

جامعة ميدأوشن



كلية الادارة

تخصص إدارة المخاطر

استراتيجيات إدارة مخاطر السيولة في تعزيز الاستقرار المالي في ظل التغيرات الاقتصادية

"دراسة تطبيقية على بنك الرياض"

إعداد الطالب/

مران مهدي الدحارث

241002136

إشراف/

د. أسماء أبو عنزة

العام الدراسي: 2024

الفهرس:

3	مقدمة:
3	مشكلة الدراسة:
5	أهمية الدراسة:
6	أهداف الدراسة:
8	تساؤلات الدراسة:
8	فروض الدراسة:
10	الدراسات السابقة:
16	الدراسات الأجنبية:
18	التعقيب على الدراسات السابقة:
20	المنطلقات النظرية للدراسة:
22	المنهجية وطرق البحث:
24	مصادر البيانات :
25	أدوات الدراسة:
25	الأساليب الإحصائية المستخدمة:
26	ثانيا: الإحصاء التحليلي:
26	حدود الدراسة :
28	المراجع:
28	المراجع الأجنبية:

مقدمة:

تُعد إدارة المخاطر جزءًا أساسيًا من العمل المصرفي الحديث، حيث تسهم بشكل كبير في تعزيز الاستقرار المالي والكفاءة التشغيلية للبنوك ومن بين مختلف أنواع المخاطر التي تواجه المؤسسات المالية، تعتبر مخاطر السيولة واحدة من أكثر التحديات تعقيدًا، إذ تتعلق بقدرة البنك على تلبية التزاماته المالية في الوقت المناسب، تتزايد أهمية إدارة مخاطر السيولة في ظل التغيرات الاقتصادية المستمرة، مثل تقلبات السوق، وأزمات السيولة العالمية، والتغيرات في السياسات النقدية هذه العوامل تجعل من الضروري على البنوك، بما في ذلك بنك الرياض، أن تتبنى استراتيجيات فعالة لإدارة السيولة. (الشكري، 2022)

تمثل السيولة عاملاً حيويًا في استقرار النظام المالي، حيث تضمن للبنوك القدرة على مواجهة سحب الودائع غير المتوقع أو تلبية احتياجات التمويل القصيرة الأجل، ومن هنا تكمن أهمية تطوير استراتيجيات لإدارة هذه المخاطر لضمان استدامة العمليات المصرفية، تتضمن هذه الاستراتيجيات تنويع مصادر التمويل، وتحليل التدفقات النقدية، وإنشاء احتياطات كافية، وكذلك استخدام أدوات التحوط. (بوجمعة، 2023)

تتميز السوق المالية السعودية بنموها المستمر وتطورها، مما يزيد من تعقيد بيئة الأعمال وي طرح تحديات جديدة أمام المؤسسات المالية يشكل بنك الرياض، كأحد البنوك الرائدة في المملكة، نموذجًا مناسبًا لدراسة استراتيجيات إدارة مخاطر السيولة، حيث يسعى البنك باستمرار إلى تعزيز استقراره المالي وتلبية احتياجات عملائه. (حسنين، 2023)

تأتي هذه الدراسة لتسلط الضوء على كيفية تطبيق بنك الرياض لاستراتيجيات إدارة مخاطر السيولة في ظل التغيرات الاقتصادية، وتهدف إلى تقييم فعالية هذه الاستراتيجيات في تعزيز الاستقرار

المالي من خلال هذا البحث، سيتم تقديم رؤى معمقة حول الممارسات الحالية، وتحديد المخاطر المحتملة، وتقديم توصيات مبنية على التحليل، مما يساهم في تحسين إدارة السيولة في البنك. (مخوفي، 2020)

تتمثل أهمية هذه الدراسة في أنها ستساعد صانعي السياسات والإدارة العليا في بنك الرياض على فهم المخاطر المتعلقة بالسيولة بشكل أفضل، وتعزيز قدرتهم على اتخاذ قرارات مستنيرة تتعلق بالاستراتيجيات المالية، كما تساهم النتائج المتوقعة في تعزيز الفهم الأكاديمي حول أهمية إدارة السيولة في البنوك، مما يدعم تطوير استراتيجيات مبتكرة تساهم في تحسين الاستقرار المالي على المدى الطويل.

ومن ثم جاءت هذه الدراسة بعنوان استراتيجيات إدارة مخاطر السيولة في تعزيز الاستقرار المالي في ظل التغيرات الاقتصادية "دراسة تطبيقية على بنك الرياض".

مشكلة الدراسة:

تواجه الأنظمة المالية العالمية والمحلية تحديات متزايدة في إدارة المخاطر المالية، وخاصة مخاطر السيولة، التي تعد من أبرز المخاطر التي تهدد استقرار المؤسسات المالية، تتجلى هذه المشكلة بشكل خاص في سياق التغيرات الاقتصادية المستمرة، مثل التقلبات في أسعار الفائدة، والأزمات المالية العالمية، وتغيرات السياسات النقدية، والتي تؤثر جميعها على القدرة التشغيلية للبنوك في تلبية التزاماتها المالية. (ابراهيم، 2020)

يتطور القطاع المصرفي بشكل ملحوظ في المملكة العربية السعودية، حيث يشهد نمواً متسارعاً يرافقه زيادة في التنافسية ومع ذلك، فإن هذا النمو يأتي مع مجموعة من التحديات المرتبطة بإدارة

السيولة، إذ تحتاج البنوك إلى التأكد من قدرتها على تلبية احتياجات العملاء في ظل الظروف المتغيرة تعد هذه المخاطر من العوامل المؤثرة على استقرار البنوك وتؤثر على سمعتها وثقة العملاء.

يعتبر بنك الرياض، كأحد البنوك الرائدة في المملكة، نموذجًا لدراسة مشكلة إدارة مخاطر السيولة فعلى الرغم من استراتيجيات الإدارة المالية المتبعة، لا يزال هناك نقص في الدراسات التي تتناول فعالية هذه الاستراتيجيات في ظل التغيرات الاقتصادية، تكمن المشكلة في عدم وضوح كيفية تأثير العوامل الاقتصادية المختلفة على قدرة البنك على إدارة السيولة، مما يؤدي إلى تفاقم المخاطر المحتملة. (بالطبيب، 2018)

تهدف هذه الدراسة إلى تحديد وتحليل استراتيجيات إدارة مخاطر السيولة المتبعة في بنك الرياض، وكيفية تأثيرها على الاستقرار المالي للبنك، كما تسعى الدراسة إلى استكشاف الثغرات في هذه الاستراتيجيات وتقديم توصيات تهدف إلى تعزيز كفاءة إدارة السيولة. من خلال ذلك، تأمل الدراسة في توفير رؤى شاملة تساعد البنك في تحسين أدائه المالي وضمان استقراره في ظل الظروف الاقتصادية المتغيرة.

ومما سبق يمكننا تلخيص مشكلة الدراسة في الإجابة على تساؤل وهو ما هي استراتيجيات إدارة مخاطر السيولة في تعزيز الاستقرار المالي في ظل التغيرات الاقتصادية " دراسة تطبيقية على بنك الرياض".

أهمية الدراسة:

تُعتبر دراسة إدارة مخاطر السيولة من الأهمية بمكان في السياق المالي والمصرفي، حيث تلعب دورًا حيويًا في تعزيز الاستقرار المالي، تتبع أهمية هذه الدراسة من الحاجة الملحة لفهم العوامل المؤثرة في إدارة السيولة، خاصة في ظل التغيرات الاقتصادية المتسارعة التي قد تؤثر على أداء البنوك.

• الأهمية العلمية

تساهم هذه الدراسة في توسيع قاعدة المعرفة حول إدارة مخاطر السيولة من خلال تقديم تحليل عميق للاستراتيجيات المتبعة في بنك الرياض فهي توفر إطارًا نظريًا لفهم كيفية تأثير العوامل الاقتصادية المختلفة على سيولة البنوك، مما يعزز الأدبيات الأكاديمية في هذا المجال، كما تسهم النتائج المتوقعة في تطوير نماذج جديدة لإدارة المخاطر المالية، مما يوفر مراجع قيمة للباحثين والطلاب والمهنيين.

• الأهمية العملية

تساهم هذه الدراسة في تقديم توصيات مبنية على التحليل لتحسين إدارة السيولة في بنك الرياض، حيث يمكن أن تساعد النتائج في توجيه الإدارة العليا وصانعي السياسات في اتخاذ قرارات مستنيرة تتعلق بالاستراتيجيات المالية، مما يعزز القدرة التنافسية للبنك في السوق، كما أن الدراسة يمكن أن تعزز من ثقة العملاء والمستثمرين في البنك من خلال تحسين استجابته للتغيرات الاقتصادية وضمان تلبية التزامات السيولة بفعالية.

من خلال هذه الدراسة، نتطلع إلى تحقيق فهم أعمق لممارسات إدارة مخاطر السيولة في بنك الرياض، مما يسهم في تحقيق استقرار مالي أكبر ويعزز من مرونة البنك أمام التحديات المستقبلية.

أهداف الدراسة:

هدفت هذه الدراسة الى التعرف على استراتيجيات إدارة مخاطر السيولة بأبعادها (التخطيط المالي- تحليل التدفقات النقدية- تكوين احتياطات السيولة- تنويع مصادر التمويل- إدارة الأصول والخصوم) في تعزيز الاستقرار المالي بأبعاده (التوازن المالي- الاستدامة المالية- الشفافية والحوكمة- الاستثمار في الأصول البشرية) في ظل التغيرات الاقتصادية بالتطبيق على بنك الرياض.

وقد تفرع من هذا الهدف مجموعة من الأهداف الفرعية التي تتمثل فيما يلي:

- التعرف على مدى تأثير التخطيط المالي في تعزيز الاستقرار المالي بأبعاده مجتمعة بالتطبيق على بنك الرياض.
- معرف أثر تحليل التدفقات النقدية في تعزيز الاستقرار المالي بأبعاده مجتمعة بالتطبيق على بنك الرياض.
- التعرف على وجود أثر ذو دلالة إحصائية لتكوين احتياطات السيولة في تعزيز الاستقرار المالي بأبعاده مجتمعة بالتطبيق على بنك الرياض.
- التعرف على مدى تأثير تنويع مصادر التمويل في تعزيز الاستقرار المالي بأبعاده مجتمعة بالتطبيق على بنك الرياض.
- معرفة مدى تأثير إدارة الأصول والخصوم في تعزيز الاستقرار المالي بأبعاده مجتمعة بالتطبيق على بنك الرياض.
- تقديم توصيات لتفعيل استراتيجيات إدارة مخاطر السيولة في تعزيز الاستقرار المالي في ظل التغيرات الاقتصادية بالتطبيق على بنك الرياض.

تساؤلات الدراسة

بناءً على مشكلة الدراسة السابقة فإننا يمكننا صياغة مشكلة الدراسة في سؤال رئيسي يتمثل في:

السؤال الرئيسي: هل يوجد أثر لاستراتيجيات إدارة مخاطر السيولة بأبعادها (التخطيط المالي -

تحليل التدفقات النقدية - تكوين احتياطات السيولة - تنوع مصادر التمويل - إدارة الأصول والخصوم)

في تعزيز الاستقرار المالي بأبعاده (التوازن المالي - الاستدامة المالية - الشفافية والحوكمة - الاستثمار

في الأصول البشرية) في ظل التغيرات الاقتصادية بالتطبيق على بنك الرياض؟

ويتفرع من السؤال الرئيسي مجموعة من الأسئلة الفرعية على النحو التالي:

• ما مدى تأثير التخطيط المالي في تعزيز الاستقرار المالي في ظل التغيرات الاقتصادية

بالتطبيق على بنك الرياض؟

• إلى أي مدى تؤثر تحليل التدفقات النقدية في تعزيز الاستقرار المالي في ظل التغيرات

الاقتصادية بالتطبيق على بنك الرياض؟

• هل يوجد أثر ذو دلالة إحصائية لتكوين احتياطات السيولة في تعزيز الاستقرار المالي في

ظل التغيرات الاقتصادية بالتطبيق على بنك الرياض؟

• إلى أي مدى يؤثر تنوع مصادر التمويل في تعزيز الاستقرار المالي في ظل التغيرات

الاقتصادية بالتطبيق على بنك الرياض؟

• ما مدى تأثير إدارة الأصول والخصوم في تعزيز الاستقرار المالي في ظل التغيرات

الاقتصادية بالتطبيق على بنك الرياض؟

فروض الدراسة:

من منطلق مشكلة الدراسة وأسئلتها يمكننا افتراض مجموعة من الفرضيات التي تتمثل فيما يلي:

الفرضية الرئيسية: يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$ لاستراتيجيات

إدارة مخاطر السيولة بأبعادها (التخطيط المالي - تحليل التدفقات النقدية - تكوين احتياطات السيولة -

تنويع مصادر التمويل - إدارة الأصول والخصوم) في تعزيز الاستقرار المالي بأبعاده (التوازن المالي -

الاستدامة المالية - الشفافية والحوكمة - الاستثمار في الأصول البشرية) في ظل التغيرات الاقتصادية

بالتطبيق على بنك الرياض.

ويتفرع منها مجموعة من الفرضيات الفرعية على النحو التالي:

• **الفرضية الفرعية الأولى:** يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$

للتخطيط المالي في تعزيز الاستقرار المالي في ظل التغيرات الاقتصادية بالتطبيق على

بنك الرياض.

• **الفرضية الفرعية الثانية:** يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$

لتحليل التدفقات النقدية في تعزيز الاستقرار المالي في ظل التغيرات الاقتصادية بالتطبيق

على بنك الرياض.

• **الفرضية الفرعية الثالثة:** يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة $(\alpha \leq 0.05)$

لتكوين احتياطات السيولة في تعزيز الاستقرار المالي في ظل التغيرات الاقتصادية

بالتطبيق على بنك الرياض.

- الفرضية الفرعية الرابعة: يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$)

لتنوع مصادر التمويل في تعزيز الاستقرار المالي في ظل التغيرات الاقتصادية بالتطبيق على بنك الرياض.

- الفرضية الفرعية الخامسة: يوجد أثر ذو دلالة إحصائية عند مستوى دلالة ($\alpha \leq 0.05$)

لإدارة الأصول والخصوم في تعزيز الاستقرار المالي في ظل التغيرات الاقتصادية بالتطبيق على بنك الرياض.

نموذج الدراسة:

تستهدف هذه الدراسة التعرف على أثر لاستراتيجيات إدارة مخاطر السيولة بأبعادها (التخطيط المالي - تحليل التدفقات النقدية - تكوين احتياطات السيولة - تنوع مصادر التمويل - إدارة الأصول والخصوم) في تعزيز الاستقرار المالي بأبعاده (التوازن المالي - الاستدامة المالية - الشفافية والحوكمة - الاستثمار في الأصول البشرية) في ظل التغيرات الاقتصادية بالتطبيق على بنك الرياض.

المتغير المستقل: استراتيجيات إدارة مخاطر السيولة بأبعادها (التخطيط المالي - تحليل التدفقات

النقدية - تكوين احتياطات السيولة - تنوع مصادر التمويل - إدارة الأصول والخصوم)

المتغير التابع: تعزيز الاستقرار المالي بأبعاده (التوازن المالي - الاستدامة المالية - الشفافية

والحوكمة - الاستثمار في الأصول البشرية)

المتغير التابع

(تعزيز الاستقرار المالي)

المتغير المستقل

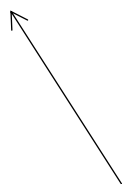
(استراتيجيات إدارة

المخاطر)

• التخطيط المالي

• التوازن المالي

• الاستدامة المالية



من إعداد الباحث

الدراسات السابقة:

1. دراسة (بالطيب، 2018)

تهدف هذه الدراسة إلى تسليط الضوء على مخاطر السيولة في البنوك الإسلامية من خلال معرفة واقع إدارة السيولة لديها، مؤشرات قياسها، الاستراتيجيات والأدوات اللازمة المتوفرة لديها، وكذا الالتزام بالمقترحات والمعايير الدولية لنصل إلى اقتراح الحلول المناسبة لحل مشكلي الفائض أو العجز في السيولة.

وقد استخدمنا المنهج الوصفي التحليلي في الفصل المتعلق بالبنوك الإسلامية ومخاطر السيولة، ولمعرفة واقع إدارة السيولة في البنوك الإسلامية والاستراتيجيات المعتمدة لإدارتها، قمنا بدراسة حالة على مستوى بنك البركة الجزائري باستخدام التشخيص والتحليل من خلال أداة المقابلة وبالاعتماد على معايير التحليل المالي والقوائم المالية للبنك للسنوات 2012 إلى 2016.

وقد توصلنا إلى جملة من الاستنتاجات أهمها أن بنك البركة الجزائري كباقي البنوك الإسلامية يعاني من مشكل فائض في السيولة في ظل غياب الآليات والأدوات والتي تتوافق مع الشريعة الإسلامية، كالصكوك الإسلامية... بالإضافة إلى غياب سوق مالي إسلامي.

2. دراسة (الشكري، 2022)

هدفت الدراسة إلى تحليل أثر إدارة السيولة وكفاية رأس المال في الأداء المالي للمصارف، وافترضت أنه توجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين إدارة السيولة وكفاية رأس المال في الأداء المالي، وذلك بالتطبيق على مصرف الشرق الأوسط في العراق.

تم استخدام المنهج الوصفي، وتم تحليل البيانات باستخدام الحزمة الإحصائية SPSS.

خلصت الدراسة إلى عدة نتائج أهمها: وجود علاقة طردية ذات دلالة إحصائية بين إدارة مخاطر السيولة والأداء المالي بقيمة (0.174)، أن مؤشر كفاية رأس المال تؤثر في الأداء المالي بقيمة (0.065).

أوصت الدراسة بضرورة مراجعة معدلات السيولة، ومراجعة استراتيجيات إدارة السيولة في المصرف، وكذلك ضرورة وضع استراتيجية لزيادة ثروة الملاك وتقليل التفاوت بين سنة وأخرى.

3. دراسة (التويران، 2019)

يهتم هذا البحث بدراسة تحليلية لمخاطر السيولة، وتمثلت مشكلة الدراسة في مدى توافر المعلومات المطلوبة لقياس وتحليل مخاطر السيولة لغرض أخذ الحيطة والحذر، وتظهر مخاطر السيولة في حالة قصور التدفقات النقدية الداخلة للمصرف على مقابلة التدفقات النقدية الخارجة، لذا يعد كشف التدفق النقدي أداة تحليلية تساعد إدارة المصرف في الحصول على هذه المعلومات، ووضع الاستراتيجيات المناسبة والتي من ضمنها وضع حد لكفاية رأس المال.

وتهدف الدراسة إلى بيان المؤشرات والنسب المالية التي تساعد على تقييم السيولة من خلال نسبة التدفق النقدي، والعلاقة بين كفاية رأس المال ومخاطر السيولة.

استخدم الباحث المنهج التحليلي لاستنباط النتائج من التقارير المالية السنوية لبنك الإسكان.

وخلصت الدراسة إلى عدة نتائج أهمها أظهرت نتائج التحليل المالي لكل من مخاطر السيولة باستخدام كشف التدفق النقدي، وكفاية رأس المال باستخدام النسب المالية عدم تأثير كفاية رأس المال بمخاطر السيولة، وذلك بسبب الأنشطة والفعاليات التي يمارسها البنك.

وتوصي الدراسة بضرورة قيام إدارة البنوك بتشخيص مخاطر السيولة بشكل مبكر وقياسها ومعالجتها، واستغلال السيولة المتوافرة لدى البنك واستثمار الفائض النقدي أفضل استغلال.

4. دراسة (ابراهيم، 2020)

هدفت هذه الدراسة إلى قياس أثر إدارة السيولة على بعض مؤشرات كفاءة الأداء بالجهاز المصرفي السوداني والتوصل إلى استراتيجيات وأدوات تسهم في إدارة السيولة بكفاءة. واعتمدت الدراسة المنهج التاريخي لتتبع الظاهرة والمنهج الوصفي لتحليل البيانات ومنهج التحليل الإحصائي لدراسة الحالة، وهدف البحث إلى إيجاد حلول عملية لمشكلة السيولة بالبنوك التجارية والوصول إلى الآلية التي تضمن لها استثمار الودائع دون الإخلال بموقف السيولة التشغيلية.

وقد أظهرت نتائج الدراسة أن الاستخدام العقلاني والرشيد في المفاضلة بين البدائل أو ما يعرف بالإدارة المثلى للسيولة له دور فعال في تحسين مستوى الأداء المالي وزيادة الربحية وتقليل تكاليف المصارف إضافة إلى خلق واكتشاف أدوات جديدة تزيد من سيولتها وعوائدها، أيضا أثبتت الدراسة إلى أن مقومات السوق المالي الكفاء والذي يتمتع بمعدلات مستقرة من السيولة نتيجة السياسات المثلى المتبعة يؤثر بقوة في رفع كفاءة الأداء التسويقي من دقة وسرعة وصول المعلومات والكفاءة في إدارة التشغيل وتقدير حركة الأموال والتسعير والسيولة والناحية التسويقية لمنتجاتها وخدماتها والتي تضمن نجاح وفعالية السوق المالي مما يؤدي إلى التطور والنمو الاقتصادي.

يوصي البحث بالنقد بالاستراتيجيات المقترحة بالدراسة والتي لها دور فعال في تحسين مستوى الأداء المالي وتوصي الدراسة بالتركيز على تحديد درجة السيولة الموائمة لحجم التدفقات النقدية الداخلة والخارجة ومراقبة كافة الأصول والاستثمارات المنفذة ودرجة كفاءة الاسترداد للأموال المستثمرة لدى العملاء مما يجنب البنك مخاطر العجز السيولي بسبب سوء تقديرات الإدارة. كما توصي واضعي

السياسات المصرفية ضرورة تفعيل آلية يتم من خلالها بناء التوقعات المستقبلية لموقف السيولة بالبنوك عن طريق بعض المعالجات الرياضية واستغلال خبرات موظفيها في توقع الطلب على خدماتها في مجال إدارة السيولة فإن ذلك يسهم في بناء خرائط التدفقات الداخلة والخارجة ويعزز من قدرة البنوك على إدارة السيولة بكفاءة.

كما توصي الدراسة أن يقوم البنك المركزي بجانب تجاربه في إدارة السيولة عبر أدواته عمليات السوق المفتوحة وشهادات المشاركة المختلفة في أن يوجه سياساته النقدية لتمويل نمو عرض النقود بصورة مناسبة عبر نسب السيولة المذكورة بالدراسة لتمويل النمو الممكن في الناتج الوطني في الآجال المتوسطة والطويلة وذلك في إطار الأسعار المستقرة إذ أن توفير حجم أمثل للعرض النقدي يوفر فرص لاستقرار دالة الطلب النقدي ويضمن تحقيق الاستقرار الاقتصادي، تمثل التوصيات بالدراسة الحل الأمثل والضامن الحقيقي لخلق الموائمة اللازمة لتحقيق هدف الربحية والسيولة عبر الآليات والأدوات والاستراتيجيات المقترحة بالدراسة والتي تضمن للمصارف استثمار الودائع دون الإخلال بموقف السيولة التشغيلية مما سينعكس إيجاباً على مؤشرات الاقتصاد الكلي بالاستقرار العام والتوصل إلى براح التطور والنمو الاقتصادي.

5. دراسة (بوجمعه، 2020)

تهدف هذه الدراسة إلى إبراز دور الابتكارات المالية في تعزيز الاستقرار المالي لمصرف السلام الجزائر، باستخدام نموذج z-score خلال الفترة 2016-2020، باعتباره من أفضل النماذج كفاءة في قياس سلامة واستقرار المصارف، إضافة إلى شرح مفهوم الابتكار المالي في المصارف الإسلامية والتعريف بأهم المنتجات المبتكرة في مصرف السلام الجزائر.

ومن أجل تحقيق هذا الهدف تم الاعتماد على البيانات المستخرجة من القوائم المالية للمصرف.

وقد توصلت الدراسة إلى مجموعة من النتائج، أهمها أن مصرف السلام الجزائر مستقر ماليا قبل طرح الابتكارات المالية في السوق المصرفية، وحافظ المصرف على استقراره المالي حتى بعد طرح المنتجات المالية المبتكرة، كما كان لها أثر إيجابي على ربحية مصرف السلام والتي بدورها تنعكس على الاستقرار المالي.

6. دراسة (مخلوفي، 2020)

يهدف هذا البحث إلى تبيان الدور الذي تلعبه الصيرفة الإسلامية في تعزيز الاستقرار المالي، في ظل التوجه العالمي نحو تبني هاته الصناعة من جهة، وتضمينها من قبل المؤسسات المالية الدولية في استراتيجياتها وخططها لتعزيز أركان الاستقرار المالي من جهة أخرى.

كما يهدف أيضا إلى تسليط الضوء على واقع انفتاح الجزائر على هاته الصناعة من خلال تبيان موقعها من السوق المحلية والعالمية وكذا الإلمام بالمعوقات والتحديات التي تعترض نموها وتطورها والتي تسهم في محدودية انتشارها إلى جانب تناول متطلبات إرسائها في الجزائر بغية اغتنام الفرص التي أصبحت توفرها هذه الصيرفة وعلى رأسها تعزيز الاستقرار المالي.

7. دراسة (احمد، 2022)

هدفت الدراسة إلى التعرف على مفهوم التحرر المالي والاطلاع على واقع هذه التحرر المالي المتواجد في العراق والمتمثلة برفع القيود المالية والتدفقات النقدية من وإلى المصارف العراقية وتحديد الآثار التي تترتب على الاقتصاد العراقية ومستويات التنمية التي تنتج عن هذا التحرر المالي، ومن خلال الاطلاع على التقارير السنوية التي تنشر من قبل البنك المركزي العراقي ودراسة المؤشرات الأساسية للتحرر المالي.

وقد استخدم الباحث أدوات إحصائية مثل SPSS و E views 12 بغية التعرف على مستويات التحرر المالي في الاقتصاد العراقي والمتمثلة بمؤشرات تحرير سعر الفائدة ومستويات التخفيض في الاحتياطي القانوني وعدد المصارف الأجنبية الداخلة إلى العراق ومستويات التخفيض في ضوابط الائتمان للفترة الزمنية الممتدة منذ عام 2012 ولغاية عام 2020 والأثر الناجم عن التحرر المالي في بعض من مجالات التنمية المالية والاقتصادية والمتمثلة بمستوى الدين العام إلى الناتج المحلي ومستوى عجز الموازنة إلى الناتج المحلي ومستويات السيولة النقدية ونسبة الائتمان الخاص إلى الناتج المحلي وأخيرا سعر صرف الدينار العراقي

وقد توصلت الدراسة إلى نتائج عدة ومن ابرزها أن أنظمة الكبح المالي قد رفعت بنسبة كبيرة وأن مستويات التحرر المالي في نمو وبنسب مقبولة ولكنها بحاجة إلى وضع مجموعة من القوانين والأنظمة لكي تأتي بنتائج مقبولة إضافة إلى تقليل حالات التشوه المالي الناتج عن التحرر المالي والاستفادة من تجارب الدول المتقدم إضافة إلى تجارب بعض الدول النامية والتي انعكست تجاربهم في التحرر المالي بشكل أفضل على مستويات التنمية الاقتصادية، اضعف إلى هذا ضرورة وضع مجموعة من القيود والضوابط للسيطرة بشكل مثالي على عمليات التحرر المالي وجني ثمارها وتجنب المخاطر التي تتجم عنها والتي تتجسد بصور تهريب وغسيل الأموال والفساد المالي.

8. دراسة (حسنين، 2023)

تناول البحث موضوع الشمول المالي ودوره في تعزيز الاستقرار الاقتصادي والنمو وأفرد الحديث عن ظاهرة الشمول المالي من حيث ماهيتها وتطورها واستعراض أهم النظريات التي قيلت لتحديد المستفيد من الشمول المالي، وكذلك استعراض الجهود الدولية والمؤسسات التي تعمل على تعزيز فكرة الشمول المالي.

وسلط البحث الضوء على أثر الشمول المالي على بعض قضايا التنمية مثل الاستدامة المالية والاستقرار الاقتصادي وتحقيق النمو الشامل.

واختتم البحث بدراسة للشمول المالي في مصر وتطوره والمعوقات التي تواجهه.

الدراسات الأجنبية:

1. دراسة (Sarr , 2020)

هدفت الدراسة الى استكشاف استراتيجيات إدارة المخاطر التي يستخدمها مديرو مشاريع تكنولوجيا المعلومات في صناعة الاتصالات لتحسين معدلات نجاح المشروع فكان فشل نسبة عالية من مشاريع تكنولوجيا المعلومات في صناعة الاتصالات بسبب استراتيجيات إدارة المخاطر غير الفعالة. حيث تعتبر استراتيجيات إدارة المخاطر الفعالة مهمة لمديري مشاريع تكنولوجيا المعلومات لتحسين معدلات نجاح المشروع، بحيث كشف تحليل البيانات عن أربعة محاور رئيسية ثقافة إدارة المخاطر ، وإطار إدارة المخاطر، والتواصل بشأن المخاطر، ودروس المخاطر المستفادة التوصية الرئيسية هي المديري مشاريع تكنولوجيا المعلومات لوضع استراتيجيات لتعزيز القرارات القائمة على المخاطر واستخدام الأدوات المناسبة لإبلاغ مخاطر المشروع لأصحاب المصلحة فقد تشمل الآثار المترتبة على التغيير الاجتماعي الإيجابي إمكانية استخدام شبكات اتصالات واسعة النطاق جديدة ومبتكرة لتحسين نوعية الحياة للأفراد الذين يعملون في مجال التعليم والصحة والزراعة.

2. دراسة (Kair and Singh ,2013)

هدفت الدراسة إلى أن كعادة إدارة رأس المال العامل وذلك من خلال استخدام نموذج المؤشر المازة 2000-2010 بالتطبيق على عينة مكونة من ١١ شركة تعمل في القطاع السلع الرأسمالية في

الهند، وقد توصلت نتائج الدراسة إلى أن الشركات في المناقشة تشير رأس مالها العامل بكفاءة وتستخدم أصولها المالية في توليد المبيعات تم اليااس مستورات كفاءة .

دراسة (Kavitha and Shanmugars 2015)

هدفت الدراسة إلى رأس المال العامل السبب 20 شركة كبيرة و 12 شركة أدوية هندية صغيرة باستخدام طريقة المؤشر خلال العارية 2002-2019 ، وخلصت الدراسة إلى أن الشركات الصغيرة ادارت الصولها المتداولة ورأس المال العامل بكفاءة أكثر من الشركات الكبيرة ولك خلال فترة الدراسة .

دراسة (Menicucci and Paolucci, 2016)

تجلى الهدف الرئيسي لهذه الدراسة في اختبار العلاقة بين العوامل الداخلية للمصرف والربحية، وتحديد دور هذه العوامل في تحقيق مستوى عالي من الربحية طبعت الدراسة على عينة مكونة من 28 مصرف موزعة على دول الاتحاد الأوروبي.

وعملت الدراسة فترة عشر سنوات ممتدة بين عامي 2006 و 2015 تم تطبيق نموذج Panel Data الدراسة محددات الربحية في المصارف عينة الدراسة، حيث مثلت الربحية المتغير التابع وتم قياسها بمعمل العام على حقوق الملكية، في حين ملت كل من حجم البنك وحجم القروض الممنوحة ومعدل الودائع ونسبة رأس المال ومخاطر الائتمان المتغيرات التابعة، وتم تطبيق اختبار Hausian على البيانات المدروسة.

وقد اظهرت الدراسة وجود علاقة إيجابية ذات دلالة إحصائية بين كل من حجم البنك ورأس ماله ومعدل الودائع من جهة ومعمل العام على حقوق الملكية من جهة أخرى بالمقابل أظهرت الدراسة وجود علاقة سلبية ذات دلالة الإحصائية بين مخاطر الائمان ومعمل العائد على حقوق الملكية في حتى

بيت الدراسة علم وجود علاقة ذات دلالة إحصائية بين حجم القروض الممنوحة ومعمل العالم على حقوق الملكية.

دراسة (Maas,2016)

تناولت هذه الدراسة أهمية الإفصاح عن مخاطر السيولة لاتخاذ القرارات لدى العديد من أصحاب المصلحة مثل المستثمرين والمنظمين، وتناولت الإفصاح عن مخاطر السيولة لعدد 30 بنكا أوروبا لعدد 6 دول، وبحثت في كيفية القياس والإفصاح عن مخاطر السيولة، ولقياس الإفصاح عن مخاطر السيولة قامت الدراسة بتأسيس إطار قائم على الخصائص النوعية للمعلومات (IASB,2010)

وتم تفعيل الإطار الدراسة العوامل التي تفسر وتشرح الإفصاح عن مخاطر السيولة من قبل البنوك، وتتم دراسة العديد من المحددات الداخلية والخارجية البيئة المؤسسية والتنظيمية حوكمة الشركات وسمعة البنك، حجم البنك كمية معلومات المخاطر، وأخيرا مخاطر البناء كمحدد محتمل للإفصاح عن مخاطر السيولة.

وقامت بتحليل المحتوى التقارير المالية للبنوك الأوروبية، ومن الياس جودة الإفصاح عن مخاطر الصولة شتوك الأوروبية باستخدام المؤشر المقترح، وتحليل العلاقة بين جودة الإفصاح عن مخاطر السيولة والمحددات الداخلية والخارجية.

التعقيب على الدراسات السابقة:

تتناول الدراسات السابقة المتعلقة بإدارة مخاطر السيولة مجموعة من الجوانب المختلفة، مما يساهم في تكوين فهم شامل لمشكلة السيولة في القطاع المصرفي. على سبيل المثال، دراسة بالطيب (2018) تستند إلى تحليل واقع إدارة السيولة في البنوك الإسلامية، مشيرةً إلى التحديات التي تواجهها

هذه البنوك، مثل الفائض في السيولة وغياب الآليات المتوافقة مع الشريعة. وفي المقابل، دراسة الشكري (2022) تركز على العلاقة بين إدارة السيولة وكفاية رأس المال في أداء المصارف، حيث تبرز أن تحسين استراتيجيات إدارة السيولة يسهم في تعزيز الأداء المالي هنا، يظهر تشابه بين الدراستين في التركيز على أهمية إدارة السيولة، إلا أن الأولى تتناول التحديات الخاصة بالبنوك الإسلامية، بينما الثانية تركز على الأداء المالي بشكل عام.

تتوسع دراسة التويران (2019) لتسلط الضوء على أهمية المعلومات المالية في قياس وتحليل مخاطر السيولة. كما تشير إلى أن التدفقات النقدية تعتبر أداة تحليلية أساسية، تتفق هذه الدراسة مع النتائج التي توصلت إليها دراسة ابراهيم (2020) التي أكدت على تأثير الإدارة المثلى للسيولة على الأداء المالي، مما يشير إلى ضرورة وجود بيانات دقيقة وموثوقة لتحسين استراتيجيات إدارة السيولة. إلا أن دراسة ابراهيم تبرز أهمية التقنيات الجديدة في إدارة السيولة، مما يمثل اختلافاً في النهج بين الدراستين. في السياق نفسه، دراسة بوجمعه (2020) تقدم منظوراً جديداً عن دور الابتكارات المالية في تعزيز الاستقرار المالي، تشدد هذه الدراسة على أن الابتكارات يمكن أن تعزز كفاءة المصارف، مما يتوافق مع النتائج التي توصلت إليها دراسة مخلوفي (2020) التي تناولت دور الصيرفة الإسلامية في تعزيز الاستقرار المالي. بينما تدعو دراسة بوجمعه إلى تبني منتجات مالية مبتكرة، تركز دراسة مخلوفي على كيفية دعم هذه الصناعة للنمو المالي، مما يعكس اختلافاً في التطبيقات العملية.

علاوة على ذلك، تسلط دراسة احمد (2022) ودراسة حسنين (2023) الضوء على التوجهات الحديثة في مجال التحرر المالي والشمول المالي، مما يشير إلى ضرورة التكيف مع التغيرات الاقتصادية لتعزيز الاستقرار المالي، وبينما تشير دراسة احمد إلى دور التحرر المالي في النمو الاقتصادي، تتناول

دراسة حسنين كيف يمكن أن يسهم الشمول المالي في تحقيق التنمية المستدامة. هنا، يتضح اختلاف في تركيز كل دراسة على جانب مختلف من جوانب السيولة.

أما على الصعيد الدولي، فإن دراسة (Sarr, 2020) تسلط الضوء على استراتيجيات إدارة المخاطر في مشاريع تكنولوجيا المعلومات، مما يعكس أهمية إدارة المخاطر في تحسين معدلات نجاح المشاريع. بينما تستعرض دراسة (Kair and Singh, 2013) كفاءة رأس المال العامل، مما يعكس تنوع توجهات الدراسات العالمية ومع ذلك، يتضح من كلا الدراستين أن هناك حاجة مستمرة لتحسين إدارة الموارد المالية، سواء كان ذلك في سياق المشاريع التكنولوجية أو إدارة السيولة في المصارف.

كما تبرز هذه الدراسات أهمية إدارة مخاطر السيولة كعنصر أساسي لتحقيق الاستقرار المالي، مع التباين في المناهج والأساليب المستخدمة، بينما تتشارك معظم الدراسات في التأكيد على أهمية استراتيجيات إدارة السيولة، تختلف في سياق تطبيقها وبيئتها، مما يعكس تنوع الواقع المصرفي وتحدياته.

المنطلقات النظرية للدراسة:

ترتكز هذه الدراسة على مجموعة من المنطلقات النظرية التي تعزز الفهم المتعمق لموضوع إدارة مخاطر السيولة في البنوك وتأثيرها على الأداء المالي، يمكن تلخيص هذه المنطلقات على النحو التالي:

تُعد إدارة المخاطر أحد الأعمدة الأساسية لاستمرارية المؤسسات المالية، حيث تشير هذه النظرية إلى أن المؤسسات، وبخاصة البنوك، تواجه مجموعة من المخاطر، بما في ذلك مخاطر السيولة، تهدف النظرية إلى توجيه البنوك نحو اتخاذ القرارات التي تساهم في تقليل من المخاطر وتحقيق التوازن

بين الاحتفاظ بالسيولة وتوجيه الأموال إلى الاستثمارات المربحة بناءً على هذه النظرية، يعد توافر السيولة النقدية بكمية كافية وضبطها في البنوك أمراً بالغ الأهمية لضمان استقرار النظام المالي.

تعتمد هذه النظرية على مبدأ أن توفر رأس المال الكافي يشكل عنصراً حاسماً في حماية البنوك من الأزمات المالية فالبنوك تحتاج إلى الاحتفاظ بحد أدنى من رأس المال للتصدي لمخاطر مثل تدهور جودة الأصول أو الانخفاض الحاد في السيولة، تؤكد هذه النظرية على ضرورة وجود سياسات صارمة لإدارة رأس المال كإطار ضامن لتفادي الأزمات، حيث أن إدارة السيولة تعتبر جزءاً لا يتجزأ من إدارة رأس المال.

تشير نظرية الحوكمة المؤسسية إلى أن الإدارة الجيدة والإشراف القوي على المؤسسات المالية يعزز من قدرة هذه المؤسسات على إدارة مخاطر السيولة بفعالية. فالتحكم في السيولة يتطلب إطاراً حوكمياً فعالاً يضمن تطبيق سياسات شفافة ومسؤولة، ويمنع التجاوزات المالية، تعزز هذه النظرية من أهمية وجود آليات رقابية داخلية وخارجية لضمان استدامة الأداء المالي السليم.

ترى هذه النظرية أن توسيع قاعدة الوصول إلى الخدمات المالية (الشمول المالي) له دور مباشر في تقليل مخاطر السيولة على البنوك، فالشمول المالي يعزز من حجم الودائع المصرفية، ويوفر سيولة إضافية للبنوك التي يمكن أن تستخدمها لتمويل عملياتها وتلبية التزاماتها، كما أنه يزيد من استقرار النظام المالي بشكل عام.

تستند هذه النظرية إلى مبدأ أن تنويع الاستثمارات يمكن أن يقلل من المخاطر التي تواجهها المؤسسات المالية، بما في ذلك مخاطر السيولة فتوجيه الأموال إلى مجموعة متنوعة من الأصول يساعد على خلق توازن في العوائد والمخاطر، ويمنع الاعتماد المفرط على أصول سائلة محددة قد تتعرض لتقلبات غير متوقعة في السوق.

توضح هذه النظرية أن كفاءة الأسواق تعتمد على تدفق المعلومات بشكل شفاف وفي الوقت المناسب، مما يسمح للمستثمرين والمؤسسات المالية باتخاذ قرارات مدروسة. فيما يتعلق بإدارة السيولة، تفترض هذه النظرية أن البنوك التي تتعامل مع معلومات السوق بشكل جيد وتتابع تحركات السيولة لديها تكون أقل عرضة للمخاطر المفاجئة في السوق.

هذه المنطلقات النظرية تؤسس لإطار بحثي يساعد على فهم كيفية تأثير إدارة مخاطر السيولة على الأداء المالي للبنوك، تعتمد الدراسة على هذه النظريات لفحص السياسات والآليات التي تتبعها البنوك لتحقيق التوازن بين تحقيق الربحية وتجنب مخاطر نقص السيولة.

المنهجية وطرق البحث:

نظرا لطبيعة الدراسة التي تهدف إلى التعرف على أثر استراتيجيات إدارة مخاطر السيولة في تعزيز الاستقرار المالي في ظل التغيرات الاقتصادية بالتطبيق على بنك الرياض، وعلى هذا الأساس تم استخدام المنهج الوصفي التحليلي حيث استخدمنا في الجانب النظري المنهج الوصفي الذي يعمل على توضيح متغيرات الدراسة، مع استخدام المنهج التحليلي في الدراسة الميدانية لأنه يعمل على التحليل والربط بين النتائج التي توصل إليها و يعمل على تفسيرها ثم إصدار الأحكام المناسبة.

مصادر البيانات :

اعتمدت الدراسة على المصادر التالية في جمع البيانات والمعلومات:

- المصادر الثانوية: قام الباحث بالرجوع إلى الكتب والمراجع العربية والأجنبية ذات العلاقة، والدوريات والأدبيات والتقارير والأبحاث والدراسات السابقة التي تتناول موضوع الدراسة والبحث في مواقع الإنترنت المختلفة لتقديم الإطار النظري المتعلق بهذه الدراسة.

- **المصادر الأولية:** قام الباحث بإعداد استبانة كأداة رئيسية لجمع البيانات مباشرة من أفراد العينة، حيث تكونت من عدد من الفقرات بهدف التعرف على أثر استراتيجيات إدارة مخاطر السيولة في تعزيز الاستقرار المالي في ظل التغيرات الاقتصادية بالتطبيق على بنك الرياض

أدوات الدراسة:

تم العمل على الاستبانة للتناسب مع متغيرات الدراسة من خلال الاطلاع على الدراسات السابقة المتعلقة بموضوع الدراسة، حيث تكونت من قسمين رئيسيين هما:

- **القسم الأول:** وهو الجزء الخاص بالمتغيرات الديمغرافية لأفراد عينة الدراسة من العاملين ببنك الرياض بالمملكة العربية السعودية والمتمثلة ب: النوع الاجتماعي، والعمر، والمؤهل العلمي، والوضع المهني.
- **القسم الثاني:** اشتمل القسم الثاني على الفقرات والأبعاد التي تقيس متغيرات الدراسة المستقل والتابع.

الأساليب الإحصائية المستخدمة:

لاختبار أسئلة وفرضيات الدراسة والإجابة عنها قام الباحث باستخدام التقنيات الإحصائية للعلوم الاجتماعية SPSS - Statistical Package for Social Sciences كما يلي:

- أولاً: أساليب الإحصاء الوصفي Descriptive Statistic Measures: والتي تم استخدامها لوصف الخصائص الديمغرافية والوظيفية للعاملين عينة الدراسة، وتشمل:
 - التكرارات: لوصف الخصائص الشخصية والوظيفية للعاملين عينة الدراسة.
 - النسب المئوية: تم استخدامها لمعرفة التوزيعات التكرارية للعاملين عينة الدراسة.

○ المتوسط الحسابي: استخدم لمعرفة متوسط إجابات العاملين عينة الدراسة عن فقرات الأبعاد.

○ الانحراف المعياري: استخدم لمعرفة تشتت إجابات العاملين عينة الدراسة عن المتوسط الحسابي.

ثانياً: الإحصاء التحليلي:

– معامل الثبات كرو نباخ الفا: للتعرف على مدى الاتساق الداخلي لفقرات ابعاد متغيرات الدراسة.

– الانحدار المتعدد: لاختبار اثر المتغير المستقل في المتغير التابع.

– ارتباط بيرسون: للتحقق من عدم وجود ارتباط ذاتي عالي بين ابعاد المتغير المستقل.

– Kolmogorov-Smnov للتعرف على تحقق ظاهرة التوزيع الطبيعي لبيانات الدراسة.

– تحليل الانحدار الهرمي: لاختبار دور المتغير المعدل في تحسين أثر المتغير المستقل في المتغير التابع.

حدود الدراسة :

– حدود موضوعية: قامت الدراسة بالتعرف على أثر استراتيجيات إدارة مخاطر السيولة في تعزيز

الاستقرار المالي في ظل التغيرات الاقتصادية بالتطبيق على بنك الرياض

– حدود مكانية: بنك الرياض بالمملكة العربية السعودية.

– حدود زمانية: العام الدراسي 2024.

- حدود بشرية: تم التطبيق علي العاملين بينك الرياض بالمملكة العربية السعودية

المراجع:

- إبراهيم، مشعل عبدالرحمن علي، و علي، فتح العليم إبراهيم أحمد. (2020). قياس أثر إدارة السيولة على بعض مؤشرات كفاءة الأداء بالجهاز المصرفي السوداني: دراسة حالة بعض البنوك التجارية خلال الفترة (2008-2018 م) رسالة دكتوراه غير منشورة). جامعة النيلين، الخرطوم. مسترجع من <http://search.mandumah.com/Record/1137770>
- أحمد، مناف عبدالمطلب. (2022). دور التحرر المالي في تعزيز الاستقرار والتنمية المالية والاقتصادية: دراسة الحالة المالية والاقتصادية العراقية 2011-2021. مجلة جامعة الأنبار للعلوم الاقتصادية والإدارية، مج14، ع2، 212. - 195 مسترجع من <http://search.mandumah.com/Record/1303622>
- بالطيب، جمال، و بن ساسي، عبدالحفيظ. (2018). إدارة مخاطر السيولة في البنوك الإسلامية: دراسة حالة بنك البركة الجزائري للفترة الزمنية (2012-2016) رسالة ماجستير غير منشورة. جامعة قاصدي مرباح - ورقلة، ورقلة. مسترجع من <http://search.mandumah.com/Record/1147112>
- بوجمعة، ياسين. (2023). مساهمة الابتكارات المالية في تعزيز الاستقرار المالي للمصارف الإسلامية باستخدام نموذج Z-Score لقياس الاستقرار المالي: مصرف السلام للفترة 2016-2020. مجلة التنمية الاقتصادية، مج8، ع1، 145. - 134 مسترجع من <http://search.mandumah.com/Record/1395130>
- الشكري، إبراهيم فضل المولي البشير، و علي، نادية أحمد عباس محمد. (2022). أثر إدارة السيولة وكفاية رأس المال في الأداء المالي: دراسة تحليلية على مصرف الشرق الأوسط للاستثمار في العراق

للفترة "2003-2018 م .".مجلة العلوم الاقتصادية والإدارية، ع2 ، 187 - 161مسترجع من

<http://search.mandumah.com/Record/1316807>

- مخلوفي، طارق، و صديقي، مليكة. (2020). دور الصيرفة الإسلامية في تعزيز الاستقرار المالي

في الجزائر .مجلة معهد العلوم الاقتصادية، مج23، ع1 ، 903 - 879مسترجع من

<http://search.mandumah.com/Record/1173067>

- النويران، ظاهر. (2019). التحليل المالي لمؤشرات التدفق النقدي وكفاية رأس المال ومخاطر

السيولة المصرفية لبنك الإسكان للتجارة والتمويل الأردني 2011 - 2015 .تتمية الرافدين، مج38،

ع121 ، 112 - 99مسترجع من <http://search.mandumah.com/Record/970438>

المراجع الأجنبية:

- . Kavitha, R. & Shanmugam, R. (2015). A study on working capital management efficiency International Journal of Engineering and Management Research, 5(3), pp. 196-208
- Mass, Joris (2016) The quality of liquidity risk disclosure by European banks in partial fulfillment of the requirements For the degree of Master in Science Radboud University.

- MENICUCCI, PAOLAICCI,(2016) O Factors Affecting Bank Profitability p Empirical Investigation. Afncan Josenal I of Business Manegen Vol. 10, No 19,
- Sarr, A. (2020). Effective Risk Management Strategies for Information Technology Project Managers (Doctoral dissertation, Walden University)

Mid–Ocean University

College of Management

Department of risk management



**Liquidity Risk Management Strategies to Enhance Financial
Stability in Light of Economic Changes: An Applied Study of Riyadh
Bank**

Preparation:

MURRAN MAHDI AL HARETH

241002136

Supervision:

Dr. Asmaa Abo Anzah

1445–2024