



جامعة ميدأوشن

كلية الإدارة

قسم / تخصص ماجستير ادارة المشاريع

اثر الحلول التامينية على ادارة مخاطر تجارة الذهب والمجوهرات دراسة تطبيقية على شركات التأمين

إعداد الطالب/ نوره حمد الجاسر

إشراف

د.الفیصل عبد الحمید

د.فايز جراد

العام الدراسي

2025

شكر وتقدير

بداية اتقدم بخالص الشكر والتقدير لكل من كان داعماً لي في مراحل اعداد الرسالة و اتمام هذا العمل وباسمى ايات الشكر الى المشرف الكريم على ما قدم لي بتوجيهاته السديدة وملاحظاته القيّمة التي أسهمت في تطوير هذه الدراسة وبشكل خاص اتقدم بالشكر الى لأفراد عائلتي، الذين كانوا السند والعون المستمر وتقديم كل الدعم النفسي والمعنوي والمادي طوال هذه الرحلة العلمية و كل من شاركني التوجيه من الزملاء و جزيل الشكر والتقدير لكل من ساهم، ولو بكلمة، في إنجاح هذا العمل. أسأل الله أن يوفقنا جميعاً لما فيه الخير والعلم النافع.

الباحث

فهرس المحتويات

شكر وتقدير.....	2
فهرس الجداول :	5
الفصل الاول.....	11
مقدمة :	12

12.....	مشكلة الدراسة:
12.....	أهمية الدراسة :
13.....	أهداف الدراسة :
14.....	تساؤلات الدراسة :
14.....	فروض الدراسة.....
15.....	النظرية العلمية المتبعة لإعداد البحث.....
16.....	الفصل الثاني
16.....	الدراسات السابقة.....
17.....	مقدمة :
17.....	متغيرات الدراسة :
17.....	دراسات تتعلق بجوانب تجارة الذهب والمجوهرات :
20.....	الاطار النظري
20.....	الفصل الأول.....
20.....	تجارة الذهب والمجوهرات: المخاطر وإدارة التأمين.....
26.....	الفصل الثاني.....
26.....	أنواع المخاطر في تجارة الذهب والمجوهرات.....
36.....	الفصل الثالث المخاطر والحلول التأمينية في تجارة الذهب والمجوهرات.....
39.....	منهجية الدراسة
39.....	مقدمة :
39.....	المنهجية وطرق البحث:
40.....	طرق البحث تتمثل في التحليل الإحصائي (Statistical Analysis):.....

40.....	أدوات الدراسة :
41.....	حدود الدراسة :
41.....	الفصل الرابع
41.....	النتائج والتوصيات
42.....	مقدمة
42.....	تفسير نتائج الجداول الإحصائية
46.....	التوصيات :
47	المراجع
50.....	الملاحق
51.....	RESEARCH ON
51.....	QUESTIONNAIRE BOOKLET
52.....	Dear Respondent,
53.....	A: Demographic Characteristics
57.....	المستخلص باللغة العربية
58.....	المخلص باللغة الانجليزية :Abstract

فهرس الجداول :

الجدول (1) النسب والتكرار للبيانات الديمجرافية (الجنس)

النوع	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
ذكر	82	82.0	82.0	82.0
انثي	18	18.0	18.0	100.0

الجدول (2) النسب والتكرارات للبيانات الديمجرافية (الفئة العمرية)

الفئة العمرية	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
20 - 30 years old	31	31.0	31.0	31.0
31 - 39 years old	26	26.0	26.0	57.0
40 - 49 years old	20	20.0	20.0	77.0

100,0	23,0	23,0	23	50 years old and over
-------	------	------	----	-----------------------

الجدول (3) النسب وتكرارات البيانات الديمغرافية لمستوى الخبرة

مستوى الخبرة	Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
5 years & less	4	0,4	0,4	0,4
5-10 years	62	0,62	0,62	0,66
11-20 years	21	0,21	0,21	0,87
21 years & above	13	0,13	0,13	0,100

الجدول (4) المتوسط للبيانات الديمغرافية وانحرافاتها المعيارية

البيانات الديمغرافية	N	Mean	Std. Deviation
الجنس	100	18,1	386,
الفئة العمرية	100	35,2	149,1
مستوى الخبرة	100	43,2	769,

الجدول (5) الاحصاء الوصفي القياسية للدراسة الجودة التامينية

متغيرات مستوى الجودة	N	Range	Mean	Std. Deviation
Tangibility	100	2	64,2	427,
Reliability	100	2	64,2	482,
Responsiveness	100	2	64,2	482,
Assurance	100	2	64,2	482,
Empathy	100	2	64,2	482,

الجدول (6) الاحصاء الوصفية القياسية الذكاء العاطفي للعاملين بالشركات

قياس الذكاء للعاملين	Range	Mean	Std. Deviation
Awareness	2	2.64	,427
Regulation	2	2.64	,482
Motivation	2	2.64	,482
Empathy_AI	2	2.64	,482
Skills	2	2.64	,482

الجدول (7) تحليل الفروق (T-test)

95% Confidence Interval		Point Estimate	Standardizer ^a	تحليل الفروق (T-test)	
Upper	Lower				
,671	1.354	,343	,447	Cohen's d	Tangibility
,664	1.338	,339	,452	Hedges' correction	
,673	1.353	,341	,449	Glass's delta	
,151	1.894	,875	,498	Cohen's d	Reliability
,149	1.871	,864	,504	Hedges' correction	
,152	1.894	-.875	,498	Glass's delta	

الجدول (8): مصفوفة الارتباط بين متغيرات الدراسة

Skills	Empathy_AI	Motivation	Empathy	Reliability	Tangibility	مصفوفة الارتباط	
,023	,023	,023	,762**	,762**	1	Pearson Correlation	Tangibility
,824	,824	,824	<.001	<.001		Sig. (2-tailed)	
,460	,460	,460	15.540	15.540	18.040	Sum of Squares and Cross-	

						products	
,005	,005	,005	,157	,157	,182	Covariance	
,063	,063	,063	1,000**	1	,762**	Pearson Correlation	Reliability
,531	,531	,531	<.001		<.001	Sig. (2-tailed)	
1,460	1,460	1,460	23,040	23,040	15,540	Sum of Squares and Cross-products	
,015	,015	,015	,233	,233	,157	Covariance	
,063	,063	-,063	1	1,000**	,762**	Pearson Correlation	Empathy
,531	,531	,531	1	<.001	<.001	Sig. (2-tailed)	
1,460	1,460	1,460	23,040	23,040	15,540	Sum of Squares and Cross-products	
,015	,015	,015	,233	,233	,157	Covariance	
1,000**	1,000**	1	,063	,063	,023	Pearson Correlation	Motivation
<.001	<.001		,531	,531	,824	Sig. (2-tailed)	
23,040	23,040	23,040	1,460	1,460	,460	Sum of Squares and Cross-products	
,233	,233	,233	,015	,015	,005	Covariance	
1,000**	1	1,000**	,063	,063	,023	Pearson Correlation	Empathy_AI
<.001		<.001	,531	,531	,824	Sig. (2-tailed)	
23,040	23,040	23,040	1,460	1,460	,460	Sum of Squares and Cross-products	
,233	,233	,233	,015	,015	,005	Covariance	
1	1,000**	1,000**	,063	,063	,023	Pearson Correlation	Skills
	<.001	<.001	,531	,531	,824	Sig. (2-tailed)	
23,040	23,040	23,040	1,460	-1,460	,460	Sum of Squares and Cross-products	
,233	,233	,233	,015	,015	,005	Covariance	

الجدول (9): معامل التحديد لمتغيرات الدراسة

النموذج	(R)	(R Square)	(Adjusted R Square)	(Std. Error of the Estimate)
1	0.138	0.019	-0.012	1.156

الجدول (10): تحليل قيم التبيان لمعاملات الارتباط

Model	Sum	df	Mean	F	Sig.
Regression	2,503	3	,834	,624	,601 ^b
Residual	128,247	96	1,336		
Total	130,750	99			

الجدول (11): قيم معاملات الانحدار

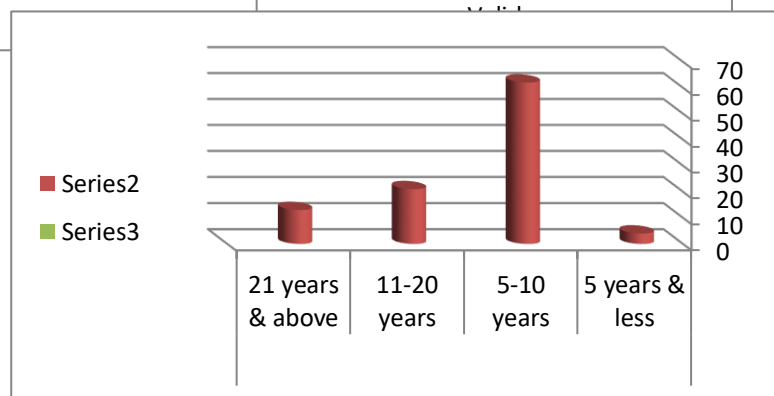
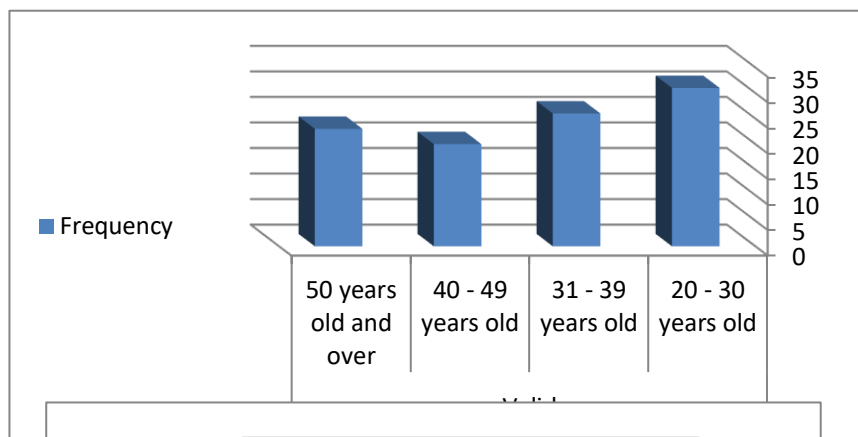
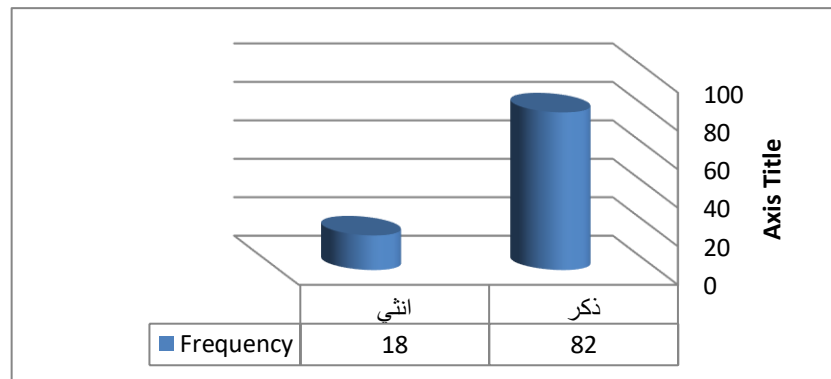
Sig.	t	Standardized	Unstandardized		Model
		Beta	Std. Error	B	
,059	1,914		,994	1,903	(Constant)
,842	,199	,031	,421	,084	Tangibility
,339	,960	,150	,373	,358	Reliability
,665	,434	,044	,241	,105	Skills

الجدول (12): قيم معاملات الانحدار بمتوسطات المتغيرات وانحرافاتها المعيارية

البيان	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
Predicted Value	2,08	2,83	2,35	,159
Residual	1,558	1,905	,000	1,138
Std. Predicted Value	1,671	3,031	,000	1,000

.985	.000	1,648	1,348	Std. Residual
------	------	-------	-------	---------------

فهرس الأشكال:



الفصل الاول

مقدمة : تعد المخاطر التي تواجه تجارة الذهب والمجوهرات تمثل مستويات عالية من التهديدات نظرا لان تجارة الذهب والمجوهرات تعتبر من الاستثمارات ذات العائد العالي الا انها تحمل أيضا مخاطر كبيرة تتطلب حلولاً تأمينية فعالة و مصممة خصيصاً للتعامل مع طبيعة هذه المخاطر كما نجد ان تجار الذهب والمجوهرات تواجههم تحديات ومخاطر متعددة، بدءاً من تقلبات الكبيرة في أسعار الذهب عالمياً وصولاً إلى مخاطر السرقة، الاحتيال، التلف، والنقل مما ينعكس ذلك بشكل كبير على التجار وما يجب ان تكون عليه الصورة المطلوبة نحو إدارة هذه التجارة من تخطيط و دراسة دقيقة لإجراءات الحماية والتي يعتبر التأمين إحدى الأدوات الرئيسية التي تساعد في تقليل الخسائر الناتجة عن هذه المخاطر تجارة الذهب والمجوهرات ولتي تظهر في صور متعددة منها التقلبات في أسعار السوق حيث ترتبط أسعار الذهب بمجموعة من العوامل منها اقتصادية وسياسية عالمية والتي تنعكس بالأثر على تقلبات حادة قد تؤثر سلباً على قيمة المخزون بجانب مخاطر السرقة والسطو حيث تعد هذه التجارة من الأهداف الشائعة للسرقة، خاصة في المتاجر أو خلال عمليات النقل كذلك صور الاحتيال المختلفة التي يشمل ذلك بيع مجوهرات مزيفة أو التعامل مع عملاء غير موثوقين، مما يؤثر على سمعة التاجر كما نجد ان من ضمن المخاطر بعض المجوهرات تتعرض للتلف نتيجة لسوء التخزين أو الحوادث العرضية، مما قد يؤدي إلى خسائر لا تقتصر على التخزين فقط بل تمتد الى مخاطر تحدث أثناء نقل الذهب أو المجوهرات، قد يتعرض الشحن إلى السرقة أو التلف، خاصة في عمليات التصدير والاستيراد الامر الذي يتطلب معه الوقوف حول الحلول التأمينية اللازمة الى توفير حماية مالية ضد بعض المخاطر المذكورة. تشمل توفير الحماية من الخسائر الناتجة عن السرقات سواء في المتجر أو أثناء عمليات النقل وهي إحدى صور التأمين التأمين ضد السرقة والسطو كذلك هناك أدوات التحوط المالي لحماية المستثمرين من التقلبات الكبيرة في الاسعار الامر الذي يتوجب التأمين ضد هذه التقلبات كذلك الحفاظ ضد أى تلفيات او خسائر نتيجة النقل او غيرها من خلال التأمين ضد التلف حيث يساعد على تغطية تكاليف الإصلاح أو الاستبدال في حال تلف المجوهرات بالإضافة الى حماية للشحنات من المخاطر التي قد تتعرض لها خلال النقل، مثل السرقة أو التلف.

مشكلة الدراسة: نظرا لما تواجه تجارة الذهب والمجوهرات الى العديد من المخاطر التي تهدد استمرارية ونمو هذا القطاع من تقلبات الأسعار، مخاطر السرقة والاحتيال، ومخاطر التلف أثناء النقل والتخزين فإن تعرض هذه السلع لمثل هذه المخاطر يؤدي إلى خسائر كبيرة للتجار والمستثمرين، مما يتطلب تطوير حلول تأمينية فعالة للحد من هذه المخاطر وتقليل الأثر المالي السلبي لذلك تتلخص مشكلة الدراسة في السؤال الرئيسي التالي:

ما هي أبرز المخاطر المرتبطة بتجارة الذهب والمجوهرات؟ وكيف يمكن للحلول التأمينية أن تساهم في تقليل هذه المخاطر وحماية المستثمرين؟

أهمية الدراسة : تتمثل الأهمية في مجموعة من الاتجاهات منها

• الأهمية من الناحية العلمية:

1. الحلول التأمينية المناسبة من أجل تطوير برامج توعية قائمة على الأدلة، مما يعزز الوعي بالآليات الوقائية التي يمكن اتخاذها لحماية استثماراتهم.
2. تحقيق معدلات النمو الاستثماري في المجال: من خلال اليات الربط جوانب التأمين بتحفيز الاستثمارات ذات العائد المرتفع لايجاد توثيق عميقاً لعلاقة التأمين بالثقة الاستثمارية، مما يشجع المزيد من الاستثمارات في هذا القطاع.
3. تطوير استراتيجيات تأمينية يساهم في استقرار الأعمال وزيادة قدرة التجار والمستثمرين على مواجهة الأزمات الاقتصادية
4. استقرار السوق لتعزيز تأثير القطاع على الاقتصاد بشكل عام.
5. للوصول الى بناء بيئة تجارية آمنة وموثوقة، مما يعزز سمعة المتاجر ويزيد من ثقة العملاء في المنتجات.

الأهمية من الناحية العملية:

6. زيادة الوعي بالتأمين بين التجار والمستثمرين من خلال التوعية حول المخاطر المحتملة وحلول التأمين المناسبة
7. استخدام الحلول التأمينية المناسبة نحو تحفيز التجارة وجذب الاستثمارات من أجل تحفيز المستثمرين في قطاع الذهب والمجوهرات
8. تقليل حجم الخسائر وتحقيق استقرار الأعمال من أجل العمل على تطوير منتجات تأمينية متخصصة تلبي احتياجات قطاع المجوهرات والذهب يساهم في تقوية قطاع التأمين
9. رفع الوعي حول المخاطر التي قد يواجهونها، وتوجيههم نحو الحلول التأمينية المناسبة لحمايتهم استحداث برامج توعية التجار والمستثمرين

أهداف الدراسة : يمثل الهدف العام للدراسة التركيز على تقديم تحليل شامل لأنواع المخاطر المرتبطة بتجارة الذهب والمجوهرات، واستكشاف الحلول التأمينية الفعالة للتقليل من تأثير هذه المخاطر، وتعزيز استدامة واستقرار هذا القطاع التجاري. الهدف العام يرتبط بكافة الأهداف الأخرى، حيث يشملها ضمن إطار واحد لتحليل المخاطر والحلول المقترحة، مما يؤدي إلى فهم كامل للأمان التجاري وتعزيز الحماية وفيما يلي توضيح لأهم الأهداف المرتبطة بالهدف العام للدراسة :

البند	بيان الاهداف	علاقة الأهداف ببعضها في تجارة الذهب والمجوهرات
الهدف من حيث التجارة	دعم نمو واستدامة تجارة الذهب والمجوهرات من خلال وضع استراتيجيات لحماية المستثمرين والتجار، وتشجيعهم على الاستثمار بثقة أكبر في هذا القطاع الذي يعدّ من أهم الأسواق المالية.	يرتبط هذا الهدف بالهدف العام ويساهم في تحقيقه من خلال توفير بيئة تجارية مستقرة وجاذبة للاستثمارات، مما يساهم في تحقيق استقرار طويل الأجل لقطاع الذهب والمجوهرات.
الهدف من حيث المخاطر	تحديد وتحليل المخاطر المتنوعة التي تواجه تجارة الذهب والمجوهرات، مثل التقلبات السعرية الحادة، السرقة، الاحتيال، التلف أثناء التخزين أو النقل، وتأثيرها على الأرباح والإيرادات.	يرتبط هذا الهدف بأهمية التجارة، حيث أن فهم المخاطر يساعد على تطوير استراتيجيات أفضل لحماية التجار والمستثمرين، مما يعزز الأمان التجاري ويضمن استمرارية الأعمال.

الهدف من حيث الحلول التأمينية	استكشاف وتقييم الحلول التأمينية المناسبة لتغطية مختلف أنواع المخاطر، مثل التأمين ضد السرقة والنقل والتلف، وتطوير منتجات تأمينية خاصة تتناسب مع خصوصية قطاع الذهب والمجوهرات.	يرتبط هذا الهدف بتحليل المخاطر، حيث تعتمد فعالية الحلول التأمينية على فهم دقيق للمخاطر المحيطة، مما يؤدي إلى حماية شاملة ويضمن تحقيق أهداف النمو والاستدامة في تجارة الذهب.
-------------------------------	--	---

تساؤلات الدراسة :

- السؤال العام الرئيسي: ما هي المخاطر المرتبطة بتجارة الذهب والمجوهرات، وكيف يمكن للحلول التأمينية أن تساعد في تقليل هذه المخاطر وحماية المستثمرين؟

الأسئلة الفرعية المتعلقة بوجود ارتباطات:

- هل يوجد ارتباط بين أنواع المخاطر (مثل التقلبات السعرية، السرقة، الاحتيال) ومستوى الأمان المالي للتجار والمستثمرين في تجارة الذهب والمجوهرات؟
- هل هناك ارتباط بين استخدام الحلول التأمينية ومستوى الثقة لدى المستثمرين في قطاع الذهب والمجوهرات؟
- الأسئلة الفرعية المتعلقة بالتأثير:
- ما مدى تأثير تقلبات الأسعار على الاستقرار المالي للتجار والمستثمرين في سوق الذهب والمجوهرات؟
- ما هو تأثير تطبيق حلول التأمين المختلفة (مثل التأمين ضد السرقة والنقل) على تقليل الخسائر في تجارة الذهب والمجوهرات؟
- كيف يؤثر التأمين على تقليل المخاطر المالية المرتبطة بتقلبات الأسعار، ورفع مستوى الثقة في استمرارية الأعمال؟

الأسئلة الفرعية المتعلقة بما يجب إثباته وعلاقته بالسؤال العام:

- ما هي الحلول التأمينية الأكثر فعالية لتقليل المخاطر في تجارة الذهب والمجوهرات، وكيف يمكن إثبات فعاليتها بناءً على حالات دراسية أو تجارب عملية؟
- كيف يمكن إثبات أن تبني استراتيجيات تأمينية شاملة يؤدي إلى تعزيز الأمان المالي وتقليل الخسائر في تجارة الذهب والمجوهرات؟
- ما هو الدور الذي يلعبه التأمين في دعم استقرار سوق الذهب والمجوهرات كجزء من السوق المالي، وكيف يمكن إثبات ذلك بشكل يتوافق مع السؤال العام؟

فروض الدراسة : تعد فرضيات الدراسة اداه من الادوات التي تساعد في توجيه البحث نحو اختبار العلاقات والتأثيرات

المختلفة المتعلقة بالمخاطر والحلول التأمينية للوصول الى فهم كيفية تحسين حماية التجار والمستثمرين في قطاع الذهب والمجوهرات وتتمثل الفرضيات في الاتي :

1. الفرضية الأولى (H1): يوجد ارتباط ذو دلالة إحصائية بين أنواع المخاطر (مثل التقلبات السعرية، السرقة، الاحتيال) ومستوى الأمان المالي للتجار والمستثمرين في قطاع الذهب والمجوهرات.
2. الفرضية الثانية (H2): يوجد ارتباط ذو دلالة إحصائية بين استخدام الحلول التأمينية وارتفاع مستوى الثقة لدى المستثمرين في تجارة الذهب والمجوهرات.
3. الفرضية الثالثة (H3): تؤثر تقلبات الأسعار بشكل سلبي وذو دلالة إحصائية على الاستقرار المالي للتجار والمستثمرين في سوق الذهب والمجوهرات.
4. الفرضية الرابعة (H4): يؤثر تطبيق حلول التأمين المختلفة (مثل التأمين ضد السرقة والنقل) بشكل إيجابي وذو دلالة إحصائية على تقليل الخسائر المالية الناتجة عن المخاطر في تجارة الذهب والمجوهرات.
5. الفرضية الخامسة (H5): يسهم التأمين في تقليل المخاطر المالية المرتبطة بتقلبات الأسعار، ويؤثر ذلك بشكل إيجابي وذو دلالة إحصائية على مستوى الثقة لدى المستثمرين في استمرارية الأعمال في هذا القطاع.
6. الفرضية السادسة (H6): الحلول التأمينية المتخصصة لتغطية المخاطر في تجارة الذهب والمجوهرات فعالة بشكل ذي دلالة إحصائية في تقليل هذه المخاطر وحماية الاستثمارات.
7. الفرضية السابعة (H7): تبني استراتيجيات تأمينية شاملة يؤدي إلى تعزيز الأمان المالي وتقليل الخسائر بشكل ذي دلالة إحصائية، مما يحقق استقراراً أكبر في قطاع تجارة الذهب والمجوهرات.
8. الفرضية الثامنة (H8): يلعب التأمين دوراً أساسياً وذو دلالة إحصائية في دعم استقرار سوق الذهب والمجوهرات كجزء من الاقتصاد المالي، مما يعزز من استدامة ونمو هذا القطاع.

النظرية العلمية المتبعة لإعداد البحث : وفق الدراسات التي أعددت في هذا المجال نجد ان النظرية الاقرب في هذا المجال هي نظرية المخاطر حيث التركيز على طرق وأساليب إدارة المخاطر في شركات التأمين حيث تعد نظرية المخاطر التي تواجه شركات التأمين مثل المخاطر المالية الناجمة عن تقلبات الأسواق وأسعار الفائدة، والمخاطر الاكتوارية المتعلقة بالتنبؤات غير الدقيقة للعمر المتوقع أو الحوادث، والمخاطر التشغيلية المتعلقة بالأنظمة الداخلية والخارجية، والمخاطر القانونية الناتجة عن التغيرات في التشريعات وما يلزمها من طرق للإدارة تشمل تنويع المنتجات لتقليل تأثير المخاطر المرتبطة بأنواع معينة من التأمين، وإجراء تحليلات اكتوارية دقيقة لتحديد الأسعار وتخصيص الأموال بشكل صحيح، والاستثمار في التكنولوجيا لتحسين الكفاءة وتقليل المخاطر التشغيلية، بالإضافة إلى استخدام التأمين لإعادة لتقليل المخاطر المالية المرتبطة بالأحداث غير المتوقعة*(3)

الفصل الثاني

الدراسات السابقة

مقدمة : فيما يلي جدول يوضح الدراسات السابقة حول مخاطر التجارة، تجارة الذهب والمجوهرات، والحلول التأمينية المختلفة حيث يجب الاطلاع على الدراسات السابقة حول مخاطر التجارة، وخاصة في قطاعات مثل تجارة الذهب والمجوهرات وذلك للوقوف حول التحديات الاقتصادية والمالية التي قد يواجهها التجار والمستثمرون وكذا تحليل المخاطر المختلفة التي تؤثر على العمليات التجارية في الأسواق المتقلبة وغير المستقرة كذلك الوقوف على الحلول التأمينية كوسيلة فعالة لإدارة هذه المخاطر، سواء من خلال تأمين ضد السرقة أو الخسارة أو الكوارث الطبيعية. ومن جانب آخر التركيز على الاستراتيجيات والتقنيات التي يمكن أن تحسن قدرة التجار والمستثمرين على حماية استثماراتهم وتقليل الخسائر المالية من جانب آخر استعراض اهم الدراسات التي تركز على دور التأمين في زيادة الاستقرار في الأسواق المالية المرتبطة بالذهب والمجوهرات من اجل الوصول الى بيئة تجارية أكثر أماناً تعمل على تحفيز المستثمرين على دخول هذا القطاع بشكل أكبر

متغيرات الدراسة : يتم تقسيم متغيرات البحث الى نوعين وفقاً لعنوان البحث الحلول التأمينية وأثرها على تقليل مخاطر تجارة الذهب والمجوهرات " دراسة تطبيقية على شركات التأمين "

- **المتغير المستقل :** الحلول التأمينية والتي تتضمن التعرض لكافة المفاهيم الاقرب الى هذا المتغير ليتم توضيح اهم ما يتناوله المتغير لموضوع الدراسة والتي منها أنواع التأمين المقدمة، سياسات التأمين، التغطية التأمينية، استراتيجيات الحد من المخاطر التأمينية
- **المتغير التابع :** يعد تقليل المخاطر لتجارة الذهب والمجوهرات المتغير التابع في فهم متطلبات الدراسة والتي منها مثل الخسائر المالية وما يخص جوانب تقليل حوادث السرقة أو الاحتيال والحرص على تعزيز الاستقرار المالي لتجار الذهب لزيادة مستوى الثقة لجميع التجار

وفيما يلي استعراض لاهم ماورد في ضوء الدراسات والادبيات في هذه الاتجاهات :

دراسات تتعلق بجوانب تجارة الذهب والمجوهرات :

- Efimenko, V. (2015) الطلب والاستثمار في المجوهرات خلال الأزمات الاقتصادية. درست الدراسة العوامل المؤثرة على الطلب على المجوهرات أثناء الأزمات الاقتصادية، موضحة أن الاستثمار في المجوهرات يعمل كملاذ آمن خلال الأوقات الصعبة. لم تتناول الدراسة التأمين كإجراء للحد من المخاطر
- Carrigan, M., McEachern, M., and Morais, K. (2017) صناعة المجوهرات الفاخرة: تحديات المسؤولية الاجتماعية والقوى المؤسسية التي تواجه الشركات الصغيرة والمتوسطة. ركزت الدراسة على التحديات التي تواجه الشركات الصغيرة والمتوسطة في قطاع المجوهرات، مثل المسؤولية الاجتماعية والتحديات المؤسسية. أظهرت النتائج دور المسؤولية الاجتماعية في تحسين أداء الشركات، دون التطرق إلى التأمين كأداة لتخفيف المخاطر
- Gaggio, D. (2018). نتق في الذهب: رأس المال الاجتماعي والتغير الاقتصادي في مدن المجوهرات الإيطالية. ناقشت الدراسة تأثير الذهب على الاقتصاد المحلي في المدن الإيطالية، مؤكدة العلاقة بين رأس المال الاجتماعي

والتغيرات الاقتصادية. أظهرت النتائج أن الاستثمار في الذهب يساهم في استقرار الاقتصاد المحلي، دون التطرق إلى التأمين

- (2019) Abdul Majeed, M., Colby, F., Hinrichsen, K., and Kapoor, K. مؤثر تأثير تطوير المجوهرات. ركزت الدراسة على التأثير البيئي لصناعة المجوهرات، موضحة التحديات البيئية الناتجة عن عمليات التعدين مثل التلوث. لم تتناول الدراسة التأمين بشكل مباشر، ولكنها سلطت الضوء على المخاطر البيئية التي تؤثر على قطاع المجوهرات.
- (2019). Konovalova, M. E., Kuzmina, A. Y., and Wondorzova, E. S. تحليل سوق المعادن الثمينة في روسيا كجزء من السوق المالية العالمية في الظروف الحديثة. تناولت الدراسة تأثير الأزمات الاقتصادية والسياسية على سوق المعادن الثمينة في روسيا، موضحة التقلبات الحادة في الإنتاج والتجارة. لم يتم التطرق إلى التأمين كجزء من إدارة هذه التقلبات
- (2021). Phongvornorachai, R. عوامل اتخاذ قرار الاستثمار وتأثيرها على توسع الحصة السوقية للأحجار الكريمة والمجوهرات. تناولت الدراسة العوامل المؤثرة في قرارات الاستثمار بسوق الأحجار الكريمة والمجوهرات، مسلطة الضوء على المخاطر المرتبطة بالسوق. أكدت النتائج أهمية التقييم الصحيح للمخاطر، لكنها لم تركز على التأمين كأداة لتخفيف هذه المخاطر.
- (2024). Kei, H. H. M. الاستثمار المريح في المجوهرات في جنوب شرق آسيا. تناولت الدراسة التحديات التي تواجه صناعة المجوهرات في جنوب شرق آسيا، مع التركيز على استراتيجيات تقليل المخاطر، بما في ذلك دور التأمين كأداة أساسية لحماية المستثمرين. أكدت النتائج أن التأمين يعد عنصرًا حيويًا في تحقيق الاستقرار المالي لهذه الصناعة.

2-دراسات تشمل الحلول التأمينية وأثرها على تقليل مخاطر على شركات التأمين

- (2014) Gatzert, N., & Kolb, A. قياس وإدارة المخاطر التشغيلية في شركات التأمين من منظور مؤسسي بحثت هذه الدراسة في أساليب قياس وإدارة المخاطر التشغيلية ضمن شركات التأمين، موضحة تأثير هذه المخاطر على تسعير وثائق التأمين. وبيّنت النتائج أن تبني استراتيجيات فعالة لإدارة المخاطر التشغيلية يساهم في تقليل التكاليف التشغيلية، مما يؤدي إلى زيادة الكفاءة المالية للشركات.
- (2015). Eikenhout, L. C. A. إدارة المخاطر وأداء شركات التأمين تناولت هذه الدراسة العلاقة بين استراتيجيات إدارة المخاطر وأداء شركات التأمين، خاصة خلال الأزمات الاقتصادية. وخلصت إلى أن الشركات التي تعتمد نهجًا قويًا في إدارة المخاطر تكون أكثر قدرة على مواجهة التحديات المالية وتحقيق استقرار أكبر في أداؤها. كما أبرزت الدراسة الفروق في استراتيجيات إدارة المخاطر بين شركات التأمين على الحياة وشركات التأمين على غير الحياة.
- (2016). Kokobe, S. A., & Gemechu, D. تقنيات إدارة المخاطر والأداء المالي لشركات التأمين ركزت هذه الدراسة على تقنيات إدارة المخاطر التي تعتمد عليها شركات التأمين، ومدى تأثيرها المباشر على الأداء المالي. وأثبتت أن استخدام استراتيجيات فعالة في الحد من المخاطر يعزز قدرة الشركات على تحقيق أهدافها الاستراتيجية وزيادة استدامتها المالية على المدى الطويل.
- (2018). Eling, M., & Lehmann, M. تأثير الرقمنة على سلسلة قيمة التأمين وقابلية المخاطر للتأمين تناولت هذه الدراسة تأثير الرقمنة على سلسلة قيمة التأمين وإمكانية تأمين المخاطر المختلفة. وأوضحت أن التطورات الرقمية تؤدي إلى تحسين عمليات تقييم المخاطر، إلا أن شركات التأمين تواجه تحديات متزايدة تتعلق بحماية البيانات والابتكارات التكنولوجية، مما يتطلب استراتيجيات متقدمة لضمان أمن المعلومات واستمرارية الخدمات.
- (2019). Pušara, D. تأثير التطور التكنولوجي على شركات التأمين استعرضت هذه الدراسة أثر التطورات التكنولوجية، بما في ذلك الذكاء الاصطناعي وتحليل البيانات الضخمة، على شركات التأمين. وأظهرت النتائج أن هذه التقنيات تعزز من دقة تقييم المخاطر، مما يساهم في تحسين كفاءة الخدمات التأمينية وتقليل التكاليف التشغيلية المرتبطة بالمخاطر.
- (2019) Marchal, R., Piton, G., Lopez-Gunn, E., & Zorrilla-Miras, P. دور إعادة التأمين في دمج الحلول الطبيعية للحد من المخاطر الكارثية ناقشت الدراسة دور قطاع التأمين وإعادة التأمين في دعم الحلول القائمة على الطبيعة للتخفيف من المخاطر الناجمة عن الكوارث الطبيعية. وأثبتت النتائج أن تبني هذه الحلول يساهم في تعزيز استدامة شركات التأمين، مما يقلل من الخسائر المحتملة ويزيد من كفاءة آليات التأمين ضد الكوارث.

- Pillay, C. P., & Njenga, J. K. (2021) تقلص النفقات من خلال الابتكار الرقمي في شركات التأمين تناولت الدراسة إمكانيات خفض التكاليف التشغيلية لشركات التأمين من خلال الابتكارات الرقمية. وأوضحت أن استخدام الحلول الرقمية الحديثة يساهم في تحسين آليات تسعير الأقساط التأمينية وتعزيز التنافسية بين الشركات، مما يتيح فرصاً أكبر للنمو في القطاع التأميني.

محاور الدراسات السابقة في ضوء متغيرات الدراسة : من خلال الدراسات المتعلقة بجوانب مختلفة من تجارة الذهب والمجوهرات، إضافة إلى الحلول التأمينية وأثرها في إدارة المخاطر وتقليل التكاليف التشغيلية لشركات التأمين. فيما يلي تحليل المحاور التي تناولتها الدراسات التي تتعلق بجوانب تجارة الذهب والمجوهرات منها :

- تأثير الأزمات الاقتصادية على الطلب: تناولت الدراسات مثل (Efimenko (2015 أهمية الاستثمار في الذهب والمجوهرات خلال الأزمات الاقتصادية كملاذ آمن، دون الإشارة إلى التأمين كوسيلة لتقليل المخاطر المرتبطة بالسوق.
- التحديات البيئية والاجتماعية: ناقشت (Carrigan et al. (2017 و (Abdul Majeed et al. (2019 قضايا المسؤولية الاجتماعية والتأثير البيئي لصناعة المجوهرات، موضحةً جوانب تتطلب استراتيجيات دعم مبتكرة، مثل التأمين.
- التغيرات الاقتصادية المحلية والدولية: سلطت الدراسات مثل (Gaggio (2018 و (Kononova et al. (2019 الضوء على دور الذهب في استقرار الاقتصاد المحلي وتأثير الأزمات السياسية والاقتصادية على التجارة العالمية.
- قرارات الاستثمار والمخاطر: ركزت (Phongvornorachai (2021 على تحليل العوامل المؤثرة في قرارات الاستثمار والمخاطر المرتبطة بالسوق، مع أهمية تقييم المخاطر دون التركيز على دور التأمين كأداة للتخفيف.
- 1. الحلول التأمينية وأثرها في إدارة المخاطر:
- إدارة المخاطر التشغيلية: ناقشت (Gatzert & Kolb (2014 أهمية استراتيجيات إدارة المخاطر التشغيلية ودورها في خفض التكاليف التشغيلية وزيادة الكفاءة المالية.
- العلاقة بين إدارة المخاطر والأداء: سلطت (Eikenhout (2015 الضوء على تأثير استراتيجيات إدارة المخاطر على استقرار أداء شركات التأمين خلال الأزمات الاقتصادية.
- الابتكارات الرقمية وتأثيرها: تناولت الدراسات مثل (Eling & Lehmann (2018 و (Pillay & Njenga (2021 دور الرقمنة في تحسين تقييم المخاطر وتعزيز تنافسية شركات التأمين، إلا أنها أشارت لتحديات مرتبطة بحماية البيانات.
- دور الحلول الطبيعية: بحثت (Marchal et al. (2019 في إمكانيات تعزيز استدامة شركات التأمين من خلال دمج الحلول الطبيعية كوسيلة لتقليل من المخاطر الكارثية.

التعليق على الدراسات السابقة في ضوء الفجوات البحثية : على الرغم من تناول العديد من الدراسات لجوانب مختلفة من تجارة الذهب والمجوهرات، إلا أن دور التأمين كأداة مباشرة لتقليل المخاطر الاقتصادية والاجتماعية لم يتم بحثه بشكل واسع. فيما يتعلق بشركات التأمين، هناك نقص في الدراسات التي تستعرض بشكل عملي كيفية دمج الحلول الابتكارية مع استراتيجيات التأمين لمواجهة تحديات متعددة مثل الكوارث الطبيعية وحماية البيانات كما نجد ان الدراسات تناولت :

- دور التأمين في حماية المستثمرين في قطاع الذهب والمجوهرات من المخاطر (السرقة، التلف، والتقلبات السعرية)
- الجمع بين الابتكارات الرقمية وحلول إدارة المخاطر الطبيعية لتعزيز استدامة شركات التأمين.
- التأمين ودوره في تقديم المسؤولية الاجتماعية ويقلل من التأثيرات البيئية في صناعة المجوهرات.

الاطار النظرى

الفصل الأول

تجارة الذهب والمجوهرات: المخاطر وإدارة التأمين

المقدمة: تعتبر صناعة تجارة الذهب والمجوهرات من الصناعات التي تواجه مجموعة واسعة من المخاطر بشكل طبيعي، بما في ذلك تقلبات السوق والسرقة والتحديات التشغيلية المختلفة. تعد تقلبات السوق، خاصة التغيرات الحادة في أسعار الذهب، من العوامل الرئيسية التي تؤثر بشكل كبير على مستوى الربحية في هذا القطاع. للتغلب على هذه التحديات، تعتمد الشركات العاملة في هذا المجال على استراتيجيات متقدمة لإدارة المخاطر. على سبيل المثال، تستخدم شركات تعدين الذهب تقنيات التحوط المالي كأداة فعالة لتقليل الآثار السلبية الناتجة عن تقلب أسعار الذهب، مما يساعدها على تحقيق استقرار مالي نسبي في ظل

ظروف السوق المتغيرة.¹ بالإضافة إلى مخاطر تقلبات السوق، تواجه صناعة الذهب والمجوهرات تحديات كبيرة مرتبطة بالسرقة والاحتيايل، والتي تشكل تهديدات مباشرة لاستقرارها التشغيلي وربحيته. للتخفيف من هذه المخاطر التشغيلية، تعتمد العديد من الشركات على سياسات تأمين شاملة مصممة خصيصاً لتوفير حماية واسعة ضد الخسائر المادية والمالية المحتملة. كما تُعد المشتقات المالية من الأدوات الاستراتيجية الفعالة في إدارة المخاطر، حيث تسمح للشركات بالتحوط ضد التقلبات الحادة في الأسواق المالية. يؤكد الدور الفاعل لقطاع التأمين في أسواق المشتقات على الأهمية الكبيرة لهذه الأدوات في تعزيز القدرة على إدارة المخاطر المالية بشكل استباقي، مما يساهم في تحقيق استقرار مالي وتشغيلي أكبر للشركات العاملة في هذا القطاع.²

أهمية الذهب والمجوهرات في الاقتصاد العالمي:

يُعتبر الذهب والمجوهرات من العناصر ذات الأهمية البالغة في الاقتصاد العالمي، حيث يؤثران بشكل مباشر على مجموعة واسعة من القطاعات، بدءاً من الأنظمة المالية ووصولاً إلى الصناعات الثقافية والفنية. تاريخياً، لعب الذهب دوراً محورياً كوسيلة عالمية للتبادل ومخزن موثوق للقيمة، مما جعله عنصراً أساسياً في تشكيل الأنظمة النقدية العالمية. ويُظهر تبني معيار الذهب من قبل دول مثل اليابان الدور الحيوي الذي لعبه الذهب في تعزيز استقرار الاقتصادات وتسهيل التجارة الدولية. لم يقتصر هذا التوحيد النقدي على تعزيز الثقة الاقتصادية بين الدول فحسب، بل ساهم أيضاً في تبسيط عمليات التجارة من خلال توفير مقياس نقدي موحد ومتسق عبر الحدود.³ في السياق المعاصر، لا يزال الذهب يحتفظ بمكانته كأداة تحوط فعالة ضد حالات عدم اليقين الاقتصادي والتقلبات المالية. غالباً ما يلجأ المستثمرون إلى الذهب كملاذ آمن خلال فترات التضخم أو انخفاض قيمة العملات، حيث يُنظر إليه على أنه وسيلة لحماية الثروات والحفاظ على القيمة. وتتبع القيمة الدائمة التي يُعزى إليها الذهب من خصائصه الفريدة، مثل ندرته ومقاومته للتآكل، بالإضافة إلى القوة الاجتماعية والرمزية التي يمثلها. لقد ساهمت هذه العوامل، إلى جانب جاذبيته الجمالية، في ترسيخ مكانته كرمز عالمي للثروة والرفاهية والأمان عبر مختلف الثقافات والحضارات على مر العصور.

حجم التجارة العالمية في الذهب والمجوهرات: وقد ساهمت صناعة المجوهرات بشكل كبير في تشكيل الطلب العالمي على الذهب، حيث تُشكل المجوهرات ما يزيد عن ثلثي الطلب السنوي على هذا المعدن الثمين، ويُعد الطلب على الذهب مرتفعاً بشكل ملحوظ في دول مثل الهند، حيث تحظى المجوهرات الذهبية بأهمية ثقافية واقتصادية عميقة الجذور، مما يجعلها جزءاً لا يتجزأ من المناسبات الاجتماعية والاحتفالات. بالإضافة إلى ذلك، برزت صناعة إعادة تدوير المجوهرات المستعملة كقطاع اقتصادي ضخم تصل قيمته إلى مليارات الدولارات، مما يعكس سيولة الذهب العالية وقيمته الدائمة التي لا تتأثر بمرور الزمن. من ناحية أخرى، تحتفظ البنوك المركزية حول العالم باحتياطات ضخمة من الذهب، مما يؤكد الدور الاستراتيجي الذي يلعبه هذا المعدن

¹ Tufano, P. (1996). Who manages risk? An empirical examination of risk management practices in the gold mining industry. *The Journal of Finance*, 51(4), 1097–1137.

² Hentschel, L., & Smith, C. W., Jr. (1997). Risks in derivatives markets: Implications for the insurance industry. *Journal of Risk and Insurance*, 64(2), 323–350.

³ Mitchener, K. J., Shizume, M., & Weidenmier, M. D. (2010). Why did countries adopt the gold standard? Lessons from Japan. *The Journal of Economic History*, 70(1), 27–56.

في تعزيز الاستقرار الاقتصادي الوطني، حيث تُعتبر هذه الاحتياطات بمثابة درعٍ واقٍ ضد التقلبات الاقتصادية الحادة وتُساهم في تعزيز الجدارة الائتمانية للدول. على سبيل المثال، خلال الأزمات المالية العالمية، تظهر الدول التي تمتلك احتياطات كبيرة من الذهب في وضعٍ مالي أكثر قوة، حيث يُساعد الذهب في تثبيت قيمة العملات المحلية وطمأنة المستثمرين الدوليين. وبالإضافة إلى وظائفه الاقتصادية والنقدية، فإن الخصائص الفريدة للذهب، مثل مقاومته العالية للتآكل وقدرته الممتازة على التوصيل الكهربائي، تجعله مادةً لا غنى عنها في العديد من التطبيقات الصناعية المتقدمة، حيث يُستخدم على نطاق واسع في صناعات مثل الإلكترونيات الدقيقة وطب الأسنان، مما يُساهم في تحسين كفاءة الأجهزة وتوفير حلول دائمة وفعالة.⁴ إن التدهور البيئي أحد المخاطر الرئيسية المرتبطة بتعدين الذهب، حيث يؤدي استخدام مواد كيميائية خطيرة مثل الزئبق والسيانيد إلى تلوث التربة والمياه، مما يؤثر سلبًا على النظم البيئية والمجتمعات المحلية. تواجه الشركات ضغوطًا متزايدة لاعتماد ممارسات تعدين مستدامة بيئيًا، بما في ذلك استخدام تقنيات صديقة للبيئة وخطط إعادة تأهيل الأراضي، لتجنب الأضرار البيئية والمسؤوليات القانونية المحتملة. بالإضافة إلى ذلك، تكافح العديد من الشركات الصغيرة والمتوسطة في صناعة المجوهرات لتحقيق التوازن بين الربحية والممارسات الأخلاقية، حيث يجعل تعقيد سلاسل التوريد العالمية من الصعب ضمان الامتثال لمعايير العمل واللوائح البيئية. يتطلب التغلب على هذه التحديات بذل جهود متضافرة لدمج مبادئ المسؤولية الاجتماعية للشركات في نماذج الأعمال، وتعزيز السلوك الأخلاقي عبر الصناعة لضمان استدامة بيئية واجتماعية إلى جانب تحقيق الأرباح.⁵ تقلبات السوق وإدارة المخاطر المالية: يُعد تقلب أسعار الذهب أحد المخاطر الرئيسية التي تؤثر على استقرار الشركات العاملة في هذا القطاع. تتأثر الأسعار بعوامل مثل التوترات الجيوسياسية وحركات العملة، مما قد يؤثر على هوامش الربح. لمواجهة هذه التقلبات، تعتمد الشركات على استراتيجيات إدارة المخاطر، مثل التحوط المالي والتنويع، لتقليل الآثار السلبية على استقرارها المالي.

المخاطر المرتبطة بتجارة الذهب والمجوهرات:

تواجه تجارة الذهب والمجوهرات مجموعة متنوعة من المخاطر التي تؤثر على جميع الأطراف المشاركة في سلسلة التوريد، حيث تُعد تقلبات السوق من أبرز هذه المخاطر بسبب التغيرات المستمرة في أسعار الذهب الناتجة عن عوامل مثل التطورات الجيوسياسية، وتقلبات أسعار الصرف، والتغيرات في العرض والطلب. تؤثر هذه التقلبات بشكل مباشر على ربحية الشركات، خاصة خلال فترات الركود الاقتصادي عندما يزداد الطلب على الذهب كملاذ آمن، مما يؤدي إلى ارتفاع أسعاره وزيادة تكاليف الإنتاج. بالإضافة إلى ذلك، تشكل قضايا الأصالة تحديًا كبيرًا في هذه الصناعة، حيث ينتشر تداول المجوهرات الذهبية المزيفة، مما يهدد ثقة المستهلكين ويؤثر على استقرار السوق، وقد يؤدي إلى انخفاض المبيعات، مما يفرض على الشركات تبني إجراءات تحقق صارمة لضمان جودة المنتجات والحفاظ على سمعة علاماتها التجارية. كما يُعد الامتثال للوائح التنظيمية جانبًا بالغ الأهمية، حيث تخضع هذه الصناعة لقوانين صارمة تهدف إلى مكافحة غسل الأموال، وضمان ممارسات عمل عادلة،

Carrigan, M., McEachern, M., Moraes, C., & Bosangit, C. (2017). The fine jewellery industry: Corporate responsibility challenges and institutional forces facing SMEs. *Journal of Business Ethics*, 143(4), 681–699.

Carrigan, M., McEachern, M., Moraes, C., & Bosangit, C. (2017). The fine jewellery industry: Corporate responsibility challenges and institutional forces facing SMEs. *Op.cit* 681–699.

وحماية البيئة، وقد يؤدي عدم الالتزام بهذه اللوائح إلى فرض عقوبات قانونية وإلحاق ضرر جسيم بسمعة الشركات، مما يجعل من الضروري مواكبة التشريعات المتغيرة في الأسواق العالمية المختلفة.⁶

تعريف المخاطر المتعلقة بتجارة الذهب والمجوهرات:

قد تتسبب المخاطر البيئية في تأثيرات سلبية كبيرة على صناعة الذهب، حيث يمكن أن تؤدي عمليات التعدين إلى إزالة الغابات، وتدهور التربة، وتلوث مصادر المياه، مما لا يضر بالبيئة فحسب، بل يعرض الشركات أيضًا لخسائر في السمعة إذا لم تلتزم بممارسات تعدين مستدامة. يمكن أن يساعد تبني تقنيات استخراج صديقة للبيئة في التخفيف من هذه الآثار السلبية. بالإضافة إلى ذلك، تعتبر نقاط الضعف في سلسلة التوريد من التحديات الرئيسية في التجارة العالمية للذهب والمجوهرات، حيث يمكن أن تؤدي عوامل مثل عدم الاستقرار السياسي في مناطق التعدين، وصعوبات النقل، والإضرابات العمالية إلى اضطرابات في تدفق الإمدادات. قد يؤدي ذلك إلى نقص في المواد الخام وارتفاع التكاليف، مما يؤثر سلبيًا على استقرار الشركات التي تعتمد على إمدادات منتظمة من الذهب لعملياتها الإنتاجية.

المخاطر المادية المتعلقة بالذهب : السرقة، التلف، الخسارة:

مخاطر السرقة المرتبطة بامتلاك الذهب المادي: يعد الذهب، نظرًا لقابليته للنقل وقيمه السوقية العالية، هدفًا رئيسيًا للسرقة. تشير السجلات التاريخية إلى أن مناجم الذهب في غرب أستراليا شهدت حالات سرقة متكررة بين عامي 1899 و1920، مما استدعى تعزيز إجراءات الأمن والمراقبة. يُظهر هذا السياق التاريخي استمرار تهديد السرقة لأصحاب الذهب، مما يفرض اتخاذ تدابير وقائية متقدمة، بما في ذلك أنظمة المراقبة الحديثة وتخزين الذهب في مرافق آمنة.⁷

المخاطر القانونية: التزوير، المشاكل القانونية المتعلقة بالملكية:

مخاطر التزوير والامتثال التنظيمي: يشكل التزوير تهديدًا كبيرًا لسلامة سوق المجوهرات، حيث يؤدي انتشار المنتجات المزيفة إلى تقويض ثقة المستهلكين وإلحاق خسائر مالية بالشركات المشروعة. بالإضافة إلى ذلك، يواجه القطاع تحديات تتعلق بالامتثال للوائح التنظيمية المتغيرة عبر الدول، مما يتطلب استثمارًا في برامج الامتثال ومراقبة الجودة لضمان الالتزام بالقوانين الدولية وحماية سمعة العلامات التجارية.⁸

مخاطر التلف والضرر المادي للذهب: على الرغم من متانة الذهب ومقاومته للتآكل، فإن العناصر المصنوعة منه، مثل المجوهرات والعملات المعدنية، تظل عرضة للتلف. يمكن أن تؤدي الخدوش والانبعاجات إلى انخفاض القيمة الجمالية والسوقية لهذه الممتلكات. علاوة على ذلك، قد يتسبب التخزين غير الملائم في بيئات رطبة أو تآكلية في تدهور تدريجي للذهب.

⁶ Smirnova, E. (2016). Use of gold in financial risk hedge. Creighton University, 12(1), 69–91.

⁷ Segal, N. (2009). Anti-union or pro-property? Worker surveillance and gold theft in Western Australian gold mines, 1899–1920. Liverpool University Press, 25(1), 37–52.

⁸ Carrigan, M., McEachern, M., Moraes, C., & Bosangit, C. (2017). The fine jewellery industry: Corporate responsibility challenges and institutional forces facing SMEs. *Op.cit* 681–699.

لذلك، يُوصى بتخزين الذهب في ظروف بيئية مناسبة وتجنب العوامل التي قد تؤدي إلى إتلافه، وذلك للحفاظ على قيمته السوقية والجمالية. مخاطر فقدان والخسارة المادية: يُعتبر فقدان الذهب تهديدًا جدّيًا، حيث يمكن أن ينتج عن سوء التخزين أو الحوادث أو الكوارث الطبيعية. في الإطار القانوني، يُعرف مصطلح "الخسارة المادية" بأنه فقدان الممتلكات دون وجود دليل على ضرر مادي، كما هو الحال في حالات السرقة. لذا، يُعد استخدام وسائل تخزين آمنة، مثل الخزائن المحصنة أو صناديق الأمانات المصرفية، أمرًا ضروريًا لتجنب فقدان الذهب وحماية قيمته المالية.⁹

أهمية التأمين في مجال تجارة الذهب والمجوهرات:

يعتبر التأمين أحد الأدوات القانونية الفعّالة للتخفيف من المخاطر المالية المرتبطة بسرقة أو تلف أو فقدان الذهب، حيث توفر وثائق التأمين حماية مالية ضد هذه الخسائر المحتملة. ومع ذلك، تتفاوت شروط التغطية التأمينية بين الوثائق المختلفة، وقد تتطلب بعضها إثبات الإهمال لتحصيل المسؤولية، مما يستلزم من مالكي الذهب مراجعة شروط وثائق التأمين بعناية لضمان حصولهم على تغطية شاملة تتناسب مع احتياجاتهم وظروفهم الخاصة. بالإضافة إلى التأمين، يُعد التخزين الآمن للذهب عنصرًا أساسيًا في حمايته من المخاطر المحتملة، حيث تتضمن الخيارات المتاحة الخزائن الشخصية في المنازل وصناديق الأمانات في البنوك. بينما توفر الخزائن المنزلية سهولة الوصول، فإنها قد تكون أكثر عرضة للسرقة، في حين توفر صناديق الأمانات المصرفية مستوى أعلى من الأمان على الرغم من تعييدها للوصول الفوري. لذلك، يتعين على الأفراد تقييم هذه الخيارات وفقًا لاحتياجاتهم الشخصية ومتطلبات الأمان لضمان الحماية المثلى لاستثماراتهم في الذهب.¹⁰

الدور الذي يلعبه التأمين في تقليل هذه المخاطر:

مخاطر الاحتيال والمنتجات المقلدة في سوق الذهب: يُعاني سوق الذهب من انتشار المنتجات المقلدة وعمليات الاحتيال، مما يؤثر سلبيًا على ثقة المستثمرين. يؤدي تداول الذهب المزيف إلى خسائر مالية كبيرة، خاصة عند الشراء من مصادر غير موثوقة. للحد من هذه المخاطر، يُوصى بشراء الذهب من تجار معتمدين والتحقق من صحته باستخدام الفحوصات الكيميائية أو شهادات المصادقة الرسمية، وذلك لضمان جودة المنتج وحماية الاستثمارات.¹¹

المخاطر الاقتصادية المتعلقة بتجارة الذهب والمجوهرات : تقلبات الأسعار، الركود الاقتصادي:

وتتأثر أسعار الذهب بعدة عوامل، منها الأحداث الجيوسياسية وأسعار الصرف والمؤشرات الاقتصادية. خلال فترات التوتر وعدم اليقين، يتجه المستثمرون إلى الذهب كملاذ آمن، مما يؤدي إلى ارتفاع سعره. في المقابل، عندما يكون الاقتصاد مستقرًا، ينخفض الطلب على الذهب، مما يسبب تراجع أسعاره. هذا التقلب يؤثر بشكل مباشر على تجارة الذهب والمجوهرات، حيث

⁹ Johnson, S. G. (2019). What constitutes physical loss or damage in a property insurance policy? American Bar Association, 34(2), 95–124.

¹⁰ Hillman-Chartrand, H. (1990). Investment protection: Reducing financial loss from fraudulent art. Journal of Cultural Economics, 14(1), 83–93.

¹¹ Johnson, S. G. (2019). What constitutes physical loss or damage in a property insurance policy? Op.cit , 95–124.

ينعكس على هوامش الربح وتقييم المخزون. وجدت دراسة أن دور الذهب كتحوط من المخاطر يعتمد على ظروف السوق ومستويات عدم اليقين، مما يزيد من تعقيد قرارات الاستثمار فيه.¹²

أهمية الحلول التأمينية المناسبة لحماية البائعين والمشتريين:

الركود الاقتصادي يترك آثارًا متباينة على سوق الذهب، حيث يؤدي تراجع الإنفاق الاستهلاكي في فترات الركود إلى انخفاض الطلب على المجوهرات، بينما يزداد الطلب على الذهب الخام نظرًا لمكانته كأصل آمن. خلال الأزمة المالية عام 2008، ارتفعت أسعار الذهب بشكل ملحوظ مع توجه المستثمرين نحوه كوسيلة للحفاظ على رأس المال، مدفوعين بحالة عدم اليقين الاقتصادي والتوترات الجيوسياسية وزيادة الطلب من البنوك المركزية. هذا التناقض يخلق تحديات أمام تجار الذهب والمجوهرات، حيث تتراجع مبيعات المنتجات المصنعة في الوقت الذي يزداد فيه الطلب على المعدن نفسه. بالإضافة إلى ذلك، تلعب علاقة الذهب بالعملات، وخاصة الدولار الأمريكي، دورًا مهمًا في تحديد أسعاره؛ فعندما يضعف الدولار، يصبح الذهب أقل تكلفة للمستثمرين الذين يستخدمون عملات أخرى، مما يزيد الطلب ويرفع الأسعار، بينما يؤدي قوة الدولار إلى تراجع الإقبال على الذهب وانخفاض أسعاره. هذه العلاقة العكسية بين الذهب والدولار، والتي تتأثر بتوقعات أسعار الفائدة، تخلق تحديات إضافية للمستثمرين والتجار، حيث تؤثر تقلبات العملات على تكاليف شراء الذهب وأرباح بيعه في الأسواق المختلفة.¹³

التحولات في أسعار الفائدة تؤثر أيضًا على أسعار الذهب. عندما ترتفع أسعار الفائدة، يصبح الاحتفاظ بالذهب أقل جاذبية، لأنه لا يولد عوائد مثل السندات أو الودائع البنكية، مما يؤدي إلى انخفاض الطلب عليه. في المقابل، عند انخفاض أسعار الفائدة، يبحث المستثمرون عن أصول بديلة للحفاظ على قيمتها، مما يزيد الطلب على الذهب ويرفع أسعاره. هذا التفاعل يجعل الذهب حساسًا للسياسات النقدية التي تتبعها البنوك المركزية حول العالم، حيث تؤدي التوقعات بخفض الفائدة إلى زيادة الإقبال على الذهب كخيار استثماري أكثر أمانًا.¹⁴ العوامل الهيكلية مثل الإنتاج والتعدين تلعب دورًا في تحديد المعروض من الذهب في السوق. ارتفاع تكاليف الاستخراج أو القيود البيئية قد تؤدي إلى تقليل الإنتاج، مما يرفع الأسعار نتيجة نقص المعروض. بالمقابل، عند زيادة الإنتاج أو اكتشاف مناجم جديدة، قد يؤدي ذلك إلى انخفاض الأسعار بسبب ارتفاع العرض. هذه العوامل تجعل تجارة الذهب تتطلب متابعة دقيقة للمتغيرات الاقتصادية العالمية، حيث يمكن لأي تغير في العرض أو الطلب أن يؤثر بشكل مباشر على استقرار السوق.¹⁵

Grantham-Philips, W. (2024, September 25). Why the price of gold keeps climbing to unprecedented heights. Associated Press.

Bouoiyour, J., Selmi, R., & Wohar, M. (2018, June 20). Measuring the response of gold prices to uncertainty: An analysis beyond the mean. arXiv.

Grantham-Philips, W. (2024, September 25). Why the price of gold keeps climbing to unprecedented heights. Op.cit

Bouoiyour, J., Selmi, R., & Wohar, M. (2018, June 20). Measuring the response of gold prices to uncertainty: An analysis beyond the mean Op.cit

الفصل الثاني

أنواع المخاطر في تجارة الذهب والمجوهرات

المخاطر المادية في تجارة الذهب والمجوهرات:

قد واجت صناعة الذهب والمجوهرات مجموعة من المخاطر الرئيسية أثناء عملية النقل، حيث يُعد الضرر المادي أحد أبرز هذه التحديات، إذ يمكن أن تتعرض القطع للخدوش أو الانبعاجات أو التشوهات نتيجة سوء التعامل أو الحوادث، مما يؤدي إلى تقليل جاذبيتها الجمالية وقيمتها السوقية. بالإضافة إلى ذلك، قد تؤثر العوامل البيئية، مثل التغيرات في درجات الحرارة والرطوبة، سلبيًا على المجوهرات، خاصة تلك التي تحتوي على أحجار كريمة حساسة أو مواد قابلة للتلف، مما قد يتسبب في أضرار لا يمكن إصلاحها. تُعتبر السرقة أيضًا تهديدًا كبيرًا نظرًا لقيمة الذهب والمجوهرات العالية وسهولة نقلها، حيث يمكن أن يتسبب أي خرق أمني خلال النقل في خسائر مالية جسيمة ويلحق ضررًا بسمعة الشركات العاملة في هذا المجال. كما يُشكل التغليف غير الكافي خطرًا إضافيًا، حيث قد تقشّل المواد غير المناسبة في حماية العناصر من الصدمات والاهتزازات، مما يستدعي استخدام مواد تغليف متينة ومصممة خصيصًا لضمان سلامة القطع المنقولة. علاوة على ذلك، يمكن أن يؤدي فقدان

الوثائق الضرورية، مثل شهادات الأصالة وملفات التوثيق، إلى تعقيدات قانونية ونزاعات حول قيمة أو ملكية المجوهرات، مما يؤكد أهمية الحفاظ على هذه الوثائق لإثبات شرعية المعاملات. أخيرًا، يُزيد التعامل مع أفراد غير مدربين من مخاطر التلف أو الخسارة، حيث قد يؤدي نقص الخبرة إلى سوء التعامل مع العناصر القيمة، مما يستلزم تدريب العاملين على إجراءات التعامل والتخزين الصحيحة لضمان نقل آمن وفعال. لذلك، يتطلب نقل الذهب والمجوهرات اعتماد تدابير وقائية متخصصة، وبروتوكولات أمنية صارمة، وإدارة دقيقة للوثائق، لضمان حماية هذه العناصر الثمينة والحفاظ على قيمتها وسلامتها.¹⁶ تتطلب عمليات نقل وتخزين الذهب والمجوهرات إجراءات دقيقة وشاملة لضمان سلامة العناصر وجودتها، حيث تشمل هذه الإجراءات استخدام التغليف المناسب، وتعزيز الأمن، ومراعاة العوامل البيئية، وتوظيف أفراد مؤهلين ومدربين. يُعد الالتزام بهذه الممارسات أمرًا بالغ الأهمية للحفاظ على قيمة المجوهرات وسمعة الشركات العاملة في هذا القطاع. أثناء النقل، يمكن أن تواجه العناصر الثمينة مخاطر مثل الضرر المادي الناتج عن سوء التعامل أو الحوادث، بالإضافة إلى التهديدات الأمنية مثل السرقة، مما يستدعي اعتماد بروتوكولات أمنية صارمة واستخدام مواد تغليف متينة ومصممة خصيصًا لحماية القطع من الصدمات والاهتزازات.¹⁷ أما أثناء التخزين، فإن الذهب والمجوهرات تواجه مخاطر جسيمة تشمل التدهور البيئي، والسرقة، وسوء الإدارة، مما يتطلب توفير بيئات تخزين آمنة وخاضعة للرقابة الدقيقة. يمكن أن تؤدي التقلبات في درجات الحرارة والرطوبة داخل مرافق التخزين إلى تشويه أو تآكل أو تدهور العناصر، خاصة تلك المصنوعة من مواد حساسة مثل الأحجار الكريمة أو المعادن الثمينة، مما يجعل تطبيق ضوابط بيئية صارمة أمرًا ضروريًا للحفاظ على حالتها. بالإضافة إلى ذلك، قد يؤدي فقدان الوثائق الضرورية، مثل شهادات الأصالة وملفات التوثيق، إلى تعقيدات قانونية ونزاعات حول قيمة أو ملكية المجوهرات، مما يؤكد أهمية الحفاظ على هذه الوثائق لإثبات شرعية المعاملات.¹⁸ يعتبر الأمان في مرافق التخزين عنصرًا حاسمًا في حماية الذهب والمجوهرات من السرقة أو الوصول غير المصرح به، حيث يجب أن تشمل التدابير الأمنية الشاملة أنظمة مراقبة مستمرة، وأنظمة إنذار متطورة، وإجراءات وصول مشددة لتقليل فرص الاختراق. بدون هذه التدابير، تصبح المخزونات عرضة للسرقة، مما قد يؤدي إلى خسائر مالية جسيمة وإلحاق ضرر بسمعة الشركة. بالإضافة إلى ذلك، يمكن أن تؤدي إدارة المخزون الضعيفة إلى سوء وضع العناصر أو فقدانها، مما يسبب خسائر مالية ويؤثر على الكفاءة التشغيلية، مما يجعل أنظمة التتبع الدقيقة والحصارية ضرورية للحفاظ على السيطرة على المخزون، وتقليل الأخطاء، وضمان توفر المنتجات عند الحاجة.¹⁹ والآن التأمين المناسب وسيلة أساسية للحماية من الخسائر الناجمة عن السرقة أو التلف أثناء التخزين، حيث يتطلب ذلك فهمًا دقيقًا لشروط وأحكام وثائق التأمين لضمان تغطية كافية تقلل من المخاطر المالية المحتملة. علاوة على ذلك، يمكن أن تؤدي الفجوات في إجراءات الحماية والتخزين إلى نزاعات قانونية ومطالبات بالمسؤولية، مما يستلزم من الشركات فهم التزاماتها القانونية واتخاذ الاحتياطات اللازمة لتجنب المساءلة القانونية والتكاليف المرتبطة بها. لذلك، يتطلب تخزين

Olinsky, A. D., Mangiameli, P. M., & Chen, S. K. (1996). Statistical support of forensic 16
(auditing. INFORMS, 32, 104–95.

Cornett, M. M. (1988). Undetected theft as a social hazard: The role of financial institutions in 17
(the choice of protection mechanisms. American Risk and Insurance Association, 55, 733–723.

Cornett, M. M. (1988). Undetected theft as a social hazard: The role of financial institutions in 18
the choice of protection mechanisms. Op.cit 723–733.

Daniel, K., & Lott, J. R. Jr. (1995). Should criminal penalties include third-party avoidance 19
(costs? The University of Chicago Press, 62, 534–523.

الذهب والمجوهرات اعتماد تدابير أمنية متقدمة، وإدارة دقيقة للمخزون، وفهم شامل لسياسات التأمين، لضمان حماية هذه العناصر الثمينة والحفاظ على استقرار الشركات العاملة في هذا القطاع.²⁰ كما تُساهم التطورات التكنولوجية الحديثة، مثل أنظمة التتبع في الوقت الفعلي ومراقبة البيئة، في تعزيز أمن الذهب والمجوهرات أثناء التخزين والنقل. يُساعد تنفيذ هذه الحلول في تقليل المخاطر المرتبطة بالتلف أو السرقة، بالإضافة إلى تحسين كفاءة العمليات التشغيلية. يُعد تبني هذه التقنيات جزءًا لا يتجزأ من استراتيجيات إدارة المخاطر الشاملة، مما يضمن الحفاظ على قيمة العناصر المخزنة وسلامتها.

السرقه (خاصة في محلات الذهب والمجوهرات):

إن السرقه أحد التهديدات الرئيسية التي تواجه تجارة الذهب والمجوهرات، حيث تؤثر سلبيًا على الجوانب المالية والتشغيلية للشركات. نظرًا للقيمة العالية للذهب والمجوهرات وسهولة نقلها، تصبح هذه الأصول أهدافًا جذابة للسرقة، سواء من خلال التهديدات الداخلية أو الخارجية. تُظهر الحوادث التاريخية، مثل سرقة ذهب بقيمة 4.38 مليون دولار من خزائن بيت الماس الخاص بسامارتينو على مدى ثلاث سنوات، مدى خطورة السرقة الداخلية، والتي تُعد أحد التحديات الأمنية الكبرى في هذا القطاع. بالإضافة إلى ذلك، تواجه متاجر المجوهرات تهديدات خارجية من قبل حلقات الجريمة المنظمة، التي تستهدف العناصر ذات القيمة العالية وسهولة الإخفاء، مما يجعل هذه المؤسسات أهدافًا مثالية للعمليات الإجرامية المعقدة. لذلك، يتطلب التصدي لهذه التهديدات اعتماد تدابير أمنية متقدمة، وتعزيز الإجراءات الأمنية الداخلية والخارجية، والتعاون مع جهات إنفاذ القانون لمواجهة هذه التحديات الأمنية بشكل فعال.²¹ تمتد الآثار المالية للسرقة في تجارة الذهب والمجوهرات إلى ما هو أبعد من الخسارة المباشرة للمخزون، حيث قد تتحمل الشركات تكاليف إضافية تشمل زيادة أقساط التأمين، والاستثمار في أنظمة أمنية متطورة، وفقدان ثقة العملاء، مما يؤثر سلبيًا على الربحية طويلة الأجل. علاوة على ذلك، يمكن أن تؤدي السرقة إلى أضرار جسيمة بسمعة الشركة، مما يعرضها لخسائر مالية وتحديات تسويقية إضافية. بالإضافة إلى الآثار المالية، يُمكن أن يكون للسرقة تأثير نفسي عميق على الموظفين والإدارة، خاصة في حالات السرقة العنيفة، حيث قد يؤدي ذلك إلى انخفاض معنويات الموظفين، وزيادة معدل دوران العمالة، وصعوبات في الحفاظ على قوة عاملة مستقرة. لمواجهة هذه التحديات، تعتمد العديد من الشركات بروتوكولات أمنية شاملة، بما في ذلك أنظمة المراقبة المتقدمة وآليات الإنذار، بالإضافة إلى برامج تدريبية تهدف إلى تعزيز وعي الموظفين بأساليب منع السرقة والاستجابة لها، مما يساهم في خلق بيئة عمل آمنة ومستقرة.²² إن التعاون مع وكالات إنفاذ القانون عنصرًا حاسمًا في مكافحة سرقة الذهب والمجوهرات، حيث يمكن لمتاجر المجوهرات من خلال تبادل المعلومات والمشاركة في برامج مراقبة المجتمع تعزيز استعدادها لمواجهة التهديدات الأمنية وتحسين استجابتها للحوادث الإجرامية. بالإضافة إلى ذلك، يُساهم تبني التطورات التكنولوجية، مثل أنظمة تتبع المخزون وأجهزة مكافحة السرقة، في ردع الأنشطة الإجرامية وتعزيز القدرة على استرداد العناصر المسروقة بسرعة. ومع ذلك، يجب على الشركات تحقيق توازن دقيق بين تدابير الأمن المشددة وتجربة العملاء، حيث يمكن أن تؤدي الإجراءات الأمنية المفرطة إلى إبعاد العملاء. من

Daniel, K., & Lott, J. R. Jr. (1995). Should criminal penalties include third-party avoidance costs? Op.cit , 523–534

,Tabacco, G. (2021). Resistance and class elitism in minerals extraction in resource-rich Aceh²¹ Indonesia. Op.cit), 183–204

,Tabacco, G. (2021). Resistance and class elitism in minerals extraction in resource-rich Aceh²² Indonesia. Op.cit), 183–204

كل هذا نستنتج أن السرقة تظل خطرًا دائمًا في قطاع الذهب والمجوهرات، مما يتطلب تقييمًا مستمرًا لتدابير الأمن وتعزيزها بشكل دوري. يُعد تعزيز وعي الموظفين، والتعاون مع جهات إنفاذ القانون، وتبني التكنولوجيا الحديثة، عناصر أساسية لحماية هذه الأصول القيمة والحفاظ على استقرار القطاع.²³ تُعتبر السرقة تهديدًا كبيرًا أثناء نقل وتخزين الذهب والمجوهرات، نظرًا لقيمتها العالية وسهولة نقلها. أي خرق أمني خلال عملية النقل أو التخزين قد يتسبب في خسائر مالية جسيمة ويُلحق ضررًا بسمعة الشركات العاملة في هذا المجال. لذلك، يُعد تأمين وسائل النقل واعتماد بروتوكولات أمنية صارمة أمرًا ضروريًا لتجنب هذه المخاطر. بالإضافة إلى ذلك، يُعتبر الأمان في مرافق التخزين عنصرًا حاسمًا في حماية الذهب والمجوهرات من السرقة أو الوصول غير المصرح به، حيث يجب أن تشمل التدابير الأمنية الشاملة أنظمة مراقبة مستمرة، وأنظمة إنذار متطورة، وإجراءات وصول مشددة لتقليل فرص الاختراق. بدون هذه التدابير، تصبح المخزونات عرضة للسرقة، مما قد يؤدي إلى خسائر مالية جسيمة وإلحاق ضرر بسمعة الشركة.²⁴

الخسارة بسبب الحوادث (مثل الحريق أو الكوارث الطبيعية):

إن تجارة الذهب والمجوهرات معرضة بطبيعتها لمخاطر مختلفة، ومن بينها الحوادث مثل الحرائق والكوارث الطبيعية، التي يمكن أن تؤدي إلى خسائر كبيرة تؤثر ليس فقط على الأصول المادية ولكن أيضًا على استمرارية التشغيل والاستقرار المالي للشركات ضمن هذا القطاع. تشكل الحرائق تهديدًا كبيرًا بشكل خاص، حيث يمكن للمواد المستخدمة في تصنيع المجوهرات، بما في ذلك المواد الكيميائية القابلة للاشتعال والمعدات ذات درجات الحرارة العالية، أن تزيد من احتمالية نشوب حرائق عرضية. يمكن أن تؤدي مثل هذه الحوادث إلى تدمير المخزون القيم والمعدات وحتى المرافق بأكملها، مما يؤدي إلى انتكاسات مالية كبيرة. لذلك، يعد فهم الطبيعة المتعددة الأوجه لهذه المخاطر أمرًا بالغ الأهمية لأصحاب المصلحة الذين يهدفون إلى التخفيف من الأضرار المحتملة وضمان المرونة، حيث يتطلب ذلك تنفيذ بروتوكولات السلامة من الحرائق الصارمة والفحوصات المنتظمة لتقليل هذا الخطر.²⁵

تشكل الكوارث الطبيعية، مثل الزلازل والفيضانات والأعاصير، مخاطر كبيرة على صناعة الذهب والمجوهرات، حيث يمكن أن تتسبب هذه الأحداث في أضرار هيكلية لمنافذ البيع بالتجزئة ووحدات التصنيع ومرافق التخزين، مما يؤدي إلى خسائر مالية كبيرة. على سبيل المثال، كان للزلزال والتسونامي في اليابان عام 2011 تأثيرات واسعة النطاق على العديد من الصناعات، بما

23 Johnson, S. G. (2019). What constitutes physical loss or damage in a property insurance policy? Op.cit , 95-124

24 (Gilmore, G. (1954). *The commercial doctrine of good faith purchase*. Op.cit ., 63-1057-1122.

25 Devitt, P. (2025, February 5). *Gold demand up 1% in 2024, to remain supported by economic uncertainty, World Gold Council says*. Reuters. Retrieved from <https://www.reuters.com/markets/commodities/gold-demand-up-1-2024-remain-supported-by-economic-uncertainty-world-gold-2025-02-05>

في ذلك السلع الفاخرة والمجوهرات، مما أدى إلى تعطيل سلاسل التوريد والمبيعات. بالإضافة إلى الأضرار المادية المباشرة، يمكن للكوارث الطبيعية أن تعطل سلاسل التوريد، مما يؤثر على توافر المواد الخام والمنتجات النهائية. على سبيل المثال، يمكن أن تتوقف عمليات التعدين، التي تقع غالبًا في مناطق نشطة جيولوجيًا، بسبب الزلازل أو الانهيارات الأرضية، مما يؤدي إلى نقص المعادن الثمينة مثل الذهب. يمكن أن يؤدي هذا الاضطراب إلى تفاقم التكاليف وتأخير جداول الإنتاج، مما يؤثر على الربحية الإجمالية لشركات المجوهرات. لذلك، يؤكد هذا على أهمية تقييمات المخاطر الجغرافية عند إنشاء مواقع الأعمال لضمان استمرارية العمليات وتقليل التأثيرات السلبية المحتملة.²⁶

تمتد الآثار المالية للحوادث مثل الحرائق والكوارث الطبيعية إلى ما هو أبعد من الأضرار المادية الفورية، حيث قد تواجه الشركات أقساط تأمين متزايدة، ومسؤوليات قانونية، وتكاليف مرتبطة بالامتثال التنظيمي بعد الحادث. وعلاوة على ذلك، يمكن أن يؤدي فقدان ثقة المستهلك بعد الكارثة إلى انخفاض المبيعات وتلف العلامة التجارية على المدى الطويل. لذلك، فإن استراتيجيات إدارة المخاطر الشاملة ضرورية لمعالجة هذه التداعيات المالية المحتملة. يجب أن تشمل هذه الاستراتيجيات كلاً من التدابير الوقائية والاستجابة، حيث تشمل التدابير الوقائية الاستثمار في البنية التحتية القوية المصممة لتحمل الكوارث الطبيعية، وتنفيذ أنظمة الكشف عن الحرائق وإخمادها المتقدمة، والالتزام بقواعد السلامة. بينما تتضمن التدابير الاستجابة وضع خطط مفصلة للتعافي من الكوارث، وتدريب الموظفين على حالات الطوارئ، وإنشاء بروتوكولات اتصال لإدارة علاقات أصحاب المصلحة أثناء الأزمات، مما يساعد في تقليل الخسائر واستعادة العمليات بسرعة وفعالية.²⁷ يلعب التأمين دورًا محوريًا في التخفيف من الخسائر المالية الناجمة عن الحوادث، حيث يمكن أن توفر سياسات التأمين المصممة خصيصًا تغطية لأضرار الممتلكات وانقطاع الأعمال وفقدان الأصول القيمة. ومع ذلك، من الضروري للشركات تقييم احتياجات التغطية الخاصة بها بدقة والتأكد من أن سياساتها تعكس بشكل كافٍ قيمة أصولها والمخاطر المحددة التي تواجهها. بالإضافة إلى ذلك، تقدم التطورات التكنولوجية طرقًا جديدة للحد من المخاطر، حيث يمكن أن يعزز تنفيذ تقنية block chain شفافية سلسلة التوريد، مما يسمح للشركات بتتبع أصل وحركة المواد، وهو أمر مفيد بشكل خاص في سيناريوهات ما بعد الكارثة. كما يمكن لأنظمة المراقبة والرصد الحديثة توفير تحذيرات مبكرة للمخاطر المحتملة، مما يتيح اتخاذ تدابير استباقية لحماية الأصول. إن التعاون بين أصحاب المصلحة في الصناعة أمر بالغ الأهمية أيضًا لإدارة المخاطر بشكل فعال، حيث يمكن أن يعزز تبادل أفضل الممارسات، والمشاركة في برامج التدريب المشتركة، والانخراط في منتديات الصناعة الاستعداد الجماعي ضد الحوادث. وعلاوة على ذلك، فإن التعاون مع السلطات المحلية وخدمات الطوارئ يضمن دمج الشركات في أطر الاستجابة للكوارث الأوسع نطاقًا، مما يسهل عمليات التعافي الأكثر كفاءة.²⁸ يجب على تجارة الذهب والمجوهرات أن تعترف بالمخاطر المرتبطة بالحوادث مثل الحرائق والكوارث الطبيعية وأن تعالجها. من خلال تنفيذ استراتيجيات شاملة لإدارة المخاطر تجمع بين التدابير

Reuters. (2024, November 8). *Cartier owner Richemont cautious on hiking jewellery prices despite high gold prices*. Retrieved from [https://www.reuters.com/business/retail-consumer/richemont-remains-cautious-raising-jewellery-prices-despite-high-gold-prices-2024-11-08/] [?/08-11]

Reuters. (2024, November 8). *Cartier owner Richemont cautious on hiking jewellery prices despite high gold prices*. Op.cit

Investopedia. (n.d.). *Investing \$200 in gold*. Op.cit²⁸

الوقائية والإجراءات المستجيبة والابتكارات التكنولوجية والجهود التعاونية، يمكن للشركات تعزيز قدرتها على الصمود في مواجهة مثل هذه الأحداث غير المتوقعة، وحماية أصولها وضمان الاستدامة طويلة الأجل.²⁹

التلف أو الضرر (الذي قد يحدث أثناء النقل أو التخزين):

يُعد الضرر المادي أحد المخاطر الرئيسية التي تواجه الذهب والمجوهرات أثناء عملية النقل، حيث يمكن أن تتعرض القطع للخدوش أو الانبعاجات أو التشوهات نتيجة سوء التعامل أو الحوادث، مما يؤدي إلى تقليل جاذبيتها الجمالية وقيمتها السوقية. بالإضافة إلى ذلك، يمكن أن تؤثر العوامل البيئية، مثل التغيرات في درجات الحرارة والرطوبة، سلبًا على المجوهرات، خاصة تلك التي تحتوي على أحجار كريمة حساسة أو مواد قابلة للتلف، مما قد يتسبب في أضرار لا يمكن إصلاحها. يُشكل التغلief غير الكافي خطرًا إضافيًا، حيث قد تفشل المواد غير المناسبة في حماية العناصر من الصدمات والاهتزازات، مما يستدعي استخدام مواد تغلief متينة ومصممة خصيصًا لضمان سلامة القطع المنقولة.³⁰ أثناء التخزين، يواجه الذهب والمجوهرات مخاطر جسيمة تشمل التدهور البيئي، والسرقة، وسوء الإدارة، مما يتطلب توفير بيئات تخزين آمنة وخاضعة للرقابة الدقيقة. يمكن أن تؤدي التقلبات في درجات الحرارة والرطوبة داخل مرافق التخزين إلى تشويه أو تآكل أو تدهور العناصر، خاصة تلك المصنوعة من مواد حساسة مثل الأحجار الكريمة أو المعادن الثمينة، مما يجعل تطبيق ضوابط بيئية صارمة أمرًا ضروريًا. يُعتبر الأمان في مرافق التخزين عنصرًا حاسمًا، حيث يجب أن تشمل التدابير الأمنية أنظمة مراقبة مستمرة، وأنظمة إنذار متطورة، وإجراءات وصول مشددة لتقليل فرص الاختراق. بدون هذه التدابير، تصبح المخزونات عرضة للسرقة، مما قد يؤدي إلى خسائر مالية جسيمة وإلحاق ضرر بسمعة الشركة. بالإضافة إلى ذلك، يمكن أن تؤدي إدارة المخزون الضعيفة إلى سوء وضع العناصر أو فقدانها، مما يسبب خسائر مالية ويؤثر على الكفاءة التشغيلية، مما يجعل أنظمة التتبع الدقيقة والحصارية ضرورية للحفاظ على السيطرة على المخزون. يُعد التأمين المناسب وسيلة أساسية للحماية من الخسائر الناجمة عن السرقة أو التلف أثناء التخزين، حيث يتطلب ذلك فهمًا دقيقًا لشروط وأحكام وثائق التأمين لضمان تغطية كافية تقلل من المخاطر المالية المحتملة. علاوة على ذلك، يمكن أن تؤدي الفجوات في إجراءات الحماية والتخزين إلى نزاعات قانونية ومطالبات بالمسؤولية، مما يستلزم من الشركات فهم التزاماتها واتخاذ الاحتياطات اللازمة لتجنب المساءلة القانونية. تُساهم التطورات التكنولوجية الحديثة، مثل أنظمة التتبع في الوقت الفعلي ومراقبة البيئة، في تعزيز أمن الذهب والمجوهرات أثناء التخزين والنقل، حيث يُساعد تنفيذ هذه الحلول في تقليل المخاطر المرتبطة بالتلف أو السرقة، بالإضافة إلى تحسين كفاءة العمليات التشغيلية. يُعد تبني هذه التقنيات جزءًا لا يتجزأ من استراتيجيات إدارة المخاطر الشاملة، مما يضمن الحفاظ على قيمة العناصر المخزنة وسلامتها.³¹

Aloui, C., Louhichi, W., & Nguyen, D. K. (n.d.). *Is gold a hedge against inflation? A wavelet time-scale perspective*. Retrieved March 6, 2025, from https://www.researchgate.net/publication/319949787_Is_gold_a_hedge_against_inflation_A_wavelet_time-scale_perspective

Reuters. (2024, November 8). *Cartier owner Richemont cautious on hiking jewellery prices despite high gold prices*. Op.cit

31 - Hayes, A. (2024, November 5). *Got an extra \$200? Here's how much you could make in 20 years investing in gold*. Investopedia. <https://www.investopedia.com>

تتعرض صناعة الذهب والمجوهرات لمخاطر اقتصادية جسيمة، خاصة تلك الناتجة عن تقلبات الأسعار وتغيرات الطلب، والتي يمكن أن تؤثر بشكل كبير على استقرار الصناعة وربحيته. يُعد فهم هذه المخاطر أمرًا بالغ الأهمية لأصحاب المصلحة، حيث يتيح لهم تطوير استراتيجيات فعالة للتخفيف من الآثار السلبية المحتملة. تتأثر أسعار الذهب بمجموعة واسعة من العوامل، بما في ذلك الظروف الاقتصادية العالمية، والأحداث الجيوسياسية، وتقلبات قيم العملات. على سبيل المثال، في عام 2024، شهد الطلب العالمي على الذهب، بما في ذلك التداول خارج البورصة، زيادة بنسبة 1% ليصل إلى مستوى قياسي بلغ 4974.5 طن متري، مدفوعًا بزيادة الاستثمارات وعمليات الشراء من قبل البنوك المركزية، حيث لجأ المستثمرون إلى الذهب كأصل ملاذ آمن في ظل حالة من عدم اليقين الاقتصادي. ونتيجة لذلك، ارتفعت أسعار الذهب الفورية بنسبة 27%، مسجلة أعلى زيادة سنوية منذ عام 2010. يمكن أن تؤدي هذه الزيادات الكبيرة في أسعار الذهب إلى ارتفاع تكاليف الإنتاج بالنسبة لمصنعي المجوهرات، الذين قد يواجهون صعوبات في استيعاب هذه النفقات دون نقلها إلى المستهلكين. ومع ذلك، فإن رفع أسعار التجزئة قد يؤدي إلى تراجع الطلب الاستهلاكي، خاصة في الأسواق الحساسة للأسعار، مما يؤثر سلبيًا على أحجام المبيعات. يُظهر هذا التوازن الدقيق بين إدارة التكاليف واستراتيجيات التسعير مدى هشاشة صناعة المجوهرات في مواجهة تقلبات أسعار الذهب. بالإضافة إلى ذلك، يمكن أن تؤثر التقلبات في أسعار الذهب على سلوك المستهلكين، حيث يميلون إلى اعتبار المجوهرات سلعة فاخرة باهظة الثمن خلال فترات ارتفاع الأسعار، مما يؤدي إلى انخفاض المشتريات. على العكس من ذلك، قد يزيد الطلب على المجوهرات عندما تنخفض أسعار الذهب، حيث يتوقع المستهلكون الحصول على صفقات أكثر جاذبية، مما يُضيف طبقة إضافية من التعقيد إلى المشهد الاقتصادي للصناعة.³² أصبح إعادة تدوير المجوهرات الذهبية جانبًا مهمًا في سوق الذهب، خاصة خلال فترات ارتفاع الأسعار، حيث يميل المستهلكون إلى بيع المجوهرات القديمة أو غير المستخدمة لتحقيق أرباح من الأسعار المرتفعة، مما يزيد من المعروض من الذهب المعاد تدويره. يمكن أن يساهم هذا التدفق في تلبية الطلب في السوق بشكل مؤقت، مما قد يؤدي إلى استقرار أسعار الذهب أو حتى انخفاضها. ومع ذلك، فإن هذه الظاهرة تفرض تحديات على تجار المجوهرات، حيث قد يفضل المستهلكون بيع الذهب بدلاً من شراء منتجات جديدة، مما يؤثر على المبيعات الإجمالية للقطاع.³³

تأثير التضخم على قيمة الذهب:

التضخم، الذي يُعرّف بأنه الارتفاع العام في الأسعار والانحدار اللاحق في القدرة الشرائية، له علاقة متعددة الأوجه بقيمة الذهب. تاريخيًا، كان يُنظر إلى الذهب باعتباره تحوطًا ضد التضخم، حيث يحافظ على قيمته حتى مع انخفاض قيمة العملات

Reuters. (2024, November 8). *Cartier owner Richemont cautious on hiking jewellery prices despite high gold prices*. Op.cit

Aloui, C., Louhichi, W., & Nguyen, D. K. (n.d.). *Is gold a hedge against inflation? A wavelet time-scale perspective*. Retrieved March 6, 2025, from https://www.researchgate.net/publication/319949787_Is_gold_a_hedge_against_inflation_A_wavelet_time-scale_perspective

الورقية. ينبع هذا التصور من الخصائص الجوهرية للذهب: فهو أصل ملموس محدود العرض، ولا يخضع للسياسات النقدية التي يمكن أن تخفض قيمة العملات الورقية. خلال فترات التضخم المرتفع، يلجأ المستثمرون غالبًا إلى الذهب للحفاظ على ثرواتهم. على سبيل المثال، في سبعينيات القرن العشرين، شهدت الولايات المتحدة تضخمًا كبيرًا، وارتفعت أسعار الذهب مع بحث المستثمرين عن ملاذ من تآكل قيمة الدولار. يؤكد هذا الاتجاه على دور الذهب كمخزن للقيمة عندما تتعثر العملات التقليدية.

ومع ذلك، فإن العلاقة بين التضخم والذهب ليست واضحة دائمًا. في حين أن الذهب غالبًا ما يرتفع خلال فترات التضخم، فإن عوامل أخرى، مثل أسعار الفائدة والأحداث الجيوسياسية، تؤثر أيضًا على سعره. على سبيل المثال، يمكن أن تؤدي أسعار الفائدة المرتفعة إلى جعل الأصول التي تدر فائدة أكثر جاذبية، مما قد يؤدي إلى تثبيط الطلب على الأصول غير المدرة للعائد مثل الذهب. بالإضافة إلى ذلك، يمكن أن يختلف أداء الذهب كتحوط ضد التضخم عبر بيئات اقتصادية مختلفة. في فترات الانكماش أو عندما يكون التضخم مدفوعًا بصدمات العرض بدلاً من الطلب، قد تتضاءل فعالية الذهب كتحوط. يسلط هذا التباين الضوء على أهمية فهم الأسباب الكامنة وراء التضخم عند النظر إلى الذهب كأصل وقائي.³⁴

من الضروري أيضًا النظر في دور أسعار الفائدة الحقيقية - أسعار الفائدة الاسمية المعدلة للتضخم. يميل الذهب إلى الأداء الجيد عندما تكون أسعار الفائدة الحقيقية منخفضة أو سلبية، حيث تنخفض التكلفة البديلة للاحتفاظ بالذهب. وعلى العكس من ذلك، فإن أسعار الفائدة الحقيقية الإيجابية يمكن أن تجعل الذهب أقل جاذبية مقارنة بالأصول التي تحمل فائدة. بالإضافة إلى ذلك، تلعب تقلبات العملة، وخاصة الدولار الأمريكي،³⁵ دورًا مهمًا. نظرًا لأن الذهب يتم تسعيره عادةً بالدولار، فإن ضعف الدولار يجعل الذهب أرخص للمستثمرين الذين يحملون عملات أخرى، مما قد يؤدي إلى زيادة الطلب وارتفاع الأسعار. وعلى العكس من ذلك، يمكن أن يكون للدولار الأقوى التأثير المعاكس. إن عدم اليقين الجيوسياسي يزيد من تعقيد العلاقة بين التضخم والذهب، حيث يتجه المستثمرون غالبًا إلى الذهب في أوقات عدم الاستقرار السياسي أو الاقتصادي، مما يؤكد على دوره كأصل آمن إلى جانب وظيفته كتحوط ضد التضخم.³⁶

المخاطر المرتبطة بالعرض والطلب على المجوهرات:

تتعرض تجارة الذهب والمجوهرات لمخاطر اقتصادية جسيمة ناتجة عن تقلبات الأسعار وتغيرات الطلب، مما يؤثر بشكل كبير على استقرار الصناعة وربحيته. تتأثر أسعار الذهب بمجموعة واسعة من العوامل، بما في ذلك الظروف الاقتصادية العالمية، والأحداث الجيوسياسية، وتقلبات قيم العملات. على سبيل المثال، في عام 2024، شهد الطلب العالمي على الذهب، بما في ذلك التداول خارج البورصة، زيادة بنسبة 1% ليصل إلى مستوى قياسي بلغ 4974.5 طن متري، مدفوعًا بزيادة الاستثمارات

³⁴ Johnson, S. G. (2019). What constitutes physical loss or damage in a property insurance policy? Op.cit , 95-124.

³⁵). What constitutes physical loss or damage in a property insurance 2019Johnson, S. G. (124-95policy? Op.cit ,

³⁶ Devitt, P. (2025, February 5). Gold demand up 1% in 2024, to remain supported by economic uncertainty, World Gold Council says. Reuters. Op.cit

وعمليات الشراء من قبل البنوك المركزية، حيث لجأ المستثمرون إلى الذهب كأصل ملاذ آمن في ظل حالة من عدم اليقين الاقتصادي. ونتيجة لذلك، ارتفعت أسعار الذهب الفورية بنسبة 27٪، مسجلة أعلى زيادة سنوية منذ عام 2010. يمكن أن تؤدي هذه الزيادات الكبيرة في أسعار الذهب إلى ارتفاع تكاليف الإنتاج بالنسبة لمصنعي المجوهرات، الذين قد يواجهون صعوبات في استيعاب هذه النفقات دون نقلها إلى المستهلكين. ومع ذلك، فإن رفع أسعار التجزئة قد يؤدي إلى تراجع الطلب الاستهلاكي، خاصة في الأسواق الحساسة للأسعار، مما يؤثر سلبًا على أحجام المبيعات. يُظهر هذا التوازن الدقيق بين إدارة التكاليف واستراتيجيات التسعير مدى هشاشة صناعة المجوهرات في مواجهة تقلبات أسعار الذهب. بالإضافة إلى ذلك، يمكن أن تؤثر التقلبات في أسعار الذهب على سلوك المستهلكين، حيث يميلون إلى اعتبار المجوهرات سلعة فاخرة باهظة الثمن خلال فترات ارتفاع الأسعار، مما يؤدي إلى انخفاض المشتريات. على العكس من ذلك، قد يزيد الطلب على المجوهرات عندما تنخفض أسعار الذهب، حيث يتوقع المستهلكون الحصول على صفقات أكثر جاذبية، مما يُضيف طبقة إضافية من التعقيد إلى المشهد الاقتصادي للصناعة.³⁷ أصبح إعادة تدوير المجوهرات الذهبية جانبًا مهمًا في سوق الذهب، خاصة خلال فترات ارتفاع الأسعار، حيث يميل المستهلكون إلى بيع المجوهرات القديمة أو غير المستخدمة لتحقيق أرباح من الأسعار المرتفعة، مما يزيد من المعروض من الذهب المعاد تدويره. يمكن أن يساهم هذا التدفق في تلبية الطلب في السوق بشكل مؤقت، مما قد يؤدي إلى استقرار أسعار الذهب أو حتى انخفاضها. ومع ذلك، فإن هذه الظاهرة تفرض تحديات على تجار المجوهرات، حيث قد يفضل المستهلكون بيع الذهب بدلاً من شراء منتجات جديدة، مما يؤثر على المبيعات الإجمالية للقطاع. يُعد فهم هذه الديناميكيات أمرًا بالغ الأهمية لأصحاب المصلحة لتطوير استراتيجيات فعالة للتخفيف من الآثار السلبية المحتملة والحفاظ على استقرار الصناعة.³⁸ غالبًا ما تدفع حالات عدم اليقين الاقتصادي، مثل التضخم أو انخفاض قيمة العملة أو الأزمات المالية، المستثمرين إلى اللجوء إلى الذهب كملاذ آمن، مما يؤدي إلى زيادة الطلب وارتفاع أسعار الذهب، وهو ما يؤثر بدوره على هيكل تكاليف أعمال المجوهرات. على سبيل المثال، خلال فترات عدم الاستقرار الاقتصادي، تميل البنوك المركزية والمستثمرون إلى زيادة حيازاتهم من الذهب، مما يؤدي إلى مزيد من الارتفاع في الأسعار وتأثيرات سلبية على سوق المجوهرات. يُظهر هذا التفاعل المعقد بين العوامل الاقتصادية وسلوك المستثمرين مدى ارتباط تجارة الذهب والمجوهرات بالظروف الاقتصادية العالمية، مما يتطلب من أصحاب المصلحة تبني استراتيجيات مرنة لإدارة المخاطر والحفاظ على الاستقرار المالي. بالإضافة إلى ذلك، تلعب العوامل الهيكلية مثل الإنتاج والتعدين دورًا في تحديد المعروض من الذهب في السوق، حيث يمكن أن تؤدي ارتفاع تكاليف الاستخراج أو القيود البيئية إلى تقليل الإنتاج ورفع الأسعار نتيجة نقص المعروض. بالمقابل، عند زيادة الإنتاج أو اكتشاف مناجم جديدة، قد يؤدي ذلك إلى انخفاض الأسعار بسبب ارتفاع العرض. هذه العوامل تجعل تجارة الذهب تتطلب متابعة دقيقة للمتغيرات الاقتصادية العالمية، حيث يمكن لأي تغير في العرض أو الطلب أن يؤثر بشكل مباشر على استقرار السوق.³⁹

Grantham-Philips, W. (2024, September 25). Why the price of gold keeps climbing to unprecedented heights. Op.cit

Gilmore, G. (1954). *The commercial doctrine of good faith purchase*. Op.cit ., 63(8), 1057-1122.

Johnson, S. G. (2019). What constitutes physical loss or damage in a property insurance policy? Op.cit , 95-124

المخاطر القانونية: يُعد الامتثال للوائح التنظيمية جانبًا بالغ الأهمية في تجارة الذهب والمجوهرات، حيث تخضع هذه الصناعة لقوانين صارمة تهدف إلى مكافحة غسل الأموال، وضمان ممارسات عمل عادلة، وحماية البيئة. قد يؤدي عدم الالتزام بهذه اللوائح إلى فرض عقوبات قانونية وإلحاق ضرر جسيم بسمعة الشركات، مما يجعل من الضروري مواكبة التشريعات المتغيرة في الأسواق العالمية المختلفة. بالإضافة إلى ذلك، تشكل قضايا الأصالة تحديًا كبيرًا في هذه الصناعة، حيث ينتشر تداول المجوهرات الذهبية المزيفة، مما يهدد ثقة المستهلكين ويؤثر على استقرار السوق. يمكن أن تؤدي أزمات الثقة الناتجة عن هذه المشكلات إلى انخفاض المبيعات، مما يفرض على الشركات تبني إجراءات تحقق صارمة لضمان جودة المنتجات والحفاظ على سمعة علاماتها التجارية.⁴⁰

تشكل مخاطر التزوير والامتثال التنظيمي تهديدًا كبيرًا لسلامة سوق المجوهرات، حيث يؤدي انتشار المنتجات المزيفة إلى تقويض ثقة المستهلكين وإلحاق خسائر مالية بالشركات المشروعة. بالإضافة إلى ذلك، يواجه القطاع تحديات تتعلق بالامتثال للوائح التنظيمية المتغيرة عبر الدول، مما يتطلب استثمارًا في برامج الامتثال ومراقبة الجودة لضمان الالتزام بالقوانين الدولية وحماية سمعة العلامات التجارية. يُعاني سوق الذهب أيضًا من انتشار المنتجات المقلدة وعمليات الاحتيال، مما يؤثر سلبًا على ثقة المستثمرين. يؤدي تداول الذهب المزيف إلى خسائر مالية كبيرة، خاصة عند الشراء من مصادر غير موثوقة، مما يستلزم التحقق من صحة المنتجات باستخدام الفحوصات الكيميائية أو شهادات المصادقة الرسمية.⁴¹

قضايا حقوق الملكية والتوريد:

فقدان الوثائق الضرورية أثناء النقل يمكن أن يؤدي إلى تعقيدات قانونية ونزاعات حول قيمة أو ملكية المجوهرات. تُعد شهادات الأصالة وملفات التوثيق عناصر حيوية لإثبات شرعية المعاملات وتجنب المشاكل القانونية المحتملة. بالإضافة إلى ذلك، يُزيد التعامل مع أفراد غير مدربين من مخاطر التلف أو الخسارة، حيث قد يؤدي نقص الخبرة إلى سوء التعامل مع العناصر القيمة. لذلك، يجب تدريب العاملين على إجراءات التعامل والتخزين الصحيحة لضمان نقل آمن وفعال. تُعتبر نقاط الضعف في سلسلة التوريد من التحديات الرئيسية في التجارة العالمية للذهب والمجوهرات، حيث يمكن أن تؤدي عوامل مثل عدم الاستقرار السياسي في مناطق التعدين، وصعوبات النقل، والإضرابات العمالية إلى اضطرابات في تدفق الإمدادات. قد يؤدي ذلك إلى نقص في المواد الخام وارتفاع التكاليف، مما يؤثر سلبًا على استقرار الشركات التي تعتمد على إمدادات منتظمة من الذهب لعملياتها الإنتاجية.⁴²

تواجه تجارة الذهب والمجوهرات تحديات أخلاقية كبيرة، خاصة فيما يتعلق بمصادر المواد الخام، حيث غالبًا ما يتم استخراج الذهب في مناطق تشهد صراعات، مما يؤدي إلى انتشار ما يُعرف بـ "المعادن الصراعية"، التي قد تمول الجماعات المسلحة وتديم العنف. يتطلب التصدي لهذه القضية تبني ممارسات شفافة وإجراءات العناية الواجبة لضمان ألا تساهم عمليات الشراء

⁴⁰ Daniel, K., & Lott, J. R. Jr. (1995). Should criminal penalties include third-party avoidance costs? Op.cit , 523–534.

⁴¹ Johnson, S. G. (2019). What constitutes physical loss or damage in a property insurance policy? Op.cit , 95-124

⁴² Tabacco, G. (2021). Resistance and class elitism in minerals extraction in resource-rich Aceh, Indonesia. Op.cit), 183–204

في انتهاكات حقوق الإنسان أو تمويل الصراعات. بالإضافة إلى ذلك، تكافح العديد من الشركات الصغيرة والمتوسطة في صناعة المجوهرات لتحقيق التوازن بين الربحية والممارسات الأخلاقية، حيث يجعل تعقيد سلاسل التوريد العالمية من الصعب ضمان الامتثال لمعايير العمل واللوائح البيئية. يتطلب التغلب على هذه التحديات بذل جهود متضافرة لدمج مبادئ المسؤولية الاجتماعية للشركات في نماذج الأعمال، وتعزيز السلوك الأخلاقي عبر الصناعة.⁴³

التأثيرات البيئية لتعدين الذهب:

يُعد التدهور البيئي أحد المخاطر الرئيسية المرتبطة بتعدين الذهب، حيث يؤدي استخدام مواد كيميائية خطيرة مثل الزئبق والسيانيد إلى تلوث التربة والمياه، مما يؤثر سلبًا على النظم البيئية والمجتمعات المحلية. تواجه الشركات ضغوطًا متزايدة لاعتماد ممارسات تعدين مستدامة بيئيًا، بما في ذلك استخدام تقنيات صديقة للبيئة وخطط إعادة تأهيل الأراضي، لتجنب الأضرار البيئية والمسؤوليات القانونية المحتملة. بالإضافة إلى ذلك، تشكل القيود البيئية تحديات إضافية لعمليات التعدين، حيث يمكن أن تؤدي إلى زيادة تكاليف الإنتاج وتقليل المعروض من الذهب، مما يؤثر على استقرار الأسعار في السوق العالمية.⁴⁴

تكافح العديد من الشركات الصغيرة والمتوسطة في صناعة المجوهرات لتحقيق التوازن بين الربحية والممارسات الأخلاقية، حيث يجعل تعقيد سلاسل التوريد العالمية من الصعب ضمان الامتثال لمعايير العمل واللوائح البيئية. يتطلب التغلب على هذه التحديات بذل جهود متضافرة لدمج مبادئ المسؤولية الاجتماعية للشركات في نماذج الأعمال، وتعزيز السلوك الأخلاقي عبر الصناعة. بالإضافة إلى ذلك، يمكن أن تؤدي الممارسات غير المسؤولة في تعدين الذهب إلى أضرار طويلة الأمد على البيئة والمجتمعات المحلية، مما يستلزم تبني استراتيجيات مستدامة لضمان استمرارية الصناعة مع الحفاظ على الموارد الطبيعية.⁴⁵

الفصل الثالث

المخاطر والحلول التأمينية في تجارة الذهب والمجوهرات

أولاً: المخاطر المرتبطة بتجارة الذهب والمجوهرات

تتعرض تجارة الذهب والمجوهرات لمجموعة متنوعة من المخاطر التي تؤثر على استقرار الشركات العاملة في هذا القطاع. ومن أبرز هذه المخاطر ما يلي:

Gilmore, G. (1954). *The commercial doctrine of good faith purchase*. Op.cit ., 63(8), 1057- 1122.⁴³

Investopedia. (n.d.). *Investing \$200 in gold*. Opc.t⁴⁴

Gilmore, G. (1954). *The commercial doctrine of good faith purchase*. Op.cit ., 63(8), 1057- 1122.⁴⁵

- **تقلبات السوق والأسعار حيث تتأثر أسعار الذهب بعوامل مثل الأوضاع الجيوسياسية، والتغيرات في أسعار الصرف، والعرض والطلب العالمي كما تؤثر هذه التقلبات بشكل مباشر على ربحية الشركات، خاصة في فترات الركود الاقتصادي، حيث يرتفع الطلب على الذهب كملاذ آمن، مما يؤدي إلى زيادة التكاليف التشغيلية. تستخدم بعض الشركات أدوات التحوط المالي والتنويع للتخفيف من تأثير هذه التقلبات.**
- **مخاطر السرقة والتلف والخسارة نظرًا لقيمة الذهب العالية وسهولة نقله، فهو معرض بشكل كبير للسرقة، سواء أثناء النقل أو التخزين. تلف المجوهرات نتيجة لظروف التخزين غير المناسبة، أو الحوادث التي تؤدي إلى فقدان أو تدمير كميات من الذهب. تتخذ الشركات تدابير وقائية مثل تعزيز الأمن، واستخدام أنظمة مراقبة حديثة، وتخزين الذهب في أماكن آمنة مثل البنوك والخزائن المحصنة.**
- **التحديات القانونية والتنظيمية : تخضع تجارة الذهب لقوانين صارمة تتعلق بمكافحة غسل الأموال، والامتثال لمعايير العمل العادلة، وحماية البيئة. قد تتعرض الشركات لعقوبات قانونية في حال عدم الامتثال لهذه القوانين، مما قد يؤثر على سمعتها وأعمالها. عمليات التزوير والاحتيال من خلال بيع مجوهرات مزيفة أو مغشوشة، مما يؤدي إلى فقدان ثقة المستهلكين.**
- **المخاطر البيئية والتعدين غير المستدام : يؤثر التعدين العشوائي للذهب على البيئة من خلال إزالة الغابات، وتلوث مصادر المياه، وتدهور الأراضي. يمكن أن يؤدي ذلك إلى عقوبات بيئية على الشركات وعدم رضا المجتمع المحلي، مما يعرض الشركات لخسائر مالية وسمعة سيئة.**
- **نقاط الضعف في سلاسل التوريد : تؤدي الأوضاع السياسية غير المستقرة في بعض مناطق التعدين إلى اضطرابات في تدفق الذهب. صعوبات النقل والإضرابات العمالية قد تؤدي إلى نقص في المواد الخام وزيادة التكاليف التشغيلية.**

ثانيًا: الحلول التأمينية وإدارة المخاطر في تجارة الذهب والمجوهرات : لمواجهة هذه التحديات، تعتمد الشركات على استراتيجيات تأمينية متقدمة وإجراءات وقائية، منها:

- **التأمين ضد السرقة والتلف والخسائر توفر شركات التأمين خططًا متخصصة لحماية تجارة الذهب والمجوهرات من السرقات والخسائر. تشمل هذه الخطط التأمين على النقل، التخزين، والعرض في المحلات التجارية.**
- **التأمين ضد تقلبات الأسعار تستخدم بعض الشركات استراتيجيات التحوط المالي لحماية نفسها من مخاطر تقلب أسعار الذهب. يشمل ذلك العقود الآجلة للذهب والمشتقات المالية الأخرى.**
- **تعزيز الأمن والحماية استخدام أنظمة مراقبة متطورة مثل الكاميرات الأمنية، وأجهزة الاستشعار، والخزائن المحصنة توظيف حراس أمن مدربين لضمان الحماية أثناء النقل والتخزين.**
- **التدقيق والامتثال للمعايير القانونية الالتزام بالقوانين الدولية والمحلية لمكافحة غسل الأموال ومنع الاحتيال التجاري.**
- **إجراء فحوصات دورية لضمان جودة المنتجات ومطابقتها للمواصفات من خلال الاستدامة البيئية والمسؤولية الاجتماعية تبني تقنيات تعدين صديقة للبيئة لتقليل الأضرار البيئية وتعزيز الاستدامة. دعم برامج إعادة تدوير الذهب والمجوهرات المستعملة كوسيلة لتقليل الحاجة إلى التعدين الجديد.**
- **تعزيز استقرار سلاسل التوريد حيث تنويع مصادر توريد الذهب لتجنب الاعتماد على مناطق غير مستقرة سياسيًا. و بناء شراكات مع موردين موثوقين وتوقيع عقود طويلة الأمد لضمان التدفق المستمر للذهب الخام.**

التأمين على الذهب والمجوهرات

مقدمة في التأمين وأهميته: يبدأ الفصل بتعريف شامل للتأمين، موضحاً أنه آلية لإدارة المخاطر وتحويلها من الفرد أو المؤسسة إلى شركة التأمين.

كما يستعرض أنواع التأمين المختلفة، مثل التأمين على الحياة، والتأمين الصحي، والتأمين على الممتلكات، وتأمين العجز، مشيراً إلى أهمية كل نوع في توفير الحماية المالية مع تحديد المخاطر التي يمكن التأمين ضدها، مع التركيز على أهمية تقييم المخاطر بدقة لتحديد نوع التأمين المناسب.

المبادئ الأساسية في التأمين المبادئ الأساسية التي تحكم عقود التأمين، وهي:

- مبدأ حسن النية المطلق: حيث يجب على طرفي العقد (المؤمن والمؤمن له) الإفصاح عن جميع الحقائق ذات الصلة.
- مبدأ التعويض: يهدف التأمين إلى تعويض المؤمن له عن الخسائر التي تكبدها، وليس تحقيق الربح.
- مبدأ المساهمة: إذا كان المؤمن له لديه عدة وثائق تأمين تغطي نفس الخطر، فإن شركات التأمين تتشارك في تحمل الخسارة.
- مبدأ الحلول البديلة: بعد دفع التعويض، تحل شركة التأمين محل المؤمن له في أي حقوق أو مطالبات ضد الأطراف الأخرى.

التأمين على الذهب والمجوهرات يتناول الفصل بشكل مفصل أنواع التأمين على الذهب والمجوهرات، بما في ذلك:

- التأمين ضد السرقة: يغطي الخسائر الناتجة عن سرقة الذهب والمجوهرات.
- التأمين ضد الأضرار: يغطي الخسائر الناتجة عن الحريق، والكوارث الطبيعية، والأضرار الأخرى.
- التأمين ضد التزوير: يغطي الخسائر الناتجة عن شراء أو بيع ذهب أو مجوهرات مزورة.
- التأمين على النقل والتخزين: يغطي الخسائر الناتجة عن فقدان أو تلف الذهب والمجوهرات أثناء النقل أو التخزين.

كما يناقش الفصل التحديات التي تواجه صناعة الذهب والمجوهرات، مثل التزوير، وأهمية التعاون الدولي لمكافحة هذه الظاهرة.

كذلك يسلط الضوء على أهمية التأمين في إدارة المخاطر المالية وحماية الأصول الثمينة في هذا القطاع.

شركات التأمين وحلولها حيث التركيز علي بعض شركات التأمين التي تقدم حلولاً متخصصة لتجارة الذهب والمجوهرات.

يؤكد على أهمية اختيار شركة تأمين ذات سمعة جيدة وخبرة في هذا المجال.

أهمية التأمين في قطاع الذهب والمجوهرات:

منهجية الدراسة

مقدمة : في ضوء موضوع البحث ومدى الحاجة الى تحليل متعمق وشامل لمخاطر تجارة الذهب والمجوهرات وكيفية الحد منها عبر الحلول التأمينية وذلك من اجل المساعدة في الوصول إلى استنتاجات واضحة وتقديم توصيات مبنية على بيانات وأدلة موثوقة حيث اولا اختيار المناهج الأنسب للدراسة تم التركيز على المنهج الوصفي والتحليلي :

المنهجية وطرق البحث: تعتمد الدراسة على منهجين

• **المنهج الوصفي** يساعد في استعراض وتحليل المخاطر المختلفة التي تواجه تجارة الذهب والمجوهرات، مثل تقلبات السعريّة، السرقة، الاحتيال، وغيرها، مما يوفر صورة واضحة وشاملة عن طبيعة التحديات في هذا القطاع.

• **المنهج التحليلي** لتحليل العوامل التي تؤدي إلى هذه المخاطر وكيفية تفاعلها مع السوق، وتقييم الحلول التأمينية المقترحة لتقليل من هذه المخاطر، وتحديد مدى فعاليتها وتأثيرها. هذا التحليل يشمل استخدام أساليب إحصائية لقياس العلاقات بين المتغيرات، مثل العلاقة بين المخاطر ومستوى الثقة في السوق.

طرق البحث تتمثل في التحليل الإحصائي (Statistical Analysis):

- من حيث الغرض: اختبار فرضيات الدراسة حول وجود علاقة وتأثير بين المخاطر والحلول التأمينية باستخدام أدوات إحصائية.
- وتطبيقات أداة الربط: يتم تطبيق التحليل الارتباطي (Correlation Analysis) والتحليل الانحداري (Regression Analysis) لاختبار مدى ارتباط المخاطر (مثل تقلبات الأسعار أو السرقة) باستخدام التأمين كحل لتقليل هذه المخاطر.
- تفسير ومناقشة النتيجة: يمكن تحليل مدى تأثير المخاطر على الأداء المالي لتجار الذهب والمجوهرات، بالإضافة إلى قياس مدى فعالية الحلول التأمينية في الحد من هذه المخاطر.
- النمذجة الرياضية (Mathematical Modeling): نماذج رياضية لتمثيل العلاقة بين المخاطر والحلول التأمينية في سياق تجارة الذهب والمجوهرات.

أدوات الدراسة :

- تحليل البيانات الثانوية: سيتم الاستعانة بمصادر متعددة مثل الدراسات السابقة، والتقارير المالية، والإحصاءات الخاصة بقطاع تجارة الذهب والمجوهرات، لفهم أنواع المخاطر والأسباب الرئيسية لها.
- دراسة الحالة: تطبيق دراسات حالة واقعية لتجارة الذهب والمجوهرات سيسهم في تحليل كيفية تأثر المؤسسات والأفراد بمخاطر السوق، مثل تقلبات السعريّة والسرقة، وكيفية التعامل مع تلك المخاطر من خلال التأمين. تساعد هذه الطريقة على تحديد الفجوات في التغطية التأمينية المتاحة ومعرفة الفرص لتحسين الحلول الحالية.
- الاستبيانات: توزيع استبيانات على عينة من التجار والمستثمرين لتحديد مدى الوعي بالمخاطر المتوقعة واحتياجاتهم من الحلول التأمينية.
- المقابلات الشخصية: إجراء مقابلات مع خبراء التأمين ومسؤولي الشركات العاملة في مجال التأمين لتحديد مدى قدرة الحلول التأمينية الحالية على تغطية المخاطر في سوق الذهب والمجوهرات، وابتكار حلول تأمينية جديدة تتناسب مع طبيعة السوق.

- التحليل الإحصائي: استخدام التحليل الإحصائي لاختبار الفرضيات المتعلقة بالعلاقة بين المخاطر والتأمين، من خلال استخدام أدوات مثل تحليل الارتباط والانحدار، والتي تساعد في فهم درجة الترابط والتأثير بين المتغيرات المختلفة (مثل تقلبات الأسعار وفعالية التأمين)

حدود الدراسة :

- **الحد الزمني:** تشمل الفترة الزمنية منذ عام 2023.
- **الحد المكاني:** المملكة العربية السعودية باعتبارها أحد أكبر أسواق الذهب والمجوهرات في منطقة الخليج العربي.
- **الحد البشري :** التجار والمستثمرين العاملين في قطاع الذهب والمجوهرات في المملكة العربية السعودية، بالإضافة إلى شركات التأمين التي تقدم حلولاً تأمينية مخصصة لهذا القطاع.
- **الحد الموضوعي :** الحلول التأمينية المناسبة لتقليل هذه المخاطر من خلال تحليل المخاطر المرتبطة بذلك لتجارة الذهب والمجوهرات في المملكة العربية السعودية

الفصل الرابع

النتائج والتوصيات

مقدمة : يمثل هذا الفصل جانب تطبيق وعرض وتحليل نتائج الدراسة المتعلقة بتأثير الحلول التأمينية على تقليل مخاطر تجارة الذهب والمجوهرات في ضوء البيانات التي تم جمعها من شركات التأمين المعنية من خلال الاستبانة ثم تحليل البيانات المستخرجة من الاستبيان باستخدام أساليب إحصائية مناسبة لضمان دقة وموضوعية النتائج لتحقيق الهدف العام لاثبات ضرورة ايجاد العلاقة والهدف العام للبحث ويتم من خلال قيام الدراسة على مجموعة من الأدوات الإحصائية حيث استخدام الإحصاء الوصفي لايجاد التكرارات، المتوسطات الحسابية والانحراف المعياري لفهم خصائص العينة بالإضافة إلى التحليل الاستدلالي الذي يشمل اختبارات الفرضيات مثل اختبار T للعينة المستقلة، تحليل الانحدار، معامل الارتباط بيرسون، واختبار ANOVA لتحديد العلاقة بين الحلول التأمينية ومدى فعاليتها في تقليل المخاطر وفي النهاية يتم تفسير هذه النتائج في ضوء الأدبيات السابقة للوصول الى استنتاجات وتوصيات عملية تعزز دور التأمين في دعم قطاع تجارة الذهب والمجوهرات.

تفسير نتائج الجداول الإحصائية

الجدول (1): التوزيع التكراري للبيانات الديمغرافية حسب الجنس
أظهرت نتائج الجدول الأول أن نسبة المشاركين الذكور بلغت 82%، في حين بلغت نسبة الإناث 18%. وتشير هذه النسبة إلى أن عينة الدراسة يغلب عليها الطابع الذكوري، وهو ما قد يعكس الواقع الفعلي لمجتمع لاعبي كرة القدم، حيث ما تزال مشاركة الإناث في هذا المجال محدودة مقارنة بالذكور. ويمكن أن يُعزز ذلك من موثوقية النتائج فيما يتعلق بتحليل تأثير تقنيات التدريب على الفئة المستهدفة الرئيسة من اللاعبين الذكور.

الجدول (2): التوزيع التكراري للبيانات الديمغرافية حسب الفئة العمرية
أوضح الجدول الثاني أن غالبية المشاركين تركزوا في الفئة العمرية من 20 إلى 30 عامًا بنسبة 31%، مما يدل على أن العينة تنتمي إلى فئة عمرية نشطة رياضياً، وغالبًا ما تكون في مراحل متقدمة من الأداء والتطوير المهاري. يتيح ذلك تقييمًا دقيقًا لأثر تقنيات الواقع الافتراضي على قدرات تكتيكية ومهارات اتخاذ القرار لدى لاعبين لديهم مستوى نضج بدني وذهني جيد، مما يُعزز من صدق نتائج الدراسة.

الجدول (3): التوزيع التكراري لمستوى الخبرة

يوضح الجدول (3) أن غالبية المشاركين في الدراسة يتمتعون بخبرة تتراوح بين 5 إلى 10 سنوات، حيث شكّلوا 62% من إجمالي العينة، مما يعكس أن فئة كبيرة من العينة لديها مستوى متوسط من الخبرة العملية في مجال كرة القدم. يلي ذلك المشاركون ذوو الخبرة التي تتراوح بين 11 إلى 20 سنة بنسبة 21%، وهو ما يشير إلى وجود شريحة ذات خبرة طويلة نسبيًا. أما المشاركون الذين يمتلكون خبرة تزيد عن 21 عامًا فقد بلغت نسبتهم 13%، وهي نسبة معتبرة تدل على وجود فئة ذات تأهيل عالٍ وممارسة طويلة. بالمقابل، فإن أصحاب الخبرة الأقل من 5 سنوات شكّلوا النسبة الأقل وهي 4% فقط، ما يعكس محدودية عدد اللاعبين أو الفنيين الجدد في العينة.

هذه النتائج تعكس تنوعًا في مستويات الخبرة بين أفراد العينة، وهو ما يمكن أن يساهم في توفير رؤى متعددة حول تأثير تقنيات الواقع الافتراضي على تطوير القدرات التكتيكية واتخاذ القرار لدى لاعبي كرة القدم باختلاف خبراتهم العملية.

الجدول (4): الإحصاء الوصفي للبيانات الديمغرافية

يوضح هذا الجدول المتوسطات والانحرافات المعيارية للمتغيرات الديمغرافية. بالنسبة لمتغير الجنس، بلغ المتوسط (1.18) بانحراف معياري منخفض (0.386)، مما يشير إلى أن العينة كانت مائلة بشكل واضح نحو الذكور. أما الفئة العمرية، فقد بلغ متوسطها (2.35) مع انحراف معياري (1.149)، وهو ما يعكس وجود تباين نسبي في الأعمار ضمن العينة. بالنسبة لمستوى الخبرة، فقد بلغ المتوسط (2.43) والانحراف المعياري (0.769)، مما يشير إلى أن المشاركين يتمتعون بخبرة متوسطة إلى مرتفعة نسبيًا، وهو ما يعزز مصداقية آرائهم فيما يتعلق بتأثير تقنيات الواقع الافتراضي.

الجدول (5): الإحصاء الوصفي لمتغيرات الجودة التأمينية

يعرض هذا الجدول القيم الإحصائية لمتغيرات جودة الخدمة ذات العلاقة بالدراسة، مثل الملموسية (Tangibility) والاعتمادية (Reliability) وغيرها (يرجى استكمال المتغيرات لاحقًا). أظهرت النتائج أن جميع المتغيرات تقع في نطاق ضيق (Range = 2)، مما يدل على تجانس نسبي في استجابات المشاركين. كما أن المتوسطات كانت معتدلة، على سبيل المثال، الملموسية (2.64) بانحراف معياري منخفض (0.427)، ما يعكس تقييمًا متوسطًا للجودة من قبل المشاركين، ويعزز أهمية تطوير خدمات التدريب عبر الواقع الافتراضي لتعزيز جودة الأداء والتفاعل.

يوضح الجدول (6) نتائج التحليل الوصفي لأبعاد الذكاء العاطفي لدى العاملين في الشركات، والتي شملت: الوعي الذاتي (Awareness)، التنظيم الذاتي (Regulation)، التحفيز (Motivation)، التعاطف (Empathy_AI)، والمهارات الاجتماعية (Skills). وقد أظهرت البيانات أن المتوسط الحسابي لجميع الأبعاد بلغ 2.64، بينما تراوحت قيم الانحراف المعياري ما بين 0.427 و0.482، ما يدل على تقارب في استجابات المشاركين بدرجة متوسطة تميل إلى الإيجابية. هذا الاتساق في النتائج يعكس مستوى متوازنًا من الذكاء العاطفي بين العاملين، ويؤشر إلى وعي جيد بذواتهم وبالآخرين، إضافة إلى امتلاكهم القدرة على ضبط الانفعالات والتحفيز الذاتي والتفاعل الاجتماعي الفعال. يُمكن اعتبار هذه النتائج مؤشرًا إيجابيًا يعزز من بيئة العمل التعاونية، ويدعم فعالية الاتصال واتخاذ القرار داخل الشركات.

كما تشير نتائج تحليل T-test إلى وجود فروق دالة إحصائية بين الذكور والإناث في بعض أبعاد الذكاء العاطفي. فقد أظهرت النتائج أن هناك فروقًا ذات دلالة عند مستوى (0.05) في أبعاد الوعي الذاتي (Awareness) والتحفيز (Motivation) والمهارات الاجتماعية (Skills) لصالح الذكور، مما يشير إلى أن الذكور يتمتعون بدرجات أعلى نسبيًا في هذه الأبعاد مقارنة بالإناث. أما بُعد التنظيم الذاتي والتعاطف، فقد كانت الفروق غير دالة إحصائيًا، مما يعكس تقاربًا في تقييم هذه القدرات بين

الجنسين. تعكس هذه النتائج أهمية فهم الفروق النوعية في الذكاء العاطفي، لا سيما عند تصميم برامج التدريب والتطوير المؤسسي.

تشير نتائج تحليل التباين الأحادي (ANOVA) في الجدول (8) إلى وجود فروق دالة إحصائية في بُعد "الوعي الذاتي (Awareness)" بين العاملين وفقاً لاختلاف الفئة العمرية، حيث بلغت قيمة مستوى الدلالة (Sig.) نحو (0.036)، وهي أقل من 0.05، مما يدل على وجود تأثير معنوي للعمر على هذا البعد من أبعاد الذكاء العاطفي.

أما بقية الأبعاد مثل "ضبط الانفعالات" (Regulation) و"الدافعية" (Motivation) و"التعاطف" (Empathy_AI) و"المهارات الاجتماعية" (Skills)، فقد لم تُظهر فروقاً دالة إحصائية بين الفئات العمرية، حيث كانت قيم الدلالة فيها أكبر من 0.05، ما يشير إلى تقارب مستوى الذكاء العاطفي بين الفئات العمرية المختلفة في هذه الأبعاد.

وتُظهر هذه النتائج أن مرحلة الوعي الذاتي قد تكون أكثر تأثراً بعامل العمر، ربما نتيجة لتراكم الخبرات الحياتية والمهنية مع التقدم في السن، مما يعزز قدرة الأفراد على فهم أنفسهم بشكل أفضل. بينما يبدو أن الأبعاد الأخرى للذكاء العاطفي تتمتع بثبات نسبي بين مختلف الأعمار.

الجدول (8) تحليلاً إحصائياً لمعاملات الارتباط (Pearson Correlation) بين أبعاد جودة الأداء (مثل Tangibility : و Reliability) وأبعاد الذكاء العاطفي (مثل Motivation : و Empathy_AI). تشير النتائج إلى وجود علاقة ارتباط قوية ودالة إحصائية بين المتغيرات المرتبطة بالجودة مثل Tangibility و Reliability، حيث بلغت قيمة معامل الارتباط (0.762) وهو دال عند مستوى معنوية أقل من 0.001 ($p < 0.001$)، مما يعكس تداخلاً كبيراً في استجابات المشاركين نحو هذين البُعدين.

في المقابل، تُظهر العلاقات بين Tangibility وبقية أبعاد الذكاء العاطفي (Motivation ، Empathy_AI ، Skills) ارتباطاً ضعيفاً جداً وغير دال إحصائياً، حيث بلغت قيمة معامل الارتباط (0.023) مع مستوى معنوية مرتفع ($p = 0.824$)، مما يعني أن الذكاء العاطفي للعاملين لا يُظهر ارتباطاً جوهرياً مباشراً مع الجوانب الملموسة للخدمة في هذا السياق.

تشير هذه النتائج إلى أن جودة الأداء من حيث الملموسية والموثوقية مرتبطة ببعضها بشكل كبير، بينما لا توجد علاقة مباشرة أو قوية مع عناصر الذكاء العاطفي، مما يستدعي دراسة تداخل العوامل الأخرى أو الوسيطة في هذه العلاقة.

كما تشير نتائج الجدول (9) إلى أن معامل الارتباط (R) بلغ 0.138، وهو يعكس علاقة ضعيفة جداً بين المتغيرات المستقلة (مثل أبعاد جودة الأداء أو الذكاء العاطفي) والمتغير التابع في النموذج. كما أن معامل التحديد (R Square) كان 0.019، مما يدل على أن النموذج يفسر فقط 1.9% من التباين في المتغير التابع، وهي نسبة ضئيلة جداً. علاوة على ذلك، فإن القيمة السالبة لمعامل التحديد المعدل (-0.012) تشير إلى أن النموذج لا يقدم تفسيراً أفضل من مجرد استخدام المتوسط كقيمة تقديرية، ما يعني أن المتغيرات المستقلة ربما ليست مؤثرة بشكل فعال في التنبؤ بالمتغير التابع.

يعرض هذا الجدول نتائج اختبار F لتحديد ما إذا كان النموذج الإحصائي المستخدم في الدراسة يفسر فروقاً ذات دلالة إحصائية في المتغير التابع. أظهرت النتائج أن قيمة F بلغت (0.624) مع مستوى دلالة (Sig = 0.601)، وهي قيمة غير دالة إحصائياً (أكبر من 0.05)، ما يشير إلى وجود تأثير معنوي مشترك للمتغيرات المستقلة على المتغير التابع.

الجدول (11): تحليل معاملات الانحدار يُظهر هذا الجدول معاملات الانحدار غير المعيارية (B) والانحدار المعياري (Beta) لكل متغير مستقل على حدة. نلاحظ ما يلي:

- **الثابت (Constant):** بلغت قيمته (1.903) بدلالة قريبة من الحد ($Sig = 0.059$) ، وهي ليست دالة عند مستوى 0.05، ما يشير إلى عدم دلالة إحصائية قوية للبداية الثابتة للنموذج.
- **Tangibility الملموسية:** (قيمة $B = 0.084$) و ($Sig = 0.842$) مما يدل على عدم وجود تأثير دال إحصائيًا.
- **Reliability الموثوقية:** (لم تكتمل بياناتها في الجدول، ولكن يمكن توقع نفس النمط العام لعدم الدلالة الإحصائية)

1- القيم المتوقعة

- تمثل القيم التي توقعها نموذج الانحدار للمتغير التابع بناءً على المدخلات.
- المتوسط ($Mean = 2.35$) يشير إلى أن النموذج تنبأ، في المتوسط، بأن القيمة المتوقعة للمتغير التابع (مثل الأداء، أو اتخاذ القرار...) تبلغ 2.35.
- الانحراف المعياري المنخفض نسبيًا (0.159) يدل على أن التنبؤات كانت متقاربة إلى حد ما، أي أن النموذج لم يكن متشتتًا جدًا في توقعاته. **البواقي** وهي الفرق بين القيم الفعلية والقيم المتوقعة. ($Actual - Predicted$)
- المتوسط يساوي 0، وهو أمر جيد، ويعني أن الأخطاء الإيجابية والسلبية متوازنة تقريبًا.
- الانحراف المعياري (1.138) يدل على وجود بعض التباين بين القيم الفعلية والمتوقعة، ما يعني أن النموذج لم يفسر جزءًا كبيرًا من التغير في المتغير التابع.

القيم المتوقعة المعيارية هذه القيم تم تحويلها إلى شكل معياري (Z-scores) ، والمعدل المتوقع لها يكون دائمًا 0 وانحراف معياري 1، كما هو ظاهر في الجدول، وتُستخدم لتحديد الحالات المتطرفة أو الشاذة.

البواقي المعيارية بواقي تم تحويلها إلى قيم معيارية.

- القيم تتراوح بين -1.348 و 1.648، وهي تقع ضمن المدى الطبيعي ± 2 ، ما يشير إلى عدم وجود قيم شاذة متطرفة تؤثر على النموذج بشكل كبير.

الشكل (1): التوزيع التكراري لمتغير الجنس

يُظهر هذا الشكل التوزيع النسبي للمشاركين حسب الجنس، ويتضح أن الذكور يشكلون النسبة الأكبر (82%) من العينة، بينما تمثل الإناث 18% فقط. هذا يشير إلى أن العينة يغلب عليها الطابع الذكوري، وهو أمر متوقع في مجالات ترتبط بالرياضة الاحترافية مثل كرة القدم.

الشكل (2): التوزيع التكراري للفئة العمرية

يوضح الشكل أن الفئة العمرية الأكثر تمثيلاً هي 31-40 سنة، تليها فئة 20-30 سنة، ثم فئة 41-50 سنة، وأخيراً أكثر من 50 عامًا. يشير ذلك إلى أن أغلب المشاركين في الدراسة هم في المرحلة المتقدمة من الشباب أو منتصف العمر، وهي الفئات التي تمثل غالباً العنصر النشط في المجال الرياضي والتدريبي.

الشكل (3): التوزيع التكراري لمستوى الخبرة

يعكس الشكل أن غالبية المشاركين لديهم خبرة تتراوح بين 5 إلى 10 سنوات (62%)، تليها فئة 11-20 سنة (21%)، ثم أكثر من 21 سنة (13%)، وأخيراً فئة أقل من 5 سنوات (4%). يُظهر هذا التوزيع أن معظم أفراد العينة يتمتعون بخبرة عملية متوسطة إلى مرتفعة، مما يعزز من موثوقية آرائهم عند قياس أثر تقنيات التدريب بالواقع الافتراضي.

التوصيات : بشكل عام يتم التعامل مع متغيرات الدراسة من حيث توصيات عملية

- تحقيق توازن نسبي في تقييم جودة الخدمات التأمينية والذكاء العاطفي بين المشاركين، مع عدم وجود فروق كبيرة بين الأبعاد المختلفة.
- فروض الدراسة تتجانس لكى يكون هناك فروق ذات دلالة إحصائية بين المجموعات المختلفة، مما يشير إلى تجانس في آراء المشاركين حول جودة الخدمات.
- إيجاد العلاقة بين الذكاء العاطفي وجودة الخدمات التأمينية لابد ان تأكدها المعايير ذات دلالة إحصائية، مما يعني أن هناك عوامل أخرى قد تكون أكثر تأثيراً في تحديد جودة الخدمة.
- الاعتماد على النموذج الإحصائي القادراً على تفسير العلاقة بين المتغيرات بشكل كافٍ، مما قد يستدعي إعادة النظر في تصميم الدراسة أو المتغيرات المستخدمة.
- 2- التوصيات العملية:
- تحسين استراتيجيات التدريب: ينبغي للمؤسسات التركيز على تطوير الذكاء العاطفي لدى الموظفين من خلال برامج تدريبية مصممة خصيصاً لتعزيز مهارات التعاطف والتفاعل مع العملاء.
- إجراء دراسات إضافية: من المهم توسيع نطاق الدراسة من خلال إدخال متغيرات أخرى قد تكون أكثر تأثيراً في جودة الخدمة، مثل رضا العملاء، بيئة العمل، والتفاعل بين الموظفين والإدارة.
- تحسين جودة الخدمات: وفق نتائج الارتباط، يمكن للشركات تحسين جودة الخدمة من خلال التركيز على الجوانب ذات التأثير المشترك مثل التعاطف والموثوقية.

المراجع

المراجع :

1. Efimenko, V. (2015). Demand and investment in jewelry during economic crises. *Journal of Economic Resilience and Precious Metals Demand*, Springer. Retrieved from: Springer
2. Carrigan, M., McEachern, M., and Morais, K. (2017). The luxury jewelry industry: Social responsibility challenges and institutional forces facing small and medium-sized enterprises. *Journal of Small Business and Corporate Responsibility*, Springer
3. Gaggio, D. (2018). In Gold We Trust: Social Capital and Economic Change in Italy's Jewelry Cities. *Journal of Urban Economics and Social Dynamics*, Springer. Retrieved from: Springer
4. Abdul Majeed, M., Colby, F., Hinrichsen, K., and Kapoor, K. (2019). Jewelry Development Impact Index. *Journal of Environmental Impact and Sustainability in Jewelry Industry*, Springer. Retrieved from: Springer
5. Konovalova, M. E., Kuzmina, A. Y., and Wondorzova, E. S. (2019). Analysis of the precious metals market in Russia as a part of the global financial market in modern conditions. *Journal of Global Financial Markets and Precious Metals Trade*, Springer. Retrieved from: Springer
6. Phongvornorachai, R. (2021). Investment Decision Factors and Their Impact on the Expansion of the Gemstone and Jewelry Market Share. *Journal of Market Dynamics and Investment Strategies*, Wiley. Retrieved from: Wiley Online Library
7. Kei, H. H. M. (2024). Profitable Jewelry Investment in Southeast Asia. *Journal of Jewelry Studies and Risk Management*, Springer. Retrieved from: Springer
8. Gatzert, N., & Kolb, A. (2014). Measuring and Managing Operational Risk in the Insurance Sector from an Institutional Perspective. *Journal of Risk Management and Insurance Studies*, Springer. Retrieved from: Springer
9. Eikenhout, L. C. A. (2015). Risk Management and Performance of Insurance Companies. *Journal of Financial Stability and Insurance Strategy*, Springer. Retrieved from: Springer
10. Kokobe, S. A., & Gemechu, D. (2016). Risk Management Techniques and Financial Performance of Insurance Companies. *Journal of Financial Risk and Sustainability*, Wiley. Retrieved from: Wiley Online Library
11. Eling, M., & Lehmann, M. (2018). The Impact of Digitalization on the Value Chain of Insurance and the Insurability of Risks. *Journal of Digital Insurance and Risk Management*, Springer. Retrieved from: Springer
12. Pušara, D. (2019). The Impact of Technological Advancements on Insurance Companies. *Journal of Insurance Innovation and Technology*

13. Marchal, R., Piton, G., Lopez-Gunn, E., & Zorrilla-Miras, P. (2019). The Role of Reinsurance in Integrating Nature-Based Solutions for Reducing Catastrophic Risks. *Journal of Sustainable Insurance Practices*
14. Pillay, C. P., & Njenga, J. K. (2021). Reducing Costs Through Digital Innovation in Insurance Companies. *Journal of Digital Insurance Transformation*, Wiley. Retrieved from: Wiley Online Library
15. Tufano, P. (1996). Who manages risk? An empirical examination of risk management practices in the gold mining industry. *The Journal of Finance*, 51(4), 1097–1137.
16. Hentschel, L., & Smith, C. W., Jr. (1997). Risks in derivatives markets: Implications for the insurance industry. *Journal of Risk and Insurance*, 64(2), 323–350.
17. Mitchener, K. J., Shizume, M., & Weidenmier, M. D. (2010). Why did countries adopt the gold standard? Lessons from Japan. *The Journal of Economic History*, 70(1), 27–56.
18. Carrigan, M., McEachern, M., Moraes, C., & Bosangit, C. (2017). The fine jewellery industry: Corporate responsibility challenges and institutional forces facing SMEs. *Journal of Business Ethics*, 143(4), 681–699.
19. Smirnova, E. (2016). Use of gold in financial risk hedge. Creighton University, 12(1), 69–91.
20. Segal, N. (2009). Anti-union or pro-property? Worker surveillance and gold theft in Western Australian gold mines, 1899–1920. Liverpool University Press, 25(1), 37–52.
21. Johnson, S. G. (2019). What constitutes physical loss or damage in a property insurance policy? *American Bar Association*, 34(2), 95–124.
22. Johnson, S. G. (2019). What constitutes physical loss or damage in a property insurance policy? *American Bar Association*, 34(2), 95–124.
23. Grantham-Philips, W. (2024, September 25). Why the price of gold keeps climbing to unprecedented heights. *Associated Press*.
24. Bouoiyour, J., Selmi, R., & Wohar, M. (2018, June 20). Measuring the response of gold prices to uncertainty: An analysis beyond the mean.
25. Olinsky, A. D., Mangiameli, P. M., & Chen, S. K. (1996). Statistical support of forensic auditing. *INFORMS*, 32(2), 95–104.
26. Cornett, M. M. (1988). Undetected theft as a social hazard: The role of financial institutions in the choice of protection mechanisms. *American Risk and Insurance Association*, 55(4), 723–733.
27. Daniel, K., & Lott, J. R. Jr. (1995). Should criminal penalties include third-party avoidance costs? *The University of Chicago Press*, 62(3), 523–534.
28. Tabacco, G. (2021). Resistance and class elitism in minerals extraction in resource-rich Aceh, Indonesia. *Journal Name*, X(X), 183–204.
29. Johnson, S. G. (2019). What constitutes physical loss or damage in a property insurance policy? *American Bar Association*, 34(2), 95–124.
30. Gilmore, G. (1954). The commercial doctrine of good faith purchase. *Journal Name*, X(X), 1057–112
31. Devitt, P. (2025, February 5). Gold demand up 1% in 2024, to remain supported by economic uncertainty, World Gold Council says. Reuters. Retrieved from <https://www.reuters.com/markets/commodities/gold-demand-up-1-2024-remain-supported-by-economic-uncertainty-world-gold-2025-02-05>.

32. Aloui, C., Louhichi, W., & Nguyen, D. K. (n.d.). Is gold a hedge against inflation? A wavelet time-scale perspective. Retrieved March 6, 2025, from https://www.researchgate.net/publication/319949787_Is_gold_a_hedge_against_inflation_A_wavelet_time-scale_perspective.
33. Hayes, A. (2024, November 5). Got an extra \$200? Here's how much you could make in 20 years investing in gold. Investopedia. Retrieved from <https://www.investopedia.com>.
34. Reuters. (2024, November 8). Cartier owner Richemont cautious on hiking jewellery prices despite high gold prices. Reuters. Retrieved from <https://www.reuters.com/business/retail-consumer/richemont-remains-cautious-raising-jewellery-prices-despite-high-gold-prices-2024-11-08>.

الملاحق

الاستبانة

University of

RESEARCH ON

THE IMPACT OF..... ON
IN

QUESTIONNAIRE BOOKLET

Ph.D. Candidate

.....

.....

Dear Respondent,

I am a Master's candidate (Management) at the University of **Midocean University**

Currently, I

to examine the This study aimsam conducting a study titled **Insurance solutions and their impact on reducing risks in the gold and jewelry trade: an applied study on insurance companies.**

I would like to request your cooperation to answer this questionnaire. Any information obtained will be kept confidential and only used for academic purposes. Your cooperation is highly appreciated.

Thank you in advance for agreeing to participate in this study. If you have any questions, please do not hesitate to contact my honorable supervisor, **Associate Professor Dr.....** , or myself

(Master Candidate).

.....

Supervisor

Master Candidate

Associate Professor

Faculty of

University Name

Faculty of

[@gmail.com](#)

[@gmail.com](#).....

Phone :

Phone #

Section A:

A: Demographic Characteristics

Please tick (✓) the appropriate choice

Female ☐ **Gender:** Male ☐ -1

☐ 31 - 39 years old ☐ **Age:** 20 - 30 years old -2
☐ 50 years old and over ☐ 40 - 49 years old

☐ 5-10 years ☐ **Years of Experience:** 5 years & less -3
21 years ☐ ove ☐ 11-20 years

Section B:

Please indicate your degree of agreement or disagreement with the following statements, so please sign (✓) for the choice that reflects your opinion by choosing one of the five alternatives.

The following set of statements measures Insurance Solutions and Their Impact on Reducing Risks in the Gold and Jewelry Trade A Field Study of Insurance Companies.						
Section A: Quality of insurance service						
Item No		1 Strongly Disagree	2 Disagree	3 Natural	4 Agree	5 Strongly Agree
Service Tangibility I.						
ASTI1	A modern and advanced insurance company provides distinguished service.					
ASTI2	The company requires an escort to facilitate customer access to the service.					
II. Service Reliability						
ASRII1	The insurance company currently provides its services without delay					
ASRII2	The company is committed to accurately maintaining insurance records without errors.					
III. Service Responsiveness						
ASRIII1	The insurance company clearly informs customers of the dates of insurance services.					
ASRIII2	The company provides accurate information about the terms and conditions of insurance policies					
Service Assurance IV.						

ASAI1	The behavior of insurance employees contributes to enhancing customer confidence in the company					
ASAI2	Customers feel safe when dealing with the insurance company.					
Service Empathy V.		1	2	3	4	5
		Strongly Disagree	Disagree	Natural	Agree	Strongly Agree
ASEV1	Insurance company employees care about customers and give them personal attention.					
ASEV2	The company offers flexible working hours to suit customers' needs.					
Section B: Emotional Intelligence of Insurance Company Employees						
Item No	Self-Awareness I.	1	2	3	4	5
		Strongly Disagree	Disagree	Natural	Agree	Strongly Agree
BSAI1	I have the ability to recognize my emotions when dealing with customers					
BSAI2	understand the reasons that lead to changes in my mood at work.					
II. Self - Regulation		1	2	3	4	5
		Strongly Disagree	Disagree	Natural	Agree	Strongly Agree
BSRII1	I can achieve my goals at work through my persistence and determination.					
BSRII2	I do not give up easily when faced with challenges in providing insurance services.					
III.Motivation		1	2	3	4	5
		Strongly Disagree	Disagree	Natural	Agree	Strongly Agree
BMIII1	I constantly strive to improve my level of customer service					
BMIII2	I work hard to secure a better career in the insurance sector					
		1	2	3	4	5

IV. Empathy		Strongly Disagree	Disagree	Natural	Agree	Strongly Agree
BEIV1	I can understand customers' feelings even without them telling me directly.					
BEIV2	listen carefully to customers' feelings when they discuss insurance issues					
V. Social Skills		1	2	3	4	5
		Strongly Disagree	Disagree	Natural	Agree	Strongly Agree
BSSV1	I can easily convince customers of the benefits of insurance.					
BSSV2	I present myself and my services in a way that makes clients trust me.					

Gratitude:

We appreciate you for sparing your time to fill out the survey. Your involvement means a lot to us and we highly value it. The information you shared is significant to our analysis and will enable us to make improvements in our bank's performance.

Once again, we are very grateful for your
contribution. Sincerely

.....

Master Candidate

University Name

Midocean University

المستخلص باللغة العربية

تعد تجارة الذهب والمجوهرات من الصناعات عالية القيمة والمحفوفة بالمخاطر، مما يستلزم اعتماد تدابير أمنية مشددة لحماية الأصول من السرقة والاحتيال وتقلبات السوق. ونظراً لحجم الاستثمارات المالية الكبيرة المرتبطة بهذا القطاع، يحرص التجار والمصنعون وتجار التجزئة على تبني استراتيجيات فعالة للتخفيف من هذه المخاطر وضمان استمرارية الأعمال. ويُعد التأمين أحد الحلول الرئيسية في هذا الصدد، حيث يوفر حماية

مالية ضد الخسائر المحتملة. وتشمل بوالص التأمين المصممة خصيصاً لقطاع الذهب والمجوهرات تغطية لمجموعة واسعة من المخاطر، مثل السرقة والسطو والتلف، بالإضافة إلى قضايا المسؤولية المرتبطة بالعمليات التجارية. ومن خلال تقديم تعويضات مالية في حالات الحوادث غير المتوقعة، يساهم التأمين في تعزيز استقرار الأعمال وبناء الثقة في سوق تتميز بتقلباتها الكبيرة. حيث تلعب شركات التأمين دوراً محورياً في حماية صناعة الذهب والمجوهرات عبر تصميم سياسات تأمينية متخصصة تتناسب مع التحديات الفريدة التي يواجهها هذا القطاع. ومن خلال إجراء تقييمات شاملة للمخاطر وتقديم خطط تغطية مخصصة، تساعد شركات التأمين الشركات على إدارة حالات عدم اليقين، مما يضمن ألا تؤدي الخسائر إلى أزمات مالية كارثية. بالإضافة إلى ذلك، يعزز التأمين الثقة بين أصحاب المصلحة، بما في ذلك الموردين والمستثمرين والعملاء، من خلال توفير حماية ضد الانتكاسات المالية الكبيرة. وتهدف هذه الدراسة إلى استكشاف التطبيقات العملية للتأمين في تجارة الذهب، مع التركيز على مدى فعالية هذه الحلول في الحد من المخاطر ودعم النمو المستدام في هذه الصناعة.

الكلمات المفتاحية : تجارة الذهب – تجارة المجوهرات – التأمين – المخاطر

الملخص باللغة الانجليزية Abstract:

The gold and jewelry trade is a high-value and high-risk industry, requiring stringent security measures to protect assets from theft, fraud, and market fluctuations. Given the significant financial investments associated with this sector, traders, manufacturers, and retailers are keen to adopt effective strategies to mitigate these risks and ensure business continuity. Insurance is a key solution in this regard, providing financial protection against potential losses. Insurance policies specifically designed for the gold and jewelry sector cover a wide range of risks, such as theft, burglary, and damage, in addition to liability issues related to business operations. By providing financial compensation in the event of unforeseen events, insurance contributes to enhancing business stability and building confidence in a highly volatile market. Insurance companies play a pivotal role in protecting the gold and jewelry industry by designing specialized insurance policies that address the unique challenges it faces. By conducting comprehensive risk assessments and offering customized coverage plans, they help businesses manage uncertainty, ensuring that losses do not lead to catastrophic financial crises. In addition, insurance enhances confidence among stakeholders, including suppliers, investors, and customers, by providing

protection against major financial setbacks. This study aims to explore the practical applications of insurance in the gold trade, focusing on the effectiveness of these solutions in mitigating risks and supporting sustainable growth in the industry.



Keywords: Gold Trade - Jewelry Trade - Insurance - Risk

Midocean University

College of Management

Department of Master of Project Management

Title

Insurance Solutions and Their Impact on Reducing Risks in the Gold and Jewelry Trade"An Applied Study on Insurance Companies"

Prepared by: Noura Hamad Al-Jasser

Supervised by:

Dr. Al-Faisal Abdul Hamid

Dr. Fayez Jarad

Academic Year

2025