

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية

وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

جامعة تبسة

كلية العلوم الاقتصادية و العلوم التجارية وعلوم التسيير

مدرسة الدكتوراه: اقتصاد - مانجمانت

القطب المكون: قسنطينة تخصص: تحليل واستشراف اقتصادي

رقم التسجيل: .....

---

## الأزمة المالية العالمية وإمكانية

### حلها من خلال البنوك الاربوية

---

مذكرة تدخل ضمن متطلبات نيل شهادة الماجستير تحليل واستشراف اقتصادي

إشراف الأستاذة :

زليخة بن حناشي

إعداد الطالبة:

ليلي عشوب

لجنة المناقشة:

رئيسا	جامعة قسنطينة	أستاذ محاضر -أ-	د.محمود سحنون
مقررا	جامعة قسنطينة	أستاذة محاضرة-أ-	د.زليخة بن حناشي
عضوا	جامعة قسنطينة	أستاذ محاضر -أ-	د.عيسى بن ناصر
عضوا	جامعة قسنطينة	أستاذ محاضر -أ-	د.بوالعيد بلوج

السنة الجامعية: 2010-2011



## الملخص:

يواجه العالم اليوم أزمة مالية خطيرة والتي أثبتت هشاشة الأنظمة الاقتصادية و المالية، فقد إتضح آثارها في إختيار العديد من البنوك والمؤسسات المالية الدولية العملاقة في إقتصاد يشهد هو الآخر بذاته عجز في الميزان التجاري، كما نتج عنها إضطرابات أحدثت حالة من عدم اليقين وفقدان الثقة في الأسواق المالية، إضافة إلى أنها كشفت عن الصلة بين مكونات الإقتصاد العالمي، فسرعان ما امتدت عدواها من الولايات المتحدة الأمريكية إلى باقي الأسواق المالية العالمية.

إن الأزمة المالية الحالية لم تقتصر فقط على القطاع المصرفي أو النظام المالي، وإنما امتدت آثارها إلى الإقتصاد الحقيقي، مما نتج عنه إرتفاع البطالة والفقر خاصة بالدول النامية، كما تندرج هذه الأزمة ضمن سلسلة من الأزمات المالية التي مر بها النظام الرأسمالي طيلة قرن من الزمن.

ولقد أثبتت هذه الأزمة عدم نجاعة السياسات والتدابير المتخذة من قبل حكومات الدول بالرغم من ضخها حجم كبير من السيولة في الأسواق المالية لوضع حد لتداعياتها الوخيمة، وإن كانت فعالة على المدى القصير فهي ليست كذلك على المدى المتوسط والبعيد.

وإن الفشل الذريع للنظم الاقتصادية الغربية أدت إلى توجيه الأنظار نحو النظام الإقتصادي الإسلامي فقد أكد الكثير من المتخصصين خلال أكثر من ثلاثين عاما من بحوثهم أن الإقتصاد الإسلامي أكثر كفاءة و إستقرار من الإشتراكية و الرأسمالية خاصة مع الإنجازات التي حققتها الصيرفة الإسلامية و هذا من الممكن أن يؤدي إلى تزايد إهتمام الحكومات الإسلامية بتنمية و تطوير الصيرفة الإسلامية وإتخاذها كذرع صلب ضد التأثير بالأزمات المالية العالمية .

فالبنوك الإسلامية لا تتعامل بجميع الأنظمة الوضعية التي يركز عليها عمل البنوك التقليدية ( نظام الفائدة ، نظام التجارة بالديون ، نظام المشتقات المالية) التي تعتبر من المسببات الرئيسية للأزمة المالية الحالية، كما أن نشاطها يركز على نظام المشاركة في النتيجة و في المخاطرة الذي تستخدمه من خلال صيغها و أساليبها التمويلية و الإستثمارية التي تمزج بين ( رأسمال و العمل) مما ينتج عنه إرتباط بين الإقتصاد المالي و الإقتصاد الحقيقي و مساهمتها في التنمية الإقتصادية و الإجتماعية مساهمة فعالة و حقيقية بما يمنع وقوع مثل هذه الأزمات ، فالتمويل الاسلامي هو أكثر كفاءة و إستقرارا و إتصالا بالتنمية الإقتصادية من التمويل التقليدي المبني على الربا ( الفائدة) .

**الكلمات المفتاحية:** أزمة الرهن العقاري، البنوك الإسلامية، التمويل الإسلامي، المشتقات المالية، نظام الفائدة، نظام المشاركة.

**Abstract:**

The world today faces a serious financial crisis, which demonstrated the fragility of the economic and financial system, this crisis has had serious implications and led to the collapse of many banks and financial institutions and increase the deficit of trade balance of most world countries causing troubles and uncertainty and loss of confidence in finance markets. The crisis has highlighted the close links between the various components of the global economy, causing a rapid contagion from the United States of America economy to the rest of the world financial markets.

The current financial crisis is not confined only to the banking or financial system, but has substantial effects on the real economy, causing increased unemployment and poverty, particularly in developing countries. This crisis is part of a series of financial crises that have shaken the capitalist system throughout the century.

We see the inefficiency of policies and measures taken by governments and states to cope with the crisis despite the injection of a large volume of liquidity in financial markets to stem its disastrous consequences, and even they have been effective in the short term, they have not been on the medium and long term.

The failure of capitalist economic systems has focused attention on the Islamic economic system and confirmed the work and research for over thirty years of several professionals who said that Islamic economics was more effective and more stable than socialism and capitalism, especially after the exploits of Islamic finance, which could encourage Islamic countries to develop Islamic finance and used it as a shield against the global financial crisis.

Islamic banks do not resort to the means used by traditional banks (interest rate system, liabilities trading, financial derivatives), which is one of the main causes of the current financial crisis, its activity is based on participation in the outcome through the methods of financing and investment, which combines (capital and labor), which leads to a harmonization between the real economy and the financial economy and helps to an economic and social development and can effectively prevent the occurrence of crisis, because Islamic finance is more efficient and more stable than traditional financing which is based on **Riba** (interest).

**Keywords:** mortgage crisis, Islamic banks, Islamic finance, financial derivatives, the system of interest rates, a system of participation.

## Résumé:

Le monde est aujourd'hui confronté à une grave crise financière, qui a démontré la fragilité des systèmes économiques et financières, cette crise a eue de graves implications et a conduit à l'effondrement de nombreuses grandes banques et institutions financières et à la détérioration et l'accroissement du déficit des balances commerciale de la majorité des payes provoquant des troubles et une situation d'incertitude et de perte de confiance dans les marchés Finances. La crise a mis en évidence les liens étroits entre les différentes composantes de l'économie mondiale, qui a provoqué une rapidement contagion des États-Unis d'Amérique aux reste des marchés financiers mondiaux.

La crise financière actuelle ne se limite pas seulement au système bancaire ou financier, mais elle a des effets substantiels sur l'économie réelle, entraînant une augmentation du taux de chômage et de la pauvreté, en particulier dans les pays en développement. Cette crise s'inscrit dans une série de crises financières qui ont secoué le système capitaliste tout au long du siècle.

On constate l'efficacité des politiques et des mesures prises par les gouvernements et les États, pour faire face à la crise en dépit de l'injection d'un volume important de liquidités sur les marchés financiers pour mettre endiguer ses conséquences désastreuses, et même s'ils ont été efficaces à court terme, ils ne l'ont pas été sur le moyen et long terme.

L'échec des systèmes économiques de capitaliste a attiré l'attention sur le système économique islamique et a confirmé les travaux et recherches durant plus de trente ans de plusieurs professionnels qui indiqué que l'économie islamique été plus d'efficacité et plus stable que le socialisme et le capitalisme, en particulier après les prouesses le la finance islamique, ce qui pourrait encourager les pays islamiques à développé la finance islamique et l'utilisé comme un bouclier encontre la crise financière mondiale.

Les banques islamiques n'ont pas recours aux moyens utilisées par les banques traditionnelles (système de taux d'intérêt, commercialisation des dettes, produits financiers dérivés), qui sont l'une des principales causes de la crise financière actuelle, son activité est basée sur un système de participation dans le résultat le par le biais des méthodes de financement et d'investissement, qui combine (capital et travail), ce qui conduit à une harmonisation entre l'économie réelle et l'économie financière et contribue un développement économique et social effective pouvant prévenir la survenue des crises, le financement islamique est plus efficace et plus stable que le financement traditionnelle basée sur **Riba** (intérêt) car .

**Mots clés** : crise des prêts hypothécaires, les banques islamiques, la finance islamique, des produits financiers dérivés, le système de taux d'intérêt, un système de participation.

## فهرس الموضوعات:

أ	المقدمة .....
	<b>الفصل الأول: نشأة وتطور الأزمة المالية العالمية الراهنة</b>
3	المبحث الأول : تحليل ظاهرة الأزمة المالية العالمية وأسبابها .....
4	المطلب الأول : أساسيات الأزمات المالية.....
4	1- مفهوم الأزمة المالية.....
4	2- خصائص الأزمة المالية.....
5	3- أنواع الأزمات المالية.....
6	4- أسباب الأزمات المالية.....
9	المطلب الثاني : تحليل ظاهرة الأزمة المالية العالمية.....
14	المطلب الثالث : أسباب الأزمة المالية العالمية.....
14	1- التفريط في أسس الإئتمان.....
14	2- الإفراط في منح الإئتمان.....
15	3- سعر الفائدة.....
16	4- التوريق.....
19	5- ضعف أونقص وإنعدام الرقابة على المؤسسات المالية.....
19	6- نمو نشاط المضاربة.....
20	7- الانفصال بين القطاع الحقيقي و القطاع المالي.....
20	8- العوالة المالية .....
22	المبحث الثاني : آثار الأزمة المالية العالمية .....
22	المطلب الأول : أثر الأزمة المالية العالمية على الإقتصاد العالمي.....
22	1- الأثر على سوق النفط .....

25	..... 2-الأثر على المصارف و المؤسسات المالية والبورصات
25	..... 2-1-الأثر على المصارف والمؤسسات المالية
27	..... 2-2-الأثر على البورصات
29	..... 3-الأثر على البطالة
30	..... 4-الأثر على الإقتصاد الحقيقي
31	..... 5-الأثر على النمو الإقتصادي العالمي
32	..... المطلب الثاني : الأثر على مستوى الإقتصاد الأمريكي
36	..... المطلب الثالث : أبرز ضحايا الأزمة
36	..... 1-قطاع المصارف و المؤسسات المالية
38	..... 2-قطاع صناعة السيارات
40	..... المبحث الثالث : حلول الأزمة المالية العالمية
40	..... المطلب الأول : الخطة الأمريكية للإنقاذ
40	..... 1-مبدأ الخطة
41	..... 2-بنود الخطة
42	..... 3-الآراء المؤيدة للخطة
42	..... 4-الآراء المعارضة للخطة
43	..... المطلب الثاني : خطة المجموعة السبعة
44	..... المطلب الثالث : خطة أوروبا في التعامل مع الأزمة المالية العالمية
44	..... 1- بالنسبة لفرنسا
44	..... 2- ألمانيا
45	..... 3- بريطانيا
45	..... 4- روسيا
46	..... المطلب الرابع : الحلول المقترحة حسب رأي المؤسسات المالية الدولية
46	..... 1- حسب رأي صندوق النقد الدولي

46	..... 2-البنك الدولي
48	..... خلاصة الفصل
<b>الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية</b>	
51	..... المبحث الأول : تعريف البنوك الإسلامية و نشأتها ، خصائصها، أسسها و مصادر تمويلها.....
51	..... المطلب الأول : تعريف البنوك الإسلامية و نشأتها
51	..... 1-تعريف البنوك الإسلامية
52	..... 2-نشأتها
58	..... المطلب الثاني : خصائص البنوك الإسلامية
59	..... المطلب الثالث : أسس البنوك الإسلامية
59	..... 1-الإلتزام في معاملاتها بالحلال والإبتعاد عن الحرام
60	..... 2-عدم التعامل بالربا
60	..... 3-حسن إختيار من يقومون على إدارة المصارف الإسلامية
61	..... 4-عدم أكل أموال الناس بالباطل
61	..... 5-الصراحة والصدق والوضوح في المعاملات
61	..... 6-عدم حبس المال إلى حد كبير أوحجبه عن التداول والعمل على إستثماره وتنميته.....
61	..... 7-أداء الزكاة المفروضة شرعا على كافة المعاملات المصرفية و نتائج الأعمال.....
62	..... 8-تحقيق التوازن في الإستثمار والتنمية في مجالات مختلفة.....
62	..... 9-خضوع المعاملات المصرفية للرقابة الشرعية.....
63	..... المبحث الثاني : مصادر الأموال و الخدمات المصرفية في البنوك الإسلامية.....
63	..... المطلب الأول : مصادر الأموال في البنوك الإسلامية.....
63	..... 1-المصادر الداخلية
64	..... 2-المصادر الخارجية
65	..... المطلب الثاني : الخدمات المصرفية في البنوك الإسلامية
65	..... 1-الأوراق التجارية

66	..... 2-عمليات الأوراق المالية
67	..... 3-الشيكات وبيع وشراء العملات الأجنبية
68	..... 4-الإعتماد المستندي
70	..... 5-خدمات أمناء الإستثمار
71	..... 6-عمليات التحويل الداخلية والخارجية
71	..... 7-البطاقات المصرفية
74	..... 8-خطاب الضمان
76	..... المبحث الثالث : الإختلافات الرئيسية بين البنوك الإسلامية و البنوك التقليدية
76	..... المطلب الأول : الإختلافات في المفهوم و النشأة ومصادر التمويل
76	..... 1-الإختلاف في المفهوم
77	..... 2-الإختلاف في في النشأة
78	..... 3-الإختلافات في التخصص
80	..... 4-الإختلافات في مصادر الأموال وإستخداماتها
89	..... المطلب الثاني: الإختلافات في السيولة و الربحية و المخاطرة
90	..... المطلب الثالث : العلاقة مع البنك المركزي
91	..... 1-نسبة الإحتياطي القانوني
91	..... 2-سعر البنك
92	..... 3-سياسة السوق المفتوحة
93	..... المطلب الرابع : الإختلافات في النشاط
93	..... 1-وظائف وخدمات البنوك التجارية
95	..... 2-أهم نقاط الاختلاف
98	..... خلاصة الفصل
	<b>الفصل الثالث : دور التمويل الإسلامي في حل الأزمة المالية العالمية الراهنة</b>
101	..... المبحث الأول : مفهوم التمويل وأهميته و أنواعه ومؤسساته وضوابطه الشرعية في البنوك الإسلامية....

101	.....	المطلب الأول : مفهوم التمويل وخصائصه
101	.....	1- مفهومه
10	.....	2- خصائصه
102	.....	المطلب الثاني : أهمية التمويل الإسلامي
104	.....	المطلب الثالث : أنواع التمويل الإسلامي
104	.....	1- التمويل القصير الأجل
104	.....	2- التمويل المتوسط الأجل
104	.....	3- التمويل الطول الأجل
105	.....	المطلب الرابع : مؤسسات التمويل الإسلامي
105	.....	1- المصارف الإسلامية
106	.....	2- السوق المالية الإسلامية
109	.....	3- صناديق الإستثمار الإسلامية
112	.....	4- صندوق الزكاة
112	.....	المطلب الخامس : الضوابط الشرعية للتمويل الإسلامي
112	.....	1- تحريم الربا
116	.....	2- تحريم الإكتناز
117	.....	3- الإستثمار في الحلال (الطيبات) و الإبتعاد عن المحرمات
119	.....	4- الإلتزام بالأخلاق الإسلامية في المعاملات
120	.....	5- الإلتزام بقاعدة الغنم بالغرم أو الخروج بالضمان
120	.....	6- إستمرار الملك لصاحبه
121	.....	المبحث الثاني : الحلول والبدائل المقترحة للأزمة المالية العالمية من منظور إسلامي
121	.....	المطلب الاول : الموقف الإسلامي من أسباب أزمة النظام المالي العالمي
121	.....	1- موقف الاقتصاد الإسلامي من الفائدة
122	.....	2- موقف الاقتصاد الإسلامي من المشتقات المالية

124	..... 3-موقف الاقتصاد الإسلامي من المضاربات القصيرة الأجل
125	..... 4-الحكم الشرعي للمشتقات المالية والمضاربات القصيرة الأجل
128	..... المطلب الثاني : مزايا و مخاطر التمويل الإسلامي
128	..... 1-المزايا
129	..... 2-مخاطر التمويل الإسلامي
134	..... المطلب الثالث : الالتزام بضوابط أخرى من منظور إسلامي
134	..... 1-دور القيم و الأخلاق في علاج أزمة السيولة
135	..... 2-يقوم النظام المالي و الاقتصادي الإسلامي على قاعدة المشاركة في الأرباح و الخسائر.....
135	..... 3-دور الضوابط الشرعية للمعاملات المالية في علاج أزمة السيولة.....
136	..... 4-تحریم بيع الدين بالدين
136	..... المطلب الرابع : صيغ التمويل الإسلامية البديلة في التمويل الإسلامي
137	..... 1-صيغ التمويل القائمة على الملكية
152	..... 2-صيغ التمويل القائمة على المديونية
167	..... المطلب الخامس : الصكوك الإسلامية
167	..... 1-تعريفها
167	..... 2-أنواعها
169	..... خلاصة الفصل

## الفصل الرابع : آثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية من خلال دراسة تحليلية لنتائج أعمال

### والمركز المالي لبعض البنوك الإسلامية

172	..... المبحث الأول : بنك الإمارات الإسلامي
172	..... المطلب الأول : النشأة و الوضع القانوني و أنشطة بنك الإمارات الإسلامي
173	..... المطلب الثاني : أهم الخدمات المصرفية التي يقدمها بنك الإمارات الإسلامي
173	..... 1-خدمات الشركات
174	..... 2-الخدمات الالكترونية

174	..... 3-بطاقة الائتمان
174	..... 4-خدمات الأفراد
175	..... المطلب الثالث : صيغ الاستثمار الإسلامي
175	..... 1-المراجعة
175	..... 2-الإحارة التمويلية
175	..... 3-الاستصناع
176	..... 4-الوكالة
176	..... 5-المضاربة
176	..... المطلب الرابع : تطور أعمال بنك الإمارات الإسلامي و تحليل نتائج أعماله
183	..... المطلب الخامس : تحليل المركز المالي لبنك الإمارات الإسلامي
184	..... 1- نسبة ملاءة رأس المال
186	..... 2-نسبة السيول
187	..... 3-نسب الربحية
189	..... المبحث الثاني : بنك فيصل الإسلامي السوداني
190	..... المطلب الأول : نشأة بنك فيصل الإسلامي السوداني
190	..... المطلب الثاني : صيغ الاستثمار الإسلامي
191	..... المطلب الثالث: أهم الخدمات التي يقدمها بنك فيصل الإسلامي السودان
192	..... المطلب الرابع: تحليل نتائج و تطور أعمال بنك فيصل الإسلامي السوداني
197	..... المطلب الخامس: تحليل المركز المالي لبنك فيصل الإسلامي السوداني
201	..... المبحث الثالث: بنك قطر الإسلامي
201	..... المطلب الأول: تأسيس البنك ونشاطه
202	..... المطلب الثاني: الخدمات التي يقدمها بنك قطر الإسلامي
202	..... المطلب الثالث: صيغ التمويل الإسلامي
202	..... 1 - بيع المساومة

203	..... 2- بيع المراجعة
203	..... 3- الإستصناع
203	..... 4- الإستثمار بالمضاربة
203	..... 5- الإستثمار بالمشاركة
203	..... 6- الإجارة
203	..... المطلب الرابع: المحافظ والصناديق العقارية بينك قطر الإسلامي
204	..... المطلب الخامس: تحليل تطور نتائج أعمال بنك قطر الإسلامي خلال الفترة 2005-2009 ....
210	..... المطلب السادس: تحليل المركز المالي لبنك قطر الإسلامي
210	..... 1 -دراسة ملاءة رأس المال
211	..... 2-نسبة السيولة
212	..... 3-نسب الربحية
214	..... خاتمة الفصل
215	..... الخاتمة
220	..... قائمة المصادر و المراجع
235	..... فهرس الآيات القرآنية
236	..... قائمة الجداول
237	..... قائمة الأشكال
	الملاحق
238	..... فهرس الموضوعات
	الملخص باللغة العربية
	الملخص باللغة الفرنسية
	الملخص باللغة الانجليزية

## المقدمة

يشهد هذا العصر تطورات متسارعة في ظل الاضطراب الإقتصادي والسياسي والإجتماعي المسيطر، حيث أصبحت الأزمات شيئا متوقعا في أي زمان وأي مكان، فبذلك أصبح النظام الرأسمالي مهيبا دائما مثل هذه الأزمات.

وقد عرف النظام الرأسمالي لأكثر من قرن سلسلة من الأزمات المالية التي زادت حدتها إنطلاقا من سنوات الثمانينات مع تصاعد ظاهرة العولمة المالية بكل آلياتها من خلال تحرير أسواق رأسمال ونزع كل القيود المنظمة، وتقليص دور الدولة في الحياة الإقتصادية، ومن أهم هذه الأزمات أزمة الكساد الكبير في سنة 1929، أزمة 1973، أزمة 1987، أزمة 1997، وأخيرا أزمة 2008، والتي إعتبرها الخبراء والمفكرون الإقتصاديون الأسوأ من نوعها منذ زمن الكساد الكبير سنة 1929، حيث بدأت أزمة الرهن العقاري بالولايات المتحدة الأمريكية تم امتدت إلى دول العالم لتشمل الدول الأوروبية والدول الآسيوية والخليجية والدول النامية التي يرتبط إقتصادها مباشرة بالإقتصاد الأمريكي.

وإن الأزمة المالية العالمية التي يعيشها العالم اليوم لا يمكن بأي حال من الأحوال إختصارها وإختزالها في أزمة مالية مهما كان مدلول المصطلح من ضيق أو إتساع، فالأمر لا يمكن أن يكون متوقفا عند هذا الحد وإنما يتعداه إلى أزمة فكر بمفهومه العام والشامل، ومع هذه الأزمة فالفكر الليبرالي الغربي يعتبر بقاءه وإستمراره محل جدل كبير، ويعتبر سعر الفائدة بالنسب للإقتصادي الذي قاد البشرية إلى الهاوية.

وإن السبب الجوهرى لهذه الأزمة والأزمات السابقة وكذلك اللاحقة، إن كتب لهذا النظام بقاء ولم يكن بديل يخلفه، يرجع في الحقيقة إلى الأسس الذي يقوم عليها الفكر الغربي عموما والتي تتضمن بدور الإنهيار، فالمشكلة ليست مطروحة على المستوى الإقتصادي فقط، ولكن الأزمة هي أزمة فكر في الأساس، وأزمة حضارة، لأنّ المادية قد أسست على قواعد وأسس تخالف الفطرة البشرية في جميع النواحي السياسية والإقتصادية والإجتماعية والأخلاقية، وهذا الخلاف هو الذي هدم أركان الفكر الشيوعي من قبل وسيكون له نفس الأثر على الفكر الرأسمالي لنفس الأسباب، وقد خلفت الأزمة المالية العالمية الراهنة آثار عديدة تولد عنها إختيارات متتالية لعدة مؤسسات مالية كبرى من بنوك وشركات تأمين وشركات التمويل العقاري وصناديق الإستثمار وشملت تداعياتها أسواق المال والبورصات العالمية في صورة إنخفاضات حادة متتالية للمؤشرات، إمتد أثرها إلى جميع أنحاء العالم كما أثرت على الإقتصاد في صورة ركود بدأ يخيم على حركة الأسواق وانخفاضات في معدل النمو.

ونظرا لتداعيات الأزمة الوخيمة على الإقتصاد العالمي والأثر الكبير لها على حياة المؤسسات الإقتصادية والغير الإقتصادية هذا من شأنه أن ينعكس على مسار التنمية، مما جعل التصدي لها وإيجاد آليات لإدارتها أمرا ضروريا وغاية تسعى كل الدول إلى بلوغها لتحقيق الاستقرار الإقتصادي على المدى البعيد، ولقد أثبت تكرار الأزمات المالية عدم نجاعة السياسات المتبعة من قبل الدول في معالجتها، وإن كانت فعالة على المدى القصير.

عرفت البنوك الإسلامية خلال هذه الأزمة تأثيرات ضئيلة مقارنة بالبنوك الأخرى، فقد زاد عددها في اقتصاديات العالم، وحقق النظام المالي الإسلامي نجاحا ملحوظا في مواجهة أزمة السيولة، ففي ظل هذه الأحداث يظهر أن طرح التمويل الإسلامي حول الأزمة المالية الحالية يحظى بصدى واسع لتقدم علاج يخرج الإقتصاد العالمي من الأزمة المالية العالية في ظل عجز الحلول التي أقرتها الدول المعنية.

ومع وقوف التمويل الكلاسيكي عاجزا على إيجاد الحلول الجذرية لهذه الأزمات بما فيها الأزمة المالية الحالية في ظل ليبرالية خاضعة العولمة، وعليه بحثنا يطرح التمويل الإسلامي كحل للأزمة المالية الراهنة وكبديل للتمويل التقليدي من خلال تعميق مفاهيم التمويل الإسلامي والتعريف بالضوابط الشرعية التي تحكمه والأساليب وصيغ الاستثمار الإسلامي التي يركز عليها، بما يضمن تحقيق الأرباح وتقليل الخسائر إلى أقصى حد ممكن، الأمر الذي يجعل الأزمة المالية العالمية فرصة سانحة للصيرفة الإسلامية للتعريف بالمبادئ التي يقوم عليها النشاط المالي الإسلامي، وتوسيع نشاطها بعيدا عن كل الأسباب التي أدت إلى حدوث الأزمة المالية الحالية.

وتأسيسا لما تقدم ذكره و بغرض الإمام أكثر بجوانب الموضوع، سوف نصيغ معالم إشكالية الدراسة على النحو التالي:

**إلى أي مدى يمكن للتمويل الإسلامي أن يكون الحل الفعال للأزمة المالية العالمية الراهنة؟**

وللإجابة على هذه الإشكالية فإنه يتعين الإجابة عن الأسئلة الفرعية الآتية:

- ما هي الأسباب التي تقف وراء هذه الأزمة العنيفة؟

- ما هي الإجراءات والتدابير المتخذة من قبل الدول الغربية للخروج من الأزمة؟

- كيف يجمع ويوظف البنك الإسلامي الأموال؟ وكيف يتم تجميع وتوظيف الأموال بالبنك التقليدي؟

- ما هي الحلول والبدايل المقترحة لمعالجة الأزمة المالية الراهنة من منظور إسلامي؟

وعلى ضوء التساؤلات يمكن صياغة الفرضيات الآتية:

1- يعتبر سعر الفائدة السبب الرئيسي في حدوث الأزمات المالية التي مر بها النظام الرأسمالي على غرار

الأزمة المالية الحالية.

2- من خلال تضمن التمويل الإسلامي لصيغ وأساليب الاستثمار المتعددة والتي تقوم على نظام المشاركة

في النتائج والمخاطرة، فهي تربط بين الإقتصاد الحقيقي والمالي، مما يجعل التمويل الإسلامي أكثر كفاءة واستقرار في

الحد من الأزمات المالية بما فيها الأزمة المالية الحالية.

3- تكمن جذور الأزمة المالية العالمية الراهنة في الإفراط في استثمارات مالية ناتجة عن التوسع الكبير للبنوك في إصدار أصول مالية بشكل منفصل على الاقتصاد الحقيقي مما تولد عنه تضخم في حجم المعاملات المالية دون أن يكون لها أثر على الإنتاج الحقيقي.

### -أسباب ودوافع اختيار الموضوع:

-عان الاقتصاد العالمي من العديد من الأزمات المالية المتكررة التي مر بها النظام الرأسمالي طيلة قرن من الزمن، لذلك تطرقت الباحثة إلى بيان مدى قدرة وفعالية التمويل الإسلامي في الحد من الأزمات المالية التي كان التمويل الكلاسيكي عرضة لها.

-كانت ولا تزال الدول الإسلامية غارقة في المعاملات الربوية الغير المشروعة، التي أدت إلى تفشي الربا في مجتمعاتها واقتصادياتها، والتي تتطلع إلى الخلاص من هذه الآفة المدمرة، ورغبة من الباحثة لبيان دور البنوك الإسلامية في تنشيط واستقرار النشاط الاقتصادي وتحقيق التنمية الاقتصادية وتحليص المجتمع الإسلامي من الربا وأضراره الجسيمة تناولنا هذا الموضوع.

### -أهداف البحث:

إن لكل بحث هدف أو مجموعة من الأهداف يرمي إلى تحقيقها وهذا البحث يسعى بدوره إلى تحقيق الأهداف التالية:

- التعرف على الأسباب الجوهرية التي أدت إلى حدوث الأزمة المالية العالمية الراهنة وتفاقمها.
- تحديد أهم نتائجها وتداعياتها على الاقتصاد الأمريكي و العالمي.
- متابعة أبرز الإجراءات والتدابير التقليدية التي اتخذتها الدول (الغربية) للخروج من الأزمة المالية الحالية.
- بيان دور وفعالية التمويل الإسلامي في الحد من الأزمات المالية على غرار الأزمات المالية الحالية.
- تحديد مفهوم التمويل الإسلامي والفرق بينه وبين التمويل التقليدي.
- التعرف على الحلول والبدائل المقترحة للأزمة المالية من منظور إسلامي.

### -أهمية البحث:

كشفت الأزمة المالية الحالية التي حلت بالنظام الرأسمالي ضعف وهشاشة الوسائل والمبادئ وقواعد الاستثمار وغيرها من الأسس التي يرتكز عليها، وأحسن دليل على ذلك سرعة وضخامة الخسائر الناتجة عنها والآثار السلبية والعميقة التي مست كل اقتصاديات الدول الرأسمالية، ومن جانب آخر الحلول، والإجراءات المستخدمة من قبل الدول للحد من الأزمة المالية.

وإن كل ما تقدم يساهم في تقديم التفسيرات ومنه عرض الحلول المقترحة من وجهة نظر التمويل الإسلامي، الذي يقوم على مبادئ الشريعة الإسلامية التي تحارب كل أنواع المعاملات الربوية الغير المشروعة، من

الربا، الغش، الاحتيال الجشع، الطمع التي تعتبر الأسباب الرئيسية لحدوث الأزمة المالية التي يعيشها النظام الرأسمالي.

**-منهج الدراسة:** ارتأينا في هذه الدراسة إتباع تولىفة من المناهج العلمية الموالية لمعالجة الإشكالية المطروحة:

**-المنهج الوصفي التحليلي:** الذي يستخدم لوصف الظاهرة وتحليلها والكشف عن الأسباب المؤدية إلى حدوثها وأهم التداعيات التي خلفتها وصولاً بأهم الحلول المتخذة لعلاجها.

**-المنهج الاستقرائي:** للمعلومات والبيانات المتحصل عليها من التقارير السنوية لبعض البنوك الإسلامية، وذلك بهدف استقراء النتائج وتحليلها والوقوف على أهم الآثار التي عرفتتها البنوك الإسلامية في ظل الأزمة المالية العالمية الراهنة، إضافة إلى المنهج المقارن والذي يستخدم كلما اقتضت الضرورة إلى ذلك في مقارنة نتائج أعمال البنوك الإسلامية بالسنوات السابقة.

### **-الدراسات السابقة:**

من خلال اضطلاع الباحثة على العديد من الدراسات أثناء تجميعها للمراجع المتعلقة بالموضوع، فإنها لم تجد ما يمكن الاعتماد عليه كدراسة سابقة باستثناء بعض الدراسات والبحوث والمذكرات، ونذكر منها:

-ضوابط الاقتصاد الإسلامي في معالجة الأزمات المالية العالمية، سامر مظهر القنطاجي، الطبعة الأولى، دار النهضة للطباعة والنشر والتوزيع، دمشق، 2008.

-الأزمة المالية العالمية، أسباب وحلول من منظور إسلامي، مجموعة من الباحثين مركز أبحاث الاقتصاد الإسلامي، الطبعة الأولى، مركز النشر العلمي، جامعة الملك عبد العزيز، 2009.

-الملتقى الدولي حول أزمة النظام المالي والمصرفي الدولي وبدائل البنوك الإسلامية، جامعة الأمير عبد القادر للعلوم الإنسانية، 6/7/2009.

**-صعوبات البحث:** إن الصعوبة الأكبر التي واجهتها في إعداد هذا البحث تتمثل في ندرة المصادر التي تتحدث عن الموضوع، وذلك نظراً لحدثة الموضوع الذي يعتبر حديث الساعة، فلم أجد في الجزائر مصادر تتحدث عن الموضوع ما عدا مرجعاً واحداً، ولم أجد ضالتي من المصادر إلا باستخدام الوسائل التقنية الحديثة، فاستخدمت الإنترنت لاستقصاء المعلومات حول الموضوع.

**-خطة البحث:**

لدراسة الموضوع قصد الإجابة عن الأسئلة المطروحة قسمنا الموضوع إلى 4 فصول وذلك كما يلي:

تناولنا في **الفصل الأول**: نشأة وتطور الأزمة المالية العالمية الراهنة، فتطرقنا في البداية إلى تحليل ظاهرة الأزمة المالية العالمية الراهنة، والأسباب التي أدت إلى حدوثها، كما تعرضنا إلى الآثار الناجمة عنها على الاقتصاد الأمريكي والاقتصاد العالمي، وأخيرا قمنا بدراسة الحلول والإجراءات المتخذة من قبل الدول الغربية للخروج من الأزمة.

أما في **الفصل الثاني**: فقد قمنا بدراسة ماهية البنوك الإسلامية فبعد التعريف بالبنك الإسلامي وأهم خصائصه، تطرقنا إلى الأسس التي يقوم عليها نشاطها وبيان مصادر الأموال المعبئة لديها.

وفي **الفصل الثالث** فقد أولينا اهتمامنا بتقديم مفاهيم عامة حول التمويل الإسلامي بتعرضنا إلى مفهومه وأهمية ومؤسساته وضوابطه الشرعية، كما قمنا بعرض أهم الحلول والبدائل التي تم اقتراحها للخروج من الأزمة الحالية من وجهة نظر الشريعة الإسلامية.

وأخيرا **الفصل الرابع**: فقد حاولنا فيه تبيان الآثار السلبية للأزمة المالية الحالية على البنوك الإسلامية، وذلك من خلال تحليل أهم المؤشرات ونتائج أعمال بعض البنوك الإسلامية للفترة (2005-2009) مع تحليل مركزها المالي.

وأخيرا توجنا عملنا هذا بخاتمة عامة أعقبناها بالنتائج المتوصل إليها، كما حاولنا إثبات صحة أو نفي الفرضيات السابقة، وتقديم مجموعة من الاقتراحات والتوصيات قصد التخفيف ما أمكن من الآثار السلبية لموضوع الدراسة.

## الفصل الأول:

**نشأة وتطور الأزمة المالية العالمية الراهنة**

قد شهد النظام الرأسمالي العديد من الأزمات المالية والاقتصادية، أهمها أزمة الكساد في الثلاثينات وأزمة انهيار بروتن وودز، والأزمة الآسيوية في التسعينات وأزمات أخرى محلية عديدة، وأخيرا الأزمة المالية العالمية الراهنة التي انفجرت في الولايات المتحدة الأمريكية في صائفة 2007 وتفاقت بشكل كبير في سنة 2008. وتعد هذه الأزمة الأسوأ من نوعها منذ أزمة الكساد الكبير في الثلاثينات والتي توغلت جذورها بالولايات المتحدة الأمريكية لتمتد إلى باقي دول العالم في كل من دول أوروبا وآسيا والدول الخليجية والدول النامية التي لها علاقة باقتصاد الولايات المتحدة الأمريكية مباشرة.

لقد أحدثت هذه الأزمة انهيارا في بورصة وول ستريت في نيويورك وحقت خسائر قياسية إضافة إلى اضطرابات واختلالات عمت بورصات عالمية، هذه الاختلالات والانهيارات لم تقتصر على أسواق النقد والمال فقط بل شملت أيضا مؤسسات مالية في الولايات المتحدة الأمريكية وباقي دول العالم، وهذه هي الأزمة التي سأستهل دراستها في هذا الفصل من خلال المحاور الآتية:

**المبحث الأول: تحليل ظاهرة الأزمة المالية العالمية الراهنة وأسبابها.**

**المبحث الثاني: آثار الأزمة المالية العالمية.**

**المبحث الثالث: الحلول والإجراءات المتخذة للخروج من الأزمة.**

## المبحث الأول: تحليل ظاهرة الأزمة المالية العالمية وأسبابها

يقف العالم مندهشا أمام أزمة مالية عالمية والتي أطلق عليها بأزمة الرهون العقارية، التي عصفت بالاقتصاد الأمريكي فأكبر اقتصاد في العالم أصبح مهددا بالكساد والانهيار وظهور حالات إفلاس لأكبر وأعرق المؤسسات المالية الدولية في أمريكا وفي العالم، حيث تبادت البنوك في منح قروض عقارية لمقترضين ضعيفي الملاءة ودون ضمانات كافية، وقد تسبب ذلك في تحمل البنوك لمخاطر عالية مما أدى إلى رفع سعر الفائدة للحصول على عوائد لتخطي المخاطر الناتجة عن هذه القروض وبدأت حالات عدم القدرة على السداد بالظهور نتيجة لزيادة التزامات المقترضين اتجاه البنوك فسارع المقترضون لعرض منازلهم للبيع دون أن يكون هناك طلب مقابلا لها فانخفضت أسعار المنازل لتتخلف بذلك قيم الضمانات التي حازت عليها البنوك من عملية الإقراض وبذلك تحولت الأزمة من أزمة رهون عقارية إلى أزمة بنكية التي سرعان ما تحولت إلى أزمة مالية عمت الأسواق المالية نتيجة انخفاض قيم السندات المضمونة بهذه العقارات لتتحول بعد ذلك إلى أزمة اقتصادية.

## المطلب الأول: أساسيات الأزمات المالية

### 1- مفهوم الأزمة المالية:

لقد تعددت تعريف الأزمة المالية ولا يوجد تعريف محدد لها ومن ضمنها ما يلي:

يمكن تعريف الأزمة المالية بأنها: «الاضطراب الحاد والمفاجئ الذي يصيب التوازنات الاقتصادية مع انهيار في المؤسسات المالية الذي تلمس آثاره من خلال قطاعات أخرى»<sup>(1)</sup>.

«تعرف الأزمة كظاهرة من خلال النتائج التي تتولد عنها كانهيار البورصة مع وقوع مضاربات نقدية كبيرة وبطالة بصورة مستمرة».

كما يمكن أن تعرف بشكل خاص بأنها: «هي انهيار شامل للنظام المالي يرافقه فشل في العديد من المؤسسات المالية والغير مالية يتبعه ركود اقتصادي حاد»<sup>(2)</sup>.

«الأزمة المالية هي الانخفاض المفاجئ في أسعار نوع أو أكثر من الأصول، قد تكون هذه الأصول رأسمال مادي يستخدم في العملية الإنتاجية مثل (آلات، معدات، أو أبنية)، أو أصول مالية مثل أسهم وحسابات الادخار، أو مشتقات مالية أو عقود مستقبلية (للنفط أو للعملة الأجنبية).

إن هذا الانهيار المفاجئ في قيمة الأصول يعني إفلاس أو انهيار قيمة المؤسسات المالية المالكة لها، وحدوث مثل هذا الانهيار المفاجئ في أسعار الأصول هو نتيجة انفجار فقاعة سعرية، والتي تسمى أيضا بالفقاعة المالية أو المضاربة، وهي بيع وشراء كميات ضخمة من نوع أو أكثر من الأصول المالية والمادية بأسعار تفوق أسعارها الطبيعية أو الحقيقية.

والمضاربة هي عملية بيع وشراء الأصول بأنواعها دون أن تستعمل في الأغراض التي وجدت من أجلها أو للاستفادة من عوائدها وإنما للاستفادة من تقلبات سعرها. مثلاً بيع وشراء المنزل ليس بهدف استعماله أو بيع وشراء العملة الأجنبية دون أن يكون الغرض منها التجارة أو الاستثمار»<sup>(3)</sup>.

### 2- خصائص الأزمة المالية: تتميز الأزمة المالية بمجموعة من الخصائص الأساسية تتمثل فيما يلي:

(1)- نصر أبو الفتوح فريد، الرهون العقارية والأزمة المالية العالمية، المؤتمر العلمي الثالث عشر حول الجوانب القانونية والاقتصادية للأزمة المالية العالمية، 1-2 أبريل 2009، جامعة المنصورة، ص 12.

(2)- فريد كورتل، الأزمة المالية العالمية وأثرها على الاقتصادات العربية، مؤتمر الجنان حول الأزمة المالية العالمية وكيفية علاجها من منظور الاقتصاد الغربي والإسلامي، تاريخ 13-14 مارس 2009، ص 3

(3)- محمود عبد الحفيظ مغوب، آليات الحد من التداعيات السلبية للأزمة المالية العالمية على الاقتصاد الليبي، ندوة حول الأزمة المالية العالمية وسوق الطاقة، 20-01-2009، طرابلس، ص 2.

- الحدوث العنيف والمفاجئ للأزمة المالية.
- تعقد وتشابك وتداخل عواملها والأسباب المؤدية لحدوثها.
- قلة المعلومات اللازمة عنها.
- ظهور حالات الخوف والهلع من آثار الأزمة.
- التحكم في الطاقات والإمكانيات اللازمة للتصدي للأزمة والتوظيف الجيد لها<sup>(1)</sup>.

### 3- أنواع الأزمات المالية:

**3-1- أزمة مصرفية:** يحدث هذا النوع من الأزمات عند الزيادة الكبيرة والمفاجأة في طلب سحب الودائع وبذلك يصبح البنك عرضة لأزمة سيولة، وعند انتشار تلك الأزمة على مستوى بنوك أخرى تظهر أزمة مصرفية "Systematic Banking Crisis"، وفي حالة توفر ودائع لدى البنوك وترفض هذه الأخيرة منحها في شكل قروض تجنبا لعدم قدرتها على مواجهة طلبات السحب تحدث أزمة ائتمان "Credit Crunch"<sup>(2)</sup>.

**3-2- أزمة أسواق المال "Overend Gurney":** إن السبب في حدوث هذا النوع من الأزمات في أسواق المال هو ما يعرف بمصطلح ظاهرة الفقاعة أي عند ارتفاع أسعار الأصول بشكل غير مبرر وتتجاوز قيمتها العادلة. وهذا يحدث لما يكون الغرض من شراء الأصل هو المضاربة على سعره دون الشراء لغرض الاستثمار لتوليد الدخل، فعندما يكون بيع تلك الأصول بشكل كبير تأخذ أسعارها المسار المنخفض وتبدأ تظهر حالات الذعر فتنهار الأسعار فينعكس هذا أيضا على أسعار الأصول الأخرى لنفس القطاع أو في قطاعات أخرى.

**3-3- أزمة العملات:** وتحدث هذه الأزمات بقرار من قبل السلطات النقدية بخفض سعر العملة نتيجة لعمليات المضاربة مما ينجم عنه الأثر الكبير على قدرة أداء العملة لوظيفتها كوسيط للتبادل أو كمخزون للقيمة ويتعدى هذا التدهور الحدود المعقولة التي تفوق 25% وتدعى هذه الأزمة أيضا بأزمة ميزان المدفوعات<sup>(3)</sup>.

(1)-فريد كورتل، مرجع سبق ذكره، ص 7.

(2)-المرجع السابق، ص3.

(3) - عبد الله شحاتة، الأزمة المالية المفهوم والأسباب، (in): <http://isegs.com/forum/showthread.php?t=2576>

(2009-5-26).

**4-أسباب الأزمات المالية:** هناك العديد من الأسباب المؤدية لإحداث الأزمة المالية ويمكن تلخيص أهم هذه الأسباب فيما يلي:

**4-1-عدم إستقرار الاقتصاد الكلي:** إن التقلبات في شروط التبادل التجاري تعتبر أهم مصدر من المصادر الخارجية للأزمات، فالتهور في شروط التجارة ينجم عنه عدم قدرة زبائن البنوك العاملين بالنشاطات المتعلقة بالتصدير والاستيراد على تحمل التزاماتهم وعلى وجه الخصوص خدمة الديون، فحسب البنك الدولي فإن 75% من الدول النامية التي حدثت بها أزمة مالية عرفت انخفاضاً في شروط التبادل التجاري بنسبة 10% قبل حدوث الأزمة.

ومن بين المصادر الخارجية أيضاً المؤدية إلى حدوث أزمات مالية في الدول النامية التقلبات في أسعار الفائدة العالمية حيث لا ينجم عن التغيرات الكبيرة في أسعار الفائدة العالمية تأثيراً فقط على تكلفة الاقتراض فالتقلبات في أسعار الفائدة العالمية أثرت بشكل مباشر على تدفقات رؤوس الأموال من وإلى الدول النامية بحوالي 50%-67% في فترة التسعينات، ومصدر ثالث من هذه المصادر الخارجية التقلبات في أسعار الصرف الحقيقية حيث أكدت دراسات مختلفة على أن هذه التقلبات في أسعار الصرف الحقيقية تعتبر سبباً مباشراً أو غير مباشر في حدوث العديد من الأزمات المالية كما بينت معاناة 22 دولة نامية في أمريكا الجنوبية من اضطرابات في أسعار الصرف الحقيقية بمعدل أكبر من أي إقليم في العالم وكذلك في دول جنوب شرق آسيا، وقد أوضحت الدراسة أن الارتفاع الحاد في أسعار الصرف الحقيقية كان سبباً في حدوث الأزمات المالية.

كذلك من بين الأسباب المباشرة المتسببة في وقوع الأزمات المالية في دول أمريكا الجنوبية ودول العالم النامي من ركود اقتصادي ناجم عن ارتفاع في مستويات الأسعار إضافة إلى وجود آثار سلبية أخرى على مستويات النمو في الناتج الإجمالي والتي لعبت دور مهم في وقوع الأزمات المالية.

**4-2-اضطرابات القطاع المالي:** خلال فترة الثمانينات والتسعينات عرفت دول جنوب شرق آسيا توسعاً كبيراً في قطاعها المالي حيث كان ذلك مرافقاً للانفتاح الاقتصادي والتجاري والتحرر المالي دون الأخذ بالإجراءات اللازمة وهذا بعد سنوات من العزلة وتطبيق سياسات الكبت المالي إضافة إلى ضغط الاقتراض وضعف دور القطاع المالي في الاقتصاد وصغر حجمه، فقد عرفت هذه الدول معاناة بسبب عدم استعدادها الكافي في مجال القطاع المالي وضعف أطرها المؤسساتية والقانونية والتنظيمية، كما كان يسبق حدوث الأزمات المالية في هذه الدول التوسع في منح الائتمان والتدفقات الكبيرة لرؤوس الأموال من الخارج وانحياز الأوراق المالية فقد أدى هذا التوسع في منح الائتمان إلى تركزه على مستوى نوع معين من القروض مثل القروض الاستهلاكية أو العقارية كالأزمة المالية في كوريا الجنوبية أو لقطاع واحد كالقطاع الحكومي أو الصناعي أو

التجاري كحالة الأزمة المالية في تايلاندا وكما تعرضت الدول النامية للأزمات المالية التي عرفت توسعا كبيرا في منح القروض، وهذه الظاهرة لم تحدث على مستوى الدول النامية فقط بل حدثت كذلك في الدول الصناعية كفنلندا والنرويج والسويد، اليابان والولايات المتحدة، فالعديد من الأزمات المالية التي حدثت في الدول النامية كان يسبقها حدوث انهيار سوق الأوراق المالية، هذا الانهيار كان أكبر في الدول النامية خلال فترة الثمانينات والتسعينات مقارنة بالدول الصناعية، كما ذكرت دراسة Mishkin في 1994 أن انهيار سوق الأوراق المالية يعتبر من العلامات البارزة والقوية التي تظهر قبل حدوث الأزمات المالية بصفة متكررة كما حدث في حالة الأزمة المالية في فنزويلا في بداية التسعينات.

**4-2-1-عدم تلاؤم أصول وخصوم المصارف:** إن التوسع في منح القروض يتسبب في إحداث مشكلة عدم التلاؤم والتطابق بين أصول وخصوم البنوك خاصة في حالة نقص السيولة التي تنجم عنها عدم قدرة البنوك على الوفاء بالتزاماتها الحاضرة والعاجلة، وهذا يحدث عندما تكون فيها أسعار الفائدة العالمية مرتفعة أكثر من أسعار الفائدة المحلية وأكثر جذبا منها أو عندما تكون أسعار الفائدة المحلية عالية وسعر الصرف ثابتا وهذا يدفع بالمصارف المحلية إلى الاقتراض من الخارج.

**4-2-2-تحرر مالي غير وقائي:** فمن الأسباب المؤدية إلى حدوث الأزمات المالية أيضا تحرير السوق المالي بشكل متسارع ودون إجراءات وقائية مسبقة وهذا بعد فترة العزلة، فبتحرير سعر الفائدة مثلا: فإن الحماية على مستوى المصارف المحلية تنزل والتي كانت تتميز بها في حالة فرض قيود على أسعار الفائدة واتباع أسلوب التحرير المالي خاصة في ظل المرحلة الإنتقالية شهدت الدول النامية اضطرابات في أسعار الفائدة المحلية، وهذا كان مصاحبا للتوسع في منح الائتمان الذي يتسبب في إحداث ارتفاع في أسعار الفائدة المحلية خاصة في القروض العقارية أو قروض الاستثمار في سوق الأوراق المالية، كما يحدث التحرر المالي مخاطر ائتمانية جديدة للمصارف والتي تؤدي إلى عدم قدرة المصارف على تقييمها والتصدي لها إضافة إلى أنه أدى إلى دخول بنوك أخرى إلى السوق المالي محدثا بذلك تنافس شديد فيما بين البنوك المحلية خاصة في الأنشطة الائتمانية ذات الإستعداد غير الكامل لها والسماح بالتعامل بأنواع جديدة من المخاطر ليس للبنوك القدرة على تحملها مع عدم الأخذ بالإجراءات الرقابية التي تسبق عملية التحرير المالي. إن هناك العديد من الأزمات المالية كان للتحرير المالي دورا في حدوثها مثل البرازيل، التشيلي وأندونيسيا والمكسيك وفنزويلا، وبعض الدول الإسكندنافية والولايات المتحدة حيث دلت الدراسات أنه خلال الخمسة السنوات الأولى من عملية التحرير المالي حدثت 18 أزمة مالية.

**4-2-3-تدخل الحكومة في تخصيص الائتمان:** يعد تدخل الحكومة في الجهاز المصرفي سببا من أسباب حدوث الأزمات المالية، فقد تقوم الحكومة وفي حالات كثيرة بتمويل قطاعات اقتصادية أو أقاليم

جغرافية لغرض تحقيق التنمية قد يكون الغرض من عملية تمويل هذه القطاعات أو الأقاليم سياسيا وليس اقتصاديا، ويعتبر تدخل الحكومة في تخصيص الائتمان عاملا رئيسيا في إحداث أزمات مالية على مستوى الدول العربية، حيث أن القطاع المصرفي لا يزال من ممتلكات الدولة مما تسبب في حدوث مشاكل على مستوى هذا القطاع يتمثل في انخفاض في الإنتاجية وقلة الكفاءة ونقص حوافز الابتكار إضافة لتعرض أنشطته للاحتكار من الحكومة، وهذا نتج عنه منح قروض دون الأخذ بعين الاعتبار ملاءة المقترض أو المخاطر التي قد تنتج عن ذلك المشروع الاستثماري وهذا النوع من القروض تستفيد منه الفئة من الأفراد ذوي النفوذ والعلاقات المهمة مع الحكومة.

#### **4-2-4- ضعف النظام المحاسبي والرقابي والتنظيمي: ومن ضمن الأسباب الأخرى المحدثة**

للأزمات المالية نذكر منها أيضا ضعف النظام والإجراءات المحاسبية المتخذة وإمكانية الإفصاح عن المعلومات خاصة بالنسبة للديون المعدومة ونسبتها في المصارف الائتمانية وكذلك ضعف النظام القانوني المتعلق بالعمليات المصرفية وعدم الالتزام بالقانون الخاص بالحد الأقصى للقروض المقدمة لمقترض واحد ونسبتها من رأسمال المصارف، إضافة إلى عامل آخر نقص الرقابة المصرفية الذي يلعب دورا رئيسيا في وقوع الأزمات المالية وذلك من خلال عدم الدقة في تقييم المخاطر الائتمانية وتركزها على مستوى معين من القروض كالإفراط في منح القروض العقارية والاستهلاكية مثل الأزمة التي حدثت في كوريا، وهذا ما أكدته إحدى الدراسات من خلال حدوث أزمات مالية في 28 دولة كان سببها نقص في الرقابة على الجهاز المصرفي، كما أنه بالرغم من قيام السلطات النقدية بوضع وتعديل التشريعات المنظمة والممانعة من تكرار حدوثها إلا أنه بعد زوالها تم التراجع عن تلك الإجراءات مما أدى إلى عودة حدوث الأزمات من جديد.

#### **4-3- تشوه نظام الحوافز: تعتبر قلة خبرة الإدارات العليا في المصارف سببا في حدوث الأزمات**

ونتيجة لإحتفاظ أصحاب الإدارة العليا المسؤولين عن اتخاذ القرارات بمناصبهم بالرغم من إجراء تغيير فعلي في الهيكل التنظيمي إلا أن هذا لم يؤدي إلى الحد من وقوع الأزمات والتخفيف من آثارها، ونتيجة لضعف الرقابة المصرفية من ناحية وضغط النظم والإجراءات المحاسبية أدى بأصحاب الإدارة العليا إلى إخفاء الديون المعدومة للمصرف مما أدى إلى عدم الاستعداد الجيد لها للحد منها والتقليل من مخاطرها.

#### **4-4- سياسة سعر الصرف: إن نقص الاحتياطي من النقد الأجنبي في المصرف المركزي يؤدي إلى**

أزمة العملة كما حدث في أزمة المكسيك والأرجنتين، ففي الدول التي تطبق سياسة سعر الصرف الثابت فإن حدوث أزمة العملة على مستواها تخلق عجزا في ميزان المدفوعات وبذلك النقص في عرض النقود وارتفاع أسعار الفائدة المحلية وهذا يزيد من تفاقم الأزمة المالية على مستوى الجهاز المصرفي، والعكس في حالة إتباع سياسة سعر الصرف المرن فإن حدوث أزمة العملة يؤدي إلى أزمة مالية أقل حدة وأثرا على مستوى الجهاز

المصرفي مقارنة بإتباع سياسة الصرف الثابت، حيث بحدوث أزمة العملة عند إتباع سياسة الصرف المرن ينتج عنه تخفيض قيمة العملة وزيادة في الأسعار المحلية وبذلك تخفض قيمة موجودات وخصوم المصرف مما يحدث حالة استقرار في القطاع المصرفي<sup>(1)</sup>.

### المطلب الثاني: تحليل ظاهرة الأزمة المالية العالمية

بدأ ظهور هذه الأزمة بانفجار فقاعة سوق العقار والتي أطلق عليها بأزمة الرهون العقارية الأقل جودة<sup>(\*)</sup>، فهي أزمة رهون عقارية أقل جودة حيث كانت العقارات في أمريكا أكبر مصدر للإقراض وللإقتراض<sup>(2)</sup>. وقد بدأت البنوك الأمريكية تتوسع في منح القروض لبناء المساكن بتطبيقها لمعدل فائدة لا يتجاوز 1% وهذا شجع على زيادة العرض والطلب على هذه المساكن مما ساعد على توجيه الاستثمار نحو هذا القطاع.

كانت هذه الحركة طبيعية لكن عقود الإقتراض كانت بمثابة فخ للمقترضين وذلك من خلال شروط مفروضة من طرف المصرف الأمريكي والتي لم تحظ بحذر المقترضين لقلة خبرتهم أو قلة درايتهم أو سوء تقديرهم لها<sup>(3)</sup>، فأخذت المصارف الأمريكية تعطي القروض لأشخاص ضعيفي الملاءة وغير جديرين بالثقة إضافة أن لديهم تاريخ إفلاس وكان حدوث ذلك بعيدا عن الرقابة المصرفية، وقد تم تبرير ذلك من خلال نظرية غرّاب الاقتصاد الأمريكي ومنظره في السنوات الماضية "الان غريسبان" التي بينت إمكانية غياب الضوابط الحكومية بشكل كبير وأن آلية السوق لوحدها قادرة على معالجة المشكلات المتوقعة، لكن انفجار الأزمة قاد غريسبان إلى الاعتراف بخطئه وتغيير وجهة نظره. وحسب آخر التقديرات بلغ حجم أزمة الرهن العقاري 1,5 ترليون دولار، كما أن هناك عاملا آخر كان له الدور الحقيقي في تفشي الأزمة وهو الإقتراض من خلال بطاقات الائتمان الذي أدى إلى ارتفاع في مصاريف المقترضين مما نتج عنه تجاوز إجمالي ديونهم لمداخلهم لسنة أو سنتين حيث أغلبهم كانوا يستعملون رواتبهم الشهرية لتسديد القسط المستحق عليهم لدى

(1) - عيسى محمد الغزالي، الأزمات المالية، سلسلة دورية تعنى بقضايا التنمية في الأقطار العربية، المعهد العربي للتخطيط الكويت، العدد 29، ماي/جوان 2004، ص ص 4-8.

(\*) - الرهون العقارية الأقل جودة: لما ترتفع أسعار العقارات يحاول صاحب العقار الحصول على قرض جديد نتيجة ارتفاع سعر العقار وذلك مقابل رهن جديد من الدرجة الثانية، ومن هنا جاءت تسمية الرهون العقارية الأقل جودة أو الرهن دون المستوى لأنها رهونات من الدرجة الثانية فهي معرضة أكثر للمخاطر إذا إنخفضت قيمة العقارات.

(2) - بوعروج لمياء، الأزمة المالية العالمية دراسة تحليلية لآلية وأسباب الحدوث والتداعيات على الاقتصاد العالمي والاقتصاد العربي، الملتقى الدولي حول أزمة النظام المالي والمصرفي الدولي وبديل البنوك الإسلامية، 5-6 ماي 2009. ،امعة الأمير عبد القادر، قسنطينة.

(3) - محمد عبد العزيز العصيمي، الأزمة المالية العالمية : آثارها على متوسط الحال في العالم، مجلة القافلة، أرامكو السعودية ( شركة الزيت العربية السعودية )، العدد 6، مجلد 57، نوفمبر - ديسمبر 2008، ص 32.

شركات بطاقات الائتمان<sup>(1)</sup> وقد خلقت إدارة الرئيس بوش فرصة لكل مواطن أمريكي ليحصل على منزلا منفردا.

وحتى يتسنى للمقترضين الحصول على القرض لأجل الحصول على السكن قام البنك الاحتياطي الفدرالي بخفض معدلات الفوائد، وبعد هذا التخفيض زاد عدد الحاصلين على القروض والتي تعرف بقروض الرهون العقارية الأقل جودة التي تتميز بعدم وجود الضمانات وبسجلات غير موثوق فيها، فقد كان المقترض يقدم السكن كضمان للبنك عند عسره عن تسديد قيمة القرض. وخلال السنوات الأخيرة عرفت أمريكا زيادة في حجم هذه القروض وبالرغم من عدم قدرة المقترض على الوفاء بدينه اتجه البنك، كما كان على المقترض من أجل الحصول على القرض ملئ طلب خاص مصرحا عن دخله فيه ولقد كان البنك مكثفيا بهذا ولكن عليه التأكد من الدخل المصرح به. ولقد شهد في السنوات الأخيرة هذا النوع من القروض تمادي البنوك في منحها لأشخاص ضعيفة الملاءة مع عدم الأخذ بالإجراءات الوقائية اللازمة أو التأكد من ملاءة العميل، وكان ذلك يتم وفق المراحل الآتية:

1- يقدم القرض بفائدة مركزا على أسعار فائدة رئيسية منخفضة جدا وهذه الأخيرة شرع البنك المركزي الأمريكي في تطبيقها بعد أزمة البورصة حول القيم التي أطلق عليها بفقاعة الانترنت<sup>(\*)</sup>. وكان ذلك ابتداء من سنة 2001.

2- استخدام أموال القرض في شراء العقار.

3- تقديم العقار كرهن إلى البنك.

وقد كانت شروط العقود المتعلقة بهذه القروض كالتالي:

1- تطبيق أسعار فائدة متغيرة دون الثابتة حيث سعر الفائدة المطبق من قبل البنك على هذه القروض مرتبط بسعر فائدة البنك المركزي الذي يتدخله يأخذ سعر الفائدة الاتجاه نحو الارتفاع مما يؤدي إلى تسمية الرهون العقارية بالرهون العقارية القابلة للتغيير، حيث بارتفاع سعر الفائدة من قبل البنك المركزي سوف يؤدي إلى زيادة قيمة القسط المترتب على القرض وهذا ما نصت عليه شروط عقد الرهن العقاري ذي الفائدة القابلة للتغيير وكلما تكرر رفع سعر الفائدة من قبل البنك المركزي تكرر ارتفاع سعر الفائدة من قبل البنك المقرض لمالك العقار وهذا ينتج عنه تحمل المقرض زيادة في الالتزامات الناجمة عن الارتفاع في قيمة الأقساط المسددة مرة أخرى.

(1) - المرجع السابق، ص33.

2-تضاعف أسعار الفائدة حالة ما إذا تأخر المدين عن سداد دينه وبذلك ترتفع قيمة القسط مع طول المدة وهذا ما نص عليه العقد وفي حالة عدم التسديد مرة واحدة فإن فوائد القسط تصبح ثلاثة أضعاف فائدة الشهر الذي لم يتم فيه السداد، كما أنه بالرغم من المخاطر العالية التي تتضمنها هذه القروض إلا أن البنوك راحت تتوسع في منح القروض بغرض الربحية الناتجة عن تطبيق أسعار فائدة مرتفعة إضافة إلى ارتفاع أسعار العقارات في مجال السكن ففي الفترة 1997-2006 أخذت أسعار العقارات ترتفع بنسبة 124% لكنها تعرف زيادة طبيعية تقدر بـ 1% إضافة إلى ارتفاع معدل التمليك في الولايات المتحدة من 64% في 1996 إلى 69.2% في 2004.

3-تستخدم المدفوعات الشهرية للسنوات الثلاث الأولى في تسديد الفوائد وذلك يدل على أن هذه المدفوعات لم تستعمل في تسديد جزء من قيمة العقار إلا بعد مرور ثلاث سنوات<sup>(1)</sup>.

وقد قام البنك الاحتياطي الفدرالي الأمريكي (FED) في أوت 2006 برفع أسعار الفائدة الأساسية من 1% في 2004 إلى 5% عام 2007 وحتى تتمكن البنوك من تمويل احتياجاتها رفعت أسعار الفائدة على القروض العقارية في الولايات المتحدة، مما أدى إلى زيادة التزامات المقترضين فأصبحوا عاجزين على السداد، ولقد كان رفع سعر الفائدة من طرف البنك السبب الرئيسي في تحمل المقترضين أعباء إضافية اتجاه البنوك وللوفاء بالتزاماتهم عرضوا منازلهم للبيع حيث زاد معدل العقارات التي عرضت للبيع دون أن تكون هناك زيادة في الطلب عليها فأخذت أسعار العقارات تتدهور بشكل كبير في الولايات المتحدة الأمريكية.

ففي صيف 2007 انفجرت الفقاعة وانخفضت قيمة العقارات وبالرغم من عرض العقارات المرهونة للبيع إلا أن هذا لم يمكن المقترضين من سداد ديونهم فأكثر من مليوني أمريكي خسروا أصولهم وأملأهم العقارية المرهونة<sup>(2)</sup>، في نفس الفترة وصلت نسبة العجز عن سداد القروض 15% مقابل 5% في المتوسط لنفس السنة وهذا بالنسبة لإجمالي القروض العقارية في الولايات المتحدة الأمريكية. وهذا لم يسبق له أن حدث منذ 1986<sup>(3)</sup>.

أما سلوك المؤسسات المالية (بنوك، مؤسسات الإقراض) في ظل الأزمة كان كالآتي:

1-يستخدم البنك الرهونات العقارية التي تجمعت لديه في محفظة كبيرة لإصدار أوراق مالية جديدة بهدف الاقتراض من مؤسسات مالية أخرى حيث يقدم هذه المحفظة من الرهونات العقارية كضمان للقرض

(1) - بوعروج لمياء، مرجع سبق ذكره.

(2) - زايري بلقاسم وميلود مهدي، الأزمة المالية العالمية أسبابها وأبعادها وخصائصها، مؤتمر حول الأزمة المالية العالمية وكيفية علاجها من منظور الاقتصاد الغربي والإسلامي، 13-14 مارس 2009، جامعة الجنان، لبنان، ص ص 10-11.

(3) - بوعروج لمياء، مرجع سبق ذكره.

الذي سيحصل عليه، وبهذا يكون البنك قد وُزق القروض وباعها كسندات للمستثمرين حيث أن العقار الذي قدم كضمان للاقتراض من البنك يستخدم ضمن محفظة أكبر للحصول على قروض من مؤسسات مالية أخرى وهذه هي المشتقات المالية\* تتكرر العملية لمرات متتالية وينتج عن العقار طبقات متتابعة من القروض وبأسماء مؤسسات مالية واحدة بعد الأخرى مما مكن البنوك من جلب مصادر جديدة لتمويل احتياجاتها من خلال الإفراط في منح قروض أقل جودة<sup>(1)</sup>، إن بيع البنك للسندات سيزيد من إيراداته من دخل العمولات والرسوم كما يسمح للبنك بتوزيع مخاطره التي تنتج عن عجز المقترضين عن السداد في نفس الوقت يحصل على قروض جديدة من مؤسسات مالية أخرى، وابتداءً من سنة 2000 بلغت قيمة السندات 1.8 مليار دولار كما أن للتوريق مزايا على الاقتصاد بصفة عامة والاقتصاد الأمريكي بصفة خاصة فبعد أزمة فقاعة الانترنيت مكنت عملية التوريق البنوك من خلال توزيع المخاطر المرتفعة على المستثمرين الآخرين من التقليل من حدة الأزمات.

2- إن شراء المستثمرين للسندات يمكنهم من الحصول على فوائد.

3- ضمان الديون التي يتحملها أصحاب المستندات بالتأمين عليها لدى شركات التأمين.

4- حصول المستثمرين على قرض جديد نتيجة رهن سندايم التي قاموا بشرائها.

إضافة إلى أن ارتفاع أسعار الفائدة في 2006 بقرار من البنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي (FED) أدى إلى ارتفاع عدد العاجزين عن السداد، فإقبال المقترضين لعرض منازلهم للبيع دون أن يكون طلب عليها وتسبب في انخفاض أسعار العقارات المرهونة حيث بلغ عدد المنازل المعروضة للبيع في 2007 بـ 2.2 مليون منزل بمعدل ارتفاع في العرض 75%، حيث توقع تقرير مؤسسة استشارية غلوبل إنسايت انخفاض في قيمة العقارات في الولايات المتحدة بـ 2.1 مليار دولار في 2008، كما أن أسعار المنازل من المحتمل أن تنخفض بمعدل 7%، كما صرح التقرير أن الولايات المتحدة تأثرت كذلك بحالة العرض الكبير للمنازل المباعة وهذا كان أسوأ بكثير من المؤسسات المالية<sup>(2)</sup>.

«ومن منطلق الملاحظة والإستقراء فإن الأحداث المالية التي شهدتها كل من أمريكا وأوروبا من فيفري 2007 حتى وقتنا الحالي أكدت أن الأزمة المالية العالمية الراهنة لا تعتبر مجرد سحابة صيف عابرة بل هي

(\*) - المشتقات المالية: هي عقود فرعية تبنى أو تشتق من عقود أساسية لأدوات استثمارية (أوراق مالية، عملات أجنبية، سلع، ...) لتنشأ عن تلك العقود الفرعية أدوات استثمارية مشتقة فهي عقود مالية، حيث قيمتها السوقية تشتق أو تتوقف على القيمة السوقية لأصل آخر تتداول في سوق حاضر.

(1) - زايري بلقاسم وميلود مهدي، مرجع سبق ذكره، ص 12.

(2) - بوعروج لمياء، مرجع سبق ذكره.

مرحلة حتمية لم يفاجئ المراقبون الماليون والاقتصاديون بها، ولقد كان التسلسل الزمني للأزمة وأهم الإجراءات المتخذة للحد منها كالاتي»<sup>(1)</sup> :

**جويلية 2007**: زيادة حالات عدم تسديد تسليفات الرهن العقاري أدت إلى تعرض البنوك إلى الخطر خاصة أن هذه القروض الممنوحة من طرف البنك هي قروض الرهون العقارية الأقل جودة.

**2007/08/10**: البنوك تحذر بعضها البعض بأن يقللوا من عملية الإقراض وتطبيق معدلات فائدة أكثر ارتفاعا والبنوك المركزية (الاحتياطي الفدرالي الأمريكي، البنك المركزي الأوروبي، البنك الياباني والبنك الإنجليزي) تتدخل في شكل كتلة واحدة لتضخ أكثر من 400 مليار أورو (Dollar، Livre، yens، euros) إضافة إلى انهيار عام في أسعار أسهم البورصة وبذلك تتحول الأزمة من أزمة رهن عقاري إلى أزمة بورصة لتنتقل من وول ستريت في الولايات المتحدة إلى أوروبا وجنوب شرق آسيا.

**أكتوبر 2007**: مؤشرات البورصة تأخذ إتجاه الارتفاع والمنادين بالليبرالية يصرخون بأن الأزمة انتهت.

**شتاء 2007-2008**: الدومينوات<sup>(\*)</sup> تستمر في الانهيار كما أن البنوك كذلك تستمر في منح القروض للبنوك الأخرى حيث تضاعفت حالات الإفلاس.

**جانفي 2008**: الخزينة الفدرالية الأمريكية تخفض نسبة الفائدة الرئيسية إلى ثلاث أرباع النقطة لتصل إلى 3.5% وهو إجراء وصفه الخبراء بأنه ذو بعد إستثنائي.

**سبتمبر 2008**: الأزمة أدت إلى إلتزام أكبر من قبل الدول بإعادة شراء البنوك كما أن الدول لم تكتف في 2007 بقرض الأموال فعمدت إلى شراء البنوك لأجل تجنب إفلاسها.

**أكتوبر 2008**: جورج بوش و Henry Paulson (سكرتارية الفدرالية الأمريكية ) تطرح في الكونغرس مخطط إعادة شراء الأصول الهالكة للبنوك بمبلغ 700 مليار دولار في سنتين، رفض هذا المخطط بتاريخ الإثنين 29 سبتمبر بواسطة غرفة الممثلين وتم تعديل الخطة بمبلغ 840 مليار دولار من قبل مجلس الشيوخ، في أول أكتوبر وبواسطة غرفة الممثلين في 3 أكتوبر، وقد أكد الأوروبيون رفضهم لفكرة مخطط الإنقاذ الأمريكي، وقرروا وضع مخطط أوروبي لإنقاذ البنوك الأوروبية، فحالة الركود تنتقل من أمريكا إلى أوروبا.

(1) - ضيف الله العيساوي، الأزمة المالية العالمية وموقف الاقتصاد الإسلامي منها، المنلقى الدولي الثاني حول الأزمة المالية العالمية الراهنة والبدائل المالية والمصرفية، 5-6 ماي 2009، المركز الجامعي خميس مليانة، الجزائر، ص 7.

(\*) - الدومينوات: أي نتيجة لما أحدثته الأزمة من اضطراب في الأسواق المالية وكساد عالمي راحت المؤسسات المالية الكبرى تتساقط الواحدة تلو الأخرى كأحجار الدومينو.

فرنسا تدخل هي الأخرى في ركود، الإعلانات لأجل تعديل النظام البنكي والمالي تتضاعف لكن القرارات تؤكد لا خوف من عدم إحياء الثقة في النظام المالي من جديد<sup>(1)</sup>.

### المطلب الثالث: أسباب الأزمة المالية العالمية

**1- التفريط في أسس الائتمان:** لقد أدت التدفقات الهائلة لرؤوس الأموال إلى البنوك الأمريكية منذ ثمانينات القرن العشرين إلى سيولة مفرطة على مستوى هذه البنوك مما أدى إلى التوسع في منح القروض وبظهور حالات عدم القدرة على سداد هذه القروض انخفضت السيولة.

إن التوسع في منح القروض لم يكن بحسن نية فقد كان ما يحصل عليه أصحاب الإدارة العليا من دخول نتيجة الأرباح المحصلة من طرف البنوك على المدى القصير بغض النظر عن ما يتحمله المساهمين في المدى الطويل، كما ساهمت وكالات تقييم الجدارة الائتمانية في إهمال البنوك للأسس السليمة للائتمان من خلال عدم التزامها بالقواعد السليمة للتقييم<sup>(2)</sup>. فدور هذه الوكالات هو تقييم الجدارة الائتمانية وبانتشار الفساد والرشوة في العديد من هذه الوكالات في الولايات المتحدة وبعض الدول الأوروبية أصبح تقييمها للجدارة الائتمانية للبنوك (استثمارية وتجارية، شركات التأمين وشركات إعادة التأمين وشركات التمويل العقاري) أي القطاع المالي ككل لا يعبر عن الحقيق<sup>(3)</sup>.

**2- الإفراط في منح الائتمان:** لقد عرفت القروض الممنوحة لذوي الملائة الضعيفة طفرة في أمريكا خلال السنوات الأخيرة حيث كانت تمنح لأفراد دون اشتراط مركز مالي قوي ويتميزون بنسبة الدين إلى الدخل تفوق 55% أو الذين يملكون نسبة مبلغ القرض إلى قيمة الثروة تتعدى 85%، إن انخفاض سعر الفائدة بقرار من البنك المركزي الأمريكي بعد أزمة بورصة القيم التي تعرف بفقاعة الانترنت 2001 دفع العائلات الأمريكية لمزيد من الاقتراض.

في صيف 2007 بلغت نسبة التأخر في التسديد 16% من هذه العقود، كما أن التوسع في الائتمان أدى إلى زيادة عبء مديونية العائلات الأمريكية مع تدهور في الادخار<sup>(4)</sup>، كما ارتفع عدد المنازل

(1)-Jean-Jacques Chavigné, chronologie de la crise financière 2007-2008, Extrait du démocratie-socialisme, jeudi 9 octobre 2008 PP1-4 (in):

[http://www.democratie-socialisme.org/IMG/article\\_pdf/article\\_1643.pdf](http://www.democratie-socialisme.org/IMG/article_pdf/article_1643.pdf) (29-5-2009)

(2)-محمد تيمور، الأزمة التمويلية العالمية وسبل مواجهة آثارها على مصر، مجلة آراء في السياسة الاقتصادية، المركز المصري للدراسات الاقتصادية، العدد 22، ديسمبر 2008، ص 2.

(3)-علي لطفي، الأزمة المالية العالمية الأسباب- التداعيات- المواجهة، (in):

<http://isegs.com/forum/showthread.php?t=2576& page4> (04-05-2009)

(4)-طاهر هارون وعقون نادية، الأزمة المالية العالمية الراهنة، أسبابها، آليات إنتشارها والآثار المترتبة عنها، الملتقى الدولي حول أزمة النظام المالي والمصرفي الدولي وبديل البنوك الإسلامية، 5-6 ماي 2009، جامعة الأمير عبد القادر، قسنطينة، ص 7-8.

المستردة من قبل أصحابها والمحجوز عليها فقد بلغ 1.3 مليون منزل عام 2007 بزيادة قدرها 79% مقارنة ب 2006 هذا سبب انفجار أزمة السيولة<sup>(1)</sup>.

**3- سعر الفائدة:** إن الاحتمال الكبير لوقوع ركود اقتصادي عام 2001 (بعد 10 سنوات من التوسع والانتعاش الاقتصادي) بسبب تراجع في قطاع تكنولوجيا المعلومات والذي عرف فقاعة الأسعار الناجمة عن الانخفاض الكبير في الطلب والذي أدى إلى انهيار أسعار أسهم شركات تكنولوجيا المعلومات والانترنت بالولايات المتحدة الأمريكية بالإضافة إلى ما خلفته أحداث 11 سبتمبر 2001 من آثار سلبية على نمو الاقتصاد الأمريكي والتي تمثلت في انخفاض معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي من 3.7% عام 2000 إلى 0.8% عام 2001 كما انخفضت معدلات التضخم من 3.4% عام 2000 إلى 2.8% عام 2001، وللتصدي لكل هذه الاحتمالات التي قد تتسبب في تدهور الاقتصاد الأمريكي قرر البنك الاحتياطي الفدرالي الأمريكي تخفيض مؤشر أسعار الفائدة على عملية إقراض البنوك فيما بينها أكثر من 10 مرات في سنة 2001 من 6% إلى 1.75% حيث تعتبر هذه النسبة أدنى نسبة والتي لم تشهدها الولايات المتحدة منذ سنة 1961 وقد أنخفض أيضا سعر الفائدة الفعلي لأفضل العملاء من 9% في شهر جانفي 2001 إلى 4.75% في ديسمبر 2001، كما سجل تراجعاً في سعر فائدة الليبور لمدة ستة أشهر من 5.361% إلى 1.983% في نفس السنة<sup>(2)</sup>.

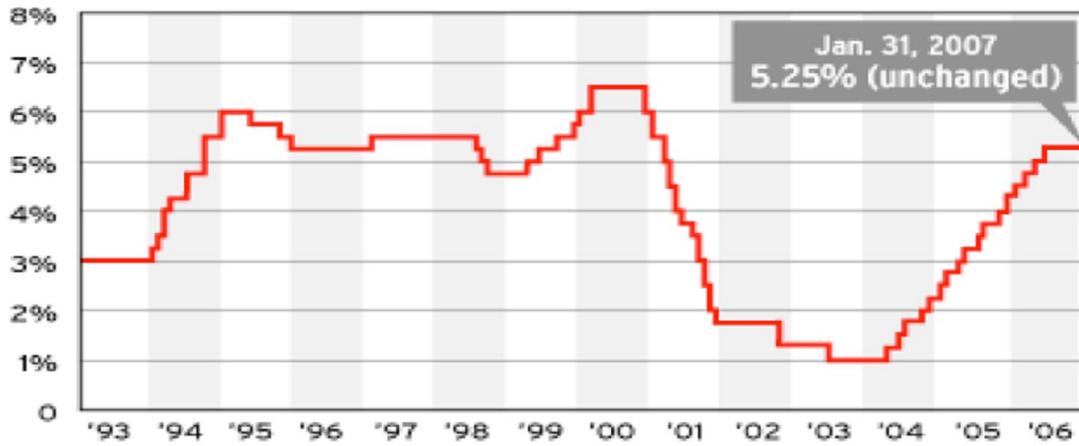
وباتخاذ قرار من قبل البنك الاحتياطي الفدرالي الأمريكي. بزيادة معدلات الفائدة، أصبح المقترضين للقروض السكنية عاجزين عن سداد المستحقات التي عليهم الشهرية، وبذلك عمدوا إلى التخلي عن منازلهم للمؤسسات المالية التي تولت إقراضهم حيث قامت هذه المؤسسات المالية بعرض هذه المنازل في السوق لاستعادة المبالغ التي تم إقراضها وبزيادة العرض انخفضت أسعار العقارات بصورة كبيرة، مما تسبب في تفجير الأزمة المالية حيث هذه القروض العقارات تم تحويلها إلى أوراق مالية يتم تداولها في البورصات العالمية وبذلك امتدت الأزمة إلى جميع أسواق العالم<sup>(3)</sup>.

### الشكل رقم 1: ارتفاع معدل فائدة البنك الفدرالي الأمريكي إلى 5.25%

(1) - محمد تيمور، مرجع سبق ذكره، ص 2.

(2) - زكرياء بله لوسي، الجذور وأبرز الأسباب والعوامل المحفزة والدروس المستفادة من منظور الاقتصاد الإسلامي، مؤتمر حول الأزمة المالية العالمية وكيفية علاجها من المنظور الاقتصادي الغربي والإسلامي، 13-14 مارس 2009، جامعة الجنان، لبنان، ص 5-7.

(3) - عبد القادر بلطاس، تداعيات الأزمة المالية العالمية: أزمة sub prime، légende، الجزائر، 2009، ص 53-54.



**La source:** claire montialaux et gabriel zucman, comprendre la crise des subprimes , regards croises sur l'économie

من خلال المنحنى يتضح أن سعر الفائدة شهد انخفاضا كبيرا ابتداء من سنة 2001 والتي وصلت ما بين 2% - 1% خلال الفترة 2001-2004 ذلك لتحقيق الانتعاش الاقتصادي الأمريكي وتعويض ما خلفته اعتداءات 11 سبتمبر 2001 من دمار .

حيث سمح هذا الانخفاض في سعر الفائدة بالارتفاع الكبير في الاستهلاك خاصة في سوق العقارات ابتداء من عام 2001، وبما أن الزيادة في القروض سينجم عنها تضخم في الأسعار نتيجة ارتفاع الطلب وللحد من التضخم وتوفير السيولة على مستوى البنوك قام البنك الفدرالي الأمريكي بالرفع السريع لسعر الفائدة ابتداء من نهاية سنة 2005 و بداية سنة 2006 حيث وصلت إلى 5.25% في سنة 2006.

**4-التوريق:** يقوم البنك باستخدام محفظة الرهون العقارية التي تجمعت لديه في شكل محفظة كبيرة لإصدار أوراق مالية جديدة يقترض بها من المؤسسات المالية الأخرى بحيث تكون هذه المحفظة ضمانا لهذه القروض وهذا ما يطلق عليه مصطلح التوريق، وبذلك فإن البنك لم يكتف بالإقراض الأولي الذي حصل من خلاله على الضمان المتمثل في هذه العقارات، إنما عمد إلى إصدار موجة ثانية من الأصول المالية التي تكون مضمونة بهذه الرهون العقارية، فالبنك يقترض من السوق بتقديمه لهذه المحفظة من الرهون العقارية كضمان للقرض الجديد الذي سيحصل عليه وذلك من خلال إصدار سندات أو أوراق مالية مضمونة بهذه المحفظة، وبالتالي العقار الذي تحصل عليه البنك كضمان للقروض التي يتحصل عليها من مؤسسات مالية أخرى، وهذا ما يسمى مرة أخرى ضمن محفظة أكبر كضمان للقروض التي يتحصل عليها من مؤسسات مالية أخرى، وهذا ما يسمى بالمشتقات المالية، وتتكرر العملية في موجة بعد موجة بحيث ينتج عن العقار طبقات متتابعة من الإقراض بأسماء مؤسسات مالية واحدة بعد الأخرى، وقد تسبب توجه القروض نحو قطاع العقار تحمل البنوك للمخاطر

وقد زادت حدة هذه المخاطر بسبب ما أحدثته الأدوات المالية الجديدة (المشتقات) من زيادة في القروض وفي حالة عجز المقترضين عن السداد أو حدوث انخفاض في أسعار قيمة العقارات في الأسواق هذا يدفع بملاك السندات لعرضها للبيع فتنخفض قيم السندات، إضافة إلى أن المؤسسات المالية وشركات التوريق تصبح مهددة بالانحيار نتيجة لما نجم عن التوريق من تعدد وزيادة في حجم الديون وكان ذلك اعتمادا على نفس العقار أصبح هو المتسبب الرئيسي للأزمة<sup>(1)</sup>.

وقد نتج عن عملية التوريق إصدار أنواع من السندات وهي كالاتي:

- **سندات تدعم برهونات عقارية:** هذه السندات تمثل قروض عقارية من الدرجة الأولى، إذا كانت هذه الرهونات تخص سكنات عائلية عندئذ يطلق عليها باسم MBS<sup>6</sup>، أما إذا كانت الرهونات المقدمة تخص مباني لمؤسسات ( المكاتب) محلات تجارية،.... إلخ، عندئذ يطلق عليه تسمية CMBS

- **سندات مدعمة بموجودات:** والتي يطلق عليها باسم ABS<sup>7</sup> هذه الأوراق تمثل قروض الاستهلاك بطاقات الائتمان، قروض أخرى... إلخ .

- **سندات مضمونة بالديون** والتي تسمى بـ CDO إن هذه السندات تمثل محفظة من ديون مصرفية أو أدوات مالية قابلة للتفاوض في سوق ( السندات، أدوات أخرى،...) وقد تمثل أيضا مشتقات الديون وهنا نميز CLO، CBO، CSO، CDO<sub>2</sub>.

- **مشتقات الائتمان:** فهي عبارة عن أدوات مالية، تفيد بتحويل عقد كل أو جزء من المخاطر المتعلقة بالائتمان إلى طرف ثالث، هذا النوع من المخاطر يمكن أن يكون الإفلاس ( bank raptcy)، مشاكل تخص السيولة failure topay.

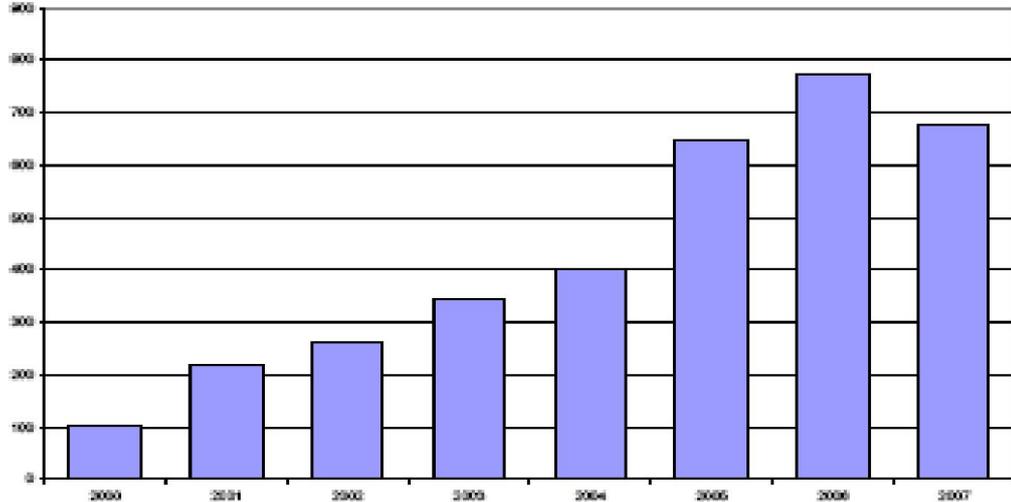
لقد شهدت عملية التوريق المالي تطورا جد سريع في السنوات الأخيرة، حيث يلاحظ في سوق السندات MBS /CMBS أو سندات ABS أن مخزونها في نهاية سنة 2007 في الولايات المتحدة تعدت قيمتها 10000 مليار دولار وبذلك يكون المبلغ قد تضاعف ثلاثة مرات في العشرية الأخيرة، حيث تمثل هذه السوق 40% من سوق السندات وهي أكبر من إجمالي السندات المصدرة من قبل المؤسسات الغير المالية، أو السندات المصدرة من قبل الخزينة العمومية<sup>(2)</sup>.

(1) - جوزي جميلة، أسباب الأزمة المالية وجذورها، مؤتمر حول الأزمة المالية العالمية وكيفية علاجها من منظور الاقتصاد الغربي والإسلامي،

14-13 مارس 2009، جامعة الجنان، لبنان.

(2) -عبد القادر وطاس، مرجع سبق ذكره، ص ص40-41.

الشكل رقم 2: قروض الرهون العقارية في الولايات المتحدة الأمريكية mbs بالمآت من المليارات من الدولارات.



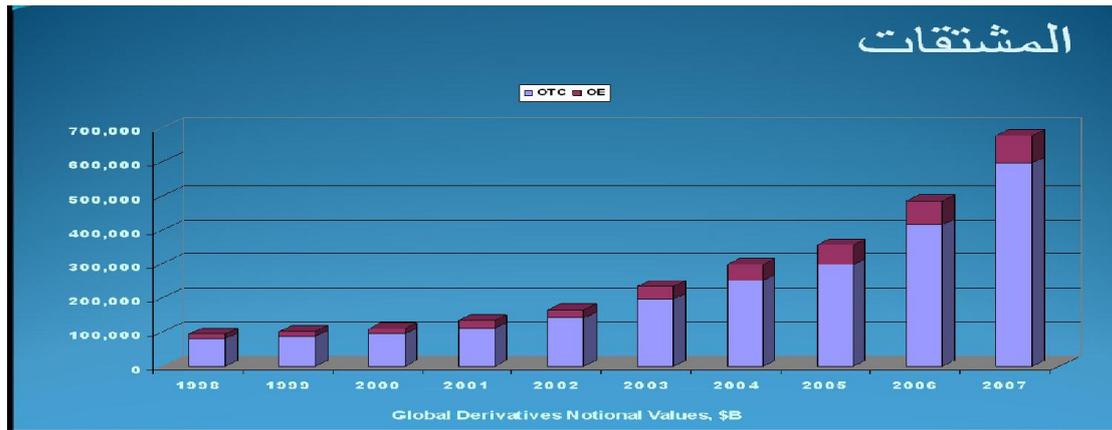
a source: rené ricol, rapport sur la crise financière , mission confiée par président de la république dans le contexte de la presidence française de l'union européenne, 2008, p 28

من خلال المنحنى يلاحظ ارتفاع في قيمة قروض الرهون العقارية الخاصة بالسكنات العائلية خلال الفترة 2000 حتى 2006 كان السبب في ذلك تمادي البنوك الأمريكية في منح قروض الرهن العقاري الخاصة بالسكنات العائلية دون الأخذ بالأسس السليمة للائتمان وملائمة الأشخاص المقترضون بغرض الحصول على مزيد من الأرباح بالإضافة إلى ارتفاع أسعار العقارات خلال الفترة 1997-2006، كما تسبب تخفيض سعر الفائدة من قبل البنك الفدرالي الأمريكي ابتداء من سنة 2001 في زيادة الطلب على هذه القروض، وإبتداء من سنة 2006 أخذت قيمة قروض الرهن العقاري لغرض السكنات العائلية في الانخفاض نتيجة رفع البنك الفدرالي الأمريكي سعر الفائدة وبالتالي زيادة تكلفة الاقتراض، ومنه زيادة التزامات هؤلاء المقترضون اتجاه البنوك وعجزهم عن سداد ديونهم فأدى هذا إلى انخفاض الطلب على قروض الرهن العقاري مما نتج عنه انهيار في قيمة السندات المدعومة برهونات تخص السكنات العائلية.

ويوضح الشكل رقم 6 تطور المشتقات المالية بالولايات المتحدة الأمريكية خلال الفترة 1998-

2007:

الشكل رقم 3: تطور المشتقات المالية



المصدر : بلعزوز بن علي وعبو هدى، "الأزمة المالية العالمية مظاهرها وسبل علاجها"، الملتقى الدولي حول أزمة النظام المالي والمصرفي الدولي وبدائل البنوك الإسلامية، جامعة الأمير عبد القادر، تاريخ 5-6 ماي 2009، ص 19.

يوضح الشكل زيادة حجم المشتقات المالية خلال الفترة 1998-2007 حيث تفاقم حجم المشتقات المالية بشكل كبير خلال الفترة (2002-2007) ووصل إلى أقصى حد له قدر ب 700 مليار دولار في سنة 2007، وقد كان السبب في ذلك تمادي البنوك في منح قروض الرهون العقارية والعمل على توريق هذه الديون بشكل ضخم وبيعها في صورة سندات للمستثمرين ليتم تداولها في الأسواق المالية وهذا ما فجر الأزمة المالية العالمية.

**5-ضعف أو نقص وانعدام الرقابة على المؤسسات المالية:** بالرغم من الرقابة الصارمة التي تمارسها البنوك المركزية على البنوك التجارية إلا أنه قد ينخفض أو يمنع كلياً تطبيقها على المؤسسات المالية الأخرى كبنوك الاستثمار وسماسرة الرهون العقارية أو الرقابة على الابتكارات المالية الجديدة كالمشتقات أو الرقابة على الهيئات التي تصدر شهادات جدارة الائتمان وهذا يؤدي إلى زيادة إقبال المستثمرين على التعامل بالأوراق المالية<sup>(1)</sup>.

**6-نمو نشاط المضاربة:** لقد كان للمضاربة دور في انفجار أزمة الرهن العقاري حيث كانت تتم على أوراق مالية أي أصول مالية دون أصول عينية أي أن المضاربة كانت تحدث على مستوى المشتقات المالية التي تعتمد على الأصول المالية للبنوك والمستثمرين دون أصولها المادية من زيادة في الإنتاج<sup>(2)</sup> ونتيجة للأرباح

(1) - جوزي جميلة، مرجع سبق ذكره.

(2) - رمضان أحمد الروبي، الأزمة المالية العالمية حقائقها وسبل الخروج منها مع رؤية الاقتصاد الإسلامي، المؤتمر العلمي الثالث عشر حول الجوانب القانونية والاقتصادية للأزمة المالية العالمية، 1-2 أبريل 2009، جامعة المنصورة، ص 10.

الخيالية التي شهدتها قطاع العقار في الولايات المتحدة نما نشاط المضاربة مما دفع المستثمرين للتوجه نحو الاستثمار في هذا القطاع بالإضافة إلى أن القيمة السوقية لهذا العقار تجاوزت قيمته الحقيقية<sup>(1)</sup>.

**7- الانفصال بين القطاع الحقيقي والقطاع المالي:** شهد القطاع المالي توسعا كبيرا وكان ذلك بشكل منفصل عن القطاع الحقيقي في الاقتصاد، ففي الأسهم المالية التي تميزت بتعاطف العولمة المالية التي نتج عنها انفتاح في القطاع المالي مع حرية انتقال رؤوس الأموال وحرية كبيرة في حركة رأسمال المالي هذا الأخير أصبح الأداة التي تقود العولمة الليبرالية ومنعشة للاقتصاديات الرأسمالية المتقدمة ولقد أكدت الأزمة المالية العالمية الراهنة هذا الانفصال بين القطاع المالي والقطاع الحقيقي الذي يعتبر من أبرز أسباب الأزمة المالية العالمية، حيث كان المال يدور في القطاع المالي دورات متعددة لصالح المضاربين والمقامرين الذين يهدفون إلى الحصول على الأرباح الكبيرة دون أن يكون له أثر على الإنتاج بالإضافة إلى الوسطاء الماليين اللذين أصبحوا يتاجرون لحسابهم الخاص ولم يكتفوا بالتجارة لحساب عملاءهم مما زاد في توسع القطاع المالي<sup>(2)</sup>.

**8- العولمة المالية:** إن الاندماج في الأسواق العالمية على مستوى التجارة والاستثمارات المباشرة وحرية انتقال رؤوس الأموال والقوى العاملة والثقافة تؤدي إلى ما يعرف بالعولمة، ففي ظلها عرف القطاع المالي توسعا وتقدما هائلا على المستوى العالمي في أواخر القرن العشرين، حيث تضخمت المعاملات المالية الناتجة عن التعامل في الأصول المالية دون أن يكون لها أثر على الاقتصاد الحقيقي من زيادة في الإنتاج أو دعمه والذي نتج عنه انفصال القطاع المالي عن القطاع الحقيقي، وحسب الليبراليين هناك جوانب إيجابية للعولمة المالية والتي تتمثل في التوظيف الجيد للموارد المالية إضافة إلى الدور الذي تؤديه المنتجات المالية الجديدة في الحد من المخاطر لكنها في نفس الوقت لا تخلو من بعض الآثار السلبية حيث أن العولمة المالية تعتبر دافعا قويا لحدوث الأزمات المالية، كما تساهم من خلال الثورة التكنولوجية والمعلومات في إنجاز معاملات مالية إلكترونية سرية كالتهرب الضريبي وغسيل الأموال، كما تتسبب العولمة في حدوث اضطراب في الاستقرار المالي وذلك من خلال الأدوات المالية الجديدة التي تعرف بالمشتقات المالية التي تعتبر من أدوات المضاربة إضافة إلى تسببها في وقوع أزمات مالية عادة على مستوى القطاع المصرفي ويعتبر هذا من أبرز الآثار السلبية للعولمة المالية. «وهذا ما حدث بالفعل في الأزمة المالية العالمية الراهنة حيث كانت المشتقات المالية بالأداة المفجرة للأزمة من خلال تمادي البنوك بتحويل قروض الرهن العقاري إلى أوراق مالية معقدة (توريق الديون)، ومع ظهور حالات العجز عن تسديد القروض من طرف المقترضين التي نتج عنها انهيار أسعار سندات البنوك وكبار المستثمرين والبنوك الاستثمارية تدهورت هذه المشتقات المالية فتسارع الجميع لتصفية مراكزهم المالية مما أدى إلى انخفاض في

(1) - جوزي جميلة، مرجع سبق ذكره.

(2) - إبراهيم العيسوي، أثر الأزمة المالية العالمية على الدول العربية قناة طبيعة الأزمة، المؤتمر الدولي حول القطاع الخاص في التنمية تقييم واستشراف،

25-23 مارس 2009، بيروت، ص ص 8-9.

مؤشرات البورصات فأنهت، وقد أشارت إحدى الدراسات خلال الفترة (1980-1996) إلى حدوث أزمات مالية لا تقل عن ثلث دول الأعضاء في صندوق النقد الدولي وقد امتدت آثارها إلى ظهور ما يعرف بخطر النظام وهو خطر ظهور أزمات مالية على المستوى العالمي، وهذا ما أوضحته أزمة جنوب شرق آسيا سنة 1997 حيث كانت العوامة المالية سببا في حدوث أزمة على مستوى النظام المصري وذلك من خلال تحرير رؤوس الأموال دون ضوابط وإجراءات وقائية مسبقة، وقد تسببت خاصة في حدوث أزمات مالية في البلدان النامية وبالتالي العوامة المالية تعتبر سببا من بين الأسباب المؤدية إلى وقوع أزمات مالية لكن بدايتها لم تكن مع بروز العوامة المالية»<sup>(1)</sup>.

من خلال ما تم عرضه من الأسباب المؤدية إلى حدوث الأزمة المالية، فإن السبب الجوهرى لها يكمن في جشع البنوك في الحصول على المزيد من الأرباح وذلك بالرفع في سعر الفائدة الذي تسبب في عجز المقترضين عن السداد إضافة إلى عامل آخر المتمثل في المشتقات المالية التي كان لها الدور البارز في تفاقم الأزمة نتيجة قيام البنوك بالإتجار في الديون أو التوريق وذلك من خلال إصدار أصول مالية متعددة بناء على أصل عيني واحد هو العقار التي حازت عليه نتيجة عملية الإقراض وهذا ما نتج عنه تعدد وتضخم في حجم الديون.

## المبحث الثاني: آثار الأزمة المالية العالمية

لقد أخذت تداعيات الأزمة تتفاقم منذ صائفة 2007 بشكل مخيف حيث أكد الكثير من الاقتصاديين بناء على مؤشرات وبيانات اقتصادية أن الأسوأ في هذه الأزمة كان خلال الربع الأول ونهاية الربع الثاني والثالث والرابع من عام 2008 وما زالت الأزمة تلقي بتداعياتها الوخيمة على الاقتصاد الأمريكي والعالمى على حد سواء.

### المطلب الأول: أثر الأزمة المالية العالمية على الاقتصاد العالمى

**1-الأثر على سوق النفط:** لقد أحدثت الأزمة المالية العالمية تذبذبا في الطلب العالمى على النفط وكان ذلك ناجما عن التطورات التي شهدتها الاقتصاد العالمى وهذا ما أكده صندوق النقد الدولي والبنك الدولي ومنظمة الدول المصدرة للنفط (OPEC) ونتيجة لذلك عرفت أسعار النفط بداية من شهر فيفري 2007 ارتفاعا (المتوسط العام للأسعار الفورية) بمعدل بلغ في المتوسط 8.04% في الشهر وقد بلغ حدها الأقصى خلال شهر جويلية من سنة 2008 انخفاض بمعدل في المتوسط 1.95% في الشهر حتى وصلت إلى أدنى حد لها خلال شهر ديسمبر من سنة 2008 وقد تسبب في ذلك ما يلي:

(1) - طاهر هارون وعقون نادية، مرجع سبق ذكره، ص ص 4-6.

- نمو الاقتصاد العالمي خلال الفترة من الربع الأول من العام 2007 وحتى منتصف الربع الثاني من العام 2008، أدى إلى زيادة الطلب على النفط الخام.

- الانكماش في الاقتصاد العالمي الذي أدى إلى انخفاض الطلب العالمي على النفط الذي قابله زيادة كبيرة في العرض خلال الفترة من الربع الثاني والربع الثالث من العام 2008<sup>(1)</sup>، حيث أن الأزمة أحدثت انخفاضاً في سعر البترول بأكثر من 60% وكذلك انخفاض إنتاج النفط من طرف دول الأوبك لكن الأثر الأعظم الذي أحدثته على سوق النفط كان على الاقتصاديات العربية باعتبار أن العوائد النفطية هي المصدر الأساسي لمداخيل هذه الدول وهذا سيكون له الأثر على الإنفاق الحكومي<sup>(2)</sup>.

ولقد ظهرت العديد من التوقعات المستقبلية فيما يخص أسعار النفط الخام لسنة 2009 كالاتي:

1- توقع مركز دراسات الطاقة الدولية الأثر السلبي على الطلب العالمي للنفط وذلك راجع لارتفاع أسعار النفط الخام واستمرار الانكماش الاقتصادي لفترة طويلة على دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية، ولقد خفض المركز تقديراته لنمو الطلب عام 2009 إلى 0.5 مليون برميل يوميا.

2- توقع وكالة الطاقة الدولية (FEA) زيادة الطلب بـ 0.5 مليون برميل يوميا خلال عام 2009 وهذا على أساس ما أفترضه صندوق النقد الدولي بأن الاقتصاد العالمي سيشهد انتعاشاً بصفة تدريجية خلال النصف الثاني من سنة 2009.

3- حسب توقع بيت الاستثمار العالمي فإن الزيادة في الطلب الأساسي على المنتجات النفطية المكررة التي تستخدم في تشكيل المصانع وقطاع النقل وتوليد الكهرباء لن تؤدي بالطلب العالمي على النفط إلى انخفاض كبير قد يفوق 5% في أي فترة معينة.

4- أما بالنسبة لتوقعات منظمة الدول المنتجة للنفط (OPEC) وكما هو واضح في نشرتها الشهرية في جانفي 2009 انخفاض في الطلب العالمي على النفط خلال 2009 بمقدار 0.1 مليون برميل يوميا.

5- كما قد تستقر أسعار النفط خلال السنة 2009 عند مستوى 75 دولار للبرميل وذلك حسب ما توقعه البنك الدولي، أما بالنسبة لتوقعات بيت الاستثمار العالمي لسنة 2009 سيكون هناك انخفاض في أسعار النفط بمعدل 23.8% من متوسط الأسعار المسجلة في 2008 وسوف تتراوح بين (70-76.8) دولار للبرميل من المحتمل أن تطبق منظمة الدول المنتجة للنفط الأوبك بالتنسيق مع الدول الصناعية الكبرى

(1) محمد خليل فياض وخالد علي الزائدي، الأزمة المالية العالمية وآثارها على أسعار النفط الخام، الندوة العلمية الثالثة حول الأزمة المالية العالمية وسوق الطاقة، 20-01-2009، ليبيا

(2) -جاسم مناعي، الأزمة المالية العالمية وقفة مراجعة، ص5(in):

سياسة تهدف إلى ضمان التوازن في المدى الطويل من خلال أسعار محددة وثابتة للمستهلكين وحتى لا يتأثر نشاطهم الاقتصادي مع ضمان إيرادات مالية مستقرة للدول المنتجة حتى تستطيع تمويل برامجها التنموية<sup>(1)</sup>.

وتترجم بيانات الجدول المتعلقة بمتوسط الأسعار الفورية لأسعار النفط الخام خلال الفترة 2007-2008 من خلال الشكل رقم 7.

**جدول رقم 1 : لأسعار الفورية للنفط الخام خلال سنتي 2007، 2008 (دولار أمريكي)**

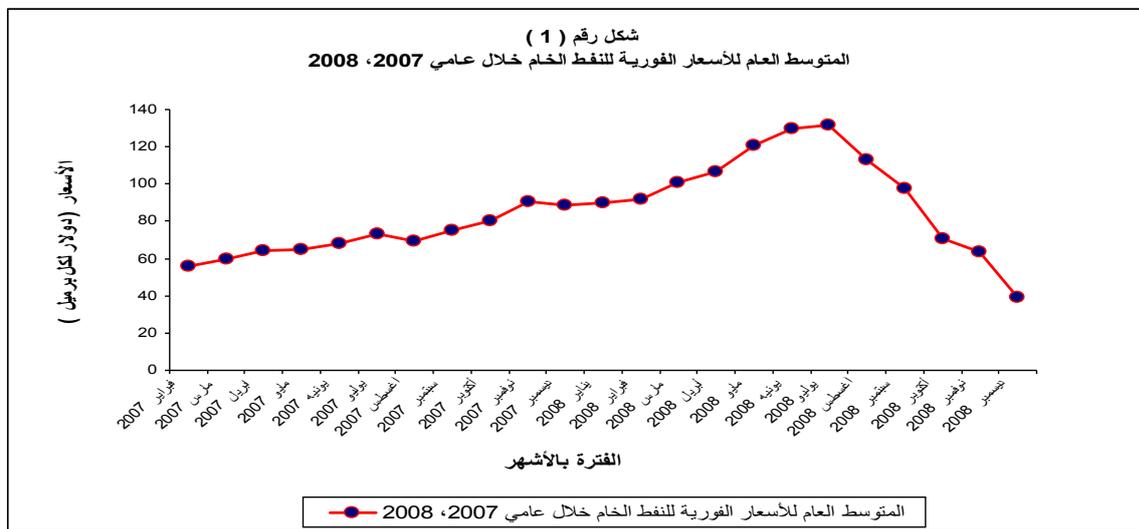
		خامات أخرى		خام برنت		سلة أوبك		
008	007	لأسعار الفورية	007	2008	007	008	007	
9.62	1.72	8.45	0.74	92.00	3.68	8.4	0.73	يناير (أي النار)
2.10	5.68	0.73	5.17	94.98	7.43	0.6	4.45	فبراير (النوار)
00.75	9.60	9.68	8.19	103.58	2.15	9.0	8.47	مارس (الربيع)
4.17	5.67	2.95	4.70	96.85	7.75	2.7	4.55	متوسط الربع الأول
06.89	4.45	06.49	2.46	108.97	7.51	05.2	3.39	أبريل (الطبر)
20.93	4.75	20.35	2.51	123.05	7.38	19.4	4.36	مايو (الماء)
30.02	8.13	29.32	6.08	132.44	1.55	28.3	6.77	يونيه (الصيف)
19.27	5.78	18.72	3.68	121.49	8.81	17.6	4.84	متوسط الربع الثاني
31.78	3.26	30.95	0.89	133.19	7.01	31.2	1.89	يوليو (ناصر)
12.82	9.06	13.03	7.74	113.03	0.74	12.4	8.71	أغسطس (هانبيال)
7.78	5.05	9.21	4.10	98.13	6.87	6.0	4.18	سبتمبر (الفتاح)
14.23	2.46	14.40	0.91	114.78	4.87	13.5	1.59	متوسط الربع الثالث
0.86	0.51	1.50	9.67	71.87	2.50	9.2	9.36	أكتوبر (التمور)

(1) - محمد خليل فياض وخالد علي الزائدي، مرجع سبق ذكره.

3.59	0.29	8.45	9.25	52.51	2.62	9.8	8.99	نوفمبر ( الحرت )
9.19	8.63	8.61	7.44	40.35	1.25	8.6	7.19	ديسمبر ( الكانون )
7.88	6.78	6.19	5.45	54.91	8.79	2.53	5.19	متوسط الربع الرابع
6.39	0.17	8.07	8.69	97.01	2.56	94.08	.04	متوسط الفترة

المصدر: محمد خليل فياض، علي الزائدي، الأزمة المالية العالمية وآثارها على أسعار النفط الخام، بحث مقدم للندوة العلمية الثالثة حول الأزمة المالية العالمية وسوق الطاقة، 20-01-2009، طرابلس

#### شكل رقم 4 : المتوسط العام للأسعار الفورية للنفط الخام خلال عامي 2007-2008



المصدر: محمد خليل فياض، علي الزائدي، الأزمة المالية العالمية وآثارها على أسعار النفط الخام، بحث مقدم للندوة العلمية الثالثة حول الأزمة المالية العالمية وسوق الطاقة، 20-01-2009، طرابلس .

من خلال الجدول يمكن ملاحظة بأن أسعار هذه السلعة الإستراتيجية عرفت خلال الأشهر القريبة الماضية ارتفاعاً ومستويات قياسية التي بلغت حسب المتوسط العام للأسعار الفورية المبينة في الجدول بـ 131.78 دولار لكل برميل خلال شهر جويلية من العام 2008، بزيادة قدرت بـ 58.52، 39.68، 76.1 دولار لكل برميل، وبمعدل نمو حوالي 79.9%، 43.1%، 136.7% مقارنةً بالمتوسط العام للأسعار الفورية خلال شهر سنة جويلية 2007، وشهر فيفري من العام 2008 وشهر فيفري من العام 2007 على التوالي.

#### 2- الأثر على المصارف والمؤسسات المالية والبورصات:

**2-1- الأثر على المصارف والمؤسسات المالية:** نتج عن الأزمة المالية الحالية خسائر مالية كبيرة للعديد من المؤسسات المالية في العالم وخاصة في آسيا وأوروبا وقد قدرت خسائر المؤسسات المالية وخاصة المصارف الاستثمارية بمبلغ 2000 مليار دولار مما نتج عنه نقص في عملية الإقراض بين المصارف، حيث أخذ سعر الفائدة على القروض بين المصارف الاتجاه المرتفع بمعدل 2.5% إلى 6.5% وقد تزامن ذلك مع إفلاس مصرف Lehman Brothers بمعدل بلغ 160% وبذلك انخفضت معدلات تقديم القروض في العديد من دول العالم مما أدى بالبنوك المركزية إلى ضخ أموال ضخمة في أسواق المال لمواجهة نقص السيولة التي تعاني منها البنوك، وكانت هذه المرة الأولى في تاريخ الاقتصاد العالمي التي تقوم فيها المصارف المركزية (المصرف المركزي الأوروبي، وبنك إنجلترا وبنك اليابان والمجلس الاحتياطي الفدرالي الأمريكي) معا في آن واحد بضخ مبلغ قيمته 144 مليار دولار في المصارف، ليقوم بنك المجلس الاحتياطي الفدرالي الأمريكي بضخ مبلغ 180 مليار دولار في الأسواق المالية من خلال اتفاقيات تبادل نقدي تم تنفيذها مع المصرف المركزي الأوروبي والبنك السويسري وبنك اليابان وبنك كندا بهدف القيام بعملية الإقراض فيما بينها على المدى القصير وهذا في حالة اضطرار إحداها (البنوك المركزية السابقة الذكر) إلى الحصول على السيولة اللازمة لتحقيق إستقرار مالي على مستوى قطاعها المالي، قد كان تطبيق هذه الإتفاقيات نتيجة ما أحدثته الأزمة من تدهور كبير في مؤشرات البورصات، ومن أثر الأزمة أيضا على المصارف والمؤسسات المالية إلغاء العديد من البنوك الكبرى في العالم التي بلغ عددها 25 بنك وبلغت قيمة أصولها أكثر من 500 مليار دولار بسبب انخفاض سعر الأوراق المالية المضمونة بقروض الرهن العقاري في منتصف سنة 2007، بالإضافة إلى خسائر ائتمانية جديدة أدت إلى انتشار الخوف والذعر لدى المستثمرين مثل خسائر الديون الناتجة عن البطاقات الائتمانية والتي بلغت قيمة 940 مليار دولار مما أدى إلى نقص في السيولة النقدية على مستوى المصارف<sup>(1)</sup>.

وقد بلغ حتى الآن عدد المصارف الكبرى التي أعلن إفلاسها أو التي كانت على وشك الإفلاس 13 مصرفا في الولايات المتحدة الأمريكية وعدد آخر منها في أوروبا ودول أخرى من العالم نذكر منها مصرف ليمان برادرز ومورغان ستانلي وميريل لينش وجولدمان ساكس وواكوفيا وواشنطن ميوتشوال وأخرى إضافة إلى شركة التأمين (AIG) أكبر وأشهر شركة التأمين في العالم التي تبلغ أصولها أكثر من ترليون دولار كانت على وشك الدخول في حالة إفلاس لولا تدخل الحكومة<sup>(2)</sup>.

بعض الأمثلة عن الخسائر الناتجة عن الرهونات العقارية المعلنة من قبل البنوك:

(1) - محمد خليل فياض وخالد علي الزائدي، مرجع سبق ذكره.

(2) - طاهر الهادي الجهيمي، الأزمة المالية العالمية أزمة ثقة أو أزمة نظام، ص3(in):.

جدول رقم 2: بعض الأمثلة عن الخسائر الناتجة عن الرهون العقارية المعلنة من قبل البنوك

البنك	الخسائر المعلنة (الأرقام المتوقعة PROVISOIRES )
أو بي سي سويس UBS (suisses)	بالنسبة لسنة 2007 وصلت قيمة الانهيارات إلى 18.4 مليار دولار والخسائر المرتبطة بالرهون العقارية إرتفعت إلى 14 مليار دولار في الثلاثي الرابع من سنة 2007. المصدر (agefi)
كريدي سويس Crédit Suisse	5.4 مليار دولار
ميريل لينش Merrill Lynch (USA)	22.5 مليار دولار
ستي غروب City Group	18.1 مليار دولار
بنك أوف أمريكا Bank Of América	5.3 مليار دولار
وشوفيا Wachovia	4.3 مليار دولار
الشركة العامة Société Générale (France)	2.6 مليار دولار

**La source:** Jean-pierre moussy, crise financiere et regulation, confrontation europe, mars 2008, p8

يوضح الجدول رقم 2 حجم خسائر الرهون العقارية التي ألحقت ببعض البنوك في الولايات المتحدة الأمريكية نتيجة أزمة الرهن العقاري، فمن خلال الجدول نلاحظ أن أكبر هذه الخسائر سجلت على مستوى الشركة الاستثمارية ميريل لينش وبنك ستي غروب بالولايات المتحدة الأمريكية، بينما تقل حجم خسائر الرهون العقارية بالنسبة للبنوك الأخرى مقارنة بالبنكين السابقين، حيث تتعادل تقريبا خسائر الرهون

العقارية بالنسبة للبنكين crédit suisses بسويسرا و bank of américa بالولايات المتحدة الأمريكية، وتصل إلى أدنى حد لها بالنسبة لبنك société générale بفرنسا.

**2-2 الأثر على البورصات:** لقد تعرضت أسهم القطاع المصرفي إلى انهيار حيث عرفت وضعاً أسوأ بكثير مقارنة بباقي أسهم القطاعات الأخرى، ولقد تفاقم الوضع بعدم تمكن البنك الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي والبنك المركزي الأوروبي من التقليل من حدة التدهور في مؤشرات البورصة بالرغم من قيامها بضخ 121.6 مليار دولار حيث تأثرت العديد من المؤسسات المالية مثل انخفاض أسهم سيتي جروب أكبر بنوك أمريكا بنسبة 15% وانخفاض أسهم غولدمان ساكس بمعدل 12% إضافة إلى تراجع أسهم جي مي مورغان تشيس آند كومباني بمعدل 10%، كما عرفت أكبر شركات التعامل في الأوراق المالية للخرزنة الأمريكية مورغان ستانلي انخفاض في الأسهم بمعدل 14% وزيادة حالات الخوف والذعر على مستوى البنوك أدى بها إلى التقليل من عملية الاقتراض فأصبح الاقتصاد الأمريكي مهدداً بالانهيار، حيث بلغ العجز في الموازنة الأمريكية 450 مليار دولار وارتفع في العجز التجاري أكثر من 65 مليار دولار فقد امتدت آثار الأزمة من بورصة وول ستريت بالولايات المتحدة الأمريكية إلى باقي البورصات في كل أوروبا وآسيا، وكما تعرضت البورصات العالمية إلى تراجع في مؤشراتنا بحيث إنهارت أسواق المال في كل من تايلندا وماليزيا وهونج كونج وأندونيسيا وكوريا وسنغافورة وتايوان، لكن التدهور الذي عرفه السوق الصيني كان أقل وذلك يعود لعدم إمتلاك بنوك الصين لاستثمارات لها علاقة بأزمة الرهن العقاري الأمريكي، في حين سجل تدهوراً في جميع الأسواق المالية الأوروبية مثل أسواق السويد وهولندا والنرويج وبلجيكا والنمسا والدانمارك وفلندا وبريطانيا وألمانيا<sup>(1)</sup>، أما التدهور في مؤشرات الأسواق المالية العالمية كان كبيراً جداً حيث أنخفض مؤشر داوجونز في الأسبوع الأول من الأزمة بـ 18% هذا الانخفاض لم يعرف له مثيل منذ عام 1896، وقد تراجع مؤشر ناسداك بمعدل 15% ومؤشر نيكاي داوجونز في طوكيو بمعدل 10% خلال نفس الأسبوع وقد بلغت قيمة هذا التراجع مقارنة بالخسائر في البورصات العالمية بـ 25 ترليون دولار أمريكي في 2008/10/10 مقارنة في آخر سنة 2007 وهذا المبلغ يزيد عن الحجم الناتج المحلي الإجمالي العربي بـ 300 ضعف<sup>(2)</sup>، أما بالنسبة للأسواق المالية العربية التي تأثرت بالأزمة هي تلك التي تعرف انفتاحاً كبيراً على الأسواق الدولية ويرتبط هذا الأثر بعوائد النفط التي تمثل المصدر الرئيسي لمداخيلها وبما أن أسعار البترول انخفضت بأقل من 50 دولار للبرميل فهذا سيؤدى إلى تراجع فوائدها المالية وهذا سيؤثر على الاستثمارات العربية الكبيرة في الأسواق المالية الأمريكية وبذلك على مشاريع التنمية.

(1) - طاهر هارون وعقون نادية، مرجع سبق ذكره، ص ص 14-15.

(2) - سفيان عيسى حريز، الإجراءات الوقائية والعلاجية للأزمات المالية رؤية إسلامية، مؤتمر حول تداعيات الأزمة المالية العالمية وآثارها على اقتصاديات الدول العربية، 4-5-أفريل-2009، مصر، ص 354.

كما أن أثر الأزمة المالية على الأسواق المالية العربية يتمثل في مدى تأثر سوق الأوراق المالية بالسوق العالمية فمصارف هذه الدول تمتلك أسهم السوق المالية وهناك أيضا مؤسسات عربية تنشط في البورصة من خلال أعمال بيع وشراء سندات هذه القروض وهذا ما سيؤثر على السوق المالية العربية، كما ستشهد الاستثمارات العربية في الخارج خسائر ضخمة تبلغ 1.4 ترليون دولار من بينها في شركات الرهن العقاري وأخرى بالبنوك التي أفلست والتي بيعت لبنوك أخرى وهذه الخسائر تمس ملكية الأسهم أو حصص ملكية مباشرة عربية في هذه البنوك، كما ترجع زيادة احتمالات وجود الخسائر العربية في الأسواق العالمية العربية نتيجة امتلاك دول الخليج لحصص كبيرة في مؤسسات مالية وبنوك لغرض تنويع الاستثمارات دون تركيز استثماراتها في النفط والغاز إضافة إلى خسائر في الاستثمارات العربية المباشرة في قطاع العقارات في أمريكا والغرب<sup>(1)</sup>.

**3- الأثر على البطالة:** أدت الأزمة المالية إلى ارتفاع متسارع لمعدل البطالة في العالم من 5% إلى 6% في شهر سبتمبر 2008، وقد بينت منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية أن معدل البطالة في منطقة اليورو قدر بـ 8% في ديسمبر 2008 كما عرف ارتفاعا في شهر فيفري 2008 بنسبة 0.1%، أما في الولايات المتحدة فقد وصل معدل البطالة في جانفي 2009 إلى 7.6% وذلك نتيجة لارتفاع معدل البطالة بمعدل 0.4% مقارنة بسنة 2008، وقد بينت المنظمة أن اليابان شهدت معدل بطالة خلال ديسمبر 2008 بمعدل 4.5% بنسبة ارتفاع قدرت 0.5% في شهر نوفمبر 2008، وكما بلغ معدل البطالة في فرنسا بـ 7.1% مرتفعا بنسبة 0.1% عن نوفمبر 2008، وسجلت بريطانيا معدل بطالة في أكتوبر 2008 بمعدل 6.1% بنسبة ارتفاع 0.2% مقارنة بسبتمبر 2008، أما في إسبانيا فمعدل البطالة كان كبير ووصل إلى 11.9% في سبتمبر 2008 مقارنة بـ 11.5% سنة 2007 وفي إيرلندا فقد وصل معدل البطالة إلى 6.2%.

إن إعداد الطلبات الجديدة المقدمة للإستفادة من إعانات البطالة في الولايات المتحدة وصلت إلى أعلى مستوى لها منذ 26 عام بسبب خسارة العديد من الوظائف في سوق العمل نتيجة للركود الاقتصادي الأمريكي، وحسب تقرير وزارة العمل الأمريكية أن المتقدمين لأول مرة للإستفادة من إعانات البطالة إرتفع ووصل إلى 626.000 أما عدد العاطلين عن العمل اللذين يحصلون على إعانات بطالة بلغ 4.79 مليون شخص وذلك نتيجة لنقص الوظائف في أكبر الشركات الأمريكية الناجم عن تدهور الاقتصاد الأمريكي، وفي بيانات رسمية روسية الصادرة في 19 فيفري 2009 حوالي 300.000 مواطن خسروا وظائفهم في جانفي 2009 حيث وصل مجموع عدد العاطلين عن العمل إلى 6.1% مليون شخص وحسب بيانات جهاز

(1) - بلعوز بن علي وعيو هدى، الأزمة المالية العالمية مظاهرها وسبل علاجها، الملتقى الدولي حول أزمة النظام المالي والمصرفي الدولي وبديل البنوك الإسلامية، جامعة الأمير عبد القادر، قسنطينة، 5-6 ماي 2009، ص 19.

الإحصاءات الإتحادي فإن معدل العاطلين عن العمل وصل إلى 8.1% من إجمالي الأيدي العاملة مقارنة بـ 7.7% في ديسمبر 2007 عندما فقد نصف مليون روسي وظائفهم وجاء في توقعات منظمة العمل الدولية أن العدد الإجمالي للعاطلين عن العمل سيرتفع في العالم من 195 مليون شخص في نهاية 2007 إلى 210 مليون شخص في 2009 مما سيؤدي حسب رأي المنظمة إلى تفاقم مشكلة الفقر في العالم إذ أن عدد العمال الفقراء اللذين يعيشون بدولارين أو أقل في اليوم سيبلغ حوالي 140 مليون عامل، وأن الدول التي عملت على تخفيض عدد العاطلين منذ سنوات مثل الدول العربية ستعاني من صعوبات كبيرة في تحقيق أي تقدم في المستقبل، وقد بينت تقديرات البنك الدولي أن النمو الاقتصادي ضعيف، وهذا سيؤدي إلى زيادة عدد الأشخاص اللذين يعيشون خط الفقر<sup>(\*)</sup> إلى 46 مليون المحدد عند 1.25 دولار في اليوم، وقد أوضحت تقديرات أيضا عن 53 مليون سيقون يعيشون بأقل من دولارين في اليوم وحسب البنك الدولي أن هناك هدف متفق عليه عالميا وهو تخفيض عدد الفقراء بحوالي النصف بحلول عام 2015 وهذا سيكون ضمن أهداف الألفية للتنمية المقررة للأمم المتحدة<sup>(1)</sup>.

**4- الأثر على الاقتصاد الحقيقي:** عرفت بريطانيا ديون عائلات قدرت بـ 107% من PIB إضافة إلى معدل ادخار العائلات ضعيف جدا والذي سيشهد انخفاضا مرة أخرى حيث انهارت هذه العائلات وكانت أكثر تضررا مع تضرر قطاع العقارات أيضا كما حدث في الولايات المتحدة الأمريكية، وستصبح ألمانيا تعرف انكماشا قويا في 2009 في النشاط الاقتصادي مع ارتفاع متزامن للبطالة مع عجوزات عامة من سنة 2008 حتى 2009، فيما يخص إيرلندا تدخل هي الأخرى في ركود قوي (-1.5% من PIB) الذي يعتبر مؤشرا يهدد انهيار هذا البلد.

أما بلدان منطقة الأورو فهناك اختلاف في وضعياتهم الناتجة عن الأزمة مثل بلد إسبانيا فإن ديون العائلات هي معتبرة والإدخار كان ضعيفا وانفجار الفقاعة العقارية يحدث بقوة كبيرة تباطؤ في قطاع البناء (من 800.000 سكن إلى أقل من 300.000 سكن)، فآلية الرهونات العقارية ذات المعدل الفائدة المتغير والتي أحدثت ارتفاعا كبيرا لديون العائلات وقد التزمت البنوك الإسبانية بمخطط إنقاذ بقيمة 20 مليار أورو، الديون العامة في ارتفاع قوي والعجز في الميزان التجاري سيشهد انفجارا هو الآخر، فإسبانيا كواحدة من بلدان منطقة الأورو التكاليف الأجرية بما تشهد ارتفاعا وتعتبر هذه الحالة خطيرة، أما في ألمانيا تعرضت المؤسسات في مارس 2008 إلى نقص في الطلب لكن النشاط لم يشهد ضررا. أما في فرنسا انخفضت قروض الرهن

(\*)-خط الفقر: هو المستوى الدخل الأدنى الذي يعد كل من ينزل تحته فقيرا.

(1) - رضا فتحي علي المنسي، إشكالية العلاقة بين الاقتصاد المالي والعيني ودورها في الإمتصاص الثاني أزمة الأول الراهنة، المؤتمر العلمي السنوي الثالث عشر حول الجوانب القانونية والاقتصادية للأزمة المالية العالمية، 1-02 أبريل 2009، جامعة المنصورة، ص ص 13-14.

العقاري كما عرفت انخفاضا في النمو من 1% إلى 0.6% وكما سيكون نمو الاقتصاد الفرنسي ضعيفا جدا مع خشية دخولها في ركود في ربيع 2009<sup>(1)</sup>.

وفي الدول النامية فحسب صحيفة نيويورك تايمز أن الاستثمارات المباشرة في الدول النامية ستشهد انخفاضا نحو 30% من هذه السنة وقد سبب الركود العالمي انخفاضا في الطلب على صادرات الدول النامية مما أدى إلى انخفاض قيمة عملاتها الريال البرازيلي فقد ربع قيمته وكذلك اللون الكوري وستنجم أيضا عن هذه الانخفاضات غلاء في المعيشة في البلدان النامية وستضرر أكثر الفئات الفقيرة<sup>(2)</sup>.

**5- الأثر على النمو الاقتصادي العالمي:** بانخفاض أسعار البورصة، العائلات التي تستثمر في الأسهم أصيبت بالفقر، والاستهلاك أصبح أقل، وحسب رأي الاقتصاديين أن انخفاض أسعار البورصة الذي تعرضت له في الصيف أزال الارتفاع لستة أشهر الأولى لسنة 2007، النظام البنكي إنهار والمؤسسات أصبحت تعاني من نقص القروض حيث أصبحت البنوك أكثر تشددا في منح قروض جديدة فقد دفع ذلك إلى تجميد الابتكار والنمو نهاية أوت، وبذلك أصبحت الأزمة تؤثر على النمو في الولايات المتحدة، التنبؤات الخاصة بالارتفاع في المنتج الداخلي الخام الأمريكي تأخذ الاتجاه نحو الانخفاض، حيث قدر بـ 2.2% في سبتمبر بعد انخفاض معدل المدير. كما أن Alan Patron الرئيس القديم للبنك الفدرالي الأمريكي (FED) يصرح بأنه سيكون هناك ركود مرتفع في نهاية السنة الحالية، و بدخول الولايات المتحدة الأمريكية في حالة الركود فهذا يعني أن هذا الركود سيعم باقي دول العالم<sup>(3)</sup>. أما فيما يخص التوقعات عن التضخم فإن أسعار المواد الأولية في الأسواق العالمية تسببت في حدوث متسارع للتضخم خلال الجزء الأول من السنة وكما شهد معدل التضخم تراجع في صيف 2008 وهذا سيكون له الأثر على سوق الطاقة وبالتالي المنتجات البترولية وكذلك المواد الغذائية من خلال انخفاض أسعار المواد الزراعية، وقد يصل معدل تراجع التضخم إلى 2% في 2009، وهذا يدعم القدرة الشرائية للمستهلكين في الظرف الحالي، في حين أن التباطؤ متوقع على مستوى الطلب العالمي سيؤدي إلى آثار سلبية محدثة بذلك أضرار في النشاط الاقتصادي وفي العمل وعلى المستوى الدولي، كما أن تراجع أسعار المواد الأولية سينجم عنه تراجع في أسعار المواد الاستهلاكية وأسعار

(1) -jaque sapire, la crise économique et financière de l'automne 2008, pp4-5 (in) :  
[http://www.alaindebenoist.com/pdf/crise\\_financiere\\_automne\\_2008.pdf](http://www.alaindebenoist.com/pdf/crise_financiere_automne_2008.pdf) (22-6-2009)

(2) -طاهر الهادي الجهيمي، مرجع سبق ذكره، ص 1 (in):

<http://isegs.com/forum/showthread.php?t=2576&page=2> (20-06-2009)

(3) - Claire moutialaux et gabriel zucman, comprendre la crise financière, regards croises sur l'économie,(in): [http://www.rce\\_revue.com/files/subprimes3.pdf](http://www.rce_revue.com/files/subprimes3.pdf), (20-6-2009).

المنتجات الصناعية مع انخفاض في أسواق الأسهم وتراجع أيضا في أسعار العقار مما يؤدي إلى خطر انتقال الاقتصاديات المختلفة إلى الانكماش وهذا ما لا يساعد على النمو<sup>(1)</sup>.

### المطلب الثاني: الأثر على مستوى الاقتصاد الأمريكي

لقد تسببت الأزمة في رفع معاناة الاقتصاد الأمريكي التي عرفها خلال فترة النمو المتباطئ الناجم عن العجز التجاري وتتجلى مظاهر هذه الأزمة من خلال مؤشرات الأداء الاقتصادي الكلي للولايات المتحدة الأمريكية كالاتي:

- حجم المديونية مرتفع حيث بلغ أكثر من 30 ترليون دولار (حسب إحصاءات الخزانة الأمريكية)، كما سجلت الديون الحكومية ارتفاعا يمثل حوالي 64 % من الناتج المحلي الإجمالي إضافة إلى ارتفاع ديون الأفراد والشركات فهذه الأخيرة وصلت ديونها إلى 27.6 ترليون دولار منها حوالي 9.2 ترليون دولار ديون أفراد نتيجة التمويل العقاري وحوالي 18.4 ترليون دولار ديون على شركات.

-أخذ تباطؤ نمو الاقتصاد الأمريكي الاتجاه نحو الارتفاع ابتداء من شهر جانفي 2008 حيث لوحظ ضعف في أنشطة قطاعات الإسكان والتصنيع وحركة البيع والشراء بسبب ارتفاع أسعار السلع الأولية والطاقة.

-زيادة معدلات التضخم التي تعدت 4.5% إضافة إلى ارتفاع في معدلات البطالة إلى 5.1% وخسارة أكثر من 3 مليون شخص لوظائفهم بمعدل 80.000 وظيفة شهريا، حيث بلغ العدد الإجمالي للذين فقدوا وظائفهم في الاقتصاد الأمريكي بسبب أزمة الرهن العقاري حتى جويلية 2008 أكثر من نصف مليون شخص.

-انخفاض عمليات بناء المساكن بنسبة 0.6% التي وصلت إلى 1.065 مليون وحدة سنويا مقارنة بالمعدل السنوي المسجل وهو 1.71% مليون وحدة، إضافة إلى تراجع عدد رخص البناء إلى حوالي 978 ألف وحدة مقابل 1.61 مليون وحدة وانخفضت أسعار المساكن بحوالي 10% ومن المحتمل أن تنخفض مرة أخرى بمعدل 10% نهاية عام 2008.

-تدهور أرباح البنوك الأمريكية بسبب عدم تسديد مبالغ كبيرة من الديون التي لم تتمكن تحصيلها، كذلك انهيار صناديق التحوط<sup>(\*)</sup> بسبب القروض العقارية الرديئة والقيام بعمليات البيع في الجهاز المصرفي بأسعار منخفضة جدا بعد انهيار أسعار أسهم البنوك.

(1)-Bastien larue et ferdy adam,Etudes et prévisions., une croissance à l'arrêt en 2009, revus statnews, n°53, statec,8/12/2008, p2.

-ارتفاع حالات الشراء من طرف الأجانب لخصص في الشركات والمصانع الأمريكية، نتيجة لانهيار أسعار الأسهم وانخفاض قيمة الدولار حيث قدرت مبالغ هذه المشتريات بحوالي 4.4 مليار دولار في نهاية الربع الأول من عام 2008 بمعدل ارتفاع 90% مقارنة بنفس السنة من عام 2006<sup>(1)</sup>.

-توقع زيادة كبيرة لنسبة العجز في الميزان التجاري الأمريكي من الناتج المحلي الإجمالي الأمريكي خلال سنة 2008 بنسبة 4.3% حيث هذه الزيادة لنسبة العجز في الميزان التجاري الأمريكي من الناتج المحلي الإجمالي الأمريكي بدأ ملاحظتها ابتداء من سنة 2007 وهذا ما يوضحه الشكل رقم 11.

مع انخفاض تحويل رؤوس الأموال إلى الولايات المتحدة الأمريكية بمعدل انخفاض قدر بـ 50%.

-تراجع حاد لسعر صرف الدولار مقابل العملات الرئيسية الأخرى خاصة الين واليورو قبل الأزمة وفي ظل الأزمة مع احتمال استمرار الانخفاض في سعر صرف الدولار في الظروف الحالية<sup>(2)</sup>.

والشكل رقم 8 يوضح تفاقم حجم المديونية بالولايات المتحدة الأمريكية ابتداء من سنة 1976 إلى غاية سنة 2007 :

---

(\*)-صناديق التحوط: مؤسسات مالية ليست مفتوحة لعامة الشعب بل للأثرياء فقط تستوعب 500 مستثمر كحد أقصى والأهم فيها أنها غير مسجلة ولا تخضع للرقابة مثل صناديق الاستثمار العادية فهي تعمل على الاقتراض من مؤسسات مالية كالبانوك بأسعار فائدة منخفضة ثم تستثمر مقابل فوائد مرتفعة وتربح الفرق بين القيمتين.

(1)-إدارة البحوث والدراسات الاقتصادية، الأزمة المالية العالمية وتداعياتها على الاقتصاد السعودي، مجلس الغرف السعودية، 2008/10/10، ص 3-5 (in) :

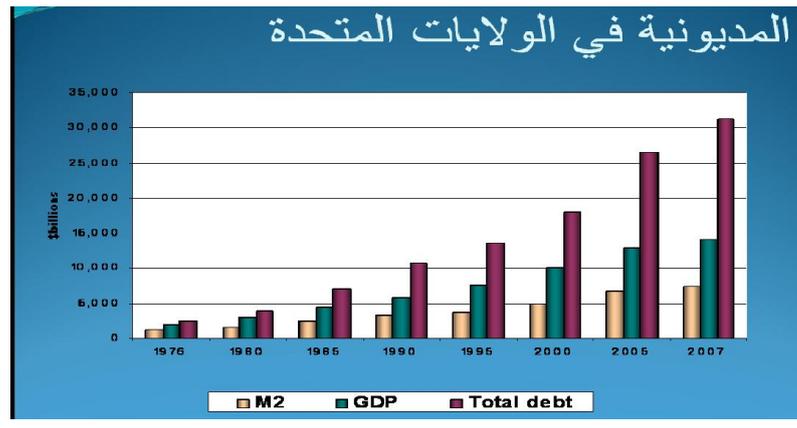
[http://www.saudichambers.org.sa/Images/financial\\_crisis\\_2.pdf](http://www.saudichambers.org.sa/Images/financial_crisis_2.pdf)(20-6-2009)

(2)-خالد عبد الرحمن البسام، آثار الأزمة المالية العالمية على الاقتصاد العالمي والاقتصاد السعودي، الغرفة التجارية الصناعية جدة، نوفمبر 2008، ص 1-2 (in) :

[http://www.jcci.org.sa/JCCI/pdf/report%20\(-\) Q.pdf](http://www.jcci.org.sa/JCCI/pdf/report%20(-) Q.pdf)(20-06-2009)



الشكل رقم 5: الديون في الولايات المتحدة الأمريكية

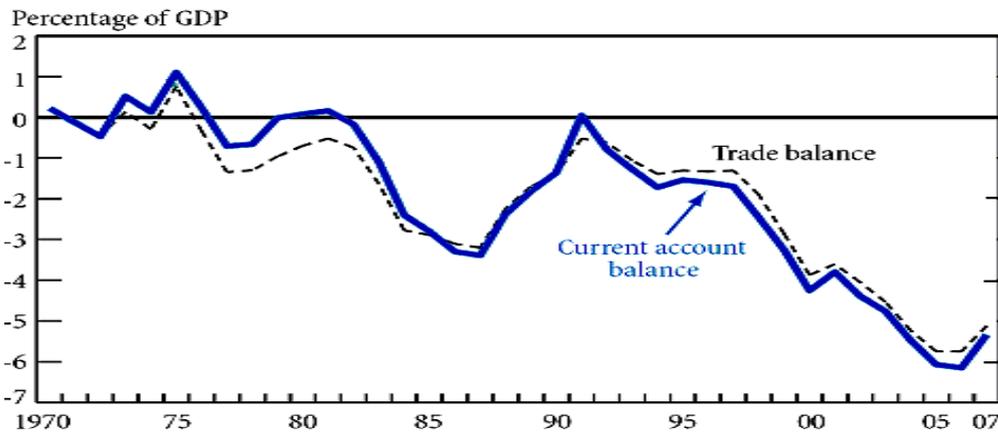


المصدر: عبوهودة وبلعزوز بن علي، "الأزمة المالية العالمية مظاهرها وسبل علاجها"، الملتقى الدولي حول أزمة النظام المالي والمصرفي الدولي وبديل البنوك الإسلامية، تاريخ 5-6 ماي 2009، جامعة الأمير عبد القادر، قسنطينة، ص15.

من خلال الشكل رقم 5 يلاحظ أن حجم الدين المحلي بالولايات المتحدة الأمريكية هو ضعف حجم الناتج المحلي الإجمالي وحوالي أربعة أضعاف حجم الكتلة النقدية خلال الفترة (1975-2007)، ففي سنة 2007 مثلاً تجاوز حجم المديونية 30 ترليون دولار أما حجم الناتج المحلي فقد قدر بحوالي 15 ترليون دولار تقريباً أما بالنسبة للكتلة النقدية فقد وصلت قرابة 7.5 ترليون دولار.

ومنه فمعدل نمو المديونية السنوي هو ضعف معدل النمو السنوي للناتج المحلي وقرابة أربعة أضعاف معدل النمو الكتلة النقدية السنوي، وبمأن سداد الدين يتم من خلال النقد ونمو الدين بأربعة أضعاف النقد فهذا يصبح يهدد القدرة على سداد الدين.

شكل رقم 6: العجز في الحساب الجاري الأمريكي والميزان التجاري منذ 1970 حتى 2007.



المصدر: عبوهودة وبلعوز بن علي، "الأزمة المالية العالمية مظاهرها وسبل علاجها"، الملتقى الدولي حول أزمة النظام المالي والمصرفي الدولي وبديل البنوك الإسلامية، تاريخ 5-6 ماي 2009، جامعة الأمير عبد القادر، قسنطينة، ص 13.

-الأثر على الاقتصاد الحقيقي الأمريكي: فمن آثار الأزمة على الاقتصاد الأمريكي انكماش في النشاط خلال فترة التلاشي الأول بالرغم من الإعانات الحكومية، كما أن الصادرات ارتفعت إلى 13% نتيجة لانخفاض الدولار هذا سيكون مؤقتا والنتيجة ستكون مرضية بالنسبة للثلاثي الثاني من 2008 وقدر انخفاض الطلب الداخلي بحوالي 6.4% بالنسبة لاستهلاك العائلات الذي انخفض بـ 4.5% المتعلق بالمشتريات الدائمة، الثلاثي الثاني سيكون في وضع سيء أكثر في حين أن الثلاثي الثالث الاقتصاد الأمريكي يبدأ الدخول في الركود، كما أن الإنتاج الصناعي يبدأ ينخفض هو أيضا بـ 1.1% في شهر أوت، فقد شهد الطلب انخفاضا يترجمه الارتفاع المستمر في البطالة بـ 6%، كما سجل انهيار العائلات والمؤسسات أكبر من انهيار البنوك الأمريكية ونتيجة لكل ما سبق فإن الأزمة المالية أحدثت انهيارا في الاقتصاد الحقيقي للولايات المتحدة الأمريكية إضافة لعجز الميزانية الذي بلغ 3.5% من PIB، إضافة إلى العجز العام والمتعلق بالسنة الجبائية لسنة 2009 يتعدى 10% من AIB ويصل إلى 2% وبالتالي العودة إلى النمو ضعيف<sup>(1)</sup>.

(1)- jaques sapire, op.cit,PP3-4(in) :

## المطلب الثالث: أبرز ضحايا الأزمة

### 1-قطاع المصارف والمؤسسات المالية:

-البنك البريطاني نورثون روك: انخفاض أسهمه بأكثر من 30%، هذا المصرف المتخصص في التسليف العقاري يعتبر من أكبر المصارف في بريطانيا.

-بنك ليمان برادرز **Lehman Brothers** : من أكبر البنوك في الولايات المتحدة الذي أفلس وسجل انخفاض في قيمة الأسهم بمعدل 94% بداية من العام الجاري.

-بنك أوف أمريكا **Bank Of America**: إشتري بنك أوف أمريكا بنك كنتري ويد من أكبر البنوك المتخصصة في الرهن العقاري في الولايات المتحدة بمبلغ 4 مليارات دولار، كما قام بإنفاق 100 مليار دولار في الأربع السنوات الماضية على شركات فليت بوسطن المالية وإم بي إن أي لإصدار بطاقات الائتمان وبنك la salle وصندوق يو إست ترست المتخصص في إدارة الثروات.

-بنك سيتي غروب **City Group**: سجل بنك سيتي جروب خسائر بالمليارات في الربع الأول من السنة المالية والتي قدرت بـ 5.11 مليار دولار الذي يعادل 1.02 دولار للسهم، كما تدهورت إيراداتها بـ 48% والتي قدرت بـ 13.22 مليار دولار.

-بنك ميريل لينتش **Merril Lynch**: سجلت شركة ميريل لينتش الاستثمارية الأمريكية خسائر بقيمة 14.1 مليار دولار في الربع الأخير من العام الماضي نتيجة الأزمة.

-تأميم شركتي فاني ماي وفريدي ماك: استحوذت الحكومة الأمريكية على شركتي فاني ماي التي تقوم بتمويل الإسكان وفريدي ماك المتخصصة في توفير السيولة للأطراف المسئولة التي تقوم بتمويل المساكن وتم وضعها تحت الحجز الفدرالي حتى يتمكن النظام المالي الأمريكي من مواجهة الخسائر المالية الكبيرة.

-بنك سانتاندر الإسباني: اشتري بنك سانتاندر الإسباني البنك البريطاني أليانس أند لايسستر في 14 جويلية بقيمة 1.33 مليار جنيه إسترليني.

-شركة التأمين: **AIG** فقدت شركة التأمين الأمريكية أمريكان إنترناشيونال غروب (أيه إي جي) التي تعد أكبر شركات التأمين في العالم 90% من قيمتها عند بداية العام الحالي.

- بنك لويدسي إس إس: إشتري البنك منافسه البريطاني إتش بي أو إس الذي يأخذ المرتبة الرابعة ضمن البنوك في بريطانيا من حيث الرسملة في 15 سبتمبر.

-مجموعة فورتيس: تعرضت المجموعة المصرفية والتأمين البلجيكية الهولندية فورتيس في 28 سبتمبر إلى انهيار وتحصلت على سيولة من قبل السلطات في بلجيكا ولوكسمبورغ بمبلغ 11.2 مليار يورو من خلال المساهمة في رأسمال المؤسسة.

-بنك إيرادفورد آند بينغلي البريطاني: تم تأميمه وتصفيته في 29 سبتمبر ويمثل المؤسسة البريطانية الرابعة التي فقدت إستقلاليتها منذ بداية الأزمة.

-بنك غلتيينز الإيسلندية: شراء 85% من رأسمال ثالث بنك من قبل الحكومة الإيسلندية في 29 سبتمبر لمواجهة نقص السيولة التي بلغت 600 مليون يورو.

-بنك هيبوريل إستيت الألماني: لم يفلس البنك الألماني المتخصص في شؤون الرهن العقاري من الإفلاس في 25 سبتمبر نتيجة فتح خط ائتمان(\*) بقيمة 35 مليار يورو بكفالة من الدولة.

-LLOYDS TSB: شراء البنك البريطاني لويدز تي أس بي بنك هاليفاكس بنك أوف سكوتلند إتش بي أو أس ب 12.2 مليار جنيه إسترليني.

-Credit Suisse : انخفاض أسهم بنك كريدي سويس السويسرية وقد استمر انهيارها منذ بداية السنة بمعدل 28.78 نتيجة إلغاء مبالغ كبيرة من أصوله لمواجهة ديون متراكمة نتيجة الأزمة<sup>(1)</sup>.

-بنك الأعمال الأمريكي بيرسترنز: الذي اشترى من قبل بنك جي بي مورغان تشيز JP(Morga).

-بنك الأعمال المستقلان "غولدمان ساكس" و"مورغان ستانلي": تحولاً إلى مجموعتين مصرفيتين قابضتين.

-إعلان المجموعة الأمريكية واشنطن مليوتشوال سادس بنك أمريكي: من حيث الأصول إفلاسها وتم إغلاقها من قبل السلطات الأمريكية.

-إعلان بنك ووتشوفيا غروب: تحمله لخسائر ربع سنوية في الربع الثاني من سنة 2008 بقيمة 8.86 مليار دولار.

(\*)-خط الائتمان: هو إتفاق بين المقترض والبنك، يتم بموجبه تحديد الحد الأقصى للائتمان الذي يمنح خلال أي فترة زمنية وفقاً لهذه الترتيبات، فإن البنك ليس ملزماً قانوناً بتوفير هذا الحد الأقصى عادة ما يتم الاتفاق على خط الائتمان لمدة عام، بذلك يعاد النظر في هذا النوع من الائتمان سنوياً، ويتم تعديله على ضوء التغيير في ظروف المقترض.

(1)-سامر مظهر القنطاقجي، طوابط الاقتصاد الإسلامي في معالجة الأزمات المالية، دار النهضة للطباعة والنشر والتوزيع، سوريا، 2008، ص

-بنك رويال بنك أوف أسكتلاندا البريطاني: يعلن عن خسائر بقيمة 1.35 مليار دولار في النصف الأول من سنة 2008.

-قرار البنك الألماني كوميرتس: الذي يحتل المرتبة الثانية ضمن أكبر البنوك الألمانية، الاستغناء عن 900.000 وظيفة ضمن صفقة شراء منافسه دريسد تيرينك.

كما نتج عن الأزمة إفلاس العديد من المؤسسات المالية والائتمان لسنة 2007 من بينها New Centry Financial Corporation في أبريل 2007 ، حيث بلغت رسملة هذه المؤسسة المالية في البورصة بـ 1.7 مليار دولار ومؤسسة Aegis Mortgage ، ومؤسسة First Magnus Financial Home Bank ، حيث القيمة السوقية لـ 8 مؤسسات مالية عالمية تراجعت بـ 574 مليار دولار خلال عام واحد فقط نتيجة الانهيار المالي، كما بلغت خسائر المؤسسات المالية في العالم في جويلية 2008 حوالي 435 مليار دولار أمريكي<sup>(1)</sup>.

**2-قطاع صناعة السيارات:** امتدت آثار الأزمة من القطاع المالي إلى القطاع الحقيقي وقد كان قطاع السيارات من بين ضحايا هذه الأزمة حيث انخفضت مبيعاته وتم التحلي عن عدد من الموظفين في شركات السيارات في العالم وحسب توقعات صناعيون وخبراء فإن أثر الأزمة على قطاع السيارات سيؤدي بشركات صناعة السيارات إلى الاندماج.

ففي اليابان إعلان شركات يابانية إفلاسها والبالغ عددها 1010 شركة خلال شهر نوفمبر سنة 2008 وهو الشهر السادس الذي لجأ فيه آلاف الشركات اليابانية إلى الإعلان عن حالات إفلاس، إضافة إلى ارتفاع عدد الشركات المعلنة عن إفلاسها في اليابان بمعدل 11.5% خلال نوفمبر وارتفاع حجم الديون المتراكمة لهذه الشركات ليصل إلى 4.5 مليار يورو وذلك حسب إحصاءات منشورة من معهد "تيكوكود داتانبك" المتخصص وبلغ عدد الشركات المعلنة عن إفلاسها خلال شهر أكتوبر 2008 123 شركة، إن عدد حالات الإفلاس المسجلة خلال 11 شهر الماضية تعددت سنة 2008 والتي بلغت 10959 شركة وهذا ما أكده المعهد، كما يضيف أيضا أنه من المحتمل بلوغ عدد الشركات التي ستعلن إفلاسها نهاية عام 2008 إلى 12500 شركة ومنه فإن الأزمة باتت تهدد قطاع السيارات في البلاد، وسجلت شركات مرسيدس وبي إم دبليو انخفاض في حجم المبيعات العالمية.

وفي ألمانيا في الربع الشهر الماضي أعلنت بي إم دبليو انخفاض في حجم مبيعاتها بـ 25.4% في نوفمبر الماضي إلى 96570 وحدة، أما شركة ديمر مرسيدس بترو بـ 27.6% إلى 74400 وحدة، كما

(1)-بوعروج لمياء، مرجع سبق ذكره.

سجلت الشركة بي إم دبليو انخفاض في قيمة أسهم فرانكفورت بمعدل 2.6%، في حين تراجع أسهم ديمر بمعدل 4.2%، إضافة إلى إعلان شركات صناعية أوروبية مثل بيجورستروين ورينو الفرنسيان بتخفيض الإنتاج ومواصلة إغلاق المصانع في الربع الأخير من العام وفي الوقت الذي تعمل فيه على تصريف مخزوناتهما من السيارات الغير مبيعة نهاية هذا العام، انخفاض مبيعات السيارات الأوروبية بمعدل 5.4% في 10 أشهر الأولى لهذا العام وهذا ما أكدته بيانات رابطة صناعة السيارات، وقدرت مبيعات كل من هيونداي موتور وشركات صناعية للسيارات الكورية الجنوبية الأربع الأخرى كيامو تورز وجي إم دايوو رينو سامسونغ وسانغ يونغ موتر بين 445111 وحدة الشهر السابق بينما قدرت بـ 486762 وحدة قبل عام و506597 وحدة في أكتوبر الماضي.

في الولايات المتحدة الأمريكية مطالبة الشركات الأمريكية الرئيسية الثلاثة جنرال موتورز وكرايسلر وفورد التي حلت بها أزمة سيولة كبيرة دعم من الدولة بمبلغ 34 مليار دولار في شكل قروض حتى تستطيع التصدي للصعوبات التي أصبحت تعاني منها جراء الأزمة المالية<sup>(1)</sup>.

لقد أحدثت الأزمة خسائر كبيرة التي نتج عنها فقدان الكثير من العاملين في المؤسسات لوظائفهم، والاضطرابات في الأسواق المالية وكساد عالمي مع إفلاس وانحيار مؤسسات مالية عملاقة وآثار هذه الأزمة انتقلت من القطاع المالي إلى القطاع الحقيقي ولقد كان من أبرز القطاعات المتضررة من هذه الأزمة قطاع المصارف والمؤسسات المالية وقطاع السيارات.

(1) - بلعزوز بن علي وعبو هدى، مرجع سبق ذكره، ص ص 25-26.

## المبحث الثالث: حلول الأزمة المالية العالمية

نظرا لخطورة الأزمة واستفحالها بادرت العديد من الدول من خلال اتخاذ العديد من الإجراءات بالمساهمة في الحد من آثار هذه الأزمة المالية العالمية وعلى رأسها الولايات المتحدة الأمريكية ودول الإتحاد الأوروبي ومجموعة البلدان الصناعية الكبرى.

### المطلب الأول: الخطة الأمريكية للإنقاذ

من خلال الشروع في خطة إنقاذ القطاع المصرفي الذي أفرها مجلس الشيوخ والذي تمت فيها تعديلات طفيفة، تسعى الإدارة الأمريكية إلى قيام الدولة بشراء أصول هالكة بقيمة 700 مليار دولار المتعلقة بالرهون العقارية وهذه الخطة تهدف إلى تأمين حماية المدخرات والأموال العقارية الخاصة بدافعي الضرائب وحماية الملكية إضافة إلى تشجيع النمو الاقتصادي وزيادة كبيرة لعوائد الاستثمارات<sup>(1)</sup>.

وفي بيان وزارة الخزانة الأمريكية فإن الخطة تسمح لوزير الخزانة "هنري بولسان" بالتنسيق مع رئيس الاحتياطي الفدرالي (البنك المركزي الأمريكي) بالحصول على الصلاحية التي تمكنه من شراء أصول البنوك وشركات ومؤسسات مالية أخرى بما أن ذلك سيكون ضروريا لاستقرار الأسواق المالية، وبتصريح وزير الخزانة أيضا فإن الوزارة تمويل صناديق الاستثمار<sup>(\*)</sup> بمبلغ 50 مليار دولار التي تنشط في سوق النقد والتي تراجعت قيمة أسهمها عن دولار واحد، وترتكز الخطة حسب رأيه على إنشاء وكالة حكومية جديدة التي تتكفل بكافة الأصول التي أدت إلى انهيار المؤسسات المالية الأمريكية، قال رئيس مجلس الاحتياطي الاتحادي معلقا على تدخلات الحكومة أنها ذات أهمية لمنع الديون المعدومة من انهيار في النظام المالي والاقتصادي، وبتدخل الحكومة أدى ذلك إلى شراكة بين القطاع العام والقطاع الخاص على مستوى المؤسسات المالية التي تم مساعدتها والتي بعضها أصبح من ممتلكاتها<sup>(2)</sup>.

1-مبدأ الخطة: تركز الخطة على شراء الديون التي أدت إلى تدهور الأسواق المالية الأمريكية وتسبب فيها المضاربون الماليون في بورصة وول ستريت الذين طبقوا السياسة الخاطئة للرهونات العقارية وحسب

(1)-المجد نحو وعي أمني، الأزمة المالية العالمية حقيقتها وأسبابها وتداعياتها وسبل العلاج، ص5 (in) :

<http://isegs.com/forum/showthread.php?t=2576> (3-5-2009)

(\*)- صناديق الاستثمار : تقوم شركات الاستثمار بتلقي الأموال من المستثمرين من مختلف الفئات وتقوم باستثمارها في تشكيلات "صناديق" من أوراق مالية التي تناسب كل فئة، ويتحدد نصيب المستثمر بعدد من الحصص في التشكيلة التي يستثمر فيها أمواله، أما الأوراق المكونة للتشكيلة تتمثل في الأسهم، والسندات وأذونات الخزانة وليس من حق المستثمر أن يدعي ملكية الأوراق المالية معينة، داخل التشكيلة فحقه يتمثل فقط في حصة في التشكيلة ككل يحصل في مقابلها على أسهم أو شهادات دالة على ذلك.

(2)-حسن محمد الرفاعي، دور الفكر الاقتصادي الإسلامي في إدارة الأزمة الاقتصادية الراهنة، مؤتمر حول الأزمة المالية العالمية وكيفية علاجها من منظور النظام الاقتصادي الغربي والإسلامي، 13-14 مارس 2009، جامعة الجنان، لبنان.

القانون الذي أعد من قبل مجلس الشيوخ الأمريكي فإن انتهاء هذه الخطة سيكون بتاريخ 2009/12/31 ومن المحتمل أن يتم تمديد فترة انتهاء هذه الخطة بطلب من الحكومة سنتين كحد أقصى ابتداءً من هذا التاريخ.

وقد كانت خطة الإنقاذ متضمنة أيضا جانبا آخر بخصوص أكبر شركات تمويل الرهونات العقارية (فاني ماي، فريدي مارك) المهددين بالإفلاس وفي طريقها للانحيار اللتان تملك وتدعم هاتين الشركتين المتضررتين رهونات العقارية التي قدرت قيمتها 5 ترليون دولار والتي تمثل نحو 50% من الرهونات العقارية في الولايات المتحدة الأمريكية وحسب ما جاءت به الخطة فإن إدارة الإسكان الفدرالية سوف تضمن رفع سقف القروض التي تشتريها الشركتان إلى 625000 دولار.

## 2- بنود الخطة: وقد تضمنت ما يلي:

• قيام الحكومة الأمريكية بشراء أصول هالكة قدرت قيمتها بـ 700 مليار دولار والتي لها علاقة بالرهون العقارية.

• يتم تنفيذ الخطة على مراحل من خلال السماح للخرينة الأمريكية بشراء أصول هالكة بمبلغ حوالي 250 مليار دولار كمرحلة أولى، ومن المحتمل أن هذا المبلغ أن يرتفع إلى 350 مليار دولار بتقديم طلب من رئيس الولايات المتحدة الأمريكية مع إمتلاك أعضاء الكونغرس الأمريكي حق النقض (الفيتو) على عمليات الشراء التي تفوق هذا المبلغ مع تحديد سقفه بـ 700 مليار دولار.

❖ سيشرح بإقتناء الأرباح في حالة تحسن ظروف الأسواق من خلال مساهمة الدولة الأمريكية في رؤوس الأموال وأرباح الشركات المستفيدة من هذه الخطة .

❖ قيام وزير الخزانة بالتنسيق مع السلطات والبنوك المركزية لدول أخرى بوضع خطط مماثلة.

❖ رفع الحد الأقصى للضمانات لصالح المودعين من 100.000 دولار إلى 250.000 دولار لمدة سنة واحدة.

❖ منح إعفاءات ضريبية بقيمة حوالي 100 مليار دولار للطبقة الوسطى والشركات.

❖ إشراف مجلس المراقبة على تنفيذ الخطة ويتألف هذا المجلس من رئيس الاحتياطي الإتحادي ووزير الخزانة ورئيس الهيئة المنظمة للبورصة.

❖ محافظة مكتب المحاسبة العامة التابع للكونغرس على حضور الاجتماعات الدورية في الخزانة لأجل مراقبة عمليات شراء الأصول والتدقيق في الحسابات.

❖ تعيين مفتش عام ومستقل لمراقبة قرارات وزير الخزانة.

❖ تتم دراسة القرارات المتخذة من وزير الخزانة بواسطة القضاء.

### 3- الآراء المؤيدة للخطة: والتي تتمثل فيما يلي:

❖ اعتبرت الخطة علاجاً جراحياً من قبل بعض الاقتصاديين تقدم حلاً شاملاً من خلال إنقاذ النظام المالي وضمنان عدم انتقال المشكلات التمويلية إلى الشركات التي تقتصر على القطاع المالي فقط في الوضع الحالي.

❖ ضمان الخطة استعادة الثقة على مستوى البنوك الأمريكية.

❖ تقدم الخطة علاجاً للمشاكل من حيث معاقبة من كانوا مسؤولين وإيجاد الحلول لمواجهة الثغرات المتعلقة بارتفاع أسعار العقارات إضافة أنها تؤكد ضرورة تحديد دور أسواق المال والمضاربات بالنسبة لبيع الأوراق الآجلة.

4- الآراء المعارضة للخطة: الكثير من الاقتصاديين يرون أنه يتعسف على بورصة وول ستريت أوجي المال الأمريكي القيام بحل مشكلاته بنفسه.

❖ إظهار عدد كبير من الأمريكيين خوفهم من الثمن الذي سيتحمله دافعوا الضرائب الأمريكيون.

❖ اعتقاد عدد من الأمريكيين أنه لا توجد ضمانات كافية لإنجاح الخطة ويعتبرونها تبيد للأموال العامة.

❖ ستستفيد البنوك من الخطة على المدى القصير من خلال التخلص من أعباء الديون المعدومة والاستثمارات العاطلة لكن مع وجود شكوك في إمكانية أن تعود أسعار هذه الأصول إلى الارتفاع في المستقبل.

❖ بعض النواب في الكونغرس تحفظوا على قيمة الخطة البالغة 700 مليار دولار.

❖ بعض النواب طالبوا الحصول على ضمانات وتأكيدات، بأن الخطة ستفيد أصحاب المنازل الأمريكيين العاديين كما ستفيد بورصة وول ستريت.

❖ ستمنح الخطة الإدارة الأمريكية هامشاً كبيراً في تحديد المؤسسات المالية التي تستفيد منها بدون استبعاد صناديق الاستثمار التي تنطوي على مجازفات كبيرة<sup>(1)</sup>.

(1) -حبشي فتيحة، الأزمة المالية الحالية وإنعكاساتها على الاقتصاد العالمي، الملتقى الدولي حول أزمة النظام المالي والمصرفي الدولي وبديل البنوك الإسلامية، 5-6 ماي 2009، جامعة الأمير عبد القادر، قسنطينة، ص ص 9-11.

## هل ستسعف الخطة الاقتصاد الأمريكي؟

أكد خبراء صندوق النقد الدولي "سايمون جونسون" أن خطة الإنقاذ الأمريكية التي قدرت بمبلغ 700 مليار دولار لن تمثل سوى "إجراء طارئاً" لكنها لن تؤدي إلى زوال الإنكماش الخطير لأكثر اقتصاد في العالم، فالولايات المتحدة الأمريكية تسير في ركود اقتصادي كبير، أما الاقتصادي "جوزيف ستيجليتز" يقول بأن أمريكا لن تستطيع تحقيق الاستقرار التام للاقتصاد، وحسب رأي الشبه الاقتصادي الفائز بجائزة نوبل الخطة بمثابة عملية نقل دم إلى شخص يعاني من نزيف داخلي، كذلك أنها ستمنع حالات الإفلاس لكن دون إحداث ضياع للرهون العقارية التي كانت سبباً في الأزمة المالية ولن تستطيع تحقيق توازن مالي للأسواق، وبخصوص مستقبل الوضع الاقتصادي توقع "جوزيف ستيجليتز" أن المرحلة المقبلة ستتميز بانخفاض في الإنفاق وتراجعا في الإستهلاك وفي الناتج المحلي الإجمالي، فخطة الإنقاذ الأمريكية (700 مليار دولار) لا تعتبر إلا خطة للحد من الانهيار وليس خطة للإصلاح النظام المالي أو الرأسمالي عموماً<sup>(1)</sup>.

## المطلب الثاني: خطة المجموعة السبعة (G7)

تم اتفاق وزراء المالية وحكام المصارف المركزية في دول مجموعة البلدان الصناعية السبعة الكبرى ألمانيا، كندا، الولايات المتحدة الأمريكية، فرنسا، بريطانيا، إيطاليا واليابان على "خطة تحرك" تهدف إلى إعادة الثقة في أسواق المال في العالم تتألف من<sup>(2)</sup>:

- ضمان قابلية استمرار النشاط في النظام المالي وتجنب إفلاس المؤسسات المالية المهمة.
- حل لمشكلة السيولة (عن طريق ما تضحخه البنوك المركزية من سيولات).
- إعادة رسملة المؤسسات المالية العامة والخاصة في حالة الحاجة.
- إحياء الثقة لدى المدخرين بواسطة الضمانات العامة على الودائع.
- تدعيم سوق التمويلات الرهونات العقارية، والعمل على تحسين القواعد المحاسبية<sup>(3)</sup>.

## المطلب الثالث: خطة أوروبا في التعامل مع الأزمة المالية العالمية

من أجل التقليل من أضرار الأزمة المالية قامت كل الدول الأوروبية التي مستها الأزمة المالية مثل بريطانيا وألمانيا، إسبانيا... إلخ بدعم ومساعدة البنوك المتعثرة وقد اتخذت الإجراءات التالية:

(1)- بلعزوز بن علي وعبو هدى، مرجع سبق ذكره، ص 22.

(2)- سامر مظهر القنطاجي، مرجع سبق ذكره، ص 86.

(3)- Bank France, la crise financière, document et débat n°2, février 2009, p56

- ❖ شراء أسهم لبعض البنوك المتعثرة لرفع مركزها المالي.
- ❖ منح ضمانات بمئات المليارات حتى تتمكن البنوك من الاقتراض وحتى تستطيع أن تمويل المؤسسات الاقتصادية والخواص.
- ❖ تخفيض معدلات الفائدة من طرف البنوك المركزية بشكل لم يسبق أن يحدث من قبل عشرين عاما على الأقل<sup>(1)</sup>.

**1-بالنسبة لفرنسا:** أعلنت الحكومة الفرنسية مخطط إنقاذ خصص لأمن وحماية النظام البنكي، فهي تهدف لاستعادة الثقة والزيادة في عرض القرض البنكي الموجه للعائلات والمؤسسات وهذا ما يشجع على الاستثمار فالاستهلاك، لأجل انطلاقة جديدة للنمو، حيث الدولة قامت بضخ 360 مليار أورو وقد تم التوصل إلى قرارين:

أ-إنشاء شركة إعادة تمويل البنوك في حدود 320 مليون أورو حيث الدولة تقرض البنك من خلال بيعه للسندات مع تحمله دفع الفوائد،فالحكومة الفرنسية تعمل مع البنك المركزي الأوروبي في آن واحد على ضخ السيولات أي أنها تقوم بمنح القروض على المدى القصير حتى تستطيع ملئ خزائن البنوك "إذ البنك يعيد شراء الأصول الغير مليئة (المالكة)".

ب-إنشاء شركة قابضة بمشاركة الدولة (SPPE) في حدود 40 مليار التي تعتبر الجهاز الأول المستعمل والذي يتكون من المشاركة في رأسمال البنوك أو شركات التأمين بمعنى شراء أسهم (السهم هو سند المالك) بمعنى هذه الأسهم قد تكون أسهم تفضيلية أو مرة أخرى سندات ثانوية التي تصدر من قبل البنوك حيث أن هذه السندات لا تعطي حق التصويت الذي سيجذب عند الضرورة التدخل (ومنه تبعد مرة أخرى وأكثر التأميم)<sup>(2)</sup>.

**2-ألمانيا:** قاطرة الاقتصاد الأوروبي حيث أن تطبيقها لسياسات مالية أكثر استقلالية عن بريطانيا والولايات المتحدة جعلها أقل تأثرا بالأزمة رغم هذا عمدت إلى خطة إنقاذ من خلال ضخ حوالي 549 مليار دولار في بنوكها مع منح ضمانات للقيام بعملية إقراض البنوك فيما بينها، وقد أعلنت دول منطقة اليورو مناقشة الخطة الهادفة لضمان الإقراض بين البنوك التي تقلص شبه كلياً في كل أنحاء العالم.

(1)-عبد القادر، بلطاس، مرجع سبق ذكره، ص74.

(2)-christien dupuis, pour comprendre la crise financière, unsa, pp 8-9 (in): [http://www.unsa.org/IMG/pdf/crise\\_financiere\\_oct\\_08.pdf](http://www.unsa.org/IMG/pdf/crise_financiere_oct_08.pdf) (15-6-2009 )

### 3- بريطانيا:

أ- ضخ المليارات من الجنيهات الإسترلينية من خلال خطة إنقاذ البنوك البريطانية البالغة قيمتها 250 مليار جنيه أي حوالي 450 مليار دولار من الأموال الحكومية في أكبر بنوك البلاد.

ب- قيام الحكومة البريطانية بعرض السيولة القصيرة الأجل على البنوك إضافة إلى إتاحة رؤوس أموالها مع تحقيق أرصدة كافية للنظام المصرفي من خلال الاستمرار في تقديم القروض على المدى المتوسط، حيث تبنت 15 دولة من الدول الأعضاء لمنطقة الأورو، في 2008/10/12 مخطط مساعدة لإنقاذ النظام المالي وهذا المبلغ المقترح من طرف مختلف الأجهزة الوطنية ارتفع بحوالي 1700 مليار أورو (أي حوالي 19% من PIB) من الناتج المحلي الوطني لمنطقة الأورو، البلدان الأعضاء في المجموعة ستلتزم بضمان القروض في سوق إعادة تمويل البنوك والتي أصيبت بالشلل وهذا خشية حالات الإفلاس لأجل إعادة تكوين رؤوس أموال البنوك والسماح لها بتحمل مسؤولية دورها من جديد ضمن تمويل العائلات والمؤسسات، العديد من الدول عمدت على مساعدتها من خلال إعادة رسميتها فلندن عملت على استثمار 480 أورو في البنوك البريطانية، ألمانيا وفرنسا تتبنى وضعيات مماثلة في حالة الحاجة<sup>(1)</sup>.

4- أما روسيا: إقرار خطة إنقاذ من طرف مجلس الدوما الروسي (البرلمان) مقترحة من قبل الرئيس ديمتري ميدفيديف لإنقاذ القطاع البنكي في البلاد بمبلغ 63 مليار يورو (أي حوالي 84 مليار دولار)، حيث مبالغ الخطة ستخصص من طرف الاحتياطي النقدي الروسي وبنك التنمية مع حصول البنوك المتعثرة على القروض من تلك المبالغ وقد أكد رئيس وزراء روسيا فلاديمير بوتين قيام حكومته بشراء سندات الشركات الروسية التي قيمتها حوالي 5 مليارات يورو التي تصل إلى 6.65 مليار دولار، كما قرر البنك المركزي الروسي تخفيض الاحتياطي الإلزامي للبنوك مؤقتاً إلى 0.5% بغرض زيادة دعم القطاع المصرفي بالسيولة وتحقيق الاستقرار في السوق المالية الداخلية مع توفير السيولة في القطاع المصرفي الروسي<sup>(2)</sup>.

### المطلب الرابع: الحلول المقترحة حسب رأي المؤسسات المالية الدولية

1- حسب رأي صندوق النقد الدولي: وحسب قول صندوق النقد الدولي إن إجراءات الاحتياطي الاتحادي ساهمت في التقليل من حدة مخاطر حدوث أزمات مماثلة في النظام المالي واستطاعت تحقيق الاستقرار في الأسواق. وهذا يعكس مبدأه الذي يركز على رفض تدخل الدول في الحياة الاقتصادية، كما يجذر صندوق النقد الدولي بأن الاقتصاد العالمي أصبح مهدداً بالكساد الكبير بسبب الأزمة المالية العالمية الراهنة أما

(1)-بوخمحمد عبد الفتاح ومحمد صالح، الأزمة المالية العالمية وتأثيرها على اقتصاديات الدول العربية، الملتقى الدولي حول أزمة النظام المالي والمصرفي الدولي وبدائل البنوك الإسلامية، 5-6 ماي 2009، جامعة الأمير عبد القادر، قسنطينة، ص 14.

(2)-بلعزوز بن علي وعبو هدى، مرجع سبق ذكره، ص 24.

رئيسه دومنيك ستراوس كان يشير إلى أن ما دام الاقتصاد العالمي أصبح على حافة الكساد وبالتالي لا بد من التعاون الدولي لإزالة هذا الكساد، كما يشير أيضا على أن فقدان الثقة هو أكثر الأزمات التي تصاب بها الأسواق المالية حاليا مما أدى إلى أن استخدام أدوات الحزم التقليدية أسعار الفائدة المنخفضة أقل فعالية، ويطلب الدول بأن تعمل على تمويل المؤسسات المالية التي تعاني موازنتها من العجز الشديد بسبب تراجع قيمة أصول القروض العقارية لديها ويحث رئيس صندوق النقد الدولي الدول الغنية على تقليل حالة العجز في السيولة النقدية التي تعاني منها البنوك ومؤسسات الإقراض، فالأزمة أثرت على جميع الدول والاقتصاديات المتطورة لم تنفذ هي الأخرى من الأزمة كما أنها تشهد انخفاضا في معدلات النمو بسبب انخفاض الطلب على صادراتها ونقص فرص الحصول على قروض خارجية<sup>(1)</sup>.

**2-البنك الدولي:** تعاني البلدان النامية من أزمة بطالة حادة نتيجة للأزمة العالمية حيث تعمل مجموعة البنك الدولي حاليا على إنقاذ الأوضاع المالية خاصة بدلا من أن توجه جهودها لإنقاذ الأوضاع الإنسانية للملايين من المتضررين من الأزمة، وحسب توقعات جديدة للبنك الدولي فإن تباطؤ النمو الاقتصادي في العالم الناجم عن الأزمة المالية سيتسبب في فقر 53 مليون شخص، كما أن الارتفاع في أسعار المواد الغذائية والوقود نجم عنها تعرض 130-155 مليون شخص إلى الفقر في سنة 2008. إضافة إلى التخفيض الشديد للائتمان وانخفاض معدلات النمو حاليا سيؤدي إلى تقليص إيرادات الحكومات وقدرتها على الاستثمار، وهذا سيكون له أثر سلبي على قطاع التعليم والرعاية الصحية وكذلك على الإنفاق في مجال البنية الأساسية لتحقيق نمو مستدام.

وبناء على تقديرات جديدة لمجموعة البنك الدولي معدل البلدان النامية المتأثرة بشكل حاد بحالة الفقر الناتجة عن الأزمة تقدر بحوالي 40% من مجموع 107 بلد نامي لكن هذا الأثر كان أقل حدة على باقي البلدان الأخرى، وقد بلغ معدل البلدان النامية التي تتعرض لمخاطر منخفضة فهو لا يتعدى 10%، كما يطلب البنك الدولي البلدان المتقدمة إلى الالتزام بمنح 6.7% من موارد برامج التحفيز الاقتصادي الخاصة بها وأموال جديدة إلى صندوق عالمي لمساعدة البلدان المتضررة وتقديم المعونة للبلدان النامية الغير قادرة على التكفل بتكلفة الإنقاذ الاقتصادي أو التي تعاني من عجز في مالىتها العامة. وتضمن مجموعة البنك الدولي توفير السيولة في الأسواق المالية عن طريق:

<sup>(1)</sup> -عثمان شريط ولطرش جمال، الأزمة المالية العالمية والقرارات المتخذة في سبل معالجتها، المنتدى الدولي حول أزمة النظام المالي والمصرفي الدولي وبدليل البنوك الإسلامية، 5-6 ماي 2009، جامعة الأمير عبد القادر، قسنطينة، ص 13.

- ❖ منح ضمانات بأكثر من 480 مليون دولار إلى البنوك الأجنبية التي قامت بإقراض البنوك التابعة لها التي تعمل في أوكرانيا وروسيا وهذا بهدف منح السيولة وتقوية الثقة في التأمين الماليين في هذين البلدين.
  - ❖ المساعدة في تسهيل إعطاء قرابة 150 مليون دولار من الاستثمارات إلى مؤسسات الأعمال الصغيرة والمتوسطة في إفريقيا بواسطة إبرام عقد إبتكاري مع المؤسسة الإفريقية للتنمية (ADC).
  - ❖ المشاركة في القيام بعمليات إعادة التأمين عن طريق الغير، وإقامة علاقات شراكة مع شركاء إعادة التأمين من القطاعين العام والخاص، بهدف تشجيع الزيادة في الاستثمارات وبذلك توفير تأمين ذو سرعة أكثر وحجم أكبر، كما يسارع البنك الدولي إلى تقديم الإعانة للبلدان النامية من خلال:
  - ❖ استيفاء إجراءات 25% من عمليات الاستثمار في السنة المالية 2008 في أربعة أشهر.
  - ❖ تنفيذ عمليات مساعدة إضافية لدعم الموازنات لأجل الإستجابة للأوضاع الخاصة كما حدث في أزمة المواد الغذائية والكوارث الطبيعية في السنة المالية 2009-09 في أقل من شهر واحد.
  - ❖ إقامة إصلاحات سريعة متعلقة بمشاريع في حالة طوارئ، وبذلك ستكون للبنك الدولي الفرصة باستيفاء إجراءات عمليات الاستثمار خلال فترة متوسطها 4 أشهر في السنة المالية 2008.
  - ❖ لا تزال الكثير من مشاريع الاستثمار تتطلب التحضير الدقيق والشامل وخاصة لما تكون متضمنة لمخاطر ائتمانية كبيرة، الآثار البيئية والاجتماعية ضخمة في الوقت الذي لا بد فيه من الأخذ بعامل السرعة.
  - ❖ كما أن البنك الدولي مستعد للدخول في شراكات مع البلدان من خلال منح خدمات التحليل الفني مثل: امتلاك أدوات تشخيصية لمساعدة البلدان على الإسراع في اتخاذ الإجراءات اللازمة في حالة إصابة أجهزتها المصرفية بمشاكل طارئة<sup>(1)</sup>.
- فبالرغم من خطط الإنقاذ المتخذة لإنقاذ النظام المالي العالمي من الانهيار وعلى وجه الخصوص خطة الإنقاذ الأمريكية التي قام من خلالها البنك الفدرالي الأمريكي بضخ السيولة في السوق لأجل شراء الأصول الهالكة لتفادي حالات إفلاس العديد من البنوك، إلا أنها لم تعتبر سوى بالإجراء الطارئ للتخفيف من حدة الأزمة وليس حلاً لها.

(1)-فتيحة حبشي، مرجع سبق ذكره، ص ص 11-14.



## خاتمة الفصل الأول:

إن الأزمة المالية الحالية التي يشهدها العالم اليوم باتت تهدد أكبر اقتصاد عالمي (الاقتصاد الأمريكي) بالكساد والإفلاس وقد زاد هذا من قلق الخبراء وصناع القرار في مختلف أنحاء العالم، فالأزمة لم تخص بلد واحد فقط بل امتدت آثارها إلى باقي البلدان الأخرى عن طريق العدوى المالية، ولقد كان السبب الجوهرى في تفجيرها جشع البنوك في الحصول على الأرباح من خلال الرفع في سعر الفائدة إضافة إلى عامل المشتقات المالية الذي زاد في تفاقم الأزمة من خلال قيام البنوك بعملية التوريق التي نتج عنها تضخم في حجم الديون وبالتالي زيادة المخاطر التي تتعرض لها المؤسسات المالية المقرضة، وقد كان للأزمة آثارو أضرار جسيمة امتدت من القطاع المالي إلى القطاع الحقيقي، وحسب توقعات المحللين الاقتصاديين أن الأزمة لا تزال مستمرة وتلقي بتداعيتها على الاقتصاد العالمي بشكل كبير فهي لم تصل إلى مداها بعد وأن القادم في مسار الأزمة سيكون أسوأ بكثير بالرغم من الإجراءات وخطط الإنقاذ المنتهجة من قبل الحكومات والبنوك المركزية لضمان السيولة في الجهاز المصرفي لإعادة الثقة من جديد في الأسواق المالية، إلا أن ذلك لم يكن سوى بالإجراءات المؤقتة والعاجلة وليس بحلول للأزمة.

## الفصل الثاني :

# ماهية البنوك الإسلامية

تشهد الصناعة المصرفية في العالم بأسره تطورا هائلا ومستمرًا يوما بعد يوم، معتمدة في ذلك على توفير أفضل وأجود الخدمات لعملائها ولإجتذاب أكبر عدد ممكن من المتعاملين، بهدف تحقيق أقصى ربح ممكن، وبذلك راحت المصارف في العالم تبتكر أساليب جديدة ومتطورة للرفع من مستوى خدماتها المصرفية وتعتبر البنوك الإسلامية حديثة النشأة فكرتها مستمدة من الشريعة الإسلامية، حيث تقوم على أساس إستبعاد التعامل بالفائدة أخذا وعطاء، فقد أصبحت البنوك الإسلامية واقعا مميزا على الساحة المصرفية حيث بدأت كصناعة مصرفية في حدود 50 مليون دولارا أمريكي لتصل الآن إلى أكثر من 250 مليون دولارا أمريكي، وحققت نتائج مذهلة في مجال الإستثمار والتمويل وإجتذاب الودائع ، ولقد أصبحت تساير الحداثة والعصرية التي طغت على العالم الغربي، ولقد إنتهجت هذه البنوك منهجا خاصا للتمويل يختلف عن المؤسسات المالية غير الإسلامية، فهي تعمل على جمع المدخرات من أفراد المجتمع وتعمل على إستثمارها وتوظيفها توظيفا رشيدا بما يخدم مصالحها الخاصة ومصالح أفراد المجتمع.

وفي هذا الفصل سنتعرف على المصارف الإسلامية من خلال المباحث التالية:

المبحث 1: ماهية البنوك الإسلامية.

المبحث 2: صيغ التمويل المستخدمة في البنوك الإسلامية.

المبحث 3: الإختلافات الجوهرية بين البنوك الإسلامية والبنوك التقليدية.

## المبحث الأول : تعريف البنوك الإسلامية و نشأتها، خصائصها ،أسسها

من خلال ما حققته البنوك الإسلامية من إنجازات في إطار العمل المصرفي فقد أصبحت ضرورة من ضروريات العصر الحديث والتي لا ينبغي الاستغناء عن خدماتها.

### المطلب الأول:تعريف البنوك الإسلامية ونشأتها

#### 1-تعريف البنوك الإسلامية:

لقد تعددت تعاريف البنوك الإسلامية ولا يوجد لها تعريف محدد و نذكر منها:

«هو مؤسسة مالية إسلامية تقوم بأداء الخدمات المصرفية المختلفة و تباشر أعمال التمويل والاستثمار في المجالات المختلفة وفقا لمبادئ وأحكام الشريعة الإسلامية وتهدف البنوك إلى تحقيق التنمية الاجتماعية والاقتصادية للمجتمع الإسلامي إضافة إلى قيامها ببعض الخدمات الاجتماعية الدينية»<sup>(1)</sup>.

كما أن هناك تعاريف أخرى للبنوك الإسلامية من قبل منظري البنوك الإسلامية ومن بينها:

#### 1-1 - تعريف الدكتور غريب الجمال:"هي تلك المؤسسات التي تقوم بالأعمال المصرفية و تلتزم

باجتناب التعامل بالفوائد الربوية أخذًا وعطاءً، باعتباره تعامل محرما شرعا، مع اجتنابها أي عمل مخالف لأحكام الشريعة الإسلامية".

وما يلاحظ من هذا التعريف أنه لم يتطرق إلى وجود الأدوات الاستثمارية والصيغ التمويلية البديلة التي أجازتها الشريعة الإسلامية.

#### 1-2-تعريف عبد الله الطيار: «هو كل مؤسسة تقوم بالأعمال المصرفية على أسس الشريعة

الإسلامية و قواعدها الفقهية».

ويلاحظ من خلال هذا التعريف أنه كل مؤسسة تمارس الأعمال المصرفية تعتبر بنك إسلامي

إلا أنه هناك مؤسسات غير مصرفية لكنها تقوم بالأعمال المصرفية .

#### 1-3-تعريف الدكتور سامي حمود: «هي مؤسسة تقدم الخدمات المصرفية على أساس غير ربوي،

تفتح الحسابات الجارية، وتقبل الودائع الإستثمارية لتوظيفها في إطار أنظمة السيولة السائدة إضافة إلى موارد مالية أخرى للمصرف التي يجمعها بهدف تمويل المشاريع التجارية وفقا للمبادئ الإسلامية».

(1) - حسين حسين شحاتة، المصارف الإسلامية بين الفكر والتطبيق، الطبعة الأولى، سلسلة الفكر الإقتصادي الإسلامي، القاهرة، 2006،

إن هذا التعريف لم يتضمن السمة الاجتماعية للبنوك الإسلامية

#### 1-4- تعريف موسوعة البنوك الإسلامية: "هو البنك الذي لا يتعامل بالفائدة ويرتكز على قاعدة

المشاركة ويهدف إلى منح القروض الحسنة للمحتاجين"

يعتبر هذا التعريف ليس جامعاً لأن منح القروض الحسنة لا يعتبر بالهدف الأساسي للبنوك الإسلامية، فهو يعتبر هدفاً ثانوياً و في نطاق تحقيق التكافل الاجتماعي.

#### 1-5- تعريف الإتحاد الدولي للبنوك الإسلامية: "هي تلك البنوك أو المؤسسات التي ينص قانون

إنشائها و نظامها الأساسي صراحة على الالتزام بمبادئ الشريعة الإسلامية وعلى عدم التعامل بالفائدة أخذاً وعطاءاً".

لم يتعرض هذا التعريف إلى البدائل المستخدمة بدلاً من الفائدة وكذلك لم يتطرق إلى الخدمات المصرفية التي يمكن للبنوك الإسلامية أن تعمل على تقديمها.

#### 1-6- تعريف الدكتور عبد الرحمان يسري: "هي مؤسسة مصرفية لا تتعامل بالفائدة (الربا) أخذاً أو

عطاءً من جهة، وتلزم بعدم التعامل بالأنشطة المحرمة والمخالفة للشريعة الإسلامية من جهة أخرى".

يلاحظ من خلال هذا التعريف تركيزه فقط على الجانب الشرعي في تعريف البنك الإسلامي، ولم

يوضح الجوانب المالية والاستثمارية والاقتصادية الخ.

من خلال التعاريف السابقة يتبين أن تعريف البنك الإسلامي تضمن عناصر عديدة أهمها :

1- البنك الإسلامي مؤسسة مالية مصرفية كأى بنك آخر.

2- ممارسة البنك الإسلامي لخدمات مصرفية و فتح الحسابات الجارية.

3- جمع الودائع الإستثمارية على أساس مبادئ الشريعة الإسلامية.

4- تميز البنك الإسلامي عن البنوك الأخرى بالجانب الشرعي في جمع الموارد و توظيفها.

5- هدف البنك الإسلامي في تحقيق التنمية والعدالة والتكافل الاجتماعي<sup>(1)</sup>.

لقد أجمعت آراء الباحثين والكتاب المتخصصين على أن البنك الإسلامي: «هو مؤسسة مالية مصرفية

لتجميع الأموال وتوظيفها في نطاق الشريعة الإسلامية بما يخدم بناء مجتمع التكافل الإسلامي وتحقيق عدالة التوزيع و وضع المال في المسار الإسلامي»<sup>(2)</sup>.

#### 2- نشأتها: تناولت الجهود الفكرية لسنوات الأربعينات والخمسينات والستينات لعديد من المفكرين

(1) - إبراهيم عبد الحليم عبادة، مؤشرات الأداء في البنوك الإسلامية، الطبعة الأولى، دار النفائس للنشر والتوزيع، عمان، 2008، ص 27-

29.

(2) - محمود محمود السجاعي، المحاسبة في شركات التأمين و البنوك التجارية، المكتبة العصرية للنشر والتوزيع، المنصورة، 2007، ص 757

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

الإسلاميين العديد من القضايا الرئيسية المتعلقة بفكرة المصارف والأعمال المصرفية من ناحية الفكر الإسلامي .  
فقد كانت لتلك المساهمات الفكرية دورا كبيرا في إعطاء تصور لنموذج مصرف إسلامي غير ربوي حديث، ومن خلال ذلك نستطيع أن نميز مرحلتين أساسيتين لنشأة المصارف الإسلامية:

**2-1-المرحلة الأولى: مرحلة التأسيس (1965- 1976)**<sup>(1)</sup> حيث كانت أول تجربة لإنشاء مصرف لا ربوي هي تجربة بنوك الادخار المحلية التي أعدها الدكتور أحمد النجار سنة 1963 في إحدى مراكز دلتا بمصر (ميت غمر بمحافظة الدقهلية)، وقد كان الغرض من بنوك الادخار المحلية هو تقديم نموذج لمصارف لاربوية مهمتها التنمية المحلية.

كما أن هذه البنوك لم تعلن عن هويتها الإسلامية في ذلك الوقت لعدم تقبل الوضع السياسي لها حيث تمت محاربة الجهود الإسلامية و محاصرتها<sup>(2)</sup> لكنها استطاعت تحقيق نجاحا ساحقا أكثر من عشرين فرعا في أربع سنوات من الممارسة وقد بلغ عدد عملاءها مليون شخص و هم أعضاء ينتمون إلى جميع فئات السكان<sup>(3)</sup>.

وتلي هذه التجربة تجربة أخرى كانت أقل نجاحا من الأولى من حيث الشهرة و التي فيها تم تحويل البنوك الربوية إلى بنوك لاربوية وذلك بإلغاء سعر الفائدة مع عدم إحداث تغيير في آلية عملها ، لكن هذه التجربة لم تستمر أكثر من شهر، وخلال الفترة (1967-1970) برزت محاولات تحضيرية بهدف إنشاء بنك لاربوي سوداني، وتمت هذه المحاولات التحضيرية من خلال تعاون بين فريق عمل لدراسة تنفيذ تجربة البنك الإسلامي في السودان بتوجيه من رئيس الجامعة مع البنك المركزي السوداني ، حيث تم التوصل إلى تنفيذ فكرة إنشاء بنك لاربوي سوداني إضافة إلى ذلك شرعت محاولات أخرى في سنة 1967 في الكويت.

تواصلت الجهود الفكرية خلال الفترة 1967-1973 لتحسيد فكرة إنشاء بنك إسلامي، ففي سنة 1973 تم تجسيد فكرة إنشاء بنك لاربوي المتمثل في بيت التمويل الكويتي، إضافة إلى جهود شخصية ساهمت في العمل على إنشاء بنك لا ربوي وكان ذلك في السعودية.

وبذلك كانت بداية إهتمام الأمير محمد الفيصل آل سعود بتجسيد فكرة نظام مصرفي لاربوي.

**في سنة 1970:** قدم كل من وفد مصر وباكستان إقتراحهما إلى المؤتمر الثاني لوزراء الخارجية الإسلامي الذي تم بكراتشي في ديسمبر 1970 ،المتعلق بتأسيس بنك إسلامي دولي أو إتحاد دولي للبنوك الإسلامية.

(1) - الغريب ناصر، أصول المصرفية الإسلامية وقضايا التشغيل، الطبعة الأولى، دار البللو للطباعة والنشر والتوزيع، القاهرة، 1996، ص30.

(2) - محمود الأنصاري وآخرون ، البنوك الإسلامية، الكتاب الثامن ، مطابع الأهرام التجارية ، القاهرة ، 1988 ، ص 17.

(3)-Muhammed bouhadida,L'APPROche systémiques des établissements bancaires, palais de livre,blida, non daté, P103

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

قرر الرئيس المصري في 1971 في خطاب له في مولد النبي الشريف تأسيس بنك لاربوي اجتماعي، وبموجب ذلك صدر قانون إنشاء بنك ناصر الاجتماعي الذي تضمن إلغاء هذا البنك التعامل بالفائدة أخذاً أو عطاءً، إضافة إلى إقصائه من التعامل بقوانين البنوك التجارية وعمليات الائتمان.

**في سنة 1972:** تم إعداد دراسة "إقامة نظام البنوك الإسلامية" دراسة اقتصادية شرعية في مصر بخصوص إعداد خطة تطبيقية لتأسيس بنك إسلامي دولي و بنوك إسلامية محلية و إتحاد دولي للبنوك الإسلامية، و قد شارك في مناقشة هذه الدراسة خبراء من 22 دولة من الدول الأعضاء بالمؤتمر الإسلامي وإقترحت هذه اللجنة تقديم هذه الدراسة إلى المؤتمر الثالث لوزراء الخارجية الإسلامية، حيث ناقشت هذه الدراسة في هذا المؤتمر فكرة إنشاء بنك إسلامي دولي ، وقرر المؤتمر تكوين إدارة اقتصادية بأمانة منظمة المؤتمر الإسلامي لإعداد المزيد من الدراسات بشأن إنشاء بنك إسلامي.

**في سنة 1973 :** استمرار محاولات تجسيد فكرة بنك لاربوي، ففي سنة 1973 تم تكوين لجنة بالمملكة العربية السعودية بهدف دراسة فكرة إنشاء بنك لاربوي بالمملكة العربية السعودية حيث قدم طلب إلى محافظ مؤسسة النقد العربي السعودي من قبل هذه اللجنة.

**وفي سنة 1974:** استمرار اللجنة في إعداد الدراسات والاجتماعات المتعلقة بإنشاء بنك إسلامي دولي والتي توصلت في النهاية إلى مشروع اتفاقية إنشاء بنك إسلامي للتنمية كبنك دولي إسلامي مع وضع إجراءات التنفيذ.

كما تمت هناك جهود بإنشاء بنك لاربوي بواد مديني بالسودان التي ساهم في إفشالها خبراء إيطاليين.

**و في سنة 1975:** تم إصدار مرسوم بالسماح بإنشاء بنك دبي إسلامي في مارس سنة 1975.

كما تم في هذه السنة أيضا الشروع في محاولة أخرى بالبحرين بخصوص إنشاء بنك البحرين الإسلامي، إضافة إلى ذلك أجل عقد المؤتمر العالمي الأول للاقتصاد الإسلامي ، كما اجتمعت الدول المؤسسة للبنك الإسلامي للتنمية و نصب الدكتور أحمد محمد علي رئيسا للبنك مع اختيار المديرين التنفيذيين حسب ماجاء في إتفاقية إنشاء البنك في سنة 1975/7/26 .

**في سنة 1976:** القيام بالعديد من المحاولات للأمير محمد الفيصل حول تأسيس بنك فيصل الإسلامي المصري بمصر وبنك فيصل السوداني بالخرطوم.

كما تم إبرام المؤتمر العالمي الأول للاقتصاد الإسلامي بمساهمة جامعة الملك عبد العزيز والذي تمت فيه دراسة بحوث علمية تخص موضوعات الاقتصاد الإسلامي<sup>(1)</sup>.

(1) - محمود الأنصاري وآخرون، مرجع سبق ذكره، ص ص18-22.

## 2-2- المرحلة الثانية: مرحلة التوسع و الانتشار من 1977 إلى يومنا الحالي:

عرفت هذه المرحلة نموا كبيرا في عدد البنوك الإسلامية حيث بلغ عددها قرابة 100 بنك إسلامي في بلدان إسلامية مختلفة وغير إسلامية، إضافة إلى ظهور بنوك تجارية تقليدية في بعض البلدان التي أنشأت فروع معاملات إسلامية والتي بلغ عددها 75 فرع إضافة إلى تأسيس شركات إسلامية متخصصة في مجالات الاستثمار والتمويل والتأمين والتكافل، كما أنشئت شركات تابعة أو شقيقة لها تخدم الاستثمار التي بلغ عددها حوالي 150 شركة تقريبا في مجالات التجارة والصناعة والزراعة والأمن الغذائي<sup>(1)</sup>، وكمثال عن البنوك الإسلامية التي نشأت خلال هذه الفترة و بدأت في ممارسة نشاطها ابتداء من سنة 1977 والتي جذبت ثقة المودعين ورجال الأعمال بنك فيصل الإسلامي المصري، البنك الإسلامي السعودي، البنك الإسلامي الأردني للتمويل والاستثمار، بنك التضامن الإسلامي، البنك الإسلامي السوداني، البنك الدولي للاستثمار والتنمية إضافة إلى بنوك أخرى تم فتحها في عواصم البلدان التالية: البحرين، تونس، موريطانيا، السنغال، وبنوك أخرى أسست في البلدان الغربية<sup>(2)</sup>.

و من بين أهم التغيرات التي عرفتھا البنوك الإسلامية خلال هذه الفترة أيضا :

- 1- إن الرقابة الشرعية على عمل البنوك الإسلامية أصبحت بالأمر الضروري .
- 2- إنشاء إتحاد دولي للبنوك الإسلامية يعمل على التنسيق بينها وحل المشاكل المشتركة وأيضا على نشر فكر البنوك الإسلامية و يساعد على التعاون في تأسيسها.
- 3- الاهتمام بتهيئة وتدريب القوى البشرية القادرة على تحمل مسؤولية عمل البنوك الإسلامية والقيام على الرفع من قدراتها باستمرار.
- 4- عقد اجتماعات دورية في البنوك الإسلامية بين المسؤولين من رؤساء البنوك ومديري الاستثمار والعمليات، لأجل التنسيق والاستشارة وتقديم فرص الاستثمار الممكنة.
- 5- إنشاء بعض مجموعات البنوك الإسلامية متضمنة بنوك متعددة مع تواجدها في بعض الأسواق المالية العالمية.
- 6- عملت دولة باكستان على جعل نظامها المصرفي إسلاميا ككل ابتداء من سنة 1975<sup>(3)</sup> وفي عام 1981م تمت إدارة حوالي 5 بنوك أساسية من طرف الدولة ككل والتي تخلت عن الفائدة واعتمدت نظام

(1) - الغريب ناصر، مرجع سبق ذكره، ص40.

(2) - M BOUHADIDA, OP-CIT ,p P104-105.

(3) - الغريب ناصر، مرجع سبق ذكره، ص ص 40-41.

الفصل الثاني : أهمية البنوك الإسلامية ..... المشاركة<sup>(1)</sup>.

وكذلك إيران التي أسلمت نظامها المصرفي بشكل كلي وقيام حكومة السودان على تنفيذ القرارات المتخذة بشأن جعل نظامها المصرفي مسلما ككل<sup>(2)</sup>.

وبذلك عرف سوق العمل المصرفي الإسلامي تطورا عالميا كبيرا مند منتصف السبعينات حتى وقتنا الحالي، حيث يوضح الجدول التالي هذا التطور من سنة 1993 إلى عام 1997، مع تبيان تقديرات سنة 2001 كالتالي:

### جدول رقم 3: تطور سوق العمل المصرفي الإسلامي

البيان	1993م	1997م	تقدير 2001م
عدد المصارف والمؤسسات المالية الإسلامية	100	176	250
رأس المال (مليون دولار)	2.4	7.3	12.7
إجمالي الموجودات (مليون دولار)	54	148	260
أموال تحت الإدارة (مليون دولار)	41	113	200
صافي الأرباح	غ.م.	1.2	2.1

المصدر: سعيد بن سعد المرطان، تقويم المؤسسات التطبيقية للاقتصاد الإسلامي : النوافذ الإسلامية للمصارف التقليدية، المؤتمر العلمي الثالث للاقتصاد الإسلامي ، جامعة أم القرى، مكة المكرمة، 2004هـ، ص ص 23

ومن خلال الجدول السابق يمكن الإشارة إلى نمو الصناعة المصرفية الإسلامية خلال الفترتين المذكورتين سابقا كالتالي:

(1) - JILL SMOLOWE et autre , la plus au moins grande conformité des banques aux principes islamiques , revue problemes économiques,n°1883, France, 19-juillet1984, p32.

(2) - الغريب ناصر، مرجع سبق ذكره، ص ص 41-42

جدول رقم 4: نمو الصناعة المصرفية الإسلامية التطور من سنة 1993 إلى عام 1997، مع

تبيان تقديرات سنة 2001

النمو السنوي	متوسط معدل	البيان
1997-2001م	1993-1997م	
8%	15%	عدد المصارف والمؤسسات المالية الإسلامية
15%	41%	رأس المال (مليون دولار)
15%	35%	إجمالي الموجودات (مليون دولار)
15%	35%	أموال تحت الإدارة (مليون دولار)
15%	غ.م.	صافي الأرباح

المصدر : سعيد بن سعد المرطان ، تقويم المؤسسات التطبيقية للاقتصاد الإسلامي : النواذ الإسلامية للمصارف التقليدية، المؤتمر العلمي الثالث للاقتصاد الإسلامي ، جامعة أم القرى، مكة المكرمة ، 2004هـ، ص 24

وتعتبر هذه المعدلات أكبر بكثير من المعدلات نمو المصرفية التقليدية على المستوى المحلي والدولي حتى مع انعدام الوعي المصرفي في أغلب الدول الإسلامية<sup>(1)</sup>.

كما عرف القطاع نمو قدر بحوالي 10%-15% سنويا خلال العقد الحالي، وارتفعت أصول البنوك الإسلامية إلى حوالي 265 مليار دولار ووصلت استثماراتها إلى أكثر من 400 مليار دولار وبلغ عدد البنوك الإسلامية حوالي 396 بنك في سنة 2009 منتشرة في أكثر من 51 دولة إضافة إلى مجموعة من النواذ والفروع التي فتحت على مستوى البنوك التقليدية<sup>(2)</sup>.

### المطلب الثاني: خصائص البنوك الإسلامية

تتسم البنوك الإسلامية ببعض السمات تجعلها متميزة عن باقي البنوك التقليدية حيث هذه السمات يتولد عنها الأثر الذي يمكن أن ينتجه البنك الإسلامي في المجتمعات الإسلامية وأهمها ما يلي:

1- تقوم البنوك الإسلامية في جميع تعاملاتها على أحكام الشريعة الإسلامية أخذاً وعطاءً، ومنه إقتضاء

(1) - سعيد بن سعد المرطان، تقويم المؤسسات التطبيقية للاقتصاد الإسلامي: النواذ الإسلامية للمصارف التقليدية، المؤتمر العلمي الثالث للاقتصاد الإسلامي، جامعة أم القرى، مكة المكرمة، 2004، ص 23-24.

(2) - سليمان عبدالله ناصر، عملية المصرفية الإسلامية، 1-12 أبريل 2010، (in) : www.almasrifiah.com

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

أن تكون المعاملات المصرفية متلائمة مع أحكام الشريعة الإسلامية خاصة فيما يتعلق بإجتنب التعامل بالفائدة (الربا) وذلك لقوله تعالى " وأحل الله البيع وحرم الربا"<sup>(1)</sup> ، وقوله تعالى أيضا " يا أيها الذين آمنوا اتقوا الله وذروا ما بقي من الربا إن كنتم مؤمنين"<sup>(2)</sup> ، وقوله صلى الله عليه وسلم: «لعن الله آكل الربا وموكله وشاهديه وكاتبه»(رواه الترمذي) .

وهذا ما يشير إلى النتائج السلبية للربا من ظلم واستغلال، فالقرض بفائدة يضمن للدائن الحصول على رأسماله والفائدة دون تحمله للخسارة وكلما ضعفت القدرة المالية للمدين وزادت حاجته للسيولة كلما حصل الدائن على فائدة أكثر وهذا ما ينتج عنه فروق في الطبقات وهذا ظلم بعينه.

ويعمل التشريع الإسلامي على القضاء على العوامل المتسببة في خلق الفروق في الطبقات وذلك بتطبيق مبدأ المشاركة بدلا من نظام الفائدة والابتعاد عن النشاطات المحرمة والتشجيع على كل نشاط يحث عليه الإسلام.

2- تمنح البنوك الإسلامية قروضا بدون فوائد للمساهمين والمودعين لديها وهو ما يعرف بالقروض الحسنة وذلك في حدود ضيقة ولفترة غير طويلة المدى على أن يكون الغرض منها استخدامها في العملية الإنتاجية.

3- تتميز البنوك الإسلامية بأنها بنوك غير متخصصة فهي تراول أعمالها الاستثمارية في مجالات مختلفة في القطاع الزراعي والقطاع الصناعي والتجاري، كما تقدم خدمات مصرفية وفقا لأحكام الشريعة الإسلامية.

4- يجوز للبنوك الإسلامية إنشاء صندوق زكاة بشكل منفصل ومستقل في حسابه وآدائه عنها، فهو يتضمن أموال الزكاة من المساهمين و المودعين والغير لتنفق في الأوجه المستحقة لأموال الزكاة بما يتفق مع أحكام الشريعة الإسلامية.

5- تتميز البنوك الإسلامية بالرحمة والتسامح فالعاملون فيها يلتزمون بالمبادئ والأخلاق الإسلامية والسلوك الحسن فمثلا يتسامح البنك الإسلامي مع عملائه عند إعسارهم وعدم قدرتهم على الوفاء بالتزاماتهم عند فترات استحقاقها وذلك راجع لقوله تعالى "إن كان ذو عسرة فنظرة إلى ميسرة وأن تصدقوا خير لكم إن كنتم تعلمون"<sup>(3)</sup> ، إضافة إلى عمولات ومصاريف متعلقة بالبنوك الإسلامية تعتبر أقل مقارنة بالبنوك التقليدية، كما أن البنوك الإسلامية لا تتلقى مقابلا من خلال ما تقدمه من خدمات إلى عملائها فهي تتفادى أيضا أساليب الاحتكار والاستغلال.

6- تهتم البنوك الإسلامية بالوظيفة الاجتماعية إلى جانب الوظيفة الاقتصادية فغرضها ليس تحقيق

(1) - القرآن الكريم، سورة البقرة، الآية 275.

(2) - القرآن الكريم، سورة البقرة، الآية 278.

(3) - القرآن الكريم، سورة البقرة، الآية 280.

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

أقصى ربح ممكن لكنها تسعى إلى توجيه استثماراتها لتحقيق التنمية الاجتماعية، فالبنوك الإسلامية تحت على الادخار لدى أفراد المجتمع فبممارستهم عملية الادخار فإن هذا يعني آدائهم للعبادات وفي الوقت نفسه تأديتهم لفريضة الزكاة ومنه فهم بذلك يطبقون أحكام الشريعة الإسلامية، فأحكام الشريعة الإسلامية تدعو إلى الأخذ بالعدالة وحسن النية في المعاملات فلا استغلال لطرف لآخر، ولا إفراط ولا تفريط، وإن كان ذو عسرة فنظرة إلى ميسرة.

7- تتميز البنوك الإسلامية بارتكازها في عملها على مبدأ المشاركة مع العميل أو صاحب رأس المال، حيث يمزج رأس المال بالعمل و هذا ما ينتج عنه منافع اجتماعية وإنسانية واستثمارية ومما يؤدي أيضا إلى التعاون والتشاور والتأخي وزيادة ترابط العلاقات الاجتماعية بين الناس، إضافة إلى منافع اقتصادية حيث ينتج عن مبدأ المشاركة جعل رأس المال في حركة وتوجيهه إلى المؤسسات المختلفة ودفع الناس إلى العمل وهذا ما ينتج عنه تطور النشاط الاقتصادي والاستفادة من الخبرات وإمكانيات البنوك الإسلامية التي قد لا تتوفر لدى رجال الأعمال.

8- تتضمن قوانين البنوك الإسلامية إلزامية توفر مستشار شرعي أو هيئة رقابية شرعية يركز مهامها في التأكد من مدى اتفاق أعمال البنك الإسلامي مع أحكام ومبادئ الشريعة<sup>(1)</sup>.

### المطلب الثالث : أسس البنوك الإسلامية

#### 1- الالتزام في معاملاتها بالحلال والابتعاد كل البعد عن الحرام:

تكمن مشروعية البنك الإسلامي في مدى تطبيقه لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية، لذلك فهو يلتزم في تعاملاته بقاعدة الحلال والحرام والأخذ بأخلاق الإسلام وآدابه.

وبذلك لا يجوز للبنك الإسلامي تقديم خدمات تنشط في إطار محرم نتيجة ما تخلفه من أضرار تمس المجتمع مثل: أنشطة الخمر وموائد القمار والمخدرات والبغاء والصناعات التي تعمل على تربية وذبح وبيع لحوم الخنزير أو الميتة أو الدم أو كل نشاط مشتمل على الربا أو التدليس أو الاحتكار أو التزوير أو استغلال حاجات الناس أو تغرير أو غرر أو ميسر أو رشوة وبذلك تكون معاملات البنك الإسلامي في إطار الحلال وفقا لمبادئ الشريعة الإسلامية. فلا غبن في الأجور ولا ظلم للعاملين ولا مصادرة لأرزاقهم أو استغلالهم كعبيد مقابل إطعامهم أو كسوتهم .

وبما أن الله تعالى مالك كل موجود وموجده فهو مالك الملك وإن البشر مستخلفون فيه فبالتالي استغلال هذه الموجودات وما تتضمنه من كمال يجب أن يكون وفقا لمبدأ الاستخلاف، وبذلك يستوجب على

(1) - محمود محمود السجاعي، مرجع سبق ذكره، ص 758 - 761.

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

أن يكون التعامل في المنتجات والخدمات من قبل البنك أو المشروعات الممولة في إطار الحلال والبعد كلياً عن نطاق الحرام<sup>(1)</sup>.

**2- عدم التعامل بالربا:** يعتبر عدم التعامل بالربا الأساس الذي يركز عليه عمل البنوك الإسلامية، فهي تقوم على مبدأ المشاركة في الغنم بالغرم بدلاً من الغنم المضمون المتمثل في سعر الفائدة المتعامل به من قبل البنوك التقليدية<sup>(2)</sup>.

فغلظة تحريم الربا في الإسلام شديدة، وقد وعد الله تعالى محاربة المرابين وذلك لعظم الذنب الخطير، لذلك كان من الضروري إنشاء بنك إسلامي للحد من الربا وما يمكن أن يخلفه في المجتمع من ضرر و من بؤس شديد وفروق في طبقات المجتمع حيث يستغل الأغنياء الفقراء، وبممارسات لمعاملات مالية وفقاً لمبادئ الأناية لدى الأغنياء، ومشاعر الحرمان والحققد لدى هؤلاء الفقراء فكل هذا يتولد عنه تفكك المجتمع<sup>(3)</sup>.

ولذلك فالبنوك الإسلامية تجتنب التعامل في المعاملات الربوية ولا تنشط في النشاطات المحرمة لكن هذا ليس معناه أن البنوك الإسلامية لا تهدف إلى الربح، وإنما فهي تهدف إليه من خلال ضوابط شرعية<sup>(4)</sup>.

**3- حسن اختيار من يقومون على الإدارة في مصارف إسلامية:** يستوجب على البنك الإسلامي الاختيار الصحيح والجيد للأفراد الذين سيديرون الأموال إما من موظفين لديه أو من يوكلهم من عملاء للإشراف على الأموال المتاحة لديهم وتوظيفها، لذلك لا بد من اختيار الأفراد الجديرين بهذه المهمة، من حيث الإنفاق الرشيد لهذه الأموال، حيث يحفظ المال ولا يهمل في نفس الوقت عدم اكتنازه أو منع تداوله لقوله تعالى: "و الذين إذا أنفقوا لم يسرفوا ولم يقتروا وكان بين ذلك قواماً"<sup>(5)</sup>.

**4- عدم أكل أموال الناس بالباطل:** يعتبر أكل أموال الناس بالباطل من صور المعاملات الاقتصادية أو الغير اقتصادية، حيث يتم تملك الأموال بدون حق فيها بطرق غير مشروعة كالسرقة وخيانة الأمانة والقمار، الغصب، الابتزاز، التهديد، النصب، الاحتيال... الخ. وتعتبر تلك التصرفات غير مشروعة ويحرم على البنوك الإسلامية الوقوع فيها.

## 5- الصراحة و الصدق والوضوح في المعاملات:

- (1) - محسن أحمد الخضري، البنوك الإسلامية، الطبعة الثانية، إيتراك للنشر والتوزيع، مصر الجديدة، 1995، ص ص 19-20.
- (2) - طلال أحمد إسماعيل النجار، المضاربة المشتركة ومدى تطبيقاتها في مصارف إسلامية في فلسطين معوقات تطورها، رسالة ماجستير في الفقه المقارن، الجامعة الإسلامية فلسطين، 2003، ص 196.
- (3) - أبو المجد حرك، البنوك الإسلامية مالها وما عليها، دار الصحوة، القاهرة، 1988، ص ص 21-22.
- (4) - طلال أحمد إسماعيل النجار، مرجع سبق ذكره، ص 197.
- (5) - القرآن الكريم، سورة الفرقان، الآية 67.

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

يطبق البنك الإسلامي في تعاملاته مع عملائه الصراحة والوضوح والصدق والشفافية، وهذا لا يعني بوجه بأسرار العميل إلى الغير وإنما هو يعمل على المحافظة عليها وعدم إلحاق الضرر بمصالحهم سواء من الجانب الشرعي أو القانوني لأحكام المعاملات المصرفية.

حيث يتضمن البنك الإسلامي هيئة رقابة شرعية تشمل كبار علماء المسلمين وبعض علماء الاقتصاد الإسلامي تتولى هذه الأخيرة متابعة كل المعاملات وتؤكد من مدى التزام البنك فيها بأحكام الشريعة الإسلامية<sup>(1)</sup>.

### 6- عدم حبس المال إلى حد كبير أو حجبها عن التداول و العمل على استثماره وتنميته:

باعتبار البنوك الإسلامية وكيالة عن أصحاب الأموال التي تحصلها سواء من مساهمها أو من مودعيها فهي تقوم على إنماء تلك الأموال وذلك بالعمل على توظيفها وإدارتها إدارة رشيدة وفقا لطرق شرعية ومنه عدم اكتنازها وحجبها عن التداول، وكذلك بعيدة كل البعد عن التبديد والإسراف<sup>(2)</sup>.

### 7- أداء الزكاة المفروضة شرعا على كافة المعاملات المصرفية و نتائج الأعمال:

تخرج البنوك الإسلامية الزكاة على الأموال التي حال عليها الحول سواء كانت لها أو لمضارها أو مودعيها إذا وافقوا على ذلك، وتعمل على توجيهها للإففاق وفق سبل شرعية كما جاء في قوله تعالى: "إنما الصدقات للفقراء والمساكين والعاملين عليها والمؤلفة قلوبهم وفي الرقاب والغارمين وفي سبيل الله و ابن السبيل فريضة من الله والله عليم حكيم"<sup>(3)</sup>.

ونظرا للسمة الاجتماعية التي تتميز بها البنوك الإسلامية فهي لا تهدف إلى تحقيق الربح فقط بل هدفها إجتماعي أيضا، فهي تعمل على تحقيق هذا الهدف من خلال استخدام أموال الزكاة في مشاريع لصالح الفقراء، وبناء المؤسسات كالجوامع والمدارس ... الخ.

### 8- تحقيق التوازن في الاستثمار و التنمية في مجالات مختلفة:

توظف البنوك الإسلامية الأموال المودعة لديها في أنشطة استثمارية وإنتاجية متنوعة وطويلة ومتوسطة و قصيرة الأجل، حسب الأولويات الإسلامية والضروريات والحاجيات والكماليات محدثة بذلك توازنا في المجتمع الإسلامي.

### 9- خضوع المعاملات المصرفية للرقابة الشرعية:

(1) - محسن أحمد الخضيري، مرجع سبق ذكره، ص ص23-25.

(2) - لنا محمد إبراهيم الخماش، البنوك الإسلامية بين التشريع الضريبي والزكاة، رسالة ماجستير في المنازعات الضريبية، جامعة النجاح الوطنية، فلسطين 2007، ص 14.

(3) - القرآن الكريم، سورة التوبة، الآية 60.

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

في إطار الرقابة الشرعية للبنوك الإسلامية يختار العاملون في إطارها من علماء المسلمين المتقين وذوي النزاهة أو علماء الاقتصاد الإسلامي، ولا يمكن أن يكونوا من موظفي المصرف أو العاملين على إدارته بحيث لا تكون تخضع آرائهم وقراراتهم لضغوط إدارية وتتولى هيئة الرقابة الشرعية مهمتها في الإشراف على كل الأنشطة المصرفية و مدى مطابقتها للأحكام الشرعية<sup>(1)</sup>.

### المبحث الثاني : مصادر الأموال والخدمات المصرفية في البنوك الإسلامية

#### المطلب الأول: مصادر الأموال في البنوك الإسلامية

تنقسم مصادر الأموال في البنوك الإسلامية إلى قسمين رئيسيين:

##### 1-المصادر الداخلية: التي تتمثل فيما يلي:

**1-1- رأس المال:** يمثل رأسمال البنك الإسلامي قيمة الأموال المحصل عليها من المساهمين عند بدء تكوينه، زيادة على ذلك الإضافات أو التخفيضات التي يمكن أن تحدث إما في شكل عيني من أصول ثابتة مادية أو معنوية.

فالفكر المحاسبي المعاصر يبين أن أنصبة بعض الشركاء لا يستوجب أن تكون مدفوعة بالكامل وإنما يمكن أن يكون جزء منها مستحق في ذمة صاحبه، إلا أنه يستوجب لرأس المال في الفكر الإسلامي أن يكون مدفوعا بالكامل وأن لا يكون ديناً في ذمة صاحبه، ويمثل رأس المال مصدراً من مصادر الأموال الداخلية الضئيلة بالنسبة لقيمة الأموال المستثمرة فالجزء الأكبر من مصادر الأموال هي مصادر خارجية متمثلة في الودائع، كما أنه لا بد أن يؤخذ بعين الاعتبار عدم المغالات فيه عند تحديد رأسمال البنك حتى يتمكن البنك من توزيع عائد مجز على أصحاب رأس المال مع عدم التقليل من أهمية حجم رأس المال كضمان للمودعين<sup>(2)</sup>.

**1-2-الإحتياطات:** تتشابه البنوك التقليدية مع البنوك الإسلامية في تشكيل الإحتياطات فهي جائزة شرعاً، ويستوجب على البنوك الإسلامية الحفاظ على رأس المال ككل في حالة الخسائر، فهناك اتفاق بين الفقهاء على إمكانية تعويض هذه الخسائر من الأرباح للحفاظ على سلامة رأس المال، ويمكن تقسيم الإحتياطات إلى أنواع عديدة:

الاحتياطي القانوني، الاحتياطي النظامي، الاحتياطي الاختياري، ما عدا الاحتياطي المستتر<sup>(3)</sup>. فإنه لا

(1) - طلال أحمد إسماعيل النجار، مرجع سبق ذكره، ص ص 200 - 201.

(2) - شوقي إسماعيل شحاتة، مرجع سبق ذكره، ص ص 58- 61.

(3) - عائشة الشراوي المالقي، البنوك الإسلامية التجربة بين الفقه والقانون و التطبيق ، المركز الثقافي العربي ، دار البيضاء ، 2000،

## الفصل الثاني : أهمية البنوك الإسلامية.....

يجوز للبنوك الإسلامية تكوينه، وبذلك فالبنوك الإسلامية تعمل على تكوين الإحتياطيات المختلفة والضرورية لتقوية المركز المالي والحفاظ على سلامة رأس المال إضافة إلى الحفاظ على بقاء قيمة الودائع ثابتة لجعل الأرباح متوازنة وغيرها مما تقتضيه طبيعة معاملاتها<sup>(1)</sup>.

**1-3- الأرباح المحتجزة:** تستخدم البنوك الإسلامية هذه الأرباح لزيادة حجم نشاطها وتمويل استثمارات جديدة وهذا مما يزيد من تقوية وضعه التنافسي أمام البنوك والمؤسسات الأخرى، حيث يلزم البنك بتكوين الأرباح المحتجزة لأن المشاريع الاقتصادية تهدف إلى التوسع والسيطرة على أكبر حصة في السوق، وذلك يتحقق بتعزيز رأس المال والأرباح الغير الموزعة<sup>(2)</sup>.

### 2-المصادر الخارجية: تنقسم مصادر الأموال الخارجية للبنوك الإسلامية إلى الأقسام التالية:

**2-1-الحسابات الجارية:** (ودائع تحت الطلب) إن الهدف من إيداع هذا النوع من الودائع لدى البنك ليس الحصول على عائد وإنما الهدف من ذلك هو حفظ أموال المودعين من السرقة والضياع وسهولة الوفاء بالتزاماتهم، فهي تعتبر مجرد ودیعة مقابل أجر أو عمولة يحصل عليها البنك، لكن في حالة قيام البنك بتوظيفها ضمن نشاطاته يستوجب عليه بذلك ضمانها من المخاطر المحتملة، ولا يدفع للمودعين جزء من الأرباح فهو قد يتحمل مسؤولية المخاطر المحتملة الوقوع من العمليات الاستثمارية لوحده.

### 2-2-حسابات الادخار: (أو ودائع الادخار) تتعامل البنوك بهذا النوع من الودائع بإحدى الأساليب

التالية:

أ-اعتبارها من قبل البنك مجرد ودیعة حسب الفقه الشرعي، حيث يطلب الإذن من العميل لصالح البنك باستخدام هذه الودیعة وذلك مقابل شروط يلتزم بها البنك من تحمله للمخاطر لوحده وضمن إرجاع المبلغ بالكامل وحصول العميل على حصة من الأرباح وفي العديد من البنوك الإسلامية تقسم الأرباح بين البنك وصاحب ودیعة الادخار حسب أهمية حجمها ضمن المحفظة الاستثمارية للبنك.

ب-جعل مبلغ الودیعة ضمن حساب الادخار ويؤذن للبنك بتوظيف مبلغها والمشاركة في الأرباح المحققة اعتمادا على نسب المشاركة في الأرباح التي يتم التعاقد عليها خلال فترة زمنية معينة، مع ترك خلال هذه الفترة حد أدنى لرصيد الودیعة بالبنك و يعمل البنك على إسثمار أمواله على المدى القصير و المتوسط مما يسهل إلى تحويله إلى سيولة نقدية و منه إعطاء ثقة أكبر للمودعين.

ج-إعتبار هذه الودائع بمثابة قروض حسنة لصالح البنك مع الإمكان للبنك تقديمه مكافآت مالية أو

(1) - شوقي إسماعيل شحاتة، مرجع سبق ذكره، ص 65.

(2) - محمد بوجلال، البنوك الإسلامية، مفهومها، نشأتها، تطورها مع دراسة مصرف إسلامي، المؤسسة الوطنية للكتاب، زغفود يوسف، 1990، ص 54.

عينية يتم التعاقد عليها مسبقا لحساب مودعي هذه الأموال<sup>(1)</sup>.

## 2-3- حسابات الإستثمار:

تشكل هذه الودائع المصدر الأساسي للأموال بالنسبة للبنوك الإسلامية وهي شبيهة أكثر بالأسهم في المؤسسة أكثر مما أن تكون شبيهة بالودائع لأجل أو ودائع الادخار، يتلقى البنك الإسلامي ودائع الاستثمار من مودعيه دون أن يقدم لهم ضمان، كما أنه لا يدفع معدل عائد ثابت، فهذا مخالف للشريعة الإسلامية فأصحاب هذه الودائع يعاملون كمساهمين وعلى هذا الأساس لهم الحق في الأرباح المحققة أو الخسائر التي يحققها البنك، يتضمن هذا الاتفاق التعاقدي بين البنك وأصحاب هذه الحسابات تقسيم الأرباح والخسائر، حيث نسبة توزيع الأرباح والخسائر تكون متفق عليها مسبقا دون إطرء عليها أي تغيير خلال فترة العقد إلا بقبول طرفي العقد.

## 2-4- الزكاة أو حساب الخدمة الإجتماعية:

يتم إنفاق الأموال الم جمعة من الزكاة وفقا لمبادئ الشريعة الإسلامية حيث لهذه الأموال وظيفة حقيقية فهي تسمح للفقير أن يكون مكتفيا بنفسه من خلال وسائلها الخاصة وبأسلوب معين فهي تشكل لديه مصدر دخل ثابت تعفيه من اللجوء إلى الآخرين .

## 2-5- خدمات بنكية أخرى مقابل مكافأة أو أجر:

تعرض البنوك الإسلامية على زبائنهم جملة من الخدمات البنكية التقليدية وتحصل من خلالها على أجر من بين هذه الخدمات عمليات الصرف والتحويل، الشيكات، الحوالة، الكفالة شراء وبيع الشيكات السياحية، فتح اعتماد مستندي لصالح المستورد أو المصدر... إلخ<sup>(2)</sup>.

## المطلب الثاني: الخدمات المصرفية في البنوك الإسلامية

تمارس البنوك الإسلامية وظائفها على أبواب المعاملات في الفقه الإسلامي والإستفادة من التجارب العملية للبنوك التقليدية بحيث لا يخالف الشريعة الإسلامية، ثم باستقراء الأحكام الفقهية في الجوانب المستحدثة والجديدة من المعاملات المصرفية عن طريق الاجتهاد والاستنباط.

### 1- الأوراق التجارية: تعتبر الورقة التجارية بمثابة صك يتضمن تعهد من المدين اتجاه الدائن بأن يسدد

(1) - مروان أبو عرابي، الخدمات المصرفية في البنوك الإسلامية و التقليدية ،دار تنسييم للنشر و التوزيع ، عمان ، 2006 ، ص ص 2171-

272.

(2)-bernd balkenhol,banques et petites entreprises en afrique de louest : propblemes et possibilités liés à leur rapprochement ,l'armattan , l'armattan inc ,paris- montréal ,1996, p 154

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

مبلغ من المال بعد فترة محددة، أو يأمر إحدى مدينيه بالدفع للمستفيد من الورقة مبلغا من المال حتى تاريخ معين، والأوراق التجارية ثلاثة أنواع الكمبيالة والسند الإدني والحاملة ومن بين الخدمات التي تقدمها البنوك التقليدية بشأن الأوراق التجارية كالتالي:

**1-1- خصم الأوراق التجارية:** هي حصول العميل على قيمة الكمبيالة المقدمة للبنك قبل تاريخ إستحقاقها مع خصم الفوائد والعمولات لصالح البنك وذلك بتظهير الورقة للبنك.

والتكليف الشرعي لهذه العملية هو أن خصم الأوراق التجارية يتضمن شرعا عقدين من عقود الشريعة عقد قرض وعقد حوالة وهذا غير جائز لأنها تعتبر عملية قرض ربوي (ربا النسيئة) بما أن عقد القرض المتعلق بالخصم باطل من الناحية الشرعية فالعقد الحوالة أيضا هو باطل لارتباطه بالعقد الأول، ومنهم من يرى أن خصم الأوراق التجارية هي شراء الدين قبل حلول أجله وهذا محرما شرعا فالدين في هذه العملية يمثل نقود فلا يجوز بيع نقود بنقود مع الزيادة.

### 1-2- تحصيل الأوراق التجارية:

يقوم العملاء توفيراً لوقتهم وجهدهم بتظهير الورقة التجارية للبنك تظهيراً توكيلياً، فالعميل يوكل البنك بتحصيل هذه الورقة عند تاريخ استحقاقها، وبذلك يطالب البنك المسحوب عليه بدفع المبلغ الذي تتضمنه الورقة، وعند تحصيله يضيفه إلى حساب العميل لدى البنك ويتقاضى البنك العمولة مقابل تأدية هذه الخدمة وتكليف عملية تحصيل الأوراق التجارية باعتبار أن بنك كوكيل عن عميله فإنها عمل من أعمال الوكالة المباحة والعمولة المحصلة مقابل هذه الخدمة هي بمثابة الوكالة بأجر جائزة شرعا ويشترط أن يكون المبلغ مقطوعاً.

**1-3- قبول الأوراق التجارية كتأمين أو ضمان:** تقوم البنوك التقليدية بمنح القروض لزبائنها مقابل حصولها على ضمان يتمثل في الأوراق التجارية، وهذا بعد دراسة الوضعية المالية للزبون والمسحوب عليه هذه الأوراق، وبالتالي فقبول البنوك الإسلامية للأوراق التجارية كضمان أو كتأمين ذمة العميل من قبل الأعمال المشروعة.

كما أنه إذا قدم المدين بناء على طلب المستفيد الأوراق التجارية إلى أحد البنوك كضمان لأجل الوفاء بقيمة هذه الكمبيالة لصالح المستفيد فهذا جائز شرعاً<sup>(1)</sup>.

### 2- عمليات الأوراق المالية:

يستثمر البنك الإسلامي أمواله في الأوراق المالية من خلال مساهمته في أسهم بعض الشركات وفقاً لضوابط قانونية وشرعية، حيث اعتبر الفقهاء الاستثمار في الأسهم من الأعمال المشروعة مادامت الشركة

(1) - الغريب ناصر، مرجع سبق ذكره، ص ص 214-214.

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

الصادرة للأسهم تنشط في أعمال حلال، كما يتولى البنك الإسلامي تداول الأوراق المالية بيعا وشراء لحساب عملائه بواسطة شركات السمسرة العاملة في سوق الأوراق المالية مقابل حصوله على عمولة وتكيف هذه الخدمة شرعا بأنها وكالة بأجر.

وهي جائزة شرعا ما لم تكن هذه الخدمة في إطار أوراق مالية محرمة شرعا، كما يساعد البنك الإسلامي الشركات التي تطرح أسهمها للاكتتاب العام بحصوله على اكتتابات من الجمهور ويعد بذلك كشفا إجماليا في نهاية الفترة المعنية ويقوم بإرساله إلى وكيل المؤسسين وإلى جهات حكومية مختصة، كهيئة الاستثمار وهيئة سوق المال ومصالحة الشركات لإتمام إجراءات الإصدار.

ويعتبر الشرع هذه الخدمة بمثابة الوكالة بأجر وهي مباحة شرعا، و قد يعمل البنك الإسلامي على تحصيل أرباح أو كوبونات الأوراق المالية بناء على طلب عملائه وتضاف إلى حساباتهم الجارية مقابل عمولة تكيف شرعا هذه العملية ضمن الوكالة بأجر.

وما يحرم على البنك الإسلامي القيام به في مجال تعامله بالأوراق المالية كما يلي:

- لا يجوز التعامل في الأوراق المالية الصادرة عن شركات تنشط في إطار محرم.

- يحرم على البنك الإسلامي التعامل بالسندات ذات فائدة فهذا محرم شرعا.

- لا يجوز شرعا التعامل في أوراق مالية لشركات لها علاقة مع دول محاربة للإسلام و المسلمين وهذا نهي عنه الشرع<sup>(1)</sup>.

### 3- الشيكات و بيع وشراء العملات الأجنبية:

**3-1 الشيكات والشيكات السياحية:** الشيكات وهي عبارة عن أوامر من العميل الذي له حساب جاري بالبنك، حيث يدفع هذا الأخير مبلغ معين من المال لحامل الشيك، والتكليف الشرعي لهذه العملية المصرفية جائزة شرعا فهي تنفيذ لعقد وديعة من كلا الطرفين، أما في حالة عدم اشتغال العميل على رصيد في الحساب وصرف البنك قيمة الشيك لحامله وفرض فوائد التأخير على مالك الشيك في هذه الحالة التعامل بالشيك دخل في إطار الربا وهذا محرما شرعا<sup>(2)</sup>.

أما فيما يخص الشيكات السياحية فإنه تتفق البنوك مع غيرها من البنوك أو المؤسسات الصادرة للشيكات السياحية بشراء أو بيع أو تحصيل هذه الشيكات لحساب العملاء و هذه الشيكات إما أن تشتري من حاملها أو تسدد لهم المبالغ المتضمنة في هذه الشيكات أو يضاف إلى حساباتهم لديها، أو تقيدها في

(1) - حسين حسين شحاتة، مرجع سبق ذكره، ص 50-51.

(2) - محمود حميدة و مصطفى حسين، المعاملات المالية في الإسلام، الطبعة الثانية، مؤسسة الوراق، الأردن، 1999، ص 178-179.

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

حساباتهم، وقد تباع هذه الشيكات من قبل هذه البنوك بخصم من حساباتهم أو الحصول على قيمتها نقداً وتكيف هذه العملية المصرفية شرعاً كما يلي:

- في حالة أن عملية الإصدار أو بيع أو شراء أو تحصيل الشيكات السياحية بالعملة نفسها التي ستسدد أو تخصم من العميل فهذا يعتبر من الوكالة بأجر، ولكن يستوجب أن تكون العمولة التي يأخذها البنك متناسبة مع الجهد المبذول إضافة إلى أنه يحصل أيضاً على مصاريف فعلية.

- أما في حالة اختلاف العملات مثلاً كأن يحصل العميل على عملة مقابل دفعه عملة أو شيكات بعملة أخرى.. الخ. والعكس فإن هذه العملية تكيف شرعاً كعقد صرف ويعرف في الفقه ببيع الأثمان ببعضها البعض وبذلك فإن العملية تكيف شرعاً ضمن عقد صرف ووكالة والعمولة المأخوذة من قبل المصرف جائزة له شرعاً ويجوز له أيضاً الحصول على فروق في الأسعار من العملات<sup>(1)</sup>.

**3-2- بيع و شراء العملات الأجنبية:** من بين العمليات الهامة التي تتولى البنوك القيام بها عمليات بيع وشراء العملة الأجنبية بهدف توفير ما يكفي لتلبية حاجات العملاء اليومية أو لأجل جني الربح في حالة أسعار الشراء تقل عن أسعار البيع<sup>(2)</sup>. لكن يستوجب بيعها وشراؤها بالسعر الفوري وليس بسعر الصرف الآجل ذلك لأنه يشترط القبض عند إبرام التعاقد.

### 4-الاعتماد المستندي:

**4-1-تعريفه اصطلاحاً:** يعرف الاعتماد المستندي على أنه تعهد كتابي صادر من أحد البنوك بناءً على طلب أحد عملائه المستوردين لصالح المصدر يتعهد فيه البنك بدفع أو قبول كمبيالات مسحوبة عند تسلمه أو مراسلة في الخارج لمستندات شحن البضاعة إلى بلد المستورد على أن تكون مستوفية للشروط اللازمة المذكورة في الاعتماد<sup>(3)</sup>.

**4-2-دليل مشروعيته:** أجاز الفقهاء المعاصرين هذه المعاملة واعتبروها عقد وكالة في حالة الاعتماد المغطى بالكامل فإن البنك لا دخل له في عملية التمويل، وبذلك العقد هو عقد وكالة بإذن العميل للبنك الذي له حق أخذ الأجرة مقابل ما قدم من خدمات متفق عليها عند فتح الاعتماد في شكل مبلغ مقطوع أو كنسبة من قيمة الاعتماد، ولا يجوز احتساب هذه الأجرة المحصلة من قبل البنك على أساس مدة الاعتماد أما في حالة الاعتماد المغطى جزئياً من طرف البنك سيكون كفيل بالجزء المتبقي من مبلغ الاعتماد ووكيلاً بما

(1) - الغريب ناصر، مرجع سبق ذكره، ص 218-219.

(2) - محمد باقر الصيدر، البنك اللاروي في الإسلام، التعارف، سوريا، 1994، ص 138.

(3) - محمد جمال علي هلالي وعبد الرزاق شحادة، محاسبة المؤسسات المالية: البنوك التجارية وشركات التأمين، الطبعة الأولى، دار المناهج للنشر و التوزيع، الأردن، 2007، ص 165.

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

تم غطاؤه من قيمة الاعتماد، فالبنك في هذه الحالة وكبلا عن العميل فاتح الاعتماد ضامنا له نحو المستفيد، وبالنسبة للعمولة التي يتقاضاها البنك في حالة الكفالة فهي غير جائزة شرعا حسب ما اتفق عليه الفقهاء في حين أن الأجرة نتيجة ما قدمه من خدمات والجهد المبذول في تأدية هذه الخدمات فهي جائزة شرعا<sup>(1)</sup>.

### 4-3- أطراف الاعتماد المستندي: للاعتماد المستندي أربعة أطراف:

1-المستورد، 2-المصدر، 3-بنك المصدر، 4-بنك المستورد<sup>(2)</sup>.

### 4-4- خطوات الإيعتماد المستندي:

- ❖ تقديم الطلب وملئ نموذج فتح الاعتماد.
- ❖ دراسة البنك لوضع المالي لطالب فتح الاعتماد بحسب أسس التمويل والاستثمار المعروفة في حالة أن الاعتماد غير مغطى بالكامل وهو ما يجري في العادة .
- ❖ بعد الموافقة والتأكد من التأمينات النقدية والضمانات اللازمة يصدر كتاب الاعتماد لصالح البنك المبلغ، وعادة ما تكون الإعتمادات غير قابلة للإلغاء.
- ❖ يعمل البنك المبلغ على تبليغ الاعتماد للمستفيد الذي يعمل هذا الأخير على تحضير البضاعة وفقا لشروط فتح الاعتماد و بدقة كبيرة.
- ❖ يقدم المستفيد جميع المستندات المطلوبة في الاعتماد للبنك المغطى للاعتماد دلالة على شحن البضاعة المطلوبة وفقا لشروط فتح الاعتماد.
- ❖ يتحلى البنك المراسل في الخارج الدفع للمستفيد ويسجل المبلغ على حساب البنك فاتح الاعتماد، في حالة عدم كفاية رصيد البنك فاتح الاعتماد لدى البنك المراسل، يكشف حسابه ويحتسب الفوائد على المبلغ خلال مدة الكشف في البنوك التقليدية.
- ❖ بوصول المستندات يعمل البنك فاتح الإعتمادات بإعلان العميل بذلك لدفع الجزء الباقي من الثمن (ثمن البضاعة \_ التأمينات)، والعمولات والفوائد خلال المدة المحصورة بين تسديد المبلغ للمستفيد ووصول المستندات.
- ❖ يسدد فاتح الاعتماد باقي قيمة الاعتماد لصالح البنك مع فوائد وفي حالة تأخره عن التسديد يلزم بدفع فوائد التأخير .

(1) - محمود حسين الوادي ومحمد حسين سمحان، المصارف الإسلامية: الأسس النظرية والتطبيقات العملية، الطبعة الأولى، دار البازوري، الأردن،

2007، ص23.

(2) - محمد جمال علي هلاي وعبد الرزاق شحادة، مرجع سبق ذكره، ص169.

❖ يظهر البنك المستندات للمستورد الذي يعمل هو الآخر على تسديد قيمة البضاعة.

#### 4-5-أنواع الاعتماد المستندي بالبنوك الإسلامية:

##### 4-5-1-الاعتماد المستندي بالتمويل الذاتي:

يعمل البنك الإسلامي على فتح الاعتماد المستندي بغطاء كامل أو جزئي ويسر عملية الدفع للمستفيد ويفحص المستندات ويتأكد من صحتها دون أن يكون له أي أثر على البضاعة. يجوز للبنك الحصول على عمولة إما تقتطع من الاعتماد أو تحسب بنسبة معينة من الاعتماد كنتيجة للخدمات المقدمة للعميل ففتح الاعتماد دون الأخذ بعين الاعتبار المدة.

لا خلاف بين البنك الإسلامي والبنك التقليدي في هذا النوع من الإعتمادات كونه مسئولاً عن تسليم المستندات على أن تكون متطابقة مع شروط فتح الاعتماد للعميل ففتح الاعتماد.

لكن هناك اختلاف فيما يخص موضوع الاعتماد والفوائد المتمثلة فيما يلي:

- لا يوافق البنك الإسلامي على إصدار كتاب اعتماد متعلق بأعمال حرام كفتح اعتماد لإستيراد لحوم الخنزير والخمور أو الدخان.

ب- لا يحتسب البنك الإسلامي الفوائد على العميل ففتح الاعتماد خلال الفترة بين وصول المستندات من طرف المستفيد و دفع قيمتها من طرف ففتح الاعتماد.

##### 4-5-2-الاعتماد المستندي بالمشاركة :

يعمل البنك في هذا النوع من الإعتمادات بتغطية باقي قيمة الاعتماد على أساس أنه شريك لا كفيل أو ضامناً و منه فالبنك الإسلامي سيكون شريكاً في الربح المتحقق عن بيع البضاعة فمسؤولية البنك لا تقتصر في المستندات فقط بل هو مسئول كذلك عن البضاعة مع شريكه.

##### 4-5-3-الاعتماد المستندي بالمرابحة:

دور مستورد، بحيث يستورد البنك البضاعة بطلب من الأمر بالشراء وبحسب تكلفة البضاعة حتى وقت وصولها ثم يبيعها للأمر بالشراء مع ربح معين حسب الوعد الذي تم بين الطرفين في هذه الحالة تحمل البنك الإسلامي مسؤولية تسليم البضاعة والمستندات وفقاً لشروط فتح الاعتماد، فمسؤوليته لا تقتصر بتسليم المستندات وفقاً للشروط المتفق عليها فقط كما يحدث في البنوك التقليدية أو في الاعتماد بالتمويل الذاتي، كما أنه غير جائز شرعاً لموضوع الاعتماد المستندي أن يكون مخالفاً لأحكام الشريعة الإسلامية<sup>(1)</sup>.

(1) - حسين حسين الوادي و محمد حسين ، مرجع سبق ذكره ، ص 233-235.

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

**5-خدمات أمناء الاستثمار:** تقدم بعض البنوك الإسلامية خدمات استثمارية، وذلك يدخل في إطار الوكالة بأجر وهذا جائز شرعا وتتضمن هذه الخدمات ما يلي:

- ❖ دراسات الجدوى الاقتصادية الاستثمارية وفقا لأحكام الشريعة الإسلامية.
- ❖ المساهمة في تصريف العقارات لصالح العملاء في الأسواق مع العمل على تحصيل مبالغها من المشترين لحساب العملاء .
- ❖ دراسة وتقويم المشروعات لأجل بيعها .
- ❖ المساعدة على إعداد مزادات لصالح بعض العملاء بالتعاون مع مكاتب متخصصة<sup>(1)</sup>.

**6-عمليات التحويل الداخلية والخارجية:** تؤدي هذه الخدمة من قبل البنك للعملاء إما في الداخل أو الخارج مستخدمة بذلك العملة المحلية نفسها أو عملات أجنبية وكذلك وسائل مختلفة كأوامر الدفع البريدية أو التحويلات البرقية أو التليفونية، أو التلكس، ويسدد المبلغ لصالح المستفيد في شكل نقد بواسطة الشبايك أو يضاف على حسابه، في نفس الفرع أو في نفس البنك أو في البنك المحلي الآخر أو بنك خارجي إذا جرت عمليات التحويل بالعملة نفسها فهي تكيف شرعا من أعمال الوكالة وهي جائزة شرعا، كما أن العملة المحصلة من قبل البنك وما تحمل من مصاريف لإنجاز هذه العملية فيجوز له الحصول عليها بشرط أن تكون الأجرة التي يتحصل عليها البنك متناسبة مع ما بذله من جهد لإتمام هذه العملية، أما تنفيذ العملية بعملة أخرى في هذه الحالة فهي تتضمن معاملتين: عملية صرف آنية والثانية هي عملية وكالة، وهذا يجوز شرعا كما يجوز حصول البنك على أجر نتيجة عملية الوكالة في حين أن عملية الصرف هي عملية بيع وشراء<sup>(2)</sup>.

**7-البطاقات المصرفية:** تنقسم البطاقات المصرفية المصدرة من قبل البنوك الإسلامية إلى قسمين:

-البطاقات الخدمية: (غير إئتمانية) والتي تتضمن:

1-بطاقات الصرف الآلي: (بطاقات خدمية محلية).

2-بطاقات الخصم الفوري: (بطاقات خدمية عالمية).

- البطاقات الإئتمانية: وتتضمن<sup>(3)</sup>:

1-بطاقة الحسم الفوري

2-بطاقة الائتمان والحسم الآجل أو بطاقة الاقتراض المؤقت.

(1) - حسين حسين شحاتة، مرجع سبق ذكره، ص 51.

(2) - الغريب ناصر، مرجع سبق ذكره، ص 216.

(3) - محمود حسين الوادي وحسين محمد سمحان، مرجع سبق ذكره، ص ص 238-239.

3- بطاقة الائتمان المتجدد أو بطاقة الإقراض الربوي والتسديد على أقساط<sup>(1)</sup>.

**1-7: البطاقات الخدمية:** في هذا النوع من البطاقات يقدم البنك المصدر للبطاقة خدمة إلى زبونه حسب ما لديه من رصيد دائن فقط، فالعميل لا يدفع عمولة إصدار أو العمولة السحب نقدا إلا في حالات قليلة وهي عادة بطاقات مجانية.

**1-1-7- بطاقة الصرف الآلي:** تصدر هذه البطاقة عن نفس البنك أو باتفاق منه مع شركة jonet وتسمح لحاملها من السحب نقدا في حدود رصيده الدائن في البنك من الصرافات الآلية للبنك نفسه أو من صرافات آلية تابعة للبنوك المشتركة في نفس شبكة السحب وذلك مقابل دفعه عمولة .

**1-2-7- بطاقة الخصم الفوري:** تصدر هذه البطاقة من البنك لصالح عميله من خلال تعاونه مع إحدى المنظمات العالمية مثل الفيزا أو الماستر.

يستفيد العميل من خدمات السحب النقدي وتسديد مبلغ مشتريات السلع والخدمات للمحلات التي تقبل هذه البطاقة في حدود رصيد العميل الدائن لدى البنك المصدر لها، ومن أشهر هذه البطاقات، بطاقة فيزا إلكترون، ومايسترو، إذا أراد العميل دفع مبلغ مشترياته يذهب إلى المحلات التي تقبل البطاقة (تظهر على أبوابها علامة الشركة العالمية المختصة) يقوم بالشراء في حدود ما لديه من رصيد دائن في حسابه لدى المصدر للبطاقة وذلك بإعطائها للمحاسب الذي يعمل على تمرير هذه البطاقة على جهاز خاص متصل بالبنك التاجر وبالمنظمة العالمية وبالبنك المصدر، وبوجود رصيد يكفي العميل القيام بالشراء، تخصم فورا من حساب العميل في البنك المصدر للبطاقة دون الحصول على خصم بمعنى عمولة لكن التاجر البائع يقدم عمولة للبنك التاجر والتي تقسم فيما بعد بين البنك التاجر والبنك المصدر<sup>(2)</sup>.

**2-7: البطاقة الائتمانية:** وتنقسم إلى ثلاثة أقسام:

**1-2-7- بطاقة الخصم الفوري أو بطاقة السحب مباشرة من الرصيد:** وهي التي يكون لحاملها رصيد بالبنك، فتسحب منه مباشرة قيمة مشترياته والخدمات المقدمة له بناء على سندات موقعة منه.

**2-2-7- بطاقة الائتمان والحسم الآجل أو بطاقة الاقتراض المؤقت:** من غير زيادة ربوية وفيها يمنح البنك المصدر لحامل البطاقة قرضا في حدود معينة لزمّن معين وعليه تسديده بالكامل في وقت محدد متفق عليه عند الإصدار، وتأخر حاملها عن السداد يتحمل فائدة نتيجة التأخير، فهي لا يقسط فيها المبلغ المستحق وإنما هي طريقة تسهل الحصول على قرض مفتوح ضمن حد أقصى يسدد كل شهر، هي أداة إئتمان

(1) - وهبة الزحيلي، المعاملات المالية المعاصرة، دار الفكر المعاصر، دار الفكر، بيروت، سوريا، 2006، ص 539-543.

(2) - محمود حسين الوادي، حسين محمد سمحان، مرجع سبق ذكره، ص 238 - 239.

في حدود سقف معين لمدة معينة<sup>(1)</sup>.

**7-2-3- بطاقة الائتمان المتجدد أو بطاقة الإقراض الربوي والتسديد على أقساط:** هي تمنح من قبل البنوك المصدرة لصالح عملائها، بحيث يحق لهم الشراء والسحب نقدا في حدود مبلغ معين وتقدم لهم تسهيلات في دفع القرض المؤجل على أقساط. في شكل قرض ممتد ومتجدد على فترات بفائدة محددة<sup>(2)</sup>.

### 7-3- التكييف الشرعي للبطاقات:

**7-3-1- فيما يخص البطاقات الخدمية "بطاقات الخصم الفوري":** مثل بطاقات فيزا، إلكترون ومايسترو إضافة إلى بطاقات أخرى التي يتم التعامل بها بدون صورة من صور الائتمان، فإن البنك الإسلامي يجوز له شرعا الحصول على أجرة مقابل ما يؤديه من خدمة لصالح العميل، فهو وكيل عن العميل بتسديد قيمة مشترياته أو نقل النقود له أينما كان، مع ذلك على البنك أن يكون حريصا في إصدار البطاقات للمسلمين أو غيرهم، فلا يجوز إصدار البطاقات لأشخاص مشكوك فيهم باستخدام البطاقة في إطار غير مشروع، كالنوادي الليلية أو شراء المحرمات ويعتبر ذلك من شروط إصدار البطاقة التي تعطي البنك الحق في إلغائها عند استخدامها في إطار محرم.

- كما يجوز للبنك الحصول على عمولة من البنك التاجر الناتجة عن استخدام البطاقات التي أصدرها البنك والتي تمثل قسم من العمولة التي يحصل عليها البنك التاجر من المحلات التي تقبل التعامل بهذه البطاقة<sup>(3)</sup>.

### 7-3-2- بالنسبة لبطاقات الائتمان في هذه الحالة تميز ثلاثة أقسام :

**7-3-2-1- بطاقة الحسم الفوري:** (أو بطاقة السحب مباشرة من الرصيد): هي مباحة وجائزة شرعا بما أن حاملها يسحب من رصيده ولا ينتج عنها فائدة لأنه إستفاء من ماله، ويجوز له كذلك السحب من البنك أكثر من رصيده برضى المصرف دون أن يفرض عليه فائدة، فهو قرض مشروع من البنك ويجوز للبنك أن يتقاضى من حامل البطاقة نسبة من ثمن المبيعات أو الخدمات<sup>(4)</sup>.

**7-3-2-2- بطاقة الحسم الآجل أو بطاقة الإقراض المؤقت (من غير زيادة):** هي جائزة شرعا في حالة عدم اشتراط فائدة على حاملها إذا تأخر عن سداد المبلغ المستحق عليه و في حالة نشاط العميل غير مخالف للشريعة الإسلامية.

(1) - وهبة الزحيلي، مرجع سبق ذكره، ص 539-541.

(2) - المرجع السابق، ص 539.

(3) - محمود حسين الوادي ومحمد حسين سمحان، مرجع سبق ذكره، ص 244-245.

(4) - وهبة الزحيلي، مرجع سبق ذكره، ص 540.

7-3-2-3- بطاقة الائتمان المتجدد أو بطاقة الإقراض الربوي والتسديد على أقساط: لا يجوز شرعا التعامل بهذه البطاقة ، فهي تتضمن قرض ربوي يلزم حاملها بدفعه في شكل أقساط مؤجلة مع فائدة<sup>(1)</sup>.

8- خطاب الضمان: هو تعهد من البنك بقبول دفع مبلغ معين عند طلب المستفيد من ذلك الخطاب نيابة عن طالب الضمان ، وذلك عندما لا يفي الطالب بالتزامات معينة اتجاه المستفيد، وقد تكون ابتدائية وهي تعهدات توجه للمستفيد من هيئة حكومية أو نهائية وتمثل أطراف خطاب الضمان فيما يلي:

- المكفول (المتعهد أو المقاول) الذي يزاول مشروع المناقصة كبناء المدارس أو المستشفيات ... إلخ.

- الكفيل (المصرف) الضامن.

- المكفول له و هو المتعهد له المستفيد إما أن يكون جهة حكومية عامة أو خاصة أو أهلية.

وهذه الجهات قد تشترط في ضمان عقد المقاوله تسديد المقاول أو العميل مبلغ معين من المال إذا لم ينجز المشروع أو لم يكتمل إنجازه في الوقت المحدد أو بانسحابه دون إتمام العمل المنجز، وليطمئن المستفيد يرجع العميل (المقاول) إلى البنك طالبا منه ضمان أو تعهد لصالح تلك الجهة بالمبلغ المصرح به، ففي حالة موافقة البنك على ذلك أصدر خطاب ضمان يتعهد فيه للجهة المستفيدة بالمبلغ إذا تأخر العميل عن الالتزام بتعهداته<sup>(2)</sup>.

والأصل أن يعطى خطاب الضمان لمن يملك غطاء أو رصيد بالبنك أو أوراق مالية أو أوراق تجارية أو كمبيالات<sup>(3)</sup>. ويعتبر ذلك بشرط صحيح مادام في خطاب الضمان هناك عقد بين المستفيد والمتعهد (المقاول) يشترط أخذ المستفيد نسبة معينة من قيمة العملية عند تأخر (المقاول) ويعتبر هذا بشرط إلزامي بما أنه متضمن في عقد صحيح، فخطاب الضمان هو تعهد بالتزام المقاول بالشرط كاملا وبذلك يرجع المستفيد إلى البنك، حالة الشرط لم ينفذ والمقاول لم يضمن المبلغ كما أن البنك له الحق بمطالبة العميل فيما يخص العمولة على خطاب الضمان أو الكفالة فحسب رأي الفقهاء فإنه يمكن للبنك أخذ العمولة على خطاب الضمان أو الكفالة، فالتعهد الذي تضمنه هذا الخطاب يعزز قيمة إلتزامات العميل أو المقاول ومنه فهو عمل محترم يصح فرض جعالة عليه أو عمولة وذلك أنه عند عدم تنفيذ المتعهد تعهده في خطاب الضمان، يجوز للبنك أخذ العمولة نتيجة كفالاته أو نتيجة قيامه بأعمال أخرى من تسجيل الكفالة وغيرها أو يمكن أن تكون

(1) - المرجع السابق، ص ص 543-544.

(2) - صادق راشد الشمري، أساسيات الصناعات المصرفية الإسلامية: أنشطتها وتطوراتها المستقبلية، دار اليازوري، الأردن، 2008، ص ص

125-126.

(3) - ياسر طه علي كراوية، المعاملات المالية المعاصرة في الفكر الاقتصادي الإسلامي، ص 81 (in):

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

بمثابة أجرة مثل التي يحصل عليها الأجراء<sup>(1)</sup>. فيما يخص التكيف الشرعي لخطاب الضمان ففي حالة أن خطاب الضمان غير مغطى من العميل، فإنه في هذه الحالة هو عقد كفالة وذلك فالكفيل هو البنك والمكفول هو العميل والمكفول له هو الطرف الثالث، أما في حالة خطاب الضمان مغطى من طرف العميل فالعقد هو عقد وكالة بحيث العميل يوكل البنك ليقوم بهذه الخدمة، فلا وجود للكفالة بين الطرفين لكنها موجودة بين البنك والطرف الثالث (المستفيد)، فالطرف الثالث يقبل خطاب الضمان من البنك بما أن البنك كفيلا ووكيلا لكنه في أغلب الحالات يقوم العميل بغطاء جزئي وليس كلي ومنه فالعلاقة بين البنك والعميل هي علاقة وكالة وكفالة في آن واحد حيث أنه وكيل بالنسبة للجزء المغطى وكفيل بالجزء المتبقي<sup>(2)</sup>.

## المبحث الثالث: الاختلافات الجوهرية بين البنوك الإسلامية والبنوك التقليدية

ثمة اختلافات جوهرية بين البنوك الإسلامية والبنوك التقليدية يمكن التطرق إليها من خلال المطالب

التالية:

(1) - صادق راشد الشمري ، مرجع سبق ذكره ، صص 125-126.

(2) - علي أحمد السالوس، موسوعة القضايا الفقهية المعاصرة والاقتصاد الإسلامي، الطبعة السابعة، دار القرآن، دار الثقافة، مصر، قطر، 2002،

المطلب الأول: الاختلافات في المفهوم والنشأة ومصادر التمويل

المطلب الثاني: الاختلافات في السيولة والربحية والمخاطرة.

المطلب الثالث: العلاقة مع البنك المركزي.

المطلب الرابع: الاختلافات في النشاط.

### المطلب الأول : الاختلافات في المفهوم والنشأة ومصادر التمويل:

يكمن الإختلاف بين البنوك التقليدية والإسلامية من حيث المفهوم والنشأة ومصادر التمويل فيما

يلي :

#### 1-الاختلاف في المفهوم:

**1-1-تعريف البنك:** جاء تعريف البنك للدكتور إسماعيل محمد هاشم في كتابه مذكرات في النقود والبنوك (ص 43) كما يلي: «يمكن تعريف البنك بأنه المنشأة التي تقبل الودائع من الأفراد والهيئات تحت الطلب أو لأجل ثم تستخدم هذه الودائع في منح القروض والسلف»<sup>(1)</sup>.

#### 1-2-الاختلافات : يمكن أن نستنتج أوجه الاختلاف من خلال التعريفين في النقاط الآتية:

-إن الاختلاف الرئيسي الذي يتضح من خلال تعريف البنك الإسلامي والبنك التقليدي يكمن في التسمية التي تجعل البنوك الإسلامية تتميز عن غيرها من البنوك التقليدية، وهذا التميز يتجلى في تطبيقها لأحكام وقواعد الشريعة الإسلامية في معاملاتها وهذا ما أدى بنعتها بالبنوك الإسلامية<sup>(2)</sup>.

-يمارس البنك التقليدي عمله من خلال تقبله للودائع ومنحه القروض مرتكزا أساسا على سعر الفائدة، أما البنك الإسلامي فلا يطبق سعر الفائدة وإنما الأساس الذي يقوم عليه عمله هو المضاربة باعتبار المودعين أرباب المال والبنك الإسلامي مضارب.

-يعتبر البنك التقليدي أحد مؤسسات السوق النقدي تقوم بعملية الائتمان ويتمثل عملها الرئيسي في تقبل الودائع واستخدامها في أنشطتها المصرفية مثل خصم الأوراق التجارية والعمل على شرائها وبيعها ومنح القروض إضافة إلى عمليات الائتمان الأخرى، بينما البنك الإسلامي هو مؤسسة مالية مصرفية تتلقى الأموال على أساس قاعدي الخراج والضمان والغرم بالغنم وتستخدمها في الإيجار والاستثمار بما يتفق مع

(1) - علي أحمد السالوس، مرجع سبق ذكره، ص 109.

(2) - عادل حسيني وعلي رضوان، البنوك الإسلامية بين النظرية والتطبيق رسالة ماجستير في الاقتصاد الإسلامي، جامعة الأمير عبد القادر، قسنطينة، 1996، ص 60.

أهداف الشريعة و أحكامها<sup>(1)</sup>.

## 2- الاختلاف في النشأة:

**2-1 نشأة البنوك:** نشأت البنوك التجارية في أواخر القرون الوسطى<sup>(2)</sup>. فظهر أول بنك بمدينة البندقية بإيطاليا عام 1157 م ثم بنك مدينة جنوا الإيطالية عام 1170م، ثم بنك آخر بمدينة برشلونة عام 1403<sup>(3)</sup>. وبرز فوائض نقدية ضخمة من عمليات تجارية لطبقة التجار والصناع ( في مدن البندقية وجنوا وبرشلونة) أدى بها إلى التفكير والاستكشاف عن مأمّن لها من الاحتيال والسرقة والضياع، وقد توفر لها ذلك من خلال طبقة الصاغة والصارفة وبعض التجار ذوي السمعة الطيبة والأمانة والوضع المالي الجيد، حيث كانت تودع لديهم تلك الفوائض النقدية التي ترغب طبقة التجار والصناع في الحفاظ عليها وكان ذلك مقابل عمولة يتقبلونها، في حين أن المودعين لأموالهم كانوا يحصلون على شهادات إثبات ما لهم من حقوق لدى هؤلاء الصاغة والصارفة ووفقا لهذه الشهادات يتعهد من تم الإيداع لديهم بإعادة مبلغ الوديعة عند طلبها بنفس الكمية والنوع .

وبعد ما فكر المودع لديهم الوديعة بتشغيل كل أو بعض هذه الأموال الغير مستغلة وفي الوقت نفسه برزت غالبية الأفراد الذين يرغبون في الإقتراض وبهذا بدأ الصاغة والصارفة في عملية الإقتراض مع منحهم للمودعين لديهم الأموال جزءا من الفوائد التي كانوا يأخذونها من القروض التي منحوها ، فبدلا من العمولة التي كانوا يتلقونها . وبذلك نشأة فكرة البنوك وتطورت حيث تزايدت أعمال الصاغة والصارفة وراحوا يتخصصون في تقبل الودائع ومنح القروض حيث أصبحوا يلقبون بالمصارف ، وقد وصل بهم الأمر إلى القيام بممارسة عمل جديد لم يسبق لهم أن مارسوه وهو ما يعرف بخلق نقود الودائع ، حيث أصبحوا يمنحون قروض من ودائع ليست موجودة أصلا لديهم والترخيص أيضا للعملاء بالسحب أكثر مما تتضمنه أرصدهم الدائنة ، وإن هذا الأخير تسبب في إفلاس الصاغة والصارفة وهذا ما نتج عنه قيام عدد من المفكرين في الربع الأخير من القرن السادس عشر بطلب تأسيس مصرف حكومي يتولى مهمة الحفاظ على الودائع ، فكان أول بنك حكومي بمدينة البندقية في عام 1587م وفي أمستردام عام 1609<sup>(4)</sup>. وبذلك فأعمال البنوك التجارية ماهي إلا تواصل لأعمال الصاغة والصارفة، فمهما كانت طبيعة أنشطتها أو نوعية الوظائف التي تؤدي فهي تعتبر فقط مؤسسات مالية عملها الأساسي الاتجار في الديون وهي الفكرة نفسها التي برزت في العصور

(1) - عبد الحميد محمود البعلي، الرقابة الشرعية الفعالة في المؤسسات المالية الإسلامية، المؤتمر العلمي الثالث للاقتصاد الإسلامي، 2004، جامعة أم القرى، مكة المكرمة، ص ص 12-14.

(2) - مروان محمد أبو عراي، مرجع سبق ذكره، ص 203.

(3) - محمود حسين الوادي وحسين محمد سمحان، مرجع سبق ذكره، ص 34.

(4) - مروان محمد أبو عراي، مرجع سبق ذكره، ص ص 203-204.

الوسطى وهي المتاجرة في النقود<sup>(1)</sup>.

## 2-2- الاختلافات:

ومن نقاط الاختلاف التي يمكن أن نذكرها هي أن نشأة البنوك التقليدية كانت نتيجة نزعة فردية مادية بهدف الاتجار بالأموال والعمل على تعظيم الثروة وذلك من خلال التعامل فيها، بينما نشأة البنوك الإسلامية كانت على أساس شرعي بهدف إلغاء الفوائد الربوية والمخالفات الشرعية في المعاملات المصرفية<sup>(2)</sup>.

## 3 -الإختلافات في التخصص:

3-1-أنواع البنوك: تقسم البنوك حسب تقسيمات مختلفة وأسس متعددة وأهمها ما يلي:

### 3-1-1- حسب الوضع القانوني لها :

3-1-1-1- البنوك العامة: هي بنوك ملكا للدولة، حيث يتولى بنك الحكومة (البنك المركزي)

إدارة أعمالها وأنشطتها.

3-1-1-2- البنوك الخاصة: وتعود ملكيتها لأشخاص طبيعيين أو معنويين يشرفون على إدارتها،

وقد تكون هذه البنوك في شركات مساهمة أو ذات مسؤولية محدودة، كما يشرف عليها البنك المركزي أيضا من حيث رسم السياسات المالية والتخطيط المالي والاقتصادي للدولة.

3-1-1-3- البنوك المختلطة: وتكون ملكية وإدارة هذه البنوك من طرف الدولة والأفراد

والهيئات حيث تمتلك الدولة أكثر من نصف أعمالها وهذا ما يجعلها تسيطر عليها كما تتولى الإشراف عليها وفقا لسياسات مالية واقتصادية للدولة.

### 3-2-1-3- وفقا لطبيعة الأعمال التي تزاولها: فهي تقسم إلى الأقسام التالية:

3-2-1-1- البنوك التجارية : تمارس على مستوى هذه البنوك خدمات مصرفية عادية وحسب

وظائفها تم تحديد التعليمات والمنشورات والتشريعات التي يقوم عليها العمل المصرفي من تقبل الودائع بأنواعها المختلفة ومنح القروض بضمانات وكافة الخدمات المصرفية الأخرى .

3-2-1-2- البنوك الصناعية: تتخصص تعاملات هذه البنوك في القطاع الصناعي وتلعب دور

هاما في التنمية الصناعية بمنحها قروض لإقامة مشاريع صناعية جديدة وكذلك في التنمية الاقتصادية.

3-2-1-3- البنوك الزراعية: ويرتكز عمل هذه البنوك على مستوى القطاع الزراعي حيث تعمل

(1) - محمود حسين الوادي وحسين محمد سمحان، مرجع سبق ذكره، ص 33.

(2) - عبد الحميد محمود البعلي، مرجع سبق ذكره، ص 12.

## الفصل الثاني : ..... ماهية البنوك الإسلامية

على مساعدة من يعملون في هذا القطاع على القيام بدورهم في التنمية الزراعية بمنحهم التسهيلات والخدمات المصرفية مهما كان القطاع مكونا من أفراد أو جمعيات تعاونية زراعية.

**3-1-2-4- البنوك العقارية:** تتولى هذه البنوك منح التسهيلات والخدمات المصرفية لأفراد وهيئات وجمعيات تعاونية في مجال الإسكان وبذلك فهي تمكنهم من بناء عقارات ومجمعات عمرانية جديدة.

### 3-1-3- وفقا لمصادر الأموال:

**3-1-3-1- البنوك المركزية:** تؤسس هذه البنوك ويحدد رأسمالها من طرف الدول حيث تتولى مهمة الإشراف والرقابة والتوجيه على الجهاز المصرفي إضافة إلى مهمة إصدار العملة بدلا من الاحتفاظ بالأصول السائلة والخاصة بالدولة من ذهب و عملات أجنبية.

**3-1-3-2- بنوك الودائع:** فأموال هذه البنوك تتكون من رأسمال الشركاء والودائع المقدمة من طرف الأفراد والهيئات المختلفة بهدف الاستثمار أو كحسابات جارية.

**3-1-3-3- بنوك الأعمال:** وترتكز هذه البنوك في ممارسة نشاطاتها على أموالها الخاصة بشكل أساسي، وأهم أعمالها منح القروض الطويلة الأجل لإنشاء المشروعات الحديثة<sup>(1)</sup>.

**3-2-2- أنواع البنوك الإسلامية:** تنقسم البنوك الإسلامية من حيث الشكل والنشاط الذي تقوم به إلى:

**3-2-1- بنوك التنمية الدولية:** كالبنك الإسلامي للتنمية والهدف من هذه البنوك هو تقديم المساندة لتحقيق التنمية الاقتصادية والاجتماعية للدول الأعضاء فيها، من خلال تمويل مشروعات استثمارية وبرامج إنتاجية.

**3-2-2- بنوك إسلامية اجتماعية:** كبنك ناصر الاجتماعي، وتعمل هذه البنوك على منح القروض والمساعدات وتقبل أموال الزكاة والعمل على استخدامها وفقا للقواعد الشرعية، هادفة من كل ذلك إلى توسيع قاعدة التكافل الاجتماعي

**3-2-3- بنوك استثمارية محلية:** وتمارس نشاطها بشكل رئيسي في مشروعات استثمارية بالإضافة إلى الخدمات المصرفية الأخرى المعمول بها.

**3-2-4- بنوك إسلامية متعددة الأغراض:** وهي تتولى القيام بالأعمال المصرفية والتجارية والمالية والاستثمارية إضافة إلى العمل على تحقيق التكافل الاجتماعي بين أفراد المجتمع كبنك فيصل الإسلامي

(1) - محمد جمال علي الهلالي وعبد الرزاق شحادة، مرجع سبق ذكره، ص 6-8.

الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....  
المصري (1).

**3-3-أهم الاختلافات:** من خلال المقارنة بين البنوك الإسلامية والبنوك التقليدية يمكن أن نستنتج أن البنوك الإسلامية هي بنوك شاملة أو متعددة الأغراض وليست بنوك تجارية بحتة، حيث تتضمن بنوك تجارية و بنوك الاستثمار وشركات الاستثمار ومؤسسات إدارة الاستثمار وتعمل على تقديم أنواع كثيرة من الخدمات إلى عملاءها (2).

#### 4-الإختلافات في مصادر الأموال واستخداماتها:

##### 4-1-الإختلافات في مصادر الأموال:

##### 4-1-1-مصادر الأموال بالبنوك التجارية :

##### 4-1-1-1-المصادر الداخلية :

-رأس المال: وتتمثل في أمواله الخاصة التي بدأ بها نشاطه، ولا بد من أن نفرق بين رأس مال المدفوع ورأس مال المصرح به حيث ينقص رأسمال المدفوع عن رأسمال المصرح به، وذلك لعدم طلب كل التزامات المكتتبين في رأس المال، ويبقى الطلب على هذا الفرق في السنوات الأولى لتأسيس البنك، وبزيادة نشاط البنك يصبح طلب هذا الفرق غير ملزما به من طرف هؤلاء المكتتبين في رأس المال، فرأس المال ليس بالموارد الهام للبنك.

-الإحتياطيات: وهي جزء من الأرباح الغير موزعة على المساهمين وتنقسم إلى نوعين:

-الاحتياطي القانوني: ويكون البنك ملزما به من خلال اقتطاع نسبة معينة من الأرباح وذلك بعد تقديم نسبة معينة منها إلى المساهمين حتى تصبح معادلة لرأس مال وهذا حسب قانون تأسيس البنك

-الاحتياطي الخاص: لا يلزم البنك قانونيا بتكوينه، ويكون الهدف منه تقوية المركز المالي اتجاه عملاءه، وتعد هذه الاحتياطات كضمان ضد التقلبات التي تتعرض لها الأصول والديون المعدومة والاستناد عليها عند التوسع (3).

##### 4-1-1-2-قبول الودائع (المصادر الخارجية):

-الودائع الجارية (الودائع تحت الطلب): يتم الإتفاق بين البنك والعميل على إيداع مبلغا من

(1) - أميرة عبد اللطيف مشهور، مرجع سبق ذكره، ص 368.

(2) -UMER CHUPRA, vers un système monétaire juste institut islamique de recherche et de formation, saoudite arabia ,ed1 ,1997, P 195.

(3) -أسامة محمد الفولي ومجدي محمد شهاب، مبادئ النقود والبنوك، دار الجامعة الجديدة للنشر والتوزيع، القاهرة، 1999، ص ص184-185.

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

النقود لدى البنك مع حقه في السحب في أي وقت شاء ودون إخطار سابق منه للبنك<sup>(1)</sup>.

**-الودائع لأجل:** وحسب هذا النوع من الودائع يتفق العميل مع البنك التجاري على إيداع مبلغا معين من المال دون إجراء عملية السحب، وهذا مقابل ما يحصل عليه المودع من فائدة وعند طلب الوديعة من قبل البنك قبل ميعاد استحقاقها فإنه يتمتع عن الحصول على الفائدة للفترة المتبقية لمدة الوديعة، ويحصل المودعين على فائدة على مبلغ الوديعة خلال مدتها وذلك تشجيعا للبنك لهم مقابل حرية تصرفه في الأموال المودعة لديه.

**-الودائع بإخطار (ياشعار):** وهي اتفاق بين العميل والبنك على فترة بقاء المبلغ المودع من العميل لدى البنك دون إجراء عملية السحب بانتهاء المدة أو بعدها إلا بإخطار مسبق للبنك بإجراء عملية السحب، ويشترط أن يكون الإخطار قبل التاريخ المحدد للسحب بفترة متفق عليها في العقد وتعتبر هذه الفائدة أقل مقارنة بالفائدة المطبقة على الودائع لأجل<sup>(2)</sup>.

**-ودائع التوفير:** هي مبالغ تودع لدى البنوك بغرض الادخار والحصول من خلالها على فائدة لصالح مودعيها لهم الحق في السحب منها في أي وقت دون إخطار البنك<sup>(3)</sup>.

### 4-1-2- أبرز نقاط الاختلاف: ومما يلاحظ من اختلاف في مصادر الأموال ما يلي:

#### 4-1-2-1-الاختلافات في مصادر الأموال الداخلية:

**-رأس المال:** يمكن إيجاز الاختلافات في رأس المال بين البنوك الإسلامية والتجارية في الجدول

التالي:

### جدول رقم 5 : مقارنة رأس مال بين البنوك التقليدية والبنوك الإسلامية

البيان	البنوك التقليدية	البنوك الإسلامية
من حيث التسمية	أ- رأس المال المدفوع	أ- رأس المال المدفوع

(1)- أحمد صلاح عطية ،محاسبة الإستثمار والتمويل في البنوك التجارية، الدار الجامعية، الإسكندرية، 2003، ص 110- 111.

(2)- محمد جمال علي الهلالي وعبد الرزاق شحادة، مرجع سبق ذكره، ص 76.

(3)- أحمد صلاح عطية، مرجع سبق ذكره، ص 111.

الفصل الثاني : أهمية البنوك الإسلامية.....

ب- رأس مال الأسهم	ب- رأس مال الأسهم	
تصل النسبة إلى إجمالي الخصوم 4 % مما يتطلب تغيير هذه النسبة لتكون متناسبة مع الطبيعة الإستثمارية التنموية للبنوك الإسلامية.	-تصل النسبة إلى إجمالي الخصوم إلى ( 10 % )	من حيث الأهمية
يلاحظ من الميزانية رأسمال الدفع لا يوجد حساب الأقساط المتأخرة	يتبين من خلال الميزانية حساب الأقساط المستحقة من رأس المال -تدفع قيمة الأسهم على أقساط "دفعات" قد تمتد إلى عدة سنوات .	بمجال التصنيف التويب المحاسبي(المعالجة المحاسبية)
المكونات نفسها بإستثناء الأسهم الممتازة التي تنعدم لدى البنوك الإسلامية	تتكون من أسهم عادية + أسهم ممتازة + إحتياطات + أرباح غير موزعة	من حيث المكونات
المخاطر مشتركة بين المساهمين والمودعين	تتحمل البنوك التقليدية مسؤولية المخاطر في حدود حقوق الملكية	من حيث المخاطر
يخضع للضرائب المستحقة على الأرباح المحققة	يخضع للضرائب المستحقة على الأرباح المحققة	من حيث الضرائب
خضوع رأسمال البنك الإسلامي للزكاة بمعدل 2.5 % إذا بلغ النصاب وحال عليه الحول .	بما أن البنوك التقليدية تتعامل بالفائدة فهي لا تدفع الزكاة	من حيث الزكاة

المصدر : رشيد درغال، دور المصارف الإسلامية في تعبئة الموارد المالية للتنمية :دراسة مقارنة بين المصارف التقليدية و المصارف الإسلامية ، رسالة ماجستير في الإقتصاد الإسلامي، جامعة باتنة، 2007 ،ص 144 .

-الإحتياطات: تعمل البنوك التقليدية على تكوين احتياطي مستتر لتحقيق الأغراض المادية للمساهمين بينما البنوك الإسلامية لا يمكنها تكوين هذا الاحتياطي لمخالفته قواعد الشريعة الإسلامية الذي تعتبره بمثابة غش وظلم وأكل أموال الناس بالباطل.

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

-الأرباح المحتجزة: لا خلاف بين البنوك الإسلامية والتقليدية في تكوين الأرباح المحتجزة لأنها تعبر عن قوة المركز المالي للبنك<sup>(1)</sup>.

### 4-1-2-2-الاختلافات في الأموال المصادر الخارجية:

#### -الإختلافات في الحسابات الجارية:

-تعتبر الحسابات الجارية ذات أهمية كبيرة بالنسبة للبنوك التقليدية فهي ذات وزن مؤثر في الهيكل المالي للبنوك التقليدية مقارنة بالمصادر المالية الإجمالية ، حيث تمثل نسبة 40 % أما في البنوك الإسلامية تصل هذه النسبة من 10 % إلى 11% وبذلك تكون البنوك التقليدية مستفيدة في أكثر الحالات من موارد مالية مجانية لاستغلالها في أوجه الاستثمارات المختلفة، كالزيادة في حجم النقود المصرفية التي تقوم بخلقها وبالتالي التوسع في عملية الإقراض للحصول على الأرباح.

والملاحظ هو أن هناك تشابه كبير في الحسابات الجارية أو تحت الطلب بين البنك التقليدي والبنك الإسلامي باعتبار أنها مضمونة ومسموح لها بالرد عند الطلب، فهي تعتبر قروض بالنسبة للبنك من طرف عملاءه مجبور على ردها بلا زيادة ولا نقصان إذا لم يحصل صاحب الحساب الجاري على فوائد<sup>(2)</sup>.

-لا يحصل صاحب الحساب الجاري أو تحت الطلب من البنوك الإسلامية على عوائد أو أرباح لأنه لا يشاركها في الإستثمار ولا يتحمل المخاطر، بالرغم من أن هذه العوائد أو الأرباح قد تكون نتيجة لإستثمار أمواله، فهذا المال المودع يعتبر ملكا له، فصاحب الحساب قدم المال للبنك وفوضه باستعماله بشرط أن يضمن حقه في السحب من حسابه كل أو جزء من المال الذي أودعه لدى البنك في أي وقت يشاء، ولذلك فللبنك الإسلامي الحق في الأرباح الناتجة عن استثمار هذه الأموال (الغنم) مادام أنه مسئول عن تحمل مخاطر استثمار المال لوحده (الغرم)، كما أن كشف الحساب الجاري يعده البنك الإسلامي مجانا للمودعين في حين أن البنوك التقليدية تقوم بفتح هذا الحساب لخدمة زبائنها، وتستخدم أموال هذا الحساب في عملية الإقراض بفائدة ( الربا ) ، حتى وإن صاحب الحساب لم يأخذ فائدة فإن عملية

الإيداع التي قام بها اتجاه البنك فهي بمثابة مساعدة البنك التقليدي على ارتكاب الإثم، كما يعمل هذا الأخير بإعداد كشف الحساب الجاري لصالح عملائه في بعض الحالات مقابل فائدة<sup>(3)</sup>.

ويبين الجدول التالي أوجه التشابه والإتفاق بين البنوك الإسلامية والبنوك التقليدية

(1) - رشيد درغال، دور المصارف الإسلامية في تعبئة الموارد المالية للتنمية: دراسة مقارنة بين المصارف التقليدية والمصارف الإسلامية، رسالة ماجستير

في الاقتصاد الإسلامي، جامعة باتنة ، 2007، ص 143.

(2) - المرجع السابق، ص 146.

(3) - محمود حسين الوادي وحسين محمد سمحان، مرجع سبق ذكره، ص ص75-76.

جدول 6: مقارنة الحسابات الجارية بين البنوك الإسلامية و البنوك التقليدية

البيان	البنوك التقليدية	البنوك الإسلامية
من حيث التسمية	حساب جاري وديعة تحت الطلب	حساب جاري ، وديعة تحت الطلب، حساب إئتمان " قرض "
من حيث الأهمية	من أهم مصادر الأموال الخارجية ، حيث تمثل 80 % من إجمالي الودائع في الدول المتقدمة	تقل أهميتها مقارنة بالودائع الإستثمارية ، والودائع الإدخارية ولا تتجاوز 30 % من إجمالي الودائع .
من حيث العائد	لا يتحصل أصحاب هذه الحسابات على فوائد في أغلب البنوك التقليدية، لكن بعض البنوك تمنح فوائد لإستخدامها كأداة في المنافسة في تعبئة الموارد	لا يحصل أصحابها على أرباح
من حيث الوسيلة	يتحصل العميل على دفتر شيكات وعلى تقارير دورية مرتبطة بعملي السحب والإيداع ، والرصيد الحالي ويتحصل على رسم خدمة لقاء هذه الخدمات	يتحصل العميل على دفتر شيكات وعلى تقارير دورية مرتبطة بعملي السحب والإيداع ، والرصيد الحالي ويتحصل على رسم خدمة لقاء هذه الخدمات
من حيث الضمان	مضمونة	مضمونة
من حيث السحب	يسمح بتحويلها وسحبها في أي وقت	إمكانية سحبها وتحويلها في أي وقت
السحب على المكشوف	يستوجب موافقة البنك مع حصول على فائدة على المبلغ المسحوب لصالح العميل	يستوجب موافقة البنك وتعتبر بمثابة قرض حسن ولا يتحصل البنك على عائد عليها

المصدر: المصدر رشيد غال، دور المصارف الإسلامية في تعبئة الموارد المالية للتنمية: دراسة مقارنة بين المصارف التقليدية و المصارف الإسلامية، رسالة ماجستير في الاقتصاد الإسلامي، جامعة الحاج لخضر باتنة، 2007، ص147.

-الاختلافات في الحسابات الاستثمارية: تلتزم البنوك التقليدية بدفع فائدة محددة مسبقا لأصحاب حسابات الاستثمار (ودائع استثمارية) وبذلك فهي تعتبر ديون، حيث يلزم البنك التقليدي برد أصل الوديعة والفوائد المستحقة عليها عند الاستحقاق، حيث يمثل 50% من إجمالي الودائع أما البنوك الإسلامية فهي غير مجبرة على رد أصل الوديعة الاستثمارية التي تتميز بالمخاطر ولا تضمن عائد (ربح محدد سلفا) فالعائد محتمل وغير مضمون يتوقف على نتيجة الاستثمار (ربح أو خسارة) فهو على صلة بعنصر

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

العمل ويتوقف على مدى نجاح المشروع الاستثماري، وبالتالي فالكسب غير مضمون فاحتمال تعرض صاحب الوديعة الاستثمارية لجزء من الخسارة التي قد تلحق بالوديعة الاستثمارية وذلك حسب الاتفاق المبرم بين صاحب الوديعة وإدارة المصرف، حيث تمثل حسابات الاستثمار حوالي 70-80% من إجمالي مصادر الأموال الخارجية للبنوك الإسلامية<sup>(1)</sup>.

والجدول التالي يتضمن أهم الاختلافات بين الحسابات الاستثمارية في البنوك التقليدية والبنوك الإسلامية:

جدول رقم 7: مقارنة الحسابات الاستثمارية بين البنوك التقليدية و البنوك الإسلامية .

البيان	البنوك التقليدية	البنوك الإسلامية
من حيث التسمية	حسابات ثابتة + إشعار وديعة لأجل	حسابات ثابتة + إشعار حسابات الاستثمار

<sup>(1)</sup> - رشيد درغال، مرجع سبق ذكره، ص 148.

الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

ودائع المشاركة + ودائع المضاربة		
أهم مصادر الموارد المالية الخارجية حيث تمثل 80% من إجمالي الودائع .	تحتل المرتبة الثانية من حيث الأهمية بعد الحسابات الجارية و تمثل في أغلب الحالات نسبة 30% من إجمالي الودائع	من حيث الأهمية
غير مضمونة ،فصاحب الوديعة الإستثمارية يتحمل خسارة إستنادا لمبدأ المشاركة في الأرباح والخسائر،فالعائد غير مضمون لأنه متوقف على نتيجة المشروع الإستثماري	مضمونة من قبل البنك حيث يحصل المودعين على فوائد نتيجة عملية الإيداع	من حيث الإيداع
تربط بين العميل والبنك علاقة مشاركة حسب صيغ الإستثمار المعمول بها في البنوك الإسلامية	علاقة دائن بمدين فالعميل المودع بمثابة دائن والبنك مدین (مقترض )	العلاقة بين البنك والعميل
يسمح بالسحب من هذه الحسابات قبل إستحقاقها لكنه في الأصل لا يمكن للبنوك السماح بالسحب من هذه الحسابات الإستثمارية بهدف تحقيق التنمية	يسمح بالسحب من هذه الحسابات قبل الإستحقاق	من حيث الاحتياطي الإلزامي
خضوعها لنسبة إحتياطي ، حيث يستوجب على البنك المركزي إعفاء أو إستثناء الحسابات الإستثمارية من نسبة الإحتياطي الإلزامي تشجيعا للبنوك الإسلامية على زيادة الإستثمارات	يمكن السحب من هذه الحسابات قبل ميعاد إستحقاقها،وبما أنها دينا في ذمة البنك فهي تخضع لنسبة إحتياطي	

مصدر: رشيد درغال، دور المصارف الإسلامية في تعبئة الموارد المالية للتنمية: دراسة مقارنة بين المصارف التقليدية و المصارف الإسلامية، رسالة ماجستير في الاقتصاد الإسلامي، جامعة الحاج لخضر باتنة، 2007، ص 149.

-الاختلافات حسابات التوفير والشهادات الادخارية: تلزم البنوك التقليدية بدفع فائدة ثابتة، ومحددة مسبقا لصالح أصحاب حسابات التوفير والشهادات الادخارية وتكون ملزمة أيضا برد لأصل والفوائد المستحقة، أما بالنسبة للبنوك الإسلامية، فالعائد يكون محتمل وغير مضمون إلا في حالة الحصول على أرباح من خلال الاستثمارات التي تقوم بها البنوك الإسلامية على أساس مبدأ المشاركة في الربح

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

والخسارة، وعند تحقيق الربح فإنه يحتسب على أساس أدنى رصيد متبقي بالحساب خلال الفترة التي تحسب على أساسها الأرباح المستحقة<sup>(1)</sup>.

جدول رقم 8: مقارنة حسابات التوفير وشهادات الادخار بين البنوك الإسلامية والبنوك التقليدية

البيان	البنوك التقليدية	البنوك الإسلامية
من حيث التسمية	حساب التوفير + ودائع إدخارية	حساب التوفير + ودائع ادخارية توفير استثماري + ادخار بالمشاركة
من حيث الأهمية	ذات اهتمام كبير في الوقت الحالي بعد أن كانت لا يعطى لها اهتمام كبير	تعنى باهتمام كبير خاصة حسابات التوفير الاستثمارية
من حيث العائد	يحصل المودع على فائدة محددة سلفاً وحسب قيمة ومدة الوديعة	يحدد العائد على أساس نتيجة الاستثمار وفق لمبدأ المشاركة في الأرباح والخسائر ويحتسب عند تحققه من خلال متوسط الأرصدة خلال مدة معينة العائد محتمل وغير مضمون
العلاقة بين البنك والزبون	علاقة دائنية ومديونية	علاقة مشاركة ما عدا حسابات التوفير الغير مفوض باستخدامها في الاستثمار والتي تأخذ طبيعة عقد قرض

المصدر: رشيد درغال، دور المصارف الإسلامية في تعبئة الموارد المالية للتنمية: دراسة مقارنة بين المصارف التقليدية و المصارف الإسلامية، رسالة ماجستير في الاقتصاد الإسلامي ، جامعة الحاج لخضر باتنة، 2007، ص151.

### 4-1-2-3- الاختلافات في العائد : وتتمثل في النقاط التالية :

- بالنسبة للبنوك التقليدية :

- يكون سعر الفائدة محددًا عند التعاقد

- يحتسب سعر الفائدة في نهاية كل شهر ويكون بذلك البنك ملزماً نحو عملاءه التزاماً قاطعاً.

- يعتبر سعر الفائدة كتكلفة من تكاليف البنك وذلك في حالة الربح أو الخسارة وعليه برد الوديعة

بالكامل في تاريخ الإستحقاق .

<sup>(1)</sup> - المرجع السابق، ص 150.

#### - بالنسبة للبنوك الإسلامية:

- العائد المحصل من قبل العميل تكون قيمته غير محددة و تحدد بنسبة من الأرباح.
- تكون الأرباح ونصيب كل مودع غير معروفة إلا بعد إعداد الحسابات الختامية للبنك واحتساب الأرباح والتوزيعات.
- لا يحصل المودع على عائد الوديعة التي قدمها البنك إذا لم تكن النتيجة ربحاً<sup>(1)</sup>.

#### 4-2- الإختلافات في الاستخدامات:

#### 4-2-1- الميزانيتين:

من خلال تتبع البنود التي تحتويها الميزانية العمومية لبنك تجاري بتاريخ 12/31/ ن والبنود التي تتضمنها الميزانية العمومية لبنك إسلامي بتاريخ 12/31/ن يمكن أن نستنتج أهم نقاط الاختلاف كما يلي:

#### 4-2-2- الاختلافات:

- تختلف ميزانية البنك الإسلامي عن ميزانية البنك التقليدي في جانب الإستخدامات كالاتي:
- لا تتضمن ميزانية البنك الإسلامي بند القرض ما عدا بعض التسليفات المرتبطة بالعمل المصرفي الإسلامي.
- ظهور بند خصم الأوراق التجارية في ميزانية البنك التقليدي وانعدامه في ميزانية البنك الإسلامي<sup>(2)</sup>.
- توظيف البنوك التقليدية غالبية أموالها في منح قروض بفائدة بينهما الجزء الأكبر من أموال البنوك الإسلامية تستخدمه في توظيفات استثمارية اعتمادا على صيغ الاستثمار الإسلامية المشاركة المضاربة، المرابحة<sup>(3)</sup>.

#### المطلب الثاني: الاختلافات في السيولة والربحية والمخاطرة

توجد العديد من الدراسات التي تطرقت إلى مقارنة العناصر الأساسية المهمة المتعلقة بإدارة الموجودات والمطلوبات وتتمثل هذه العوامل في الربحية والسيولة والمخاطرة، ومن بين هذه الدراسات نذكر الدراسة التي أعدها samad abdu and hassan M.kabir فقد حللت هذه الدراسة تلك العوامل من خلال دراسة بنك ماليزيا الإسلامي (BIMB) bank islamic malysia berhad في الفترة

(1) - محمد بدوي، تطوير وسائل التمويل المصرفي في البنوك الإسلامية، مجلة المسلم المعاصر، عدد 21، بيروت، مارس 1980.

(2) - رشيد درغال، مرجع سبق ذكره، ص 105.

(3) - محمود عبد الحميد البعلي، مرجع سبق ذكره، ص 13.

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

(1984-1997) وقد لجأت هذه الدراسة إلى المقارنة<sup>(1)</sup> بين البنك الإسلامي (BIMB) وثمانية بنوك تقليدية حيث أثبتت الدراسة أن البنك الإسلامي (BIMB) يتوفر على سيولة أكبر من سيولة البنوك التقليدية الثمانية، وهذا ما يبين مدى ملاءمة هذا البنك وبذلك فهو يعد أكثر أماناً للمودعين، وكما وضحت الأسباب التي أدت إلى جعل السيولة في البنوك الإسلامية أكبر من السيولة في البنوك التقليدية بدراسة (hassan) لبنك (IBBL) islamic bank of bangladesh limited.

حيث أبرزت هذه الدراسة أن أغلب عمليات التمويل التي كان يقوم بها البنك كانت مقتصرة على المدى القصير لكن بالنسبة للتمويل الطويل الأجل لم تكن هناك نتيجة، فقد شكل التمويل بالمشاركة نسبة 2% ويرجع السبب في ذلك إلى الثقة الكبيرة التي يتميز بها البنك الإسلامي من قبل المودعين وبذلك فهي ملزمة بإبقاء سيولة كبيرة لكي تحافظ على الثقة التي منحت لها.

وقد تمت مقارنة نسبة سيولة الأصول لبنوك إسلامية وبنوك تقليدية من خلال دراسة أخرى ل (ناصر) التي توصلت إلى أن نسبة سيولة الأصول بالنسبة لبنوك تقليدية أكبر من نسبة سيولة الأصول للبنوك الإسلامية، كما أن نسبة الحسابات الجارية تكون أكبر على مستوى البنوك التقليدية مقارنة بالبنوك الإسلامية وهذا يدفع البنوك التقليدية إلى خلق نقود الودائع (التوسع النقدي الائتماني)<sup>(2)</sup>.

- هناك اتفاق بين البنوك الإسلامية والبنوك التجارية فيما يخص السيولة باعتبار أنها مؤشر مهم للدلالة على المركز المالي السليم والقوى للبنك وبذلك فهي تستوجب ضبط وقياس، مع خلاف بين البنوك الإسلامية والبنوك التقليدية من حيث العناصر المكونة لنسب قياس السيولة فالبنوك التقليدية تتضمن نسب لقياس السيولة، لا توجد لدى البنوك الإسلامية وذلك بسبب الاختلاف في طبيعة العمل، فالبنوك التقليدية يركز تعاملها على الفائدة أما نشاط البنوك الإسلامية يقوم على مبدأ المشاركة في الربح والخسارة<sup>(3)</sup>.

- أما فيما يخص الربحية فقد أثبتت دراسة (samad hassan) أن البنك الإسلامي الماليزي يتميز بربحية أقل مقارنة مع البنوك التقليدية الثمانية، ويرجع السبب في ذلك حسب ما وضحته هذه الدراسات إلى التزام البنوك الإسلامية بقواعد الشريعة الإسلامية في استثماراتها في الأوراق المالية إذ لا يمكنها أن تستثمر إلا في نوع معين من الأسهم والسندات التي أجازتها الشريعة الإسلامية، كذلك إن الأوراق المالية الحكومية التي تجيز الشريعة الإسلامية الاستثمار فيها هي أوراق مالية ذات عائد منخفض مقارنة بعائد الأنواع الأخرى من الأوراق المالية، إضافة إلى أن البنك الإسلامي يعتبر الودائع التي يتلقاها مودعيه كأمانة ولذلك يستوجب عليه

(1) - عمر محمد فهد شيخ عثمان، إدارة الموجودات والمطلوبات لدى المصارف التقليدية والمصارف الإسلامية، رسالة دكتوراه في المصارف، الأكاديمية العربية للعلوم المالية والمصرفية، جامعة دمشق، 2009، ص ص 8-9.

(2) - المرجع السابق، ص 10.

(3) - حدة رايس، دور البنك المركزي في إعادة تجديد السيولة في البنوك الإسلامية، الطبعة الأولى، إيتراك للطباعة والنشر والتوزيع، القاهرة 2009،

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

تخصيص جزء كبير من السيولة لمواجهة متطلبات السحب وهذا الأخير يفوت عليه فرص الاستثمار بهذه الأموال التي بإمكانها أن تحقق من خلالها أرباح<sup>(1)</sup>.

-فيما يتعلق درجة المخاطرة: إن المخاطرة التي تتعرض لها البنوك الإسلامية هي ناتجة عن توظيفاتها الاستثمارية في مشاريع مختلفة، مستخدمة صيغ الاستثمار الإسلامية وأرباحها المحققة اعتمادا على مبدأ المشاركة وهذه المشاريع محتمل فيها الربح أو الخسارة وبالتالي العائد يكون غير مضمون وهذا ما يجعل البنوك الإسلامية تتعرض لمخاطر أعلى مقارنة بالمخاطر التي تتحملها البنوك التقليدية، فهذه الأخيرة أرباحها محددة مسبقا دون تعرضها للمخاطر، فالفائدة وأصل القرض كلاهما مضمون<sup>(2)</sup>.

### المطلب الثالث: العلاقة مع البنك المركزي

يكمن الدور الهام للبنك المركزي في تمثيله للدولة والسيادة على الأنشطة الاقتصادية ولتحقيق ذلك فهو يتولى وظائف كثيرة منها: التحكم في الإصدار النقدي والاستخدام الأمثل للموارد وسبل الإنتاج، إصدار الأوراق النقدية، مراقبة أسعار الصرف، الحفاظ على مستويات الأسعار والدخول، تنفيذ الإجراءات اللازمة لتحقيق الاستقرار الاقتصادي، وتعتبر وظيفة الرقابة من أهم وظائف ومهام البنك المركزي، حيث يعمل على مراقبة الجهاز المصرفي وباعتبار أن البنوك الإسلامية جزء من الجهاز المصرفي للدولة، فهي بذلك ستكون تحت سلطة البنك المركزي.

ويستوجب عليها الخضوع لرقابته وإشرافه، كما هو الحال بالنسبة للبنوك التقليدية فاختلال العلاقة بين البنك المركزي والبنك الإسلامي راجع لانعدام صياغة شرعية وقانونية متوافقة مع طبيعة عمل البنوك الإسلامية<sup>(3)</sup>. وبحكم طبيعتها الخاصة وطبيعة أنشطتها والأساليب المتعددة التي تمارسها سيؤدي ذلك إلى بروز عدم التوافق في أدوات الرقابة المعمول بها بين البنوك الإسلامية والتقليدية<sup>(4)</sup>.

وما يلاحظ أيضا من خلاف بين البنوك الإسلامية والبنوك التقليدية يكمن في دور البنوك الإسلامية القليل نسبيا في التوسع النقدي الائتماني ذلك راجع لتطبيقها لعقود معاملات تؤدي إلى توازن بين عرض النقد و عرض السلع وهذا يسمح للبنوك الإسلامية بأن تكون معفاة من هذا النوع من الرقابة<sup>(5)</sup>.

وما يلاحظ من اختلافات بالنسبة لأساليب الرقابة مايلي:

(1) - عمر محمد فهد شيخ عثمان، مرجع سبق ذكره، ص ص 12-13.

(2) - عادل حسيني علي رضوان، مرجع سبق ذكره، ص 60.

(3) - وليد هومل عوجان، الرقابة القانونية على المصارف الإسلامية: رقابة البنك المركزي والرقابة الشرعية، مؤتمر المصارف الإسلامية بين الواقع

والمأمول، دائرة الشؤون الإسلامية والعمل الخيري، دبي، 03/05-06/31-2009، ص ص 13-42

(4) - المرجع السابق، ص 8.

(5) - رابح حدة، مرجع سبق ذكره، ص 342.

**1-نسبة الاحتياطي القانوني:** تخضع الودائع تحت الطلب للبنوك الإسلامية لنفس نسبة الاحتياطي القانوني التي تطبق على الودائع تحت الطلب لبنوك تقليدية ، وذلك للتشابه في طبيعة هذه الودائع أما فيما يتعلق بالودائع الاستثمارية فإن هذه النسبة تكون أقل مقارنة بودائع التوفير والودائع لأجل لدى البنوك التقليدية، وذلك لوجود اختلاف بين هذه الودائع في كون أن البنوك التقليدية ملزمة بضمان ردها بالإضافة إلى الفوائد على عكس الودائع الاستثمارية ذات الطابع المخاطر فالبنوك الإسلامية لا تضمن رد أصل الوديعة والعائد إضافة إلى استخدام هذه الودائع من قبل البنوك الإسلامية يؤدي إلى توسع نقدي بحجم أقل منه مقارنة باستخدام الودائع لأجل.

**2-سعر البنك:** يستخدم البنك المركزي أسلوبين لتوفير السيولة للبنوك التقليدية هما خصم الأوراق التجارية و الكمبيالات ومنح القروض بفائدة لكن هذين الأسلوبين لا يمكن التعامل بهما من قبل البنوك الإسلامية نتيجة لذلك كان لا بد على البنك المركزي أن يكون أكثر حرصا من غيرها من البنوك التقليدية في مواجهة أزمات السيولة للبنوك الإسلامية بإعداد نظام خاص لذلك<sup>(1)</sup>.

فبالنسبة للبنوك التقليدية حل مشكلة السيولة يكون باللجوء إلى سوق النقد أو البنك المركزي معتمدة في ذلك على سعر الفائدة أما البنوك الإسلامية فلا يمكنها الحصول على سيولة من سوق النقد لعدم إمكانية تطبيق مبدأ المشاركة في الأرباح في القروض التي يمكن أن يحصل عليها، كما أن لجوءها إلى البنك المركزي كملجأ أخير لها في حالة نقص السيولة لن تستفيد من عملية الاقتراض فهذا يؤدي إلى تشغيل سيء للتسهيلات التي يمنحها ولكنها تستطيع أن تلي حاجتها من السيولة من البنك المركزي وذلك من خلال قروض المضاربة فقط، فالبنك المركزي هو صاحب المال والبنك الإسلامي مضارب، وهذا لا يحدث إلا بعد اتفاق بين البنك الإسلامي والبنك المركزي هذا من جهة ومن جهة أخرى أن يكون القرض محدد حسب ما تقتضيه حاجة الاقتصاد لأموال كثيرة وقد تم هناك ثلاثة خيارات لحل هذا الإشكال كما يلي:

- أن يكون هناك تفاهم بين البنوك الإسلامية مع بعضها البعض على تبادل تسهيلات ائتمانية كما يحدث بالبنوك التقليدية مطبقة بذلك مبدأ المشاركة في الربح والخسارة.

- أن تقيم البنوك الإسلامية ترتيبا تعاونيا فيما بينها، يسمح لكل منها بتقديم المساعدة للآخر اعتمادا على تسهيلات ائتمانية متبادلة بحيث يستوجب أن يكون صافي الاستفادة من هذا التسهيل صفرا أثناء فترة محددة، (أي أن الإقتراضات المتبادلة تلغي الإقتراضات المتبادلة فيما بينها).

- إنشاء البنوك الإسلامية صندوق مشترك لدى البنك المركزي كجزء من متطلبات الاحتياطي النقدي القانوني يضمن تنفيذ تلك التسهيلات المتبادلة فيما بينها. وإن لم تتمكن البنوك الإسلامية من سد النقص في

<sup>(1)</sup> - وليد هوميل عوجان، مرجع سبق ذكره، ص ص 27-29.

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

السيولة من خلال هذه البدائل الثلاث، في هذه الحالة يصبح البنك المركزي هو المقرض الأخير لها، كما أن فعالية الأخذ بهذه الخيارات لتلبية السيولة على مستوى البنوك الإسلامية هو أقل مقارنة بالبنوك التجارية<sup>(1)</sup>.

**3- سياسة السوق المفتوحة:** من خلال سياسة السوق المفتوحة يمكن للبنك المركزي بيع وشراء الأوراق المالية المتداولة في السوق النقدي، فممارسة الأسواق المفتوحة يستطيع البنك المركزي تحقيق أهدافه في مجال الاقتراض والإقراض بتداوله للسندات بيعا وشراء مطبقا بذلك سعر الفائدة سيحدث أثرا على سيولة النظام المصرفي وعلى حجم الائتمان المسموح به والخلاف الذي يظهر في هذه الحالة بين البنوك الإسلامية والبنوك التقليدية هو أن البنوك الإسلامية لا تجوز لها التعامل بهذه السندات فهي تعتبر قروض ذات عائد محدد مسبقا (سعر الفائدة) وهذا محرما شرعا.

في هذه الحالة يظهر إشكال عدم تحقيق العدالة بين البنك الإسلامي والبنك التقليدي وذلك لانخفاض فاعلية هذه السياسة بسبب قلة الأوراق المالية الإسلامية ولانعدام سوق مالية إسلامية يتم فيها تداول هذه الأوراق<sup>(2)</sup>.

## المطلب الرابع: الاختلافات في النشاط

### 1-وظائف وخدمات البنوك التجارية:

يمكن تقسيم وظائف البنوك التجارية إلى ثلاثة أقسام:

**1-1- قبول الودائع:** تتقبل البنوك التقليدية عادة الودائع من الأفراد والهيئات حيث يتم دفع هذه الودائع إما عند الطلب أو على أساس إخطار مسبق أو عند إنتهاء الأجل المحدد وتنقسم هذه الودائع إلى الأقسام التالية:

-ودائع جارية

-ودائع التوفير

-ودائع بإخطار

-ودائع لأجل

**1-2-توظيف الأموال:** تقوم البنوك التقليدية بقبول الودائع القصيرة الأجل حتى تستخدمها في التمويل سواء داخلي أو خارجي بما يحقق أهداف خطة التنمية.

(1)-MUHAMED UMER CHUPRA ,op -cit , P P 196-197.

(2)- رابح حدة، مرجع سبق ذكره، ص ص 326-327.

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

ومن أهم أنواع الاستثمارات التي تزاوها البنوك التجارية لتمويل الأنشطة والمشاريع بما يخدم الاقتصاد ما يلي (1) :

**1-2-1-توظيف القروض والسلف:** تمثل القروض أهم أشكال التوظيفات بالبنوك التقليدية، وهي تمثل أغلب الموجودات ربحية، حيث تعتبر وظيفة إقراض الأموال من أحد الوظائف الأساسية لنشاط البنك والتي تدخل في إطار الوظائف الكلاسيكية للبنوك التقليدية(2).

حيث تعمل البنوك التقليدية على تقديم تسهيلات على مدى قصير، فهي تمنح القروض والسلفيات لعملائها اللازمة لإتمام مشاريعهم مقابل حصولها على ضمانات لتفادي مخاطر عسر العملاء وعدم قدرتهم على الوفاء بالتزاماتهم اتجاه البنك(3).

**1-2-2-الاستثمار في الأوراق المالية:** ونعني بهذه الاستثمارات هي تلك الموارد المالية التي يوجهها البنك إلى محفظة الأوراق المالية، فالبنوك التقليدية تقوم باستثمار بعض من مواردها المالية في شراء الأوراق المالية نتيجة ما تحققه من عائد، تصنف الأوراق المالية ضمن الدرجة الثانية بعد القروض من ناحية استثمار البنك لموارده المالية، فالبنوك التقليدية تحصل على عوائد مقابل استثماراتها في الأوراق المالية، كما أنها تحقق السيولة الكافية والتي تمكن البنك من الوفاء بمتطلبات السحب التي يجريها العملاء وتعتبر هذه الأوراق المالية بالخط الدفاعي الثاني بعد الإحتياطات النقدية في توفير السيولة للبنك، ونميز نوعين من الأوراق المالية ضمن هذه المحفظة:

-أوراق مالية حكومية تتميز بسيولة كبيرة

-أوراق مالية للحكومات المحلية

-أوراق الشركات وهي أقل سيولة مقارنة بالأوراق المالية الحكومية.

وترتكز السياسات الرئيسية للإستثمار في الأوراق المالية على حجم المخاطر التي يمكن أن يتعرض لها المصرف والعائد والتفضيل بين الأوراق من حيث الإعفاء الضريبي، والتنسيق بين السيولة والربحية وتواريخ الاستحقاق وهيكل اتخاذ القرارات(4).

**1-3-تقديم الخدمات المصرفية:** تعمل البنوك التقليدية على تنويع الخدمات المصرفية المقدمة

لعملائها، وتسهيل إجراءات الحصول عليها ونذكر منها:

-تحصيل وخصم الأوراق التجارية من خلال عموله وأجور يحصل عليها البنك مع منحه تسهيلات

(1) - محمد الصبري، إدارة المصارف، الطبعة الأولى، دار الوفاء لدنيا الطباعة والنشر، الإسكندرية، 2007، ص 14.

(2) - أكرم حداد و مشهور هذلول، النقود و المصارف: مدخل تحليلي نظري، الطبعة الأولى، دار وائل للنشر، الأردن، 2005، ص 153.

(3) - محمد الصبري، مرجع سبق ذكره، ص 18.

(4) - المرجع السابق، ص 155.

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

ائتمانية للعملاء مضمونة بالأوراق التجارية، إضافة إلى خدمات مصرفية أخرى، كإصدار خطابات الضمان لصالح العملاء ، فتح إتمادات مستندية في حالة الإستراد والتصدير شراء وبيع العملات الأجنبية وتأجير الخزائن<sup>(1)</sup>.

كما يسعى البنك إلى زيادة إيراداته وتخفيف وترشيد مصاريفه وأعباءه ، وذلك من خلال ابتكاره لخدمات مصرفية حديثة ومن أبرزها:

- ❖ تقديم خدمات إستثمارية للمتعاملين معه
- ❖ قيامه بتمويل مشاريع التنمية .
- ❖ القيام بعمليات التحصيل والدفع نيابة عن العملاء .
- ❖ تحويل العملة للخارج
- ❖ تحويل نفقات السفر والسياحة ، شيكات المسافرين والإتمادات الشخصية إضافة إلى جملة من الأعمال التي تنفذ من خلال الخدمات السابقة ومنها:
  - دفع الحوالات البرقية والبريد الواردة
  - دفع الشيكات مسحوبة للبنك أو مسحوبات مسحوبة عليه.
  - شراء الشيكات الأجنبية وشيكات المسافرين
  - شراء وبيع أوراق النقد الأجنبي.
  - ادخار المناسبات.
  - البطاقة الائتمانية.
  - خدمات الكمبيوتر<sup>(2)</sup>.

### 2- أهم نقاط الاختلاف:

يمكن أن نستلهم جملة من الاختلافات بين البنوك الإسلامية والبنوك التقليدية كما يلي:

### 2-1- الاختلافات في الاستثمار في مجال القروض:

أ- تركز البنوك التقليدية في نشاطها على استثمار الأموال المودعة لديها من طرف أصحابها في مجال منح القروض ومنه فهي تحصل على الربح من الفرق بين سعر الفائدة الدائنة والمدينة على خلاف البنوك الإسلامية فهي لا تتعامل إلا بالقروض الحسنة التي تستردها عند حلول الأجل دون أية زيادة.

ب- يستوجب على البنوك في ظل النظام التقليدي أن تقوم مدى ملاءة المشاريع التي تمولها عن طريق

(1) - محمد الصبري، مرجع سبق ذكره، ص ص19-20.

(2) - زياد رمضان ومحمود جودة، الطبعة الثالثة، الاتجاهات في إدارة البنوك، دار وائل للنشر، 2006، عمان، ص ص16-17.

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

منح القروض، في حالة خسارة المقترضين في مشاريعهم، فإن هذا يؤدي إلى خسارة البنك التقليدي للفائدة أو القرض كله أو جزء منه، وبهذا فالقرض المقوم ملاءة صاحبه تقييما وفقا لأسس سليمة هو القرض الذي يمكن استرجاعه من الدخل أو الربح المحتمل للمقترض، وليس من ضمان يشترطه البنك وليس من تصفية، بالنسبة للبنوك الإسلامية فهي أكثر حذرا عندما تقيم ملاءة المشاريع التي تشارك فيها وفقا لمبدأ المشاركة في الربح والخسارة، وذلك لما تتعرض له من مخاطر الناتجة عن المشروع الممول فهو احتمال أن يكون مربحا أو خاسرا.

إضافة إلى أن البنوك الإسلامية تتحمل مصاريف تقويم طلبات التمويل عن طريق المشاركة أكبر من تلك المصاريف التي تقع على عاتق البنوك التقليدية عند تقويمها طلبات القروض، كما أن البنوك التقليدية تعطي الأولوية للاستهلاك الذاتي للقرض بدلا من الدخل الذي يحصل عليه المقترض على خلاف البنوك الإسلامية فيهمها الربح الذي يحصل عليه المضارب بشكل دقيق لحساب حصتها منه<sup>(1)</sup>.

ج- تعمل البنوك الإسلامية على إتاحة التمويل لأصحاب المهن الحرة الحرفيين الصغار والتجار والمتخرجين الجدد من الجامعات وهذا بدوره يقضي على الصعوبات والمعوقات المالية والفنية التي تعترض طريقهم وتنمي طاقتهم، كأن تعمل البنوك الإسلامية على تمويل مشروعات صغيرة عن طريق المشاركة المنتهية بالتمليك مثلا: في العقارات أو المعدات أو المشاركة في رأس المال، على خلاف البنوك التقليدية فهي تعمل على تمويل العملاء الكبار والأغنياء ذوي الضمانات العينية أو الشخصية دون استفادة رجال الأعمال الصغار والحرفيين من مساعدتها في مجال منح القروض، وهذا يؤدي إلى تجميد طاقتهم على البذل والعطاء.

د- تركز البنوك الإسلامية في تعاملها على مبدأ المشاركة، حيث يمزج رأس المال مع العمل وهذا ما ينتج عنه آثار إيجابية من الناحية الاجتماعية بين أفراد المجتمع، أما من الناحية الاقتصادية يؤدي تطبيق مبدأ المشاركة إلى امتزاج رأس المال مع العمل مما يؤدي إلى جعل مساهمتها من الناحية الاقتصادية فعالة وحقيقية، وهذا يختلف عنه في البنوك التقليدية التي تعتمد على نظام الفائدة، في إدارة أموالها، فبمنحها فوائد لمودعيها سيؤدي بهم ذلك إلى الكسل وتعطيل الطاقات البشرية أو تمويل مشاريع استثمارية مضرّة بالمجتمع الإسلامي بالإضافة إلى أن الأخذ بمبدأ الفائدة يتولد عنه حركة رأسمال عاطلة لاسيما في حالة حدوث الكساد.

ومنه فالبنوك التقليدية في ظل نظام الفائدة يقتصر دورها على تلقي القروض ومنح القروض وتحصل على الربح من الفرق بين سعر الفائدة الدائنة والمدنية، دون أن يكون لها تأثير حقيقي على النشاط الاقتصادي، بينما البنوك الإسلامية بأخذها مبدأ المشاركة فإن نشاطها سيكون نشاطا حقيقيا فعالا فهي تدمج بين عناصر الإنتاج (العمل ورأس المال)<sup>(2)</sup>.

(1)-MUHAMAD UMER CHUPRA, OP-CIT, P160.

(2)- محمود محمود السجاعي، مرجع سبق ذكره، ص ص 766-768.

## الفصل الثاني : ماهية البنوك الإسلامية.....

هـ- يقتصر نشاط البنوك التقليدية غالباً في استثمار في القروض على عكس البنوك الإسلامية التي تعمل على إنشاء شركات تمارس أعمالاً مختلفة وبما يتفق مع مبادئ الشريعة الإسلامية، فأنشطتها الاستثمارية هي متنوعة ومختلفة، إضافة إلى ذلك فهي تستثمر جزءاً من أموالها مباشرة في أصول ثابتة أو منقولة وفقاً لصيغة المضاربة والمشاركة والمراجحة وهذا يحضّر على البنوك التقليدية التعامل به وذلك راجع إلى استثمارها لجزء كبير من أموالها في القروض والأوراق المالية (خاصة السندات) وإلى التزامها بالاحتفاظ بالسيولة الكافية لمواجهة متطلبات سحب مودعيها<sup>(1)</sup>.

و- وتطبيق البنوك الإسلامية لمبدأ المشاركة في الأرباح والخسائر وتخليها عن التعامل بالفائدة فإن ذلك سيؤدي إلى عدم احتسابها ضمن تكاليف المشاريع مما يؤدي إلى انخفاض المصاريف وهذا ما يساعد على إحداث الراجح الاقتصادي خلافاً للبنوك التقليدية بفرضها الفائدة على الأنشطة التي تمولها سيزيد من نفقات الإنتاج وبالتالي تقلص الأرباح وهذا يعكس اتجاه الأسعار نحو الارتفاع فيحدث الانكماش الاقتصادي<sup>(2)</sup>.

### 2-2- الاختلافات في الخدمات المصرفية:

- تقدم البنوك الإسلامية الخدمات الاجتماعية، كالقروض الحسنة والسلفيات الاجتماعية وتوزيع الزكاة لمن هم جديرين باستحقاقها، وهذا يختلف بالنسبة للبنوك التقليدية فهي لا تمنح قروضاً حسنة ولا تمويل مشروعات لغرض اجتماعي لصالح الطبقة الفقيرة، فهدفها تحقيق أقصى ربح ممكن وليس هدفاً اجتماعياً<sup>(3)</sup>.

- يغلب النشاط الاستثماري للبنوك التقليدية في خصم الأوراق التجارية ويزيد نشاطها الاستثماري بالخصوص في الاستثمار في محفظة الأوراق المالية، مقارنة بالبنوك الإسلامية التي لا تتعامل بخصم الأوراق التجارية إطلاقاً، ولكن يغلب تعاملها على الاستثمار في الأوراق المالية في الأسهم ولا يجوز لها شرعاً التعامل بالسندات من حيث الإصدار أو الشراء أو التداول فهي قروض ذات عائد ثابت محدد مسبقاً (الفائدة) وهذا هو الربا المحرم شرعاً<sup>(4)</sup>.

(1) - منير إبراهيم الهندي، شبهة الربا في معاملات البنوك الإسلامية: دراسة اقتصادية وشرعية، دار النهضة العربية، القاهرة، 2000، ص ص

13-12.

(2) - حدة رايس، مرجع سبق ذكره، ص 228.

(3) - محمود محمود السجاعي، مرجع سبق ذكره، ص 766.

(4) - المرجع السابق، ص ص 776-777.



## خاتمة الفصل الثاني:

إن فكرة إنشاء البنوك الإسلامية تقوم معاملاتها ونشاطاتها على أساس الشريعة الإسلامية فكرة قديمة، لكنها لم تدخل حيز التطبيق إلا في مطلع عقد الستينات من القرن العشرين، والتي ألتزمت في قوانين تأسيسها بأن تكون كل معاملاتها سواء كانت مالية أو إدارية خاضعة لقاعدة الحلال والحرام، بحيث اتخذت عدة أبعاد مما ميزها عن البنوك الأخرى بعدة خصائص عقدية واجتماعية واقتصادية.

ومن الناحية النظرية تتنوع الخدمات التي تقدمها البنوك الإسلامية بحسب تنوع أهدافها، بحيث تقدم خدمات مصرفية تهدف من ورائها إلى تحقيق أرباح مادية، كما تستطيع أن تقدم خدمات اجتماعية تربيها منها تحقيق عائدا اجتماعي يعود على المجتمع بالخير.

الفصل الثالث :

دور التمويل الإسلامي في حل الأزمة  
المالية العالمية الراهنة

يرتكز نشاط وحجم المعاملات المالية الناتجة عن التمويل الربوي على أسلوبين هما سعر الفائدة والمضاربة، هذان الأسلوبان هما السببان الرئيسيان في نشوء حالات عدم الإستقرار والأزمات التي يشهدها النظام المالي والإقتصادي العالمي.

ومنه فالتمويل الربوي يعاني من إختلالات خطيرة نتيجة إعماده على سعر الفائدة والمضاربة وهما آليتان تهدفان إلى تحقيق أقصى ربح ممكن دون بذل مجهود حقيقي في سبيل الحصول على هذه الأرباح وهذا بدوره يؤدي إلى الوقوع في أزمات دورية في النظام المالي العالمي، وبما أن التمويل الإسلامي قادر على معالجة هذه الإختلالات الناتجة عن التمويل الربوي من خلال تحريمه للمعاملات الربوية والمضاربة الغير مشروعة، وإعتماده على صيغ التمويل الإسلامية التي تعد بالصيغ المرنة والمؤدية إلى تحقيق أرباح وفق ضوابط شرعية، إضافة إلى إعماده على نظام المشاركة التي تقوم على إقتسام الخسائر والأرباح وتحمل مختلف المخاطر، وبذلك فالتمويل الإسلامي يحقق التوازن بين القطاع المالي والحقيقي ويمنع حدوث تضخم في حجم المعاملات المالية التي تعتبر السبب الرئيسي في حدوث مختلف الأزمات المالية، وعليه فقد تم تقسيم الفصل الثالث إلى مبحثين:

**المبحث 1:** مفهوم التمويل وأهميته وأنواعه و مؤسساته وضوابطه الشرعية في البنوك الإسلامية.

**المبحث 2:** الحلول والبدائل المقترحة للأزمة المالية العالمية الراهنة من منظور إسلامي.

## المبحث الأول: مفهوم التمويل وأهميته وأنواعه ومؤسساته وضوابطه الشرعية في البنوك الإسلامية

سنحاول في هذا المبحث التعرف على أهم المفاهيم المتعلقة بالتمويل الإسلامي وذلك من خلال المطالب الآتية:

المطلب الأول: مفهوم التمويل وخصائصه.

المطلب الثاني: أهمية التمويل الإسلامي.

المطلب الثالث: أنواع التمويل الإسلامي.

المطلب الرابع: مؤسسات التمويل الإسلامي.

المطلب الخامس: الضوابط الشرعية للتمويل الإسلامي.

### المطلب الأول: مفهوم التمويل وخصائصه

#### 1- مفهومه:

1-1- لغة: «وَمُلْتَ ثَمَالَ وَمِلْتَ وَتَمَّوَلْتَ وَتَمَّوَلْتَ كَثْرًا مَالِكًا... وَمُلْتَهُ (بِالضَّمِّ) أَعْطَيْتَهُ الْمَالَ»<sup>(1)</sup>.

1-2- إصطلاحاً: وهو أن يقدم الشخص إلى شخص آخر شيئاً له قيمة مالية إما على أساس التبرع أو التعاون بين الطرفين لأجل استثماره، والهدف من ذلك الحصول على أرباح تقسم بينهما وفق نسب متفق عليها مسبقاً حسب طبيعة عمل كل منهما ومدى مساهمته في رأس المال وإتخاذ القرار الإداري والإستثماري<sup>(2)</sup>.

#### 1-3- تعريف التمويل في الإسلام:

هو تقديم ثروة عينية أو نقدية، بقصد الإسترباح من مالها إلى شخص آخر يديرها ويتصرف فيها لقاء عائد تبيحه الأحكام الشرعية<sup>(3)</sup>.

#### 2- خصائصه:

وتتمثل خصائص التمويل الإسلامي فيما يلي:

(1)- الفيروز آبادي، القاموس المحيط، الطبعة الثانية، دار الفكر، بيروت، ج4، 1983، ص52.

(2)- فؤاد عبد اللطيف السرطاوي، التمويل الإسلامي ودور القطاع الخاص، الطبعة الأولى، دار المسيرة للنشر والتوزيع والطباعة، عمان، 1999،

ص97.

(3)- منذر القحف، مفهوم التمويل في الإقتصاد الإسلامي، الطبعة الثالثة، المعهد الإسلامي للبحوث والتدريب، جدة، 2004، ص12.

## الفصل الثالث : دور التمويل الإسلامي في حل الأزمة المالية العالمية الراهنة

أ- من خلال أساليب التمويل الإسلامية فإن التمويل سيتحول من تمويل يقوم على الضمان والعائد الثابت إلى تمويل مرتكز على المخاطرة والمشاركة وفقا لقاعدة الغنم بالغرم التي تمثل أساسا لتوزيع الحقوق والالتزامات وبالتالي تحقيق العدالة بين الطرفين.

ب- يحرم التمويل الإسلامي المشتقات المالية مثل عقود الخيارات و العقود المستقبلية، الشراء بالهامش، البيع على المكشوف، فالشرع إعتبرها بيع الغرر الغير جائز شرعا فهذه العقود تقوم على بيع وشراء أصل غير مملوك.

ت- يعتبر سعر الفائدة الناتج عن عملية الإقتراض والإقراض ربا محرما شرعا حيث ينجم عنه زيادة في حجم العملية المالية بشكل منفصل عن الإنتاج، على عكس المشاركة في البنوك الإسلامية التي لها الأثر الكبير والمباشر على القطاع الإنتاجي أكثر من القطاع المالي.

ث- كثرة صيغ التمويل الإسلامية وتنوعها فمنها صيغ التمويل التي تقوم على التبرع والبر والإحسان مثل القرض الحسن والصدقات والزكاة، و الوقف، وصيغ تمويل تركز على المشاركة المنتهية بالتملك، المضاربة، المساقاة، المزارعة، المغارسة، وصيغ أخرى تقوم على المديونية مثل البيع التأجيري، بيع السلم، بيع الإستصناع والتأجير التمويلي.

ج- في صيغ التمويل الإسلامية تتم دراسة المشروعات من الجانب الإقتصادي والشرعي، وبذلك تكون المشروعات خاضعة للأولويات الإسلامية من ضروريات وحاجيات وتحسينات وهذا ينتج عنه إستغلال أمثل للموارد وتحقيق التنمية الإقتصادية والإجتماعية<sup>(1)</sup>.

### المطلب الثاني: أهمية التمويل الإسلامي

تتمثل أهمية التمويل الإسلامي فيما يلي:

- للتمويل دور أساسي في تنفيذ السياسة التنموية لأي دولة، وذلك من خلال:

- توفير الموارد المالية الضرورية لإنجاز المشروعات المختلفة ومنه خلق مناصب شغل جديدة وهذا يساهم في تحقيق التنمية الإقتصادية.

- تحقيق أهداف الدولة.

- تحسين الظروف المعيشية لأفراد المجتمع من سكن وعمل ومنه الوصول بهم إلى الرفاهية<sup>(2)</sup>.

(1)- نبيل بوفليح وعبد الله الحرثسي حميدة، التمويل الإسلامي كأسلوب لمواجهة تحديات الأزمة المالية العالمية، الملتقى الدولي حول أزمة النظام المالي والمصرفي الدولي وبديل البنوك الإسلامية، 6/5 أفريل 2009، جامعة الأمير عبد القادر، قسنطينة، ص 14.

(2)- عبد الله خيابة وبرايمي السعيد، آليات التمويل الإسلامي بديل لطرق التمويل التقليدية، الملتقى الدولي حول أزمة النظام المالي والمصرفي الدولي وبديل البنوك الإسلامية، 6/5 ماي 2009، جامعة الأمير عبد القادر، قسنطينة، ص 5-6.

## الفصل الثالث : دور التمويل الإسلامي في حل الأزمة المالية العالمية الراهنة

- إن للتمويل الإسلامي أسلوباً متميزاً في الإستثمار في الأوراق المالية، حيث أصبح المسلمون على وعي بأهمية ذلك مما زاد من إستقطاب الكثير منهم نحوها، كما أصبحت الأدوات المالية الإسلامية تصدر من قبل مصدري الأوراق المالية في سوق رؤوس الأموال التقليدية بغرض إستقطاب أكبر عدد ممكن من المستثمرين وتضخيم المعاملات المالية في الأوراق المالية الإسلامية، وحسب رأي السيد عثمان عمر أحمد نائب رئيس وزراء سوق رأس المال بلندن فإنه ستكون هناك زيادة في إصدار تلك المنتجات المالية الإسلامية وهذا سيؤدي إلى الرفع من القدرة الإستثمارية للمستثمرين بالمقارنة مع مستثمرين في أسواق رأس المال التقليدية، كما يرجع سبب عدم وجود سوق ثانوية إلى النقص في إصدار تلك المنتجات المالية الإسلامية (الصكوك)، فالزيادة في إصدارها يوفر فرصاً كبيرة للمستثمرين<sup>(1)</sup>.

- إن للتمويل الإسلامي أهمية للعملاء حيث يعد التمويل مصدراً لتلبية حاجاتهم التمويلية<sup>(2)</sup>.

- يعتبر التمويل الإسلامي المصدر الأساسي لإيرادات البنك وذلك لما يوفر له من عوائد لمواجهة التكاليف، إضافة إلى تحقيق الأرباح التي يتم توزيعها على المودعين والمالكين لرأس المال البنك.

- يعد التمويل وسيلة لتمويل المشاريع الإقتصادية والإجتماعية فهو يمكن البنوك الإسلامية من ممارسة دورها الرئيسي المتمثل في تمويل البنية الأساسية للمجتمع.

- يساعد التمويل الذي تقدمه البنوك الإسلامية على تلبية جوانب مختلفة من حاجات أفراد المجتمع في حالة إستغلالها لتلك الموارد إستغلالاً أمثلاً وإستخدامها وفق ضوابط إسلامية في مجالات مختلفة حسب الفترة المحددة لكل مشروع إما أن تكون قصيرة الأجل، متوسطة الأجل، طويلة الأجل.

- يساهم التمويل على مستوى الإقتصاد القومي على سد الحاجات الضرورية والمختلفة لمختلف جوانب النشاط الإقتصادي، وبذلك القضاء على البطالة وخلق مناصب شغل ورفع معدل الدخل القومي.

- إن ما يحصل عليه الممول في صيغ التمويل الإسلامية من ربح يرتبط بالملكية الناتجة عن المشاركة التي تتم بين الممول والعميل، ومنه فحقه في الأرباح يرجع إلى سبب موضوعي وشرعي هو الملك وهذا عكس ما نجده في صيغ التمويل التقليدية، فربح الممول يكون مستقل عن نشاط العميل فهو يقوم على الإستغلال<sup>(3)</sup>.

(1) - محمد يحيى الرفيق، أثر التمويل المصرفي الإسلامي على بعض المتغيرات الإقتصادية الكلية والتنموية في الجمهورية اليمنية "دراسة تحليلية قياسية"، على الموقع ص 10 (in):

[www.kantakji.com/fiqh/markets.htm](http://www.kantakji.com/fiqh/markets.htm)

(2) - محمد محمود الكاوي، أسس التمويل المصرفي الإسلامي بين المخاطرة وأساليب السيطرة، الطبعة الأولى، المكتبة العصرية للنشر والتوزيع، المنصورة، 2009، ص 74.

(3) - المرجع السابق، ص 74-75.

## المطلب الثالث: أنواع التمويل الإسلامي

يمكن تقسيم التمويل من حيث الأجل إلى ثلاثة أقسام:

**1- التمويل القصير الأجل:** ومدته لا تتعدى السنة، ويستخدم هذا النوع من التمويل في تمويل النشاط الجاري للعملاء، إما أن يكون تجارياً، صناعياً، زراعياً، خدمياً، كما يستخدم في تمويل إحتياجات دورة رأس المال العامل من شراء الخامات أو تمويل فترة التخزين أو تمويل فترة البيع الأجل.

ويتم تسديد هذا التمويل أساساً لمدة عام مع إمكانية تمديدتها في حالة ثبوت كفاءة إدارة المشروع، أما بالنسبة لطريقة سداد هذا النوع من التمويل فهي تتم من خلال عائد النشاط الجاري للمشروع والإيرادات الناتجة على البيع والتحصيل.

تمنح البنوك هذا النوع من التمويل القصير الأجل لإرتباطه بدفع الإلتزامات القصيرة الأجل أو سداد عجز مؤقت يتعلق برأسمال عامل طالب التمويل.

كما يختص هذا النوع من التمويل بالأنشطة الموسمية للمشاريع، وتتولى الكثير من المشاريع إستعماله لما له من تأثير كبير ومباشر في موقف معين، حيث يتم التوصل إلى الهدف من التمويل ويقدر على سداده على المدى القصير.

**2- التمويل المتوسط الأجل:** ويكون لمدة تتعدى السنة والتي تصل مدته من 3 سنوات إلى 5 سنوات، يستخدم هذا التمويل في تمويل الأصول الشبيهة بالأصول الثابتة مثل شراء عدد صغير من الآلات أو لتسديد مصروفات رأسمالية كإنجاز مباني للآلات.

وفيما يخص أسلوب سداد هذا التمويل يكون من خلال فائض التدفقات النقدية بعد دفع كل الإلتزامات.

**3- التمويل الطويل الأجل:** يختص هذا النوع من التمويل بتوفير إحتياجات المشاريع الكبيرة التي يتطلب إنجازها فترة طويلة ومتوسطة الأجل ويتميز التمويل الطويل الأجل بمجموعة من المميزات وهي كالتالي:

- للتمويل الطويل الأجل مدة تتعدى 5 سنوات حيث يستعمل لشراء الأصول الثابتة من آلات ومعدات أو إنشاء البنية التحتية للمشروعات أو إنشاء مباني تتعلق بالنشاط الإنتاجي.

- يتميز هذا النوع من التمويل بأهمية كبيرة في تحقيق التنمية وله دور فعال في تمويل المشاريع.

- يمتزج التمويل المتوسط الأجل بالتمويل الطويل الأجل، فكل منهما يستعمل لتمويل الإحتياجات المتعلقة بالآخر، أي أن التمويل المتوسط الأجل يستخدم لتلبية ما هو ضروري لإنجاز المشاريع التي تستخدم التمويل الطويل الأجل والعكس صحيح.

## الفصل الثالث : دور التمويل الإسلامي في حل الأزمة المالية العالمية الراهنة

- يتلائم التمويل الطويل الأجل مع طبيعة عمل البنوك الإسلامية، بإعتبار أن هذا التمويل يستخدم لتلبية الأغراض الإنتاجية والاستثمارية.
- قد يتحقق التمويل الطويل الأجل بمساهمة البنوك الإسلامية في رأسمال المشروع من خلال أسلوب المشاركة أو المضاربة.
- أسلوب سداد هذا النوع من التمويل يتم من خلال فائض التدفقات النقدية بعد دفع كل الإلتزامات الجارية<sup>(1)</sup>.

### المطلب الرابع: مؤسسات التمويل الإسلامي

#### 1- المصارف الإسلامية:

- سبق وأن تطرقنا في الفصل الثاني إلى البنوك الإسلامية وكل ما يخص هذه البنوك من خصائص والأسس التي تقوم عليها و أهم الخدمات المصرفية التي تقدمها و مصادر أموالها، وبما أن البنوك الإسلامية تعد إحدى مؤسسات التمويل الإسلامي فينبغي التطرق إلى أهم أهدافها والمتمثلة فيما يلي:
- تعبئة الموارد المالية بأكبر قدر ممكن من خلال جمع المدخرات من الأفراد وجهات مختلفة في المجتمع، فالبنوك الإسلامية تهدف إلى تعبئة أكبر قدر ممكن من الموارد والمدخرات اللازمة لتمويل النشاطات الاقتصادية ومنه تحقيق المنفعة لأفراد المجتمع والاقتصاد.
- تحقيق الربح المناسب والحلال من خلال أنشطتها إما لصالح المساهمين في البنوك الإسلامية أو لصالح أصحاب الحسابات أو لصالح مستعملي الموارد المالية التي تتولى البنوك الإسلامية تعبئتها لهم وفق صيغ وأساليب التمويل الإسلامية، على أن لا تكون هناك مبالغة في الربح المحقق، وأن تكون العدالة والإنصاف في توزيع الربح بين كل الأطراف التي تتعامل مع المصارف حتى لا يلحق بها ضرر.
- تقوم البنوك الإسلامية بمجموعة من الأنشطة الاقتصادية وتعمل على توسيعها بهدف تحقيق التنمية الاقتصادية وفقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية عن طريق صيغ وأساليب التمويل الإسلامية.
- تعمل البنوك الإسلامية على تقديم الخدمات الاجتماعية بهدف تطوير المجتمع، كما تساهم في تمويل المشاريع والأنشطة التي تعود بالمنفعة الاجتماعية العامة والتي توفر الحاجات الاجتماعية، بالرغم من أنها تخدم أفراد المجتمع ذوي الحاجة أكثر، وذوي الدخل الأقل بمنحها لهم قروض حسنة، وبالمساهمة في مشاريع اجتماعية خيرية، إضافة إلى تجميعها لأموال الزكاة والعمل على توظيفها في المجالات التي تلي أغراض المحتاجين إليها بما يتماشى مع مبادئ ومقاصد الشريعة الإسلامية.

(1)- المرجع السابق، ص ص 19-20.

## الفصل الثالث : دور التمويل الإسلامي في حل الأزمة المالية العالمية الراهنة

-تهدف البنوك الإسلامية إلى الرفع في قوة المركز المالي لها الذي يمكنها من تعزيز مكانتها في السوق، والتي تتحقق من خلال تجميعها لأكثر قدر ممكن من الموارد وتوظيفها وتنويع خدماتها بما يحقق أكبر منفعة للمساهمين والمتعاملين والمجتمع والإقتصاد<sup>(1)</sup>.

### 2-السوق المالية الإسلامية:

#### 2-1- السوق المالية الإسلامية وخصائصها:

تعتبر السوق المالية الإسلامية فرصة للمستثمر المسلم فهي تساعد على تقليل الخسائر والمخاطر الممكن التعرض لها والرفع من عوائده، ويتحقق ذلك من خلال إستخدامه لمحفظه مالية متنوعة وأدوات مالية قوية وأكثر جدارة والتي يستوجب أن تكون خاضعة لمبادئ الشريعة الإسلامية، فالسوق المالية الإسلامية تساهم في تنقية وتعبئة الأموال الحلال وتمويل المشروعات المهمة والناجحة، مما يتولد عنه الرفع في معدل النمو الإقتصادي من خلال الرفع في الإنتاج الحلال في المجتمع.

وتتميز السوق المالية الإسلامية بما يلي:

- يستوجب أن تكون الأوراق المالية المتداولة في السوق المالية الإسلامية مما يجيزه الشرع.
- إجتناّب التعامل في كل ما يؤدي إلى الغرر والربا والمقامرة.
- مشروعية المقصد وذلك من خلال تحقيق المنفعة والمصلحة لأفراد المجتمع<sup>(2)</sup>.

#### 2-2-أهمية قيام سوق مالية إسلامية:

برزت فكرة إنشاء سوق مالية إسلامية ما يزيد على عقد من الزمن، فكان أول من تعرض لهذه الفكرة الدكتور سامي حمود خلال ندوة البركة الثانية في تونس سنة 1984، أين تم الترخيص بتداول الصكوك الإسلامية كما تم إقتراح تأسيس شركة مساهمة تخصص بنك البركة البحريني الإسلامي تعمل على تمويل المراجعة مع السماح بتداول أسهمها بيعا وشراء، وقد تم الترحيب بهذه الفكرة من قبل وزير التجارة والصناعة البحريني وذلك بإصدار القرار رقم 17 سنة 1986 ومنه تكون البحرين أول بلد تم فيها تجسيد هذه الفكرة.

تطورت النداءات بخصوص تجسيد هذه الفكرة حيث تم إنشاء سوق رأسمال إسلامي تعتبر كسوق ثانوية تكمل السوق الأولية التي أخذت في الظهور من خلال إصدار بعض البنوك الإسلامية لبعض أنواع الصكوك والشهادات.

(1)-فليح حسن خلف ، البنوك الإسلامية ،عالم الكتب الحديث ،الأردن ،2006، صص96-98

(2) منيرة عباس، الضوابط الشرعية في المشتقات المالية، الملتقى العلمي الدولي حول الأزمة المالية والإقتصادية والدولية والحكومة العالمية،20/21 أكتوبر 2009، جامعة فرحات عباس، سطيف.

## الفصل الثالث : دور التمويل الإسلامي في حل الأزمة المالية العالمية الراهنة

كما تم التعرض لهذه الفكرة في المؤتمر الدولي الأول للبنوك الإسلامية المبرم في اسطنبول في سنة 1986، حيث أقتراح إنشاء صندوق إستثمار مشترك بين البنوك الإسلامية، بعدها في عمان الأردن سنة 1987 في ندوة "خطة الإستثمار في البنوك الإسلامية" من قبل الدكتور سامي حمود أيضا، كما تم التنديد بهذه الفكرة من قبل المرحوم الدكتور محمد سيد مناعي من خلال بحثه الذي عرضه في ندوة أنعقدت بألمانيا في أغسطس 1988 بقوله «من الواضح أن المطلوب ليس هو بذل الجهود من أجل إستعمال الطرق التقليدية في تحريك الأموال مع إدخال تغيير هامشي عليها، بل تطوير أدوات مالية إسلامية جديدة وتأسست حقوق ثانوية لهذه الأدوات».

وبعدا تم تكرار طرح هذه الفكرة في ندوة إسهام الفكر الإسلامي في الإقتصاد المعاصر المبرمة في القاهرة في سبتمبر 1988، حيث تم النداء بهذه الفكرة في توصياتها بضرورة تطوير أدوات سوق رأس المال الإسلامي وإنشاء سوق مالية إسلامية تساعد على انتقال وإستثمار الأموال الإسلامية في الدول الإسلامية، ومع هذه النداءات المستمرة بغرض ترسيخ هذه الفكرة ومع تحقيق بعض التجارب في إبتكار أدوات مالية إسلامية قابلة للتداول في سوق مالية ثانوية إلا أنها تبقى بالمشروع الذي تنادي به البنوك الإسلامية «لأهمية الدور الممكن أن تؤديه في تدعيم مسيرة هذه البنوك وتطوير العمل المصرفي الإسلامي بشكل عام»<sup>(1)</sup>.

وتتوقف أهمية قيام سوق مالية إسلامية من خلال التطرق إلى العناصر الآتية:

- الأسباب الداعية لإقامة سوق مالية إسلامية.

-عيوب قيام سوق مالية إسلامية و سبل معالجتها.

### 2-2-1- الأسباب الداعية لإقامة سوق مالية إسلامية

تتمثل أسباب قيام سوق مالية إسلامية فيما يلي:

- تعتبر السوق المالية الإسلامية الحل الأحسن والبديل لبيع وشراء السلع والأوراق المالية المجازة من حيث الشريعة الإسلامية.
- تعتبر مكونات السوق المالية الإسلامية والمعاملات التي تتم فيها متناسقة مع أحكام الشريعة الإسلامية وخدمة الإقتصاد من أهم العوامل المؤدية لنجاح السوق المالية الإسلامية فهي غرض المتعاملين المسلمين الذين يجتنبون التعامل في السوق المالية التقليدية.
- تحقيق التكامل الإقتصادي بين الدول الإسلامية عن طريق التعاون والتكافل والتراحم بين المستثمرين

<sup>(1)</sup>-سليمان ناصر، تطوير صيغ التمويل القصيرة الأجل للبنوك الإسلامية "مع دراسة تطبيقية حول مجموعة من البنوك الإسلامية"، جمعية التراث، غرداية، 2002، ص ص 347-349.

## الفصل الثالث : دور التمويل الإسلامي في حل الأزمة المالية العالمية الراهنة

المسلمين الذين إنعدمت لديهم فرص استثمار أموالهم في السوق المالية التقليدية بسبب تضمونها بيوع مخالفة للشريعة الإسلامية.

- تعتبر وحدة الدين والمصالح المشتركة وإختلاف الإمكانيات الإقتصادية للدول الإسلامية التجارية والزراعية والحيوانية، ونوعية الإمكانيات الإنتاجية الصناعية بين هذه الدول وإختلاف رأس المال البشري في هذه الدول من أهم عوامل نجاح السوق المالية الإسلامية.
- تكون لصيغ الاستثمار الإسلامية فعالية أكثر في السوق المالية التقليدية مما يتولد عنها آثار إيجابية على الاستثمار في السوق المالية الإسلامية.
- إجتئاب السيطرة والتبعية الإقتصادية للدول الرأسمالية الكبرى.
- عدم إستخدام الأموال والمواد الأولية التي تعود للدول الإسلامية في خدمة اقتصادها واستغلالها لصالح إقتصاد الدول الغربية الرأسمالية الكبيرة التي تتحكم فيها من خلال شبك المديونية، (قروض بفائدة) هذا ما دفع الكثير من الباحثين إلى المناداة بضرورة إنشاء سوق مالية إسلامية تعمل على توفير الإمكانيات والموارد المالية اللازمة لمجتمعات الدول الإسلامية<sup>(1)</sup>.

### 2-2-2- عيوب قيام سوق مالية إسلامية:

تكمن عيوب قيام سوق مالية إسلامية فيما يلي:

- عدم إتساع حجم السوق المحلي وضيقه.
- وجود تكامل بين أسواق الأوراق المالية الناشئة في الدول الإسلامية والأسواق المالية المتواجدة بالدول الغربية.
- انعدام جهات متخصصة تقوم بدور الوسيط في إنجاز المعاملات إضافة إلى عدم تطور وسائل الاتصال.

### 2-2-3 سبل معالجة مشاكل السوق المالية الإسلامية:

- تطوير وتوسيع عمل الأسواق المالية الإسلامية المحلية والدولية وإنشاء أسواق جديدة متخصصة وغير متخصصة تساعد على الإزدهار والتطور الإقتصادي وذلك من خلال ما تتوفر عليه البلدان الإسلامية على مساحات واسعة و مواد أولية وإمكانيات متجددة.
- إنشاء وتقوية العلاقات الاقتصادية بين أسواق المال الإسلامية في البلدان الإسلامية في بادئ الأمر

(1) - قيصر عبد الكريم الهيتي، أساليب الاستثمار الإسلامي وأثرها على الأسواق المالية (البورصات)، الطبعة الأولى ، مؤسسة رسلان علاء الدين للطباعة والنشر والتوزيع، دمشق، 2006، ص ص 245-247.

بعدها يتم العمل على تطوير تلك العلاقات مع أسواق المال الدولية وتحقيق مصالح المجتمعات الإسلامية من خلالها وهذا بما يتماشى مع مبادئ الشريعة الإسلامية وبما ترخص به مبادئ تطوير أسواق المال في البلدان الإسلامية.

- استنادا لفكرة إنشاء سوق مالية إسلامية للقوانين الحكومية التي من الضروري أن تمنحها تسهيلات من خلال تشجيع ومساندة البنوك المركزية للمستثمرين<sup>(1)</sup>.

### **3-3-صناديق الإستثمار الإسلامية:**

#### **3-1-تعريفها:**

تعتبر صناديق الإستثمار الإسلامية عقد شركة مضاربة بين إدارة الصندوق التي تقدم العمل فقط وبين المكتتبين فيه الذين يمثلون صاحب المال، حيث يقدمون مبالغ نقدية معينة إلى إدارة الصندوق التي يقوم بدور المضارب، والتي تعمل على تجميع حصيلة الاكتتاب الممثلة في رأسمال المضاربة، وتدفع للمكتتبين صكوكا بقيمة معينة، تمثل لكل منهم حصة شائعة في رأس المال التي تتولى الإدارة إستثماره بأسلوب مباشر في مشاريع حقيقية مختلفة ومتنوعة أو بأسلوب غير مباشر كبيع وشراء أصول مالية وأوراق مالية مثل أسهم الشركات الإسلامية، ويتم توزيع الأرباح الناتجة حسب نشرة الإكتتاب، وفي حالة حدوث الخسارة يتحملها المكتتبين (رب المال) ما لم يكن هناك إهمال من طرف إدارة الصندوق المضارب، أما في حالة تقصيرها أو إهمالها يقع عليها الغرم<sup>(2)</sup>.

#### **3-2-أنواعها: تتمثل أنواع صناديق الإستثمار الإسلامية فيمايلي:**

**3-2-1-صناديق الأسهم الإسلامية:** وهي عبارة عن صناديق الأسهم العادية حيث يوجه فيها المدير الأموال المجمعة من إشتراكات المستثمرين لشراء سلة من أسهم الشركات و التي تختار بأسلوب يمكنه من تحقيق أهداف الصندوق من حيث المخاطر و العائد .

**3-2-2-صناديق السلع:** فقد يكون النشاط الأساسي للصناديق الإسلامية شراء السلع نقدا ثم بيعها آجلا، و مع الطبيعة الخاصة لعمل الصندوق و المخاطرة التي يستوجب أن تكون فيه قابلة للقياس بدقة و مدى إمكانية توجيه المدير لأموال الصندوق بطريقة تحقق سيولة أكبر، نتيجة لهذه الأسباب السالفة الذكر، أخذت هذه الصناديق تنشط في أسواق السلع الدولية إذ يقوم بذلك البنك بشكل مباشر، و إضافة إلى تطور أسواق السلع الدولية ووجود جهات متخصصة يمكن للصندوق الإستناد عليها خلال تنفيذه لعملياته

(1) المرجع السابق، ص 148.

(2) -أحمد بن حسين بن أحمد الحسين، صناديق الاستثمار دراسة وتحليل من منظور الاقتصاد الإسلامي، مؤسسة شباب الجامعة، الإسكندرية،

1999، ص21.

## الفصل الثالث : دور التمويل الإسلامي في حل الأزمة المالية العالمية الراهنة

مقابل أجر تحصل عليه نظرا لما تملكه هذه الجهات المتخصصة من الخبرات و القوة المالية لهذه الأسواق التي جعلتها بالمكان الملائم لعمل صناديق السلع الذي يحتاج إلى تمويلها، وتمثل هذه السلع في السلع الأساسية التي تملك أسواق بورصة منتظمة كالألومنيوم و النحاس و البترول<sup>(1)</sup>.

و التكيف الشرعي لهذه الصناديق هو عقد مضاربة بين أصحاب المال ( المستثمرين ) حاملي الصكوك و بين إدارة صندوق البنك الإسلامي و عقد وكالة بين البنك الإسلامي و بين من يوكله البنك لإدارة الصندوق مقابل أجر أو نسبة من الأرباح الصافية<sup>(2)</sup>.

### 3-3-3- مزاي صناديق الإستثمار الإسلامية: لصناديق الإستثمار الإسلامية مزايا عديدة وهي كالآتي:

#### 3-3-3-1- تحمل أرباب الأموال لمخاطر العمل الإستثماري مباشرة:

كان لصناديق الإستثمار الإسلامية قبولا في الوسط المصرفي، فهي تتولى ضمان تحمل مخاطر النشاط الإستثماري مباشرة نحو أرباب الأموال إضافة إلى رغبتهم في جعل المصارف كوسيط في تحمل تلك المخاطر، فعمل البنوك الإسلامية يركز على عقد المضاربة، فوفقا لهذا العقد لا يعتبر البنك مقترضا من قبل أصحاب الأموال، إضافة إلى أنه لا تنتج علاقة مديونية بين البنك والأموال الممثلة لديه وإنما المصرف يقوم بدور المدير لهذه الأموال، ويحقق البنك الدخل من مدى نجاحه في توظيف تلك الأموال وإستخدامها في أحسن الإستثمارات من حيث الربح والمخاطرة، ولا ينوب البنك عن أرباب الأموال عن مخاطر العمل الإستثماري فهم مسؤولون عن تحمل خسائر المشاريع الإستثمارية، وهذا عكس ما يحدث في البنوك التقليدية التي تتولى ضمان أموال مالكيها.

#### 3-3-3-2- سهولة إنشائها:

يقتضي تأسيس بنك إسلامي في دولة ما إلى إصدار قانون جديد في حالة عدم وجوده، أو إصدار قانون خاص، أما بالنسبة لإمكانية إنشاء صندوق إستثماري فيتحقق ذلك من خلال القوانين المنظمة لهذه الصناديق في أي مكان، حيث هذه القوانين تتضمن الهدف الرئيسي من صناديق الإستثمار وتلبية ما يفضله المستثمرين الذين لم يستطيعوا تحقيق ما يصبوا إليه من خلال البنوك التقليدية وشركات الإستثمار، وإن مسألة إنشاء صناديق الإستثمار الإسلامية يعد بالإنجاز العظيم فهي تهدف إلى حظر الربا في الدول الإسلامية، وبذلك كان لصناديق الإستثمار الإسلامية أهمية كبيرة من خلال التطور الذي شهدته الدول الإسلامية.

#### 3-3-3-3- رفع بلوى الربا:

(1)- سميرة محسن و سحنون محمود، صناديق الإستثمار الإسلامية كشكل من أشكال المضاربة بديل لصناديق الإستثمار التقليدية، الملتقى الدولي

حول أزمة النظام المالي و المصرفي الدولي و بديل البنوك الإسلامية، 6/5 ماي 2009، جامعة الأمير عبد القادر، قسنطينة، ص ص 8-10

(2) - حسين حسين شحاتة، مرجع سبق ذكره، ص ص 44-45

## الفصل الثالث : ..... دور التمويل الإسلامي في حل الأزمة المالية العالمية الراهنة

لصناديق الإستثمار أهمية كبيرة في دفع ضرر الربا ووفقا لذلك راحت البنوك التقليدية تنشئ صندوق إستثماري للتأكد من تفضيل المسلمين التعامل بالحلل بدلا من الحرام وللإضطلاع على طبيعة المعاملات الخاضعة للضوابط الشرعية، وبذلك تكون لصناديق الإستثمار الإسلامية دور في دفع ضرر الربا في الدول الإسلامية.

### 3-3-4- منع الخلط بين أموال البنك وأموال الصندوق:

تتميز صناديق الإستثمار الإسلامية بإنعدام الخلط بين أموال البنك وأموال الصندوق الذي هو مصدر تردد بالنسبة لغالبية المدخرين وذلك لإشتمال صناديق الإستثمار على ميزانية وحسابات منفصلة ومستقلة عن البنك إضافة إلى قوانين لا تسمح بالخلط بين أموال البنك وأموال الصندوق، فهذا الأخير يعد بشركة مالية لا يوجد بينها وبين البنك خلاف إضافة إلى أن نموها وحجمها غير محدود على عكس النوافذ في البنوك التجارية فإنه لا توجد إستقلالية بين ميزانية وحسابات الصندوق وبين البنك، وبذلك فإن البنك يحافظ على هيكله الإداري ونظام عمله وعلى الموظفين دون إحداث أي تغيير.

### 3-3-5- تحقيق التكافل الإقتصادي بين المسلمين:

- يعتبر التكافل الإقتصادي بين المسلمين من المزايا البالغ الأهمية لصناديق الإستثمار الإسلامية من حيث تسيير إنتقال المدخرات من دول الفائص إلى دول العجز وأن تكون مرتكزا لإنشاء بنوك إسلامية وترسيخ مبادئ العمل المصرفي الإسلامي في أي بلد من بلاد المسلمين<sup>(1)</sup>.

### 3-3-6- توفير الخبرة الفنية اللازمة:

تعمل صناديق الإستثمار الإسلامية على تزويد المستثمر البسيط بخبرات ومهارات الإدارة المتخصصة، وذلك بجمع عدد من المستشارين الباحثين ذوي القدرة على إدارة صناديق الإستثمار على درجة عالية من الكفاءة.

### 3-3-7- تقليل المخاطر الاستثمارية:

تتوفر صناديق الإستثمار الإسلامية على إمكانية تعدد وتنوع إستثماراتها بالشكل الذي يؤدي إلى التقليل من المخاطر الممكنة لحملة الأسهم أن يكونوا عرضة لها، إضافة إلى إمكانية مساهمة مشتري أسهم صناديق الإستثمار في عدد كبير من الشركات.

### 3-3-8- المرونة والملاءة:

للمستثمر الحق في التنقل من صندوق إلى آخر مع إلتزامه بدفع رسوم قليلة وله الحق في إسترجاع قيمة

(1) - سميحة محسن وسحنون محمود، مرجع سبق ذكره، ص ص 11-12.

أسهمه في حالة رغبته في التخلص منها، إضافة إلى إمكانية ترك رأسماله والحصول على العائد فقط دون إرجاعه.

### 3-3-9- سرعة إنتشار رأس المال:

إن الدراسة المسبقة للفرص الإستثمارية المرعبة من قبل صناديق الإستثمار في الأسواق قبل الإكتتاب يكسبها بشكل أسرع ومناسب الفرص الإستثمارية من حيث الحصول على العوائد<sup>(1)</sup>.

**4- صندوق الزكاة:** يعتبر صندوق الزكاة أداة مالية تساهم في معالجة الاختلالات النقدية وذلك من خلال طرق إستخدام هذه الأداة المالية في تجميع إيرادات مصادر الزكاة المختلفة من أصول رأسمالية أو دخول مختلفة الناتجة عن توظيف تلك الأموال فجمع وتعبئة هذه الموارد و استغلالها إستغلالاً أمثلاً يعالج الإختلالات النقدية ويؤدي إلى تحقيق الإستقرار، ولصندوق الزكاة دور في مجال الإستثمار من خلال إستثمار بعض الأموال المجمعة في مشروعات منتجة تؤدي إلى تحقيق مداخيل بإستمرار للفئة المستحقة لها إضافة إلى مساعدته على زيادة الإنفاق الإستهلاكي من خلال منح أموال الزكاة للفئات المعنية بإستحقاقها وهذا ما ينتج عنه إرتفاع الطلب الكلي الذي يتولد عنه إرتفاع العرض الكلي من خلال الزيادة في حجم الإنتاج اللازم لمقابلة هذا الطلب وبذلك الرفع في معدلات النمو الاقتصادي وخلق مناصب شغل والقضاء على البطالة<sup>(2)</sup>.

## المطلب الخامس: الضوابط الشرعية للتمويل الإسلامي

### 1- تحريم الربا:

#### 1-1- تعريفه:

**1-1-1- لغة:** ربا الشيء، إذا زاد، وأرْبَى الرجل دخل في الربا، وأرْبَى على الخمسين زاد عليها ومنه قوله تعالى: **رَبِّيبِيزْ**<sup>(3)</sup> زائدة، وتقول: أربيت، إذا أخذت أكثر مما أعطيت وسمي الربا بذلك لأن المرابي يأخذ أكثر مما يعطي<sup>(4)</sup>.

**1-1-2- شرعا:** فقد اختلف الفقهاء في تعريفه نتيجة للإختلاف في تحديد مفهومه فمنهم من عرفه أنه تفاضل في أشياء، ونسا في أشياء، مختص بأشياء كما عرفه بعضهم إسم لمقابلة عوض بعوض مخصوص غير

(1)-زينة قمرى، دور صناديق الإستثمار في توطيد دعائم العمل المصرفي اللاربوي، الملتقى الدولي حول أزمة النظام المالي والمصرفي الدولي وبدليل البنوك الإسلامية، 5/6 ماي 2009، جامعة الأمير عبد القادر، قسنطينة، ص ص 15-16.

(2)-نبيل بوفليح وعبد الله الحرتسي حميد، مرجع سبق ذكره، 17-18.

(3)-القرآن الكريم ، سورة الحاقة، الآية 9

(4)-نصر سليمان و سعاد سطحي، أحكام المعاملات المالية المذهب المالكي " مدعمة لقرارات المجاميع الفقهية"، دار البعث، قسنطينة،





الربوية المتبادلة في الجنس الواحد<sup>(1)</sup>.

وفي تعريف أوضح وأشمل يعرف ربا الفضل بأنه بيع نقود بنقود أو طعام بطعام مع الزيادة، وهذا محرم بالسنّة والإجماع.

فقد تم ذكر الأصناف الستة في الحديث النبوي الشريف الذهب والفضة والبر والشعير والتمر والملح. تقسم هذه الأصناف إلى قسمين:

نقود تستخدم للثمين وتقييم الأشياء، ومنه فإن بيع أي صنف من الأصناف في شكل نقود أو طعام مع الزيادة لا يجوز ودون الأخذ بعين الاعتبار الجودة بين الأصناف أو تميزها على بعضها البعض<sup>(2)</sup>.

### 1-3-1-2-أدلة تحريم ربا الفضل: مما ورد من أدلة تحريم ربا الفضل:

عن عثمان بن عفان -رضي الله عنه- أن رسول الله  $\rho$  قال: «لا تبيعوا الدينار بالدينارين ولا الدرهم بالدرهمين» رواه مسلم.

وعن أبي سعيد الخدري رضي الله عنه قال رسول الله  $\rho$ : «الذهب بالذهب والفضة بالفضة، والبر بالبر والشعير بالشعير، والتمر بالتمر والملح بالملح مثلا بمثل، سواء بسواء، يدا بيد، فمن زاد أو إستزاد فقد أربى الآخذ والمعطى فيه سواء» رواه مسلم.

### 1-3-1-2-ربا النسيئة:

#### 1-2-3-1-تعريفه

- لغة: فتعني التأخير، ويقال أنسأته الدين أخرته، وسمي ربا النسيئة لأن المرابي يؤخر المدين، إذا حل دينه في مقابل الزيادة<sup>(3)</sup>.

- اصطلاحاً: هو تأخير قبض إحدى الربوين اللذين لهما نفس العلة، ففي حالة الربوين متحدتين في علة ربا الفضل وحتى إذا اختلف جنسهما فإنه يستوجب عند مبادلتها أن يكون يدا بيد، مثلاً مبادلة الذهب بالفضة، فكلاهما مختلفان من حيث الجنس لكنهما متفقان في العلة، ولذلك يشترط أن يكون يدا بيد، أما في حالة اختلاف العلة فإن القبض غير مشروط مثل: مبادلة الذهب بالوبر، فكلاهما ربوي مع اختلافهم في العلة<sup>(4)</sup>.

(1)-محمد علي فركوس، مختارات من نصوص حديثة في فقه المعاملات المالية، القسم الأول، دار الرغائب والنفائس، الخروبة، 2006، ص200.

(2)-محمود محمد حمودة، الإستثمار والمعاملات المالية في الإسلام، الطبعة الأولى، الورق للنشر والتوزيع، البلد، 2006، ص201-202.

(3)-نصر سليمان وسعاد سطحي، مرجع سبق ذكره، ص68.

(4)-خالد علي المشيقح، مرجع سبق ذكره، ص36



- يؤدي إكتناز الأموال إلى وقف عملية التنمية و بروز البطالة بسبب عدم كفاية الأموال اللازمة لإنشاء المشاريع المختلفة<sup>(1)</sup>.

### 3- الإستثمار في الحلال (الطيبات) أو الإبتعاد عن المحرمات:

يقوم الإستثمار في البنك الإسلامي على مبادئ الشريعة الإسلامية وعلى تحقيق المنفعة الإجتماعية والتنمية الإقتصادية، وتوفير عائد مقبول لأصحاب الأموال، وذلك يتضح من خلال تحليل عنصر الإستثمارات في القوائم المالية للبنوك الإسلامية، ومن جهة أخرى، فإنّ موارد البنك الإسلامي لا تستخدم في الأنشطة المحرمة شرعا وإنما يتم إقتناء المشروعات الإستثمارية التي لها دور في تحقيق التنمية الإقتصادية والإجتماعية والتي تمكن أصحاب الأموال من الحصول على الأرباح، وهذا لا يمكن توفره في البنك التقليدي<sup>(2)</sup>.

ويعتبر الإلتزام بالطيبات والإبتعاد عن الحباث والمحرمت من أهم الضوابط التي سنها الإسلام بغرض إنفاق المال أو الحصول عليه لقوله تعالى: **رُذِّذْتُ رُذًّا<sup>(3)</sup>**.

فالطيبات في الفقه الإسلامي هي كل ما أدى إلى منفعة لصالح الإنسان وحتى وإن اختلفت أهميتها، ولهذا ترتب حاجات الإنسان من حيث الضرورة وحسب رأي الفقهاء يستوجب على المسلم عند توظيف أمواله الأخذ بعين الاعتبار الأولويات ضمن هذا الترتيب.

وتتمثل الأولويات الإسلامية في ترتيب حاجات الإنسان من حيث الضرورة إلى:

-**الضروريات:** وهي لازمة وضرورية لمزاولة مصالح الدين والدنيا، فبانعدامها الحياة تكون غير مستقيمة ويصبح نظامها غير متوازن.

-**الحاجيات:** هي كل ما يحتاجه الناس للتسهيل والتوسع والقضاء على العناء، إذ إنعدامها يؤدي إلى الضيق والحرَج.

-**التحسينات:** هي كل ما يؤدي إلى ممارسة الحياة بشكل يسير ومريح، وعدم القيام بها لا يؤدي إلى حدوث إخلال بالضروريات أو الحاجيات.

فمن ضمن الأعمال والأنشطة المحرمة في الكتاب والسنة أو بإجتهدات الفقهاء كالتالي:

-**البغاء:** يتولد عنه هدر الأنساب وفقدان الشرف إضافة إلى إصابة المجتمعات بالأمراض الخبيثة.

(1) - سليمان ناصر ، مرجع سبق ذكره ، ص 49

(2) - حسين حسين شحاته ، مرجع سبق ذكره، ص 36.

(3) - القرآن الكريم ، سورة الأعراف، الآية 157.

-الرقص وفنون الخلاعة: وهي التي ينتج عنها الزنا و البغاء.

-صناعة التماثيل و غيرها من الأصنام و الصلبان : و هي التي ينتج عنها شرك بالله والقضاء على عقيدة المسلم.

-صناعة المسكرات والمخدرات والمفترات: وهي من الأعمال التي يتولد عنها الإضرار بالنفس وبالعقل وبالمال<sup>(1)</sup>.

حيث أن المتاجرة في المخدرات والعمل على تسويقها هي هدم البنية الأساسية للمجتمع تقضي على الطاقات الموجهة إلى تحقيق التقدم والتطور<sup>(2)</sup>.

فبالإمتناع عن إستخدام وتشغيل الأموال في هذه السلع المحرمة تتحقق سلامة وأمن المجتمع وإستقراره وتقدمه وتطوره<sup>(3)</sup>.

-تربية الخنازير: فهي محرمة على المسلم لإحتوائها على جراثيم ضارة بصحة الإنسان، إضافة إلى بيع المال، فهذا النوع من الأعمال حسب رأي المفكرين هو من الأعمال المحرمة، فقد نهي عنها رسول الله ﷺ<sup>(4)</sup>.

#### 4-الإلتزام بالأخلاق الإسلامية في المعاملات:

يقصد بالجوانب الأخلاقية في المعاملات المالية في الإسلام هو كيفية تعامل المستثمر مع كل المتعاملين ذوي العلاقة التجارية أو الصناعية مثل المموليين والموردين، العمال، العملاء، المجتمع.

فقد كانت هذه المعاملات تمارس من قبل العرب قبل الإسلام، حيث أمر الشرع ببعض منها ونهى عن البعض الآخر الغير متفق مع الشريعة الإسلامية، فهذه المعاملات تعتبر عرفا سائدا في المجتمعات التي تسعى إلى تطبيق مبادئ الإسلام<sup>(5)</sup>.

فالإستثمار الإسلامي يتصف بجملة من الآداب الإقتصادية من الصدق والأمانة والوفاء بالوعود والعقود لقوله تعالى: **رُزُؤْرُكُؤْرُ**<sup>(6)</sup> و عدم الغش في المعاملات والإحتكار والبيع المنهى عنها مثل بيع

(1)-سليمان ناصر، مرجع سبق ذكره، ص ص50-52.

(2)-قطب مصطفى سانو، الإستثمار أحكامه وضوابطه في الفقه الإسلامي، الطبعة الأولى، دار النفائس للنشر والتوزيع، الأردن، 2000، ص195.

(3)-المرجع السابق، ص196.

(4)-سليمان ناصر، مرجع سبق ذكره، ص52.

(5)-بو العيد بعلاج، ضوابط الاستثمار في الفكر الإسلامي، مجلة العلوم الإنسانية، جامعة منتوري، قسنطينة، العدد13، 2001، ص ص96-97.

(6)-سورة المائدة، الآية: 1.



## المبحث الثاني: الحلول و البدائل المقترحة للأزمة المالية العالمية الراهنة من

### منظور إسلامي

يقوم التمويل الإسلامي على معالجة الإختلالات الناتجة عن نظام التمويل الربوي من خلال تحريمه للمعاملات الربوية والعقود المطبقة في التمويل الربوي وإعتماده على أساليب وصيغ التمويل والإستثمار الإسلامي التي تقوم على نظام المشاركة في الربح والخسارة، إضافة إلى ضوابط التمويل والإستثمار الإسلامي. المستنبطة من أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية التي في حالة عدم الإلتزام بها تظهر الأزمات.

### المطلب الأول: موقف الإقتصاد الإسلامي من أسباب أزمة النظام المالي العالمي

#### 1- موقف الإقتصاد الإسلامي من الفائدة:

إعتمد تمويل العقارات في الولايات المتحدة الأمريكية على الفائدة المفروضة على القروض التي منحتها البنوك والتي تعتبر محرمة شرعا<sup>(2)</sup>.

وهو ربا النسئئة أي الربا الذي جاء في الجاهلية، ويعرف أيضا بربا الديون الذي يتقاضى فيه الدائن الفائدة، وهو ربا الأضعاف المضاعفة كما نص عليه القرآن، وهو الربا الذي يتولد عنه الإستغلال والظلم وتدمير للبيوت<sup>(3)</sup>. ومن أسباب تحريم الفائدة مايلي:

#### 1-1- إن الإسلام لا يعتبر النقود رزقا مباشرا: كما لايعتبرها غاية، وقد عرف الفقهاء النقود

«هي ليس بغاية في ذاتها وهي غاية لكل شيء» ومنه لا يمكن أن تكون سلعة ينتج عنها عائد في حالة كونها من الجنس الواحد، حيث ذكر عن عبادة بن الصامت قال رسول الله  $\text{p}$ : «الذهب بالذهب والفضة بالفضة والبر بالبر والشعير بالشعير والتمر بالتمر والملح بالملح مثلا بمثل سواء بسواء يدا بيد، فإذا إختلفت هذه الأصناف فبيعوا كيف شئتم إذا كان يدا بيد» رواه مسلم، إستنادا لذلك لا يمكن الإستثمار بالنقود فلا يمكن أن تباع وأن تشتري، والعائد الناتج عن ذلك فهو محرم شرعا ووفقا، لذلك فإنّ الفوائد المصرفية هي الربا لأنّ النقود تولد عنها عائد مع عدم تحقق إستثمار حقيقي من قبل صاحب هذه النقود.

(1)- سليمان ناصر، مرجع سبق ذكره، ص ص56-57.

(2)- محمد عبد الحليم عمر، قراءة إسلامية في الأزمة المالية العالمية، ندوة حول الأزمة المالية العالمية من منظور إسلامي وتأثيرها على الإقتصاديات العربية، 11 أكتوبر 2008، جامعة الأزهر، ص7.

(3)- محمد الشحات الجندي، مرجع سبق ذكره، ص41.

**1-2- حرص الإسلام على الإنتاج:** لا يعترف الإسلام بالكسب المتولد عن الربا، ولا يعطي قيمة للإنسان العاقل في المجتمع، ووفقا لذلك يقول الراغب «فإذا لم يكن له إلى إزالة ضرورياته سبيل إلا بأخذ تعب من الناس فلا بد أن يعرضهم تعباً من عمله وإلا كان ظالماً، فمن توسع في تناول عمل غيره من مأكله وملبسه ومكسبه، وغير ذلك فلا بد أن يعمل لهم عملاً بقدر ما تناوله منهم، وإلا كان ظالماً لهم، سواء قصدوا إفاته أم لا، وهذا القول دلالة على خطر التوسع في الإستثمار المالي الغير إنتاجي الذي يعتبر من أهم الأسباب المؤدية إلى حدوث حالة عدم الإستقرار وبروز الأزمات.

**1-3- الغنم بالغرم:** يقوم الكسب الحلال في الإسلام على تحمل المستثمر للخسارة الواقعة وكذلك الحصول على الربح، وقد يتولد عائداً عن إستثمارات مالية كثيرة مع عدم تحمل صاحبه أية خسارة، مثلاً الشخص الذي يأخذ قرضاً من البنوك لتمويل مشروعه الإستثماري يستوجب عليه الوفاء بقيمة القرض والفوائد بالرغم من تحقيق مشروعه للخسارة، وهذا محرم في الإسلام، وبذلك فكل إستثمار يجب أن يكون على علاقة بالمخاطرة، بحيث يتحمل عبئ خسارة الشيء تكون على عاتق المستفيد منها شرعاً، وهذا ما يؤدي إلى العدالة والمساواة فبتطبيق نظام المشاركة تتحقق العدالة في توزيع الأرباح، أما القروض المصرفية فتعتمد على عائد ثابت ومحدد مسبقاً على رأس المال، على العكس في نظام المشاركة فإن الربح المتحقق هو نتيجة فقط عن أرباح نتجت فعلاً عن مشروع إستثماري<sup>(1)</sup>.

وورد تحريم الفائدة المصرفية في الكثير من المؤتمرات الإسلامية، كالمؤتمر الثاني لمجمع البحوث الإسلامية الذي انعقد في سنة 1965 الذي ضم مجموعة من علماء المسلمين من أقطار إسلامية مختلفة و المؤتمر الثاني للمصارف الإسلامية المنعقد في الكويت في جمادى الآخرة سنة 1983<sup>(2)</sup>، أكد العديد من الخبراء أن سعر الفائدة ليس الأداة المثلى للقيام بالنشاط الإقتصادي، فالشريعة الإسلامية حرمتها وإقتاحت بديلاً عنها التمويل بمعدل الربح الذي ينتج عن نظام المشاركة، حيث وفقاً لنظام المشاركة توزع الأرباح والخسارة بين طرفي العقد، وذلك أخذاً بمبدأ الغنم بالغرم ومنه فنظام المشاركة يعد بديلاً لنظام الفائدة<sup>(3)</sup>.

## 2- موقف الإقتصاد الإسلامي من المشتقات المالية:

**2-1- تعريفها:** يمكن تعريف المشتقات المالية بشكل عام بأنها تلك العقود التي تعد على أساس أصول مالية أو مادية، أو على حق بيع أو شراء تلك الأصول، دون أن تكون تلك الأصول هي غرض

(1)- أحمد علاش ودرواسي مسعود، النشاط المصرفي بدون فائدة: أسلوب المشاركة نموذجاً، الملتقى الدولي الثاني حول الأزمة المالية الراهنة و

البدايل المالية والمصرفية "النظام المصرفي الإسلامي نموذجاً"، 5-6 ماي 2009، المركز الجامعي خميسي مليانة، الجزائر، ص 7-8.

(2)- محمود محمد حمودة، مرجع سبق ذكره، ص 201-202.

(3)- ضيف الله العيسوي، الأزمة المالية العالمية وموقف الإقتصاد الإسلامي منها، الملتقى الدولي الثاني حول الأزمة المالية الراهنة والبدايل المالية والمصرفية، النظام المصرفي الإسلامي نموذجاً، 5-6 ماي 2009، المركز الجامعي خميسي مليانة، الجزائر، ص 16.

## الفصل الثالث : دور التمويل الإسلامي في حل الأزمة المالية العالمية الراهنة

للمتعاقدين، وإنما يراد تحقيق الربح من خلال الفرق بين القيمة المتفق عليها لتلك الأصول، وبين قيمتها السوقية في الأجل المحدد.

فأصبحت هذه العقود أداة مالية للحصول على الربح، دون الأدوات أو الأصول المتضمنة على مستوى تلك العقود ولو كانت تقام على أساسها، وبما أن العقود كانت لا قيمة لها إلا بقيمة الأصول المتضمنة، أصبحت هذه العقود عقوداً مالية مشتقة، فهي تستند وتشتق قيمتها من قيمتها<sup>(1)</sup>، وقد سميت من قبل الغربيين "بأدوات التدمير الشامل أو قنابل موقوتة القابلة للإنفجار في كل لحظة" و هي وسيلة أو أداة للمقامرة و الرهان ، والتي من خلالها يتحول الإتجار من إتجار في السلع إلى إتجار في المخاطر، مما ينتج عنه إهتزازات وحالات عدم الاستقرار في الأسواق المالية وبروز الإنهيارات والأزمات<sup>(2)</sup>.

وتنقسم المشتقات المالية إلى أربعة أقسام:

**2-1-1-العقود المستقبلية:** هي تعاقد بين طرفي العقد البائع والمشتري بهدف تسليم سلعة أو أصل ما في تاريخ لاحق بسعر معين، بحيث تسلم السلعة أو الأصل محل الإتفاق ويتم تسديد الثمن في ذلك التاريخ اللاحق، فالحد من عدم التأكد أو التقليل من المخاطر يعد من الأسباب الرئيسية التي تؤدي بالأفراد إلى إبرام هذا النوع من العقود<sup>(3)</sup>.

ولقد تسببت عقود المستقبليات في حدوث الأزمة كونها كانت تجرى من خلال سندات التمويل العقاري وأسهم البنوك المقرضة وشركات التمويل العقاري والشركات العقارية على أسعار مرتفعة.

ومع ظهور الأزمة وإنعدام الثقة في السوق المالية تمت تصفية المراكز المالية للجميع فتولد عنه إنخفاض في أسعار هذه الأدوات المالية<sup>(4)</sup>.

**2-1-2-عقود الإختيارات:** تعرف الإختيارات أو الإصطلاح الإقتصادي للخيارات بأنها هي: «عقد يمثل حقاً للمشتري (وليس إلتزاماً) في بيع أو شراء شيء معين، بسعر معين، سعر التعاقد أو الممارسة خلال مدة زمنية معينة مع إلتزام البائع ببيع أو شراء الشيء نفسه بالسعر المتفق عليه خلال تلك المدة، مع دفع مشتري العقد مقابل ذلك مبلغاً محددًا، يدعى بعلاوة الصفقة الشرطية»<sup>(5)</sup>.

(1)-مبارك بن سلمان بن محمد آل سلمان، أحكام التعامل في الأسواق المالية المعاصرة، الجزء الأول، الطبعة الأولى ، دار كنوز إشبيلية للنشر والتوزيع، السعودية، 2005، ص ص917-918.

(2)-مجموعة من الباحثين مركز أبحاث الاقتصاد الإسلامي، الأزمة المالية العالمية أسباب وحلول من منظور إسلامي، الطبعة الأولى، مركز النشر العلمي جامعة الملك عبد العزيز، جدة، 2009، ص387.

(3)-محمد صالح الحناوي و جلال إبراهيم العبد، بورصة الأوراق المالية بين النظرية و التطبيق،الدار الجامعية،الإبراهيمية،2005،ص363

(4)-محمد عبد الحليم عمر، مرجع سبق ذكره،ص9

(5)- شعبان محمد إسلام البرواي، بورصة الأوراق المالية من منظور إسلامي دراسة تحليلية نقدية، الطبعة الأولى، دار الفكر المعاصر، دار الفكر آفاق معرفة متجددة، بيروت، دمشق، 2002، ص ص 222-223.

## الفصل الثالث : دور التمويل الإسلامي في حل الأزمة المالية العالمية الراهنة

ويكمن أثر المشتقات على الأزمة من خلال تمادي البنوك في اشتقاق أدوات مالية جديدة تقوم على الثقة في جني أرباح مستقبلية، فبإختيار أسعار الأسهم والسندات الصادرة عن البنوك والشركات الإستثمارية إنهارت قيمة المشتقات ونتج عن ذلك إنتشار الخوف في الأسواق المالية فتسارع الجميع إلى تصفية مراكزهم المالية مما أدى إلى التدهور الشديد في مؤشرات الأسواق المالية<sup>(1)</sup>.

**2-1-3- العقود الآجلة:** هي نوع من أنواع المعاملات التي تجري في بورصات الأوراق المالية، وهي عقود بيع يتم الإتفاق فيها على نوع الأوراق المالية محل الصفقة، وعددها وثمرتها عند إبرام العقد، على أن يتم تسليم الأوراق المباعة وتسليم الثمن في تاريخ لاحق، يسمى يوم التصفية وبذلك فقد عرفت المعاملات الآجلة بأنها عمليات تنعقد في الحال و تنفيذها يؤجل إلى تاريخ لاحق و هو ما يعرف بيوم التصفية، و كما عرفت بأنها العمليات التي يتفق فيها الطرفان على تأجيل التسليم و دفع الثمن إلى يوم معين ، يسمى بيوم التصفية<sup>(2)</sup>.

**2-1-4- عقود المبادلات:** ويطلق عليها أيضا بمصطلح المقايضات وهي عبارة عن إتزام تعاقدي متضمن لمبادلة نوع معين من التدفق النقدي أو موجود معين مقابل تدفق نقدي أو موجود آخر، وذلك يستوجب شروط تنفيذ معينة متفق عليها عند التعاقد، وعقد المبادلة هو عقد إلزامي لكلا طرفي العقد عكس عقود الإختيار إضافة إلى عدم تسوية المتحصلات أو المدفوعات (الأرباح والخسائر) بشكل يومي مثلما يحدث في العقود المستقبلية، كما أن تسوية عقد المبادلة لا تحدث مرة واحدة كما يحدث في العقود اللاحقة التنفيذ ومنه يسمى أيضا في هذه الحالة بأنه سلسلة من العقود اللاحقة التنفيذ<sup>(3)</sup>.

**3- موقف الإقتصاد الإسلامي من المضاربات القصيرة الأجل:** تعتبر المضاربات من الطرق التي أدت إلى تفاقم الأزمة، فغرض المتعاملين فيها ليس شراء أو بيع الأصل أو السلعة وإنما هو كسب الفرق بين الأسعار الناتجة عن التوقع في تغيرات الأسعار، إضافة إلى تنمية حجم المعاملات بالسماح بالتعامل الذي لا يملك مالا أو أوراق مالية وفي ذلك يقول موريس آلية: «من الممكن أن نشترى بدون أن ندفع وأن تباع بدون أن نحوز» وبخصوص هذا نذكر عدة أساليب وهي<sup>(4)</sup>:

**3-1- البيع على المكشوف:** يصطلح البيع على المكشوف بأنه الأوراق المالية المقترضة بحيث إذا ما إنخفض السعر يعتمد تجار الأوراق المالية إلى شراء الأوراق الذين قاموا ببيعها وإرجاعها إلى مالكيها وتحقق

(1)-محمد عبد الحليم عمر، مرجع سبق ذكره، ص9.

(2)-مبارك بن سليمان بن محمد آل سليمان، مرجع سبق ذكره، ص 787.

(3)خميسي بن رجم ، المنتجات المالية المشتقة أدوات مستحدثة لتغطية المخاطر أم صناعتها، الملتقى العالمي الدولي حول الأزمة المالية والإقتصادية الدولية والحكومة العالمية، 20-21 أكتوبر 2009، جامعة فرحات عباس، سطيف، دون رقم صفحة.

(4)-محمد عبد الحليم عمر، مرجع سبق ذكره، ص ص 10.

هذه العملية بواسطة سمسار الأوراق المالية الذي يتولى الإعداد لعملية الشراء<sup>(1)</sup>.

فبتوقع الشخص أن سعر الورقة المالية أخذت الإتجاه المنخفض (سهم أو سند) مستقبلا فإنه يعمد إلى المضاربة أو المقامرة على هذا الإنخفاض ويطلب قرض من السمسار مما لديه من مخزون من الأوراق المالية أو يقوم السمسار بالإقتراض له من الغير أوراق مالية (الأسهم أو السندات) حتى يتمكن من بيعها آنيا وبالسعر المرتفع لحسابه مع بقاء المبلغ لدى السمسار بغرض إستثماره، وبعد فترة إذا كان توقع المضارب صحيحا وإرتفع السعر يشتري السمسار غيرها بأمر من ذلك الشخص ويرجعها إلى المقرض محصلا بذلك الفرق بعد دفع عمولة السمسار، وأما في حالة توقع المضارب كان بالتوقع الخاطئ وأخذ السعر الإتجاه المنخفض فإنه يستوجب عليه تسديد ما تبقى من ثمن شرائها وإرجاعها إلى صاحبها الأصلي وهذا ما لا يجيزه الشرع حيث نص قرار مجمع الفقه الإسلامي الدولي في دورته السابعة ما يلي: «لا يجوز أيضا بيع سهم لا يملكه البائع وإنما يتلقى وعدا من السمسار بإقراضه للسهم في موعد التسليم لأنه من بيع ما لا يملكه البائع ويقوى المنع إذا إشتراط إقباض الثمن للسمسار لينتفع به بإيداعه بفائدة للحصول على مقابل الإقراض»<sup>(2)</sup>.

**3-2- الشراء بالهامش:** هو إقتراض جزء من المال لشراء كمية أكبر من الأوراق المالية ويتولى السمسار أو مؤسسات تمويل متخصصة أخرى إقراض العميل في هذا النوع من المعاملات وفي الإطار العام تكون السلطات النقدية هي المسؤولة عن الأطراف التي تتولى عملية الإقتراض وحجمه وأسعار الفائدة ومدة القرض... إلخ، ويكون لكل متعامل راغب بالتجارة بالهامش حساب دائن ومدين لدى السمسار، وليتأكد الوسيط من قدرة العميل على الوفاء بالمبالغ المقرضة وفوائدها، فإنه يلزم العميل بترك تحت تصرفه رهونا عبارة عن أسهم أو سندات، بحيث تكون قيمتها السوقية أثناء الإقتراض أكبر من مجموع ديون العميل<sup>(3)</sup>.

#### **4-الحكم الشرعي للمشتقات المالية و المضاربات القصيرة الأجل**

**4-1-الحكم الشرعي للعقود المستقبلية وبدائلها الشرعية (السلم، البيع الآجل والإستصناع).**

#### **4-1-1-الحكم الشرعي للعقود المستقبلية:**

حرمت الشريعة الإسلامية العقود المستقبلية وذلك للأسباب الآتية:

- تأخر تسليم البدلين (الثمن والسلعة) آجلا وهذا يأخذ صورة بيع الكالئ بالكالئ المحرم شرعا.

(1) - محمد صبري هارون، أحكام الأسواق المالية (الأسهم والسندات) ضوابط الإنتفاع والتصرف بها في الفقه الإسلامي، الطبعة الأولى ، دار النفائس للنشر والتوزيع، الأردن، 1999، ص 266.

(2) -محمد عبد الحليم عمر، مرجع سبق ذكره، ص ص 10-11.

(3) -أحمد محيي الدين أحمد، أسواق الأوراق المالية وآثارها الإنمائية في الإقتصاد الإسلامي ، الكتاب الثاني، الطبعة الأولى، سلسلة صالح كامل للرسائل الجامعية في الإقتصاد الإسلامي ،دالة البركة ، جدة، 1995، ص425.

• بيع السلعة موضوع العقد قبل إستلامها وتملكها من قبل المشتري، وهذا يعتبر غير جائز شرعا في حالة بيع السلعة بأكثر من ثمنها، مما ينتج عنه تحقيق ربح ما لم يضمن، حيث نهى رسول الله  $\rho$  عن ربح ما لم يضمن أو يستلم.

• تعد العقود المستقبلية من المعاملات الوهمية لإشتمالها تأجيل تسليم السلعة ودفع الثمن إلى تاريخ لاحق، فالغرض من القيام بهذه المعاملات هو المضاربة على الأسعار وكسب فروق في الأسعار وليس الإنتاج، وهذا يعد شرعا قمار الذي نهى عنه الشرع الذي يرمي إلى تحقيق المنفعة لأفراد المجتمع، وذلك بالتشجيع على الإنتاج ومحاربة الخمول والكسل وذلك بتحريم التعامل بالمضاربة<sup>(1)</sup>.

#### 4-1-2- بدائلها الشرعية: (السلم، البيع الآجل والإستصناع).

البيع الآجل وذلك بتعجيل المبيع وتأجيل الثمن، وبذلك يحصل المشتري على السلعة مع تأجيله دفع الثمن في التاريخ المحدد في العقد، كما يكون للبائع الحق في زيادة الثمن، وذلك بتفويته فرصة زيادة الربح، أو يتم تأجيل المبيع وتعجيل الثمن، وهذا ما يطلق عليه بمصطلح السلم الذي من خلاله يحصل البائع على الثمن ويملك المشتري للسلعة آجلا بسعر أقل من السعر السائد في السوق.

وفي حالة إحتواء السلعة مواد للتصنيع بذلك يكون تأجيل كل أو بعض الثمن جائز، وذلك فيما يخص الصفقة الأولى التي تقوم على أساس السلم أو الإستصناع، لكن في حالة تداول الصفقات، وذلك بأن يقوم المشتري ببيع السلعة المشتراة سلما قبل قبضها أو بيع الشيء المصنوع قبل قبضه، وهذا إعتبره الفقهاء غير جائز شرعا، وإعتبروه تداول للديون والذي يقصد به الديون السلعية، فتداولها محرم حرمة تداول الدين النقدي، كما ظهر هناك خلاف بين الفقهاء فيما يخص بيع المسلم فيه أو المنتج المصنوع قبل إستلامه، فقد أجاز من قبل المالكية في حين أن تداول صفقة السلم أو المصنوع بإعادة بيع السلعة للمرة الثانية أو الثالثة فلم يرد جوازها<sup>(2)</sup>.

#### 4-2- الحكم الشرعي للاختيارات والبدائل الشرعية:

##### 4-2-1- الحكم الشرعي: يتمثل الحكم الشرعي لعقود الاختيارات في الآتي:

• يعتبر عقد الإختيارات أكل لأموال الناس بالباطل في حالة عدم تمكن المشتري من إستخدامه نتيجة إنعكاس الأسعار في غير صالحه.

<sup>(1)</sup> -يوسف بن عبد الله الشبلي، الإستثمار في الأسهم والسندات، ص 10-12 (in) :

www . shubily.Com(26/5/2009)

<sup>(2)</sup> -عبد الستار أبو غدة، ضوابط وتطوير المشتقات المالية في العمل المالي (العربون، السلم، تداول الديون)، المؤتمر الثامن للهيئات الشرعية للمؤسسات المالية الإسلامية، 18-19 ماي 2009، البحرين، ص 4-5.

- تقوم المعاملات في عقود الإختيار على الغرر.
- تقوم المعاملات المتعلقة بعقود الإختيار على القمار والميسر بالنسبة للبائع والمشتري.
- يعتبر عقد الإختيار بيع لغير ما يملكه الشخص، وذلك في حالة محرر إختيار الشراء لا يملك الأسهم أو السلعة التي قام ببيعها<sup>(1)</sup>.

#### 4-2-2-4- البدائل الشرعية:

**بيع العربون:** ويتضمن خيار للمشتري الذي يمكنه من فسخ العقد مع خسارته للعربون وهو المبلغ المعجل دفعه تعويضا للبائع الذي فاتته فرصة بيع البضاعة وتكديسها لديه مقابل حصوله على العربون بدلا من تكديسها، فالعربون متضمن في العقد وهو جزء من قيمة السلعة وليس مقابل حق فسخ العقد، فعدم ممارسة المشتري حقه في فسخ العقد يصبح العربون جزء من ثمن السلعة الواجب تكملة ما بقي منه، أما في حالة تنفيذه لحقه في فسخ العقد بذلك يفقد العربون الذي يصبح لصالح البائع.

ومن شروط بيع العربون أن تكون المدة محددة، أن يتم الإحتفاظ بمحل العقد الذي يشترط فيه العربون من قبل البائع، دون إحداث فيه أي تغيير، إضافة إلى أن حق العربون غير قابل للتداول<sup>(2)</sup>.

#### 4-3-4- الحكم الشرعي للبيع على المكشوف: يعتبر هذا النوع من المعاملات محرم شرعا لسببين

هما:

- تضمنه قرضا بفائدة وذلك لإقتراض البائع الأوراق المالية من قبل المقرض.
- إشتراط المقرض بأن يحتفظ البائع بالمبلغ الذي تم به بيع الأوراق المالية (الأسهم) بغرض إستثمارها مما يمكن البائع من سداد مبلغ القرض، وهذا يأخذ شكل أسلفني أسلفك بمعنى أن يسلف المقرض البائع هذه الأوراق المالية مقابل أن يسلفه هذا الأخير قيمتها<sup>(3)</sup>.

#### 4-4-4- الحكم الشرعي للشراء بالهامش: يعتبر هذا النوع من المعاملات مرفوضا شرعا وذلك لأسباب

عديدة من أهمها:

تضمن هذا النوع من المعاملات قرض ربوي يحصل عليه المشتري من السمسار.

(1)-عبد القادر خدواي مصطفى وزيرية محمد، الأدوات المالية الإسلامية بين محدودية التعامل وإمكانيات التطور في السوق المالية الإسلامية، الملتقى الدولي الثاني حول الأزمة المالي العالمية الراهنة والبدائل المالية والمصرفية، "النظام المصرفي الإسلامي نموذجاً"، 5-6 ماي 2009، المركز الجامعي خميس مليانة، الجزائر، ص 14.

(2)-عبد الستار أبو غدة، مرجع سبق ذكره، ص ص 7-8.

(3)-يوسف بن عبد الله الشبلي، مرجع سبق ذكره، ص ص 10-12 (in):

- يعتبر الشرع هذا الشراء نوعاً من المراهنة والمقامرة وهي محرمة شرعاً.
- ينجم عن هذا الشراء الكثير من الأضرار والمخاطر إما على أطراف العقد أو على أفراد المجتمع، وذلك لتسببه في إحداث حالات عدم الاستقرار الإقتصادي التي تؤدي إلى أضرار بالإقتصاد وهذا ما لا يجيزه الشرع.
- يعتبر هذا النوع من المعاملات مرفوضاً شرعاً لتضمنه بيع النجش والبيع الصوري أو المظهري وبخس الناس أموالهم.
- يتضمن هذا النوع من التعامل بيع سلعة قبل إستلامها وهذا ما حرمه الشرع.
- تتضمن صفقة الشراء بالهامش أسهم وسندات لكن المقصود في هذا النوع من التعامل الأسهم أما السندات بفائدة فهي غير جائزة شراؤها سواء بتمويل كلي أو جزئي<sup>(1)</sup>.

## المطلب الثاني: مزايا ومخاطر التمويل الإسلامي:

**1- المزايا:** تبرز لنا مزايا التمويل الإسلامي من خلال الاختلافات بين التمويل الإسلامي والتمويل التقليدي في النقاط الآتية:

- يساهم التمويل الإسلامي بشكل كبير في جعل قاعدة المشاركة في تملك المشاريع أكثر إتساعاً مؤدياً بذلك إلى توفير فرص لعدد كبير من الممولين للمساهمة في أسهم الشركات وفي العديد من القطاعات الإنتاجية، وهذا يختلف عن التمويل الربوي بحيث تكون قاعدة المشاركة ضيقة ومحدودة مع تركز ملكية المشاريع لدى الفئة من الأغنياء.

- تحقيق التوازن والعدالة في توزيع الثروة مما ينتج عنه عدم تركز الثروات لدى المرابين ومالكي الأموال في التمويل الربوي.

- يساعد التمويل الإسلامي على تخفيض القروض الإستهلاكية التي ليس لها أثر على الإنتاج والتي تعتبر حملاً على الإقتصاد الوطني على عكس المشاريع الإستثمارية فالبنوك الإسلامية تتوسع بشكل كبير في تمويلها لما تحققه هذه المشاريع الإستثمارية من منفعة تعود لصالح صاحب رأس المال والعامل والمجتمع.

- تقع الخسارة في التمويل الإسلامي على رب المال إذا لم هناك إهمال أو تقصير من قبل العامل على العكس في التمويل الربوي فإن رب المال لا يتحمل الخسارة<sup>(2)</sup> لأنه ضامن لرأس المال الأصلي وله الحق في

(1) - شوقي أحمد دنيا، المتاجرة بالهامش، الدورة الثامنة عشر للمجمع الفقهي الإسلامي، رابطة العالم الإسلامي، ص ص 18-19.

(2) - فؤاد عبد اللطيف السرطاوي، مرجع سبق ذكره، ص ص 99-100.

ذلك الضمان في حالة عجز الممول عن الوفاء بدينه<sup>(1)</sup>.

- إن النصيب من الربح المتحصل عليه من قبل رب المال والعامل في التمويل الإسلامي يتعلق بقيمة الربح الناتج عن مشاركة كلا الطرفين في المشروع الإستثماري وذلك على أساس النسب المتفق عليها في العقد<sup>(2)</sup> في حين أن الفائدة المحصل عليها من قبل رب المال في التمويل الربوي لا تركز على ما يتحقق من أرباح المشروع الإستثماري ولا بنصيب صاحب المشروع من هذه الأرباح<sup>(3)</sup>، فالفائدة في التمويل الربوي تتغير ولا تتوقف على النسبة المتفق عليها في العقد على خلاف التمويل الإسلامي فإن حصة الربح العائد لكلا طرفي العقد المتفق عليها في العقد لا تخضع لأي تغيير حيث أن الزيادة في هذه الحصة تكون من خلال الزيادة في المقدار لا في النسبة فزيادة حجم الأرباح تزداد حصة كلا طرفي العقد.

- يعتمد التمويل الإسلامي على النقود وعلى الأصول الثابتة في تمويل جميع المعاملات مثل عقد المساقاة والمزارعة وما تتطلبه من آلات ومعدات... إلخ، بينما تمويل المعاملات من خلال البنوك التقليدية لا يتم إلا من خلال النقود<sup>(4)</sup>.

- يرتكز التمويل الإسلامي على مبدأ أساسي وهو الخراج بالضمان أو الغنم بالغرم حيث العلاقة بين الممول والمتمول هي علاقة مشاركة (الغنم بالغرم)، وهذا ما ينتج عنه إستثمارية ملكية رأس المال للمالك الأصلي على خلاف في التمويل الربوي فملكية رأس المال تنتقل من الممول إلى المقرض فالعلاقة هي علاقة دائن بمدين حيث يتولد عنها إستقلالية في شخصية الدائن عن المدين إضافة إلى إلزام المدين بتقديم ضمان حتى يتمكن المقرض من إسترجاع رأس المال الأصلي والفائدة<sup>(5)</sup>.

## 2- مخاطر التمويل الإسلامي: يتميز العمل المصرفي الإسلامي بجملة من المخاطر والتي يمكن

تقسيمها إلى قسمين:

### القسم الأول : ويتضمن مخاطر صيغ الإستثمار الإسلامي

تتمثل مخاطر صيغ الإستثمار الإسلامي فيما يلي:

- **مخاطر التمويل بالمرابحة:** إختلف الفقهاء فيما يخص إلزامية عقد المرابحة فمنهم من إعتبره عقد ملزم على البائع فقط دون المشتري ومنهم من إعتبره إلزامي من قبل الطرفين، ويعتبر الرأي الثاني هو الغالب

(1)- منذر القحف، مرجع سبق ذكره، ص 52.

(2)- فؤاد عبد اللطيف السرطاوي، مرجع سبق ذكره، ص 100.

(3)- منذر القحف، مرجع سبق ذكره، ص 52.

(4)- فؤاد عبد اللطيف السرطاوي، مرجع سبق ذكره، ص 100.

(5)- هيا جميل بشارت، التمويل المصرفي الإسلامي للمشروعات الصغيرة والمتوسطة، الطبعة الأولى، دار النفائس للنشر والتوزيع، الأردن، 2008،

## الفصل الثالث : دور التمويل الإسلامي في حل الأزمة المالية العالمية الراهنة

والمعمول به من قبل البنوك الإسلامية، ونظرا لإختلاف الفقهاء حول إلزامية عقد المراجعة فقد ينتج عن ذلك مخاطر الطرف الآخر وهذا نتيجة عدم وجود إتفاق حول طبيعة العقد الذي قد تتولد عنه نزاعات قضائية ومن بين مخاطر التمويل بالمراجعة ما يلي:

- 1- تأخر العميل عن السداد تعمدا لإنعدام عقوبات التأخير أو عدم الوفاء بالتزاماته لتعرضه للإفلاس أو إعساره<sup>(1)</sup> وذلك يعني التراخي في الوفاء بالتزاماته إتجاه المصرف الإسلامي مما يحمله خطر الخسارة<sup>(2)</sup>.
- 2- خطر عدم تنفيذ الوعد بسبب عدم إلزام المصرف العميل بالوعد بالشراء.
- 3- خطر عدم قبول السلعة لتضمنها لعب ما.
- 4- مخاطر هلاك السلعة وهي لا تظل ملكا للمصرف.

**-مخاطر التمويل بالسلم:** تنتج مخاطر التمويل بالسلم من قبل الطرف الآخر في حالة عدم تسليمه المسلم فيه في الأجل المحدد أو عدم تسليمه نهائيا أو العمل على تسليم السلعة بمواصفات تختلف عن المتفق عليها في عقد السلم وتعود هذه المخاطر إلى أسباب لا تتعلق بقدرة الزبون على السداد كما قد تنتج مخاطر أخرى تكون البنوك الإسلامية هي المتسببة فيها ومن ضمن مخاطر التمويل بالسلم ما يلي:

- 1- عدم إلزام العميل بشروط تسليم السلعة المتفق عليها في العقد من حيث وقت تسليم السلعة أو من حيث كميتها أو مواصفاتها.
- 2- تحمل البنك الإسلامي لخطر الإحتفاظ بالسلعة عند الإستلام المبكر لها من تكلفة التخزين، التأمين، التلف...إلخ.
- 3- مخاطر تكون الكوارث الطبيعية السبب في حدوثها والتي ينتج عنها عجز العميل عن تسليم السلعة.

**- مخاطر التمويل بالإستصناع:** في عقد الإستصناع قد يمارس المصرف الإسلامي دور البناء أو المقاول أو الصانع أو المورد وقد يتعذر عليه القيام بهذه المهام لعدم تخصصه فيستعين بمقاوليين وذلك ينتج عنه نوعين من المخاطر:

أ-الخطر الأول و يتمثل في تأخر العميل عن الوفاء بالتزاماته إتجاه المصرف، والنوع الثاني من المخاطر فيتعلق بتسليم المنتج المصنوع وهي شبيهة بخطر عقد السلم أما في حالة إعتبار عقد الإستصناع جائز وغير

(1) - محمد فرحي وبن ناصر فاطمة، إدارة المخاطر في المصارف الإسلامية، الملتقى الدولي الثاني حول الأزمة المالية العالمية الراهنة والبدائل المالية والمصرفية" النظام المصرفي الإسلامي نموذجا"، 5-6-2009، مركز خميس مليانة، الجزائر، ص 5.

(2) - حبيب طارق خان، إدارة المخاطر تحليل قضايا الصناعة المالية الإسلامية، المعهد الإسلامي للبحوث والتدريب، جدة، 2003، ص 68.

إلزامي حسب آراء بعض الفقهاء في هذه الحالة تنتج عنه مخاطر عدم إلتزام العميل بالعقد.

ومن أهم مخاطر التمويل بالإستصناع ما يلي:

- 1- التقلبات في الأسعار مقارنة بالسعر المتفق عليه في العقد.
- 2- تأجيل الصانع تسليم البضاعة في حالة كون البنك الإسلامي مستصنعا.
- 3- تأجيل تسليم المقاول المنتج المصنوع في حالة كون البنك الإسلامي صانعا.
- 4- فساد البضاعة وهلاكها في مخازن البنك الإسلامي قبل أن يتم تسليمها<sup>(1)</sup>.
- 5- خطر العجز عن دفع قيمة السلعة في التاريخ المنصوص عليه في العقد.
- 6- في حالة إعتبار عقد الإستصناع عقد جائز وغير إلزامي حسب آراء بعض الفقهاء ينشأ خطر عدم إلتزام العميل بالعقد.

**-مخاطر التمويل بالمشاركة والمضاربة:** تشير دراسات علمية وكتابات عديدة إلى أن أسلوب المشاركة والمضاربة المستخدم من قبل البنك الإسلامي يعد أحسن وأمثل أسلوب مقارنة بباقي صيغ الإستثمار الإسلامي الأخرى كالمراجحة والإجارة والإستصناع، في حين أن البنوك الإسلامية لا تعتمد بشكل كبير على أسلوب المشاركة والمضاربة في توظيف أموالها وذلك نتيجة لإرتفاع درجة المخاطر الإئتمانية العالمية الناتجة عن إستخدام هذه الأساليب.

وكما ذكر بعض الإقتصاديين إلى أن عدم توظيف البنوك الإسلامية لأسلوب المشاركة والمضاربة يؤدي إلى عدم إستفادتها من تنوع المحفظة الإستثمارية وبذلك فهي تصبح أكثر عرضة للمخاطر<sup>(2)</sup>.

ومن أهم مخاطر صيغ المشاركة والمضاربة ما يلي:

- 1- مخاطر تتعلق بعدم تسديد الشريك لحصة المصرف من الأرباح.
- 2- مخاطر ذات الصلة بالدراسة الغير جيدة للمشروع من قبل الشريك.
- 3- خطر عدم تمتع الشريك بالسمعة الطيبة الناتجة عن مخالفته للضوابط الشرعية وهذا مما ينتج عنه أثر على سمعة وثقة المودعين بالبنك الإسلامي.
- 4- خطر هلاك السلعة من قبل المضارب<sup>(3)</sup>.

(1)-محمد فرحي وبن ناصر فاطمة، مرجع سبق ذكره، ص 5.

(2)-حبيب طارق خان، مرجع سبق ذكره، ص 70-71.

(3)-محمد فرحي وبن ناصر فاطمة، مرجع سبق ذكره، ص 6.

-مخاطر الإجارة: ومن أهم مخاطر التمويل بالإجارة ما يلي:

1-مخاطر تسويقه: يتطلب البنك حملة تسويقية لإستقطاب العملاء و للتعامل مع البنك عند توليه شراء هذه الأجهزة والمعدات وبذلك ينبغي على البنك دراسة السوق والطلب على هذه المعدات والأجهزة حتى يتجنب مخاطر تجمد رأس المال وتعطيل تشغيله والتي قد تلحق به خسائر معتبرة.

2-مخاطر عدم إنتظام دفع الأجرة يؤدي إلى عدم الإلتزام بدفع الأجرة في الفترات المحددة مما ينجم عنه تجميد و تعطيل لرأسمال العامل إما من حيث توظيف رأس المال أو من حيث إعادة إستثمار الأموال السائلة لديه.

3-مخاطر التغيير في الأساليب التكنولوجية:إن ماتمميز به التطورات الحالية من التطور السريع والكبير في التقدم التكنولوجي والعلمي والمنافسة تجعل من البنك شديد الحذر في إقتناء المعدات والأدوات التأجيرية لاجتناب أية مخاطر<sup>(1)</sup>.

القسم الثاني : و أهم ما يشتمل عليه هذا القسم من مخاطر هي:

-مخاطر السيولة: يواجه البنك الإسلامي خطر السيولة عندما يقل حجم الموارد الممكن إجتماعها من الغير بمعدل عائد مناسب وهذا ما يدفع البنك الإسلامي إلى أن يحتفظ بحجم كبير من السيولة لمواجهة هذا الخطر وبذلك يصبح البنك الإسلامي يعاني من مشكلة الموازنة بين الربحية والمخاطرة، ومن العوامل المتسببة في حدوث خطر السيولة مستقبلا ما يلي:

1-تمثل الحسابات الجارية للمودعين نسبة كبيرة من موارد البنك التي تتميز بالسحب المفاجيء.

2-عدم تمكن البنوك الإسلامية من تجميع الأموال من السوق خلال فترة قصيرة بسبب التأخر في إصدار أدوات مالية إسلامية، إضافة إلى إنعدام سوق مصرفية بين المصارف الإسلامية.

3-عدم إستفادتها من التسهيلات الممنوحة من قبل البنك المركزي لعدم تعاملها بالفائدة.

-مخاطر التشغيل: يشمل هذا القسم من المخاطر وحسب ما أقرته لجنة بازل على عدة مخاطر ما عدا مخاطر الإئتمان ومخاطر السيولة والسوق.

وتمثل الأسباب المؤدية إلى حدوث هذا النوع من المخاطر فيما يلي:

ضعف نظام الرقابة الداخلية للمصرف والتحكم المؤسسي وتساهل البنك مع تعامله المخالفين للأخلاق أو تكون نشاطاتهم متضمنة درجة كبيرة من المخاطرة إضافة إلى الكوارث الطبيعية كالزلازل أو

<sup>(1)</sup>-مفتاح صالح، إدارة المخاطر في المصارف الإسلامية، الملتقى الدولي حول الأزمة المالية والإقتصادية الدولية والحكومة العالمية، 20-21 أكتوبر 2009، جامعة فرحات عباس، سطيف.

## الفصل الثالث : دور التمويل الإسلامي في حل الأزمة المالية العالمية الراهنة

الفيضانات، وبما أن عمل البنوك الإسلامية يقوم على مبادئ الشريعة الإسلامية فهي عرضة لمخاطر الحكم في القضايا الفقهية لإنعدام نظام قضائي شرعي وكذلك مخاطر إنعدام الموارد البشرية اللازمة والمؤهلة بشكل جيد لإنجاز المعاملات على مستوى البنوك الإسلامية<sup>(1)</sup>.

**-مخاطر السحب:** و تتمثل في تلك المخاطر التي يكون البنك الإسلامي عرضة لها بسبب انخفاض معدل العائد مقارنة بمعدل العائد المطبق من قبل البنوك الأخرى.

**-مخاطر الثقة:** تنتج هذه المخاطر نتيجة فقدان ثقة المودعين في المصرف الإسلامي وذلك لظنهم أن انخفاض معدل العائد يرجع إلى الأداء الغير جيد للبنك.

**-مخاطر الإزاحة التجارية:** ويرجع هذا النوع من المخاطر إلى عجز البنك الإسلامي عن منحه عائد على الودائع يمكنه من منافسة باقي البنوك الإسلامية والتقليدية، كما تواجه البنوك الإسلامية إضافة إلى خطر معدل العائد على الودائع خطر سعر الصرف بسبب قيام المصرف بمشاريع إستثمارية بعملة تختلف عن العملة المعمول بها أي المستخدمة في العمليات التي يقوم بها من بيع وشراء لأجل<sup>(2)</sup>.

**-مخاطر الائتمان:** تتعلق مخاطر الائتمان بمدى قدرة المدين على دفع ما عليه من إلتزامات في مواعيد سدادها كما هو متفق عليه في العقد، فخطر الائتمان في البنوك التقليدية يتضح من خلال عدم قدرة الطرف المدين على الإلتزام بشروط القرض والموعد كما نص عليه في العقد، بينما ينشأ الخطر الائتماني في البنوك الإسلامية نتيجة عدم نجاح الشريك في المشروع سواء كان تجاري أو صناعي وهذا ما ينتج عنه عدم وفاء الطرف الآخر بدفع حصة البنك الإسلامي من الأرباح عند الأجل المحدد، كما قد تظهر هذه المخاطر الائتمانية لعدم توفر البنك على المعلومات اللازمة والكاملة حول الأرباح المحققة فعلا من هذا المشروع<sup>(3)</sup>.

يتضح من خلال تحليل مخاطر الإستثمار في البنوك التقليدية أن العميل هو الذي يتحمل الخطر المباشر بدلا من البنك وذلك لأن المشروع الإستثماري الخاص بالعميل هو الذي سوف يتأثر سلبا، أما البنك في هذه الحالة فكل ما يقوم به هو الحصول على الضمان اللازم الذي يمكنه من إسترجاع أصل القرض والفوائد، فإسترجاع البنك لأصل القرض وفوائده سيكون بعيدا عن هذه المخاطر، وإن بتدخله في دراسة وتحليل تلك المخاطر إنما بغرض التأكد من ملاءة العميل التي من خلالها يسترجع البنك حقوقه دون الأخذ بعين الإعتبار الأرباح المحققة من النشاط الإستثماري للعميل، أما بالنسبة للبنوك الإسلامية فبتحليل الطبيعة المميزة لمخاطر

(1)-محمد فرحي وبن ناصر فاطمة، مرجع سبق ذكره، ص 7.

(2)-المرجع السابق، ص ص 6-7.

(3)-كمال بوعظم، تطوير إدارة المخاطر الائتمانية في المصارف الإسلامية ضرورة حتمية في ظل الأزمة المالية العالمية، الملتقى الدولي الثاني حول الأزمة المالية العالمية الراهنة والبدائل المصرفية "النظام المصرفي الإسلامي نموذجا"، 5-6 ماي 2009، المركز الجامعي خميس مليانة، الجزائر

الإستثمار فيها يتبين تحمل البنك الإسلامي والعميل (الشريك) معا ومباشرة للمخاطر، وذلك لأن العلاقة التي تربط بين البنك والعميل هي علاقة مشاركة ومنه أي خطر يتعرض له النشاط سيكون له أثر على الأرباح المحصلة من قبل البنك الإسلامي في ذلك المشروع، فعلاقة المشاركة بين البنك والعميل تركز على إمتزاج رأس المال بالعمل أو الغنم بالغرم وفقا لهذا المبدأ فإن البنوك الإسلامية تتحمل الخسائر الناتجة عن صيغ الإستثمار الإسلامي بسبب ما يتعرض له من مخاطر<sup>(1)</sup>.

ومنه فالبنوك الإسلامية أكثر عرضة للمخاطر مقارنة بمخاطر الإئتمان في البنوك التقليدية<sup>(2)</sup>

## المطلب الثالث: الإلتزام بالضوابط الأخرى من منظور إسلامي

### 1- دور القيم و الأخلاق في علاج أزمة السيولة :

يقوم النظام المالي و الإقتصادي الإسلامي على جملة من القيم والمثل و الأخلاق ومن أهم القيم الإيمانية هي الإيمان بالله تعالى هو الخالق والرزاق وأنه الباسط و القابض للرزق، الإيمان بمراقبة الله و محاسبة الآخرين، ومن أمثلة القيم الأخلاقية الصدق والأمانة والتسامح والتيسير والوفاء و القناعة و الإعتدال والإنفاق و التعاون والتكافل و التضامن، كما يستوجب تجنب القيم اللأخلاقية و التي كان لها الدور الفعال في حدوث أزمة السيولة و منها، المادية والعلمانية، الجشع والرشوة والإختلاس، ونقض العهود و الوعود والإسراف والتبذير والترف والمظهرية، الغرر والتدليس و المقامرة التي تعتبر من الأسباب المؤدية إلى حدوث الإنكماش والركود وأزمة السيولة.

يمكن توضيح دور القيم والأخلاق الإسلامية في الحد من أزمة السيولة فيمايلي:

- تؤدي القيم الإيمانية للمتعاملين إلى الحد من سعيهم و ركد هم حول جمع المال و إكتنازه وعدم الإستغلال، واليقين بأن الله هو الرزاق، و أن حدوث الكساد و الرواج و الركود و الانتعاش فهو بقدر من الله، و لايد من الإستعانة بالله عزوجل و الأخذ بالأسباب للحد من الأزمات.
- تؤدي القيم الأخلاقية كالتسامح والتيسير بالنسبة للمعسر وتقديم المعونة له إلى الحد من أزمة السيولة وكذلك مساعدة المعسرين وتقديم لهم يد المساعدة للخروج من حالة العسر التي يعانون منها.
- تساعد القيم الأخلاقية كالوفاء بالعهود و العقود والوفاء على الوفاء بقيمة الديون في مواعيدها المحددة و ذلك ينتج عنه أثر في التخفيف من أزمة السيولة.

(1)-فرحات صافي على، مخاطر صيغ الإستثمار في المصارف التقليدية والإسلامية "دراسة تحليلية مقارنة"، الملتقى الدولي حول أزمة النظام المالي والمصرفي الدولي وبدليل البنوك الإسلامية، 6-7 ماي 2009، جامعة الأمير عبد القادر، قسنطينة، ص ص 23-24.

(2)- محمد محمود الكاوي، مرجع سبق ذكره، ص 140.

## الفصل الثالث : دور التمويل الإسلامي في حل الأزمة المالية العالمية الراهنة

- تساهم قيم التعاون والتكافل والتضامن والأخوة على تقديم المساعدة للمعسرين لتمكينهم من سداد ما عليهم من التزامات و هذا بدوره يحل مشكلة السيولة .

ومنه فللقيم و الأخلاق الإسلامية دور في الحد و التخفيف من هذه الأزمات ،و من الأمثلة ذلك في الإسلام ، نجد ما قام به عثمان بن عفان رضي الله عنه و ذلك بتبرعه بقافلة البضاعة للمسلمين و ما قام به أيضا الصحابة في التخفيف من حالة العسر للجيش<sup>(1)</sup> .

### 2-يقوم النظام المالي والإقتصادي الإسلامي على قاعدة المشاركة في الأرباح والخسائر: ووفقا

لهذه القاعدة يشارك كلا من العميل والبنك في الخسائر والأرباح الناتجة عن المشروع إستنادا لهذه القاعدة أيضا يتم تفاعل رأس المال بالعمل وهذا يتولد عنه أثر على النشاط الإنتاجي الحقيقي، كما أنه من خلال هذه القاعدة تتم المشاركة بين البنك والطرف الآخر في الأرباح والخسائر المحققة في المشروع الإستثماري مما يؤدي إلى تحقيق العدالة بين الطرفين، إضافة إلى أن الأخذ بمبدأ الغنم بالغرم بمعنى تحميل كل طرف للخسائر بقدر ما يحصل عليه من أرباح وبالتالي لا يوجد طرف محقق للربح دائما وطرف محقق للخسارة دائما ، مما يؤدي إلى تحقيق العدالة في المعاملات وبذلك الحد والتخفيف من الأزمة ، كما إعتبرت الشريعة الإسلامية التمويل عن طريق القروض الربوية القائمة على نظام الفائدة محرما شرعا وهذه الأخيرة كانت من الأسباب الرئيسة للأزمة المالية العالمية<sup>(2)</sup> .

### 3- دور الضوابط الشرعية للمعاملات المالية في علاج أزمة السيولة: تخضع المعاملات المالية

لجملة من الضوابط الشرعية ويكمن دور هذه الضوابط في الحد من الأزمة المالية العالمية كالاتي:

- إن بالتعامل عن طريق الحلال والإبتعاد عن الحرام ينتج عنه البركة في المال .
- يؤدي الإلتزام بالأولويات الإسلامية من ضروريات وحاجيات وكماليات إلى إنتعاش مستلهم في الأنشطة والذي يتمادى حتى في حالة الإنكماش .
- يؤدي حفظ المال والعمل على زيادته وتصفيته وعدم إكتنازه أو الإسراف في إنفاقه إلى زيادة السيولة وزيادة توجيه الأموال نحو الأنشطة .
- أهمية الإستثمار في السلع والخدمات الوطنية مما يؤدي إلى توفير السيولة على مستوى الإقتصاد الوطني والعمل على تكوين إحتياجات ومدخرات .

(1) - حسين حسين شحاتة، أزمة السيولة، ص 21 (in)

<http://www:darelmashora.com/default.aspx?departement id=26& mode=myself>

(2) - حسين حسن شحاتة، لماذا الإقتصاد الإسلامي هو المخرج من الإنهيارات المالية والإقتصادية، مجلة الأمان الدعوي، العدد 831، 7 نوفمبر 2008، ص 2.

## الفصل الثالث : دور التمويل الإسلامي في حل الأزمة المالية العالمية الراهنة

- تجنب الإسراف والتبذير والعمل على تكوين إحتياطات ومدخرات يحقق وفرة في السيولة ويساهم في الخروج من حالة الإنكماش والركود.
- الإلتزام بتحسين العمل وإتقانه والتحكم في التكاليف والعمل على الزيادة في تعبئة الموارد وتنميتها وإستغلالها إستغلالا جيدا يجعل من السلع والخدمات ذات جودة وقدرة على المنافسة مما يؤدي إلى توجه الطلب إليها وبذلك تزايد السيولة والخروج من الأزمة المالية العالمية.
- تحريم الإغراق والإحتكار مما يساعد على تحقيق الإنتعاش وبذلك تحقيق السيولة<sup>(1)</sup>.

**4-تحريم بيع الدين بالدين:** تعتبر أشكال وأساليب بيع الدين بالدين من خصم الأوراق التجارية وخصم الشيكات التي سدادها يكون لأجل وجدولة الديون وإرتفاع سعر الفائدة من المعاملات المحرمة شرعا في القرآن وفي السنة فقد نهى رسول الله صلى الله عليه وسلم عن بيع الكالئ بالكالئ (بيع الدين بالدين)<sup>(2)</sup>. فعمليات البنوك التقليدية تعتمد على أساس المتاجرة بالديون (القروض) والنقود، كما أن النظام الرأسمالي يتركز كله على جبال (أو أهرامات) من الديون، فالعجز عن الوفاء بالدين يتسبب في حدوث إختيارات بالإضافة إلى حدوث الأزمات.

ومنه فالإبتجار في الديون وتوسع البنوك فيها يعد سبب من أسباب الأزمة المالية العالمية الراهنة، لذلك فحل هذه الأزمة يكون من خلال تجنب والحد من الإبتجار في الديون والنقود الذي يعتبر أساس عمل البنوك التقليدية<sup>(3)</sup>.

### المطلب الرابع :صيغ التمويل الإسلامية البديلة في التمويل الإسلامي:

حث الإسلام على صيغ عديدة لتوظيف المال وإستثماره بما يتفق مع أحكام الشريعة الإسلامية، ووفقا لهذه الصيغ قد تم إمتزاج العمل برأس المال أو خلط المال بالمال وهي ما يعرف بصيغ التمويل الإسلامي والتي يمكن تقسيمها إلى صيغ تمويل قائمة على الملكية، وصيغ تمويل قائمة على المديونية، والتي نتطرق لكل منها على حدى.

### 1-صيغ التمويل القائمة على الملكية:

تستخدم البنوك الإسلامية صيغ عديدة من بينها صيغ التمويل القائمة على الملكية المتمثلة في المشاركة

(1) -حسين حسين، أزمة السيولة، مرجع سبق ذكره، ص 21-22 (In):

<http://www.darelmashora.com/default.aspx?departement id=26& mode=myself>

(2) -زايرى بلقاسم ومهدي ميلود، موقف الإقتصاد الإسلامي من أزمة النظام المالي العالمي، المتلقي الدولي الثاني حول الأزمة المالية الراهنة والبدائل

المالية والمصرفية" النظام المصرفي الإسلامي نموذجاً"، 5-6 ماي 2009، المركز الجامعي خميس مليانة، الجزائر، ص 4.

(3) -مجموعة من الباحثين من مركز أبحاث الإقتصاد الإسلامي، مرجع سبق ذكره، ص 388-389.



المضاربة عقد أمانة ووكالة غير مضمونة ما لم يكن العامل:

**1-غاضبا:**بمعنى أن العامل بمخالفته شرط من شروط العقد يكون بذلك متعدي و غاضب و عليه رد رأس المال و الربح دون أن يكون له مقابل لعمله.

**2-متبرعا:**كأن يتفق مالك المال و العامل على أن يكون الربح كله لصاحب المال دون أن يكون للعامل أجرا أو جزء من الربح و بذلك يكون العامل متبرعا أو مستصنعا.

**3-مقترضا:**في حالة إتفاق العامل مع صاحب رأس المال على إعطاء المال في شكل قرض بشرط الربح كله للعامل و بذلك يكون ضامنا للمال<sup>(1)</sup>.

لا يصح عقد المضاربة إلا بتحقق الشروط التالية :

### ج-أركان المضاربة و شروط صحتها

**-الصيغة:**و فيها يعلن طرفي العقد عن غايتهما في إبرام عقد المضاربة عن طريق الإيجاب و القبول ويشترط في الصيغة ما يلي:

1-عدم الفصل بين الإيجاب و القبول .

2 -وحدة الموضوع عند الإيجاب و القبول فلا يمكن إصدار الإيجاب بثلاث الربح مثلا و يصدر القبول بالنصف.

**-العاقدان:**هما صاحب المال و العامل ويشترط أن يتوفر فيهما الأهلية و أن يكون جائزا التصرف.

**-رأس المال:**و من شروط صحته:

1-أن يكون نقدا ليس بضاعة .

2-أن لا يقدم في شكل دين إلى المضارب عند بداية المضاربة ويستوجب أن لا يكون العامل مدين بالمال .

3-يستوجب أن يكون رأس المال معروفا من حيث المقدار و الجنس و النوع .

4-تسليم رأس المال إلى العامل فالمضاربة باطلة ببقاء المال عند صاحبه.

**-العمل و شروطه:**

1-إن العمل من إختصاص المضارب و إلا أعتبر العقد باطلا.

(1)-.أميرة عبد اللطيف مشهور، الإستثمار في الإقتصاد الإسلامي، الطبعة الأولى، مكتبة المدبولي، القاهرة، 1991، ص 297-298.

2- أن يكون نشاط المضارب في مجال التجارة.

### -الربح و شروطه:

1-إشتراك طرفي العقد في الربح.

2-يستوجب أن تكون حصة كل منهما في الربح معروفة عند التعاقد

3-أن تكون النسبة في الربح شائعة<sup>(1)</sup>.

د- أنواع المضاربة : يمكن تحديد أنواع المضاربة إما من حيث الشروط أو من حيث دوران رأس المال أو من حيث أطراف المضاربة:

1-من حيث شروط المضاربة: تنقسم المضاربة في هذه الحالة إلى قسمين<sup>(2)</sup>:

-المضاربة المطلقة : و في هذا النوع من المضاربة لا يشترط أن يحدد في العقد المدة و مكان العمل، ونوع التجارة و الصناعة أو الخدمة أو الموردين أو المستهلكين الذين يجوز التعامل معهم ، وفيها يكون للمضارب حرية التصرف في عمله و في حالة إهماله لعمله عمداً أو إرتكب أي تلاعب أو خيانة وقعت عليه مسؤولية تحمل النتائج ، وفي حالة الخسارة كان هو المتحمل عبئها.

-المضاربة المقيدة : و فيها يتقيد المضارب بقيود مفروضة عليه من صاحب المال كأن تحدد المدة ، نوعية العمل ،الأشخاص المتعامل معهم..الخ<sup>(3)</sup>.

2-من حيث دوران رأس المال: و فيها تميز قسمين:

- المضاربة الموقوتة: و هي المضاربة التي يكون فيها الزمن محددًا بدورة واحدة لدورة رأس المال بمعنى أنها تكون محددة بصفة معينة و تنتهي بعدها مع إمكانية تكرار الصفة مرة واحدة.

المضاربة المستمرة: هي مضاربة تتميز بدوران رأسمال عدة مرات و تكون غير محددة بصفة<sup>(4)</sup>.

3- من حيث أطراف المضاربة: و فيها تنقسم المضاربة إلى قسمين:

-المضاربة الثنائية الأطراف: و هي التي تتضمن مساهمة أحد الطرفين برأسمال و الآخر فيها بالعمل، و يعتبر ذلك الشكل الأساسي للمضاربة الثنائية أي الخاصة، و قد تم ممارسة هذه المضاربة في

(1) -محمود حمودة و مصطفى حسين ، المعاملات المالية في الإسلام ، الطبعة الثانية ، مؤسسة الوراق ، عمان ، 1999 ، ص ص 146-148

(2) -محمود سحنون ، الإقتصاد النقدي و المصرفي ، الطبعة الأولى ، دار مجاء الدين للنشر و التوزيع، قسنطينة ، 2003، ص 109.

(3) - MUHAMAD UMER CHUPRA , vers un système monétaire juste ,1<sup>ER</sup> Ed ,institut islamique de recherche et de formation , jadha , 1997,Pp 316-317

(4) -محمود سحنون، مرجع سبق ذكره، ص 109

الجاهلية و في الإسلام<sup>(1)</sup>.

- المضاربة المتعددة الأطراف (المشتركة) : وهي إستلام الطرف المقدم لعمله وجهده رأس المال من صاحبه و يقوم بمنحه لطرف ثالث يساهم بعمله أيضا فيصبح بذلك الطرف الأول المقدم لعمله وجهده هو صاحب المال بالنسبة لصاحب لعمل الثاني<sup>(2)</sup>.

---

(1) - فليح حسن خلف ،مرجع سبق ذكره، 247

(2) -محمود سحنون، الاقتصاد النقدي و المصرفي، الطبعة الأولى، دار بهاء الدين للنشر و التوزيع، قسنطينة، 2003،

الفصل الثالث : ..... دور التمويل الإسلامي في حل الأزمة المالية العالمية الراهنة

## هـ- آثار المضاربة:

تكمن آثار المضاربة في مجموع الحقوق و الإلتزامات المتعلقة بصاحب المال و المضارب .

### 1- بالنسبة لصاحب المال:

يكون صاحب المال ملزماً بوضع المال في يد المضارب و تفويضه بإستخدامه ،على أن يتحمل نتيجة عمله في حالة الخسارة إذا كانت ناتجة عن إهماله أو تقصيره.

أما حقوقه فهي تكمن في إسترداد ماله و نصيب من الأرباح.

### 2-بالنسبة للمضارب: إن آثار المضاربة في هذه الحالة تختلف وفقاً لنوع المضاربة، ففي حالة المضاربة

المقيدة تقيد المضارب بجميع شروطها أما في حالة المضاربة المطلقة كانت له حرية التصرف في العمل الذي يقوم به<sup>(1)</sup>.

### و-إنهاء عقد المضاربة:ينتهي عقد المضاربة بالأسباب التالية:

-الفسخ بإرادة أحد الطرفين حيث إتفق الفقهاء على أن عقد المضاربة غير لازم مع جواز فسخه من

أحد الطرفين على أن يعلم الطرف الآخر بهذا الفسخ.

- ينتهي عقد المضاربة بوفاة أحد المتعاقدين .

-فقدان أو نقص الأهلية لأحد الطرفين.

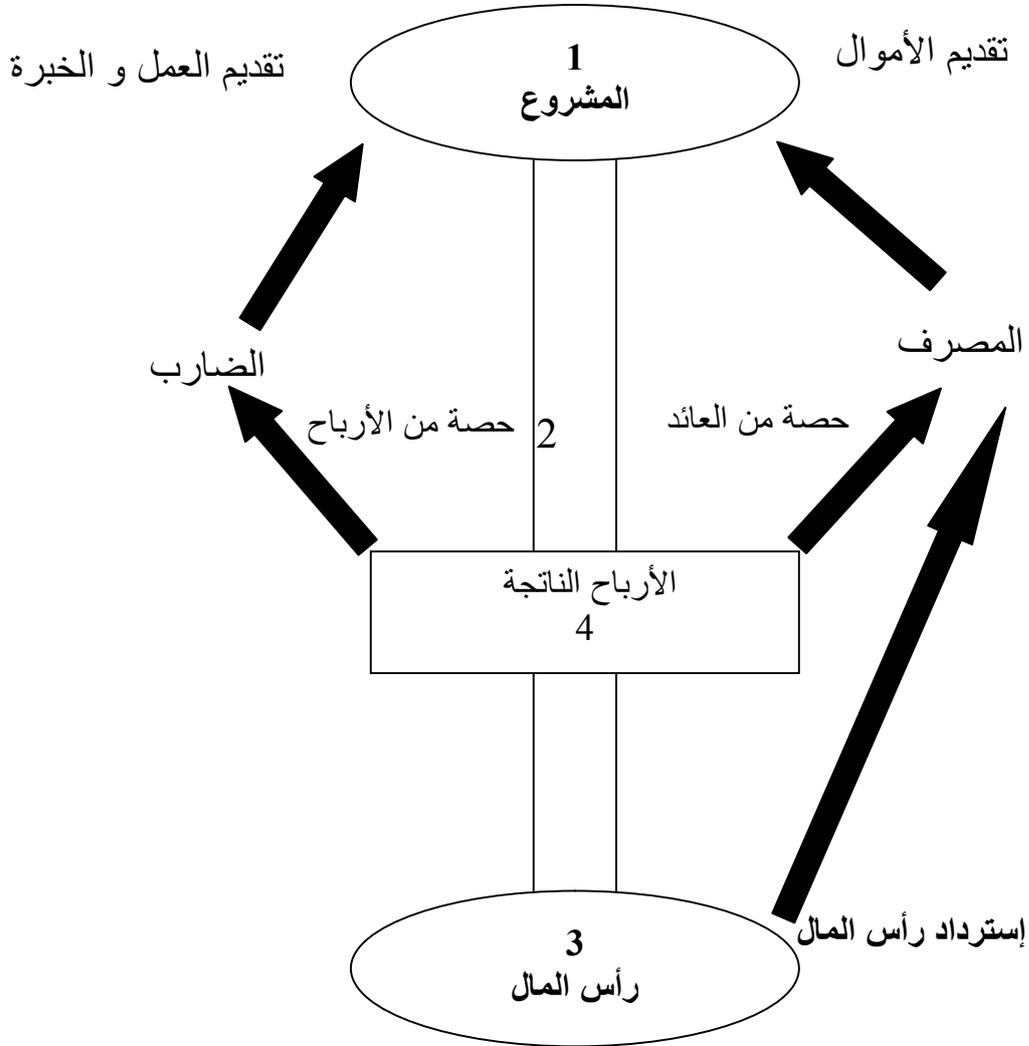
- الحجر على رب المال في حالة إفلاسه فبالحجر على أموال رب المال تنتهي ولايته عليها .

- إذا هلك مال المضارب قبل التصرف فيه<sup>(2)</sup>.

(1)-عائشة الشرقاوي المالقي، مرجع سبق ذكره ، ص ص305-306

(2)-ومصطفى حسين، مرجع سبق ذكره،ص 149 محمود حمودة

**الشكل رقم 8: آلية صيغة المضاربة**



المصدر: صادق راشد الشمري، أساسيات الصناعات المصرفية الإسلامية: التطلعات المستقبلية، دار اليازوري، عمان، 2008، ص 56

من خلال الشكل الموضح لآلية صيغة المضاربة يمكن أن نستنتج أن تطبيق أسلوب التمويل بالمضاربة من قبل البنوك الإسلامية يؤدي إلى مزج رأس المال بالعمل و بذلك تحريك رأس المال و توجيهه إلى مشاريع استثمارية و بالتالي تنمية الطاقات البشرية مما ينتج عنه توسع في النشاط الاقتصادي، فبالتالي نشاط البنوك الإسلامية هو نشاط حقيقي على عكس البنوك الربوية التي تستخدم الأموال التي تحوز عليها بسعر فائدة أقل لإعادة إقراضها بسعر فائدة أكبر، و هذا ما يؤدي إلى تعويد المودعين على التكاسل و تبديد الطاقات و تجميد حركة



مسلم و قادر على إدارة شؤون الشركة.

- -يعتمد عقد المشاركة على الثقة المتبادلة بين الشريكين والوكالة المتبادلة فكل شريك مسموح له بإدارة حصته في رأس المال و حصة شركائه.
- -يرخص للشركاء بالبيع والشراء نقدا أو عن طريق القرض بإسم الشركة و هذا سيعود بالفائدة على الشركاء أو يسمح باستمرار السير الجيد لنشاط الشركة و يستطيع الشريك التصرف في رأس المال الشركة لفائدة الشخص الشريك بحجة المضاربة و لا وكالة لتنمية رأس المال بدون ترخيص من الشركاء الآخرين .

## 2- الشروط المرتبطة برأس المال:

- الحصّة المقدمة من طرف الشريك من رأس المال يجب أن تكون نقدا متداولا و تتمتع بالقبول العام و معترف بها في تقييم الأشياء و حسب المالكية والحنابلة يشترطون أن يكون رأسمال الشركة من العروض التي يستطيع تقويمها أثناء العقد.
- طبيعة ونوع رأس المال يستوجب أن تكون معلومة ومحددة بدقة أثناء إبرام العقد لتجنب أخطار النزاع الذي قد يحدث بين الشريكين أثناء إقتسام النتائج.
- لا يحق لأحد الشركاء تخصيص مبالغ إضافية لرأسمال الشركة بدون ترخيص من كل الشركاء الآخرين.

## 3- شروط تتعلق بتوزيع الأرباح و الخسائر :

- أن ينص عقد المشاركة بوضوح على مبادئ تقسيم الأرباح و الخسائر ففي الواقع الربح هو الغرض من عقد المشاركة و أي غموض يلتمس هذا الهدف يجعله غير محدد ، ويلغي عقد المشاركة .
- لا يسمح النص على مبلغ محدد كحصّة تدفع للشريك وإنما يجب أن تكون هذه الحصّة نسبة مئوية كثلث، نصف، ربع، أو نحوها أو جزء من الربح.
- تقسم الأرباح بين الشركاء حسب شروط العقد ، كما أن حصصهم في الربح قد تكون متباينة بالرغم من المساهمات في رأس المال متساوية وذلك وفقا للحنابلة و الحنفية.
- في حالة الخسارة فهي توزع بين الشركاء حسب حصص مساهماتهم أما إذا كانت ناتجة عن إهمال أو مخالفة إحدى أركان العقد من قبل أحد الشركاء فهذا سينجم عنه تحمل مسؤولية الأضرار التي كان سببها أحد الشركاء<sup>(1)</sup>.

(1) - Sans auteur, Introduction autechniques islamiques de financement, ,PP36-39

ج- أنواعها: يمكن تقسيم صيغ المشاركة حسب المدة إلى قسمين:

**1- المشاركة الإسلامية القصيرة الأجل:** و حسب هذا النوع من المشاركات يتفق الأطراف على فترة محددة يتم فيها تمويل المشروع مثلا كأن يمول البنك جزء من رأسمال العامل لدورة واحدة للنشاط التجاري أو لسنة مالية أو عمليات معينة كعملية توريد معينة أو عملية مقاولات لإنشاء مبنى معين ، كما يتم في هذا النوع من المشاركات اقتسام الأرباح أو العائد على أساس نسب متفق عليها و يستوجب أيضا أن تكون حدود العلاقة بين العميل و البنك محددة مع مراعاة الفترة المحددة في الاتفاق لتفادي أي نزاع قد يحدث بين الطرفين و في حالة اتفاق الأطراف بعد ذلك على شروط مخالفة للسابقة الذكر يتم إنشاء مشاركة جديدة.

**2- المشاركة الطويلة الأجل:** و تتميز فيها نو عين :

**1-2- المشاركة الثابتة برأسمال مشترك:** يساهم البنك في رأسمال المشروع المقترح من طرف العميل حيث تظل النسب التي شارك بها البنك و العميل ثابتة حتى إنتهاء الشركة و يوزع الربح بين الطرفين حسب نسب مشاركة كل منها في رأسمال الشركة مع تحديد جزء من الربح لصالح العميل أو أحد الشركاء في حالة توليه الإشراف على الشركة و لا يقتصر دور البنك في هذا النوع من المشاركات على التمويل فقط بل له الحق أيضا في إدارة المشروع و متابعته بما أن المشروع يظل مستمرا أو يعمل فإن تمويل البنك له سيبقى متواصلا أيضا.

**2-2- المشاركة المتناقصة المنتهية بالتملك:** تعتبر من أهم أنواع المشاركات وتعرف بمصطلح "المشاركة التنازلية"، حيث يتم تمويل هذا الشكل من المشاركات وفقا لعقد مكتوب بموجبه تنشأ علاقة تعاقدية بين الطرفين (البنك و العميل) ومنه بإشراك كلا منهما في جزء من المال مع تقديم العميل أيضا جهده في إدارة الشركة.

ووفقا لهذا العقد فإن نصيب البنك في الشركة يتناقص تدريجيا وهذا يتناسب مع ما يقدمه العميل من أموال إلى البنك وهذا شبيهه بشراء الشخص لأسهم الشركات ومنه فبشراء العميل جزء من تمويل البنك تتناقص نسبة مشاركة البنك تدريجيا حتى تصبح حصة البنك في رأسمال الشركة معدومة و بهذا يصبح المشروع ملكا للعميل كله عند إنتهاء العقد و بذلك تعتبر المشاركة المتناقصة وسيلة لتمويل المشاريع التي يلجأ إليها الأفراد الذين يسعون لتملك المشروع آليا<sup>(1)</sup>.

**د- إجراءات منح التمويل بالمشاركة:** تكمن إجراءات منح التمويل بالمشاركة في ما يلي:

**1- طلب التمويل عن طريق المشاركة:** نستعرض بإختصار الخطوات الرئيسية لطلب التمويل:

(1)-محسن أحمد الخضيري، مرجع سبق ذكره، ص ص 131-132 .

- -تجري المؤسسة المالية مقابلة مع طالب التمويل الذي سيقدم ملف المشروع مرفقا بالوثائق المطلوبة .
- -يجب على طالب التمويل أن يكون على علم بكل شروط المشاركة ( دون الربا).
- -تحليل مكتب الدولة بعناية الطلب المرفق بالمستندات و سيدرس الملف من ناحية الشريعة الإسلامية ومن الناحية الإقتصادية .
- -هذه الدراسة سيتم إرسالها إلى رئيس القسم و الذي سيعيد فحص الملف قبل التوقيع و الذي سيرسل إلى مسؤول العمليات المالية من أجل المشاركة ،ذلك يحدث بعد التوقيع عليه و سيرسل مرة أخرى إلى لجنة إدارة العمليات المالية لأجل المشاركة التي ستقرر إيجابا أو سلبا .

يتبع طالب التمويل بجزر القرار النهائي المتعلق بتمويل مشروعه عن طريق المشاركة و في حالة قبول المشروع من طرف المؤسسة المالية الإسلامية التي تمول عن طريق المشاركة سيصدر عقد مشاركة الذي سيتم إرساله إلى المكتب التنفيذي لأجل التوقيع و المتابعة و سيخطر المكتب التنفيذي طالب التمويل بتقديم كل الوثائق الضرورية لعقد المشاركة ، كما أن طرفا العقد سيوقعان عقد مشاركة و كل واحد منهم سيحتفظ بنسخة، كما أن المؤسسة ستفتح حساب مشاركة لهذا المشروع و المتابعة ستنتقل مباشرة بعد قرار التمويل حيث أن المتابعة (المراقبة ) تتم كما يلي:

- مراقبة الحقل و ذلك يتم من خلال زيارات العمل على الموقع و بواسطة مقابلات شخصية.
- مراقبة نظرية من خلال دراسة التقارير "حسب سير العمليات" التي سترسل من قبل الشريك بشكل منتظم.

## 2-توزيع الأرباح: تميز حالتين :

في حالة الأرباح فإنه سيتم توزيعها كما تم الإتفاق عليها في العقد ، حيث أن هناك نسبة ثابتة للشريك تخص عمله وإدارته و نسبة أخرى من الأرباح ستقسم بين المؤسسة المالية و الشريك حسب ما جاء في العقد ، أما في حالة الخسائر إذا كانت طبيعية و حدثت بدون إهمال أحد الشركاء في هذه الحالة الخسائر سيتحملها كل واحد منهم حسب نسبة مساهمته قي رأس المال ، وعلى العكس إذا تسبب في حدوث الخسائر أحد الشركاء فهذا سيؤدي إلى تحمل مسؤولية الخسائر و المؤسسة لها حق طلب تعويض الأضرار<sup>(1)</sup>.

## هـ-آثار التمويل بالمشاركة:

يؤدي هذا النوع من التمويل إلى تكوين علاقة بين العميل و البنك أساسها الشراكة ،حيث يلزم بوضع الإمكانيات اللازمة لتأسيس الشركة لدى العميل ، كما يجب عليه العمل على إنجاح المشروع وعلى الزبون أن

(1) - Introduction autechniques islamiques de financement, op-cit,PP41-43

يشارك البنك في عملية الإشراف على المشروع و إيجاد الحلول الممكنة لل صعوبات التي يتعرض لها ومن الآثار الإيجابية للتمويل بالمشاركة ما يلي :

- تكافئ مباشرة العمل الشخصي بحيث تمنح فرصة للأشخاص المحرومين من الحصول على قروض للدخول كعناصر منتجة في الإقتصاد .

- إستعمال الأموال مباشرة في تحقيق الأغراض الاجتماعية والاقتصادية و هذا راجع لعدم وجود معدل فائدة وحيد للتسهيلات التي تستفيد منها النشاطات بل هناك مرونة كبيرة في تكلفة التمويل و هذا يسمح بتوجيه قطاعات معينة لتحقيق التنمية في الإقتصاد.

- يمثل التمويل بالمشاركة وسيلة لتوزيع عائد الإستثمار بين البنك و المستثمر.

- هذا الأسلوب من التمويل هو نوع من التعاون و الشراكة بين البنك و الأطراف الأخرى من أفراد المجتمع التي تشجع الشخص على الإنتاجية.

- من المحتمل أن ينتج عن هذا الأسلوب من التمويل زيادة نسبة الربح للشريكين أو أكثر.

- يشترط أن يكون الهدف من المشروع الممول عن طريق المشاركة زيادة القيمة الحقيقية للإقتصاد أي أن تكون مساهمته في زيادة الإنتاج حقيقية و بالتالي مساهمة فعالة وإيجابية في تحقيق التنمية<sup>(1)</sup>.

### ثالثا المزارعة:

يمكن تعريف المزارعة كما يلي :

#### أ- تعريفها:

- شرعا: هي شركة بين طرفين أو أكثر حيث يقدم أحدهما الأرض الغير قادر على زراعتها و الآخر يقدم العمل و الخبرة و القدرة على ذلك ، و بهذا حسب صيغة المزارعة فهي تتضمن طرفين هما صاحب الأرض الذي يشارك برأس المال (الأرض) و المزارع يشارك بالعمل و الخبرة حيث ناتج عملية الزراعة يوزع بين طرفي العقد<sup>(2)</sup>.

#### - دليل مشروعيتها:

\* من السنة : و قد روى ابن عمر رضي الله عنهما أن النبي  $\rho$  : «عامل أهل خيبر بشرط ما يخرج من ثمر أو زرع ، كما عامل الخلفاء الراشدون بالمزارعة و لم ينكر عليهم أحد فكان الإجماع».

(1)- manan monzer kahf and ausaf ahmad ,international economic relations from Islamic perspectives, 1<sup>er</sup> ed ,islamic research and training institute, jadha, 1994, pp143-144

(2)-فليح حسن خلف ، مرجع سبق ذكره ، ص 364

\*من الإجماع: أجمع جمهور الفقهاء على جوازها.

ب- طبيعتها: تعتبر المزارعة مشاركة و هي ناتجة عن أحد الطرفين بالعمل و الآخر بالأرض، وفي حالة عدم تحقق محصول للأرض فالمزارع يخسر جهده وليس من حقه مطالبة الآخر و يكون صاحب الأرض قد خسر منفعة الأرض.

ج- أركانها وشروطها: تتمثل أركان المزارعة في الأرض ، البذور ، العمل، المعدات، أو الحيوان ويشترط في صيغة المزارعة ما يلي:

- توفر الأهلية في العقد.
- أن تكون الأرض صالحة للزراعة.
- تحديد المدة.
- توزيع ناتج العملية الزراعية بين طرفي العقد وفقا لنسب متفق عليها إضافة أن يكون الناتج مشاعا.
- أن يكون الشيء المزروع معروفا.
- أن يشارك إحدهما بالأرض و الآخر بجهده و عمله<sup>(1)</sup>

د- أشكالها: تقتضي عملية المزارعة توفر العناصر التالية:

الأرض الزراعية ، العمل، الأدوات اللازمة للزراعة ،آلات ، بذور و أسمدة ومبيدات ... إلخ ومنه يمكن تقسيمها إلى الأشكال التالية:

- تقديم أحد الأطراف الأرض و رأس المال والعمل من قبل طرف الآخر.
- تقديم واحد من الأطراف الأرض و الطرف الآخر يقدم العمل مع المشاركة في رأس المال .
- توفر الأرض من أحد الشركاء و العمل من مشارك آخر و رأس المال اللازم للعملية الزراعية يوفر من قبل البنوك الإسلامية و بذلك فالمشاركة في هذه الحالة هي مشاركة متعددة الأطراف مالك الأرض و العامل والتمول للعملية الزراعية<sup>(2)</sup>.

رابعا المساقاة:

أ- تعريفها : و يمكن تعريفها كمايلي :

(1) - الغريب ناصر ،مرجع سبق ذكره،ص ص 179-180 .

(2) -فليح حسن خلف،مرجع سبق ذكره،ص ص 365-366

- لغة: مفاعلة عن السقي و قد سميت بذلك لأن شجر أهل الحجاز أكثر حاجة إلى السقي، فهي تسقى من الآبار وساقى فلان فلانا نخله أو كرمه، إذا دفعه إليه وإستعمله فيه على أن يعمره ويسقيه ويقوم برعايته<sup>(1)</sup>.

\_ شرعا: هو دفع الشجر إلى من يقوم بعنايته والحفاظة عليه بواسطة التلقيح والتنظيف والري والحراسة.....إلخ.

ويوزع ثمر الشجر بين العامل وصاحب الشجر حسب ما تم الإتفاق عليه في العقد<sup>(2)</sup>.

#### - دليل مشروعيتها:

\* من السنة: ما روى مسلم عن ابن عمر أن النبي  $\rho$ : «عامل أهل خيبر بشرط ما يخرج منها من تمر أو زرع».

روى البخاري أن الأنصار قالت للنبي  $\rho$  أقسم بيننا وبين إخواننا النخيل فرفض فقالوا تكفونا المؤونة و نشارككم في الثمرة فقالوا سمعنا وأطعنا أي بمعنى الأنصار رغبوا في مشاركة المهاجرين معهم في النخيل فطلبوا من الرسول  $\rho$  ذلك فرفض ، فطلبوا من الرسول  $\rho$  أن يتولوا أمره مع حصولهم على الشطر فوافقهم النبي  $\rho$ .

\* من الإجماع: أجمع الفقهاء على جواز عقد المساقاة.

ب\_ أركانها وشروطها: تكمن أركان عقد المساقاة في مايلي :

- الإيجاب والقبول لكلا الطرفين (أي الصيغة).
- طرفي العقد مالك الشجر والعامل أو المساقى.
- الشجر أي مورد العمل.
- العمل.

أما شروط صحة هذا العقد فهي كالتالي:

- أن تكون مدة العقد محددة فالمساقاة عقد لازم لا يصح لكلا الطرفين فسخه بعد الإيجاب والقبول.
- أن يكون عمل المساقى فرديا دون مساعدة من مالك الشجر.
- إذا لزم مالك الشجر العامل بالعمل لوحده ووجد العامل ما يمنعه بالقيام بذلك كالمرض مثلا،

(1) - أميرة عبد اللطيف مشهور، مرجع سبق ذكره، ص281.

(2) - محمود حسين الوادي و حسين محمد سمحان، مرجع سبق ذكره، ص204

- ينفسخ عقد المساقاة، وإذا لم يرد هذا الشرط ظل العقد قائما ولا ينفسخ.
- أن يكون الشجر موضوع العقد معروفا لكلا الطرفين بالرؤية والمواصفات.
- أن تكون حصة المتعاقدين من الشجر مشاعا في كل الشجر، ومعلومة كالنصف أو الثلث، ولا يصح أن يكون نصيب كل منهما محددًا بعدد من الشجرات.
- في حالة وفاة أحد طرفي العقد ولم يكن هناك ناتج من الثمر على العامل أو ورثته الإستمرار في العمل ولو بدون رضا صاحب الشجر أو ورثته لتحقيق مصلحة الطرفين<sup>(1)</sup>.

### ج- أشكالها : تتمثل أشكال المساقاة فيما يلي :

- أن يقدم أحد الطرفين الأرض و الشجر و المستلزمات و الآخر يقدم العمل.
- أن تكون الأرض و الأشجار مقدمة من أحد من أطراف العقد و المستلزمات و العمل من الطرف الآخر.
- يلزم أحد أطراف العقد بتقديم الأرض و الأشجار و العمل من طرف آخر و تقدم المستلزمات من طرف آخر ، حيث يمكن أن يتحقق توفر هذه المستلزمات اللازمة لعملية السقي من قبل البنك.
- يستوجب أن يكون البنك الممول للمستلزمات ، و الأرض و الأشجار أن تكون من قبل الطرف الثاني و العمل من طرف ثالث في هذه الحالة تكون المساقاة متعددة الأطراف .
- إشتراك جميع أطراف العقد في توفير الأرض والأشجار والمستلزمات والعمل اللازمة لعقد المساقاة<sup>(2)</sup>.

## 2- صيغ التمويل القائمة على المديونية:

تعتبر صيغ التمويل القائمة على المديونية إحدى الصيغ التي تعتمد عليها البنوك الإسلامية في عملية التمويل وتمثل هذه الصيغة في كل من المراجعة و المتاجرات، الإستصناع.

### أولا : المراجعة :

أ-تعريفها: يمكن تعريف صيغة المراجعة كما يلي :

- لغة : هي مشتقة من الريح أي النماء وهو الفرق بين كلفة السلعة وسعر بيعها ويعتبر بيع المراجعة هو

(1) - أميرة عبد اللطيف مشهور ، مرجع سبق ذكره، ص 282-283

(2) -فليح حسن خلف ، مرجع سبق ذكره،ص 371-372 .



- أن تكون السلعة المباعة مملوكة ولها قيمة وبالتالي لا يصح بيع سلعة ليس لها قيمة .
- موضوع البيع لا ينبغي أن يستخدم لغرض غير متفق مع قواعد الشريعة الإسلامية
- السلعة المباعة يجب أن تكون معروفة على وجه التحديد وبالمواصفات التي حددها المشتري .
- أن تكون عملية التسليم للأصل المباع مؤكدة لا تعتمد على الحظ أو الصدفة .
- التأكد من السعر يعتبر بالشرط الضروري لصحة البيع وإلا كان البيع باطلا<sup>(1)</sup>.

### ج- أنواع المربحة : تنقسم المربحة إلى قسمين :

#### 1- المربحة البسيطة : هي عملية بيع سلعة يصرح خلالها البائع للمشتري الثمن المشتري به السلعة

مع اشتراط الربح .

وتتم المربحة البسيطة بين الطرفين حيث يصرح البائع للمشتري ثمن شراء السلعة مع الربح وتعتز هذه الصيغة صعوبات في التطبيق كما يحدث في باقي الصيغ الأخرى، بالخصوص إذا تضمنت العملية خيانة في قيمة السلعة ومبالغة في تحديد تكاليف الشراء ، ففي أغلب الحالات تستعمل هذه الصيغة في بضائع لا تشتتر رأس مال كبير للحد من المخاطر التي يمكن أن تلحق بها<sup>(2)</sup>.

#### 2- المربحة المركبة : ( بيع المربحة للأمر بالشراء ) .

فهي مطبقة من قبل البنوك الإسلامية حيث يتم الإتفاق بين البنك والعميل ، كما يتعهد كل منهما للأخر على حصول أمر في المستقبل بأن يقوم البنك بشراء السلعة ويستوجب على العميل شراؤها من البنك وفي مقابل ذلك يلزم البنك بيعها له ، حسب المواصفات المحددة في الإتفاق ، إما بسعر فوري أو آجل مع تحديد نسبة الربح على أساس ثمن الشراء المسبق<sup>(3)</sup>.

#### د- إجراءات المربحة للأمر بالشراء : تكمن إجراءات المربحة للأمر بالشراء فيما يلي :

1- طلب الشراء: يحصل البنك الإسلامي على طلب من الزبون يبين فيه مواصفات السلعة المراد شراؤها بشرط أن يكون شراؤها من قبل البنك عن طريق المربحة ، يصدر الزبون طلب الشراء "طلب شراء المربحة" متضمنا البيانات .

#### 2- دراسة طلب الشراء : تدرس جميع البيانات الواردة في طلب الشراء من طرف قسم التمويل مع

(1)- imran ahmed and sarfraz ahmed, edmi, p 10

(2) -حدة رابح، دور البنك المركزي في إعادة تجديد السيولة في البنوك الإسلامية، الطبعة الأولى، إترك للطباعة و النشر و التوزيع، القاهرة

2009، ص ص 255-256

(3) -المرجع السابق، ص 258

التحقق من أن البيانات والمعلومات الخاصة بالعميل صحيحة ، إضافة إلى دراسة السلعة وسوقها .

### 3- تحرير الوعد بالشراء : عند قبول البنك تنفيذ عملية الشراء بعد التأكد من جودها يجرى عقد

رسم يتضمن وعد بشراء السلعة .

### 4- الإتصال بالموارد وإتمام عملية الشراء : يتصل البنك الإسلامي بالموارد و يتفق معه على شراء

السلعة بإسمه ويتولى مسؤوليتها مع تحمله جميع مخاطرها خلال تلك المدة مادامت ضمن ممتلكاته إلى حين تسليمها للعميل .

### 5- إتمام عقد البيع مع العميل : بوصول السلعة موضوع العقد إلى مخازن البنك الإسلامي أو المكان

الذي تم الإتفاق عليه يتصل البنك الإسلامي بالعميل لتنفيذ عملية البيع، وتوقيع السندات التي تلزم العميل بدفع قيمة السلعة عند إستلامها مباشرة وبهذا يكون للعميل الحق في إستلام السلعة من البنك الإسلامي ودفع ثمنها في الفترة المتفق عليها<sup>(1)</sup>.

### هـ- مزايا المراجعة :

- تتوافق مع موارد البنك التي أغلبها قصيرة الأجل فهذه الصيغة طبيعتها قصيرة الأجل كذلك .
- تحقيق البنك الإسلامي من خلالها ربح معقول خلال مدة قصيرة وهذا يسمح له بالعمل والتنافس مع البنوك التقليدية .
- توفير السيولة النقدية للبنوك بواسطة الأقساط التي تدفع ، وهذا يسمح للبنك بالقيام بالتزاماته وممارسة نشاطه خاصة في مواجهة متطلبات سحب مودعيه .
- قلة المخاطر الناتجة عن هذا الأسلوب من التمويل فغالبا الربح الذي يأخذه البنك محدد مسبقا ولا يتعلق بنتيجة النشاط فهو مضمون مقارنة بالعائد المحقق من خلال الصيغ الأخرى ( المضاربة، المشاركة )
- تحقيق الأمان للعملاء فهي بيع أمانة وبذلك تكون لصالح العميل إذا كان يجهل سوق السلعة وطريقة التعامل<sup>(2)</sup>.

ثانيا : المتاجرات : وأهم صور المتاجرات الإسلامية البيع التأجيري ، بيع سلم ، البيع بالتقسيط ، البيع

الآجل.

### أ- البيع التأجيري :

(1) -الغريب ناصر ، مرجع سبق ذكره ، ص ص 173 - 174

(2) - فليح حسن خلف ، مرجع سبق ذكره ، ص ص 306-305 .



**-الصيغة : ( الإيجاب والقبول )**

ويشترط فيه أن يكون الإيجاب والقبول إما بالقول أو العمل<sup>(1)</sup>.

**-المنفعة :** ويقصد بها المنفعة الناتجة عن إستعمال الأصل المؤجر و هي المعقود عليها والغاية من عقد الإيجارة، ويشترط في إيجارة الأصل أن تكون المنفعة ناتجة عن إستخدام عين مؤجرة حلالا حيث المحرم بيعه تكون إيجارته محرمة هي أيضا ، لأن الإجارة نوع من البيع .

أما فيما يخص العين المؤجرة يستوجب توافر فيها الشروط التالية :

- إمكانية تسليم العين المؤجرة بمعنى ملكية الأصل وملكية المنفعة حتى يستطيع المستأجر إستعمالها .
- أن يبقى الأصل المؤجر على حالته الأصلية بعد إستخدامه من قبل المستأجر دون تعرضه للإتلاف كليا أوجزء منه .
- أن يتضمن الأصل المؤجر منفعة لصالح المستأجر عند إستعماله وهي المعقود عليها ، فإن لم يتوفر الأصل المؤجر على منفعة أعتبر العقد باطلا .

يستوجب أن يكون الأصل المؤجر معروفا<sup>(2)</sup>.

**د-الأجرة : ويشترط فيها مايلي :**

- يستوجب في الأجرة أن تكون معلومة في حالة كونها عاجلة أوأجلة.
- كل ما أجز أن يكون ثمنا في البيع أجز أن يكون أجرة<sup>(3)</sup>.

**3-أنواع البيع التأجيري بالبنوك الإسلامية :**

تستخدم البنوك الإسلامية نوعين من أساليب التأجير وتمثل فيمايلي :

**3-1- التأجير التشغيلي :** في هذا التأجير يمتلك المستأجر منفعة أصل معين لفترة محددة بشرط إعادة الأصل لمالكه في نهاية فترة الإيجار حتى يتسنى للبنك الإسلامي تجديد الإيجار مع المستأجر نفسه بناء على طلبه أو إعادة تأجيره لشخص آخر.

ويتميز هذا النوع من التأجير بأنه قصير الأجل نسبيا مع تحمله التكاليف الرأسمالية المتعلقة بالأصل المؤجر،

<sup>(1)</sup>-عبد الوهاب إبراهيم أبو سليمان ، عقد الإيجارة مصدر من مصادر التمويل الإسلامية، الطبعة الثانية، المعهد الإسلامي للبحوث التدريب، - جدة، 2000، ص 26 .

<sup>(2)</sup>-المرجع السابق ، ص ص 30-31

<sup>(3)</sup>-المرجع نفسه، ص ص 34-35

أما التكاليف التشغيلية كالكهرباء مثلا و الماء فعبئوها يقع على المستأجر ، كما يمكن أن يكون الغرض من شراء الأصل تأجيره لشخص آخر .

**3-2- التأجير المنتهي بالتمليك :** وفقا لهذا الأسلوب من التأجير تمتلك منفعة الأصل خلال فترة التأجير ، مع وعد من مالك الأصل بتملك الأصل المستأجر في نهاية مدة التأجير المتفق عليها إما بسعر السوق في ذلك الوقت أو بسعر معين أثناء الوعد أو بسعر رمزي أو بدون مقابل .

فالوعد بتملك الأصل من قبل المستأجر بدون مقابل يعني أن البنك الإسلامي من خلال أقساط التأجير المحصل عليها أثناء الفترة المحددة يكون قد إسترد مبلغ الأصل ، يتميز هذا الأسلوب من الإيجار بالأجل الطويل نسبيا، أما المصاريف التشغيلية تمثل عبء على المستأجر لكن التكاليف الرأسمالية فعبؤها يقع على المؤجر إذا رغب بذلك مثلا : إضافة صور للمنزل أو مصعد للبنية وأما فيما يخص التكاليف اللازمة لإقتناء المستأجر منفعة الأصل والمتفق عليها عند إبرام العقد تحمل من قبل المؤجر مثلا : إنحيار جزء من المنزل المؤجر نتيجة ظروف طبيعية ( كالزلازل ) فتمن ترميم هذا الجدار يحمل من قبل المؤجر<sup>(1)</sup>.

#### 4-مزايا البيع التأجيري :

##### 4-1-مزايا تعود على المستأجر:

تتمثل مزايا البيع التأجيري فيمايلي:

-إن إستعمال ملكية التأجير تمكن المستأجر من الإحتفاظ بإستعمال السلعة المؤجرة إضافة إلى حصوله على الربحية المرتفعة كذلك عملية التأجير تساعد جليا على زيادة وسائل الإنتاج وهذا خاصة على مستوى المؤسسات الصغيرة التي تتوافر على نقدية قوية.

-تساعد هذه التقنية المؤسسات الصناعية والتجارية على تجديد سلعتها التجهيزية تحت ضغط التقدم التقني و على تلبية الإحتياجات الدائمة فهي تسمح بتحقيق بعض الإستثمارات التكميلية.

-للمستأجر مطلق الحرية في إختيار المعدات، ففي الواقع المعدات تتم حيازتها بأمر من المستأجر والذي المفروض عليه أن يختار المعدات الأنسب لنشاطه .

-من الناحية الجبائية المبالغ المدفوعة من قبل المستعمل في شكل إيجارات تسجل في حساب المصاريف والتي عادة تخصم من الأرباح ، كما يطبق المستأجر الإهلاك بشكل غير مباشر للألات التي تم

(1)-محمود حسين الوادي و حسين محمد سمحان ، مرجع سبق ذكره ، ص ص210-211

تأجيرها، فهذا كله يمكنه من تضخيم مصاريف النشاط مما يجعل تحمله للعبء الضريبي أقل.

#### 2-4 -مزايا تعود على المؤجر :

-من خلال ما يملكه البنك من سلع ذات جودة المؤجر له الحق بمطالبة المستأجر في حالة التسوية القضائية أو تصفية السلع المستأجرة بما أن الأجهزة المؤجرة لا تدخل ضمن ممتلكات المستأجر الذي تعرض للإفلاس.

-مدة عقد الإيجار غير قابلة للإلغاء في حالة إذا كان البنك مهددا بإسترجاع مبلغ الإستثمار في أي وقت.

-في حالة إمتناع المستأجر عن دفع قيمة أقساط الإيجار يكون المستأجر ملزما بإعادة السلعة المؤجرة إلى المؤجر إضافة إلى ذلك دفع تعويض مساوي لقيمة الأقساط الإيجارية الباقية دون تسديد<sup>(1)</sup>.

**5-إنهاء عقد التأجير التمويلي :** بإنهاء مدة الإيجار المحددة في العقد والتي لا يتمكن فيها فسخ عقد الإيجار يكون للمستأجر ثلاث خيارات :

- إما إرجاع الأصل المستأجر إلى البنك أوطلب تجديد عملية التأجير بشروط جديدة .
- تملكه للأصل المؤجر<sup>(2)</sup>.

#### ب- بيع السلم :

##### 1-تعريفه: يعرف بيع السلم كالتالي:

-**لغة :** إستعجال رأس المال وتقديمه ، كما يقال للسلم سلفة لغة يقال : أسلم وسلم وأسلم<sup>(3)</sup>.

-**شرعا:** هو أن يدفع المشتري للبائع ثمن السلعة التي تم الإتفاق عليه ، على أن يوافق على تسليمها في تاريخ مستقبلي محدد ، فعملية بيع السلم مقيدة بأن تكون السلعة من حيث الكمية والنوعية معروفة عند عقد الإتفاق ، وتتعلق عملية بيع السلم بالتمويل الزراعي حيث يدخل البنك في إتفاق مع المزارع لأجل شراء مستقبلي للإنتاج الزراعي على أن يقوم بالدفع عند نهاية العقد<sup>(4)</sup>.

#### -دليل مشروعيته :

(1)- Introduction autechniques islamiques de financement , OP-CiT , P P 141-143

(2)-محمد عبد العزيز حسن زيد ، الإيجارة بين الفقه الإسلامي والتطبيق المعاصر، الطبعة الأولى، المعهد العالمي للفكر الإسلامي، القاهرة، 1996، ص69.

(3)-محمد عبد العزيز حسن زيد ، الطبعة الأولى، التطبيق المعاصر لعقد السلم ، المعهد العالمي للفكر الإسلامي ، القاهرة ، 1996 ، ص 14

(4) - MOHSIN KHAN AND ABBAS MIRAKHOR, the financial système and monetary policy an islamic economy , ikau islamic econ , vol 1 , 1989 jadah , P 45





وما روته عائشة رضي الله عنها: أن النبي  $\rho$  توفي ودرعه مرهونة عند يهودي بثلاثين صاعا من شعير .  
أخرجه البخاري و مسلم .

ففي رواية أيضا: « إشتري الرسول  $\rho$  من يهودي طعام بنسيئة ورهن درعا له من حديد» أخرجه البخاري .

## 2-شروطه :

-يشترط أن تكون العقود مدونة بالكتابة للحفاظ على الحقوق القانونية لكل من المتعاقدين .

-يشترط أن يكون المتعاقدين يتمتعان بالقدرة الجيدة

-فيما يحض موضوع العقد يشترط فيه ما يلي:

أن يستعمل موضوع العقد في إطار حلال ويوفر خدمة ثمينة ( خدمة ذات منفعة )

-أن يكون معلوما و محددا

-أن يكون موجودا عند إبرام العقد

-أن يكون ملكا للبائع .

-تمتع البائع بالقدرة على التسليم إلى المشتري<sup>(1)</sup> .

-إذا اختلف ثمن البيع الآجل عن ثمن البيع الفوري (النقدي) كذلك حسب فترة السداد فإنه يستوجب الإتفاق على الثمن و على فترة و طريقة السداد عند إبرام العقد.

-يشترط عدم مطالبة البائع بثمان البيع قبل التاريخ المتفق عليه في العقد.

-يستوجب تسليم السلعة المباعة آنيا و خلال التعاقد .

-لا يمكن للبائع شراء ما تم بيعه بأجل بمبلغ نقدي أقل، فالفرق بين سعر بيع السلعة للمشتري و المبلغ المشتراة به هذه السلعة هو ربا و بذلك يصبح الغرض من البيع و الشراء هو القيام بعملية الإقراض والإقتراض الربوية.

-لا يصح للمشتري شراء السلعة بثمان مؤجل حيث يتم إعادة بيعها بمبلغ معجل منخفض لإقتناء الأموال، كذلك ينتج عنه الحصول على نقود من خلال الفرق بين مبلغ الشراء و مبلغ البيع وهذا الربا محرم شرعا<sup>(2)</sup> .

## 3- الحكمة من البيع المؤجل : إن الحكمة من تشريع البيع المؤجل لها علاقة بحاجة الإنسان المتواجدة

(1)- introduction authe techniques islamiquee de financement , op-cit, p p98-99

(2)-خلف فليح حسن ، مرجع سبق ذكره ، ص ص 357-358



- دليل مشروعيته :

\*من السنة : جاء في حديث ابن عمر أن النبي p: « أصطنع خاتما من ذهب كان يجعل فسه في باطن كفه إذا لبسه ، فصنع الناس ثم رمى به».

ب-أركانه وشروطه :

تتمثل أركان عقد الإستصناع فيما يلي :

1 المستصنع أو طالب الصناعة ،2 الصانع الذي يقوم بتحضير المادة الخام ويقوم بالعمل ،3- محل العقد أو السلعة المصنوعة ،4-الثمن

وما يشترط لصحة عقد الإستصناع مايلي :

- يستوجب أن يكون ثمن السلعة معروفا .
- يستوجب أن تكون مواصفات السلعة التي طلب صناعتها معلومة لكل من طرفي العقد .
- أن تكون السلعة المطلوبة للصنع قد جرى العرف على التعامل بمثله إستصناعا .
- فيما يتعلق بأجل الإستصناع حسب رأي أبوحنيفة وأبي يوسف تحديد أو عدم تحديد المدة متساوي

• أن تكون مادة الإستصناع والعمل من قبل الصانع<sup>(1)</sup>.

ج-أشكاله :

يأخذ الإستصناع الأشكال التالية :

1 -من حيث كون المصرف مستصنعا : يكون البنك في هذه الحالة مستصنعا أي يطلب صناعة سلع بمواصفات محددة ، وتمول عملية الإستصناع من ماله الخاص أو من أموال الودائع الإستثمارية التي بحوزته، وبذلك يمكن للبنك أن يملك السلع المصنوعة وله حرية التصرف فيها .

2-من حيث كون المصرف صانعا : في هذا النوع من الإستصناع يكون المصرف صانعا أو عاملا في عقد الإستصناع ، حيث تطلب منه الشركات أو المؤسسات صناعة سلع صناعية معينة أو بمواصفات محددة ، وقد تتم صناعة تلك السلع الصناعية إما من خلال شركات أو مصانع خاصة به أو من خلال تعاقد مع شركات أخرى تتولى صناعة هذه المنتجات ، ويعمل البنك على تمويل عملية الإستصناع ، فإذا كان البنك هو الذي تولى عملية الإستصناع كان له حق بيع تلك المنتجات الصناعية وفقا للعقود المشروعة .

(1) -أميرة عبد اللطيف مشهور ، مرجع سبق ذكره ،ص ص 351-352

**3- الإستصناع العقاري :** في هذا النوع من الإستصناع يقوم المصرف بإنشاء مساكن من خلال شركات المقاولات ووحدات هندسية تابعة للمصرف وكما يمكن أن تكون بعض عقود الإستصناع على أرض يملكها العميل ، كما قد تتطلب إنشاءات ضخمة وذات تمويل عال لإنشاء شركة أو مصنع ومن بين مساهمات عقد الإستصناع في تمويل شركات المقاولين ، حفر الآبار وشق القنوات وكل ما سيتطلبه القطاع الزراعي .

كما يساهم أيضا في تمويل الدولة من خلال صناعة الأسلحة الحربية والطائرات والسفن ... إلخ إضافة إلى تمويل المساكن من خلال صناعة كل من أدوات، ومعدات، وأثاث.

**4 - الإستصناع الموازي :** في هذا النوع من عقود الإستصناع تتم صناعة المنتج الصناعي من قبل الغير ولا يكون للمصرف دخل في صناعته ، حيث تتولى جهات مختصة عملية الإستصناع وتكون مسؤولة التنفيذ الجيد أمام المصرف ، والمصرف بدوره يتحمل مسؤولية التنفيذ الجيد إتجاه العميل<sup>(1)</sup>.

من خلال أشكال الإستصناع التي تم التطرق إليها فإنه في حالة البنك الإسلامي ليس بالصانع بل يحول تلك المهمة إلى مقاول آخر كما في حالة الإستصناع الموازي ، فإن عقد الإستصناع يضم عقدين منفصلين :

**العقد الأول :** يعقد بين المستصنع والبنك وفيه يكون الثمن قابلا للتسديد من طرف المشتري في المستقبل بالشروط المتفق عليها في حين أن البنك الإسلامي يقبل تسليم المنتج الصناعي في التاريخ المحدد في العقد .

**أما العقد الثاني للإستصناع :** فهو عقد ضمني بين البنك والمصنع، البنك الإسلامي يدفع الثمن مسبقا أو أثناء فترة التصنيع ،بينما المصنع يلتزم بتسليم المنتج إلى البنك في نفس تاريخ التسليم الذي حدد في العقد الأول كما يستطيع المشتري الأصلي ( المصنع ) تسلم المنتج الصناعي مباشرة من المقاول صاحب المصنع<sup>(2)</sup>.

#### د- مزايا عقد الإستصناع :

يساهم عقد الإستصناع في تنمية الإقتصاد الوطني وذلك بإقامة مشاريع حقيقية ينتج عنها دخول وزيادة في الطلب الفعال.

يؤدي عقد الإستصناع إلى خدمة المستصنع بحصوله على المنتج وبالمواصفات المطلوبة منه ، والذي لا يمتلك الوقت أو الخبرة اللازمة في تنفيذ المقاولات والدراسات الفنية المتوفرة من قبل البنك.

<sup>(1)</sup>-وائل عربيات ، المصارف الإسلامية و المؤسسات الإقتصادية، الطبعة الأولى ، دار الثقافة،عمان،2006،صص186-188

<sup>2</sup> mabid ali al -jarhi and munawar iqbal, edmi,p16

- حصول الصانع على ربح من خلال بيعه للسلعة التي قام بصنعها مما يؤدي إلى زيادة دخله الحقيقي وبذلك يزيد رأسماله وثروته.
  - تدعيم التنمية الصناعية في الدول الإسلامية والرفع من طاقتها الصناعية ، وذلك من خلال تمويل صناعة سلع رأسمالية ، كالمعدات والآلات والسفن المختلفة والمولدات والمحركات الكهربائية وأجهزة الاتصالات والمستشفيات وحفارات النفط ووسائل النفط .
  - يساعد عقد الإستصناع على تحقيق أهداف البنك الإسلامي من خلال إستخدامه لموارده في خدمة المجتمع إضافة إلى حصوله على مداخيل نقدية .
- بتمويل قطاع الصناعة من قبل البنوك الإسلامية يؤدي ذلك إلى خلق فرص عمل شأنها أن تحد من البطالة و آثارها السلبية في المجتمع ، إضافة إلى المساهمة في خلق دخول جديدة وبالتالي زيادة الإدخار ، والإستثمار وزيادة الإستهلاك ، الذي نتج عنه زيادة الطلب الفعال ومنه زيادة الإنتاج .
- تحقيق الإستقرار الإقتصادي من خلال توفير سلع بمواصفات خاصة وبذلك إنعدام التضخم في المنتوجات الصناعية وحدوث توازن العرض و الطلب فيه.
- تفادي المستصنع تقلبات الأسعار من خلال تسديده للثمن الذي تم الإتفاق عليه عند إبرام العقد . -يساهم عقد الإستصناع في القضاء على أزمة السكن ويتحقق ذلك من خلال إستصناع مساكن وفق مواصفات محددة<sup>(1)</sup>.
- ه- ما ينتهي به عقد الإستصناع : ينتهي عقد الإستصناع بالترام المتعاقدان بالتزامات متبادلة فيما بينهما التي يشترطها العقد وهي كالتالي:

### 1- من جهة الصانع :

- صناعته الشيء المطلوب بالمادة الخام التي هو ملزم بتوفيرها .
- تسليم المنتج المطلوب صنعه إلى المستصنع.
- إستلامه ثمن المنتج المصنوع الذي تم الإتفاق عليه في العقد .

### 2- من جهة المستصنع :

- تقديم مواصفات المنتج المطلوب صناعته إلى الصانع عند إبرام العقد .
- إستلام المنتج المطلوب صنعه من الصانع.

(1) - وائل عريبات ، مرجع سبق ذكره، ص ص270-271

- تسديد الثمن إلى الصانع .
- كما ينتهي عقد الإستصناع في حالة وفاة الصانع<sup>(1)</sup>.

## المطلب الخامس: الصكوك الإسلامية

**1-تعريفها:** هي عملية إصدار صكوك ذات قيمة مالية متساوية تمثل حصص شائعة في ملكية أعيان أو منافع أو خليط من الأعيان و المنافع و الديون في الذمة التي تصدر وفق عقد شرعي إستنادا لصيغ التمويل الإسلامية ويطلق على هذه العملية أيضا التصكيك أو التسنيد أو " السنددة" و هي تدل على نفس المعنى<sup>(2)</sup>.

### 2-أنواعها: تتمثل الصكوك الإسلامية فيما يلي :

**1-2-صكوك ملكية الأموال:** و هي أكثر أنواع الصكوك الإسلامية إنتشارا، و هي مالك موعود بإستأجار أصول ما يقوم بعرضها للبيع و تحصيل ثمنها من حصيلة الإكتتاب فيها و بذلك تصبح ملكا لحملة الصكوك

**2-2 - صكوك ملكية منافع الأعيان الموجودة:** هي وثائق متساوية القيمة تصدر من طرف مالك المنفعة الموجودة (المستأجر) يقوم بعرض إجارتها و تحصيل أجرتها من حصيلة الإكتتاب فيها ومنه المنفعة تصبح ملكا لحملة الصكوك.

**2-3 -صكوك ملكية الخدمات من طرف معين:** هي وثائق متساوية القيمة تصدر من طرف معين لغرض تقديم خدمة و الحصول على الأجرة من حصيلة الإكتتاب فيها تصبح تلك الخدمة مملوكة لحملة الصكوك.

**2-4 -صكوك السلم:** هي وثائق متساوية القيمة تصدر لتحصيل رأسمال السلم و تصبح سلعة السلم مملوكة لحامل الصكوك.

**2-5 -صكوك الإستصناع:** هي وثائق متساوية القيمة تصدر لإستخدام حصيلة الإكتتاب فيها في

<sup>(1)</sup> - كاسب بن عبد الكريم البدران ، عقد الإستصناع أو عقد المقاوله في الفقه الإسلامي ، الطبعة الأولى، دار صالح للنشر و التوزيع، السعودية، 1979 ،ص226.

<sup>(2)</sup> -فؤاد محمد أحمد محيسن، الدورة التاسعة عشرة منظمة المؤتمر الإسلامي مجمع الفقه الإسلامي الدولي، الإمارات العربية المتحدة، ص ص15-16

تصنيع سلعة و يصبح المنتج المصنوع ملكا لحامل الصكوك .

## 2-6- الصكوك المرابحة: هي وثائق متساوية القيمة تصدر لتمويل شراء سلعة مرابحة، وبذلك

تصبح سلعة المرابحة مملوكة لحامل الصكوك.

## 2-7- صكوك المشاركة: و هي وثائق متساوية القيمة تصدر لتستخدم حصيلتها في إنشاء

مشروع أو تمويل نشاط على أساس المشاركة ،حيث يصبح المشروع ملكا لحامل الصكوك وتتم إدارة صكوك المشاركة على أساس الشركة أو على أساس المضاربة.

## 2-8- صكوك المشاركة: هي وثائق مشاركة تمثل مشروعات تدار على أساس الشركة حيث يتولى

أحد الشركاء إدارتها.

## 2-9- صكوك المضاربة: هي وثائق مضاربة تمثل مشروعات تتم إدارتها على أساس المضاربة حيث

يتعين من بين الشركاء مضارب يتولى هذه المهمة (الإدارة ) و صكك المضاربة يعتبر عقد بموجبه يقدم المال من رب المال إلى شخص آخر للإتجار به و عقد صكك المضاربة يمكن أن يبرم بين شخصين أو أكثر ، و يكمن الاختلاف بين صكوك المضاربة و صكوك المشاركة في كون أنه في صكوك المشاركة الأطراف يساهمون بالمال و الخدمة، أما في صكوك المضاربة فالخسارة تقع على عاتق رب المال لوحده و العامل يفقد جهده و عمله، و في حالة الخسارة الناتجة عن إهمال العامل فيكون هو المتحمل الوحيد لها.

## 2-10- صكوك الوكالة بالإستثمار: هي وثائق مشاركة تمثل مشروعات تتم إدارتها على أساس الوكالة

بالإستثمار و يعين واحد من حملة الصكوك وكيل لإدارتها.

## 2-11- صكوك المزارعة: هي وثائق متساوية القيمة تصدر لتوظيف حصيلة الإكتتاب فيها في تمويل

مشروع المزارعة و بذلك يكون لحملة الصكوك حصة في المحصول .

## 2-12- صكوك المساقاة: هي وثائق متساوية القيمة تصدر لغرض إستخدام الإكتتاب فيها في

سقي أشجار مثمرة و عنايتها على أساس عقد المساقاة و يكون بذلك لحملة الصكوك حصة في الثمرة.

## 2-13- صكوك المغارسة: هي وثائق متساوية القيمة تصدر لتستخدم حصيلة الإكتتاب فيها في

غرس أشجار على أساس عقد المغارسة و يصبح لحملة الصكوك حصة في الأرض و الغرس<sup>(1)</sup>.

تعتبر الصكوك الإسلامية بديلا عن السندات التقليدية المالية المتداولة في أسواق رؤوس الأموال، حيث

تعد هذه الصكوك من أحسن الأدوات والوسائل لإستقطاب المدخرات وتعبئة الأموال، فهي بذلك تساهم

(1) -صافية أحمد أبو بكر، الصكوك الإسلامية ، مؤتمر حول المصارف الإسلامية بين الواقع و المأمول ، 31 ماي -3 جوان 2009 ، دائرة

الشؤون الإسلامية و العمل الخيري، دبي، ص ص 8-12.

في تحقيق التنمية الاقتصادية والاجتماعية من خلال تمويلها لمشاريع البنية التحتية الاقتصادية والاجتماعية وهي قابلة للإتجار بها وبيعها، كما أن تداولها بيعا وشراء مسموح به من طرف المستثمرين المسلمين أو غير المسلمين، وإن المبرر لجواز تداول الصكوك الإسلامية هو فرض هذه الأدوات المالية في أسواق رؤوس الأموال، وزيادة الإقبال عليها<sup>(1)</sup>، وتكمن أهمية هذه الصكوك في كونها أداة تساهم في العملية التمويلية فسمتها أنها صكوكا تقوم على أصول حقيقية ومخاطر قليلة، ومنه فهي أداة لإستقطاب المستثمرين ومصدر لتعبئة الأموال لصالح المشاريع الكبرى<sup>(2)</sup>.

### خاتمة الفصل الثالث:

يقوم النظام المالي الربوي على مجموعة من النظم الوضعية والمتمثلة فيما يلي:

- نظام الفائدة.

- نظام التجارة بالدينون.

- نظام المشتقات المالية فهذه النظم تعد من الأسباب المؤدية إلى حدوث الأزمة المالية العالمية الراهنة، أما البنوك الإسلامية فهي لا تتعامل بهذه النظم بإعتبارها محرمة شرعا.

فقد حرمت الشريعة الإسلامية نظام الفائدة على القروض و إقترحت بديلا له المتمثل في نظام المشاركة الذي تركز عليه صيغ الإستثمار والتمويل الإسلامي التي تقوم على المشاركة وتفاعل رأس المال مع العمل، وبمراعاة قواعد وضوابط شرعية، فهي حل للأزمات التي يتسبب فيها معدل الفائدة على الإقتصديات العالمية، كما حرمت الشريعة الإسلامية نظام المشتقات المالية التي ينتج عنها معاملات وهمية صورية شكلية تقوم على المقامرة والغرر والغش والكذب وغيرها من القيم الغير أخلاقية في المعاملات الإقتصادية والمخالفة للآداب والأخلاق الإسلامية كما يؤدي هذا النظام إلى إنفصال الإقتصاد الحقيقي عن الإقتصاد المالي مما ينجم عنه حالة عدم الإستقرار في النظام المالي العالمي و هذا ما يؤثر سلبا على التنمية الإقتصادية ، ومنه فالبنوك الإسلامية تعتبر جزءا من حل الأزمة العالمية وليس بالحل أكمله وهي بديل للبنوك التقليدية.

وبذلك فالأزمة المالية العالمية هي فرصة ذهبية للصناعة المصرفية الإسلامية لتقدم نموذج أعمالها بديلا للمصرفية التقليدية ولتوسيع أنشطتها بعيدا عن الأسباب التي أدت إلى حدوث الأزمة المالية.

(1)-أحمد بن الرحمان الجبير ،الصكوك الإسلامية الإختلافات الفقهية تثير شكوكا حول الصناعة المصرفية الإسلامية، مجلة المصرفية الإسلامية

IFI ،العدد 1،2009/12/8، ص7.

(2)-المرجع السابق،ص4

## الفصل الرابع:

آثار الأزمة المالية العالمية على البنوك  
الإسلامية من خلال دراسة تحليلية  
لنتائج الأعمال و المركز المالي لبعض  
البنوك الإسلامية

## مقدمة الفصل

لم تكن الأزمة المالية العالمية الراهنة التي حدثت بالولايات المتحدة الأمريكية وليدة يومها، وإنما نتجت من خلال تسلسل الأحداث الاقتصادية التي عاشها العالم في السنوات الأخيرة، كأزمة الغذاء وأزمة التذبذب الحاد في أسعار النفط، وأخيرا أزمة الرهن العقاري في الولايات المتحدة الأمريكية، فكل هذا أدى إلى بروز الأزمة المالية العالمية وتأثيرها على مختلف دول العالم، وخصوصا تلك الدول التي ترتبط إقتصادياتها بدرجة كبيرة بالإقتصاد الأمريكي، كدول أور وبا واليابان، والصين وبشكل كبير البنوك العاملة فيها، إلا أنّ ذلك التأثير لم يكن بذلك القدر من الشدة على الدول الإسلامية والبنوك العاملة فيها، فقد تعرضت المصارف التقليدية لخسائر فادحة وأزمة سيولة نتيجة الرهن العقاري، التي تعصف بالعالم هذه الأيام، ومع ذلك نجد أن البنوك الإسلامية تظهر أرقامها المعلنة نموًا في الأرباح، مع توفر سيولة قد تصل إلى حد التخمة في بعض البنوك الإسلامية، وهذا الأمر لا يعني أنها بمنأى عن التأثير بهذه الأزمة المالية العالمية، فهي تؤثر وتتأثر بما يجري في العالم، ولكن تأثيرها هذا ناجم عن تعرضها للأزمة مباشرة، حيث خرجت منها البنوك الإسلامية سليمة، بهذا نستعرض هذا الفصل من خلال المباحث التالية:

المبحث الأول: بنك الإمارات الإسلامي

المبحث الثاني: بنك فيصل الإسلامي السوداني

المبحث الثالث: بنك قطر الإسلامي

## المبحث الأول: بنك الإمارات الإسلامي.

نال بنك الإمارات الإسلامي جائزة أفضل بنك إسلامي في دولة الإمارات العربية المتحدة، يقوم البنك بتقديم خدمات نوعية للعملاء، وذلك ضمن الدراسة السنوية حول البنوك المتميزة والرائدة التي أجرتها مؤخرا مؤسسة إيثوس للإستثمارات، مما يعطي لذلك التفوق أهميته خاصة، حيث يقوم المصرف بطرح أدوات مصرفية وإستثمارية متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية لتلبية حاجات مختلفة للمشاريع والأفراد على حد سواء، فهو يقدم لعملاءه مجموعة متنوعة من المنتجات، والخدمات المصرفية الخاصة بالشركات والأفراد إلى جانب خدمة المعاملات المصرفية، وستعرض في هذا المبحث تحليل نتائج أعمال البنك و تطورها وتحليل مركزه المالي للتعرف على مدى تأثره بالأزمة المالية العالمية.

### المطلب الأول: النشأة والوضع القانوني وأنشطة بنك الإمارات الإسلامي

تم إنشاء بنك الإمارات الإسلامي "بنك الشرق الأوسط" سابقا بقرار المرسوم الأميري الذي صدر من قبل حاكم إمارات دبي، كبنك تقليدي ذو مسؤولية محدودة في إمارات دبي في 2 أكتوبر 1975، حيث تكرر تسجيل البنك كشركة مساهمة عامة في جويلية 1995.

تحول البنك إلى بنك إسلامي يقوم على أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية في إجتماع الجمعية العمومية الغير العادية المبرمة في 2004/3/10، تحولت أنشطة البنك كلية إلى بنك إسلامي في 2004/10/09، وهذا بموافقة على طلبه من البنك المركزي والدوائر الحكومية المختصة بدولة الإمارات العربية المتحدة، يعتبر البنك شركة تابعة لبنك الإمارات الدولي شركة مساهمة عامة دبي (الشركة القابضة للمجموعة)، إضافة إلى أن بنك الإمارات الدولي هو شركة تابعة لبنك الإمارات دبي الوطني، كما أن البنك يعمل في سوق دبي المالي، يتولى البنك القيام بأعماله في 20 فرعا في الإمارات العربية المتحدة، كما يقع مركزه الرئيسي في دبي، يملك البنك شركتين تابعتين المتمثلتين فيمايلي:

### الجدول رقم 9: أهم البيانات الخاصة بالشركتين التابعتين لبنك الإمارات الإسلامي

النسبة	الأنشطة	تاريخ التأسيس	
100%	خدمات وساطة مالية	2006/04/26 الإمارات	شركة الإمارات الإسلامية للوساطة ذ.م.م
40%	إستثمار في مشروعات عقارية و تأسيسها و إدارتها	9 جوان 2008 الإمارات	شركة إستثمار للتطوير العقاري ش.م.خ

المصدر: التقرير السنوي لبنك الإمارات الإسلامي لسنة 2009، ص 28.

من خلال أساليب التمويل والإستثمار التي تقوم على مبادئ وأحكام الشريعة الإسلامية يتولى البنك تقديم خدمات تمويلية ومصرفية متكاملة ومنتجات متنوعة كما بلغ عدد الموظفين بالبنك 1152 موظف في 2009/12/31 مقارنة بسنة 2008، حيث بلغ عدد الموظفين به 1281 موظفا<sup>(1)</sup>.

## المطلب الثاني: أهم الخدمات المصرفية التي يقدمها بنك الإمارات الإسلامي

تكمن أهم الخدمات المصرفية المقدمة من قبل بنك الإمارات الإسلامي فيما يلي:

### 1-خدمات للشركات:

**1-1-وحدات خدمات للشركات:** أنشئ قسم الخدمات المصرفية للشركات في بنك الإمارات الإسلامي لتقديم منتجات وخدمات بنكية مبتكرة لعملاءه من الشركات، حيث تتضمن وحدات الخدمات البنكية للشركات مواقع حيوية تتواجد في مختلف مناطق دولة الإمارات العربية المتحدة، مما يسهل ويسر التعامل معها وتتضمن قائمة الموقع عناوين وأرقام إتصال متعلقة بوحدات الخدمات المصرفية للشركات.

عرف قسم الخدمات المصرفية للشركات تطورا خلال فترة قصيرة من بداية وظيفته ويعد من أهم أقسام بنك الإمارات الإسلامي للشركات، كما قام البنك بإنشاء قسم الخدمات المصرفية للشركات إلى جانب ما يتضمنه من فروع داخل الوطن الهدف من ذلك توفير متطلبات مصرفية معينة، بحيث تكون متلائمة مع العملاء المتمثلين في الشركات.

**1-2-تمويل العقود:** يعمل البنك على تمويل العقود الخاصة بالشركات مثل إصدار خطاب الضمان أو خطاب إعتد، حيث تتضمن المجموعة العاملة في البنك في هذا المجال مدراء العلاقات المتخصصة المهندسين الأكفاء.

**1-3-تمويل المشاريع:** إن فريق العمل المسؤول عن القيام بهذا المهام يتضمن موظفين مدرجين على أعلى المستويات وتمثل مهامه في تقديم خدمات إستثمارية متخصصة للشركات وحلول بتكلفة منخفضة بغرض تمويل المشروعات التي ستنجزها الشركات مستقبلا، أو التي ستنجر في الحال دون الأخذ بعين الإعتبار حجم المشاريع.

**1-4-الحسابات:** تقوم هذه الحسابات على مبادئ الشريعة الإسلامية، حيث على أساسها تقدم مختلف الخدمات للعميل التي هو في حاجة لها لأجل إدارة أعماله المالية اليومية، الخاصة به، وكذلك معدل الأرباح التنافسية.

<sup>(1)</sup>-التقرير السنوي لبنك الإمارات الإسلامي 2009، ص28.

**2- الخدمات الإلكترونية:** لتوفير الوقت للعملاء يقدم بنك الإمارات الإسلامي منتجات وخدمات إلكترونية، من خلال الإنترنت، وذلك بهدف تبسيط وتيسير الخبرة المصرفية وهي متاحة له على مدار الساعة، دون تحمل العميل أي تكلفة إضافية، فهي تمنح العميل خدمات مصرفية على درجة عالية من السرية والأمن، وذلك من خلال تقديم البنك مجموعة من الخدمات المتميزة، فهي تمكنه من الإضطلاع على حسابه إضافة إلى إجراء المعاملات المصرفية المتعددة في أي وقت وفي أي مكان.

**3 - بطاقة الائتمان:** يقدم بنك الإمارات الإسلامي بطاقة إئتمانية جديدة تقوم على أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية وهذا لتلبية حاجيات العميل، فهي تسمح للعميل بتسديد النفقات المحتملة، كما تمكنه من شراء كميات كبيرة من المشتريات فهي فرصة للعميل الذي يجتنب التعامل بالفوائد الربوية.

تتضمن البطاقة رسوما شهرية ثابتة، تسمح للعميل باستخدام البطاقات الإئتمانية في الحد الممكن له كأغلب البطاقات الإئتمانية، فإنّ العميل حامل البطاقة يحصل على بيان يتضمن معاملات شهرية بشكل مفصل، وتعطي إمكانية للعميل بالدفع متى يرغب بذلك بما أنه يسدد الحد الأدنى المطلوب، ويبقى الفرق هو إنعدام الفوائد الربوية في بيان متضمن للمعاملات الشهرية المفصلة.

**4 - خدمات للأفراد:** ومن أهم الخدمات المصرفية التي يقدمها البنك لعملا ه مايلي:

**4-1- منتج إمتلك التمويل الشخصي:** وضع هذا المنتج على أساس عقد المراجعة وعقد إجارة الخدمات وفق مبادئ الشريعة الإسلامية ، حيث يتولى البنك شراء بضائع أو يحصل على خدمات من المورد أو مزود الخدمة لإعادة بيعها للعميل، حيث يتضمن سعر البيع نسبة من الربح المنصوص عليه في العقد، وعلى العميل تسديد أقساط شهرية بسيطة دون توفير مبلغ الشراء كاملا.

ومن مزايا هذا التمويل الشخصي مايلي:

-مبالغ التمويل تقدر بحوالي 250000 درهم.

-توفير خدمة سهلة وسريعة.

-أقل عدد من المستندات الثبوتية.

-أسعار ربح مدهلة.

-تكون فترات التسديد طويلة ومرنة تصل إلى 72 أشهر.

**4-2- برنامج إنطلق مرابحة السيارات:** هو برنامج خاص بتمويل شراء سيارة وفقا لأحكام الشريعة الإسلامية، حيث يقدم هذا البرنامج للعميل خدمات شخصية متميزة في كل مراحل الشراء والتسليم، كما يسمح البرنامج بتسديد الدفعات وفقا أقساط سهلة مع تطبيق معدل الربح، كما يتضمن البرنامج أساليب

تسديد متعددة ومرنة تتراوح حتى 6 سنوات.

**4-3-برنامج تمويل الشركات الصغيرة والمتوسطة:** يعمل بنك الإمارات الإسلامي على توفير التمويل اللازم للعميل، فهو يقوم بتدعيم وتنمية أعماله، وذلك بتقديمه له جملة من الخدمات والمنتجات المصرفية المتميزة، والتي تقوم على مبادئ الشريعة الإسلامية.

**4-4- بطاقات الشحن:** يقدم بنك الإمارات الإسلامي بطاقات الفيزا التي تقوم على أحكام الشريعة الإسلامية، حيث يتولى البنك تقديم هذه البطاقات للعملاء الذين يرغبون التعامل ببطاقات تستخدم وفقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية، حيث تستخدم هذه البطاقات في جميع مناطق العالم، كما يمكن إستخدامها في أكثر من 30 مليون مؤسسة في العالم، يقدم البنك بطاقات الشحن، حيث تمنح كحد أقصى 55 يوم من التعامل المجاني لها، وقد رخصت الهيئة الشرعية الإسلامية للبنك التعامل بها.

**4-5-أرباح الودائع:** يقدم بنك الإمارات الإسلامي خدمات للأفراد المودعين أصحاب الودائع الإستثمارية أرباحاً نتيجة تفويضهم له بتوظيفها لهم كشركاء في المشاريع.

**4-6-برنامج تمويل المنازل لموظفي دولة الإمارات العربية المتحدة:** والهدف منه تقديم تمويل إسلامي حسب القدرات المالية للعميل وطلباته الشخصية، ويتميز هذا البرنامج بمناخ ومزايا عديدة، كالأسعار المناسبة، ومدة السداد الطويلة وحد أدنى للمستندات المطلوبة<sup>(1)</sup>.

### المطلب الثالث: صيغ الاستثمار الإسلامي

يمارس بنك الإمارات الإسلامي صيغ الاستثمار الإسلامي التالية:

**1-المرابحة:** وهي عبارة عن عقد يبرم بين المجموعة والمتعامل، حيث تقوم المجموعة بموجبه ببيع سلعة أو عقار تم شراؤه مسبقاً على أساس وعد يقدمه العميل للبنك بشراء تلك السلعة أو العقار من المجموعة وفقاً لشروط معينة، حيث يتضمن سعر البيع وهامش الربح المنصوص عليه في العقد.

**2-الإجارة التمويلية:** إستناداً لعقد الإجارة تتولى المجموعة تأجير الآلات والمعدات أو أي عين موصوفة للمتعامل لفترة محددة على أن يقوم المستأجر بسداد قيمة الإيجار خلال الفترة المحددة في العقد، ويمكن للمستأجر أن يمتلك الشيء المستأجر في نهاية المدة.

**3-الإستصناع:** بموجب هذا العقد تقوم المجموعة بتطوير وبيع العقار للمتعامل استناداً لمواصفات

(1) -موقع بنك الإمارات الإسلامي:

#### الفصل الرابع:.....أثر الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

محددة، يتم الإتفاق عليها في العقد، حيث تتولى المجموعة تطوير العقار من خلال إمكانياتها الخاصة، أو بتحويل هذه المهمة للمقاول من داخل الوطن، ليتم بعدها تسليمه للعميل في المدة وبالسعر المتفق عليه في العقد.

**4-الوكالة:** بموجب هذا العقد تقدم المجموعة المال للوكيل، وهذا الأخير يقوم بإستثماره على أساس شروط محددة وبأجر معين، الذي قد يكون إما مبلغ يقتطع أو نسبة معينة من المال الذي يقوم بإستثماره، حيث يتولى الوكيل ضمان المبلغ الذي سيقوم بإستثماره عند تقصير أو إهمال منه، أو في حالة عدم إلتزامه بشروط عقد الوكالة.

**5-المضاربة:** تمارس المجموعة دور المضارب عند تقبلها الأموال من أصحاب حسابات الإستثمار والتوفير والوكالة، فهو يأخذ دور رب المال عند إستثماره لهذه الأموال الموضوعة تحت تصرفه وفق لمبدأ المضارب<sup>(1)</sup>.

#### المطلب الرابع: تطور أعمال بنك الإمارات الإسلامي وتحليل نتائج أعماله

نستعرض تطور المؤشرات الرئيسية للبنك و المتمثلة في حجم الموجودات و إجمالي الودائع بالإضافة إلى تطور أرباح البنك وحقوق المساهمين والتي يمكن تلخيصها في الجدول التالي:

#### الجدول رقم 10: تطور أعمال بنك الإمارات الإسلامي خلال الفترة 2005-2009

(بالمليون درهم)

البيان/ السنة	2005	2006	2007	2008	2009
إجمالي الموجودات	4798,70	10473,75	12952,91	26400,45	25289,64
إجمالي الودائع	3599,55	90460,95	13909,06	19582,65	19418,09
رأس المال المدفوع	650,0	650,00	747,5	924,28	2214,70
الأرباح	51	117,460	238,532	401,00	121,00
عدد الموظفين	510	801	929	1281	1152
حقوق المساهمين	859,841	965,872	1332,91	1581,2	2780,5

المصدر: من إعداد الطالبة اعتمادا على التقارير السنوية لبنك الإمارات الإسلامي لسنوات 2006، 2008، 2009

<sup>(1)</sup>-موقع بنك الإمارات الإسلامي (in) :

## تحليل الجدول:

**1- الموجودات:** عرفت موجودات بنك الإمارات الإسلامي زيادة سنوية متوسطة مفرطة تقدر بـ 5,122 مليار درهم أي بمعدل نمو سنوي 62,49% وذلك خلال فترة الخمسة سنوات الأخيرة. أما بالنسبة للسنوات التي حدثت فيها الأزمة (2007-2009) فقد شهد البنك إرتفاعا في حجم الموجودات كالآتي:

2,479 مليار درهم و 13,447 مليار درهم على التوالي بالنسبة لسنتي 2007 و 2008 وخسارة قدرت بـ (1,110) مليار درهم فيما يخص سنة 2009.

وحسب التقرير السنوي لسنة 2008 فإن الزيادة في حجم الموجودات لسنة 2008 تتمثل أساسا في زيادة كل من:

-الإحتياطات النقدية الإلزامية لدى البنك المركزي للإمارات العربية المتحدة بمبلغ 222 مليون درهم وبنسبة 44% .

-محفظة التمويل والإستثمار التي تشمل معاملات مع الشركة القابضة بمبلغ 8,8 مليار درهم وبنسبة 57%.

ويعني هذا النمو في حجم موجودات البنك نموه ونجاحه وتمكنه من تحقيق الإيرادات والزيادة في ربحيته، وإن هذا النمو في الموجودات دليل على قدرة التمويل الإسلامي على تكوين الأصول، وذلك التكوين يرتبط بصورة خاصة بإنتاج وتبادل السلع والخدمات الحقيقية في حالة التمويل الإسلامي والتي يستفيد منها الإقتصاد الوطني ككل. ومنه نستنتج أن بنك الإمارات العربية المتحدة الإسلامي لم يتأثر بالأزمة المالية العالمية من حيث موجوداته بل العكس فقد سجل البنك زيادة في حجم الموجودات وصلت إلى حد التضخم<sup>(1)</sup>.

## 2- الودائع (حسابات المتعاملين):

عرف البنك إجتذاب كما هائلا من حجم الودائع خلال الفترة (2005-2009) حيث سجل البنك تخمة في الودائع تتضمن حسابات المتعاملين، الحسابات الجارية وحسابات التوفير وحسابات الإستثمار إضافة إلى حسابات أخرى وحسابات البنوك والهيئات الحكومية. والجدول رقم 12 يوضح تطور الأنواع الثلاثة من الحسابات الرئيسية خلال فترة الأزمة (2007-2009) كما يلي:

## الجدول رقم 11: الحسابات الرئيسية لبنك الإمارات الإسلامي خلال الفترة 2007-2009

(1)- التقرير السنوي لبنك الإمارات الإسلامي سنة 2008 ، ص15

(ألف ريال قطري)

البيان / السنة	2007	2008	2009
الحسابات الجارية	2,955,710	4,202,500	2,992,70
حسابات التوفير	1,180,900	1,425,320	1,729,50
حسابات الإستثمار	89, 629,224	12,242,810	9,161,420

المصدر: من إعداد الطالبة اعتمادا على التقارير السنوية لبنك الإمارات الإسلامي لسنوات 2007، 2008، 2009

يلاحظ من الجدول إرتفاع في حجم ودائع البنك حيث نمت الودائع بوتيرة أكبر وهذا دلالة على أن خدمات التمويل الإسلامي تتمتع بطلب قوي في جانب مصادر الموارد وباستمرار نمو الودائع لدى التمويل الإسلامي في الإرتفاع بمعدلات فائقة وهذه الدرجة من ولاء العملاء إتجاه البنك تحديا واضحا أمام بنك الإمارات الإسلامي لتقدم المزيد، والأفضل من الخدمات المالية.

-بالنسبة للحسابات الجارية فقد سجلت زيادة في فترة الأزمة المالية فقد قدرت بـ 1,246 مليار درهم خلال سنة 2008 وإنخفاض قدر بـ 1,209 مليار درهم في سنة 2009، فهذه الزيادة المحققة في سنة 2008 هي زيادة معتبرة مقارنة بحسابات التوفير وأقل منها مقارنة بحسابات الإستثمار.

-حسابات التوفير: كما سجل البنك إرتفاعا في حسابات التوفير خلال فترة الأزمة المالية حيث قدرت الزيادة في سنة 2008 بـ 244,92 مليون درهم وفي سنة 2009 بـ 303,68 مليون درهم.

-أما فيما يخص حسابات الإستثمار فقد عرف المصرف خلال الأزمة المالية إنخفاضا كبيرا في سنة 2009 حيث قدر بـ 3,081 مليار درهم مقارنة بسنة 2008 فقد سجل زيادة قدرت بـ 613، 2مليار درهم.

وبذلك نستنتج أن بنك الإمارات العربية المتحدة الإسلامي كان له الأثر الإيجابي في جانب الودائع خلال فترة الأزمة المالية العالمية الراهنة وهذا دليل على كسب البنك لثقة عملائه بالرغم من عمله في بيئة شديدة التنافس.

**3- حقوق المساهمين:** من خلال الجدول يلاحظ أن بنك الإمارات العربية المتحدة الإسلامي عرف نموا بوتيرة كبيرة وباستمرار خلال السنوات الخمس الأخيرة، حيث بلغت الزيادة المتوسطة بـ 480,164 مليون

## الفصل الرابع:.....أثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

درهم ومعدل نمو سنوي بحوالي 2,36% نتيجة لإرتفاع صافي الأرباح خلال هذه السنوات.

**4-الأرباح:** عرف صافي الأرباح إرتفاعا بوتيرة كبيرة ومتسارعة خلال السنوات الأربعة الأولى ومع بداية الأزمة أيضا لكنه سجل إنخفاضا خلال سنة 2009، حيث قدرت الزيادة في صافي الأرباح خلال سنتي 2007 و2008 على التوالي 111,05 مليون درهم و172,47 مليون درهم وبمعدل نموسنوي 94,53% و75,48% في حين قدرت الخسارة بـ 280000 مليون درهم وبمعدل إنخفاض قدر بـ 69,83% .

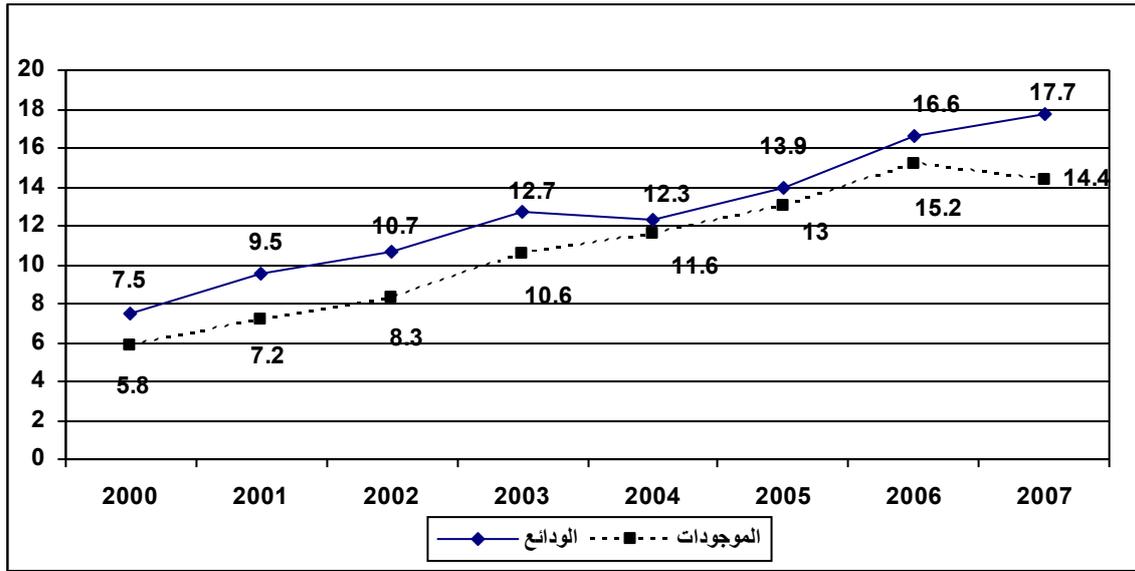
ومنه نستنتج أن البنك نجح في تحقيق أرباح كبيرة بشكل متسارع وبإستمرار أثناء الأزمة المالية ولم يكن لها أي أثر سلبي على ما حققه من أرباح.

**5-عدد الموظفين:** سجل عدد موظفي البنك خلال سنوات 2007-2008 زيادة قدرت بـ 352 موظف أي حوالي 38% على التوالي في حين أنه إنخفض عدد الموظفين في سنة 2009 بـ 129 موظف.

وإن هذه الزيادة في عدد الموظفين في البنك تدل على توسع البنك الذي شهد إرتفاعا في عدد الفروع والمكاتب.

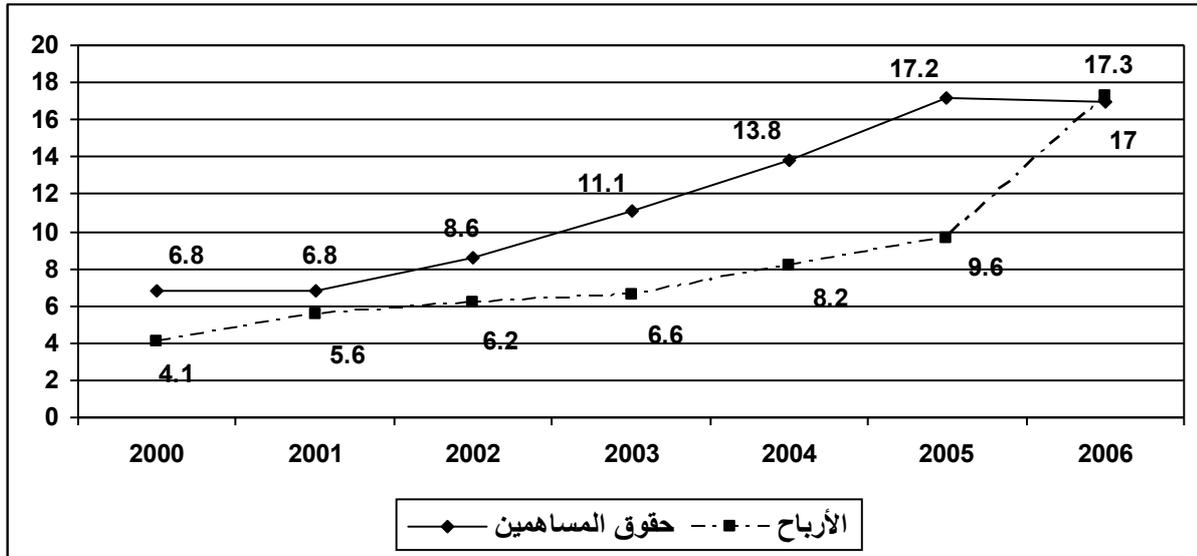
فالشكلان رقم 7 و8 يوضحان نصيب التمويل الإسلامي من السوق في دولة الإمارات مقاسا على أساس الأصول والودائع وحقوق المساهمين والأرباح.

الشكل رقم (7): نصيب التمويل الإسلامي من السوق



المصدر: التقرير السنوي لبنك الإمارات الإسلامي سنة 2007، ص 38

الشكل رقم (8): نصيب حقوق المساهمين والأرباح من التمويل الإسلامي



المصدر: التقرير السنوي لبنك الإمارات الإسلامي سنة 2007، ص 38

يتبين من الشكلان أن نصيب التمويل الإسلامي في سوق دولة الإمارات مقاسا على أساس الأصول والودائع وحقوق المساهمين والأرباح، حيث يوضح الشكلان تزايد نصيب التمويل الإسلامي في السوق باستمرار حيث يتميز ذلك التزايد بدرجة عالية من الثبات.

إلا أن هناك إستثناء في هذا المجال والمتمثل في انخفاض نصيب التمويل الإسلامي من السوق من حيث الموجودات وحقوق المساهمين، وذلك راجع إلى:

## الفصل الرابع:.....أثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

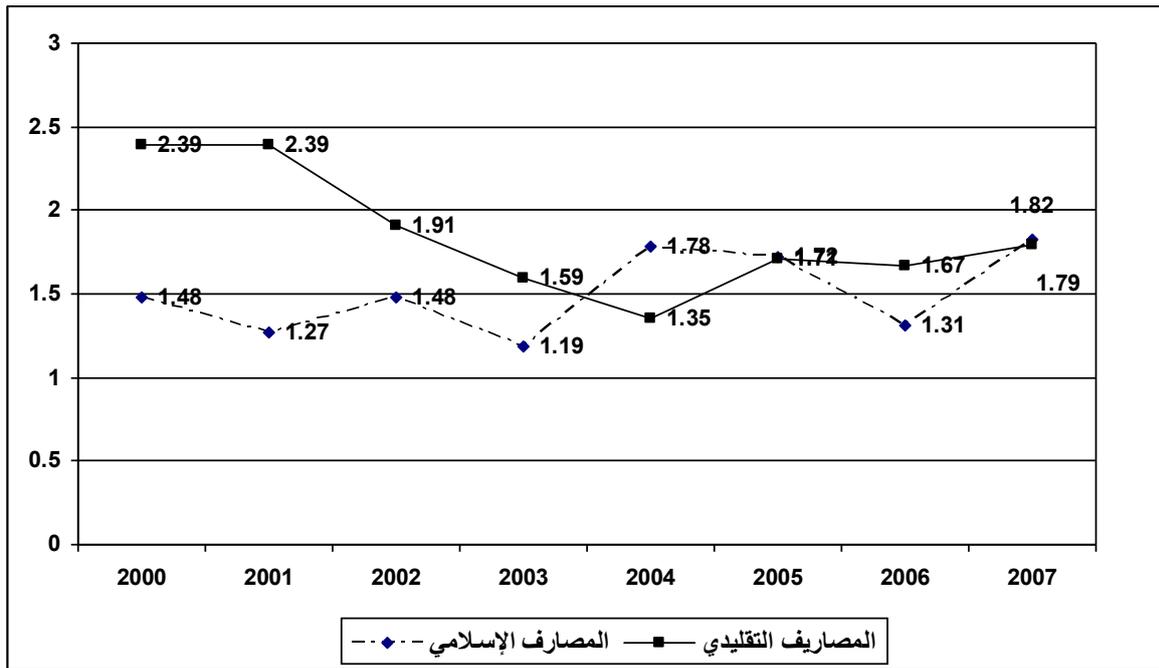
يعود سبب الإنخفاض في نصيب التمويل الإسلامي من السوق فيما يخص حقوق المساهمين إلى إنعدام الزيادة في رؤوس الأموال المدفوعة، وذلك يعني أن التمويل الإسلامي يعتمد على الأرباح الغير موزعة في زيادة حقوق المساهمين ومن المتوقع تزايد نصيب التمويل الإسلامي من حقوق المساهمين مع دخول المزيد من المصارف الإسلامية إلى حلبة المنافسة خلال سنة 2007.

أما بالنسبة للإنخفاض المسجل في الموجودات يرجع إلى عدم قدرة التمويل الإسلامي على تكوين الأصول حيث هذا التكوين يرتبط خاصة في حالة قيام التمويل الإسلامي بإنتاج وتبادل السلع والخدمات الحقيقية والتي يستفيد منها الإقتصاد الوطني ككل.

الشكلين رقم 9 و 10 يوضحان كفاءة التمويل الإسلامي من السوق في دولة الإمارات مقارنة بالتمويل التقليدي وقلة تأثره بالأزمة المالية العالمية.

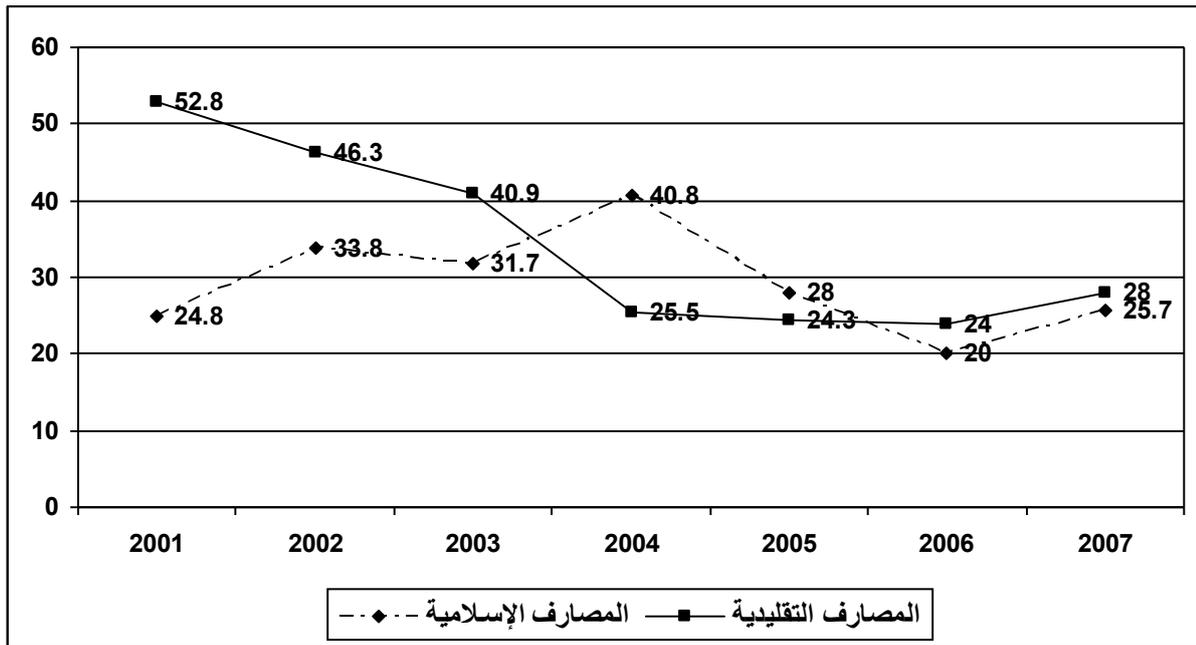
### كفاءة التمويل الإسلامي:

الشكل رقم (9): معدل النفقات إلى الموجودات



المصدر: التقرير السنوي لبنك الإمارات الإسلامي سنة 2007، ص 37

الشكل رقم 10: معدل النفقات إلى الدخل



المصدر: التقرير السنوي لبنك الإمارات الإسلامي سنة 2007، ص 37.

تقاس كفاءة التمويل الإسلامي بمعدل النفقات إلى الموجودات وبمعدل النفقات إلى الدخل من خلال الشكلين الآتيين:

من خلال الشكل يمكن مقارنة معدل النفقات إلى الموجودات للتمويل الإسلامي والتقليدي خلال السنوات الأولى، بدءاً من سنة 2000 حتى سنة 2003 كان معدل النفقات إلى الدخل بالنسبة لقطاع التمويل الإسلامي أقل من نفس المعدل مقارنة بالتمويل التقليدي لكن الفجوة بين المعدلين أخذت تتقلص باستمرار، حيث ابتداء من سنة 2004 أصبح معدل النفقات إلى الموجودات الخاص بالتمويل الإسلامي أكبر منه بالنسبة للتمويل التقليدي، لكن الفجوة بين المعدلين في التمويل الإسلامي والتقليدي أخذت في الانخفاض بشكل مستمر ويعود سبب ذلك إلى بروز بنوك إسلامية و شبكات مالية جديدة، حيث قامت هذه البنوك بإنفاق كبير لأجل تدعيم فروعها وهيكل تمويل الشركات لديها، وهذا ما ينتج عنه زيادة في النفقات على مستوى هذه البنوك إلى جانب نفقات التأسيس وهذا ما يؤكد تقليص الفجوة باستمرار التي وصلت إلى أقل من 3% والتي تستمر في التقلص بشكل كبير في سنة 2006 حتى إنعدمت في سنة 2007 وتجاوز معدل النفقات إلى الموجودات في البنوك الإسلامية لمعدل النفقات إلى الموجودات بالبنوك التقليدية، وبذلك يكون التمويل الإسلامي قد لحق ووصل إلى نفس المكانة التي وصل إليها التمويل التقليدي.

ومن خلال شكل النفقات إلى الدخل: يتضح من خلال الشكل معدل النفقات إلى الدخل للتمويل الإسلامي والتقليدي بدولة الإمارات احتفاظ التمويل الإسلامي بمعدلات تقل عن معدلات التمويل التقليدي،

وابتداءً من سنة 2004 عرف التمويل الإسلامي معدلات أعلى منه مقارنة بالتمويل التقليدي، حتى إنعدمت الفجوة بين التمويل التقليدي والإسلامي تقريبا في منتصف سنة 2005 لتبرز مرة أخرى ولكن بشكل منخفض، وتستمر الفجوة بين المعدلين في كل من التمويلين الإسلامي و التقليدي في الإنخفاض بوتيرة كبيرة ومتسارعة حتى سنة 2007، فكما سبق ملاحظته في المنحنى السابق للنفقات على الموجودات فإن التمويل الإسلامي يلحق التمويل التقليدي بسرعة ولنفس الأسباب الموضحة في المنحنى السابق للنفقات على الموجودات.

## المطلب الخامس: تحليل المركز المالي لبنك الإمارات الإسلامي

### 1-نسب السيولة:

هي عبارة عن مؤشرات مالية تقيس مدى قدرة البنك على الوفاء بالتزاماته النقدية القصيرة الأجل مستخدما بذلك الأصول السائلة بما فيها الأصول القابلة للتحويل إلى نقدية بسرعة وبخسائر قليلة، وتمثل إلتزامات في بنك الإمارات الإسلامي في الحسابات الجارية، وودائع الإستثمار المخصص والودائع الإستثمارية وأهم هذه النسب<sup>(1)</sup>:

-نسبة السيولة القانونية: الأرصدة النقدية والأرصدة لدى البنك المركزي، ولدى المصارف/ الحسابات الجارية وتحت الطلب + الودائع الإدخارية + الودائع الإستثمارية.

-نسبة الإحتياطي الإلزامي: الأرصدة النقدية لدى البنك المركزي/ الحسابات الجارية وتحت الطلب والودائع الإدخارية + الودائع الإستثمارية.

### 2-نسب الربحية:

تعتبر نسب الربحية من أهم النسب التي يتم حسابها من طرف البنك ، وهي تعبر عن مدى كفاءة البنك على تحقيق الأرباح من خلال إستخدامه لموارده المالية والربحية بالنسبة للبنك الإسلامي، لا تتعلق بالمساهمين فقط، وإنما تتعلق أيضا بأصحاب الودائع الإستثمارية على عكس البنك التقليدي، فإنّ الربحية تتعلق بالمساهمين فقط، وتمثل نسب الربحية فيمايلي<sup>(2)</sup>:

صافي الأرباح

معدل العائد على حقوق الملكية: ----- × 100

(1)-غسان القلعاوي، المصارف الإسلامية ضرورة عصرية لماذا؟ ... وكيف؟، دار المكتبي، دمشق، سوريا، 1998، ص311.

(2)-عدنان تايه النعيمي و آخرون ، الإدارة المالية النظرية و التطبيق، الطبعة الأولى ، دار المسيرة للنشر و التوزيع ، عمان ، 2007، 106

حقوق الملكية

صافي الأرباح

$$\text{معدل العائد على الأصول} = \frac{\text{صافي الأرباح}}{\text{الأصول}} \times 100^{(1)}$$

**3-نسبة ملاءة رأسمال:** تهدف هذه النسبة إلى توفير أموال ذاتية كافية في المصرف لتغطية نسب

الموجودات المرجحة بأوزان مخاطرة تتناسب مع طبيعة التمويل الممنوح والاستثمارات<sup>(2)</sup>.

وتحتسب وفقا للعلاقة الآتية:

رأسمال التنظيمي

$$\text{نسبة ملاءة رأسمال} = \frac{\text{رأسمال التنظيمي}}{\text{مجموع الموجودات والبنود الميزانية المرجحة بالمخاطر}} \times 100$$

مجموع الموجودات والبنود الميزانية المرجحة بالمخاطر

**1-نسبة ملاءة رأس المال:**

**الجدول رقم 12: تغيير نسب ملاءة رأسمال بنك الإمارات الإسلامي خلال الفترة 2006-2009**

2009	2008	2007	2006	ملاءة رأس المال
3862370	2521197	1982906	965872	رأس مال التنظيمي
22533539	23269309	16711148	8507831	مجموع الموجودات المرجحة بالمخاطر
%17,14	%10,83	%11,86	%11,35	نسبة ملاءة رأسمال

المصدر: من إعداد الطالبة اعتمادا على التقارير السنوية لبنك الإمارات الإسلامي لسنوات 2006 ، 2007 ،

2008، 2009،

**التحليل:**

<sup>(1)</sup>-غسان القلعاوي ، مرجع سبق ذكره، 314

\*تقوم البنوك الثلاثة محل الدراسة ببيحتساب نسب الربحية على أساس معدل العائد على حقوق الملكية و معدل العائد على الأصول و ليس على أساس القوانين النظرية .

<sup>(2)</sup>-محمود حسن الصوان، أساسيات العمل المصرفي الإسلامي، الطبعة الأولى، دار وائل للنشر والطباعة، عمان، 2001، ص240.

## الفصل الرابع:.....أثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

بلغت نسبة ملاءة رأس المال للسنوات 2006، 2007، 2008، 2009 على التوالي كما يلي: 11,35%، 11,86%، 10,83%، 17,14%، حيث عرفت إنخفاضاً في سنة 2008 وارتفاعاً في سنتي 2007 و2009 وذلك مقارنة بسنة الأساس 2006.

ويرجع سبب إنخفاض نسبة ملاءة رأس المال في سنة 2008 على الرغم من ارتفاع رأس المال التنظيمي إلى ارتفاع حجم الأصول المرجحة بالمخاطر والتي بلغت 23269309 ألف درهم في سنة 2008 مقابل 8507831 ألف درهم في سنة 2006 كما هو موضح في الجدول.

أما الإرتفاع في نسبة ملاءة رأس المال في سنة 2009 والتي قدرت بـ 17,14% التي تعتبر أعلى نسبة مقارنة بالسنوات الأخرى فهو راجع إلى ارتفاع رأس المال التنظيمي الذي بلغ 3862370 ألف درهم في سنة 2009 مقابل ألف درهم 2521197 ألف درهم سنة 2008 وإلى إنخفاض حجم الأصول المرجحة بالمخاطر، حيث بلغت في سنة 2009 إلى 22533539 ألف درهم مقابل 23269309 ألف درهم في سنة 2008.

أما الإرتفاع في نسبة ملاءة رأس المال في سنة 2007 فهو راجع إلى الإرتفاع في رأس المال التنظيمي الذي قدر بـ 1982906 ألف درهم في سنة 2007 مقابل 965872 ألف درهم في سنة 2006.

لكن على الرغم من الإنخفاض في نسبة ملاءة رأس المال في سنة 2008 مقارنة بسنة الأساس 2006 وسنتي 2007 و2008 إلا أنها تعتبر جيدة حسب مقررات لجنة بازل التي أقرت الحد الأدنى لها بـ 8% وهو مؤشر جيد على أداء البنك.

## 2- نسبة السيولة:

الجدول رقم 13: تغير نسب سيولة بنك الإمارات الإسلامي خلال الفترة 2006-2009

الفصل الرابع:.....أثر الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

2009	2008	2007	2006	
<u>2945317</u>	<u>2520165</u>	<u>2651667</u>	<u>941082</u>	نسبة
9633640	17871130	436610	8,958,946	السيولة
%30,57=	%14,1 =	%64,1=	%10,55=	القانونية
<u>1783755</u>	<u>877247</u>	<u>178375</u>	<u>453337</u>	نسبة
9633640	9545669	4136610	413366	الإحتياطي
%12,57=	%9,19=	% 20,98 =	%10,55=	الإلزامي

المصدر: من إعداد الطالبة اعتمادا على التقارير السنوية لبنك الإمارات الإسلامي 2006 ، 2007 ، 2008 ،  
2009

### التحليل:

سجلت نسب السيولة القانونية تذبذبا خلال سنوات 2007 و 2008 و 2009 حيث بلغت 10,64%، 10,14%، 57,30% على التوالي لكنها تعتبر جيدة مقارنة بسنة الأساس 2006 و التي قدرت ب 10,55%، وعلى الرغم من التذبذب المسجل بالنسبة للسيولة القانونية إلا أنها تعتبر نسب مقبولة و مرضية.

و يرجع الإرتفاع في نسب السيولة القانونية خلال سنتي، 2007، 2008، 2009 مقارنة بسنة الأساس 2006 إلى الإرتفاع في الأرصدة النقدية للبنك بخزنته و بالبنك المركزي و المؤسسات المالية الأخرى أكبر من تلك الأرصدة المسجلة في سنة 2006 أما الإنخفاض في نسبة السيولة النقدية في سنة 2008 و التي قدرت ب 1,14% مقارنة بسنة 2007 و التي بلغت 1,64% فهو راجع إلى الإنخفاض في الأرصدة النقدية للبنك في خزنته و بالبنك المركزي و بالبنوك الأخرى ، أما فيما يخص نسبة الإحتياطي الإلزامي فقد عرفت إنخفاضا مستمرا طيلة سنوات الدراسة مقارنة بسنة 2006.

### 3-نسب الربحية:

الجدول رقم 14: تغير نسب ربحية بنك الإمارات الإسلامي خلال الفترة 2006-2009

2009	2008	2007	2006	
130794	400583	238533	117460	صافي الأرباح
2780498	1674086	1332906	965872	حقوق الملكية
25289639	26400450	16953909	10473750	إجمالي الموجودات
%4,7	%23,93	%17,89	%12,169	معدل العائد على حقوق الملكية
%0,52	%1,52	%1,4	%1,21	معدل العائد على الموجودات

المصدر: من إعداد الطلبة اعتماداً على التقارير السنوية لبنك الإمارات الإسلامي لسنوات 2006، 2007، 2008، 2009،

#### التحليل:

إن معدل العائد على حقوق الملكية يعبر عن مدى قدرة البنك على تحقيق الأرباح من خلال أمواله الخاصة، حيث يلاحظ أن البنك يحقق أرباحاً من خلال توظيفه لأمواله الخاصة خلال سنوات 2006، 2007، 2008 ما عدا سنة 2009، إضافة إلى ذلك نلاحظ أن معدل حقوق الملكية في إرتفاع خلال سنتي 2007 و 2008 حيث بلغ في كلا السنتين %17,89 و %23,93 مقارنة بسنة الأساس 2006 حيث بلغ في هذه السنة بـ %12,16 وهذا سببه الزيادة في حقوق الملكية ومساهمة البنك في مختلف الأنشطة الإستثمارية بالمشاركة مع أصحاب الودائع المطلقة .

أما الإنخفاض الكبير في معدل العائد على حقوق الملكية في سنة 2009 والذي قدر بـ %4,7 فهذا راجع إلى الإنخفاض في الأرباح والتي قدرت بـ 130794 ألف درهم مقارنة بسنة 2008 والتي قدرت بـ 400583 ألف درهم بالرغم من الإرتفاع في حقوق الملكية.

أما بالنسبة لمعدل العائد على الموجودات فهو يعبر عن مدى قدرة البنك على تحقيق الأرباح من خلال ما تملكه من أصول حيث يلاحظ أنه سجل إرتفاعاً خلال سنتي 2007 و 2008 حيث بلغ %1,4 و %1,52 على التوالي مقارنة بسنة 2006 والتي قدر فيها بـ %1,21 وذلك راجع إلى تزايد حجم الموجودات لدى البنك وممارسته أنشطة إستثمارية متعددة، أما تراجعها في سنة 2009 والذي قدر بـ %0,52 فهو نتيجة إنخفاض الأرباح والتي قدرت بـ 130794 ألف درهم مقارنة بسنة 2008 والتي بلغت 400583 ألف درهم مقارنة بسنة 2008 والتي بلغت 400583 ألف درهم وهذا بالرغم من

الفصل الرابع:.....أثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

الزيادة في حجم الأصول.

المبحث الثاني: بنك فيصل الإسلامي

## المطلب الرابع:.....أثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

يعتبر بنك فيصل الإسلامي السوداني من بين المصارف الإسلامية الرائدة التي أثبتت كفاءتها و جدارتها في مجال الخدمات المصرفية الإسلامية و في مجال التمويل و الإستثمار ، و للتعرف على ما أفرزته الأزمة المالية العالمية من آثار على هذا البنك نقسم البحث إلى المطلب الآتية :

المطلب الأول :نشأة بنك فيصل الإسلامي السوداني

المطلب الثاني:صيغ التمويل الإسلامي

المطلب الثالث:أهم الخدمات التي يقدمها بنك فيصل الإسلامي السوداني

المطلب الرابع: تحليل نتائج و تطور أعمال بنك فيصل الإسلامي السوداني.

المطلب الخامس: تحليل المركز المالي لبنك فيصل الإسلامي السوداني

## المطلب الأول نشأة بنك فيصل الإسلامي السوداني

برزت فكرة إنشاء البنوك الإسلامية خلال فترة السبعينات ويعتبر البنك الإسلامي للتنمية جدة أول بنك إسلامي تم إنشاؤه، حيث كان للأمير محمد فيصل آل سعود الدور في إقامة البنوك الإسلامية حيث

## الفصل الرابع:.....أثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

حصل الأمير محمد فيصل على ترخيص من قبل السلطة الحاكمة في ذلك الوقت لتأسيس بنك إسلامي في السودان، فقد تم إجتماع المؤسسين السودانيين والسعوديين ومواطنين من الدول الإسلامية في سنة 1977، وتم الإتفاق فيما بينهم على فكرة إنشاء بنك إسلامي بالسودان. حيث قاموا بالإكتتاب بينهم لنصف رأس المال الذي تم التصريح به في ذلك الوقت والمقدر بحوالي 6 ملايين جنيه سوداني وقد سجل بنك فيصل الإسلامي السوداني في 18 أوت سنة 1977 كشركة مساهمة عامة محدودة، حسب قانون الشركات ويتولى البنك بداية نشاطه في جويلية 1978 سعيا إلى الوصول إلى أهداف وأغراض مختلفة من أهمها إنجاز جميع الأنشطة المصرفية والتجارية والمالية والاستثمارية والمشاركة في مشاريع صناعية هادفة لتحقيق التنمية الاقتصادية والعمرانية والزراعية والتجارية والاجتماعية والمالية إضافة إلى تقبله لودائع متنوعة، وتحصيله ودفعه للأوامر وأذونات الصرف<sup>(1)</sup>.

### المطلب الثاني: صيغ الإستثمار و التمويل الإسلامي

تقوم أعمال الإستثمار في البنك الإسلامي على أساس التطبيق العملي لنظرية النظام المصرفي اللاروي و من ثم فهي عماد العمل المصرفي الإسلامي و على رأسها بنك فيصل الإسلامي السوداني. و بفضل جهود هيئات الرقابة الشرعية للمصارف الإسلامية في السودان و غيره إتخذت أساليب الإستثمار في المصرف الإسلامي ضروبا شتى منها على سبيل المثال لا حصر: المراجعة، المشاركة، المضاربة، المقاوله، السلم، المزارعة، المساقاة، الإيجارة، الإستصناع . و لكل من الأساليب الواردة ذكرها مشروعيتها و سنده من الكتاب و السنة و إجماع علماء المسلمين<sup>(2)</sup>.

### المطلب الثالث: أهم الخدمات التي يقدمها بنك فيصل الإسلامي السوداني

يقوم البنك بتقديم منتجات إسلامية مختلفة بصورة محافظ إستثمارية وتمويلية وخدمات مصرفية للأفراد والمؤسسات والشركات ومن أبرزها المراجعة، والمشاركة التي تعتبر من أهم أساليب الإستثمار الإسلامي السلم

(1) -فتح عبد الرحمان محمد يوسف، لنمو الصيرفة الإسلامية لا بد من الإندماج و زيادة رؤوس أموال صرح للشرق الأوسط ضعف التنسيق بين الهيئات الشرعية و تضارب الفتاوى الفقهية يضعف البنوك، جريدة الشرق الأوسط ( in ) :

www.awsat.com.details.aspx?section\_58& Article =435458& sueno 10507

(2) -موقع بنك فيصل الإسلامي السوداني ( in ) : www.fibsudan.com

## الفصل الرابع:.....أثر الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

والإستصناع والإجارة والمضاربة... إلخ، إضافة إلى أساليب إستثمارية إسلامية أخرى، ويعتبر تمويل البنك للأنشطة الإقتصادية المنتجة من أهم أنشطته الإستثمارية كتمويل أنشطة الزراعة والصناعة والتجارة المحلية والخارجية، النقل، الخدمات، ويعمل البنك على تمويل الأسر المنتجة والمهنية والحرفية والذي تم إنشاء له فرع منفصل ومتخصص يقوم بتمويل وتقديم المشورة الفنية كما قام البنك بإعداد إستراتيجية إستثمارية في الوقت الحاضر وذلك بإستثماره في الأوراق المالية والصكوك والمحافظ الإستثمارية والتي تعتبر بأدوات على درجة كبيرة من الأهمية فالتعامل بها يؤدي إلى التقليل من المخاطر وتيسير عملية التسويق وتحقيق معدلات عائد كبيرة<sup>(1)</sup>.

المطلب الرابع: تحليل نتائج و تطور أعمال بنك فيصل الإسلامي السوداني .

الجدول رقم 15: تطور أعمال بنك فيصل الإسلامي السوداني خلال الفترة

2009-2005(بلميون جنيه سوداني)

---

(1)-فتح الرحمان محمد يوسف، المرجع السابق ( in ):

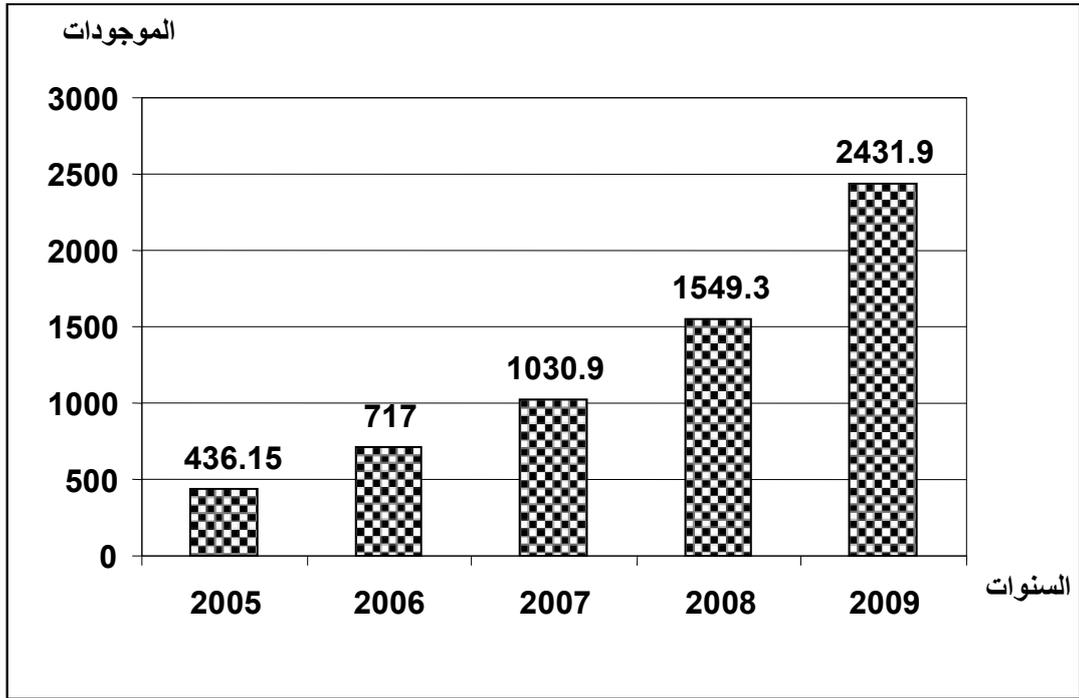
السنة	2005	2006	2007	2008	2009
إجمالي الموجودات	436,15	717	1030,9	1549,3	2431,9
إجمالي الودائع	310	540	775,8	1191	1912
أرصدة الاستثمار	250	447	662	1134	1867
حقوق المساهمين	78,6	91,8	112,8	137,1	191,3
الأرباح بعد الضريبة (صافي الأرباح)	9,945	23,2	34,3	45,07	70,9

المصدر: من إعداد الطالبة اعتمادا على التقارير السنوية لبنك فيصل الإسلامي السوداني لسنوات 2006،  
2008، 2009.

#### تحليل الجدول:

**1- الموجودات:** شهدت موجودات مصرف فيصل الإسلامي السوداني زيادة كبيرة خلال الفترة 2005-2009 فقد بلغت الزيادة السنوية المتوسطة بـ 498,85 مليون جنيه سوداني أي بنسبة نمو 59,12% والشكل الآتي يوضح تطور الموجودات خلال الخمس سنوات الأخيرة .

الشكل رقم 11: تطور موجودات بنك فيصل السوداني الإسلامي خلال الفترة 2005-  
2009 (بلمليون جنيه سوداني)



المصدر: التقرير السنوي لبنك فيصل الإسلامي السوداني سنة 2009 ، ص35

فيما يخص سنة 2008 قدر حجم الموجودات بمبلغ 1,549 مليون جنيه سوداني مسجلة زيادة قدرها 518,4 ألف جنيه سوداني مقارنة بسنة 2007، حيث بلغ حجم الموجودات في هذه السنة بـ 1030,9 مليون جنيه سوداني، كما يلاحظ أيضا زيادة معتبرة لحجم الموجودات في سنة 2009 مقارنة بسنة 2008 حيث قدرت الزيادة بـ 882,6 ألف جنيه وبمعدل نمو قدره 56,97% .

ومنه نستنتج أن موجودات مصرف فيصل الإسلامي السوداني عرفت نموا خلال فترة الأزمة المالية العالمية ولم يكن هناك أي أثر للأزمة على حجم موجودات مصرف فيصل الإسلامي السوداني.

كما أن الزيادة في حجم موجودات المصرف خلال الخمس سنوات الأخيرة دلالة على قدرته على النمو والنجاح وتوحي كذلك بقدرته على خلق الإيرادات، كما يتبين أن موجودات المصرف عرفت معدلات زيادة سنوية مستقرة وعالية ويرجع السبب في ذلك إلى نوعية الإدارة على مستوى المصرف وأساليب تعاملها مع عملاءه وهذا ما انعكس على قدرتها على المحافظة على زبائن المصرف وزيادة إستقطابها لمزيد منهم.

**2- الودائع:** تمكن المصرف خلال الخمس السنوات الأخيرة من إستقطاب حجم كبير من الودائع من قبل عملاءه، وتقدر الزيادة بالنسبة لصنفي ودائع المصرف (الودائع الجارية والودائع لأجل) خلال الثلاث سنوات الأخيرة وخلال فترة نشأة الأزمة المالية العالمية وتطورها كالتالي:

الجدول رقم 16 : هيكل ودائع بنك فيصل الإسلامي للفترة 2009-2005

( مليون جنيه سوداني )

الودائع / السنة	2005	2006	2007	2008	2009
الودائع الجارية	182,9	317,5	444,3	513,9	805,2
الودائع لأجل (الودائع الاستثمارية)	127,3	222,5	297,2	619,9	1107,2

المصدر: من إعداد الطالبة إعتامدا على التقارير السنوية لبنك فيصل الإسلامي السوداني لسنوات 2006،2008  
2009

و من خلال الجدول يتضح لنا مايلي:

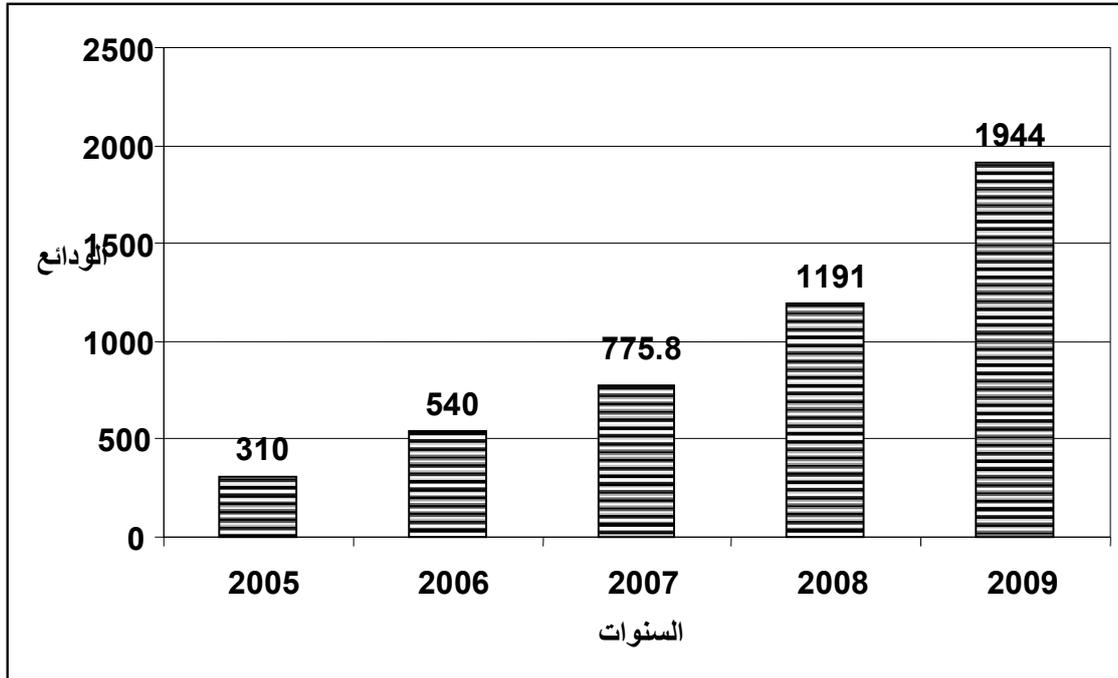
-تسجيل الودائع الجارية زيادة متوسطة تقدر بـ 155,76 مليون جنيه سوداني حيث تعتبر هذه الزيادة المتوسطة أقل مقارنة مع الودائع لأجل.

-أما بالنسبة للودائع لأجل فقد إرتفعت خلال سنوات ظهور الأزمة المالية وتفاقمها، ففي سنة 2008 سجلت زيادة قدرت بـ 322,7 مليون جنيه سوداني وهي زيادة معتبرة مقارنة بالودائع الجارية، كما إرتفعت أيضا في سنة 2009 بزيادة قدرت 487,3 مليون جنيه سوداني ويعود سبب ذلك إلى عملية الإيداع وأوامر الدفع دون شروط كذلك إلى طبيعة العملاء.

و الشكل الآتي يوضح تطور حجم الودائع بنك فيصل الإسلامي خلال السنوات :

الشكل رقم 12 : تطور ودائع بنك فيصل الإسلامي السوداني خلال الفترة 2005-2009

(بالمليون جنيه سوداني)



المصدر: تقرير بنك فيصل الإسلامي السوداني سنة 2009، ص 35

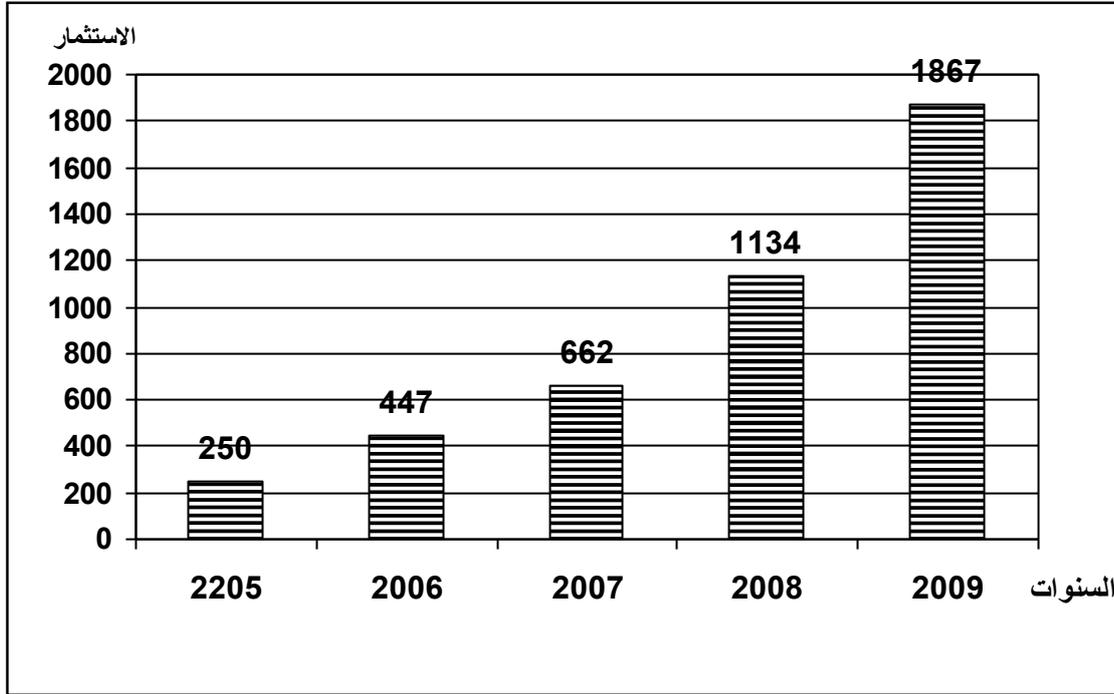
ومنه نستنتج بأنه كان للأزمة المالية العالمية آثار إيجابية على زيادة حجم الودائع على مستوى مصرف فيصل الإسلامي وذلك راجع إلى المودعين الذين إنعدمت ثقتهم بالمصارف التقليدية وزاد إقبالهم على المصارف الإسلامية.

**3- حقوق المساهمين:** سجلت حقوق المساهمين إرتفاعا كبيرا خلال السنوات الخمس الأخيرة بصفة عامة وخلال الأزمة المالية العالمية بصفة خاصة، فقد قدرت الزيادة المتوسطة بـ 28,43 مليون جنيه سوداني ومعدل نمو سنوي بحوالي 25,41% ويعود سبب ذلك إلى الزيادة المسجلة في رأس المال المدفوع حيث عرف زيادة سنوية متوسطة قدرت بـ 13 مليون جنيه سوداني وبمعدل نمو سنوي قدر بـ 18% سنويا.

**4- الأرباح:** سجل صافي الأرباح زيادة خلال الفترة (2005-2009) كما عرف إرتفاعا خلال الثلاث السنوات الأخيرة أي خلال ظهور الأزمة وتفاقمها ففي سنة 2008 قدرت الزيادة في صافي الأرباح بحوالي 10,7 مليون جنيه سوداني أي بمعدل نمو 31,2% أما في سنة 2009 فقد بلغت الزيادة فيها بحوالي 259 مليون جنيه سوداني وهي زيادة معتبرة مقارنة بسنة 2008 وكما بلغ معدل نمو صافي الأرباح خلال نفس السنة بحوالي 57,56%. و هذا مانلاحظه من خلال الشكل التالي :

الشكل رقم 13: تطور دخل بنك فيصل الإسلامي السوداني خلال الفترة 2005 - 2009

(بالمليون جنيه سوداني)



المصدر: التقرير السنوي بنك فيصل الإسلامي السوداني سنة 2009، ص 36

نستنتج أن أرباح المصرف لم تتأثر بشكل كبير بالأزمة المالية العالمية ويمكن إرجاع إرتفاع صافي أرباح المصرف إلى عدة عوامل منها:

- إرتفاع أنشطته الإستثمارية.

-زيادة عوائد الخدمات المصرفية خاصة تلك الخدمات المتعلقة بالجانب الإستثماري للمصرف كخدمات الضمانات والإعتمادات.

-إقتطاع جزء قليل من الأرباح لمواجهة المخصصات.

**5-الإستثمار:** سجل رصيد الإستثمار إرتفاعا سنويا بلغ حوالي 404,25 مليون جنيه سوداني

بمعدل نمو قدر بـ 65,71%.

المطلب الخامس: تحليل المركز المالي لبنك فيصل الإسلامي السوداني :

**1-نسبة ملاءة رأس المال**

الجدول رقم 17: تغير نسب ملاءة رأس مال بنك فيصل الإسلامي السوداني خلال الفترة

**2009 - 2006**

2009	2008	2007	2006	
%14,12	%13,8	%13,8	%28	نسبة ملاءة رأس المال

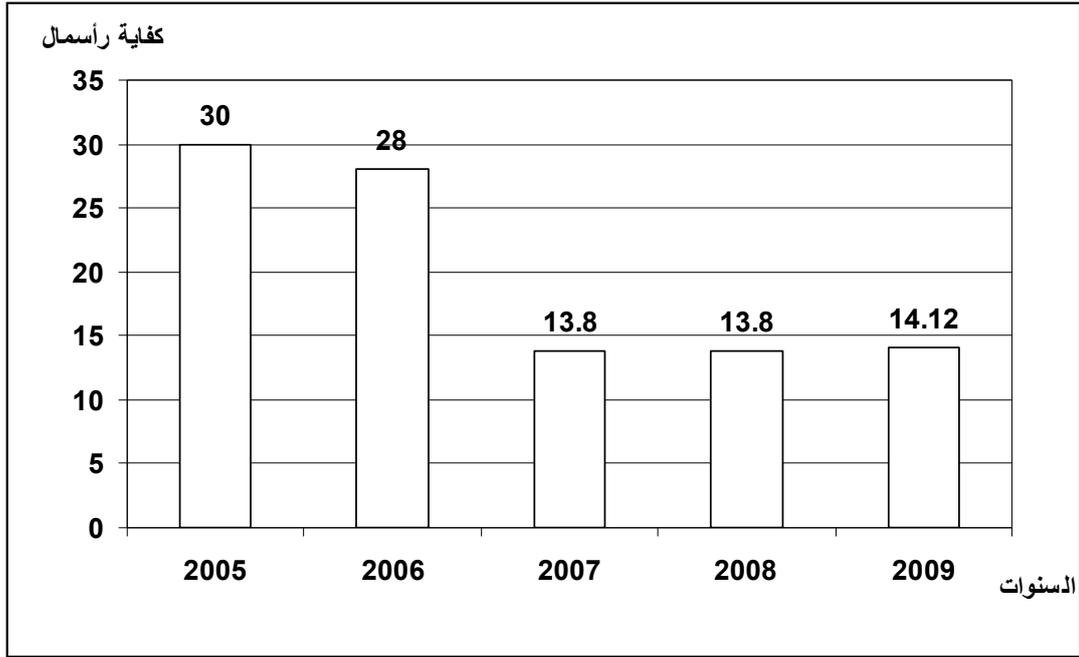
المصدر: من إعداد الطالبة اعتمادا على التقارير السنوية لبنك فيصل الإسلامي السوداني لسنوات 2006، 2007، 2008، 2009،

#### التحليل:

يتضح من خلال الجدول أن نسبة ملاءة رأس المال للسنوات 2006، 2007، 2008، 2009 كانت على التوالي: %28، %13,8، %13,8، %14,12، حيث عرفت إنخفاضا في سنة 2007 و 2008 مقارنة بسنة 2006 لكنها إرتفعت بعد ذلك في سنة 2009، وبالرغم من إنخفاض نسبة ملاءة رأس المال في السنوات 2007، 2008، 2009 مقارنة بسنة 2006 إلا أنها تعتبر جيدة حسب مقررات لجنة بازل التي قررت الحد الأدنى لها بـ 8% وهذا مؤشر على سلامة البنك وأدائه الجيد وقوة مركزه المالي، و الشكل التالي يوضح تطور نسب ملاءة رأس المال بنك فيصل الإسلامي خلال الفترة 2005-2009.

الشكل رقم 14: تطور نسب ملاءة رأس المال بنك فيصل الإسلامي السوداني خلال الفترة

2005-2009 بالنسب المئوية (%)



المصدر : التقرير السنوي لبنك فيصل الإسلامي السوداني سنة 2009 ، ص 36

2-نسبة السيولة:

الجدول رقم 18 : تغير نسب سيولة بنك فيصل الإسلامي السوداني خلال الفترة

2009-2006

2009	2008	2007	2006	
379990427	2683473931	246963490	194756407	نسبة
1,912,400	133,800	741,600,000	540,000,000	السيولة
$\frac{1,912,400}{379990427} = 0.000503\%$	$\frac{133,800}{2683473931} = 0.0000499\%$	$\frac{741,600,000}{246963490} = 299.9\%$	$\frac{540,000,000}{194756407} = 277.2\%$	القانونية
45744214	39081820	49250800	27389365	نسبة
1,912,400	1,133,800	714,600,600	540,000.000	الاحتياطي
$\frac{1,912,400}{45744214} = 0.00418\%$	$\frac{1,133,800}{39081820} = 0.029\%$	$\frac{714,600,600}{49250800} = 1450.9\%$	$\frac{540,000.000}{27389365} = 1971.1\%$	الإلزامي

المصدر: من إعداد الطالبة اعتمادا على التقارير السنوية لبنك فيصل الإسلامي السوداني لسنتي ، 2007 ،

2009،

التحليل:

يلاحظ من خلال الجدول أن نسبة السيولة إنخفضت باستمرار طيلة ثلاث سنوات 2007، 2008،

الفصل الرابع: .....أثر الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

2009 مقارنة بسنة 2006 أما بالنسبة للإحتياطي القانوني فقد عرفت إرتفاعا في سنة 2007 حيث بلغت 6,61% بالمقارنة بسنة 2006 لتتخفف بعد ذلك خلال سنتي 2008 و2009.

كما يرجع سبب إنخفاض الإحتياطي الإلزامي في سنة 2008 إلى إنخفاض الأرصدة السائلة للبنك على مستوى البنك المركزي، إلا أنه سجلت إنخفاضا في سنة 2009 على الرغم من الإرتفاع في الأرصدة النقدية بالبنك المركزي وهذا راجع إلى الإرتفاع في حجم الودائع وهذه النسبة سجلت إنخفاضا في سنة 2009 وقدرت بـ 19,82% وهي تعني أن البنك من خلال ما يملكه من من نقدية لدى البنك المركزي ولدى البنوك الأخرى يمكنه تغطية إلا 19,82% من حجم الكلي للودائع (ماعد الودائع الإستثمارية المقيدة) .

**3 -نسب الربحية:**

الجدول رقم 19: تغير نسب ربحية بنك فيصل الإسلامي السوداني خلال الفترة

**2009-2006**

2009	2008	2007	2006	
70872492	45067168	34,344907	22146872	صافي الأرباح
191329600	137150526	112847091	91772106	حقوق الملكية
2431858684	1549316005	1030880073	716986727	إجمالي الموجودات
%37,06	%32,85	%30,43	%24,13	معدل العائد على حقوق الملكية
%2,91	%2,91	%3,33	%3,09	معدل العائد على الموجودات

المصدر: من إعداد الطالبة اعتماداً على التقارير السنوية لبنك فيصل الإسلامي السوداني لسنتي 2007، 2009،

التحليل:

يتضح من الجدول إرتفاع نسب الربحية خلال سنة 2007 حيث قدرت بـ 30,43% و 3,33% مقارنة بسنة الأساس 2006، بعدها إستمرت حقوق الملكية في الإرتفاع حيث بلغت في سنة 2009 ما نسبته 37,06%، مقارنة بسنة 2006 والذي كان يمثل 24,13% وذلك نتيجة الزيادة المستمرة في أموال البنك الخاصة (حقوق الملكية) ومساهمته في مختلف الأنشطة الإستثمارية المطالقة بينما سجل تراجع طفيف في معدل العائد على الموجودات خلال سنتي 2008 و 2009 حيث بلغ 2,91% في كلا السنتين مقارنة بسنة 2006 إلا أن هذه النسبة تعتبر مشجعة للبنك فهي تعكس مدى نجاح السياسات المتبعة من قبل البنك في إدارة أمواله وكفاءة الأداء وذلك يتضح من خلال تطور أعمال البنك المختلفة.

### المبحث الثالث: بنك قطر الإسلامي

حصل بنك قطر الإسلامي على جائزة أفضل مؤسسة تمويل إسلامي في دولة قطر في مجال التمويل

## الفصل الرابع:.....آثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

الدولي لعام 2009، إذ يظل البنك رائدا في مجال الخدمات المصرفية الإسلامية، وكذلك رائدا في الإقتصاد الوطني من حيث تمويل المشروعات للقطاعات العام والخاص، وسجلت محفظة عملياته التمويلية نموا بنسبة 61%، وأصبح في طليعة المصارف الوطنية في تمويل المشروعات العقارية ومشروعات البيئة التحتية، كما يساهم بصورة فاعلة في تطوير القطاع المصرفي من خلال توسيع نشاطه جغرافيا والوصول بخدماته لكل أنحاء قطر عبر شبكة متطورة من الفروع.

سنتعرف أكثر على البنك وأهم ما يقدمه من خدمات مصرفية وأساليب إستثمارية إسلامية، بالإضافة إلى إبراز آثار الأزمة المالية العالمية على البنك من خلال تحليل نتائج أعماله وتحليل مركزه المالي.

### المطلب الأول: تأسيس البنك ونشاطه

تم إنشاء بنك قطر الإسلامي في شكل شركة مساهمة قطرية (ش.م.ق) حيث تأسس وبدأ ممارسة نشاطه المصرفي في جويلية 1982 وفقا للمرسوم الأميري رقم 45 لسنة 1982، حيث يتولى البنك القيام بجميع الخدمات المصرفية والأنشطة التمويلية والإستثمارية، إستنادا لصيغ التمويل الإسلامي كالمراجحات، المضاربات، المشاركات المساومة، عقود الإستصناع... إلخ، إضافة إلى قيام البنك بمشاريع إستثمارية لصالحه أو لصالح عملائه حيث يقوم بكل تعاملاته على أساس مبادئ وأحكام الشريعة الإسلامية.

زاول عمله لأول مرة بفرع واحد في جويلية 1983 ليتوسع بعدها إلى 8 فروع سنة 2005

شهد المصرف توسعا وإنتشارا كبيرا في فترة السنوات الخمسة الأخيرة حيث قدرت بـ 26 فرعا وسيزداد عدد فروعها ليصبح حوالي 35 فرع بداية في سنة 2012، وسيسيطر البنك على حوالي 50% من السوق المالية الإسلامية في قطر يعد المصرف رائدا في تمويل السوق المحلية القطرية وفقا لأسس ومبادئ الشريعة الإسلامية وهذا يمثل نسبة قدرت في المتوسط 75% خلال السنوات الأخيرة، يحتل البنك مكانة لا بأس بها على الصعيد الدولي من خلال إنشائه ومساهمته في بيوت التمويل والشركات المتواجدة في الشرق الأوسط وأوروبا وآسيا<sup>(1)</sup>.

### المطلب الثاني: الخدمات التي يقدمها بنك قطر الإسلامي

من أهم الخدمات التي يمنحها البنك للعملاء الأفراد هي كالتالي:

(1) - موقع بنك قطر الإسلامي (in) :

- منح تمويل للأفراد وذلك بتوفير ما يحتاجه العميل من تمويل شراء السيارات و الأثاث ، المنازل ، وتذاكر السفر وكل ما يحتاجه الفرد.
- تقديم خدمات الحسابات المصرفية للعملاء بكل ما يتعلق بالودائع الطويلة الأجل والمتوسطة والقصيرة الأجل.
- خدمات إلكترونية: يتولى البنك تقديم خدمات البطاقات المصرفية (بطاقات فيزا العالمية، و بطاقات الصرف الآلي) إضافة إلى خدمات إلكترونية متعددة مثل: خدمة المصرف نت.
- يقدم البنك خدمة الحوالات المصرفية للعملاء تلبية لما يحتاجونه من تحويل في العالم بواسطة عدة بنوك مراسلة.
- يقدم البنك خدمة الصراف الآلي من خلال شبكة تتضمن ما يفوق 85 جهاز للصرف الآلي تشغل في أي وقت.
- خدمات التكافل العائلي.
- خدمات مصرفية مختلفة التي العملاء بحاجة إليها<sup>(1)</sup>.

### المطلب الثالث: صيغ التمويل الإسلامي

تتمثل أساليب الإستثمار في بنك قطر الإسلامي فيما يلي:

**1 - بيع المساومة:** وفيه يطلب العميل من البنك شراء له سلعة معينة ويقوم البنك بشرائها له من شخص ثالث دون أن يكون هناك علاقة للعميل بتحديد سعره ولا علم بربحه كما يكون للزبون الحق في أن يقبل السلعة أو يرفضها بحصول المصرف عليها، وعندما يتم قبول السلعة من الزبون يسدد مبلغها من خلال أقساط حسب ما هو متفق عليه مع البنك ويتم بيع المساومة من قبل البنك بالنسبة للسلع التي تشتري من السوق المحلي.

**2- بيع المراجعة:** من خلال بيع المراجعة يقدم العميل طلبا للبنك ليسترد له سلعة معينة حسب المواصفات والكمية والسعر المحددة من قبل العميل، حيث يتولى البنك إستردادها له من الخارج بغرض بيعها للعميل بمجرد حصول البنك عليها بربح متفق عليه.

**3- الإستصناع:** يتم إبرام عقد الإستصناع بين العميل (المستصنع) والبنك لإنجاز مشروع معين، بحيث تكون تكاليف الخامات والأجور على عاتق المصرف إلى أن يتم تقديمه إلى العميل حسب القيمة المحددة و

<sup>(1)</sup> -موقع بنك قطر الإسلامي (in): . www . qib. com. qa.

## الفصل الرابع:.....أثر الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

التاريخ المحدد، ففي وقتنا الحالي بنك قطر الإسلامي ليس بحوزته شركة مقاولات فهو يتعاقد مع شركة أو أكثر من شركات المقاولات على إنجاز المشروع.

**4- الإستثمار بالمضاربة:** ينفذ بنك قطر الإسلامي عقود مضاربة عديدة فهو بذلك يوفر حاجات إستثمارية متعددة من خلال إستيراد السلع أو تمويل المناقصات...إلخ.

**5- الإستثمار بالمشاركة:** وفي هذا النوع من الأساليب يدخل البنك كشريك في المشروع، كما يتحمل البنك الأرباح والخسائر الناتجة عن المشروع حسب أسس توزيع الأرباح والخسائر المتفق عليها في العقد.

**6- الإجارة:** يشتري البنك العقارات و الأجهزة والمعدات وغيرها من الأجهزة المتعددة ثم يقوم بتأجيرها للعملاء وهذا بعد دراسة جدوى العملية من الناحية الإقتصادية والشرعية،و للمصرف رؤية وإستراتيجية في مجال الإستثمار على المدى الطويل، فنظرته لحيطة الإقليمي والعالمي في شكل متكامل ومع التحرير المالي والمصرفي لا ينبغي أن ينحصر نشاط البنك على المستوى المحلي فقط وبذلك فهو يطبق إستراتيجية التوسع في الخارج من خلال إختياره لمواقع إقليمية ودولية لإستثماراته في الخارج حتى يكون له مكانة على المستوى الدولي.

### المطلب الرابع: المحافظ والصناديق العقارية بينك قطر الإسلامي

لمصرف قطر الإسلامي تجربة ناجحة و كبيرة في إنشاء وإدارة صناديق ومحافظ عقارية وإستثمارية وهذا نتيجة لنجاحه في إنشاء أول محفظة من محافظ بدر العقارية في سنة 2000 في الولايات المتحدة الأمريكية وفي فرنسا وبريطانيا، ألمانيا، بلجيكا إضافة إلى إنشاء محافظ الريان في فرنسا.

حيث حققت هذه المحافظ معدلات عائد مغرية والتي قدرت في المتوسط بحوالي 8% سنويا، كما تم احتذاب هذه الصناديق لعدد كبير من المستثمرين والعملاء، وتضمنت عقارات كبيرة على مستوى بريطانيا وفرنسا، ألمانيا، أمريكا و قدرت قيمة الأصول التي توظفها هذه الصناديق بحوالي 2 مليار دولار ويعتبر صندوق داوميناسا أول صندوق خاص يتميز بالحجم الكبير لحصص الملكية الخاصة في قطر والذي يهدف إلى إستقطاب مستثمرين من الخارج بصفة عامة ومن قطر بصفة خاصة<sup>(1)</sup>.

### المطلب الخامس: تحليل تطور نتائج أعمال بنك قطر الإسلامي خلال الفترة

**2009-2005**

<sup>(1)</sup> -موقع بنك قطر الإسلامي (in) : www. qib. com .qa

الجدول رقم 20: نتائج أعمال بنك قطر الإسلامي خلال الفترة 2005-2009

( بالمليون ريال قطري )

المؤشر السنة	2005	2006	2007	2008	2009
إجمالي الموجودات	9,552	14,889	21,336	33,543	39,673
إجمالي الودائع	6,866	8,786	12,201	16,596	20,361
التمويل والإستثمار	7,586	1,100	15,886	25,155	27,303
حقوق المساهمين	6,097	4,646	1,629	7,143	9,005
رأس المال المدفوع	663	1,193	1,193	1,969	2,068
الأرباح بعد الضريبة	516	1,003	1,255	1,643	1,366

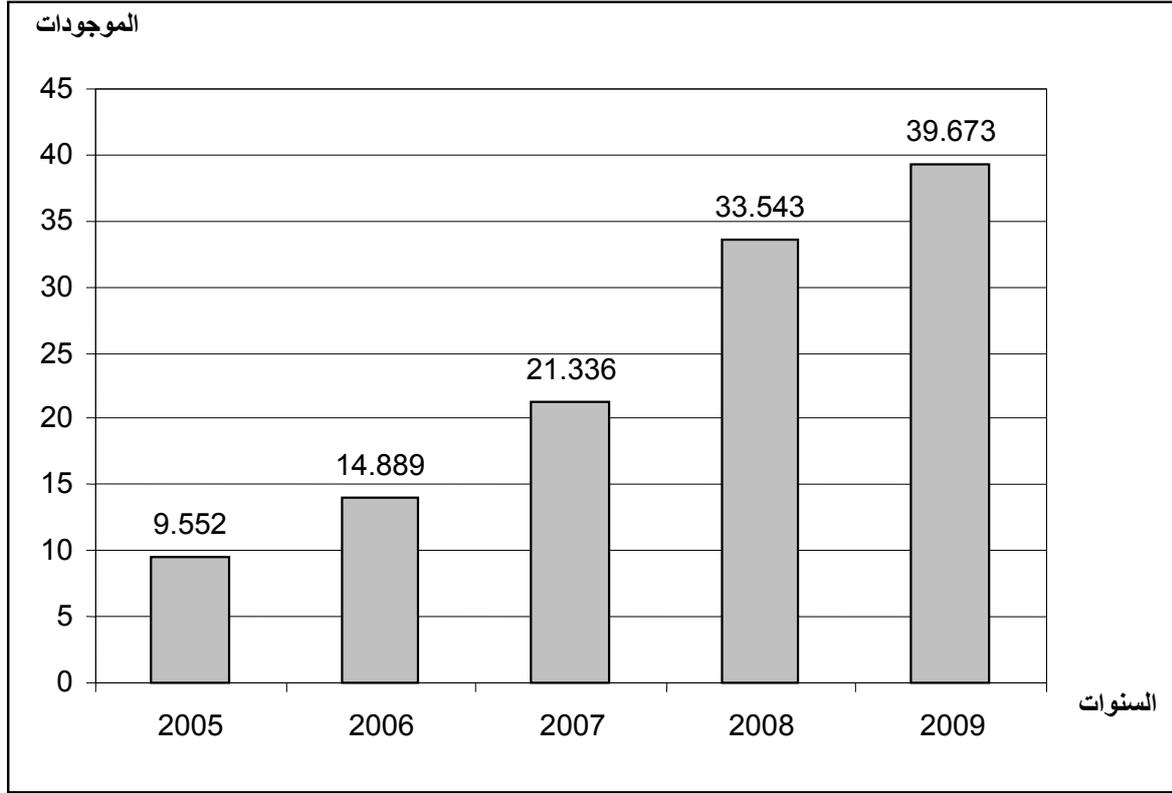
المصدر: من إعداد الطالبة إعتقادا على التقرير السنوي لبنك قطر الإسلامي لسنة 2009

تحليل الجدول:

1 -الموجودات: يلاحظ من خلال الجدول إرتفاع حجم موجودات بنك قطر الإسلامي خلال الفترة 2005-2009 فقد قدرت الزيادة السنوية المتوسطة بـ 7,53 مليون ريال قطري ومعدل نمو سنوي قدر بـ 43,65% ويتضح لنا تطور حجم الموجودات خلال الخمس سنوات الأخيرة من خلال الشكل الآتي:

الشكل رقم 15: تطور موجودات بنك قطر الإسلامي خلال الفترة 2005-2009

( بالمليون ريال قطري )



المصدر : تقرير بنك قطر الإسلامي سنة 2009 ، ص 60

في سنة 2008 يلاحظ أن هناك زيادة في حجم الموجودات والتي قدرت بـ 33,543 مليون ريال قطري مقارنة بسنة 2007 والتي قدرت في هذه السنة بـ 21,338 مليون ريال قطري أما في سنة 2009 بلغ حجم الزيادة في الموجودات بـ 6,13 مليون ريال قطري وبمعدل نمو سنوي قدر بـ 18,28% حيث قدر حجم الموجودات في نفس السنة بـ 39,673 مليون ريال قطري مقارنة بسنة 2008 والتي وصلت فيها قيمة الموجودات إلى 33,543 مليون ريال قطري.

ومنه نستنتج أن حجم الموجودات عرف نموا مستقرا وينسب لا بأس بها خلال فترة الأزمة المالية العالمية ومنه فآثر الأزمة المالية العالمية على موجودات المصرف هو أثر إيجابي ويمكن إرجاع أسباب الزيادة السنوية والمستقرة في حجم موجودات البنك خلال السنوات الأخيرة الخمسة بصفة عامة وخلال الأزمة المالية العالمية بصفة خاصة إلى نوعية الإدارة وأساليب تعاملها مع عملاء المصرف وهذا دلالة على نجاحها في المحافظة وإستقطاب مزيد من العملاء.

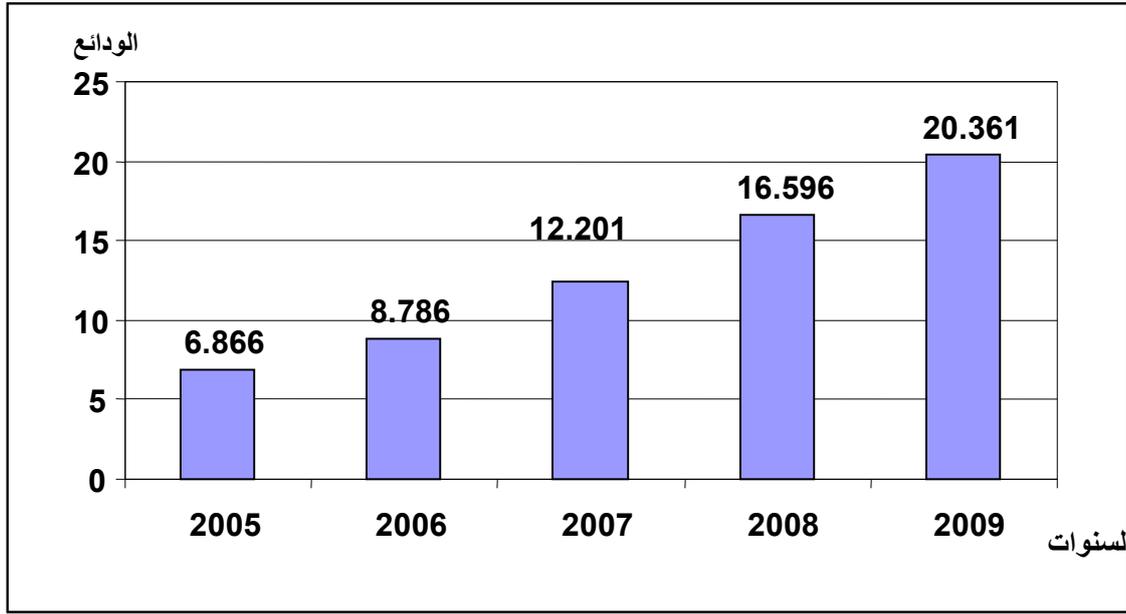
إن الزيادة في حجم موجودات البنك خلال الفترة 2005-2009 يدل بشكل كبير على النمو والنجاح ودلالة أكبر على قدرته على خلق الإيرادات، فالزيادة في حجم الموجودات لا تعني فقط الزيادة في

## الفصل الرابع:.....أثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

الأموال الممكن استثمارها من قبل المصرف وإنما هذا يبين مدى قدرته على استثمار أمواله في مشروعات ذات عوائد مرتفعة وهذا ما يؤدي إلى تحسين نوعية استثماراته وكذلك ينتج عنه زيادة في ربحية المصرف.

**2- الودائع:** سجل نمو في حجم الودائع خلال الفترة 2005-2009 بزيادة سنوية مستقرة وبنسبة عالية و يتضح ذلك من خلال الشكل التالي:

**الشكل رقم 16 : تطور حجم ودائع بنك قطر الإسلامي خلال الفترة 2005-2009 (بالمليون ريال قطري)**



المصدر : التقرير السنوي بنك قطر الإسلامي لسنة 2009، ص 60

والجدول رقم 22 يوضح تطور حجم كل صنف من هذه الودائع خلال ظهور الأزمة وتفاقمها (2007-2009).

**الجدول رقم 21: تطور حجم أصناف الودائع الرئيسية لبنك قطر الإسلامي خلال الأزمة المالية الحالية**

( بالمليون ريال قطري )

البيان	السنة	2007	2008	2009

الفصل الرابع: .....أثر الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

8,529	6,577	3,576	الودائع لأجل
5,113	4,918	4,241	ودائع التوفير والإستثمار
6,719	5,097	4,384	الحسابات الجارية للمودعين

المصدر: من إعداد الطالبة إعتقادا على التقرير السنوي لبنك قطر الإسلامي سنة 2009

فيما يخص الحسابات لأجل عرفت زيادة في سنة 2009 بحوالي 1,95 مليون ريال قطري، وفي سنة 2008 بـ 300 مليون ريال قطري حيث تعتبر هذه الزيادة كبيرة ومعتبرة مقارنة بودائع التوفير والإستثمار والحسابات الجارية للمودعين.

-أما بالنسبة لودائع التوفير والإستثمار فقد قدرت الزيادة فيها سنة 2009 بـ 195,000 ألف ريال قطري أما في سنة 2008 بلغت الزيادة في حجم هذه الودائع بحوالي 677000 ألف ريال قطري وهذه الزيادة تعتبر بالزيادة الضئيلة مقارنة بالودائع لأجل والحسابات الجارية للمودعين.

-وعلى مستوى وداائع الحسابات الجارية فقد سجلت هناك زيادة بحوالي 1,62 مليون ريال قطري وبـ 713 ألف ريال قطري خلال سنتي 2008-2009 على التوالي وهي زيادة قليلة مقارنة بالحسابات لأجل ولكنها تعتبر كبيرة ومعتبرة مقارنة بودائع التوفير والإستثمار.

وعند مقارنة هيكل وداائع المصرف يلاحظ أن حجم الودائع لأجل أكبر بكثير من حجم الودائع الجارية وودائع التوفير والإستثمار خلال السنوات الخمس الأخيرة، وخلال الأزمة المالية العالمية وهذا يدل على نجاح البنك في إستقطابه لحجم كبير من الودائع لأجل المشاركة في الأرباح والخسائر (ومنه فالمشاركة المصرفية تلعب دورا هاما في زيادة حجم الودائع المستقطبة من طرف بنك قطر الإسلامي).

أما فيما يخص الودائع الإستثمارية والتوفير فنلاحظ تأثر مصرف قطر الإسلامي سلبا بالأزمة في هذا الجانب إذ إنخفض حجم وداائع الإستثمار والتوفير للمصرف خلال الأزمة المالية العالمية مؤشر على إنخفاض إستثماراته.

### 3- حقوق المساهمين: يتضح من خلال الجدول إنخفاض في حقوق المساهمين خلال الفترة

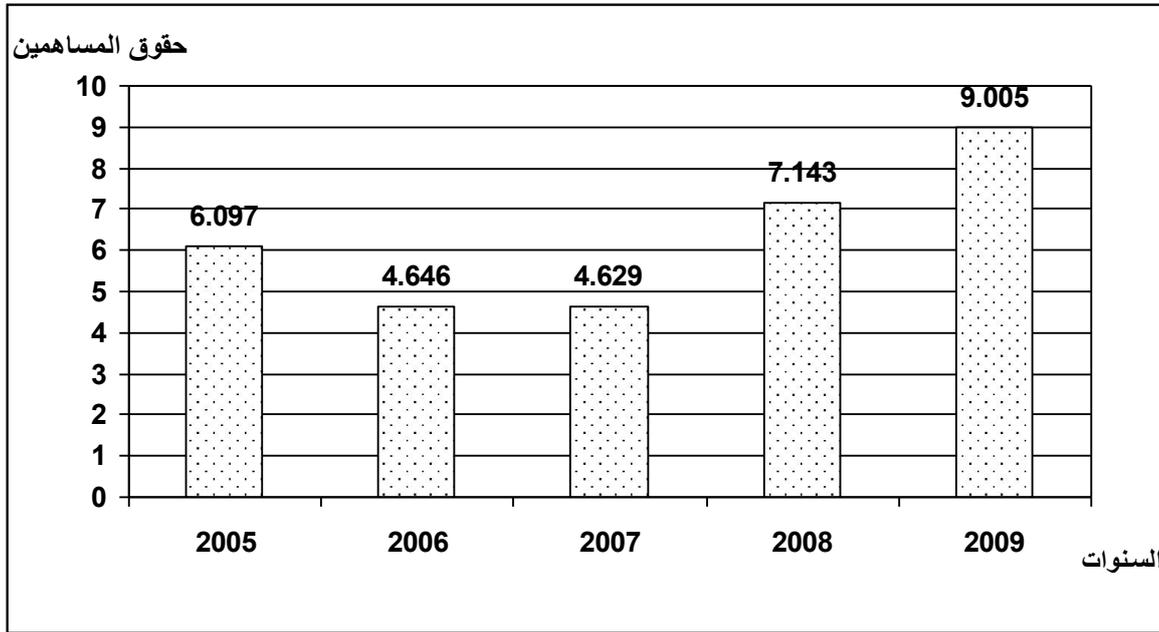
2005-2007 لكنها عرفت زيادة خلال سنتي 2008-2009 وهي فترة تفاقم الأزمة المالية العالمية حيث قدرت الزيادة في سنة 2008 بـ 1,5 2,5 مليون ريال قطري بمعدل نمو 54,22 % وفي سنة 2009 بحوالي 1,86 مليون ريال قطري وبمعدل نمو قدره 26,040 % ويعود سبب هذه الزيادة إلى الزيادة

#### الفصل الرابع:.....أثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

في رأس المال المدفوع للمصرف حيث قدرت الزيادة السنوية المتوسطة لرأس المال بـ 351,25 مليون ريال قطري بمعدل نمو 47,31% كما ترجع الزيادة في حقوق المساهمين إلى الزيادة في الإحتياطات والأرباح المحتجزة و هذا ما يوضحه الشكل التالي :

الشكل رقم 17: تطور حقوق مساهمين بنك قطر الإسلامي خلال الفترة

2009-2005 ( بالمليون ريال قطري)

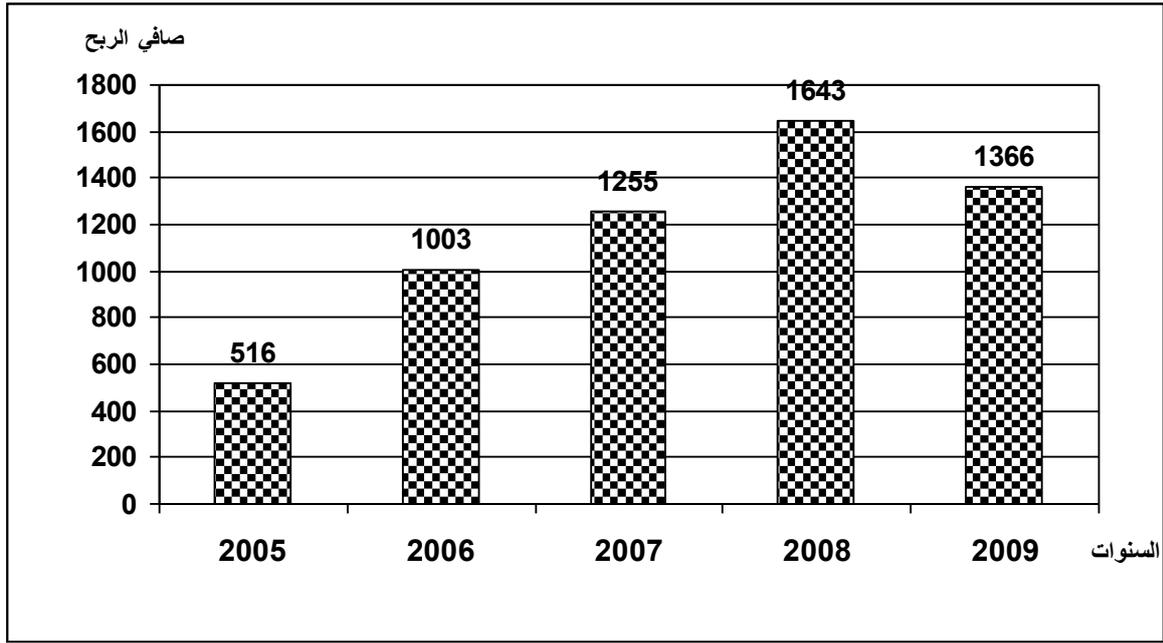


المصدر : تقرير بنك قطر الإسلامي سنة 2009، ص 60

4-النمو في الأرباح: عرف المصرف إرتفاعا في صافي الأرباح خلال الثلاث السنوات الأولى من الدراسة ولكنه سجل إنخفاضا طفيفا خلال سنة 2009 وهي فترة الأزمة المالية العالمية، و هذا ما يوضحه الشكل التالي:

الشكل رقم 18: تطور أرباح بنك قطر الإسلامي خلال الفترة 2009-2005

( بالمليون ريال قطري)



المصدر : التقرير السنوي لبنك قطر الإسلامي سنة 2009، ص60

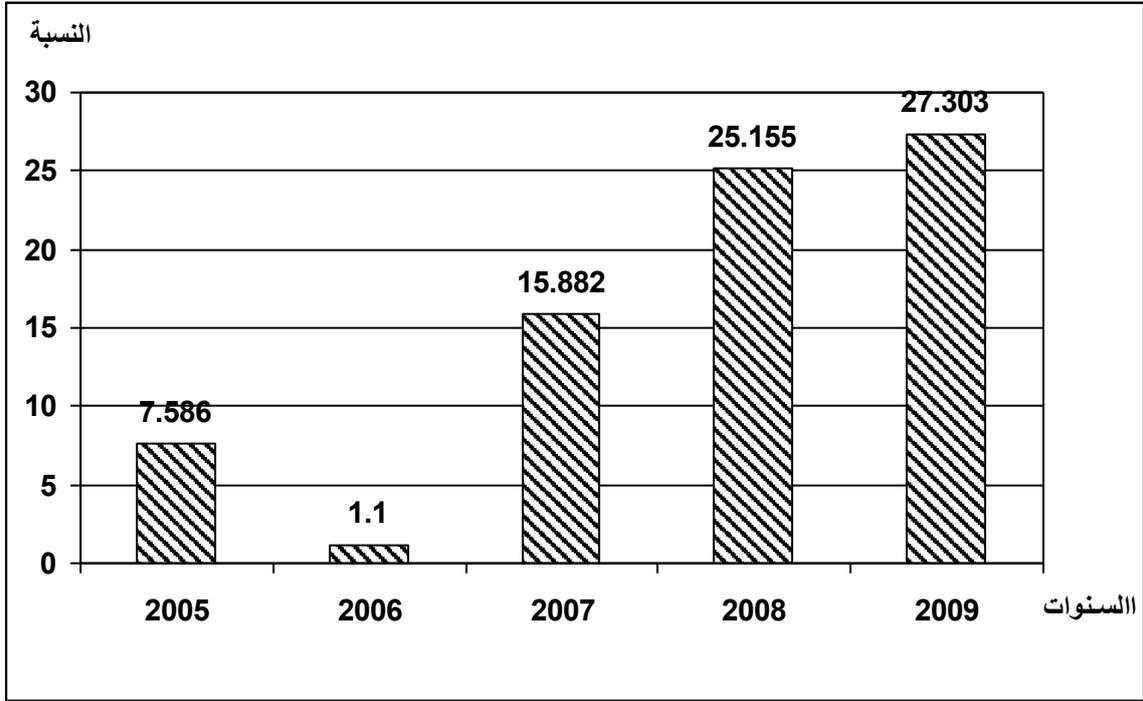
ففي سنة 2009 وصلت قيمة الإنخفاض إلى 277 ألف ريال قطري أي بنسبة إنخفاض 16,86% وبذلك نستنتج أن الأزمة المالية العالمية كان لها الأثر السلبي على صافي أرباح المصرف إلا في سنة 2009 حيث إتجهت صافي أرباح المصرف إلى الإنخفاض ويعود سبب هذا الإنخفاض إلى النقص في الإيرادات الإستثمارية للمصرف من مرابحات وتأجير وغيرها خاصة وقد سبق وأن لاحظنا عند تحليل عنصر الودائع أن المصرف سجل إنخفاضا في حجم ودائع الإستثمار بالمشاركة في الأرباح والخسائر وكما يمكن إرجاع هذا الإنخفاض في الأرباح إلى الإنخفاض في الخدمات المصرفية المرتبطة بالجانب الإستثماري للمصرف مثل خدمات الضمانات والإعتمادات إضافة إلى إقتطاع المصرف جزء من أرباحه لمواجهة المخصصات.

**5-أرصدة التمويل والإستثمار:** سجل في أرصدة التمويل والإستثمار زيادة سنوية متوسطة بـ 4,93 مليون ريال قطري بنسبة نمو 39,33% أما فيما يخص السنة الأخيرة وهي فترة الأزمة المالية

العالمية فيتضح أن هناك إنخفاض في أرصدة التمويل والإستثمار وهذا يرجع إلى الإنخفاض في حجم الذمم والأنشطة الإستثمارية للمصرف من مرابحات وإجارة وغيرها من صيغ التمويل الإسلامية و هذا يتضح من خلال الشكل التالي :

الشكل رقم 19: تطور التمويل و الإستثمار لبنك قطر الإسلامي خلال الفترة

2009-2005 ( بالمليون ريال قطري )



المصدر: تقرير بنك قطر الإسلامي سنة 2009 ، ص 60

المطلب السادس: تحليل المركز المالي لبنك قطر الإسلامي:

1 -دراسة ملاءة رأس المال:

الجدول رقم 22: تغير نسب ملاءة رأسمال بنك قطر الإسلامي خلال الفترة 2009-2006

المؤشر السنة	2009	2008	2007	2006
رأس مال التنظيمي	6639288	5723451	4381716	3237047
الموجودات والبنود خارج الميزانية المرجحة بالمخاطر	38314098	33591467	23360642	155335058
نسبة ملاءة رأسمال	%17,33	%17	%18,76	%21,11

المصدر: من إعداد الطلبة اعتمادا على التقرير السنوي لبنك قطر الإسلامي 2007 ، 2008 ، 2009

التحليل:

يتضح من خلال الجدول أن نسبة ملاءة رأس المال للسنوات 2007 ، 2008 ، 2009 كانت

**الفصل الرابع:.....أثر الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية**

منخفضة مقارنة بسنة الأساس 2006 والتي قدرت بـ 21,11% كما يلاحظ أيضا أن هذه النسبة كانت متقاربة فيما بينها.

وعلى الرغم من الإنخفاض في نسبة ملاءة رأس المال خلال سنوات 2007، 2008، 2009 إلا أنها تعتبر جيدة مقارنة مع النسبة التي أقرها البنك المركزي القطري والتي تقدر بـ 10% وهي أيضا تعتبر جيدة مقارنة بالحد الأدنى المقرر من قبل لجنة بازل بـ 8% وذلك راجع إلى تحسين رأس المال التنظيمي لمواجهة الإرتفاع المستمر في الأصول المرجحة بالمخاطر التي وصلت قيمة الإرتفاع فيها إلى 23360642 ألف ريال قطري ، 33591467 ألف ريال قطري ، 38314098 ألف ريال قطري خلال سنوات 2007، 2008، 2009 مقابل 155335,058 ألف ريال قطري في سنة 2006 (الجدول رقم 23) كما أن ذلك يعد مؤشرا على أن للبنك فرصة للتوسع في منح التمويلات والاستثمارات الكبيرة، ومنه تحقيق عائد مرض على رأس المال دون المساس بالمتانة المالية وتحقيق عائد مقبول على حقوق الملكية.

**2-نسبة السيولة:**

**الجدول رقم 23: تغير نسب سيولة بنك قطر الإسلامي خلال الفترة 2006-2009**

2009	2008	2007	2006	
<u>1,338,216</u>	<u>1,023181</u>	<u>1,256826</u>	<u>4,243850</u>	نسبة
20,361000	16,592000	12,201000	8,733000	الإحتياطي
%10,98=	%8,38=	%10,29=	%4,58 =	الإلزامي
<u>10240839</u>	<u>7390902</u>	<u>4621348</u>	<u>400449</u>	نسبة
20361000	16592000	2,201000	8,73300	السيولة
%50,29=	%44,54=	% 37,87 =	%48,59=	القانونية

المصدر: من إعداد الطالبة إعتقادا على التقرير السنوي لبنك قطر الإسلامي 2009، ص 57

**التحليل:**

من خلال الجدول يلاحظ أن نسبة السيولة القانونية عرفت إنخفاضا مقارنة بسنة 2006 حيث قدرت بـ 37,87% و 44,54% خلال سنتي 2007 و 2008 لكنها إرتفعت في سنة 2009 والتي قدرت بـ 50,29% حيث تجاوزت نفس المعدل في سنة 2006 و الذي قدر بـ 48,59%.

وعلى الرغم من ذلك فإن نسب السيولة القانونية تعتبر جيدة فهي على إرتفاع مستمر طيلة ثلاث

## الفصل الرابع:.....أثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

سنوات 2007، 2008، 2009 حيث بلغت في سنة 2009 بـ 50,29% وهي أعلى نسبة مقارنة بالسنوات السابقة وهذا دليل على أن البنك له القدرة على تغطية 29.50% من إجمالي الودائع من خلال ما يملكه من نقدية في خزائنه ولدى البنك المركزي و البنوك الأخرى. وأما فيما يخص نسبة الإحتياطي الإلزامي فيلاحظ أنها إنخفضت قليلا في سنة 2008 حيث قدرت بـ 8,38% ولكنها عرفت إرتفاعا خلال سنوات 2007 و 2009 حيث بلغت 10,29% و 10,98% على التوالي.

كما يلاحظ أيضا أنها سجلت أعلى نسبة لها في سنة 2009 والتي بلغت 10,98% مقارنة بالسنوات الأخرى بمعنى أن البنك له إمكانية تغطية 10,98% من إجمالي الودائع، ويعود سبب إرتفاع هذه النسبة إلى الزيادة في الأرصدة السائلة لدى البنك المركزي.

ومنه نستنتج أن البنك شديد الحذر في الإحتفاظ بقدر من السيولة لتجنب الوقوع في أزمة سيولة مما يؤدي إلى التأثير على نشاط بنك قطر الإسلامي سلبا.

### 3-نسب الربحية:

#### الجدول رقم 24: تغير نسب ربحية بنك قطر الإسلامي للفترة 2006-2009

2009	2008	2007	2006	
1322106	1642541	1255404	1012039	صافي الأرباح
9005103	7142892	4628962	42588962	حقوق الملكية
39272700	33543158	21335768	14889516	إجمالي الموجود
%14,68	%23,00	%27,11	%23,78	معدل العائد على حقوق الملكية
%3,37	%4,9	%5,88	%6,80	معدل العائد على الموجودات

المصدر: من إعداد الطالبة إعتمادا على التقرير السنوي لبنك قطر الإسلامي لسنة 2009، ص 57

### التحليل:

يلاحظ من خلال الجدول إرتفاع معدل العائد على حقوق الملكية خلال سنة 2007، حيث قدر

## الفصل الرابع:.....أثر الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

ب27,11% في سنة 2007 مقارنة بسنة الأساس 2006، والتي بلغ فيها 23,78%، وهذا راجع إلى الزيادة في أموالها الخاصة، (حقوق الملكية).

في حين أنه سجل إنخفاض معتبر خلال سنة 2009 والذي قدر ب 14,68% ، حيث أنه يرجع الإنخفاض في معدل العائد على حقوق الملكية في سنة 2009 إلى الإنخفاض في أرباح البنك بالرغم من أنه سجل إرتفاع في حقوق الملكية.

أما فيما يخص معدل العائد على الموجودات عرف إنخفاضا هو كذلك خلال سنوات 2007، 2008، 2009 ، على التوالي حيث قدر ب 5,88%، 4,9%، 3,37% على التوالي، مقارنة بسنة الأساس 2006 حيث بلغ 6,8% وذلك على الرغم من الإرتفاع في حجم الأصول لدى البنك ولذلك فإن هذا راجع إلى طبيعة ونوعية المشاريع الإستثمارية ، التي يدخل فيها البنك كشريك مع أصحاب الودائع الإستثمارية المطلقة.

## خاتمة الفصل الرابع:

من خلال الدراسة التحليلية للأرقام المجمع للمؤشرات المالية الرئيسية للبنوك الإسلامية الثلاثة: بنك

## الفصل الرابع:.....أثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

الإمارات الإسلامي وبنك فيصل الإسلامي السوداني وبنك قطر الإسلامي بغرض معرفة مدى تأثير الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية، فإننا نستنتج أن البنوك الإسلامية بالرغم من أنها حققت نتائج إيجابية على مستوى المؤشرات المالية الرئيسية خلال الفترة (2005-2009)، إلا أنها عرفت كذلك آثار سلبية وهذا يعني أن البنوك الإسلامية لم تكن بمنأى عن آثار الأزمة المالية العالمية، وإن كان هذا الأثر أقل حدة مقارنة بالبنوك التجارية، فعلى مستوى الأرقام المجمعة للبنوك الثلاثة حققت نتائج إيجابية ومشجعة بالنسبة لحجم الأصول والودائع، وهذا دليل على زيادة أنشطتها الإستثمارية، إضافة إلى كسبها لثقة المودعين الذين فقدوها في البنوك التقليدية، فقد عرفت البنوك الثلاثة بالنسبة لحجم الودائع و حجم الأصول زيادة مستمرة و بمعدلات نمو مرتفعة خلال فترة الدراسة (2005-2009)، أما بالنسبة للأرباح فقد تمكنت البنوك الإسلامية محل الدراسة من تحقيق نتائج جيدة وبمعدلات نمو كبيرة ومتزايدة بإستمرار خلال الفترة (2005-2008)، وهذا مؤشر على سلامة أوضاع الميزانية و التخطيط و الرقابة القوية و بنود المداخيل و النفقات وكذا التوزيع المعقول لأرباح المساهمين بإستثناء سنة 2009 فقد سجل كل من بنك الإمارات الإسلامي و بنك قطر الإسلامي إنخفاضاً في الأرباح في حين أن الإنخفاض في أرباح بنك قطر الإسلامي كان ضئيلاً.

فيما يتعلق بنسبة السيولة للبنوك الثلاثة فهي تتمتع بملاءة رأس مال جيدة فهي متفوقة على معيار بازل 8%، والنسبة المقررة من قبل البنوك المركزية، وهذا دليل على قدرة البنوك على النمو الجيد ومواجهة أي خسائر مستقبلية محتملة.

كما تراوحت نسبة السيولة بين أدنى قيمة لها 19,82% (بنك فيصل الإسلامي السوداني )، وأعلى قيمة لها 50,29% (بنك قطر الإسلامي)، فإنه على العموم نسب السيولة كانت جيدة بالنسبة للبنوك الثلاثة، فقد كانت مرتفعة في بنك قطر الإسلامي وبنك الإمارات الإسلامي، لكنها عرفت إنخفاضاً ببنك فيصل الإسلامي السوداني ، أما نسب الربحية فقد تراوح معدل العائد على حقوق الملكية ما بين 12,16% (بنك الإمارات الإسلامي) و 37,06% (بنك فيصل الإسلامي)، بينما تراوح معدل العائد على الموجودات ما بين 0,52% (بنك الإمارات الإسلامي)، و 6,73% (بنك قطر الإسلامي)، وبذلك تعتبر نسب الربحية في البنوك الإسلامية الثلاثة مرضية، وهذا يدل على نجاح لا بأس به في السياسات المتبعة من قبل البنوك الإسلامية الثلاثة في إدارة الأموال وكفاءة الأداء، وذلك يتضح من خلال تطور أعمال البنوك المختلفة.

## الفصل الرابع:

آثار الأزمة المالية العالمية على البنوك  
الإسلامية من خلال دراسة تحليلية  
لنتائج الأعمال و المركز المالي لبعض  
البنوك الإسلامية

## مقدمة الفصل

لم تكن الأزمة المالية العالمية الراهنة التي حدثت بالولايات المتحدة الأمريكية وليدة يومها، وإنما نتجت من خلال تسلسل الأحداث الاقتصادية التي عاشها العالم في السنوات الأخيرة، كأزمة الغذاء وأزمة التذبذب الحاد في أسعار النفط، وأخيرا أزمة الرهن العقاري في الولايات المتحدة الأمريكية، فكل هذا أدى إلى بروز الأزمة المالية العالمية وتأثيرها على مختلف دول العالم، وخصوصا تلك الدول التي ترتبط إقتصادياتها بدرجة كبيرة بالإقتصاد الأمريكي، كدول أور وبا واليابان، والصين وبشكل كبير البنوك العاملة فيها، إلا أنّ ذلك التأثير لم يكن بذلك القدر من الشدة على الدول الإسلامية والبنوك العاملة فيها، فقد تعرضت المصارف التقليدية لخسائر فادحة وأزمة سيولة نتيجة الرهن العقاري، التي تعصف بالعالم هذه الأيام، ومع ذلك نجد أن البنوك الإسلامية تظهر أرقامها المعلنة نموًا في الأرباح، مع توفر سيولة قد تصل إلى حد التخمة في بعض البنوك الإسلامية، وهذا الأمر لا يعني أنها بمنأى عن التأثير بهذه الأزمة المالية العالمية، فهي تتأثر وتتأثر بما يجري في العالم، ولكن تأثيرها هذا ناجم عن تعرضها للأزمة مباشرة، حيث خرجت منها البنوك الإسلامية سليمة، بهذا نستعرض هذا الفصل من خلال المباحث التالية:

المبحث الأول: بنك الإمارات الإسلامي

المبحث الثاني: بنك فيصل الإسلامي السوداني

المبحث الثالث: بنك قطر الإسلامي

## المبحث الأول: بنك الإمارات الإسلامي.

نال بنك الإمارات الإسلامي جائزة أفضل بنك إسلامي في دولة الإمارات العربية المتحدة، يقوم البنك بتقديم خدمات نوعية للعملاء، وذلك ضمن الدراسة السنوية حول البنوك المتميزة والرائدة التي أجرتها مؤخرا مؤسسة إيثوس للإستثمارات، مما يعطي لذلك التفوق أهميته خاصة، حيث يقوم المصرف بطرح أدوات مصرفية وإستثمارية متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية لتلبية حاجات مختلفة للمشاريع والأفراد على حد سواء، فهو يقدم لعملاءه مجموعة متنوعة من المنتجات، والخدمات المصرفية الخاصة بالشركات والأفراد إلى جانب خدمة المعاملات المصرفية، وستعرض في هذا المبحث تحليل نتائج أعمال البنك و تطورها وتحليل مركزه المالي للتعرف على مدى تأثره بالأزمة المالية العالمية.

### المطلب الأول: النشأة والوضع القانوني وأنشطة بنك الإمارات الإسلامي

تم إنشاء بنك الإمارات الإسلامي "بنك الشرق الأوسط" سابقا بقرار المرسوم الأميري الذي صدر من قبل حاكم إمارات دبي، كبنك تقليدي ذو مسؤولية محدودة في إمارات دبي في 2 أكتوبر 1975، حيث تكرر تسجيل البنك كشركة مساهمة عامة في جويلية 1995.

تحول البنك إلى بنك إسلامي يقوم على أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية في إجتماع الجمعية العمومية الغير العادي المبرمة في 2004/3/10، تحولت أنشطة البنك كلية إلى بنك إسلامي في 2004/10/09، وهذا بموافقة على طلبه من البنك المركزي والدوائر الحكومية المختصة بدولة الإمارات العربية المتحدة، يعتبر البنك شركة تابعة لبنك الإمارات الدولي شركة مساهمة عامة دبي (الشركة القابضة للمجموعة)، إضافة إلى أن بنك الإمارات الدولي هو شركة تابعة لبنك الإمارات دبي الوطني، كما أن البنك يعمل في سوق دبي المالي، يتولى البنك القيام بأعماله في 20 فرعا في الإمارات العربية المتحدة، كما يقع مركزه الرئيسي في دبي، يملك البنك شركتين تابعتين المتمثلتين فيمايلي:

### الجدول رقم 9: أهم البيانات الخاصة بالشركتين التابعتين لبنك الإمارات الإسلامي

النسبة	الأنشطة	تاريخ التأسيس	
100%	خدمات وساطة مالية	2006/04/26 الإمارات	شركة الإمارات الإسلامية للوساطة ذ.م.م
40%	إستثمار في مشروعات عقارية و تأسيسها و إدارتها	9 جوان 2008 الإمارات	شركة إستثمار للتطوير العقاري ش.م.خ

المصدر: التقرير السنوي لبنك الإمارات الإسلامي لسنة 2009، ص 28.

من خلال أساليب التمويل والإستثمار التي تقوم على مبادئ وأحكام الشريعة الإسلامية يتولى البنك تقديم خدمات تمويلية ومصرفية متكاملة ومنتجات متنوعة كما بلغ عدد الموظفين بالبنك 1152 موظف في 2009/12/31 مقارنة بسنة 2008، حيث بلغ عدد الموظفين به 1281 موظفا<sup>(1)</sup>.

## المطلب الثاني: أهم الخدمات المصرفية التي يقدمها بنك الإمارات الإسلامي

تكمن أهم الخدمات المصرفية المقدمة من قبل بنك الإمارات الإسلامي فيما يلي:

### 1-خدمات للشركات:

**1-1-وحدات خدمات للشركات:** أنشئ قسم الخدمات المصرفية للشركات في بنك الإمارات الإسلامي لتقديم منتجات وخدمات بنكية مبتكرة لعملاءه من الشركات، حيث تتضمن وحدات الخدمات البنكية للشركات مواقع حيوية تتواجد في مختلف مناطق دولة الإمارات العربية المتحدة، مما يسهل ويسر التعامل معها وتتضمن قائمة الموقع عناوين وأرقام إتصال متعلقة بوحدات الخدمات المصرفية للشركات.

عرف قسم الخدمات المصرفية للشركات تطورا خلال فترة قصيرة من بداية وظيفته ويعد من أهم أقسام بنك الإمارات الإسلامي للشركات، كما قام البنك بإنشاء قسم الخدمات المصرفية للشركات إلى جانب ما يتضمنه من فروع داخل الوطن الهدف من ذلك توفير متطلبات مصرفية معينة، بحيث تكون متلائمة مع العملاء المتمثلين في الشركات.

**1-2-تمويل العقود:** يعمل البنك على تمويل العقود الخاصة بالشركات مثل إصدار خطاب الضمان أو خطاب إعتد، حيث تتضمن المجموعة العاملة في البنك في هذا المجال مدراء العلاقات المتخصصة المهندسين الأكفاء.

**1-3-تمويل المشاريع:** إن فريق العمل المسؤول عن القيام بهذا المهام يتضمن موظفين مدرجين على أعلى المستويات وتمثل مهامه في تقديم خدمات إستثمارية متخصصة للشركات وحلول بتكلفة منخفضة بغرض تمويل المشروعات التي ستنجزها الشركات مستقبلا، أو التي ستنجر في الحال دون الأخذ بعين الإعتبار حجم المشاريع.

**1-4-الحسابات:** تقوم هذه الحسابات على مبادئ الشريعة الإسلامية، حيث على أساسها تقدم مختلف الخدمات للعميل التي هو في حاجة لها لأجل إدارة أعماله المالية اليومية، الخاصة به، وكذلك معدل الأرباح التنافسية.

<sup>(1)</sup>-التقرير السنوي لبنك الإمارات الإسلامي 2009، ص28.

**2- الخدمات الإلكترونية:** لتوفير الوقت للعملاء يقدم بنك الإمارات الإسلامي منتجات وخدمات إلكترونية، من خلال الإنترنت، وذلك بهدف تبسيط وتيسير الخبرة المصرفية وهي متاحة له على مدار الساعة، دون تحمل العميل أي تكلفة إضافية، فهي تمنح العميل خدمات مصرفية على درجة عالية من السرية والأمن، وذلك من خلال تقديم البنك مجموعة من الخدمات المتميزة، فهي تمكنه من الإضطلاع على حسابه إضافة إلى إجراء المعاملات المصرفية المتعددة في أي وقت وفي أي مكان.

**3 - بطاقة الائتمان:** يقدم بنك الإمارات الإسلامي بطاقة إئتمانية جديدة تقوم على أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية وهذا لتلبية حاجيات العميل، فهي تسمح للعميل بتسديد النفقات المحتملة، كما تمكنه من شراء كميات كبيرة من المشتريات فهي فرصة للعميل الذي يجتنب التعامل بالفوائد الربوية.

تتضمن البطاقة رسوما شهرية ثابتة، تسمح للعميل باستخدام البطاقات الإئتمانية في الحد الممكن له كأغلب البطاقات الإئتمانية، فإنّ العميل حامل البطاقة يحصل على بيان يتضمن معاملات شهرية بشكل مفصل، وتعطي إمكانية للعميل بالدفع متى يرغب بذلك بما أنه يسدد الحد الأدنى المطلوب، ويبقى الفرق هو إنعدام الفوائد الربوية في بيان متضمن للمعاملات الشهرية المفصلة.

**4 - خدمات للأفراد:** ومن أهم الخدمات المصرفية التي يقدمها البنك لعملا ه مايلي:

**4-1- منتج إمتك التمويل الشخصي:** وضع هذا المنتج على أساس عقد المراجعة وعقد إجارة الخدمات وفق مبادئ الشريعة الإسلامية ، حيث يتولى البنك شراء بضائع أو يحصل على خدمات من المورد أو مزود الخدمة لإعادة بيعها للعميل، حيث يتضمن سعر البيع نسبة من الربح المنصوص عليه في العقد، وعلى العميل تسديد أقساط شهرية بسيطة دون توفير مبلغ الشراء كاملا.

ومن مزايا هذا التمويل الشخصي مايلي:

-مبالغ التمويل تقدر بحوالي 250000 درهم.

-توفير خدمة سهلة وسريعة.

-أقل عدد من المستندات الثبوتية.

-أسعار ربح مدهلة.

-تكون فترات التسديد طويلة ومرنة تصل إلى 72 أشهر.

**4-2- برنامج إنطلق مرابحة السيارات:** هو برنامج خاص بتمويل شراء سيارة وفقا لأحكام الشريعة الإسلامية، حيث يقدم هذا البرنامج للعميل خدمات شخصية متميزة في كل مراحل الشراء والتسليم، كما يسمح البرنامج بتسديد الدفعات وفقا أقساط سهلة مع تطبيق معدل الربح، كما يتضمن البرنامج أساليب

تسديد متعددة ومرنة تتراوح حتى 6 سنوات.

**4-3-برنامج تمويل الشركات الصغيرة والمتوسطة:** يعمل بنك الإمارات الإسلامي على توفير التمويل اللازم للعميل، فهو يقوم بتدعيم وتنمية أعماله، وذلك بتقديمه له جملة من الخدمات والمنتجات المصرفية المتميزة، والتي تقوم على مبادئ الشريعة الإسلامية.

**4-4- بطاقات الشحن:** يقدم بنك الإمارات الإسلامي بطاقات الفيزا التي تقوم على أحكام الشريعة الإسلامية، حيث يتولى البنك تقديم هذه البطاقات للعملاء الذين يرغبون التعامل ببطاقات تستخدم وفقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية، حيث تستخدم هذه البطاقات في جميع مناطق العالم، كما يمكن إستخدامها في أكثر من 30 مليون مؤسسة في العالم، يقدم البنك بطاقات الشحن، حيث تمنح كحد أقصى 55 يوم من التعامل المجاني لها، وقد رخصت الهيئة الشرعية الإسلامية للبنك التعامل بها.

**4-5-أرباح الودائع:** يقدم بنك الإمارات الإسلامي خدمات للأفراد المودعين أصحاب الودائع الإستثمارية أرباحاً نتيجة تفويضهم له بتوظيفها لهم كشركاء في المشاريع.

**4-6-برنامج تمويل المنازل لموظفي دولة الإمارات العربية المتحدة:** والهدف منه تقديم تمويل إسلامي حسب القدرات المالية للعميل وطلباته الشخصية، ويتميز هذا البرنامج بمناخ ومزايا عديدة، كالأسعار المناسبة، ومدة السداد الطويلة وحد أدنى للمستندات المطلوبة<sup>(1)</sup>.

### المطلب الثالث: صيغ الاستثمار الإسلامي

يمارس بنك الإمارات الإسلامي صيغ الاستثمار الإسلامي التالية:

**1-المرابحة:** وهي عبارة عن عقد يبرم بين المجموعة والمتعامل، حيث تقوم المجموعة بموجبه ببيع سلعة أو عقار تم شراؤه مسبقاً على أساس وعد يقدمه العميل للبنك بشراء تلك السلعة أو العقار من المجموعة وفقاً لشروط معينة، حيث يتضمن سعر البيع وهامش الربح المنصوص عليه في العقد.

**2-الإجارة التمويلية:** إستناداً لعقد الإجارة تتولى المجموعة تأجير الآلات والمعدات أو أي عين موصوفة للمتعامل لفترة محددة على أن يقوم المستأجر بسداد قيمة الإيجار خلال الفترة المحددة في العقد، ويمكن للمستأجر أن يمتلك الشيء المستأجر في نهاية المدة.

**3-الإستصناع:** بموجب هذا العقد تقوم المجموعة بتطوير وبيع العقار للمتعامل استناداً لمواصفات

(1) -موقع بنك الإمارات الإسلامي:

#### الفصل الرابع:.....أثر الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

محددة، يتم الإتفاق عليها في العقد، حيث تتولى المجموعة تطوير العقار من خلال إمكانياتها الخاصة، أو بتحويل هذه المهمة للمقاول من داخل الوطن، ليتم بعدها تسليمه للعميل في المدة وبالسعر المتفق عليه في العقد.

**4-الوكالة:** بموجب هذا العقد تقدم المجموعة المال للوكيل، وهذا الأخير يقوم بإستثماره على أساس شروط محددة وبأجر معين، الذي قد يكون إما مبلغ يقتطع أو نسبة معينة من المال الذي يقوم بإستثماره، حيث يتولى الوكيل ضمان المبلغ الذي سيقوم بإستثماره عند تقصير أو إهمال منه، أو في حالة عدم إلتزامه بشروط عقد الوكالة.

**5-المضاربة:** تمارس المجموعة دور المضارب عند تقبلها الأموال من أصحاب حسابات الإستثمار والتوفير والوكالة، فهو يأخذ دور رب المال عند إستثماره لهذه الأموال الموضوعة تحت تصرفه وفق لمبدأ المضارب<sup>(1)</sup>.

#### المطلب الرابع: تطور أعمال بنك الإمارات الإسلامي وتحليل نتائج أعماله

نستعرض تطور المؤشرات الرئيسية للبنك و المتمثلة في حجم الموجودات و إجمالي الودائع بالإضافة إلى تطور أرباح البنك وحقوق المساهمين والتي يمكن تلخيصها في الجدول التالي:

#### الجدول رقم 10: تطور أعمال بنك الإمارات الإسلامي خلال الفترة 2005-2009

(بالمليون درهم)

البيان/ السنة	2005	2006	2007	2008	2009
إجمالي الموجودات	4798,70	10473,75	12952,91	26400,45	25289,64
إجمالي الودائع	3599,55	90460,95	13909,06	19582,65	19418,09
رأس المال المدفوع	650,0	650,00	747,5	924,28	2214,70
الأرباح	51	117,460	238,532	401,00	121,00
عدد الموظفين	510	801	929	1281	1152
حقوق المساهمين	859,841	965,872	1332,91	1581,2	2780,5

المصدر: من إعداد الطالبة اعتمادا على التقارير السنوية لبنك الإمارات الإسلامي لسنوات 2006، 2008، 2009

<sup>(1)</sup>-موقع بنك الإمارات الإسلامي (in) :

## تحليل الجدول:

**1- الموجودات:** عرفت موجودات بنك الإمارات الإسلامي زيادة سنوية متوسطة مفرطة تقدر بـ 5,122 مليار درهم أي بمعدل نمو سنوي 62,49% وذلك خلال فترة الخمسة سنوات الأخيرة. أما بالنسبة للسنوات التي حدثت فيها الأزمة (2007-2009) فقد شهد البنك إرتفاعا في حجم الموجودات كالاتي:

2,479 مليار درهم و 13,447 مليار درهم على التوالي بالنسبة لسنتي 2007 و 2008 وخسارة قدرت بـ (1,110) مليار درهم فيما يخص سنة 2009.

وحسب التقرير السنوي لسنة 2008 فإن الزيادة في حجم الموجودات لسنة 2008 تتمثل أساسا في زيادة كل من:

-الإحتياطات النقدية الإلزامية لدى البنك المركزي للإمارات العربية المتحدة بمبلغ 222 مليون درهم وبنسبة 44% .

-محفظة التمويل والإستثمار التي تشمل معاملات مع الشركة القابضة بمبلغ 8,8 مليار درهم وبنسبة 57%.

ويعني هذا النمو في حجم موجودات البنك نموه ونجاحه وتمكنه من تحقيق الإيرادات والزيادة في ربحيته، وإن هذا النمو في الموجودات دليل على قدرة التمويل الإسلامي على تكوين الأصول، وذلك التكوين يرتبط بصورة خاصة بإنتاج وتبادل السلع والخدمات الحقيقية في حالة التمويل الإسلامي والتي يستفيد منها الإقتصاد الوطني ككل. ومنه نستنتج أن بنك الإمارات العربية المتحدة الإسلامي لم يتأثر بالأزمة المالية العالمية من حيث موجوداته بل العكس فقد سجل البنك زيادة في حجم الموجودات وصلت إلى حد التضخم<sup>(1)</sup>.

## 2- الودائع (حسابات المتعاملين):

عرف البنك إجتذاب كما هائلا من حجم الودائع خلال الفترة (2005-2009) حيث سجل البنك تخمة في الودائع تتضمن حسابات المتعاملين، الحسابات الجارية وحسابات التوفير وحسابات الإستثمار إضافة إلى حسابات أخرى وحسابات البنوك والهيئات الحكومية. والجدول رقم 12 يوضح تطور الأنواع الثلاثة من الحسابات الرئيسية خلال فترة الأزمة (2007-2009) كما يلي:

## الجدول رقم 11: الحسابات الرئيسية لبنك الإمارات الإسلامي خلال الفترة 2007-2009

(1)- التقرير السنوي لبنك الإمارات الإسلامي سنة 2008 ، ص15

(ألف ريال قطري)

البيان / السنة	2007	2008	2009
الحسابات الجارية	2,955,710	4,202,500	2,992,70
حسابات التوفير	1,180,900	1,425,320	1,729,50
حسابات الإستثمار	89, 629,224	12,242,810	9,161,420

المصدر: من إعداد الطالبة اعتمادا على التقارير السنوية لبنك الإمارات الإسلامي لسنوات 2007، 2008، 2009

يلاحظ من الجدول إرتفاع في حجم ودائع البنك حيث نمت الودائع بوتيرة أكبر وهذا دلالة على أن خدمات التمويل الإسلامي تتمتع بطلب قوي في جانب مصادر الموارد وباستمرار نمو الودائع لدى التمويل الإسلامي في الإرتفاع بمعدلات فائقة وهذه الدرجة من ولاء العملاء إتجاه البنك تحديا واضحا أمام بنك الإمارات الإسلامي لتقدم المزيد، والأفضل من الخدمات المالية.

-بالنسبة للحسابات الجارية فقد سجلت زيادة في فترة الأزمة المالية فقد قدرت بـ 1,246 مليار درهم خلال سنة 2008 وإنخفاض قدر بـ 1,209 مليار درهم في سنة 2009، فهذه الزيادة المحققة في سنة 2008 هي زيادة معتبرة مقارنة بحسابات التوفير وأقل منها مقارنة بحسابات الإستثمار.

-حسابات التوفير: كما سجل البنك إرتفاعا في حسابات التوفير خلال فترة الأزمة المالية حيث قدرت الزيادة في سنة 2008 بـ 244,92 مليون درهم وفي سنة 2009 بـ 303,68 مليون درهم.

-أما فيما يخص حسابات الإستثمار فقد عرف المصرف خلال الأزمة المالية إنخفاضا كبيرا في سنة 2009 حيث قدر بـ 3,081 مليار درهم مقارنة بسنة 2008 فقد سجل زيادة قدرت بـ 613، 2مليار درهم.

وبذلك نستنتج أن بنك الإمارات العربية المتحدة الإسلامي كان له الأثر الإيجابي في جانب الودائع خلال فترة الأزمة المالية العالمية الراهنة وهذا دليل على كسب البنك لثقة عملائه بالرغم من عمله في بيئة شديدة التنافس.

**3- حقوق المساهمين:** من خلال الجدول يلاحظ أن بنك الإمارات العربية المتحدة الإسلامي عرف نموا بوتيرة كبيرة وباستمرار خلال السنوات الخمس الأخيرة، حيث بلغت الزيادة المتوسطة بـ 480,164 مليون

## الفصل الرابع:.....أثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

درهم ومعدل نمو سنوي بحوالي 36,2% نتيجة لإرتفاع صافي الأرباح خلال هذه السنوات.

**4-الأرباح:** عرف صافي الأرباح إرتفاعا بوتيرة كبيرة ومتسارعة خلال السنوات الأربعة الأولى ومع بداية الأزمة أيضا لكنه سجل إنخفاضا خلال سنة 2009، حيث قدرت الزيادة في صافي الأرباح خلال سنتي 2007 و2008 على التوالي 111,05 مليون درهم و172,47 مليون درهم وبمعدل نموسنوي 94,53% و75,48% في حين قدرت الخسارة بـ 280000 مليون درهم وبمعدل إنخفاض قدر بـ 69,83% .

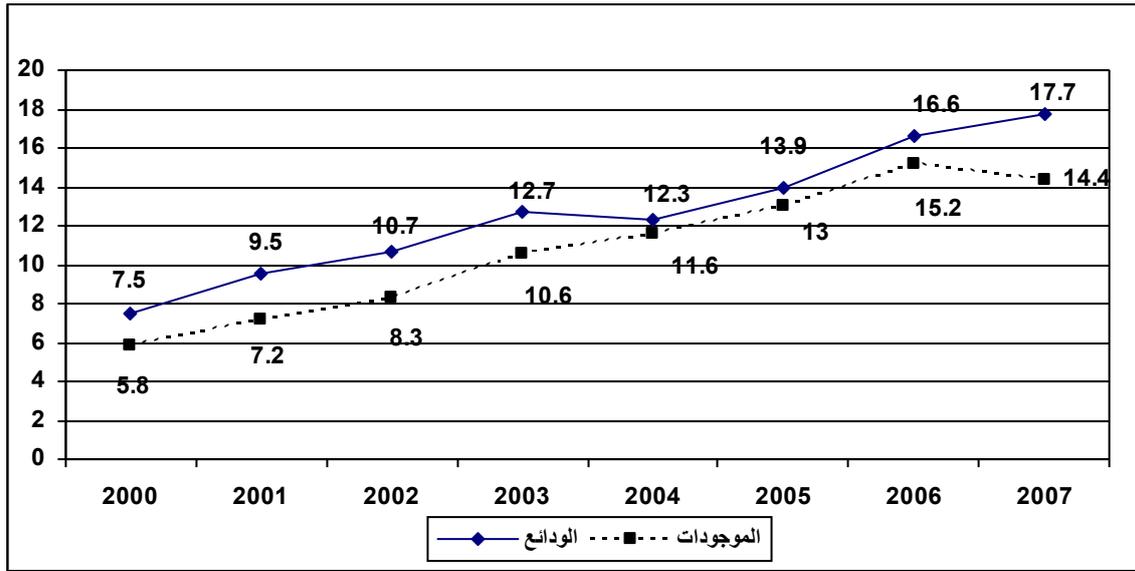
ومنه نستنتج أن البنك نجح في تحقيق أرباح كبيرة بشكل متسارع وبإستمرار أثناء الأزمة المالية ولم يكن لها أي أثر سلبي على ما حققه من أرباح.

**5-عدد الموظفين:** سجل عدد موظفي البنك خلال سنوات 2007-2008 زيادة قدرت بـ 352 موظف أي حوالي 38% على التوالي في حين أنه إنخفض عدد الموظفين في سنة 2009 بـ 129 موظف.

وإن هذه الزيادة في عدد الموظفين في البنك تدل على توسع البنك الذي شهد إرتفاعا في عدد الفروع والمكاتب.

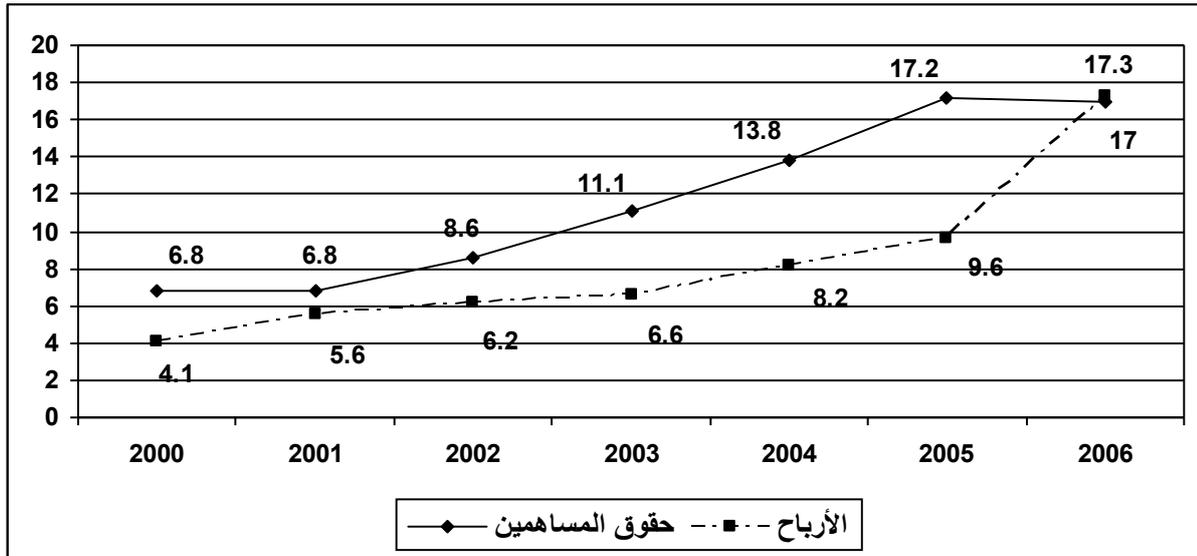
فالشكلان رقم 7 و8 يوضحان نصيب التمويل الإسلامي من السوق في دولة الإمارات مقاسا على أساس الأصول والودائع وحقوق المساهمين والأرباح.

الشكل رقم (7): نصيب التمويل الإسلامي من السوق



المصدر: التقرير السنوي لبنك الإمارات الإسلامي سنة 2007، ص 38

الشكل رقم (8): نصيب حقوق المساهمين والأرباح من التمويل الإسلامي



المصدر: التقرير السنوي لبنك الإمارات الإسلامي سنة 2007، ص 38

يتبين من الشكلان أن نصيب التمويل الإسلامي في سوق دولة الإمارات مقاسا على أساس الأصول والودائع وحقوق المساهمين والأرباح، حيث يوضح الشكلان تزايد نصيب التمويل الإسلامي في السوق باستمرار حيث يتميز ذلك التزايد بدرجة عالية من الثبات.

إلا أن هناك إستثناء في هذا المجال والمتمثل في انخفاض نصيب التمويل الإسلامي من السوق من حيث الموجودات وحقوق المساهمين، وذلك راجع إلى:

## الفصل الرابع:.....أثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

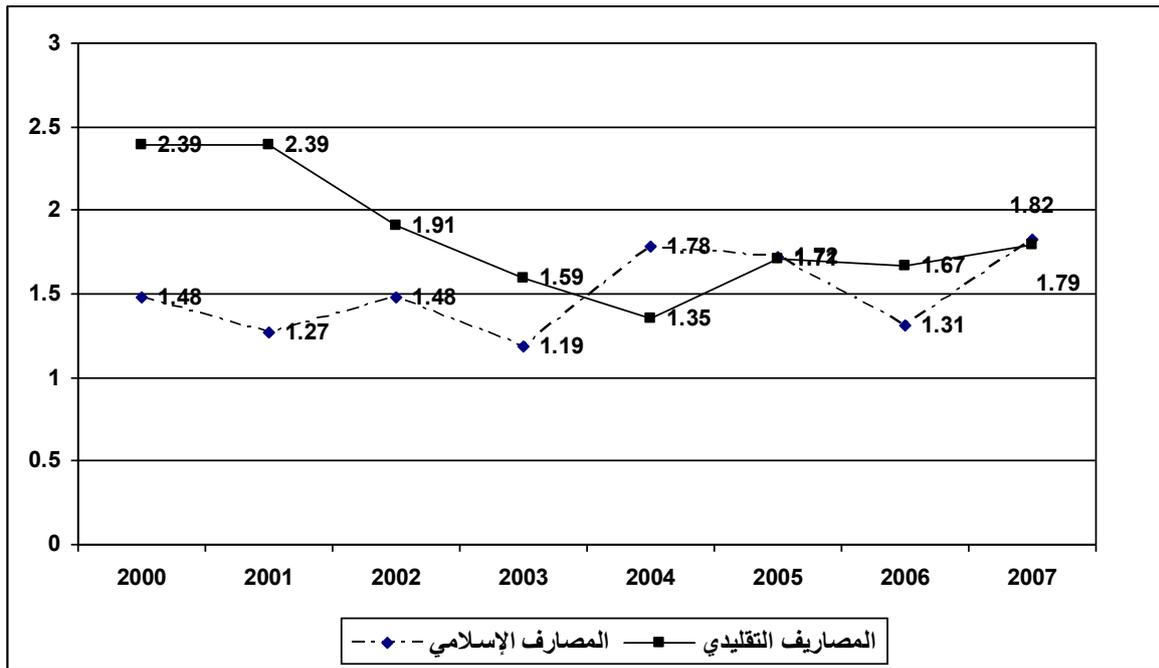
يعود سبب الإنخفاض في نصيب التمويل الإسلامي من السوق فيما يخص حقوق المساهمين إلى إنعدام الزيادة في رؤوس الأموال المدفوعة، وذلك يعني أن التمويل الإسلامي يعتمد على الأرباح الغير موزعة في زيادة حقوق المساهمين ومن المتوقع تزايد نصيب التمويل الإسلامي من حقوق المساهمين مع دخول المزيد من المصارف الإسلامية إلى حلبة المنافسة خلال سنة 2007.

أما بالنسبة للإنخفاض المسجل في الموجودات يرجع إلى عدم قدرة التمويل الإسلامي على تكوين الأصول حيث هذا التكوين يرتبط خاصة في حالة قيام التمويل الإسلامي بإنتاج وتبادل السلع والخدمات الحقيقية والتي يستفيد منها الإقتصاد الوطني ككل.

الشكلين رقم 9 و 10 يوضحان كفاءة التمويل الإسلامي من السوق في دولة الإمارات مقارنة بالتمويل التقليدي وقلة تأثره بالأزمة المالية العالمية.

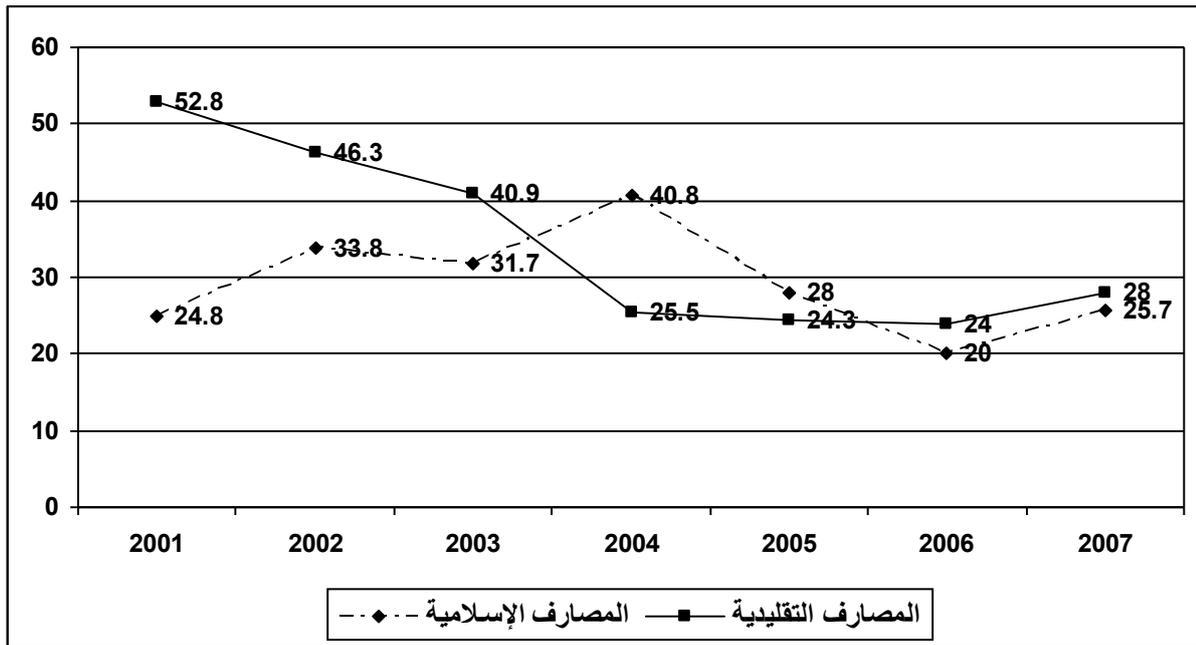
### كفاءة التمويل الإسلامي:

#### الشكل رقم (9): معدل النفقات إلى الموجودات



المصدر: التقرير السنوي لبنك الإمارات الإسلامي سنة 2007، ص 37

#### الشكل رقم 10: معدل النفقات إلى الدخل



المصدر: التقرير السنوي لبنك الإمارات الإسلامي سنة 2007، ص 37.

تقاس كفاءة التمويل الإسلامي بمعدل النفقات إلى الموجودات وبمعدل النفقات إلى الدخل من خلال الشكلين الآتيين:

من خلال الشكل يمكن مقارنة معدل النفقات إلى الموجودات للتمويل الإسلامي والتقليدي خلال السنوات الأولى، بدءاً من سنة 2000 حتى سنة 2003 كان معدل النفقات إلى الدخل بالنسبة لقطاع التمويل الإسلامي أقل من نفس المعدل مقارنة بالتمويل التقليدي لكن الفجوة بين المعدلين أخذت تتقلص باستمرار، حيث ابتداء من سنة 2004 أصبح معدل النفقات إلى الموجودات الخاص بالتمويل الإسلامي أكبر منه بالنسبة للتمويل التقليدي، لكن الفجوة بين المعدلين في التمويل الإسلامي والتقليدي أخذت في الانخفاض بشكل مستمر ويعود سبب ذلك إلى بروز بنوك إسلامية و شبكات مالية جديدة، حيث قامت هذه البنوك بإنفاق كبير لأجل تدعيم فروعها وهيكل تمويل الشركات لديها، وهذا ما ينتج عنه زيادة في النفقات على مستوى هذه البنوك إلى جانب نفقات التأسيس وهذا ما يؤكد تقليص الفجوة باستمرار التي وصلت إلى أقل من 3,0% والتي تستمر في التقلص بشكل كبير في سنة 2006 حتى إنعدمت في سنة 2007 وتجاوز معدل النفقات إلى الموجودات في البنوك الإسلامية لمعدل النفقات إلى الموجودات بالبنوك التقليدية، وبذلك يكون التمويل الإسلامي قد لحق ووصل إلى نفس المكانة التي وصل إليها التمويل التقليدي.

ومن خلال شكل النفقات إلى الدخل: يتضح من خلال الشكل معدل النفقات إلى الدخل للتمويل الإسلامي والتقليدي بدولة الإمارات احتفاظ التمويل الإسلامي بمعدلات تقل عن معدلات التمويل التقليدي،

وابتداءً من سنة 2004 عرف التمويل الإسلامي معدلات أعلى منه مقارنة بالتمويل التقليدي، حتى إنعدمت الفجوة بين التمويل التقليدي والإسلامي تقريبا في منتصف سنة 2005 لتبرز مرة أخرى ولكن بشكل منخفض، وتستمر الفجوة بين المعدلين في كل من التمويلين الإسلامي و التقليدي في الإنخفاض بوتيرة كبيرة ومتسارعة حتى سنة 2007، فكما سبق ملاحظته في المنحنى السابق للنفقات على الموجودات فإن التمويل الإسلامي يلحق التمويل التقليدي بسرعة ولنفس الأسباب الموضحة في المنحنى السابق للنفقات على الموجودات.

## المطلب الخامس: تحليل المركز المالي لبنك الإمارات الإسلامي

### 1-نسب السيولة:

هي عبارة عن مؤشرات مالية تقيس مدى قدرة البنك على الوفاء بالتزاماته النقدية القصيرة الأجل مستخدما بذلك الأصول السائلة بما فيها الأصول القابلة للتحويل إلى نقدية بسرعة وبخسائر قليلة، وتمثل إلتزامات في بنك الإمارات الإسلامي في الحسابات الجارية، وودائع الإستثمار المخصص والودائع الإستثمارية وأهم هذه النسب<sup>(1)</sup>:

-نسبة السيولة القانونية: الأرصدة النقدية والأرصدة لدى البنك المركزي، ولدى المصارف/ الحسابات الجارية وتحت الطلب + الودائع الإدخارية + الودائع الإستثمارية.

-نسبة الإحتياطي الإلزامي: الأرصدة النقدية لدى البنك المركزي/ الحسابات الجارية وتحت الطلب والودائع الإدخارية + الودائع الإستثمارية.

### 2-نسب الربحية:

تعتبر نسب الربحية من أهم النسب التي يتم حسابها من طرف البنك ، وهي تعبر عن مدى كفاءة البنك على تحقيق الأرباح من خلال إستخدامه لموارده المالية والربحية بالنسبة للبنك الإسلامي، لا تتعلق بالمساهمين فقط، وإنما تتعلق أيضا بأصحاب الودائع الإستثمارية على عكس البنك التقليدي، فإنّ الربحية تتعلق بالمساهمين فقط، وتمثل نسب الربحية فيمايلي<sup>(2)</sup>:

صافي الأرباح

معدل العائد على حقوق الملكية: ----- × 100

(1)-غسان القلعاوي، المصارف الإسلامية ضرورة عصرية لماذا؟ ... وكيف؟، دار المكتبي، دمشق، سوريا، 1998، ص311.

(2)-عدنان تايه النعيمي وآخرون ، الإدارة المالية النظرية و التطبيق، الطبعة الأولى ، دار المسيرة للنشر و التوزيع ، عمان ، 2007، 106

حقوق الملكية

صافي الأرباح

$$\text{معدل العائد على الأصول} = \frac{\text{صافي الأرباح}}{\text{الأصول}} \times 100^{(1)}$$

**3- نسبة ملاءة رأسمال:** تهدف هذه النسبة إلى توفير أموال ذاتية كافية في المصرف لتغطية نسب

الموجودات المرجحة بأوزان مخاطرة تتناسب مع طبيعة التمويل الممنوح والاستثمارات<sup>(2)</sup>.

وتحتسب وفقاً للعلاقة الآتية:

رأسمال التنظيمي

$$\text{نسبة ملاءة رأسمال} = \frac{\text{رأسمال التنظيمي}}{\text{مجموع الموجودات والبنود الميزانية المرجحة بالمخاطر}} \times 100$$

مجموع الموجودات والبنود الميزانية المرجحة بالمخاطر

**1- نسبة ملاءة رأس المال:**

**الجدول رقم 12: تغيير نسب ملاءة رأسمال بنك الإمارات الإسلامي خلال الفترة 2006-2009**

2009	2008	2007	2006	ملاءة رأس المال
3862370	2521197	1982906	965872	رأس مال التنظيمي
22533539	23269309	16711148	8507831	مجموع الموجودات المرجحة بالمخاطر
%17,14	%10,83	%11,86	%11,35	نسبة ملاءة رأسمال

المصدر: من إعداد الطالبة اعتماداً على التقارير السنوية لبنك الإمارات الإسلامي لسنوات 2006 ، 2007 ،

2008، 2009،

**التحليل:**

<sup>(1)</sup> -غسان القلعاوي ، مرجع سبق ذكره، 314

\* تقوم البنوك الثلاثة محل الدراسة ببيحتساب نسب الربحية على أساس معدل العائد على حقوق الملكية و معدل العائد على الأصول و ليس على أساس القوانين النظرية .

<sup>(2)</sup> -محمود حسن الصوان، أساسيات العمل المصرفي الإسلامي، الطبعة الأولى، دار وائل للنشر والطباعة، عمان، 2001، ص240.

## الفصل الرابع:.....أثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

بلغت نسبة ملاءة رأس المال للسنوات 2006، 2007، 2008، 2009 على التوالي كما يلي: 11,35%، 11,86%، 10,83%، 17,14%، حيث عرفت إنخفاضاً في سنة 2008 وارتفاعاً في سنتي 2007 و2009 وذلك مقارنة بسنة الأساس 2006.

ويرجع سبب إنخفاض نسبة ملاءة رأس المال في سنة 2008 على الرغم من ارتفاع رأس المال التنظيمي إلى ارتفاع حجم الأصول المرجحة بالمخاطر والتي بلغت 23269309 ألف درهم في سنة 2008 مقابل 8507831 ألف درهم في سنة 2006 كما هو موضح في الجدول.

أما الإرتفاع في نسبة ملاءة رأس المال في سنة 2009 والتي قدرت بـ 17,14% التي تعتبر أعلى نسبة مقارنة بالسنوات الأخرى فهو راجع إلى ارتفاع رأس المال التنظيمي الذي بلغ 3862370 ألف درهم في سنة 2009 مقابل ألف درهم 2521197 ألف درهم سنة 2008 وإلى إنخفاض حجم الأصول المرجحة بالمخاطر، حيث بلغت في سنة 2009 إلى 22533539 ألف درهم مقابل 23269309 ألف درهم في سنة 2008.

أما الإرتفاع في نسبة ملاءة رأس المال في سنة 2007 فهو راجع إلى الإرتفاع في رأس المال التنظيمي الذي قدر بـ 1982906 ألف درهم في سنة 2007 مقابل 965872 ألف درهم في سنة 2006.

لكن على الرغم من الإنخفاض في نسبة ملاءة رأس المال في سنة 2008 مقارنة بسنة الأساس 2006 وسنتي 2007 و2008 إلا أنها تعتبر جيدة حسب مقررات لجنة بازل التي أقرت الحد الأدنى لها بـ 8% وهو مؤشر جيد على أداء البنك.

## 2- نسبة السيولة:

الجدول رقم 13: تغير نسب سيولة بنك الإمارات الإسلامي خلال الفترة 2006-2009

الفصل الرابع:.....أثر الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

2009	2008	2007	2006	
<u>2945317</u>	<u>2520165</u>	<u>2651667</u>	<u>941082</u>	نسبة
9633640	17871130	436610	8,958,946	السيولة
%30,57=	%14,1 =	%64,1=	%10,55=	القانونية
<u>1783755</u>	<u>877247</u>	<u>178375</u>	<u>453337</u>	نسبة
9633640	9545669	4136610	413366	الإحتياطي
%12,57=	%9,19=	% 20,98 =	%10,55=	الإلزامي

المصدر: من إعداد الطالبة اعتمادا على التقارير السنوية لبنك الإمارات الإسلامي 2006 ، 2007 ، 2008 ،  
2009

### التحليل:

سجلت نسب السيولة القانونية تذبذبا خلال سنوات 2007 و 2008 و 2009 حيث بلغت 10,64%، 10,14%، 57,30% على التوالي لكنها تعتبر جيدة مقارنة بسنة الأساس 2006 و التي قدرت ب 10,55%، وعلى الرغم من التذبذب المسجل بالنسبة للسيولة القانونية إلا أنها تعتبر نسب مقبولة و مرضية.

و يرجع الإرتفاع في نسب السيولة القانونية خلال سنتي 2007، 2008، 2009 مقارنة بسنة الأساس 2006 إلى الإرتفاع في الأرصدة النقدية للبنك بخزنته و بالبنك المركزي و المؤسسات المالية الأخرى أكبر من تلك الأرصدة المسجلة في سنة 2006 أما الإنخفاض في نسبة السيولة النقدية في سنة 2008 و التي قدرت ب 1,14% مقارنة بسنة 2007 و التي بلغت 1,64% فهو راجع إلى الإنخفاض في الأرصدة النقدية للبنك في خزنته و بالبنك المركزي و بالبنوك الأخرى ، أما فيما يخص نسبة الإحتياطي الإلزامي فقد عرفت إنخفاضا مستمرا طيلة سنوات الدراسة مقارنة بسنة 2006.

### 3-نسب الربحية:

الجدول رقم 14: تغير نسب ربحية بنك الإمارات الإسلامي خلال الفترة 2006-2009

2009	2008	2007	2006	
130794	400583	238533	117460	صافي الأرباح
2780498	1674086	1332906	965872	حقوق الملكية
25289639	26400450	16953909	10473750	إجمالي الموجودات
%4,7	%23,93	%17,89	%12,169	معدل العائد على حقوق الملكية
%0,52	%1,52	%1,4	%1,21	معدل العائد على الموجودات

المصدر: من إعداد الطلبة اعتماداً على التقارير السنوية لبنك الإمارات الإسلامي لسنوات 2006، 2007، 2008، 2009،

#### التحليل:

إن معدل العائد على حقوق الملكية يعبر عن مدى قدرة البنك على تحقيق الأرباح من خلال أمواله الخاصة، حيث يلاحظ أن البنك يحقق أرباحاً من خلال توظيفه لأمواله الخاصة خلال سنوات 2006، 2007، 2008 ما عدا سنة 2009، إضافة إلى ذلك نلاحظ أن معدل حقوق الملكية في إرتفاع خلال سنتي 2007 و 2008 حيث بلغ في كلا السنتين %17,89 و %23,93 مقارنة بسنة الأساس 2006 حيث بلغ في هذه السنة بـ %12,16 وهذا سببه الزيادة في حقوق الملكية ومساهمة البنك في مختلف الأنشطة الإستثمارية بالمشاركة مع أصحاب الودائع المطلقة .

أما الإنخفاض الكبير في معدل العائد على حقوق الملكية في سنة 2009 والذي قدر بـ %4,7 فهذا راجع إلى الإنخفاض في الأرباح والتي قدرت بـ 130794 ألف درهم مقارنة بسنة 2008 والتي قدرت بـ 400583 ألف درهم بالرغم من الإرتفاع في حقوق الملكية.

أما بالنسبة لمعدل العائد على الموجودات فهو يعبر عن مدى قدرة البنك على تحقيق الأرباح من خلال ما تملكه من أصول حيث يلاحظ أنه سجل إرتفاعاً خلال سنتي 2007 و 2008 حيث بلغ %1,4 و %1,52 على التوالي مقارنة بسنة 2006 والتي قدر فيها بـ %1,21 وذلك راجع إلى تزايد حجم الموجودات لدى البنك وممارسته أنشطة إستثمارية متعددة، أما تراجعها في سنة 2009 والذي قدر بـ %0,52 فهو نتيجة إنخفاض الأرباح والتي قدرت بـ 130794 ألف درهم مقارنة بسنة 2008 والتي بلغت 400583 ألف درهم مقارنة بسنة 2008 والتي بلغت 400583 ألف درهم وهذا بالرغم من

الفصل الرابع: .....أثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

الزيادة في حجم الأصول.

المبحث الثاني: بنك فيصل الإسلامي

## المطلب الرابع:.....أثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

يعتبر بنك فيصل الإسلامي السوداني من بين المصارف الإسلامية الرائدة التي أثبتت كفاءتها و جدارتها في مجال الخدمات المصرفية الإسلامية و في مجال التمويل و الإستثمار ، و للتعرف على ما أفرزته الأزمة المالية العالمية من آثار على هذا البنك نقسم البحث إلى المطلب الآتية :

المطلب الأول :نشأة بنك فيصل الإسلامي السوداني

المطلب الثاني:صيغ التمويل الإسلامي

المطلب الثالث:أهم الخدمات التي يقدمها بنك فيصل الإسلامي السوداني

المطلب الرابع: تحليل نتائج و تطور أعمال بنك فيصل الإسلامي السوداني.

المطلب الخامس: تحليل المركز المالي لبنك فيصل الإسلامي السوداني

## المطلب الأول نشأة بنك فيصل الإسلامي السوداني

برزت فكرة إنشاء البنوك الإسلامية خلال فترة السبعينات ويعتبر البنك الإسلامي للتنمية جدة أول بنك إسلامي تم إنشاؤه، حيث كان للأمير محمد فيصل آل سعود الدور في إقامة البنوك الإسلامية حيث

## الفصل الرابع:.....أثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

حصل الأمير محمد فيصل على ترخيص من قبل السلطة الحاكمة في ذلك الوقت لتأسيس بنك إسلامي في السودان، فقد تم إجتماع المؤسسين السودانيين والسعوديين ومواطنين من الدول الإسلامية في سنة 1977، وتم الإتفاق فيما بينهم على فكرة إنشاء بنك إسلامي بالسودان. حيث قاموا بالإكتتاب بينهم لنصف رأس المال الذي تم التصريح به في ذلك الوقت والمقدر بحوالي 6 ملايين جنيه سوداني وقد سجل بنك فيصل الإسلامي السوداني في 18 أوت سنة 1977 كشركة مساهمة عامة محدودة، حسب قانون الشركات ويتولى البنك بداية نشاطه في جويلية 1978 سعيا إلى الوصول إلى أهداف وأغراض مختلفة من أهمها إنجاز جميع الأنشطة المصرفية والتجارية والمالية والاستثمارية والمشاركة في مشاريع صناعية هادفة لتحقيق التنمية الاقتصادية والعمرانية والزراعية والتجارية والاجتماعية والمالية إضافة إلى تقبله لودائع متنوعة، وتحصيله ودفعه للأوامر وأذونات الصرف<sup>(1)</sup>.

### المطلب الثاني: صيغ الإستثمار و التمويل الإسلامي

تقوم أعمال الإستثمار في البنك الإسلامي على أساس التطبيق العملي لنظرية النظام المصرفي اللاروي و من ثم فهي عماد العمل المصرفي الإسلامي و على رأسها بنك فيصل الإسلامي السوداني. و بفضل جهود هيئات الرقابة الشرعية للمصارف الإسلامية في السودان و غيره إتخذت أساليب الإستثمار في المصرف الإسلامي ضروبا شتى منها على سبيل المثال لا حصر: المراجعة، المشاركة، المضاربة، المقاوله، السلم، المزارعة، المساقاة، الإيجارة، الإستصناع . و لكل من الأساليب الواردة ذكرها مشروعيتها و سنده من الكتاب و السنة و إجماع علماء المسلمين<sup>(2)</sup>.

### المطلب الثالث: أهم الخدمات التي يقدمها بنك فيصل الإسلامي السوداني

يقوم البنك بتقديم منتجات إسلامية مختلفة بصورة محافظ إستثمارية وتمويلية وخدمات مصرفية للأفراد والمؤسسات والشركات ومن أبرزها المراجعة، والمشاركة التي تعتبر من أهم أساليب الإستثمار الإسلامي السلم

<sup>(1)</sup> -فتح عبد الرحمان محمد يوسف، لنمو الصيرفة الإسلامية لا بد من الإندماج و زيادة رؤوس أموال صرح للشرق الأوسط ضعف التنسيق بين الهيئات الشرعية و تضارب الفتاوى الفقهية يضعف البنوك، جريدة الشرق الأوسط ( in ) :

www.awsat.com.details.aspx?section\_58& Article =435458& sueno 10507

<sup>(2)</sup> -موقع بنك فيصل الإسلامي السوداني ( in ) : www.fibsudan.com

## الفصل الرابع:.....أثر الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

والإستصناع والإجارة والمضاربة... إلخ، إضافة إلى أساليب إستثمارية إسلامية أخرى، ويعتبر تمويل البنك للأنشطة الإقتصادية المنتجة من أهم أنشطته الإستثمارية كتمويل أنشطة الزراعة والصناعة والتجارة المحلية والخارجية، النقل، الخدمات، ويعمل البنك على تمويل الأسر المنتجة والمهنية والحرفية والذي تم إنشاء له فرع منفصل ومتخصص يقوم بتمويل وتقديم المشورة الفنية كما قام البنك بإعداد إستراتيجية إستثمارية في الوقت الحاضر وذلك بإستثماره في الأوراق المالية والصكوك والمحافظ الإستثمارية والتي تعتبر بأدوات على درجة كبيرة من الأهمية فالتعامل بها يؤدي إلى التقليل من المخاطر وتيسير عملية التسويق وتحقيق معدلات عائد كبيرة<sup>(1)</sup>.

المطلب الرابع: تحليل نتائج و تطور أعمال بنك فيصل الإسلامي السوداني .

الجدول رقم 15: تطور أعمال بنك فيصل الإسلامي السوداني خلال الفترة

2009-2005(بلميون جنيه سوداني)

---

(1)-فتح الرحمان محمد يوسف، المرجع السابق ( in ):

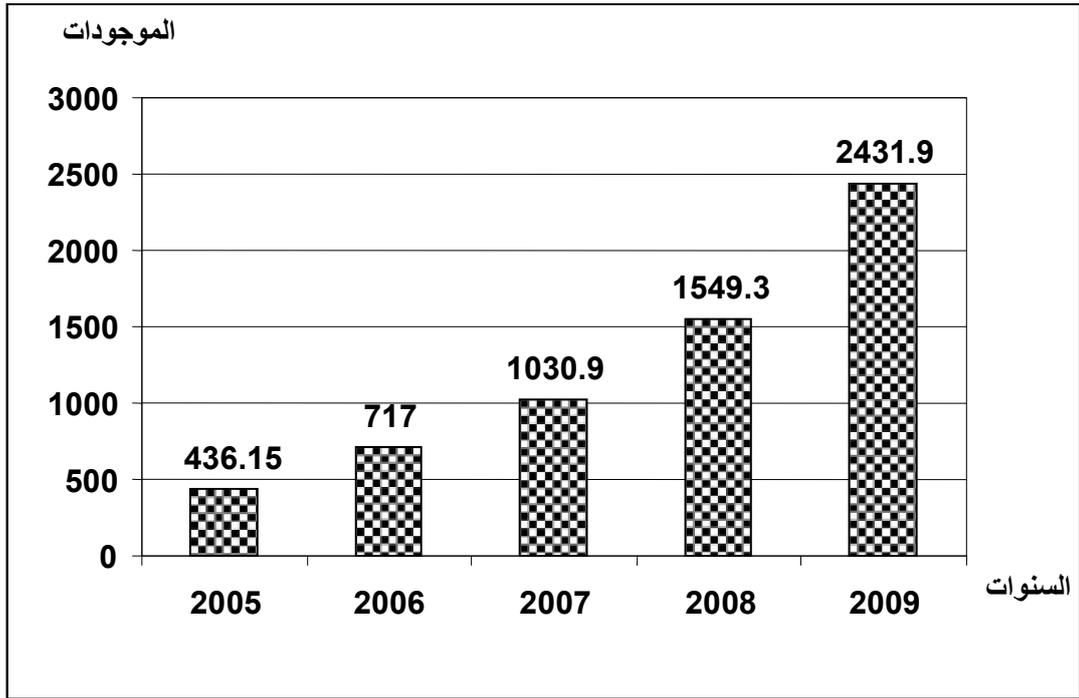
السنة	2005	2006	2007	2008	2009
إجمالي الموجودات	436,15	717	1030,9	1549,3	2431,9
إجمالي الودائع	310	540	775,8	1191	1912
أرصدة الاستثمار	250	447	662	1134	1867
حقوق المساهمين	78,6	91,8	112,8	137,1	191,3
الأرباح بعد الضريبة (صافي الأرباح)	9,945	23,2	34,3	45,07	70,9

المصدر: من إعداد الطالبة اعتمادا على التقارير السنوية لبنك فيصل الإسلامي السوداني لسنوات 2006، 2008، 2009.

#### تحليل الجدول:

1- الموجودات: شهدت موجودات مصرف فيصل الإسلامي السوداني زيادة كبيرة خلال الفترة 2005-2009 فقد بلغت الزيادة السنوية المتوسطة بـ 498,85 مليون جنيه سوداني أي بنسبة نمو 59,12% والشكل الآتي يوضح تطور الموجودات خلال الخمس سنوات الأخيرة .

الشكل رقم 11: تطور موجودات بنك فيصل السوداني الإسلامي خلال الفترة 2005-2009 (بلمليون جنيه سوداني)



المصدر: التقرير السنوي لبنك فيصل الإسلامي السوداني سنة 2009 ، ص35

فيما يخص سنة 2008 قدر حجم الموجودات بمبلغ 1,549 مليون جنيه سوداني مسجلة زيادة قدرها 518,4 ألف جنيه سوداني مقارنة بسنة 2007، حيث بلغ حجم الموجودات في هذه السنة بـ 1030,9 مليون جنيه سوداني، كما يلاحظ أيضا زيادة معتبرة لحجم الموجودات في سنة 2009 مقارنة بسنة 2008 حيث قدرت الزيادة بـ 882,6 ألف جنيه وبمعدل نمو قدره 56,97% .

ومنه نستنتج أن موجودات مصرف فيصل الإسلامي السوداني عرفت نموا خلال فترة الأزمة المالية العالمية ولم يكن هناك أي أثر للأزمة على حجم موجودات مصرف فيصل الإسلامي السوداني.

كما أن الزيادة في حجم موجودات المصرف خلال الخمس سنوات الأخيرة دلالة على قدرته على النمو والنجاح وتوحي كذلك بقدرته على خلق الإيرادات، كما يتبين أن موجودات المصرف عرفت معدلات زيادة سنوية مستقرة وعالية ويرجع السبب في ذلك إلى نوعية الإدارة على مستوى المصرف وأساليب تعاملها مع عملاءه وهذا ما انعكس على قدرتها على المحافظة على زبائن المصرف وزيادة إستقطابها لمزيد منهم.

**2- الودائع:** تمكن المصرف خلال الخمس السنوات الأخيرة من إستقطاب حجم كبير من الودائع من قبل عملاءه، وتقدر الزيادة بالنسبة لصنفي ودائع المصرف (الودائع الجارية والودائع لأجل) خلال الثلاث سنوات الأخيرة وخلال فترة نشأة الأزمة المالية العالمية وتطورها كالتالي:

الجدول رقم 16 : هيكل ودائع بنك فيصل الإسلامي للفترة 2009-2005

( مليون جنيه سوداني )

الودائع / السنة	2005	2006	2007	2008	2009
الودائع الجارية	182,9	317,5	444,3	513,9	805,2
الودائع لأجل (الودائع الاستثمارية)	127,3	222,5	297,2	619,9	1107,2

المصدر: من إعداد الطالبة اعتمادا على التقارير السنوية لبنك فيصل الإسلامي السوداني لسنوات 2006،2008  
2009

و من خلال الجدول يتضح لنا مايلي:

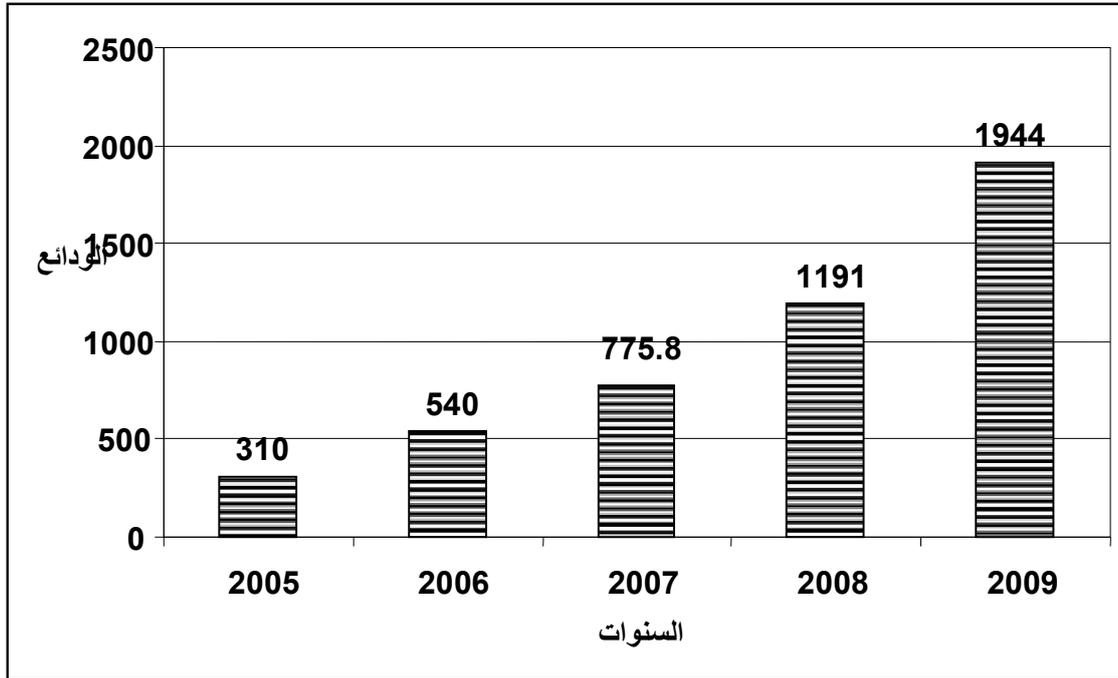
-تسجيل الودائع الجارية زيادة متوسطة تقدر بـ 155,76 مليون جنيه سوداني حيث تعتبر هذه الزيادة المتوسطة أقل مقارنة مع الودائع لأجل.

-أما بالنسبة للودائع لأجل فقد إرتفعت خلال سنوات ظهور الأزمة المالية وتفاقمها، ففي سنة 2008 سجلت زيادة قدرت بـ 322,7 مليون جنيه سوداني وهي زيادة معتبرة مقارنة بالودائع الجارية، كما إرتفعت أيضا في سنة 2009 بزيادة قدرت 487,3 مليون جنيه سوداني ويعود سبب ذلك إلى عملية الإيداع وأوامر الدفع دون شروط كذلك إلى طبيعة العملاء.

و الشكل الآتي يوضح تطور حجم الودائع بنك فيصل الإسلامي خلال السنوات :

الشكل رقم 12 : تطور ودائع بنك فيصل الإسلامي السوداني خلال الفترة 2005-2009

(بالمليون جنيه سوداني)



المصدر: تقرير بنك فيصل الإسلامي السوداني سنة 2009، ص 35

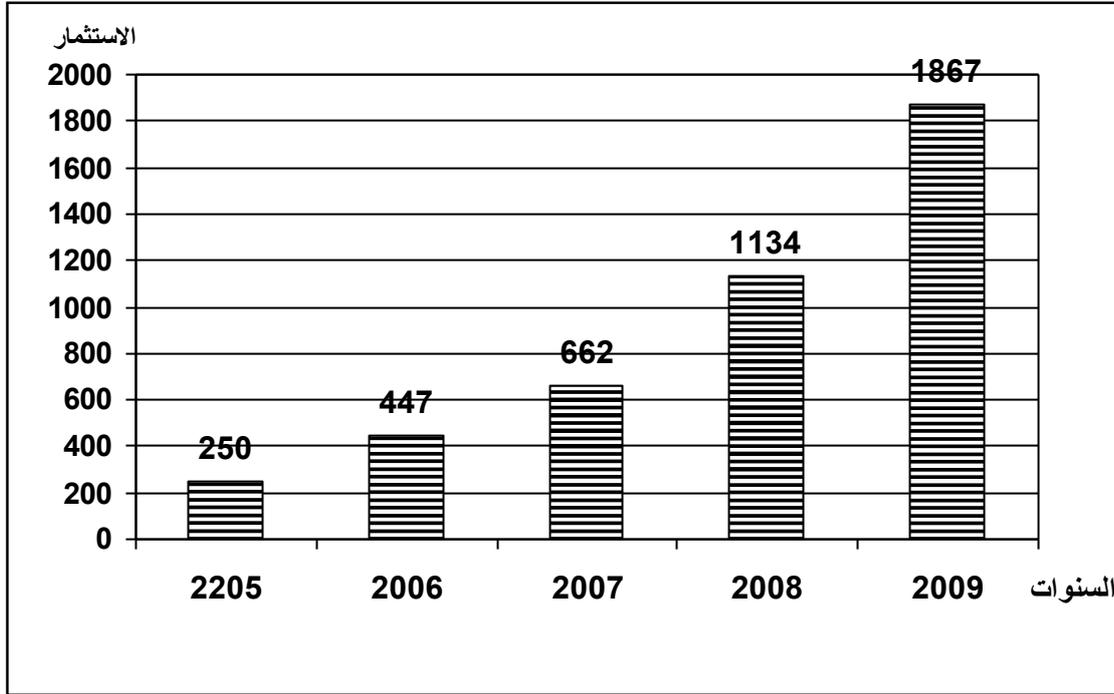
ومنه نستنتج بأنه كان للأزمة المالية العالمية آثار إيجابية على زيادة حجم الودائع على مستوى مصرف فيصل الإسلامي وذلك راجع إلى المودعين الذين إنعدمت ثقتهم بالمصارف التقليدية وزاد إقبالهم على المصارف الإسلامية.

**3- حقوق المساهمين:** سجلت حقوق المساهمين إرتفاعا كبيرا خلال السنوات الخمس الأخيرة بصفة عامة وخلال الأزمة المالية العالمية بصفة خاصة، فقد قدرت الزيادة المتوسطة بـ 28,43 مليون جنيه سوداني ومعدل نمو سنوي بحوالي 25,41% ويعود سبب ذلك إلى الزيادة المسجلة في رأس المال المدفوع حيث عرف زيادة سنوية متوسطة قدرت بـ 13 مليون جنيه سوداني وبمعدل نمو سنوي قدر بـ 18% سنويا.

**4- الأرباح:** سجل صافي الأرباح زيادة خلال الفترة (2005-2009) كما عرف إرتفاعا خلال الثلاث السنوات الأخيرة أي خلال ظهور الأزمة وتفاقمها ففي سنة 2008 قدرت الزيادة في صافي الأرباح بحوالي 10,7 مليون جنيه سوداني أي بمعدل نمو 31,2% أما في سنة 2009 فقد بلغت الزيادة فيها بحوالي 259 مليون جنيه سوداني وهي زيادة معتبرة مقارنة بسنة 2008 وكما بلغ معدل نمو صافي الأرباح خلال نفس السنة بحوالي 57,56%. و هذا مانلاحظه من خلال الشكل التالي :

الشكل رقم 13: تطور دخل بنك فيصل الإسلامي السوداني خلال الفترة 2005 - 2009

(بالمليون جنيه سوداني)



المصدر: التقرير السنوي بنك فيصل الإسلامي السوداني سنة 2009، ص 36

نستنتج أن أرباح المصرف لم تتأثر بشكل كبير بالأزمة المالية العالمية ويمكن إرجاع إرتفاع صافي أرباح المصرف إلى عدة عوامل منها:

- إرتفاع أنشطته الإستثمارية.

- زيادة عوائد الخدمات المصرفية خاصة تلك الخدمات المتعلقة بالجانب الإستثماري للمصرف كخدمات الضمانات والإعتمادات.

- إقتطاع جزء قليل من الأرباح لمواجهة المخصصات.

**5-الإستثمار:** سجل رصيد الإستثمار إرتفاعا سنويا بلغ حوالي 404,25 مليون جنيه سوداني

بمعدل نمو قدر ب 65,71%.

المطلب الخامس: تحليل المركز المالي لبنك فيصل الإسلامي السوداني :

**1-نسبة ملاءة رأس المال**

الجدول رقم 17: تغير نسب ملاءة رأس مال بنك فيصل الإسلامي السوداني خلال الفترة

**2009 - 2006**

2009	2008	2007	2006	
%14,12	%13,8	%13,8	%28	نسبة ملاءة رأس المال

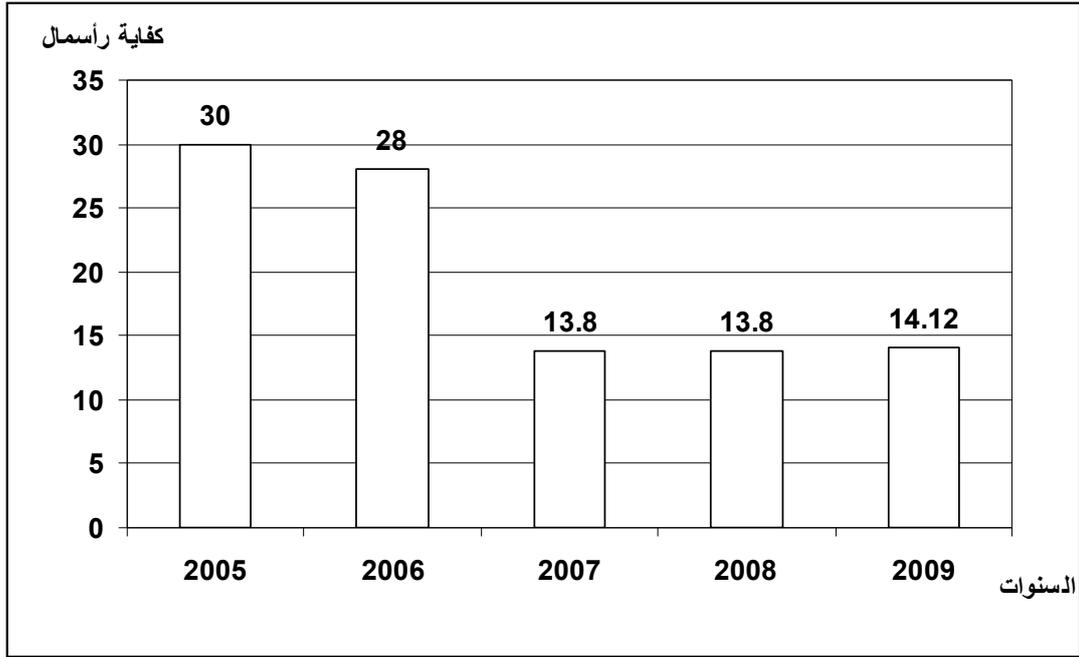
المصدر: من إعداد الطالبة اعتمادا على التقارير السنوية لبنك فيصل الإسلامي السوداني لسنوات 2006، 2007، 2008، 2009،

#### التحليل:

يتضح من خلال الجدول أن نسبة ملاءة رأس المال للسنوات 2006، 2007، 2008، 2009، كانت على التوالي: %28، %13,8، %13,8، %14,12، حيث عرفت إنخفاضا في سنة 2007 و 2008 مقارنة بسنة 2006 لكنها إرتفعت بعد ذلك في سنة 2009، وبالرغم من إنخفاض نسبة ملاءة رأس المال في السنوات 2007، 2008، 2009 مقارنة بسنة 2006 إلا أنها تعتبر جيدة حسب مقررات لجنة بازل التي قررت الحد الأدنى لها بـ 8% وهذا مؤشر على سلامة البنك وأدائه الجيد وقوة مركزه المالي، و الشكل التالي يوضح تطور نسب ملاءة رأس المال بنك فيصل الإسلامي خلال الفترة 2005-2009.

الشكل رقم 14: تطور نسب ملاءة رأس المال بنك فيصل الإسلامي السوداني خلال الفترة

2005-2009 بالنسب المئوية (%)



المصدر : التقرير السنوي لبنك فيصل الإسلامي السوداني سنة 2009 ، ص 36

2-نسبة السيولة:

الجدول رقم 18 : تغير نسب سيولة بنك فيصل الإسلامي السوداني خلال الفترة

2009-2006

2009	2008	2007	2006	
379990427	2683473931	246963490	194756407	نسبة
1,912,400	133,800	741,600,000	540,000,000	السيولة
$\frac{1,912,400}{379990427} = 0.000503\%$	$\frac{133,800}{2683473931} = 0.0000499\%$	$\frac{741,600,000}{246963490} = 299.9\%$	$\frac{540,000,000}{194756407} = 277.2\%$	القانونية
45744214	39081820	49250800	27389365	نسبة
1,912,400	1,133,800	714,600,600	540,000.000	الاحتياطي
$\frac{1,912,400}{45744214} = 0.00418\%$	$\frac{1,133,800}{39081820} = 0.029\%$	$\frac{714,600,600}{49250800} = 1450.9\%$	$\frac{540,000.000}{27389365} = 1971.1\%$	الإلزامي

المصدر: من إعداد الطالبة اعتمادا على التقارير السنوية لبنك فيصل الإسلامي السوداني لسنتي ، 2007 ،

2009،

التحليل:

يلاحظ من خلال الجدول أن نسبة السيولة إنخفضت باستمرار طيلة ثلاث سنوات 2007، 2008،

الفصل الرابع: .....أثر الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

2009 مقارنة بسنة 2006 أما بالنسبة للإحتياطي القانوني فقد عرفت إرتفاعا في سنة 2007 حيث بلغت 6,61% بالمقارنة بسنة 2006 لتتخفف بعد ذلك خلال سنتي 2008 و2009.

كما يرجع سبب إنخفاض الإحتياطي الإلزامي في سنة 2008 إلى إنخفاض الأرصدة السائلة للبنك على مستوى البنك المركزي، إلا أنه سجلت إنخفاضا في سنة 2009 على الرغم من الإرتفاع في الأرصدة النقدية بالبنك المركزي وهذا راجع إلى الإرتفاع في حجم الودائع وهذه النسبة سجلت إنخفاضا في سنة 2009 وقدرت بـ 19,82% وهي تعني أن البنك من خلال ما يملكه من من نقدية لدى البنك المركزي ولدى البنوك الأخرى يمكنه تغطية إلا 19,82% من حجم الكلي للودائع (ماعد الودائع الإستثمارية المقيدة) .

**3- نسب الربحية:**

الجدول رقم 19: تغير نسب ربحية بنك فيصل الإسلامي السوداني خلال الفترة

**2009-2006**

2009	2008	2007	2006	
70872492	45067168	34,344907	22146872	صافي الأرباح
191329600	137150526	112847091	91772106	حقوق الملكية
2431858684	1549316005	1030880073	716986727	إجمالي الموجودات
%37,06	%32,85	%30,43	%24,13	معدل العائد على حقوق الملكية
%2,91	%2,91	%3,33	%3,09	معدل العائد على الموجودات

المصدر: من إعداد الطالبة اعتماداً على التقارير السنوية لبنك فيصل الإسلامي السوداني لسنتي 2007، 2009،

التحليل:

يتضح من الجدول إرتفاع نسب الربحية خلال سنة 2007 حيث قدرت بـ 30,43% و 3,33% مقارنة بسنة الأساس 2006، بعدها إستمرت حقوق الملكية في الإرتفاع حيث بلغت في سنة 2009 ما نسبته 37,06%، مقارنة بسنة 2006 والذي كان يمثل 24,13% وذلك نتيجة الزيادة المستمرة في أموال البنك الخاصة (حقوق الملكية) ومساهمته في مختلف الأنشطة الإستثمارية المطالقة بينما سجل تراجع طفيف في معدل العائد على الموجودات خلال سنتي 2008 و 2009 حيث بلغ 2,91% في كلا السنتين مقارنة بسنة 2006 إلا أن هذه النسبة تعتبر مشجعة للبنك فهي تعكس مدى نجاح السياسات المتبعة من قبل البنك في إدارة أمواله وكفاءة الأداء وذلك يتضح من خلال تطور أعمال البنك المختلفة.

### المبحث الثالث: بنك قطر الإسلامي

حصل بنك قطر الإسلامي على جائزة أفضل مؤسسة تمويل إسلامي في دولة قطر في مجال التمويل

## الفصل الرابع:.....آثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

الدولي لعام 2009، إذ يظل البنك رائدا في مجال الخدمات المصرفية الإسلامية، وكذلك رائدا في الإقتصاد الوطني من حيث تمويل المشروعات للقطاعات العام والخاص، وسجلت محفظة عملياته التمويلية نموا بنسبة 61%، وأصبح في طليعة المصارف الوطنية في تمويل المشروعات العقارية ومشروعات البيئة التحتية، كما يساهم بصورة فاعلة في تطوير القطاع المصرفي من خلال توسيع نشاطه جغرافيا والوصول بخدماته لكل أنحاء قطر عبر شبكة متطورة من الفروع.

سنتعرف أكثر على البنك وأهم ما يقدمه من خدمات مصرفية وأساليب إستثمارية إسلامية، بالإضافة إلى إبراز آثار الأزمة المالية العالمية على البنك من خلال تحليل نتائج أعماله وتحليل مركزه المالي.

### المطلب الأول: تأسيس البنك ونشاطه

تم إنشاء بنك قطر الإسلامي في شكل شركة مساهمة قطرية (ش.م.ق) حيث تأسس وبدأ ممارسة نشاطه المصرفي في جويلية 1982 وفقا للمرسوم الأميري رقم 45 لسنة 1982، حيث يتولى البنك القيام بجميع الخدمات المصرفية والأنشطة التمويلية والإستثمارية، إستنادا لصيغ التمويل الإسلامي كالمراجحات، المضاربات، المشاركات المساومة، عقود الإستصناع... إلخ، إضافة إلى قيام البنك بمشاريع إستثمارية لصالحه أو لصالح عملائه حيث يقوم بكل تعاملاته على أساس مبادئ وأحكام الشريعة الإسلامية.

زاول عمله لأول مرة بفرع واحد في جويلية 1983 ليتوسع بعدها إلى 8 فروع سنة 2005

شهد المصرف توسعا وانتشارا كبيرا في فترة السنوات الخمسة الأخيرة حيث قدرت بـ 26 فرعا وسيزداد عدد فروعها ليصبح حوالي 35 فرع بداية في سنة 2012، وسيسيطر البنك على حوالي 50% من السوق المالية الإسلامية في قطر يعد المصرف رائدا في تمويل السوق المحلية القطرية وفقا لأسس ومبادئ الشريعة الإسلامية وهذا يمثل نسبة قدرت في المتوسط 75% خلال السنوات الأخيرة، يحتل البنك مكانة لا بأس بها على الصعيد الدولي من خلال إنشائه ومساهمته في بيوت التمويل والشركات المتواجدة في الشرق الأوسط وأوروبا وآسيا<sup>(1)</sup>.

### المطلب الثاني: الخدمات التي يقدمها بنك قطر الإسلامي

من أهم الخدمات التي يمنحها البنك للعملاء الأفراد هي كالتالي:

(1) - موقع بنك قطر الإسلامي (in) :

- منح تمويل للأفراد وذلك بتوفير ما يحتاجه العميل من تمويل شراء السيارات و الأثاث ، المنازل ، وتذاكر السفر وكل ما يحتاجه الفرد.
- تقديم خدمات الحسابات المصرفية للعملاء بكل ما يتعلق بالودائع الطويلة الأجل والمتوسطة والقصيرة الأجل.
- خدمات إلكترونية: يتولى البنك تقديم خدمات البطاقات المصرفية (بطاقات فيزا العالمية، و بطاقات الصرف الآلي) إضافة إلى خدمات إلكترونية متعددة مثل: خدمة المصرف نت.
- يقدم البنك خدمة الحوالات المصرفية للعملاء تلبية لما يحتاجونه من تحويل في العالم بواسطة عدة بنوك مراسلة.
- يقدم البنك خدمة الصراف الآلي من خلال شبكة تتضمن ما يفوق 85 جهاز للصرف الآلي تشغل في أي وقت.
- خدمات التكافل العائلي.
- خدمات مصرفية مختلفة التي العملاء بحاجة إليها<sup>(1)</sup>.

### المطلب الثالث: صيغ التمويل الإسلامي

تتمثل أساليب الإستثمار في بنك قطر الإسلامي فيما يلي:

**1 -بيع المساومة:** وفيه يطلب العميل من البنك شراء له سلعة معينة ويقوم البنك بشرائها له من شخص ثالث دون أن يكون هناك علاقة للعميل بتحديد سعره ولا علم بربحه كما يكون للزبون الحق في أن يقبل السلعة أو يرفضها بحصول المصرف عليها، وعندما يتم قبول السلعة من الزبون يسدد مبلغها من خلال أقساط حسب ما هو متفق عليه مع البنك ويتم بيع المساومة من قبل البنك بالنسبة للسلع التي تشتري من السوق المحلي.

**2-بيع المراجعة:**من خلال بيع المراجعة يقدم العميل طلبا للبنك ليسترد له سلعة معينة حسب المواصفات والكمية والسعر المحددة من قبل العميل، حيث يتولى البنك إستردادها له من الخارج بغرض بيعها للعميل بمجرد حصول البنك عليها بربح متفق عليه.

**3- الإستصناع:** يتم إبرام عقد الإستصناع بين العميل (المستصنع) والبنك لإنجاز مشروع معين، بحيث تكون تكاليف الخامات والأجور على عاتق المصرف إلى أن يتم تقديمه إلى العميل حسب القيمة المحددة و

<sup>(1)</sup> -موقع بنك قطر الإسلامي (in): . www . qib. com. qa.

## الفصل الرابع:.....أثر الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

التاريخ المحدد، ففي وقتنا الحالي بنك قطر الإسلامي ليس بحوزته شركة مقاولات فهو يتعاقد مع شركة أو أكثر من شركات المقاولات على إنجاز المشروع.

**4- الإستثمار بالمضاربة:** ينفذ بنك قطر الإسلامي عقود مضاربة عديدة فهو بذلك يوفر حاجات إستثمارية متعددة من خلال إستيراد السلع أو تمويل المناقصات...إلخ.

**5- الإستثمار بالمشاركة:** وفي هذا النوع من الأساليب يدخل البنك كشريك في المشروع، كما يتحمل البنك الأرباح والخسائر الناتجة عن المشروع حسب أسس توزيع الأرباح والخسائر المتفق عليها في العقد.

**6- الإجارة:** يشتري البنك العقارات و الأجهزة والمعدات وغيرها من الأجهزة المتعددة ثم يقوم بتأجيرها للعملاء وهذا بعد دراسة جدوى العملية من الناحية الإقتصادية والشرعية،و للمصرف رؤية إستراتيجية في مجال الإستثمار على المدى الطويل، فنظرته لحيطة الإقليمي والعالمي في شكل متكامل ومع التحرير المالي والمصرفي لا ينبغي أن ينحصر نشاط البنك على المستوى المحلي فقط وبذلك فهو يطبق إستراتيجية التوسع في الخارج من خلال إختياره لمواقع إقليمية ودولية لإستثماراته في الخارج حتى يكون له مكانة على المستوى الدولي.

### المطلب الرابع: المحافظ والصناديق العقارية بينك قطر الإسلامي

لمصرف قطر الإسلامي تجربة ناجحة و كبيرة في إنشاء وإدارة صناديق ومحافظ عقارية وإستثمارية وهذا نتيجة لنجاحه في إنشاء أول محفظة من محافظ بدر العقارية في سنة 2000 في الولايات المتحدة الأمريكية وفي فرنسا وبريطانيا، ألمانيا، بلجيكا إضافة إلى إنشاء محافظ الريان في فرنسا.

حيث حققت هذه المحافظ معدلات عائد مغرية والتي قدرت في المتوسط بحوالي 8% سنويا، كما تم احتذاب هذه الصناديق لعدد كبير من المستثمرين والعملاء، وتضمنت عقارات كبيرة على مستوى بريطانيا وفرنسا، ألمانيا، أمريكا و قدرت قيمة الأصول التي توظفها هذه الصناديق بحوالي 2 مليار دولار ويعتبر صندوق داوميناسا أول صندوق خاص يتميز بالحجم الكبير لحصص الملكية الخاصة في قطر والذي يهدف إلى إستقطاب مستثمرين من الخارج بصفة عامة ومن قطر بصفة خاصة<sup>(1)</sup>.

### المطلب الخامس: تحليل تطور نتائج أعمال بنك قطر الإسلامي خلال الفترة

**2009-2005**

<sup>(1)</sup> -موقع بنك قطر الإسلامي (in) : www. qib. com .qa

الجدول رقم 20: نتائج أعمال بنك قطر الإسلامي خلال الفترة 2005-2009

( بالمليون ريال قطري )

المؤشر السنة	2005	2006	2007	2008	2009
إجمالي الموجودات	9,552	14,889	21,336	33,543	39,673
إجمالي الودائع	6,866	8,786	12,201	16,596	20,361
التمويل والإستثمار	7,586	1,100	15,886	25,155	27,303
حقوق المساهمين	6,097	4,646	1,629	7,143	9,005
رأس المال المدفوع	663	1,193	1,193	1,969	2,068
الأرباح بعد الضريبة	516	1,003	1,255	1,643	1,366

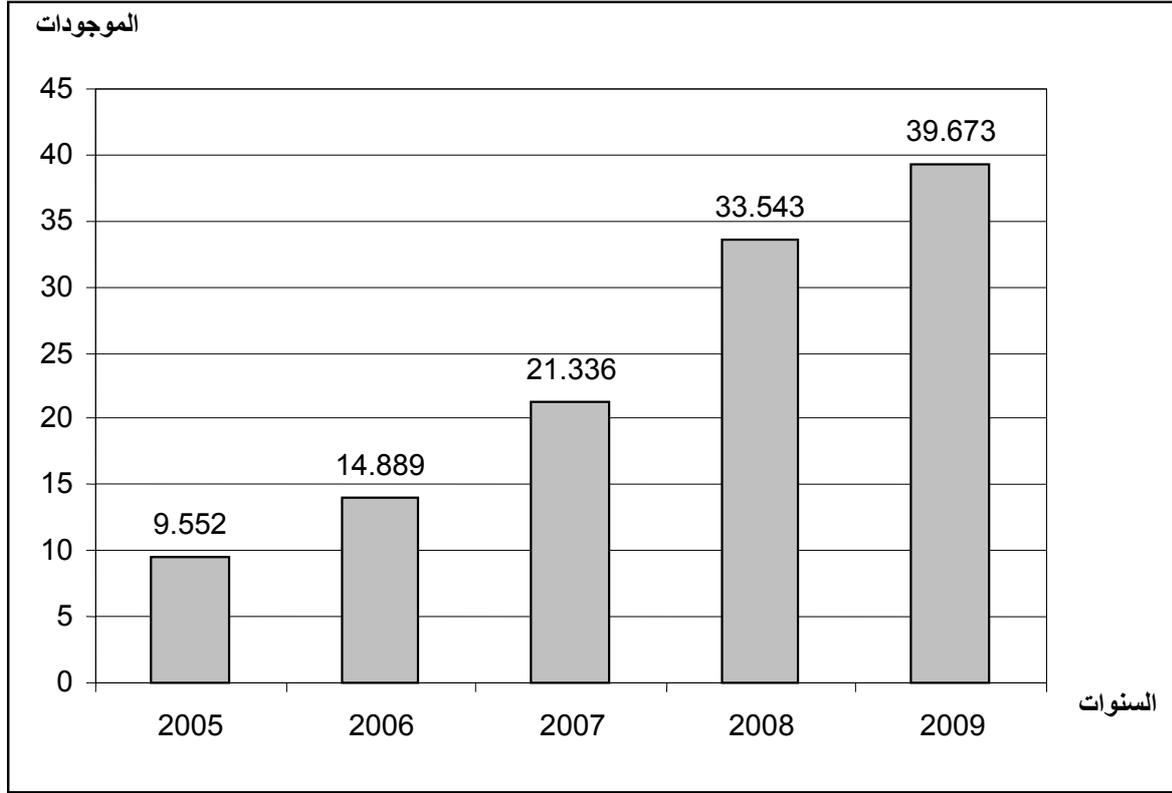
المصدر: من إعداد الطالبة إعتقادا على التقرير السنوي لبنك قطر الإسلامي لسنة 2009

تحليل الجدول:

1 -الموجودات: يلاحظ من خلال الجدول إرتفاع حجم موجودات بنك قطر الإسلامي خلال الفترة 2005-2009 فقد قدرت الزيادة السنوية المتوسطة بـ 7,53 مليون ريال قطري ومعدل نمو سنوي قدر بـ 43,65% ويتضح لنا تطور حجم الموجودات خلال الخمس سنوات الأخيرة من خلال الشكل الآتي:

الشكل رقم 15: تطور موجودات بنك قطر الإسلامي خلال الفترة 2005-2009

( بالمليون ريال قطري )



المصدر : تقرير بنك قطر الإسلامي سنة 2009 ، ص 60

في سنة 2008 يلاحظ أن هناك زيادة في حجم الموجودات والتي قدرت بـ 33,543 مليون ريال قطري مقارنة بسنة 2007 والتي قدرت في هذه السنة بـ 21,338 مليون ريال قطري أما في سنة 2009 بلغ حجم الزيادة في الموجودات بـ 6,13 مليون ريال قطري وبمعدل نمو سنوي قدر بـ 18,28% حيث قدر حجم الموجودات في نفس السنة بـ 39,673 مليون ريال قطري مقارنة بسنة 2008 والتي وصلت فيها قيمة الموجودات إلى 33,543 مليون ريال قطري.

ومنه نستنتج أن حجم الموجودات عرف نموا مستقرا وينسب لا بأس بها خلال فترة الأزمة المالية العالمية ومنه فآثر الأزمة المالية العالمية على موجودات المصرف هو أثر إيجابي ويمكن إرجاع أسباب الزيادة السنوية والمستقرة في حجم موجودات البنك خلال السنوات الأخيرة الخمسة بصفة عامة وخلال الأزمة المالية العالمية بصفة خاصة إلى نوعية الإدارة وأساليب تعاملها مع عملاء المصرف وهذا دلالة على نجاحها في المحافظة وإستقطاب مزيد من العملاء.

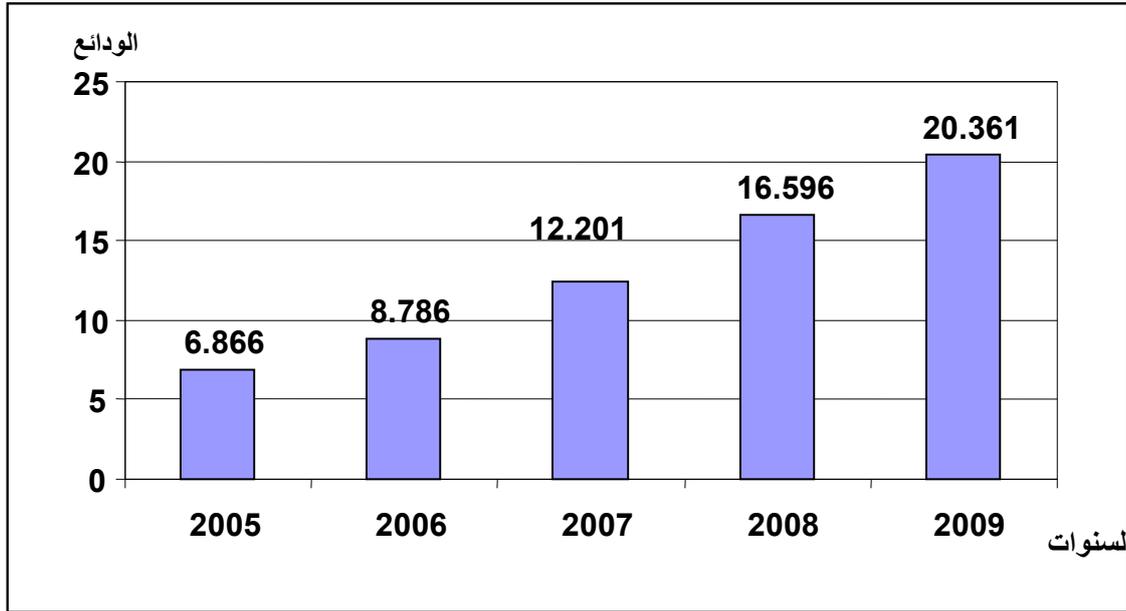
إن الزيادة في حجم موجودات البنك خلال الفترة 2005-2009 يدل بشكل كبير على النمو والنجاح ودلالة أكبر على قدرته على خلق الإيرادات، فالزيادة في حجم الموجودات لا تعني فقط الزيادة في

## الفصل الرابع:.....أثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

الأموال الممكن استثمارها من قبل المصرف وإنما هذا يبين مدى قدرته على استثمار أمواله في مشروعات ذات عوائد مرتفعة وهذا ما يؤدي إلى تحسين نوعية استثماراته وكذلك ينتج عنه زيادة في ربحية المصرف.

**2- الودائع:** سجل نمو في حجم الودائع خلال الفترة 2005-2009 بزيادة سنوية مستقرة وبنسبة عالية و يتضح ذلك من خلال الشكل التالي:

الشكل رقم 16 : تطور حجم ودائع بنك قطر الإسلامي خلال الفترة 2005-2009 (بالمليون ريال قطري)



المصدر : التقرير السنوي بنك قطر الإسلامي لسنة 2009، ص 60

والجدول رقم 22 يوضح تطور حجم كل صنف من هذه الودائع خلال ظهور الأزمة وتفاقمها (2007-2009).

الجدول رقم 21: تطور حجم أصناف الودائع الرئيسية لبنك قطر الإسلامي خلال الأزمة المالية الحالية

( بالمليون ريال قطري )

البيان	السنة	2007	2008	2009

الفصل الرابع: .....أثر الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

8,529	6,577	3,576	الودائع لأجل
5,113	4,918	4,241	ودائع التوفير والإستثمار
6,719	5,097	4,384	الحسابات الجارية للمودعين

المصدر: من إعداد الطالبة إعتقادا على التقرير السنوي لبنك قطر الإسلامي سنة 2009

فيما يخص الحسابات لأجل عرفت زيادة في سنة 2009 بحوالي 1,95 مليون ريال قطري، وفي سنة 2008 بـ 300 مليون ريال قطري حيث تعتبر هذه الزيادة كبيرة ومعتبرة مقارنة بودائع التوفير والإستثمار والحسابات الجارية للمودعين.

-أما بالنسبة لودائع التوفير والإستثمار فقد قدرت الزيادة فيها سنة 2009 بـ 195,000 ألف ريال قطري أما في سنة 2008 بلغت الزيادة في حجم هذه الودائع بحوالي 677000 ألف ريال قطري وهذه الزيادة تعتبر بالزيادة الضئيلة مقارنة بالودائع لأجل والحسابات الجارية للمودعين.

-وعلى مستوى ودائع الحسابات الجارية فقد سجلت هناك زيادة بحوالي 1,62 مليون ريال قطري وبـ 713 ألف ريال قطري خلال سنتي 2008-2009 على التوالي وهي زيادة قليلة مقارنة بالحسابات لأجل ولكنها تعتبر كبيرة ومعتبرة مقارنة بودائع التوفير والإستثمار.

وعند مقارنة هيكل ودائع المصرف يلاحظ أن حجم الودائع لأجل أكبر بكثير من حجم الودائع الجارية وودائع التوفير والإستثمار خلال السنوات الخمس الأخيرة، وخلال الأزمة المالية العالمية وهذا يدل على نجاح البنك في إستقطابه لحجم كبير من الودائع لأجل المشاركة في الأرباح والخسائر (ومنه فالمشاركة المصرفية تلعب دورا هاما في زيادة حجم الودائع المستقطبة من طرف بنك قطر الإسلامي).

أما فيما يخص الودائع الإستثمارية والتوفير فنلاحظ تأثر مصرف قطر الإسلامي سلبا بالأزمة في هذا الجانب إذ إنخفض حجم ودائع الإستثمار والتوفير للمصرف خلال الأزمة المالية العالمية مؤشر على إنخفاض إستثماراته.

### 3- حقوق المساهمين: يتضح من خلال الجدول إنخفاض في حقوق المساهمين خلال الفترة

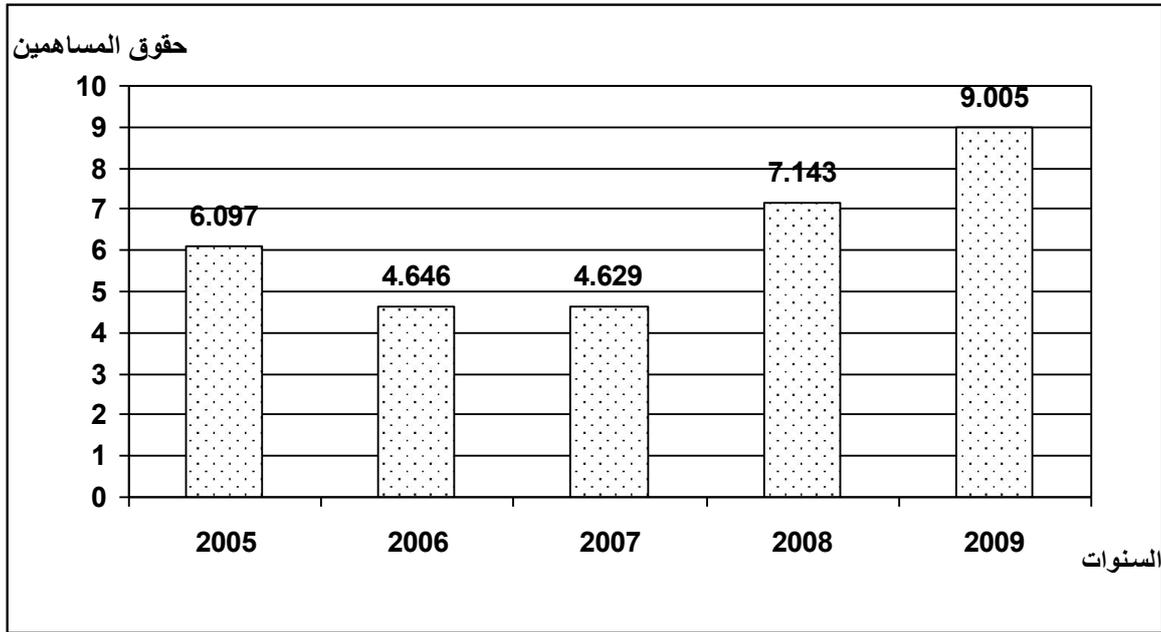
2005-2007 لكنها عرفت زيادة خلال سنتي 2008-2009 وهي فترة تفاقم الأزمة المالية العالمية حيث قدرت الزيادة في سنة 2008 بـ 1,5 2,5 مليون ريال قطري بمعدل نمو 54,22 % وفي سنة 2009 بحوالي 1,86 مليون ريال قطري وبمعدل نمو قدره 26,040 % ويعود سبب هذه الزيادة إلى الزيادة

#### الفصل الرابع:.....أثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

في رأس المال المدفوع للمصرف حيث قدرت الزيادة السنوية المتوسطة لرأس المال بـ 351,25 مليون ريال قطري بمعدل نمو 47,31% كما ترجع الزيادة في حقوق المساهمين إلى الزيادة في الإحتياطيات والأرباح المحتجزة و هذا ما يوضحه الشكل التالي :

الشكل رقم 17: تطور حقوق مساهمين بنك قطر الإسلامي خلال الفترة

2009-2005 ( بالمليون ريال قطري)

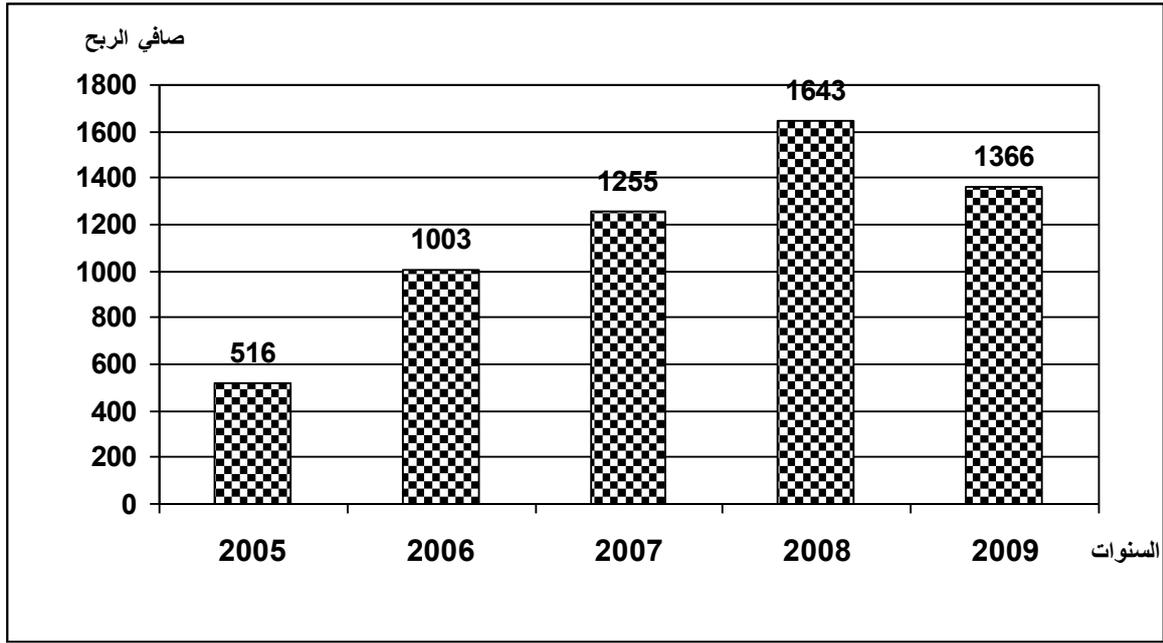


المصدر : تقرير بنك قطر الإسلامي سنة 2009، ص 60

4-النمو في الأرباح: عرف المصرف إرتفاعا في صافي الأرباح خلال الثلاث السنوات الأولى من الدراسة ولكنه سجل إنخفاضا طفيفا خلال سنة 2009 وهي فترة الأزمة المالية العالمية، و هذا ما يوضحه الشكل التالي:

الشكل رقم 18: تطور أرباح بنك قطر الإسلامي خلال الفترة 2009-2005

( بالمليون ريال قطري)



المصدر : التقرير السنوي لبنك قطر الإسلامي سنة 2009، ص60

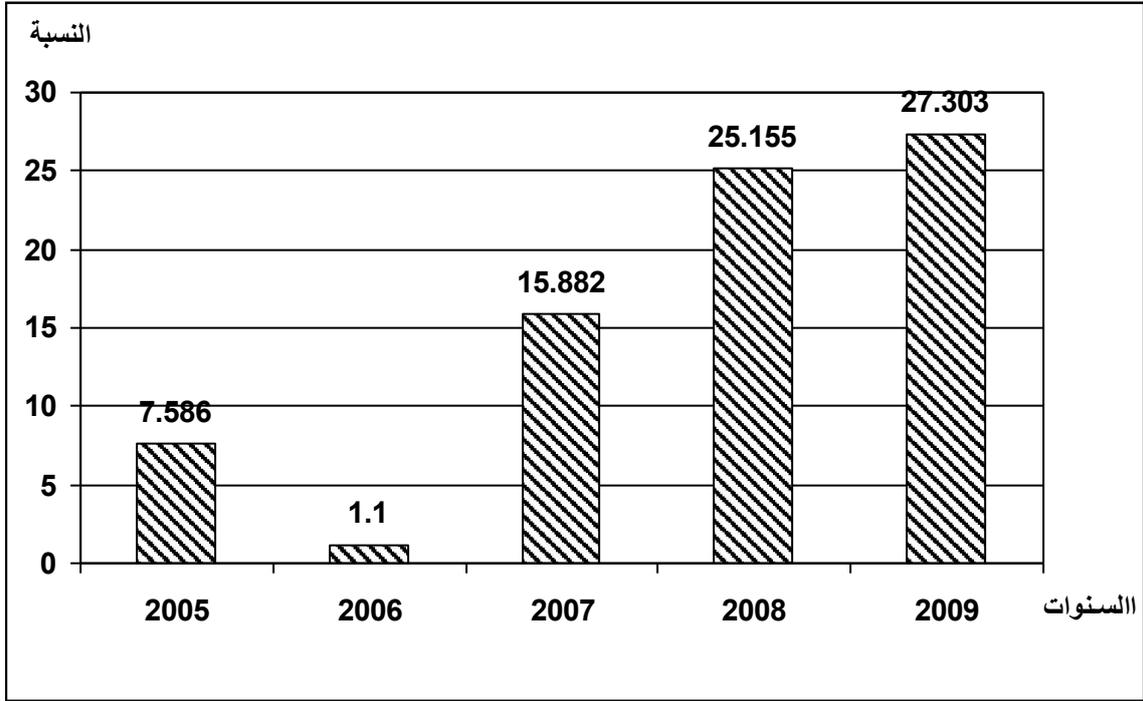
ففي سنة 2009 وصلت قيمة الإنخفاض إلى 277 ألف ريال قطري أي بنسبة إنخفاض 16,86% وبذلك نستنتج أن الأزمة المالية العالمية كان لها الأثر السلبي على صافي أرباح المصرف إلا في سنة 2009 حيث إتجهت صافي أرباح المصرف إلى الإنخفاض ويعود سبب هذا الإنخفاض إلى النقص في الإيرادات الإستثمارية للمصرف من مرابحات وتأجير وغيرها خاصة وقد سبق وأن لاحظنا عند تحليل عنصر الودائع أن المصرف سجل إنخفاضا في حجم ودائع الإستثمار بالمشاركة في الأرباح والخسائر وكما يمكن إرجاع هذا الإنخفاض في الأرباح إلى الإنخفاض في الخدمات المصرفية المرتبطة بالجانب الإستثماري للمصرف مثل خدمات الضمانات والإعتمادات إضافة إلى إقتطاع المصرف جزء من أرباحه لمواجهة المخصصات.

**5-أرصدة التمويل والإستثمار:** سجل في أرصدة التمويل والإستثمار زيادة سنوية متوسطة بـ 4,93 مليون ريال قطري بنسبة نمو 39,33% أما فيما يخص السنة الأخيرة وهي فترة الأزمة المالية

العالمية فيتضح أن هناك إنخفاض في أرصدة التمويل والإستثمار وهذا يرجع إلى الإنخفاض في حجم الذمم والأنشطة الإستثمارية للمصرف من مرابحات وإجارة وغيرها من صيغ التمويل الإسلامية و هذا يتضح من خلال الشكل التالي :

الشكل رقم 19: تطور التمويل و الإستثمار لبنك قطر الإسلامي خلال الفترة

2009-2005 ( بالمليون ريال قطري )



المصدر: تقرير بنك قطر الإسلامي سنة 2009 ، ص 60

المطلب السادس: تحليل المركز المالي لبنك قطر الإسلامي:

1 -دراسة ملاءة رأس المال:

الجدول رقم 22: تغير نسب ملاءة رأسمال بنك قطر الإسلامي خلال الفترة 2009-2006

المؤشر السنة	2009	2008	2007	2006
رأس مال التنظيمي	6639288	5723451	4381716	3237047
الموجودات والبنود خارج الميزانية المرجحة بالمخاطر	38314098	33591467	23360642	155335058
نسبة ملاءة رأسمال	%17,33	%17	%18,76	%21,11

المصدر: من إعداد الطلبة اعتمادا على التقرير السنوي لبنك قطر الإسلامي 2007 ، 2008 ، 2009

التحليل:

يتضح من خلال الجدول أن نسبة ملاءة رأس المال للسنوات 2007، 2008، 2009 كانت

## الفصل الرابع:.....أثر الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

منخفضة مقارنة بسنة الأساس 2006 والتي قدرت بـ 21,11% كما يلاحظ أيضا أن هذه النسبة كانت متقاربة فيما بينها.

وعلى الرغم من الإنخفاض في نسبة ملاءة رأس المال خلال سنوات 2007، 2008، 2009 إلا أنها تعتبر جيدة مقارنة مع النسبة التي أقرها البنك المركزي القطري والتي تقدر بـ 10% وهي أيضا تعتبر جيدة مقارنة بالحد الأدنى المقرر من قبل لجنة بازل بـ 8% وذلك راجع إلى تحسين رأس المال التنظيمي لمواجهة الإرتفاع المستمر في الأصول المرجحة بالمخاطر التي وصلت قيمة الإرتفاع فيها إلى 23360642 ألف ريال قطري ، 33591467 ألف ريال قطري ، 38314098 ألف ريال قطري خلال سنوات 2007، 2008، 2009 مقابل 155335,058 ألف ريال قطري في سنة 2006 (الجدول رقم 23) كما أن ذلك يعد مؤشرا على أن للبنك فرصة للتوسع في منح التمويلات والاستثمارات الكبيرة، ومنه تحقيق عائد مرض على رأس المال دون المساس بالمتانة المالية وتحقيق عائد مقبول على حقوق الملكية.

### 2-نسبة السيولة:

#### الجدول رقم 23: تغير نسب سيولة بنك قطر الإسلامي خلال الفترة 2006-2009

2009	2008	2007	2006	
<u>1,338,216</u>	<u>1,023181</u>	<u>1,256826</u>	<u>4,243850</u>	نسبة
20,361000	16,592000	12,201000	8,733000	الإحتياطي
%10,98=	%8,38=	%10,29=	%4,58 =	الإلزامي
<u>10240839</u>	<u>7390902</u>	<u>4621348</u>	<u>400449</u>	نسبة
20361000	16592000	2,201000	8,73300	السيولة
%50,29=	%44,54=	% 37,87 =	%48,59=	القانونية

المصدر: من إعداد الطالبة إعتقادا على التقرير السنوي لبنك قطر الإسلامي 2009، ص 57

### التحليل:

من خلال الجدول يلاحظ أن نسبة السيولة القانونية عرفت إنخفاضا مقارنة بسنة 2006 حيث قدرت بـ 37,87% و 44,54% خلال سنتي 2007 و 2008 لكنها إرتفعت في سنة 2009 والتي قدرت بـ 50,29% حيث تجاوزت نفس المعدل في سنة 2006 و الذي قدر بـ 48,59%.

وعلى الرغم من ذلك فإن نسب السيولة القانونية تعتبر جيدة فهي على إرتفاع مستمر طيلة ثلاث

### الفصل الرابع:.....أثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

سنوات 2007، 2008، 2009 حيث بلغت في سنة 2009 بـ 50,29% وهي أعلى نسبة مقارنة بالسنوات السابقة وهذا دليل على أن البنك له القدرة على تغطية 29.50% من إجمالي الودائع من خلال ما يملكه من نقدية في خزائنه ولدى البنك المركزي و البنوك الأخرى. وأما فيما يخص نسبة الإحتياطي الإلزامي فيلاحظ أنها إنخفضت قليلا في سنة 2008 حيث قدرت بـ 8,38% ولكنها عرفت إرتفاعا خلال سنوات 2007 و 2009 حيث بلغت 10,29% و 10,98% على التوالي.

كما يلاحظ أيضا أنها سجلت أعلى نسبة لها في سنة 2009 والتي بلغت 10,98% مقارنة بالسنوات الأخرى بمعنى أن البنك له إمكانية تغطية 10,98% من إجمالي الودائع، ويعود سبب إرتفاع هذه النسبة إلى الزيادة في الأرصدة السائلة لدى البنك المركزي.

ومنه نستنتج أن البنك شديد الحذر في الإحتفاظ بقدر من السيولة لتجنب الوقوع في أزمة سيولة مما يؤدي إلى التأثير على نشاط بنك قطر الإسلامي سلبا.

### 3-نسب الربحية:

#### الجدول رقم 24: تغير نسب ربحية بنك قطر الإسلامي للفترة 2006-2009

2009	2008	2007	2006	
1322106	1642541	1255404	1012039	صافي الأرباح
9005103	7142892	4628962	42588962	حقوق الملكية
39272700	33543158	21335768	14889516	إجمالي الموجود
%14,68	%23,00	%27,11	%23,78	معدل العائد على حقوق الملكية
%3,37	%4,9	%5,88	%6,80	معدل العائد على الموجودات

المصدر: من إعداد الطالبة إعتقادا على التقرير السنوي لبنك قطر الإسلامي لسنة 2009، ص 57

### التحليل:

يلاحظ من خلال الجدول إرتفاع معدل العائد على حقوق الملكية خلال سنة 2007، حيث قدر

## الفصل الرابع:.....أثر الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

ب27,11% في سنة 2007 مقارنة بسنة الأساس 2006، والتي بلغ فيها 23,78%، وهذا راجع إلى الزيادة في أموالها الخاصة، (حقوق الملكية).

في حين أنه سجل إنخفاض معتبر خلال سنة 2009 والذي قدر ب 14,68% ، حيث أنه يرجع الإنخفاض في معدل العائد على حقوق الملكية في سنة 2009 إلى الإنخفاض في أرباح البنك بالرغم من أنه سجل إرتفاع في حقوق الملكية.

أما فيما يخص معدل العائد على الموجودات عرف إنخفاضا هو كذلك خلال سنوات 2007، 2008، 2009 ، على التوالي حيث قدر ب 5,88%، 4,9%، 3,37% على التوالي، مقارنة بسنة الأساس 2006 حيث بلغ 6,8% وذلك على الرغم من الإرتفاع في حجم الأصول لدى البنك ولذلك فإن هذا راجع إلى طبيعة ونوعية المشاريع الإستثمارية ، التي يدخل فيها البنك كشريك مع أصحاب الودائع الإستثمارية المطلقة.

## خاتمة الفصل الرابع:

من خلال الدراسة التحليلية للأرقام المجمع للمؤشرات المالية الرئيسية للبنوك الإسلامية الثلاثة: بنك

## الفصل الرابع:.....أثار الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية

الإمارات الإسلامي وبنك فيصل الإسلامي السوداني وبنك قطر الإسلامي بغرض معرفة مدى تأثير الأزمة المالية العالمية على البنوك الإسلامية، فإننا نستنتج أن البنوك الإسلامية بالرغم من أنها حققت نتائج إيجابية على مستوى المؤشرات المالية الرئيسية خلال الفترة (2005-2009)، إلا أنها عرفت كذلك آثار سلبية وهذا يعني أن البنوك الإسلامية لم تكن بمنأى عن آثار الأزمة المالية العالمية، وإن كان هذا الأثر أقل حدة مقارنة بالبنوك التجارية، فعلى مستوى الأرقام المجمعة للبنوك الثلاثة حققت نتائج إيجابية ومشجعة بالنسبة لحجم الأصول والودائع، وهذا دليل على زيادة أنشطتها الإستثمارية، إضافة إلى كسبها لثقة المودعين الذين فقدوها في البنوك التقليدية، فقد عرفت البنوك الثلاثة بالنسبة لحجم الودائع و حجم الأصول زيادة مستمرة و بمعدلات نمو مرتفعة خلال فترة الدراسة (2005-2009)، أما بالنسبة للأرباح فقد تمكنت البنوك الإسلامية محل الدراسة من تحقيق نتائج جيدة وبمعدلات نمو كبيرة ومتزايدة بإستمرار خلال الفترة (2005-2008)، وهذا مؤشر على سلامة أوضاع الميزانية و التخطيط و الرقابة القوية و بنود المداخيل و النفقات وكذا التوزيع المعقول لأرباح المساهمين بإستثناء سنة 2009 فقد سجل كل من بنك الإمارات الإسلامي و بنك قطر الإسلامي إنخفاضاً في الأرباح في حين أن الإنخفاض في أرباح بنك قطر الإسلامي كان ضئيلاً.

فيما يتعلق بنسبة السيولة للبنوك الثلاثة فهي تتمتع بملاءة رأس مال جيدة فهي متفوقة على معيار بازل 8%، والنسبة المقررة من قبل البنوك المركزية، وهذا دليل على قدرة البنوك على النمو الجيد ومواجهة أي خسائر مستقبلية محتملة.

كما تراوحت نسبة السيولة بين أدنى قيمة لها 19,82% (بنك فيصل الإسلامي السوداني )، وأعلى قيمة لها 50,29% (بنك قطر الإسلامي)، فإنه على العموم نسب السيولة كانت جيدة بالنسبة للبنوك الثلاثة، فقد كانت مرتفعة في بنك قطر الإسلامي وبنك الإمارات الإسلامي، لكنها عرفت إنخفاضاً ببنك فيصل الإسلامي السوداني ، أما نسب الربحية فقد تراوح معدل العائد على حقوق الملكية ما بين 12,16% (بنك الإمارات الإسلامي) و 37,06% (بنك فيصل الإسلامي)، بينما تراوح معدل العائد على الموجودات ما بين 0,52% (بنك الإمارات الإسلامي)، و 6,73% (بنك قطر الإسلامي)، وبذلك تعتبر نسب الربحية في البنوك الإسلامية الثلاثة مرضية، وهذا يدل على نجاح لا بأس به في السياسات المتبعة من قبل البنوك الإسلامية الثلاثة في إدارة الأموال وكفاءة الأداء، وذلك يتضح من خلال تطور أعمال البنوك المختلفة.

# الختام

يشهد الاقتصاد العالمي بصفة عامة والأسواق المالية والدولية والوطنية بصفة خاصة إضطرابات واختلالات لم يسبق لها مثيل منذ الكساد العالمي الكبير، الذي حدث في نهاية العشرينات من القرن الماضي، وإن كانت شرارة الأزمة قد انطلقت من مؤسسات الرهن العقاري، فإن الإضطرابات لم تقتصر على البورصات وأسواق النقد والمال فقط فقد إنهارت الكثير من المؤسسات المالية مثل: بنوك الإستثمار وشركات التأمين ومؤسسات التمويل العقاري ومؤسسات مالية كبيرة ذات سمعة عالمية.

إذ أصبحت تهدد بالتحول إلى أزمة إقتصادية عالمية كبيرة، فالأزمة المالية العالمية عميقة جدا و من المستحيل القضاء عليها بتخفيض بسيط لسعر الفائدة فهذا لا يكفي أو عن طريق برامج إصلاح محدودة و إنما المخرج من هذه الأزمة يقتضي إعادة هيكلة النظام المالي الدولي من خلال الإلتزام بأسس و ضوابط الإستثمار و التمويل الإسلامي المستمدة من مبادئ و أحكام الشريعة الإسلامية، و هذا مارصدناه في هذا البحث الذي توصلنا فيه إلى النتائج و التوصيات التالية :

#### -النتائج-

- 1- يتفق مسؤولين و علماء الإقتصاد على أن الأزمة المالية الحالية هي أسوأ أزمة إئتمانية يواجهها العالم.
- 2- إن حدوث الأزمة المالية العالمية ضرورة حتمية في ظل النظام الرأسمالي، لذلك أطلق عليها المفكرون الإقتصاديون تسمية الدورة الإقتصادية.
- 3- بالرغم من أن الأزمة المالية عرفت أشكالا مختلفة بين أزمة المديونية وإختيار قيم العملات، وإختيار البورصات والشركات والمؤسسات المالية، لكنها في الأصل أسباب حدوثها مشتركة والتي من أهمها الإهمال الرقابي والتنظيمي وضعف آلية ضبط الأسواق المالية.
- 4- أدت الأزمة المالية الحالية إلى خفض سعر الفائدة بهدف تشجيع الإستثمار و لكن هذا لم يؤد إلى تحقيق الأهداف التي سعت إليها الإدارات الإقتصادية و البلدان الراغبة في الوصول إليها.
- 5- إتضح من أزمة الرهن العقاري ضعف الرقابة والضوابط على الأسواق المالية الأمريكية، وتحقيق أرباح وهمية على درجة أعلى من المخاطر، بناء على ذلك فإن ضعف رقابة أجهزة الدولة على المعاملات المالية، جعل النظام المالي يقوم بمهامه في إطار حرية السوق، دون تطبيق رقابة صارمة.
- 6- نتج عن الأزمة المالية الحالية من خلال السياسات التي إتبعتها دول العالم لمواجهة الأزمة ومعالجة آثارها، إعادة إحياء تدخل الدولة في النشاط الإقتصادي، مما يساعد على التصدي للنشاطات الطفيلية التي بإمكانها أن تؤدي إلى تدمير القطاع الإقتصادي وتطوره.
- 7- كشفت الأزمة المالية الحالية عن إبتكار أداة جديدة لزيادة حجم الإقراض بواسطة المشتقات المالية التي تولد عنها إتساع الفجوة بين الإقتصاد المالي والحقيقي وجني أرباح وهمية، مما يستدعي إجراء رقابة صارمة

على أسواق المال والمضاربات والصفقات التي يتم التعامل فيها، والالتزام بتطبيق المعايير والمبادئ المحاسبية عند إصدار المشتقات المالية وعمليات التأمين المرتبطة بها.

8- بروز إهتمام عالمي كبير بالنظام المالي الإسلامي من خلال تأكيد الثقة بسلامة التمويل الإسلامي، وذلك نتيجة أخذه بالتمويل القائم على البيوع والإجازات والمشاركات والامتناع عن القروض بأنواعها المختلفة، التي لا تؤدي إلى أثر على الإنتاج الحقيقي، والتأكيد على عدم تداول الديون أو توزيعها الذي، يعتبر كضمان للإبتعاد عن الوقوع في الأزمة.

9- إن تكرار الأزمات الاقتصادية ووصول العالم إلى هذا المستوى من الكساد الأكبر في تاريخنا المعاصر، ترجع أسبابه الرئيسية إلى التوسع في الإقتصاد المالي.

10- إن سبب الأزمة أخلاقي، والفكر الإسلامي يسمح بالتدخل الحكومي الفعال للقضاء على الأساليب اللا أخلاقية المستخدمة للأموال في التمويل، والتي تخالف شرع الله.

#### -التوصيات:

1- تشديد رقابة البنوك المركزية على النشاط المصرفي فيما يخص الإئتمان المصرفي، وكذلك إدارة السيولة والربحية وإدارة مخاطر الإئتمان.

2- ضرورة وضع وتكوين نظام إقتصادي علمي جديد يتسم بالوضوح والعدالة، وأن تكون لاقتصاديات الدول النامية والدول الكبرى، دور هام في إعادة صياغته في شكله الجديد، وذلك لن يتم إلا من خلال إجراء حوار بين كل الدول والمنظمات المعنية والتكتلات الإقليمية، بحيث يكون لهذا النظام العالمي الجديد القدرة على الحد من الأزمات، وتمكنه من تحقيق الاستقرار الاقتصادي.

3- ضرورة تطبيق التمويل الإسلامي الذي له القدرة على التصدي للأزمات المالية من خلال تضمينه لأساليب وصيغ الاستثمار الإسلامي.

4- ممارسة الأخلاق الإسلامية في المجال الاقتصادي، وذلك لتجنب المنكر والفساد والانحراف (الغرر والغش والإحتكار).

5- ضرورة تطوير المصارف الإسلامية للمنتجات التمويلية وخدماتها المصرفية بما يتفق مع أحكام الشريعة الإسلامية.

6- دعوة الجامعات و المعاهد العليا إلى تدريس علم الاقتصاد الإسلامي و العلوم المالية و المصرفية الإسلامية.

-إعادة النظر في النظام الذي تقوم عليه المعاملات المالية في البورصات والأسواق المالية من بيع وشراء للأسهم والسندات والسلع، دون قبض للسلع، فهي تشتري وتباع لمرات عديدة دون انتقالها.

7- ضرورة إلغاء سعر الفائدة الذي يعتبر السبب الرئيسي في حدوث الأزمات المالية وللرفع من الاستثمار في مجالات الاقتصاد الحقيقي، مثل: الصناعة، الزراعة، المواصلات... الخ.

8- ضرورة استعادة الثقة في الأسواق العالمية مع تنفيذ خطط الإنقاذ المقترحة للتصدي للأزمة.

9- يستوجب تدخل الدول النامية في علاج الأزمة المالية، وكما من الضروري مشاركتها أيضا في عملية التنمية على المستوى الدولي .

11- القيام بتحقيق الشفافية في الأسواق المالية و ضمان الإفصاح الكامل عن وضعها المالي من خلال مراجعة آدائها .

12- تحقيق العدالة بالمساواة في المخاطر بين الطرفين و هذا ما نجده في عقد المضاربة الشرعية ، لذلك لا بد من تعديل ما يحدث في العالم الرأسمالي من خلال تحقيق العدالة فيه بتحمل طرفا التعامل الخسارة معا في حالة حدوثها دون إهمال أو تقصير من كلا الطرفين.

### -تبرير الفرضيات:

1- يتضمن التمويل الإسلامي صيغ وأساليب استثمار متعددة والتي تركز على نظام المشاركة ، ووفقا لهذه القاعدة فالبنوك تدخل بصفتها شريكة مع المستثمرين في مشاريع استثمارية، بحيث يتم تقاسم الأرباح والخسائر بين أطراف المشروع الاستثماري، وبذلك تتحقق العدالة بين أطراف المشروع الاستثماري، فلا يوجد فريق رابح أبدا وفريق خاسر أبدا، كما أن اعتماد البنوك الإسلامية على صيغ الاستثمار الإسلامية التي تقوم على نظام المشاركة يجعل من طبيعة نشاطها استثماري له أثر على الإنتاج الحقيقي، مما يجعلها تساهم مساهمة حقيقية و فعالة في التنمية الاجتماعية والإقتصادية، وهذا ما يمنع حدوث مثل هذه الأزمات، على عكس التمويل التقليدي الذي يقوم على نظام الفائدة، حيث العلاقة بين البنوك التقليدية والعملاء هي علاقة دائن بمدين ، فكل ما يهمها إسترداد أصل القرض من المستثمر و بغض النظر عن نتيجة مشروعه الإستثماري التي يتحملها وحده، سواء حقق المشروع ربحا أو خسارة، وهذا ما جعل نظام التمويل التقليدي عرضة للأزمات.

2- كان للقطاع المالي والمصرفي خلال الأزمة المالية الحالية دور كبير في زيادة حجم الأصول المالية المتداولة، وزيادة الثقة فيها، حيث تمادت البنوك في إصدار حجم كبير من الأصول المالية وبأنواع متعددة، مما نتج عنه تضخم في حجم معاملات مالية وهمية، التي الغرض منها المضاربة على الأسعار وليس الإنتاج، وهذا جعل الأسواق المالية بعيدة تماما عما يحدث في الإقتصاد الحقيقي مما نتج عنه إنفصال الإقتصاد المالي عن الإقتصاد الحقيقي وهذا ما أدى إلى تفاقم الأزمة وزيادة حدتها.

3- يعتبر سعر الفائدة السبب الرئيسي في نشوء الأزمات المالية التي شهدها النظام الرأسمالي طيلة قرن من الزمن، حيث يقوم النظام الرأسمالي على قواعد هي الأساس في تدميره، إذا لم تعالج عاجلا، ومن بين هذه الأسس سعر الفائدة، وعليه السعي إلى تحقيق الربح بدون مجهود حقيقي، مقابل الحصول على هذا الربح،

وبدون قيود مما يؤدي إلى الإفراط في عمليات الإقراض والتوسع الكبير في إصدار أصول مالية بدون أن يكون لها صلة بالإقتصاد الحقيقي، وبدون رقابة أجهزة الحكومة، مما ينطوي من مخاطر، وهذا ما حدث بالفعل في الأزمة المالية العالمية التي إندلعت بسبب عجز الكثير من المقترضين في تسديد القروض التي حصلوا عليها من البنوك، نتيجة تطبيقها لمعدل فائدة مرتفع، مما أدى إلى زيادة عبء المديونية وتوقف الكثيرون عن سداد ديونهم، وهذا ما أدى إلى تفجير الأزمة.