

T.C.
İSTANBUL SABAHATTİN ZAİM ÜNİVERSİTESİ
LİSANSÜSTÜ EĞİTİM ENSTİTÜSÜ
İSLAM İKTİSADI VE HUKUKU ANABİLİM DALI
İSLAM İKTİSADI VE HUKUKU BİLİM DALI

ALTINA ENDEKSLİ KRİPTO PARA BİRİMLERİ:
TÜRLERİ, İSLÂM HUKUKU AÇISINDAN DURUMU
VE GELECEĞİNE DAİR ÖNGÖRÜLER

YÜKSEK LİSANS TEZİ

Yasser ALIAN

Tez Danışmanı

Dr. Öğr. Üyesi Tawfik AZRAK

İstanbul

Temmuz - 2024

الجمهورية التركية

جامعة إسطنبول صباح الدين زعيم

معهد الدراسات العليا

قسم الاقتصاد الإسلامي والقانون

العملات الرقمية المرتبطة بالذهب:
أنواعها وحكمها واستشراف مستقبلها

رسالة ماجستير

ياسر عليان

مشرف الرسالة

د. توفيق أزرق

إسطنبول

تموز - 2024

Lisansüstü Eğitim Enstitüsü Müdürlüğüne

Bu çalışma, jürimiz tarafından İslam İktisadı ve Hukuku Anabilim Dalı, İslam İktisadı ve Hukuku Bilim Dalında YÜKSEK LİSANS TEZİ olarak kabul edilmiştir.

Danışman Dr. Öğr. Üyesi Tawfik AZRAK

Üye Prof. Dr. Heytem HAZNE

Üye Dr. Öğr. Üyesi Abdalrahman M.I. MIGDAD

Onay

Yukarıdaki imzaların, adı geçen öğretim üyelerine ait olduğunu onaylarım.

.....
Prof. Dr. Erhan İÇENER
Enstitü Müdürü

BİLİMSEL ETİK BİLDİRİMİ

Yüksek Lisans tezi olarak hazırladığım " **Altına Endeksli Kripto Para Birimleri: Türleri, İslâm Hukuku Açısından Durumu ve Geleceğine Dair Öngörüler**" adlı çalışmanın öneri aşamasından sonuçlandığı aşamaya kadar geçen süreçte bilimsel etiğe ve akademik kurallara özenle uyduğumu, tez içindeki tüm bilgileri bilimsel ahlak ve gelenek çerçevesinde elde ettiğimi, tez yazım kurallarına uygun olarak hazırladığımı, bu çalışmamda doğrudan veya dolaylı olarak yaptığım her alıntıya kaynak gösterdiğimi ve yararlandığım eserlerin kaynakçada gösterilenlerden oluştuğunu beyan ederim.

YASSER ALIAN

تعهد بالالتزام بالقواعد العلمية الأخلاقية

لقد التزمت خلال الفترة من مرحلة اقتراح الرسالة باسم "العملات الرقمية المرتبطة بالذهب: أنواعها وحكمها واستشراف مستقبلها" وحتى نهاية إعدادي لهذه الرسالة، بالقواعد الأخلاقية العلمية، وأقرُّ بأنني قد قمت بإعداد جميع المعلومات في الرسالة وفقاً لقواعد كتابة الرسالة التي حصلت عليها في إطار الأخلاقيات العلمية والتقاليد، وأنَّ جميع الاقتباسات التي استخدمتها في رسالتي بشكل مباشر أو غير مباشرٍ هي كما وثَّقْتُها، وكما أثبتتها في قائمة المراجع.

ياسر عليان

شُكر

الحمد لله الذي علّم بالقلم، علم الإنسان ما لم يعلم، وبعد:

فبعد حمد الله على ما وقّفتني لإتمام هذا العمل، لا يسعني إلا أن أتوجه بجزيل الشكر وعظيم الامتنان إلى والدي الغالي، الذي حُبب إليّ العلم والتعلم، وأتشف دائماً بحمل اسمه؛ رحمه الله وأسكنه فسيح جناته؛ وإلى أمي الحبيبة وإخوتي وأخواتي الذين وقفوا بجاني وكانوا السند الحقيقي بعد التهجير والاعتراب.

إلى كل من علمني حرفاً، شيوخاً وأساتذة ومربين ورفاقاً ناصحين، فكل كلمة تعلمتها كانت بمثابة لبنة في مسيرتي العلمية.

لمن أكرمني بقبول الإشراف على هذه الرسالة، وتفضّل عليّ بالنصح والتوجيه، فجزاه الله عني كل خير، د. توفيق أزرق؛ والشكر موصول للدكتور هيثم خزنة على ما بذله لمساعدتي في إتمام إجراءات هذا البحث.

وأخيراً إلى الصديق العزيز عمر الرملي، الذي كان داعماً صادقاً خلال هذه الرحلة، والأخ الغالي محمد زقدوحة، على موافقه النبيلة التي لا تُنسى طوال سنوات دراستي.

وأسأل الله أن يتقبّل مني هذا العمل ويرزقني الإخلاص والتوفيق.

ÖZET

ALTINA ENDEKSLİ KRİPTO PARA BİRİMLERİ: TÜRLERİ, İSLÂM HUKUKU AÇISINDAN DURUMU VE GELECEĞİNE DAİR ÖNGÖRÜLER

Yasser ALIAN

Yüksek Lisans, İslam İktisadı ve Hukuku

Tez Danışmanı: Dr. Öğr. Üyesi Tawfik AZRAK

Temmuz 2024 – 113 Sayfa

Araştırma, altına endeksli kripto para birimleri konusunu ele almaktadır; nakdin evrimini mallardan ve takastan, metal ve kağıt paralara ve son olarak dijitale geniş bir bakış açısıyla sunar ve modern teknolojilerin, altının geleneksel para birimi istikrarını ve dijital para birimlerinin esnekliğini birleştiren yeni para biçimlerini nasıl ortaya çıkardığını açıklar. Araştırma, genel olarak dijital para birimlerinin ve özellikle altına endeksli olanların teorik çerçevesiyle başlar, türlerini ve yaygın olanları gözden geçirir, sonra özelliklerini ve metal, kağıt ve desteksiz dijital para birimlerinden farklarını analiz eder.

Ayrıca, araştırma para kavramını ve İslam fihmindaki hükümlerini, kağıt para ve dijital para birimlerinin fihhi düzenlemelerini açıklar ve sonra İslam fihminden paranın işlevlerini ve altına endeksli dijital para birimlerinin bu işlevleri ne ölçüde gerçekleştirdiğini belirtir.

Daha sonra, araştırma 2008 küresel krizi sonrası finansal ve dijital dönüşümleri ele alır, mevcut ve öngörülen merkezi ve merkezi olmayan dijital para birimlerinin uluslararası para sistemine ve küresel para politikalarına etkisini inceler, fırsatlar ve beklentiler sunar. Ayrıca, araştırma altının parasal bir standart olarak önemini, küresel bir rezerv varlık olarak rolünü ve altına endeksli dijital para birimlerinin finansal istikrarını nasıl sağlayabileceğini ele alır.

Son olarak, araştırma altına endeksli para birimlerinin teknik, hukuki ve düzenleyici zorluklarını gözden geçirir ve genel olarak merkezi dijital para birimleri, özellikle altına endeksli olanlar için birkaç olası senaryoyu ele alır; uluslararası bir para birimi olarak kapasitelerini analiz eder, yenilik yayılma teorisinden hareketle yeni bir fikir olarak yayılma kapasitelerini değerlendirir. Ayrıca, genel kabul ve güvenliklerini

sağlayacak düzenleyici ve hukuki çerçevelerin geliştirilmesinin önemini vurgular, böylece küresel ve İslam ekonomisinde bir değişim aracı ve zenginlik deposu olarak kabul görebilirler

Anahtar kelimeler: Altına endeksli kripto para birimleri, Kripto para birimleri, Altın, Finansal teknoloji



ABSTRACT
**GOLD-INDEXED CRYPTOCURRENCIES: TYPES, THEIR
STATUS IN TERMS OF ISLAMIC LAW AND
FUTURE PROSPECTS**

Yasser ALIAN

Master Thesis, Islamic Economics and Law

Thesis Supervisor: Dr. Tawfik AZRAK

July 2024 – 113 Pages

The research addresses the topic of gold-backed cryptocurrencies; it presents a comprehensive view of the evolution of money from commodities and bartering to metal and paper currencies, and finally to digital forms, illustrating how modern technologies have introduced new types of currencies that combine the traditional monetary stability of gold with the flexibility of digital currencies. The research begins by discussing the theoretical framework for cryptocurrencies in general, and specifically those linked to gold, showcasing their types and the most prominent ones available, then provides an analysis of their characteristics and what distinguishes them from metal, paper, and unsupported digital currencies.

Additionally, the study clarifies the concept of money and its rulings in Islamic jurisprudence, and the jurisprudential adjustment for paper and digital currencies, then details the functions of money in Islamic jurisprudence and the extent to which gold-backed digital currencies achieve these functions.

The research also reviews the financial and digital transformations after the 2008 global crisis, examining the current and expected impact of digital currencies - both centralized and decentralized - on the international monetary system and global monetary policies, and what they entail in terms of opportunities and expectations. Furthermore, the study discusses the importance of gold as a monetary standard, as a global reserve asset, and how gold-backed digital currencies can achieve financial stability.

Finally, the research explores the technical, legal, and regulatory challenges of gold-linked currencies, and addresses several potential scenarios for centralized digital currencies in general, and those linked to gold in particular; demonstrating their

capacity to serve as an international currency, analyzing their potential for dissemination as a new idea through the theory of innovation diffusion. It emphasizes the need to develop regulatory and legal frameworks that ensure their safety and public acceptance, thereby enabling them to achieve acceptance as a medium of exchange and a store of wealth in the global and Islamic economy.

Keywords: Gold-backed cryptocurrencies, Cryptocurrencies, Gold, Financial technology



الملخص

العملات الرقمية المرتبطة بالذهب: أنواعها وحكمها واستشراف مستقبلها

رسالة ماجستير، قسم الاقتصاد الإسلامي والقانون

ياسر عليان

مشرف الرسالة: د. توفيق أزرق

تموز 2024 - 113 صفحة

يتناول البحث موضوع العملات الرقمية المرتبطة بالذهب؛ ويعرض رؤية شاملة لتطور النقد من السلع والمقايضة إلى العملات المعدنية والورقية وصولاً إلى الرقمية، وكيف أدت التقنيات الحديثة إلى إدخال أشكال جديدة من العملات تجمع بين الاستقرار النقدي التقليدي للذهب ومرونة العملات الرقمية. يبدأ البحث بالتطرق للإطار النظري للعملات الرقمية عموماً، والمرتبطة منها بالذهب خصوصاً، مستعرضاً أنواعها وأبرز العملات المنتشرة منها، ثم يعرض تحليلاً لخصائصها وما يميزها عن العملات المعدنية والورقية والرقمية غير المدعومة.

كذلك يبين البحث مفهوم النقود وأحكامها في الفقه الإسلامي، والتكييف الفقهي للعملات الورقية والعملات الرقمية، ثم يبين وظائف النقد في الفقه الإسلامي ومدى تحقيق العملات الرقمية المرتبطة بالذهب لهذه الوظائف.

ثم يستعرض البحث التحولات المالية والرقمية بعد الأزمة العالمية 2008، مستعرضاً تأثير العملات الرقمية -المركزية وغير المركزية- الراهن والمتوقع على النظام النقدي الدولي والسياسات النقدية العالمية، وما تحمله من فرص وتوقعات. كذلك تناول البحث أهمية الذهب كمعيار نقدي، وكأصل احتياطي عالمي، وكيف يمكن للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب أن تحقق الاستقرار المالي.

أخيراً، استعرض البحث التحديات التقنية والقانونية والتنظيمية للعملات المرتبطة بالذهب، وتناول عدة سيناريوهات محتملة للعملات الرقمية المركزية عموماً، والمرتبطة بالذهب خصوصاً؛ مبيناً مدى قدرتها على أن تكون عملة دولية، محلاً قدرتها على الانتشار كونها فكرة جديدة من خلال نظرية انتشار الابتكار. وأكد على ضرورة تطوير أطر تنظيمية وقانونية تضمن

سلامتها وقبولها العام، وبذلك يمكنها تحقيق القبول كوسيط للتبادل ومستودع للثروة في الاقتصاد العالمي والإسلامي

الكلمات مفتاحية: العملات الرقمية المرتبطة بالذهب، العملات الرقمية، الذهب، التكنولوجيا المالية



فهرس المحتويات

i.....	Lisansüstü Eğitim Enstitüsü Müdürlüğüne
ii	BİLİMSEL ETİK BİLDİRİMİ
iii	شُكر
iv.....	ÖZET
vi.....	ABSTRACT
viii	الملخص
x	فهرس المحتويات
xii	فهرس الجداول
xiii	فهرس الأشكال
1.....	المقدمة
3.....	أهمية البحث
4.....	مشكلة البحث
5.....	أهداف البحث
6.....	دوافع اختيار البحث
6.....	منهج البحث
7.....	الدراسات السابقة
11.....	الإضافة المتوقعة من البحث
12.....	هيكل البحث
	الفصل الأول
14.....	الإطار النظري للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب
14.....	1.1 مفهوم العملات الرقمية والارتباط بالذهب
15.....	1.1.1 تعريف العملات الرقمية وتاريخ نشأتها
27.....	1.1.2 تعريف العملات الرقمية المرتبطة بالذهب
31.....	1.2 أنواع العملات الرقمية المرتبطة بالذهب وخصائصها
32.....	1.2.1 استعراض لأبرز العملات الرقمية المرتبطة بالذهب
37.....	1.2.2 تحليل خصائص وميزات العملات المرتبطة بالذهب

الفصل الثاني

- 41 حكم العملات الرقمية المرتبطة بالذهب
- 41 2.1 تطور النقود وأحكام العملات الورقية والعملات الرقمية المشفرة
- 41 2.1.1 مفهوم النقود ومراحل تطورها
- 49 2.1.2 التكيف الفقهي للعملات الورقية والعملات الرقمية المشفرة
- 56 2.2 التكيف الفقهي للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب
- 56 2.2.1 مالية العملات الرقمية المرتبطة بالذهب
- 58 2.2.2 وظائف النقد وفق الفقه الإسلامي
- 61 2.2.3 مدى تحقق وظائف النقد في العملات الرقمية المرتبطة بالذهب

الفصل الثالث

- 65 استشراف مستقبل العملات الرقمية المرتبطة بالذهب
- 65 3.1 التحولات المالية والرقمية: تأثيراتها المتبادلة على النظام النقدي الدولي
- 65 3.1.1 الأزمات المالية وتوجهات العملة الدولية
- 68 3.1.2 العملات الرقمية وتأثيراتها العالمية
- 71 3.2 المستقبل المتوقع للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب: الفرص والتحديات
- 72 3.2.1 دور الذهب والعملات الرقمية المرتبطة به في تعزيز الاستقرار المالي
- 77 3.2.2 توجهات العملات الرقمية المرتبطة بالذهب: الأسس وإمكانية الانتشار
- 85 الخاتمة
- 85 أولاً: النتائج
- 87 ثانياً: التوصيات
- 88 المصادر والمراجع
- 99 السيرة الذاتية

فهرس الجداول

- جدول 1: الفروقات بين العملات المعدنية، الورقية، الرقمية، الرقمية المرتبطة بالذهب من حيث الخصائص الأساسية..... 40
- جدول 2: الفرق بين البتكوين والذهب والنقود الورقية، مقابل السمات الأساسية للنقود كـمخزن للقيمة..... 46
- جدول 3: أكبر 12 دولة من حيث احتياطات الذهب..... 73



فهرس الأشكال

- الشكل 1: أشكال العملات الرقمية.....16
- الشكل 2: القيمة السوقية والتداول اليومي والسعر لأكبر 10 عملات رقمية.....21
- الشكل 3: مزرعة تعدين بتكوين في شركة Genesis Mining.....25



المقدمة

الحمد لله رب العالمين، والصلاة والسلام على المبعوث رحمةً للعاملين، نبينا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين.

على مدى التاريخ، تطورت وسائل النقد والمعاملات المالية بشكل كبير، مما عكس التغيرات الثقافية والتكنولوجية، والاقتصادية في المجتمعات البشرية. بدأت الحكاية مع نظام المقايضة، حيث كانت السلع والخدمات تتبادل مباشرة دون وسيط. هذا النظام كان يعمل جيداً في المجتمعات الصغيرة ولكنه قدم تحديات عندما ازدادت التعقيدات الاقتصادية.

مع مرور الوقت، أدرك البشر الحاجة إلى وسيط تبادل يمكن الاعتماد عليه والتوافق عليه على نطاق واسع، مما أدى إلى ظهور العملات المعدنية. العملات المعدنية، وخاصة تلك المصنوعة من المعادن الثمينة مثل الذهب والفضة، قدمت قيمة ذاتية وسهلت التجارة بين المجتمعات والثقافات المختلفة. تطور النظام المالي ليشمل العملات الورقية، التي مثلت تحولاً نحو القيمة الرمزية بدلاً من القيمة المادية، مما مكن من المعاملات الأكبر والأكثر كفاءة.

في القرن العشرين، ومع ظهور النظام البنكي الحديث وتطور التكنولوجيا، بدأت العمليات المالية في الانتقال من النقد الفعلي إلى الأشكال الإلكترونية. البطاقات الائتمانية، التحويلات البنكية، والشيكات هي أمثلة على هذه التحولات، التي سهلت المعاملات عبر الحدود وجعلت الاقتصاد العالمي أكثر ترابطاً.

مع بداية القرن الحادي والعشرين، ولدت ثورة جديدة في عالم المال - العملات الرقمية. بيتكوين، التي ظهرت في عام 2009، كانت الرائدة في هذا المجال، مقدمة نظام دفع لامركزي يعمل بدون سلطة مركزية أو بنوك. العملات الرقمية استفادت من تكنولوجيا البلوك تشين لتقديم طريقة آمنة وشفافة للمعاملات. بعد ذلك، تنوعت العملات الرقمية لتشمل الآلاف من الأصول الرقمية، كل منها بخصائص واستخدامات متفاوتة.

وقد شهدت العملات الرقمية في الآونة الأخيرة نمواً ملحوظاً في قيمتها السوقية، مع تجاوزها لعتبة الـ 2 تريليون دولار في عام 2024، وفقاً لبيانات من بلومبرج¹، هذا الرقم يمثل لحظة فارقة في تاريخ العملات الرقمية ويعكس الاعتراف المتزايد بقيمتها كأصول استثمارية ووسائل للتبادل، ويُظهر أيضاً تزايد الثقة في السوق الرقمية وقدرتها على جذب المزيد من الاستثمارات من مختلف القطاعات، وإلى تحول كبير في النظرة العالمية تجاه العملات الرقمية، مما يمهد الطريق لإمكانيات جديدة في التجارة العالمية والمالية.

في هذا الإطار، تبرز العملات الرقمية المرتبطة بالذهب كابتكار يجمع بين الموثوقية التاريخية للذهب والكفاءة التكنولوجية للعملات الرقمية، مما يعد بتحويل جذري في فهمنا واستخدامنا للنقد.

توفر هذه العملات استقراراً نسبياً مقارنة بالعملات الرقمية التقليدية بفضل ربطها بالذهب، وهو ما يجعلها خياراً استثمارياً جذاباً. تعد العملات الرقمية المرتبطة بالذهب أقل تقلباً وتوفر قيمة ذاتية، نظراً لأن كل رمز أو عملة يمثل كمية محددة من الذهب، مما يضيف طبقة من الأمان والثقة للمستثمرين².

تمتاز هذه العملات أيضاً بسهولة الوصول إليها وقابليتها للتداول مقابل ما تمثله من قيمة ذهبية، فضلاً عن كونها وسيلة للحماية ضد التضخم. تسمح سهولة الدخول في استثمارات الذهب الرقمي للمستثمرين بالاستفادة من تقلبات أسعار الذهب دون الحاجة إلى القلق بشأن التخزين والأمان المتعلق بالذهب الفيزيائي.

1 بلومبرج. "قيمة سوق العملات الرقمية تصل إلى عتبة الـ 2 تريليون دولار". تاريخ الوصول 12 مارس 2024، <https://www.bloomberg.com/news/videos/2024-02-27/cryptocurrency-market-value-hits-2-trillion-milestone-video>

2 مجلس الذهب العالمي. "العملات الرقمية للبنوك المركزية والذهب". تاريخ الوصول 12 مارس 2024، www.gold.org/goldhub/research/central-bank-digital-currencies-and-gold

على الرغم من المزايا العديدة، هناك تحديات تواجه العملات الرقمية المرتبطة بالذهب مثل التعرض لتقلبات أسعار الذهب والمخاطر التنظيمية، بالإضافة إلى الحاجة إلى تخزين الذهب وإجراء عمليات تدقيق منتظمة لضمان وجود الذهب الذي يدعم هذه العملات³.

بالنظر إلى المستقبل، من المتوقع أن تزداد قيمة واعتماد العملات الرقمية المرتبطة بالذهب، مع ازدياد الثقة في هذا الاتحاد بين الذهب والعملات الرقمية. قد تعزز الاعترافات الحكومية والتطوير المستمر لهذه العملات مكانتها كأداة استثمارية موثوقة وآمنة في أوقات الضبابية الاقتصادية⁴.

وبما أن دولاً كالولايات المتحدة وكندا والسلفادور وغيرها اعترفت بالعملات الرقمية وشركات عالمية كـ PayPal ومايكروسوفت وغيرها قامت بتبني العملات الرقمية المشفرة كوسيط للبيع والشراء في معاملاتها، وبما أن الشريعة الإسلامية مرنة خصوصاً في جانب المعاملات، كان من الضروري دراسة طبيعة هذه العملات وأحكام التعامل بها؛ والله الموفق⁵.

أهمية البحث

تكمن أهمية هذا البحث على مستويات متعددة، منها العملية التي تركز على تأثيره في السوق والأهمية الأكاديمية التي تساهم في إثراء المكتبة العلمية.

من الناحية العملية:

- تعزيز الابتكار المالي: يستكشف هذا البحث كيف يمكن للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب أن تساهم في إدخال منتجات مالية مبتكرة تتوافق مع الشريعة الإسلامية، مما يوفر خيارات استثمارية جديدة ويحفز النمو الاقتصادي.

3 المصدر السابق.

4 فريق ويف. "الدليل النهائي للعملات المشفرة المدعومة بالذهب". تاريخ الوصول 12 مارس 2024، blog.teamwave.com/the-ultimate-guide-to-gold-backed-cryptocurrencies.

5 موقع B2BinPAY. "تاريخ الوصول 23 تموز 2024: <https://b2binpay.com/en/countries-which-allow-cryptocurrency-as-legal-payment-method>

- تحسين الاستقرار المالي والثقة: يقيم البحث قدرة العملات الرقمية المدعومة بالذهب على تقديم بديل مستقر وموثوق به للعملات التقليدية، مما قد يقلل من التقلبات في الأسواق المالية ويعزز الثقة بين المستثمرين.

- تعزيز الشمول المالي⁶: يتطرق البحث إلى كيفية مساهمة هذه العملات في تعزيز الشمول المالي من خلال توفير إمكانية الوصول إلى الذهب كأصل استثماري بطريقة مبسطة وسهلة، خاصة للأفراد في المناطق التي يصعب فيها الوصول إلى الخدمات المالية التقليدية. من الناحية العلمية:

- سد الفجوة المعرفية: يعالج البحث فجوة معرفية بخصوص تأثير العملات الرقمية المدعومة بالذهب في الاقتصاد الإسلامي، مما يفتح آفاقاً للدراسات المستقبلية.

- تعزيز النقاش الأكاديمي: يساهم هذا البحث في تعزيز النقاش حول التطورات في التمويل الإسلامي والتكنولوجيا المالية، ويقدم مرجعية للباحثين والمختصين في هذا المجال.

مشكلة البحث

يمكن تحديد مشكلة البحث من خلال السؤال الرئيسي:

"ما التأثيرات المترتبة على استخدام العملات الرقمية المدعومة بالذهب في الاقتصاد الإسلامي؟"

ويتفرع عنه أسئلة فرعية لاستكشاف هذا السؤال بعمق أكبر:

1- ما هي أبرز أنواع العملات الرقمية المرتبطة بالذهب المتاحة حالياً في الأسواق الإسلامية؟

6 يعرف الشمول المالي بأنه: الجهود المبذولة لجعل الخدمات المالية متاحة وبأسعار معقولة لجميع الأفراد والشركات، بغض النظر عن صافي ثروتهم أو حجم شركتهم.

البنك الدولي. "الشمول المالي". تاريخ الوصول 12 مارس 2024،

www.albankaldawli.org/ar/topic/financialinclusion

2- ما هي الأحكام الشرعية المتعلقة بتداول واستخدام هذه العملات في الاقتصاد الإسلامي؟

3- كيف يمكن للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب أن تسهم في تحقيق الاستقرار والنمو الاقتصادي في الدول الإسلامية؟

4- ما هي التحديات التي قد تواجه تطبيق وقبول هذه العملات في الأسواق المالية الإسلامية؟

من خلال الإجابة على هذه الأسئلة، يسعى البحث إلى تقديم فهم شامل للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب وتقييمها الشرعي، واستكشاف دورها المحتمل في تشكيل مستقبل الأسواق المالية والاقتصاد الإسلامي.

أهداف البحث

1- تحديد وتصنيف العملات الرقمية المدعومة بالذهب: الهدف هو تعريف وتقييم أبرز العملات الرقمية المدعومة بالذهب المتوفرة في الأسواق عموماً.

2- دراسة الأحكام الشرعية للعملات الرقمية المدعومة بالذهب: الهدف هو استكشاف الأساس الفقهي والشرعي لتداول واستخدام هذه العملات ضمن الإطار الاقتصادي الإسلامي.

3- تقييم تأثير العملات الرقمية المدعومة بالذهب على الاستقرار والنمو الاقتصادي: الهدف هو فحص كيفية مساهمة هذه العملات في دعم استقرار ونمو الاقتصادات الإسلامية.

4- استكشاف التحديات أمام تطبيق وقبول العملات الرقمية المدعومة بالذهب: الهدف هو تحليل العقبات التي قد تعترض قبول وتطبيق هذه العملات في النظام المالي الإسلامي.

5- استشراف مستقبل العملات الرقمية المدعومة بالذهب: الهدف هو تقييم آراء العلماء والخبراء حول توقعات مستقبل هذه العملات في الاقتصاد الإسلامي.

دوافع اختيار البحث

تتبع دوافع اختيار هذا البحث من عدة عوامل شخصية وأكاديمية مهمة:

- 1- الاهتمام الشخصي بالتكنولوجيا المالية: لطالما كان لدى الباحث شغف بمتابعة التطورات التكنولوجية، وتقدم العملات الرقمية المرتبطة بالذهب فرصة لاستكشاف كيف يمكن للتكنولوجيا أن تجدد النظر في الأصول التقليدية مثل الذهب.
- 2- الفضول حول تقاطع الأصول التقليدية والابتكارات الرقمية: يرغب الباحث في فهم كيف يمكن للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب أن توفر استقراراً في الأسواق المتقلبة، وكيف تتماشى هذه الابتكارات مع المبادئ الاقتصادية القائمة.
- 3- الاهتمام بالاقتصاد الإسلامي: يجد الباحث في هذا البحث فرصة لاستكشاف كيف يمكن دمج العملات الرقمية المرتبطة بالذهب في الإطار الشرعي للمالية الإسلامية وما تحمله من فرص وتحديات.
- 4- الاعتقاد بأهمية الشمول المالي: يؤمن الباحث أن العملات الرقمية المرتبطة بالذهب يمكن أن تلعب دوراً في تعزيز الشمول المالي عن طريق توفير وسائل استثمار سهلة الوصول ومستقرة لشرائح واسعة من الناس.
- 5- الرغبة في استكشاف الآفاق المستقبلية: الفضول لاستشراف كيف يمكن لهذه العملات أن تشكل مستقبل النظام المالي العالمي وتأثيرها على الاقتصادات المختلفة، خصوصاً في ظل التغيرات الاقتصادية العالمية السريعة.

هذه الدوافع شكلت الأساس الذي بنى عليه الباحث رغبته في إجراء هذا البحث، ساعياً لتحقيق فهم أعمق للموضوع وإسهامات معرفية قيمة في هذا المجال.

منهج البحث

ستكون هناك حاجة لتطبيق مجموعة من المنهجيات البحثية المتنوعة التي تساعد في تغطية جميع جوانب البحث بشكل شامل:

المنهج الوصفي: من خلال وصف خصائص ومزايا العملات الرقمية المرتبطة بالذهب، بالإضافة إلى تحليل الأطر التنظيمية والشرعية التي تحكم استخدامها. هذا يشمل توثيق كيفية عمل هذه العملات والتقنيات الأساسية المستخدمة.

المنهج التحليلي: لتحليل البيانات المجمعة لفهم العلاقة بين العملات الرقمية المرتبطة بالذهب والتحديات والفرص المرتبطة بها. يمكن تحليل التأثير على الشمول المالي والاستقرار الاقتصادي، وتقييم الفجوات في الأبحاث السابقة.

المنهج المقارن: عبر مقارنة بين العملات الرقمية المرتبطة بالذهب وأنواع أخرى من العملات الرقمية أو النقود التقليدية لتحديد مزاياها وعيوبها. هذا سيساعد في فهم مكانة هذه العملات في النظام المالي الحديث والإسلامي.

تطبيق هذه المنهجيات بشكل متكامل سيساعد في بناء دراسة متعمقة وشاملة تغطي جوانب متعددة من موضوع العملات الرقمية المرتبطة بالذهب، بدءاً من التحليل النظري وصولاً إلى التطبيقات العملية والاستشرافات المستقبلية.

الدراسات السابقة

فيما يلي بعض الأبحاث التي تتشابه وموضوع البحث:

1- كومي كابوندا، "بيتكوين (الذهب الرقمي) وتحدياته التنظيمية"، (ورقة بحثية منشورة، جامعة زامبيا، 2018).

تستعرض الدراسة كيف بدأ المنظمون حول العالم في معالجة التحديات التي تطرحها العملات الافتراضية التي تتجاوز غالباً الأطر التنظيمية التقليدية. تُظهر هذه التحديات الحاجة الملحة لإستراتيجيات تنظيمية متطورة تتماشى مع الطبيعة المتغيرة والمعقدة للتكنولوجيا الرقمية والمالية.

من خلال تسليط الضوء على "بيتكوين" كحالة دراسية رئيسية، تُقدم الورقة البحثية نظرة شاملة على كيفية تعامل الأنظمة القانونية والتنظيمية مع التحديات الجديدة التي تطرحها العملات الرقمية. تشمل هذه التحديات الحاجة إلى توازن بين تعزيز الابتكار وضمان

الاستقرار المالي وحماية المستهلكين. تعتبر هذه الدراسة مساهمة قيمة في فهم التحديات التنظيمية للعمليات الرقمية وتقدم رؤى مهمة للمشاركين في السوق، والمنظمين، وصناع السياسة المهتمين بتطوير إطارات تنظيمية فعالة للتعامل مع هذه التقنيات الناشئة.

2- توبياس أدريان وتوماسو مانشيبي جريفولي، "صعود الأموال الرقمية"، (ورقة بحثية منشورة، صندوق النقد الدولي، مراجعة سنوية للاقتصاد المالي، 2019).

تتعمق هذه الدراسة في كيفية تطور أنظمة الدفع حول العالم مع ظهور الأموال الرقمية التي تصدرها كل من الشركات الخاصة والبنوك المركزية. تقدم هذه الدراسة إطاراً نظرياً لمقارنة ومقابلة الأشكال التقليدية للمال مع نظائرها الرقمية الجديدة، مشيرة إلى أن بعض أشكال الأموال الرقمية، رغم كونها أقل استقراراً كوسيلة لتخزين القيمة، قد تُعتمد بسرعة نظراً لمزاياها كوسيلة للدفع.

تستعرض الدراسة المنافع والمخاطر التي قد تنشأ عن الأموال الرقمية وتقتراح أحد الأساليب لإدارة هذه المخاطر وذلك بمطالبة بعض الأموال الرقمية المختارة بأن تكون مدعومة بالكامل بالاحتياطيات لدى البنك المركزي. يُطلق على هذا الترتيب اسم العملة الرقمية للبنك المركزي الاصطناعية (sCBDC)، وهو شراكة بين القطاعين الخاص والعام تجمع بين مزايا الابتكار والتوجه نحو العملاء في القطاع الخاص مع الأمان والاستقرار للأموال المدعومة من البنك المركزي.

تقدم الورقة البحثية أيضاً نظرة عامة على الأدبيات حتى الآن، مؤكدة أن تحليل العملات الرقمية يمثل مجالاً جديداً ومثيراً يمتد إلى الاقتصاد النقدي والمالي ومن المتوقع أن يُعيد تشكيل الأنظمة المالية والنقدية لسنوات عديدة قادمة.

3- نجيب عبد الرحمن، "مراجعة تحديات العملات ومستقبل المال، الغوانتم"، (ورقة بحثية منشورة، المجلة الأوروبية للأبحاث الإدارية والتجارية، جامعة النيل، مصر، 2023).

تتناول الدراسة التحول المستمر في مستقبل النقود، مع بروز عصر جديد من العملات الرقمية. تواجه العملات التقليدية مثل العملات الورقية والذهب تحديات عديدة تشمل التقلبات ومشاكل الأمان وقيود التحويلات. من ناحية أخرى، تواجه العملة المشفرة، على

الرغم من إمكاناتها، قيوداً تتعلق بالقابلية للتوسع والأمان والتبني الواسع. تهدف هذه الورقة البحثية إلى معالجة قيود العملات المختلفة وتقديم مفهوم جديد للعملة يمكن أن يخفف من معظم تحديات وقيود العملات الحالية.

تقترح الدراسة عملة رقمية جديدة تدمج بين أفضل ما في العملات الورقية والذهب وتتغلب على قيود العملات المشفرة. من خلال دعمها بالذهب الفعلي، يمكن للعملة الجديدة، الغوانتم، أن توفر استقراراً وأماناً، وباستخدام تقنية البلوك تشين، يمكنها تمكين المعاملات السريعة وذات التكلفة المنخفضة. توفر الورقة نظرة شاملة على التحديات التي تواجهها العملات الورقية والذهب التقليدية وقيود العملات المشفرة، وكيف تعالج الغوانتم هذه القضايا. تخلص الدراسة إلى أن الغوانتم لديها القدرة على تغيير مستقبل النقود وثورة في صناعة الخدمات المالية.

4- هي سيربوي، "استكشاف معيار الذهب والعملة الائتمانية والعملة الرقمية"، (ورقة بحثية منشورة، مجلة التمويل والسوق، 2020).

تقدم الدراسة نظرة شاملة حول نظام النقد الحالي وتقدم تحليلاً للفعالية الشاملة لمزيج من النظام القياسي للذهب والأنظمة النقدية المتنوعة مثل العملة الائتمانية والعملة الرقمية التي تبرز في هذا العصر الجديد.

تؤكد الدراسة على أهمية سياسة العملة الرقمية الأكثر اكتمالاً بناءً على الحالة الحالية للتطور بهدف تعزيز التطور الصحي والأكثر عقلانية وفعالية للأموال النقدية. يقوم المؤلف بإجراء بحث واستكشاف مع الجمع بين معيار الذهب والعملة الائتمانية والعملة الرقمية، مما يقدم فهماً عميقاً لكيفية تفاعل هذه الأنظمة مع بعضها البعض وتأثيرها على النظام المالي العالمي.

من خلال هذه الدراسة، يتم استكشاف الطرق التي يمكن بها لمعيار الذهب، الذي كان يُعتبر تقليدياً كمخزن ثابت للقيمة، أن يتفاعل ويكمل العملات الائتمانية والرقمية التي تقدم مرونة وسهولة تحويل أكبر. يُعد الجمع بين هذه العناصر الثلاثة ذا أهمية بالغة في تطوير نظام

نقدي أكثر صحة وفعالية يمكنه مواجهة التحديات الاقتصادية المعاصرة ودعم النمو المستقبلي.

5- مارتن فيسنا، "العملات الرقمية للبنك المركزي"، (ورقة بحثية منشورة، مجلة بنكارستفو، البنك الوطني الصربي، 2021).

تتناول هذه الدراسة التحديات الرقمية التي تواجهها النظم النقدية والمالية الدولية مع تطور العملة الرقمية للبنك المركزي. منذ ظهور العملة المشفرة مثل البيتكوين، واجه العالم الحديث إمكانية التحول الرقمي التكنولوجي وتوفير شكل رقمي من الدفع للاقتصاد والأسر المعيشية. بالإضافة إلى ذلك، أثار إعلان عن عملة رقمية تحظى بنطاق عالمي، مثل الليبرا الذي أصدرته شبكة التواصل الاجتماعي فيسبوك، أسئلة حول الضمانات القانونية والتنظيمية، والاستقرار المالي، ودور العملة الرقمية في المجتمع. كل هذا أثر على البنوك المركزية الرائدة لتعترف بالحاجة إلى إجراء تحليل مفصل لإمكانيات إصدار عملة رقمية للبنك المركزي، والتي من شأنها أن تكون إضافة إلى النقد والشكل غير النقدي للدفع. تشمل هذه التحليلات النظر في مزايا وعيوب تلك العملة، تحديد تصميمها وحلها التكنولوجي، بالإضافة إلى التعديلات التنظيمية الضرورية.

6- بودر بهاسكار، "العملة الرقمية للبنك المركزي والعملات الرقمية: رؤية من منظور تنظيمي"، (ورقة بحثية منشورة، المجلة الدولية للدراسات المالية للاقتصاد والإدارة، جامعة شيف نادار، الهند، 2023).

تسلط الدراسة الضوء على كيفية تأثير العملات الرقمية على النظام المالي العالمي وتناقش الحاجة إلى إطار تنظيمي شامل يضمن الاستقرار المالي ويحمي المستهلكين. تُظهر الورقة كيف أن العملات الرقمية للبنوك المركزية يمكن أن توفر بديلاً أكثر أماناً وفعالية مقارنةً بالعملات المشفرة غير المنظمة، وذلك بفضل دعمها وتنظيمها من قبل البنوك المركزية.

بالإضافة إلى ذلك، تتناول الدراسة التحديات التي تواجه النظم التنظيمية الحالية بسبب الطبيعة العالمية واللامركزية للعملات المشفرة، مثل البيتكوين والإثيريوم. تقترح الورقة أن

الإجراءات التنظيمية يجب أن تركز على تعزيز الشفافية، ومكافحة غسل الأموال، وحماية المستهلك، بينما تدعم في الوقت ذاته الابتكار والتطور في قطاع التكنولوجيا المالية.

7- لي شون، "مبحث في بناء نظام تنظيمي دولي للعملة الرقمية"، (ورقة بحثية منشورة، المجلة الدولية للتعليم والعلوم الإنسانية، كلية القانون، جامعة أنهوي للمالية والاقتصاد، الصين، 2022).

تناقش الدراسة التحديات والفرص المتعلقة بتطوير نظام تنظيمي دولي للعملة الرقمية، وتقرح أن ظهور العملات الرقمية يضيف عناصر جديدة للنظام الاقتصادي العالمي والنظام النقدي، لكنه يجلب أيضاً تحديات تنظيمية معقدة نظراً لخصائص العملات الرقمية مثل الغموض وعدم المركزية والطبيعة العابرة للحدود. يرى الباحث أنه من الضروري إنشاء نظام تنظيمي دولي فعال للعملات الرقمية لتجنب المخاطر وتوجيه تطوير العملات الرقمية بشكل إيجابي.

من خلال تحليل خصائص ومخاطر العملات الرقمية، وكذلك دراسة التدابير التنظيمية الحالية، تجد الدراسة أن تنظيم العروض الأولية للعملات (ICOs)، والنزاعات القضائية، والجرائم عبر الحدود وغيرها من القضايا المتعلقة بالعملات الرقمية يجب أن تدمج ضمن النظام التنظيمي الدولي. يجب أن يستند النظام التنظيمي الدولي للعملات الرقمية إلى مبادئ التعاون الدولي، التنظيم الشامل، ومشاركة المعلومات، مع تحديد الدولة والمنظمات الوطنية كجهات تنظيمية، وتشكيل نظام إشراف يتمركز حول أسواق التداول والمنصات كحلقة وصل؛ مع زيادة المراجعة المضادة لغسل الأموال، جمع الضرائب، وإنشاء آليات حل النزاعات كمحتوى تنظيمي.

الإضافة المتوقعة من البحث

تناولت بعض الدراسات السابقة موضوع العملات الرقمية المشفرة بشكل عام دون التطرق إلى تفاصيل أنواعها. ويرى الباحث أن الحكم الشرعي للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب قد يختلف عن الأحكام المتعلقة بالعملات الرقمية الأخرى، وخاصة البتكوين، نظراً للاختلافات في كثير من جزئياتها.

تعتبر هذه الدراسة مساهمة جديدة بعدة جوانب مهمة، على عكس الدراسات السابقة التي ركزت بشكل رئيسي على التحديات التنظيمية، الأطر المفاهيمية للعمليات الرقمية مقارنة بالأموال التقليدية، وتقديم عملات رقمية جديدة تجمع بين خصائص العملات التقليدية والذهب دون التركيز على الإطار الشرعي، تأتي هذه الدراسة لتسد هذا الفراغ من خلال التحليل المعمق للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب من منظور الاقتصاد الإسلامي.

كما تختلف بشكل خاص في تركيزها على التقييم الشرعي لهذه العملات، وتقييم توافقها مع مبادئ الاقتصاد الإسلامي، مما يوفر بُعداً جديداً وضرورياً للنقاش حول العملات الرقمية.

كذلك فهي تتطرق إلى استشراف مستقبل هذه العملات، مما يعزز فهمنا لتأثيرها المحتمل على الاستقرار المالي والنمو الاقتصادي في الأسواق الإسلامية والعالمية.

هيكل البحث

للإجابة عن الأسئلة وإثراء البحث، تم تقسيم الدراسة إلى عدة فصول تتفرع منها عدة مباحث ومطالب، وهي بشكل مختصر على النحو التالي:

مقدمة تم فيه ذكر مخطط البحث العلمي والمتمثل في موضوع البحث وأغراضه ومشكلة البحث وأسئلته، بالإضافة إلى أهمية البحث ومنهج البحث المتبع في الدراسة، وأهم الدراسات السابقة، بالإضافة المتوقعة من البحث عن الدراسات السابقة.

الفصل الأول بعنوان "الإطار النظري للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب" يشمل مبحثين رئيسيين. المبحث الأول يناقش مفهوم العملات الرقمية وكيفية ارتباطها بالذهب، بينما المبحث الثاني يستعرض أنواع العملات الرقمية المرتبطة بالذهب ويوضح خصائصها.

الفصل الثاني بعنوان "حكم العملات الرقمية المرتبطة بالذهب" يتضمن أيضاً مبحثين. المبحث الأول يبحث في تطور النقود وأحكام العملات الورقية والعملات الرقمية المشفرة، والمبحث الثاني يغطي التكيف الفقهي للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب.

الفصل الثالث بعنوان "استشراف مستقبل العملات الرقمية المرتبطة بالذهب" ينقسم إلى مبحثين أساسيين. المبحث الأول يتعلق بالتحويلات المالية والرقمية وتأثيراتها المتبادلة على

النظام النقدي الدولي، والمبحث الثاني يركز على المستقبل المتوقع للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب، مستعرضاً الفرص والتحديات المرتقبة.



الفصل الأول

الإطار النظري للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب

في ظل التطورات المتسارعة في عالم التكنولوجيا المالية، تبرز العملات الرقمية كأحد الابتكارات التي غيرت مفهوم الأموال وطرق التعامل بها. من بين هذه العملات، تلقى العملات الرقمية المرتبطة بالذهب اهتماماً متزايداً لما تحمله من قيمة ذهبية ملموسة تقف خلفها، مما يوفر مزيجاً فريداً من التقنية الرقمية والثبات النسبي للذهب. هذا الفصل يهدف إلى استكشاف الإطار النظري للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب، معزراً فهمنا لكيفية تفاعل هذه التكنولوجيات الجديدة مع الأسواق المالية التقليدية.

سيعنى المبحث الأول بمفهوم العملات الرقمية وارتباطها بالذهب، حيث سنبدأ بتعريف العملات الرقمية واستعراض تاريخ نشأتها، ومن ثم نتطرق إلى تعريف خاص بالعملات الرقمية المرتبطة بالذهب. سيشمل المبحث الثاني تقديم أنواع هذه العملات وخصائصها، مع استعراض لأبرز الأمثلة في السوق وتحليل مميزاتا وعيوبها. بالإضافة إلى ذلك، سيُقدم تحليل مقارنة بين العملات الورقية والعملات الرقمية وتلك المرتبطة بالذهب لفهم أفضل لموقع كل منها في النظام المالي العالمي.

1.1 مفهوم العملات الرقمية والارتباط بالذهب

يُعنى هذا المبحث بالأساس المعرفي لفهم العملات الرقمية وارتباطها بالذهب، وهو ما يشكل خطوة أساسية لاستيعاب الديناميكيات التي تحكم هذه الأصول الجديدة. سنبدأ هذا المبحث بتعريف العملات الرقمية، ملقنين الضوء على تاريخ نشأتها والتطورات التي مرت بها حتى أصبحت جزءاً لا يتجزأ من المشهد المالي العالمي. سنستعرض كيفية تطور هذه العملات من مجرد فكرة إلى واقع يتم التداول به يومياً عبر منصات مختلفة، وكيف ساهمت التكنولوجيا في تحقيق هذه القفزة.

بعد ذلك، سننتقل إلى الفرع الثاني الذي يُعنى بالعملات الرقمية المرتبطة بالذهب، حيث سنعرض تعريفاً محدداً لها ونستكشف الأسباب التي دفعت إلى ارتباط العملات الرقمية بالذهب.

هذا الاستعراض لنشأة وتطور العملات الرقمية وتفاصيل ارتباطها بالذهب سيمهد الطريق لفهم أعمق لكيفية تأثير هذه العملات على الاقتصادات العالمية والفرص والتحديات التي تقدمها

1.1.1 تعريف العملات الرقمية وتاريخ نشأتها.

في الفرع الأول من هذا المبحث، نستعرض تعريف العملات الرقمية ونتبع تاريخ نشأتها. سنبدأ بالتطرق إلى مفهوم هذه العملات، بنياتها الأساسية مثل تقنية البلوكتشين، سيتضمن هذا الفرع أيضاً نظرة على الأحداث الرئيسية التي دفعت بتطور وانتشار العملات الرقمية.

1.1.1.1 تعريف العملات الرقمية:

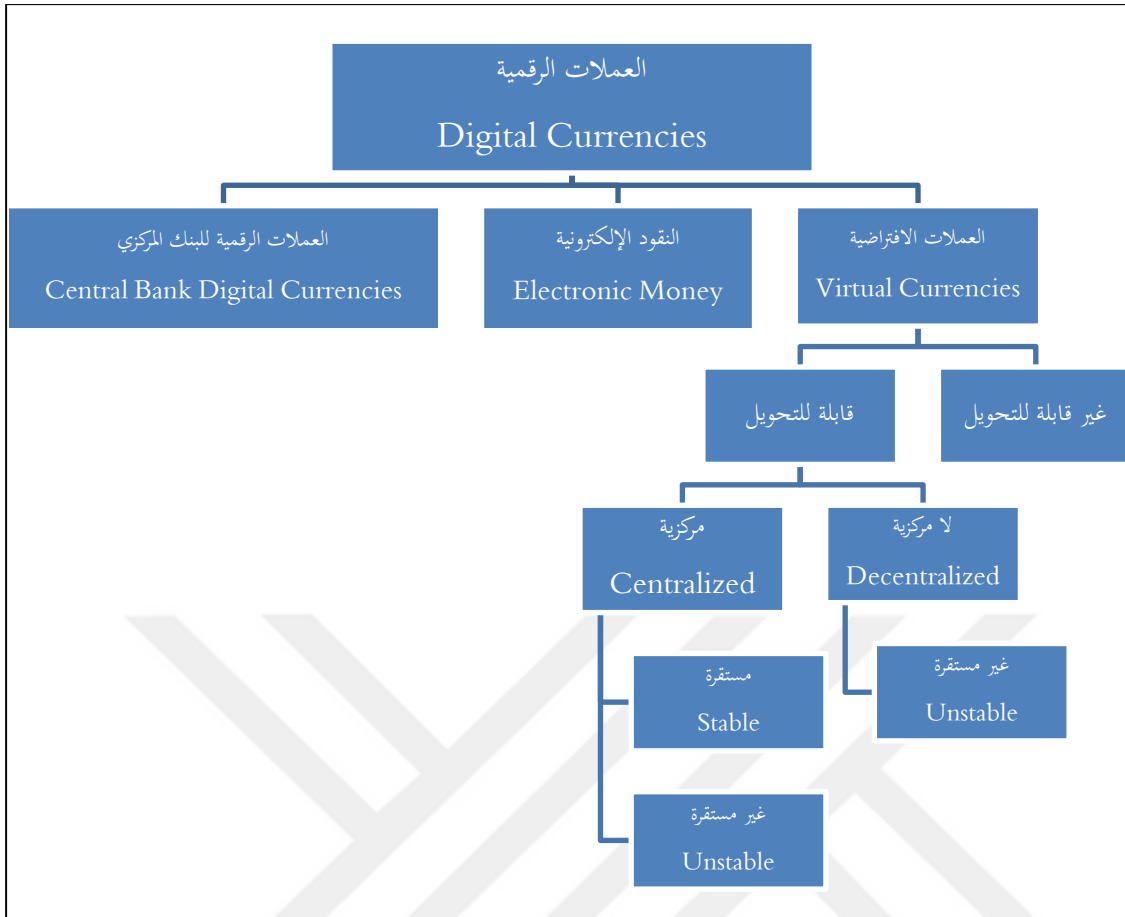
مصطلح يشمل جميع العملات التي لا تتواجد بشكل مادي قابل للمس، وعلى الرغم من أنها تشترك مع العملات القانونية في بعض الخصائص مثل الاستبدال والتقسيم، إلا أنها تستخدم كبديل عن النقود أو جنباً إلى جنب معها في عمليات البيع والشراء⁷، ويندرج تحتها:

أولاً: النقود الإلكترونية:

تتمثل خصائص النقود الإلكترونية في إصدارها من قبل مؤسسة مالية معتمدة، مدعومة بضمان بعملة رسمية مثل الدولار وغيرها. تتميز هذه النقود بأن كل وحدة تحمل رقماً مرجعياً فريداً، يشبه الرقم المسلسل للأوراق النقدية التقليدية، مما يعزز سهولة إجراء المعاملات بفضل قدرتها على الانتقال بحرية عبر شبكة المعلومات⁸.

7 فياض عبد المنعم حسانين، العملات الرقمية المشفرة: المفهوم والأنواع والإصدار والتداول والتكليف الفقهي لها، (جدة: ندوة العملات الرقمية المشفرة، 2021)، ص6.

8 نبيل صلاح محمود العربي، الشيك الإلكتروني والنقود الرقمية: دراسة مقارنة، مؤتمر الأعمال المصرفية الإلكترونية بين الشريعة والقانون (غرفة تجارة وصناعة دبي، مايو 2003)، المجلد الأول، ص69 - 73.



الشكل 1: أشكال العملات الرقمية⁹.

ثانياً: العملات الرقمية للبنك المركزي:

تعرف بأنها عملة رقمية قانونية يدرس بعض البنوك المركزية حول العالم إمكانية إصدارها. تهدف هذه العملات إلى استغلال تقنية البلوك تشين التي استُخدمت في العملات الرقمية المشفرة، لتيسير عمليات الدفع الفوري والتحويلات المالية عبر الحدود. على سبيل المثال، بدأت الصين مؤخراً بإصدار عملتها الرقمية، وتجري حالياً تجارب داخلية محدودة بها، ومن المتوقع أن تكون هذه العملات مغطاة بالعملة الرسمية للبلد الذي تصدر منه.

9 خالد محمد محمود جويش، وآخرون، "مخاطر استخدام العملات الرقمية على النمو الاقتصادي في بعض الدول الآسيوية"، مجلة التقدم في البحوث الزراعية، 2022، ص 694.

ثالثاً: العملات الافتراضية:

يمكن تعريفها بأنها: "نوعٌ من العملات الرقمية غير المنظمة، والتي عادةً ما يصدرها ويتحكم بها مطوروها، ويتم استخدامها وقبولها بين أعضاء مجتمع افتراضيٍّ محدد¹⁰، ويندرج تحتها:

1- **العملات الافتراضية غير القابلة للتحويل:** وهي عملةٌ خاصةٌ بنطاقٍ محدد، ولا يتم تبادلها إلا ضمن هذا النطاق، ومثالها العملات المستخدمة في الألعاب الإلكترونية¹¹، مثل بطاقات الشراء في لعبة GTA.

2- **العملات الافتراضية القابلة للتحويل:** وهي عملةٌ لها قيمةٌ مكافئةٌ من العملات القانونية، بحيث يمكن تبادلها معها بالاتجاهين، ومن أمثلتها البتكوين والإثيريوم والريبيل¹²، وهذه العملات هي العملات الرقمية المشفرة.

يمكن تقسيم العملات الافتراضية القابلة للتحويل من حيث وجود جهةٍ مسؤولةٍ عنها إلى:

أ- **مركزية:** وهي العملات التي تكون هناك جهاتٌ مركزيةٌ مسؤولةٌ عنها من حيث الإصدار والتطوير، ومن أمثلتها الإثيريوم والريبيل (والمقصود هنا بالمركزية وجود جهةٍ تصدرها وتشرف عليها، ولا يقصد جهةً مركزيةً حكوميةً كالبنك المركزي).

ب- **اللامركزية:** حيث لا توجد جهةٌ مركزيةٌ مسؤولةٌ عنها، بل هي مفتوحة المصدر، ومثالها البتكوين.

لقد اعتمد بعض الباحثين في تقسيم العملات الرقمية إلى مركزيةٍ ولا مركزيةٍ معيار الإصدار من جهةٍ حكوميةٍ عامةٍ من عدمه، فما يصدر من جهاتٍ حكوميةٍ اعتبروه مركزياً، بخلاف

10 حسانين، العملات الرقمية المشفرة، 8.

11 خولة فريز النوباني، العملات الرقمية المشفرة، (جدة: ندوة العملات الرقمية المشفرة، مجمع الفقه الإسلامي الدولي، 2021)، ص5.

12 المصدر السابق، ص5.

ما يصدر من متعاملين خواص خارج المنظومة النقدية السائدة¹³، كما أن بعض الباحثين يعتبر عملاتٍ تم إنشاؤها من قبل شركاتٍ معروفةٍ كالريبيل XRP من العملات اللامركزية¹⁴، والذي يراه الباحث أن التقسيم الأصح للعملات الرقمية من حيث كونها مركزية أو لا مركزية هو من حيث وجود جهةٍ معروفةٍ تقف وراء العملة، وتقوم بالتحكم فيها، ومن حيث هذا الاعتبار فإن العملة اللامركزية الوحيدة التي ينطبق عليها الوصف هي البتكوين، فقد طرح ساتوشي في بحثه فكرته لإحداث نظامٍ نقديٍّ إلكتروني يعتمد على نظام الدفع الند للند دون وجود أي وسيط، وذلك للاستغناء عن هيمنة وتحكم مركزية البنوك¹⁵، فالبتكوين هي العملة الرقمية الوحيدة التي تقتصر على إيجاد نظام عملاتٍ ونظام دفعٍ لا مركزيين، أما العملات الأخرى فقد تم إنشاؤها عموماً لأغراضٍ لا تحققها البتكوين¹⁶.

كما يمكن تقسيمها باعتبار استقرارها من عدمه إلى:

1- **العملات غير المستقرة:** وهي لا ترتبط بأي أصل، وإنما الذي يحدد سعرها قانون العرض والطلب، فزيادة الطلب تؤدي إلى زيادة السعر، وعندما يقل الطلب يقل السعر¹⁷، ومن سمات هذه العملات التذبذب الحاد في أسعارها، ومثالها البتكوين والإيثريوم والريبيل XRP.

13 أحمد مهدي بلواني، العملات الرقمية المشفرة: حيثيات معينة على تكييفها الفقهي، ندوة العملات الرقمية المشفرة، جدة، 2021، ص12.

14 حسانين، العملات الرقمية المشفرة، ص11.

15 ساتوشي ناكاموتو، بيتكوين: نظام نقدي إلكتروني من نظير إلى نظير، تاريخ الوصول 10 نوفمبر 2023، <https://bitcoin.org/bitcoin.pdf>

16 عبد الباري مشعل، القضايا المؤثرة في حكم العملات الرقمية المشفرة، ندوة العملات الرقمية المشفرة، منظمة التعاون الإسلامي، مجمع الفقه الإسلامي الدولي، جدة - المملكة العربية السعودية، نوفمبر 2021، ص9.

17 <https://bitcoin.org/ar/faq#what-determines-bitcoins-price>

تاريخ الوصول 10 نوفمبر 2023.

2- العملات المستقرة: وهي عبارة عن أصل رقمي يرتبط بأصل له سعر ثابت،

كالعملات المحلية المعتمدة أو العملات الرقمية، وهذا النوع من العملات تم إيجادها وتطويرها لتجنب التقلبات الكبيرة في سوق العملات الرقمية، ولها ثلاثة أنواع:

- العملات المستقرة المدعومة بالعملة المحلية المعتمدة: وهذه العملات تحتفظ بعملة محلية معتمدة كاحتياط لها، مثل الدولار أو اليورو، ومثالها عملة تيثر USDT، وعملة منصة بينانس BUSD، المربوطتين بالدولار.

- العملات المستقرة المدعومة بالعملات الرقمية: وهي تعمل بطريقة مماثلة للعملات الرقمية المدعومة بالعملة المحلية، لكنها تستخدم العملات الرقمية كاحتياط بدلاً عن الدولار وغيره من العملات المحلية، ومثالها عملة DAI.

- العملات المستقرة الخوارزمية: وهذه العملات لا تحتاج الى احتياطات، بل تعمل على استقرار سعرها من خلال الخوارزميات والعقود الذكية، على غرار السياسة النقدية للبنوك المركزية، حيث يقلل نظامها من مخزون الرموز المميزة عند انخفاض سعرها عن سعر العملة المحلية التي تتبعها، وبالمقابل عند ازدياد سعرها عن سعر العملة المحلية فإن النظام يدخل رموز جديدة في التداول لتخفيض قيمتها¹⁸.

وبعد هذا الإيضاح للمصطلحات يمكن القول إن العملات الرقمية المشفرة: شكل من أشكال النقد الرقمي، لا توجد في شكل مادي ملموس، ولا تصدر عادةً من سلطة أو بنك مركزي، تستخدم كوسيلة للتبادل وفي عمليات البيع والشراء، وتلقى قبولاً عند الأشخاص المتعاملين بها، وتعتمد على تقنية تدعى البلوك تشين Blockchain والتي تعمل كقاعدة بيانات عامة للمعاملات المالية¹⁹.

كما أن العملة المشفرة في الإنكليزية اختصاراً لكلمتين: Cryptography وتعني المشفرة، وCurrency وتعني العملة.

18 محمد يوسف أبو جزر، أحكام تداول العملات الرقمية، محاضرة على اليوتيوب، تاريخ الوصول 25 مارس

<https://www.youtube.com/watch?v=bSVAnX4qT5A>, 2024

19 عبد الله بن سليمان بن عبد العزيز الباحث، "النقد الافتراضية مفهومها وأنواعها وآثارها الاقتصادية"، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، المجلد 47، العدد 1 (2017)، ص 875 - 876.

1.1.1.2 تاريخ نشأة العملات الرقمية:

ظهرت فكرة العملات الرقمية المشفرة لأول مرة من قبل مبرمج سمي نفسه ساتوشي ناكاموتو Satoshi Nakamoto، ولا يعرف حتى الآن على وجه الدقة إن كان هذا اسم مستعار أو حقيقي، كما أنه لا يعرف هل هو شخص واحد أم مجموعة أشخاص²⁰، فقد قام هذا المبرمج في عام 2008م بنشر ورقة بحث بعنوان: البتكوين نظام عملة الند للند الإلكترونية (Bitcoin: A Peer-to-Peer Electronic Cash System)، وهو بحث مؤلف من 9 صفحات، طرح ساتوشي فيه فكرته لإحداث نظام نقدي إلكتروني يعتمد على نظام الدفع الند للند دون وجود أي وسيط، وذلك للاستغناء عن هيمنة وتحكم ومركزية البنوك²¹.

وفي عام 2009م طرح ساتوشي أول عملة بتكوين Bitcoin قام بإنتاجها من خلال عملية التعدين، وكانت قيمة البتكوين الواحدة عند طرحها الأولي 0,001 دولار، وفي العام 2010م تمت أول عملية شراء بواسطة البتكوين فقد تم شراء قطعة بيتزا مقابل 10,000 بتكوين، لتتوالى بعدها عمليات الشراء للخدمات والسلع بواسطة هذه العملة²²، كما تتوالى أسعار هذه العملة بالارتفاع ليصل سعر العملة الواحدة منها لأكثر من 63,000 دولار عام 2024.

بعد ذلك توالى العملات الرقمية بالظهور حيث يمكن لأي مبرمج إصدار هذه العملات، حتى وصل عدد هذه العملات لأكثر من 23000 عملة عند إعداد هذا البحث²³.

20 <https://academy.binance.com/ar/articles/who-is-satoshi-nakamoto>

تاريخ الوصول 22 يناير 2024.

21 ساتوشي ناكاموتو، بيتكوين: نظام نقدي إلكتروني من نظير إلى نظير، تاريخ الوصول 10 نوفمبر 2023،

<https://bitcoin.org/bitcoin.pdf>

22 مراد رايق رشيد عودة، "وظائف وشروط النقود ومدى تحققها في العملات الافتراضية - دراسة فقهية"، كتاب وقائع مؤتمر العملات الافتراضية في الميزان، أبريل 2019، ص 200.

23 <https://cryptonews.net/ar/news/other/28422245/> تاريخ الوصول 4 يناير 2024

#	Name	Price	1h %	24h %	7d %	Market Cap	Volume(24h)	Circulating Supply	Last 7 Days
1	Bitcoin BTC	\$63,296.80	+0.68%	+2.90%	+6.55%	\$1,246,712,982,272	\$25,905,050,377 409,021 BTC	19,696,303 BTC	
2	Ethereum ETH	\$3,047.05	+0.41%	+1.74%	+1.93%	\$365,973,020,329	\$11,053,802,447 3,625,788 ETH	120,107,310 ETH	
3	Tether USDT	\$1.00	-0.02%	-0.06%	-0.01%	\$110,973,463,504	\$47,194,198,758 47,192,544,997 USDT	110,955,976,511 USDT	
4	BNB BNB	\$596.29	+0.28%	+0.69%	+5.82%	\$88,004,951,305	\$1,687,278,073 2,833,954 BNB	147,587,023 BNB	
5	Solana SOL	\$155.19	+1.05%	+7.44%	+11.85%	\$69,567,371,439	\$2,291,505,271 14,803,630 SOL	448,258,515 SOL	
6	USDC USDC	\$1.00	-0.03%	-0.02%	-0.01%	\$33,113,726,754	\$5,303,238,606 5,303,228,151 USDC	33,107,643,195 USDC	
7	XRP XRP	\$0.5175	+0.16%	+0.39%	+0.34%	\$28,646,199,152	\$988,259,442 1,910,530,378 XRP	55,359,176,420 XRP	
8	Toncoin TON	\$6.87	+2.28%	+13.64%	+29.26%	\$23,865,847,944	\$527,487,507 77,377,425 TON	3,473,775,671 TON	
9	Dogecoin DOGE	\$0.1522	+0.49%	+3.70%	+14.38%	\$21,950,623,762	\$1,088,927,795 7,151,614,554 DOGE	144,230,536,384 DOGE	
10	Cardano ADA	\$0.4672	+0.56%	+2.33%	+3.08%	\$16,660,734,677	\$300,659,352 644,003,028 ADA	35,661,643,449 ADA	

الشكل 2: القيمة السوقية والتداول اليومي والسعر لأكثر 10 عملات رقمية²⁴

3. مفاهيم ومصطلحات متعلقة بالعملات الرقمية المشفرة:

إن الحكم على الشيء فرغ عن تصوره، فلا بد قبل الحكم على هذه العملات من معرفة المصطلحات والمفاهيم الأساسية المتعلقة بها، ومن أهمها:

العملات الرقمية والبدائل والتوكنز:

البتكوين هي أول عملة رقمية مشفرة ظهرت بعدها العديد من العملات، والعملات التي ظهرت بعد البتكوين إما من البدائل أو التوكنز، والبتكوين هو العملة اللامركزية الوحيدة والتي لا يوجد فيها أي تدخل أو سيطرة لطرف ثالث، إنما تتم عملياته بإدارة المستخدمين²⁵.

البدائل Altcoins: بعد إطلاق ساتوشي ناكاموتو لعملة البتكوين والتي تعتبر أول عملة رقمية مشفرة، بدأ الكثيرون بتقليد هذه العملة، فأطلق على هذه العملات التي أنتجت بعد البتكوين بدائل البتكوين Altcoins، وهذه العملات بعضها استمد الفكرة والتكنولوجيا من

24 <https://coinmarketcap.com/> تاريخ الوصول 23 يناير 2022

25 سيف الدين عموص، معيار البتكوين، الطبعة الأولى، 2019، ص 291.

البتكوين، والبعض الآخر أنتج كوداً حصرياً لمشروع عملته²⁶، وفي هذا السياق فإن الميزة الرئيسية التي تميز البتكوين عن البدائل أنها عملة لا مركزية من ناحية إيجاد العملات ونظام الدفع، أما باقي العملات البديلة فقد تم إنشاؤها لأغراض لا تحققها البتكوين أو لمنافسة البتكوين²⁷، ومن أمثلة البدائل: نيمكوين Namecoin، بيركوين Peercoin، لايتكوين Litecoin، دوجيكوين Dogecoin.

القوائم: هي عملات رقمية لا تمتلك بلوك تشين خاصاً بها كالبتكوين أو بدائل البتكوين، إنما يتم بناؤها على بلوك تشين قائم لعملة أخرى، وغالب هذا النوع من العملات تم بناؤها على البلوك تشين الخاص بالإثيريوم، وبالتالي فإن التوكنز لا تستطيع الاعتماد على نفسها إنما تعتمد على منصات أخرى، ومن أمثلة هذه العملات: Selfkey، Pundix²⁸.

بلوك تشين:

ظهرت الفكرة الرئيسية وراء هذه التقنية في أواخر الثمانينات من القرن الماضي، ففي عام 1989م طور Leslie Lamport بروتوكول Paxos، وفي عام 1990م قدم ورقة بحثية بعنوان: The PartTime Parliament إلى مجلة: ACM Transactions on Computer Systems، وهذه الورقة لم تنشر حتى عام 1998م، وهي تصف نموذج إجماع للوصول إلى اتفاق على نتيجة على شبكة من أجهزة الحاسب²⁹، وفي العام 1991م تم استخدام سلسلة موقعة من المعلومات من قبل هابر وستورنت Stornetta Haber and وذلك في إطار مفهوم التوثيق الزمني للمستندات الرقمية، وهي بمثابة دفتر محاسبي مشترك بين عدد كبير من الأشخاص، يتم التعامل معه بسرعة ويسر، وهذا الدفتر يمكن الإضافة عليه لكن لا يمكن تعديل

26 موقع <https://arab-btc.net> على الرابط: <https://bit.ly/3uk2ADb> تاريخ الوصول 5 يناير 2024.

27 عبد الباري مشعل، تداول العملات الإلكترونية وكيفية تحديد البائع والمشتري دراسة فنية شرعية، مجلة المعاملات والتمويل الإسلامي، ص110.

28 موقع <https://arab-btc.net> على الرابط: <https://bit.ly/3uk2ADb> تاريخ الوصول 5 يناير 2024.

29 ديلان ياغا وآخرون، نظرة عامة على تكنولوجيا البلوك تشين، المعهد الوطني للمعايير والتكنولوجيا، وزارة التجارة الأمريكية، أكتوبر 2018، ص2.

المعاملات السابقة فيه، كذلك فإن هذا الدفتر مقسمٌ إلى عددٍ من البلوكات أو الكتل Blocks، كل بلوكٍ يضم عدداً من المعاملات، ويحتوي أيضاً على مرجعٍ مشفرٍ للبلوك الذي يسبقه، إضافةً إلى أن البلوك تشين تقنيةٌ للتخزين والتحقق من صحة المعاملات الرقمية على شبكة الإنترنت بدرجةٍ أمانٍ عاليةٍ يكاد يكون من المستحيل كسرها في ظل التقنيات المتوفرة اليوم، وتغني هذه التقنية عن ضمان الطرف الثالث في المعاملات، لأن قاعدة بياناتها مخزنةً بشكلٍ مكرّرٍ في كل الأجهزة التي تستخدمها³⁰، وفي عام 2008م تم دمج التقنيات والمفاهيم السابقة وتطبيقها لأول مرةٍ على العملات الرقمية المشفرة من قبل ساتوشي ناكاموتو Satoshi Nakamoto في ورقته البحثية: Bitcoin: A Peer to Peer Electronic Cash System³¹.

ويمكن تعريف البلوك تشين بأنها تقنيةٌ تُستخدم للقيام بمجموعةٍ كبيرةٍ من العمليات، كالعقود الذكية وتخزين البيانات وإدارة الموارد³².

كما يمكن تشبيه البلوك تشين بدفتر الأستاذ العام في علم المحاسبة، لأنها قاعدة بياناتٍ تُخزن جميع المعلومات الرقمية لعمليات التبادل³³. ولهذا النظام أربعة عناصر رئيسية وهي³⁴:

1- الكتلة Block: وهي تمثل وحدة بناء السلسلة Chain، وهي عبارةٌ عن مجموعةٍ من العمليات والمهام المرجو تنفيذها داخل السلسلة، مثل تحويل المال أو تسجيل البيانات.

30 بيان منتدى الاقتصاد الإسلامي بشأن مشروعية البتكوين Bitcoin، الرقم 2018/1، ص11-12.

31 ياغا وآخرون، نظرة عامة على تقنية البلوك تشين، ص2.

32 إيلي القزبي، دليل المبتدئين للتقنية التي تقوم عليها البتكوين، مؤسسة وقف الحصاد، ص113-114.

33 موقع: <https://hbrarabic.com> على الرابط: <https://bit.ly/3oO15vH>، تاريخ الوصول 23 أبريل 2024.

34 إيهاب خليفة، البلوك تشين الثورة التكنولوجية القادمة في عالم المال والإدارة، ورقة علمية صادرة عن مركز المستقبل للأبحاث والدراسات، أبو ظبي، العدد الثالث، 20 مارس 2018، ص3.

2- **المعلومة أو البيانات Data**: وهي العملية الفرعية أو الأمر الفردي Single Order الذي يتم داخل الكتلة الواحدة، وعندما يتم تسجيل هذه البيانات داخل الكتلة تصبح نهائيةً لا يمكن تعديلها أو التراجع عنها، وتسجل هذه المعاملة لدى جميع الأشخاص الذين لديهم نسخة من السجل.

3- **الهاش Hash**: وهو بمثابة الحمض النووي الذي يميز سلسلة الكتلة، ويطلق عليه كذلك التوقيع الرقمي Digital Signature، وهو عبارة عن كود Code يتم إنتاجه من خلال خوارزمية تسمى آلية الهاش Hash Function، وله أربعة وظائفٍ رئيسيةٍ هي: تمييز السلسلة عن غيرها من السلاسل، تمييز كل كتلةٍ عن غيرها داخل السلسلة، تمييز كل معلومةٍ داخل الكتلة بـهاشٍ مميز، وربط الكتل ببعضها داخل السلسلة.

4- **بصمة الوقت Time Stamp**: ويقصد به التوقيت الذي تم فيه إجراء أي عمليةٍ داخل السلسلة.

إن ميزات البلوك تشين وما يتمتع به من سرعةٍ وأمانٍ تجعل من هذا النظام أحد محركات الثورة التقنية التي تشهدها البشرية، ومن أهم تطبيقات هذا النظام: تسجيل الممتلكات، توثيق المعاملات، وأعمال الوساطة وغيرها³⁵.

التعدين: هي العملية التي يقوم بها المستخدمون (المنقبون Miners) للتحقق من صحة المعاملات على البلوك تشين Blockchain التي تستخدم آلية إثبات العمل Proof Of Work للتحقق من صحتها³⁶، وهي العملية التي يتم من خلالها إيجاد وتقديم عملاتٍ جديدةٍ إلى التداول³⁷، وإطلاق لفظ التعدين على هذه العملية من باب المجاز للشبه بينها وبين عملية سك العملات، وهنا يمكن تشبيه برنامج العملة الرقمية بالبنك المركزي، وأجهزة المعدنين

35 المصدر السابق، ص 4.

36 Rennock, Michael JW, Alan Cohn, and Jared R. Butcher. "Blockchain technology and regulatory investigations." The Journal, vol. 1, 2018, p. 38.

37 <https://academy.binance.com/ar/articles/what-is-cryptocurrency-mining> تاريخ

الوصول 23 فبراير 2024.

تكافئ الصرافين في البنوك³⁸، وعملية التعدين هذه تحتاج إلى أجهزة كمبيوتر ذات مواصفاتٍ عالية، ومصدرٍ كهربائي مستمر، وبالتالي لهذه العملية مصاريف كبيرة.

ويمكن تعريف التعدين بأنه: "استخدام طاقات أجهزة الكمبيوتر في البحث عن الهاش Hash الصحيح المميز لهذه المعاملة حتى تتم بنجاح، حيث يقوم ملايين من المنقبين Miners حول العالم بإجراء مجموعةٍ من العمليات الحسابية المعقدة عبر أجهزةهم بغرض الحصول على الهاش الصحيح الذي يربط هذه المعاملة بالمعاملة السابقة لها داخل السلسلة، ويميزها عن غيرها من المعاملات الأخرى التي تتم داخل سلسلة الكتلة، وتعتبر هذه هي الوظيفة الرئيسية لعملية التعدين، وهي التأكد من أن المعاملة الجديدة أخذت نفس المدة الزمنية التي أخذتها المعاملات السابقة لها داخل السلسلة، بما يضمن عدم حدوث تلاعبٍ أو غش"³⁹.



الشكل 3: مزرعة تعدين بتكوين في شركة Genesis Mining⁴⁰

38 انظر: عودة، وظائف وشروط النقود ومدى تحققها في العملات الافتراضية - دراسة فقهية، ص 201.

39 خليفة، البلوك تشين الثورة التكنولوجية القادمة، ص 3.

40 شركة Genesis Mining وهذه الشركة تأسست في آيسلندا عام 2013م ثم توسعت إلى بلدان أخرى، وتعرف

عن نفسها أنها أكبر شركة تعدين بتكوين سحابي، <https://www.genesis-mining.com>.

نموذج إثبات العمل:

وهو النموذج المستخدم في إصدار البتكوين، وهو الطريقة الوحيدة التي يتم من خلالها إصدار عملة جديدة وإضافتها للمعروض من هذه العملة أو ما يسمى بالتعدين، ويتضمن نظام إثبات العمل أعضاء من الشبكة يتنافسون في سبيل حل مسائل رياضية معقدة، وكل عشر دقائق يتم نسخ كل تحويلات البتكوين المصادق عليها في كتلة واحدة Block، وعندما تتوصل هذه الكتلة للحل ترسله لأعضاء الشبكة الذين يمكنهم التحقق من صحة الحل بسهولة وسرعة كبيرة، وعند مصادقة غالب عقد الشبكة على صحة هذه التحويلات يتم مكافأتها بإصدار كمية محدودة من العملة، وهذه الطريقة كما ذكرنا هي الطريقة الوحيدة لإصدار العملة التي تعتمد هذا النموذج كالبتكوين⁴¹.

نموذج إثبات الملكية:

هي عملية الاحتفاظ بالأموال (عملات رقمية) في محفظة عملة رقمية بهدف دعم عمليات شبكة البلوك تشين، ويمكن القول إنها عملية تجميد العملات الرقمية في سبيل الحصول على مكافآت⁴²، وكلما ساهم الشخص بمبلغ أكبر يرتفع إمكانية حله للبلوك والحصول على المكافأة.

ويختلف هذا النموذج عن نموذج إثبات العمل في أن نموذج إثبات العمل يتطلب الاستثمار في أجهزة حاسب بمواصفات معينة، إضافة إلى معدات خاصة للتعدين تتطلب الكثير من الطاقة الكهربائية، كما يختلف عنه في أنه في نموذج إثبات العمل يتم إيجاد العملة من خلال الشبكة كنتيجة لعملية التعدين، أما في نموذج إثبات الملكية فالعملة مصدرة أساساً من قبل الشركة المالكة، والمكافأة التي تمنحها الشركة للمشاركين في التحقق وحل المعاملات هي مما تملكه الشركة من عملتها المصدرة⁴³.

41 عموص، معيار البتكوين، ص 252.

42 <https://academy.binance.com/ar/articles/what-is-staking>

تاريخ الاطلاع: 23 مارس 2024.

43 مشعل، تداول العملات الإلكترونية وكيفية تحديد البائع والمشتري دراسة فنية شرعية، ص 108.

1.1.2 تعريف العملات الرقمية المرتبطة بالذهب

يركز هذا الفرع على العملات الرقمية المرتبطة بالذهب، وتعريف هذا النوع من العملات، مستكشفين الأسس التي يقوم عليها والآليات التي تجعلها مرتبطة بقيمة الذهب.

1.1.2.1 تعريف عنصر الذهب واستخداماته:

أولاً: تعريف الذهب

الذهب، المعروف في الجدول الدوري بالرمز Au من الكلمة اللاتينية "aurum" التي تعني "فجر لامع" أو "بريق الشروق"، هو المعدن الثمين الوحيد الذي يظهر بلون أصفر طبيعي. هذه الخاصية تجعله متميزاً عن باقي المعادن التي قد تكتسب لوناً أصفر فقط بعد التأكسد أو التفاعل مع مواد كيميائية. الذهب معروف منذ العصور القديمة وله تاريخ طويل في استخدامات متعددة بدءاً من الزينة إلى العملات المعدنية⁴⁴.

ثانياً: خصائص الذهب:

المرونة والمطاوعة: الذهب هو أحد أكثر المعادن مرونة ومطاوعة. يمكن مد أوقية واحدة من الذهب (حوالي 28 جرام) إلى خيط ذهبي بطول 5 أميال (8 كيلومترات)، ويمكن ضربها إلى صفيحة مساحتها 300 قدم مربع.

الأصل الكوني: تشير بعض الدراسات إلى أن معظم الذهب على الأرض جاء من نيازك ضربت الكوكب بعد أكثر من 200 مليون سنة من تشكله.

الأمان: على الرغم من كثافته وثقله، يعتبر الذهب معدناً غير سام وآمن للاستخدام في الأطعمة والمشروبات، بفضل خصائصه الكيميائية التي تجعله مقاوماً للتآكل والتفاعلات الكيميائية.

44 Chen, Jennifer Chen, and Heather Lampel. "Gold Contact Allergy: Clues and Controversies." *Dermatitis*, vol. 26, no. 2, 2015, pp. 69-77.

التفاعل مع الأحماض: الذهب معدن نبيل، يقاوم الأكسدة ولا يتفاعل مع معظم الأحماض. لكنه يذوب في مزيج خاص من الأحماض يُعرف بالماء الملكي⁴⁵.

ثالثاً: استخدامات الذهب:

الذهب له استخدامات متعددة تتجاوز كونه رمزاً للجمال والثروة. فهو يستخدم في العديد من التطبيقات بما في ذلك:

في الاستخدامات الصناعية:

يستخدم الذهب بشكل واسع في صناعة الإلكترونيات بسبب توصيلته العالية ومقاومته للتآكل، مما يجعله مثالياً للاستخدام في الدوائر الكهربائية والمكونات الإلكترونية. الذهب لا يتأكسد ولا يسبب أفلام كبريتيدية عالية المقاومة، مما يعزز من كفاءته في تطبيقات مثل الأجهزة الكهربائية حيث يتم التحكم في تيارات خفيفة. ومع ذلك، فإن الذهب يمكن أن يميل إلى اللحام عند الإغلاق بسبب نعومته، وهذه المشكلة يمكن التغلب عليها عن طريق سبائك الذهب مع معادن أخرى لزيادة صلابته⁴⁶.

في الطب:

يستخدم الذهب بشكل رئيسي في صورة النانو جزيئات، بسبب فعاليتها العلاجية ضد العديد من الأمراض. يلعب الذهب دوراً حيوياً في مجال اللقاحات كمادة مساعدة، حيث يعمل على تقليل السمية وتعزيز النشاط المناعي، بالإضافة إلى تحسين استقرار اللقاحات خلال التخزين. يتميز الذهب بخصائصه المحفزة للنشاط المناعي دون إحداث تأثيرات سامة ملحوظة، مما يجعله مكوناً مثالياً في تطوير العلاجات الحديثة⁴⁷.

45 Möller, Halvor. "Contact Allergy to Gold as a Model for Clinical-Experimental Research." *Contact Dermatitis*, vol. 62, no. 4, 2010, pp. 193-200.

46 Chaston, J. "Industrial Uses of Gold." *International Materials Reviews*, vol. 22, 1977, pp. 25-30.

47 Carabineiro, S. "Applications of Gold Nanoparticles in Nanomedicine: Recent Advances in Vaccines." *Molecules: A Journal of Synthetic Chemistry and Natural Product Chemistry*, 2017, p. 22.

في الكيمياء العضوية:

تُظهر التحولات الكيميائية المحفزة بالذهب فعالية كبيرة في تسهيل التفاعلات العضوية تحت ظروف ملائمة مع نتائج عالية وانتقائية كيميائية، مما يُظهر القدرات الفريدة للذهب في تسريع العمليات الكيميائية⁴⁸.

في الحلبي:

الذهب يُستخدم بشكل واسع في صناعة الحلبي بسبب قيمته الجمالية العالية ومقاومته الفائقة للتلف والتآكل. يُعتبر الذهب المادة المثالية لتصنيع المجوهرات الفاخرة بفضل خصائصه المميزة مثل اللمعان الدائم وعدم تفاعله مع العناصر الطبيعية، مما يحافظ على بريقه وجماله على مر الزمن. حيث يعتبر رمزاً للثروة والأناقة في العديد من المجتمعات⁴⁹.

1.1.2.2 تعريف العملات الرقمية المرتبطة بالذهب

هي إحدى أنواع العملات المستقرة، نتيجة لكونها مدعومة بالذهب، وهي تجمع بين خصائص العملات الرقمية مثل الأمان والفعالية العالية في المعاملات الإلكترونية وبين الاستقرار الناتج عن ربط هذه العملات بأصول مادية ثابتة القيمة مثل الذهب. يتم تخزين الذهب الذي يدعم هذه العملات في خزائن مؤمنة، ويتم تداول العملة الرقمية بما يعادل قيمة الذهب المدعوم لها في السوق.

تسمح هذه العملات كغيرها من العملات الرقمية بتنفيذ معاملات عبر الإنترنت بكفاءة عالية وبتكاليف منخفضة مقارنة بالعملات التقليدية، مع توفير طبقة إضافية من الثقة والاستقرار بفضل ربطها بالذهب. هذا الربط يعني أن كل وحدة من العملة الرقمية لها قيمة ملموسة ومحددة بدقة في الذهب، مما يحد من المخاطر المالية المرتبطة بالتقلبات السوقية⁵⁰.

48 Li, Z., Brouwer, C., & He, C. "Gold-Catalyzed Organic Transformations." *Chemical Reviews*, vol. 108, no. 8, 2008, pp. 3239-3240.

49 Drost, E., & Hausselt, J. "Uses of Gold in Jewellery." *Interdisciplinary Science Reviews*, 1992, pp. 271-280.

50 Lipton, A., Hardjono, T., & Pentland, A. "Digital Trade Coin: Towards a More Stable Digital Currency." 2018. pp 3-5.

يتطلب إصدار العملات الرقمية المرتبطة بالذهب تنظيمات صارمة وشفافية في الإدارة لضمان التوافق المستمر بين القيمة المخزنة من الذهب والعملات الرقمية المصدرة. يجب أن تخضع هذه العملات لمراجعات دورية وتقييم من جهات مستقلة لتأكيد صحة الذهب المدعوم وكميته، مما يعزز من مصداقية هذه العملات ويوفر ضماناً للمستثمرين والمستخدمين بأن القيمة الرقمية لديهم مضمونة بأصول حقيقية⁵¹.

1.1.2.3 تاريخ نشأة العملات الرقمية المرتبطة بالذهب

ظهور العملات المستقرة (Stablecoins) يمثل مرحلة حاسمة في تطور النقد الرقمي، حيث جاءت هذه العملات لتقدم حلاً لتحديات التقلبات الشديدة التي تواجهها العملات الرقمية مثل البيتكوين. تُصمم العملات المستقرة بحيث ترتبط قيمتها بأصول مستقرة مثل العملات الوطنية، السلع أو الأصول الرقمية الأخرى، لتوفير درجة أكبر من الاستقرار والثقة للمستخدمين.

مع النمو المتزايد لسوق العملات المستقرة، بدأت تظهر عملات مستقرة مدعومة بالذهب. هذه العملات تجمع بين الخصائص التكنولوجية للعملات الرقمية والاستقرار الذي يوفره الذهب كأصل حقيقي. تتميز هذه العملات بأنها توفر وسيلة دفع رقمية يمكن استخدامها في التجارة العالمية والاستثمار بمرونة وأمان، مع الاحتفاظ بقيمة مستقرة مرتبطة بأحد أئمن المعادن⁵².

E-Gold كانت واحدة من أولى العملات الرقمية التي تم إطلاقها في منتصف التسعينيات وتميزت بكونها مدعومة بالذهب. هذه العملة الرقمية سمحت بإجراء معاملات مالية معقدة، فورية، ولا رجعة فيها عبر الإنترنت. نظام E-Gold كان يحتفظ بالذهب السبيكة ويصدر وحدات عملة رقمية تمثل كميات صغيرة من الذهب، مما يجعلها وسيلة ممتازة للتبادل العابر للحدود والتجارة المحلية أو العالمية. لم تكن هناك قيود على استخدامها أو التحقق من هوية

51 Jalan, A., Matkovskyy, R., & Yarovaya, L. "Shiny Crypto Assets: A Systemic Look at Gold-Backed Cryptocurrencies During the COVID-19 Pandemic." *International Review of Financial Analysis*, 2021, p. 7.

52 المرجع السابق، 9-10.

المستخدمين، مما جعل هذه الأنظمة شائعة على الفور. واجهت E-Gold تحديات تنظيمية أدت إلى توقفها في النهاية، مما يعكس الصعوبات التي يمكن أن تواجه الأفكار المبتكرة في الأسواق المالية⁵³.

بعد ظهور العملات الرقمية المشفرة، فإن التقلب الشديد في أسعارها جعل العديد من المستثمرين يبحثون عن خيارات أكثر استقراراً. هذا السعي نحو الاستقرار قاد إلى فكرة العملات المستقرة، وهي عملات رقمية مرتبطة بأصول أساسية ذات قيمة مستقرة مثل العملات الورقية أو الذهب. فظهرت العديد من العملات الرقمية المرتبطة بالذهب والتي سيتم الحديث عنها مفصلاً في المبحث القادم.

1.2 أنواع العملات الرقمية المرتبطة بالذهب وخصائصها

يهدف إلى استكشاف العملات الرقمية المرتبطة بالذهب بتفصيل أعمق، من خلال تقسيمه إلى فرعين رئيسيين. في الفرع الأول، ويستعرض أبرز العملات الرقمية المدعومة بالذهب، ويسلط الضوء على كل عملة بشكل مفصل. كذلك تاريخ ظهور كل عملة، الجهات التي تصدرها، والأسواق التي تتداول فيها.

في الفرع الثاني، يتم تحليل خصائص وميزات هذه العملات، مع التركيز على كيفية تأمينها للذهب الداعم لها، إمكانية تحويل العملات الرقمية إلى ذهب مادي، ودرجة السيولة والأمان التي توفرها.

https://link.springer.com/chapter/10.1057/9781137382559_4#citeas 53

تاريخ الوصول 21 مارس 2024.

1.2.1 استعراض لأبرز العملات الرقمية المرتبطة بالذهب

فيما يلي أبرز 7 عملات رقمية مرتبطة بالذهب:

1.2.1.1 باكس غولد (PAXG)⁵⁴:

هي عملة رقمية مدعومة بالذهب، تم تطويرها وإصدارها من قبل شركة Paxos، وهي مؤسسة مالية تمتلك ترخيصاً كشركة ثقة من ولاية نيويورك.

تفاصيل تقنية لـ PAXG

الربط الكامل بالذهب: كل رمز PAXG مرتبط بأونصة من الذهب الحقيقي.

سهولة الدمج في محافظ الاستثمار الرقمية: يمكن دمج PAXG بسهولة في محافظ الاستثمار الرقمية ومنصات التداول مثل Binance، مما يوفر مرونة في إدارة الأصول.

إمكانية الاسترداد: يمكن استبدال الرموز بالذهب الفعلي أو بالدولار الأمريكي عن طريق Paxos.

شفافية وأمان: الذهب المدعوم لـ PAXG مخزن بأمان وتحت إشراف شركة Brink's، مع توفر خيارات لتتبع الذهب المخصص عبر منصة Paxos.

1.2.1.2 تيثر غولد (XAUT)⁵⁵:

هي واحدة من العملات الرقمية المدعومة بالذهب، والتي توفر للمستثمرين القدرة على امتلاك الذهب الفعلي بطريقة رقمية. تم إصدار XAUT بواسطة Tether، وهي الشركة نفسها التي أطلقت العملة الرقمية الشهيرة USDT.

خصائص تيثر غولد (XAUT):

الدعم الكامل بالذهب: كل رمز XAUT مدعوم بأونصة واحدة من الذهب الحقيقي المخزن في خزائن في سويسرا.

54 <https://paxos.com/paxgold/> تاريخ الوصول 22 مارس 2024.

55 <https://gold.tether.to/>، تاريخ الوصول 22 مارس 2024.

الأمان والشفافية: يمكن لحاملي XAUT الوصول إلى معلومات تفصيلية حول الذهب المدعوم لرموزهم، بما في ذلك رقم السبيكة ومعلومات الخزينة. القابلية للتحويل والتداول: XAUT يمكن تداولها على العديد من منصات العملات الرقمية، ويمكن تحويلها إلى ذهب فعلي أو استبدالها بالنقود. التحويل والاسترداد: XAUT توفر مرونة كبيرة في التحويل والاسترداد، حيث يمكن للمستخدمين اختيار استرداد رموزهم مقابل الذهب الفعلي أو بيعها في السوق. تم تصميم النظام ليكون بسيطاً وشفافاً، مما يتيح للمستثمرين الاستفادة من السيولة والثبات الذي يوفره الذهب.

1.2.1.3 أوريوس غولد (AWG)⁵⁶:

أوريوس غولد (AWG) هي عملة رقمية مدعومة بالكامل بالذهب الفعلي، حيث يمثل كل رمز من AWG جرام واحد من الذهب الخالص بنقاوة 99.99%، ويتم تخزين هذا الذهب في خزائن مؤمنة ومدققة بالكامل. الذهب الذي يدعم كل رمز معتمد من قبل LBMA (جمعية سوق لندن للسبائك)، مما يضمن معايير عالية من الجودة والأمان.

الشركة المؤسسة لأوريوس غولد هي Aurus، وهي تعمل من المملكة المتحدة وقد أنشأت منصة لامركزية تربط بين مختلف الأطراف المعنية في سوق المعادن الثمينة، بما في ذلك مصافي الذهب والوسطاء والتجار. هذه الشبكة تتيح سك وتوزيع رموز AWG، مستفيدة من تكنولوجيا البلوكتشين لضمان الشفافية والأمان.

أوريوس غولد تقدم خدمات مرنة لاسترداد الذهب الفعلي أو تحويل الرموز إلى نقود، مما يوفر للمستثمرين خيارات عديدة لإدارة استثماراتهم بطريقة تتناسب مع احتياجاتهم.

56 <https://aurus.io> ، تاريخ الوصول 22 مارس 2024.

1.2.1.4 كينيسيس غولد (KAU)⁵⁷:

هي عملة رقمية تم إطلاقها بواسطة Kinesis، وهي مدعومة بالذهب بنسبة 100%. كل رمز KAU يمثل جرام واحد من الذهب الخالص الذي يتم تخزينه في خزائن مؤمنة ومدققة بشكل مستقل. الهدف من هذه العملة هو توفير طريقة سهلة وآمنة للتعامل مع الذهب بصورة رقمية، مع إمكانية استخدامها في المعاملات اليومية أو كاستثمار طويل الأمد.

تعتمد Kinesis على تكنولوجيا البلوكتشين لضمان الشفافية والأمان في التعاملات، وتقدم لمستخدميها فوائد مختلفة مثل عدم وجود رسوم تخزين، وإمكانية الاسترداد الكامل للذهب المادي المدعوم للعملاء. Kinesis تشجع المشاركة النشطة من خلال نظام العوائد الذي يكافئ المستخدمين على استخدام وحيازة العملات.

1.2.1.5 ديجيكس غلوبال (DGX)⁵⁸:

هي عملة رقمية مدعومة بالذهب، تم تأسيسها في سنغافورة عام 2014. تعمل الشركة على إنشاء بروتوكول يسمى "برهان الملكية" (Proof of Provenance)، الذي يستخدم شبكة الإثيريوم ونظام IPFS لتسجيل وتتبع تفاصيل الذهب المدعوم لكل رمز DGX. هذه العملية تضمن أن كل رمز من DGX مدعوم بجرام واحد من الذهب.

كل رمز من DGX يمثل ملكية فعلية للذهب ويمكن استخدامه في المعاملات الرقمية أو كوسيلة للاستثمار. الشركة تقدم واجهة برمجة التطبيقات (API) التي تسمح ببناء تطبيقات أخرى فوق خدمة ترميز الأصول، مما يفتح المجال لاستخدامات متنوعة في النظام البيئي الرقمي.

57 <https://kinesis.money/gold>، تاريخ الوصول 24 مارس 2024.

58 <https://support.digix.global/hc/en-us>، تاريخ الوصول 27 مارس 2024.

خصائص ديجيكس غلوبال (DGX)⁵⁹:

نظام برهان الملكية (Proof of Provenance): يتيح هذا النظام تتبع كل قطعة ذهب مدعومة للرموز من خلال سلسلة توريدها، باستخدام شبكة الإيثريوم ونظام IPFS لضمان أمان وشفافية البيانات.

التدقيق والأمان: يتم تدقيق الذهب من قبل مدققين من طرف ثالث للتأكد من جودة وكمية الذهب المخزن.

الاستدامة والإتاحة: توفر DGX استدامة عبر السماح بالتحويل السلس للرموز إلى ذهب مادي، أو استخدامها في المعاملات الرقمية والتداول.

1.2.1.6 ميلد غولد (MCAU)⁶⁰:

ميلد غولد (MCAU) هي عملة رقمية مدعومة بالذهب تعمل على منصة البلوكتشين الخاصة بـ Algorand. تم إطلاقها من قبل شركة أسترالية تُدعى Meld في عام 2021، وكل رمز من MCAU يمثل جرام واحد من الذهب المخزن في خزائن معتمدة في أستراليا. تهدف العملة إلى تحسين وتوسيع استخدام الذهب كأصل عبر تسهيل الوصول إليه وتداوله في الأسواق الرقمية.

خصائص Meld Gold:

الدعم الكامل بالذهب: الذهب المدعوم للرموز مخزن في خزائن مستقلة ومعتمدة في أستراليا، مثل Imperial Vaults و Australian Bullion Company و Melbourne Mint.

تكنولوجيا البلوكتشين: تستخدم Meld تكنولوجيا البلوكتشين لضمان شفافية وأمان عملية التحقق من الذهب وتداوله.

إمكانية الاسترداد: يمكن للمستخدمين استرداد رموزهم مقابل شهادات ذهبية أو سبائك ذهبية من خلال موقع Meld الإلكتروني.

⁵⁹ <https://coincentral.com/digixdao-beginners-guide>، تاريخ الوصول 27 مارس 2024.

⁶⁰ <https://www.meld.gold>، تاريخ الوصول 22 مارس 2024.

تعزيز السيولة: تدعم Meld العملة في مجموعة واسعة من المنصات وتقدم مرونة في التداول بين MCAU وعملات رقمية أخرى من خلال العقود الذكية والتحويلات الذرية. Meld Gold لا تقتصر على توفير سهولة الوصول إلى الاستثمار في الذهب، بل تعمل أيضاً على ربط سوق الذهب بصناعة الاستثمار التجزئة والتمويل اللامركزي (DeFi)، مما يفتح آفاق جديدة لاستخدام الذهب في العالم الرقمي والتمويل التقليدي.

1.2.1.7 غولد بيسا (GPX) GoldPesa⁶¹:

هي عملة رقمية مدعومة بالذهب تم تطويرها لتحويل الذهب إلى فئة أصول تولد دخلاً وتتداول بقيمة متميزة عن سعر الذهب الفوري. كل رمز GPX مدعوم بجرام واحد من الذهب المخزن بأمان. تتميز هذه العملة بنموذج اقتصادي يجمع بين توفير الأمان المادي للذهب والمرونة الاستثمارية للعمالات الرقمية.

GoldPesa تدير عملياتها تحت إشراف شركة Trilogy Precious Metals DMCC، المرخصة لتجارة المعادن الثمينة في الإمارات العربية المتحدة منذ عام 2013. الشفافية والأمان في التعامل مع الذهب المادي يتم التأكد منهما من خلال التدقيقات الدورية والإفصاح عن المعلومات بشكل مفتوح على موقع الشركة.

النموذج التشغيلي: GoldPesa تستخدم إستراتيجية مالية مبتكرة تعرف بـ "PAWN"، حيث يتم جمع رسوم قدرها 1% عند كل عملية إصدار أو تحويل لرموز GPX. نصف هذه الرسوم يُستخدم في إستراتيجيات تداول ذكية لتوليد الأرباح، والتي بدورها تُستخدم لشراء وحقن الرموز من السوق، مما يقلل العرض ويدفع السعر للارتفاع فوق سعر الذهب الفوري. سعر الرمز GPX يُحدد بناءً على سعر الذهب الفوري بزيادة 1%. هذا النموذج يسمح لسعر GPX بالتحرك بشكل مستقل عن الذهب بناءً على العرض والطلب في السوق. الرسوم التي تُجمع تُستثمر في الأسواق المالية لدعم استمرارية النمو في قيمة الرمز. فتقدم

61 <https://goldpesa-1.gitbook.io/goldpesa-whitepaper>، تاريخ الوصول 30 مارس 2024.

بذلك نموذجاً يجمع بين الاستقرار المالي للذهب والإمكانيات التقنية للبلوك تشين لخلق فئة أصول تولد الدخل وتوفر الفرص الاستثمارية في سوق متزايد التقلب.

في ختام الفرع الأول من هذا البحث، نكون قد استعرضنا تنوع العملات الرقمية المدعومة بالذهب، التي تمزج بين خصائص الذهب كأصل تقليدي ومرونة التكنولوجيا الرقمية.

1.2.2 تحليل خصائص وميزات العملات المرتبطة بالذهب.

في هذا الفرع سيتم عرض كل من خصائص وميزات العملات المعدنية والعملات الورقية والعملات الرقمية والعملات الرقمية المرتبطة بالذهب مع المقارنة فيما بينها من حيث الخصائص.

1.2.2.1 أهم ميزات العملات المعدنية (الذهب والفضة):

الإيجابيات:

الاستقرار الاقتصادي والإمكانيات الاستثمارية: تعتبر العملات الذهبية والفضية أصولاً بدون مخاطرة، وتظهر قدرة قوية على التحوط ضد التضخم. الذهب، على وجه الخصوص، أظهر قدرات تحوط أفضل مقارنة بالفضة⁶².

الأمان المالي: العملات الفضية متاحة لطبقات متنوعة من المجتمع، بما في ذلك الطبقة المتوسطة، وتقدم شكلاً موثقاً من الأمان المالي خلال الانكماشات الاقتصادية⁶³.

السلبيات:

القيود السوقية والإنتاجية: بينما تكون العملات الذهبية أقل عرضة للتقييم، يمكن أن تكون العملات الفضية أقل استقراراً وتقدم عوائد أقل مقارنة بسندات الخزنة. علاوة على ذلك،

62 J. R. McCown & J. Zimmerman, **Is Gold a Zero-Beta Asset? Analysis of the Investment Potential of Precious Metals**, (Risk Management, United States, 2006), pp. 3-4.

63 A. Orishev, **Silver Investment Coins As A Guarantee Of Financial Security**, (Kazakhstan, 2021), p. 3.

كلا المعدنين خاضع لتعقيدات التعدين والإنتاج، والتي يمكن أن تؤثر على قيمتها السوقية وتأثيرها البيئي⁶⁴.

مشكلات جودة العملات والتزوير: تاريخياً، أثارت سك العملات الذهبية والفضية الخاص مخاوف بشأن جودة العملات، مع وجود مشاكل مثل العملات غير الكاملة الوزن بسبب عدم الكفاءة أو الاحتيال⁶⁵.

1.2.2.2 أهم ميزات العملات الورقية:

الإيجابيات:

ملموسة ومعترف بها عالمياً: العملة الورقية ملموسة، مما يجعل من السهل على الناس التعامل معها واستخدامها في المعاملات اليومية. طبيعتها المادية وتصاميمها المميزة تجعلها معترف بها عالمياً وصعبة التقليد⁶⁶.

الاستقلال الاقتصادي: تسمح العملة الورقية للمستخدمين بإجراء المعاملات دون الحاجة إلى البنية التحتية الرقمية، مما يوفر مستوى من الاستقلال الاقتصادي والخصوصية⁶⁷.

السلبات:

التعرض للتزوير والتدهور الفيزيائي: على الرغم من ميزات الأمان، فإن العملة الورقية عرضة للتزوير ويمكن أن تتدهور فيزيائياً بمرور الوقت، مما قد يؤدي إلى خسائر مالية وانخفاض الثقة في النظام النقدي⁶⁸.

64 McCown & Zimmerman, **Is Gold a Zero-Beta Asset?**, p. 4.

65 L. H. White, **The private mint in economics: evidence from the American gold rushes**, (The Economic History Review, United States, 2021), p. 6.

66 K. Rogoff, **Costs and Benefits to Phasing out Paper Currency**, (NBER Macroeconomics Annual, 29, 2014), pp. 3-4.

67 I. Hull & O. Sattath, **Revisiting the Properties of Money**, (ArXiv, 2021), p. 16.

68 A. A. Shirsath & S. Bharkad, **A Review of Paper Currency Recognition System**, (IOSR Journal of Computer Engineering, 2013), pp. 72-73.

القيود على السياسة النقدية: وجود العملة الورقية يمكن أن يقيّد قدرة البنك المركزي على تنفيذ أسعار الفائدة السلبية، حيث قد يخزن الناس النقود لتجنب دفع المال للحفاظ على الأموال في بنك. هذه الظاهرة، المعروفة باسم الحد الأدنى للفائدة الصفرية، يمكن أن تقيد فعالية السياسة النقدية خلال الركود الاقتصادي⁶⁹.

1.2.2.3 أهم ميزات العملات الرقمية المشفرة:

الإيجابيات:

اللامركزية والخصوصية: العملات الرقمية تتميز باللامركزية وتوفير درجة عالية من الخصوصية والأمان، حيث تستخدم التشفير المتقدم وتعتمد على تكنولوجيا البلوك تشين التي تضمن الأمان الشديد للمعاملات⁷⁰.

شفافية وحماية من التضخم: العملات الرقمية توفر شفافية في المعاملات وهي محمية من التضخم بفضل ندرتها والتحكم في عدد الوحدات المتاحة⁷¹.

السلبات:

تقلب الأسعار: العملات الرقمية تعاني من تقلبات شديدة في الأسعار، مما يجعلها استثماراً محفوفاً بالمخاطر⁷².

عدم القبول الواسع: رغم الانتشار الكبير للعملات الرقمية، لا تزال تواجه تحديات في القبول على نطاق واسع كوسيلة للدفع اليومي، وذلك بسبب المخاوف المتعلقة بالأمان والتنظيم⁷³.

69 Rogoff, "Costs and Benefits to Phasing out Paper Currency", pp. 4-5.

70 Z. Qaroush, S. Zakarneh, & A. Dawabsheh, **Cryptocurrencies Advantages and Disadvantages: A Review**, (International Journal of Applied Sciences and Smart Technologies, 2022), pp. 5-6.

71 F. Bunjaku, O. Gjorgieva-Trajkovska, & E. Miteva-Kacarski, **Cryptocurrencies – Advantages And Disadvantage**, (Journal of Economics, 2, 2017), pp. 31-33.

72 Qaroush, Zakarneh, & Dawabsheh, **Cryptocurrencies Advantages and Disadvantages**, pp. 16-17.

73 Bunjaku, Gjorgieva-Trajkovska, & Miteva-Kacarski, **Cryptocurrencies – Advantages And Disadvantages**, pp. 35-36.

جدول 1: الفروقات بين العملات المعدنية، الورقية، الرقمية، الرقمية المرتبطة بالذهب من حيث الخصائص الأساسية⁷⁴:

الخصائص	العملات المعدنية	العملات الورقية	العملات الرقمية	العملات الرقمية المرتبطة بالذهب
المادة	معادن قيمة، قيمة ذاتية	ورق أو بروليمير، بدون قيمة ذاتية	بيانات مشفرة، رقمية	بيانات مشفرة، ضمان بالذهب
التحكم والإصدار	إصدار حكومي، سيطرة مركزية	إصدار حكومي، سيطرة كاملة	إصدار خاص، لا مركزية	إصدار خاص، ضمان بالذهب
التقلب	تقلب منخفض، استقرار نسبي	تقلب منخفض، معرضة للتضخم	تقلب عالي، متقلبة جداً	تقلب منخفض، استقرار نسبي
القبول	قبول عالمي، تداول واسع	قبول عالمي، استخدام يومي	قبول متزايد، استخدام محدود	قبول خاص، جاذبية للمستثمرين
الأمان	صعب التزوير، أمان مادي	أسهل للتزوير، تحسينات مستمرة	أمان عالي، تشفير معقد	أمان عالي، ضمان مادي
الاستدامة والملاءمة	استخراج معدني، تكلفة بيئية	استخدام ورقي، تأثير بيئي	استدامة رقمية، استهلاك طاقة	استدامة رقمية، تأثير ذهبي

74 الجدول من إعداد الباحث.

الفصل الثاني

حكم العملات الرقمية المرتبطة بالذهب

في إطار تسليط الضوء على العملات الرقمية المرتبطة بالذهب، ينبغي استيعاب الأسس الفقهية التي تقوم عليها، والتي تُعتبر حجر الزاوية في فهم الأحكام المتعلقة بها في الاقتصاد الإسلامي. كذلك معالجة موضوعات تتعلق بتطور النقود من السلع والمقايضة إلى النقود المعدنية والورقية وصولاً إلى العملات الرقمية المشفرة والمرتبطة بالذهب. من خلال التعرف على مفهوم النقود في اللغة والاصطلاح الفقهي، وتحليل تاريخ تطورها، يسعى هذا الفصل لتقديم فهم معمق للسياسة النقدية في الإسلام وتكييف الأحكام الفقهية المرتبطة بكل نوع من أنواع النقود، سواء كانت ورقية أو رقمية.

2.1 تطور النقود وأحكام العملات الورقية والعملات الرقمية المشفرة

يستهل هذا المبحث بتعريف النقود لغةً واصطلاحاً ويستكشف تاريخ تطورها من المقايضة إلى العملات الرقمية. يهدف المبحث إلى بناء فهم لكيفية تكييف الفقه الإسلامي مع العملات الورقية والمشفرة، بما يمهد لفهم العملات الرقمية المرتبطة بالذهب على الاقتصاد الإسلامي وحكمها.

2.1.1 مفهوم النقود ومراحل تطورها

يستعرض هذا الفرع التعريفات اللغوية والاصطلاحية للنقود، ومراحل تطورها مروراً بتحولاتها من الاستخدام في المقايضة إلى النقود المعدنية وصولاً إلى الأشكال الرقمية الحديثة.

2.1.1.1 تعريف النقود لغة واصطلاحاً

النقود لغةً: "نقد نَقْدْتُهُ الدراهم، ونَقَدْتُ له الدراهم، أي أعطيته، فانتَقَدَها، أي قبضها. ونَقَدْتُ الدراهم وانتَقَدْتُها، إذا أخرجت منها الزيف. والدراهم نَقْدٌ، أي وزنٌ جيّدٌ"⁷⁵.

75 إسماعيل بن حماد الفارابي، الصحاح تاج اللغة وصحاح العربية، تحقيق أحمد عبد الغفور عطار (بيروت: دار العلم للملايين، الطبعة الرابعة 1987)، ج2، ص544.

النقود اصطلاحاً: لقد سمي الفقهاء القدامى النقود بعدة معاني، ومنها:

- 1- الإشارة إلى المعادن الذهب والفضة بالنقود، ويُعبر عنهما بـ "النقدان". يراد بالذهب والفضة هنا، سواء كانت هذه المعادن مسكوكة أو غير مسكوكة. ومثال ذلك ما ذكره ابن قاضي شهبة في "بداية المحتاج" عند تناوله لموضوع زكاة مال التجارة: "وإذا ملكه أي: مال التجارة بنقدٍ نصابٍ وهو الذهب والفضة اللذان تجب الزكاة فيهما وإن لم يكونا مضروبين"⁷⁶.
- 2- تُعرف النقود أيضاً بأنها تشير إلى المعادن المضروبة من الذهب والفضة بالتحديد. يُستشهد بذلك من خلال كلام الرافعي، حيث يتحدث عن شروط رأس المال في عقود المضاربة: "أن يكون نقداً وهو الدراهم والدنانير المضروبة"⁷⁷.
- 3- تُستخدم كلمة النقود للإشارة إلى كل ما يُستعمل كوسيط للتبادل ويحظى بقبول عام، سواء كان هذا الوسيط من الذهب، أو الفضة، أو الورق، أو الجلود، أو أي مادة أخرى. ويُظهر ذلك قول الإمام مالك رحمه الله في المدونة: "ولو أن الناس أجازوا بينهم الجلود حتى تكون لها سكةٌ وعينٌ لكرهتها أن تباع بالذهب والورق نظرة"⁷⁸. وكذلك قول الإمام النووي: "فإن كان في البلد نقدٌ واحد، أو نقودٌ يغلب التعامل بواحدٍ منها، انصرف العقد إلى المعهود وإن كان فلوساً، إلا أن يعين غيره"⁷⁹.

وهذا الاصطلاح الأخير هو الذي أصبح معتمداً في الاستخدام المعاصر.

76 بدر الدين أبو الفضل محمد بن قاضي شهبة، بداية المحتاج في شرح المنهاج، ج1، ص517.

77 عبد الكريم بن محمد الرافعي القزويني، الشرح الكبير (دار الفكر)، ج12، ص5.

78 مالك بن أنس، المدونة (دار الكتب العلمية، الطبعة الأولى 1994)، ج3، ص5.

79 محيي الدين يحيى بن شرف النووي، روضة الطالبين وعمدة المفتين، تحقيق زهير الشاويش (بيروت عمان دمشق:

المكتب الإسلامي، الطبعة الثالثة 1991)، ج3، ص354.

وضمن علم الاقتصاد المعاصر، جاء في تعريف النقود: "أي شيء يؤدي وظيفةً كوسيطٍ للتبادل ومعياريًا للقيمة ومعياريًا للمدفوعات الآجلة ومخزن للقيمة، ويكون ذا سيولة مرتفعة جدًا"⁸⁰.

وجاء في تعريفه في "كتاب المعاملات المالية أصالةً ومعاصرةً" أنه: "كل شيء يجري اعتباره في العرف والعادة، ويلقى قبولاً عاماً كوسيطٍ للتبادل"⁸¹.

وقد قام الدكتور وهبة الزحيلي بتعريفه: "هي كل ما يتعامل به الناس من دنائير ذهبية، أو دراهم فضية، أو فلوس"⁸² (قطع معدنية من غير الذهب والفضة) نحاسية، أو عملات ورقية"⁸³.

يتضح من النقاط السابقة أن هناك توافقاً بين المصطلحين الاقتصادي والفقهني بشأن مفهوم النقود، استناداً إلى المبادئ التالية:

- 1- "أن النقود أمرٌ اصطلاحي عرفي، أيًا كانت مادتها أو طبيعتها.
- 2- أن النقود لا تتراد لذاتها، بل لوظائفها، وهي: أن تكون معياراً للقيمة، وسيلةً للتبادل، أداةً لحفظ الثروة، وسيلةً للمدفوعات الآجلة.
- 3- أن النقود يجب أن تلقى قبولاً عاماً بين الناس"⁸⁴.

80 نذير عبد الرزاق، وحجاب عيسى، وظائف النقود في الفكر الاقتصادي الإسلامي والاقتصاد الوضعي، دراسة مقارنة، مجلة دراسات اقتصادية، 2007، جامعة زيان عاشور، الجلفة الجزائر، ص4.

81 ديبان الديبان، المعاملات المالية أصالةً ومعاصرةً، الطبعة الثانية 1432هـ، ص183.

82 الفلوس هي: كل ما استعمل نقداً باصطلاح الناس، مما صنع من المعادن الأخرى غير الذهب والفضة، ليكون مسكوكاً (مضروباً) له صفة النقود. وهبة الزحيلي، المعاملات المالية المعاصرة، ص150.

83 وهبة الزحيلي، المعاملات المالية المعاصرة، دار الفكر دمشق، دار الفكر المعاصر بيروت، الطبعة التاسعة 2016، ص149.

84 مراد رايق رشيد عودة، وظائف وشروط النقود ومدى تحققها في العملات الافتراضية - دراسة فقهية، ص199.

2.1.1.2 تاريخ تطور النقود:

1- السلع والمقايضة:

تعود أصول النقود إلى أزمنة ما قبل التاريخ، حيث كانت المجتمعات البدائية تعتمد على نظام المقايضة، وذلك بتبادل السلع والخدمات مباشرة. ومع ذلك، واجه هذا النظام تحديات كبيرة تتعلق بما يعرف بـ "مزدوجة القبول في المقايضة"⁸⁵، مما دفع للبحث عن وسائل أكثر فعالية للتبادل. بدأت المجتمعات باستخدام سلع مثل الملح، الشعير، الحبوب، الأصداف، وحتى الماشية كنقود، نظراً لحاجتهم لهذه السلع وسهولة تخزينها وقيمتها المستقرة نسبياً⁸⁶.

2- النقود المعدنية:

كانت النقود المعدنية تصنع من معادن أقل قيمة كالحديد والنحاس، ويعود تاريخ المصنوعة من الذهب والفضة إلى العصور القديمة، حيث كانت تعتبر هذه المعادن ثمينة ومقبولة على نطاق واسع كوسيلة للمبادلة والتجارة، وأطول عمراً (غير قابلة للأكسدة). منذ الألفية الرابعة قبل الميلاد، كان الذهب والفضة يستخدمان كوحدات للتخزين والتبادل، وقد تطور استخدامهما إلى العملات المعدنية المختومة التي تسهل المعاملات التجارية وتحمل قيمة متفق عليها على نطاق واسع. هذا الابتكار لعب دوراً كبيراً في تعزيز التجارة الدولية والتبادل الاقتصادي بين الحضارات المختلفة⁸⁷.

85 تعني أن كلا الطرفين يجب أن يقبل بما يُقدم من الطرف الآخر في نفس اللحظة، مما يجعل عملية المقايضة أكثر تعقيداً.

86 Iwai, K., **Evolution of Money**, (History of Economics eJournal, 1997),

<https://consensus.app/papers/evolution-money-iwai/b3ff22d5cbf757579427fe52aa4ca7c8/>

تاريخ الوصول 28 أبريل 2024.

87 L. Arzumanova & A. O. Logvencheva, **The history of legal regulation of metallic monetary systems in Russia**, (Courier of Kutafin Moscow State Law University (MSAL), 2020), p. 172.

3- النقود الورقية:

تتمثل في أوراق متداولة تُستخدم لتبادل السلع والخدمات وفي المعاملات المختلفة. تاريخياً، مرت هذه النقود بثلاث مراحل أساسية: أولاً، مرحلة النقود الورقية النائية، حيث كانت تُغطى بالكامل بالذهب أو الفضة. ثانياً، مرحلة النقود الورقية الإلزامية التي يُصدرها البنك المركزي، وهي لا تُغطى بالكامل بالذهب أو الفضة وتعتمد قوتها على القانون والإلزام الحكومي. وأخيراً، مرحلة النقود الورقية الائتمانية، التي تعتمد قوتها على ثقة الناس وقبولهم لها كوسيط في المعاملات، بالإضافة إلى دعم الحكومات المصدر لها، وهي أيضاً لا تُغطى بالذهب أو الفضة⁸⁸.

4- النقود المكتوبة:

وتتمثل في الحسابات البنكية، حيث تقوم فكرة هذا النوع من النقود على التسوية من خلال نقل أرقام تمثل قيمة مالية من حساب المدين إلى حساب الدائن لطرف آخر. من ضمن الخدمات البنكية التي تُقدمها البنوك لإدارة هذه النقود تشمل البطاقات البنكية، التحويلات البنكية، والشيكات⁸⁹.

5- النقود الرقمية:

النقود الرقمية تُصدرها مؤسسة مالية معتمدة وتكون مغطاة بعملة رسمية مثل الدولار. تتميز كل وحدة من هذه النقود برقم مرجعي فريد (Reference Number)، يعادل الرقم المسلسل للورقة النقدية. تحمل النقود الرقمية نفس خصائص النقود التقليدية بالإضافة إلى تسهيل إجراء المعاملات، بفضل قدرتها على الانتقال السريع عبر شبكات المعلومات. من الأمثلة

88 خالد بن عبد الله المصلح، التضخم النقدي في الفقه الإسلامي، كتاب منشور على موقع المؤلف، ص 51-54.

89 شريف محمد غنام، محفظة النقود الإلكترونية رؤية مستقبلية، مؤتمر الأعمال المصرفية الإلكترونية بين الشريعة والقانون، غرفة تجارة وصناعة دبي، مايو 2003، المجلد الأول، ص 101.

البارزة على ذلك شركة PayPal⁹⁰. تُعرف هذه النقود أيضاً بمسميات مثل العملة الرقمية، النقدية الإلكترونية، أو النقود الإلكترونية⁹¹.

6- العملات الرقمية المشفرة:

وهي موضوع هذا البحث، وقد مر تعريفها سابقاً.

	البتكوين	الذهب	العملات الورقية
المتانة	B	A+	C
التنقل	A+	D	B
الاستبدال	B	A	B
التحقق	A+	B	B
قابلية القسمة	A+	C	B
الندرة	A+	A	F
تاريخ النشأة	D	A+	C
مقاومة الرقابة	A	C	D

جدول 2: الفرق بين تصنيف البتكوين والذهب والنقود الورقية، في السمات الأساسية للنقود كمخزن للقيمة⁹²

90 نبيل صلاح محمود العربي، الشبكات الإلكترونية والنقود الرقمية: دراسة مقارنة، مؤتمر الأعمال المصرفية الإلكترونية بين الشريعة والقانون، غرفة تجارة وصناعة دبي، مايو 2003، المجلد الأول، ص 69-73.

91 محمد إبراهيم محمود الشافعي، الآثار النقدية والاقتصادية والمالية للنقود الإلكترونية، مؤتمر الأعمال المصرفية الإلكترونية بين الشريعة والقانون، غرفة تجارة وصناعة دبي، مايو 2003، المجلد الأول، ص 133.

92 Vijay Boyapati, "The Bullish Case for Bitcoin" (Medium, Mar 2, 2018)

<https://vijayboyapati.medium.com/the-bullish-case-for-bitcoin-6ecc8bdecc1>

تاريخ الوصول 10 مارس 2024.

2.1.1.3 مفهوم السياسة النقدية

إن السياسة النقدية تشير إلى البرامج أو الإجراءات التي تتبعها السلطات النقدية بغية تنظيم النقد في المجتمع لتحقيق الأهداف المطلوبة⁹³.

تتمثل السلطات النقدية في البنك المركزي، الذي يُعنى بإجراءات تنظيم النقود من حيث زيادتها ونقصانها للتأثير على الاستثمار والنشاط الاقتصادي في معظم الدول. إن احتكار الدولة لإصدار النقود يعود بفوائد عديدة، منها:

1- صيانة حقوق الأفراد: يضمن اختصاص الدولة بإصدار النقود حماية قانونية من الغش والتزيف، مما يعزز الثقة في النقود ويجعل الأفراد يتداولونها بارتياح. بالمقابل، العملات الرقمية غير المعتمدة والتي تفتقر للمصدر المعروف توفر حماية إلكترونية قوية بفضل تقنيات التشفير المتقدمة كتلك المستخدمة في تقنية البلوك تشين، لكن غياب المصدر المعروف والهوية الواضحة للمتداولين يجعل تتبع الحقوق صعباً ويصعب إثبات الاستحقاق والضمان، مما يؤثر على شرعية هذه العملات حيث تدخل في النهي عن ربح ما لا يضمن، فعن عمرو بن شعيب عن أبيه عن جده: "أن رسول الله صلى الله عليه وسلم أرسل عتاب بن أسيد إلى أهل مكة، أن أبلغهم عني أربع خصال: أن لا يصلح شرطان في بيع، ولا بيع وسلف، ولا بيع ما لا يملك، ولا ربح ما لا يضمن"⁹⁴.

2- المساهمة في ثبات قيمة العملة: تُعد من الأهداف الرئيسية للسياسة النقدية في النظام الاقتصادي الإسلامي، حيث يُسعى إلى المحافظة على استقرار القيمة الحقيقية للنقود. تُربط عملية إصدار العملات ارتباطاً وثيقاً بالحالة الاقتصادية للبلد، بما يتوافق مع حجم الإنتاج الفعلي لضمان تفادي حدوث التضخم، الذي قد يؤدي إلى تراجع القدرة الشرائية للعملة

93 مسعود رواسي، السياسة المالية ودورها في تحقيق التوازن الاقتصادي، أطروحة دكتوراه، جامعة الجزائر، 2006، ص31.

94 البيهقي، السنن الكبرى، باب النهي عن بيع ما ليس عندك وبيع ما لا تملك، دار الباز، مكة، ج5، ص339.

وانخفاض قيمتها⁹⁵، لهذا السبب، لا تقدم الحكومات على إصدار العملة إلا عندما يتوفر لها الغطاء المادي الكافي لضمان هذه الاستقرار.

اعتماد الغطاء المادي للأوراق النقدية يعود إلى بداية ظهورها، حيث كانت تُعتبر كسندات دين تلزم جهة الإصدار بتحويل هذه السندات إلى ذهب عند طلب صاحب المستند. مع مرور الوقت، تطورت أشكال الغطاء المادي ليشمل ليس فقط الالتزامات المادية الملموسة مثل الذهب والعقارات والأوراق التجارية، بل أيضاً الالتزامات المعنوية. يساهم الغطاء المادي في تعزيز الثقة في العملة ويقىد الإصدار للحفاظ على قيمتها. هذا المفهوم تم أخذه بعين الاعتبار أيضاً عند إصدار العملات الرقمية، مثل البيتكوين، الذي حُدد سقف إنتاجه بـ 21 مليون وحدة فقط. يتم إصدار جزء من هذه الوحدات تدريجياً كمكافآت لعمليات التعدين ولضمان استمرارية وسلامة سلسلة البلوك، مما يساهم في تحقيق استقرار العملة وحفاظها على قيمتها⁹⁶.

لكن الغياب التام للتغطية المادية لمعظم العملات الرقمية يُعد واحداً من أبرز التحديات التي تواجه اعتمادها، إذ لا يُقدّر إصدارها بناءً على احتياطي من الذهب أو العملات الرسمية، بل تعمل بشكل مستقل تماماً عن أنواع النقد التقليدية. كما ذكر في كتاب "The Digital Gold": ظهرت العملات الرقمية في خضم الأزمة العالمية كبديل ينافس البورصات العالمية ويعوض الوسائل التقليدية للدفع. وكان من دوافع بعض المؤيدين لهذه العملات، عدم الثقة في الحكومات والسياسات المالية للبنوك الكبرى، والرغبة في إيجاد مخزن آمن للثروات بعيداً عن تأثير هذه الحكومات⁹⁷.

95 عوف محمود الكفراوي، السياسة المالية والنقدية في ظل الاقتصاد الإسلامي، ط1، دار الإشعاع، 1997، ص193.

96 عبد الله بن سلمان بن منيع، النقد الورقي حقيقة وحكما، مجلة مجمع الفقه الإسلامي، ع1، ط5، 2003، ص90-94.

97 N. Popper, **Digital Gold: Bitcoin and the Inside Story of the Misfits and Millionaires Trying to Reinvent Money**, (2016), pp. 40-47.

وهنا تبرز أهمية العملات الرقمية المدعومة بالذهب كحل فعال يجمع بين الابتكار التقني والأمان المالي. هذا النوع من العملات يوفر مزايا العملات الرقمية مثل السرعة والكفاءة في التحويلات عبر الحدود، وسهولة الاستخدام، بينما يضيف طبقة من الثقة والاستقرار من خلال الارتكاز على الذهب، وهو مورد مالي تقليدي يُعتبر مخزناً ثابتاً للقيمة، مما يعزز من قبولها كأداة مالية مستدامة وموثوقة.

2.1.2 التكييف الفقهي للعملات الورقية والعملات الرقمية المشفرة

يهدف هذا الفرع إلى استكشاف الآراء الفقهية المختلفة حول التعامل بالعملات الورقية والعملات الرقمية المشفرة وكيف تم دمجها ضمن الأطر الشرعية.

2.1.2.1 التكييف الفقهي للعملات الورقية:

تنقسم الأقوال في هذه المسألة إلى فرعين رئيسيين:

الفرع الأول: القائلون بعدم مشروعية العملة الورقية⁹⁸

ذهب أصحاب هذا الرأي إلى عدم مشروعيتها، فلا تجب فيها زكاة ولا تتعلق بها أحكام الربا والسلم والدية ونصاب السرقة وغيرها. غير أنهم اختلفوا فيما بينهم حول ماهيتها وسبب عدم شرعيتها على قولين:

القول الأول: أنها سندات بديون على الدولة أو الجهة التي أصدرتها، وليس لها صفة الثمنية. أما القول الثاني: أن العملة الورقية عرض من عروض التجارة ولها الخصائص والأحكام نفسها⁹⁹.

98 من القائلين بعدم المشروعية: الشيخ أحمد الحسيني، والشيخ عبد القادر بن أحمد بن بدران، والشيخ عبد الرحمن بن سعدي، والشيخ محمد حسنين مخلوف، والشيخ محمد تقي الدين النبهاني، والأستاذ محمد باقر الصدر، والأستاذ عز الدين بحر العلوم.

99 فؤاد محمد عبد الكبيسي، حكم العملة الورقية في الشريعة الإسلامية، مجلة الجامعة الإسلامية/ ع(1/21)، العراق، ص15.

يقول الشيخ محمد حسنين مخلوف: "أجود مبادلة السلع وأقومه نقد الذهب والفضة، وأسهله وأيسره اتخاذ ومعاملة نقد الأوراق، ولا يكون للنقود الورقية في الحقيقة ذلك الأثر الذي للنقود الأهلية إلا باعتبار لما يعادل من النقد الخلفي"¹⁰⁰.

أدلتهم:

- 1- الورق النقدي مال متقوم مرغوب فيه، ويدخر ويبيع كبقية العروض فيأخذ حكمها.
- 2- إن العملة الورقية إذا أسقطتها الدولة أو الجهة التي أصدرتها، وألغت التعامل بها، أصبحت لا قيمة لها بخلاف نقدي الذهب والفضة.
- 3- العملة الورقية ليست بمكييل أو موزون، ولا من جنس الأموال الربوية الستة التي ذكرها الحديث حتى تلحق بها وتقاس عليها¹⁰¹.

الآثار المترتبة على هذا الرأي:

- 1- عدم جريان الربا فيها بنوعيه، فيجوز بيعها بعضها ببعض متفاضلاً كما يجوز بيعها بغيرها نسيئة.
- 2- لا يجوز السلم بها على رأي من يرى اشتراط أحد العوضين نقداً.
- 3- عدم وجوب الزكاة فيها إلا إذا كانت معدة للتجارة كبقية العروض¹⁰².

الفرع الثاني: القائلون بمشروعية العملة الورقية المتداولة¹⁰³

ذهب جماعة من العلماء المعاصرين إلى مشروعية النقود الورقية المعاصرة وإلحاقها بالنقود الشرعية الذهبية والفضية وتعد بديلاً عنها وتأخذ حكمها.

100 محمد حسنين مخلوف، التبيين في زكاة الأثمان، مطبعة المعاهد بالقاهرة، ط1، ص44.

101 محمد عثمان شبير، المعاملات المالية المعاصرة، دار النفائس، عمان، ط6، 1996م، ص152.

102 محمد حسنين مخلوف، التبيين في زكاة الأثمان، ص31.

103 من القائلين بالمشروعية: الشيخ أبو بكر حسن الكشناوي، والشيخ عبد الله بن سليمان بن منيع، والشيخ الدكتور يوسف القرضاوي، والدكتور سامي حمود، والدكتور علي عبد الرسول.

قال الشيخ الدكتور يوسف القرضاوي: "لقد أصبحت هذه الأوراق تحقق داخل كل دولة ما تحققه النقود المعدنية فتدفع مهراً وثمناً وأجراً وتدفع دية، وتدخر وتملك، ومعنى ذلك كله أن لها وظائف النقود، وأن أي شيء يؤدي إلى ذلك يعتبر نقوداً"¹⁰⁴.

أدلتهم:

1- أصبحت العملة الورقية المعاصرة في الوقت الحاضر ثمناً للمبيعاً ومما يؤيد القول بثمنيتها أنها أصبحت ذات قيمة معتبرة ومعياريّاً تُقوّم بها الأشياء وقامت مقام الذهب والفضة في التعامل بها.

2- إن علة الربا في النقدين هي مطلق الثمنية وهي متحققة حالياً في الأوراق النقدية الصادرة من الدولة، فيكون قياس العملة الورقية على النقدين صحيحاً، وذلك إلحاق الأصل بالفرع.

3- لقد اطمئن الناس بتمولها وادخارها وحصلت الثقة بالتعامل بها كوسيط للتبادل، وهي في العرف العام نقود شرعية، وحلت محل النقدين وتعدّ بديلاً عنهما وللبدل حكم المبدل عنه، فتأخذ حكمهما مطلقاً.

4- وقد اعتمدتها الدول المعاصرة كافة في التعامل والتداول، وفي صرف الأجور والرواتب والمكافآت وغير ذلك¹⁰⁵.

الآثار المترتبة على هذا الرأي:

1- جريان الربا بنوعيه في العملة الورقية، فلا يجوز مبادلتها متفاضلة عند اتحاد الجنس ولا يجوز بيعها بنسيئة.

2- وجوب الزكاة فيها إذا بلغت قيمتها النصاب من ذهب أو فضة.

3- يعتبر الورق النقدي أجناساً مختلفة، تختلف باختلاف جهة الإصدار في البلدان المختلفة.

4- يجوز جعلها رأس مال في بيع السلم والشركات.

104 يوسف القرضاوي، فقه الزكاة، مؤسسة الرسالة، ط5، 1981م، ج1، ص273.

105 علي عبد الرسول، المبادئ الاقتصادية في الإسلام، دار الفكر، بيروت، 1980م، ص143.

5- يجوز بيعها بعضها ببعض من غير جنسها بغير نسيئة إذا كان ذلك يداً بيد¹⁰⁶.

وأخيراً: فإن القول بشرعية العملة الورقية وإلحاقها بالنقدين الذهب والفضة وتأخذ حكمهما، قد أقرته المجامع الفقهية والهيئات الإسلامية، ومنها ما جاء في قرار المجمع الفقهي الإسلامي لرابطة العالم الإسلامي بمكة المكرمة في سنة 1404هـ ما يأتي:

أولاً: إن العملة الورقية نقدٌ قائم بذاته، له حكم النقدين من الذهب والفضة، فتجب الزكاة فيها ويجري الربا عليها بنوعيه فضلاً ونسيئة، كما يجري ذلك في النقدين من الذهب والفضة تماماً، باعتبار الثمنية في العملة الورقية قياساً عليهما، وبذلك تأخذ العملة الورقية أحكام النقود في كل الالتزامات التي تفرضها الشريعة فيها.

ثانياً: يعتبر الورق النقدي نقداً قائماً بذاته كقيام النقدية في الذهب والفضة وغيرهما من الأثمان، كما يعتبر الورق النقدي أجناساً مختلفة، تتعدد بتعدد جهات الإصدار في البلدان المختلفة، بمعنى أن الورق النقدي السعودي جنس، وأن الورق النقدي الأميركي جنس، وهكذا لكل عملة ورقية جنس مستقل بذاته، وبذلك يجري فيها الربا بنوعيه فضلاً ونسيئة، كما يجري الربا بنوعيه في النقدين الذهب والفضة وفي غيرهما من الأثمان.

وهذا كله يقتضي ما يأتي:

أ- لا يجوز بيع الورق النقدي بعضه ببعض، أو بغيره من الأجناس النقدية من الذهب أو الفضة أو غيرهما نسيئة مطلقاً.. فلا يجوز مثلاً بيع ريال سعودي بعملة أخرى متفاضلاً نسيئة بدون تقابض.

ب- لا يجوز بيع الجنس الواحد من العملة الورقية بعضه ببعض متفاضلاً سواءً كان نسيئة أو يداً بيد، فلا يجوز بيع عشر ريالات سعودية بأحد عشر ريال سعودي نسيئة أو يداً بيد.

106 محمود الخالدي، زكاة النقود المعاصرة، مطبعة الرسالة الحديثة، عمان، ط1، 1985م، ص56.

ج- يجوز بيع بعضه ببعض من غير جنسه مطلقاً إذا كان ذلك يداً بيد، فيجوز بيع الليرة السورية أو اللبنانية بريال سعودي ورقاً كان أو فضة أو أقل من ذلك أو أكثر، وبيع الدولار الأمريكي بثلاثة ريالات سعودية أو أقل من ذلك إذا كان يداً بيد.. إلخ.

ثالثاً: وجوب زكاة الأوراق النقدية إذا بلغت قيمتها أدنى النصابين من ذهب أو فضة، أو كانت تكمل النصاب مع غيرها من الأثمان والعروض المعدة للتجارة.

رابعاً: جواز جعل الأوراق النقدية رأس مال في بيع السلم والشركات¹⁰⁷.

2.1.2.2 التكييف الفقهي للعملات الرقمية المشفرة:

تتعدد الأبحاث التي تناولت التكييف الفقهي للعملات الرقمية المشفرة، وخاصةً البتكوين وغيرها من العملات الرقمية بصفة عامة، دون التطرق إلى التفاصيل الدقيقة والفروق بين هذه العملات والتي قد تكون لها تأثيرات معتبرة على التكييف والحكم الشرعي. وبعد النظر في الأبحاث والفتاوى المتاحة، تمكن الباحث من تلخيص الأوصاف المؤثرة في التكييف الفقهي، فكانت على الشكل الآتي:

- 1- جهالة المصدر.
- 2- جهالة مستقبل العملة.
- 3- غياب جهة الإصدار، أو الجهة الضامنة.
- 4- جهات التنظيم والرقابة من قبل الحكومة.
- 5- كثرة المضاربات، وعدم الاستقرار النسبي في القيمة.
- 6- كثرة الاستعمالات غير القانونية.
- 7- تحقق المالية، والنقدية، والتمنية في البتكوين في الواقع.

وبناءً على هذه الأوصاف، يتوجّه في البتكوين رأيان أساسيان، الأول بالجواز والثاني بالتحريم، وفيما يأتي كل منهما، وما يترتب عليهما في واقع المعاملات:

107 مجلة المجمع الفقهي الإسلامي، العدد الثامن، صادرة عن المجمع الفقهي الإسلامي برابطة العالم الإسلامي، مكة، الطبعة الرابعة 2004، ص 327. وهذا أيضاً ما قرره هيئة كبار العلماء في المملكة العربية السعودية. كما جاء في مجلة البحوث الإسلامية، العدد الأول، 1395هـ، ص 185.

القول الأول: الجواز، ويعتدُّ هذا القول بالمالية، والنقدية، والتمنية للبتكوين، وأساسه ما يأتي:

- البقاء على أصل الإباحة.
- البتكوين مالٌ متقوم شرعاً بحكم ما آلت إليه في الواقع من أنه يتملك بها غيرها من العملات والسلع والخدمات.
- قامت البتكوين بوظائف النقود أو العملات في الجملة رغم عدم إصدارها من جهة حكومية. ولا يوجد حدّ اقتصادي أو شرعي للنقود يمنع من ذلك¹⁰⁸.

الآثار المترتبة على هذا القول:

- لا مانع من شراء عملة البتكوين بالعملات الحكومية الأخرى أو قبولها في إجراء المبادلات السلعية، أو مبادلتها بالعملات الرقمية المشفرة الأخرى التي يثبت لها الحكم نفسه.
- تجري على المبادلات بين البتكوين والعملات الأخرى، أو الذهب والفضة أحكام الصرف، وينظر إلى كل عملة رقمية كصنف كما هو الحال في العملات الحكومية. وتجري على الأرصد المملوكة منها أحكام زكاة النقدين¹⁰⁹.

القول الثاني: التحريم، وأساسه ما يأتي:

- 1- جهالة المصدر.
- 2- جهالة مستقبل العملة.
- 3- غياب جهة الإصدار، أو الجهة الضامنة.

108 علي محي الدين القره داغي، المصارف والعملات الإلكترونية والرقمية تكييفها الشرعي وآثارها ومخاطرها (دار النداء، إسطنبول، الطبعة الأولى، 2019)، ص99.

109 أسماء محمود محمدي، التعامل بالعملات الافتراضية وزكاتها، مجلة كلية الدراسات الإسلامية والعربية للبنات بدمههور، العدد الرابع، الجزء الثاني، 2019، ص627؛ ياسر بن عبد الرحمن آل عبد السلام، العملات الافتراضية، ورقة مقدمة لمركز التميز البحثي في فقه القضايا المعاصرة، جامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية، ص5-6؛ الدكتور عبد الله السلمي، لقاء على قناة المجد،

- 4- غياب جهات التنظيم والرقابة من قبل الحكومة.
- 5- كثرة المضاربات، ومن عدم الاستقرار النسبي في القيمة.
- 6- كثرة الاستعمالات غير القانونية.
- 7- ليس مالياً متقوماً شرعاً بهذه الصفات¹¹⁰.

وهذه الأسس في الجملة تشمل ما ذكر آنفاً من أوصاف مؤثرة في الحكم. ويمكن جمعها في ثلاثة أمور: الأول: الغرر والجهالة والقمار، ويشمل ذلك الأربعة الأولى، والثاني: الذريعة إلى ممنوع، ويشمل الاثنان الأخيرين، والثالث: البتكوين بتلك الصفات ليس مالياً متقوماً شرعاً. وذهب البعض إلى التحريم اعتباراً للأحوط، لما تشتمل عليه البتكوين من أمور مشتبهة تنافي التعاملات الشرعية في نظرهم¹¹¹.

وقد أصدرت رئاسة الشؤون الدينية في تركيا فتوى بتحريم البتكوين¹¹²، وكذلك دار الإفتاء الفلسطينية أصدرت فتوى بتحريم البتكوين¹¹³، وكذلك أصدرت دار الإفتاء المصرية فتوى بتحريم البتكوين، بناء على الأوصاف آنفة الذكر¹¹⁴.

110 عودة، وظائف وشروط النقود ومدى تحققها في العملات الافتراضية، ص214؛ خالدة ربحي عبد القادر الناظور، الضوابط الشرعية للتعامل مع العملات الافتراضية، كتاب وقائع مؤتمر العملات الافتراضية في الميزان، أبريل 2019م، ص344.

111 بيان منتدى الاقتصاد الإسلامي بشأن مشروعية البتكوين، (2018/1)، بتاريخ 2018/1/11، ص24-25.

112 الموقع الرسمي لرئاسة الشؤون الدينية في تركيا، 2017، حول البتكوين، تاريخ الدخول: 2024/7/15.
<https://kurul.diyenet.gov.tr/Cevap-Ara/1375/kripto-paralarin-kullaniminin-dini-hukmu-nedir>

113 نقلاً عن Bnews، تاريخ الدخول: 2024/7/15.
<https://bnews.ps/index.php/ar/node/17799>

114 دار الإفتاء المصرية، الفتوى رقم: 14139 عام 2017م حول البتكوين، <https://bit.ly/39RuPEL>، تاريخ الدخول: 2024/02/10.

2.2 التكييف الفقهي للعمالات الرقمية المرتبطة بالذهب

هذا المبحث يهدف إلى توضيح الإطار الشرعي لهذه العملات، بدءاً من تعريفها وتحديد ماليتها وانتهاءً بتقييم مشروعيتها وفقاً للمعايير الإسلامية.

2.2.1 مالية العملات الرقمية المرتبطة بالذهب

يستهل هذا الفرع بتعريف المال المتقوم في الفقه الإسلامي، ثم يسبر إلى تحليل التعريفات الفقهية للمال وكيف يمكن أن تُطبق على العملات الرقمية المرتبطة بالذهب.

2.2.1.1 تعريف المال المتقوم عند الفقهاء:

عرف الحنفية المال المتقوم بأنه: كل ما يمكن حيازته وادخاره، مع إباحة الشرع للانتفاع به، قال ابن عابدين: "المراد بالمال ما يميل إليه الطبع ويمكن ادخاره لوقت الحاجة، والمالية تثبت بتمول الناس كافةً أو بعضهم، والتقوم يثبت بها وإباحة الانتفاع به شرعاً"¹¹⁵، فالمال عند الحنفية أعم من التقوم، فالمال ما يمكن ادخاره ولو كان غير مباح كالخمر، أما المتقوم فهو ما يمكن ادخاره مع الإباحة، وبالتالي فإن المالية عند الحنفية لها عنصريين:

- 1- أن يكون عينياً: بأن يكون له وجودٌ مادي، ويتضح ذلك من اشتراطهم الحيازة والادخار، قال الزرقا: "المال عند فقهاء الحنفية يقتصر على الموجودات المادية ذات القيمة بين الناس"¹¹⁶، وبالتالي فإن المنافع ليست مالاً عندهم.
- 2- التمول: ويقصد به التنافس بين الناس وبذل العوض لحيازة هذه العين¹¹⁷، والمالية تثبت بتمول الناس كافةً أو بعضهم كما قال ابن عابدين.

115 محمد أمين بن عمر ابن عابدين، رد المختار على الدر المختار، شركة مكتبة ومطبعة مصطفى البابي الحلبي وأولاده بمصر (وصورتها دار الفكر - بيروت)، الطبعة الثانية 1966، ج4، ص501.

116 مصطفى أحمد الزرقا، المدخل الفقهي العام، دار القلم - دمشق، الطبعة الثالثة 2012، ج1، ص351-352.

117 ميادة محمد الحسن، العملات الرقمية المشفرة، البتكوين نموذجاً، ندوة العملات الرقمية المشفرة، 2021، ص18.

أما المال عند الجمهور: فهو ما يُنتفع به انتفاعاً مباحاً في غير حال الضرورة، وله قيمة يلزم من يتفله بالضمان، قال ابن عبد البر: "المعروف من كلام العرب أن كل ما تمول وتملك فهو مال"¹¹⁸، وقال الشافعي: "ولا يقع اسم المال إلا على ما له قيمة يباع بها، وتكون إذا استهلكها مستهلك أدى قيمتها وإن قلت، وما لا يطرحه الناس من أموالهم مثل الفلوس وما أشبه ذلك"¹¹⁹، وقال ابن مفلح: "وهو ما فيه منفعة مباحة لغير ضرورة"¹²⁰، فالجمهور لم يقسموا المال إلى متقوم وغير متقوم كالحنفية، وإن وردت عندهم كلمة المتقوم فالمراد بها ما له قيمة بين الناس، فالشيء إذا لم يكن مباحاً الانتفاع به شرعاً ليس بمالٍ عندهم، وبالتالي فإن المال عند الجمهور ما توفر فيه عنصريين:

1- أن يكون له قيمة بين الناس، سواء كان عيناً أو منفعة، فالمنافع عندهم تدخل في مسمى المال بخلاف الحنفية.

2- أن يكون مباحاً الانتفاع به شرعاً في حال السعة والاختيار، أما ما حرم الشرع الانتفاع به فليس بمالٍ عندهم كالخمر¹²¹.

الرأي الراجح: عند التدقيق في كلام الحنفية والجمهور في تعريفهم للمال نجد أن المال المتقوم عند الحنفية هو المال بإطلاقه عند الجمهور وهو ما أباح الانتفاع به شرعاً، أما ما لا يباح الانتفاع به شرعاً فهو مالٌ غير متقوم عند الحنفية، وهو ليس بمالٍ أصلاً عند الجمهور، أما نقطة الخلاف الرئيسة بينهم هي أن الحنفية اشترطوا أن يكون المال عينياً بعكس الجمهور الذين وسعوا مفهوم المال لتدخل فيه المنافع، وبالتالي فإن الحقوق المعنوية تدخل في مسمى المال عند الجمهور، وقد أخذ مجمع الفقه الإسلامي الدولي بهذا المفهوم للمال، فاعتبر

118 يوسف بن عبد الله بن محمد بن عبد البر، التمهيد لما في الموطأ من المعاني والأسانيد، تحقيق مصطفى بن أحمد العلوي ومحمد عبد الكبير البكري (وزارة عموم الأوقاف والشؤون الإسلامية - المغرب، 1387هـ)، ج2، ص5.

119 محمد بن إدريس الشافعي، الأم، دار المعرفة - بيروت، 1990، ج5، ص171.

120 إبراهيم بن محمد ابن مفلح، المبدع في شرح المقنع، دار الكتب العلمية، بيروت، لبنان، الطبعة الأولى 1997، ج4، ص9.

121 الحسن، العملات الرقمية المشفرة، البتكوين نموذجاً، ص19.

الحقوق المعنوية كالاسم التجاري والعلامة التجارية والاختراع والتأليف من المال، وذلك في قراره رقم 43(5/5)¹²².

2.2.1.2 تحقيق مناط المال المتقوم في العملات الرقمية المرتبطة بالذهب:

من خلال تعريفات الفقهاء للمال المتقوم فقد تبين ورجح ما يلي:

- لا تشترط العينية في المال، بل تعد المنافع والحقوق المعنوية مالاً متقوماً.
- للعرف دورٌ في اعتبار المالية، ويعتبر مالاً متقوماً ما عده الناس ذو قيمة، ولا يشترط لهذا أن يتموله كافة الناس، بل يكفي تمويل بعضهم له ليعتبر مالاً.

وبما أن العملات الرقمية المرتبطة بالذهب أرقاماً لها وجودٌ على شبكة الإنترنت، كما أنها محرزةٌ بمحافظ إلكترونية، والحرز كما قرر الفقهاء يرجع إلى العرف، فحرز كل شيءٍ بحسبه¹²³. والبيانات على مواقع ومنصات تداول العملات الرقمية تشير إلى تمويل بعض الناس (المتداولين) لها، فهو مالٌ متقوم بالنسبة للمتداولين بها، ولا يوجد في الشرع ما يثبت تحريم أصلها وماهيتها والانتفاع بها، بل هي نتاجٌ طبيعي للتقدم العلمي التقني. وكذلك فإن المدعومة كاملاً منها بالذهب الفيزيائي، تحقق شرط العينية عند الحنفية.

2.2.2 وظائف النقد وفق الفقه الإسلامي

قبل معرفة طبيعة العملات الرقمية المرتبطة بالذهب، ما إذا كانت نقداً أم لا، من الواجب دراسة وظائف النقود، وبناءً على ما تم ذكره من تعريفات للنقود، فقد حدد الاقتصاديون أربع وظائف رئيسية للنقود¹²⁴، وعلى الرغم من أن الفقهاء المسلمين لم يُعبروا عن هذه

122 مجلة مجمع الفقه الإسلامي الدولي، صادرة عن منظمة المؤتمر الإسلامي، جدة، العدد الخامس، الجزء الثالث، 1988، ص2581.

123 الحسن، العملات الرقمية المشفرة، البتكوين نموذجاً، ص20.

124 محمد عثمان شبير، المعاملات المالية المعاصرة في الفقه الإسلامي، دار النفائس، عمان الأردن، الطبعة السادسة 2007، ص153-155.

الوظائف بشكل صريح، إلا أن الفهم العام لأقوالهم يتسق مع ما ورد عن الاقتصاديين. وسيتم توضيح ذلك في النقاط التالية:

أولاً: النقود وحدة للقياس ومعيار لقيم السلع والخدمات:

في نظام المقايضة، كانت هناك صعوبات تواجه الأفراد عند محاولة تقييم السلع والخدمات بسبب غياب مقياس موحد للقيمة؛ وجود مثل هذا المقياس الموحد يعزز من سهولة التبادل والمحاسبة، وفي ضوء هذه الوظيفة، يُشير ابن تيمية إلى ذلك بقوله: " فإن المقصود من الأثمان أن تكون معياراً للأموال يتوسل بها إلى معرفة مقادير الأموال ولا يقصد الانتفاع بعينها"¹²⁵، كذلك ابن القيم، أكد على ثبات قيمة النقود كعامل مهم كونها تعتبر معياراً لتقويم الأموال، فيقول: "فإن الدراهم والدنانير أثمان المبيعات، والثلث هو المعيار الذي به يعرف تقويم الأموال، فيجب أن يكون محدوداً مضبوطاً لا يرتفع ولا ينخفض؛ إذ لو كان الثمن يرتفع وينخفض كالسلف لم يكن لنا ثمنٌ نعتبر به المبيعات، بل الجميع سلف، وحاجة الناس إلى ثمنٍ يعتبرون به المبيعات حاجةٌ ضروريةٌ عامة، وذلك لا يمكن إلا بسعرٍ تعرف به القيمة، وذلك لا يكون إلا بثمنٍ تقوم به الأشياء، ويستمر على حالةٍ واحدة، ولا يقوم هو بغيره؛ إذ يصير سلعةٌ يرتفع وينخفض، فتفسد معاملات الناس، ويقع الخلف، ويشتد الضرر"¹²⁶، وقال السرخسي أيضاً: " فإن الذهب والفضة، وإن كانا جنسين صورةً ففي معنى المالية هما جنسٌ واحدٌ على معنى أنه تقوم الأموال بهما، وأنه لا مقصود فيهما سوى أنهما قيم الأشياء وبهما تعرف خيرة الأموال ومقاديرها ووجوب الزكاة باعتبار المالية"¹²⁷.

125 أحمد بن عبد الحليم بن تيمية، مجموع الفتاوى، تحقيق عبد الرحمن بن محمد بن قاسم، مجمع الملك فهد لطباعة المصحف الشريف، المدينة النبوية السعودية، 1995، ج 29، ص 471-472.

126 محمد بن أبي بكر ابن قيم الجوزية، إعلام الموقعين عن رب العالمين، تحقيق محمد عبد السلام إبراهيم، دار الكتب العلمية، بيروت، الطبعة الأولى 1991، ج 2، ص 105.

127 محمد بن أحمد السرخسي، المبسوط، دار المعرفة، بيروت، 1993، ج 3، ص 20.

ثانياً: النقود وسيطاً لتبادل السلع والخدمات وتحقيق الرغبات:

إذ يبيع الإنسان ما يتجاوز حاجته من السلع أو ما ينتجه منها أو يقدمه من الخدمات، ويتلقى مقابل ذلك نقوداً، يستخدمها بعد ذلك لشراء السلع والخدمات التي يحتاجها وتلزمه. العامل الأساسي الذي يجعل النقود وسيطاً في هذه التبادلات هو العرف العام وتقبل الناس لها كمقياس لقيمة السلع والخدمات. وتدعم أقوال الفقهاء هذه الوظيفة للنقود، حيث ذكر ابن عابدين: "التمن غير مقصود، بل وسيلة إلى المقصود، إذ الانتفاع بالأعيان لا بالأثمان"¹²⁸، ويقول ابن القيم: "فالأثمان لا تقصد لأعيانها، بل يقصد التوصل بها إلى السلع، فإذا صارت في أنفسها سلعة تقصد لأعيانها فسد أمر الناس"¹²⁹، والخلاصة أن النقود هي وسيط لتبادل السلع والخدمات وليست سلعة للتجار بها.

ثالثاً: النقود أداة لاختزان القيمة أو مستودع للثروة:

ساعدت النقود الناس على تخزين القيم والثروة، فعندما يبيع الشخص فائض احتياجاته ويتلقى نقوداً بالمقابل، فإنه يحتفظ بها لاستخدامها في شراء ما يحتاجه في المستقبل. في هذه الحالة، لا يحتفظ الشخص بالنقود لأجل ذاتها، بل لاستخدامها لاحقاً عند الضرورة. ولتؤدي النقود هذه الوظيفة بنجاح، يجب أن تتوفر فيها شرطان: الأول، ألا تنخفض قيمتها مع مرور الوقت، والثاني، أن تكون مقبولة كوسيلة لتبادل السلع والخدمات¹³⁰.

رابعاً: النقود أساس للمدفوعات الآجلة ولتسوية الالتزامات والديون:

تعتمد هذه الوظيفة على القبول العام للنقود، ليس فقط في الوقت الحاضر، بل أيضاً في المستقبل. لذا، يشترط لهذا القبول أن تتمتع النقود بثبات نسبي في قيمتها، وإلا لن يقبلها الناس كوسيلة للمدفوعات الآجلة والمستقبلية.

128 ابن عابدين، رد المختار على الدر المختار، ج4، ص501.

129 ابن قيم الجوزية، إعلام الموقعين عن رب العالمين، ج2، ص105.

130 عبد الرزاق، وعيسى، وظائف النقود في الفكر الاقتصادي الإسلامي والاقتصاد الوضعي، ص8.

2.2.3 مدى تحقق وظائف النقد في العملات الرقمية المرتبطة بالذهب

يتم في هذا الفرع تقييم العملات الرقمية المرتبطة بالذهب من حيث قدرتها على أداء الوظائف التقليدية للنقود التي ذكرت في الفرع الثاني، مثل كونها وسيطاً للتبادل، وحدة للقياس، مستودعاً للقيمة، وأساساً للمدفوعات الآجلة.

أولاً: هل تُعتبر العملات الرقمية المرتبطة بالذهب وحدةً للقياس ومعياراً لقيم السلع والخدمات؟

تقدم العملات الرقمية المرتبطة بالذهب نموذجاً يعكس بعضاً من الخصائص التقليدية للنقود، خاصة فيما يتعلق بكونها وحدة للقياس ومعياراً للقيمة. إن ربط هذه العملات بالذهب يعطيها استقراراً في القيمة، الذي هو جوهرى لكي تعمل كمعيار موثوق للقيمة.

تُعتبر الذهب والفضة، كما أشار ابن تيمية وابن القيم، وحدات قياس ثابتة للقيمة لأنها لا تتغير كثيراً بالمقارنة بالسلع الأخرى، وهذا يُمكن الناس من استخدامها لتقييم الأموال والسلع بشكل دقيق ومستقر. بنفس الطريقة، تُوفر العملات الرقمية المرتبطة بالذهب قدرًا من الثبات لأن كل وحدة من هذه العملات تُمثل كمية محددة من الذهب.

ومع ذلك، يبقى تحدي تقبل هذه العملات كوسيط تبادل عالمياً. بينما تحافظ هذه العملات على بعض الثبات بسبب ارتباطها بالذهب، فإن استخدامها في المعاملات اليومية وكمعيار عالمي للقيمة يعتمد على مدى قبولها وانتشارها في الأسواق المالية وبين الأفراد. هذا يتطلب بنية تحتية تكنولوجية متطورة وثقة كبيرة في النظام الرقمي الذي يدعمها، إلى جانب الاعتراف التنظيمي والقانوني الواسع.

ثانياً: هل العملات الرقمية المرتبطة بالذهب وسيطٌ لتبادل السلع والخدمات وتحقيق الرغبات؟

نعم، العملات الرقمية المرتبطة بالذهب يمكن أن تكون وسيطاً لتبادل السلع والخدمات وتحقيق الرغبات، شرط أن تحظى بالقبول العام والثقة من قبل المستخدمين. بما أنها مرتبطة بالذهب، فإنها تحمل قيمة ذاتية تساعد على استقرار قيمتها مقارنةً بالعملات الرقمية الأخرى غير المدعومة، مما يزيد من إمكانية قبولها كوسيط للتبادل.

ثالثاً: هل العملات الرقمية المرتبطة بالذهب مستودعٌ للثروة أو أداةٌ لتخزين القيمة؟

على عكس العملات الرقمية المشفرة التي من الممكن أن تخسر نصف قيمتها أو أكثر بسبب تصريحٍ أو موقفٍ، مثلاً خسرت البتكوين خلال يومٍ واحدٍ 10% من قيمتها¹³¹ بعد تغريدةٍ على موقع تويتر لإيلون ماسك Elon Musk الرئيس التنفيذي لشركة تسلا Tesla بتاريخ 2021/5/13م قال فيها أن شركته أوقفت بيع سياراتها بعملة البتكوين نظراً لما يسهم به تعدينها من تلوثٍ للبيئة¹³²، فإن العملات الرقمية المرتبطة بالذهب، يمكن أن تُعتبر مستودعاً للثروة أو أداةً لتخزين القيمة، وذلك بناءً على الشروط التي تم ذكرها في وظائف النقود:

1- عدم التعرض للانخفاض بمرور الزمن: العملات الرقمية المرتبطة بالذهب مرتبطة بقيمة الذهب نفسه، والذهب يُعتبر عادةً أصلاً ذا قيمة ثابتة نسبياً ولا تتأثر بشكل كبير بتقلبات السوق مقارنة بأصول أخرى. هذا يعني أن العملات الرقمية المرتبطة بالذهب قد تكون أقل عرضة للانخفاض في القيمة مقارنة بالعملات الرقمية غير المدعومة بأصول ملموسة.

2- القبول في استبدالها بالسلع والخدمات: هذه النقطة تعتمد بشكل كبير على مدى قبول العملات الرقمية المرتبطة بالذهب في الأسواق وبين المتعاملين. إذا كانت هذه العملات مقبولة على نطاق واسع كوسيلة للدفع، فإنها تلي هذا الشرط بشكل فعال. بناءً على هذين الشرطين، يمكن القول إن العملات الرقمية المرتبطة بالذهب تستطيع أن تكون مستودعاً للثروة وأداةً لتخزين القيمة، بشرط أن تكون مستقرة في قيمتها ومقبولة على نطاق واسع.

131 موقع: <https://www.independentarabia.com> على الرابط: <https://bit.ly/3yBZGgo>. تاريخ

الوصول 27 فبراير 2024.

132 رابط التغريدة على موقع تويتر، تاريخ الوصول 27 أبريل 2024.

<https://twitter.com/elonmusk/status/1392602041025843203?s=28>

رابعاً: هل العملات الرقمية المرتبطة بالذهب قاعدةً للمدفوعات الآجلة وتسوية الديون والالتزامات؟

العملات الرقمية المرتبطة بالذهب تقدم ميزة الثبات النسبي في القيمة بفضل ارتباطها بالذهب، مما قد يجعلها خياراً مناسباً للمدفوعات الآجلة وتسوية الديون. هذا الارتباط بالذهب يمكن أن يساهم في تعزيز الثقة في هذه العملات كوسيلة مقبولة للتعاملات المالية المستقبلية.

فما هو التكييف الفقهي للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب

من خلال ما سبق، يمكن تحليل التكييف الفقهي على النحو التالي:

1- المالية والتقوم: العملات الرقمية المرتبطة بالذهب تحمل خصائص المال المتقوم وفقاً

لتعريف الفقهاء، حيث أنها:

محركة بمحافظ إلكترونية: تتوافر فيها شرط الحرز الذي يعتمد على العرف، مما يجعلها قابلة للايداع والتملك.

مدعومة بالذهب: تحقق هذه العملات شرط العينية لدى الحنفية بوجود دعم مادي ملموس من الذهب الفيزيائي، مما يرفع من قيمتها الشرعية ويجعلها مقبولة كمال متقوم.

2- وظائف النقد: من الضروري التحقق من مدى قيام هذه العملات بوظائف النقود

التقليدية، وهي:

وحدة للقياس ومعياري للقيمة: الربط بالذهب يوفر استقراراً نسبياً لقيمتها مقارنة بعملات رقمية أخرى، مما يعزز من فاعليتها كوحدة قياس.

وسيط للتبادل: القبول العام لهذه العملات كوسيط للتبادل يعتمد على الثقة والانتشار في السوق، وهذا يتطلب بنية تحتية متطورة واعترافاً قانونياً وتنظيماً.

مستودع للثروة: ارتباطها بالذهب يجعلها أقل تقلباً وأكثر ثباتاً كمستودع للقيمة، وهو ما يعزز من قبولها في تخزين الثروة على المدى الطويل.

قاعدة للمدفوعات الآجلة وتسوية الديون: الثبات النسبي في قيمة هذه العملات بفضل الذهب يجعلها مناسبة للمدفوعات الآجلة وتسوية الديون.

القبول والرواج: إن القبول العام للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب يلعب دوراً محورياً في تحديد مدى قيامها بوظائف النقود. القبول يأتي من خلال الثقة في النظام الذي يدعم هذه العملات والتعاملات المالية الواسعة في الأسواق.

بناءً على هذا التحليل، يمكن القول بأن العملات الرقمية المرتبطة بالذهب تستطيع تحقيق مفهوم النقد في الفقه الإسلامي، بشرط أن تكون محكمة بأطر تنظيمية وقانونية تضمن سلامتها وقبولها العام.

وبذلك، يترتب على اعتبار العملات الرقمية المرتبطة بالذهب نقداً ما يأتي:

- لا مانع من شراء العملات الرقمية المرتبطة بالذهب بالعملات الحكومية الأخرى أو قبولها في إجراء المبادلات السلعية، أو مبادلتها بالعملات الرقمية المشفرة الأخرى التي يثبت لها الحكم نفسه.
- تجري على المبادلات بين العملات الرقمية المرتبطة بالذهب والعملات الأخرى، أو الذهب والفضة أحكام الصرف، وينظر إلى كل عملة رقمية كصنف كما هو الحال في العملات الحكومية. وتجري على الأرصدة المملوكة منها أحكام زكاة النقدين.

الفصل الثالث

استشراف مستقبل العملات الرقمية المرتبطة بالذهب

يستشرّف هذا الفصل مستقبل العملات الرقمية المرتبطة بالذهب، متناولاً الفرص والتحديات ضمن النظام النقدي الدولي. يستعرض التأثيرات المحتملة للسياسات المركزية على الذهب، المتطلبات التقنية لإنشاء العملات المرتبطة بالذهب، والتحديات القانونية والتنظيمية، مع التطرق لإمكانيات انتشارها دولياً كبديل استثماري مستقبلي.

3.1 التحولات المالية والرقمية: تأثيراتها المتبادلة على النظام النقدي الدولي

يستعرض هذا المبحث التحولات المالية والرقمية وتأثيراتها المتبادلة على النظام النقدي الدولي، متناولاً تأثير الأزمات المالية وخصوصاً أزمة 2008، ودور العملات الرقمية، سواء المركزية أو غير المركزية، في تشكيل الاقتصاد العالمي.

3.1.1 الأزمات المالية وتوجهات العملة الدولية

يستعرض هذا الفرع تأثيرات الأزمات المالية على النظام النقدي، مركزاً بشكل خاص على الأزمة المالية العالمية لعام 2008، بالإضافة إلى توجهات تطوير العملة الدولية والحاجة إلى عملة دولية جديدة.

3.1.1.1 الأزمة المالية العالمية 2008 وتأثيرها على النظام النقدي

هي واحدة من أخطر الأزمات المالية منذ الكساد العظيم. بدأت بأزمة في سوق الرهن العقاري الأمريكي مرت بعدة مراحل:

- أصول الأزمة: بدأت من الاختيار في سوق الرهن العقاري في الولايات المتحدة. هذه القروض كانت تُمنح للمقترضين ذوي الجدارة الائتمانية المنخفضة، وعندما بدأ المقترضون في التخلف عن السداد، انخفضت قيمة الأوراق المالية المدعومة بالرهن العقاري، مما أدى إلى خسائر فادحة للمؤسسات المالية¹³³.

133 V. Somchenko & A. N. Sulieimanova, **World Financial Crisis 2008-2009: Causes and Economic Impact**, (Visnik Zaporiz'kogo nacional'nogo universitetu. Ekonomichni nauki, 2020). pp. 3-5.

- تورط المشتقات المالية: الأزمة تفاقمت بسبب استخدام المشتقات المالية مثل الأوراق المالية المدعومة بالرهن العقاري (MBS) والالتزامات الديون المضمونة (CDOs). هذه الأدوات المالية المعقدة سمحت بتوزيع المخاطر على مستوى عالمي، ولكنها أيضاً أدت إلى عدم وضوح وفهم الأصول الحقيقية والمخاطر المرتبطة بها.

- السياسة النقدية: قبل الأزمة، كانت السياسة النقدية في كثير من الاقتصادات الكبرى، بما في ذلك الولايات المتحدة، مرنة بشكل ملحوظ، حيث كانت أسعار الفائدة منخفضة للغاية لفترة طويلة. هذا شجع على الاقتراض والاستثمار في الأصول الخطرة، مثل العقارات، وهو ما أدى إلى تضخم فقاعة العقارات.

- تداعيات على النظام المالي العالمي: مع تدهور قيمة الأصول المدعومة بالرهن العقاري، واجهت البنوك وصناديق التحوط وشركات التأمين مثل AIG أزمات سيولة حادة، مما استدعى تدخلات حكومية غير مسبوقة. الانهيارات المتسلسلة للمؤسسات المالية أدت إلى أزمة ثقة شاملة.

- التدابير الاستجابية: ردت البنوك المركزية والحكومات بتدابير شاملة لاحتواء الأزمة، بما في ذلك تخفيضات غير مسبوقة في أسعار الفائدة وبرامج شراء الأصول على نطاق واسع (التيسير الكمي). كما تم تنفيذ برامج إنقاذ لدعم البنوك وغيرها من المؤسسات المالية¹³⁴.

تظهر الأزمة المالية في عام 2008 أهمية وسائل التبادل المالي وتأثيرها على النظام النقدي الدولي. قبل الأزمة، كان الدولار يشهد تراجعاً كعملة مرجعية، لكنه بقي سائداً كوسيلة للتبادل. في السوق العالمية للصراف الأجنبي، كانت أكثر من نصف العملات تتداول مقابل الدولار بنسبة تزيد عن 90% من جميع المعاملات من حيث القيمة. وقد أظهرت البيانات أن الدولار كان المفضل للمعاملات النقدية في العديد من الدول، حيث كان يُستخدم بشكل شبه حصري.

هذه السيطرة المستمرة للدولار في سوق الصراف الأجنبي كانت لها أثر بالغ الأهمية خلال الأزمة المالية. فقد تحولت الأزمة من أزمة في تمويل الدولار للبنوك غير الأمريكية إلى أزمة في

134 A. Kudrin, *Russia and the Global Financial Crisis*, (Open Macroeconomics in Transition Economics, 2013), pp. 6-9.

تمويل العملات المتبادلة بين البنوك بشكل عام. على الرغم من ذلك ولدوره كوسيلة للتبادل والتداول الدولي، استعاد الدولار أهميته في فترة الأزمة، وعاد ليشغل دوره كعملة مرجعية مهمة.

لكن هذه الأزمة دفعت ببعض الدول إلى إعادة التفكير في استخدام عملاتها، حيث عادت بعضها مؤقتاً إلى ربط عملتها بالدولار الأمريكي بدلاً من تجارها السابقة في إدارة العملات، أو بالتفكير بحلول جذرية أخرى كدعم احتياطياتها بالذهب¹³⁵. الأمر الذي سيتم تحليله في المبحث القادم.

3.1.1.2 توجهات تطوير العملة الدولية

بعد الأزمة المالية العالمية 2008، برز دور العملة الدولية بوصفها عاملاً مؤثراً في تحديد مستقبل التعاملات المالية العالمية. وأصبحت العملات الدولية محل الأبحاث والدراسات. والتي يمكن تعريفها عموماً كعملة "مدولة"، تُستخدم في تحديد الفواتير لتصدير واستيراد السلع والخدمات وفي تسمية الأدوات المالية الدولية، تحتاج إلى مجموعة محددة من المؤهلات لتأدية دورها بفعالية:

- 1- الوظائف الأساسية: يجب أن تعمل العملة الدولية كوسيلة للتبادل، وحدة للحساب، ومنتج للقيمة على مستوى دولي. هذه الوظائف تتجاوز عادةً حدود البلد المصدر، وتتطلب قابلية توسعها عبر الحدود لضمان فعاليتها الدولية.
- 2- القابلية للتحويل: القابلية لتحويل حسابات الرأسمالية تُعد شرطاً أساسياً. تعني هذه القابلية عدم وجود عقبات أمام المعاملات المالية الدولية، ما يسمح بسهولة الوصول للأجانب إلى الأسواق المالية المحلية.

135 Bank for International Settlements, **Currency Internationalisation: Lessons from the Global Financial Crisis and Prospects for the Future in Asia and the Pacific**, (BIS Papers No. 61, Bank for International Settlements and the Bank of Korea, 2011), pp. 95-96.

3- الثقة والاستقرار: من الضروري أن تكسب العملة الدولية ثقة الأسواق العالمية بقدرتها على الحفاظ على قيمتها عبر الزمن، مما يؤهلها لتكون متجراً موثوقاً للقيمة¹³⁶.

دور العملات الدولية الحالية:

الدولار الأمريكي واليورو يُعتبران نموذجين رئيسيين للعملات الدولية التي تخدم كوسائل عالمية للمعاملات. هذه العملات تُستخدم بشكل واسع في تسوية المعاملات الدولية، وتُحفظ كجزء من الاحتياطات النقدية الأجنبية.

الحاجة إلى عملة دولية جديدة:

مع تزايد الترابط الاقتصادي العالمي، تبرز الحاجة إلى عملة دولية جديدة تمتاز بميزات تمكنها من تجنب الأزمات المالية وتعزيز الاستقرار الاقتصادي. يجب أن تتسم هذه العملة بالاستقرار القيمي العالي لتفادي التقلبات الشديدة التي قد تؤدي إلى أزمات مالية. كذلك من الضروري أن تكون العملة مدعومة بسياسات اقتصادية صارمة تضمن قابليتها للتحويل بسهولة وبدون قيود، مما يعزز الثقة العالمية فيها. أخيراً، يجب أن تكون هذه العملة مستقلة عن السياسات الوطنية لأي دولة واحدة لضمان الحياد والفاعلية على المستوى العالمي¹³⁷.

3.1.2 العملات الرقمية وتأثيراتها العالمية

يستعرض هذا الفرع دور العملات الرقمية في النظام النقدي الدولي، مفضلاً الآثار المترتبة على العملات الرقمية غير المركزية والمركزية، وكيف تسهم في تحديد ملامح الاقتصاد العالمي المستقبلي.

3.1.2.1 أثر العملات الرقمية غير المركزية على النظام النقدي الدولي

العملات الرقمية غير المركزية، مثل البيتكوين وغيرها من العملات المشفرة، أحدثت تحولاً كبيراً في فهم واستخدام النقود في الاقتصاد العالمي. هذه العملات كما تم التوضيح سابقاً،

136 Bank for International Settlements, **Currency Internationalisation: Lessons from the Global Financial Crisis and Prospects for the Future in Asia and the Pacific**, pp. 95-96.

137 Kaida Li, **A Study on the Stability of International Reserve Currency**, (The Journal of Social Sciences Research, February 23, 2018), p. 2523.

تعتمد على تقنية البلوك تشين، وهي تقنية توفر الشفافية والأمان دون الحاجة إلى سلطة مركزية تتحكم بالنظام المالي، مما يمثل تحدياً جوهرياً للنظام المالي التقليدي المعتمد على البنوك المركزية والمؤسسات المالية الكبيرة.

1- تأثير على السياسات النقدية:

تؤثر العملات الرقمية غير المركزية بشكل كبير على السياسات النقدية التقليدية. من خلال تقديم بديل يمكن من خلاله التحويلات المالية دون الحاجة إلى الوساطة المصرفية، تقلل هذه العملات من تأثير الأدوات النقدية التي تستخدمها البنوك المركزية للتحكم في الاقتصاد. لا تخضع هذه العملات للسيطرة المركزية وبالتالي لا يمكن للبنوك المركزية أن تتحكم في عرضها أو قيمتها من خلال التحكم في أسعار الفائدة أو عمليات السوق المفتوحة¹³⁸.

2- الاستقلالية وتحديات التنظيم:

نظراً لطبيعتها المستقلة، تطرح العملات الرقمية غير المركزية تحديات تنظيمية كبيرة. الحكومات والهيئات التنظيمية تجد صعوبة في فرض الضوابط على تداول هذه العملات لأنها لا تستطيع تتبع المعاملات بسهولة كما في الأنظمة المصرفية التقليدية. هذه الخصوصية تجعل العملات المشفرة وسيلة جذابة للتحايل المالي وغسل الأموال، مما يضع الأنظمة المالية تحت ضغط لتطوير أدوات جديدة لمكافحة هذه الممارسات.

3- تأثير على الاقتصاد العالمي:

من ناحية أخرى، توفر العملات الرقمية غير المركزية فرصاً اقتصادية جديدة. فهي تسهل التجارة الدولية من خلال تقليل تكاليف المعاملات وإزالة حاجز التحويلات النقدية التقليدية. بالإضافة إلى ذلك، يمكن للأشخاص في البلدان التي تعاني من اضطرابات اقتصادية أو تضخم عالي استخدام العملات المشفرة كوسيلة للحفاظ على قيمة أصولهم.

D. Li, J. Huang, & L. Wang, **The Impact of Digital Currency on the Financial System: Universal Decentralized Digital Currency, Is It Possible?**, (Journal of Economics and Public Finance, 5(2), 2019), pp. 203-206.

هذه العملات تقدم أيضا إمكانية الوصول إلى الخدمات المالية للأشخاص الذين يعيشون في مناطق لا توجد بها بنية تحتية مصرفية قوية¹³⁹.

ومع ذلك، يظل مستقبل العملات الرقمية غير المركزية موضوعاً للنقاش المستمر بين الدعم والتحفيز، حيث يبحث صانعو السياسات والمستثمرون عن التوازن بين الفوائد الاقتصادية والمخاطر التنظيمية.

3.1.2.2 أثر العملات الرقمية المركزية على النظام النقدي الدولي

تُعد العملات الرقمية المركزية (CBDCs) من أحدث الإضافات إلى البنية التحتية المالية العالمية، وهي تُحدث تحولات جذرية في النظام النقدي الدولي. تقدم هذه العملات نموذجاً جديداً للمال يجمع بين الاستقرار الذي توفره العملات التقليدية والكفاءة التكنولوجية للعملات الرقمية. في هذا المبحث، سنستكشف الآثار المترتبة على تبني CBDCs على النظام النقدي الدولي، مع التركيز على التأثيرات الاقتصادية والنقدية والتنظيمية:

1- تعزيز الكفاءة في المعاملات العابرة للحدود:

تُقدم العملات الرقمية المركزية فرصة لتبسيط المعاملات العابرة للحدود، مما يقلل من التكاليف ويزيد من سرعة العمليات المالية. هذا التبسيط ممكن بسبب التكامل الرقمي، الذي يسمح بتنفيذ المدفوعات والتسويات بين الدول بشكل فوري تقريباً. يمكن أن يعزز هذا من الاندماج الاقتصادي ويفتح الباب أمام تعاون مالي دولي أكثر فعالية¹⁴⁰.

2- تأثير على السياسات النقدية:

تُمكن العملات الرقمية المركزية البنوك المركزية من تنفيذ السياسات النقدية بطرق أكثر دقة وفعالية. على سبيل المثال، يمكن للبنوك المركزية استخدام CBDCs لتوجيه معدلات الفائدة

139 I. Makarov & A. Schoar, **Cryptocurrencies and Decentralized Finance (DeFi)**, (Brookings Papers on Economic Activity, 2022), pp. 3-4.

140 Z. Ren, **The Impact of Central Bank Digital Currency Issuance on the International Monetary System - Taking China and Other Countries as Examples**, (SHS Web of Conferences, 2024), pp. 2-3.

بشكل مباشر أكثر على الودائع والقروض، وحتى تطبيق الفائدة السلبية على الأموال الرقمية لتحفيز الإنفاق. تُمثل هذه الأدوات تطوراً مهماً في كيفية إدارة السيولة والاستقرار النقدي.

3- تحديات السيطرة على السوق والابتكار:

على الرغم من المزايا، يثير تبني العملات الرقمية المركزية أيضاً تحديات تتعلق بالسيطرة على السوق والابتكار. قد تقلل السيطرة المتزايدة للبنوك المركزية على العمليات النقدية من المنافسة في القطاع المالي، وتحد من الابتكارات التي قد تأتي من القطاع الخاص. إضافة إلى ذلك، قد يعزز الاعتماد على العملات الرقمية الحكومية قدرة الدول على تنفيذ الرقابة المالية وتقييد الحريات الاقتصادية.

4- تأثير على الاستقرار النقدي العالمي:

يمكن للعملات الرقمية المركزية أن تعزز الاستقرار النقدي العالمي بتوفير بدائل مستقرة للعملات الوطنية في الدول ذات الاقتصادات الهشة. ومع ذلك، قد تُحدث أيضاً اضطرابات في سوق الصرف الأجنبي إذا اختار المستهلكون والمستثمرون الاحتفاظ بقيم أصولهم في عملات رقمية مركزية بدلاً من العملات الوطنية التقليدية¹⁴¹.

تُمثل العملات الرقمية المركزية تطوراً مثيراً في النظام النقدي الدولي، على الرغم من المزايا العديدة، يجب على صناع السياسات والمنظمين التعامل بحذر مع التحديات المرتبطة بالخصوصية، الابتكار، والسيطرة على السوق. في النهاية، الاستخدام الناجح لهذه العملات سيعتمد على التوازن الدقيق بين تعزيز الكفاءة وحماية حقوق وحريات الأفراد.

3.2 المستقبل المتوقع للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب: الفرص والتحديات

يستعرض هذا المبحث المستقبل المتوقع للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب، بحثاً في الفرص والتحديات المتعلقة بتعزيز الاستقرار المالي وإمكانية تأسيس هذه العملات كبداية نقدية على الساحة الدولية. يغطي التأثيرات المحتملة لسياسات العملات الرقمية المركزية على

141 O. Schlotmann & A. Walter, "Private and Central Bank Digital Currencies: An Uprising of New Retail Payment Systems?" (DecisionSciRN: Technology Adoption & Diffusion, 2021), pp. 19-20.

الذهب، المتطلبات التقنية لإنشاء عملات رقمية مرتبطة بالذهب، التحديات التنظيمية والقانونية، وآفاق انتشارها كعملة دولية.

3.2.1 دور الذهب والعملات الرقمية المرتبطة به في تعزيز الاستقرار المالي

يستعرض هذا الفرع دور الذهب في تعزيز الاستقرار المالي من خلال تأثيره كمعيار نقدي دولي، ومكانته كاحتياطي ضمن صندوق النقد الدولي. كما يبحث في الدور الإستراتيجي للذهب في دعم وتعزيز العملات الرقمية، موضحاً كيف يمكن له أن يساهم في استقرار النظم المالية العالمية.

تطرح فكرة العملات الرقمية المدعومة بالذهب تساؤلات مهمة حول قدرتها على تجنب الأزمات المالية العالمية، خاصة إذا ما تم تبنيها كعملة عالمية. هناك العديد من الأبحاث التي تستكشف هذه الفكرة من زوايا مختلفة:

3.2.1.1 الذهب كمعيار نقدي دولي

كانت فكرة الذهب كمعيار نقدي تعتمد على أن كل عملة تكون قابلة للتحويل بشكل مباشر إلى ذهب بسعر ثابت. هذا المفهوم، الذي بدأ تنفيذه على نطاق واسع بعد مؤتمر بريتون وودز عام 1944، أسس لعهد استمر حتى السبعينيات، حيث كان الذهب هو الأساس الذي تستند إليه القيمة السوقية للعملات الرئيسية مثل الدولار الأمريكي والجنيه البريطاني. هذا النظام منح الذهب دوراً محورياً في تحديد السياسات النقدية الدولية وضبط ميزان المدفوعات بين الدول¹⁴².

ومع ذلك، بينما كان نظام بريتون وودز يعمل بشكل نسبي بنجاح في البداية، بدأت تظهر مشكلات هيكلية أساسية مع مرور الوقت. على الرغم من أن النظام أسهم في تعزيز التعاون النقدي الدولي والاستقرار، إلا أنه كان يعاني من تفاوتات اقتصادية تصبح واضحة مع تطور الاقتصادات الوطنية. فقد أدت حاجة الولايات المتحدة للحفاظ على عجز مستمر في

142 E. Monnet & D. Puy, "Do Old Habits Die Hard? Central Banks and the Bretton Woods Gold Puzzle" (Comparative Political Economy: Monetary Policy eJournal, 2019), pp. 3-4.

الميزانية لتأمين السيولة العالمية إلى نقصان الثقة في قدرتها على تحويل الدولار إلى الذهب بالسعر الثابت المتفق عليه.

وبالتالي، بينما كان الذهب يظل المعيار الأساسي للقيمة، بدأت الثقة في قابلية تحويل الدولار إلى الذهب في التراجع. اتجه حاملو الدولارات نحو التشكيك في استقرار الدولار مع زيادة العجز في الميزانية الأمريكية وتزايد حجم العمليات المالية العالمية. وبالفعل، عندما واجهت الولايات المتحدة تهديداً بتدفق الاحتياطيات الذهبية إلى الخارج، قامت الإدارة الأمريكية بقيادة الرئيس ريتشارد نيكسون بتعليق قابلية تحويل الدولار إلى الذهب في عام 1971، وهو ما أنهى بفعالية الأساس الرئيسي لنظام بريتون وودز وشكل نقطة فارقة في تطور النظام النقدي العالمي¹⁴³.

ورغم هذا التخلي والانتقال إلى أنظمة العملات المعومة، فإن دور الذهب كأداة لحفظ القيمة وتحقيق الاستقرار المالي لم يتراجع. الجدول التالي يعرض احتياطيات الذهب الحالية للدول بالطن لأكثر 12 دولة من حيث احتياطيات الذهب، مما يعكس استمرارية أهمية الذهب في النظام النقدي العالمي:

جدول 3: أكبر 12 دولة من حيث احتياطيات الذهب¹⁴⁴

الترتيب	الدولة	احتياطي الذهب (بالطن)
-1	الولايات المتحدة	8133
-2	ألمانيا	3366
-3	إيطاليا	2451
-4	فرنسا	2436
-5	روسيا	2299
-6	الصين	1948

143 M. Bordo, **The Operation and Demise of the Bretton Woods System; 1958 to 1971**, (International Trade eJournal, 2017), pp. 21-22.

144 <https://tradingeconomics.com/country-list/gold-reserves>

تاريخ الوصول 1 مارس 2024.

1040	سويسرا	-7
765	اليابان	-8
658	الهند	-9
612	هولندا	-10
583	تركيا	-11
523	تايوان	-12

3.2.1.2 دور الذهب في تجنب الأزمات الاقتصادية

وفقاً لدراسة قدمها Meng Qin وزملاؤه، يظهر الذهب قدرة ملحوظة على التحوط ضد المخاطر العالمية المرتبطة بعدم اليقين في السياسة الاقتصادية العالمية. تشير نتائج الدراسة إلى أن الذهب يمكن أن يكون حماية فعالة خلال الأزمات الاقتصادية مثل الأزمة المالية الآسيوية وفضاعة الدول كوم والأزمة الاقتصادية العالمية. هذه الخاصية قد تترجم بشكل مباشر إلى العملات الرقمية المدعومة بالذهب، مما يوفر طبقة إضافية من الاستقرار المالي في أوقات الأزمات¹⁴⁵.

لذلك، برز دور الذهب كأصل احتياطي دولي مرة أخرى؛ فالبنوك المركزية في الدول حول العالم تحتفظ بكميات كبيرة من الذهب كجزء من احتياطياتها الدولية. هذا الاحتفاظ يعود بالفائدة في توفير درجة عالية من الأمان المالي؛ فالذهب، بخلاف الأصول المالية الأخرى، يتمتع بمستوى منخفض من المخاطر ولا يتأثر بالديون السيادية أو الأزمات المالية التي قد تؤثر على قيمة العملات الورقية¹⁴⁶.

145 Meng Qin, Chiwei Su, Yidong Xiao, & Shuai Zhang, **Should Gold Be Held Under Global Economic Policy Uncertainty?**, (Journal of Business Economics and Management, 2020), pp. 737-738.

146 Amit K. Ghosh, **What Drives Gold Demand in Central Bank's Foreign Exchange Reserve Portfolio?**, (Finance Research Letters, 2016), p. 148.

هل يمكن للعملة الرقمية المرتبطة بالذهب أن تحقق الاستقرار المالي؟

بينما تعد العملات الرقمية المرتبطة بالذهب حديثة نسبياً في الأسواق المالية، فإنها تقدم نموذجاً واعدماً لمستقبل العملات العالمية، خصوصاً في ظل النمو المتزايد للبنوك المركزية والاقتصاديات الكبرى في استكشاف العملات الرقمية المركزية. مع تقديمها كحل لمشاكل العملات الحالية، يمكن للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب - إذا كانت مدعومة بالكامل بالذهب الفيزيائي - أن تلعب دوراً مائلاً للذهب في تحقيق الاستقرار العالمي وتجنب الأزمات المالية.

3.2.1.3 الذهب كاحتياطي في صندوق النقد الدولي

في النظام النقدي الحالي، تعتمد العديد من الدول بشكل كبير على الدولار الأمريكي كعملة للاحتياطي الرئيسي. ومع ذلك، مع تزايد المخاوف بشأن استقرار الدولار والتحديات الاقتصادية داخل الولايات المتحدة نفسها، بدأت الدول والمؤسسات المالية الدولية تفكر في بدائل. من هذا المنطلق، يُنظر إلى الذهب كخيار مستقر لأن قيمته لا تعتمد على الوضع الاقتصادي لدولة واحدة ولا تتأثر بالسياسات المالية الوطنية.

اقترح إدخال الذهب في سلة حقوق السحب الخاصة¹⁴⁷ (SDR) يأتي في إطار هذه الجهود لتنويع الأصول التي تدعم SDR وتعزيز استقرارها. حقوق السحب الخاصة، كما هو معروف، هي أداة احتياطية دولية خلقها صندوق النقد الدولي لتكملة الاحتياطيات الرسمية للدول الأعضاء. حالياً، تتكون SDR من سلة من العملات الرئيسية بما في ذلك الدولار الأمريكي، اليورو، الين الياباني، الجنيه الإسترليني، واليوان الصيني. إضافة الذهب إلى هذه السلة قد تمنحها درجة أعلى من المناعة ضد التقلبات النقدية والمالية.

147 حق السحب الخاص هو أصل احتياطي دولي. ووحدة حقوق السحب الخاصة ليست عملة، وإنما تتحدد قيمتها على أساس سلة مكونة من خمس عملات - الدولار الأمريكي واليورو واليوان الصيني والين الياباني والجنيه الإسترليني.

<https://www.imf.org/ar/About/Factsheets/Sheets/2023/special-drawing-rights-sdr>

تاريخ الوصول 27 أبريل 2024.

هذه الخطوة قد تعكس أيضاً اعترافاً بالتحديات الجديدة التي يفرضها النظام الاقتصادي متعدد الأقطاب. في عالم حيث النمو الاقتصادي والتأثير السياسي يتزايدان في مناطق مثل الصين والاتحاد الأوروبي، يصبح من الضروري وجود نظام نقدي يعكس هذا التوزيع الأكثر توازناً للقوة الاقتصادية.

من المتوقع أن يؤدي توسيع دور الذهب ضمن الهندسة المالية الدولية إلى تعزيز الثقة في النظام المالي العالمي، وتوفير مرساة قيمة أكثر استقراراً في أوقات الاضطرابات الاقتصادية والمالية. وبالتالي، قد يسهم تطبيق مثل هذا الإجراء في إحداث توازن أكبر واستقرار في النظام النقدي العالمي¹⁴⁸.

3.2.1.4 الدور الإستراتيجي للذهب في تعزيز العملات الرقمية

يقدم الذهب أساساً قوياً للعملات الرقمية من خلال تعزيز الثقة فيها. العملات المشفرة المدعومة بالذهب تحظى بقبول أكبر في الأسواق المالية وبين المستثمرين الذين قد يكونون مترددين في الاستثمار في العملات الرقمية بسبب التقلبات العالية المرتبطة بها. فالعملات المدعومة بالذهب تقدم نموذجاً يزيد من الاستقرار ويقلل من المخاطر المرتبطة بالاستثمار في العملات المشفرة¹⁴⁹.

كذلك فإن العملات الرقمية المدعومة بالذهب قد تلعب دوراً كبيراً في تشكيل مستقبل الاقتصاد العالمي. فهي أن توفر وسيلة للتحويلات المالية الدولية بكفاءة عالية وتكلفة منخفضة، مما يفتح الباب أمام فرص اقتصادية جديدة، خاصة في الدول النامية.

مستقبلاً، فإن التطور التكنولوجي والحاجة إلى أسواق مالية أكثر استقراراً وكفاءة قد يعززان من دور العملات المشفرة المدعومة بالذهب في المستقبل. ومع ذلك، سيكون النجاح مرهوناً

148 N. Saidi & F. Scacciavillani, **The Role of Gold in the New Financial Architecture**, (Dubai International Financial Centre Economic Note, No. 13, 2010), pp. 10-12.

149 M. Alkhatib & M. Elkhoully, **Developing A Shari'ah-Compliant Precious Metal Backed Cryptocurrency**, (Journal of King Abdulaziz University, Islamic Economics, 2020), pp. 9-10.

بالقدرة على مواجهة التحديات التنظيمية والقانونية وبناء الثقة بين المستثمرين والمستهلكين في هذه العملات¹⁵⁰.

3.2.2 توجهات العملات الرقمية المرتبطة بالذهب: الأسس وإمكانية الانتشار

يستعرض هذا الفرع توجهات العملات الرقمية المرتبطة بالذهب، بما في ذلك التأثيرات المحتملة للسياسات النقدية المركزية على الذهب، المتطلبات التقنية لإنشاء هذه العملات، والتحديات التنظيمية والقانونية المرتبطة بها، فضلاً عن إمكانياتها كعملة دولية.

3.2.2.1 أثر سياسات العملات الرقمية المركزية المحتملة على الذهب

تستكشف هذه الفقرة التأثير المحتمل لسياسات العملات الرقمية المركزية على الذهب، وعلى العملات الرقمية المرتبطة به بالضرورة:

1- العملة الاصطناعية الهيمنة (Synthetic Hegemonic Currency - SHC): التي

اقترحها مارك كارني في خطابه بمؤتمر جاكسون هول عام 2019، تمثل مفهومًا لسلة من العملات الرقمية المركزية (CBDCs) تستخدم كوحدة حساب دولية ووسيلة تبادل. الهدف من SHC هو تعزيز الكفاءات التكنولوجية للعملات الرقمية لمواجهة ظهور العملات المستقرة الخاصة، وتقليل الاعتماد العالمي على الدولار الأمريكي كعملة احتياط عالمية، مما يسهم في تنويع الاحتياطيات العالمية واستقرار النظام المالي الدولي¹⁵¹.

يُنظر إلى SHC والمقترحات المشابهة كآلية قد تجنب العالم انتقالاً متقلباً بعيداً عن هيمنة الدولار، وتساعد على استقرار تدفقات رأس المال العالمية. ومع ذلك، فإن التحول إلى نظام احتياطي متعدد الأقطاب قد يعزز أيضاً الحاجة إلى أصول تعتبر ملاذًا آمنًا، مثل الذهب،

150 S. Wasiuzzaman & H. Rahman, **Performance of Gold-Backed Cryptocurrencies During the COVID-19 Crisis**, (Finance Research Letters, 2021), p. 5.

151 Central Bank Digital Currencies and Gold (OMFIF, 2021), p. 18.

تاريخ الوصول 28 أبريل 2024 <https://www.omfif.org/digitalcurrenciesandgold/>

خاصةً خلال فترة الانتقال هذه. في مثل هذا السيناريو، يمكن أن يستفيد الذهب من دوره كأصل آمن ومستودع للقيمة في وقت تزداد فيه الشكوك الاقتصادية والمالية¹⁵².

2- العملة الرقمية المركزية المرتبطة بالذهب (Gold-backed CBDC): ينظر هذا السيناريو في إمكانية تحويل الذهب إلى أصل رقمي مدعوم بالعملة الرقمية المركزية، مما قد يحافظ على دور الذهب كمخزن للقيمة ويستفيد من السيولة وسلاسة الرقمنة. يعتمد نجاح هذا السيناريو إلى حد كبير على كيفية معاملة الذهب الرقمي العام من منظور تنظيمي¹⁵³.

3- العملات الرقمية والفوائد السلبية: إذا ساهمت العملات الرقمية المركزية في تسهيل تطبيق الفوائد السلبية على الودائع البنكية، فقد يزداد الطلب على الذهب كبديل استثماري يحمي من تكاليف الفوائد السلبية. الفوائد السلبية تقلل من تكلفة الفرصة البديلة لحيازة الذهب، مما يعزز من جاذبيته كاستثمار. يدعم هذا الطرح العلاقة التجريبية القوية بين العائد الحقيقي لسندات الخزانة الأمريكية وسعر صرف الدولار والطلب على الذهب.

4- العملات الرقمية ذات الصلاحية المحدودة: في سياق محدودة صلاحية العملات الرقمية المركزية، يمكن أن يزداد الاعتماد على الذهب كمخزن للقيمة. ينبع هذا من فكرة أن النقود ذات الصلاحية المحدودة قد تحل التوتر بين وظيفتي المال كمخزن للقيمة ووسيلة للدفع. إذا تم إزالة وظيفة المخزن للقيمة من العملات الرقمية المركزية، سيبحث المستثمرون عن بدائل تحفظ قيمتها على المدى الطويل مثل الذهب. فوفقاً لاستطلاع مجلس الذهب العالمي للمستثمرين بالتجزئة في ست اقتصاديات (ألمانيا، الهند، الولايات المتحدة، المملكة المتحدة، الصين وروسيا)، يحتفظ 67% من حاملي الذهب بالذهب لأنه يوفر حماية ضد التضخم وتقلبات العملة.

5- انعدام الخصوصية بالعملات الرقمية المركزية: في ظل تقنين العملات الرقمية المركزية، قد تُفرض قيود على المعاملات المجهولة، مما يؤثر بشكل مباشر على تعاملات الذهب. على

152 G. Baughman & J. Flemming, **Global Demand for Basket-Backed Stablecoins**, (Finance and Economics Discussion Series, 2020),

<https://doi.org/10.17016/feds.2020.048>.

153 T. Adrian & T. Griffoli, "The Rise of Digital Money" (Annual Review of Financial Economics, 2019), p. 6.

سبيل المثال، إذا تم تحديد الحد الأقصى للمعاملات المجهولة باستخدام العملات الرقمية بمبلغ 500 دولار، فمن المحتمل أن ينظر الأفراد الذين يفضلون السرية في معاملاتهم المالية إلى الذهب كخيار بديل للحفاظ على خصوصيتهم. هذا يعني أن الطلب على الذهب قد يزداد كونه يوفر ميزة السرية التي قد تفتقر إليها العملات الرقمية المركزية¹⁵⁴.

بناء على ما سبق، معظم السيناريوهات تشير إلى أن معظم السياسات النقدية المحتملة للعملات الرقمية المركزية قد تزيد من جاذبية الذهب كاستثمار.

3.2.2.2 المتطلبات التقنية لإنشاء عملة رقمية مرتبطة بالذهب

لإنشاء تطبيق blockchain للعملات الرقمية المدعومة بالذهب بشكل كامل، تكون الخطوات التقنية العامة على النحو التالي¹⁵⁵:

- 1- تحديد الهدف والمتطلبات: قبل البدء في تطوير التطبيق، يجب تحديد الهدف الرئيسي للتطبيق والمتطلبات المحددة، مثل القدرة الاستيعابية، وسرعة المعاملات، وأمان النظام، وامتثال التشريعات المالية والقانونية.
- 2- تصميم العمارة (Architecture Design): يتم تحديد العمارة المناسبة للتطبيق، مثل استخدام blockchain العام (Public Blockchain) مثل Ethereum أو إنشاء blockchain خاص (Private Blockchain) يستخدم بروتوكولات مخصصة.
- 3- تطوير العقود الذكية (Smart Contracts): يتم استخدام لغة برمجة مثل Solidity لتطوير العقود الذكية التي تنفذ قواعد العمل للعملة الرقمية وتتفاعل مع الذهب الفعلي.

154 Central Bank Digital Currencies and Gold, (OMFIF, 2021), pp. 14-19,

تاريخ الوصول 28 أبريل 2024 <https://www.omfif.org/digitalcurrenciesandgold/>

155 مقابلة مع: اعتزاز أبو العظام، مهندسة حواسيب وحاصلة على ماجستير في الذكاء الصناعي وماجستير في الهندسة الطبية الحيوية، تجاوزت خبرتها العملية في البرمجيات 6 سنوات وفي مختلف أنواع البرمجة. تم اختصار المقابلة نظراً لتضمنها الكثير من التفاصيل التقنية.

4- تطوير واجهة المستخدم (User Interface): يتم تطوير واجهة المستخدم التي تمكن المستخدمين من التفاعل مع التطبيق، مثل إنشاء حسابات مستخدم، وإدارة المحافظ الرقمية، وإجراء المعاملات.

5- تطوير نظام التوثيق والتحقق (Authentication and Verification System): يجب توفير نظام قوي للتحقق والتوثيق للمستخدمين لضمان أمان العمليات ومنع الاحتيال.

6- تطوير نظام إدارة الذهب (Gold Management System): يجب تطوير نظام يتيح للمستخدمين شراء العملة الرقمية وتحويلها إلى الذهب الفعلي، وتتبع الكميات المتاحة من الذهب وإدارة الخزائن.

7- تطوير نظام التداول والتحويل: يجب تطوير نظام يسمح للمستخدمين بتداول وتحويل العملة الرقمية المدعومة بالذهب، وتحديد السعر بناءً على سعر الذهب الفعلي.

8- اختبار وتجريب: يجب إجراء اختبار شامل للتطبيق للتحقق من أداء النظام والتأكد من عمله بشكل صحيح وفقاً للمتطلبات المحددة.

9- نشر وتشغيل: بعد اجتياز مرحلة الاختبار، يتم نشر التطبيق وتشغيله ليصبح متاحاً للمستخدمين.

يجب ملاحظة أن هذه الخطوات هي نموذج عام وأن إنشاء تطبيق blockchain يتطلب معرفة تقنية قوية وفريق تطوير متخصص للقيام بالمهام المطلوبة. يفضل أن يكون فريق التطوير متخصصاً في تقنيات blockchain والعقود الذكية وتطوير التطبيقات.

3.2.2.3 التحديات التنظيمية والقانونية للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب

1- التحديات القانونية

أ. تحديد الطبيعة القانونية للعملات الرقمية المرتبطة بالذهب: أحد أبرز التحديات القانونية هو تحديد طبيعة هذه العملات؛ هل هي عملات، أموال، سلع، أو نوع جديد من

الأصول. تختلف الطبيعة القانونية باختلاف التشريعات الوطنية والدولية، مما يخلق تعقيدات في تطبيق القوانين والتنظيمات الخاصة بها.¹⁵⁶

ب. **التنظيم المصرفي والمالي**: تواجه العملات المرتبطة بالذهب تحديات في التنسيق مع القوانين المصرفية والمالية القائمة، خصوصاً فيما يتعلق بمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب. يتطلب الأمر تطوير أطر تنظيمية تأخذ في الاعتبار خصوصية هذه العملات وكيفية تداولها.

ج. **الحماية القانونية للمستثمرين**: يجب على المنظمين توفير آليات لحماية المستثمرين تشمل شفافية المعاملات والتأكد من الاحتياطات الذهبية المدعومة لهذه العملات، لضمان الثقة في هذا النوع الجديد من الأصول.¹⁵⁷

2- التحديات التنظيمية:

أ. **التعامل مع التقلبات**: يجب على الهيئات التنظيمية إيجاد طرق للتعامل مع التقلبات في قيمة الذهب والعملات الرقمية المرتبطة به. يتطلب ذلك إنشاء إطار عمل يتيح المرونة والاستقرار في الأسواق.

ب. **الاعتراف الدولي والتعاون**: لضمان فعالية وانتشار العملات الرقمية المرتبطة بالذهب، من الضروري أن تعمل الدول على توحيد المعايير والتشريعات المتعلقة بهذه العملات. يشمل ذلك التعاون الدولي في مجالات التبادل التكنولوجي والتنظيمي.

ج. **الرقابة والتدقيق**: من الأساسي أن تضع الهيئات التنظيمية نظاماً للرقابة والتدقيق تضمن أن الذهب الذي يُفترض أنه يدعم هذه العملات موجود فعلياً ومتوافر بالكميات المعلنة، لتجنب أي عمليات احتيال أو تلاعب.¹⁵⁸

156 H. Jabotinsky, **The Regulation of Cryptocurrencies - Between a Currency and a Financial Product**, (Econometric Modeling: International Financial Markets - Foreign Exchange eJournal, 2018), pp. 158-159.

157 K. Kaponda, **Bitcoin the 'Digital Gold' and Its Regulatory Challenges** (2018), <https://doi.org/10.2139/ssrn.3123531>, p. 4.

158 H. Jabotinsky, **The Regulation of Cryptocurrencies - Between a Currency and a Financial Product**, pp. 160-161.

3.2.2.4 العملة الرقمية المرتبطة بالذهب كعملة دولية

بناء على ما ذُكر في الفرع الأول من المبحث الأول في هذا الفصل، من استعراض للخصائص الضرورية للعملة الدولية، يمكن تقييم ما إذا كانت العملات الرقمية المرتبطة بالذهب يمكن أن تكون مؤهلة لأداء دور العملة الدولية. سيتم تقسيم هذا التقييم إلى ثلاثة معايير رئيسية: الوظائف الأساسية، القابلية للتحويل، الثقة والاستقرار.

1- الوظائف الأساسية:

- كوسيلة للتبادل: العملات الرقمية المرتبطة بالذهب يمكن أن تعمل كوسيلة للتبادل على مستوى دولي، خاصة مع تنامي القبول العالمي للمعاملات الرقمية. بما أنها مرتبطة بالذهب، فهي توفر نوعاً من الثقة والقيمة المضافة مقارنةً بالعملات الرقمية التقليدية.
- وحدة للحساب: العملات الرقمية المرتبطة بالذهب يمكن أن تستخدم كوحدة حساب إذا كانت قيمتها مستقرة نسبياً، ولكن تتأثر هذه القيمة بتقلبات سوق الذهب.
- متجر للقيمة: الذهب كعنصر داعم يعزز من قيمة هذه العملات كمخزن للقيمة، خاصة في زمن الأزمات الاقتصادية حيث يُنظر إلى الذهب كملاذ آمن.

2- القابلية للتحويل:

- العملات الرقمية المرتبطة بالذهب يمكن أن تتمتع بقابلية تحويل عالية نظراً لطبيعتها الرقمية، مما يسمح بسهولة إجراء المعاملات الدولية. ومع ذلك، تعتمد هذه القابلية أيضاً على الأطر التنظيمية والقانونية في البلدان المختلفة التي قد تضع قيوداً على استخدامها.

3- الثقة والاستقرار:

- الثقة: الارتباط بالذهب يمكن أن يزيد من ثقة المستثمرين والمستهلكين في العملات الرقمية المرتبطة بالذهب بما أن الذهب لديه قبول واسع كمخزن للقيمة.
- الاستقرار: استقرار قيمة هذه العملات يعتمد بشكل كبير على استقرار سوق الذهب نفسه. قد تواجه تقلبات بسبب تغيرات أسعار الذهب، وهذا قد يؤثر على مدى فعاليتها كعملة دولية.

3.2.2.5 مدى قدرة العملات الرقمية المرتبطة بالذهب على الانتشار

في هذه الفقرة سيتم اختبار قدرة العملات الرقمية المرتبطة بالذهب على الانتشار من خلال نظرية تدعى (نظرية انتشار الابتكار). تتحقق عملية الانتشار من خلال قبول واستمرار استخدام فكرة جديدة أو شيء جديد. العملة الرقمية المرتبطة بالذهب هي فكرة حديثة في عصرنا الحالي، على الرغم من أن فكرة استخدام المعادن الثمينة كعملة موجودة منذ القدم.

كما أن تطبيق العملة الرقمية المرتبطة بالذهب يتأثر بعدة عوامل مثل المزايا النسبية لها مقارنة بالابتكارات الحالية، والظروف التي تسهل تبنيها، والتحديات التي قد تواجهها، والقدرة على إظهار نتائجها. يشمل النموذج النظري لهذا التطبيق عدة سمات مثل المزايا النسبية، التوافق، القلق، قابلية التجربة، القابلية للملاحظة، الظروف المساعدة، الثقة، والقابلية للتحويل، وذلك لفهم تبني العملة الرقمية المرتبطة بالذهب¹⁵⁹:

المزايا النسبية: تعني كيف يُنظر إلى الابتكار على أنه أفضل من البديل الحالي. المعادن الثمينة بطبيعتها لها قيمة جوهرية تجعلها مقبولة على نطاق واسع. فهي ليست فقط وسيلة للحفاظ على الثروة، بل كانت وما زالت تعتبر معياراً للقيمة عبر العصور. يُتوقع أن يكون للمزايا النسبية لاستخدام العملة الرقمية المرتبطة بالذهب تأثير إيجابي على تبنيها.

التوافق: يشير إلى مدى توافق الابتكار مع القيم الحالية واحتياجات وتجارب المتبنين المحتملين. العملة الرقمية المرتبطة بالذهب تتوافق مع نمط حياة الجيل الحالي ومعتقداتهم الثقافية والاجتماعية، مما يسهل عملية تبنيها.

القلق: يعبر عن مدى صعوبة استخدام وفهم الابتكار. في حالة العملة الرقمية المرتبطة بالذهب، يمكن أن يُشكل التعقيد المتعلق بفهم كيفية عمل هذا النوع من العملات عائقاً أمام تبنيها. من الضروري توفير التعليم والدعم للمستخدمين لتقليل هذا القلق.

159 M. Ajouz, A. Abdullah, & S. Kassim, **Acceptance of Shari‘ah-Compliant Precious Metal Backed Cryptocurrency as an Alternative Currency: An Empirical Validation of Adoption of Innovation Theory**, (Proceedings of the 1st International Conference on Financial Markets (ICFM 2019), Kuala Lumpur, Malaysia, July 2019), p. 172.

قابلية التجربة: تعني مدى إمكانية تجربة الابتكار على نطاق محدود قبل اعتماده بشكل كامل. العملة الرقمية المرتبطة بالذهب، كونها شكلاً جديداً من النقود يختلف عن النقود التقليدية، قد تتطلب من المتبنين المحتملين بعض الوقت والجهد للتعود عليها. من المهم توفير فرص للتجربة والتفاعل مع هذا النوع الجديد من النقود قبل اتخاذ قرار بتبنيها.

القابلية للملاحظة: تشير إلى مدى سهولة ملاحظة نتائج استخدام الابتكار من قبل الآخرين. الابتكارات التي يمكن ملاحظة نتائجها بسهولة غالباً ما تكون أسهل في الانتشار لأن الأفراد يمكن أن يروا فوائدها مباشرة. في حالة العملة الرقمية المرتبطة بالذهب، كلما كان من الأسهل على المستخدمين إظهار وفهم فوائده ومزايا هذا النظام الجديد للدفع، كلما زاد احتمال تبنيهم له.

الظروف الميسرة: تعبر عن مدى اعتقاد الفرد أن الدعم والموارد اللازمة لاستخدام الابتكار متوفرة. في سياق العملة الرقمية المرتبطة بالذهب، يشمل هذا الأمان، التقبل من قبل التجار، الحزائن المؤمنة، والرقابة، ووجود بيئة مواتية. غياب هذه الظروف يمكن أن يقلل بشكل كبير من معدل تبني هذه العملة.

الثقة: في بيئة الصرف الاجتماعي، تتضمن كل عملية تجارية أطرافاً ليس لديها سيطرة فعالة على السلوكيات الانتهازية، مما يخلق نوعاً من الغموض. الثقة تلعب دوراً حاسماً في تقليل هذا الغموض والقلق وتسهيل بيئة أفضل للأنشطة الاقتصادية. في سياق العملة الرقمية المرتبطة بالذهب، تعرف الثقة بأنها مدى اعتقاد الفرد أن معدنه الثمين سيتم قبوله كوسيلة دفع وأنه سيحافظ على قيمته.

القابلية للتحويل: تشير إلى مدى اعتقاد الفرد بأنه سيكون قادراً على تحويل المعدن الثمين إلى نقود تقليدية بسهولة ويسر. نظراً لأن العملة الرقمية المرتبطة ستعمل ضمن نظام ثنائي يجمع بين النقود التقليدية والمعادن الثمينة، من المتوقع أن تلعب القابلية للتحويل دوراً أساسياً في تيسير اعتماد هذه الآلية¹⁶⁰.

160 M. Ajouz, A. Abdullah, & S. Kassim, **Acceptance of Shari'ah-Compliant Precious Metal Backed Cryptocurrency as an Alternative Currency: An Empirical Validation of Adoption of Innovation Theory**, pp. 173-174.

الخاتمة

أولاً: النتائج

بعد انتهاء هذا البحث المتعلق بنازلة معاصرة فقد توصل الباحث إلى النتائج التالية:

- 1- معظم العملات الرقمية المشفرة لا وجود حسي لها، وعادةً لا تصدر عن سلطة مركزية، وتعتمد على تقنية البلوك تشين Blockchain، وقد كان أول ظهور لها على يد ميرمج مجهولٍ أطلق على نفسه اسم ساتوشي ناكاموتو Satoshi Nakamoto وذلك في العام 2009م حين طرح أول عملة بتكوين Bitcoin.
- 2- إن ميزات البلوك تشين وما يتمتع به من سرعة وأمان تجعل من هذا النظام أحد محركات الثورة التقنية التي تشهدها البشرية.
- 3- العملات الرقمية المشفرة هي المرحلة الأحدث في سياق تطور العملات تاريخياً.
- 4- تاريخياً، بدأت العملات الرقمية كفكرة لتحسين النظام المالي ولكنها واجهت تحديات بسبب التقلبات الشديدة في قيمتها. ارتباط بعض هذه العملات بالذهب يعد محاولة لتقديم استقرار أكبر في هذا القطاع.
- 5- العملات الرقمية المرتبطة بالذهب تجمع بين الثبات النسبي للذهب ومرونة التكنولوجيا الرقمية. هذا الارتباط يوفر آلية للحفاظ على قيمة العملات الرقمية ويقلل من التقلبات المرتبطة بها.
- 6- توجد أنواع مختلفة من العملات المستقرة المدعومة بالذهب التي تقدم بدائل متنوعة للمستثمرين والمستخدمين، مثل PAXG و XAUT، والتي تتميز بربط قيمتها بأونصة ذهب واحدة.
- 7- هذه العملات تقدم مزايا من حيث الأمان والشفافية وسهولة الدمج في النظم المالية الرقمية، إلا أنها تتطلب تنظيمًا صارمًا وإدارة شفافة لضمان الحفاظ على توازن قيمتها مع الذهب المدعوم.
- 8- تلي العملات الرقمية المرتبطة بالذهب معايير الشريعة الإسلامية بما في ذلك كونها محرزة ومدعومة بالذهب، مما يرفع من قيمتها الشرعية ويجعلها مقبولة كمال متقوم.

- 9- العملات الرقمية المرتبطة بالذهب توفر ثباتاً في القيمة يمكنها من أداء وظائف النقود التقليدية مثل كونها وحدة قياس ووسيط تبادل ومستودع للقيمة. هذا الارتباط يساهم أيضاً في تعزيز الثقة في هذه العملات كوسيلة مقبولة للتعاملات المالية المستقبلية
- 10- لا يزال الذهب يحتفظ بدور مهم كأصل احتياطي دولي. البنوك المركزية حول العالم تحتفظ بكميات كبيرة من الذهب كجزء من احتياطياتها لتوفير درجة عالية من الأمان المالي، خاصة في أوقات الأزمات.
- 11- العملات الرقمية المدعومة بالذهب يمكن أن تساهم في تعزيز الثقة في النظام المالي العالمي من خلال توفير مرساة قيمة أكثر استقراراً وثقة في أوقات الاضطرابات الاقتصادية والمالية.
- 12- إضافة الذهب إلى أساس العملات الرقمية يعزز الثقة بين المستثمرين والمستهلكين ويقلل من المخاطر المرتبطة بالاستثمار في العملات المشفرة، مما يجعلها أكثر جاذبية واستقراراً كأدوات مالية.
- 13- العملات الرقمية المركزية تقدم فرصاً لتحسين كفاءة المعاملات المالية وتعزيز السياسات النقدية، ولكنها تحمل تحديات تتعلق بالابتكار، الخصوصية، والسيطرة على السوق.
- 14- العملات الرقمية المرتبطة بالذهب قد تواجه تحديات في القبول العالمي بسبب الحاجة إلى أطر تنظيمية متوافقة عالمياً. ومع ذلك، يمكن أن تكون مؤهلة لأداء دور العملة الدولية، إذ تم تقييمها بنجاح بناءً على الوظائف الأساسية، القابلية للتحويل، والثقة والاستقرار.

ثانياً: التوصيات

في ختام هذا البحث فإن الباحث يوصي بما يلي:

- 1- مراعاة الاختلاف بين أنواع العملات الرقمية المشفرة، وعدم تعميم الأحكام على جميعها، بل دراسة كل نوع منها بشكل مستقل، لما بينها من اختلافات في كثير من الجوانب.
- 2- من الضروري تطوير إطار تنظيمي موحد بين الدول الإسلامية لتعزيز التعاون في مجال العملات الرقمية المرتبطة بالذهب، مع معايير مشتركة للأمان، الشفافية، والتوافق الشرعي.
- 3- تشجيع الدول الإسلامية على التعاون لإنشاء عملة موحدة مرتبطة بالذهب، لتعزيز قدرتها على التأثير في النظام المالي العالمي وتعزيز استقرارها الاقتصادي.
- 4- تطوير معايير لضمان قابلية تحويل العملة الموحدة بسهولة وأمان بين الدول الأعضاء وعلى المستوى الدولي لتعزيز الثقة والقبول العالمي.
- 5- إطلاق برامج لتدريب المؤسسات المالية وتوعية الجمهور في الدول الإسلامية حول فوائد ومميزات العملة الموحدة المرتبطة بالذهب، وكيفية استخدامها بشكل فعال.
- 6- ضمان أن تكون العملة الموحدة مستقلة عن السياسات الوطنية لأي دولة واحدة، مما يساعد في تحقيق الحياد والفاعلية الأكبر على المستوى الدولي.
- 7- الاستثمار في تطوير وتحسين البنية التحتية التكنولوجية اللازمة لدعم تداول وإدارة العملة الموحدة المرتبطة بالذهب بشكل آمن وفعال.
- 8- إجراء المزيد من الأبحاث حول العملات الرقمية المرتبطة بالذهب تحديداً، من جوانبها التقنية والقانونية، لما لها من أهمية في مستقبل الاقتصاد الإسلامي.

المصادر والمراجع

اللغة العربية

إبراهيم بن أحمد بن محمد يحيى، النقد الافتراضي بتكوين أنموذجاً، ورقة مقدمة لمركز التميز البحثي في فقه القضايا المعاصرة، جامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية.

إبراهيم بن محمد ابن مفلح، المبدع في شرح المقنع، دار الكتب العلمية، بيروت، لبنان، الطبعة الأولى 1997.

أحمد بن عبد الحليم بن تيمية، مجموع الفتاوى، تحقيق عبد الرحمن بن محمد بن قاسم، مجمع الملك فهد لطباعة المصحف الشريف، المدينة النبوية السعودية، 1995.

أحمد مهدي بلوافي، العملات الرقمية المشفرة: حيثيات معينة على تكييفها الفقهي، ندوة العملات الرقمية المشفرة، جدة، 2021.

أسامة أسعد أبو حسين، الحكم الشرعي للتعامل بالعملات الافتراضية، (ورقة بحثية منشورة، جامعة الشارقة، مؤتمر العملات الافتراضية في الميزان، 2019).

أسماء محمود محمدي، التعامل بالعملات الافتراضية وزكاتها، مجلة كلية الدراسات الإسلامية والعربية للبنات بدمنهور، العدد الرابع، الجزء الثاني، 2019.

إسماعيل بن حماد الفارابي، الصحاح تاج اللغة وصحاح العربية، تحقيق أحمد عبد الغفور عطار (بيروت: دار العلم للملايين، الطبعة الرابعة 1987).

إيلي القزي، دليل المبتدئين للتقنية التي تقوم عليها البتكوين، مؤسسة وقف الحصالة.

إيهاب خليفة، البلوك تشين الثورة التكنولوجية القادمة في عالم المال والإدارة، ورقة علمية صادرة عن مركز المستقبل للأبحاث والدراسات، أبو ظبي، العدد الثالث، 20 مارس

2018.

بدر الدين أبو الفضل محمد بن قاضي شهبه، بداية المحتاج في شرح المنهاج.

بندر بن عبد العزيز اليحيى، العملات الافتراضية حقيقتها وأحكامها الفقهية، (ورقة بحثية منشورة، جامعة الشارقة، مؤتمر العملات الافتراضية في الميزان، 2019).

بيان منتدى الاقتصاد الإسلامي بشأن مشروعية البتكوين Bitcoin، الرقم 2018/1.

البيهقي، السنن الكبرى، باب النهي عن بيع ما ليس عندك وبيع ما لا تملك، دار الباز، مكة.

حمد علي سمران، ضوابط عملية إصدار النقود والعملات الرقمية دراسة تحليلية نقدية، كتاب وقائع مؤتمر العملات الافتراضية في الميزان، أبريل 2019.

خالد بن عبد الله المصلح، التضخم النقدي في الفقه الإسلامي، كتاب منشور على موقع المؤلف.

خالد محمد محمود جويش، وآخرون، مخاطر استخدام العملات الرقمية على النمو الاقتصادي في بعض الدول الآسيوية، مجلة التقدم في البحوث الزراعية، 2022.

خالدة ربحي عبد القادر الناطور، الضوابط الشرعية للتعامل مع العملات الافتراضية، كتاب وقائع مؤتمر العملات الافتراضية في الميزان، أبريل 2019م.

خولة فريز النوباني، العملات الرقمية المشفرة، (جدة: ندوة العملات الرقمية المشفرة، مجمع الفقه الإسلامي الدولي، 2021).

ديان الديان، المعاملات المالية أصالة ومعاصرة، الطبعة الثانية 1432هـ.

ديلان ياغا وآخرون، نظرة عامة على تكنولوجيا البلوك تشين، المعهد الوطني للمعايير والتكنولوجيا، وزارة التجارة الأمريكية، أكتوبر 2018.

سيف الدين عموص، معيار البتكوين، الطبعة الأولى، 2019.

شريف محمد غنام، محفظة النقود الإلكترونية رؤية مستقبلية، مؤتمر الأعمال المصرفية الإلكترونية بين الشريعة والقانون، غرفة تجارة وصناعة دبي، مايو 2003، المجلد الأول.

ظلال أم الخير كعيد، النظر المالي وعلاقته في الحكم على المستجدات العملة الافتراضية
أنهذجاً، كتاب وقائع مؤتمر العملات الافتراضية في الميزان، أبريل 2019.

عبد الباري مشعل، القضايا المؤثرة في حكم العملات الرقمية المشفرة، ندوة العملات
الرقمية المشفرة، منظمة التعاون الإسلامي، مجمع الفقه الإسلامي الدولي، جدة -
المملكة العربية السعودية، نوفمبر 2021.

عبد الباري مشعل، تداول العملات الإلكترونية وكيفية تحديد البائع والمشتري دراسة فنية
شرعية، مجلة المعاملات والتمويل الإسلامي.

عبد الرزاق، وعيسى، وظائف النقود في الفكر الاقتصادي الإسلامي والاقتصاد
الوضعي.

عبد الكريم بن محمد الراجحي القزويني، الشرح الكبير (دار الفكر).

عبد الله بن سلمان بن منيع، النقد الورقي حقيقة وحكما، مجلة مجمع الفقه الإسلامي،
ع1، ط5، 2003.

عبد الله بن سليمان بن عبد العزيز الباحث، النقود الافتراضية مفهومها وأنواعها وآثارها
الاقتصادية، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، المجلد 47، العدد 1 (2017).

علي أحمد المهداوي، إسماعيل كاظم العيساوي، أبعاد العملة الافتراضية، كتاب وقائع مؤتمر
العملات الافتراضية في الميزان، أبريل 2019.

علي عبد الرسول، المبادئ الاقتصادية في الإسلام، دار الفكر، بيروت، 1980م.

علي محي الدين القره داغي، المصارف والعملات الإلكترونية والرقمية تكييفها الشرعي
وآثارها ومخاطرها (دار النداء، إسطنبول، الطبعة الأولى، 2019).

عوف محمود الكفراوي، السياسة المالية والنقدية في ظل الاقتصاد الإسلامي، ط1، دار
الإشعاع، 1997.

فؤاد محمد عبد الكبيسي، حكم العملة الورقية في الشريعة الإسلامية، مجلة الجامعة الإسلامية/ ع(1/21)، العراق.

فياض عبد المنعم حسانين، العملات الرقمية المشفرة: المفهوم والأنواع والإصدار والتداول والتكيف الفقهي لها، (جدة: ندوة العملات الرقمية المشفرة، 2021).

لمياء محمد رسلان، العملات الافتراضية وآثارها الشرعية حالة البتكوين نموذجاً، كتاب وقائع مؤتمر العملات الافتراضية في الميزان، أبريل 2019.

مالك بن أنس، المدونة (دار الكتب العلمية، الطبعة الأولى 1994).

مجلة الجمع الفقهي الإسلامي، العدد الثامن، صادرة عن الجمع الفقهي الإسلامي برابطة العالم الإسلامي، مكة، الطبعة الرابعة 2004.

مجلة مجمع الفقه الإسلامي الدولي، صادرة عن منظمة المؤتمر الإسلامي، جدة، العدد الخامس، الجزء الثالث، 1988.

محمد إبراهيم محمود الشافعي، الآثار النقدية والاقتصادية والمالية للنقود الإلكترونية، مؤتمر الأعمال المصرفية الإلكترونية بين الشريعة والقانون، غرفة تجارة وصناعة دبي، مايو 2003، المجلد الأول.

محمد أمين بن عمر ابن عابدين، رد المختار على الدر المختار، شركة مكتبة ومطبعة مصطفى البابي الحلبي وأولاده بمصر (وصورتها دار الفكر - بيروت)، الطبعة الثانية 1966.

محمد بن أبي بكر ابن قيم الجوزية، إعلام الموقعين عن رب العالمين، تحقيق محمد عبد السلام إبراهيم، دار الكتب العلمية، بيروت، الطبعة الأولى 1991.

محمد بن أحمد السرخسي، المبسوط، دار المعرفة، بيروت، 1993.

محمد بن إدريس الشافعي، الأم، دار المعرفة - بيروت، 1990.

محمد حسنين مخلوف، التبيان في زكاة الأثمان، مطبعة المعاهد بالقاهرة، ط 1.

محمد عثمان شبير، المعاملات المالية المعاصرة في الفقه الإسلامي، دار النفائس، عمان الأردن، الطبعة السادسة 2007.

محمد عثمان شبير، المعاملات المالية المعاصرة، دار النفائس، عمان، ط6، 1996م.

محمود الخالدي، زكاة النقود المعاصرة، مطبعة الرسالة الحديثة، عمان، ط1، 1985م.

محيي الدين يحيى بن شرف النووي، روضة الطالبين وعمدة المفتين، تحقيق زهير الشاويش (بيروت عمان دمشق: المكتب الإسلامي، الطبعة الثالثة 1991).

مراد رايق رشيد عودة، وظائف وشروط النقود ومدى تحققها في العملات الافتراضية -

دراسة فقهية، كتاب وقائع مؤتمر العملات الافتراضية في الميزان، أبريل 2019.

مسعود رواسي، السياسة المالية ودورها في تحقيق التوازن الاقتصادي، أطروحة دكتوراه، جامعة الجزائر، 2006.

مصطفى أحمد الزرقا، المدخل الفقهي العام، دار القلم - دمشق، الطبعة الثالثة 2012.

منتهى صالح عبد العزيز أبو عين، الضوابط الشرعية للعملات الافتراضية، كتاب وقائع مؤتمر العملات الافتراضية في الميزان، أبريل 2019.

منصور الغامدي، حكم التعامل بالبيتكوين هل هو مقامرة أم متاجرة؟، بحث مقدم إلى مركز التميز البحثي بجامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية، محرم 1440هـ.

منير ماهر أحمد، أحمد سفيان عبد الله، سهيل بن شريف، التوجيه الشرعي للتعامل بالعملات الافتراضية البتكوين نموذجاً، (ورقة بحثية منشورة، مجلة بيت المشورة، قطر، 2018).

ميادة محمد الحسن، العملات الرقمية المشفرة، البتكوين نموذجاً، ندوة العملات الرقمية المشفرة، 2021.

نبيل صلاح محمود العربي، الشيك الإلكتروني والنقود الرقمية: دراسة مقارنة، مؤتمر الأعمال المصرفية الإلكترونية بين الشريعة والقانون (غرفة تجارة وصناعة دبي، مايو 2003).

نذير عبد الرزاق، وحجاب عيسى، وظائف النقود في الفكر الاقتصادي الإسلامي
والاقتصاد الوضعي، دراسة مقارنة، مجلة دراسات اقتصادية، 2007، جامعة زيان
عاشور، الجلفة الجزائر.

وهبة الزحيلي، المعاملات المالية المعاصرة، دار الفكر دمشق، دار الفكر المعاصر بيروت،
الطبعة التاسعة 2016.

ياسر بن عبد الرحمن آل عبد السلام، العملات الافتراضية، ورقة مقدمة لمركز التميز البحثي
في فقه القضايا المعاصرة، جامعة الإمام محمد بن سعود الإسلامية.

يوسف القرضاوي، فقه الزكاة، مؤسسة الرسالة، ط5، 1981م.

يوسف بن عبد الله بن محمد بن عبد البر، التمهيد لما في الموطأ من المعاني والأسانيد،
تحقيق مصطفى بن أحمد العلوي ومحمد عبد الكبير البكري (وزارة عموم الأوقاف
والشؤون الإسلامية - المغرب، 1387هـ).

اللغة الأجنبية

- A. A. Shirsath & S. Bharkad, **A Review of Paper Currency Recognition System**,
(IOSR Journal of Computer Engineering, 2013).
- A. Kudrin, **Russia and the Global Financial Crisis**, (Open Macroeconomics in
Transition Economics, 2013).
- A. Orishev, **Silver Investment Coins As A Guarantee Of Financial Security**,
(Kazakhstan, 2021).
- Amit K. Ghosh, **What Drives Gold Demand in Central Bank's Foreign Exchange
Reserve Portfolio?**, (Finance Research Letters, 2016).
- Bank for International Settlements, **Currency Internationalisation: Lessons from
the Global Financial Crisis and Prospects for the Future in Asia and the
Pacific**, (BIS Papers No. 61, Bank for International Settlements and the Bank
of Korea, 2011).

- Bunjaku, Gjorgieva-Trajkovska, & Miteva-Kacarski, **Cryptocurrencies – Advantages And Disadvantages.**
- Carabineiro, S. "**Applications of Gold Nanoparticles in Nanomedicine: Recent Advances in Vaccines.**" *Molecules: A Journal of Synthetic Chemistry and Natural Product Chemistry*, 2017.
- Chaston, J. "**Industrial Uses of Gold.**" *International Materials Reviews*, vol. 22, 1977.
- Chen, Jennifer Chen, and Heather Lampel. "**Gold Contact Allergy: Clues and Controversies.**" *Dermatitis*, vol. 26, no. 2, 2015.
- D. Li, J. Huang, & L. Wang, **The Impact of Digital Currency on the Financial System: Universal Decentralized Digital Currency, Is It Possible?**, (*Journal of Economics and Public Finance*, 5(2), 2019).
- Drost, E., & Hausselt, J. "**Uses of Gold in Jewellery.**" *Interdisciplinary Science Reviews*, 1992.
- E. Monnet & D. Puy, "**Do Old Habits Die Hard? Central Banks and the Bretton Woods Gold Puzzle**" (*Comparative Political Economy: Monetary Policy eJournal*, 2019).
- F. Bunjaku, O. Gjorgieva-Trajkovska, & E. Miteva-Kacarski, **Cryptocurrencies – Advantages And Disadvantage**, (*Journal of Economics*, 2, 2017).
- G. Baughman & J. Flemming, **Global Demand for Basket-Backed Stablecoins**, (*Finance and Economics Discussion Series*, 2020).
- H. Jabotinsky, **The Regulation of Cryptocurrencies - Between a Currency and a Financial Product**, (*Econometric Modeling: International Financial Markets - Foreign Exchange eJournal*, 2018).
- I. Hull & O. Sattath, **Revisiting the Properties of Money**, (ArXiv, 2021).
- I. Makarov & A. Schoar, **Cryptocurrencies and Decentralized Finance (DeFi)**, (*Brookings Papers on Economic Activity*, 2022).
- Iwai, K., **Evolution of Money**, (*History of Economics eJournal*, 1997),
<https://consensus.app/papers/evolution-money-iwai/b3ff22d5cbf757579427fe52aa4ca7c8/>

- J. R. McCown & J. Zimmerman, **Is Gold a Zero-Beta Asset? Analysis of the Investment Potential of Precious Metals**, (Risk Management, United States, 2006).
- Jalan, A., Matkovskyy, R., & Yarovaya, L. "**Shiny Crypto Assets: A Systemic Look at Gold-Backed Cryptocurrencies During the COVID-19 Pandemic.**" *International Review of Financial Analysis*, 2021.
- K. Kaponda, **Bitcoin the 'Digital Gold' and Its Regulatory Challenges** (2018), <https://doi.org/10.2139/ssrn.3123531>.
- K. Rogoff, **Costs and Benefits to Phasing out Paper Currency**, (NBER Macroeconomics Annual, 29, 2014).
- Kaida Li, **A Study on the Stability of International Reserve Currency**, (The Journal of Social Sciences Research, February 23, 2018).
- L. Arzumanova & A. O. Logvencheva, **The history of legal regulation of metallic monetary systems in Russia**, (Courier of Kutafin Moscow State Law University (MSAL), 2020).
- L. H. White, **The private mint in economics: evidence from the American gold rushes**, (The Economic History Review, United States, 2021).
- Li, Z., Brouwer, C., & He, C. "**Gold-Catalyzed Organic Transformations.**" *Chemical Reviews*, vol. 108, no. 8, 2008.
- Lipton, A., Hardjono, T., & Pentland, A. "**Digital Trade Coin: Towards a More Stable Digital Currency.**" 2018.
- M. Ajouz, A. Abdullah, & S. Kassim, **Acceptance of Shari'ah-Compliant Precious Metal Backed Cryptocurrency as an Alternative Currency: An Empirical Validation of Adoption of Innovation Theory**, (Proceedings of the 1st International Conference on Financial Markets (ICFM 2019), Kuala Lumpur, Malaysia, July 2019).
- M. Alkhatib & M. Elkhoully, **Developing A Shari'ah-Compliant Precious Metal Backed Cryptocurrency**, (Journal of King Abdulaziz University, Islamic Economics, 2020).

- M. Bordo, **The Operation and Demise of the Bretton Woods System; 1958 to 1971**, (International Trade eJournal, 2017).
- McCown & Zimmerman, **Is Gold a Zero-Beta Asset?**.
- Meng Qin, Chiwei Su, Yidong Xiao, & Shuai Zhang, **Should Gold Be Held Under Global Economic Policy Uncertainty?**, (Journal of Business Economics and Management, 2020).
- Möller, Halvor. "**Contact Allergy to Gold as a Model for Clinical-Experimental Research.**" Contact Dermatitis, vol. 62, no. 4, 2010.
- N. Popper, **Digital Gold: Bitcoin and the Inside Story of the Misfits and Millionaires Trying to Reinvent Money**, (2016).
- N. Saidi & F. Scacciavillani, **The Role of Gold in the New Financial Architecture**, (Dubai International Financial Centre Economic Note, No. 13, 2010).
- O. Schlotmann & A. Walter, "**Private and Central Bank Digital Currencies: An Uprising of New Retail Payment Systems?**" (DecisionSciRN: Technology Adoption & Diffusion, 2021).
- Qaroush, Zakarneh, & Dawabsheh, **Cryptocurrencies Advantages and Disadvantages**.
- Rennock, Michael JW, Alan Cohn, and Jared R. Butcher. "**Blockchain technology and regulatory investigations**" The Journal, vol. 1, 2018.
- Rogoff, "**Costs and Benefits to Phasing out Paper Currency**".
- S. Wasiuzzaman & H. Rahman, **Performance of Gold-Backed Cryptocurrencies During the COVID-19 Crisis**, (Finance Research Letters, 2021).
- T. Adrian & T. Griffoli, "**The Rise of Digital Money**" (Annual Review of Financial Economics, 2019).
- V. Somchenko & A. N. Sulieimanova, **World Financial Crisis 2008-2009: Causes and Economic Impact**, (Visnik Zaporiz'kogo nacional'nogo universitetu. Ekonomichni nauki, 2020).
- Vijay Boyapati, "**The Bullish Case for Bitcoin**" (Medium, Mar 2, 2018)
<https://vijayboyapati.medium.com/the-bullish-case-for-bitcoin-6ecc8bdecc1>

Z. Qaroush, S. Zakarneh, & A. Dawabsheh, **Cryptocurrencies Advantages and Disadvantages: A Review**, (International Journal of Applied Sciences and Smart Technologies, 2022).

Z. Ren, **The Impact of Central Bank Digital Currency Issuance on the International Monetary System - Taking China and Other Countries as Examples**, (SHS Web of Conferences, 2024).

الإنترنت

بلومبرج: <https://www.bloomberg.com/news/videos/2024-02-27/cryptocurrency-market-value-hits-2-trillion-milestone-video>

البنك الدولي. الشمول المالي: www.albankaldawli.org/ar/topic/financialinclusion

دار الإفتاء المصرية، الفتوى رقم 14139 لعام 2017 حول البتكوين،

<https://bit.ly/39RuPEL>

ساتوشي ناكاموتو، بيتكوين: نظام نقدي إلكتروني من نظير إلى نظير:

<https://bitcoin.org/bitcoin.pdf>

فريق ويف. الدليل النهائي للعملات المشفرة المدعومة بالذهب:

blog.teamwave.com/the-ultimate-guide-to-gold-backed-cryptocurrencies

مجلس الذهب العالمي. العملات الرقمية للبنوك المركزية والذهب:

www.gold.org/goldhub/research/central-bank-digital-currencies-and-gold

محمد يوسف أبو جزر، أحكام تداول العملات الرقمية، محاضرة على اليوتيوب:

<https://www.youtube.com/watch?v=bSVAnX4qT5A>

موقع <https://arab-btc.net> على الرابط: <https://bit.ly/3uk2ADb>

موقع <https://arab-btc.net> على الرابط: <https://bit.ly/3uk2ADb>

موقع: <https://hbrarabic.com> على الرابط: <https://bit.ly/3oO15vH>

موقع: <https://www.independentarabia.com> / على الرابط: <https://bit.ly/3yBZGgo>

Central Bank Digital Currencies and Gold, (OMFIF, 2021).

<https://www.omfif.org/digitalcurrenciesandgold>

<https://academy.binance.com/ar/articles/what-is-cryptocurrency-mining>

<https://academy.binance.com/ar/articles/what-is-staking>
<https://academy.binance.com/ar/articles/who-is-satoshi-nakamoto>
<https://aurus.io>
<https://bitcoin.org/ar/faq#what-determines-bitcoins-price>
<https://coincentral.com/digixdao-beginners-guide>
<https://coinmarketcap.com>
<https://cryptonews.net/ar/news/other/28422245>
<https://doi.org/10.17016/feds.2020.048>
<https://gold.tether.to/>
<https://goldpesa-1.gitbook.io/goldpesa-whitepaper>
<https://kinesis.money/gold>
https://link.springer.com/chapter/10.1057/9781137382559_4#citeas
<https://paxos.com/paxgold>
<https://support.digix.global/hc/en-us>
<https://tradingeconomics.com/country-list/gold-reserves>
<https://twitter.com/elonmusk/status/1392602041025843203?s=28>
<https://www.genesis-mining.com>
<https://www.imf.org/ar/About/Factsheets/Sheets/2023/special-drawing-rights-sdr>
<https://www.meld.gold>
<https://www.omfif.org/digitalcurrenciesandgold>
<https://www.youtube.com/watch?v=LFMPek12I98>
<https://www.youtube.com/watch?v=UiZx0R-K7fE&t=337s>

السيرة الذاتية

التعليم:

- ماجستير في الاقتصاد الإسلامي، جامعة إسطنبول صباح الدين زعيم.
- درجة البكالوريوس في العلاقات العامة، الجامعة اللبنانية الدولية، 2020.
- درجة البكالوريوس في الدراسات الإسلامية، جامعة الآداب والعلوم والتكنولوجيا في لبنان، 2018.

• شهادة صعوبات التعلم، الجامعة الأمريكية في بيروت، 2018.

• شهادة تصميم داخلي، الجامعة الأمريكية في بيروت، 2016.

العمل:

- الرئيس التنفيذي لشركة Magma لتطوير تطبيقات الهواتف المحمولة، فبراير 2019 حتى الآن.
- منسق ومعاون معتمد من قبل لجنة الحج العليا السورية، 2017 حتى الآن.

المهارات والمؤهلات:

- التحدث أمام الجمهور.
- القيادة المدنية، منظمة سبارك، 2017.
- مهارات البحث التطبيقي، معهد عصام فارس، الجامعة الأمريكية في بيروت، 2018.
- تطوير تطبيقات الويب، VSchool، 2016-2017.

مشاركات ونشاطات:

- متحدث، "مؤتمر سوريا التي نريدها.. كيف نصل إليها"، إسطنبول، 2022.
- عضو في مجلس الإدارة لاتحاد الطلاب السوريين في جامعة إسطنبول صباح الدين زعيم، 2021.

- مشارك في برنامج "قادة الشباب السوريين"، Friedrich Ebert، لبنان، 2019.
- مؤسس ومدير مشاريع، ملتقى الطلاب الجامعيين في لبنان (USF)، يوليو 2017 حتى أبريل 2019.
- حاصل على عدة جوائز في مجال الابتكار وريادة الأعمال.

