



جامعة ميدأوشن

كلية العلوم الإنسانية

قسم / تخصص التقنية المالية

عنوان البحث

فعالية نظم الإنذار المبكر في إدارة الأزمات المالية: دراسة حالة السعودية 2000-2022

Effectiveness of Early Warning Systems in Managing Financial Crises: Case Study of Saudi Arabia 2000-2022

إعداد الطالب/ ربيع محمد عبدالكريم نظر

العام الدراسي:

2024

المقدمة

Introduction

شهدت الأسواق المالية تطورًا كبيرًا على مر العصور، حيث لعبت دورًا محوريًا في الربط بين أصحاب رؤوس الأموال والجهات التي تحتاج إليها، مما أسهم بشكل مباشر في تنشيط النشاط الاقتصادي على مستوى عالمي. منذ العصور القديمة، كانت الأسواق المالية أداة رئيسية في تمويل المشاريع والأنشطة الاقتصادية، من خلال تحويل الفوائض المالية من الفاعلين الاقتصاديين إلى الجهات التي تفتقر إلى رأس المال. ومع تطور العولمة، حدث تكامل متسارع بين الأسواق المالية العالمية، مما ساهم في زيادة الحركة المالية عبر الحدود، ومع هذا التوسع الكبير في نطاق النشاط المالي ظهرت العديد من الأدوات المالية المعقدة والمتطورة، التي أصبحت جزءًا لا يتجزأ من أسواق المال العالمية. هذه الأدوات كان لها تأثيرات إيجابية في تعزيز النمو الاقتصادي، ولكنها في الوقت ذاته أفرزت تحديات كبيرة تمثلت في ظهور أزمات مالية متعددة، حيث أصبح من الواضح أن الأسواق المالية لا تخلو من المخاطر، وأن غياب الرقابة الفعالة يمكن أن يؤدي إلى كوارث مالية تؤثر على استقرار اقتصادات الدول (IMF, 2021).

مع تزايد العولمة المالية والتحرير الواسع للأسواق المالية، شهدت الاقتصادات العالمية تصاعدًا في الأنشطة المضاربة، التي تتسم عادة بارتفاع المخاطر، ما أدى إلى تفاقم الأزمات المالية في عدة مناسبات. في العديد من الدول، بدأ الاستثمار في هذه الأنشطة المالية المضاربة يأخذ أبعادًا خطيرة، حيث تحولت رؤوس الأموال بشكل متسارع من الاقتصاد الحقيقي إلى الاقتصاد المالي، مما أدى إلى زيادة حدة الأزمات المالية العالمية. ومن أبرز الأمثلة على هذه الأزمات أزمة الرهن العقاري التي عصفت بالاقتصاد الأمريكي في عام 2008، وكذلك الأزمة المالية التي شهدتها منطقة جنوب شرق آسيا في عام 1997، والتي كانت نتيجة مباشرة للضعف في نظم الرقابة المالية والتنظيم، ما ساهم في تفاقم تأثيرات هذه الأزمات على الاقتصادات الوطنية والدولية.

عالميا، أظهرت دراسة أجراها كل من Demirgüç-Kunt وآخرون على أكثر من 50 دولة في الفترة من 1975 إلى 1997 أن تلك الدول شهدت ما يقارب 158 أزمة في سعر الصرف وأكثر من 549 أزمة مصرفية، مما يشير إلى أن الأزمات المالية قد أصبحت أكثر شيوعًا في تلك الفترة. وقد بينت الدراسة أن الأزمات المالية كانت ذات طابع دولي، حيث تأثرت العديد من الاقتصادات بنفس الأزمات في توقيتات متقاربة، وهو ما دفع العديد من الدول إلى البحث عن آليات حماية من هذه الأزمات المالية عبر تحسين نظم الرقابة المالية والتنظيمية (Demirgüç-Kunt, 1998).

تعتبر أزمة جنوب شرق آسيا 1997 وأزمة الرهن العقاري 2008 من أبرز الأمثلة على الأزمات المالية التي كان لها تأثيرات عميقة على العديد من اقتصادات العالم. وقد كشفت هذه الأزمات عن أوجه الضعف التي تعاني منها نظم الرقابة المالية في العديد من الدول، مما دفع إلى الحاجة الملحة لتطوير أنظمة إنذار مبكر تهدف إلى الكشف عن المخاطر المحتملة في وقت مبكر. وقد أظهرت التجربة أن الأزمات المصرفية كانت أكثر شيوعًا بعد عام 1987، بسبب السياسات المالية التي انتهجتها العديد من الدول خلال هذه الفترة، مما ساهم في زيادة المخاطر المالية.

على الرغم من التحديات التي شهدتها اقتصادات الدول المتقدمة في ظل العولمة والانتقال نحو الاقتصاد المالي، فإن الدول العربية لم تكن بمنأى عن تأثيرات هذه التحولات. ففي المملكة العربية السعودية، على سبيل المثال، دفعت التحولات الاقتصادية العالمية إلى تسارع التغيرات في القطاع المالي والمصرفي، حيث أصبح من الضروري إجراء إصلاحات جذرية في النظام المالي لضمان استقرار الأسواق المالية وقدرتها على مواجهة التحديات المستقبلية. ونتيجة

لذلك، سعت السعودية إلى تبني سياسة شاملة تهدف إلى تطوير نظام مالي قوي ومتين يواكب المتغيرات العالمية، مع التركيز على تعزيز الرقابة المالية وتطبيق نظم الإنذار المبكر.

تعتبر نظم الإنذار المبكر من الأدوات الفعالة التي تساعد في إدارة الأزمات المالية من خلال اكتشاف المخاطر المحتملة وتحديد المناطق الأكثر عرضة للخطر قبل تفاقم الأزمات. وهذا ما دفع المملكة العربية السعودية إلى تبني العديد من الإصلاحات المالية والمصرفية منذ بداية الألفية الجديدة. وعلى وجه الخصوص، تم تعزيز دور البنك المركزي السعودي (ساما) في مراقبة الأسواق المالية وتحسين الشفافية في النظام المالي. وتهدف هذه الإصلاحات إلى تعزيز استقرار القطاع المالي في المملكة، وتقليل المخاطر المرتبطة بالأزمات المالية التي قد تؤثر على الاقتصاد الوطني.

خلال الفترة الممتدة من عام 2000 حتى 2022، شهدت المملكة العربية السعودية سلسلة من الإصلاحات المالية التي كانت تهدف إلى تعزيز استقرار النظام المالي. وكان أحد الأهداف الرئيسية لهذه الإصلاحات هو تعزيز القدرة على التنبؤ بالأزمات المالية المحتملة من خلال تطبيق نظم الإنذار المبكر. تمثلت هذه الإصلاحات في تحسين الكفاءة التشغيلية للبنوك، تعزيز الرقابة على المؤسسات المالية، وزيادة مستوى الشفافية في سوق المال السعودي. وعلى الرغم من هذه الجهود، فإن التساؤلات ما زالت قائمة حول فعالية هذه النظم في مواجهة التحديات الاقتصادية المستقبلية، خاصة مع التقلبات المستمرة في الأسواق العالمية وظهور المخاطر المالية الجديدة. ومن هنا، تبرز أهمية دراسة فعالية نظم الإنذار المبكر في المملكة العربية السعودية، بهدف تقييم مدى نجاح هذه النظم في الوقاية من الأزمات المالية، وكذلك قدرتها على التأثير إيجابياً في استقرار الاقتصاد الوطني (SAMA, 2022).

وفي هذا السياق، تركز هذه الدراسة على تحليل تطور نظم الإنذار المبكر في المملكة العربية السعودية خلال الفترة من 2000 إلى 2022، وتقييم فعالية هذه النظم في التصدي للأزمات المالية. سيتم النظر في الإصلاحات التي تبنتها المملكة لتطوير النظام المالي، بالإضافة إلى استعراض التجارب الدولية في هذا المجال، لاستخلاص الدروس المستفادة التي يمكن تطبيقها لتحسين النظام المالي السعودي في المستقبل.

The problem of the Study

مشكلة الدراسة

تتمثل مشكلة الدراسة في التحديات التي تواجه المملكة العربية السعودية في تطوير وتفعيل نظم الإنذار المبكر الفعالة التي تمكن من الكشف عن الأزمات المالية وإدارتها قبل تفشي آثارها السلبية. يواجه النظام المالي السعودي صعوبة في التنبؤ بالأزمات المالية بدقة، وذلك نتيجة لعدم الاعتماد الكافي على مؤشرات اقتصادية دقيقة ومتكاملة قادرة على تحديد المخاطر المحتملة في وقت مبكر. إضافة إلى ذلك، تظهر مشكلة أخرى تتعلق بكفاءة الأدوات الحالية ضمن نظم الإنذار المبكر، التي قد تكون غير قادرة على استيعاب تعقيدات الاقتصاد السعودي بشكل كامل، مما يعوق القدرة على التنبؤ بالأزمات بشكل مسبق. كما أن هناك تحدياً رئيسياً يتعلق بغياب نموذج محلي مخصص يتماشى مع خصوصية الاقتصاد السعودي، ويعزز فعالية النظم المتاحة. هذه الإشكالية تؤثر بشكل كبير على قدرة المملكة في إدارة الأزمات المالية بشكل فعال، مما يهدد الاستقرار المالي والاقتصادي المطلوب. لذا، يستدعي الأمر إجراء دراسة شاملة و معمقة حول فاعلية الأنظمة الحالية، بالإضافة إلى استكشاف سبل تطويرها بما يتناسب مع احتياجات ومتطلبات السوق السعودي.

The Importance of the Study

أهمية الدراسة

تتمثل أهمية الدراسة في جوانب متعددة، سواء من الناحية العلمية أو العملية، مما يبرز دورها الكبير في إثراء المعرفة العلمية وتقديم حلول عملية تساهم في معالجة التحديات الراهنة. من خلال هذا الفصل، سيتم توضيح الأهمية العلمية والعملية لهذه الدراسة.

• الأهمية العلمية

تتمثل الأهمية العلمية للدراسة في تقديم مساهمة نوعية في الأدبيات الأكاديمية المتعلقة بنظم الإنذار المبكر في المجال المالي، وخاصة في السياق السعودي. تمثل هذه الدراسة خطوة هامة نحو تحسين الفهم الأكاديمي لكيفية عمل نظم الإنذار المبكر ودورها في الكشف المبكر عن الأزمات المالية. يتركز هذا التحليل في فحص فعالية الأدوات المستخدمة في التنبؤ بالأزمات المالية، ومدى قدرتها على التكيف مع التحديات الاقتصادية التي تواجهها المملكة العربية السعودية.

من خلال تقديم إطار تحليلي متكامل، تساهم هذه الدراسة في تسليط الضوء على التحديات التي يواجهها النظام المالي السعودي، مثل غياب بعض المؤشرات الاقتصادية الدقيقة والتحديات في كفاءة الأدوات المستخدمة في تحديد المخاطر المحتملة. كما توفر الدراسة قاعدة معرفية مهمة يمكن البناء عليها في الدراسات المستقبلية، خاصة فيما يتعلق بتطوير سياسات اقتصادية ومالية قد تعزز قدرة المؤسسات المالية على التنبؤ بالأزمات والسيطرة عليها قبل تفشي آثارها السلبية.

إضافةً إلى ذلك، تسعى الدراسة إلى تسليط الضوء على الجوانب النظرية المرتبطة بتطوير نظم الإنذار المبكر، من خلال الربط بين المفاهيم الاقتصادية والنماذج المعتمدة عالميًا وأثرها على الاقتصاد السعودي، مما يزيد من أهمية هذه الدراسة في مجال الاقتصاد المالي. وهذا من شأنه إثراء النقاش الأكاديمي حول إمكانية تطبيق النظم العالمية في بيئات اقتصادية محلية مثل المملكة.

• الأهمية العملية

أما الأهمية العملية للدراسة، فتتمثل في قدرتها على توفير حلول واقعية وعملية تعزز من فاعلية نظم الإنذار المبكر في المملكة العربية السعودية. في ظل الظروف الاقتصادية العالمية والمحلية التي تشهد تغيرات متسارعة، تزايد أهمية امتلاك أدوات قوية للتنبؤ بالأزمات المالية وإدارتها. ومن خلال تحليل الوضع الحالي، تسعى هذه الدراسة إلى تقديم حلول عملية يمكن تطبيقها مباشرة في المؤسسات المالية السعودية لتعزيز فاعلية نظم الإنذار المبكر وتحسين قدرتها على التنبؤ بالأزمات المالية والتقليل من تأثيراتها.

الدراسة تهدف إلى تقديم توصيات تستند إلى نتائج تحليل شامل للأدوات والآليات المعتمدة حاليًا في المملكة، والتعرف على مدى كفاءتها في التنبؤ بالأزمات المالية. من خلال هذه التوصيات، تسعى الدراسة إلى تحسين الاستراتيجيات المعتمدة في رصد المخاطر المالية، وهو ما يعزز قدرة الجهات المعنية مثل البنك المركزي السعودي (ساما) ووزارة المالية على اتخاذ تدابير وقائية استباقية، مما يساهم في استقرار النظام المالي والمصرفي.

كما تتجسد الأهمية العملية للدراسة في قدرتها على اقتراح نموذج محلي يتلاءم مع خصائص الاقتصاد السعودي ويتوافق مع التحديات المالية الفريدة التي يواجهها هذا الاقتصاد. هذا النموذج يمكن أن يسهم في تحسين تكامل الأداة المستخدمة لتكون أكثر دقة وكفاءة في رصد المخاطر المستقبلية. وبالتالي، فإن الدراسة تضع الأسس لتطوير نماذج إنذار مبكر يمكن أن تساهم في تعزيز مرونة الاقتصاد السعودي، مما يساعد في تقليل تبعات الأزمات المالية المحتملة على المستوى الوطني.

إضافة إلى ما سبق، تقدم هذه الدراسة رؤية عملية حول كيفية تعزيز التعاون بين المؤسسات المالية الحكومية والخاصة في المملكة، وتعزيز الشفافية في اتخاذ القرارات الاقتصادية. من خلال تطبيق نتائج هذه الدراسة، يمكن للمملكة أن تتجنب بعض الأزمات المالية التي شهدتها في الماضي، وبالتالي تعزيز الاستقرار المالي على المدى الطويل. هذه الأهمية العملية تبرز بشكل كبير في ظل التطورات السريعة التي يشهدها السوق السعودي في ضوء رؤية 2030، مما يفرض الحاجة إلى تطوير نظام مالي أكثر استدامة ومرونة في التعامل مع الأزمات المالية المحتملة.

إن الأهمية العلمية والعملية لهذه الدراسة تتجاوز حدود النظرية لتصل إلى تطبيقات عملية يمكن أن تؤثر بشكل إيجابي في الاقتصاد السعودي، مما يجعلها أداة استراتيجية لتحقيق الاستقرار المالي والاقتصادي في المستقبل.

The Objectives of the Study

أهداف الدراسة

الهدف الرئيسي من هذه الدراسة هو تقييم فعالية نظم الإنذار المبكر في الكشف عن الأزمات المالية وإدارتها في المملكة العربية السعودية. ومن خلال تناول هذا الهدف الرئيسي، تهدف الدراسة إلى استكشاف العديد من الجوانب الرئيسية التي يمكن أن تسهم في تطوير أدوات أكثر كفاءة ودقة للتنبؤ بالأزمات المالية داخل النظام المالي السعودي. تركز الدراسة على الأهداف الفرعية الأربعة التالية:

1. تقييم نظم الإنذار المبكر الحالية في المملكة العربية السعودية:

يهدف هذا الهدف إلى تحليل الأدوات والآليات المستخدمة حالياً من قبل المؤسسات المالية السعودية، وخاصة مؤسسة النقد العربي السعودي (ساما)، للكشف عن العلامات المبكرة للأزمات المالية. ستستعرض الدراسة كفاءتها وفعاليتها والمجالات التي تحتاج إلى تحسين.

2. دراسة دور المؤشرات الاقتصادية في التنبؤ بالأزمات المالية:

يركز هذا الهدف على فحص المؤشرات الاقتصادية المستخدمة حالياً للتنبؤ بالأزمات المالية ومدى دقة هذه المؤشرات في عكس المخاطر المحتملة. يهدف إلى تحديد الفجوات في هذه المؤشرات وما إذا كانت هناك حاجة إلى مصادر بيانات إضافية وأكثر دقة لتحسين قدرات التنبؤ.

3. دراسة التحديات المؤسسية في تطبيق نظم الإنذار المبكر:

ستستعرض الدراسة العقبات والتحديات المؤسسية التي تواجه المؤسسات المالية السعودية في تبني واستخدام نظم الإنذار المبكر بشكل فعال. يشمل ذلك التحديات التنظيمية والفنية والعملية التي قد تعيق تطبيق هذه النظم.

4. اقتراح نموذج لنظام إنذار مبكر مخصص للمملكة العربية السعودية:

بناءً على النتائج المستخلصة من الأهداف السابقة، يهدف هذا الهدف إلى تطوير نموذج مخصص لنظام الإنذار المبكر يتناسب مع الهيكل الاقتصادي والتحديات الخاصة بالمملكة العربية السعودية. سيكون هذا النموذج مصممًا لتحسين دقة واستجابة القطاع المالي لمواجهة المخاطر المستقبلية.

ستساعد هذه الأهداف الفرعية في فهم الوضع الحالي لإدارة الأزمات المالية في المملكة العربية السعودية وتوفير رؤية عملية لتطوير نظم الإنذار المبكر بحيث تكون أكثر قوة وفعالية في الوقاية من الأزمات المالية المستقبلية.

Study Questions

إشكالية البحث

تتمثل الإشكالية الرئيسية للدراسة في تحليل مدى فعالية نظم الإنذار المبكر المطبقة في السعودية في الكشف عن الأزمات المالية وإدارتها بشكل فعال. ومن هذا المنطلق، تبرز التساؤلات التالية:

1. هل تعتمد المملكة على مؤشرات اقتصادية دقيقة للتنبؤ بالأزمات؟
2. ما مدى كفاءة الأدوات المستخدمة في نظم الإنذار المبكر؟
3. هل يمكن تطوير نموذج محلي يتناسب مع طبيعة الاقتصاد السعودي؟

Hypotheses of the Study

فروض الدراسة

بناءً على أهداف الدراسة والتساؤلات المطروحة، يمكن صياغة الفروض البحثية على النحو التالي:

الفرض الرئيسي:

يوجد تأثير ذو دلالة إحصائية لنظم الإنذار المبكر في المملكة العربية السعودية في الكشف عن الأزمات المالية وإدارتها بشكل فعال.

الفروض الفرعية:

1. يوجد تأثير إيجابي للمؤشرات الاقتصادية المستخدمة في نظم الإنذار المبكر على قدرة المملكة في التنبؤ بالأزمات المالية.

هذا الفرض يهدف إلى اختبار مدى قدرة المؤشرات الاقتصادية الحالية في التنبؤ المبكر بالأزمات المالية، ومدى تأثير هذه المؤشرات على دقة النظام.

2. يوجد فرق ذو دلالة إحصائية في فعالية نظم الإنذار المبكر بين المؤسسات المالية المختلفة في المملكة.

يختبر هذا الفرض فعالية النظم المستخدمة في مختلف المؤسسات المالية السعودية، مثل البنوك والمصارف، وكيفية تأثير هذا الاختلاف على قدرة كل مؤسسة في الكشف عن الأزمات.

من خلال اختبار هذه الفروض، يمكن الإجابة على التساؤلات الرئيسية للدراسة، وتحديد مدى فعالية نظم الإنذار المبكر في المملكة في الكشف عن الأزمات المالية وإدارتها.

Theoretical Framework

الدراسات السابقة

1. دراسة زهراء يوسف عباس:

عنوان الدراسة: "استخدام نموذج ماركوف لتبديل النظام للتنبؤ بالأزمات المصرفية"

مجتمع الدراسة والعينة: تم تطبيق الدراسة على عينة من خمس دول (الولايات المتحدة، كندا، البرازيل، تشيلي، وتركيا) خلال الفترة من 2000 إلى 2023.

المنهج المستخدم: اعتمدت الدراسة على نموذج ماركوف لتبديل النظام (Markov-Switching) كأداة للتنبؤ بالأزمات المصرفية.

نتائج الدراسة:

- الهدف من الدراسة هو تعزيز قدرة الحكومات والبنوك المركزية على مواجهة الأزمات المصرفية من خلال التنبؤ الدقيق بالأزمات المستقبلية باستخدام بيانات تاريخية لمتغيرات مالية واقتصادية.
- توصلت الدراسة إلى أن نموذج ماركوف يمكن أن يوفر إشارات إنذار مبكر تصل إلى عدة أرباع قبل حدوث الأزمة، مما يجعله نموذجًا موثوقًا به في هذا المجال.
- أكدت الدراسة على فعالية النموذج في تحسين قدرة الإنذار المبكر وحماية الأنظمة المالية من الأزمات.

2. عقون عبد السالم (2012-2013):

عنوان الدراسة: "إشكالية تكرار الأزمات المالية في الأنظمة الاقتصادية وآليات الحد منها"

مجتمع الدراسة والعينة: تم دراسة الأزمات المالية في الدول النامية، مع التركيز على الأنظمة الاقتصادية التي شهدت تكراراً للأزمات المالية.

المنهج المستخدم: اعتمدت الدراسة على المنهج التحليلي باستخدام نماذج الانحدار غير الخطية لدراسة التنبؤ بالأزمات المالية.

نتائج الدراسة:

- أشارت الدراسة إلى أن العدوى المالية، الفقاعات المضاربة، والسياسات النقدية هي أبرز الأسباب المؤدية إلى تكرار الأزمات المالية.
- تم التوصل إلى أن نظام الإنذار المبكر باستخدام نماذج الانحدار غير الخطية يساعد في التنبؤ بالأزمات وتصحيح الاختلالات الاقتصادية قبل تفاقمها.

○ أوضحت الدراسة أنه رغم استفادة الدول المتقدمة من نظم الإنذار المبكر، فإن هذه النظم لا تتناسب مع ظروف الدول النامية، مما يستدعي تطوير نموذج يتلاءم مع واقع الاقتصاد الوطني في الدول النامية.

3. Radi Oklah Al-O'toum (2006):

عنوان الدراسة: "بناء نموذج لنظام إنذار مبكر للتنبؤ بالأزمات المصرفية"

مجتمع الدراسة والعينة: تم دراسة الأزمات البنكية في الأردن.

المنهج المستخدم: استخدم الباحث المنهج الكمي التحليلي، مع الاعتماد على مؤشرات الأداء البنكي المختلفة للتنبؤ بالأزمات البنكية.

نتائج الدراسة:

- أوضحت الدراسة أن مؤشرات نوعية الموجودات هي الأكثر دقة في التنبؤ بالأزمات البنكية.
- أظهرت النتائج أن موجودات البنوك السائلة ونسبة السيولة السريعة ترتبط بشكل طردي مع الفشل البنكي.
- خلصت الدراسة إلى أن استخدام نظام الإنذار المبكر يمكن أن يساعد في تقليل مخاطر الفشل البنكي إذا تم تفعيله بناءً على المؤشرات المناسبة.

4. أوكيل نسيم (2007):

عنوان الدراسة: "الأزمات المالية – دراسة حالة جنوب شرق آسيا"

مجتمع الدراسة والعينة: تم دراسة الأزمات المالية في اقتصادات دول جنوب شرق آسيا.

المنهج المستخدم: اعتمدت الباحثة على المنهج الوصفي التحليلي، مع دراسة حالة اقتصادية مفصلة لدول جنوب شرق آسيا.

نتائج الدراسة:

- توصلت الدراسة إلى أن النظام النقدي الدولي فشل في مواجهة الأزمات المالية العالمية، خصوصاً في حالة الأزمات الطارئة.
- أكدت على ضرورة استبدال النظام النقدي الدولي الحالي بنظام أكثر كفاءة.
- أوضحت الدراسة أن التخلي عن الحيطة والحذر في السياسات المالية أدى إلى نشوء الأزمات المالية.
- أكدت على أهمية تطوير نظام إنذار مبكر يكون فعالاً في توقي الأزمات المالية، مع الاستفادة من التجارب الدولية في هذا المجال.

5. عامر عمّار كاظم المعموري (2009):

عنوان الدراسة: "فعالية أداء الأسواق المالية في ظل الأزمات الاقتصادية في بلدان مختارة"

مجتمع الدراسة والعينة: تم اختيار عينة من الدول المتقدمة لدراسة تأثير الأزمات الاقتصادية عليها.

المنهج المستخدم: اعتمد على المنهج المقارن التحليلي لدراسة تأثير الأسواق المالية على الأداء الاقتصادي في ظل الأزمات.

نتائج الدراسة:

○ أوضحت الدراسة أن اقتصاديات الدول المتقدمة تشهد دورات اقتصادية من الكساد إلى

الانتعاش، وهو ما يؤثر بشكل كبير على النشاط الاقتصادي.

○ كما خلصت إلى أن الأزمات المالية تتزايد بسبب العولة المالية وسرعة انتقال الأزمات بين الدول.

○ أظهرت النتائج أن هناك علاقة طردية بين مؤشرات الأداء المالي وحالة النشاط الاقتصادي، وهو ما

يعزز أهمية تطوير أنظمة إنذار مبكر لتفادي الأزمات المستقبلية.

تُظهر هذه الدراسات أهمية نظم الإنذار المبكر في تجنب الأزمات المالية وكيفية تطويرها لتناسب مع مختلف الظروف الاقتصادية.

Theoretical Premises of Study

الاطار النظري

يتناول الإطار النظري شرحًا للمفاهيم الأساسية المتعلقة بالدراسة بهدف تعريف القارئ بكل جوانب الموضوع، يتضمن هذا الإطار شرحًا للعديد من المحاور الرئيسية في البحث منها:

1. مفهوم الأزمة الاقتصادية: الأزمة الاقتصادية هي "حالة حادة من التدهور في المسار الاقتصادي لدولة أو

إقليم بأكمله، حيث تبدأ عادةً بانهيار أسواق رأس المال، وترافقها ظاهرة الجمود والتراجع في النشاط الاقتصادي. وتتميز الأزمة الاقتصادية بارتفاع معدلات البطالة، والإفلاس، والاضطرابات الاجتماعية، وكذلك انخفاض القدرة الشرائية للمواطنين" (بلعباس، 2002، ص. 11). هذه التعريفات توضح مدى تأثير

الأزمات الاقتصادية على الاستقرار المالي والاجتماعي للدول والمجتمعات

2. مقومات إدارة الأزمة: لإدارة الأزمة بشكل فعال، يجب توافر مجموعة من المقومات الأساسية التي تضمن

نجاح التعامل مع الأزمات. تتضمن هذه المقومات تكوين فرق عمل قادرة ومؤهلة ومدرّبة في مجال إدارة الأزمات، وتنظيم القوى لتحقيق التكامل بين الأنشطة المختلفة وأطراف الأزمة، وخلق آليات عمل مناسبة تقوم على سرعة الاستجابة للأحداث. كما تتطلب إدارة الأزمات قيادة حكيمة غير انفعالية، وأنظمة اتصال داخلي وخارجي فعالة، وتوفير نظام معلوماتي متطور يدعم اتخاذ القرارات بسرعة وكفاءة، بالإضافة إلى توفير الموارد اللازمة لدعم هذه العملية (سالم، 2002).

3. استراتيجيات إدارة الأزمات: من أجل ضمان تحقيق الأهداف المطلوبة في إدارة الأزمات، يجب وضع

استراتيجيات وخطط دقيقة تتضمن تصميم النظم المناسبة التي تساهم في الحد من آثار الأزمات والتخفيف من حدة تأثيرها. وتعتبر توفير أنظمة الإنذار المبكر جزءًا أساسيًا في التحضير لمواجهة الأزمات، مما يساعد على رفع قدرة العاملين على التنبؤ بالأزمات المستقبلية وتطوير مهارات التحليل لديهم. كما يجب

إعداد سيناريوهات متعددة للأزمة وما قد يطرأ عليها من تغيرات، لضمان اتخاذ القرارات المناسبة في الوقت المناسب (سالم، 2002).

4. نظم الإنذار المبكر: نظم الإنذار المبكر هي آليات تهدف إلى الكشف المبكر عن الأزمات الاقتصادية أو المالية قبل حدوثها على نطاق واسع، وذلك من خلال مراقبة مجموعة من المؤشرات الاقتصادية والمالية. تهدف هذه الأنظمة إلى توفير معلومات دقيقة تساعد الحكومات والمؤسسات المالية على اتخاذ إجراءات استباقية لتقليل الأضرار المحتملة. وتعتمد نظم الإنذار المبكر على مجموعة من النماذج الرياضية والإحصائية، مثل النماذج الخطية وغير الخطية، لتحليل البيانات المتاحة والتنبؤ بتوجهات المستقبل.

5. الاقتصاد السعودي والأزمات المالية يتناول هذا المحور تأثير الأزمات المالية على الاقتصاد السعودي، مع التركيز على مؤشرات اقتصادية مثل نمو الناتج المحلي وأسعار النفط، ودور النظام المصرفي السعودي في استخدام أدوات التنبؤ لمواجهة الأزمات.

يهدف الإطار النظري إلى توفير قاعدة معرفية لفهم جوانب الأزمات المالية ونظم الإنذار المبكر، مما يساعد في تحسين الاستجابة لتلك الأزمات.

Research Methodology

منهجية البحث

تعتمد الدراسة على المنهج المختلط الذي يجمع بين المنهج الكمي والمنهج النوعي لتحليل فعالية نظم الإنذار المبكر في إدارة الأزمات المالية في السعودية خلال الفترة 2000-2022.

1. المنهج الكمي:

جمع وتحليل البيانات الاقتصادية المتعلقة بالملكة، مثل معدلات النمو الاقتصادي وأسعار النفط.

استخدام نماذج إحصائية مثل السلاسل الزمنية والانحدار الخطي لتوقع الأزمات المالية.

2. المنهج النوعي:

إجراء مقابلات مع الخبراء الاقتصاديين والماليين لفهم آراءهم حول فعالية نظم الإنذار المبكر

تحليل دراسات الحالة للأزمات المالية السابقة، مثل أزمة 2008.

أدوات البحث:

- استبيانات لقياس آراء الخبراء.
- تحليل البيانات الثانوية من تقارير المؤسسات المالية.
- استخدام البرمجيات الإحصائية مثل SPSS وPython.

حدود البحث:

1. الحدود المكانية:

يقتصر البحث على دراسة فعالية نظم الإنذار المبكر في إدارة الأزمات المالية في المملكة العربية السعودية. سيتم تحليل الأنماط الاقتصادية والأزمات المالية التي شهدتها الاقتصاد السعودي خلال الفترة المحددة من عام 2000 إلى عام 2022،

2. الحدود الزمنية:

يتم تحديد إطار الدراسة من عام 2000 إلى عام 2022، حيث تبدأ الدراسة في نوفمبر 2025 كأولى مراحل كتابة البحث وتستمر حتى إتمام البحث في يناير 2026. هذا يشمل فحص الأزمات المالية التي أثرت على المملكة خلال الفترات المحددة 2000 إلى عام 2022، وكيفية تعامل النظام المالي مع تلك الأزمات باستخدام نظم الإنذار المبكر.

3. الحدود البشرية:

يشمل البحث عينة من الخبراء الاقتصاديين، المحللين الماليين، وصناع القرار في القطاع المالي السعودي، بالإضافة إلى بيانات من المؤسسات المالية المعنية، مثل البنوك المركزية والمصارف التجارية.

4. الحدود العلمية:

يركز البحث على نظم الإنذار المبكر كأداة رئيسية للتنبؤ بالأزمات المالية وكيفية إدارتها. يتناول البحث بشكل خاص الأزمات المالية التي تعرض لها الاقتصاد السعودي ودور النماذج الرياضية والإحصائية في التنبؤ بهذه الأزمات.

مجتمع الدراسة:

يتم تطبيق البحث على مجتمع من الخبراء والمتخصصين في مجال الاقتصاد والمالية داخل المملكة العربية السعودية. يشمل هذا المجتمع:

1. المؤسسات المالية: مثل البنوك التجارية والبنوك المركزية في السعودية.
2. المحللين الماليين: العاملين في المؤسسات المالية أو شركات الاستشارات الاقتصادية.
3. صناع القرار في القطاع المالي: مثل المسؤولين الحكوميين في وزارات المالية أو الهيئات التنظيمية المالية.
4. المؤسسات الأكاديمية: أعضاء هيئة التدريس والمتخصصين في مجال الاقتصاد والمالية.

عدد المشاركين: سيتم اختيار عينة من حوالي 30 إلى 50 مشاركاً من هؤلاء الخبراء والمتخصصين، على أن يتوزعوا بين الاستبيانات والمقابلات المعمقة وفقاً للمنهجية البحثية المعتمدة.

مفاهيم الدراسة:

1. الأزمة المالية: هي حالة تدهور مفاجئ في النظام المالي تؤدي إلى انهيار أسواق رأس المال وتراجع الثقة في الاقتصاد، مما يسبب زيادة البطالة وتقليص القدرة الشرائية. (بلعباس، 2008).

التعريف الإجرائي: تُعرف الأزمة المالية في هذه الدراسة على أنها انهيار مفاجئ في أسواق المال والمصارف يؤدي إلى تأثيرات سلبية واسعة على الاقتصاد الوطني.

2. نظام الإنذار المبكر: هو أداة تُستخدم للكشف عن الأزمات المالية المحتملة من خلال مؤشرات اقتصادية لتحفيز الإجراءات الاستباقية. (صالح، 2002).

التعريف الإجرائي: يُعرف نظام الإنذار المبكر هنا بأنه مجموعة من المؤشرات الاقتصادية والمالية التي تُستخدم للكشف المبكر عن الأزمات وتوجيه التحذيرات اللازمة.

3. النماذج التنبؤية: هي أدوات إحصائية لتحليل البيانات المالية بهدف التنبؤ بالظروف الاقتصادية المستقبلية وتوقع الأزمات. (سالم، 2002).

التعريف الإجرائي: في هذه الدراسة، تُعرف النماذج التنبؤية بأنها الأدوات الإحصائية التي تستخدم البيانات التاريخية للتنبؤ بحدوث الأزمات المالية.

المراجع

المراجع العربية:

1. بلعباس، محمد. (2002). الأزمات الاقتصادية: المفاهيم والإدارة. دار الكتب العربية.
2. سالم، عبد الله. (2002). إدارة الأزمات: الأسس والتطبيقات. دار الفجر للنشر والتوزيع.
3. عقون، عبد السالم. (2013). إشكالية تكرار الأزمات المالية في الأنظمة الاقتصادية وآليات الحد منها. مجلة الدراسات الاقتصادية.
4. عامر عمّار كاظم المعموري. (2009). فعالية أداء الأسواق المالية في ظل الأزمات الاقتصادية في بلدان مختارة. مجلة الدراسات الاقتصادية العالمية.
5. أوكيل، نسيم. (2007). الأزمات المالية – دراسة حالة جنوب شرق آسيا. مجلة الدراسات المالية.

المراجع الأجنبية:

1. Demirgüç-Kunt, A. (1998). The Role of Financial Institutions in Crisis Prevention. World Bank Economic Review.
2. IMF. (2021). Global Financial Stability Report. International Monetary Fund.
3. Markov, S. (2000). Markov-Switching Models in Financial Crisis Prediction. Journal of Economic Dynamics.
4. Radi Oklah Al-O'toum. (2006). Building a Model for Early Warning Systems in Banking Crises. Jordanian Journal of Banking Research.
5. SAMA. (2022). Annual Report. Saudi Arabian Monetary Authority.