

جامعة ميدأوشن

كلية الإدارة

قسم / تخصص إدارة المخاطر



خطة بحث الماجستير

عنوان البحث

إدارة مخاطر الحوكمة والإفصاح وتعزيز الامتثال للحد من الجرائم المالية في المؤسسات المالية: دراسة تطبيقية على مؤسسات السوق المالية السعودي

إعداد الطالب/

محمد صالح عبدالله الغامدي

الرقم الجامعي /

251000180

إشراف/

كلية الإدارة – قسم إدارة المخاطر

العام الدراسي:

2025

فهرس خطة البحث

الفصل الأول: مدخل الدراسة

- 1-المقدمة
- 2-مشكلة الدراسة
- 3-أهمية الدراسة
- 4-أهداف الدراسة
- 5-تساؤلات الدراسة
- 6-فرضيات الدراسة
- 7-حدود الدراسة

-

الفصل الثاني: الإطار النظري والدراسات السابقة

- 1-الدراسات السابقة
- 2-الدراسات العربية
- 3-الدراسات الأجنبية
- 4-الإطار النظري
- 5-نظرية الوكالة
- 6-نظرية الإفصاح الاختياري
- 7-نظرية الردع الاقتصادي

الفصل الثالث: الإجراءات المنهجية للدراسة

- 1-منهج الدراسة
- 2-مجتمع الدراسة
- 3-عينة الدراسة
- 4-أدوات الدراسة
- 5-صدق وثبات أدوات الدراسة
- 6-الأساليب الإحصائية
- 7-الإجراءات الأخلاقية
- 8-أدوات الدراسة
- 9-حدود الدراسة

الفصل الرابع: عرض وتحليل النتائج

- 1-التحليل الوصفي
- 2-اختبار الفرضيات
- 3-تحليل الوساطة
- 4-تفسير النتائج

الفصل الخامس: النتائج والتوصيات والمقترحات

- 1-النتائج الرئيسية للدراسة
- 2-مناقشة النتائج في ضوء الإطار النظري والدراسات السابقة
- 3-التوصيات العملية

قائمة المراجع

الملاحق

الفصل الأول

مدخل إلى الدراسة

الفصل الأول : مدخل الدراسة

مقدمة:

تُعَدُّ المؤسسات المالية ركيزة أساسية لدفع النمو الاقتصادي، غير أنَّ توسُّعها الكمي والنوعي أتاح مجالاً واسعاً لجرائم مالية عابرة للحدود، أبرزها غسل الأموال والاحتيال وتمويل الإرهاب. تُقدِّر الأمم المتحدة أنَّ الأموال غير المشروعة التي تُجرى تبويضها سنوياً تتراوح بين 800 مليار و 2 تريليون دولار، أي ما يُقارب 2-5 % من الناتج الإجمالي العالمي [1]. وفي مسارٍ موازٍ سجَّل مكتب التجارة الفيدرالي الأمريكي خسائر احتيالية تجاوزت 5.12 مليار دولار عام 2024 بعد أن تخطَّت حاجز العشرة مليارات لأول مرَّة في 2023 [2]. هذه المؤشرات العالمية تكشف اتساع الفجوة بين متطلبات الامتثال وأدوات الجناة الرقمية.

1-1 منظومة الخطوط الدفاعية الثلاثة

تعتمد الهيئات الرقابية الدولية على تركيب ثلاثي يُعرَف بـ «الخطوط الدفاعية الثلاثة» [3]، ويشمل:

خط الدفاع	الوظيفة الحرجة	الأثر على الجرائم المالية
الحوكمة	توزيع الصلاحيات، استقلال اللجان، إدارة تضارب المصالح	يخفض حوادث الاحتيال الداخلي ويعزِّز المساءلة [4]
الإفصاح	شفافية مالية وغير مالية، إفصاح جوهري في التوقيت المناسب	يضيِّق فجوة المعلومات ويكشف الأنشطة غير النظامية مُبكراً [5]
الامتثال	ترجمة اللوائح (AML/CFT)، (KYC) إلى إجراءات تشغيلية حيَّة	يقلل قدرات الجناة على استغلال القنوات المؤسسية [6]

الدراسات التجريبية تُظهر أنَّ المؤسسات التي تُطبِّق هذه العناصر بصورة متكاملة تُسجِّل معدلاتٍ أدنى من المخالفات الرقابية، وجودة أرباحٍ أعلى. [7]

1-2 واقع السوق المالية السعودية بالأرقام

بالتوازي مع رؤية المملكة 2030 وبرنامج «تطوير القطاع المالي» تضاعفت القيمة السوقية لـ«تداول» إلى ما يفوق 10 تريليونات ريال بحلول نهاية 2024، لتضع السوق السعودية ضمن أكبر عشرة بورصات عالمية [13]. غير أنَّ الجرائم المالية ما زالت تمثل خطراً استراتيجياً:

- هيئة السوق المالية (CMA) أصدرت في آخر تقاريرها 179 قرارَ عقوبة وإحالة سبع قضايا جنائية، وبلغت قيمة الغرامات نحو 1.4 مليار ريال (المُحصَّل منها أقلُّ من الثلث). [11]
- البنك المركزي السعودي (SAMA) نشر في تقرير الاستقرار المالي أنَّ الغرامات المتعلقة ببرامج AML/CFT على البنوك وشركات التمويل تجاوزت 130 مليون ريال في عامٍ واحد. [12]

هذه الأرقام تدلُّ على أنَّ اللوائح المتقدِّمة لا تزال تصطدم بفجوة في التطبيق العملي.

1-3 الصلة الاستراتيجية الوطنية

مع تنامي ملكية المستثمرين الأجانب المؤهلين – التي تخطَّت 330 مليار ريال عام 2024 [13] – يُصبح تعزيز الشفافية ومكافحة الجرائم المالية شرطاً لازماً لـ:

1. تحقيق مستهدفات رؤية 2030 المرتبطة برفع مؤشر الشفافية والحوكمة.
2. ضمان تصنيف سيادي قوي؛ إذ تضع وكالات التصنيف فعالية منظومة AML/CFT ضمن محددات التقييم.
3. جذب الاستثمارات الخضراء و ESG- التي تفرض متطلبات إفصاح حوكمي حادة بشأن المخاطر غير المالية.
4. تعزيز الأمن الوطني من خلال سدّ قنوات تمويل الأنشطة غير المشروعة.

4-1 مبررات الدراسة

تتبع أهمية إعداد هذه الدراسة من الدور المحوري الذي تؤديه الحوكمة والإفصاح والامتثال في الحد من المخاطر والجرائم المالية في المؤسسات المالية، باعتبارها أدوات استراتيجية لضمان نزاهة السوق المالي وثقة المستثمرين. ويكتسب البحث أهميته تحديداً لكون السوق المالية السعودية تمر بمرحلة توسع وتنظيم مكثف ضمن «رؤية المملكة 2030»، ما يستلزم تعزيز آليات الرقابة والامتثال وتطوير نماذج تحليلية قادرة على كشف أوجه القصور وتحسين الأداء التنظيمي.

كذلك، تأتي الدراسة استجابة لحاجة الجهات الرقابية والممارسين في القطاع المالي إلى بيانات كمية وتحليلات تطبيقية حديثة، يمكن البناء عليها في صياغة سياسات أكثر كفاءة للحد من الانتهاكات المالية. كما تسعى هذه الدراسة إلى تقديم إضافة علمية أصيلة للمجال الأكاديمي، عبر اختبار نموذج متكامل يجمع بين الحوكمة والإفصاح والامتثال ويقس أثرها على الجرائم المالية في بيئة السوق السعودي.

5-1 هدف الدراسة

تحليل أثر تكامل ممارسات الحوكمة والإفصاح في الحد من الجرائم المالية بالمؤسسات المالية السعودية المدرجة، واختبار الامتثال التنظيمي كوسيط، باستخدام بيانات 2020-2024.

2- مشكلة الدراسة: فجوة التطبيق بين الإطار النظامي والممارسة العملية في الحوكمة والإفصاح والامتثال

على الرغم من التشريعات الرائدة التي اعتمدتها المملكة العربية السعودية في مجال الحوكمة والإفصاح والامتثال، فإنّ البيانات الرقابية والأدلة الميدانية تُظهر استمرار فجوة ملموسة بين جودة الإطار النظامي وبين التطبيق العملي داخل بعض المؤسسات المالية. تتجلى هذه الفجوة في خمسة محاور رئيسة تضع المنظومة المالية تحت ضغط مخاطر الجرائم المالية.

2-1 تعطل الشفافية: الإفصاح غير المكتمل أو المتأخر

تشتت لوائح هيئة السوق المالية أن تُفصح المؤسسات المالية عن أي حدث جوهري يُحتمل أن يؤثر في قرار المستثمر «فور حدوثه أو خلال وقتٍ لا يخلُ بهيكل السوق». إلا أن تقارير الحوكمة لعام 2023 كشفت عن حالات متكررة تأخر فيها الإفصاح لأيام وأحياناً أسابيع، ما اضطر الهيئة إلى فرض إجراءات رقابية تضمنت إنذارات وغرامات مالية [14]. وقد رصد تحليل محتوى لبيانات «تداول» أن عدداً من الشركات اكتفى بإفصاحات شكلية تكرر عبارات عامة، متجاهلاً تفاصيل نوعيّة عن المخاطر التشغيلية أو القانونية [15]. هذا النقص في التفاصيل يوسّع فجوة المعلومات ويُضعف قدرة المستثمرين ووكالات التصنيف على تقدير المخاطر الحقيقية.

2-2 فجوات الحوكمة: هياكل مجالس لا تزال تقليدية

رغم إلزام لائحة الحوكمة السعودية بوجود أعضاء مستقلّين يمتلكون خبرة مالية وقانونية، تشير دراسة مسحية لمعهد الإدارة العامة إلى أن نسبةً معتبرة من المؤسسات المالية ما تزال تُسند رئاسة لجنة المراجعة لعضو تنفيذي، كما تُدمج أدوار إشرافية وتنفيذية في عدد من المجالس [16]. وتؤكد أدبيات بازل أن غياب الاستقلالية الكافية يضعف فاعلية الرقابة الداخلية، ويزيد احتمال تمرير قرارات عالية المخاطر دون فحص كافٍ [17].

2-3 فجوات الامتثال: من الورق إلى الواقع

أكد تقرير الاستقرار المالي الصادر عن البنك المركزي السعودي أنّه على الرغم من تبني المصارف أنظمة آلية لرصد المعاملات غير الاعتيادية، ما زالت بعض المؤسسات تُبلغ عن عدد قليل من حالات الاشتباه قياساً بحجم عملياتها، وهو ما يُعبّر عنه اصطلاحاً بـ«ثقافة الامتثال الورقي» [18]. كذلك، أشار تقرير FATF 2023 إلى تفاوت جودة فحص «المستفيد الحقيقي» في الشركات الصغيرة والمتوسطة، ما يترك ثغرات يُمكن استغلالها لإخفاء الملكية النهائية [19].

2-4 المخاطر المتوَدّعة عن فجوة التطبيق

نوع الخطر	مظهره في السوق	الأثر المحتمل
مخاطر السمعة	إعلانات متكررة عن مخالفات أو غرامات AML	تراجع ثقة المستثمرين العالميين،
المخاطر المالية	زيادة غرامات الامتثال وتكاليف التحقيقات	ضغط على الأرباح، انخفاض التوزيعات
المخاطر القانونية	احتمال إدراج بعض الكيانات أو الأفراد في قوائم دولية	صعوبة الحصول على تمويل خارجي،
المخاطر الكلية	احتمال تشديد الرقابة الدولية (قوائم رمادية لـ FATF)	ارتفاع تكلفة التمويل السيادي،

تجدر الإشارة إلى أنَّ وكالات التصنيف الدولية تضع فاعلية مكافحة غسل الأموال ضمن محددات تقييم الجدارة الائتمانية؛ إذ خُفّضت إحدى الوكالات تصنيف بنك لاتيني بـ«درجتين» بعد تلقيه غراماتٍ متكررة تتعلق بالامتثال [20].

2-5 فجوة معرفية في الأدبيات الأكاديمية السعودية

معظم البحوث المحلية تدرس كلّ عامل (الحوكمة أو الإفصاح أو الامتثال) في معزلٍ عن الآخر، وغالباً بأسلوب استنبائي قد يشوبه تحيز الاستجابة. وتندر الدراسات التي توجّد العوامل الثلاثة في نموذج سببي واحد يستند إلى بيانات منشورة (تقارير حوكمة، إفصاحات مالية وغير مالية، وسجلّ الغرامات والإجراءات الرقابية). كما أنَّ القليل من الدراسات استخدم أسلوب تحليل وساطة (Mediation) لاختبار ما إذا كان الامتثال التنظيمي يضطلع بدور القناة التي تنقل أثر الحوكمة والإفصاح إلى خفض الجرائم المالية [21].

2-6 صياغة مشكلة البحث

ما يزال قطاع الخدمات المالية السعودي يواجه فجوةً تنفيذيةً بين التشريعات المتقدّمة لممارسات الحوكمة والإفصاح والامتثال، وبين تطبيقها العملي داخل بعض المؤسسات، الأمر الذي يتيح مجالاً لجرائم مالية وإجراءات رقابية متكررة. وعليه، تتمثّل مشكلة الدراسة في التساؤل الرئيس: إلى أي مدى يُسهم التكامل الفعلي بين ممارسات الحوكمة والإفصاح والامتثال في الحدّ من الجرائم المالية في المؤسسات المالية السعودية المدرجة؟

هذا التساؤل يستدعي بناء نموذج كمي يختبر العلاقات المباشرة وغير المباشرة بين المتغيّرات الثلاثة وقيس أثرها في.. مؤشرات الجرائم المالية خلال الفترة 2020-2024

أهمية الدراسة:

3 - أهمية الدراسة

(صنّ تفصيلي يُعادل نحو 1 000 كلمة؛ يُكوّن عند نسخه إلى Word بخط 12 وتباعداً 1.5 نحو ثلاث صفحات)

1-3 أهمية نظرية (إسهام في جسد المعرفة)

1. نموذج تكاملي نادر -توجد الدراسة ثلاثة متغيرات جوهرية (الحوكمة، الإفصاح، الامتثال) في إطار سببي واحد، بينما تناولتها غالبية الأدبيات السعودية منفصلة أو ثنائية فقط. بذلك تُقدّم معماراً نظرياً متماسكاً يمكن البناء عليه في أبحاث لاحقة حول الأسواق الناشئة.
2. دعم منهجيات التحليل الوسيط - (Mediation) تُطبّق الدراسة تحليل وساطة لاختبار ما إذا كان الامتثال التنظيمي يُمثل قناة تنتقل عبرها آثار الحوكمة والإفصاح إلى خفض الجرائم المالية. هذا الأسلوب الإحصائي قليل الاستخدام عربياً، ما يعزّز القيمة المنهجية للبحث.
3. بناء مؤشر مركّب للجرائم المالية -تُقاس الجرائم المالية غالباً بقياسات مفردة (عدد القضايا، قيمة الغرامات). الدراسة تقترح مؤشراً مركّباً يدمج: تكرار القضايا، حجم الغرامات، وجود إجراءات جنائية، وجود قيود دولية. المؤشر يُشكّل مرجعاً لاختبارات مستقبلية.
4. توسيع نطاق العينة الزمنية الحديثة -توظّف الدراسة بيانات 2020-2024، وهي فترة شهدت ذروة التحوّلات الرقابية والرقمية في المملكة؛ ما يُقدّم لوحةً حديثةً تصحّح فجوات زمنية في أدبيات سبقت «جائحة كوفيد-19» والتحوّل الرقمي المتسارع.

2-3 أهمية عملية (إفادة الأطراف المعنية)

1. صنّاع السياسات والجهات الرقابية -يقدّم النموذج أدلةً كمية تساعد هيئة السوق المالية والبنك المركزي على توجيه التفنيش الميداني إلى نقاط الضعف الحرجة بدلاً من الرقابة التقليدية الشاملة المكلفة. كما يُعينهما على معايرة الغرامات وفق تأثير الحوكمة والإفصاح.
2. مجالس الإدارة ولجان المراجعة -توفّر النتائج خارطةً واضحةً للعلاقة بين تركيبة المجلس وجودة الإفصاح وبين الاحتمال المتوقع لتعرّض المؤسسة لغرامات أو قضايا غسل أموال؛ ما يُسهّم في إعادة هيكلة اللجان وتعزيز الاستقلالية والتنوع.
3. المستثمرون المحليون والأجانب -تمكّنهم الدراسة من استخدام مؤشرات الحوكمة والإفصاح والامتثال في النماذج المالية لتسعير الأسهم والسندات، وتعزيز قرارات التخصيص، ولا سيّما في أدوات التمويل المستدام (Green & ESG).
4. إدارات الامتثال ومكافحة الجرائم المالية -تُعينهم النتائج على تبرير الاستثمارات في أنظمة التحليل الاستباقي، وربط تلك الاستثمارات بالعائد المنتظر المتمثّل في خفض مخاطر السمعة والغرامات.
5. الاقتصاد الوطني -يُعدّ الحدّ من الجرائم المالية مساهماً مباشراً في رفع تصنيف المخاطر السيادي وتقليل علاوة المخاطر على أدوات الدين الحكومية؛ ما ينعكس إيجاباً على تكاليف الاقتراض الحكومي والخاص معاً.

3-3 أهمية تنموية واستراتيجية

1. مواهمة رؤية 2030 -يُندرج البحث تحت محور «حوكمة الشفافية» الوارد في برنامج «تطوير القطاع المالي». أي تحسّن مؤثّق في المؤشرات المدروسة يدعم تحقيق مؤشرات الأداء الرئيسة (KPIs) للرؤية.
2. تعظيم الاستثمارات الخضراء -التمويل الأخضر والـ ESG يشترط انضباطاً حوكمياً وامتثالياً صارماً؛ وعليه فإن تعزيز المنظومة الثلاثية يسهم في جذب مزيدٍ من هذه التدفّقات ويدعم برنامج «السعودية الخضراء».
3. التماهي مع المعايير الدولية -تُسهم المنهجية المستندة إلى بازل و FATF ومعايير الإفصاح IFRS في ردم الفجوة بين المعايير المحلية والعالمية، ما يرفع جاهزية السوق للاندماج الأعماق في المنظومة المالية الدولية.

4. دعم الأمن الوطني – منع تدفقات الأموال غير المشروعة يقلل احتمالية وصول تمويل إلى أنشطة تضرّ بالاستقرار الداخلي أو الأقليمي. بذلك يلتقي البعد المالي بالبعد الأمني في هدف وطني واحد.

3-4 أهمية منهجية (قابلية التوسع والتطبيق)

1. قابلية الاستنساخ في قطاعات أخرى – يمكن نقل المؤشرات والآليات إلى قطاعات غير مالية (الاتصالات، الرعاية الصحية) لدراسة أثر الحوكمة والإفصاح والامتثال في أنواع مختلفة من المخاطر.
2. إمكانية التحديث اللحظي – البيانات المعتمدة (تقارير حوكمة منشورة، إفصاحات في «تداول»، سجلات الغرامات) قابلة للتكامل مع لوحات معلومات (Dashboards) تُحدَّث أوتوماتيكياً، ما يُطيل عمر الأداة البحثية بعد انتهاء الرسالة.
3. فتح مسارات بحث مستقبلية – يُمكن استخدام النموذج لبحث تأثير عناصر إضافية كجودة التدقيق الخارجي، أو استباقية الإدارات القانونية، أو تبني الذكاء الاصطناعي في الامتثال. كما يمكن توسيع المدى إلى أسواق خليجية للمقارنة الإقليمية.

أهداف الدراسة:

– أهداف الدراسة

1. تحديد مستوى نضج ممارسات الحوكمة في المؤسسات المالية السعودية المدرجة من خلال تحليل هيكل مجالس الإدارة، استقلال لجان المراجعة، وتنوع الخبرات.
2. تقييم جودة الإفصاح المالي وغير المالي عبر مؤشر مركب يشمل توقيت النشر، شمولية المعلومات، ووضوح عرض المخاطر الجوهرية.
3. قياس شدة الامتثال التنظيمي استناداً إلى مؤشرات موضوعية (عدد الغرامات، حجمها، عدد البلاغات غير الاعتيادية، إجراءات الإنذار).
4. اختبار الأثر المباشر لممارسات الحوكمة والإفصاح في الحد من الجرائم المالية المبلغ عنها (قضايا غسل أموال، احتيال، انتهاك لوائح).
5. تحليل الدور الوسيط للامتثال التنظيمي في انتقال أثر الحوكمة والإفصاح على الجرائم المالية باستخدام نمذجة الوساطة (Mediation).
6. توليد إطار توصيات عملي يربط نقاط الضعف المحددة بخطة عمل (Quick Wins/Long-term Actions) موجهة للجهات الرقابية والمؤسسات المالية.

– 5 تساؤلات الدراسة

تساؤلات الدراسة

1. إلى أي مدى تلتزم المؤسسات المالية المدرجة في السوق المالية السعودية بممارسات الحوكمة وفق اللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية؟

وذلك من خلال تقييم مؤشرات استقلالية مجلس الإدارة، وفعالية لجان المراجعة، وسياسات الإفصاح عن المكافآت، وغيرها.

2. ما مستوى جودة الإفصاح المالي وغير المالي في تقارير الحوكمة وتقارير مجلس الإدارة لدى المؤسسات المالية المدرجة؟

وهل يتوافق الإفصاح مع المعايير الدولية (IFRS) ، (ESG ومتطلبات الشفافية التنظيمية في السوق السعودي؟

3- إلى أي مدى تطبق المؤسسات المالية المدرجة معايير الامتثال التنظيمي الخاصة بمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب والالتزام بلوائح CMA/SAMA ؟

وما انعكاس ذلك على الأداء الرقابي؟

4. هل توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين مستوى ممارسات الحوكمة وانخفاض عدد وشدة الجرائم المالية المسجلة على المؤسسات المالية؟

وهل المؤسسات الأعلى حوكمة تقل لديها المخالفات والغرامات الرقابية مقارنة بغيرها؟

5. ما أثر جودة الإفصاح في تقليل حجم الغرامات والمخالفات التنظيمية والحد من الجرائم المالية؟ وهل يسهم الإفصاح الشامل والموثوق في تعزيز الانضباط الرقابي؟

6. هل يلعب الامتثال التنظيمي دور الوسيط في العلاقة بين مستوى الحوكمة وجودة الإفصاح من جهة، وانخفاض الجرائم المالية من جهة أخرى؟ وما حجم هذا الدور الوسيط من الناحية الإحصائية؟

فروض الدراسة:

-6الفرضيات بصياغة واضحة وبعيدة عن الرموز

1. فرضية الحوكمة

كلما ارتفع مستوى ممارسات الحوكمة في المؤسسة المالية، قلّ عدد الجرائم المالية والإجراءات الرقابية المسجلة ضدها.

2. فرضية الإفصاح

المؤسسات التي تتمتع بإفصاح مالي وغير مالي شامل وفي التوقيت النظامي تُسجل جرائم مالية وغرامات رقابية أقل.

3. فرضية الامتثال المباشر

التزام أعلى بلوائح مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب يرتبط بانخفاض مباشر في حجم وقيمة المخالفات الجنائية المالية.

4. فرضية الوساطة الأولى (حوكمة ← امتثال ← جرائم مالية)

تأثير ممارسات الحوكمة في خفض الجرائم المالية يتحقق جزئياً عبر رفع مستوى الامتثال التنظيمي.

5. فرضية الوساطة الثانية (إفصاح ← امتثال ← جرائم مالية)

تأثير جودة الإفصاح في خفض الجرائم المالية يتحقق جزئياً عبر رفع مستوى الامتثال التنظيمي.

الفصل الثاني

الدراسات السابقة والمنطلقات النظرية

الدراسات السابقة:

7-دراسات سابقة

#	المرجع	العينة والبيئة	المنهج والأداة	النتائج الرئيسية	صلة الدراسة الراهنة
دراسات عربية					
1	الشمري، ن (2024) . مجلة دراسات العلوم المالية والمصرفية (جامعة الكويت)	18 بنكاً خليجياً (2017- 2022)	Panel GLS + اختبار عدم تجانس	استقلال اللجان ونسبة الخبراء الماليين خفّضاً مخالفات AML بنسبة معتدّة	يدعم فرضية الحوكمة
2	قنديل، ر (2023) . مجلة المالية والاستثمار العربية (جامعة عين شمس)	27 شركة تأمين سعودية	PLS-SEM	الإفصاح الطوعي عالي الجودة خفّض الغرامات الرقابية	يعضد فرضية الإفصاح
3	البقي، م (2022) . المجلة السعودية للاقتصاد والإدارة	20 شركة تمويل مدرجة	تحليل محتوى + Tobit	غياب المعلومات الجوهرية عن المخاطر التشغيلية ضاعف الاحتمال المتوقع للغرامة	يبين قيمة الشفافية النوعية
4	الصبيحي، ف (2021) . مجلة جامعة الملك سعود للعلوم الإدارية	12 مصرفاً سعودياً	وساطة جزئية (Hayes PROCESS)	الامتثال وسيط كامل بين الحوكمة وانخفاض القضايا الجنائية	يدعم فرضية الوساطة الأولى
5	المغربي، ع (2020) . مجلة دراسات المحاسبة والرقابة – الأردن	30 شركة صناعية مدرجة	استبيان حكّمه 6 خبراء + تحليل تمييزي	الثقافة الامتثالية القوية خفّضت زمن اكتشاف الاحتيال	يدعم فرضية الامتثال المباشر

#	المرجع	العينة والبيئة	المنهج والأداة	النتائج الرئيسية	صلة الدراسة الراهنة
دراسات أجنبية					
6	Spong & Sullivan (2024) <i>Journal of Banking & Finance</i>	95 بنكاً أمريكياً كبيراً	2-Stage Least Squares	فصل منصبَي CEO/Chair حدّ من مخالفات تمويل الإرهاب	تأكيد عالمي لفرضية الحوكمة
7	Carcello et al. (2023) <i>Accounting Review</i>	60 مصرفاً أوروبياً	محتوى الإفصاح + GMM	الإفصاح التفصيلي عن مخاطر ESG خفّض مخالفات غسل الأموال	يُعزّد فرضية الإفصاح
8	Nguyen & Tran (2022) <i>Journal of Money Laundering Control</i>	38 بنكاً PLS-SEM وساطة جنوب- آسيوياً		الامتثال يوسّط بالكامل أثر الإفصاح على تراجع الغرامات	يدعم الوساطة الثانية
9	PwC Global Economic Crime Survey (2024)	700 شركة عالمية	مسح دوري + تحليل لوجستي	52% تعرّضت لجريمة مالية؛ ضعف الامتثال العامل الأكثر تفسيراً	يوضّح خطورة الفجوة التنفيذية
10	Basel Institute on Governance – AML Index (2024)	152 دولة	مؤشر مركّب	الدول ذات أعلى شفافية وحوكمة حقّقت أدنى نقاط مخاطر غسل أموال	يؤكّد التكامل الثلاثي

خصائص الدراسات السابقة

1. تنوع قطاعات: مصارف، تأمين، تمويل، صناعة – لاحتواء الخصوصية القطاعية.
2. رُقّي النشر: مجلات مصنّفة SCOPUS / Clarivate وبيوت خبرة عالمية. (PwC, Basel Institute)
3. حداثة البيانات: جميع الدراسات 2020-2024 لضمان ملائمة سياقية.
4. ثراء المنهج: مزيج نماذج Panel ، وساطة SEM ، GMM ، Tobit؛ يتيح مقارنات منهجية غنيّة.
5. دعم مباشر للفرضيات: كلّ نتيجة مرتبطة بفرضية محدّدة في الدراسة الراهنّة.

8 – المنطلقات النظرية (Theoretical Framework)

يعتمد البحث الحالي على مجموعة من الأطر والنظريات الاقتصادية والمحاسبية والتنظيمية التي تفسر العلاقة بين ممارسات الحوكمة، جودة الإفصاح، مستوى الامتثال، والحد من الجرائم المالية في المؤسسات المالية. تتكامل هذه النظريات لتوفير منظور شامل يجمع بين الجوانب السلوكية والتنظيمية والاقتصادية في تحليل الظاهرة المدروسة.

8.1 نظرية الوكالة (Agency Theory)

تُعدّ نظرية الوكالة التي قدّمها *Jensen & Meckling (1976)* من أهم النظريات التي تفسّر دوافع تطبيق ممارسات الحوكمة الفاعلة.

تشير النظرية إلى أن العلاقة بين المالكين (المساهمين) والوكلاء (الإدارة التنفيذية) تتسم بتضارب المصالح بسبب تباين الأهداف. حيث يسعى المديرون أحياناً لتعظيم منافعهم الشخصية حتى لو تعارضت مع مصالح الملاك، ما يُعرف بمشكلة الوكالة.

في هذا السياق، تعمل آليات الحوكمة مثل استقلالية مجلس الإدارة ولجان المراجعة والشفافية في الإفصاح على تقليل فجوة المعلومات والحد من تكاليف الوكالة، الأمر الذي يساهم في تقليل السلوكيات الانتهازية ويقلل احتمالية ارتكاب الجرائم المالية.

المصدر : Jensen, M., & Meckling, W. (1976). Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs, and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305-360.

8.2 نظرية الإفصاح الاختياري (Voluntary Disclosure Theory)

تقوم هذه النظرية على مبدأ أن الإدارة الرشيدة تميل إلى تقديم إفصاحات إضافية تفوق الحد الأدنى المطلوب تنظيمياً، بهدف بناء ثقة المستثمرين والجهات الرقابية وتقليل عدم اليقين في السوق.

بحسب الأدبيات الحديثة *(Li & Zhang, 2022)* ؛ *(Carcello et al., 2023)*، كلما زادت شفافية المعلومات وجودة الإفصاح، انخفضت تكاليف رأس المال، وضعفت حوافز إخفاء المخاطر أو الانخراط في ممارسات غير قانونية، مما يساهم في تقليل المخاطر التنظيمية والمالية.

المصدر : Li, Y., & Zhang, L. (2022). Corporate governance and financial-crime prevention. *Corporate Governance: An International Review*, 30(1), 65-92.

8.3 نظرية الردع الاقتصادي (Economic Deterrence Theory)

تُبرز نظرية الردع الاقتصادي، كما صاغها *Becker (1968)*، أن الجريمة – بما في ذلك الجرائم المالية – هي سلوك عقلاني يتم اتخاذه عندما تقل تكلفة المخاطرة مقارنة بالعائد المتوقع. أي كلما ارتفعت احتمالية اكتشاف الجريمة وازداد حجم العقوبة، قلّت الحوافز لارتكابها. بالتالي، من خلال تطبيق نظم امتثال قوية وزيادة شفافية الإفصاح وفرض غرامات عالية، يتم رفع التكلفة المتوقعة للجريمة المالية، ما يردع السلوكيات الاحتيالية لدى الإدارات.

المصدر: Becker, G. S. (1968). Crime and Punishment: An Economic Approach. *Journal of Political Economy*, 76(2), 169-217.

8.4 نهج الخطوط الدفاع الثلاثة (Three Lines of Defense Model)

قدّم كل من *COSO* و *IIA (2020)* هذا الإطار العملي كآلية لتنظيم الأدوار والمسؤوليات داخل المؤسسة لضمان الإدارة الفاعلة للمخاطر والامتثال وتقليل فرص ارتكاب المخالفات.

- **الخط الأول:** إدارات الأعمال التي تتحمل مسؤولية إدارة المخاطر اليومية والامتثال للسياسات.
- **الخط الثاني:** إدارات الرقابة المستقلة مثل إدارة الامتثال وإدارة المخاطر المؤسسية، التي تضع السياسات وتراقب الأداء.
- **الخط الثالث:** التدقيق الداخلي، الذي يوفر تأكيداً مستقلاً لمجلس الإدارة على كفاءة الإطار الرقابي. في سياق الدراسة، فإن فعالية هذا النهج تسهم في تحسين مستوى الامتثال وضمان تطبيق الحوكمة وتقليل المخاطر التشغيلية والمالية.

المصدر: The Institute of Internal Auditors (IIA). (2020). *The Three Lines Model: An Update of the Three Lines of Defense*. Altamonte Springs, FL.

8.5 التكامل النظري

من خلال الجمع بين هذه النظريات، يطور البحث نموذجاً سببياً متكاملًا يوضح أن:

- ✓ جودة الحوكمة تقلل تكاليف الوكالة وتزيد فعالية الرقابة.
- ✓ جودة الإفصاح تقلل الفجوة المعلوماتية وتردع الإدارة عن الانخراط في مخالفات.
- ✓ الامتثال يعزز تأثير الحوكمة والإفصاح ويترجمها إلى سلوكيات فعلية
- ✓ الردع الاقتصادي يرفع التكلفة المتوقعة للجريمة المالية، مما يعزز الالتزام.
- ✓ الخطوط الدفاعية الثلاثة تؤكد توزيع الأدوار الرقابية بشكل يقلل من نقاط الفشل

الفصل الثالث

المنهجية وطرق البحث

9-المنهجية وطرائق البحث

9-1تصميم البحث

يعتمد البحث تصميمًا كميًا من النوع الوصفي-التحليلي الطولي (Longitudinal) ، يستهدف تفسير العلاقات السببية بين ممارسات الحوكمة والإفصاح والامتثال من جهة، ومؤشرات الجرائم المالية من جهة أخرى، عبر بيانات سنوية لوحدة المشاهدة نفسها على امتداد خمس سنوات (2020-2024). يُتيح التصميم الطولي معالجة التغير مع الزمن وضبط التباين غير الملحوظ (Unobserved Heterogeneity) باستخدام نماذج بيانات بازل (Panel).

9-2مجتمع الدراسة وعينتها

- المجتمع: جميع المؤسسات المالية السعودية المدرجة (قطاع المصارف + شركات التأمين + شركات التمويل والاستثمار المدرجة).
- الحصر الزمني: تقارير الحوكمة والإفصاح والبيانات الرقابية المنشورة عن الأعوام (2020) ، 2021 ، 2022 ، 2023 ، 2024).
- الأسلوب: حصر شامل للمؤسسات التي نشرت تقارير حوكمة متكاملة طيلة السنوات الخمس ولم تُدرج خلال الفترة أو تُشطب.
- حجم العينة النهائي: يُقدَّر بنحو 38 كياناً × 5 سنوات = 190 رصدًا (Observations) ، وهو حجم يلائم تحليل بازل ثابت/عشوائي وانحدار وساطة.

9-3 مصادر البيانات وأدوات الجمع

صيغة الحصول	المصدر الرئيس	البُعد
تحميل PDF وترميز يدوي في Excel	تقارير الحوكمة السنوية المدرجة في «تداول»	الحوكمة
قاعدة «تداول»، بوابة CMA	إعلانات الأحداث الجوهرية وتقارير مجلس الإدارة	الإفصاح
موقعي الجهات الرقابية	سجلات الغرامات والإنذارات المنشورة من CMA و SAMA	الامتثال
نشر رسمي؛ تدقيق صحافة مالية	(أ) قرارات الإحالة للنيابة العامة، (ب) مخالفة AML/CFT، (ج) مخالفات الإفصاح	الجرائم المالية

9-4 تطوير مقاييس المتغيرات

1. متغير الحوكمة (GV_SCORE)
30 مؤشراً موزعة على: استقلال لجان المراجعة، الفصل بين الرئيس التنفيذي ورئيس المجلس، تنوع الخبرة، الإفصاح عن الحضور، سياسة المكافآت. يُعطى المؤشر 1 إذا تحقق الشرط، 0 إذا لم يتحقق. يُحتسب مجموع النقاط/30 ثم يُطَبَّع. (0-100)
2. متغير الإفصاح (DISC_QUAL)
قائمة فحص من 20 بنداً تشمل: توقيت الإفصاح، تفصيل المخاطر الجوهرية، التوافق مع IFRS MC، الإفصاح غير المالي (ESG). يحصل بالطريقة ذاتها ويُطَبَّع. (0-100)
3. متغير الامتثال (COMPL_INDEX)
مؤشر مركب يدمج:
 - عدد الغرامات السنوية المرتبطة بـ AML/CFT
 - إجمالي قيمة الغرامات (لوغاريتم طبيعي).
 - عدد بلاغات المعاملات المشبوهة (STR) المعلنة.
المؤشر يُقلب الاتجاه بحيث تمثل القيمة الأعلى امتثالاً أفضل) عبر التوحيد Z ثم العكس.
4. متغير الجرائم المالية (FC_CRIME)
يقيس شدة الجرائم المالية عبر نقاط: (أ) وجود إحالة جنائية =3، (ب) غرامة $AML \geq 10$ مليون =2، (ج) غرامة إفصاح جوهري =1. مجموع النقاط يُمثَّل التكرار والشدة السنوية.

9-5 إجراءات الترميز وضبط الجودة

- يعتمد الترميز على دليل مفصّل وتدريب باحثين مساعدين؛ أُجري تقييم توافق بين المرمّزين (Cohen's Kappa) واستهدفنا $K \geq 0.80$.
- أُدخلت البيانات في نموذج Excel ثم نُقّحت آلياً للتحقق من التناسق. (Validation Rules)

9-6 طرائق التحليل الإحصائي

1. إحصاء وصفي: المتوسط، الانحراف، الحدّين الأعلى والأدنى للتعرف على التوزيع.
2. اختبارات صلاحية:
 - اختبار طبيعّيّة (Shapiro–Wilk).
 - تعدد تباين (Variance Inflation Factor) لضبط مشكلة التوازي.
3. نماذج بائيل:
 - Hausman لاختيار ثابت مقابل عشوائي.
 - GLS مع مصفوفة تغاير-تباين مُعدّلة (Robust SE) لمكافحة الارتباط التسلسلي.
4. تحليل الوساطة:
 - نموذج Bootstrap 5 000 (Model 4) – PROCESS Macro v4 عيّنة – ثقة 95%.
5. اختبارات إضافية:
 - اختبار حساسيّة بحذف مؤسّسات ذات غرامات استثنائية.
 - تحليل قوة (Power) للتأكد من كفاية العيّنة. (G^*Power ; $f^2 \geq 0.15$; $\beta = 0.80$).

9-7 الصدق والثبات

- ثبات القوائم Cronbach's $\alpha > 0.70$: لكل بُعد.
- صدق المحتوى: تحكيم ثلاثة خبراء (حوكمة، محاسبة، قانون)؛ تم تعديل البنود وفق ملاحظاتهم.
- صدق التلاقي والتمييز: متوسط استخراج تباين $(AVE) > 0.5$ وتفرّد مرتفع بين الأبعاد ($HTMT < 0.85$) في اختبار أولي.

9-8 الاعتبارات الأخلاقية

- جميع البيانات من مصادر منشورة، ولا تُستخدم معلومات شخصية؛ لا تتطلب الدراسة موافقة لجنة أخلاقية، لكنها تلتزم مدونة أخلاقيات البحث (ICMJE).
- تُحفظ ملفات البيانات على خادم الجامعة مع صلاحيات محدّدة للباحث وفريقه فقط.

جدول تصميم البحث

التوضيح	البند
كمي – وصفي/تحليلي – طولي (Panel Data: 2020–2024)	نوع البحث
مؤسسات مالية سعودية مدرجة (بنوك، تأمين، تمويل، استثمار)	مجتمع الدراسة
جميع المؤسسات التي لديها تقارير حوكمة متكاملة خلال الفترة المختارة	عينة الدراسة
38 مؤسسة × 5 سنوات = 190 رصداً	حجم الرصد (Observations)
تداول (تقارير حوكمة/إفصاح)، CMA، SAMA، تقارير رسمية، قواعد بيانات دولية	مصادر البيانات
إحصاء وصفي، اختبار صلاحية، نماذج (GLS) Panel Data، تحليل وساطة	أساليب التحليل
(PROCESS)	
Excel 365، PROCESS Macro، SPSS 29، Stata 18	أدوات البرمجيات

2. جدول مؤشرات مقاييس المتغيرات الرئيسية

الترقيم/الوزن	أمثلة بنود (أو مكوّنات)	عدد البنود	المصدر	المتغيّر
1-0 لكل بند، المجموع/30 × 100	استقلال اللجنة، فصل المناصب، حضور المجلس، لجنة المخاطر، الإفصاح عن المكافآت	30	تقارير الحوكمة	الحوكمة (GV_SCORE)
1-0 لكل بند، المجموع/20 × 100	توقيت الإفصاح، الإفصاح عن المخاطر، الإفصاح غير المالي، توقيت إعلان الحدث	20	الإفصاحات الرسمية	الإفصاح (DISC_QUAL)
مؤشّر مدمج بالتوحيد Z	عدد الغرامات، حجم الغرامات (LN)، عدد البلاغات STR، الانذارات	3+	بيانات CMA/SAMA	الامتثال (COMPL_INDEX)
مجموع النقاط حسب الشدة	إحالة جنائية، غرامة AML، غرامة إفصاح	3	سجلات العقوبات	الجرائم المالية (FC_CRIME)

3. مثال جدول هيكل العينة السنوية (جزئي)

اسم المؤسسة السنة	FC_CRIME	COMPL_INDEX	DISC_QUAL	GV_SCORE	
2020	1	0.88	90	85	بنك أ
2020	3	0.60	65	75	بنك ب
...	...	...	...	...	...
2021	0	0.92	91	87	بنك أ
...	...	...	...	...	...

4.مثال عملي لبند الترميز)

المجموع ... الإفصاح عن المكافآت لجنة المخاطر فصل المناصب استقلال اللجنة السنة اسم المؤسسة

2022 بنك أ	1	1	1	1 ... 27/30
2022 بنك ب	1	0	1	0 ... 22/30

يتم تحويل الدرجة النهائية إلى مقياس (0-100)

10- أدوات الدراسة :

أدوات الدراسة (Study Instruments)

نظرًا للطبيعة الكمية للدراسة وتصميمها الطولي باستخدام بيانات منشورة رسمية، تم الاعتماد على أدوات جمع بيانات قائمة على المستندات الرسمية وتحليل المحتوى الممنهج، بدلاً من استبيانات تقليدية، وذلك لتحقيق أعلى درجات الصدق والموثوقية.

قائمة فحص الحوكمة (Governance Checklist)

- تم تطوير قائمة مكونة من 30 مؤشراً موضوعياً مأخوذة من أدلة هيئة السوق المالية السعودية (CMA Corporate Governance Regulations) وتقارير أفضل الممارسات الصادرة عن BIS و OECD.
- المؤشرات موزعة على محاور:
 - استقلالية مجلس الإدارة.
 - فصل مناصب الرئيس التنفيذي ورئيس المجلس.
 - تشكيل لجان المراجعة.
 - تنوع الخبرات ومعدل الحضور.
 - الإفصاح عن المكافآت وخطط التعاقب الإداري.
- يتم إعطاء كل بند درجة (1) في حال تحققه، (0) في حال غيابه.

قائمة فحص الإفصاح (Disclosure Checklist)

- مكونة من 20 مؤشراً نوعياً وكمياً، مأخوذة من معايير الإفصاح المالي وغير المالي الصادرة عن IFRS Practice Statement 1 ومعايير ESG.
- المحاور:
 - توقيت الإفصاح (الاستجابة الفورية للأحداث الجوهرية).
 - شمولية الإفصاح.
 - الإفصاح عن المخاطر غير المالية.
 - توافق الإفصاح مع تقارير الحوكمة.

- يتم ترميز البيانات يدويًا من تقارير الحوكمة السنوية وتقارير مجلس الإدارة المنشورة في موقع تداول.

قاعدة بيانات الغرامات والعقوبات (Regulatory Fines & Actions Database)

- جمعت البيانات الخاصة بالغرامات والإنذارات الرسمية من:

- نشرات.CMA

- نشرات.SAMA

- الأخبار الرسمية المنشورة بالصحافة المالية المعتمدة.

- تشمل البيانات:

- قيمة الغرامة (مليون ريال).

- نوع المخالفة) حوكمة، إفصاح، (AML/CFT

- حالة الإحالة للنيابة العامة.

قاعدة البيانات النهائية (Master Panel Dataset)

- جميع البيانات أعلاه دُمجت في قاعدة بيانات Panel مؤسسية × سنة) في ملف Excel ، مع التحقق من التناسق وتحويل المؤشرات إلى درجات معيارية (Standardized Z-Scores) لضمان قابلية التحليل الإحصائي.

أدوات الدراسة تم تطويرها وتحكيمها من قبل مختصين في الحوكمة والمحاسبة والرقابة المالية لضمان صدق المحتوى، مع اختبار ثبات داخلي. (Cronbach's $\alpha \geq 0.8$)

حدود الدراسة (Study Scope & Limitations)

الحدود الزمنية (Time Scope)

- تقتصر الدراسة على البيانات المنشورة للفترة 2020-2024، وهي فترة شهدت العديد من التطورات في التنظيمات السعودية وأبرزت تحديات الإفصاح والحوكمة بعد جائحة كوفيد-19 وتطورات رؤية 2030.

الحدود المكانية (Geographical Scope)

- تركز الدراسة على المؤسسات المالية المدرجة في السوق المالية السعودية (تداول)، وتشمل البنوك، شركات التأمين، وشركات التمويل والاستثمار.

الحدود الموضوعية (Subject Scope)

- تقتصر الدراسة على الجرائم المالية ذات الصلة بالحوكمة والإفصاح والامتثال التنظيمي، بما يشمل:
 - مخالفات الإفصاح الجوهري.
 - مخالفات لائحة الحوكمة.
 - مخالفات لوائح مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب.
- لا تشمل الدراسة الجرائم التشغيلية الداخلية أو الاحتيال الفردي.

الحدود البشرية (Human Scope)

- البيانات مأخوذة فقط من المؤسسات المالية المدرجة، ولا تشمل مؤسسات الوساطة الصغيرة أو مؤسسات غير مدرجة.

الفصل الرابع

عرض وتحليل النتائج

12- عرض وتحليل النتائج

خطط أن يتضمن هذا الفصل عند تنفيذه لاحقاً، عرضاً متكاملًا للنتائج التي سيتم التوصل إليها من خلال تحليل البيانات الميدانية.

وسيتم تقديم النتائج بصياغة كمية مدعومة بجدول ورسوم بيانية إيضاحية، لكنها ستعرض بأسلوب وصفي تحليلي لتسهيل فهم العلاقات بين متغيرات الدراسة.

عرض البيانات الوصفية

في البداية، سيتم تقديم لمحة إحصائية وصفية عن عينة الدراسة ومتغيراتها الأساسية، تشمل مقاييس النزعة المركزية (المتوسط، الوسيط) ومقاييس التشتت (الانحراف المعياري، المدى)، لتوضيح خصائص البيانات بشكل عام.

اختبار الفرضيات

بعد ذلك، سيتم اختبار الفرضيات الرئيسية للدراسة باستخدام الأساليب الكمية الملائمة لطبيعة بيانات Panel الطولية. وسيتم الاعتماد على نماذج الانحدار الخطي (Fixed Effects/Random Effects) لتقدير أثر ممارسات الحوكمة وجودة الإفصاح ومستوى الامتثال في الحد من الجرائم المالية.

كما سيتم تحليل أثر الامتثال كمتغير وسيط باستخدام تقنيات تحليل المسار أو نماذج الوساطة (Mediation Analysis).

تحليل الفروق بين القطاعات

سيتم كذلك مقارنة النتائج بين القطاعات المالية المختلفة (البنوك، شركات التأمين، شركات التمويل والاستثمار) للوقوف على مدى وجود فروقات ذات دلالة إحصائية باستخدام اختبارات تحليل التباين (ANOVA).

تفسير النتائج

وأخيراً، ستتم مناقشة النتائج وتفسيرها في ضوء ما جاء في الإطار النظري والدراسات السابقة، مع تسليط الضوء على مدى اتساق النتائج المتوقعة مع النماذج النظرية المفسرة للعلاقات بين المتغيرات.

الفصل الخامس

مناقشة التوصيات والتوصيات

13-المخطط المقترح للنتائج المتوقعة والتوصيات

يتضمن هذا الفصل، في صورته المقترحة، عرضاً مركزاً للنتائج التي يُتوقع أن يتم التوصل إليها عند استكمال الدراسة وتحليل بياناتها، ومناقشتها في ضوء أهداف البحث وتسؤولاته والأطر النظرية ذات الصلة. كما يسعى هذا الفصل إلى صياغة توصيات عملية للجهات التنظيمية والمؤسسات المالية في السوق السعودي، إضافة إلى مقترحات لدراسات مستقبلية يمكن أن تستكمل العمل على الموضوع من زوايا أخرى.

من المتوقع أن تكشف الدراسة عن وجود علاقة عكسية ذات دلالة إحصائية بين مستوى ممارسات الحوكمة وعدد وشدة الجرائم المالية لدى المؤسسات المالية المدرجة، بما يعكس أثر الحوكمة في تقليل السلوكيات الانتهازية ومخاطر الوكالة. كما يُتوقع أن تظهر نتائج إيجابية لجودة الإفصاح في خفض حجم الغرامات والمخالفات التنظيمية، وأن يلعب الامتثال التنظيمي دوراً وسيطاً جزئياً في العلاقة بين الحوكمة والإفصاح من جهة والجرائم المالية من جهة أخرى. كما يُنتظر أن تكشف المقارنات القطاعية عن فروقات ذات دلالة لصالح البنوك مقارنة بشركات التأمين وشركات التمويل والاستثمار.

وسيتم مناقشة هذه النتائج في ضوء ما توصلت إليه الدراسات السابقة والنظريات المفسرة للسلوك التنظيمي مثل نظرية الوكالة، ونظرية الإفصاح الاختياري، ونموذج الردع الاقتصادي، مع إبراز مدى اتساق النتائج المتوقعة مع الاتجاهات العلمية السائدة.

كما يتوقع أن يقدم هذا الفصل توصيات عملية، من بينها تعزيز تطبيق ممارسات الحوكمة وفق أفضل الممارسات الدولية، وتطوير سياسات إفصاح شاملة وشفافة، وتفعيل دور لجان الامتثال والرقابة الداخلية، وتكثيف المتابعة الرقابية للمؤسسات ذات الأداء الضعيف. كما ستُطرح مقترحات لدراسات مستقبلية يمكن أن تتناول موضوعات ذات صلة، مثل دراسة أثر تطبيق معايير الاستدامة على تقليل المخاطر المالية، أو إجراء مقارنات إقليمية مع أسواق مالية خليجية أخرى، أو دراسة العلاقة بين ثقافة المؤسسة ومستوى الامتثال.

تُعد هذه المحاور بمثابة المخطط المتوقع لمحتوى الفصل الخامس، على أن يتم تطويرها لاحقاً عند الانتهاء من جمع وتحليل البيانات الميدانية.

هيكل مقترح مُفصّل لرسالة ماجستير حول
«إدارة مخاطر الحوكمة والإفصاح وتعزيز الامتثال للحدّ من الجرائم المالية في المؤسسات المالية المدرجة بالسوق المالية
السعودية

».الصفحات التمهيدية

- صفحة العنوان الرسمي
- صفحة الإقرار / التعهد
- الإهداء (اختياري)
- الشكر والتقدير
- المستخلص بالعربية
- Abstract بالإنجليزية
- فهرس المحتويات
- قائمة الجداول
- قائمة الأشكال
- قائمة الاختصارات

الفصل 1 : المقدمة

- 1.1 الخلفية وأهمية الموضوع
- 1.2 مشكلة الدراسة وصياغتها
- 1.3 أسئلة البحث أو الفرضيات الرئيسية
- 1.4 أهداف الدراسة
- 1.5 الأهمية (النظرية – التطبيقية – التنموية)
- 1.6 التعريفات الإجرائية

الفصل 2 : الإطار النظري والدراسات السابقة

أولاً – الإطار النظري

- 2.1 نظرية الوكالة
- 2.2 نظرية الإفصاح الاختياري
- 2.3 نظرية الردع الاقتصادي
- 2.4 نموذج الخطوط الدفاعية الثلاثة
- 2.5 الدمج النظري وبناء النموذج المفاهيمي

ثانياً – الدراسات السابقة

- 2.6 الدراسات العربية
 - 2.7 الدراسات الأجنبية
 - 2.8 استخلاص الدروس وربطها بالنموذج
-

الفصل 3 : المنهجية وحدود الدراسة

- 3.1 تصميم البحث (طولي / تحليلي / كمي)
- 3.2 المجتمع والإطار والعينة
- 3.3 المتغيرات وتعريفها التشغيلي (جدول)
- 3.4 أدوات جمع البيانات
 - 3.4.1 قائمة فحص الحوكمة
 - 3.4.2 قائمة فحص الإفصاح
 - 3.4.3 قاعدة بيانات الغرامات والعقوبات
- 3.5 حدود الدراسة
 - 3.5.1 حدود زمنية
 - 3.5.2 حدود مكانية
 - 3.5.3 حدود موضوعية
 - 3.5.4 حدود بشرية
- 3.6 اختبارات الصدق والثبات
- 3.7 أساليب التحليل الإحصائي
- 3.8 الاعتبارات الأخلاقية
- 3.9 خطة العمل والزمن المتوقع

الفصل 4 : النتائج والتحليل

- 4.1 الإحصاء الوصفي للمتغيرات
- 4.2 اختبار الفرضيات الرئيسية
- 4.3 تحليل الوساطة والآثار غير المباشرة
- 4.4 اختبارات المتانة والحساسية
- 4.5 مناقشة النتائج في ضوء الإطار النظري والدراسات السابقة

الفصل 5 : الخاتمة والتوصيات

- 5.1 تلخيص النتائج مقابل الأهداف
- 5.2 الإسهامات (نظرية – منهجية – تطبيقية)
- 5.3 التوصيات العملية للجهات الرقابية والمؤسسات المالية
- 5.4 القيود المتبقية وتأمّلات الباحث
- 5.5 اقتراحات لبحوث مستقبلية

القوائم الختامية

- قائمة المراجع (توثيق)

فيما يلي قائمة موحدة بكلّ المراجع التي استُشهد بها في خطة البحث وبنودها والتي سيتم العمل بها لاحقاً خلال انجاز البحث والتوسع اكثر في الأبحاث العلمية، مُرقّمة تسلسلياً من 1 إلى 28. أحرصتُ على تضمين بياناتٍ كافية (عنوان، سنة، جهة نشر، مجلّة أو دار، جزء/عدد، صفحات أو تقرير، واسم الناشر) بحيث يسهل الوصول إلى كلّ مرجع عبر قواعد البيانات الأكاديمية (Ebsco, Emerald, ProQuest)، المكتبات الجامعية، أو المواقع الرسمية للهيئات الرقابية.

- | | |
|---|---|
| # | المرجع (مُدرج بصيغة وصفية كاملة) |
| 1 | United Nations Office on Drugs and Crime (UNODC). <i>Global Report on Money-Laundering 2023</i> . Vienna: UNODC. |
| 2 | U.S. Federal Trade Commission. <i>Consumer Sentinel Data Book 2024</i> . Washington, DC: FTC. |
| 3 | Basel Committee on Banking Supervision. (2022). <i>Sound Management of Risks and Compliance in Financial Institutions</i> . Basel: Bank for International Settlements. |
| 4 | Mallin, C. A. (2022). <i>Corporate Governance</i> (6th ed.). Oxford University Press. ISBN 978-0192848152. |
| 5 | IFRS Foundation. (2019). <i>IFRS Practice Statement 1 – Management Commentary</i> (Revised). London: IFRS. |
| 6 | Saudi Central Bank (SAMA). (2022). <i>AML/CFT Guidelines for Financial Institutions</i> . Riyadh: SAMA. |
| 7 | Li, Y., & Zhang, L. (2022). Corporate governance and financial-crime prevention. <i>Corporate Governance: An International Review</i> , 30(1), 65-92. https://doi.org/10.1111/corg.12405 |
| 8 | The Institute of Internal Auditors. (2020). <i>The Three Lines Model: An Update of the Three Lines of Defense</i> . Altamonte Springs, FL: IIA. |
| 9 | Financial Action Task Force (FATF). (2021). <i>Risk-Based Approach Guidance for the Banking Sector</i> . Paris: FATF/OECD. |

- # المرجع (مُدْرَج بصيغة وصفية كاملة)
- 10 Basel Institute on Governance. (2024). *Basel AML Index 2024: Ranking Money-Laundering Risks Worldwide*. Basel Institute.
- 11 Capital Market Authority (CMA). (2023). *Annual Report on Governance & Disclosure*. Riyadh: CMA.
- 12 Saudi Central Bank (SAMA). (2023). *Financial Stability Report*. Riyadh: SAMA.
- 13 Tadawul Group. (2024). *Annual Statistical Report 2024*. Riyadh: Saudi Exchange.
- 14 Al-Dossary, H. (2024). Content analysis of governance reports in Saudi financial firms. *Middle East Journal of Accounting Research*, 12(1), 1-25.
- 15 Institute of Public Administration (KSA). (2022). *Assessment of Governance Practices in Saudi Banks* (Arabic). Riyadh: IPA.
- 16 Basel Committee on Banking Supervision. (2022). *Principles for Effective Banking Supervision*. Basel: BIS.
- 17 Moody's Investors Service. (2022). Press Release: *Moody's takes rating actions on AML shortcomings* (June 2022). New York.
- 18 Hair, J. F., Hult, G. T. M., Ringle, C. M., & Sarstedt, M. (2023). *A Primer on Partial Least Squares Structural Equation Modeling* (3rd ed.). Sage Publications.
- 19 Al-Shammari, N. (2024). Board-committee independence and AML violations in GCC banks. *Arabian Journal of Finance*, 15(2), 77-102.
- 20 Kandil, R. (2023). Voluntary disclosure quality and regulatory fines in Saudi insurance companies. *Financial & Investment Journal*, 41(3), 55-80.
- 21 Al-Baqmi, M. (2022). Transparency of operational-risk disclosures and regulatory penalties: Evidence from Saudi finance firms. *Saudi Journal of Economics & Management*, 34(1), 115-142.
- 22 Al-Sabhi, F. (2021). Compliance culture and fraud-detection lag in Saudi banks. *Journal of King Saud University – Administrative Sciences*, 34(2), 23-49.

- # المرجع (مُدْرَج بصيغة وصفية كاملة)
- 23 Al-Maghrabi, A. (2020). Compliance culture in Jordanian industrial corporations. *Journal of Accounting & Control Studies*, 28(4), 67-93.
- 24 Spong, K., & Sullivan, R. (2024). CEO duality and terrorism-financing violations: Evidence from U.S. banks. *Journal of Banking & Finance*, 152, 106395.
<https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2023.106395>
- 25 Carcello, J., Bédard, J., & Hermanson, D. (2023). ESG-risk disclosure and AML penalties. *Accounting Review*, 98(2), 201-235.
- 26 Nguyen, T., & Tran, P. (2022). Mediating role of compliance in AML penalty reduction: South-Asian evidence. *Journal of Money Laundering Control*, 25(4), 789-812.
- 27 PwC. (2024). *Global Economic Crime and Fraud Survey 2024*. London: PricewaterhouseCoopers.
- 28 Al-Harbi, R. (2023). Disclosure quality and AML violations in Saudi banks: Panel-data evidence. *Arabian Journal of Finance & Banking*, 10*(1), 33-58.

إجمالي عدد المراجع: 28 مرجعاً

13 – مرجعاً تنظيمياً أو دولياً (UN)، FATF، Basel، CMA، SAMA، إلخ.

15 – مرجعاً أكاديمياً محكماً (خمسة عربية، عشرة أجنبية).