

Dirassat & Abhath
The Arabic Journal of Human
and Social Sciences



مجلة دراسات وأبحاث
المجلة العربية في العلوم الإنسانية
والاجتماعية

EISSN: 2253-0363
ISSN : 1112-9751

الهندسة المالية الإسلامية كمدخل حديث لإدارة مخاطر الأعمال الإستثمارية
بالبانوك الإسلامية

- دراسة حالة في بنك البركة الجزائري للفترة (2013- 2018) -

**Islamic Financial Engineering As Modern Approach To Managing
Investment Business Risk In Islamic Banks**

- A CASE STUDY AT AL BARAKA BANK OF ALGERIA-

FOR THE PERIOD 2013-2018

سعدى مراد mourad.saadi صفيح صادق Sadek seffih

s.seffih@univ-mascara.dz mourad.saadi@univ-mascara.dz

جامعة مصطفى إسمطبولي معسكر - مخبر تسيير التنمية المحلية والجماعات المحلية

المؤلف المرسل: سعدى مراد الإيميل: mourad.saadi@univ-mascara.dz

تاريخ القبول: 2020-09-21

تاريخ الاستلام: 2020-06-14

ملخص:

تهدف الدراسة للتعرف على مخاطر الأعمال الإستثمارية بالبنوك الإسلامية وما قدمته الهندسة المالية الإسلامية لمواجهتها، ومن أجل ذلك إتبعنا المنهجين الوصفي والمعياري الأول لجمع الحقائق حول صيغ الإستثمار والمخاطر المرتبطة بها، والثاني لإستخراج النسب لقياس المخاطر في بنك البركة الجزائري.

وفي الأخير توصلنا إلى أن إدارة المخاطر في بنك البركة تقتصر على صيغ البيوع كالمرابحة والإجارة ونقل في المشاركة وتعدم في المضاربة، وبإمكان الهندسة المالية الإسلامية تركيز تقنياتها لإدارة مخاطر صيغ المرابحة والمضاربة والإجارة لتخفيض مخاطر التمويل.

كلمات مفتاحية: هندسة مالية إسلامية، إدارة مخاطر، أعمال إستثمارية، بنوك إسلامية.

Abstract:

The study aims to identify the risks of investment business in islamic banks and Islamic Financial engineering provided to confront them, and for this we have followed the descriptive and normative approaches, the first to collect facts about investment formulas and associated risks, and the second to extract ratios for measuring risks in the algerian Al-Baraka bank.

Finally, we concluded that risk management at Al baraka bank is limited to sales formulas such as murabaha and leasing, less participation and no speculation, and islamic financial engineering can focus its techniques to manage the risks of murabaha, speculation and leasing formulas to reduce financing risks.

key words: Islamic financial engineering, risk management, investment business, islamic banks.

1- مقدمة : هل للهندسة المالية الإسلامية دور في إدارة مخاطر الأعمال

الإستثمارية بالبنوك الإسلامية الجزائرية ؟

الفرضيات:

-تقوم الهندسة المالية الإسلامية بإدارة مخاطر صيغ التمويل بالبنوك الإسلامية من خلال منتجاتها وتقنياتها.

- إدارة المخاطر في بنك البركة الجزائري ليست وسيلة لتدنية المخاطر بل وسيلة للإستمرار والمنافسة.

تعمل البنوك الإسلامية في ظروف عدم التأكد مما يعرضها لإحتمال وقوعها في مخاطر ما حتم عليها معرفة هذه الأخيرة وكيفية التعامل معها، وهذا ما فتح المجال للبحث عن سياسات وتقنيات متعددة لإدارتها

الإشكالية:

المصاريف والربح المطلوب¹، ويتفق على طريقة الإستلام والتسديد بالدفع فوري أو بالتقسيط²، وتنقسم المراجعة إلى³:

- المراجعة بالتوكيل: يطلب العميل من البنك شراء سلعة معينة بثمن معين يدفع للبنك إضافة لعمولته.

- المراجعة البسيطة: يقوم البنك بشراء سلع راجعة في السوق ليعرضها للبيع مرابحة.

- المراجعة للأمر بالشراء: يلجأ العميل للبنك لشراء سلعة مقابل ربح يتفق عليه وغالبا ما يشتري البنك السلعة نقدا ويبيعها بالأجل.

- صكوك المراجعة: وثائق متساوية القيمة تصدر لتمويل شراء سلعة وتصبح السلعة مملوكة لحامل الصك.

- المراجعات بنظام الإعتمادات المستندية: يشتري البنك سلعة بمواصفات محددة ويدفع ثمنها للمستفيد ليبيعها للعميل.

ب. التمويل بالسلم: ويستخدم في تمويل المراحل السابقة لإنتاج وتصدير السلع والمنتجات بشرائها سلما وإعادة تسويقها بأسعار مجزية، كما يستخدم في تمويل الحرفيين وصغار المنتجين بإمدادهم بمستلزمات الإنتاج كرأس مال سلم مقابل بعض منتجاتهم وإعادة تسويقها⁴، ويتخذ التمويل بالسلم عدة أشكال⁵:

- بيع السلم العادي: ويستخدم مع الحرفيين بدفع البنك الثمن للمتعامل عاجلا ويستلم السلعة آجلا.

- السلم الموازي: يبرم البنك عقد سلم آخر يكون فيه بائع لبضاعة إشتراها بعقد سلم أول بمواصفات ذاتها دون الربط بين العقدين، فيصبح المشتري بالسلم الأول هو البائع في السلم الثاني.

- بيع السلم بالتقسيط: يدفع البنك قسط معين لقاء إستلام جزء من السلع إلى أن يستوفي كل الثمن مع تسليم السلع حسب الإتفاق.

منهج الدراسة : لتحقيق أهداف الدراسة سوف نعمل على:

أولاً: المنهج الوصفي القائم على جمع الحقائق والبيانات حول صيغ الإستثمار في البنوك الإسلامية والمخاطر المرتبطة بها وكيفية إدارتها إنطلاقاً من منتجات وتقنيات الهندسة المالية الإسلامية .

ثانياً: المنهج المعيارى بإستخراج النسب والمعايير اللازمة لقياس المخاطر لتطبيقها على بنك البركة الجزائري.

للفترة (2013 - 2018) وذلك لتوافر البيانات المالية للدراسة خلال هذه الفترة.

أهداف البحث: يهدف هذا البحث إلى توضيح:

- أهم الأعمال الإستثمارية بالبنوك الإسلامية (المنتجات المالية الإسلامية).
 - المخاطر التي تواجه الأعمال الإستثمارية والسياسات المتبعة من البنوك الإسلامية لإدارتها.
 - مقترحات الهندسة المالية الإسلامية لإدارة مخاطر الأعمال الإستثمارية بالبنوك الإسلامية الجزائرية.
- هيكلية البحث: للإجابة على الإشكالية السابقة، قمنا بتقسيم الدراسة إلى ثلاثة محاور:

- الأعمال الإستثمارية بالبنوك الإسلامية والمخاطر المرتبطة بها.

- دور الهندسة المالية الإسلامية في إدارة مخاطر الأعمال الإستثمارية بالبنوك الإسلامية.

- دراسة ميدانية لإدارة المخاطر ببنك البركة الجزائري للفترة (2013-2018).

2- الأعمال الإستثمارية بالبنوك الإسلامية والمخاطر المرتبطة بها :

1-2- الأعمال الإستثمارية بالبنوك الإسلامية:

1-1-2- صيغ التمويل قصيرة الأجل:

أ. التمويل بالمراجعة: يشتري البنك سلعة بعد دراسة أحوال السوق أو وعد بالشراء من العميل، وبعد شرائها يمكن للبنك بيعها للعميل أو لغيره مرابحة بقيمة الشراء مضافا إليها

بإستصناع ما يريده العميل وفقا مواصفات في آجال محددة عادة ما تكون نفسها في العقد الأول ويمكن للصانع تسليم السلعة للعميل مباشرة.

- الإستصناع المقسط: يطبق هذا النوع لما يكون حجم الإستصناع ضخماً ويحتاج وقت لإنجازه .

- سندات الإستصناع: تصدرها البنوك وتوجه لإستصناع سلعة معينة وتصبح السلعة ملكاً لحامل الصك.

ب. التمويل بالتقسيط: هو عقد يلتزم فيه البنك بتسليم بضاعة للعميل في الحال مقابل تأجيل سداد الثمن أو لجزء منه وعادة ما يتم سداد الجزء المؤجل من الثمن على دفعات أو أقساط⁹.

ت. التمويل التأجيري: يتم بشراء الأصل لإتاحته للعميل لإستخدامه مقابل إيجار متفق عليه، وفي نهاية المدة قد يباع الأصل في مزاد عام أو للمستأجر أو يعاد تأجيره¹⁰، ويأخذ عدة أشكال¹¹:

- التأجير التشغيلي: يملك المستأجر منفعة أصل لمدة وفي نهايتها يعاد تأجيره لنفس المستأجر أو لآخر.

- التأجير التمويلي: يتفق البنك مع العميل على شراء أصل يؤجره له لمدة متوسطة أو طويلة مع احتفاظ البنك بملكيته مع إستفادة العميل مقابل أقساط محددة ويكون المستأجر مسؤول عن الصيانة والتأمين .

- الإجارة المنتهية بالتمليك: عقد مركب (إجارة-بيع بالتقسيط) مقابل أقساط وتؤول الملكية في نهاية مدة الإيجار للمستأجر.

- صكوك الإجارة: أصول مؤجرة مقابل عائد دوري وحملة هذه الصكوك ملاك وليس شركاء للمستأجر.

2-1-3- صيغ التمويل طويلة الأجل:

أ. التمويل بالمشاركة: يصبح البنك مساهم في رأسمال المشروع وإدارته وشريكا في الربح والخسارة بالنسب المتفق عليها¹²، ويظل كل شريك متمتعاً بحقوقه وملزماً بواجباته لغاية التنازل¹³، وإذا قام أحد الشركاء بإدارة

صكوك السلم: يصدر البنك صكوك متساوية القيمة لتمويل شراء سلعة، ويملك حملة الصكوك السلع عند إستلامها من البائع ويحققون ربحاً ببيع السلعة إما بالسلم الموازي أو بعد قبضه في السوق بثمن أعلى.

ت. التمويل بالقرض الحسن: يقدم البنك قرض لعملائه دون تحميلهم أعباء بل يكفي بإسترداد أصل المبلغ فقط ويأخذ عدة أشكال⁶:

- القروض الإجتماعية: سلفات تمنح لمواجهة حاجات إجتماعية ملحة كالمرض، الوفاة... الخ.

- القروض الإنتاجية: سلفات تمنح لصغار الحرفيين و العمال لغرض الإنتاج وتحقيق تنمية إقتصادية.

- قروض إستهلاكية: سلفات تمنح لسداد حاجات العملاء والتيسير على المعسرين.

- قروض حسنة في شكل بطاقات إئتمان: يصدر البنك بطاقات إئتمان دون رصيد أصلاً.

- السحب على المكشوف: يمكن العميل من السحب النقدي وهو مدين ودون مقابل.

- القرض عن طريق خصم كمبيالة تجارية: البنك يقوم بتسديد قيمة الكمبيالة دون مقابل.

- صكوك القرض الحسن: تصدر لأغراض إنسانية دون عائد ويضمن البنك قيمتها عند إنتهاء الأجل.

2-1-2- صيغ التمويل متوسطة الأجل:

أ. التمويل بالإستصناع: من أشكال تمويل إنتاج السلع فيتم صنع السلع بناء على أمر المشتري طبقاً للمواصفات التي يحددها وتسلم له خلال فترة بالسعر المتفق عليه⁷، ويأخذ عدة أشكال⁸:

- عقد المفاولة: يكون البنك فيه صاحب العمل بما يملكه من شركات أو مشاركات لإستصناع السلع.

- الإستصناع الموازي: يبرم عقدين منفصلين الأول بين البنك والعميل والثاني بين البنك والصانع فيوكل البنك الصانع

- ✓ تكون الأرض والأشجار من البنك الإسلامي والمستلزمات والعمل من الطرف الآخر.
- ✓ تكون المستلزمات من البنك الإسلامي والأرض والأشجار والعمل من الطرف الآخر.
- ✓ تكون الأرض والأشجار والمستلزمات من طرف والعمل من طرف آخر.
- ✓ تكون المستلزمات من البنك الإسلامي والأرض والأشجار من طرف والعمل من طرف ثالث.
- ✓ تكون بالإشتراك في الأرض والأشجار والمستلزمات والعمل.
- المغارسة: عقد على تعبير الأرض بالشجر بقدر معلوم وهي أن يدفع الرجل أرضه لمن يغرسها على أن يدفع له أجره عن كل شجرة يقوم بغرسها²²، والمغارسة ثلاثة أنواع²³:
- ✓ جعل الأجر عن كل غرس مقابل أجره عن كل شجرة يقوم بغرسها.
- ✓ إعطاء الأرض لشخص ليغرس فيها شجرا بأجرة معلومة تسمى إجارة.
- ✓ إعطاء الأرض للغرس مقابل الشركة في الأرض و الثمر وتسمى مشاركة.
- 2-2- مخاطر الأعمال الإستثمارية بالبنوك الإسلامية:
- 2-2-1- المخاطر الناتجة عن التمويل بالمرايحة: ينتج عن التمويل بالمرايحة عدة مخاطر أهمها²⁴:
- تأخر العميل في السداد لا يكلفه شيئا فالبنوك الإسلامية لا تأخذ فوائد تأخير.
- يقع على عاتق البنك مسؤولية ومخاطر الهلاك قبل التسليم أو احتمال رد السلع لوجود عيب.
- تعرض البنك لمخاطر السيولة وانخفاض العائد على الأموال.
- قد يواجه البنك مخاطر قانونية في بعض الدول تعمل على تحديد الهوامش الربحية للسلع.
- للبيع بالمرايحة للأمر بالشراء مخاطر فأسعار صرف العملات تتغير في الأسواق الدولية باستمرار.
- 2-2-2- المخاطر الناتجة عن التمويل بالسلم: ينتج عن التمويل بصيغة السلم عدة مخاطر أهمها:

- الشركة فتخصص له نسبة من صافي الربح يتفق عليها¹⁴، وتتخذ المشاركة عدة أشكال¹⁵:
- المشاركة الثابتة: يمول البنك جزء من رأسمال المشروع فيكون شريك في الملكية والأرباح والخسائر بنسب متفق عليها.
- المشاركة في رأس مال المشروع: يقيم البنك أصول الشريك ليحدد حجم التمويل للمساهمة في رأسمال مشروعات قديمة أو جديدة.
- المشاركة في الإعتمادات المستندية: يمول البنك جزء من الإعتمادات لشراء بضاعة مثلا ويكون شريك في الربح والخسارة.
- المشاركة المتناقصة: إتفاق بين طرفين أو أكثر على إشتراكهما في رأس مال معلوم تنتقل بمقتضاه حصة أحدهما للآخر تدريجيا حتى تؤول الشركة كليا إليه وبشروط معينة.
- صكوك المشاركة: وئاتق متساوية القيمة قابلة للتداول تصدر لتمويل نشاط أو لإنشاء مشروع على أساس المشاركة ويصبح المشروع ملكا لحامل الصكوك .
- ب. التمويل بالمضاربة: البنك يضارب بتقديم الخبرة لتحقيق ربح بنسب متفق عليها¹⁶، والخسارة إن وقعت يتحملها صاحب المال¹⁷، والمضارب بعمله يخسر جهده¹⁸، والمضاربة حسب عدد المشاركين نوعان¹⁹:
- المضاربة الخاصة: هي صورة تقليدية يقدم فيها المال من شخص والعمل من شخص آخر.
- المضاربة المشتركة: هي صورة حديثة يتعدد فيها أصحاب المال والمضاربون فالبنوك تتلقى الأموال من أصحابه بإعتبارها مضاربا وتقدمه للمضاربين بإعتبارها رب المال.
- ت. صيغ التمويل الشبيهة بالمضاربة:
- المساقاة: قيام رجل بدفع شجرة لآخر يقوم بسقيها وعمل ما تحتاج اليه بجزء معلوم له من ثمره وسميت مساقاة لأنها مفعلة من السقي²⁰، ويكون في الشق المصرفي على خمسة صور²¹:

- البائع قد لا يسلم المبيع أو قد يتأخر في تسليمه وقد لا يرد الثمن إذا فسخ العقد أو يرده بعد الماطلة مما يضيع الفرض الإستثمارية البديلة للبنك وقد يظطر العامل لتسليم نوعية مختلفة عن ما إتفق عليه .
- مخاطر الطرف الآخر في المنتجات الزراعية قد تكون بسبب عوامل ليس لها صلة بالملاءة المالية للعميل.
- تزيد المخاطر إذا كان السلم في منتج أو سلعة أجنبية²⁵.
- لا يتداول في الأسواق المنظمة أو خارجها فهي إتفاق طرفين لتسليم سلع عينية وتحويل ملكيتها وهذه السلع تحتاج لتخزين مما يعني تكلفة إضافية ومخاطر أسعار على البنك المالك للسلعة²⁶.
- 2-2-3- مخاطر الناتجة عن التمويل بالقرض الحسن: ينتج عن التمويل بالقرض الحسن مخاطر²⁷:
- يعتبر تعطيل لأموال البنك خاصة إذا كان مبلغ القرض كبير و المدة متوسطة أو طويلة.
- تدهور قيمة العملة خاصة إذا كانت مدة القرض الحسن متوسطة أو طويلة مما يجعل العائد سلبى.
- عجز المقترض عن السداد ومماطلته عن الدفع.
- 2-2-4- المخاطر الناتجة عن التمويل بالإستصناع: ينتج عن التمويل بالإستصناع مخاطر أهمها:
- عجز الصانع عن التسليم في الوقت المحدد أو عدم مطابقة السلع للمواصفات ويرجع ذلك إلى²⁸:
- ✓ إفسار الصانع، التأخير في تنفيذ الأعمال أو وقوع حادث طارئ كإحترق السلع أو فقدانها.
- ✓ نهاية النشاط الخاص بالصانع أو حالات القوة القاهرة مثل كالفياضانات والزلازل.. الخ .
- مخاطر العجز عن سداد المشتري بمعنى فشله في السداد بالموعود المتفق عليه مع البنك.
- إذا إعتبر عقد جائز غير ملزم قد تكون مخاطر الطرف الآخر الذي يعتمد على عدم لزومية العقد²⁹.
- في حالة إفلاس وتصفية الصانع فالبنك يحتاج لإسترداد ما دفعه للصانع كدفعات مقدمة وإذا لم يحصل على ضمانات كافية سيتساوى مع الدائنين مما يشكل خطر على نشاط البنك.
- ندرة المواد الأولية، إرتفاع سعرها، ظهور إختراعات يوقف أو يحد من الطلب على المنتجات المصنعة³⁰.
- 2-2-5- المخاطر الناتجة عن التمويل بالإجارة: ينتج عن التمويل بالإجارة عدة مخاطر أهمها³¹:
- تسويقية : الحاجة لجملة تسويقية منظمة من البنك لجذب انتباه العملاء للتعاون معه .
- عدم إنتظام دفع الأجرة : وهو تعطيل لرأس المال العامل من حيث التشغيل أو إعادة الإستثمار.
- التغير في الأساليب التكنولوجية: يجب إختيار مواد التأجير خوفا من الإهلاك التكنولوجي.
- 2-2-6- المخاطر الناتجة عن التمويل بالتقسيم: قد يتخلف العميل عن التسديد وما يزيد من حدة هذه المخاطر عدم وجود ضمانات غير البضاعة المشتراة والتي ممكن أن تفسد أو تنقص قيمتها
- 2-2-7- المخاطر الناتجة عن التمويل بالمشاركة: ينتج عن التمويل بالمشاركة مخاطر أهمها:
- إرتفاع تكاليف التمويل كلما بعد مكان المشروع عن البنك.
- تزداد المخاطر بعدم وجود مطلب الضمان مع إحتمال الإنقضاء الخاطئ للشريك، ضعف الشريك أو ضعف بعض البنوك الإسلامية في مجال تقييم المشروعات وتقنياتها.
- المبالغة في إستعمال المشاركة في جانب الأصول قد يتسبب في مخاطر عدم الإستقرار العام خاصة مع إعتداد البنوك الإسلامية على الحسابات الجارية لتمويل نشاطاتها الإستثمارية³².
- مشكل تعويض أصحاب رؤوس الأموال بسبب عدم تطابق الأجال وأجال تنفيذ المشروعات التي مولتها البنوك بأموالهم مشاركة.

هي تنظيم متكامل للتوصل لوسائل محددة للتحكم في المخاطر والحد من تكرار تحقق حوادثها والتقليل من حجم الخسائر بأقل الوسائل والتكاليف بإكتشاف المخاطر، تحليلها، قياسها وتحديد وسائل مجابهتها مع إختيار أنسبها لتحقيق الهدف المطلوب.³⁹

2-3- دور الهندسة المالية الإسلامية في معالجة مخاطر الإستثمار بالبنوك الإسلامية.

1-2-3- تعريف الهندسة المالية الإسلامية: هي مجموع أنشطة التصميم والتطوير والتنفيذ للأدوات والعمليات المالية المبتكرة لصياغة حلول إبداعية لمشاكل التمويل في إطار موجبات الشرع.⁴⁰

2-2-3- أهداف الهندسة المالية الإسلامية: تسعى الهندسة المالية لتحقيق جملة من الأهداف:⁴¹

- تحقيق الكفاءة الإقتصادية بتوسيع الفرص الإستثمارية في مشاركة المخاطر وتخفيض تكاليف المعاملات وعمولات الوساطة والسمسة.
- تحقيق عوائد مجزية للمستثمرين وتنوع مصادر الربحية وإنعاش الإقتصاد بإستقطاب رؤوس الأموال التي تعزف عن التمويل الربوي.
- إدارة وتحقيق الموائمة بين العوائد والمخاطرة والسيولة لدى المؤسسات المالية.
- تقليل الآثار التضخمية بتوفير تمويل مستقر وحقوقي من موارد موجودة في الدورة الإقتصادية.
- توفير حلول شرعية ومبتكرة لإشكالات التمويل وتقليل مخاطر الإستثمار بتنوع صيغته.
- 3-2-3- بعض الحلول المبتكرة للهندسة المالية لمعالجة مخاطر صيغ التمويل الإسلامي:

أ. معالجة مخاطر التمويل بالمرايحة:

- يفرض خيار الشرط على العميل ضمن مدة محددة فإن رجع العميل عن شراء السلعة يرجع البنك السلعة للمالكها وهو مناسب للبنوك التي لا تعتمد على الوعد الملزم في المرايحة .
- يمكن للبنك جبر خسارته إذا باع السلعة لعميل آخر بهامش ضمان الجدية الذي يكون قد عجله العميل

- عدم توفر أغلب المتعاملين على الكفاءة المهنية وتحليلهم بإمتناعهم عن التصريح عن حالة مشروعاتهم أو التصريح بخسائر وهمية، أو عدم رغبة المتعاملين في الدخول بمشاركات مع البنوك نظرا لنجاح مشروعاتهم.

- التمويل بالمشاركة يخرج البنك عن صفة الوسيط المالي، ولذلك نصح الخبراء بتجنب التوسع فيه.³³

8-2-2- المخاطر الناتجة عن التمويل بالمضاربة:

-البنك يسلم المضارب رأس المال الذي يتولى العمل والإدارة ولا يضمن إلا في حالتي التعدي والتقصير.³⁴

-تشابه مخاطرها مع مخاطر التمويل الربوي والآراء الفقهية حول العقد في صورته الحالية غير متفقة مما يشكل مصدر لمخاطر الطرف الآخر في العقد مع وجود نظام تقاضي فعال.³⁵

-لن يتوصل البنك لتطبيق محاسبي دقيق لإكتشاف التلاعب في النفقات ما لم يكن المضارب محل ثقة.

-يجب توفر عملاء مضاربين بصفات علمية وعملية وأخلاقية وسلوك إسلامي.³⁶

-بإمكان الزبون التراجع عن إتمام عقد الشراء في الوعد بالمرايحة حتى بعد إصداره ودفع العربون.³⁷

9-2-2- مخاطر بعض الصيغ الشبيهة بصيغة المضاربة: أهم المخاطر في صيغتي المساقاة والمغارسة:³⁸

- عدم الإثمار أو فساد الثمر لوجود آفة قد يؤدي لخسارة البنك لماله إذا كان هو الممول والعامل لجهده.

- الخطر الأخلاقي للشريك (العامل).

- قد يلجأ البنك لتحديد نصيبه من خلال ما تخرجه جهة من الأرض، وهنا قد تخرج جهة أكثر من أخرى

3- دور الهندسة المالية الإسلامية في إدارة مخاطر الأعمال الإستثمارية بالبنوك الإسلامية

1-3- تعريف إدارة المخاطر:

- للبنك فإذا تعدت الخسارة هذا المبلغ أرجع البنك الفرق للعميل.
- بما أن الأصول مرهونة بإسم البنك يطلب البنك من العميل إبرام عقد تأمين تكافلي⁴².
- التأمين على السلعة لتفادي عدم مطابقة السلعة للمواصفات⁴³.
- يجمع بين مرابحتين متقابلتين للتحوط من تقلب أسعار الصرف بتثبيت سعر صرف العملاتين⁴⁴.
- فقد يتآكل رأس المال بسبب تذبذب أسعار الصرف بين عمليتي الشراء و البيع.
- عند عجز المشتري عن دفع الأقساط يمكن أن يدخل البنك في الشركة بقيمة الدين⁴⁵.
- ينبغي تجنب مطالبة العميل المماطل بالتعويض بتوثيق الدين بكفيل أو برهن المصاحب للعقد.
- يتحوط من إرتفاع أسعار عقود المرابحة بشراء احتياجات مستقبلية بثمن الحال (عقود السلم)⁴⁶.
- ب. معالجة مخاطر التمويل بالإجارة:
- في الإجارة التشغيلية يؤمن البنك الأصول لنقل المخاطر عند حدوثها للعميل أو شركة التأمين.
- إستحدث عقد الإجارة الموصوفة في الذمة بصورتيه فيلتزم المؤجر بتقديم منفعة للمستأجر موصوفة ولا يشترط أن يكون المؤجر مالك للأصل أو المنفعة عند التعاقد بل يجوز له تملك المنفعة المطلوبة من أي مؤجر ويعيد بيع هذه المنفعة للعميل المستأجر خلال مدة إجارته.
- يعدل العائد على الإنتفاع أو يربط بمؤشر للحماية من مخاطر السوق في الإجارة المنتهية بالتملك⁴⁷.
- ت. معالجة مخاطر التمويل بالإستصناع:
- يتم اللجوء للشرط الجزائي لضمان تنفيذ العقد وعدم التأخر وتجنب اللجوء للقضاء .
- لتفادي التخلف عن تسديد الإلتزامات المالية يتفق على سداد القيمة المالية على مراحل.
- يرم البنك عقدي إستصناع الأول البنك صانع والعميل مستصنع والثمن فيه مؤجل والثاني في نفس الوقت بين البنك مستصنع والمقاول صانع والثمن فيه غير مؤجل مما ينقل المخاطر للصانع.
- يلزم المقاول بالتأمين على المشروع ضد الأخطار وتقديم كفالة مصرفية لتنفيذ المطلوب بشروط⁴⁸.
- لتفادي عدم القدرة على تسليم الأصل المستصنع في الأجل ينشأ إدارة هندسية لتقييم النواحي الفنية، ويشترط البنك على العميل في العقد الأول معاينة السلعة أو المبني من وقت لآخر⁴⁹.
- ث. معالجة مخاطر التمويل بالسلم:
- عند ملاحظة أو إمتناع العميل عن تسليم السلعة أو عجزه عن شرائها لإرتفاع سعرها يوثق الدين على العميل بضمانات لإستيفاء حق البنك أو يمكن اللجوء لشرط الإحسان ويحمل العميل فارق السعر عن المتفق عليه في حال إرتفاع سعر السلعة.
- عند إنخفاض سعر السلعة التي إشتراها البنك يبرم عقد سلم موازي لبيع سلعة مماثلة لأوصاف السلعة المشتراة في العقد الأول ثم يقوم ببيعها بعد تسلمها⁵⁰.
- يرم البنك عقدين مختلفين بخصوص سلعة واحدة الأول مع البائع بشراء السلعة سلماً بثمن معجل، ثم يتعاقد مع طرف ثالث بعقد منفصل و يتسلم البنك الثمن مقدماً من المشتري بسعر أعلى من سعر الصفقة الأولى لتغطية مخاطر السلم الأول.
- يتفاوض المتعاقدان على نسبة محددة من تقلبات السعر ومازاد عن ذلك يعرض المستفيد المتضرر.
- يطلب البنك من العميل التأمين ضد مخاطر التلف فيكون السداد لصالحه أولاً والباقي للعميل.
- يطلب البنك ضمانات من العميل لتغطية التمويل والتقليل من مخاطر عقد السلم⁵¹.
- ج. معالجة مخاطر المشاركة: يتم إدارة مخاطر هذه الصيغة من خلال مجموعة من الحلول⁵²:
- يمكن للبنك تسهيل حصته ببيعها في السوق المالي في المشاركة في رأس المال المستثمر.
- يشارك البنك العميل بضم رأس المال وتقاسم الأرباح بالإتفاق والخسارة حسب المساهمة في رأس المال في المشاركة المتناقصة المنتهية بالتملك.
- في صيغة المشاركة المتغيرة يتم حصر التعامل مع الشركات المعتمدة المتمتع بنظام مالي وقانوني سليم و

- المرابحة: نلاحظ أن نسبة المرابحة بلغت 9,3% سنة 2013 أي ما يقارب 60642 مليون (دج). وفي سنة 2014 إنخفضت ل 4,91% من مجموع التمويلات، وفي سنة 2015 إنخفضت إلى 3,98% أي ما يعادل 3904 مليون (دج) لترتفع بين 2016 و 2018 لتصل إلى 33325 مليون (دج)، ومن أسباب إنخفاض المرابحة توجه البنك لإستخدام الإجارة بسبب :
 - تمويل مشاريع تشغيل الشباب والتمويلات لشراء سكنات بمختلف الصيغ.
 - تمويل مشاريع البنية التحتية والتنمية فالمرابحة في المشاريع قصيرة الأجل تمثل عائق.
 - تعتمد بعض العملاء عدم الوفاء بالالتزامهم وشكواهم بعدم مرونة البنك مع الزبائن.
 - طبيعة عقد المرابحة تقتضي تملك السلعة قبل بيعها ثم إعادة بيعها للأمر بالشراء وهذا ما قد ينجر عليه مخاطر هلاك السلعة، أو تراجع العميل عن شراءها.
 - أما بالنسبة للإرتفاع في نسب المرابحة بين (2016-2018) ترجع للأسباب التالية:
 - سرعة دوران رأس المال وتحقيق الربح وتغطية حاجات متعددة لعملاء البنك.
 - تنوع القطاعات المستفيدة من بيع المرابحة بإستثناء الفلاحة والصيد البحري .
 - الإجارة: التمويل بصيغة الإجارة لسنة 2013 بلغ 40.77 %، ما يعادل 26582 مليون (دج) أما في سنة 2014 إرتفعت إلى 39.78 % أي ما يقارب 32838 مليون (دج) واحتلت بذلك المرتبة الأولى من إجمالي الصيغ وكذلك الحال لسنة 2015 حيث بلغت 36.72 % ، أما في سنة 2016 بلغت 28.3%، وفي سنتي 2017 و 2018 بقي الإنخفاض في هذه الصيغة ليصل 19.72% وذلك راجع لتوجه البنك نحو زيادة التمويل بالمرابحة، ومن أسباب تزايد إستخدام الإجارة بين 2013- 2016:
 - توفر جزء كبير من السيولة النقدية التي يمكن توجيهها للتشغيل.
 - المرابحة: نلاحظ أن نسبة المرابحة بلغت 9,3% سنة 2013 أي ما يقارب 60642 مليون (دج). وفي سنة 2014 إنخفضت ل 4,91% من مجموع التمويلات، وفي سنة 2015 إنخفضت إلى 3,98% أي ما يعادل 3904 مليون (دج) لترتفع بين 2016 و 2018 لتصل إلى 33325 مليون (دج)، ومن أسباب إنخفاض المرابحة توجه البنك لإستخدام الإجارة بسبب :
 - تمويل مشاريع تشغيل الشباب والتمويلات لشراء سكنات بمختلف الصيغ.
 - تمويل مشاريع البنية التحتية والتنمية فالمرابحة في المشاريع قصيرة الأجل تمثل عائق.
 - تعتمد بعض العملاء عدم الوفاء بالالتزامهم وشكواهم بعدم مرونة البنك مع الزبائن.
 - طبيعة عقد المرابحة تقتضي تملك السلعة قبل بيعها ثم إعادة بيعها للأمر بالشراء وهذا ما قد ينجر عليه مخاطر هلاك السلعة، أو تراجع العميل عن شراءها.
 - أما بالنسبة للإرتفاع في نسب المرابحة بين (2016-2018) ترجع للأسباب التالية:
 - سرعة دوران رأس المال وتحقيق الربح وتغطية حاجات متعددة لعملاء البنك.
 - تنوع القطاعات المستفيدة من بيع المرابحة بإستثناء الفلاحة والصيد البحري .
 - الإجارة: التمويل بصيغة الإجارة لسنة 2013 بلغ 40.77 %، ما يعادل 26582 مليون (دج) أما في سنة 2014 إرتفعت إلى 39.78 % أي ما يقارب 32838 مليون (دج) واحتلت بذلك المرتبة الأولى من إجمالي الصيغ وكذلك الحال لسنة 2015 حيث بلغت 36.72 % ، أما في سنة 2016 بلغت 28.3%، وفي سنتي 2017 و 2018 بقي الإنخفاض في هذه الصيغة ليصل 19.72% وذلك راجع لتوجه البنك نحو زيادة التمويل بالمرابحة، ومن أسباب تزايد إستخدام الإجارة بين 2013- 2016:
 - توفر جزء كبير من السيولة النقدية التي يمكن توجيهها للتشغيل.
- المعتمدة على محاسب قانوني خارجي والمحققة لأرباح خلال آخر ثلاثة سنوات.
- ح. معالجة مخاطر المضاربة: يتم إدارة مخاطر هذه الصيغة من خلال مجموعة من الحلول⁵³:
- إعتدال المضاربة المقيدة فقط مع العملاء والمختصة بإستثمار محدد.
 - تجزئة رأس مال المضاربة والحصول على ضمانات ضد سوء الأمانة والحصول على ضمان ثالث ضد المخاطر الغير ناتجة عن سوء الأمانة.
- 4- دراسة ميدانية لإدارة المخاطر ببنك البركة الجزائري للفترة (2013-2018).
- 1-4- صيغ الإستثمار المقدمة من بنك البركة الجزائري: يقوم بنك البركة الجزائري بتقديم حزمة من صيغ التمويل الإسلامي لمختلف شرائح المجتمع وإليك قيم هذه الصيغ خلال الفترة (2013-2018).
- أنظر الجدول رقم (01): في الملاحق.
- وللتحليل أكثر سنقوم برسم الدائرة النسبية لنسب التمويلات الممنوحة من بنك البركة الجزائري للفترة (2013-2018)، أنظر الشكل رقم (01) في الملاحق.
- التحليل:
- المضاربة: يلاحظ أن نسبة التمويل بالمضاربة مهيمنة على نشاط البنك فقد مكنت هذه الصيغة من الوقوف أمام البنوك التقليدية وتحقيق الأرباح، حيث أن هذه الصيغة قد سدت إحتياجات التجار والصناع الذين لا يرغبون في الدخول مع البنوك في المشاركة .
 - المشاركة: يلاحظ تأرجح في التمويل بالمشاركة إلا أن هذه النسب تبقى ضئيلة مقارنة بصيغ أخرى، وبالرغم من مميزات صيغة المشاركة إلا أن بنك البركة يتحفظ في إستخدامها بسبب:
 - عدم إحتفاظ طالبي التمويل بسجلات تجارية بسبب إعدام التوثيق .
 - بعض الشركاء ينتفعون بمال الشركة لمصالحهم الشخصية أو مشاريعهم الخاصة الخفية.

الخبرة وخلق أنظمة إدارة المخاطر الخاصة بالبنوك الإسلامية، ومنه يمكن إختبار الفرضيات السابقة:

-الفرضية الأولى صحيحة: تقوم الهندسة المالية الإسلامية بإدارة مخاطر صيغ التمويل بالبنوك الإسلامية من خلال منتجاتها وتقنياتها.

-الفرضية الثانية صحيحة: إدارة المخاطر في بنك البركة الجزائري ليست وسيلة لتدنته المخاطر بل وسيلة للاستمرار والمنافسة.

النتائج:

- ✓ بعض إجراءات إدارة المخاطر تخالف مبدأ المشاركة في الربح والخسارة ولذلك يجب إيجاد وتطوير منهج إسلامي لإدارة المخاطر باستمرار.
- ✓ تقتصر إدارة المخاطر في بنك البركة على (المرابحة، الإجارة) ونقل في المشاركة وتنعدم في المضاربة.
- ✓ أعلى مخاطرة المخاطر الإئتمانية بالنسبة للتمويل بالمشاركة وأقلها مخاطر السيولة بالنسبة للمضاربة.
- ✓ إدارة المخاطر في بنك البركة فعالة في صيغ البيوع وغير فعالة في صيغ التمويل القائمة على الملكية
- ✓ مخاطر صيغ الإستثمار في البنوك الإسلامية مخاطر الأدوات التمويلية القائمة على الملكية والمديونية
- ✓ بإمكان الهندسة المالية الإسلامية توجيه تقنياتها وإبتكاراتها لإدارة مخاطر صيغ المرابحة والمضاربة والإجارة لتخفيض مخاطر التمويل.
- ومن خلال ما سبق في بحثنا نقترح التوصيات التالية:

- ✓ يجب تعميق دراسات الهندسة المالية الإسلامية في مجال إدارة المخاطر لإبقاء الميزة التنافسية للبنوك الإسلامية.

- ✓ يجب تكوين الموظفين في العمل المصرفي الإسلامي لضمان حسن إدارة مخاطر صيغ الإستثمار.
- ✓ يجب الخروج من عالم المرابحات والدخول في عالم الأسواق والإستثمار الحقيقي.
- ✓ يجب التعديل في إجراءات إدارة المخاطر لتتطابق مع مبدأ المشاركة في الربح والخسارة.

- تحقق عوائد جيدة ومضمونة نتيجة التدفقات النقدية طيلة سريان مدة العقد.
- إمكانية التوسع في المشروع والحصول على المعدات المطلوبة دون التوسع في عدد الملاك
- إنخفاض درجة المخاطر التي يتعرض لها العميل من ظروف طارئة كالإفلاس أو الحجز .

ومن الأسباب التي أدت إلى إنخفاض التمويل بالإجارة:

- وجود تقصير وإهمال من بعض المستأجرين في بعض المشاريع.
- عدم وفاء بعض العملاء بالتزاماتهم وفقا للشروط المتفق عليها.

2-4- تحليل المخاطر النظامية التي يتعرض لها بنك البركة الجزائري للفترة (2013-2018):

التحليل: من خلال الجدول رقم (02) في الملاحق نلاحظ أنه بالرغم من أن بنك البركة لا يتعامل بأسعار الفائدة إلا أنه معرض لمخاطرها حيث بلغ متوسطها 67,27% وذلك راجع لتعامل البنك بأصول وخصوم حساسة لسعر الفائدة كما نلاحظ أن نسبة مخاطر السيولة مرتفعة بسبب محاولة البنك الموازنة بين الإستثمار والإحتفاظ لمواجهة المخاطر، كما نلاحظ نسبة المخاطر الإئتمانية تتراوح بين 0.36 و(0.98) حيث سجل البنك أعلى قيمة سنة 2013 ب 0.36% بينما بلغ متوسط هذا المؤشر (0,64%) ويعود الإنخفاض المستمر لمخاطر الإئتمان للإدارة الجيدة لمنح الإئتمان حيث إستحدثت إدارة المخاطر ودليل لذلك في كل فروع البنك بالإضافة لإستخدام إبتكارات ومنتجات الهندسة المالية لإدارة مخاطر صيغ الإستثمار المعتمدة من البنك وفي الأخير نلاحظ أن بنك البركة يحاول الإحتفاظ بنسبة كبيرة من معدل الملاءة وذلك للموازنة بين العائد والمخاطرة .

5- الخاتمة:

بالرغم من الإختلاف الجوهرى في أنشطة البنوك التقليدية عن الإسلامية إلا أن إدارة المخاطر البنكية لا تختلف كثيرا إلا فيما يتعارض مع ضوابط العمل البنكي الإسلامي لذا يجب إنتهاز الفرصة لإكتساب

✓ سد النقائص في أدوات إدارة المخاطر لصيغ التمويل القائمة على المشاركة في الربح والخسارة بتطبيق مخرجات الهندسة المالية وتطوير منتجات أخرى لإدارة المخاطر.

✓ يجب إتباع خطوات منظمة ومتناسقة عند التعامل مع المخاطر وفق نظام شامل لإدارة المخاطر.

5- الأشكال والرسومات البيانية:

الجدول رقم (01): صيغ التمويل الإسلامي المقدمة من بنك البركة الجزائري (2013-2018) (دج)

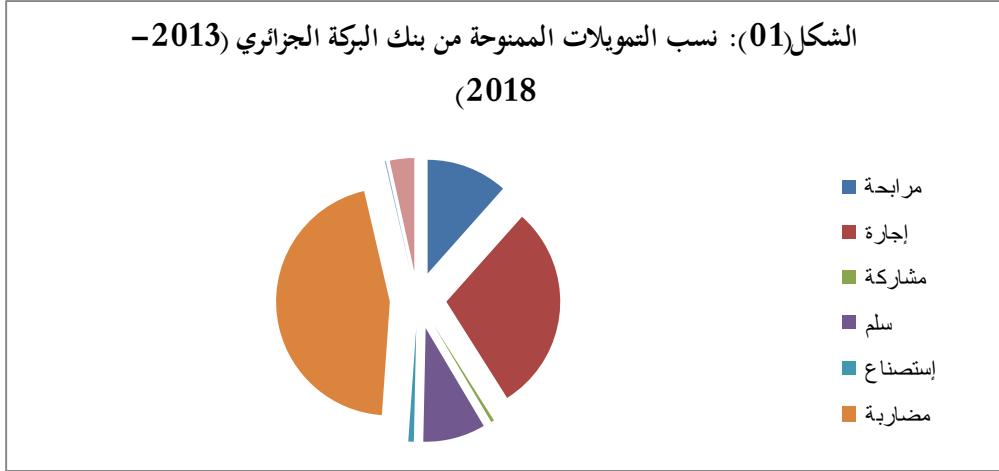
2018	2017	2016	2015	2014	2013	
30853885187	21169869360,80	9813374102,87	3904162376	4053167654	6063593373	مربحة
33325951039	32830278687,87	31775570607,68	36020312173	32838087429	26582010948	إجارة
735361361	820756967,20	931933696,27	215807970,5	74294315,45	65199928,74	مشاركة
9872617420	12169844686,02	11250573056,15	8514605383	9691280704	6682992696	سلم
985697143,4	990568753,51	808424411,22	706280630,8	767707926,3	893239023,8	إستصناع
71283114053	65434141660,66	56859183589,14	47104994296	32945401440	23100334753	مضاربة
219043809,6	254717679,47	314387271,03	284474143	0	6519992,874	قرض حسن
9184194019	7853795117,14	572633957,95	1343895089	2171044996	1806038026	تمويلات أخرى
1,5646E+11	1,41524E+11	1,12326E+11	98094532062	82540984464	65199928742	المجموع

المصدر : من إعداد الباحثين بناء على التقارير المالية لبنك البركة الجزائري

الجدول رقم(02): مؤشر المخاطر لبنك البركة الجزائري (2013-2018)

2018	2017	2016	2015	2014	2013	
%69.85	%67.17	%61.5	%77.17	%59.56	%57.3	مخاطر السيولة
-0.98%	0.94-%	%0.86-	%0.79-	%0.66-	%0.36	مخاطر الإنتمان
%49.32	%54.15	%61.5	%81.48	%79.87	%77.28	مخاطر سعر الفائدة
%07.12	%9.87	%10.7	%14.25	%14.24	%14.26	مخاطر رأس المال

من إعداد الباحثين اعتمادا على معطيات بنك البركة الجزائري



المصدر: من إعداد الباحثين بناء على معطيات الجدول (01)

6. قائمة المراجع:
الكتب والأطروحات:
- 7- فليح حسن خلف "البنوك الإسلامية" عالم الكتاب الحديث، جدار للكتاب الحديث، الطبعة الأولى،، الأردن. 2006
- 8- محمد محمود العجلوني "البنوك الإسلامية-مبادئها- تطبيقاتها المصرفية" دار الميسرة للنشر والتوزيع -عمان الأردن، الطبعة الأولى 2008.
- 9- عبد الناصر براني أبو شهيد"إدارة المخاطر في المصارف الإسلامية" دار النفائس للنشر والتوزيع ،الأردن، الطبعة الأولى 2013 .
- 10- شقيري نوري موسى"المصارف الإسلامية: الإستثمار و التمويل في الإسلام" دار الحامد للنشر والتوزيع،الأردن ،الطبعة الأولى 2019.
- 11- زكية الصالح بو ستة"الهندسة المالية الإسلامية و أدوات التمويل" دار أسامة للنشر والتوزيع -الأردن، الطبعة الأولى 2019.
- 12- مختار بونقاب "دور الهندسة المالية الإسلامية في إدارة مخاطر صيغ التمويل الاسلامي:دراسة حالة ببنك البركة الجزائري 2013-2016" أطروحة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة دكتوراه علوم تسيير تخصص مالية و محاسبة ،جامعة قاصدي مرباح،ورقلة 2018.
- 13-نجاه محبوب"مخاطر التمويل البنكي وكيفية الإحتياط لها في البنوك التجارية والبنوك الإسلامية " مذكرة مقدمة لنيل شهادة
- 1-مصطفى كمال السيد طایل"البنوك الاسلامية والمنهج التمويلي"دار أسامة للنشر والتوزيع، الأردن، الطبعة الأولى 2012.
- 2- شوقي بورقية،هاجر زارقي"إدارة المخاطر الإئتمانية في المصارف الإسلامية-دراسة تحليلية"دار النفائس للنشر والتوزيع،الأردن، الطبعة الأولى 2015 .
- 3- عبد الرزاق بن حبيب،خديجة خالدي"أساسيات العمل المصرفي" ديوان المطبوعات الجامعية - الجزائر 2015.
- 4-عبد الرزاق بن حبيب،خديجة خالدي"نماذج وعمليات البنك الإسلامي"ديوان المطبوعات الجامعية-الجزائر 2016 .
- 5- إسماعيل خلف الله" مدى نجاح البنوك الإسلامية و إندماجها داخل الاقتصاد الجزائري-بنك البركة نموذجا" دار الإمام مالك للنشر والتوزيع-الطبعة الأولى 2018.
- 6- أبي القاسم عمر بن الحسين الخرقى" مختصر الخرقى" دار السلام للطباعة و النشر، دمشق- سوريا الطبعة الأولى 1378 هـ .

3-بويبي محمد، سماعيليفي سفيان"مساهمة الهندسة المالية الإسلامية في إدارة مخاطر المصارف الإسلامية وتطوير الصناعة المالية المصرفية:دراسة حالة مصرف السلام"ورقة بحث مقدمة للمؤتمر الدولي التكاملي للمؤسسي للصناعة المالية والمصرفية الإسلامية 18 و19 ديسمبر 2019. بجامعة الشلف-الجزائر.

❖ مواقع الانترنت:

- أبو الحسن الشامي"من صيغ التمويل المعاصرة: المراجعة للأمر بالشراء" الرابط 328 :
http://www.islamfeqh.com/forums.aspx?g=posts&t=

تاريخ التصفح: 2020/05/07 على الساعة 00:25

الهوامش:

- ¹³-عبد الرزاق بن حبيب، خديجة خالدي"نماذج وعمليات البنك الإسلامي" مرجع سبق ذكره ص175.
- ¹⁴-إسماعيل خلف الله"مدى نجاح البنوك الإسلامية واندماجها داخل الاقتصاد الجزائري-بنك البركة نموذجا" دار الإمام مالك -الطبعة الأولى2018، ص64.
- ¹⁵-شوقي بورقية، هاجر زارقي مرجع سبق ذكره ص ص 80-81.
- ¹⁶-عبد الرزاق بن حبيب، خديجة خالدي"أساسيات العمل المصرفي" مرجع سبق ذكره ص245.
- ¹⁷-عبد الرزاق بن حبيب، خديجة خالدي"نماذج وعمليات البنك الإسلامي" مرجع سبق ذكره ص147.
- ¹⁸-مصطفى كمال السيد طایل مرجع سبق ذكره ص262.
- ¹⁹-شوقي بورقية، هاجر زارقي مرجع سبق ذكره ص83.
- ²⁰-أبي القاسم عمر بن الحسين الخرقى" مختصر الخرقى" دار السلام، دمشق-سوريا الطبعة الأولى 1378هـ ص104
- ²¹- فليح حسن خلف"البنوك الإسلامية"عالم الكتاب الحديث، جدار للكتاب الحديث، الطبعة الأولى، 2006، الأردن، ص ص 371-372.
- ²²-محمد محمود العجلوني"البنوك الإسلامية-مبادئها-تطبيقاتها المصرفية" دار الميسرة الأردن، ط1 2008، ص281.
- ²³- محمد محمود العجلوني مرجع سبق ذكره ص281.

مستر أكاديمي علوم التسيير-تخصص مالية، تأمينات وتسيير مخاطر- 2012

❖ المقالات:

1- عبد الكريم قندوز"إدارة المخاطر بالصناعة المالية الإسلامية(مدخل الهندسة المالية)".مجلة الأكاديمية للدراسات الاجتماعية والانسانية، العدد09: 2012، ص19.

❖ المداخلات:

1-بلعوز بن علي، قندوز عبد الكريم"إستخدام الهندسة المالية في إدارة المخاطر بالمصارف

الإسلامية " مداخلة بالمؤتمر العلمي الدولي السنوي السابع:إدارة المخاطر وإقتصاد المعرفة يومي 16 و18 أبريل 2007، بجامعة الزيتونة -الأردن

2- بلجيلالي أحمد، بلجيلالي فتيحة "دور الابتكارات المالية في الصناعة المصرفية الإسلامية في إدارة مخاطر صيغ التمويل الإسلامي"ورقة بحث مقدمة للمؤتمر الدولي التكاملي للمؤسسي للصناعة

المالية و المصرفية الإسلامية يومي 18 و19 ديسمبر 2019 بجامعة الشلف-الجزائر.

¹-مصطفى كمال السيد طایل"البنوك الإسلامية والمنهج التمويلي"دار أسامة، الأردن، الطبعة الأولى 2012، ص273.

²-شوقي بورقية، هاجر زارقي"إدارة المخاطر الإئتمانية في المصارف الإسلامية-دراسة تحليلية"دار النفائس، الأردن، الطبعة الأولى 2015 ص53.

³-شوقي بورقية، هاجر زارقي مرجع سبق ذكره ص56.

⁴-عبد الرزاق بن حبيب، خديجة خالدي"أساسيات العمل المصرفي"ديوان المطبوعات الجامعية-الجزائر2015، ص255.

⁵-شوقي بورقية، هاجر زارقي مرجع سبق ذكره 2015 ص60.

⁶-شوقي بورقية، هاجر مرجع سبق ذكره ص63.

⁷-مصطفى كمال السيد طایل مرجع سبق ذكره ص293.

⁸- شوقي بورقية، هاجر زارقي" مرجع سبق ذكره ص68.

⁹- شوقي بورقية، هاجر زارقي مرجع سبق ذكره ص73.

¹⁰- شوقي بورقية، هاجر زارقي مرجع سبق ذكره ص75.

¹¹- شوقي بورقية، هاجر زارقي مرجع سبق ذكره ص ص 75-76.

¹²-عبد الرزاق بن حبيب، خديجة خالدي"نماذج وعمليات البنك الإسلامي"ديوان المطبوعات الجامعية2016 ص166.

- تخصص مالية و محاسبة ، جامعة قاصدي مرباح، ورقلة 2018، ص44.
- ⁴⁵ - عبد الكريم قندوز: إدارة المخاطر بالصناعة المالية الإسلامية (مدخل الهندسة المالية)، مجلة الأكاديمية للدراسات الاجتماعية والانسانية، العدد 09: 2012، ص19.
- ⁴⁶ - مختار بونقاب مرجع سبق ذكره ص45.
- ⁴⁷ - بلجيلالي أحمد، بلجيلالي فتيحة مرجع سبق ذكره ص 1136.
- ⁴⁸ - مختار بونقاب مرجع سبق ذكره ، ص ص 46-47.
- ⁴⁹ - بلجيلالي أحمد، بلجيلالي فتيحة مرجع سبق ذكره ص 1135.
- ⁵⁰ - بلجيلالي أحمد، بلجيلالي فتيحة مرجع سبق ذكره ص 1135.
- ⁵¹ - مختار بونقاب مرجع سبق ذكره ، ص ص 46-47.
- ⁵² - بلجيلالي أحمد، بلجيلالي فتيحة مرجع سبق ذكره ص ص 1136-1137.
- ⁵³ - بلجيلالي أحمد، بلجيلالي فتيحة مرجع سبق ذكره ص 1137.

- ²⁴ - عبد الناصر براني أبو شهد "إدارة المخاطر في المصارف الإسلامية" دار النفائس للنشر و التوزيع ،الأردن، الطبعة الأولى 2013 ، ص ص 183-190 .
- ²⁵ - عبد الناصر براني أبو شهد مرجع سبق ذكره ، ص ص 191-192 .
- ²⁶ - شقيري نوري موسى "المصارف الإسلامية: الإستثمار والتمويل في الإسلام" دار الحامد، الأردن، ط1، 2019، ص302.
- ²⁷ - عبد الناصر براني أبو شهد مرجع سبق ذكره ، ص ص 197-198 .
- ²⁸ - مصطفى كمال السيد طابل مرجع سبق ذكره ، ص304.
- ²⁹ - بلعزوز بن علي، قندوز عبد الكريم "إستخدام الهندسة المالية في إدارة المخاطر بالمصارف الإسلامية" مداخلة بالمؤتمر العلمي الدولي السنوي السابع: إدارة المخاطر واقتصاد المعرفة بجامعة الزيتونة الأردن ص13.
- ³⁰ - عبد الناصر براني أبو شهد مرجع سبق ذكره ، ص 196.
- ³¹ - نجاة محبوب "مخاطر التمويل البنكي وكيفية الإحتياط لها في البنوك التجارية و البنوك الإسلامية" مذكرة مقدمة لنيل شهادة ماستر أكاديمي في علوم التسيير -تخصص مالية، تأمينات و تسيير مخاطر-2012- ص ص 118 - 119 .
- ³² - عبد الناصر براني أبو شهد مرجع سبق ذكره ، ص170.
- ³³ - عبد الرزاق بن حبيب ، خديجة خالدي "نماذج وعمليات البنك الإسلامي" مرجع سبق ذكره ص174.
- ³⁴ - عبد الرزاق بن حبيب ، خديجة خالدي "أساسيات العمل المصرفي" مرجع سبق ذكره ، ص 247.
- ³⁵ - شقيري نوري موسى مرجع سبق ذكره ، ص301.
- ³⁶ - عبد الناصر براني أبو شهد مرجع سبق ذكره ، ص ص 177 - 178 .
- ³⁷ - بلعزوز بن علي، قندوز عبد الكريم مرجع سبق ذكره ، ص12.
- ³⁸ - عبد الناصر براني أبو شهد مرجع سبق ذكره ، ص175.
- ³⁹ - شوقي بورقبة، هاجر زراقي مرجع سبق ذكره ص 120.
- ⁴⁰ - زكية الصالح بوسنة "الهندسة المالية الإسلامية وأدوات التمويل" دار أسامة -الأردن، الطبعة الأولى 2019، ص39.
- ⁴¹ - زكية الصالح بوسنة مرجع سبق ذكره ، ص53.
- ⁴² - بلجيلالي أحمد، بلجيلالي فتيحة "دور الابتكارات المالية في الصناعة المصرفية الإسلامية في إدارة مخاطر صيغ التمويل الإسلامي" ورقة بحث مقدمة للمؤتمر الدولي التكامل المؤسسي للصناعة المالية و المصرفية الإسلامية بجامعة حسيبة بن بوعلوي -الشلف-الجزائر يومي 18 و19 ديسمبر 2019 ص 1134 .
- ⁴³ - أبو الحسن الشامي: من صيغ التمويل المعاصرة: المراجعة للأمر بالشراء، الرابط 328 :

<http://www.islamfeqh.com/forums.aspx?g=posts&t=>

تاريخ التصفح : 2020/05/07 على الساعة 00:25

⁴⁴ - مختار بونقاب "دور الهندسة المالية الإسلامية في إدارة مخاطر صيغ التمويل الإسلامي: دراسة حالة بنك البركة الجزائري 2013-2016" أطروحة مقدمة لاستكمال متطلبات شهادة دكتوراه علوم تسيير