

تقييم تأثير المخاطر الاقتصادية على استقرار المؤسسات المالية في ظل الأزمات الاقتصادية

إعداد الطالب/

فتون عبدالمحسن الشمري

ماجستير ادارة المخاطر

242000170

إشراف/

د. الفيصل عبد الحميد

د. فايز جراد

العام الدراسي:

2023

## مقدمة:

يُعد الاستقرار المالي أحد الأسس الرئيسية التي تعتمد عليها اقتصادات الدول في الحفاظ على نموها واستقرارها. ومن أبرز التحديات التي تواجه المؤسسات المالية في العصر الحديث هي المخاطر الاقتصادية التي تتنوع وتتعدد، والتي قد تؤثر بشكل كبير على استقرار هذه المؤسسات في ظل الأزمات الاقتصادية. فقد أصبحت المخاطر الاقتصادية جزءاً لا يتجزأ من الحياة الاقتصادية والمالية المعاصرة، خاصة في ظل العولمة المالية والانفتاح الاقتصادي الذي نشهده على مستوى العالم.

المخاطر الاقتصادية تشير إلى التهديدات التي قد تؤثر على الأداء الاقتصادي للمؤسسات المالية أو تسبب تقلبات غير مرغوب فيها في الأسواق المالية. تشمل هذه المخاطر العديد من الأنواع مثل المخاطر المرتبطة بأسعار الفائدة، والتضخم، وأسعار العملات، بالإضافة إلى المخاطر السياسية والائتمانية والتشغيلية. كما أن الأزمات الاقتصادية الكبرى، مثل الأزمات المالية العالمية، تبرز كمحفزات لتزايد المخاطر الاقتصادية بشكل كبير، حيث تُجبر المؤسسات المالية على مواجهة تحديات غير مسبقة في ضوء تقلبات السوق وتغيرات البيئة الاقتصادية.

تتعدد تأثيرات المخاطر الاقتصادية على استقرار المؤسسات المالية. ففي الأوقات التي تشهد فيها الاقتصادات أزمات مالية، تزايد احتمالية تعرض البنوك والمؤسسات المالية الأخرى لمخاطر فشل في الحفاظ على استقرارها. هذا الفشل يمكن أن يؤدي إلى العديد من العواقب السلبية، مثل فقدان الثقة في النظام المالي، انهيار مؤسسات مالية كبرى، وتدهور الاقتصاد بشكل عام. وقد يظهر هذا بوضوح في الأزمات المالية التي شهدها العالم في السنوات الأخيرة، مثل الأزمة المالية العالمية في 2008 وأزمة كوفيد-19 في 2020، حيث تسببت كل منهما في هزات اقتصادية كبيرة أثرت بشكل بالغ على المؤسسات المالية حول العالم.

تكمن أهمية البحث في دراسة العلاقة بين المخاطر الاقتصادية واستقرار المؤسسات المالية في ظل الأزمات الاقتصادية. يتناول البحث أثر تلك المخاطر على الأداء المالي للمؤسسات المالية، وكيفية تعامل هذه المؤسسات مع المخاطر الاقتصادية، وأساليب التكيف والتخفيف التي تعتمد عليها للحفاظ على استقرارها في فترات الأزمات. كما يسعى البحث إلى تقديم حلول واستراتيجيات تهدف إلى تعزيز قدرة المؤسسات المالية على مقاومة الأزمات الاقتصادية والتخفيف من تأثير المخاطر الاقتصادية.

يمكن ملاحظة أن المخاطر الاقتصادية قد تؤثر على استقرار المؤسسات المالية بشكل مباشر من خلال تقلبات السوق، أو بشكل غير مباشر من خلال تأثيراتها على ثقة المستثمرين والعملاء. لذلك، فإن فهم كيفية تأثير المخاطر الاقتصادية على المؤسسات المالية في ظل الأزمات يعد أمراً بالغ الأهمية في توفير بيئة مالية آمنة ومستقرة. يعتمد استقرار المؤسسات المالية على قدرتها في التكيف مع هذه المخاطر وتقديم استراتيجيات فعالة لإدارتها، مما يساهم في الحفاظ على استقرار النظام المالي بشكل عام.

## مشكلة الدراسة:

تشهد المؤسسات المالية في العالم تحديات متزايدة بسبب تفاقم المخاطر الاقتصادية التي تطرأ بشكل غير متوقع، وخاصة في فترات الأزمات الاقتصادية الكبرى. إن هذه المخاطر تشمل عدة جوانب كالترضخ وتقلبات أسعار الفائدة، وأسعار العملات، فضلاً عن المخاطر السياسية والاقتصادية والتشغيلية. فعندما تواجه المؤسسات المالية أزمات اقتصادية عميقة، فإنها تصبح عرضة للاضطراب وعدم الاستقرار، مما يعوق قدرتها على تحقيق أهدافها ويهدد ديمومتها. يشكل هذا الوضع تهديداً كبيراً لاستقرار النظام المالي ككل، ويجعل من الصعب على المؤسسات المالية الحفاظ على ثقة العملاء والمستثمرين في أدائها المالي وقدرتها على الوفاء بالتزاماتها.

أظهرت التجارب السابقة، مثل الأزمة المالية العالمية في عام 2008 وأزمة جائحة كوفيد-19، أن الأزمات الاقتصادية يمكن أن تكون لها تأثيرات عميقة على استقرار المؤسسات المالية، مما يؤدي إلى حالات من الهلع المالي وانخفاض قيمة الأصول وزيادة معدلات التعثر. في هذه الأوقات، تواجه المؤسسات المالية ضغوطاً كبيرة من حيث السيولة وتواجه صعوبة في تلبية متطلبات العملاء والمستثمرين. تتفاقم هذه التحديات بسبب ترابط النظام المالي العالمي، حيث تؤثر الأزمة في بلد معين على المؤسسات المالية في دول أخرى، مما يزيد من أهمية إيجاد حلول فعالة للتعامل مع هذه المخاطر.

تنبع مشكلة الدراسة أيضاً من الحاجة الملحة إلى إيجاد أساليب مبتكرة ومرنة لإدارة المخاطر الاقتصادية التي تواجه المؤسسات المالية في ظل الأزمات. تتطلب هذه الأساليب توجيه الجهود نحو تحديد المخاطر وفهمها بشكل أعمق، وتطوير استراتيجيات تقلل من تأثيراتها السلبية على الاستقرار المالي. ومع أن هناك جهوداً متزايدة في مجال إدارة المخاطر المالية، إلا أن هناك نقصاً واضحاً في الدراسات التي تقدم فهماً شاملاً ومتكاملاً لكيفية التعامل مع المخاطر الاقتصادية خلال الأزمات الكبيرة. وهذا يجعل المؤسسات المالية في موقف صعب، حيث تحتاج إلى إدارة المخاطر بطرق جديدة وفعالة لضمان بقائها واستقرارها.

تتزايد أهمية هذه المشكلة في ضوء زيادة الاعتماد العالمي على الأنظمة المالية المتكاملة، مما يجعل المؤسسات المالية أكثر عرضة للتأثر بالمخاطر الخارجية التي يصعب التنبؤ بها أو السيطرة عليها. يؤدي هذا الاعتماد إلى تعقيد النظام المالي وجعله أكثر هشاشة أمام الأزمات، حيث قد تؤدي أزمة في منطقة معينة إلى تأثيرات متسلسلة تتسبب في انعدام الاستقرار في مناطق أخرى.

تعد إدارة المخاطر الاقتصادية من التحديات الاستراتيجية التي تتطلب قدرة المؤسسات المالية على التكيف السريع واتخاذ القرارات المناسبة في أوقات الأزمات. فمع تزايد عدم اليقين والتقلبات الاقتصادية، أصبح من الضروري أن تعتمد المؤسسات على أنظمة قوية للتنبؤ بالمخاطر، وتطوير آليات فعالة للحد من تأثيرها على الأداء المالي والاستقرار العام. ولتحقيق ذلك، قد تلجأ المؤسسات إلى استخدام أدوات إدارة المخاطر المتقدمة، مثل التحوط من خلال المشتقات المالية، وتنويع الاستثمارات، ورفع مستويات السيولة لتجنب حالات العجز. كما أن تطوير نماذج استباقية لرصد المخاطر وتحديد تأثيراتها المحتملة على المؤسسات يساعد في اتخاذ تدابير وقائية تمنع تفاقم الأزمات. إن تعزيز القدرات المؤسسية للتعامل مع هذه التحديات يسهم بشكل كبير في استدامة المؤسسات المالية وقدرتها على الحفاظ على الاستقرار المالي في الأوقات الحرجة، مما يعكس أهمية هذه الدراسة في تقديم حلول مبتكرة لمواجهة المخاطر الاقتصادية بفاعلية.

## أهمية الدراسة:

تكتسب هذه الدراسة أهمية خاصة في سياق التحديات الاقتصادية المتزايدة التي تواجه المؤسسات المالية حول العالم، حيث تسلط الضوء على المخاطر الاقتصادية وكيفية تأثيرها على الاستقرار المالي. تعتبر هذه المخاطر، بما في ذلك تقلبات السوق وأسعار الفائدة وأسعار الصرف، تهديدات مباشرة لاستقرار المؤسسات المالية. فهم هذه المخاطر ومعرفة أبعادها يساهم في تقديم رؤى دقيقة تساعد صناع القرار على اتخاذ خطوات أكثر حكمة لتقليل تأثيرها السلبي، خاصة في ظل الأزمات العالمية المتكررة. من هنا، توفر الدراسة إطاراً علمياً لتقييم المخاطر بشكل منهجي، مما يمكن المؤسسات من اتخاذ قرارات قائمة على التحليل العلمي والبيانات الفعلية.

تسعى الدراسة أيضاً إلى تقديم حلول وإجراءات عملية تساعد المؤسسات المالية في بناء أنظمة فعالة لإدارة المخاطر الاقتصادية والتكيف مع الضغوط المالية. في ظل التغيرات الاقتصادية السريعة والعولمة، تحتاج المؤسسات المالية إلى استراتيجيات مبتكرة تمكنها من الصمود أمام الأزمات وحماية مصالح العملاء والمستثمرين. تتيح هذه الدراسة للمؤسسات الاطلاع على أحدث الطرق والأساليب المستخدمة دولياً في إدارة المخاطر، مما يعزز قدرتها على حماية أصولها وزيادة كفاءتها في مواجهة التقلبات. هذا الجانب العملي للدراسة يجعلها مرجعاً قيماً للمؤسسات التي تسعى لتحسين قدرتها على التكيف مع الأوضاع الاقتصادية المتغيرة.

تركز الدراسة على أهمية الحفاظ على استقرار النظام المالي كمحور رئيسي في التنمية الاقتصادية. تعتبر المؤسسات المالية جزءاً حيوياً من البنية التحتية الاقتصادية، ودورها يتجاوز تقديم الخدمات المالية إلى دعم الاقتصاد الوطني ككل. عند تعرض هذه المؤسسات لضغوط مالية كبيرة أو أزمات، فإن تداعياتها تتجاوز حدود المؤسسات نفسها لتؤثر سلباً على الاقتصاد بشكل عام، مما يبرز أهمية تبني أساليب فعالة لإدارة المخاطر. تساهم الدراسة في تسليط الضوء على هذا التأثير المتبادل بين الاستقرار المالي والتنمية الاقتصادية، وتوضح كيف يمكن للمؤسسات المالية أن تسهم في تعزيز النمو الاقتصادي من خلال استراتيجيات متينة لإدارة المخاطر.

توفر هذه الدراسة أدوات ومؤشرات تقييم جديدة لمراقبة أداء المؤسسات المالية أثناء الأزمات، مما يساعد على توقع المخاطر والتعامل معها قبل أن تتفاقم. في بيئة اقتصادية غير مستقرة، يصبح التنبؤ بالمخاطر أداة استراتيجية تتيح للمؤسسات المالية اتخاذ تدابير وقائية مبكرة، وتعزز مرونتها وقدرتها على الاستجابة بفعالية. من خلال تقديم نماذج وأطر تحليلية لتقييم المخاطر، تتيح الدراسة للمؤسسات القدرة على تحسين قدرتها التنافسية وضمان استمراريته، وتقديم رؤى مفيدة للمختصين وصانعي السياسات حول كيفية بناء نظام مالي أكثر استقراراً ومرونة.

تساهم الدراسة كذلك في تقديم إضافة علمية للمجتمع الأكاديمي والبحثي، حيث تفتح الباب أمام المزيد من الأبحاث في مجال إدارة المخاطر المالية خلال الأزمات. ورغم وفرة الأبحاث حول موضوعات إدارة المخاطر، تظل الحاجة قائمة لمزيد من الدراسات التي تركز على البيئة الاقتصادية المتغيرة والتحديات الراهنة. من خلال توفير نتائج وتحليلات مستندة إلى الواقع العملي، يمكن أن تكون هذه الدراسة قاعدة يستند إليها الباحثون مستقبلاً لدراسة المخاطر بعمق أكبر. كما يمكن أن توجه صانعي السياسات لتطوير استراتيجيات وسياسات أفضل تحمي المؤسسات المالية وتعزز الاقتصاد بشكل عام.

## أهداف الدراسة:

تحليل وفهم تأثير المخاطر الاقتصادية على استقرار المؤسسات المالية، خاصة في ظل الأزمات الاقتصادية المتعاقبة. يسعى هذا الهدف إلى توضيح كيف تؤدي التغيرات في الاقتصاد العالمي، مثل التقلبات في أسعار الفائدة والسلع والعملات، إلى تهديد استقرار المؤسسات المالية. من خلال التركيز على هذا الجانب، تقدم الدراسة فهماً دقيقاً للعلاقة بين التغيرات الاقتصادية والاستقرار المالي، مما يساعد المؤسسات على وضع خطط استراتيجية لمواجهة هذه التحديات. يساهم هذا التحليل في توضيح المخاطر المحتملة التي قد تهدد المؤسسات وكيفية التعامل معها بفاعلية.

تقديم استراتيجيات وأدوات حديثة لإدارة المخاطر الاقتصادية التي تواجه المؤسسات المالية. يركز هذا الهدف على استعراض أفضل الممارسات الدولية التي تستخدمها المؤسسات المالية الكبرى للتخفيف من تأثير الأزمات، وتطوير استراتيجيات وقائية قادرة على حماية هذه المؤسسات من الانهيار المالي. تعتبر إدارة المخاطر من المهام الحرجة التي تتطلب فهماً شاملاً للأدوات والأساليب المتاحة، مثل التحوط المالي وتنوع الأصول ورفع مستويات السيولة، لتقليل التأثير السلبي للأزمات الاقتصادية على الأداء المالي.

تطوير نماذج تقييم جديدة تمكن المؤسسات المالية من التنبؤ بالمخاطر المحتملة والتعامل معها بفاعلية. يعتبر هذا الهدف مهماً لأنه يتيح للمؤسسات التخطيط بشكل استباقي، من خلال أدوات ومؤشرات تساعد في رصد وتحليل المخاطر قبل أن تؤثر بشكل مباشر على الأداء المالي. من خلال تقديم هذه النماذج، تساهم الدراسة في مساعدة المؤسسات على اتخاذ قرارات مبنية على بيانات وتحليلات دقيقة، مما يعزز من مرونة المؤسسة وقدرتها على مواجهة الأزمات.

تعزيز الوعي لدى المؤسسات المالية بأهمية دورها في استقرار الاقتصاد الكلي. تؤكد الدراسة على أن استقرار المؤسسات المالية لا يؤثر فقط على أرباحها، بل يمتد ليؤثر على استقرار النظام المالي والاقتصادي ككل. لذلك، تهدف الدراسة إلى تعزيز الفهم العميق لدى المؤسسات حول تأثير أدائها على الاقتصاد الوطني، وتشجيعها على تحمل المسؤولية تجاه استقرار الأسواق المالية.

فتح آفاق جديدة للبحث الأكاديمي والمهني حول إدارة المخاطر الاقتصادية في المؤسسات المالية. تهدف الدراسة إلى أن تكون مرجعاً علمياً للباحثين والمختصين الذين يسعون لفهم تأثير الأزمات الاقتصادية بشكل أعمق، وكيفية تطوير حلول مبتكرة لإدارة المخاطر. يمكن لهذا الهدف أن يشكل قاعدة للباحثين لإجراء دراسات مستقبلية في هذا المجال، وتوسيع دائرة المعرفة حول كيفية تحسين استقرار المؤسسات المالية في ظل التحديات الاقتصادية المستمرة.

تسعى الدراسة أيضاً إلى تقييم فعالية التدابير التنظيمية والسياسات الحكومية في دعم استقرار المؤسسات المالية أثناء الأزمات الاقتصادية. خاصة في الأوقات التي تشهد ضغوطاً وتحديات مالية. من خلال تحليل السياسات المختلفة، مثل برامج الدعم المالي، وتخفيض أسعار الفائدة، وإجراءات التحفيز الاقتصادي، تساهم الدراسة في توضيح كيفية تأثير هذه التدابير على قدرة المؤسسات على الصمود أمام الأزمات. يُمكن هذا الهدف المؤسسات المالية وصانعي السياسات من فهم أفضل لكيفية التنسيق بين التدابير التنظيمية وإدارة المخاطر، مما يعزز من قدرة النظام المالي ككل على الاستجابة للأزمات بكفاءة وفعالية أكبر.

## تساؤلات الدراسة

1. ما تأثير المخاطر الاقتصادية المختلفة على استقرار المؤسسات المالية في ظل الأزمات الاقتصادية؟  
فهم الأنواع المختلفة للمخاطر الاقتصادية التي تواجه المؤسسات المالية، وكيف تؤثر كل منها على استقرارها وأدائها المالي خلال الأزمات.
2. ما هي الاستراتيجيات الفعالة التي يمكن أن تتبناها المؤسسات المالية لإدارة المخاطر الاقتصادية والتخفيف من آثارها؟  
استكشاف الأساليب والأدوات المتاحة التي يمكن أن تعتمد عليها المؤسسات المالية لتحسين إدارة المخاطر الاقتصادية.
3. كيف يمكن للمؤسسات المالية التنبؤ بالمخاطر الاقتصادية المحتملة واتخاذ التدابير الوقائية اللازمة لتجنب تأثيراتها السلبية؟  
تطوير نماذج وأطر تمكن المؤسسات من التنبؤ بالمخاطر قبل أن تؤثر بشكل مباشر على استقرارها.
4. ما دور السياسات الحكومية والتنظيمية في تعزيز استقرار المؤسسات المالية في أوقات الأزمات الاقتصادية؟  
تقييم تأثير التدابير الحكومية والتنظيمية على قدرة المؤسسات المالية على مواجهة الأزمات، وفهم مدى فعالية هذه السياسات في تعزيز الاستقرار المالي.
5. كيف يمكن للمؤسسات المالية تعزيز وعيها بأهمية دورها في الحفاظ على استقرار الاقتصاد الوطني ودعم التنمية الاقتصادية؟  
معرفة كيفية زيادة الوعي لدى المؤسسات المالية بمسؤولياتها تجاه الاقتصاد ككل، وأهمية مساهمتها في الاستقرار الاقتصادي.

## فروض الدراسة:

1. تؤثر المخاطر الاقتصادية تأثيراً كبيراً على استقرار المؤسسات المالية في أوقات الأزمات الاقتصادية.  
التقلبات الاقتصادية، مثل ارتفاع معدلات التضخم وتقلب أسعار الفائدة وأسعار الصرف، تؤثر بشكل مباشر وسلبى على استقرار المؤسسات المالية وأدائها المالي.
2. يمكن لإدارة المخاطر الاقتصادية بفعالية أن تساهم في تقليل تأثير الأزمات على استقرار المؤسسات المالية.  
المؤسسات التي تعتمد استراتيجيات إدارة مخاطر فعالة تكون أكثر قدرة على الصمود أمام الأزمات، مما يقلل من احتمالات تعرضها لانهيئات مالية.
3. تساهم السياسات الحكومية والتنظيمية في دعم استقرار المؤسسات المالية خلال الأزمات الاقتصادية.  
تدخل الحكومات والبنوك المركزية بتقديم الدعم المالي وخفض أسعار الفائدة وغيرها من التدابير يساهم في حماية المؤسسات المالية من آثار الأزمات الاقتصادية.
4. يؤدي استخدام نماذج التنبؤ بالمخاطر الاقتصادية إلى تحسين قدرة المؤسسات المالية على اتخاذ قرارات وقائية فعالة.  
تبني نماذج استباقية لرصد المخاطر وتمكين المؤسسات من التحضير المسبق يساهم في حماية استقرارها ويقلل من تعرضها للتقلبات الحادة.
5. تعزيز وعي المؤسسات المالية بدورها في استقرار الاقتصاد يساهم في تحسين أدائها خلال الأزمات الاقتصادية.  
المؤسسات التي تدرك دورها الاجتماعي وتأثيرها في الاقتصاد تكون أكثر حرصاً على اتخاذ التدابير التي تحافظ على استقرارها المالي، مما ينعكس إيجاباً على استقرار الاقتصاد ككل.

## الدراسات السابقة:

### 1. أسهمان، أميرة وبوالحرت، بلقج (2020).

تناولت الدراسة تأثير التغيرات الاقتصادية والتكنولوجية على الصناعة المصرفية، مشيرة إلى التحديات التي تواجه البنوك في ظل هذه التغيرات، وأهمية تكيفها مع الظروف المتغيرة. ونتيجة لذلك، ظهرت الحاجة إلى إطار رقابي قوي يساهم في حماية العمل المصرفي. وقد أظهرت الدراسة كيف أن المخاطر المالية أصبحت أكثر وضوحاً في ظل الأزمات المتتالية، مثل الأزمة المالية العالمية الأخيرة وأزمة COVID-19، التي كان لها تأثير كبير على النظام المالي العالمي. كما أشارت الدراسة إلى دور المؤسسات المالية العملاقة، مثل JPMorgan Chase & CO، في مواجهة هذه الأزمات، وكيفية تأثيرها في الحفاظ على استقرار الأنظمة المالية العالمية.

كما سلطت الدراسة الضوء على مقررات لجنة بازل الدولية التي تهدف إلى تحسين الاستقرار المالي والمصرفي العالمي. وقد تم تطوير هذه المقررات عبر ثلاث اتفاقيات لتعزيز الرقابة المصرفية وتعزيز قدرات البنوك على مواجهة المخاطر المحتملة. في ضوء الأحداث الاقتصادية والمالية الجارية، تؤكد الدراسة أن الالتزام بمقررات لجنة بازل يساعد في تحسين قدرة المؤسسات المالية على الصمود أمام الأزمات الكبيرة ويعد أداة أساسية لضمان استقرار النظام المصرفي الدولي.

### 2. بن الدين (2020):

هدفت الدراسة إلى استكشاف الدور الذي تلعبه البنوك المركزية في تحقيق الاستقرار المالي خلال الأزمات المالية. تمت مناقشة السياسات النقدية والتدابير التي اتخذتها البنوك المركزية في مواجهة الأزمات الكبرى، مثل الأزمة المالية العالمية 2008. وتناول البحث مختلف السياسات النقدية التي اتخذتها الدول من أجل امتصاص آثار الأزمات المالية، مثل السياسات التوسعية والتحفيزية التي سعت إلى تعزيز السيولة ودعم النظام المالي. وقد أظهرت الدراسة أن البنوك المركزية كانت أكثر قدرة من الهيئات الرقابية الأخرى على مواجهة آثار الأزمات المالية من خلال استخدام آليات مالية مرنة وفعالة.

كما قدمت الدراسة تحليلاً للسياسات التي استخدمتها الدول عبر تجارب متعددة، مثل زيادة الإنفاق الحكومي وتحفيز السيولة في الأسواق المالية. كما تم التركيز على الإجراءات التي اتخذتها الدول المصدرة للنفط مثل السعودية والجزائر، التي اعتمدت سياسات نقدية توسعية لتخفيف أثر الأزمة، بينما تبنت الدول الأوروبية إجراءات مختلفة مثل ضخ الأموال في أسواق المال وشراء أسهم المؤسسات المالية الكبرى. وأكدت الدراسة أن هذه السياسات ساهمت بشكل كبير في الحفاظ على الاستقرار المالي في ظل الأزمة المالية العالمية.

### 3. مقابلة، سهيل هيلات، ومحمود (2018):

ركزت هذه الدراسة على السياسات الاقتصادية الحكومية التي اتخذتها السلطات الرقابية في الأردن ودول عربية أخرى لمواجهة الأزمات المالية، خاصة الأزمة المالية العالمية. تم تحليل الإجراءات التي اتخذتها البنوك المركزية وهيئات الأوراق المالية في مختلف الدول، حيث تبنت بعض الدول مثل السعودية سياسات مالية توسعية لتعزيز السيولة، بينما اعتمدت دول أخرى مثل الأردن سياسات لضمان الودائع وتعديل التشريعات. وأظهرت الدراسة أن البنوك المركزية كانت أكثر قدرة من هيئات الأوراق المالية على امتصاص تأثير الأزمات المالية.

كما تطرقت الدراسة إلى السياسات الاقتصادية التي تتبعها الدول العربية المصدرة للنفط والدول غير النفطية، حيث ركزت الدول النفطية على زيادة الإنفاق الحكومي وتحفيز الاقتصاد من خلال ضخ الأموال في القطاع المصرفي، بينما كانت الدول غير النفطية تعتمد على دعم المشاريع الصغيرة والمتوسطة وتنفيذ سياسات نقدية توسعية.

## المنطلقات النظرية للدراسة:

في إطار هذه الدراسة التي تتناول "تأثير المخاطر الاقتصادية على استقرار المؤسسات المالية في ظل الأزمات الاقتصادية"، سوف يتم التركيز على عدة محاور رئيسية تشمل تعريف المخاطر الاقتصادية، أنواعها، تأثيرها على المؤسسات المالية، والاستراتيجيات المتبعة من قبل هذه المؤسسات لمواجهة تلك المخاطر.

### 1. تعريف المخاطر الاقتصادية

المخاطر الاقتصادية هي تلك التحديات أو التغيرات في البيئة الاقتصادية التي قد تؤثر سلبًا على الأنشطة المالية والاقتصادية في أي مؤسسة أو قطاع اقتصادي. تتضمن هذه المخاطر تقلبات الأسعار، الأزمات الاقتصادية، تغيرات في السياسات الحكومية أو الدولية، الكوارث الطبيعية، وأزمات الائتمان. إذ يشكل تزايد هذه المخاطر تهديدًا لاستقرار النظام المالي، وقد تؤدي إلى انكماش في الأداء الاقتصادي أو حتى انهيار بعض المؤسسات المالية.

### 2. أنواع المخاطر الاقتصادية وتأثيرها على المؤسسات المالية

- تشمل المخاطر الاقتصادية عدة أنواع رئيسية تؤثر على استقرار المؤسسات المالية. أهم هذه الأنواع هي:
  - المخاطر السوقية: التي ترتبط بتقلبات الأسعار في الأسواق المالية، مثل أسعار الأسهم والعملات والسلع.
  - المخاطر الائتمانية: التي تنشأ عندما تتعثر المؤسسات أو الأفراد في سداد ديونهم.
  - المخاطر التشغيلية: التي تتعلق بالمشكلات التي قد تحدث داخل النظام التشغيلي للمؤسسات المالية.
  - المخاطر النظامية: التي ترتبط بتداعيات الأزمات المالية التي تصيب النظام المالي ككل، مما يؤدي إلى تأثيرات على جميع المؤسسات المالية.
- تؤدي هذه المخاطر إلى تحديات كبيرة للمؤسسات المالية، خاصة في الأوقات التي تشهد أزمات اقتصادية كبيرة مثل الأزمات المالية العالمية، مما يؤدي إلى تقليل القدرة على تلبية التزاماتها المالية وتحقيق استقرارها.

### 3. استراتيجيات المؤسسات المالية لمواجهة المخاطر الاقتصادية

- تعتمد المؤسسات المالية على مجموعة من الاستراتيجيات لمواجهة المخاطر الاقتصادية والتخفيف من أثارها السلبية. من أهم هذه الاستراتيجيات:
  - التنوع المالي: تقوم المؤسسات المالية بتنوع محفظتها من خلال استثمار الأموال في مجالات مختلفة من أجل تقليل المخاطر.
  - إدارة المخاطر: تعتمد المؤسسات المالية على أدوات وتقنيات متطورة مثل التحليل الكمي، المراجعة الدورية، والتأمين ضد المخاطر لتقليل الخسائر المحتملة.
  - التحوط المالي: يشمل ذلك استخدام أدوات مالية مثل العقود المستقبلية والتأمين من أجل تقليل تأثير التغيرات المفاجئة في الأسواق.

- السياسات النقدية: غالبًا ما تتعاون المؤسسات المالية مع البنوك المركزية لتطبيق سياسات نقدية تهدف إلى استقرار الأسعار وتحفيز النمو الاقتصادي.

#### 4. دور الجهات الرقابية في حماية المؤسسات المالية

تعد البنوك المركزية والهيئات الرقابية جزءًا أساسيًا في الحفاظ على استقرار المؤسسات المالية، حيث تقوم بتطبيق قواعد وإجراءات لمراقبة الأداء المالي للمؤسسات وفرض ضوابط على إدارة المخاطر. من خلال مقررات مثل "مقررات بازل" (Basile Accords)، تسعى هذه الهيئات إلى تحسين قدرة البنوك على مواجهة الأزمات من خلال تعزيز قاعدة رأس المال، وتحسين نظم إدارة المخاطر، وتقوية الشفافية والمساءلة. تتضافر هذه الجهود بهدف حماية النظام المالي من المخاطر النظامية ومنع تأثير الأزمات الاقتصادية على استقرار المؤسسات المالية.

#### 5. العلاقة بين المخاطر الاقتصادية واستقرار النظام المالي

تؤثر المخاطر الاقتصادية بشكل كبير على استقرار النظام المالي، خاصة في ظل الأزمات الاقتصادية التي قد تؤدي إلى اضطراب الأسواق المالية وارتفاع نسبة التخلف عن السداد. تساهم المخاطر الاقتصادية في حدوث ضغوطات على المؤسسات المالية، مما يزيد من احتمالية حدوث مشاكل في السيولة المالية، ويؤدي إلى انخفاض الثقة بين المستثمرين. لذا، تعتبر دراسة العلاقة بين المخاطر الاقتصادية واستقرار المؤسسات المالية أمرًا حيويًا لفهم كيفية تأثير الأزمات المالية على الاستقرار الاقتصادي وكيفية استجابة المؤسسات المالية لهذه التحديات.

#### 6. التأثيرات المستقبلية للمخاطر الاقتصادية على الاستقرار المالي

من المتوقع أن تزداد تأثيرات المخاطر الاقتصادية على استقرار المؤسسات المالية في المستقبل، خاصة مع التغيرات المستمرة في الأسواق العالمية والتطورات التكنولوجية. تتطلب هذه التغيرات من المؤسسات المالية تطوير آليات جديدة لمواجهة المخاطر غير التقليدية مثل المخاطر الإلكترونية والمخاطر الناتجة عن الأزمات الصحية مثل جائحة COVID-19. من هنا، فإن دراسة الآثار المستقبلية لهذه المخاطر تعد ضرورية لضمان استقرار النظام المالي في المستقبل وضمان قدرة المؤسسات المالية على التكيف مع التحديات المستقبلية.

## المنهجية وطرق البحث:

تعتمد هذه الدراسة على منهج بحثي يتناول دراسة تأثير المخاطر الاقتصادية على استقرار المؤسسات المالية في ظل الأزمات الاقتصادية، مع التركيز على تحليل الأزمات المالية المختلفة وطرق تأثيرها على المؤسسات المالية. سيتم استخدام منهجية مختلطة تجمع بين التحليل الكمي والنوعي للوصول إلى نتائج شاملة ودقيقة.

### 1. المنهج الوصفي التحليلي

المنهج الوصفي التحليلي هو المنهج الرئيسي في الدراسة، حيث سيتم من خلاله دراسة المخاطر الاقتصادية المختلفة، مثل المخاطر السوقية، الائتمانية، والنقدية، وكيفية تأثيرها على استقرار المؤسسات المالية. سيتم وصف وتحليل البيانات المتعلقة بالمخاطر الاقتصادية وتقديم فهم شامل لكيفية تأثير هذه المخاطر على المؤسسات المالية. سيتطلب هذا المنهج جمع معلومات من دراسات سابقة وتقارير مالية، بالإضافة إلى تحليل الأحداث الاقتصادية التي أدت إلى أزمات مالية سابقة. سيتم تطبيق هذا المنهج لفهم العلاقة بين المخاطر الاقتصادية واستقرار المؤسسات المالية في مختلف الأزمات.

### 2. المنهج الكمي

سيتم استخدام المنهج الكمي لتحليل البيانات المتعلقة بالأزمات الاقتصادية وتأثيرها على استقرار المؤسسات المالية. سيتم جمع البيانات المالية من تقارير المؤسسات المالية والبنوك المركزية، بالإضافة إلى البيانات الاقتصادية العالمية التي تهم موضوع البحث. سيتم استخدام أدوات التحليل الإحصائي مثل تحليل الانحدار وتحليل السلاسل الزمنية لدراسة كيفية تأثير المخاطر الاقتصادية على الأداء المالي للمؤسسات المالية. كما سيتم تحليل البيانات المالية لفحص أثر الأزمات الاقتصادية على المعايير المالية مثل السيولة، رأس المال، والعائد على الاستثمار.

### 3. المنهج النوعي

في إطار المنهج النوعي، سيتم إجراء مقابلات مع خبراء في القطاع المالي، مثل المديرين التنفيذيين في البنوك والمؤسسات المالية، والمستشارين الاقتصاديين. هذه المقابلات ستساهم في جمع رؤى عملية ومباشرة حول كيفية إدارة المخاطر الاقتصادية في المؤسسات المالية. بالإضافة إلى ذلك، سيتم تحليل دراسات حالة من مؤسسات مالية تعرضت لأزمات اقتصادية، مما يمكن الباحث من فهم الاستراتيجيات والتقنيات التي استخدمتها هذه المؤسسات لمواجهة المخاطر والتخفيف من آثار الأزمات.

### 4. دراسات الحالة

ستتم دراسة عدد من الحالات الواقعية للمؤسسات المالية التي تأثرت بالأزمات الاقتصادية، مثل الأزمة المالية العالمية 2008 وجائحة COVID-19. سيتم تحليل استراتيجيات هذه المؤسسات في التعامل مع المخاطر الاقتصادية والتحديات التي واجهتها في فترة الأزمة. من خلال دراسات الحالة، سيتم استنتاج الدروس المستفادة والتوصيات التي يمكن أن تساعد المؤسسات المالية في التعامل مع المخاطر المستقبلية.

### 5. جمع البيانات

سيتم جمع البيانات من مصادر متعددة تتضمن التقارير السنوية للمؤسسات المالية، البيانات الاقتصادية من البنوك المركزية، والدراسات الأكاديمية المتعلقة بالأزمات المالية والمخاطر الاقتصادية. سيتم أيضًا الاستفادة من البيانات الاقتصادية العالمية المنشورة من قبل المنظمات الدولية مثل صندوق النقد الدولي والبنك الدولي، وكذلك من الأبحاث الأكاديمية في المجالات المتخصصة في المالية والمخاطر الاقتصادية.

#### 6. تحليل البيانات

سيتم استخدام أدوات التحليل الكمي والنوعي لفرز وتحليل البيانات. سيتم استخدام التحليل الإحصائي لاستخلاص الأنماط والعلاقات بين المتغيرات الاقتصادية والمخاطر التي تؤثر على استقرار المؤسسات المالية. في نفس الوقت، سيتم تحليل البيانات النوعية المستخلصة من المقابلات ودراسات الحالة للوصول إلى فهم أعمق للآليات التعامل مع المخاطر الاقتصادية.

#### 7. الإطار الزمني والمكاني

ستتم الدراسة في إطار زمني يمتد من بداية الأزمات المالية الكبرى في العقدين الماضيين، مثل الأزمة المالية العالمية 2008، وحتى الأزمات الحالية مثل جائحة COVID-19. سيتم التركيز على المؤسسات المالية في مناطق مختلفة، مع تركيز خاص على المؤسسات المالية في الدول العربية ومقارنتها بالدول المتقدمة.

## أدوات الدراسة:

تعتمد الدراسة على مجموعة من الأدوات البحثية المترابطة التي تهدف إلى جمع وتحليل البيانات حول تأثير المخاطر الاقتصادية على استقرار المؤسسات المالية في ظل الأزمات الاقتصادية. أولاً، سيتم استخدام المراجعة الأدبية لتحليل الدراسات السابقة وتقارير المؤسسات المالية الدولية مثل صندوق النقد الدولي والبنك الدولي. هذه الأداة تساعد في بناء الإطار النظري للدراسة وتقديم خلفية حول كيفية تعامل المؤسسات المالية مع المخاطر الاقتصادية.

استخدام الاستبيانات و المقابلات الشخصية لجمع بيانات من المتخصصين في القطاع المالي، بما في ذلك موظفين من البنوك التجارية والمصارف المركزية. ستتضمن الأسئلة الاستبائية تقييم تأثير الأزمات الاقتصادية على استقرار المؤسسات المالية وطرق إدارة المخاطر. كما ستستخدم المقابلات الشخصية مع الخبراء لتقديم رؤى معمقة حول كيفية مواجهة المؤسسات المالية للتحديات الاقتصادية.

دراسات الحالة لتحليل كيفية تعامل المؤسسات المالية مع الأزمات الكبرى مثل الأزمة المالية العالمية 2008 وأزمة COVID-19. من خلال دراسة تجارب هذه المؤسسات، يمكن فهم السياسات والإجراءات المتبعة لضمان الاستقرار المالي أثناء الأزمات. كما سيتم الاستعانة بـ التحليل الإحصائي للبيانات المالية لتقييم تأثير المخاطر الاقتصادية على الأداء المالي للمؤسسات خلال فترات الأزمات.

### حدود الدراسة:

تحدد حدود هذه الدراسة في عدة جوانب تتعلق بنطاق الموضوع، والزمان، والمكان، والأدوات المستخدمة، وكذلك في الأشخاص المستهدفين بالبحث.

1. الجانب الموضوعي: تركز الدراسة على تحليل تأثير المخاطر الاقتصادية على استقرار المؤسسات المالية في ظل الأزمات الاقتصادية، مع التركيز على المخاطر الاقتصادية الرئيسية مثل مخاطر السيولة، مخاطر الائتمان، والمخاطر السوقية. على الرغم من شمولية الموضوع، إلا أن الدراسة لا تتناول كافة أنواع المخاطر الاقتصادية، بل تركز بشكل خاص على تلك التي تؤثر بشكل كبير على استقرار المؤسسات المالية أثناء الأزمات.

2. الجانب الزماني: تشمل الدراسة الفترة الزمنية للأزمات الاقتصادية الكبرى التي وقعت في العقدين الأخيرين، مثل الأزمة المالية العالمية في 2008 وأزمة COVID-19 في 2020. كما أنها تركز على تقييم تأثير هذه الأزمات على المؤسسات المالية في هذه الفترات فقط، دون التطرق إلى أزمات سابقة أو ما قد يحدث في المستقبل.

3. الجانب المكاني: المملكة العربية السعودية

تتمحور هذه الدراسة حول المؤسسات المالية في المملكة العربية السعودية، وتحديداً تأثير المخاطر الاقتصادية على استقرار هذه المؤسسات في ظل الأزمات الاقتصادية العالمية والمحلية. تتمتع المملكة بقطاع مالي كبير ومتنوع، يشمل البنوك التجارية، البنوك الإسلامية، والصناديق الاستثمارية، كما أن المملكة تعد من أكبر اقتصادات منطقة الشرق الأوسط. لذلك، فإن الدراسة ستركز بشكل خاص على المؤسسات المالية السعودية بما في ذلك البنوك التجارية الكبرى مثل البنك الأهلي، مصرف الراجحي، ومجموعة ساب، بالإضافة إلى البنك المركزي السعودي (ساما) باعتباره الجهة الرقابية المسؤولة عن النظام المالي في المملكة.

يتم اختيار المملكة العربية السعودية نظراً لأهمية دورها كداعم رئيسي للاقتصاد الخليجي والعالمي، ولتأثر القطاع المالي السعودي بالأزمات الاقتصادية مثل أزمة النفط 2014، والأزمة المالية العالمية 2008، وأزمة جائحة COVID-19 في 2020. فضلاً عن ذلك، فإن المملكة تشهد جهوداً مستمرة من قبل الحكومة لتحقيق تنوع اقتصادي في إطار رؤية 2030، مما يطرح العديد من التحديات والفرص للمؤسسات المالية المحلية.

هذه الدراسة تركز على كيفية تأثير المخاطر الاقتصادية على استقرار هذه المؤسسات المالية في المملكة، ومدى قدرة السياسات المالية والنقدية على التعامل مع الأزمات، مع دراسة تأثير الإصلاحات الاقتصادية والمالية التي تشهدها المملكة في الآونة الأخيرة.

## المراجع:

- اسمهان، اميرة & بوالحرت، بلقج. (2020). دور المؤسسات المالية في التقليل من حدة المخاطر المالية وفق مقررات لجنة بازل. (Doctoral dissertation, Abdelhafid boussouf university Centre mila)
- خدومة & الوردي. (2015). دور المبتكرات المالية في مواجهة المخاطر المالية وتحقيق إستقرار المؤسسة الاقتصادية. (Doctoral dissertation, UB1)
- بن الدين. (2020). دور البنوك المركزية في تحقيق الاستقرار المالي في ظل الأزمات المالية-تجارب دولية (Doctoral dissertation, مطاي عبد القادر).
- مقابلة، س.، سهيل، هيلات & محمود. (2018). دور السياسات الاقتصادية العربية الرسمية في مواجهة الأزمات المالية والاقتصادية: بعض التجارب الدولية مع التركيز على الأردن. مجلة كلية الاقتصاد والعلوم السياسية. 1-99، (1) 19،