إدارة الأزمات لدى بعض البنوك التشاركية، وهي فجوة تستدعي تحسين آليات الربط بين النتائج الكمية لاتخاذ القرار وبين التصرفات المؤسسية الفعلية.

في ضوء الأدبيات السابقة، نجد أن نتائج هذه الدراسة تتباين مع بعض الطروحات التي تُفترض فيها علاقة مباشرة بين المرونة المؤسسية والسلوك أثناء الأزمات، فمثلًا، تؤكد نظرية "المرونة التنظيمية" (Organizational Resilience Theory) " أن المؤسسات التي تقوم بتحليل مخاطرها بشكل منتظم تكون أكثر استعدادًا للاستجابة للأزمات والتغيرات البيئية (Vogus & Sutcliffe, 2007) كما تشير دراسات مثل Lengnick-Hall et al (2011) إلى أن اختبارات

المرونة تُعد من أهم أدوات التنبؤ بالسلوك التنظيمي في الظروف الطارئة، لكونها تساعد في تقليص فجوة الاستجابة وتعزز من سرعة التصرف المؤسسي.

لكن في المقابل، تشير دراسات تطبيقية حديثة - خاصة في السياقات البنكية - إلى أن تقييم المرونة لا يُؤتي ثماره إلا إذا كان جزءًا من منظومة حوكمة متكاملة، يتم فيها استخدام نتائج التقييم فعليًا في اتخاذ القرارات الاستراتيجية، وقد أكدت دراسة (Ali & Ismail (2020 أن بعض البنوك، خاصة الإسلامية، تُجري اختبارات المرونة لأغراض تنظيمية دون أن تنعكس هذه الاختبارات على سياسات التعامل مع المخاطر الفعلية، ويبدو أن هذه الفرضية تنسجم مع نتائج هذه الدراسة، حيث تمثل النتيجة الحالية انعكاسًا لفجوة تنظيمية أو تنفيذية أكثر منها فشيلاً في أدوات التحليل.

رغم عدم دعم الفرضية الخامسة إحصائياً، إلا أن الهدف البحثي المتمثل في اختبار العلاقة بين اختبارات المرونة وسلوك النظام المالي قد تحقق بالكامل، فقد تم تحليل العلاقة ضمن إطار نظري وتطبيقي واسع، وتقديم تفسير منطقي مبني على السياق التركيبي، كما تم توجيه الانتباه إلى الفجوة بين الأدوات التحليلية والسلوك الفعلي في الأزمات، ومناقشة ضرورة دمج أدوات تقييم المرونة ضمن منظومة صنع القرار المؤسسي في البنوك التشاركية، وتطوير نماذج تفسيرية أكثر شمولاً لفهم الأداء التنظيمي أثناء الأزمات.

بناءً على ذلك، فإن هذه النتائج لا تُشير إلى ضعف العلاقة، بل إلى تعقيدها وتشابكها مع عناصر تنظيمية وأطراف خارجية تتطلب المزيد من الدراسة والتحليل، وهو ما يفتح المجال أمام أبحاث مستقبلية تسعى إلى سد هذه الفجوة عبر تحليل عوامل الوساطة والتعديل التي تؤثر على كيفية انعكاس تقييم المرونة على سلوك البنوك أثناء الأزمات.

## الخاتمة

تُعد هذه الدراسة محاولة علمية لفهم العلاقة بين التمويل الإسلامي القائم على المشاركة، وإدارة الاستقرار المالي، واختبارات تقييم المرونة المؤسسية، وسلوك البنوك التشاركية في مواجهة الأزمات والصدمات الاقتصادية، وذلك في سياق البنوك التشاركية التركية.

لقد تم بناء نموذج تحليلي يدمج بين عدد من المتغيرات الأساسية، مع الاستناد إلى إطار نظري يجمع بين أسس التمويل الإسلامي، والمرونة التنظيمية، ومقومات الطوارئ المؤسسية، ومن خلال استخدام منهجية نمذجة المعادلات الهيكلية الجزئية (PLS-SEM)، أمكن اختبار خمس فرضيات بحثية، تمثل علاقات سببية بين التمويل الإسلامي، وإدارة المخاطر، وتقييم المرونة، والاستقرار المالي، وسلوك البنك أثناء الأزمات، وقد كشفت النتائج عن دعم قوي لبعض العلاقات، في حين لم تكن بعض الفرضيات الأخرى دالة إحصائياً، إلا أن جميع الأهداف البحثية قد تحققت من خلال التفسير النظري والتحليل السياقي.

وتُسهّم هذه الدراسة في توسيع نطاق الفهم النظري والتطبيقي لدور التمويل الإسلامي في تعزيز الاستقرار والمرونة المؤسسية، وتُوفّر أساساً معرفياً يمكن البناء عليه في تطوير نماذج بنكية إسلامية أكثر قدرة على التكيف مع الأزمات، وأكثر اندماجاً في النظام المالي العالمي مع الحفاظ على هويتها الشرعية والأخلاقية.

تكتسب مناقشة النتائج أهمية مضاعفة نظراً لخصوصية البيئة التي تمت فيها الدراسة، وهي البيئة التركية التي تعتمد على نموذج "البنوك التشاركية"، الذي يمزج بين التوجهات الاقتصادية الحديثة والمبادئ الشرعية الإسلامية، وعليه، فإن تفسير العلاقات بين التمويل الإسلامي ونظام إدارة الاستقرار المالي، وبين إدارة المخاطر وتقييم المرونة المؤسسية، لا يكفي بالتحليل الكمي، بل يتطلب فهماً نظرياً عميقاً للطبيعة المزدوجة للبنوك التشاركية من حيث كونها مؤسسات مالية وتجارية ذات التزام شرعي.

## النتائج

أولاً: أظهرت التقارير الصادرة عن البنك المركزي التركي وجمعية البنوك التشاركية التركية أن البنوك التشاركية تعتمد بشكل شبه كامل على صيغ التمويل القائم على المدائبات، حيث لا

تتجاوز نسبة التمويل القائم على المشاركات 1% من إجمالي نشاطها التمويلي، وذلك نتيجة ارتفاع مستويات المخاطر المرتبطة بصيغ التمويل بالمشاركات إذا ما تمت مقارنتها بصيغ التمويل القائم على المدائيات.

ثانياً: أثبت التمويل الإسلامي القائم على المشاركة تأثيراً إيجابياً قوياً على نظام إدارة الاستقرار المالي، ما يعزز من فعاليته كخيار استراتيجي في بناء مؤسسات مالية أكثر توازناً واستدامة، ويبرهن على فاعلية هذه الصيغ في دعم الاستقرار البنكي من خلال هيكل مالي متزن ومتوافق مع الشريعة الإسلامية، فالتحليلات القياسية أثبت أن له تأثيراً معنوياً قوياً على إدارة الاستقرار المالي ( $\beta = 0.794, p = 0.000$ ).

ثالثاً: نظام إدارة المخاطر أثبت أثرًا حاسماً في تعزيز تقييم المرونة ( $\beta = 0.772, p = 0.001$ )، ما يوضح أن فعالية أدوات التقييم ترتبط بتكاملها مع النظم التحليلية الاستباقية، حيث إن إدارة المخاطر تلعب دوراً جوهرياً في دعم المرونة المؤسسية، لكنها لا تؤثر بشكل مباشر على الاستقرار المالي إلا في ظل تكامل تنظيمي فعال.

رابعاً: لم تُظهر النتائج علاقة مباشرة ذات دلالة بين التمويل الإسلامي واختبارات تقييم المرونة، ما يشير إلى فجوة مؤسسية تستدعي تعزيز الربط بين أدوات التمويل الإسلامي، خاصة التمويل القائم على المشاركات والوظائف التحليلية داخل البنك.

خامساً: لم يتم تأكيد وجود علاقة مباشرة بين اختبارات تقييم المرونة وسلوك البنك أثناء الأزمات، مما يعكس وجود فجوة بين التقييم الفني والسلوك العملي وهو ما يتطلب تطوير وتفعيل آليات صنع القرار المبني على التحليل.

## التوصيات

أولاً: ضرورة تعزيز الاعتماد على صيغ التمويل الإسلامي التشاركي، لا سيما صيغ المضاربة والمشاركة، لما أثبتته النتائج من دور فعال لهذه النماذج في دعم الاستقرار المالي للبنك. فالتمويل القائم على تقاسم الأرباح والخسائر لا يقلل فقط من المخاطر الائتمانية، بل يُعزز من شراكة حقيقية بين البنك والعملاء، بما ينعكس إيجاباً على جودة المحفظة التمويلية.

ثانياً: دمج نتائج اختبارات تقييم المرونة في القرارات التشغيلية للبنك، بحيث لا تظل هذه الاختبارات حبيسة التقارير الفنية أو مجرد التزامات تنظيمية شكلية، بل ينبغي استخدامها كمدخل لتوجيه قرارات تخصيص الموارد، وتحديد أولويات الاستثمار، ووضع خطط الطوارئ المالية.

ثالثاً: تطوير بنية إدارة المخاطر وربطها بالسياسات المؤسسية والاستراتيجية.

رابعاً: تعزيز التكامل المؤسسي بين إدارات التمويل الإسلامي، وإدارة المخاطر، والحوكمة.

خامساً: ضرورة بناء قدرات بشرية متخصصة في التمويل الإسلامي وإدارة الأزمات، وذلك عبر تنظيم برامج تدريبية دورية للعاملين في البنوك التشاركية، تركز على تحليل اختبارات الضغط، وتقييم الجاهزية المؤسسية، والربط بين مبادئ التمويل الإسلامي وممارسات إدارة المخاطر الحديثة.

سادساً: إعادة تصميم نظم الإبلاغ المالي بحيث تشمل مؤشرات محددة لتقييم الاستقرار المالي، وفعالية إدارة المخاطر، ونتائج اختبارات تقييم المرونة.

سابعاً: ضرورة تعزيز العلاقة مع الجهات الرقابية والتنظيمية، مثل البنك المركزي وهيئة الرقابة البنكية.

ثامناً: ضرورة تأسيس فرق متخصصة لإدارة الأزمات المالية والطوارئ داخل البنوك التشاركية.

## المراجع

### المراجع العربية:

إبراهيم، أحمد السيد. حوكمة الشركات ومسؤولية الشركات عبر الوطنية وغسيل الأموال. (الإسكندرية، الدار الجامعية، 2002).

إبراهيم، نيفين. "دور الصناعات الصغيرة في الاقتصاد المصري مع إشارة خاصة لدورها في تنمية محافظة المنوفية - دراسة تحليلية"، (رسالة ماجستير غير منشورة، كلية التجارة، جامعة المنوفية، 2000).

أبو إسحق الجويني، إبراهيم بن علي. نهاية المطلب في دراية المذهب. بيروت: دار المنهاج، 1996.

الاتحاد الدولي للمصارف الإسلامية. أبحاث في الاقتصاد الإسلامي. جدة: دار القلم، 1995.

اتحاد الشركات الاستثمارية. تقرير حول تأثير معايير بازل على الشركات الاستثمارية. الكويت، 2000.

اتحاد الشركات الاستثمارية. حوكمة الشركات. مكتبة الآفاق، الكويت، 2009.

أدهايد، بورجي شميلز. "بيانات من أجل الإنقاذ - لماذا ستصبح المعلومات الإحصائية المفتاح الرئيسي لتفادي الأزمات في المستقبل"، مجلة التمويل والتنمية، مارس 2009.

أدنولد، دانيال. تحليل الأزمات الاقتصادية للأمس واليوم. ترجمة الأمير شمس الدين، المؤسسة الجامعية للنشر والتوزيع، بيروت، 1992.

أسار، فخري عبد اللطيف. "العملة المصرفية"، المديرية العامة للإحصاء والأبحاث، قسم بحوث الائتمان، البنك المركزي العراقي، 2004.

الأشقر، محمد سليمان. أبحاث في الاقتصاد الإسلامي. جدة: دار القلم، 1995.

الأصفهاني، الراغب. "مفردات ألفاظ القرآن"، تحقيق صفوان عدنان داوودي، دار القلم، دمشق - الدار الشامية، بيروت، ط4، 1430هـ - 2009م.

الألباني، محمد ناصر الدين. صحيح الجامع الصغير وزياداته. بيروت: المكتب الإسلامي، د.ت.

إيفي، محمد. "أساليب تدنية مخاطر التعثر المصرفي في الدول النامية مع دراسة حالة الجزائر"، أطروحة دكتوراه غير منشورة، جامعة حسبية بن بوعلي، الشلف، 2013-2014.

الأندلسي، ابن حزم. المحلى بالآثار. بيروت: دار الفكر، د.ت.

أيوب، حسن. الاقتصاد الإسلامي وأسس ومقوماته. القاهرة: دار السلام، د.ت.  
الباشا، عمر سليمان. الأسس الشرعية للمعاملات المالية في الإسلام. الرياض: دار العاصمة، 2004.

البخاري، محمد بن إسماعيل. صحيح البخاري. القاهرة: دار السلام، 2002.

بريش، السعيد، وبلغرسة، عبد اللطيف. "إشكالية تمويل البنوك للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الجزائر بين معوقات المعمول ومتطلبات المأمول"، ندوة بعنوان متطلبات وتأهيل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة في الدول العربية، (17-18 أبريل)، 2006.

بشير، محمد عثمان. فقه الشركات في الفقه الإسلامي. جدة: دار المنار، 1996.

البعلي، عبد الحميد. أدوات الاستثمار في المصارف الإسلامية. (منشور على الإنترنت)، ب.ت.

البنك الإسلامي للتنمية. تقرير العضوية والتمويل السنوي. جدة: إدارة الأبحاث والتقارير، 2023.

البنك الإسلامي للتنمية. وثائق المجمع الفقهي حول المصرفية الإسلامية. جدة: المعهد الإسلامي للبحوث والتدريب، 2018.

- بنك التسويات الدولية. تعزيز فهم القضايا الإشرافية، 2006.
- البنك المركزي المصري. "مخاطر أسعار العائد بالمحفظة لغير أغراض المتاجرة وفقا للدعامة الثانية من مقررات بازل 2"، ورقة للمناقشة، قطاع الرقابة والإشراف، وحدة تطبيق مقررات بازل 2، ب.ت.
- البهوتي، منصور بن يونس. كشف القناع عن متن الإقناع (ج3). بيروت: دار الفكر، 1402هـ.
- بوحاضر، رقية، ولعراية، مولود. "واقع تطبيق البنوك الإسلامية لمتطلبات بازل 2"، مجلة جامعة الملك عبدالعزيز، الاقتصاد الإسلامي، ج23، 2010.
- البورنو، محمد صدقي. المعجم الفقهي المالي. بيروت: مؤسسة الرسالة، 1996.
- البورنو، محمد صدقي. الوجيز في القواعد الفقهية. بيروت: مؤسسة الرسالة، 1996.
- بول هيلبرز وآخرون. "أدوات جديدة لتقييم سلامة النظام المالي"، مجلة التمويل والتنمية، عدد 21، (سبتمبر)، 2009.
- بوم، باري. نموذج حلزوني لتطوير البرمجيات والتحسين. مجلة IEEE Computer، المجلد 21، العدد 5، 1988.
- بومدين، أحمد يوسف. منظمات الأعمال المعاصرة (الوظائف والإدارة). ط1، الأكاديميون للنشر والتوزيع، الأردن، 2014.
- بيضون، محمد علي. منشورات محمد علي بيضون لنشر كتب السنة والجماعة. دار الكتب العلمية، بيروت.
- أبو بكر، سامي. إدارة المخاطر المصرفية في ظل اتفاقيات بازل. دار الفكر، القاهرة، 2005.
- أبو بكر، محمد. التنافس العادل بين البنوك الدولية. دار الفكر العربي، القاهرة، 2005.

- أبو بكر، مصطفى محمد. التنظيم الإداري في المنظمات المعاصرة "مدخل تطبيقي". الدار الجامعية للنشر، الإسكندرية، 2005.
- أبو تركي، حسام الدين نبيل. إدارة مخاطر السيولة. مجلة المصرفي، العدد 60، بنك السودان المركزي، 2010.
- ابن تيمية، أحمد بن عبد الحلیم. مجموع الفتاوى، ج 29. الرياض: مجمع الملك فهد، 2005.
- تاج الدين، علي. مقاصد الشريعة وتطبيقاتها في النظم المالية المعاصرة. بيروت: دار ابن حزم، 2012.
- تايل، مصطفى كمال السيد. الصناعة المصرفية والعملة الاقتصادية. الدار الجامعية، الإسكندرية، 2004.
- ترخان، عبد الكريم. الأسس الاقتصادية في الإسلام. بيروت: دار الفكر المعاصر، 2001.
- تشاركهام، جوناثان. "إرشادات لأعضاء مجالس إدارة البنوك"، المنتدى العالمي لحوكمة الشركات، مذكرة المناقشة المركزة 2، البنك الدولي للإنشاء والتعمير، واشنطن، 2007.
- تيم، يحيى. الأساليب الحديثة لإدارة المخاطر. عمان: دار صفاء للنشر، 2011.
- تھامي، محمود محمد. دليل صيغ التمويل الإسلامي. المركز الدولي للاستثمارات، القاهرة، 1991.
- جمعة، محمد. دور المراجعة الخارجية في الحد من ممارسات إدارة الأرباح. مجلة البحوث المحاسبية، العدد 2، 2004.
- جودة عبد الخالق. "الأزمة المالية العالمية أزمة نظام لا أزمة سياسات"، السياسة الدولية، عدد 175، يناير 2009.
- جيلبرت، ريتشارد. الاقتصاد الإسلامي والتحويلات العالمية. الرياض: مركز البحوث والتواصل المعرفي، 2014.

ابن الجوزي، أبي الفرج عبد الرحمن بن علي. صيد الخاطر في التخلي من الأمراض النفسية والتخلي بالآداب الشرعية والأخلاق المرضية. دار القلم، 2012.

أبو حسبو، محمد. إدارة المخاطر المصرفية في ظل اتفاقيات بازل. دار الفكر الجامعي، القاهرة، 2008.

أبو حسبو، محمد. إصلاحات بازل III وتأثيرها على البنوك. دار الفكر، القاهرة، 2012.  
الحاروني، محمد السيد علي محمد. "دور البنك الدولي وصندوق النقد الدولي في تحقيق الاستقرار المالي في مصر (دراسة مقارنة)"، رسالة دكتوراه (غير منشورة)، كلية التجارة، جامعة عين شمس، 2008.

حسن، صلاح. تحليل وإدارة المخاطر المصرفية الإلكترونية. دار الكتاب الحديث، القاهرة، 2010.

حسنين، عبد الرؤوف. فقه الاقتصاد الإسلامي. القاهرة: دار الوفاء، 2007.

حماد، طارق. إدارة المخاطر (أفراد، إدارات، شركات، بنوك). الدار الجامعية، الإسكندرية، مصر، 2004.

حماد، طارق. إدارة المخاطر في البنوك: مدخل تطبيقي. الدار الجامعية، الإسكندرية، 2004.

حماد، طارق. حوكمة الشركات "المفاهيم - المبادئ - التجارب - تطبيقات الحوكمة في المصارف". الدار الجامعية، مصر، 2005.

حماد، طارق. حوكمة الشركات والأزمة المالية العالمية. الدار الجامعية، الإسكندرية، مصر، 2008.

حماد، نزيه. فقه المعاملات المالية والمصرفية المعاصرة قراءة جديدة. دار القلم، 2010.

حماد، نزيه. معجم المصطلحات المالية والاقتصادية في لغة الفقهاء. دار القلم، 2014.

الحمالوي، محمد رشاد، السيد محمود سماحة. إدارة الأزمات. كلية التجارة، جامعة عين شمس، القاهرة، ب.ت.

حمود، سامي. تطوير الأعمال المصرفية بما يتفق والشريعة الإسلامية. مطبعة الشرق، 1982.

حنا، أمير الفونس عريان. "تصميم نظام للإنذار المبكر للأزمات الاقتصادية في مصر بالاسترشاد بالأزمة الآسيوية والروسية"، (رسالة دكتوراه غير منشورة، كلية التجارة، جامعة عين شمس، القاهرة، 2005).

حنفي، عبد الغفار، سمية قرياقص. أساليب الإدارة وبيئة الأعمال. مؤسسة شباب الجامعة، الإسكندرية، 2000.

حنفي، عبد الغفار، قرياقص، سمية. أساليب الإدارة وبيئة الأعمال. مؤسسة شباب الجامعة، الإسكندرية، مصر، 2000.

حنفي، عبد الغفار، وقرياقص، سمية. المراجعة الداخلية: الأسس والتطبيقات، 1999. الحيزان، أسامة بن فهد. "تطوير أداء وظيفة التدقيق الداخلي لتنفيذ متطلبات الحوكمة"، مجلة المحاسبة والإدارة والتأمين، كلية التجارة، جامعة القاهرة، العدد 22، 2009.

خان، طارق الله، حبيب أحمد. إدارة المخاطر تحليل قضايا في الصناعة المالية الإسلامية. (ترجمة: عثمان بابكر أحمد). البنك الإسلامي للتنمية، جدة، 2007.

الحراز، خالد. موسوعة الأخلاق. مكتبة أهل الأثر للنشر والتوزيع، الكويت، وزارة الأوقاف، ط3، 2014.

الخصري، أحمد علي. الإفصاح والشفافية كأحد مبادئ الحوكمة في قانون الشركات. دار الفكر الجامعي، مصر، 2007.

الخصيري، محسن. إدارة الأزمات. مكتبة مدبولي، مصر، 2003.

الخصيري، محسن. الاندماج المصرفي. الدار الجامعية، مصر، 2004.

الخضيري، محسن. العولمة: مقدمة في فكر واقتصاد وإدارة عصر الالادولة. مجموعة النيل العربية، القاهرة، 2008.

الخضيري، محسن. حوكمة الشركات. مجموعة النيل العربية، القاهرة، مصر، 2008.  
الخطيب، سمير. قياس وإدارة المخاطر بالبنوك. منشأة المعارف، الإسكندرية، مصر، 2005.  
الخليفي، رياض. "مقاصد الشريعة وأثرها في فقه المعاملات المالية". مجلة جامعة الملك عبد العزيز: الاقتصاد الإسلامي، م17، ع1، 1425هـ / 2004م.  
الخليفي، رياض. أساسيات التفتيش على عمليات المصارف الإسلامية. معهد الدراسات المصرفية، الكويت، 2015.

خوجة، عز الدين. أدوات وأساليب الاستثمار الإسلامي. مصرف الزيتونة، 2014.  
خوجة، عز الدين. الإطار العام النظري للمصرف الإسلامي. برنامج النظام المصرفي الإسلامي المستدام، معهد السياسات الاقتصادية بصندوق النقد العربي بالتعاون مع المعهد الإسلامي للبحوث والتدريب، 2011.

خوجة، عز الدين. التمويل والاستثمار في المصارف الإسلامية. المجلس العام للبنوك والمؤسسات المالية الإسلامية، ب.ت.

الخطيب، عبد العزيز. التمويل الإسلامي: تطبيقاته ومقاصده (ج2). عمان: دار الفرقان، 1995.

الخطيب، عبد العزيز. الفقه الإسلامي وأدلته في المعاملات المالية. عمان: دار الفرقان، 1995.

الداودي، صفوان عدنان. تحقيق: مفردات ألفاظ القرآن للراغب الأصفهاني. دار القلم، 2009.

الدرر، الصديق محمد الأمين. فقه المعاملات المالية الإسلامية. عمان: المعهد الإسلامي للبحوث، 1995.

أبو داود، سليمان بن الأشعث. سنن أبي داود. بيروت: دار الفكر، د.ت.

دريس، رشيد. "استراتيجية تكيف المنظومة البنكية الجزائرية في ظل اقتصاد السوق"، أطروحة دكتوراه غير منشورة، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة الجزائر، الجزائر، 2007/2006.

الدعاس، خالد. أزمات الديون الخارجية وتأثيرها على البنوك العالمية. دار الشروق، عمان، 2002.

دنيا، شوقي أحمد. التمويل والمؤسسات المالية الإسلامية. دار الفكر الجامعي، الإسكندرية، 2017.

دنيا، شوقي أحمد. تمويل المشروعات في الاقتصاد الإسلامي، دراسة فقهية اقتصادية مقارنة. (بدون دار نشر)، 2017.

دوّابه، أشرف محمد. الأزمة المالية العالمية (رؤية إسلامية). دار السلام للطباعة والنشر والتوزيع والترجمة، مصر، ط1، 1436هـ - 2015م.

دوّابه، أشرف محمد. التمويل المصرفي الإسلامي الأساس الفكري والتطبيقي. دار السلام للطباعة والنشر والتوزيع والترجمة، مصر، ط1، 1436هـ - 2015م.

دوّابه، أشرف محمد. الخدمات المصرفية الإسلامية الأساس الفكري والتطبيقي. دار السلام للطباعة والنشر والتوزيع والترجمة، مصر، ط1، 1436هـ - 2015م.

دوّابه، أشرف محمد. الرقابة الشرعية في المصارف الإسلامية. دار السلام للطباعة والنشر والتوزيع والترجمة، مصر، ط1، 1436هـ - 2015م.

دوّابه، أشرف محمد. العمل المصرفي الإسلامي. دار السلام للطباعة والنشر والتوزيع والترجمة، مصر، ط1، 1436هـ - 2015م.

دوّابه، أشرف محمد. دراسات في التمويل الإسلامي. دار السلام للطباعة والنشر والتوزيع والترجمة، مصر، ط1، 1436هـ - 2015م.

الذهبي، محمد بن أحمد. سير أعلام النبلاء. بيروت: مؤسسة الرسالة، د.ت.

الربيعي، حاكم، راضي، حمد. حوكمة البنوك وأثرها في الأداء والمخاطرة. الأردن، 2011.

ابن رشد القرطبي، أبي الوليد محمد بن أحمد. "بداية المجتهد ونهاية المقتصد"، تحقيق عبد الرزاق المهدي، دار الكتاب العربي (بيروت)، 2012م.

أبو زر، عفاف. "إستراتيجية مقترحة لتحسين فاعلية الحاكمية المؤسسية في القطاع المصرفي الأردني"، رسالة دكتوراه غير منشورة، جامعة عمان العربية للدراسات العليا، عمان، الأردن، 2006.

ابن زغيب، عز الدين. مقاصد الشريعة الخاصة بالتصرفات المالية. (دبي، مركز جمعة الماجد للثقافة والتراث، ط1، 2001م).

الزحيلي، محمد مصطفى. القواعد الفقهية وتطبيقاتها في المذاهب الأربعة. دار الفكر، 2006.

الزحيلي، محمد مصطفى. الوجيز في أصول الفقه الإسلامي: المدخل لمصادر الحكم الشرعي. دار الخير للطباعة والنشر والتوزيع، 2006.

الزحيلي، وهبة. الفقه الإسلامي وأدلته، ج4، ج5، ج6. دمشق: دار الفكر، 2004.

الزرقا، مصطفى أحمد. عقد الاستصناع ومدى أهميته في الاستثمارات الإسلامية المعاصرة. المعهد الإسلامي للبحوث والتدريب، البنك الإسلامي للتنمية، 1420هـ.

الزركشي، بدر الدين محمد بن عبد الله. البحر المحيط في أصول الفقه. بيروت: دار الكتب العلمية، د.ت.

زواوي، الحبيب، وطهرات، عمار. "أثر الأزمة المالية على المؤشرات البنكية: دراسة مقارنة بين النموذجين الإسلامي والتقليدي". الملتقى الدولي الأول حول الاقتصاد الإسلامي، المركز الجامعي غرداية، 2009.

الزيلعي، فخر الدين عثمان بن علي. تبين الحقائق شرح كنز الدقائق. المطبعة الكبرى الأميرية، 1893.

السالوس، علي محيي الدين. التحايل في المعاملات المالية. الدوحة: دار الثقافة، 2010.

السبع، عبد الحميد. الفقه المالي في الإسلام. القاهرة: دار السلام، 2002.

السرخسي، شمس الدين. المبسوط: الجزء الثلاثون كتاب الشروط. دار المعرفة، بيروت، ط1، 1414هـ - 1993م.

السرطاوي، فؤاد. التمويل الإسلامي ودور القطاع الخاص. ط1، دار الميسرة، عمان، 1999.

سعاد، محمد. التمويل بالمشاركة في البنوك الإسلامية. دار الأمل، الجزائر، 2013. سعدون، ياسمين. المنشآت الصناعية الصغيرة والمتوسطة، الواقع والآفاق. مديرية الإحصاء الصناعي، العراق، 2012.

السعدي، عبد الرحمن ناصر. الإرشاد إلى معرفة الأحكام. مركز صالح بن صالح الثقافي، 1990.

سليمان، محمد مصطفى. حوكمة الشركات ومعالجة الفساد المالي والإداري (دراسة مقارنة). الدار الجامعية، الإسكندرية، 2006.

السيسي، صلاح الدين. دراسات نظرية وتطبيقية: قضايا اقتصادية معاصرة. دار غريب للطباعة والنشر والتوزيع، القاهرة، 2007.

الشاطبي، أبو إسحاق. الموافقات في أصول الشريعة. منشورات محمد علي بيضون، دار الكتب العلمية، بيروت، ط1، 1425هـ - 2004م.

أبو شهد، عبد الناصر براني. إدارة المخاطر في المصارف الإسلامية. دار النفائس للنشر والتوزيع، عمان، 2013.

الشافعي، محمد بن إدريس. الأم (ج4). بيروت: دار المعرفة، 1972.

الشرباصي، أحمد. المعجم الاقتصادي الإسلامي. دار الجيل، 1981.

الشرقاوي، عائشة. الصيغ التمويلية الإسلامية وتطبيقاتها المصرفية. القاهرة: دار النهضة العربية، 2000.

الشرقاوي، عائشة. الصيغ التمويلية الإسلامية وتطبيقاتها المصرفية. القاهرة: دار النهضة العربية، 2000.

الشرطي، محمد الخطيب. المعاملات المالية المعاصرة. بيروت: دار الفكر العربي، 1995.  
شلي، ماجدة أحمد. "الرقابة المصرفية في ظل التحولات الاقتصادية العالمية ومعايير لجنة بازل"، الدليل الإلكتروني للقانون العربي، مصر، 2012.

الشلي، محمود. المعاملات المالية المعاصرة في الفقه الإسلامي. دار السلام، 2015.  
الشمري، صادق راشد. إدارة المصارف - الواقع والتطبيقات العملية. دار صفاء للنشر والتوزيع، عمان، 2007.

الشمري، صادق راشد. استراتيجية إدارة المخاطر المصرفية وأثرها في الأداء المالي للمصارف التجارية. دار اليازوري العلمية للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، 2013.  
الشنقيطي، محمد الأمين. أضواء البيان في تفسير القرآن بالقرآن. بيروت: دار الفكر، د.ت.  
الشوكاني، محمد بن علي بن محمد. نيل الأوطار شرح منتقى الأخبار من أحاديث سيد الأخيار (طارق عوض الله محمد، تحقيق). دار ابن القيم للنشر والتوزيع؛ دار ابن عفان للنشر والتوزيع، 2005.

الشيخ سالم، محمد. الرقابة المصرفية الدولية. دار المناهج، عمان، 2005.  
الشيخ، غسان محمد. اختلاط الحلال بالحرام في تعاملات المصارف الإسلامية. دار القلم، 2014.

الصدّيق محمد طلحة. المشاركة في التمويل الإسلامي وتطبيقاتها في المصارف الإسلامية. الخرطوم: دار جامعة أفريقيا العالمية، 2006.

صديقي، محمد نجيب. مبادئ الاقتصاد الإسلامي. المعهد العالمي للفكر الإسلامي، 2008.

صلاح، مفتاح، ورحال، فاطمة. بازل III : التحديات والفرص للبنوك العربية. دار الهدى، الجزائر، 2013.

الصندوق العربي للإئتماء الاقتصادي والاجتماعي. التدقيق الداخلي وإدارة المخاطر في البنوك، 2004.

صوان، محمود. المعاملات البنكية الإسلامية. عمان: دار وائل، 2008.

طاشكندي، عبد الهادي عبد الرحيم. "محددات التمويل بالمشاركات في المصارف الإسلامية بدول مجلس التعاون الخليجي في الفترة: 2005-2016"، مجلة بيت المشورة، 9، 2018.

طالب، علاء، المشهداني، إيمان. الحوكمة المؤسسية والأداء المالي الإستراتيجي للمصارف. دار صفاء للنشر والتوزيع، عمان، 2013.

طاهر، أميرة. إدارة المخاطر في البنوك التجارية الجزائرية وفقاً لمعايير بازل. أطروحة ماجستير، جامعة العربي بن مهيدي - أم البواقي، 2017.

طايل، مصطفى كمال السيد. الصناعة المصرفية والعمولة الاقتصادية. الدار الجامعية، الإسكندرية، 2004.

طريه، جوزيف. "صيرفة الظل"، ورقة بحثية مقدمة لمنتدى: صيرفة الظل .. خطورة تمددها وكيفية مكافحة غسل الأموال التي بالإمكان أن تتم عبرها، لبنان، (8-7 فبراير)، 2015.

طه، طارق. إدارة البنوك ونظم المعلومات المصرفية. دار الكتاب، الإسكندرية، 2007.

عبد الحلیم، سامي. التمويل الإسلامي بين النظرية والتطبيق. القاهرة: دار السلام، 2010.

عبد الحميد، أحمد. "دور البنوك الإسلامية في تمويل المشروعات الصغيرة". رسالة ماجستير، كلية الاقتصاد والإدارة، قسم الاقتصاد الإسلامي، الجامعة الأمريكية، 2009.

عبد الحميد، عبد المطلب. اقتصاديات البنوك من الأساسيات إلى المستجدات. ط1، الدار الجامعية، الإسكندرية، 2015.

عبد الحميد، عبد المطلب. اقتصاديات تمويل المشروعات الصغيرة. الدار الجامعية، الإسكندرية، 2002.

عبد الحميد، عبد المطلب. العولمة واقتصاديات البنوك. الدار الجامعية، مصر، 2001.  
عبد الحميد، محمد، ورمضان، أحمد. إدارة المخاطر المصرفية. دار الفكر العربي، القاهرة، 2009.

عبد القادر، محمد صالح. أحكام المضاربة في الفقه الإسلامي والتطبيقات المعاصرة. جدة: دار المنارة، 1997.

عبد اللطيف، أسار فخري. مؤشرات الحيلة الكلية: حالة العراق. البنك المركزي العراقي، 2004.

عبد المطلب، عبد الحميد. اقتصاديات البنوك من الأساسيات إلى المستجدات. الإسكندرية: الدار الجامعية، 2015.

عبد النبي. محمد أحمد، الرقابة المصرفية. دار زمزم، الأردن، 2012.  
عبد الوهاب، نصر علي، شحاتة، السيد شحاتة. مراجعي الحسابات وحوكمة الشركات في بيئة الأعمال العربية والدولية المعاصرة. الدار الجامعية، مصر، 2005.

أبو العال، إبراهيم. "الأزمة المالية العالمية: أسبابها، والحلول من منظور إسلامي"، مركز أبحاث الاقتصاد الإسلامي، جامعة الملك عبد العزيز، المملكة العربية السعودية، 2009.

أبو عجيبة، علاء مصطفى. "التمويل الإسلامي ودوره في تمويل المنشآت الصغيرة"، (رسالة ماجستير، جامعة عين شمس، كلية التجارة، القاهرة، 2014).

عبد ربه، محمد. قياس تكلفة مخاطر الائتمان المصرفي في البنوك التجارية. الدار الجامعية، مصر، 2008.

ابن العربي، أبو بكر محمد بن عبد الله. أحكام القرآن. منشورات محمد علي بيضون، دار الكتب العلمية، بيروت، ط3، 2003م.

- ابن عاشور، محمد الطاهر. تفسير التحرير والتنوير. ج25، الدار التونسية للنشر، 1984م.
- ابن عزة، هشام، وابن الشيخ، عبد الحميد. "التمويل الأصغر الإسلامي كآلية بديلة لتمويل المؤسسات المصغرة - نماذج عالمية ناجحة"، مجلة أرساد للدراسات الاقتصادية والإدارية، الجزائر، م.3، ع.1، 2020.
- عتش، عبده أحمد عبده. "إطار مقترح لتفعيل دور المراجعة الداخلية في إدارة المخاطر في بيئة الأعمال المصرية"، رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة طنطا، كلية التجارة، مصر، 2008.
- عز الدين، محمد. الرقابة المصرفية الدولية. دار النهضة العربية، بيروت، 2006.
- العزاوي، محمد عبد الوهاب، خميس عبد السلام محمد. الأزمات المالية: قديمها وحديثها، أسبابها ونتائجها والدروس المستفادة. إثراء للنشر والتوزيع، الأردن، 2012.
- عسيري، أحمد. الرقابة البنكية ومعايير بازل. دار الميمان، الرياض، 2004.
- العلي، أسعد حميد. إدارة المصارف التجارية - مدخل إدارة المخاطر. الذاكرة للنشر والتوزيع، عمان، 2013.
- عمارة، محمد. إدارة المخاطر البنكية. دار المناهج، عمان، 2009.
- عمر، عبد الله. الجهالة والغرر في العقود المعاصرة. الرياض: مكتبة الرشد، 2015.
- عمر، عبد الله. الغرر في المعاملات المعاصرة. الرياض: مكتبة الرشد، 2015.
- عياش، زبير. "اتفاقية بازل 3 كاستجابة لمتطلبات القطاع البنكي العالمي"، مجلة العلوم الإنسانية، العدد 31/30، مايو 2013، جامعة محمد خيضر، بسكرة.
- غنيم، أحمد. الأزمات المصرفية والمالية، الأسباب والنتائج، والعلاج. 2008.
- أبو غدة، عبد الستار. التعريف بالمعاملات والاقتصاد ضمن كتاب بحوث في المعاملات والأساليب المصرفية الإسلامية. بيت التمويل الكويتي، 1993.
- الفاروقي، عناية الله. أخلاقيات الاقتصاد الإسلامي. جدة: دار المنارة، 2000.

- فرحات، علاء فرحات محمد. إدارة المخاطر المالية. دار الفكر الجامعي، مصر، 2007.
- الفريجات، خضير كاظم محمود. السلوك التنظيمي "المفاهيم معاصرة". إثراء للنشر والتوزيع، الأردن، عمان، 2008.
- فهمي، حسين كامل. حتمية إعادة هيكلة النظام المصرفي الإسلامي. دار السلام للطباعة والنشر والتوزيع والترجمة، 2013.
- فوزي، محمد. إدارة المخاطر المصرفية في ظل اتفاقيات بازل. دار الفكر الجامعي، القاهرة، 2004.
- الفيروز آبادي، مجد الدين محمد بن يعقوب. القاموس المحيط. مؤسسة الرسالة، 2005.
- قابل، محمد صفوت. الدول النامية والعمولة. الدار الجامعية، القاهرة، 2004.
- قارون، أحمد. "مدى التزام البنوك الجزائرية بتطبيق كفاية رأس المال وفقاً لتوصيات لجنة بازل"، مذكرة ماجستير غير منشورة، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة سطيف 1، الجزائر، 2013/2012.
- ابن قدامة، عبد الله بن أحمد. المغني، ج 4. بيروت: دار الفكر، د.ت.
- ابن قيم الجوزية، محمد بن أبي بكر بن أيوب. إعلام الموقعين عن رب العالمين. م 4، سلسلة مكتبة ابن القيم (6)، دار ابن الجوزي للنشر والتوزيع، جدة، ط 1، 1423هـ.
- قحف، منذر. إدارة المخاطر في المصارف الإسلامية. جدة: المعهد الإسلامي للبحوث والتدريب، 2004.
- قحف، منذر. أساسيات التمويل الإسلامي. المنهل، 2013.
- قحف، منذر. الأسس النظرية والعملية للمصرفية الإسلامية. جدة: المعهد الإسلامي للبحوث والتدريب، 1991.
- قحف، منذر. الاقتصاد الإسلامي علماً ونظاماً. دار الفكر، 2002.

قحف، منذر. مفهوم التمويل الإسلامي في الاقتصاد الإسلامي. (بدون دار نشر)، 2020.

القرطبي، محمد بن أحمد. الجامع لأحكام القرآن. القاهرة: دار الشعب، 1967.  
القطيشات، محمد، وآخرون. إدارة المخاطر في البنوك التجارية. دار الحامد، عمان، 2009.  
الكاساني، علاء الدين أبي بكر بن مسعود. بدائع الصنائع في ترتيب الشرائع (علي محمد معوض وعادل أحمد عبد الموجود، تحقيق). منشورات محمد علي بيضون، دار الكتب العلمية، 2003.

كاشف، شفيق الرحمن. مبادئ الاقتصاد الإسلامي. بيروت: دار النفائس، 1999.  
كامل، صالح عبد الله. رؤية في الاقتصاد الإسلامي. جدة: مؤسسة دلة البركة، 2004.  
كرسي سابق لدراسات الأسواق المالية الإسلامية. النظام المالي الإسلامي: المبادئ والممارسات، برنامج كراسي البحث، جامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية، الأكاديمية العالمية للبحوث الشرعية (إسرا)، 2015.

الكعكي، عبد الله. البنوك الإسلامية بين النظرية والتطبيق. دار النفائس، 2017.  
كمال الدين، سعيد. التكامل بين المراجعة الداخلية والخارجية. دار المريخ، القاهرة، 2005.

كوكس، فلاح. "أثر اتفاقية بازل 3 على البنوك الأردنية"، معهد الدراسات المصرفية، يناير 2012.

اللجنة السعودية للرقابة البنكية. مبادئ المراجعة الداخلية للبنوك، د.ت.  
لطرش، الطاهر. تقنيات البنوك. ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 2000.  
لطفي، أمين السيد أحمد. المراجعة الدولية وعولمة أسواق رأس المال. الدار الجامعية، مصر، 2005.

المجالي، أحمد. الرقابة المصرفية وأثرها على كفاية رأس المال. دار الفكر الجامعي، القاهرة، 2007.

محمد، عثمان يعقوب. المراجعة الداخلية: المفاهيم والتطبيقات. دار الفكر العربي، القاهرة، 2005.

ابن ماجه. سنن ابن ماجه. بيروت: دار الفكر، د.ت.

ابن منظور، محمد بن مكرم. لسان العرب (ج4). بيروت: دار صادر، د.ت.

مشعل، عبد الباري. "التورق كما تجر به المصارف الإسلامية، التورق المصرفي والحيل الربوية بين النظرية والتطبيق". بحث مقدم لجامعة عجمون الوطنية الخاصة، الأردن، 24-25 أبريل 2012، منشور على الإنترنت.

المغربي، عبد الحميد عبد الفتاح. إدارة المخاطر: المفاهيم والتطبيقات. المكتبة العصرية، مصر، 2007.

المغربي، عبد الحميد. الإدارة الإستراتيجية. الطبعة الثانية، مجموعة النيل، القاهرة، 2008.  
المغربي، عبد الله. تطورات الرقابة المصرفية في ضوء معايير بازل. المؤسسة العربية للدراسات، بيروت، 2007.

المكاوي، محمد محمود. إدارة المخاطر في البنوك الإسلامية. المكتبة العصرية، مصر، 2007.  
المكاوي، محمد محمود. الأزمات الاقتصادية العالمية - المفهوم - النظريات التي تفسر الأزمات - دراسة شخصية لأسباب الأزمات. دار الفكر والقانون للنشر والتوزيع، مصر، 2010.

المليجي، مجدي. مخاطر نظام الشمول المالي الرقمي بالبنوك التجارية. مجلة البحوث المحاسبية، العدد الثاني، 2015.

منظمة الأغذية والزراعة. الممارسات الجيدة في حوكمة الشركات الزراعية، 2008.

منظمة المعايير الدولية. المعايير الدولية للتدقيق الداخلي، 2018.

- ميرة، حامد بن حسن محمد علي. عقود التمويل المستجدة في المصارف الإسلامية: دراسة تأصيلية تطبيقية. دار الميمان للنشر والتوزيع، الرياض، ط1، 1432هـ – 2011م.
- نجم، محمود. الرقابة المصرفية وإدارة المخاطر. دار النهضة العربية، بيروت، 2008.
- هندي، منير. إدارة البنوك التجارية: مدخل اتخاذ القرارات. دار الجامعة الجديدة، القاهرة، 2005.
- هندي، منير. الأساليب الحديثة في إدارة المخاطر المالية. دار الجامعة الجديدة، القاهرة، 2005.
- هندي، منير. الفكر الحديث في مجال الاستثمار. دار الجامعة الجديدة، القاهرة، 2005.
- هندي، منير. هيكل تمويل الشركات. دار الجامعة الجديدة، القاهرة، 2005.
- الهيئة السعودية للمواصفات والمقاييس والجودة. دليل إدارة المخاطر، 2018.
- الهيئة العامة للرقابة المالية. ضوابط لجان المراجعة في الشركات المالية، 2010.
- يسري، عبد الرحمن. تطور الفكر الاقتصادي. قسم الاقتصاد، كلية التجارة، جامعة الإسكندرية، الإسكندرية، 1993.

#### المراجع بالإنجليزية:

- [ABL] Association of Banks in Lebanon. Retrieved from <http://www.abl.org.lb/ar/subpage.aspx?pageid=108>.
- Abouch, M., Saidi, A., & Firano, Z. **Financial stability: definitions, theoretical foundations and roles of the central banks**. International Research Journal of Finance and Economics, 2012.
- Agence Monétaire de l’Afrique de l’Ouest (AMAO). **Stabilité financière et supervision bancaire au sein de la CEDEAO**. Freetown, 2009.
- Akkas, E., & Al Samman, H. **Are Islamic financial institutions more resilient against the COVID-19 pandemic in the GCC countries?** International

- Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management, 15(2), 331–358, 2022.
- Alessio, C., & Trebeschi, G. **Designing an Early Warning System for Debt Crises**. Emerging Markets Review, No. 06, 2005.
- Alicia, G. H., & del Río, P. **Financial stability and the design of monetary policy**. Documento de Trabajo, No. 0315. Retrieved from www.bde.es, 2003.
- Allen, L., Boudoukh, J., & Saunders, A. **Understanding Market, Credit and Operational Risk**. Blackwell Publishing, 2004.
- Anne Marie, P. du Sert. **Risque et contrôle de risque**. Economica, Paris, 1999.
- Ashraf, D., Rizwan, M. S., & Ahmad, G. **The impact of COVID-19 on Islamic and conventional stock indices: Empirical evidence from an emerging economy**. Journal of Islamic Accounting and Business Research, 13(1), 1–17, 2022.
- Ashraf, D., Rizwan, M. S., & Ahmad, G. **The impact of COVID-19 pandemic on the financial performance and stability of Islamic banks**. Journal of Islamic Accounting and Business Research, 13(3), 453–472, 2022.
- Asutay, M. **Conceptualising Islamic banking and finance: A comparative perspective**. Review of Islamic Economics, 16(2), 1–38, 2012.
- Asutay, M. **Conceptualising Islamic banking and finance: A comparative perspective**. Review of Islamic Economics, 16(2), 1–38, 2012.
- Asutay, M. **Conceptualising Islamic Banking and Finance: Critical Perspectives on Islamic Economics and Finance**. Edward Elgar Publishing, 2012.
- Asutay, M. **Conceptualising Islamic Banking and Finance: Critical Perspectives on Islamic Economics and Finance**. Edward Elgar Publishing, 2012.
- Basel Committee on Banking Supervision. **Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems**. Bank for International Settlements, Basel, Switzerland, 2011.
- bayomi, A. A., & Al Sadek, M. **What is financial stability?** Financial Stability Paper Series, N20, Central Bank of Bahrain, March 2008.

- Bertrand, R., & Mielle, D. **La dynamique du gouvernement d'entreprise**. Edition d'organisation, Paris Cedex 05, 2003.
- Bitar, M., Hassan, M. K., & Walker, T. **Political systems and the financial soundness of Islamic banks**. *Journal of Financial Stability*, 31, 18–44, 2017.
- Charreaux, G. **Corporate Governance: Theory and Made**. Economica Education, Paris, 1997.
- Dusuki, A. W., & Abdullah, N. I. **Maqasid al-Shari'ah, Maslahah, and Corporate Social Responsibility**. *The American Journal of Islamic Social Sciences*, 24(1), 25–45, 2007.
- Dusuki, A. W., & Abdullah, N. I. **Maqasid al-Shari'ah, Maslahah, and Corporate Social Responsibility**. *The American Journal of Islamic Social Sciences*, 24(1), 25–45, 2007.
- El-Chaarani, H., Ismail, T. H., El-Abiad, Z., & El-Deeb, M. S. **The impact of COVID-19 on financial structure and performance of Islamic banks: A comparative study with conventional banks in the GCC countries**. *Journal of Economic and Administrative Sciences*, ahead-of-print, 2022.
- El-Chaarani, H., Ismail, T. H., El-Abiad, Z., & El-Deeb, M. S. **The impact of COVID-19 on the performance of Islamic banks in the MENA region**. *ISRA International Journal of Islamic Finance*, 15(1), 109–129, 2023.
- Gérard, C. **Corporate Governance "theory and made"**. Economica Education, Paris, France, 1997.
- Gheraout, M. **Crises financières et faillites des banques algériennes: du choc pétrolier 1986 à la liquidation des banques El Khalifa et BCIA**. Édition GAL, Alger, 2004.
- Hassan, M. K., Muneeza, A., & Sarea, A. **The Impact of the COVID-19 Pandemic on Islamic Finance: The Lessons Learned and the Way Forward**. In *Towards a Post-Covid Global Financial System* (pp. 15–36). Emerald Publishing Limited, 2022.
- Iqbal, Z., & Mirakhor, A. **An Introduction to Islamic Finance: Theory and Practice (2nd ed.)**. Wiley Finance, 2011.

- Islamic Development Bank (IsDB). **The COVID-19 Crisis and Islamic Finance**. Islamic Development Bank Group, 2020.
- Ivansivich. **Human Resources Management (4th ed.)**. Houghton Mifflin Company, 1997.
- Karwowski, E., & Asutay, M. **Islamic finance, environmental, social and governance practices: The case of Islamic banks in the GCC region**. *Business Strategy and the Environment*, 29(7), 3057–3071, 2020.
- Koch, T. W., & MacDonald, S. S. **Bank Management**. Dryden, 2000.
- Lundgren, M., Klamberg, M., Sundström, K., & Dahlqvist, J. **Emergency Powers in Response to COVID-19: Policy Diffusion, Democracy, and Preparedness**. *Nordic Journal of Human Rights*, 38(4), 305–320, 2020.
- Mirzaei, A., Moore, T., & Liu, G. **Systemic risk, Islamic banks, and the COVID-19 pandemic**. *Research in International Business and Finance*, 59, 101537, 2022.
- Moody's Investors Service. **Turkish participation banks – Credit profile and growth potential**. Retrieved from <https://www.moody.com/>, 2021.
- Morin, J. F. **Pandemics and Environmental Crises**. Université Laval. Retrieved from [https://www.chaire-epi.ulaval.ca/files/publications/morin\\_health-and-environmental-crises.pdf](https://www.chaire-epi.ulaval.ca/files/publications/morin_health-and-environmental-crises.pdf), 2020.
- Norton Rose Fulbright. **The Turkish Technology Ecosystem: Digital Banking Era**. Retrieved from <https://www.nortonrosefulbright.com>, 2023.
- Obeidat, M. M., Al-Kilidar, H., & Al-Okaily, M. **The impact of COVID-19 on the financial performance of Islamic banks: Empirical evidence from the Middle East**. *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, 14(3), 456–472, 2021.
- Obeidat, M., Al-Hadidi, A., & Al-Kilidar, H. **The Impact of COVID-19 Pandemic on Islamic and Conventional Banks**. *Economies*, 9(4), 104, 2021.
- Parrat, F. **Le gouvernement d'entreprise**. Economica Education, Paris, 1997.
- PRS Foundation. **Pandemics – Understanding the Types of Global Outbreaks**. Retrieved from <https://www.prs.foundation/pandemics>, n.d.
- Raghavan, R. S. **Risk Management in Banks**. February 2003.

- Rousseau, J.-M., Blayac, T., & Oulmane, N. **Introduction à la théorie de l'assurance**. Édition Dunod, Paris, 2001
- Rustam, H., Rohman, A., & Sutapa. **Islamic Bank Resilience: Financial and Sharia Performance During Covid-19 Pandemic in Indonesia**. *Muqtasid: Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah*, 13(2), 18–30, 2022.
- ScienceDirect. **Does Islamic banking reduce the risks of COVID-19 for SMEs?** Retrieved from <https://www.sciencedirect.com>, 2023.
- ScienceDirect. **Systemic risk, Islamic banks, and the COVID-19 pandemic**. Retrieved from <https://www.sciencedirect.com>, 2022.
- Springer. **The Impact of Epidemiological Situations on the Economy and Financial Markets**. Retrieved from <https://link.springer.com>, 2023.
- Time. **The Pandemic Agreement is a Landmark for Public Health**. Retrieved from <https://time.com/7287603/simon-williams-essay-pandemic-agreement/>, 2025.
- TKBB - Turkish Participation Banks Association. **IFN 2024 Annual Guide**. Retrieved from <https://tkbb.org.tr>, 2024.
- Ulyukaev, A. V., & Trunin, P. V. **Application of a signals approach to the development of early warning indicators of financial instability in the Russian Federation**. *Studies on Russian Economic Development*, 19(5), September 2008.
- Van der Ven, H., & Sun, Y. **Varieties of Crises: Comparing the Politics of COVID-19 and Climate Change**. *Global Environmental Politics*, 21(1), 13–22, 2021.
- Vilhena, F., & Navas, J. **The accelerated adoption of digital banking during the COVID-19 pandemic: Challenges and opportunities**. *Nature Humanities and Social Sciences Communications*, 10(1), 1–12, 2023.
- Wikipedia. **COVID-19 pandemic**. Retrieved from [https://en.wikipedia.org/wiki/COVID-19\\_pandemic](https://en.wikipedia.org/wiki/COVID-19_pandemic), 2023.
- Wikipedia. **Economic impact of the COVID-19 pandemic**. Retrieved from [https://en.wikipedia.org/wiki/Economic\\_impact\\_of\\_the\\_COVID-19\\_pandemic](https://en.wikipedia.org/wiki/Economic_impact_of_the_COVID-19_pandemic), 2023.

Wikipedia. **Health crisis**. Retrieved from [https://en.wikipedia.org/wiki/Health\\_crisis](https://en.wikipedia.org/wiki/Health_crisis), 2023.

Wikipedia. **Islamic banking and finance**. Retrieved from [https://en.wikipedia.org/wiki/Islamic\\_banking\\_and\\_finance](https://en.wikipedia.org/wiki/Islamic_banking_and_finance), 2023.

Wikipedia. **Pandemic**. Retrieved from <https://en.wikipedia.org/wiki/Pandemic>, 2023.

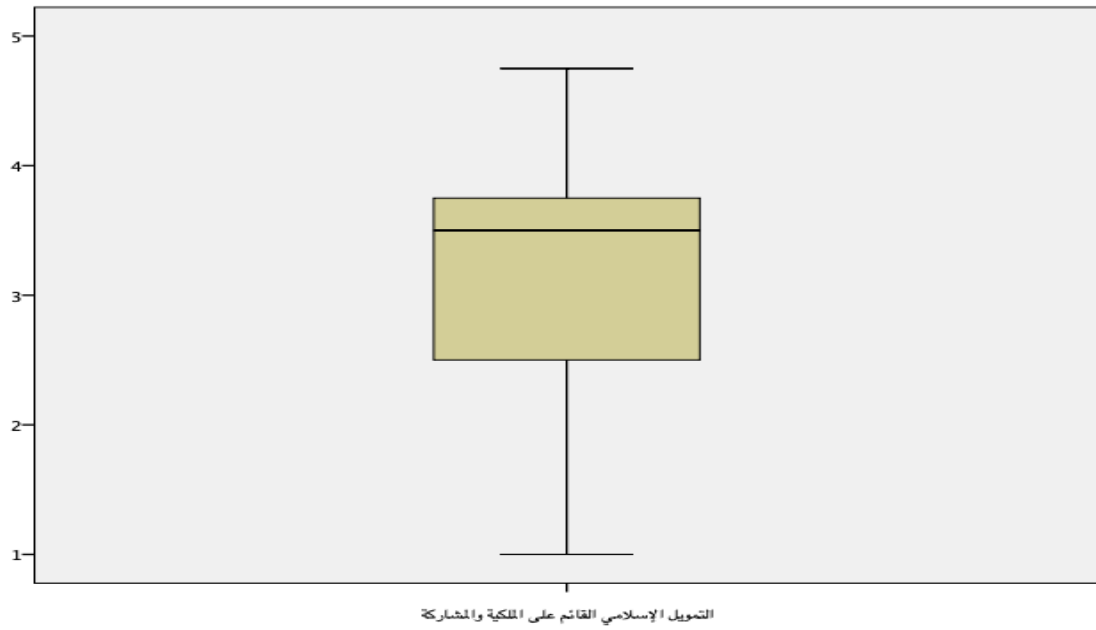
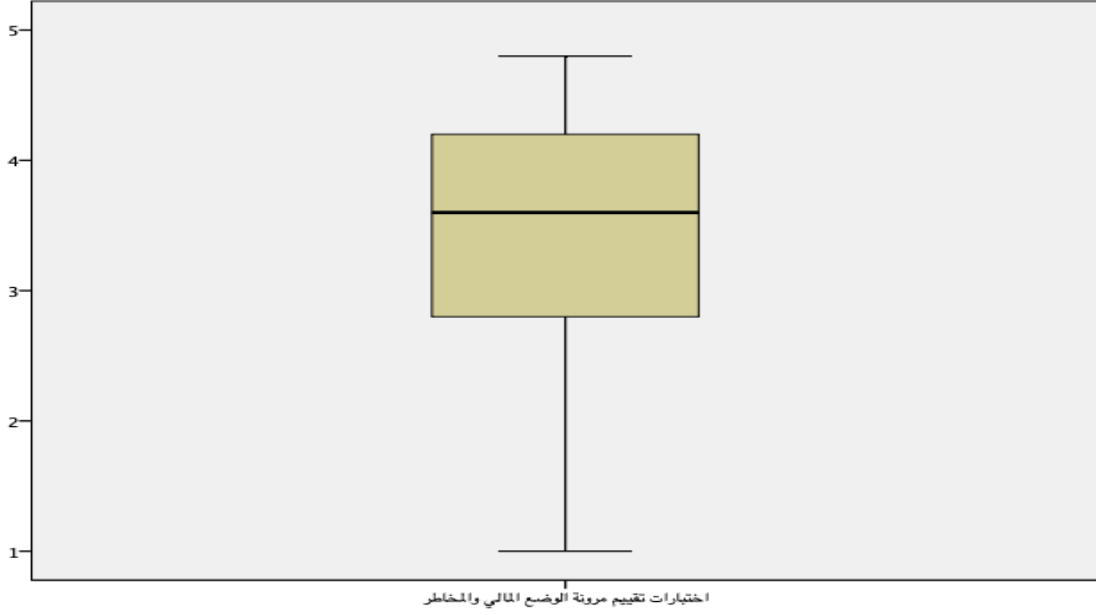
Wired. **Fighting pandemics should be funded 'like the military'**. Retrieved from <https://www.wired.com/story/pandemic-threat-welcome-trust-zika-ebola>, 2016.

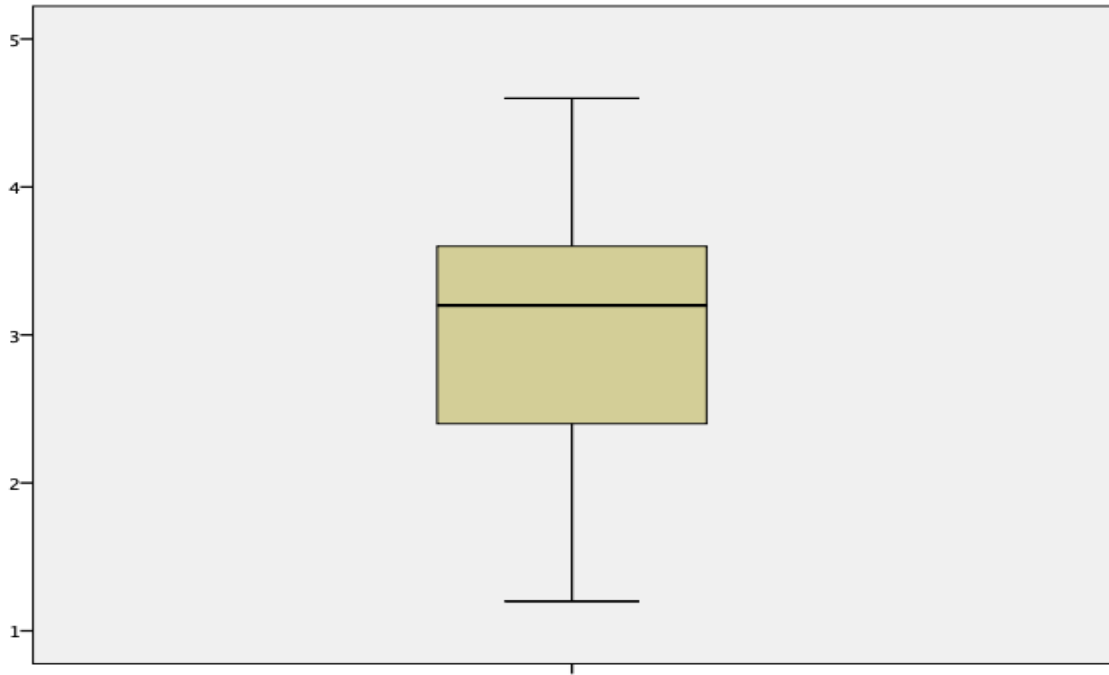
World Bank. **Global Economic Prospects**. Retrieved from <https://www.worldbank.org/en/publication/global-economic-prospects>, 2021.

World Health Organization. **Managing Epidemics: Key Facts about Major Deadly Diseases**. Retrieved from <https://www.who.int/emergencies/diseases/managing-epidemics-interactive>, 2020.

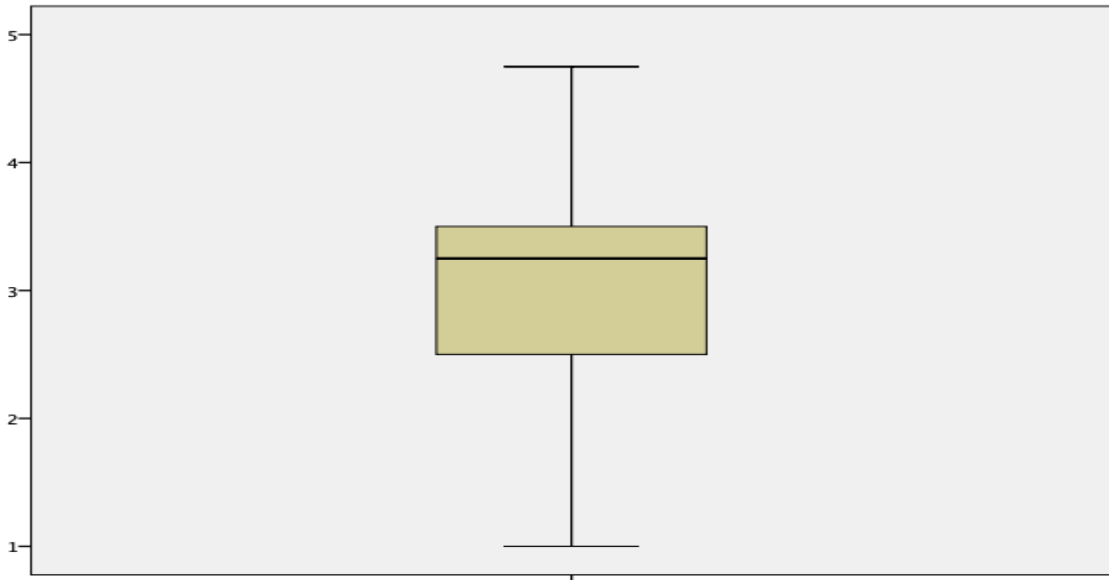
## ملاحق

### الملحق 1: القيم المتطرفة (البوكس بلوت)

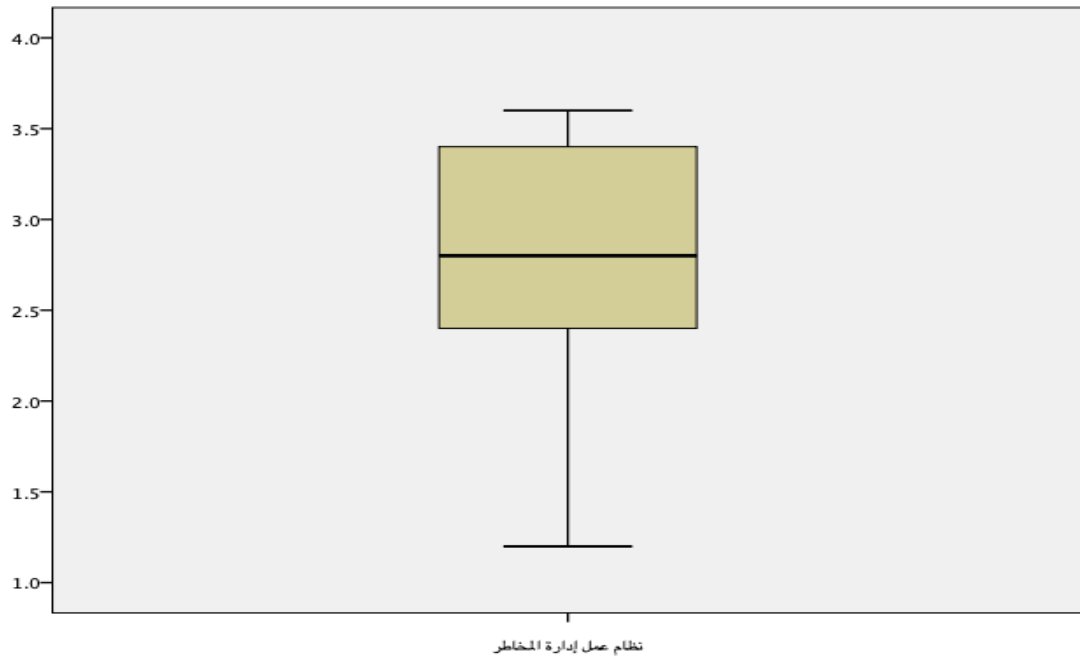




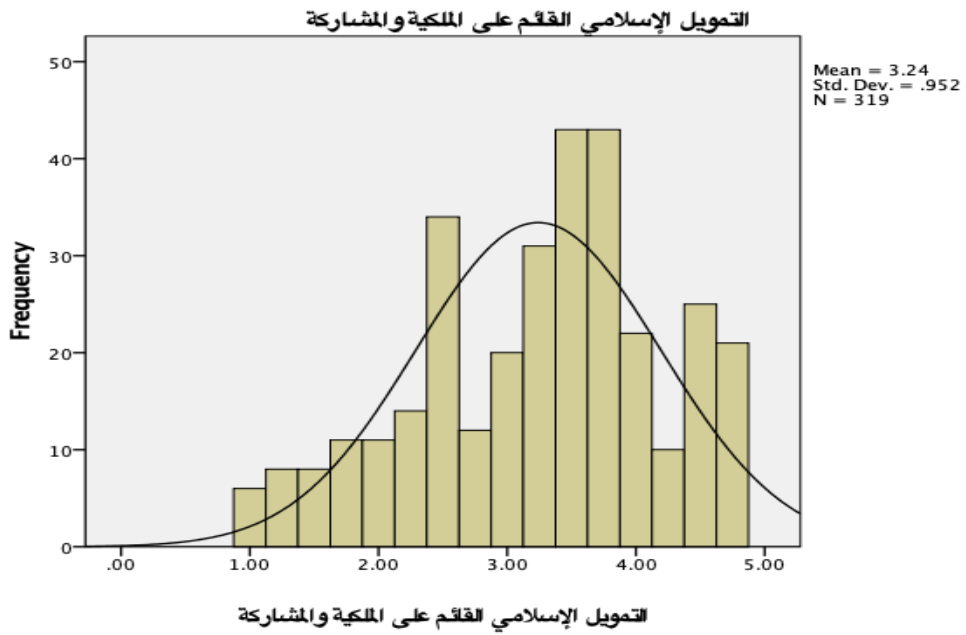
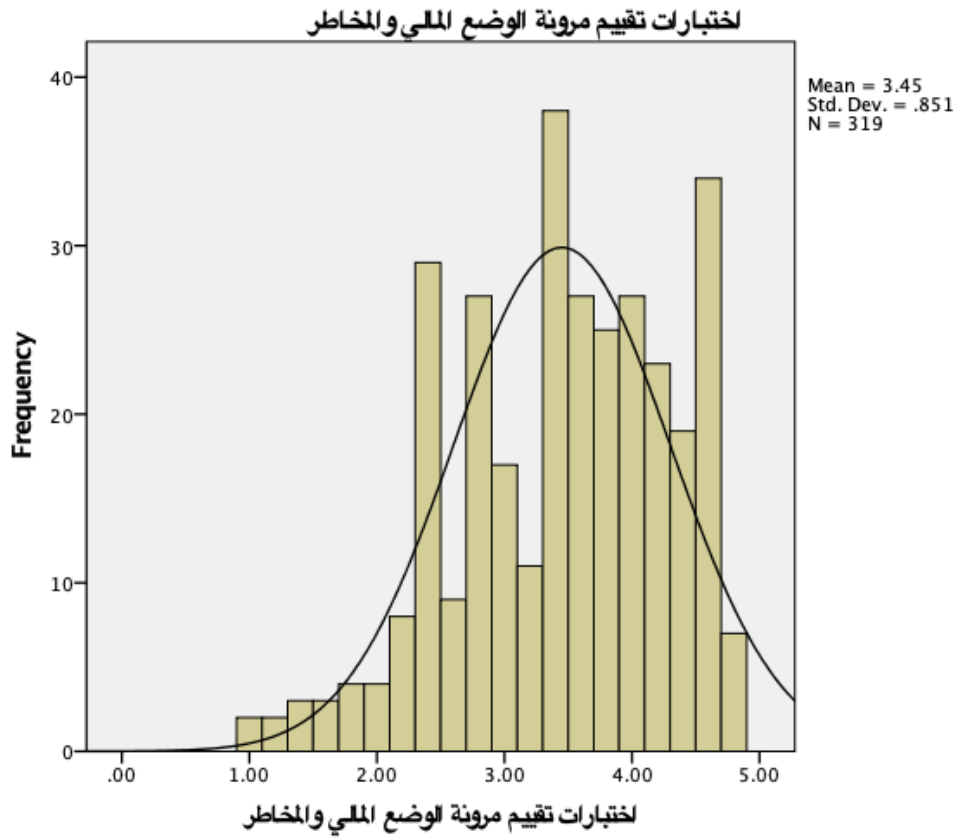
سلوك النظام المالي بالنسبة للالتزامات والجوائح

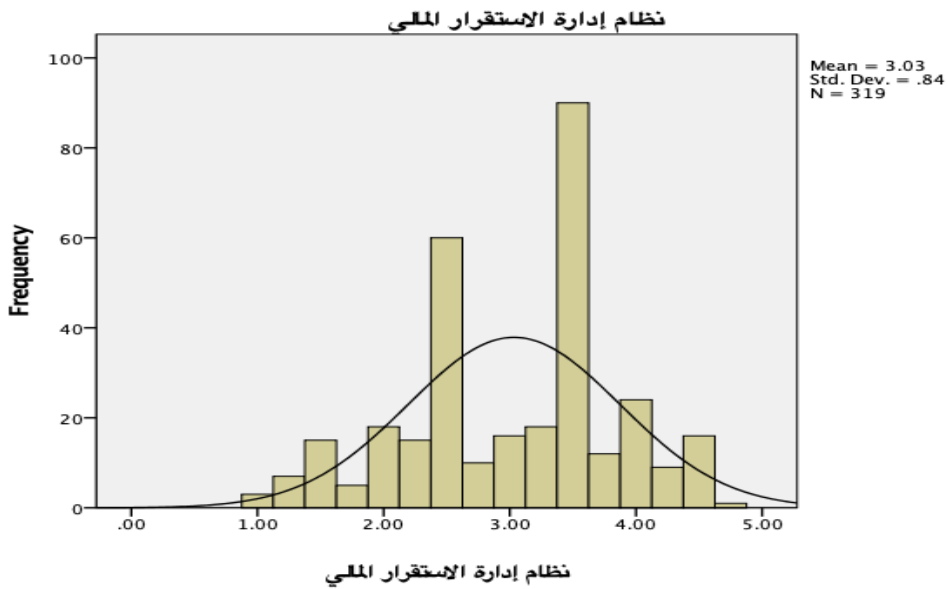
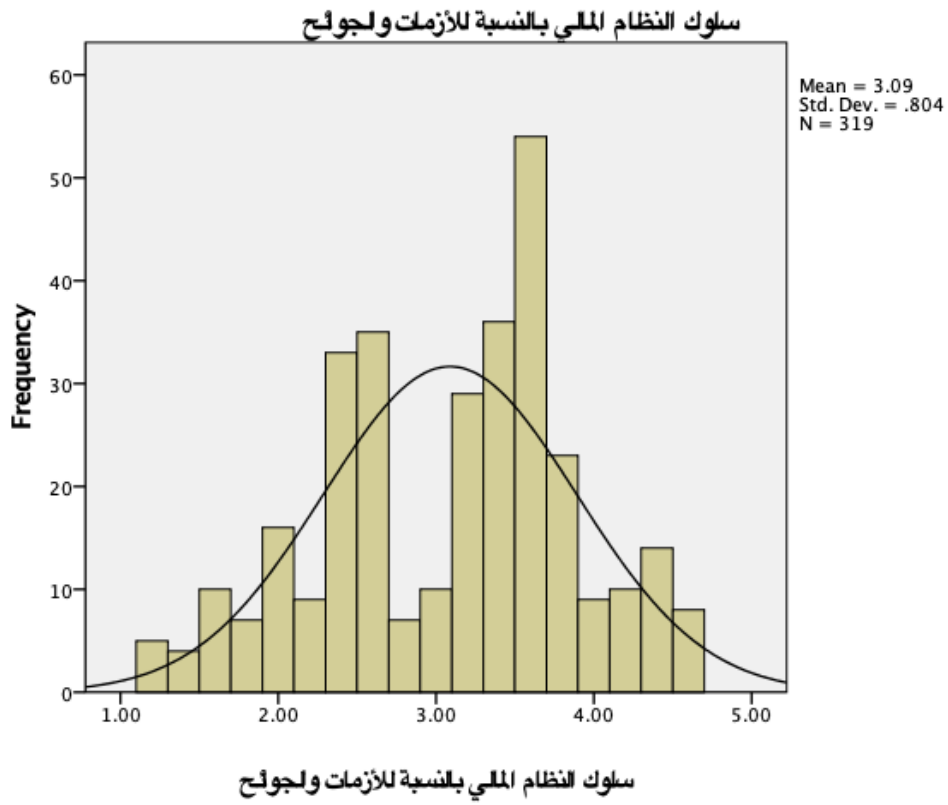


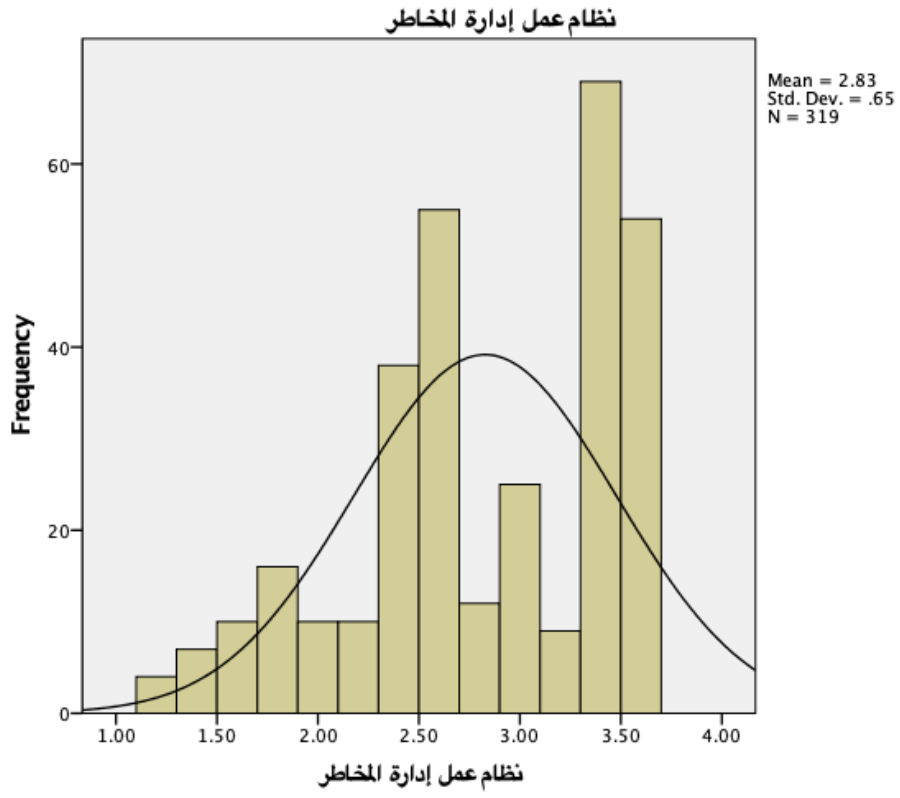
نظام إدارة الاستقرار المالي



## الملحق 2: التوزيع الطبيعي (المستفهام)







## السيرة الذاتية

### معلومات شخصية:

الاسم: أبو بكر عبد اللطيف مختار الطرابلسي

الجنسية: ليبي

الوظيفة الحالية: عضو هيئة تدريس، جامعة طرابلس / نائب الأمين العام للمجلس الأعلى للإدارة المحلية

### المؤهل العلمي:

- بكالوريوس إدارة أعمال جامعة سبها للعام الجامعي 2002م/2003م، (مشروع التخرج بعنوان: العوامل المؤثرة في عملية تخطيط الموارد البشرية دراسة تحليلية عن أمانة اللجنة الشعبية للتعليم والبحث العلمي شعبية مرزق).

- ماجستير تمويل ومصارف جامعة طرابلس بتاريخ 13/12/2009م رسالة الماجستير بعنوان (تأثير العائد غير العادي على العائد الثابت دراسة تحليلية عن سوق لندن للأوراق المالية).

### الخبرة العملية:

- نائب الأمين العام للمجلس الأعلى للإدارة المحلية منذ 2023 ميلادية وحتى الآن.  
- مدير البرنامج الوطني لتفعيل وتنمية الإيرادات المحلية في ليبيا منذ 2024 ميلادية حتى الآن.

- مستشار وزير الحكم المحلي منذ 2021/03 حتى الآن.  
- عضو هيئة تدريس وطني قسم التمويل والمصارف بكلية الاقتصاد والعلوم السياسية جامعة طرابلس منذ فصل ربيع/2011م حتى الآن.

- عضو هيئة تدريس وطني قسم التمويل والمصارف بكلية الاقتصاد والمحاسبة، جامعة سبها منذ فصل ربيع/2009م وحتى خريف/ 2011م.

- معيد بكلية الاقتصاد والمحاسبة جامعة سبها منذ 28/8/2004م وحتى 13/10/2010م.

- عضو لجنة إعداد قانون الحاكمية لمؤسسات القطاع العام والخاص بقرار السيد وزير الاقتصاد والاستثمار والتجارة بحكومة الانقاذ الوطني 2015م.
- عضو لجنة السياسات المالية والنقدية بقرار السيد رئيس حكومة الانقاذ الوطني 2015م.
- المشاركة في العديد من الندوات والمؤتمرات العلمية المتعلقة بالشؤون الإدارية والمالية والاقتصادية، والمؤسسات المالية والتنمية البشرية والتربوية.

### الأعمال العلمية والبحثية:

- المشاركة بورقة بحثية بعنوان: (تفعيل إدارة مخاطر الصكوك الاسلامية السيادية لتمويل مشاريع البنية التحتية) في الملتقى الدولي للمالية الاسلامية"، دور المالية الاسلامية في التنمية الاقتصادية والاجتماعية: الصكوك الاستثمارية والصكوك الوقفية"، صفاقس، الجمهورية التونسية 16-17 /06/ 2014م. وتم نشرها بالعدد الأول - ربيع 2015م بالمجلة العلمية الشاملة "مجلة علمية محكمة فصلية صادرة عن المعهد العالي للمهن الشاملة سوق الخميس مسيحل - ليبيا".
- المشاركة بورقة بحثية بعنوان (أدوات تمويل الصيرفة الاسلامية) في ورشة عمل حول الصيرفة الاسلامية الواقع - الطموحات - المعوقات جامعة سرت 25/6/2013م.
- المشاركة بورقة بحثية بعنوان (دور الرقابة الشرعية في الصيرفة الاسلامية) في ورشة عمل حول " دور المصارف الاسلامية في التنمية الاقتصادية " مدينة أوباري 22/06/2013م.
- المشاركة بورقة بحثية بعنوان: (آلية عمل سوق الأوراق المالية الليبي والتحديات المستقبلية) في ورشة عمل حول: "دور سوق الأوراق المالية في التنمية الاقتصادية" كلية الاقتصاد والمحاسبة - جامعة سبها 13/12/2012م.
- المشاركة بورقة بحثية بعنوان: "أثر الرفع المالي على العائد على الاستثمار (دراسة تحليلية عن الشركات العقارية المدرجة في بورصة عمان خلال الفترة من 2007م حتى 2016م) مجلة دراسات محاسبية، العدد الثاني - خريف 2018.
- المشاركة بورقة بحثية بعنوان: "أثر مقومات العمل المصرفي الإسلامي على تطوير وسائل الدفع الإلكترونية" مجلة العلوم الشاملة، المجلد التاسع العدد الخامس والثلاثون - مارس 2025.