

جامعة ميدأوشن

كلية الإدارة

قسم / تخصص إدارة المخاطر

عنوان البحث

تأثير تقلبات العملات الرقمية على استراتيجيات إدارة المخاطر في المؤسسات المالية

إعداد الطالب:

عبدالرحمن طلال خزندار

إشراف:

العام الدراسي:

2026

فهرس المحتويات

مقدمة:	.....	رقم الصفحة
مشكلة الدراسة	.....	
أهمية الدراسة:	.....	
أهداف الدراسة	.....	
تساؤلات الدراسة	.....	
الدراسات السابقة:	.....	
المنطلقات النظرية للدراسة:	.....	
المنهجية وطرق البحث:	.....	
خامساً: حدود الدراسة	.....	
المراجع	.....	

المقدمة:

في ظل التطورات العالمية المتسارعة في مجال التكنولوجيا المالية، أصبحت العملات الرقمية محط اهتمام عالمي. محلياً، تواجه المؤسسات المالية تحديات في إدارة المخاطر بسبب التقلبات الحادة. هذا البحث يسلط الضوء على الفجوة في فهم العلاقة بين التقلبات واستراتيجيات إدارة المخاطر، وسيتناول منهجية تحليلية تشمل أمثلة واقعية ونتائج تطبيقية. على مستوى العالم، تكمن أهمية هذا الموضوع في تزايد دمج العملات الرقمية في الأنظمة المالية التقليدية، مما يجعل تقلباتها عامل خطر محتمل على الاستقرار المالي العالمي. أما محلياً، فتتبلور الأهمية في ضرورة تطوير المؤسسات المالية الوطنية لاستراتيجياتها الاحترازية لمواجهة تقلبات هذه الأصول، خاصة مع تزايد الاهتمام بها كفرص استثمارية.

مشكلة الدراسة :

تكمن مشكلة الدراسة في الفجوة المتزايدة بين التبني المتسارع للعملات الرقمية، وبين ضعف استراتيجيات إدارة المخاطر في المؤسسات المالية، التي تواجه تحديات كبيرة في تقييم هذه الأصول المتقلبة والتعامل معها، مما يعرضها والاستقرار المالي للخطر، كما حذر صندوق النقد الدولي في تقرير الاستقرار المالي العالمي (GFSR)، مشيراً إلى مخاطر نقص البيانات التشغيلية والأمن السيبراني وغياب الأطر التنظيمية الواضحة.

أهمية الدراسة :

الأهمية العلمية والتطبيقية مع بعض: "تتجلى الأهمية العلمية لهذه الدراسة في إثراء المعرفة النظرية حول إدارة المخاطر المرتبطة بتقلبات الأصول الرقمية، وسد فجوة في الأدبيات المتخصصة، وتقديم إطار نظري متكامل لفهم هذا المجال المستحدث. أما من الناحية التطبيقية، فتسعى الدراسة إلى تقديم توصيات عملية للمؤسسات المالية حول كيفية التعامل مع هذه التقلبات، ومساعدة صناع السياسات في صياغة الأطر التنظيمية المناسبة، فضلاً عن تطوير أدوات فعالة للقياس والتقييم.

أهداف الدراسة :

الهدف العام:

تحليل تأثير تقلبات العملات الرقمية على استراتيجيات إدارة المخاطر في المؤسسات المالية .

الأهداف الخاصة:

1. تحديد أنواع المخاطر الرئيسية المرتبطة بتقلبات العملات الرقمية.
2. تقييم مدى فعالية الاستراتيجيات الحالية التي تستخدمها المؤسسات المالية.
3. تقديم توصيات عملية للمؤسسات لمساعدتها في إدارة مخاطر هذه الأصول.

تساؤلات الدراسة :

1. ما هي أنواع المخاطر الرئيسية التي تفرضها تقلبات العملات الرقمية على المؤسسات المالية؟
2. كيف تُقيم المؤسسات المالية حالياً مخاطر هذه الأصول، وما مدى فعالية استراتيجياتها الحالية؟
3. ما هي التوصيات العملية التي يمكن تقديمها للمؤسسات المالية لتعزيز إدارة مخاطر العملات الرقمية؟
4. إلى أي مدى تتأثر أنواع محددة من المؤسسات المالية (مثل البنوك مقابل صناديق الاستثمار) بتقلبات العملات الرقمية؟
5. ما هي الأدوات والمؤشرات الأكثر فعالية التي تستخدمها المؤسسات المالية لقياس مخاطر العملات الرقمية؟
6. ما هي الفجوات الحالية في الأطر التنظيمية التي تزيد من المخاطر المالية على المؤسسات ؟

الدراسات السابقة :

1- عابد صونية (2024) دراسة بعنوان العملات الرقمية والاستقرار المالي □ المزايا والمخاطر والتحديات اولت هذه الدراسة ماهية العملات المشفرة وظروف نشأتها وتطورها، مع استعراض أهم مزاياها وفوائدها الاقتصادية. كما سلطت الضوء على الآثار والمخاطر التي تشكلها هذه العملات على الاستقرار المالي والاقتصادي، بالإضافة إلى تأثيراتها على السلامة البيئية (نتيجة عمليات التعدين).

وناقشت الدراسة التحديات والضوابط اللازمة لاعتماد مثل هذه العملات في النظام النقدي للدول. ولتحقيق أهداف البحث، تم الاعتماد على المنهجين الوصفي والتحليلي.

المنطلقات النظرية للدراسة

تسعى هذه الدراسة إلى معالجة الفجوة المتزايدة بين التبني المتسارع للعملات الرقمية في المؤسسات المالية وبين ضعف استراتيجيات إدارة المخاطر المتبعة، والتي تواجه تحديات كبيرة في تقييم الأصول المتقلبة، مما يعرض الاستقرار المالي للخطر؛ وذلك من خلال تطبيق نظرية المحافظ الحديثة كإطار نظري شامل، لتحليل هذه المخاطر كمياً وقياس تأثيرها، أخذاً في الاعتبار تحذيرات صندوق النقد الدولي حول مخاطر البيانات التشغيلية والأمن السيبراني.

المنهجية وطرق البحث

نوع البحث: كمي، يركز على الأرقام والتحليل الإحصائي.

المنهج: تحليلي وصفي، يصف الظاهرة ويحلل العلاقات بين متغيراتها.

خطة البحث وخطوات التنفيذ: تبدأ بجمع البيانات التاريخية لأسعار العملات الرقمية والمؤشرات المالية من مصادر موثوقة، ثم إخضاع هذه البيانات للتحليل الإحصائي لقياس تأثير التقلبات، وتنتهي باستخلاص النتائج وتقديم توصيات عملية للمؤسسات المالية

أدوات الدراسة :

لجمع البيانات المطلوبة، سيتم تطوير استبيان يتضمن أسئلة محددة وواضحة حول تقلبات العملات الرقمية، ثم اختباره على عينة صغيرة من المشاركين لضمان وضوحه وسهولة فهمه .

حدود الدراسة

تقتصر حدود الدراسة على مدراء المخاطر في المؤسسات المالية الكبرى بالمملكة العربية السعودية، وذلك خلال الفترة الممتدة من عام 2021 إلى عام 2026 .

المراجع

ولاً: الكتب (Books)

1. عابد صونية (2024) العملات الرقمية والا ستقرار المالي المزايا والمخاطر والتحديات . جامعة الجزائر .
2. حماد، ط. (2021). حوكمة العملات الرقمية وإدارة مخاطرها في المؤسسات المالية. الإسكندرية: الدار الجامعية.
3. عبد العزيز، م. (2023). التكنولوجيا المالية (FinTech): الابتكار والمخاطر والرقابة. عمان: دار المسيرة للنشر والتوزيع.
4. جاد، ه.. (2024). بلوكشين والجيل القادم من الخدمات المصرفية. الرياض: مكتبة جرير للنشر (ترجمة وتأليف).

ثانياً: المقالات العلمية (Journals)

1. البشير، ع. (2023). أثر تقلبات العملات الرقمية على الا ستقرار المالي في المصارف التقليدية"، المجلة العربية للإدارة، المجلد 43، العدد 2، ص ص. 15-40.
2. العتيبي، س. (2025). دور الذكاء الاصطناعي في إدارة مخاطر العملات المشفرة"، مجلة جامعة الملك سعود للعلوم الإدارية، المجلد 37، العدد 1.
3. منصور، م. وعبد اللطيف، س. (2022). العملات الرقمية للبنوك المركزية (CBDC) وأثرها على السيولة المصرفية"، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، جامعة عين شمس، العدد 4.

4. سليمان، أ. (2021). مخاطر غسل الأموال عبر العملات الرقمية وآليات الحد منها"، مجلة الحقوق والبحوث القانونية، جامعة الإسكندرية، العدد 1.

5. يوسف، ر. (2024). التحول الرقمي في استراتيجيات إدارة المخاطر التشغيلية بالمؤسسات المالية"، مجلة البحوث المالية والتجارية، جامعة بورسعيد.

ثالثاً: التقارير الرسمية (Reports)

1. صندوق النقد العربي. (2022) دليل سياسات العملات الرقمية للبنوك المركزية في الدول العربية. أبوظبي: مجموعة العمل الإقليمية للتكنولوجيا المالية.

2. مجلس الوحدة الاقتصادية العربية. (2023) تقرير حول المخاطر السيبرانية المرتبطة بتداول الأصول الافتراضية. القاهرة: جامعة الدول العربية.

3. مؤسسة النقد العربي السعودي. (2024) (SAMA) دراسة تقييم المخاطر للأصول المشفرة والعملات المستقرة في القطاع المصرفي السعودي. الرياض.

4. البنك المركزي المصري. (2021) الإطار الرقابي والتنظيمي لاستخدام تكنولوجيا البلوكشين في التسويات المالية. القاهرة.

رابعاً: الأطروحات والرسائل الجامعية (Theses)

1. القحطاني، ف. (2025). أثر تبني العملات الرقمية على كفاية رأس المال في البنوك التجارية: دراسة تطبيقية. رسالة دكتوراه غير منشورة، جامعة الملك فهد للبترول والمعادن.

2. مرابط، ل. (2021). أثر التعامل بالعملات المشفرة على السياسات النقدية: دراسة تحليلية مقارنة. رسالة ماجستير، جامعة ميله، الجزائر.

3. ال شمري، ح. (2024). تطوير نموذج مقترح لإدارة مخاطر الائتمان في ظل التمويل اللامركزي (DeFi). رسالة ماجستير، جامعة الكويت.

خامساً: أوراق عمل وتقارير بحثية (Papers & Technical Reports)

1. مركز تريندز للبحوث والاستشارات. (2024). أمن العملات المشفرة: المخاطر والدروس المستفادة. أبوظبي: سلسلة دراسات اقتصادية.

2. المنظمة العربية للتنمية الإدارية. (2023). استراتيجيات التحول ضد مخاطر العملات الرقمية في الأسواق الناشئة. القاهرة.

3. اتحاد المصارف العربية. (2022). تأثير العملات الافتراضية على نماذج الأعمال المصرفية التقليدية. بيروت: ورقة عمل تقنية.

4. بوابة أرقام المالية. (2026). التقرير السنوي لتحولات العملات الرقمية وتأثيرها على الصناديق الاستثمارية السيادية. دبي.