

# دور التصكيك الإسلامي في ادارة السيولة في البنوك الإسلامية



حكيم براضية  
جعفر هني محمد



البيان/ري

# فهرس المحتويات

|    |                                                           |
|----|-----------------------------------------------------------|
| ٥  | فهرس المحتويات                                            |
| ١٣ | قائمة الجداول                                             |
| ١٤ | قائمة الأشكال                                             |
| ١٥ | توطئة                                                     |
| ٢٧ | الفصل الأول: إدارة السيولة المصرفية                       |
| ٢٧ | تمهيد                                                     |
| ٢٨ | المبحث الأول: مدخل إلى السيولة المصرفية                   |
| ٢٨ | المطلب الأول: السيولة المصرفية، علاقتها بالربحية ومخاطرها |
| ٢٨ | الفرع الأول: مفاهيم السيولة المصرفية وعلاقتها بالربحية    |
| ٣٥ | الفرع الثاني: خطر السيولة وعلاقته بخطر الملاءة            |
| ٤٠ | المطلب الثاني: نظريات إدارة السيولة                       |
| ٤٠ | الفرع الأول: نظرية القرض التجاري                          |
| ٤٢ | الفرع الثاني: نظرية التحول                                |
| ٤٢ | الفرع الثالث: نظرية الدخل المتوقع                         |
| ٤٣ | المطلب الثالث: سيولة السوق والسيولة المصرفية              |
| ٤٣ | الفرع الأول: السوق النقدي ودوره في تأمين السيولة المصرفية |
| ٤٨ | الفرع الثاني: العلاقة بين سيولة السوق والسيولة المصرفية   |

- المبحث الثاني: السيولة في البنوك التقليدية وأساليب إدارتها ..... ٥٠
- المطلب الأول: مصادر الأموال واستخداماتها في البنوك التقليدية ..... ٥٠
- الفرع الأول: مصادر الأموال ..... ٥٠
- الفرع الثاني: استخدامات الأموال ..... ٥٤
- الفرع الثالث: هيكل التمويل وأثره على إدارة السيولة في البنوك التقليدية.... ٥٦
- المطلب الثاني: مكونات إدارة السيولة وتقييم كفاءتها ..... ٥٧
- الفرع الأول: مكونات إدارة السيولة..... ٥٧
- أولاً: إدارة الاحتياطات الأولية ..... ٥٧
- ثانياً: إدارة الاحتياطات الثانوية ..... ٦١
- الفرع الثاني: مؤشرات تقييم كفاءة إدارة السيولة ..... ٦٢
- المطلب الثالث: استراتيجيات وتقنيات وأدوات إدارة السيولة بالبنوك التقليدية.... ٦٤
- الفرع الأول: استراتيجيات إدارة السيولة بالبنوك التقليدية..... ٦٥
- الفرع الثاني: أدوات وتقنيات إدارة السيولة بالبنوك التقليدية ..... ٦٨
- المبحث الثالث: السيولة في البنوك الإسلامية ومعوقات إدارتها..... ٧٤
- المطلب الأول: مصادر واستخدامات الأموال في البنوك الإسلامية ..... ٧٤
- الفرع الأول: مصادر الأموال ..... ٧٤
- الفرع الثاني: استخدامات الأموال ..... ٨٠
- الفرع الثالث: مقارنة بين هيكل ميزانية البنوك التقليدية وهيكل ميزانية البنوك الإسلامية وأثر ذلك على إدارة السيولة ..... ٨٨
- المطلب الثاني: إستراتيجية إدارة السيولة في البنوك الإسلامية ..... ٨٩
- الفرع الأول: عناصر السيولة في البنوك الإسلامية..... ٩٠

- الفرع الثاني: سياسة إدارة السيولة في البنوك الإسلامية ..... ٩١
- الفرع الثالث: قياس السيولة ومراقبتها..... ٩٣
- الفرع الرابع: متطلبات الإدارة الفعالة للسيولة في البنوك الإسلامية .. ٩٤
- المطلب الثالث: واقع السيولة في البنوك الإسلامية ومعوقات إدارتها ..... ٩٦
- الفرع الأول: واقع السيولة في البنوك الإسلامية..... ٩٦
- الفرع الثاني: الآثار المختلفة لمشكل السيولة في البنوك الإسلامية. ١٠١
- الفرع الثالث: معوقات إدارة السيولة في البنوك الإسلامية ..... ١٠٣
- خلاصة الفصل الأول..... ١٠٩
- الفصل الثاني: آلية التصكيك ومنتجاته..... ١١١
- تمهيد..... ١١١
- المبحث الأول: دور الهندسة المالية الإسلامية في ابتكار أدوات مالية ..... ١١٢
- المطلب الأول: ماهية الهندسة المالية والابتكار المالي..... ١١٢
- الفرع الأول: مفهوم الهندسة المالية وأسباب ظهورها ..... ١١٢
- الفرع الثاني: الابتكار المالي ..... ١١٧
- المطلب الثاني: الهندسة المالية الإسلامية ..... ١٢١
- الفرع الأول: مفهوم الهندسة المالية الإسلامية، تاريخها وخصائصها ١٢١
- الفرع الثاني: مبادئ الهندسة المالية الإسلامية ..... ١٢٥
- الفرع الثالث: مناهج تطوير المنتجات المالية الإسلامية ..... ١٢٨
- المبحث الثاني: آلية التصكيك الإسلامي ..... ١٣٣
- المطلب الأول: المفاهيم الأساسية للتوريق، أساليبه وأنواعه ..... ١٣٤
- الفرع الأول: المفاهيم الأساسية للتوريق..... ١٣٤

- الفرع الثاني: سياسة إدارة السيولة في البنوك الإسلامية ..... ٩١
- الفرع الثالث: قياس السيولة ومراقبتها ..... ٩٣
- الفرع الرابع: متطلبات الإدارة الفعالة للسيولة في البنوك الإسلامية .. ٩٤
- المطلب الثالث: واقع السيولة في البنوك الإسلامية ومعوقات إدارتها ..... ٩٦
- الفرع الأول: واقع السيولة في البنوك الإسلامية ..... ٩٦
- الفرع الثاني: الآثار المختلفة لمشكل السيولة في البنوك الإسلامية. ١٠١
- الفرع الثالث: معوقات إدارة السيولة في البنوك الإسلامية ..... ١٠٣
- خلاصة الفصل الأول ..... ١٠٩
- الفصل الثاني: آلية التصكيك ومنتجاته ..... ١١١
- تمهيد ..... ١١١
- المبحث الأول: دور الهندسة المالية الإسلامية في ابتكار أدوات مالية ..... ١١٢
- المطلب الأول: ماهية الهندسة المالية والابتكار المالي ..... ١١٢
- الفرع الأول: مفهوم الهندسة المالية وأسباب ظهورها ..... ١١٢
- الفرع الثاني: الابتكار المالي ..... ١١٧
- المطلب الثاني: الهندسة المالية الإسلامية ..... ١٢١
- الفرع الأول: مفهوم الهندسة المالية الإسلامية، تاريخها وخصائصها ١٢١
- الفرع الثاني: مبادئ الهندسة المالية الإسلامية ..... ١٢٥
- الفرع الثالث: مناهج تطوير المنتجات المالية الإسلامية ..... ١٢٨
- المبحث الثاني: آلية التصكيك الإسلامي ..... ١٣٣
- المطلب الأول: المفاهيم الأساسية للتوريق، أساليبه وأنواعه ..... ١٣٤
- الفرع الأول: المفاهيم الأساسية للتوريق ..... ١٣٤

- الفرع الثاني: أساليب التوريق ..... ١٤١
- الفرع الثالث: التوريق في ميزان الفقه الإسلامي ..... ١٤٣
- المطلب الثاني: المفاهيم الأساسية للتصكيك ..... ١٤٦
- الفرع الأول: مفهوم للتصكيك ..... ١٤٧
- الفرع الثاني: ضوابط التصكيك ..... ١٤٩
- الفرع الثالث: أركان عملية التصكيك ..... ١٥٠
- الفرع الرابع: إجراءات التصكيك ..... ١٥٤
- الفرع الخامس: أنواع التصكيك ..... ١٥٧
- المطلب الثالث: فوائد التصكيك والفرق بينه وبين التوريق ..... ١٥٩
- الفرع الأول: فوائد التصكيك ..... ١٥٩
- الفرع الثاني: الفرق بين التوريق والتصكيك ..... ١٦٤
- المبحث الثالث: منتجات التصكيك الإسلامي ..... ١٦٩
- المطلب الأول: ماهية الصكوك وأنواعها ..... ١٦٩
- الفرع الأول: مفهوم الصكوك وخصائصها ..... ١٦٩
- الفرع الثاني: أنواع الصكوك ..... ١٧٢
- المطلب الثاني: مقارنة الصكوك بأدوات الاستثمار التقليدي ..... ١٧٨
- الفرع الأول: الصكوك الإسلامية والسندات ..... ١٧٨
- الفرع الثاني: الصكوك الإسلامية والأسهم ..... ١٨٠
- المطلب الثالث: آلية إصدار وتداول الصكوك وضوابطها ..... ١٨٢
- الفرع الأول: آلية إصدار الصكوك وعناصر تقييمها ..... ١٨٢
- الفرع الثاني: الضوابط الشرعية للصكوك الإسلامية ..... ١٨٧

- الفرع الثالث: الضوابط الاقتصادية الصكوك الإسلامية ..... ١٨٩
- خلاصة الفصل الثاني ..... ١٩٢
- الفصل الثالث: التصكيك كآلية لإدارة سيولة البنوك الإسلامية ..... ١٩٣
- تمهيد ..... ١٩٣
- المبحث الأول: دور التصكيك في استثمار فائض السيولة وإدارة مخاطرها .... ١٩٥
- المطلب الأول: الطرق التي حُلَّت بها مشكلة فائض السيولة بالبنوك الإسلامية ونقدها ..... ١٩٥
- الفرع الأول: الاعتماد على التمويل قصير الأجل ..... ١٩٥
- الفرع الثاني: إيداع الفائض لدى البنوك الأجنبية بغرض الاستثمار ١٩٦
- الفرع الثالث: المضاربة في البورصات والأسواق المالية العالمية . ١٩٧
- المطلب الثاني: مخاطر السيولة في صيغ التمويل الإسلامية ..... ١٩٨
- الفرع الأول: مصادر مخاطر السيولة في صيغ التمويل الإسلامية .. ١٩٨
- الفرع الثاني: المخاطر ذات العلاقة بمخاطر السيولة ..... ١٩٩
- المطلب الثالث: دور منتجات التصكيك في استثمار السيولة وتفعيله ..... ٢٠١
- الفرع الأول: منتجات التصكيك وأهميتها ..... ٢٠٢
- الفرع الثاني: دور التصكيك في تفعيل الاستثمار وإدارة مخاطر السيولة والائتمان ..... ٢١٥
- المبحث الثاني: دور التصكيك في تفعيل وظيفة المقرض الأخير للسيولة ..... ٢١٨
- المطلب الأول: منتجات التصكيك كبديل لخصم الأوراق التجارية ..... ٢١٨
- الفرع الأول: عملية حسم الأوراق التجارية ..... ٢١٨

- الفرع الثاني: الآلية البديلة لخصم الأوراق التجارية ..... ٢١٩
- الفرع الثالث: صكوك الإجارة وصكوك الأعيان المؤجرة ..... ٢٢٠
- المطلب الثاني: منتجات التصكيك كبديل لأدوات السوق المفتوحة ..... ٢٢١
- الفرع الأول: نظرية عمليات السوق المفتوحة وأهدافها ..... ٢٢١
- الفرع الثاني: أدوات عمليات السوق المفتوحة وبدائلها ..... ٢٢٣
- المبحث الثالث: دور التصكيك في تطوير السوق المالية الإسلامية ..... ٢٣٢
- المطلب الأول: ماهية السوق المالية الإسلامية ..... ٢٣٢
- الفرع الأول: مدخل إلى السوق المالية ..... ٢٣٢
- الفرع الثاني: مدخل إلى السوق المالية الإسلامية ..... ٢٣٦
- الفرع الثالث: دور السوق المالية الإسلامية في الاقتصاد الإسلامي ..... ٢٤٢
- المطلب الثاني: دور التصكيك في إضافة أدوات ومؤسسات مالية إسلامية ..... ٢٤٥
- الفرع الأول: دور التصكيك في إضافة أدوات مالية إسلامية ..... ٢٤٥
- الفرع الثاني: دور التصكيك في إضافة مؤسسات مالية إسلامية .... ٢٤٧
- المطلب الثالث: المؤسسات المالية الداعمة لعملية التصكيك ودورها في إدارة السيولة ..... ٢٥٢
- الفرع الأول: السوق المالية الإسلامية الدولية ..... ٢٥٣
- الفرع الثاني: مركز إدارة السيولة الإسلامية ..... ٢٥٤
- الفرع الثالث: الوكالة الإسلامية الدولية للتصنيف ..... ٢٥٦
- الفرع الرابع: شركة رساميل للتصكيك ..... ٢٥٨
- خلاصة الفصل الثالث ..... ٢٥٩

- الفصل الرابع: واقع صناعة الصكوك مع عرض تجارب بعض الدول ..... ٢٦١
- تمهيد ..... ٢٦١
- المبحث الأول: واقع وآفاق صناعة الصكوك الإسلامية ..... ٢٦٢
- المطلب الأول: تطور حجم الصكوك الإسلامية ..... ٢٦٢
- الفرع الأول: إصدارات الصكوك والمؤسسات المالية الإسلامية. ٢٦٢
- الفرع الثاني: تطور حجم الصكوك الإسلامية ..... ٢٦٥
- المطلب الثاني: تداعيات الأزمة المالية العالمية على سوق الصكوك الإسلامية .. ٢٦٩
- الفرع الأول: أثر الأزمة المالية العالمية على سوق الصكوك ..... ٢٦٩
- الفرع الثاني: دور الصكوك الإسلامية في معالجة آثار الأزمة المالية وتوفير السيولة ..... ٢٧٤
- المطلب الثالث: آفاق سوق الصكوك الإسلامية وتحدياتها ..... ٢٧٥
- الفرع الأول: الحالة الراهنة والنظرة المستقبلية لسوق الصكوك الإسلامية .... ٢٧٥
- الفرع الثاني: أبرز العقبات والتحديات المعاصرة للصكوك الإسلامية ... ٢٧٩
- المبحث الثاني: تجربة ماليزيا في مجال استخدام التصكيك لإدارة السيولة... ٢٨٢
- المطلب الأول: النظام المصرفي والمالي في ماليزيا ..... ٢٨٢
- الفرع الأول: قطاع البنوك والمؤسسات المالية في ماليزيا ..... ٢٨٣
- الفرع الثاني: مؤسسات البنية التحتية الإسلامية في ماليزيا ..... ٢٨٥
- المطلب الثاني: منتجات التصكيك بماليزيا ودورها في إدارة السيولة ..... ٢٨٨
- الفرع الأول: الصكوك الإسلامية الحكومية والخاصة ..... ٢٨٨
- الفرع الثاني: صكوك أخرى مستعملة لإدارة السيولة ..... ٢٩٦

|                                                                                           |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| المطلب الثالث: تقييم التجربة الماليزية .....                                              | ٢٩٨ |
| الفرع الأول: ملامح وخصوصية التجربة الماليزية .....                                        | ٢٩٨ |
| الفرع الثاني: مرتكزات حسن إدارة السيولة التي وفرتها منتجات التصكيك<br>بماليزيا .....      | ٢٩٩ |
| الفرع الثالث: سلبات وتحديات استخدام منتجات التصكيك كآلية لإدارة<br>السيولة بماليزيا ..... | ٣٠٢ |
| المبحث الثالث: تجربة السودان في مجال استخدام التصكيك لإدارة السيولة ٣٠٣                   |     |
| المطلب الأول: النظام المصرفي والمالي في السودان .....                                     | ٣٠٣ |
| الفرع الأول: تطور الجهاز المصرفي السوداني ومراحل إصلاحه ..                                | ٣٠٣ |
| الفرع الثاني: واقع قطاع البنوك والمؤسسات المالية في السودان ...                           | ٣٠٧ |
| المطلب الثاني: التصكيك في السودان ودوره في إدارة السيولة .....                            | ٣١٢ |
| الفرع الأول: الجيل الأول من الأوراق المالية الإسلامية .....                               | ٣١٢ |
| الفرع الثاني: الجيل الثاني من الأوراق المالية الإسلامية .....                             | ٣٢٨ |
| المطلب الثالث: تقييم التجربة السودانية .....                                              | ٣٣٤ |
| الفرع الأول: ملامح وخصوصية التجربة السودانية .....                                        | ٣٣٤ |
| الفرع الثاني: تقييم تجربة السودان في مجال استخدام التصكيك كآلية<br>لإدارة السيولة .....   | ٣٣٥ |
| خلاصة الفصل الرابع .....                                                                  | ٣٣٩ |
| الخاتمة .....                                                                             | ٣٤١ |
| قائمة المراجع .....                                                                       | ٣٤٧ |

