

**T.C.**  
**İSTANBUL SABAHATTİN ZAİM ÜNİVERSİTESİ**  
**SOSYAL BİLİMLER ENSTİTÜSÜ**  
**İSLAM İKTİSADI VE HUKUKU ANABİLİM DALI**  
**İSLAM İKTİSADI VE HUKUKU BİLİM DALI**

**ULUSLARARASI KREDİLERİN**  
**VE BUNLARIN ETKİSİNİN İSLAMİ EKONOMİLERİ**  
**ÜZERİNDEKİ ETKİSİ**

**YÜKSEK LİSANS TEZİ**

**Yahya SAYED OMAR**

**İstanbul**  
**Temmuz 2018**

**T.C.**  
**İSTANBUL SABAHATTİN ZAİM ÜNİVERSİTESİ**  
**SOSYAL BİLİMLER ENSTİTÜSÜ**  
**İSLAM İKTİSADI VE HUKUKU ANABİLİM DALI**  
**İSLAM İKTİSADI VE HUKUKU BİLİM DALI**

**ULUSLARARASI KREDİLERİN**  
**VE BUNLARIN ETKİSİNİN İSLAMİ EKONOMİLERİ**  
**ÜZERİNDEKİ ETKİSİ**

**YÜKSEK LİSANS TEZİ**

**Yahya SAYED OMAR**

**Tez Danışmanı**  
**Dr.Öğr.Üyesi. Ashraf DAWABA**

**Istanbul**  
**Temmuz, 2018**


Sosyal Bilimler Enstitüsü Müdürlüğüne,

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

Başkan Dr. Öğr. Üyesi Ashraf DAWABA (Danışman)



Üye Dr. Öğr. Üyesi Abdelkader CHACHI

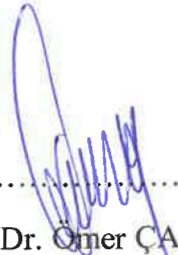


Üye Dr. Öğr. Üyesi Abdulkarim M. JAMOUS



Onay

Yukarıdaki imzaların, adı geçen öğretim üyelerine ait olduğunu onaylarım.



.....  
Prof. Dr. Ömer ÇAHA  
Enstitü Müdürü

## BİLİMSEL ETİK BİLDİRİMİ

Yüksek lisans tezi olarak hazırladığım “**ULUSLARARASI KREDİLERİN VE BUNLARIN ETKİSİNİN İSLAMİ EKONOMİLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ**” 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.

Yahya Sayed OMAR  
İmza



## ÖNSÖZ

Araştırmadaki her aşamada bana yardımcı olan değerli tez danışmanım Yard. Doç. Dr.Öğr.Üyesi. Ashraf DAWABA'e, lisans ve yüksek lisans eğitimim teşekkürlerimi sunarım.

Yahya Sayed OMAR  
İstanbul - 2018

# ÖZET

## Uluslararası krediler

### VE BUNLARIN ETKİSİNİN İSLAMİ EKONOMİLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ

Bu çalışmada, uluslararası borçlama ve fonlama ile ilgili olup, Arap ve islam ülkelerinin ekonomileri üzerindeki etkisi kapsamlı bir şekilde ele almaktadır. Çalışma, uluslararası kredilerin ve borçların tanımı ve hedeflerinden başlayarak, uluslararası finans ve kredilendirmede en önde gelen kurumların tanıtımı ve borç verme işlemleri kapsamında kabul edilen uluslararası koşullar ele almasından geçerek, borçlu ülkelerin, politik, ekonomik ve sosyal yönleri gibi üzerindeki kredi stratejilerinin etkileri hakkında bilgi ve fikir vermesiyle ulaşılmaktadır. Uluslararası borçların, gelişmekte olan ülkelerin ekonomileri üzerindeki etkisi, krediler ve borçlar alanında uluslararası başarılı veya başarısızlık deneyimler, özellikle Türkiye ve Mısır üzerinde odaklanmasıyla da ele alınacaktır.

Çalışmada, islam ülkelerinin uluslararası kredi ve borçlanma mekanizmalarına dayanarak sürdürülebilir kalkınma arayışlarında ortaya atılan akademik düzeyde ekonomik bilgi ve fikirler tartışılmıştır. Bu kredilerin hem devlet düzeyinde hem de çeşitli ekonomik örgüt ve kurumları seviyesinde, aynı zamanda kredilerin orta veda ve uzun veda da şekilleri tartışılmıştır.

Çalışmada, çok önemli bir araştırma sorununu olan uluslararası kredilere artan bağımlılığın tüm biçimlerindeki etkileri ile ilgili temel sorunlara çözüm bulmak amacıyla çalışılmıştır. Bu fonlar ve krediler daha çok Arap ve İslam ülkelerinin, finansman boşluk açıklarını doldurmak, ve ekonomik ve sosyal alanda sürdürülebilir kalkınma sağlamak için kendi çizdiği projeler ve kalkınma programları fonlamak amacıyla almaktadır.

Çalışma, uluslararası finansın teorik temellerini ve pratik prensiplerini, özellikle de uluslararası finans ve borç verme kurumları aracılığıyla alınan kredileri analiz etmiştir. Bu kredileri, Arap ve islam ülkelerinin ekonomilerine getirdiği ağır yük ve yükümlülükler, finans ve finansal yönetiminin kavramları karıştırmadan incelenmiştir.

Çalışma, uluslararası krediler olgusunu incelemek, uluslararası finansman ve borç verme kurumlarının yapısını incelemek, çalışma mekanizmalarını ve bu kredilerin onaylanma koşullarını ve bu kredilerin ekonomik açıdan özellikle Arap ve islam ülkelerinin üzerindeki etkilerini incelemek için uygun bir yaklaşım yöntemleri

kullanarak örneklem çalışmasını yapmıştır. Bu bağlamda birbirlerine ekonomikleri farklı olan Mısır ve Türkiye durumlarına odaklanmıştır.

Çalışmanın önemini bir çok noktada vurgulamakta, en önemlisi, uluslararası finansın ekonomik boyutlarını, politik dışındaki boyutlar, özellikle ekonomik ve sosyal olanın boyutlarla bütünleştirici bir bağlamda analiz eder, böylece çağdaş uluslararası ekonominin en önemli sütunlarından birinin analizine tutarlı bir katkı oluşturan bütüncül bir vizyonu temsil ederler.

Çalışma, uluslar ve ülkeler için ağır yük getiren, siyasi şartlar üzerinde sağlanan uluslararası fonları ve borçlar, kalkınmanın ana geçidi olarak görenlerin hazır vasıfların tarifelerinin tünelinden kurtulmaya yönelik bir girişimdir. Bu hazır tarifelerin Uluslararası Para Fonu(IMF) ve Dünya Bankası gibi uluslararası kapitalist kurumlar tarafından, uluslararası ekonominin lokomotifine entegre edilmeleri için ve büyük ülkelerin kendi çıkarları ve siyasi şartları koymak için zayıf uluslar ve ülkelere uygulanmaktadır.

Araştırma, uluslararası finanslarının gerçekliğini, Arap ve İslam ülkelerinin ekonomileri üzerindeki etkilerinin analiz etmeyi ve önemli uluslararası finansal kuruluşlarla en önemli olan başarılı ya da başarısız deneyimleri gözden geçirmeyi amaçlamaktadır. Bu bağlamda özellikle ekonomik liberalizmin simgesi olan ve özellikle Amerika Birleşik Devletleri gibi büyük güçlerin aracı olarak kullanılan, gelişmekte olan ülkelerin her düzeyde kararlarına el koymak için kullanılan IMF ve Dünya Bankası incelenecektir.

Çalışmada, 10 bölümleri içerisinde uluslararası finans kavramının tanımı, önemi, uluslararası finans ihtiyacının nedenleri, gelişme aşamaları, uluslararası finans kaynakları, uluslararası finans kurumlarının politikalarının analizi ve uluslararası kredilerin Arap bölgesi ekonomileri üzerindeki etkisi gibi önemli konuları kapsamıştır.

Araştırmada gelişmekte olan ülkelerin dış borç krizinin yanı sıra, uluslararası finans ve kredi deneyimlerinde başarı ve başarısızlıklar gözden geçirmek, özellikle Arap ve İslam ülkelerinin başarı ve başarısızlık deneyimlerinde krediler ve borçlar sorununu analiz edilmesiyle tahsis edilmektedir. Araştırma daha sonra İslamın makasitlerine göre İslam iktisadı ile uluslararası krediler arasındaki ilişkileri v arasındaki çatışma ve problemlerin çözmeye yönelik, analizler yapılmaktadır. Çalışma, daha sonra, her düzeyde kredilerin uluslararası deneyimlerinden yararlanarak bir İslam vizyonu ile güvenli uluslararası kalkınma kredilerine yönelik vizyonunu sunmaktadır.

Çalışma, sonuç olarak Batı Hükümetlerinin ve uluslararası finans kurumlarının borç sorununa yönelik tedavi edici reçetelerinin, gelişmekte olan ülkelere sıklıkla tersine dönmüş olması gerçeğine dayanan bir dizi sonuçla sonuçlanmıştır. Ve dış borçluluğun

Arap ve İslam ülkeleri üzerindeki feci etkileri, birçoğu borç veren büyük ülkelere tabi olma halına dönüşmüştür.

Çalışma ayrıca, bu bağlamda uluslararası deneyimlerine istinaden, gelişmekte olan ülkelerin ekonomik kalkınmalarına ulaşabilmek için kredilere ve borçlara güvenebileceğine farz eden uluslararası finans kurumlarının teorisinin başarısızlığını kanıtladığını da vurgulamaktadır. Bunun nedeni ise gelişmekte olan ülkelerin kredi avantajlarını artırmaya, olumsuz etkilerini ise azaltmaya yönelik kredi stratejisinin etkin bir şekilde yöneten bir idari stratejisi bulunmamaktadır. Bunu da gerçekleştirilebilmek için etkili kurumların varlığı, ayrıntılı veriler tabanları, eğitilmiş insan kaynakları, gelişmiş idari kurumlar, gelişmiş vergi sistemleri, seçilmiş hükümetler ve bağımsız yasal kurumlar bulunması gerekmektedir.

Çalışma, bu yukarıdaki zikr edilen sistemi sağlanmadan hibelerin, kredilerin ve uluslararası finansmanın fonları, bu kredilerin faturasını ödeyecek insanlar şimdiki ve gelecek nesillerin için bir felaket olmaya devam edeceğini kesinleştirmiştir.

Çalışma, gelişmekte olan ülkelerin ekonomilerini bağlayan uluslararası kredilerden kurtulmaya yönelik bir dizi öneride bulunmuştur. En önemlisi ekonomik karar alma sürecindeki yapısal sorunları çözmek için Arap ve İslam ülkelerinde sürdürülebilir kalkınma çalışmalarını modernize edilmesi ve geliştirilmesidir. Aynı zamanda Arap ve İslam ülkelerinde sürdürülebilir kalkınma stratejilerinde “kalkınma verimliliği” elde etmek için çaba göstermektedir.

Bu da, sürdürülebilir kalkınma çalışmaları için birleşik bir Arap-İslam sisteminin kurulmasıyla ve islami vakıflar ve kaynaklardan yararlanarak sürdürülebilir kalkınma finansman ihtiyaçlarını sağlamak ve boşluk finansmanları doldurmak ile gerçekleştirilmektedir.

Çalışma ayrıca, dış borçlanma baskısından kurtulmakta başarılı olan Türkiye'nin deneyiminden yararlanılması önerilmektedir. Bu başarı, uluslararası ekonomik sistemin araç ve mekanizmalarının entegrasyonu ile ortaya çıkan yararları içe yönlendirmeye yoluyla gerçekleştirmiştir.

Arap-İslami ekonomik entegrasyonu, Arap ve İslami halkların ulusal güvenlik sisteminin ayrılmaz bir parçası olduğu için, bu çalışma, zengin arap ve müslüman ülkelerinin desteğiyle kapsamlı bir strateji paketi ile bir "İslami Marshall" projesinin başlatılmasını önermektedir. Bu projenin aracılığıyla ve İslami Kalkınma Bankasının tecrübesinden yararlanarak fakir Arap ve Müslüman ülkelerinde sürdürülebilir kalkınma finansman ihtiyaçlarını karşılamakta yardımcı olacaktır.



## ملخص

### القروض الدولية

#### وآثارها على اقتصادات الدول الإسلامية

##### دراسة تأصيلية تحليلية من منظور الاقتصاد الإسلامي

من القضايا المعاصرة ذات الأهمية القصوى في الاقتصاد المعاصر قضية "القروض الدولية"؛ التي أصبحت منتشرة على نطاق عالمي واسع، بعد انتهاء الحرب العالمية الثانية، ونشأت على إثرها مؤسسات التمويل الدولية الكبرى، مثل "صندوق النقد الدولي"، و"البنك الدولي"، وغيرهما من المؤسسات المالية العاملة في هذا المجال. ولقد تناولت الدراسة باستفاضة ما يتعلق بعملية الإقراض والتمويل على المستوى الدولي، مع تحليل أثر القروض الدولية على اقتصادات الدول النامية، مع ذكر بعض التجارب الدولية الناجحة أو الفاشلة في مجال القروض، مع التركيز على الحالتين التركية والمصرية.

وقدمت الدراسة طائفة من البدائل الاستراتيجية التي يمكن من خلالها معالجة الفجوة التمويلية التي تحتاج إليها الدول العربية والإسلامية لتوطين التنمية المستدامة ومعالجة الاختلالات الهيكلية في موازينها التجارية وموازنتها العامة، لعل أهمها؛ البورصة العربية الموحدة، والتبادل التجاري، والمناطق التجارية المشتركة، وتفعيل أنظمة القرض الحسن، مع تحقيق التكامل الاقتصادي العربي الإسلامي، والاهتمام بصيغ التمويل الإسلامي، وخاصةً للدول العربية والإسلامية المزدهرة.

وانتهت الدراسة إلى أن الوصول إلى بدائل تمويلية إسلامية عن سياقات وصيغ القروض الدولية المعاصرة سيكون حلحلة ناجحة لما تعانيه الدول العربية والإسلامية من معضلات تنموية وإشكاليات تمويلية. وخُصت الدراسة إلى أن الوصفات العلاجية المقدمة لمشكلة الديون من الحكومات الغربية والمؤسسات المالية الدولية، أدت في كثير من الأحيان إلى نتائج عكسية في البلدان النامية، وأن الآثار الكارثية للمديونية الخارجية على الدول العربية والإسلامية، حوّلت الكثير منها إلى دول تابعة تدور في فلك الدول الكبرى الدائنة.

كما أكدت الدراسة على أن التجارب الدولية في هذا السياق أثبتت افتقار الدول النامية إلى منظومة النجاح التي تضطلع بإدارة استراتيجية القروض بشكل فعّال يُعظّم من إيجابياتها ويُقلّص من آثارها السلبية، ومن ثمّ فإنّ أموال المنح والقروض، ستظل، حتى إشعار آخر، تذهب إلى جيوب الحكومات، أو تُصرف في مشروعات مظهرية لا طائل من ورائها تُكرّس هيمنة تلك الحكومات على شعوبها المنكوبة التي تدفع أجيالاً بعد أجيال ضريبة هذه القروض والمنح من حاضرها ومستقبلها.

وبرهنت الدراسة على أن الدول النامية، وخاصةً العربية والإسلامية، تتحمل القسط الأكبر في العجز عن تطبيق سياسات اقتصادية ومخططات مالية شافية ووافية، بدلاً من التشبُّث بنماذج مفروضة أثبتت فشلها الذريع في عدة دول، منها اليونان وفنزويلا، وغيرهما الكثير.

وأوصت الدراسة بضرورة تحديث وتطوير منظومة العمل التنموي المستدام في الدول العربية والإسلامية لمعالجة الإشكاليات البنوية في عملية صنع القرار الاقتصادي، والعمل على تحقيق "الكفاءة التنموية"، في استراتيجيات توطين التنمية المستدامة بالدول العربية والإسلامية.

هذا مع تدشين منظومة عربية إسلامية موحدة للعمل التنموي المستدام، والاستفادة من الأوقاف الإسلامية، لتكون قاطرة تنموية رائدة، يمكن من خلالها توفير الحاجات التمويلية لأغراض التنمية المستدامة، ومعالجة الفجوات التمويلية.

كما تُوصي الدراسة بالاستفادة من الخبرة التركية الناجحة في التخلُّص من ضغوط التمويل الخارجي، من خلال الدمج بين أدوات وآليات النظام الاقتصادي الدولي، والتوجُّه بثمرات ذلك الدمج نحو الداخل.

ولأن التكامل الاقتصادي العربي - الإسلامي، هو جزءٌ لا يتجزأ من منظومة الأمن القومي للشعوب العربية والإسلامية؛ تُوصي الدراسة بتدشين مشروع "مارشال إسلامي" للتنمية من خلال الاضطلاع بحزمة استراتيجيات شاملة تساعد به الدول العربية والإسلامية؛ الغنية والمليئة، في دعم استراتيجيات التنمية المستدامة بدولنا العربية والإسلامية الفقيرة؛ من خلال وسائل تمويلية سهلة وميسرة، مع الاستفادة من خبرة البنك الإسلامي للتنمية في هذا الإطار.

## ABSTRACT

### International Loans

#### Their Impact on the Economies of Islamic Countries

The Study tackled all that relates to the operations of **loaning and funding at an international level** and their effect on the economies of the Arab and Islamic countries. It started with the definitions of International loans and their motives, in addition to introducing the most prominent international loaning and funding insituations and the international conditions adopted in the context of the loaning operations, it highlighted the effects of the loans' strategies at the different dimensions, political, economic and social of the recipient or the indebted countries, **with an analysis of the international loans' impact on the economies of the developing countries**, mentioning some of the succeeding and the failing international experiences in the field of loans, with a focus on two cases, the Turkish and Egyptian.

The study discussed the acute academic controversy concerning **the economic theorization in relation to the feasibility of the Islamic countries' dependence on international loans mechanism in its struggle to achieve sustainable development**, let it be at the level of countries or at the level of the different economic entities, committees and organizations, and the nature of the loans themselves, as they belong to the soft loans of durations that range between medium and long term.

The study, through its extended chapters, sought to answer a major research problem, represented by an essential question that relates to the nature of **the effects accumulated on the increasing dependence on the international loans of all types and forms, which many Arab and Islamic countries have been receiving to bridge their funding gaps and the expenses of their various developmental programs**, which aim to inspire an integral renaissance, economic and social progress and sustainable development.

The study analysed the **theoretical basics and the concepts of the international funding process**, especially through the international loaning and founding foundations' loans,

which lead to burdensome obligations on the part of the Arab and Islamic countries' economies, without falling into the trap of mixing the two concepts of funding and financial administration.

The study, utilized the **Case Study** methodology, being a suitable descriptive methodology that is good to go deep in the international loans phenomenon and to create an anatomy of the international funding and loaning foundations' structures, their mechanisms, their conditions as to approve these loans, the effects of these loans on the economic dimensions, as well as their effects on the economies of the Arab and Islamic countries, with a focus on the contrasting Turkish and Egyptian models.

The **importance of the study** appears in a number of points, on top of which are the analysis of the economic dimensions of the international loans within an integral frame with other dimensions that are not political, the social and economic ones in particular, and then it represents an integral that does not separate the phenomenon's bonds, which creates a solid contribution as to explain one of the most important basics on which the modern international economy is built.

The study is attempt to warn against the ready-made recipes which consider international funding the main entrance towards politically conditioned development, which is extravagant to both nations and peoples, and which international imperial foundations, such as the World Bank and the International Monetary Fund, impose on the weaker nations as to integrate them into the international economy's wagon, that at the end lies in the interest of the major international powers.

**The study aims** to analyse the reality of the international loans and their effects on the economies of the Arab and Islamic countries, showing the most prominent experiences, both the ones that succeeded and the failing ones, which interacted with the major funding foundations, especially the World Bank and the International Monetary fund, being the icons of liberal economies and the tools of the major forces, the United States of America in particular, as to have hegemony over the decisions of the developing countries at all levels.

Through **its ten chapters**, the study has covered important causes of the international funding; an introduction to the concept of international funding, its importance, the reasons for the need for international funding, the stages of its development, the sources of international funding, an analysis of the international funding foundations' policies and finally the effects of the international loans on the economies the Arab region.

At this is accompanied with shedding the light on the crises based on being indebted in the developing countries and the reality of the international loans within the international experiences that varied between success and failure, with a specific focus on the controversy of the loans in the Arab and Islamic countries experience that also varied between success and failure. Then, the study analysis the bond between the Islamic economy and international loans, through a purposeful origination that finalizes the controversy in relation to the relationship. After which, the Study proposes its vision that is based on safe developmental international loans via a constituent Islamic vision, which utilizes the reality of the international experiences relating to loans at all levels.

The study has reached a number of conclusions, the most important the curative prescriptions offered to the problem of being indebted to western governments and international monetary foundations, have many times led to opposing results in the developing countries and that the tragic effects of external indebtment in the Arab and Islamic countries have turned many of them to dependent countries that revolve in the space of the major loaning countries.

The study also stressed that the international experiences in this context have proven the failure of the major international funding foundations' theory that believe that the developing countries can resort to loans as to achieve their economic renaissance, based on the developing countries lack of the success system that own the ability to run the strategy of loans in an effective manner that inflates their positive dimensions and diminishes their negative effects, the most crucial parts of which are the presence of active entities, detailed data, trained human resources, developed administrative systems, developed tax systems, elected governments and independent legal foundations.

The study has stressed that without the above-mentioned system, the money of the donations, loans and international funding will be a catastrophe for the nations that pay the bill of these loans from their wealth, present and future one generation after the other.

The study has presented a number of recommendations which represent an attempt to exit the crisis of international loans that have been handicapping the economies of the developing countries; the most important of which are making an effort to update and develop the sustainable developmental work system in the Arab and Islamic countries to address the structural problems in the process of making the economic decision and the keenness to achieve a “developmental capability” in the strategies of sustainable development settlement in the Arab and Islamic countries.

This is in addition to establishing a unified Arab Islamic system for the sustainable developmental action and the utilization of the Islamic mortmain to turn them into a pioneering developmental wagon, through which the funding-based needs can be provided to achieve sustainable development and to bridge the funding-based gaps.

The study also recommends utilizing the Turkish experience that succeeded to depart from the pressures of external loans through integrating the tools and mechanisms of the international economic order and directing the fruits of these integration to the inside.

Because the economic Arab-Islamic integration is a crucial part of the Arab and Islamic nations’ national security order, the study recommends initiating an “Islamic Marshall” project to achieve development through knowing a group of holistic strategies that, rich, Islamic and Arab countries can help in by supporting the sustainable development strategies in our poorer Islamic Arab countries through easy and soft funding means, in addition to utilizing the Islamic Bank’s experience in development within this frame.

## خطة البحث

جاءت هذه الدراسة في مقدمة وتسعة فصول وخاتمة؛ كالتالي:

- 3 ● مقدمة
- 8 ● الإشكالية البحثية للدراسة
- 9 ● تساؤلات الدراسة
- 10 ● أهمية الدراسة
- 12 ● أهداف الدراسة
- 17 ● الدراسات السابقة
- 18 ● الدراسة محل البحث
- حدود الدراسة
- منهج البحث

## الفصل الأول

### مفهوم التمويل الدولي وأهميته

- 20 ● تمهيد
- 21 ● المبحث الأول: ماهية التمويل الدولي
- 24 ○ المطلب الأول: التمويل الدولي.. السياسي والاقتصادي في القروض والمعونة
- 25 ● التمويل الدولي.. عوامل نشوء وتطور
- 27 ○ المطلب الثاني: التمويل الدولي.. نموذج الشركات المتعددة الجنسيات الفريد
- 29 ○ المطلب الثالث: التمويل الدولي.. أقسام وتفرعات
- 30 ● أولاً: التحركات الرسمية لرؤوس الأموال:
  - قروض حكومية ثنائية
  - قروض دولية متعددة الأطراف
  - قروض إقليمية متعددة الأطراف
  - ثانياً: التحركات الخاصة لرأس المال
- 31
- 32
- 33

- 35 ● المبحث الثاني: أهمية التمويل الدولي
- المطلب الأول: أهمية التمويل الدولي بالنسبة للدول المقترضة
- 37 ○ المطلب الثاني: أهمية التمويل الدولي على المستوى العالمي
- 39 ○ المطلب الثالث: مرتكزات النظام المالي خلال عمليات التمويل الدولي
- 41 ● الاستثمار الدولي

## الفصل الثاني

### عناصر النظام المالي ومراحل تطوره

- 44 ● تمهيد
- 45 ● المبحث الأول: عناصر النظام المالي
- المطلب الأول: مؤسسات الوساطة المالية
- 49 ○ المطلب الثاني: الأسواق المالية
- 52 ● المبحث الثاني: تطوُّر التمويل الدولي
- المطلب الأول: التمويل الدولي في الفترة السابقة للحرب العالمية الأولى
- 54 ○ المطلب الثاني: التمويل الدولي في فترة ما بين الحربين
- 56 ○ المطلب الثالث: التمويل الدولي بعد الحرب العالمية الثانية
- 58 ○ المطلب الرابع: نظام النقد الدولي بعد الحرب العالمية الثانية
- 61 ○ المطلب الخامس: طبيعة التمويل الدولي بعد الحرب العالمية الثانية

## الفصل الثالث

### مصادر التمويل الدولي الرسمية وغير الرسمية

- 64 ● تمهيد
- 66 ● المبحث الأول: التمويل الدولي: المصادر الرسمية وغير الرسمية
- المطلب الأول: مصادر التمويل الدولي الرسمية
- مصادر التمويل الثنائية
- خصائص التمويل الدولي ثنائي الأطراف
- 69 ● مصادر التمويل متعددة الأطراف
- 70



- 70 ○ المطلب الثاني: مصادر التمويل الدولي غير الرسمية (الخاصة)
- الأسواق المالية الدولية
- 71 • أدوات سوق النقد
- 72 • سوق رأس المال
- سوق الأوراق المالية
- 76 ● المبحث الثاني: صندوق النقد الدولي
- المطلب الأول: أهداف صندوق النقد الدولي
- 77 • مجال اختصاص الصندوق
- 78 ○ المطلب الثاني: الهيكل التنظيمي للصندوق
- 80 ○ المطلب الثالث: مصادر تمويل صندوق النقد الدولي
- 81 • وحدة حقوق السحب الخاصة التابعة للصندوق
- 83 ● المبحث الثالث: خدمات صندوق النقد الدولي
- المطلب الأول: البرامج المدعّمة بموارد صندوق النقد الدولي
- 84 • تسهيلات إقراض مختارة لدى صندوق النقد الدولي
- 85 ○ المطلب الثاني: شروط صندوق النقد الدولي
- تقييم الالتزام بشروط البرامج
  - أهم سمات الإقراض المُقدّم من الصندوق
- 86 ○ المطلب الثالث: أبرز معالم تطوّر عمليات الإقراض لدى صندوق النقد الدولي
- 87 • المساعدة الفنية والتدريب المُقدّم من صندوق النقد الدولي
- 89 ● المبحث الرابع: البنك الدولي، التعريف والتمييز بينه وبين صندوق النقد الدولي
- المطلب الأول: نشأة البنك الدولي وهيكله التنظيمي ورأسماله
- 90 • خدمات وأهداف البنك الدولي
- 91 ○ المطلب الثاني: الفرق بين صندوق النقد الدولي والبنك الدولي
- الصندوق والبنك الدوليين.. نقاط التمايز
  - الصندوق والبنك الدوليين.. نقاط الالتقاء

## الفصل الرابع

113 أبرز مؤسسات التمويل الدولية وسياساتها التمويلية

114 • تمهيد

- 117 المبحث الأول: أهم مؤسسات التمويل الدولية والإقليمية
- هيئة التنمية الدولية
  - 118 • مؤسسة التمويل الدولية
  - البنك الإفريقي للتنمية
  - 120 • بنك الاستثمار الأوروبي
  - بنك التنمية الآسيوي
  - 121 • البنك الإسلامي للتنمية
  - صندوق النقد العربي

- 123 المبحث الثاني: علاقة صندوق النقد والبنك الدوليين بالبلدان النامية
- المطلب الأول: خبرات صندوق النقد في التعامل مع اقتصادات الدول
  - 124
  - المبحث الثالث: التمويل الدولي وعلاج المشكلات الاقتصادية في الدول النامية
  - 129 ○ المطلب الأول: الخبرات الدولية في التعامل مع الصندوق والبنك الدوليين
  - 130

## الفصل الخامس

- ### آثار القروض الدولية وسياسات التبعية الاقتصادية
- 138
  - تمهيد
  - 139
  - المبحث الأول: أثر القروض الدولية على اقتصادات دول المنطقة
  - 142 ○ المطلب الأول: أسباب لجوء الدول للقروض
  - 143 • أدوار صندوق النقد والبنك الدوليين موضع تساؤل
  - 144 ○ المطلب الثاني: الآثار الناشئة عن القروض الدولية:
  - 146 • أولاً: الآثار السياسية
  - ثانياً: الآثار الاقتصادية
  - 147 • ثالثاً: الآثار الاجتماعية والمعيشية
  - رابعاً: القروض والمشروطة
  - المطلب الثالث: القروض.. آثار ونماذج أخرى
  - 149 ○ المطلب الرابع: معضلة الدين الخارجي في دول المنطقة
  - 151 ○ المطلب الخامس: الدول العربية ومشروطة الحصول على قرض
  - 152

- المبحث الثاني: سياسات البنك والصندوق الدوليين واستمرار تبعية الأمة للغرب  
155 في ظل ظاهرة قراصنة القروض
- المطلب الأول: ماهية التبعية الاقتصادية والمالية
- مظاهر تبعية الاقتصادات العربية والإسلامية للبنك والصندوق الدوليين  
156
- المطلب الثاني: ملامح استراتيجية التحرر من التبعية للبنك والصندوق الدوليين  
157
- المطلب الثالث: قراصنة القروض  
158

## الفصل السادس

### أسباب المديونيات الخارجية في الدول النامية وآثارها

- تمهيد  
161
- المبحث الأول: أسباب المديونية الخارجية  
162
- المطلب الأول: أسباب تفاقم أزمة المديونية في البلاد العربية  
164
- المطلب الثاني: الأسباب السياسية والاجتماعية لتفاقم أزمة المديونية  
166
- المبحث الثاني: آثار المديونية الخارجية على الدول النامية  
168
- المطلب الأول: المديونية الخارجية وخطط التنمية  
171
- المطلب الثاني: الديون الخارجية وتبعية الاقتصادات العربية  
172
- المطلب الثالث: تأثير الديون الخارجية على المجتمع العربي  
173
- المطلب الرابع: تأثير الديون الخارجية على السياسة العربية  
174
- المبحث الثالث: الحلول المقترحة لأزمة المديونية  
175
- المطلب الأول: إعادة جدولة الديون  
176
- كيفية إعادة الجدولة  
177
- المطلب الثاني: أنماط إعادة جدولة الديون  
178
- شروط إعادة الجدولة  
180
- المطلب الثالث: تبديل الديون  
181
- إعادة شراء الديون  
183
- المطلب الرابع: إيجاد بديل لنظام القروض  
184

القروض في التجارب الدولية بين النجاح والإخفاق

188

189

191

193

196

197

199

202

203

207

209

210

211

214

216

219

223

225

229

230

232

233

● تمهيد

● المبحث الأول: خبرات التمويل الدولية.. تجارب كارثية

○ المطلب الأول: نموذج اليونان

○ المطلب الثاني: نموذج بيرو

○ المطلب الثالث: نموذج زامبيا

○ المطلب الرابع: خبرة مصر في التعامل مع مؤسسات التمويل الدولية

● الوضع الاقتصادي لمصر قبل القرض الجديد

● شروط صندوق النقد الدولي

● المبحث الثاني: التمويل الدولي.. خبرات عالمية ناجحة

○ المطلب الأول: تجربة ماليزيا وريادة النمر الآسيوية

● محاور خطة التنمية الماليزية

● محور التعليم

● محور التصنيع

○ المطلب الثاني: التجربة البرازيلية وتحديات كسر التبعية:

● خطوات النهضة البرازيلية

○ المطلب الثالث: الخبرة التركية في التحول من مدين إلى دائن

● الواقع الاقتصادي التركي بعد النهضة

● النهضة التركية الاقتصادية

● العناصر الفاعلة في الاقتصاد التركي

● المبحث الثالث: نحو استراتيجية فعّالة لإدارة تمويل التنمية المستدامة.....

○ المطلب الأول: محاذير التمويل الدولي وفقاً للخبرات الدولية والعربية والإسلامية

○ المطلب الثاني: إيجابيات التمويل الدولي وفقاً للخبرات الدولية.....

○ المطلب الثالث: استراتيجيات إدارة التفاوض مع المؤسسات التمويلية الدولية

## الاقتصاد الإسلامي والقروض الدولية .. تأصيل مقاصدي

235

236

● تمهيد

239

● المبحث الأول: القروض من المنظور الإسلامي.. رؤية تأصيلية عملية

○ المطلب الأول: صناعة التمويل الإسلامي

244

○ المطلب الثاني: الصكوك الإسلامية أبرز أوجه التمويل الإسلامي

246

○ المطلب الثالث: التمويل الإسلامي في الاقتصاد الدولي

248

● المبحث الثاني: أسباب تحفُّظ الاقتصاد الإسلامي على القروض الدولية

249

○ المطلب الأول: تأثير القروض على البنى الاقتصادية

● تراجع جهود تعبئة "الادِّخار الكامن"

● ارتفاع الأسعار وانعدام القدرة الشرائية

● انتقائية توزيع الأموال وإضعاف قطاعات اقتصادية معينة

● إهدار معاكس للموارد الاستثمارية المحلية

284

○ المطلب الثاني: القروض مصدر إضافي للتبعية السياسية والاقتصادية

● حرمان الخبرات البشرية من التعلم بالممارسة

253

● المبحث الثالث: أسباب مُوجِبة لعمل المصارف الإسلامية في القروض الدولية

○ المطلب الأول: القروض الدولية طريق التنمية

254

○ المطلب الثاني: تعاطف جمهور المتعاملين المسلمين مع المصارف الإسلامية

255

● واقع المصارف الإسلامية

256

● المصارف الإسلامية ضرورة عصرية

257

○ المطلب الثالث: زيادة العمل المصرفي الإسلامي

## الفصل التاسع

259 نحو قروض دولية تنموية آمنة.. رؤية إسلامية تأسيسية

261

### ● تمهيد

263 المبحث الأول: استراتيجيات إسلامية بديلة عن القروض الدولية المعاصرة

○ المطلب الأول: مقترحات لبدائل وحلول

● تفعيل أنظمة القرض الحسن طويلة الأجل

266 ● توظيف المعونات الخارجية في الإنتاج والتنمية

267 ● إنشاء مشروع البورصة العربية الموحدة

268 ● ضبط وتخفيض الجمارك بين الدول الإسلامية

269 ● تعزيز صور التبادل التجاري بين الدول الإسلامية

270 ● التكامل بين الدول العربية والإسلامية في المجال الاقتصادي

272 ● السعي نحو جذب المزيد من الاستثمارات الخارجية إلى البلاد العربية

274 ● تبني الدول العربية والإسلامية المزدهرة اقتصادياً لصيغ التمويل الإسلامي

276 ● تقوية أدوار المنظمات الوسيطة (منظمة العالم الإسلامي.....)

● تفعيل السوق العربية والإسلامية المشتركة

277 ● إنشاء منظمة تضم الدول العربية والإسلامية المديئة

280 ● دعم الدور التمويلي التنموي لصندوق النقد العربي

281 ● تفعيل دور القطاع الخاص في التمويل التنموي العربي الإسلامي

282 ○ المطلب الثاني: الاقتصاد الإسلامي.. حلول وبدائل لتنمية مستدامة

284 المبحث الثاني: آليات تطبيقية معاصرة للتمويل الإسلامي

285 ○ المطلب الأول: التمويل الدولي بطرق الاستصناع والإجارة وغيرها

287 ○ المطلب الثاني: الزكاة كمدخل تمويلي لمشروعات التنمية المستدامة

289 ○ المطلب الثالث: الضرائب وتمويل مشروعات التنمية

291 ● المبحث الثالث: البنك الإسلامي للتنمية

○ المطلب الأول: البنك الإسلامي للتنمية.. مدخل تعريف إجرائي

294 ○ المطلب الثاني: خبرة التمويل التنموي بالبنك الإسلامي

● دعم التنمية في دول الثورات العربية

295 ● الاستثمار في الصكوك الإسلامية

● 10 ملايين دولار لتمويل مشاريع مكافحة الفقر في دولة "توغو"

- 296 • تعزيز قدرات لبنان في القطاع الصحي  
• دعم شراكة القطاعين العام والخاص في البنية التحتية
- 297 • إدارة تمويل "صندوق الأقصى" في فلسطين
- 298 • مبادرة صندوق مكافحة العمى في إفريقيا  
• دعم مشاريع الطاقة المتجددة في إفريقيا  
• مشروع الربط الكهربائي بين دول وسط وجنوب آسيا
- 299 • برنامج المنح الدراسية للمتفوقين في التقنية العالية HIGH TECH
- 300 • تدشين صندوق للتكنولوجيا والابتكار بقيمة 500 مليون دولار  
• إطلاق برنامج "الشباب المهني 2017 - 2018"
- 301 • مبادرة "كومسيك" لذكاء الأعمال  
○ المطلب الثالث: البنك الإسلامي للتنمية تجربة مصرفية إسلامية
- 302 • البنك الإسلامي للتنمية.. تقييم شرعي

305

الخاتمة

306

النتائج والتوصيات

312

قائمة المراجع والمصادر

# القروض الدولية

وآثارها على اقتصادات الدول الإسلامية  
دراسة تأصيلية تحليلية من منظور الاقتصاد الاسلامي

بحث لنيل درجة الماجستير

العام الجامعي

2018 / 2017

تقديم الطالب

**يحيى السيد عمر**

الرقم الجامعي / 501416040

إشراف

**الدكتور أشرف محمد دوابه**

أستاذ التمويل والاقتصاد الإسلامي



## شكر وتقدير

بعد رحلة بحث وجهد واجتهاد تكلفت بإنجاز هذه الدراسة، يسرُّني أن أتقدّم بأسمى آيات الشكر والعرفان لكل من عاونني في إنجاز هذا العمل؛ فأحمد الله- عز وجل -أولاً على نِعَمه التي منَّ بها عليّ، فهو صاحب الفضل والمنّة.

ثم أتقدّم بأسمى آيات الشكر والتقدير إلى الذين حملوا أقدس رسالة في الحياة، إلى الذين مهّدوا لنا طريق العلم والمعرفة، إلى جميع أساتذتي الفضلاء الأجلاء، وأخص منهم بالتقدير والشكر كل من أزرني في إتمام هذه الدراسة، وقَدّم لي العون، وزوّدني بالمعلومة أو النصح أو الإرشاد؛ لإتمامها على الوجه الأمثل .

ومن منطلق إيماني الراسخ بأن من لم يشكر الناس لم يشكر الله- تعالى-؛ يسعدني أن أرفع أسمى كلمات الشكر والتقدير لمن أخذ بيدي للسَّير على درب العلماء والخبراء، وذلك لي طريق البحث العلمي؛ سعادة الأستاذ الدكتور /أشرف محمد دوابه، أستاذ التمويل المصرفي في معهد الدراسات العليا في جامعة إسطنبول صباح الدين زعيم تقديراً وعرفاناً لما قدّمه لي سعادته من جهد مخلص وعطاء متميز، حيث تفضّل بالإشراف على هذه الرسالة؛ رغم كثرة انشغالاته وتعدّد مهامه، فلم يبخل عليّ بعلمٍ أو بوقتٍ، فكان لإشرافه وتوجيهاته ونصائحه عظيم الأثر لخروج هذا العمل المتواضع إلى النور.

والحق أن سعادته كان نِعَم العون في التوجيه، وتقديم النصح والمعلومة بسهولة ورفق؛ أعطاني من وقته الثمين والغالي في الإشراف على هذه الدراسة، ما أمدّني بزاد عظيم من دقيق ملاحظاته وتوجيهاته لإخراج هذه الرسالة على أفضل صورة.

فجزاه الله عني خيراً، وله مني خالص الشكر والتقدير

# القروض الدولية

## وأثارها على اقتصادات الدول الإسلامية

### بسم الله الرحمن الرحيم

الحمد لله الذي علّم بالقلم، علّم الإنسان ما لم يعلم؛ أحمده سبحانه حمداً شاكرين، وأثني عليه بما هو أهله تبارك وتعالى، والصلاة والسلام على معلّم الناس الخير؛ نبينا محمدٍ وعلى آله وصحبه أجمعين، وكل من دعا بدعوته واقتفى أثره إلى يوم الدين.

وبعد:

لقد أصبح مفهوم التمويل الدولي **International Finance**، منتشراً على نطاق عالمي واسع، بعد انتهاء الحرب العالمية الثانية، التي نشأت على إثره مؤسسات التمويل الدولية الكبرى، مثل "صندوق النقد الدولي"، و"البنك الدولي"، وغيرهما من المؤسسات المالية العاملة في هذا المجال، وذلك على إثر ما عُرِفَ آنذاك بـ "مشروع مارشال"<sup>(1)</sup>، الذي قادته الولايات المتحدة الأمريكية؛ للمساهمة في إعادة إعمار دول أوروبا التي مزقتها الحرب، قبل أن يتطوّر الأمر فيما بعد ليشمل المساهمة في تنمية اقتصادات دول العالم النامي من خلال مؤسسات التمويل الدولية.

ولقد شهدت حِقْبَةُ التسعينيات من القرن الماضي تزايداً أنشطة الأسواق المالية العالمية ونموها بشكل ملحوظ، لا سيما على صعيد صور وأنماط القروض الدولية الموجهة للبلدان النامية، قبل أن يحدث تقلص مفاجئ لهذا النمو في أعقاب الأزمة المالية الآسيوية<sup>(2)</sup> التي شهدها النصف الثاني من العام 1997م.

(1) خطة اقتصادية أُطلقت بمبادرة من وزير الخارجية الأمريكي الأسبق جورج مارشال عام 1947م، من أجل مساعدة البلدان الأوروبية على إعادة إعمار ما دمرته الحرب العالمية الثانية وبناء اقتصاداتها من جديد، وذلك عبر تقديم هبات عينية ونقدية بالإضافة إلى حزمة من القروض الطويلة الأمد. (Marshall Plan, Encyclopedia Britannica, available at: [goo.gl/UbCCQgX](http://goo.gl/UbCCQgX))

(2) بدأت الأزمة المالية الآسيوية التي أصابت معظم قارة آسيا، في شهر يوليو عام 1997م، وسط مخاوف من تحولها إلى أزمة عالمية؛ حيث اندلعت شرارة الأزمة أول الأمر في تايلاند، مع انهيار عملة البات التايلاندي، قبل أن تنتشر الأزمة لتشمل عملات دول جنوب شرق آسيا وكوريا الجنوبية واليابان التي بدأت بالسقوط، فانخفضت أسعار البورصات المالية وكافة المنتجات، مقابل ارتفاع هائل في القروض الخاصة، وكانت أكثر البلدان تأثراً بالأزمة المالية الآسيوية هي إندونيسيا وكوريا الجنوبية وتايلاند، ثم ماليزيا والفلبين ولاوس وهونغ كونغ، بدرجة أقل، وكذلك الصين وتايوان وسنغافورة وبروناي وفيتنام، وقد عانت جميع تلك الدول من انخفاض الطلب والثقة في السوق على مستوى المنطقة بأسرها. ما دفع صندوق النقد الدولي إلى التدخل عارضاً مساعدته المشروطة. فقبلت إندونيسيا التعاون ورفضته ماليزيا، وكانت مظاهر الأزمة متشابهة في تلك البلدان؛ حيث عانت من هروب رؤوس الأموال بعد ارتفاع سعر الفائدة في الولايات المتحدة وانهيار سعر الصرف في تايلاند؛ حيث بدأت الأزمة، مما أدى إلى إضعاف القطاع المالي. كان رفض ماليزيا للقروض آنذاك نابعاً من رؤيتها أن برنامج التكيف الهيكلي المربوط بقرض صندوق النقد الدولي لا يليح احتياج اقتصادها في تلك اللحظة، وأن تطبيق ذلك البرنامج قد تكون له تبعات سلبية. أما إندونيسيا فقبلت القرض وقبلت برنامج صندوق النقد الدولي المصاحب له، والذي اشترط تنفيذ إجراءات اقتصادية حادة في وقت محدود. (Asian financial crisis: When the world started to melt, euromoney, December 1997, available at: [goo.gl/uwk182](http://goo.gl/uwk182))

## سبب اختيار الموضوع

ومن ثمَّ فقد شكَّلَ قياس حجم تدفقات رأس المال واتجاهاته العكسية، مصدرَ إلهام واهتمام للعديد من المؤلِّفات والدراسات المعنية بقضايا التمويل والاقتصاد الدولي، ولكنَّ عدداً قليلاً، نسبياً، من تلك الدراسات تطرَّقَ لمحددات القروض الدولية، وآثارها على اقتصادات الدول العربية والإسلامية بشكلٍ معمَّقٍ ورئيسٍ؛ حيث اتسمت تلك الدراسات القليلة التي تناولت تلك القضية بكونها دراسات جزئية أو مقارنة، فيما انكبَّت غالبية الدراسات المحلية أو الدولية على تحليل مفصَّل للعناصر التي أثَّرت في تطور الديون الممنوحة للاقتصادات الرئيسة الناشئة في أمريكا اللاتينية وآسيا.

وعلى صعيد الدوافع والمحفِّزات، تختلف الأسباب التي تُلجئُ الدولَ للقروض الدولية بصورها المختلفة، سواءً من الدول أو من البنوك والمؤسسات المالية؛ الدولية والإقليمية الكبرى. كما تتباين الآراء والتحليلات التقييمية حول القروض الدولية؛ باختلاف المنطلقات النظرية والخلفيات الأيديولوجية، إضافةً إلى الدوافع السياسية والاقتصادية والاجتماعية، التي تؤثر وتتأثر بقرارات العرض والطلب؛ ففي حين يرى البعض أنه خطوةٌ أساسية نحو تحقيق التنمية المستدامة، يراه آخرون ضغوطاً وديوناً متراكمة مخصَّصة، في الأغلب، للأمور الاستهلاكية غير المُنتجة للقيمة المضافة، بما يُثقلُ كاهل الأجيال القادمة التي ستتحمل عبء تسديدها، لا غير.

والقروض الدولية ليست صورة نمطية واحدة، بل هي مختلفة متنوعة، بحسب الدوافع المُلحَّة لطالبيها، من ناحية، وبحسب جهة التمويل والإقراض من ناحية ثانية، فهناك نمط القروض الداخلية، وهي تلك التي تحصُلُ عليها الدولُ داخلياً، من دون تجاوز ترابها الوطني، سواءً كان ذلك من قبيل أشخاص طبيعيين أو أشخاص اعتباريين معنويين، كما أن هناك نمط القروض الخارجية، وهي تلك التي يتم الحصول عليها من دولة أخرى، أو من مؤسسة مالية دولية أو إقليمية.

وعلى صعيد الآثار والاستحقاقات، يُعدُّ الاقتراض الداخلي أفضل، إلى حدِّ كبير، من الاقتراض الخارجي؛ بالنظر إلى أنه في حالة الاقتراض الداخلي تتمكن الحكومات من تفادي بعض الشروط المُقيِّدة والمُججفة عليها، أو تخصيص بعض المزايا المشجِّعة للجهات المانحة للقروض؛ أيّاً كان شكلها. وهذا يُعدُّ، قطعاً، أيسر حالاً من صور القروض الخارجية التي يتم فيها إجبارُ الدول، في غالب الأحيان، على قبول شروط المانحين والمُمولين والمقرضين، والتي عادةً ما تُضربُ بالسياسات؛ الاقتصادية والاجتماعية، للدولة الراغبة في الاقتراض، ومن ثمَّ فإنَّ الدول التي تعتمد على آليات الاقتراض الخارجي والاستدانة تتضاءل سُلطتها واستقلالية قراراتها بشكل كبير.

وقد يؤدي الإغراق في طلب الاقتراض الخارجي المُتكرِّر إلى تضخُّم العملات المحلية، وفقدانها قيمتها الفعلية في الداخل؛ من حيث انخفاض القدرة الشرائية، والارتفاع الكبير لأسعار السِّلَع والخدمات، وفي الخارج أمام العملات الأجنبية؛ بما يؤدي إلى عجزٍ كبيرٍ في الميزان التجاري للمبادلات.

وتأتي القروض الممنوحة من صندوق النقد الدولي؛ كمثالٍ واضحٍ على مدى التأثيرات السلبية للاقتراض الخارجي على سياسات الدول الممنوحة؛ إذ عادةً ما يتم القرض بشروطٍ تُصنَّفُ بالقاسية والمتدخِّلة في

استقلال القرار السيادي للبلد المدين أو المقترض، والذي تدفعه الحاجة الملحة أو الانهيار الاقتصادي إلى طلب سيولة نقدية عاجلة ذات سعر فائدة منخفض، مقابل تدابير تقشيفية صارمة وتقليص في جانب الميزانيات الاجتماعية، حتى لو كان هذا البلد منتمياً إلى المنظومة الأوروبية؛ كاليونان.

وتتزايد هذه التداعيات السلبية للقروض الخارجية في العالم الإسلامي، بما لم يُعدّ خافياً على أحد، لا سيما في ظل حالة الضعف التي تنتاب معظم الدول الإسلامية، التي تعاني، في معظمها، من إشكالية التبعية المالية والاقتصادية، التي تُضاعف من مشكلات تلك الدول، وتُلقي بظلالها القاتمة على الإنسان أو المواطن الذي يعيش في تلك الدول على كافة المستويات.

والمتابع للدراسات المختصة بالدول المقترضة أو المدينة الكبرى عبر العالم، يتضح له أن الدول المُقترضة الرئيسة، على الصعيد العربي، يصل عددها إلى 12 دولة، وأن إجمالي ديونها الخارجية في عام 2017م بلغت أكثر من 3 أضعاف حجم ديونها عام 2000م؛ حيث ارتفعت من نحو 143.8 مليار دولار أمريكي، عام 2000م، لتصل إلى أكثر من 1.14 تريليون دولار أمريكي، خلال عام 2017م، على خلفية تزايد إقدام الدول العربية، وخاصة مصر وتونس والأردن والمغرب ولبنان، على الاقتراض وإصدار سندات دين سيادية؛ بهدف تمويل العجز في موازين مدفوعاتها، الناتجة عن زيادة حجم النفقات العامة<sup>(1)</sup>.

ويُلاحظ أن هذه الدول الخمس المذكورة لها تاريخ في أزمة المديونية الخارجية، وكلها ترتبط ببرامج للإصلاح الاقتصادي مع البنك وصندوق النقد الدوليين؛ الأمر الذي يُبرز الآثار السيئة للقروض الدولية، والتي تتمثل في تعاضل مؤشرات التبعية الاقتصادية والمالية من الدول المدينة للدول الدائنة.

ويتلخص مفهوم التبعية الاقتصادية في وجود علاقة، غير متكافئة، بين طرفين، يكون أحدهما مسيطراً، كمّاً وكيفاً، على مجريات تلك العلاقة، حتى تدوم له الهيمنة، وهو عادةً الطرف المستقل، أما الطرف الثاني، فعادةً ما يكون دوره تابعاً، يقتصر فقط على تلقي ما يُفرض عليه؛ سلباً أو إيجاباً، من قبل الطرف المهيمن.

ويتجلى هذا المفهوم بشكل واضح في العلاقة الاقتصادية بين دول الشمال المتقدمة، ودول الجنوب النامية؛ حيث ظلت الأخيرة تابعةً للأولى في ضوء ما يُرسم لها من سياسات في ظل النظام الاقتصادي السائد، بعد نيئ الدول النامية استقلالها السياسي بعد انتهاء حقبة الاستعمار الأوروبي المباشر على مدى عقود النصف الثاني من القرن العشرين؛ لتظل تلك الدول مجرد اقتصادات مُنتجة للسلع الأولية ومُصدرة لها بأسعار زهيدة، في حين طوّرت الدول المتقدمة من أدائها الاقتصادي، وسيطرتها على إنتاج التكنولوجيا، وتصدير رؤوس الأموال، مما كرّس المزيد من مظاهر التبعية، وخاصةً في ظل الثورة التكنولوجية والمعلوماتية السائدة في عصر العولمة.

(1) بتصرف؛ أحمد سرورومني حجازي، "الدَّين الخارجي للدول العربية.. التداعيات وسبل الخروج من المأزق"، مركز البديل للتخطيط والدراسات الاستراتيجية، 3 فبراير 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/xuy7m1](http://goo.gl/xuy7m1).

وحتى في ظل رَوَاجِ العولمة الاقتصادية منذ مطلع التسعينيات من القرن الفائت، ظلت العلاقات الاقتصادية بين الدول النامية والمتقدِّمة مُرْتَهَنَةً بما عُرِفَ في الأدبيات الاقتصادية بنظرية "المركز والأطراف"<sup>(1)</sup>؛ حيث ترتبط كل مجموعة من الدول النامية بواحدة من الدول المتقدمة، والتي عادةً ما كانت مُسْتَعْمِرَةً لتلك الدول النامية.

ولما كانت هذه الدراسة مَعْنِيَةً بتناول التَّبَعِيَّةِ المالية بدول العالم الإسلامي، ودور سياسات البنك والصندوق الدَّوْلِيِّينِ في ذلك؛ فَمِنَ الضروري الإشارة إلى بيان وتدقيق لمفهوم التبعية المالية، والتي تعني حاجة الطرف التابع للطرف المستقل أو المتبوع؛ لتدبير احتياجاته المالية، سواءً كان الطرف التابع من دول العجز المالي؛ فيلجأ إلى طلب القروض والمِنَحِ والمساعدات، أو السعي لَجَذْبِ الاستثمارات الأجنبية المباشرة أو غير المباشرة، وتقديم الحوافز والضمانات التي تُغْرِى هذه الاستثمارات بالقدوم للدول النامية، وقد ترسَّخ دور البنك الدولي وصندوق النقد الدولي، منذ نهاية الثمانينيات، في فرض برامجها المسمَّاة ببرامج التكيُّف الهيكلي على الدول النامية، مما تسبَّب في تداعيات سلبية بالغة الخطورة على الصعيدين الاقتصادي والاجتماعي. أو كان الطرف التابع من دول الفائض، لكنه يعجز عن توظيف تلك الفوائض، فيلجأ للاندماج في المؤسسات الرأسمالية، التي تُفرض شروطها، وتتعرض فيها تلك الفوائض لمخاطر تخفيض قيمة الاستثمارات، عبر تخفيض قِيَمِ العملات الأجنبية، أو ضعف المردود الاستثماري على تلك الاستثمارات؛ من خلال تخفيض سعر الفائدة، أو الدخول في مغامرات أسواق المال.

ولا شك أن اقتصادات الدول الإسلامية، منذ استقلالها، كانت مجرد حقول تجارب للنُظُمِ الرأسمالية والاشتراكية والمختلطة الأصول والمناهج، دون الولوج في تجربة عملية للنظام الاقتصادي الإسلامي، تُوظَّف من خلالها طاقات الأفراد والمجتمعات في تنمية حقيقية، من جهة، وتُعَلِّي من قيمة التعاون الاقتصادي على مستوى الدول الإسلامية، بعيداً عن حسابات التواطؤ وضرب مصالح الآخر، من جهة أخرى.

ولعل ما حدَّث في الأزمة المالية العالمية الأخيرة التي شهدتها النظام المالي العالمي، خلال العام 2008م<sup>(2)</sup> وما بعده، من آثار سلبية على الاستثمارات العربية والإسلامية في الغرب خير دليل على تبعية البلدان الإسلامية مالياً للمنظومة المالية للدول الرأسمالية الغربية.

(1) نظرية المركز والهامش أو الأطراف في النظام الاقتصادي والسياسي العالمي، نظرية دَسَّهَا باحثون من أمريكا اللاتينية، نشأت في حقبة الخمسينيات والستينيات من القرن الماضي، كردة فعل لنظرية التحديث التي كانت تنادي بها دول المركز في كون الدول النامية يجب أن تتخذ من التنمية التدريجية سبيلاً لنموها، حتى يمكن أن تصل إلى مستوى الدول المتقدمة.

(Budd L. Hall, From Margins to Center? "The Development and Purpose of . Participatory Research", *The American Sociologist*, Vol. 23, No. 4 (Winter, 1992), pp. 15 - 28)

(2) في سبتمبر 2008م بدأت أزمة مالية عالمية اعْتُبِرَتْ هي الأسوأ من نوعها منذ زمن الكساد الكبير سنة 1929م. بدأت الأزمة أولاً بالولايات المتحدة الأمريكية، ثم امتدت إلى دول العالم؛ لتشمل الدول الأوروبية، والدول الآسيوية والدول الخليجية، والدول النامية التي يرتبط اقتصادها مباشرة بالاقتصاد الأمريكي، وقد وصل عدد البنوك التي انهارت في الولايات المتحدة خلال العام 2008م إلى 19 بنكاً، وبعد معاناة طويلة للاقتصادات العالمية أعلنت الدول الصناعية الكبرى الثمانية دخول اقتصاداتها مرحلة الركود التي حاولت الحكومات جاهدة تفاديه، وقد أعلن الركود بعد أن ظهرت بيانات انكماش للربع الثالث من عام 2008م

إذ يُلاحظ أن جميع دول منظمة التعاون الإسلامي<sup>(1)</sup>، لهم عضوية بالبنك والصندوق الدُولِيِّين، وقد طبّقت معظم دول المنظمة برامج الإصلاح الهيكلي، وأنصوّت تحت لواء العولمة التي توسّعت في سيطرتها على مُقدّرات الاقتصاد العالمي منذ مطلع تسعينيات القرن العشرين؛ حيث تخلّت غالبية الدول بمنظمة التعاون الإسلامي عن الدور الاقتصادي للدولة لصالح القطاع الخاص، وانضمت لمنظمة التجارة العالمية، واتجهت السياسات الاقتصادية بها لتطبيق سياسة الإنتاج من أجل التصدير، والعمل على جذب الاستثمارات الأجنبية، وأجرت تعديلات جوهرية على هيكل موازنتها العامة؛ للتخلي عن سياسات الدعم، بهدف تقليل نسبة العجز.

كما اضطرت غالبية تلك الدول للتخلي عن التوظيف الحكومي في مؤسساتها بصورة كبيرة، مقارنة بما كان عليه الوضع من قبل؛ وذلك استجابة لشروط المؤسسات التمويلية الكبرى، وخاصة البنك الدولي وصندوق النقد الدولي، كما أن لدول عربية كبرى، مثل مصر، تاريخاً طويلاً مع جهات القروض الدولية، وعلى رأسها "صندوق النقد الدولي"، وهو تاريخ حافل بمظاهر التعثر الذي تسبّب في إحداث قلاقل اجتماعية وسياسية أدّت في المحصلة إلى اندلاع ثورة 25 يناير 2011م<sup>(2)</sup>، غير أن ذلك لم يمنعها من معاودة طلب القروض من الصندوق مجدداً. وهو الأمر الذي يُوجب دراسة آثار هذه القروض الدولية على الدول العربية والإسلامية؛ لبيان هل أسهمت تلك القروض حقاً في عمليات التنمية المستهدفة، أم أنها لم تُجدِ نفعاً.

وتسعى هذه الدراسة إلى بيان أثر القروض الدولية على اقتصادات الدول العربية والإسلامية، خاصة أن معظم هذه الدول تُواجه في الوقت الراهن تحديات مالية كبيرة؛ تتمثل في نقص التمويل اللازم لاستكمال عمليات التنمية المستدامة، حتى إن دولاً خليجية مثل المملكة العربية السعودية، كان يُشار لها بالبُنان في مجال الحديث عن "الوفرة المالية"، باتت في حاجة إلى قروض خارجية.

وستناقش الدراسة باستفاضة كل ما يتعلق بعملية القروض الدولية، وأثرها على اقتصادات العالم الإسلامي، ومن ثمّ تعريف ودوافع طلب القرض الدولي، مروراً بأبرز مؤسسات التمويل الدولية، وشروط هذه الأخيرة للموافقة على القروض، وانتهاءً بتأثير القروض الدولية على النواحي السياسية، الاقتصادية، والاجتماعية للدول المديّنة، وأثر القروض الدولية كذلك على اقتصادات الدول النامية، مع ذكر بعض التجارب الدولية في مجال الاعتماد على القروض الدولية، وكيف تحرّرت بعض الدول من التبعية الاقتصادية، مع التركيز على

بنسبة 0.5% لكل من اقتصاد الولايات المتحدة واليابان وبريطانيا وإيطاليا وألمانيا وكندا، كما أعلنت روسيا في 12 ديسمبر أنها دخلت الركود. (ساعد مرابط، الأزمة المالية العالمية 2008 جذورها وتداعياتها، جامعة فرحات عباس، سطيف، الجزائر، 2009م).

(1) أنشئت منظمة التعاون الإسلامي بقرار صادر عن القمة التاريخية التي عُقدت في الرباط بالمملكة المغربية في 25 من سبتمبر 1969م رداً على جريمة إحراق الكيان الصهيوني للمسجد الأقصى. وتُعدّ ثاني أكبر منظمة دولية بعد الأمم المتحدة، حيث تضم في عضويتها سبعة وخمسين دولة موزعة على أربع قارات. (تاريخ المنظمة، منظمة التعاون الإسلامي، د. ت، تاريخ الزيارة: 5 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/nRZNA3](http://goo.gl/nRZNA3))

(2) ثورة 25 يناير هي مجموعة من التحركات الشعبية ذات الطابع الاجتماعي والسياسي انطلقت يوم الثلاثاء 25 يناير 2011م الموافق 21 صفر 1432هـ وتم اختيار يوم 25 يناير لكونه يوافق عيد الشرطة، وقد حددته عدة جهات من المعارضة المصرية والمستقلين. وجاءت الدعوة إلى هذه التظاهرات احتجاجاً على الأوضاع المعيشية والسياسية والاقتصادية السيئة، وكذلك على ما اعتُبر فساداً في ظل حكم الرئيس محمد حسني مبارك. وأصرت أغلب القوى السياسية التي شاركت في التظاهرات على استمرار الثورة حتى تحقيق الأهداف التي قامت من أجلها. وقد أدت هذه الثورة إلى تنحي الرئيس الأسبق محمد حسني مبارك عن الحكم في 11 فبراير 2011م، (الموافق 8 ربيع الأول 1432هـ). ([goo.gl/coaBWi](http://goo.gl/coaBWi)، "Egypt Uprising of 2011", *Encyclopedia Britannica*, available at: [goo.gl/coaBWi](http://goo.gl/coaBWi))

الحالتين؛ المصرية والتركية، في هذا الشأن، وفي الختام تتعرض الدراسة لمفهوم القروض في المنظور الإسلامي، وأشكال التمويل الإسلامي، مع الخبرة التمويلية التطبيقية المعاصرة التي تمثلها المصارف الإسلامية.

## الإشكالية البحثية للدراسة

ثمّة جدل أكاديمي محتدم بشأن التنظير الاقتصادي لجدوى اعتماد الدول الإسلامية في سعيها نحو تحقيق التنمية المستدامة Sustainable Development على آلية القروض الدولية، سواءً على مستوى الدول أو على مستوى المنظّمات والهيئات والكيانات الاقتصادية المختلفة، وسواءً أخذ هذا التمويل شكل القروض الميسّرة لأجل ممتدة ما بين المدّيين؛ المتوسط والطويل.

ولا يُخفّف حدّة ذلك الجدل ما إذا كانت تلك المعونات مشروطةً أو غير مشروطة، في إطار ثنائي أو في إطار جماعي، إقليمي أو دولي؛ الأمر الذي يجعل من دراسة واقع التنمية في الدول الفقيرة، نطاقاً بحثياً جديراً بالبحث والاستقصاء لسبب أغوار السياقات التنموية في الدول النامية؛ من حيث الفجوات والتحديات والآفاق المستقبلية.

وفي هذا الإطار، توجد مدرستان متضادتان في رؤيتهما لجدوى الاعتماد على الاقتراض الخارجي في استراتيجيات التنمية؛ أولاهما: ترى أن دور الداعم أو الممولّ الخارجي، يأتي في إطار إيجابي محض، قد ينحو إلى المثالية السياسية، وتستند هذه المدرسة إلى ما يُعرّف بـ "نظرية المكمل". والثانية: تنظر إلى القروض الخارجية في إطار سلبي، استناداً لمقتضيات الواقع المنظور وممارساته، وتبني هذه المدرسة رؤيتها السلبية تلك على ما يُعرف بـ "نظرية البديل".

وتنهض "نظرية المكمل" بالأساس على اعتبار أن الدور الخارجي في التنمية المستدامة ذو أثر إيجابي في اقتصادات الدول المتلقية للقروض؛ حيث يؤديّ الخارج دوراً مهماً ورئيساً في سدّ عجز الموارد المحليّة للدول النامية، والتي دائماً ما تعجز عن تحقيق معدلات النّمُو المرغوبة أو المبتغاة، ومن ثمّ؛ فالاعتماد على الخارج لا غُضاضة فيه كبداية للنهضة، والوصول إلى الاعتمادية الذاتية للتنمية المستدامة في الأجل الطويل <sup>(1)</sup>.

في حين تقوم «نظرية البديل» على فرضية مضادة لـ «نظرية المكمل»؛ حيث تتركز المقولة الرئيسة لهذه النظرية على فرضية أن الاعتماد على الدور الخارجي يُعدُّ بمثابة البديل المريح للموارد المحليّة في الدول المتلقية؛ حيث يؤثر ذلك البديل الجاهز والمتوافر سلباً في تكوين المدخّرات المحليّة، كما يؤديّ إلى زيادة النفقات الاستهلاكية للحكومات المتلقية فيما لا طائل من ورائه، كما ينتهي في الأخير إلى عدم الكفاءة الاقتصادية، بما يُحدّثه من تطبيق لبرامج تقنية وإدارية غير مناسبة للدول المتلقية، ما يعني في نهاية الأمر عدم القدرة على تحقيق التنمية الحقيقية المنشودة التي تقوم على الاستدامة وتوطين التنمية <sup>(2)</sup>.

(1) Paul Bowles. "Foreign Aid and Domestic Savings in Less Developed Countries: Some Tests for Causality". World Development. Vol. 15. No. 6. June. 1987. p. 789.

(2) Pradumna B. Rana, J. Malcolm Dowling. "THE IMPACT OF FOREIGN CAPITAL ON GROWTH: EVIDENCES FROM ASIAN DEVELOPING COUNTRIES". The Developing Economies. Volume 26. Issue 1. March 1988. P.p 3 - 11.

ولعلَّ واقعَ العلاقات الدولية إِبَّان حِقْبَةِ الحرب الباردة، قد مَثَّلَ المُنَاخُ المناسب لسيادة "نظرية المكمّل" في الدول النامية خلال عَقَدَي الخمسينيات والستينيات من القرن الماضي؛ حيث كانت هذه النظرية هي الإطار الرئيس لفلسفة علاقات ما يُعرَف بالتعاون بين الدول الإسلامية من جهة والدول الغربية المُسْتَعْمِرَة السابقة من جهة أخرى.

بيدَ أنَّ العيوب الجوهرية في تلك النظرية وعدم اضطلاعها بالإجابة عن كثير من التساؤلات بشأن تحقيق التنمية المستدامة، وعدم جدواها التنموية في الأجلين المتوسط والبعيد، على الرغم من مرور عقود طويلة خلت، قد ساهمت بشكل كبير في بروز وتطوُّر "نظرية البديل" بوصفها مُنَاقِضاً لجوهر ما قامت عليه "نظرية المكمّل"، ومن ثَمَّ جاءت في سياق التحذير من استمرار اعتمادية الدول الإسلامية على مساعدات الدول الكبرى الإقليمية والدولية، وأذُرِعَهَا الاقتصادية الدولية من منظمات وهيئات مَانِحَة ومُقَرِّضَة<sup>(1)</sup>.

هذا من الناحية الاقتصادية، أما من الناحية السياسية؛ فثمة إطار آخر للتحليل ينبغي الالتفات إليه، ووضعه في الحسبان عند الحديث عن "نظرية المكمّل"، ألا وهو "سببية المساعدة"، أو لماذا تتبارى القوى الكبرى وأذرعها الاقتصادية والمالية الدولية في تقديم التمويل والمُنَح المشروطة والدعم الفني، وكافة صور التمويل الدولي المختلفة للدول النامية، وفي القلب منها الدول الإسلامية؟

مما سبق تتمثل الإشكالية البحثية الرئيسة للدراسة في تساؤل جوهري مفاده؛ ما هي الآثار المترتبة على تنامي القروض الدولية بكافة صورها وأشكالها، والذي تلجأ إليه الكثير من الدول العربية والإسلامية لسدّ فجواتها التمويلية، والإنفاق على برامجها التنموية المتعددة الرامية إلى إحداث النهضة الشاملة والتقدم الاقتصادي والاجتماعي والتنمية المستدامة؟

## تساؤلات الدراسة

تشير الإشكالية البحثية الرئيسة للدراسة عدداً من التساؤلات الفرعية؛ تسعى هذه الدراسة للبحث عن إجابات لها، تكتمل، من خلالها منظومة الإجابة عن الإشكالية الرئيسة محل البحث، بما يحقق أهداف الدراسة الكلية ورؤيتها البحثية بشأن هذه القضية المهمة على الصعيدين الاقتصادي والسياسي، في آنٍ واحدٍ، ولعلَّ أبرز هذه التساؤلات ما يلي:

- ماهية التمويل الدولي وأهميته في الاقتصاد الدولي؟
- تاريخ القروض الدولية ومراحل تطورها، وما هي أسباب الحاجة إليها؟

(1) for more details; Bill Hopwood, Mary Mellor and Geoff O'Brien, *Sustainable Development: Mapping Different Approaches*, Sustainable Cities Research Institute, University of Northumbria, Newcastle on Tyne, UK, 2005, pp. 38 - 52. .

- Vincent Ferraro, "Dependency Theory: An Introduction," in *The Development Economics Reader*, Giorgio Secondi, (ed.), London, Routledge, 1996, pp. 58 - 64.



- ما أبرز مصادر التمويل الدولي، بشقيه الرسمي وغير الرسمي؟
- ما أهم جهات التمويل الدولية؟
- ما أهداف جهات التمويل الدولية؟
- ما أبرز شروط صندوق النقد والبنك الدوليين للموافقة على القروض الدولية؟
- ما أشهر تجارب الدول العربية والإسلامية مع جهات الإقراض الدولية؟
- ما هو تأثير القروض الدولية على الاقتصادي المصري في العصر الحديث؟
- كيف ساهمت التجربة التركية في النمو والنهوض الاقتصادي حينما تخلصت من الاعتماد على القروض الدولية؟
- ما هو موقف الاقتصاد الإسلامي من صور القروض الدولية الراهنة؟

## أهمية الدراسة

لما كان البحث العلمي بطبيعته عملية منطقية منظمّة، تهدف إلى ضبط الظاهرة التي يقوم الباحث بدراستها بطريقة علمية ووفقاً لأدوات منهجية منضبطة. فمن هنا تبرز أهمية هذه الدراسة مُستندةً بالأساس على بُعدين رئيسين؛ أحدهما علمي والآخر عملي؛ وإن كان الفصل بين كلا البُعدين من الناحية الواقعية قد يبدو أمراً تعسُفياً، باعتبار أن كليهما مُكْمَلٌ للآخر ومتقاطع معه بشكل كليّ أو جزئيّ، ويمكن إلقاء الضوء على كلا النوعين من الأهمية على النحو التالي:

## الأهمية العلمية:

- تُعدُّ الدراسة محاولة تحليلية تأصيلية لدراسة أبعاد ومرتكزات ظاهرة القروض الدولية؛ تجلياتها، صورها، أنواعها، وآثارها الكلية على اقتصادات الدول المُتلقية، بما لا يُغفلُ آثارها السياسية والاجتماعية غير مُنبئة الصلة بالبعد الاقتصادي في المسألة.
- التأسيس المفاهيمي للقروض الدولية، بكافة صورها وتفريعاتها المختلفة، مع ربطها مفاهيمياً وتطبيقياً بالمقتربات السياسية لظاهرة المركزية الغربية على السياقات الدولية، لا سيما تحت مظلة العولمة؛ الطَّبَعَةُ الأحدث من تجليات المقتربات الرأسمالية الدولية.
- تقديم رؤية علمية كليّة حول مستقبل الدول الإسلامية في ظل اعتمادها الكبير على آليات القروض الدولية لتحقيق أهداف التنمية المُستدامة.
- تمحيص مقولات نظريتي المُكْمَل والبديل، سالفتي البيان، واللتين تتضادان بشأن جدوى الاعتماد على التمويل الدولي في تحقيق الأهداف التنموية، الاقتصادية والاجتماعية، بالدول محل التلقي؛ الأمر الذي يمثلُ تراكمًا معرفياً في نظريات اقتصاديات التمويل بشكل عامّ.

- تتناول الدراسة في ختامها حُكمَ القروض في الشريعة الإسلامية، وصُورَ القروض وأحكامها التفصيلية، ثم تعرض لأبرز صور التمويل الإسلامي، وأهم مؤسساته.

### الأهمية العملية:

- تأتي الدراسة لتحلّل الأبعاد الاقتصادية للتمويل الدولي، في إطار تكاملي مع الأبعاد الأخرى غير السياسية، لا سيما الاقتصادية والاجتماعية منها، ومن ثمّ فهي تمثّل رؤية تكاملية لا تفصل بين عرى الظاهرة، وبعضها البعض، بما يُشكّل إسهاماً متماسكاً لتحليل أحد أهم المرتكزات التي ينهض عليها الاقتصاد الدولي المعاصر.
- تمثّل الدراسة محاولة تأسيسية للخروج من نفق الوصفات الجاهزة التي تعتبر التمويل الدولي هو المدخل الرئيس للتنمية ذات المشروطية السياسية، باهظة التكلفة على الأمم والشعوب، والتي تفرضها مؤسسات الرأسمالية الدولية، مثل صندوق النقد والبنك الدوليين، على الأمم الضعيفة بهدف دمجها في قاطرة الاقتصاد الدولي التي تصبّ بالأخير في مصلحة القوى الكبرى الدولية.
- التأكيد على أهمية البحث عن بدائل استراتيجية للقروض الدولية وفقاً لمقتربات الإرادة القومية التي تُعتبر قاطرة النجاح الحقيقية لأيّ استراتيجية تنموية، والتي بدونها تتحول كل الجهود الرامية إلى التنمية لمجرد إجراءات جزئية، مع التأكيد على أنّ التسليم والقبول بالقروض الدولية كحلّ رئيس للمعضلات التنموية في الدول الإسلامية سيكون له آثاره الكارثية على مستقبل الاستقلال السياسي والخصوصية القومية، الدينية والثقافية بشكل كبير.
- تقديم إطارٍ مُقارِنٍ للآثار والمآلات بين خبرة بعض الدول العربية والإسلامية التي استسلمت بشكل كامل لوصفات المؤسسات التمويلية الدولية كطريق وحيد للتنمية، والخروج من معضلات الفقر والعوز، وتلك التي سعت إلى شقّ طريقها نحو التنمية المستدامة وفقاً لمقتربات جديدة؛ تتجاوز التدخلات الدولية الفجّة، والمشروطية السياسية المتبّعة في الأذرع المالية العالمية التي تزيد الفقير فقراً والغني غنى.

## أهداف الدراسة

تسعى الدراسة عبر مقترباتها النظرية وأطرها التطبيقية إلى تحقيق جملة من الأهداف البنيوية والمتماسكة، والتي تؤول في الأخير إلى تقديم عدة مخرجات تحليلية تتعلق بالنقاط التالية:

- رَصد تاريخ عمليات القروض الدولية منذ بدئها مع نهاية الحرب العالمية الثانية عام 1945م وحتى الآن.
- رصد وتقييم الآليات المعمول بها في هذا المجال، مع استعراض الاشتراطات التي تُملئها الجهات المُقرضة على الدول المُقرضة.
- استعراض آراء الخبراء المعارضين لتوجهات جهات التمويل الدولية.
- تقييم تجارب بعض الدول العربية والإسلامية مع تلك الجهات، مع التطرق للتجربة المصرية كنموذج دال في هذا الصدد.
- إيراد نماذج مضادة لتوجهات جهات التمويل الدولي، معتمدة أطر التنمية المستقلة، وهو ما يتمثل في التجربة التركية.

## الدراسات السابقة

عُنيت دراسات عدة سابقة بمناقشة هذه القضايا المهمة المطروحة أعلاه، وفيما يلي استعراض لأبرزها:

- دراسة "شروط الإقراض الدولي.. بدائل برامج الإقراض الحالية لصندوق النقد الدولي والبنك الدولي"، ألكسندر شكولنيكوف وجون سوليفان، ترجمة عمرو عادل، الباحث بمركز كارنيجي، المنشورة على موقع "غرفة التجارة الأمريكية"، واشنطن، مارس 2015م.
- وقد تناولت الدراسة أهم شروط المؤسسات المالية الدولية لإقراض الحكومات المتعثرة، بعد إلقاء الضوء على دور البنك الدولي وصندوق النقد الدولي فيما يتعلق بقضايا القروض على المستوى العالمي، واستعرضت الدراسة عدداً من النماذج الفجة على صعيد الآثار السلبية للقروض الخارجية بالدول النامية، وخاصة في القارة الإفريقية.
- كما حَلَّلت الدراسة إشكالية "المشروطة" التي تُغلف اتفاقيات القروض التي تبرمها المؤسسات الدوليتان الرئيستان في هذا الإطار؛ الصندوق والبنك الدوليين، مع الدول النامية أو الفقيرة، والتي تنحو باتجاه تكبيل السياسات الاقتصادية والاجتماعية لتلك الدول بمزيد من القيود؛ الأمر الذي يؤدي إلى نتائج كارثية، وفقاً للخبرات الشهيرة في هذا الإطار.
- ثم اختتمت الدراسة أوراقها بتقديم بعض المقترحات البديلة التي يمكن من خلالها للدول الفقيرة تمويل مشاريعها التنموية، وسد العجز في فجواتها المالية بعيداً عن سيف المشروطة الذي تفرضه

المؤسسات المالية الدولية الكبرى على رقابها؛ من خلال دعم أجندة الأعمال الوطنية، وبرامج الحوكمة، والشراكات التنموية مع الدول الفقيرة والنامية، وغيرها من الاستراتيجيات والبرامج البديلة ذات الصلة.

● دراسة "أثر التمويل الدولي على الاقتصاديات النامية"، للباحثين؛ د. عبد الرزاق كبوط، ود. عبد الرزاق بن الزاوي، الأستاذين بقسمي الاقتصاد بجامعة "باتنة" و"بسكرة"، بالجزائر، ضمن أوراق الملتقى الدولي: سياسات التمويل وأثرها على الاقتصاديات والمؤسسات - دراسة حالة الجزائر والدول النامية، جامعة محمد خيضر بسكرة، كلية العلوم الاقتصادية والتسيير، بالتعاون مع مخبر العلوم الاقتصادية والتسيير، الجزائر، نوفمبر 2006م.

حللت الدراسة آثار القروض الدولية على اقتصادات الدول النامية، بشكل عام؛ من خلال عدة محاور رئيسة، شملت، التعرف على أنظمة التمويل وتطورها في إطار العولمة المالية، وبيان أهمية التدفقات الدولية على صعيد الاقتصادات الدولية، من دون إغفال مخاطرها وآثارها السلبية، ومن ثم اقتراح بعض السياسات التي من شأنها أن تسمح بتلافي الأزمات المالية وكذا الإشكاليات الناتجة عن القروض.

وخلصت الدراسة إلى أن التأثيرات الإيجابية المبتغاة من الاقتراض وصيغ التمويل الدولية الأخرى لن تتحقق على أرض الواقع، حتى على المدى الطويل، إلا في حال توافر مجموعة من الاشتراطات التي تُعتبر بمثابة المناخ الملائم أو البيئة المناسبة للتنمية المستدامة، وبغير ذلك فإن استراتيجيات القروض الدولية ستظل، حتى إشعار آخر، مدخلاً لارتهان القرار الوطني بالخارج من جهة، ومدخلاً للفساد على الصعيد الممارساتي الداخلي من جهة أخرى، إضافة إلى تأثيراته الاجتماعية الاقتصادية على الطبقات الأكثر فقراً بالدول المُقترضَة، على صعيد ثالث.

● كتاب "الاقتصاد المصري من الاستقلال إلى التبعية"، للكاتب المصري عادل حسين، الصادر عن دار "الشروق" بالقاهرة، 1986م.

يعدُّ الكتاب دراسة حالة مستفيضة لإحدى أبرز الدول العربية في مجال الاعتماد على القروض الخارجية؛ حيث يلقي الكتاب الضوء على مسيرة الاقتصاد المصري، منذ إعلان الجمهورية مطلع خمسينيات القرن الماضي، وكيفية تكيله بالديون الخارجية، ليصبح اقتصاداً هسّاً تابعاً، بعد أن كان اقتصاداً قوياً مستقلاً.

ويؤرِّخ الكتاب للبدایات المبكِّرة للعلاقة بين المؤسسات التمويلية الدولية والدولة المصرية، ويقدم تحليلاً معمقاً لما آل إليه القرار السياسي المصري، نهاية السبعينيات ومطلع الثمانينيات من القرن الماضي بفعل الانخراط في اتفاقيات القروض الدولية لمعالجة اختلالات الدولة الهيكلية على الصعيد الاقتصادي بعد فترة الحرب مع الكيان الصهيوني.

ويهتم الكتاب، بشكل رئيس، بالحديث عن آليات التبعية التي عادةً ما تُغلّف اتفاقيات الاقتراض الدولية، بالتطبيق على واقع الدولة المصرية، التي أضحت فيما بعد من كبريات الدول المديّنة على المستوى العربي والإقليمي وحتى الدولي.

● ورقة بحثية بعنوان: "الدين العام: المفاهيم - المؤشرات - الآثار، بالتطبيق على حالة مصر"، للدكتور محمد عبد الحليم عمر، في ندوة: إدارة الدين العام، مركز صالح كامل للاقتصاد الإسلامي، جامعة الأزهر، مصر، ديسمبر 2003م.

وتتناول الورقة قضية الدين العام من خلال التعريف به، وبأنواعه وهيكله، مع التعريف بالمؤشرات الإحصائية المتعلقة بقياسات وحساب الدين العام، والتي يمكن من خلالها معرفة المستوى الآمن والمناسب لحجم وهيكل الدين العام، مع إلقاء الضوء على أبرز المخاطر الناتجة عن خروج الدين العام عن المستوى الآمن.

ثم تنعطف الورقة على الجوانب التطبيقية لمخاطر الدين العام؛ من خلال استعراض وتحليل حالة الدين العام في مصر، لمعرفة إن كان في الحدود الآمنة، أو وصل إلى مرحلة الخطر، ومدى درجة هذه الخطورة، وآثار الدين العام على كافة جوانب ومقومات الاقتصاد المصري بشكل عام.

● دراسة «دور صندوق النقد الدولي في اقتصاديات الدول النامية (1981 - 2008م)»، مع إشارة خاصة لمصر»، للباحثة شيماء فرج محجوب، كلية التجارة قسم الاقتصاد بجامعة بنها، مصر، سبتمبر 2012م.

تحلل الدراسة، وهي أطروحة علمية متممّة، الأدوار السلبية التي تضطلع بها مؤسسات القروض الدولية في اقتصادات الدول النامية، من خلال دراسة حالة العلاقة بين صندوق النقد الدولي والدولة المصرية، خلال تغطية فترة زمنية ممتدة، شملت نحو سبعة عشر عاماً.

وتمهيداً لدراسة الحالة المتممّة، تناولت الدراسة عرضاً موجزاً لأبرز التطورات الاقتصادية على الصعيد الدولي، منذ انتهاء الحرب العالمية الثانية، مع إلقاء الضوء على أبرز محطات تطور نظام النقد الدولي، ومن ثمّ تناولت الدراسة دور صندوق النقد الدولي، كمؤسسة رئيسية، في النظام الاقتصادي الدولي، على صعيد عمليات التمويل والإقراض.

ثم انطلقت الدراسة لتستعرض تطور العلاقة بين كل من الدول النامية من جهة، ومؤسسات التمويل الدولية من جهة أخرى، وخاصة صندوق النقد الدولي، مع التركيز على أثر سياسات الإصلاح وبرامج الهيكلية التي أتّبعتها الصندوق وطبّقها على اقتصادات الدول النامية، عبر نموذجين رئيسيين في هذا الإطار، هما؛ غانا من القارة الإفريقية، والمكسيك، من أمريكا الوسطى.

ثم انعطفت الدراسة لتحليل حالة مصر ودور صندوق النقد الدولي في أزمته الاقتصادية، من خلال إلقاء الضوء على تطور الاقتصاد المصري، ومن ثمّ دخوله في علاقة جدلية مع صندوق النقد الدولي. وقدمت الدراسة بيانات إحصائية، كميّة وكيفية، حول مؤشرات رئيسية في الاقتصاد المصري على مدى فترة الدراسة، أبرزها تطور نمو الناتج إجمالي المحلي، ومعدلات البطالة والتضخم، وعجز الميزان

التجاري والحساب الجاري وموازن المدفوعات، وتطور معدلات الفقر، وحجم الإنفاق على قطاعات تنمية رئيسية، أبرزها؛ الصحة والتعليم، وأخيراً الآثار الاقتصادية والاجتماعية لعلاقة مصر بصندوق النقد الدولي.

● أطروحة علمية بعنوان: " الأزمة المالية العالمية وانعكاساتها الإقليمية: حالة دراسية، دبي واليونان 2009 - 2010م"، رسالة دكتوراه، للباحث: هيثم يوسف عويضة، كلية الاقتصاد والعلوم السياسية، جامعة القاهرة، 2013م.

وتتناول هذه الدراسة محاولة تشخيصية للأزمة المالية العالمية التي ضربت الاقتصاد الدولي في العام 2008م؛ من حيث نشأتها ومراحلها، وتحليل أهم مسبباتها، ومن ثمَّ العمل على تحديد آثارها الإقليمية؛ الاقتصادية والمالية، مع تقديم وَصْفٍ علاجية تضطلع بتحديد كيفية التعامل مع نتائجها، وأخرى وقائية من خلال الوقوف على أبرز الدروس المستفادة منها.

وقد عمّدت الدراسة في جزئها التطبيقي، على تحليل الآثار المترتبة على الأزمة المالية العالمية 2008م إقليمياً، بدراسة حالة إمارة دبي، باعتبارها من أهم المراكز التجارية العالمية، وكذلك اليونان كدراسة حالة عن دول الاتحاد الأوروبي، إلى جانب دراسة آثار الأزمة كذلك على اقتصاد مصر، التي تعاني بالأساس عدة أزمات اقتصادية لا سيما مع انخراطها في منظومة الاقتراض الدولي بشكل مؤثر.

● كتاب "صندوق النقد الدولي: قوة عظمى في الساحة العالمية"، لأرنست فولف، ترجمة د. عدنان عباس علي، سلسلة عالم المعرفة، المجلس الوطني للثقافة والفنون والآداب، الكويت، 2016م. وفيه يشنُّ الباحث، وهو أستاذ للفلسفة بجامعة بريستوريا، هجوماً شرساً على صندوق النقد الدولي، والذي يعتبره بأنه الذراع الرئيسة للرأسمالية المتوحشة؛ من خلال استعراض تاريخ الصندوق وظروف نشأته، التي جعلته يد الإمبريالية الأمريكية المنوط بها مهمة رقابة النظام المالي العالمي. ويعتقد الباحث أنَّ الصندوق أنشئ لخدمة الولايات المتحدة الأمريكية، والقوى الغربية عموماً، وانتهاك سياسات الدول الأخرى، من خلال استراتيجيات المشروطة والتدخل في القرارات الوطنية للدول، وفرض إجراءات تقشفية تُلقِي بظلالها السلبية على الفئات الأكثر فقراً في المجتمعات المُقْتَرِضة، ولا يستفيد من تلك القروض إلا طبقة الأثرياء والنافذين داخلياً، ومنظومة الرأسمالية الدولية خارجياً.

وقد دُلَّ الباحث على وجهة نظره من خلال استعراض العديد من النماذج التي تكشف الأدوار الخفية التي اضطلع بها صندوق النقد الدولي في دول عدة حول العالم، وخاصة في آسيا وإفريقيا وأمريكا اللاتينية.

● ورقة "السياسات الاقتصادية للبنك الدولي وأثرها على تحقيق التبعية"، للباحث فارس فائق ظاهر؛ المنشورة عبر موقع "شبكة أمين الإعلامية"، 2010م.

تناولت الورقة السياسات الاقتصادية لمؤسسات القروض الدولية؛ من خلال التعريف بأبرز تلك المؤسسات، وظروف نشأتها، وطريقة عملها، ومن ثمَّ تحليل شروط الاقتراض المتَّبَعَة في تلك المؤسسات، وأثرها على السياسات الاقتصادية والاجتماعية، وحتى السياسية للدول المُقْتَرِضَة، عبر تحليل مفهوم التبعية، الذي ينشأ عن الإفراط في سياسات الاقتراض الخارجي للدول النامية. وطرحت الورقة العديد من مظاهر التبعية التي تخلقها عمليات الاقتراض من المؤسسات التمويلية الدولية، لا سيما المظاهر السياسية والاقتصادية منها، ودراسة حالة العلاقة الجدلية بين البنك الدولي والسلطة الفلسطينية.

ثم قدَّمت الورقة بعض التوصيات التي من شأنها أن تزيد من الخيارات التمويلية للدول النامية، لدعم وضعها المالي، وتوطين تنميتها المستدامة من جهة، وكذلك كيفية الحد من الآثار السلبية للقروض الدولية حال اضطرار الدول الفقيرة لها، على المديين القصير والمتوسط.

- دراسة "الديون المصرية: الطريق إلى الهاوية"، للدكتور أشرف محمد دوابه، الصادرة عن المعهد المصري للدراسات السياسية والاستراتيجية، إسطنبول، يوليو 2016م. وتناقش الدراسة قضية الدين العام؛ باعتبارها من أهم القضايا ذات التأثير المباشر على اقتصادات الدول، بما تلقيه من ظلال على مستويات المعيشة، ومستقبل الدول على كافة الأصعدة الاقتصادية والاجتماعية، وحتى السياسية، لا سيما مع تعلقها بتوفير الموارد الحكومية وإدارة الدين الحكومي، والموازنة العامة، وإدارة الاحتياطي النقدي، وغيرها من الأمور الاقتصادية الاستراتيجية. ثم تنطلق الدراسة من الجانب النظري إلى التطبيقي؛ لتحلُّ واقع أزمة الدين العام المصري، وأبعادها المختلفة، مع تقديم رؤية علاجية لهذه المعضلة؛ من خلال تحليل مؤشرات الدين العام المصري؛ المحلي والخارجي، بعد ثورة يناير 2011م. ثم تبحث الدراسة مؤشرات قياس الاقتدار المالي العام؛ للوقوف على واقع ومستقبل الدين العام وتأثيراته على الدولة المصرية، قبل أن تختتم الدراسة برؤية محكمة حول كيفية علاج أزمة الدين العام في مصر؛ من خلال عدد من الاستراتيجيات والتوصيات المتخصصة، والمتعمقة بهذا الشأن.

- دراسة "عمماً لم يخبرنا به صندوق النقد في وثائقه"، للباحثة بيسان كساب، المنشورة بمجلة الديمقراطية، مؤسسة الأهرام، مصر، العدد 67، أبريل 2017م. وتقدم الدراسة قراءة تحليلية حول وثائق صندوق النقد الدولي التي أفرجَ عنها الصندوق بشأن اتفاقه مع القرض الذي وافق على تقديمه لمصر منتصف نوفمبر 2016م، وخلصت الدراسة إلى خطورة وضع الاقتصاد المصري فيما يتعلق بالدين الخارجي، لا سيما ما يتعلق بتأثير القروض التي تضطلع بها الحكومة المصرية على الفئات الاجتماعية الأقل دخلاً، مع تأكيد الدراسة على مساس شروط تلك القروض بعددٍ من الإجراءات الاجتماعية في صورة إنفاق عامٍّ بدعوى تخفيف آثار الإجراءات التقشفية التي اشترطها الصندوق، والتي جاءت على حساب رفع سعر المواد البترولية، وفرض ضريبة القيمة المضافة، وتحرير سعر الجنيه أمام الدولار بشكل فاقم من ارتفاع الأسعار

وزيادة معدلات التضخم، وارتفاع مستويات المعيشة، وانزلاق ملايين المصريين إلى ما تحت عتبة الفقر.

● دراسة "أساليب التمويل الإسلامي كآلية لاستقرار النظام المالي العالمي والبديل للوقاية من أزماته"، للباحثين؛ صليحة عشي، وسامية مقعاش، والمنشورة بمجلة العلوم الاقتصادية والتسيير والعلوم التجارية، كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير، جامعة إبراهيم سلطان شيبوط، الجزائر، مجلد 3، عدد 6.

وتقدم الدراسة تحليلاً لأسباب الأزمة المالية العالمية للعام 2008م، والتي في مقدمتها ضروب التمويل المختلفة القائمة على الصَّيغ الربوية، ومن ثمَّ تُقدِّم الدراسة تعريفاً بأساليب التمويل الإسلامي، وأهم المبادئ التي يقوم عليها، باعتبارها بدائل آمنة للصَّيغ التمويلية والإقراضية التي يستند إليها النظام المالي الدولي المعاصر بشكل عام، كما تستعرض الورقة ما يقدمه التمويل الإسلامي من بدائل قيمة آمنة من شأن الأخذ بها حلحلة أزمات النظام المالي العالمي الحالية وتجاوز آثارها الكارثية، وخاصة على الدول النامية.

## الدراسة محل البحث

سوف تستفيد دراستنا هذه من الدراسات السابقة، سألغة البيان وغيرها، وتبني عليها قضاياها وأطروحاتها؛ من خلال توظيف ما تناولته وحلَّته، وأسَّست له تلك الدراسات من قضايا ومحاور ذات صلة بالإشكالية البحثية الرئيسة للدراسة وتساؤلاتها الفرعية، ومن ثمَّ الاضطلاع بمعالجة جوانب القصور التي لم تقم الدراسات السابقة بتغطيتها؛ كلياً أو جزئياً.

حيث تضطلع الدراسة هنا بتغطية الجوانب النظرية والإجرائية المتعلقة بالقروض الدولية وعملياتها وشروطها وأنواعها، وكذلك رسم خريطة نوعية لأهم وأبرز الأطر والمؤسسات والمصادر التمويلية الدولية.

ثم تضطلع الدراسة باستعراض المفاهيم الإجرائية للقروض على الصعيد الدولي، مراحل تطور عمليات التمويل الدولي، وبيان جملة الأسباب التي تدفع بالدول إلى اللجوء للقروض الدولية والبحث عن مصادر تمويلية لأغراض التنمية وغيرها.

كما تتعمق الدراسة في سياسات الإقراض التي تتبعها المؤسسات التمويلية الدولية حال إبرام اتفاقيات القروض مع الدول المُقترضة، ومن ثمَّ الآثار السلبية الاقتصادية المترتبة على انخراط الدول العربية والإسلامية في منظومة القروض الدولية، وكذلك التأثيرات الاجتماعية التي تحيق بالدول والمجتمعات جرَّاء الانخراط في منظومة القروض الخارجية وشروطها؛ الإجرائية والتنفيذية.

ولمعالجة نقص وعدم شمولية الدراسات التطبيقية المعنية بقضايا القروض الدولية وأثرها على الدول النامية، وفي القلب منها الدول العربية والإسلامية، تغطِّي دراستنا هذه، بكثير من التفصيل والنماذج التطبيقية، خبرات العديد من الدول حول العالم، في التعامل مع المؤسسات التمويلية الدولية؛ لبيان الخبرات الناجحة والفاشلة على هذا الصعيد.



هذا، قبل أن تلج الدراسة إلى واقع القروض الخارجية، في الدول العربية والإسلامية؛ من خلال التعمق في خبرتين بارزتين؛ إحداهما فاشلة، تتمثل في الحالة المصرية، والثانية ناجحة، تتمثل في الحالة التركية، والدروس المستفادة من كلتا الخبرتين، إلى جانب الدروس المستفادة أيضاً من كافة النماذج التطبيقية محل التحليل في الدراسة، للوصول إلى خلاصات استراتيجية بشأن كيفية الخروج من التبعية الناتجة عن الانخراط في منظومة القروض الدولية.

وعليه؛ فإن هذه الدراسة ستعمل على الجمع بين الأطر النظرية والعملية، المنهجية والإجرائية فيما يتعلق بدراسة القروض الدولية وآثارها، بشكل عام، ومن ثمّ توظيف ذلك في تحليل موقع الدول العربية والإسلامية من منظومة القروض الدولية، وتأثيرات ذلك على كافة الأصعدة، السياسية والاقتصادية والاجتماعية، كما ستضطلع الدراسة بالعمل على رسم خريطة وقائية لتجنّب القروض الدولية، بالتوازي مع خريطة علاجية لتخفيف، ومن ثمّ التخلص، من الآثار السلبية لظاهرة الاعتماد على القروض الدولية في العالم العربي والإسلامي.

## حدود الدراسة

تناقش الدراسة ظاهرة القروض الدولية وتأثيراتها على اقتصادات الدول النامية، وخاصة الدول العربية والإسلامية، بالتطبيق على حالي مصر وتركيا، كخبرتين إسلاميتين مختلفتين في التعامل مع مؤسسات الإقراض والتمويل الدولية؛ إحداهما فشلت حتى الآن في الخروج من أسر التأثيرات السلبية للقروض الخارجية، والأخرى نجحت وأصبحت نموذجاً يُحتذى به في كيفية الخروج من قيود القروض الدولية ومشروطيات المؤسسات الدولية التمويلية الكبرى العاملة في هذا المجال.

ومع هذا؛ فإن الحدود الجغرافية للدراسة تتسع لتشمل أطراً غير عربية وغير إسلامية، من أوروبا وآسيا وأمريكا اللاتينية وإفريقيا، وذلك في إطار الإثراء المقارن للخبرات والتجارب الدولية؛ التي نجحت أو أخفقت في التعامل مع واقع القروض الدولية على الصعيد العالمي، ومن ثمّ فإن الحدود الزمنية للدراسة أيضاً تتسع لتشمل الاختلافات التوقيفية للتجارب الدولية الواردة في الدراسة على مدار القرن العشرين، وبدايات القرن الحادي والعشرين، وصولاً إلى وقتنا الراهن.

على أنّ الإطار الزمني للحالتين الرئيسيتين محل الدراسة والتحليل وهما؛ الحالة المصرية والحالة التركية، يمتد ليغطي الفترة من تسعينيات القرن الماضي وحتى العام 2018م، وهي الفترة التي شهدت نجاح انتهاء حقبة القروض في الحالة التركية، والمزيد من الانخراط في مأزومية القروض في الحالة المصرية.

## منهج البحث

بالنظر إلى طبيعة الدراسة واستراتيجيتها البحثية، واتساقاً مع أهدافها الكلية ورؤيتها التحليلية، تستخدم الدراسة اقتراباً مركباً يتكون من مقتربين اثنين:

**المنهج الأول:** يتمثل في اقتراب دراسة الحالة **Case Study Approach**؛ والذي يُعرّف بأنه "المنهج المعتمد على دراسة حالة معينة بهدف جمع معلومات متعمقة عنها"<sup>(1)</sup>، وهي هنا خبرة الدول الإسلامية التي اعتمدت في تحقيق أهدافها التنموية على أدوات التمويل الدولي بكافة تجلياتها النوعية. وفي هذا السياق يُعتبر المنهج الوصفي، وفقاً لتطبيق الدراسة أساساً للوصف المنظم للحقائق والخصائص المتعلقة بظاهرة التمويل الدولي وآثاره المختلفة بشكل عملي ودقيق، تُتيح استنباط نتائج وفرضيات قابلة للتدليل على أهداف البحث، والخروج بخلاصات جامعة.

ولا يقف المنهج الوصفي عند مجرد جمع بيانات وصفية حول الظاهرة، وإنما يتعدى ذلك إلى محاولة التشخيص والتحليل، والربط والتفسير لهذه البيانات، وتصنيفها وقياسها، وبيان نوعية العلاقة بين متغيراتها، وأسبابها واتجاهاتها، واستخلاص النتائج منها. بالرغم من أن الهدف الرئيس للمنهج الوصفي هو فهم الحاضر لتوجيه المستقبل، فإنه يشتمل في كثير من الأحيان على عمليات تنبؤ لمستقبل الظواهر والأحداث التي يدرسها؛ من خلال تقديم صورة عن معدل التغير السابق في ظاهرة ما بما يفيد كثيراً عند التخطيط لبعض جوانب المستقبل.

ومن هذا المنهج الوصفي نُسبَ أَعْوَارَ ظاهرة القروض الدولية، ومؤسسات التمويل الدولية، وشروطها للموافقة على صور القروض المختلفة، وتأثير تلك الصور الإقراضية على النواحي الاقتصادية، وأثرها على اقتصادات الدول النامية مع التركيز على حالتها النقيض المصرية والتركية.

**والمنهج الثاني:** تحليلي تمثله الاقتربات التطبيقية لـ "نظرية المباريات" **Game Theory**، كإطار تحليلي للبحث، بوصفها إطاراً تفسيريّاً للإجابة عن تساؤلات الدوافع والأهداف المتعلقة بحرص القوى الكبرى وأذرعها المالية الدولية على تقديم القروض والمساعدات الإنمائية للدول الفقيرة؛ فقد اعتبر بعض الباحثين الاقتصاديين، ومنهم الأمريكي «توماس شيلينج» Thomas Cr. Schelling<sup>(2)</sup>، في تحليلهم لنوعية العلاقات التي تنشأ بين (المانح والمتلقّي) من الدول، إلى صيغة المباريات غير الصفريّة non zero-sum games، والتي تعني أن علاقة الدول المانحة بالدول المتلقّية ليست علاقة صفريّة؛ طرفٌ يمنح لاعتبارات إنسانية مزعومة، وطرفٌ يتلقّى لإحداث الفارق في بنيته التنموية فحسب، وإنما هي علاقة تبادل منافع، أو مقايضة شيء بشيء آخر، أي علاقة تحكمها المصالح بشكل رئيس، كلا الطرفين يَمُنح ويتلقّى، ولكن الاختلاف بينهما يكون في الكيف والنوع.

(1) for more details; Russell K. Schutt, Making Sense of the Social World: Methods of Investigation, University of Massachusetts, Boston, 1996.

(2) Raymond F. Hopkins, "Political Economy of Foreign Aid", Foreign Aid Development: Lessons Learnt and Directions for The Future, Routledge, 2000, pp. 423 - 449.

## الفصل الأول

### مفهوم التمويل الدولي وأهميته

#### ● تمهيد

#### ● المبحث الأول: ماهية التمويل الدولي

○ المطلب الأول: التمويل الدولي.. السياسي والاقتصادي في القروض والمعونة

● التمويل الدولي.. عوامل نشوء وتطور

○ المطلب الثاني: التمويل الدولي.. نموذج الشركات المتعددة الجنسيات الفريد

○ المطلب الثالث: التمويل الدولي.. أقسام وتفرعات

● أولاً: التحركات الرسمية لرؤوس الأموال:

● قروض حكومية ثنائية

● قروض دولية متعددة الأطراف

● قروض إقليمية متعددة الأطراف

● ثانياً: التحركات الخاصة لرأس المال

#### ● المبحث الثاني: أهمية التمويل الدولي

○ المطلب الأول: أهمية التمويل الدولي بالنسبة للدول المقترضة

○ المطلب الثاني: أهمية التمويل الدولي على المستوى العالمي

○ المطلب الثالث: مرتكزات النظام المالي خلال عمليات التمويل الدولي

● الاستثمار الدولي

## الفصل الأول

### مفهوم التمويل الدولي وأهميته

#### تمهيد

التمويل هو أحد فروع علم الاقتصاد؛ حيث يهتم بأساليب إدارة المال، ومنه التمويل الدولي الذي يدرُس تدفقات رأس المال بين البلدان المختلفة وبعضها البعض.

ويمكن تقسيم التمويل الدولي إلى فرعين دراسيين مختلفين؛ هما؛ الاقتصاد الدولي، الذي يأخذ في الاعتبار سعر صرف العُملة، وأسعار الفائدة والأوجه المالية الأخرى، وتمويل الشركات، الذي يأخذ في الحسبان دراسة الأسواق والمنتجات المالية المرتبطة بها.

ويُعنى مفهوم التمويل الدولي، بحركة رؤوس الأموال، بكافة أشكالها، بين مختلف دول العالم، وحيث يتألف، اصطلاحاً، من مفردتين رئيسيتين؛ هما؛ "التمويل"، الذي ينشأ عن الحاجة إلى رأس المال في ظل نُدرّة أو عدم كفاية المعروض منه في دولة معينة، ما يستدعي سدّ ذلك العجز بطلب تمويل داخلي أو خارجي.<sup>(1)</sup>

وينطبق هذا الأمر على مستويي؛ الوحدات الاقتصادية الصغرى (Micro)، أو الاقتصاد الجزئي، والوحدات الاقتصادية الكبرى (Macro)، أو الاقتصاد الكلي، في دولة معينة، و"الدولي"، الذي يدلُّ على الصفة التي تَصُبُّ عملية التمويل من حيث الإشارة إلى انتقال رأس المال وحركته خارج الحدود السياسية لدول العالم.<sup>(2)</sup>

وبناءً عليه، فالتمويل الدولي؛ الذي يُشار إليه في بعض الأحيان، بالماكرو-اقتصادي الدولي، هو جزءٌ لا يتجزأ من الاقتصاد المالي، ويُضربُ به المثل في التعامل مع التفاعلات النقدية التي تَحُدُّ بين وحدتين دوليتين أو أكثر.

وتُغطّي الامتدادات العملية للتمويل الدولي مُجمَل الموضوعات والقضايا التي تشمل طائفة من العناوين المهمة، من أبرزها؛ الاستثمار الأجنبي المباشر، وأسعار صرف العملات الأجنبية، القضايا المتعلقة بالإدارة المالية، على غرار المخاطر السياسية، وتلك المُعلّقة بصرف العُملة المواكبة للتدابير المالية للشركات المتعددة أو المتعدية الجنسيات.

وقد اكتسب التمويل الدولي أهميةً خاصةً، في مواجهة "عولمة" اقتصادية ساهمت سريعاً في ترابط أداء الأسواق المالية والربط بينها، وكذا تحرير رؤوس الأموال من سطوة الاعتبارات المحلية، وتحفيز عوامل الانفتاح والتغيير في الاقتصادات الوطنية للانطلاق خارج الأطر الجغرافية الضيقة، مقترناً بالتقدم السريع في تكنولوجيا المعلومات والاتصالات والوسائط التقنية، ورفَع كافة أنواع القيود المادية، وكذا الجمركية والضريبية، التي تُشجّع حرية تنقُل رؤوس الأموال والمشاريع، بما يشجّع على الابتكار والإبداع في زيادة الأعمال والاستثمار.

(1) خالد حسين علي المرزوك، النظام النقدي الدولي، سلسلة محاضرات، جامعة بابل، بغداد، المحاضرة الرابعة، 2011م، ص 1.

(2) خالد الديب، مذكرة التمويل الدولي، جامعة الملك عبد العزيز، المملكة العربية السعودية، د. ت، ص 2.

وبقدر ما حملت هذه العولمة وسياقاتها العابرة للحدود والمتجاوزة للقيود من فوائد كبيرة للاقتصادات الوطنية والمستثمرين، وكذا المدَّخِرِينَ، إلا أنها أيضاً قد غيَّرت كثيراً من هياكل السوق، وكشفت عن مخاطرٍ وتسبَّبت في تحديات جديدة للفاعلين الاقتصاديين وصانعي السياسات الاقتصادية على السواء.

وفي ظل تلك التغيرات التي طالت البيئة النقدية والمالية على الصعيد الدولي، لم يُعدَّ النقاشُ والجدل الأكاديمي السائد عن نظام مالي كالذي كان يديره صندوق النقد الدولي من قبل، على سبيل المثال، بل تعدَّى ذلك ليأخذ وجهة نظر أخرى في إطار ما يمكن أن يطلق عليه "هندسة مالية عالمية جديدة"، أضحت التمويل الدولي في إطارها مُحَاصِراً في وضعية أشبه بالهيمنة من طرف الأسواق؛ بينما يحتفظ صندوق النقد الدولي لنفسه بمسؤولية ضمان تنظيم معين، في سياق ما يُعرَف بـ"الحوكمة"، أو "الحكم الرشيد" في هذا المجال، لكنَّ المفارقة هنا هي أنَّ الصندوق المذكور هو في حدِّ ذاته مؤسسة تعمل وفق أنظمتها الأساسية، وقوانينه، التي لم تتغير منذ ستين عاماً!

وإذا كان التمويل، في مُجْمَلِهِ، يلعب دوراً رئيساً في رفع القدرة التنافسية وصُنْعِ الثروة في بلد ما، أو في مجموعة اقتصادية معينة، فإنَّ تطوير أدواته وأساليبه وآلياته المتعددة على نحو متزايد، مع ما يرتبط بذلك من إدارة للمخاطر وتخصيص للمدخرات، لا يمكنه أن يُخْفِي ذلك القلق المتزايد جرَّاء انتشار الأزمات المالية، واستعماله كوسيلة لتصفية الحسابات ذات الصبغة السياسية، ونَصَبِ "الشُّراك" الاستراتيجية، مع التركيز المستمر على التشكيك في الجدوى والمنفعة الاجتماعية التي تغيب في أجزاء كثيرة عن هذا التطور المذكور.

ويأتي تناول "مفهوم التمويل الدولي وأهميته" في هذا الفصل من الدراسة، في سياق وضع الأسس النظرية والمنطلقات العملية التي تُمَلِّها الضرورة المنهجية والبحثية، كمدخل مؤسَّس لأطروحة البحث الرئيسة التي اعتمدت على مقتربات المناهج الوصفية والتحليلية، والمتمحور بالأساس حول مصدر مهم من مصادر التمويل الدولي؛ ألا وهو القروض عبر مؤسسات التمويل والإقراض الدولية، والتي تنشأ عنها التزامات وأعباء عادةً ما تُثَقِّلُ كاهل اقتصادات الدول العربية والإسلامية، شأنها شأن المساعدات الدولية المشروطة.

هذا من دون أن تَسْقُطَ الدراسة في فَخِّ الخلط، المفاهيمي والإطارى، بين مفهومي التمويل، والإدارة المالية؛ إذ إن لكل مصطلح منهما تعريفاً مُحَقَّقاً، واستخداماً خَاصاً؛ "فالتمويل عملية دينامية يتم بموجبها الحصول على الأموال من أنسب وأفضل المصادر التمويلية المتاحة، فيما تتجاوز الإدارة المالية عملية الحصول المجردة على الأموال إلى حسن إدارتها واستخدامها وتوظيفها بشكل فعَّال، إلى جانب الاضطلاع بعمليات ذات صلة من قبيل التخطيط، والإدارة المحاسبية، والرقابة المالية، وغيرها من عمليات ذات صلة.

وفي هذا الفصل يتطرق المبحث الأول منه إلى ماهية التمويل الدولي؛ من خلال تعريف؛ اصطلاحى ومفاهيمي، يَنهَلُ من مَعِينِ المنظورات الاقتصادية والسياسية والتاريخية أيضاً؛ من خلال إبراز عوامل النشوء والتطور والتوظيف والاستخدام؛ حيث يُجَسِّدُ التمويل في هذا الإطار حركة رأس المال خارج الحدود السياسية والجغرافية للدول. والأمرُ هنا لا يتعلق بانتقال ما هو سَلْعِيٌّ أو ذو أصول عَيْنِيَّةٍ مختلفة، لكنه يتجاوز ذلك إلى تحركات عمليات الإقراض والاقتراض في صِيغِها الخارجية؛ الإقليمية والدولية.

بينما ينطلق المبحث الثاني ليحلل أهمية التمويل الدولي ودوره في دعم برامج الحكومات والدول ومخططاتها للتنمية المستدامة؛ بأبعادها، الاقتصادية والاجتماعية وغيرها، والتي تتوخى رَفْعَ مستوى معيشة مواطنيها، إضافة إلى كونه وسيلةً يَكْتَرُ اللجوء إليها لمعالجة العجز والاختلالات الهيكلية في موازين المدفوعات وسدّ الفجوات المالية بين الاستثمارات المطلوبة والمدخّرات المحقّقة.



## المبحث الأول

### ماهية التمويل الدولي

#### تمهيد

يبدو مصطلح "التمويل الدولي" مفهوماً مركباً يتألف من مفردتين اثنتين؛ أولاهما: "التمويل"، والتي تعني توفير المصادر المالية لتغطية نفقات ما؛ جارية أو رأسمالية، وَفُق شروطٍ معينة؛ تتضمن العديد من الاعتبارات، أبرزها؛ السعر والأجل، وقد بات هذا المفهوم شائعاً منذ النصف الأول من القرن العشرين، وثانيهما: "الدولية"، والتي يُقصدُ بها مجموعة دول العالم التي تَجُوبُ حركة رأس المال حدودها السياسية والجغرافية نحو الخارج، منتقلة من اقتصادٍ إلى آخر، ومن بنيةٍ اقتصاديةٍ إلى أخرى، وكذا المؤسسات الدولية، سواءً التابعة لهيئة الأمم المتحدة، والتي تُضمُّ في عضويتها معظم دول العالم، أو غيرها من المؤسسات المتخصصة مجال الإقراض الدولي.<sup>(1)</sup>

فالتمول؛ إذن، هو فرعٌ من فروع علم الاقتصاد، يتعامل بالأساس مع مسألة إدارة الأموال بشكل عام، أما المالية الدولية أو التمويل الدولي فإنه يُوطَّر تدفُّقات رؤوس الأموال المنتقلة بين بلدان العالم المختلفة؛ حيث لا يمكن، في واقعنا الراهن بحالٍ، دراسة التمويل الدولي بمعزلٍ عن العولمة المالية، وذلك من خلال عرض الأداء التمويلي والجهات التمويلية الفاعلة، وأدوات الأسواق المالية الدولية؛ العملات، وتدفقات رؤوس الأموال، وأثر ذلك على الاقتصادات الدولية؛ من حيث النمو وعدم الاستقرار، وغيرها من القضايا المتعلقة. وفي ظل العولمة الشاملة، بما تنطوي عليه من حرية حركة رؤوس الأموال وانتقالها، وإزالة عدة أنواع من القيود الحمائية التقليدية؛ المادية والجمركية وتوابعها، فقد اكتسب التمويل الدولي أهميةً خاصةً، تَبَوَّأَ على إثرها، مكانته الحيوية في الاقتصاد العالمي، بما يتعدى كونه تجسيداً للتدفقات المالية الدولية بكافة أنواعها، فحسب، إلى اعتباره أداةً تدخُّلٍ وهيمنة حقيقية، تتجاوز المجالات الاقتصادية والتجارية، إلى آفاقٍ أرحب من التأثير في القرار السياسي والاستقلال الوطني؛ لا سيما القروض والمساعدات والاستثمارات الدولية بمختلف أشكالها، والتي تُشكِّلُ عوامل حاسمة وضاغطة في هذا الاتجاه.

وفي ضوء ذلك، يُعدُّ التمويل الدولي، بالنسبة للكثير من الدول والحكومات، شكلاً من أشكال الحلول الناجزة، التي ربما تبدو سهلة، للخروج من الأزمات الاقتصادية الخانقة، رغم المخاطر التي تُرافق هذه العملية، كما يُعتبره البعض حاجةً مُلِحَّةً لوجود واستمرار أيِّ اقتصاد في العالم، بِغَضِّ النظر عن مستوى تقدُّمه ومعدلاته التنموية.

ووفقاً لهذا البعض، فإنَّ التمويل الدولي يُمثِّلُ حاجةً جوهريةً على وجه الخصوص لاقتصادات الدول النامية؛ حيث تتطلب عملية التنمية المستدامة، بأبعادها؛ الاقتصادية والاجتماعية المختلفة، توفير احتياجات عديدة للوصول إلى مستوى ملائم لمعدل النمو الاقتصادي، ويأتي في المقدمة منه، رأس المال بوصفه أحد عناصر

(1) خالد الديب، مذكرة التمويل الدولي، جامعة الملك عبد العزيز، المملكة العربية السعودية، د. ت. ص 2.

الإنتاج الأساسية، ومن ثمَّ فإنَّ فقدانَه أو ضعفه في تلك البلدان، يدفعها للاستعانة برأس المال الأجنبي لسدِّ النقص الحاصل في العملية التنموية التي عادةً ما تكون متعثرة.

هذا مع ملاحظة أن هنالك أسباباً غير مُعلَّنةٍ لطرفي العملية التمويلية؛ المموَّل والمقترض، أو المانح والممنوح، منها؛ رغبة بعض الدول النامية التي يسيطر الفساد عليها في تأمين حاجاتها المالية من أجل مزيد من السيطرة السياسية على مقاليد الحكم، من دون أدنى اعتبار للشعوب وحاجاتها التنموية الحقيقية<sup>(1)</sup>، ومنها أيضاً طموحات الدول الكبرى في السيطرة على اقتصادات دولٍ بعينها بهدف الاستثمار، أو تحقيق غايات سياسية، في ظل حقيقة مفادها أن البحث عن الأموال وتأمينها هو أهمُّ التحديات التي تُجابهُ البلدانَ الناميةَ في استراتيجياتها الرامية إلى رفع معدلات النمو الاقتصادي ومؤشرات التنمية.

وفي هذا السياق، تجدرُ الإشارة إلى التبدُّلات الحاصلة في الحقائق الاقتصادية الدولية، بدايةً من انهيار نظام "بريتون وودز Bretton Woods system"<sup>(2)</sup> لأسعار الصرف الثابتة، ومن ثمَّ الانتقال إلى نظام أسعار الصرف العائمة، المُصادق عليه في مؤتمر صندوق النقد الدولي في جامايكا عام 1986م<sup>(3)</sup>، على إثر الضغوط المُمارَسَةِ مِن قِبَل الحلفاء على الولايات المتحدة الأمريكية منذ سبعينيات القرن الماضي؛ حيث أدَّت هذه التحولات إلى خلق تفاوتات كبيرة في مفهوم أحجام الدول وأوزانها النسبية على الصعيد الاقتصادي، من دول "صغرى"، وأخرى "نامية"، وثالثة "كبرى".

## المطلب الأول

### التمويل الدولي.. السياسي والاقتصادي

#### في القروض والمعونات

ولعل الصورة المهيمنة هنا هي اللجوء إلى التمويل الدولي في صورة قروضٍ مشروطة، تلك الصورة التي تكون، في الغالب، ذات تكلفة عالية وآثار سلبية، تستغل الظروف التي أنتجتها سياقات العولمة وتحرير الاقتصاد، لتعمل على تقليص آثار التقييد للسماح للبلد بالاندماج في السوق العالمي، والذي يمكن أن يُوفَّر لها قدرًا مهمًّا من الموارد التمويلية في صورة تدفُّقات رأسمالية، تبحث بدورها عن جُنْي الأرباح وتحقيق المكاسب، الأنيَّة والمستقبلية.

1 إياد حماد، "أزمة المديونية الخارجية للبلدان النامية، أسبابها وسُبُل مجابهتها"، مجلة جامعة الأنبار للعلوم الاقتصادية والإدارية، العدد 2، 2008م، ص 5.  
2 اتفاقية برتون وودز Bretton Wood هي الاسم الشائع لمؤتمر النقد الدولي الذي انعقد من 1 إلى 22 يوليو 1944م في غابات برتون في نيوهامبشر بالولايات المتحدة الأمريكية. وقد حضر المؤتمر ممثلون لأربع وأربعين دولة. وقد وضعوا الخطط من أجل استقرار النظام العالمي المالي، وتشجيع إنماء التجارة بعد الحرب العالمية الثانية. وافقت البلدان المشاركة على المحافظة على قيمة عملتها في نطاق هامش ضيق مقابل الدولار وسعر مماثل من الذهب عند الحاجة. لذلك انعكس التغير في الاقتصاد العالمي من هيمنة أوروبا إلى الولايات المتحدة الأمريكية (لمزيد من التفصيل: انظر: اتفاقية تأسيس صندوق النقد الدولي، الطبعة العربية، صندوق النقد الدولي، واشنطن، 2011م).

3 مؤتمر مجلس محافظي صندوق النقد الدولي في جامايكا، عُقد في عام 1976 م، اتفقوا فيه على تعديل اتفاقية برتون وودز، وإقرار عدد من أبرز البنود الأساسية للنظام المالي الحديث. (انظر: حسين عباس حسين الشمري، "مرحلة تحلل نظام برتون وودز ومرحلة النظام المالي الحديث"، سلسلة محاضرات، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة بابل، العراق، نوفمبر 2014م، تاريخ الزيارة 14 يوليو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Sg6oBr](http://goo.gl/Sg6oBr)).



ومن خلال الدور الخارجي للتمويل، وعبر آلية المعونات على سبيل المثال، تطرح بعض الأدبيات الاقتصادية والسياسية، ما يُطلق عليه "لعنة المعونات"، كعائق للتحوّل الاقتصادي والديمقراطي في الدول النامية؛ يتم من خلالها تقديم موارد ريعية، تُتَبَطُّ كَلَّ حافز للإصلاح أو التطوير والتنمية المستدامة من محتواه، وتجعله رهينة للاتكالية والحاجة المتجددة للاستهلاك، بمفهومه السلبي، كما أنها تُعدُّ أداة توظيف ذات أبعاد سياسية بالأساس؛ لتقييد الأنظمة الحاكمة بولاءات قد تصل حدَّ اللامشروط، سواءً فيما يتعلق بشراء ذمم الحكومات أو حتى إفساد المُعَارَضَةِ بشراءٍ ولأنها انتظاراً للحظة وصولها للحكم، لا سيما في حالات الدول الصغيرة والنامية التي تتمتع بأهمية استراتيجية عند القوى الكبرى؛ الإقليمية والدولية.

والملاحظ أن هذه التحولات، تأتي في سياق تطبيق المشروطة **Conditionality** لا سيما السياسية منها على وجه الخصوص، والتي تُمارَس بناءً على محدّدات انتقائية صارخة من جانب المؤسسات الدولية المعنية، مما يَعْنِي أنَّ التغيير قد طَالَ كثافة التطبيق وليس جوهر المفهوم؛ حيث يكون هناك اتجاه للتركيز على أدوات التأثير الناعمة، والعمل على تغيير مستوى "خطاب" المؤسسات المالية الدولية<sup>(1)</sup>.

وهذا التراجع يعكس التحولات الطارئة على الصعيد الدولي، في نسقَه السياسي والاقتصادي. ففي المستوى السياسي، تم إعلاء الحسابات الأمنية على تلك الحقوقية، فتزايد الاهتمام بالحرب على الإرهاب مقابل تراجع الحديث عن قِيم دعم الديمقراطية، على غرار السياسة الأمريكية خلال حقبة بوش الابن<sup>(2)</sup> الذي سعى إلى كسب ولاء ومساندة الأنظمة الإقليمية المحورية وغيرها، في "حربه" التي خاضها ضد "الإرهاب بحسب زعمه"<sup>(3)</sup>، وهو السياق الذي أعاق تفعيل أيّ نوعٍ من المشروطة الناجعة إزاء تلك النُظُم.

أما على المستوى الاقتصادي، فقد عرفت فترة الأزمة الاقتصادية العالمية لسنة 2008م بروز قوى اقتصادية صاعدة، على غرار دول البريكس BRICS<sup>(4)</sup>، التي لعبت أدواراً مؤثرة فيما يتعلق بمواجهة نظام الأحادية القطبية، ودفعت باتجاه إعادة النظر في قواعد التصويت بالمنظمات الأممية، وكذلك العمل على إنشاء مجموعة ضغط للدول النامية داخل المؤسسات الاقتصادية الدولية؛ الأمر الذي كان له بالغ الأثر على نظام ما بعد المشروطة، لا سيما في ظل وجود مانحين دوليين جُدد، ذوي ملاءة مالية واقتصادية، لا يُؤلَّون معيار

(1) هناء عبّيد، "ما بعد المشروطة: تأثير النظام الاقتصادي العالمي في مراحل التحوّل الديمقراطي"، مجلة السياسة الدولية، مؤسسة الأهرام، القاهرة، 8

أبريل 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/YOQasV](http://goo.gl/YOQasV)

(2) جورج ديبلوبوش (ولد في 6 يوليو 1946م) هو سياسي أمريكي. شغل منصب الرئيس الثالث والأربعين للولايات المتحدة في الفترة من 2001 إلى 2009م. وكان

أيضاً الحاكم السادس والأربعين لولاية تكساس في الفترة من 1995 إلى 2000م. للمزيد ينظر الرابط التالي: <http://cutt.us/dzN3p>

(3) تعرضت الولايات المتحدة في عهد جورج بوش الابن إلى أكبر هجوم في تاريخها؛ حيث تم تفجير برج مركز التجارة العالمي وجزء من مبنى البنتاغون في 11 سبتمبر/ أيلول 2001م، وأسفرت هذه الانفجارات عن مقتل أكثر من ثلاثة آلاف شخص. واتّهمت إدارة بوش تنظيم القاعدة الذي كان يتزعمه أسامة بن لادن بالوقوف خلف تلك الهجمات. ومن ثمّ وجهت إليها العسكرية إلى أفغانستان، الأمر الذي أحدث دماراً وقتلاً هائلين رغم أنه لم تثبت عن طريق لجنة تحكيم دولية محايدة مسؤولية هذا التنظيم. بعدها وضعت إدارة بوش عدة منظمات عربية وإسلامية إضافة إلى دولتين إسلاميتين هما العراق وإيران ضمن قائمة الإرهاب التي أعلنتها. وفي العام 2003م غزت القوات الأمريكية العراق، وأسقطت نظام الرئيس صدام حسين؛ بحجة امتلاك العراق أسلحة دمار شامل وهي الحجة التي سرعان ما تبين بطلانها ما أدّى إلى تعرّض بوش ووزير دفاعه دونالد ريمسفيلد إلى موجة انتقادات عالمية واسعة. للمزيد ينظر الرابط التالي: <http://cutt.us/dzN3p>

(4) BRICS مختصر للحروف الأولى المكونة لأسماء دول البرازيل وروسيا والهند والصين و جنوب إفريقيا، صاحبة أسرع نمو اقتصادي في العالم، والتي عقدت أول قمة رباعية على مستوى رؤسائها في مدينة ييكاتيرينبرغ بروسيا، في 2009 حيث قامت بالإعلان عن تأسيس نظام عالمي ثنائي القطبية. (انظر في ذلك: نبذة عن

مجموعة "بريكس"، بي بي سي عربي، 29 مارس 2012، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/nBaHyo](http://goo.gl/nBaHyo))

طبيعة النظام السياسي في الدول المتلقية للمعونة، أو تطبيق الديمقراطية كغير اهتمام، في مقدمتها الصين، التي كان لها دور حيوي في تعديل قواعد اللعبة المالية الدولية، بإعادة حيز من هامش المناورة للدول النامية، والتي كانت قد اختفت بانتهاء الحرب الباردة<sup>(1)</sup>.

## التمويل الدولي.. عوامل نشوء وتطور

يرتبط التمويل الدولي، بشكل كبير، بالمؤسسات المالية المختلفة؛ بما فيها من مصارف، وبيوت المال، والاستثمار، والادخار، وكذلك الأسواق المالية، كما يرتبط كذلك بالمؤسسات المالية الدولية، بما فيها أيضاً من مصارف وأسواق مالية، وكذلك المؤسسات المالية المنبثقة عن منظمة الأمم المتحدة، أو المنظمات الدولية الأخرى التي تَضطلع بالجوانب التمويلية المختلفة.

ولقد تطورت قضايا التمويل الدولي منذ عقد الخمسينيات في القرن الماضي، فأصبحت المصارف الدولية، هي الظاهرة المهيمنة على العالم مع عقْد السبعينيات من القرن الفائت، وصولاً إلى وقتنا الحالي، الذي ازدادت فيه حركة الإقراض الدولية، وارتفع حجم القروض الدولية إلى مستويات غير مسبوقة، لم يكن يعرفها العالم من قبل، بالإضافة إلى تصاعد العديد من الظواهر الدولية الأخرى، مثل؛ الاستثمار الأجنبي المباشر، وتنامي ظاهرة المحافظ، سلفة البيان والتعريف، إضافةً إلى عمليات الانفتاح، وتخفيف القيود والحوجز، وغيرها من الظواهر.

على الصعيد الواقعي، ثمة حاجة ملحة للتمييز بين عوامل نشأة وتطور التمويل الدولي ما قبل الحرب العالمية الثانية وما بعدها؛ ففي النصف الأول من القرن العشرين، وتحديدًا قبل الحرب العالمية الثانية، كانت العملية التمويلية تختصر أنشطتها المصرفية على الخدمات التقليدية، مثل المدفوعات، وتمويل التجارة الخارجية، وغيرها من الأعمال المصرفية؛ في ظل تحوُّل لافِتٍ على صعيد العملة الدولية المعتمدة، من الجنيه الإسترليني البريطاني إلى الدولار الأمريكي، بعد أن فقد الأول هيمنته على التعاملات الدولية، لصالح الثاني، بعد القيود التي وضعتها الحكومة البريطانية على تحويلات العملات.

أما في بدايات النصف الثاني من القرن الماضي، فقد تأثرت تنظيم التمويل الدولي بالقيود التي فرضتها الحكومة البريطانية على التعاملات الخارجية للإسترليني، إثر الأزمة المالية الداخلية في بريطانيا بين عامي 1955 - 1957م، والتي نتجت عن تجاوز لندن لقاعدة الذهب المنظمة لإصدار العُملة، والقيام بطباعة الجنيه الإسترليني بأعداد تفوق احتياطياتها من الذهب؛ الأمر الذي ألجأ الحكومة البريطانية إلى منع تمويل

(1) الحرب الباردة (1947 - 1991م) هو مصطلح ظهر عقب الحرب العالمية الثانية، عندما انقطعت أو اضر التحالف بين المنتصرين لتتشكل على أنقاضه كتلتان عسكريتان وأيديولوجيتان؛ الأولى ذات توجه رأسمالي حريديور في فلك الولايات المتحدة، والثانية ذات انتماء شيوعي يدور حول الاتحاد السوفييتي. وبناءً عليه، تم وضع تصور للعلاقات الدولية على أساس منطق ثنائية القطب، والصراع الأيديولوجي والسياسي والعسكري في مناطق مختلفة من العالم، دون تجاوز الخطوط الحمراء التي يشكلها مفهوم الردع النووي. (لمزيد من التفصيل؛ انظر: "الحرب الباردة.. صراع ساخن قسّم العالم لقطبين"، الجزيرة. نت، 1 مارس 2016، تاريخ الزيارة 4 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/AeTurb](http://goo.gl/AeTurb))

التجارة بالجنيه الإسترليني، باستثناء التجارة البريطانية منها، إضافة إلى تحديدها لتمويل الائتمانات التجارية.<sup>(1)</sup>

كما تأثر تنظيم التمويل الدولي بتحول ميزان المدفوعات الأمريكي من الفائض إلى العجز، مع بداية عَقْدِ الخمسينيات من القرن العشرين؛ حيث أُوْجِدَ نموُّ حجم المتاح من الدولار الأمريكي في أوروبا وبعض المناطق الأخرى، دوراً كبيراً لتلك العملة التي باتت مُهَيِّمَةً على احتياجات العملات حول العالم، ومنذ ذلك الحين برز الدولار الأمريكي كعملة دولية تُسْتَخْدَمُ في تمويل التعاملات الدولية.

وقد تزامنت هذه التحوُّلاتُ، بالغة الأهمية، مع بداية تحرُّك المصارف الأمريكية من أجل تأسيس فروع لها في القارة الأوروبية، وما صاحب ذلك من تزايد الطلب على الدولار الأمريكي في سوق تمويل التعاملات، والذي بات يُعْرَفُ في الأدبيات الاقتصادية بسوق "الدولار الأوروبي"، والذي تحوَّل بعد ذلك إلى سوق العملات الأوروبية، بعد أن دخلت العديد من العملات الأوروبية والآسيوية، مع اتساع السوق في ستينيات القرن الماضي، إلا أنَّ الدولار الأمريكي ظل هو العملة الدولية الأكثر أهميةً، فخلال عقدي الستينيات والسبعينيات من القرن الماضي كانت حركة الأموال حافلةً في المؤسسات المصرفية، وسُرْعَانَ ما بدأت تلك المؤسسات في إنشاء شبكات لها وفروع ومكاتب خارج حدود الوطن الأم، والعمل في الأسواق الأجنبية.

وتدريجياً جرت عملية تدويل لهذه الأنشطة المصرفية، فازدادت التجارة العالمية، وتنامى الدخل القومي للدول الكبرى، وظهرت مفاهيم عديدة تتعلق بالتمويل الدولي، أبرزها "تحرير التجارة" كأحد أهم العناوين على أجندة العديد من الدول المتقدمة، هذا إلى جانب تزايد أهمية المسائل الأخرى المتعلقة بتحويل العملات، والتطورات التكنولوجية، والتي جعلت الاقتصادات الدولية أكثر تداخلاً وتقارباً، وزادت عمليات التدويل في مجالات الصناعة والتجارة بشكل عام، كما نمت الشركات الدولية متعددة الجنسيات.

---

(1) بفضل التفوق الاقتصادي والعسكري البريطاني خلال القرن التاسع عشر الميلادي، لطالما تبنوا الجنيه الإسترليني موقع الصدارة في العلاقات النقدية بين الأمم؛ حيث لعب الجنيه الإسترليني دور العملة "المفتاح" في المنظومة النقدية الدولية. وكانت الدول خلال تلك الفترة قادرة على سداد مقابل وارداتها من السلع مباشرةً بالجنيه الإسترليني، كما كانت الهيئات المصرفية لهذه البلدان تنجز تعاملاتها المالية بإخطار مصارفها في بريطانيا، فحسب، وذلك من دون الحاجة إلى نقل الذهب عبر الأراضي والبحار وتحمل الأخطار التي ربما تترتب على ذلك.

وخلال النصف الأول من القرن العشرين، وخاصة خلال حقبة الحربين العالميتين؛ الأولى والثانية وما بعدهما، أفضت السياسات النقدية والإنفاقية التوسعية التي لجأت إليها حكومة بريطانيا إلى معدلات مرتفعة من التضخم، ما جعل تثبيت سعر صرف الجنيه الإسترليني أمراً غير ممكن، ما أفضى إلى تراجع قيمته وقدرته الشرائية.

ومن ثَمَّ دخل الاقتصاد البريطاني دوامة من المشكلات المتفاقمة على إثر تراجع القدرة التنافسية للصناعات البريطانية، وصعود قوى اقتصادية منافسة وخاصة الولايات المتحدة الأمريكية، علاوة على تداعيات أزمة الكساد الكبير عام 1929م، وما أعقبها من آثار اقتصادية سلبية على الإمبراطورية البريطانية.

ولمواجهة تلك المعضلة والخروج من الأزمة، ارتأت الحكومة البريطانية تقديم قانون لتعديل معيار الذهب، تبناه مجلس العموم البريطاني في 21 سبتمبر 1931م، وأبقى بذلك قابلية تحويل الجنيه الإسترليني إلى ذهب، وعلى إثر ذلك تراجع قيمة الجنيه الإسترليني بشكل سريع، وانخفضت قيمته بنحو 30%. مما أفقد الجنيه الإسترليني جاذبيته في العالم، كعملة ارتكازية، لصالح عملات أخرى منافسة أبرزها الدولار الأمريكي.

(المصدر: شريف بودري، تنافس العملات الارتكازية على المعاملات المالية الدولية في ظل لا استقرار النظام النقدي الدولي: التحديات المستقبلية للتكامل النقدي العربي، رسالة دكتوراه، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة حسيبة بن علي بالشلف، الجزائر، 2016م، ص 11 - 12).

## المطلب الثاني

### التمويل الدولي.. نموذج الشركات

#### متعددة الجنسيات الفريد

لا يمكن النظر إلى الشركات متعددة الجنسيات<sup>(1)</sup>، باعتبارها شركات بالمعنى التقليدي؛ التجاري والإداري، فالواقع يشير إلى أن هذا النمط من الشركات بات قوةً دوليةً بكل ما تحمل الكلمة من معانٍ ودلالات، ولقد ظهر هذا النوع من الشركات مع تنامي شركات البترول حول العالم؛ حيث فَرَضَ هذا النوع من الشركات نفسه كَمُرَاقِبٍ وَمَتَدَخِّلٍ في غير حاجة حقيقية وَمَبْرَزَةٍ للسيطرة على الأسعار والتحكم في الإمدادات من هذه المادة الحيوية، إلى حدِّ امتلاك سلطة مُهَيِّمَةٍ في هذا المجال، على غِرَارِ شركة ستاندرد أويل<sup>(2)</sup> التي صَمَّمَت لأول مرة هذا النموذج في الولايات المتحدة، وَشَكَّلَت بالتالي نموذجاً يُحْتَدَى به، من قِبَلِ شركات أخرى دولية مثل؛ بي.بي BP<sup>(3)</sup> البريطانية، وشل<sup>(4)</sup> الأمريكية، وتوتال<sup>(5)</sup> الفرنسية. ومن ثَمَّ فقد كان من الضروري تأطير مجال التدخُّل لتلك الشركات في الدول المعنية، والعمل على مَدِّ مظلة ونمط "الشركات متعددة الجنسيات" بأيِّ ثمن، إلى حدِّ خَلْقِ أنظمة ودول في جميع أنحاء العالم، مثل العراق بعد الحرب العالمية الأولى؛ لاستعماله كإطار قانوني يهدف إلى "شرعنة" استغلال النفط، والتحكم في مساراته وتدفعاته وعملياته الاستخراجية والتسويقية من خلال تلك الشركات.

وإذا كان تعريف الشركات المتعددة الجنسيات يتمحور حول كونها مؤسسات ذات أبعاد كبيرة، تتجاوز الحدود السياسية، وتُهيمن على القرار السياسي والاقتصادي، وحتى الأمني، في مستويات متعددة بدول العالم، من

---

(1) الشركة المتعددة الجنسيات أو عابرة القومية (Multinational Corporation) نمط من الفاعلين من غير الدول، تتعدد تعريفاتها القانونية، لكنها تدور في الأخير حول كونها عبارة عن شخصية اعتبارية تتكون من مجموعة من الشركات الوليدة أو التابعة التي تزاوَل كلُّ منها أنشطتها الاستثمارية في دول مختلفة، تتمتع كل منها بجنسية مختلفة، وتخضع لسيطرة شركة واحدة وهي الشركة الأم، وهي التي تقوم بإدارة الشركات المتعددة كلها في إطار استراتيجية عالمية موحَّدة للمجموعة. للمزيد من التفاصيل حول تعريف الشركات متعددة الجنسية، انظر: محمد السيد سعيد، الشركات عابرة القومية ومستقبل الظاهرة القومية، سلسلة عالم المعرفة، المجلس الوطني للثقافة والفنون والآداب - الكويت، عدد 107، 1986م.

(2) ستاندرد أويل (Standard Oil) شركة عملاقة لإنتاج ونقل وتكرير وتسويق النفط تأسست في ولاية أوهايو، في الولايات المتحدة الأمريكية. وذلك في 10 يناير 1870م بواسطة رجل الأعمال والصناعي جون د. روكفلر وشركائه، ومع حلول العام 1879م كانت الشركة تسيطر على حوالي 90% من إجمالي تصفية النفط في الولايات المتحدة. واستمرت حتى عام 1911م حينما أصدرت المحكمة العليا الأمريكية قراراً بتفكيك الشركة إلى 34 شركة بسبب قضايا مكافحة الاحتكار. (for more details: ABOUT US, STANDARD OIL, available at: [goo.gl/Moe6YF](http://goo.gl/Moe6YF))

(3) بي بي BP هي شركة بريطانية تعتبر ثالث أكبر شركة نفط خاصة في العالم بعد إكسون موبيل وشل. شَكَّلَت الشركة الذراع النفطي للحكومة البريطانية لسنوات عدة قبل خصخصتها سنة 1976م، عرفت في السابق باسم برينيث بتروليم British Petroleum، تأسست عام 1908 للتغلب عن النفط في إيران ومن ثَمَّ ليبيا، وفي عام 1978م تحولت الشركة إلى الطابع الأمريكي بعدما استحوذت على حصة الأغلبية في شركة (ستاندرد أويل وف أوهايو). (Our history, bp global, available at: [goo.gl/zh65rL](http://goo.gl/zh65rL))

(4) شركة شل (Shell Oil Company) من أكبر شركات النفط في العالم، وهي واحدة من أكبر منتجي أميركا في النفط والغاز الطبيعي، تمتلك ما يقرب من 25,000 من محطات الوقود في الولايات المتحدة. وهي شركة تكرير وتسويق مشترك تمتلك وتدير ثلاث مصافي للنفط على ساحل الخليج الأمريكي. (OUR HISTORY, Shell Oil Company, available at: [goo.gl/UeAw6V](http://goo.gl/UeAw6V))

(5) شركة توتال Total S.A هي شركة نفط فرنسية وواحدة من أكبر ست شركات نفطية بالعالم يقع مقرها في باريس، تأسست سنة 1924م. (TOTAL ENERGY IS OUR HISTORY: Total S.A, available at: [goo.gl/ekdChW](http://goo.gl/ekdChW))

خلال الشركات والفروع التابعة لها، والتي تعمل على منطقة جغرافية محدّدة أو تُغطّي العالم بأكمله، من خلال أدوات الاستثمار المباشر، فإنّ التتبع العملي لتطبيقات الشركات المتعددة الجنسيات، يمكن اختزاله في ثلاث موجات متتالية في الزمن.

**الموجة الأولى:** جاءت في إطار المنطق الصناعي، القائم على اقتصادات الحجم الكبير والمزايا النسبية، على غرار القطاعات التعدينية، وخاصة البترول والمناجم، والقطاعات الزراعية - الغذائية، وقطاعات السيارات، وغيرها، في حين جاءت **الموجة الثانية**، في إطار استراتيجيات التسويق، والبحث عن مواقع مهيمنة ضمن نموذج اقتصاد احتكاري، مثل التجمعات الكبرى التي لها أنشطة في ميادين كثيرة دون روابط ظاهرة، وفقاً للنموذج الياباني، أما **الموجة الراهنة**، فتتمثل في إطار خضوع قوي للمنطق المالي، والذي بموجبه تجد الشركات نفسها "مُجْبَرَةً" على اعتماد الاستثمار المباشر IDE، بالتركيز على الأنشطة الأكثر ربحية بالتوازي مع عمليات التوسع والنمو<sup>(1)</sup>.

## المطلب الثالث

### التمويل الدولي.. أقسام وتفرعات

تنقسم عملية التمويل الدولي إلى تحركات عامة وأخرى خاصة، يمكن بيانها بشيء من الإيضاح والتفصيل، وذلك على النحو التالي:

#### أولاً: التحركات الرسمية لرؤوس الأموال

وتتمثل تلك التحركات في صورة القروض التي يتم إبرام عقودها بين حكومات الدول المُقْرِضَةِ، وحكومات الدول المُقْتَرِضَةِ، أو إحدى هيئاتها العامة أو الخاصة، كما تشمل هذه التحركات التمويلية الرسمية، أيضاً، تلك القروض التي تُعقد بين الحكومات المُقْتَرِضَةِ والمنظمات الدولية والإقليمية، وهي كيانات متعددة الجنسيات.

وفي إطار هذا النوع من التحركات المالية، ثمة العديد من الأشكال التمويلية، نُبَيِّنُهَا على النحو التالي:

#### أ - قروض حكومية ثنائية:

وهي مصدر رئيس من مصادر التمويل الدولي، وتتم في صورة قروض أو مساعدات تُبرَم عقودها بين الحكومات بعد جولات تفاوضية عدة، تجري بين الحكومات المانحة وتلك المُقْتَرِضَةِ، مع وجود فرق بين ما يُعرَف في الأدبيات الاقتصادية بالتخصيص، مثلاً في إطار التعاون لا يتم إدخال هذا

(1) تَضَخَّمَ وزن الشركات المتعددة الجنسيات بشكل كبير عقب عمليات الاندماج والاستحواذ التي جرت في عام 1990م، وتشير تقديرات الأمم المتحدة، بداية العقد الحالي، أن عدد الشركات متعددة الجنسية يبلغ نحو 82 ألف شركة في جميع أنحاء العالم. ("أونكتاد": 82 ألف شركة متعددة الجنسيات مترددة في الاستثمار، صحيفة الاقتصادية، 20 سبتمبر 2009م، تاريخ الزيارة 5 يوليو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/p5AnA2](http://goo.gl/p5AnA2))

القرض ضمن حسابات الديون الخارجية، والتعاقد مثل توريد سلع وخدمات، ...إلخ، والسحب من القروض الخارجية.

وقد ظهر هذا النوع من التمويل مع إطلاق مشروع مارشال الأمريكي، سالف البيان والتعريف، مباشرة مع انتهاء الحرب العالمية الثانية؛ حيث قَدِّمَت الولايات المتحدة الأمريكية قروضاً ومعونات لدول غرب أوروبا وفق هذا المفهوم الذي نحن بصدد التطرق إليه.

وأيضاً مع قرار الأمم المتحدة اعتبار الفترة بين ما بين 1960 - 1980م بمثابة عَقْدَيْنِ للتنمية على المستوى العالمي، والنداء الدولي الأممي الذي وَاكَبَهُ لتخصيص ما لا يقل عن 1% من إجمالي الناتج القومي للدول المتقدمة، لفائدة الدول النامية على شكل معونات.

ومن خصائص القروض الحكومية الثنائية، أنها طويلة الأجل، نسبياً، وتتراوح فترات السداد ما بين 5 سنوات إلى 40 سنة، في بعض الحالات، ومن ثمَّ يمكن إدراجها، إجرائياً لا تأثيرياً، تحت بند القروض "السهلة".

## ب - قروض دولية متعددة الأطراف:

حيث تتمثل أهم المصادر الرسمية للتمويل المتعددة الأطراف على الصعيد الدولي، في صندوق النقد الدولي، مجموعة البنك الدولي، مؤسسة التمويل الدولي، ومؤسسة التنمية الدولية، ومن المناسب هنا إلقاء الضوء على مؤسسات هذا النوع من التمويل في صورة نبذة مختصرة كما يلي:

- **صندوق النقد الدولي:** مؤسسة نقدية وليست إنمائية؛ حيث يُسَهَّمُ الصندوق بدور مهم في الحدّ من الفقر، مع تقديم المشورة والمساعدة الفنية للبلدان الأعضاء. وهو مؤسسة تمويلية رئيسية، اضطلع خلال الفترة 1986 - 1999م بإقراض نحو 56 بلداً ذي مجموع سكاني يناهز 3.2 مليار نسمة بأسعار فائدة منخفضة، للاضطلاع بتقويم هيكلي قاسٍ لاقتصادات أفقر البلدان والبلدان النامية حول العالم على حدِّ سواء<sup>(1)</sup>.

- **البنك الدولي للإنشاء والتعمير:** مؤسسة دولية مختصّة بتقديم القروض والمعونات إلى الدول النامية، تم إنشاؤها في إطار اتفاقية بريتون وودز، سالفة البيان، عام 1944م، ويتكون رأسمالها التمويلي من مجموع حصص نحو 154 دولة عضواً، إضافة إلى عائدات السندات في الأسواق المالية الدولية. من شروطها التمويلية عدم الاضطلاع بتمويل أي مشروع تنموي في أي دولة إلا بعد أن يبلغ متوسط دخل الفرد فيها 4080 دولاراً سنوياً على الأقل، شريطة أن تكون العائدات المتوقعة نحو 10% على الأقل<sup>(2)</sup>.

(1) الموقع الرسمي لصندوق النقد الدولي، د. ت. تاريخ الزيارة 9 نوفمبر 2017م متاح على الرابط التالي: [goo.gl/6nw8K3](http://goo.gl/6nw8K3)  
(2) البنك الدولي، الموقع الرسمي للمؤسسة على شبكة الإنترنت، 18 ديسمبر 2017، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/nnCXx9](http://goo.gl/nnCXx9)

- **مؤسسة التمويل الدولية<sup>(1)</sup>**: إحدى مؤسسات مجموعة البنك الدولي، ومقرها الرئيس في العاصمة الأمريكية، واشنطن، ويُعنى تدخلها المالي بتشجيع استثمارات القطاع الخاص في الدول المختلفة، بهدف معلن يتمثل في تحسين نوعية معيشة الأفراد في البلدان النامية، وقد أنشئت هذه المؤسسة في عام 1956م، وهي أكبر مصدرٍ متعدّد الأطراف للتمويل عن طريق القروض والاستثمارات في أسهم شركات في مشروعات القطاع الخاص في البلدان النامية، مع تقديم الاستشارات والمساعدات الفنية للحكومات أيضاً.<sup>(2)</sup>

- **مؤسسة التنمية الدولية<sup>(3)</sup>**: مصدر رئيس من مصادر ما يُسمّى بـ "القروض السهلة"، الممنوحة للدول النامية ذات الدخل المحدود، بأجلٍ طويلة الأمد، قد تصل إلى أربعين عاماً، بدون فائدة، وتُقدّم تلك المؤسسة المِنح للدول النامية، شديدة الفقر، والتي لا يتجاوز متوسط نصيب الفرد من الدخل فيها 580 دولار سنوياً.

### ج - قروض إقليمية متعددة الأطراف:

ويتم هذا النمط من القروض التمويلية من خلال المصادر الرسمية للتمويل على الصعيد الإقليمي؛ حيث تتوزع بعض المؤسسات الكبرى على طول خارطة التقسيمات القارية للاضطلاع بمهمة الإقراض، ومن أهم تلك المؤسسات:

- **بنك الاستثمار الأوروبي**: وهو مؤسسة تمويلية أوروبية نشأت في عام 1958م، أسسته كلٌّ من؛ بريطانيا، وفرنسا، وإيطاليا، وهولندا، وألمانيا، وبلجيكا، وإيرلندا، والدانمارك، واليونان، ولوكسمبورج؛ وتتمحور أهدافه المعلنة حول رفع معدلات النمو في الدول الأعضاء، وتشجيع التكامل الاقتصادي فيما بينها، وتقديم قروض ميسرة، ذات فترة سداد طويلة الأجل ما بين 12 - 20 عاماً، كمساهمة في إنشاء مشاريع الدول النامية، إضافة إلى طرح السندات في أسواق المال الدولية.<sup>(4)</sup>

- **بنك التنمية الآسيوي**: مؤسسة إقليمية آسيوية، تأسّس عام 1965م؛ بغرض تمويل المشروعات المختلفة داخل الدول الآسيوية، من خلال تشجيع الاستثمارات الأجنبية المباشرة، وتنشيط تدفقات رأس المال الوارد، وتتلخص أهدافه في المساهمة التمويلية بمنح قروضٍ سهلة الشروط لدعم مشروعات البنية

(1) مؤسسة التمويل الدولية (International Finance Corporation) مؤسسة عالمية للاستثمار وتقديم المشورة، ملتزمة بتشجيع المشاريع المستدامة في البلدان النامية الأعضاء بها، والتي تتميز بفائدتها الاقتصادية، وسلامتها المالية والتجارية، وهي إحدى أعضاء مجموعة البنك الدولي التي تُعنى بالتعامل مع القطاع الخاص.

(IFC History Home, International Finance Corporation, available at: [goo.gl/hXggrT](http://goo.gl/hXggrT))

(2) for more details; International Finance Corporation, **IFC History Book**, second edition, International Finance Corporation, 2016, pp. 9 - 15.

(3) المؤسسة الدولية للتنمية (IDA) هي جزء من البنك الدولي معني بمساعدة أشد بلدان العالم فقراً. وتهدف هذه المؤسسة التي تم إنشاؤها في عام 1960م إلى تقليص الفقر وتخفيض أعداد الفقراء، وذلك من خلال تقديم قروض (تُسمى: اعتمادات) ومِنح لبرامج تؤدي إلى: زيادة النمو الاقتصادي، وتخفيض عدم المساواة، وتحسين أوضاع الناس المعيشية. (من نحن: المؤسسة الدولية للتنمية، مجموعة البنك الدولي: متاح على الرابط التالي: [goo.gl/5bHhwh](http://goo.gl/5bHhwh))

(3) بنك الاستثمار الأوروبي (European Investment Bank) هو مؤسسة للإقراض غير ربحية ضمن مؤسسات الاتحاد الأوروبي، تم تأسيس البنك في عام 1958م تحت اتفاقية روما، والمساهمون فيه هم الدول الأعضاء في الاتحاد الأوروبي، ويستخدم البنك العمليات التمويلية ليُحدِث التكامل الأوروبي والتماسك الاجتماعي، ويعتبر هذا البنك أحد أضخم المؤسسات العامة للإقراض. للمزيد ينظر الرابط التالي: <http://cutt.us/z0pkL>

التحتية، إلى جانب قروض تمويلية لدعم المشاريع التنموية؛ الاقتصادية والاجتماعية، في الدول الأعضاء.<sup>(1)</sup>

• **بنك التنمية الإفريقي:** مؤسسة تمويلية إفريقية تأسس عام 1963م، بهدف تقديم المساعدات المالية الداعمة لعمليات التنمية الاقتصادية والاجتماعية، وتمويل المشروعات الاستثمارية في الدول الأعضاء؛ وتتألف موارده من حصص رأس المال المدفوعة من طرف الدول الأعضاء، إلى جانب القروض المتحصل عليها في الأسواق المالية الدولية أو من الدول الأعضاء فيه. وتتحدد شروط الاستدانة منه حسب طاقة كل دولة على السداد من جهة، والجدوى الاقتصادية للمشروع من جهة أخرى.<sup>(2)</sup>

وفي ذات السياق، ثمة العديد من المؤسسات التمويلية الإقليمية الأخرى، والتي تنشط في نفس المجالات المذكورة أعلاه، وربما بنفس الأهداف والشروط، لعل أبرزها: بنك الأمريكيتين للتنمية، وصناديق التنمية الإقليمية، وصندوق النقد العربي.

## ثانياً: التحركات الخاصة لرأس المال:

ويشمل هذا النمط من أنماط التمويل كل القروض الممنوحة من جهات خاصة، أفراداً كانت أم مؤسسات، إلى جانب حكومات أجنبية، أو مؤسسات عامة، وخاصة في الدول الأجنبية، ويتضمن هذا النوع؛ تسهيلات الموردين، وتسهيلات أو قروض مصرفية، وطرح سندات في الأسواق الدولية، والاستثمار المباشر، والمحفظة الاستثمارية.

وتتحرك رؤوس الأموال الخاصة بهدف تحقيق أكبر عائد ممكن على هذه الأموال، سواءً للربحية في زيادة الصادرات، كما هو الحال في تسهيلات الموردين، أو الرغبة في زيادة الأرباح، تحديداً كما يحدث في القروض المصرفية، والسندات الدولية، والاستثمارات المباشرة.

وفي ذات الإطار، تتضمن تدفقات رأس المال الدولي، تدفقات طويلة وقصيرة الأجل<sup>(3)</sup>؛ حيث تتحرك

(1) بنك التنمية الآسيوي هو بنك إقليمي للتنمية تأسس سنة 1966م لتعزيز التنمية الاقتصادية والاجتماعية في بلدان آسيا والمحيط الهادئ؛ من خلال القروض والمساعدات التقنية. ويعتبر مؤسسة مالية مملوكة من قبل 67 عضواً (اعتباراً من 2 فبراير 2007م). وتمثل مهمة البنك في مساعدة البلدان الأعضاء النامية للحد من الفقر، وتحسين نوعية الحياة لمواطنيها. بدأ البنك عمله سنة 1966م، ومقرّ رئاسته بمدينة مانيلا بالفلبين. للمزيد ينظر الرابط التالي: <http://cutt.us/t5Q2T>

(2) بنك التنمية الإفريقي: مؤسسة تمويل تنمية متعددة الأطراف، تم إنشاؤها للمساهمة في التنمية الاقتصادية والتقدم الاجتماعي في البلدان الإفريقية. تأسس البنك في عام 1964م، ويهدف إلى محاربة الفقر، وتحسين ظروف المعيشة في القارة؛ من خلال تشجيع استثمار رأس المال العام والخاص في المشاريع والبرامج التي تساهم في التنمية الاقتصادية والاجتماعية في المنطقة. للمزيد ينظر الرابط التالي: <http://cutt.us/PcWOi>

(3) تدفقات طويلة الأجل: وتُعت أيضاً بـ "أموال المخاطرة": لأن تحقيق الربح عبرها متعلق بالمستقبل البعيد. وتنتج من خلال عمليات بيع وشراء الأسهم والسندات طويلة الأجل عبر الحدود الدولية. وهي ذات صور مختلفة، تتوقف بدورها على التغيرات النسبية في كل من أسعار الفائدة وأسعار الصرف، والبحث عن فرص لتحقيق الأرباح في دول العالم. وتدفقات قصيرة الأجل: وتنتج عن شراء وبيع السندات قصيرة الأجل عبر الحدود الدولية، وتشمل حجم الانتماء التجاري، تحويل رأس المال العامل داخل شركات في العديد من دول العالم، عمليات تحويل الثروة السائلة من أوراق مالية قصيرة الأجل لإحدى الدول إلى أوراق مالية قصيرة الأجل لدول أخرى، والأصول المالية السائلة التي تمتلكها البنوك المركزية لبعض الدول، ولكنها تحتفظ بها في دول أخرى، وكذلك العملات الأجنبية، والأصول الأجنبية قصيرة الأجل التي تحتفظ بها البنوك التجارية العالمية خارج حدود الدولة الأم. (سامي عبد الباقي، دليل المستثمر لمفهوم ونشاط رأس المال المخاطر، الهيئة العامة للرقابة المالية، مصر، يوليو 2010م، ص ص 5 - 7).



التدفقات الرأسمالية، طويلة الأجل، لشراء وبيع الأسهم والسندات عبر الحدود السياسية للدول المختلفة، وفي هذا الإطار، يمكن التمييز بين الاستثمار في محفظة الأوراق المالية<sup>(1)</sup>، والاستثمار الأجنبي؛ لدوره في بيان الدافع الحقيقي الذي يكمن وراءه كل نوع من هذه التحركات.

كما يتضمن الاستثمار في محفظة الأوراق المالية شراء الأصول المالية المختلفة؛ أسهم وسندات، لتحقيق هدف معين من العائد، دون اكتساب الحق في إدارة ورقابة المؤسسات أو الهيئات التي تُصَدَّرُ تشكيل هذه الأصول، بخلاف الاستثمار الأجنبي المباشر، الذي يتضمن امتلاك أسهم في إحدى الشركات مع اكتساب الحق في إدارة ورقابة العمل داخل هذه الشركة، أو يتضمن إنشاء شركات جديدة، ويقوم بامتلاك كل أسهمها، وإدارتها ومراقبتها، وتنفيذ العمل بهذه الشركة.

وتجدر الملاحظة هنا، أن التحركات الرأسمالية، قصيرة الأجل، تشتمل على التعامل سواءً في حركة البيع أو الشراء في الأصول المالية قصيرة الأجل، كالسندات الحكومية قصيرة الأجل، والقروض المصرفية، وأذونات الخزنة، بالإضافة إلى الودائع لأجل، وشهادات الإيداع القابلة للتداول، أما التحركات الرسمية لرؤوس الأموال فإنها ترتبط، إلى حدٍ كبيرٍ، بالعوامل السياسية؛ حيث ترى الدول المانحة ضرورة تحقيق أهداف سياسية محددة في المناطق التي تُوجَّه قروضها إليها.<sup>(2)</sup>

ومن نافلة القول هنا التأكيد على أن ظهور الأزمات المالية العالمية قد ساهم، بشكل كبير، في تطوُّر مفاهيم التمويل الدولي، وخاصة في النصف الثاني من القرن العشرين، ويرجع هذا التطور إلى المحاولات المتعددة لإنعاش النظام المالي الدولي، وإيجاد الوسائل والتقنيات المالية الدولية الملائمة لتخفيف حدة الأزمات الدولية، وحماية النظام المالي الدولي، من دون إغفال الرغبات الدفينة للدول الكبرى، وأذرعها من المؤسسات المالية الكبرى، لتحقيق أهداف اقتصادية وسياسية تتطابق مع استراتيجياتها الدولية ومصالحها الوطنية.

---

(1) نوع من الاستثمار يتعلق بعمليات شراء الأصول المالية لتحقيق عائد يفوق مستويات المخاطر التي يتعرض لها، عبر شراء السندات الدولية طويلة الأجل، سواءً في صورة سندات حكومية أو سندات تصدرها الشركات. إضافة إلى عمليات شراء الأسهم الدولية، ومن الملاحظ أنه لا يولد حقوقاً للرقابة على الحكومات أو الشركات التي قامت بإصدار السندات والأسهم. (سارة بوزيد، إدارة محفظة الأوراق المالية على مستوى البنك التجاري، رسالة ماجستير، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، جامعة منتوري - قسنطينة، الجزائر، 2007، ص 11).

(2) محفوظ جبار، "التدفقات الدولية لرؤوس الأموال وتأثيرها على التنمية الاقتصادية في الجزائر"، مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية الجامعة، العدد الثامن والأربعين، 2016م، نسخة رقمية.

## المبحث الثاني

### أهمية التمويل الدولي

#### تمهيد

بالنظر إلى الإصلاحات المالية التي أُجريت منذ بداية الأزمة الاقتصادية لعام 2008م، سائلة الإشارة والبيان، يتضح بشكل جلي، أن الإجراءات التنظيمية الجديدة المتخذة من قبل البلدان الكبرى المتقدمة، وكذا الناشئة أيضاً، تبدو أكثر تقييداً للبنوك، بصفة خاصة، لكنها، كإصلاحات، تبقى محدودة؛ مقارنةً بتلك التي أعقبت أزمة الكساد الكبير العالمية التي شهدها العام 1929م<sup>(1)</sup> خلال حقبة ما بين الحربين. وبالتالي، لم يُنفذ أيُّ بلدٍ ما يمكن اعتباره فصلاً حقيقياً بين بنوك التجزئة والاستثمار، ومع ذلك أثبتت تجربة فترة ما بعد الحرب العالمية الثانية في الولايات المتحدة وفرنسا فاعليتها في تثبيت النظم المصرفية.

حالياً، تشير مجموعة من الأسباب والسياقات التي يعيشها عالم اليوم إلى أن التمويل الدولي يُواجه مرةً أخرى مخاطر عالية؛ من حيث عدم الاستقرار، الذي يظهر في الكثير من الاضطرابات المتكررة بالأسواق المالية، والتطورات المُقلقة للنظام المالي الدولي في عددٍ من المجالات. وهذا مما يؤكد على أهمية التمويل الدولي في حفظ الاستقرار الاقتصادي والسياسي والاجتماعي في العالم.

#### المطلب الأول

### أهمية التمويل الدولي بالنسبة للدول المقترضة

تتبع أهمية التمويل الدولي بالنسبة للدول المقترضة في تدعيم برامج وخطط التنمية الاقتصادية والاجتماعية، ورفع مستويات معيشة السكان، ومواجهة العجز في موازين المدفوعات، وكذلك سدّ الفجوات التمويلية بين الاستثمارات المطلوبة والمدخرات المحققة.

كما تسعى بعض الدول المقترضة إلى الحصول على الأموال من الخارج بهدف الحصول على دعم الاستهلاك المحلي، والمحافظة على مستوى معيشي مُعَيَّن، فإذا كانت الموارد الخارجية للدولة غير كافية لتمويل الواردات الاستهلاكية، فإن الاعتماد على القروض أو المنح الخارجية يصبح أمراً لا مفرَّ منه؛ لأنه عندما تكون الواردات

(1) الكساد الكبير أو الانهيار الكبير (Great Depression) هي أزمة اقتصادية حدثت في عام 1929م، ومروراً بعقد الثلاثينيات وبداية عقد الأربعينيات، وتعتبر أكبر وأشهر الأزمات الاقتصادية في القرن العشرين، وقد بدأت الأزمة بأمريكا ويقول المؤرخون أنها بدأت مع انهيار سوق الأسهم الأمريكية في 29 أكتوبر 1929م والمسعى بالثلاثاء الأسود. وكان تأثير الأزمة مدمراً على كل الدول تقريباً الفقيرة منها والغنية، وانخفضت التجارة العالمية ما بين النصف والثلاثين، كما انخفض متوسط الدخل الفردي وعائدات الضرائب والأسعار والأرباح. ومن أسباب الأزمة في الولايات المتحدة الأمريكية: عدم استقرار الوضع الاقتصادي وسياسة كثافة الإنتاج لتغطية حاجات الأسواق العالمية خلال الحرب العالمية الأولى بسبب توقف المصانع في بعض الدول الأوروبية بعد تحولها إلى الإنتاج الحربي وعودة الكثير من الدول إلى الإنتاج بعد انتهاء الحرب والاستغناء عن البضائع الأمريكية. لهذه الأسباب تكدست البضائع في الولايات المتحدة، وتراكمت الديون، وأفلس الكثير من المعامل والمصانع وتم تسريح العمال وانتشرت البطالة وضعفت القوة الشرائية وتفاقمت حينها المشكلات الاجتماعية والأخلاقية. (Richard H. Pells Christina)

(D. Romer, "Great Depression", Encyclopædia Britannica, available at: [goo.gl/G9hXPe](http://goo.gl/G9hXPe))

من الصادرات فإن ذلك يؤدي إلى وجود فجوة في موارد الصرف الأجنبي، ويمكن سدُّ هذه الفجوة بطريقتين اثنتين؛ هما: السحب من الاحتياطيات الخارجية المملوكة للدول، والاقتراض الخارجي.<sup>(1)</sup>

وعادةً ما تسعى الدول، لا سيما النامية، إلى الطريق الثاني، الاقتراض الخارجي، عندما يصبح مستوى الاحتياطيات الأجنبية لا يسمح بالمزيد من السحب منه، كما قد تُعَلَّقُ الدولة المُقْتَرِضَةَ أهميةً كبيرةً على التمويل الخارجي في شكل استثمارات أجنبية مباشرة؛ وذلك لأن الاستثمارات المباشرة تُوفِّرُ تكنولوجيا متقدمة، وخبرات إدارية رفيعة المستوى، بالإضافة إلى تفاعل المشروعات المُمَوَّلَةِ من خلال الاستثمارات الأجنبية المباشرة<sup>(2)</sup> مع الأسواق الدولية؛ الأمر الذي من شأنه أن يؤدي إلى زيادة إنتاج السلع القابلة للتصدير؛ إضافة إلى توفير فرص توظيف وتحسين جودة الإنتاج، حتى ولو على المستوى النظري؛ حيث تكشف التجارب العملية عن عدم تحقق ذلك في حالات كثيرة نتيجةً لاختلاف الغايات بين الطرفين.

وعلى صعيد الدول المُقَرِضَةِ، فإن موضوع التمويل الدولي له أبعاد ودوافع سياسية واقتصادية متعددة، ففي التمويل المُتَدَفِّق من المصادر الرسمية الثنائية، ومتعددة الأطراف، يكون للدوافع السياسية الدور الأبرز في تحديد الدولة المُتَقَبِّطَةِ من ناحية، وفي تحديد حجم التدفقات الرأسمالية الموجهة إليها من ناحية أخرى. وتحاول الدول الغنية التي تمنح قروضاً رسمية لدولٍ أخرى أن تُحَقِّقَ عبر بوابة تلك القروض أهدافاً عديدة، مثل تصريف الفوائض السلعية المُنتَجَةِ لديها، وزيادة صادراتها من خلال فتح أسواق جديدة، وتشغيل جانب كبير من شركاتها الوطنية في أعمال النقل، والوساطة، والتأمين، والمقاولات، وبيوت الخبرة المختلفة بها وغيرها من القطاعات التسهيلية واللوجستية والخدمية.

ودائماً ما ترتبط القروض الرسمية الثنائية بحتمية إنفاقها في أسواق الدول المانحة، مع ملاحظة أن حصول دولة ما على قرض معين من دولة أخرى لا يعني إعطاء الدولة المُقْتَرِضَةَ الحق في استخدام ذلك القرض بحرية كاملة، والشراء من أي سوق من الأسواق الدولية وفقاً لأجود أنواع السلع وأرخص الأسعار. وتعمل الدولة المانحة من خلال تلك القروض على تحقيق جملة من الأهداف أبرزها؛ تحسين صورة الدولة المانحة أمام المجتمع الدولي، وإظهارها كدولة تحارب الفقر في العالم، وحماية مصالح بعض القطاعات الإنتاجية داخلها؛ كالقطاع الزراعي الذي يُنتِج كميات كبيرة، ويؤدي عدم تصديرها إلى انخفاض أسعارها، وإصابة المنتجين بأضرار جسيمة، ولهذا يمكن التخلُّص من هذه الفوائض السلعية عن طريق القروض والمساعدات، كما تُحَمِّلُ الدولة المانحة المشاريع المُمَوَّلَةَ بالقرض تكاليف النقل والتأمين لدى شركات تابعة للدولة المانحة بالإضافة إلى تكاليف الخبراء والمشرفين<sup>(3)</sup>.

(1) حسان خضر، الاستثمار الأجنبي المباشر، سلسلة جسر التنمية، المعهد العربي للتخطيط، الكويت، العدد 33، سبتمبر 2004م، ص 35.

(2) الاستثمارات المباشرة تختلف عن نظيراتها المتعلقة بمحفظة الأوراق المالية، أي أنه في الحالة الأولى يكون للمستثمر الحق في اتخاذ القرار والرقابة على المجالات أو المشروعات التي يتم فيها الاستثمار، وهو حق لا يتوفر إلا للشركات المتعددة الجنسيات، لهذا يمكن القول: إن مفهوم الاستثمار الأجنبي المباشر يكون أكثر اتساعاً منه في حالة الاستثمار في محفظة الأوراق المالية؛ نظراً لأن حركة التكنولوجيا وخدمات الإدارة والسلع والتنظيم ونقل الأسعار والتأثير على الأسواق الخارجية، تعتبر عناصر رئيسية مرتبطة بمفهوم ونشاط الشركات متعددة الجنسيات، ويتجاوز الأمر بالتالي مجرد الاستثمار في محفظة الأوراق المالية. (لمزيد من التفصيل، انظر: الاستثمار الأجنبي المباشر - تعريف وقضايا، المعهد العربي للتخطيط، الكويت، 2004م).

(3) خالد الديب، مذكرة التمويل الدولي، جامعة الملك عبد العزيز، المملكة العربية السعودية، د. ت. ص 4.

في حين يتمحور التمويل الدولي، متعدّد الأطراف، حول رأس المال المتحصّل من دول كبرى، أو مؤسسات دولية، أو إقليمية؛ حيث يخضع بصورة عامة للاعتبارات السياسية، والتوجهات والاستراتيجيات الخاصة بالدول الكبرى المُسيطرَة على إدارة هذه المؤسسات، وطرق تعاطيها مع أزمات هذه الدولة النامية أو تلك.

## المطلب الثاني

### أهمية التمويل الدولي على المستوى العالمي

ترتكز أهمية التمويل الدولي، من وجهة نظر العلاقات الاقتصادية الدولية، في تمويل حركة التجارة الدولية عموماً؛ من السلع والخدمات؛ حيث يؤدي أيُّ انخفاض في مستوى السيولة الدولية لتمويل حركة التجارة إلى حدوث انكماش في العلاقات الاقتصادية بين الدول، وذلك بالنظر إلى أنّ القطاع الخارجي في معظم الدول يُعتبر بمثابة القطاع المُحرّك للنمو، ومن ثمَّ فإنَّ أيَّ انخفاض في هذا القطاع أو انكماش في نشاطه، فإنه سيؤثر حتماً على معدلات النمو، ويقلّل حجم الإنتاج المخصّص للتصدير والسلع المستوردة للاستثمار والاستهلاك.

ولفهم أفضل لأهمية التمويل الدولي، لا بدّ من التطرّق أيضاً لتطوُّر عناصره في التاريخ الدولي؛ إذ يشمل تقسيمات مبنية على ثلاث مراحل؛ كل مرحلة فيها نتناول الأهم من بعض جوانب العلاقات الاقتصادية، ونظام النقد على المستوى الدولي، إضافة إلى التغيرات الطارئة على طبيعة واتجاه الحركات الدولية لرؤوس الأموال. نوضحها فيما يلي:

#### ● المرحلة الأولى: ما قبل الحرب العالمية الأولى، من 1870 إلى 1914م:

وهي فترة عُرِفَتْ بسيادة قاعدة الذهب<sup>(1)</sup>، وثبّت أسعار الصرف، وكان انتقال رؤوس الأموال خلالها يتم في إطار حركتين أساسيتين؛ الأولى: تتعلق بانتقالات الذهب، من وإلى الدولة، وفقاً لحالة ميزان المدفوعات. وذلك في إطار توازن الميزان بصورة تلقائية، من خلال حرية خروج ودخول الذهب. وبناءً عليه، فإن تحركات رؤوس الأموال كانت تتم تبعاً لحركة التجارة الدولية، ووضع موازين المدفوعات لمختلف دول العالم.

والثانية، تتمحور حول انتقال رؤوس الأموال التي لها علاقة بنمو حركة الاستثمارات الأجنبية المباشرة؛ نتيجةً للظروف التي أنشأتها أسعار الصرف الثابتة، وميزة الأمان، ووجود الفرص الاستثمارية المربحة في المستعمرات التابعة للقوى الكبرى من ناحية، وانتشار النُظم الإمبريالية من ناحية أخرى؛ حيث كانت العاصمة البريطانية، لندن، حينذاك، هي المركز الرئيس للتجارة والتمويل<sup>(2)</sup>؛ حيث كانت توضع فيها معظم

(1) غطاء الذهب أو نظام الذهب الدولي، هو نظام مالي استُعمل فيه الذهب كقاعدة لتحديد قيمة العملات الورقية. وكان تقييم عملة أي بلد يتم بناء على هذا النظام، ويقوم البلد الذي يتبنى هذا النظام بتحويل أي عملة لديه إلى ذهب بعدما يوافق على اعتماد أسعار ثابتة لبيع وشراء الذهب. ("مرحلة نظام

قاعدة الذهب وأشكالها الأساسية"، كلية الاقتصاد والإدارة، جامعة بابل، العراق، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/yxinLP](http://goo.gl/yxinLP))

(2) د. جهاد عودة، مقدمة في العلاقات الدولية المتقدمة، المكتب العربي للمعارف، القاهرة، 2014م، ص299.

الودائع من الأرصدة المالية العالمية للتجار والبنوك، وكان انتقال رأس المال في اتجاه بريطانيا، وخارجها يتبع تغيرات أسعار الفائدة في بريطانيا.

وقد اضطرت غالبية دول العالم إلى التخلي عن هذا النظام بعد الحرب العالمية الأولى، وقد فشلت محاولات إحيائه بسبب الكساد الكبير الذي شهدته الاقتصادات الكبرى أواخر العشرينيات وأوائل الثلاثينيات من القرن الماضي؛ حيث خرجت بريطانيا عام 1931م من هذا النظام، وتبعها العديد من الدول بعد ذلك.

#### ● المرحلة الثانية: فترة ما بين الحربين العالميتين، من 1915م إلى 1943م:

وهي فترة تميزت بخروج معظم الدول عن قاعدة الذهب، سائلة البيان، مباشرة بعد الحرب العالمية الأولى، وتقلص التدفقات الدولية لرؤوس الأموال، مع ظهور نوع جديد من التمويل يتلخص في القروض الحكومية، في فترة خرجت فيها دول الحلفاء من الحرب مُثْقَلَةً بالديون الكثيرة للولايات المتحدة الأمريكية<sup>(1)</sup>، ما اضطرها إلى اعتماد هذا النوع من القروض، من دون إغفال التَّغْيِيرِ الطارئ في مراكز القوى المالية الرائدة في العالم؛ حيث تَخَلَّى الجنيه الإسترليني عن مكانه، ومن ثمَّ مكانته، لصالح الدولار الأمريكي، وقامت الولايات المتحدة الأمريكية بدور جديد ومُهَيِّمٍ على الصعيد الدولي من بوابة الاستثمارات والمعونات الأمريكية.

وخلال تلك الفترة انتشرت القروض الحكومية التي حدث بها انتشارٌ سريع في كندا ودول أمريكا اللاتينية، وأصبحت الولايات المتحدة الأمريكية بمثابة الدائن الرئيس لمعظم دول العالم، وصاحبة أكبر رصيد ذهبي، ومالكة لمعظم الاستثمارات المباشرة في العالم، عبر إصدارات السندات طويلة الأجل من جانب الأخيرة.

#### ● المرحلة الثالثة: من بعد 1944م فترة بوادر نهاية الحرب العالمية الثانية، وحتى الآن:

وهي فترة تميزت بنهاية الحرب العالمية الثانية، وخروج معظم دول أوروبا باقتصادات وبنى تحتية مُدَمَّرَة؛ حيث تم عقد مؤتمر بريتون وودز الدولي سنة 1944م سالف الذكر، لبحث سبل إيجاد صيغة ملائمة لإدارة النظام النقدي الدولي.

ودار النقاش حول مسألة الهيمنة داخل رأس المال الدولي، في صورة الصراع بين الرأسمال البريطاني والأمريكي على خلفية تأكيد الهيمنة على الاقتصاد الدولي فيما بعد الحرب العالمية الثانية. وانتهى الصراع لصالح غَلْبَةِ رُؤْيَةِ الولايات المتحدة الأمريكية في تحديد المشهد العالمي الجديد للنظام النقدي من خلال اتفاقية بريتون وودز، سائلة البيان، التي اشترك فيها أيضاً الاتحاد السوفييتي السابق، حيث انبثق عنها إنشاء مؤسستين تسهران على الائتمان الدولي؛ هما: صندوق النقد الدولي كهيئة تابعة للأمم المتحدة، وتضم في عضويتها 155 دولة حالياً، والأخرى مجموعة البنك الدولي.

(1) تطور التمويل الدولي (مقياس المالية الدولية) . سلسلة محاضرات جامعية، بيت المعرفة، د. ت. تاريخ الزيارة 14 يوليو 2018م، متاح على الرابط التالي:

وتجدر الإشارة هنا إلى أن الحجم الفعلي لتحركات رؤوس الأموال بين دول العالم المختلفة قد فاق عدة مرات التحرك الفعلي للسلع والخدمات على المستوى الدولي، إذ لم يُعدَّ هناك ارتباطاً بين التدفقات المالية والتدفقات العينية، في سياق ما يُعرَف على المستوى الدولي بظاهرة الاقتصاد الرمزي<sup>(1)</sup>، وأن الدول المتقدمة، وعلى رأسها الولايات المتحدة الأمريكية، هي المستفيد الأكبر من ظهوره ونموّه، بالنظر إلى امتلاكها للأدوات القادرة على توجيه عمليات التحرك لهذه الأموال، كاستخدام السياسة النقدية لجذب رؤوس الأموال، وسياسة الصرف الأجنبي بهدف إحداث تخفيض في القيمة الحقيقية لديونها الخارجية التي يتمُّ تقييمها بالدولار الأمريكي، وقد استخدمت الولايات المتحدة الأمريكية هذه السياسات منذ أن أُصيب ميزانها التجاري بعجز سنة 1972م، ولا زالت تستخدمه حتى الآن<sup>(2)</sup>.

### المطلب الثالث

## مرتكزات النظام المالي

## خلال عمليات التمويل الدولي

يرتكز النظام المالي الدولي، خلال عمليات التمويل المختلفة على مجموعة من العناصر التي تُوضِّح هذه العملية، من أبرزها؛ المتعاملون، وهم؛ المستثمرون، المقترضون، والمشاركون، إضافة إلى الأدوات ورؤوس الأموال الدولية، ومحل المعاملات التمويلية.

فالمعاملون؛ هم الركيزة الأساسية للنظام المالي الدولي، ويضم هذا الإطار كلاً من المستثمرين والمقترضين والمشاركين، فالمستثمرون، هم أولئك الأفراد والمؤسسات؛ العامة والخاصة، وحكومات الدول المختلفة، والمؤسسات الدولية والإقليمية، ممن يملكون أرصدة فائضة من الأموال ويرغبون في توظيفها. وفي هذا السياق يجب التفريق بين كل من؛ التوظيف المالي، والتوظيف الحقيقي للأموال، إذ يشير التوظيف المالي إلى الاستثمار في إحدى الأصول المالية، كالأسهم والسندات أو غيرها من الأدوات المالية الأخرى، والتي تُدرُّ عائداً مالياً لصاحب هذا المال.

فعلى المستوى الجزئي يعتبر هذا النمط توظيفاً حقيقياً للأموال لهذه الأصول، في حين أنه على المستوى الكلي لا يعتبر توظيفاً حقيقياً للأموال، ولكنه عملية نقل للملكية من شخص إلى آخر، أما التوظيف أو "الاستثمار" الحقيقي للأموال فيتمثل في شراء معدات أصول وآلات جديدة بهدف زيادة الطاقة الإنتاجية، أو المحافظة

(1) يعني الاقتصاد الرمزي حركة رؤوس الأموال بما في ذلك تقلبات أسعار الفائدة وتدفقات الائتمان، بينما يعني الاقتصاد الحقيقي حركة السلع والخدمات، ومع انتشار الأساليب الربوية ( من جانب رؤية الاقتصاد الإسلامي ) لم يُعدَّ الاقتصاد الحقيقي للسلع والخدمات والاقتصاد الرمزي للمال والائتمان مرتبطاً أحدهما بالآخر ارتباطاً عضوياً بوصف الاقتصاد الرمزي تعبيراً بالضرورة عن الاقتصاد الحقيقي، وهذا يدل على أن تلك الاقتصادات ترتبط فيها الأرباح في معظم الأحيان بتقليب وانتقال الأموال بغض النظر عن عمليات استثمارها؛ بينما يرتبط انتقال التمويل بعمليات الاستثمار ارتباطاً كبيراً في ظل نظام المشاركة، وهذا يُقلِّل من التكاليف المترتبة عن انتشار الاستثمار الرمزي بدلاً من الاستثمار الحقيقي. (صالح الصالحي، عبد الحليم الغربي، "كفاءة التمويل الإسلامي في ضوء التقلبات الاقتصادية الدورية"، ورقة بحثية مقدّمة لفعاليات الملتقى الدولي حول: أزمة النظام المالي والمصرفي الدولي وبديل البنوك الإسلامية، جامعة الأمير عبد القادر للعلوم الإسلامية، قسنطينة، الجزائر، 5 - 6 مايو 2009م).

(2) خالد الديب، مذكرة التمويل الدولي، جامعة الملك عبد العزيز، المملكة العربية السعودية، د. ت، ص ص 4 - 5.

على هذه الطاقة من خلال الاستثمار، ومن ثمَّ فإنَّ إيداع الأموال في إحدى الأوعية الادخارية، كالبانوك مثلاً، تُعدُّ عملية ادخارية وليست عملية استثمارية.

أما المقترضون، فهم فئة عريضة، تضم أيضاً الأفراد والمؤسسات العامة والخاصة، وحكومات الدول المختلفة في العالم، وخاصة النامية منها، إلى جانب المنظمات الدولية والإقليمية، ممن لديهم القدرة على تحصيل القروض من الأسواق المالية الدولية المتنوعة، وكذلك مَنْ يقومون بطرح سندات في هذه الأسواق، أو ينهضون بعملية الاقتراض المباشر من التجمعات المصرفية.

وفي هذا السياق، تأخذ الأموال في إطار النظام المالي الدولي اتجاهين اثنين؛ هما، تدفق هذه الأموال من المدخرين إلى المقترضين الذين يستخدمون، بدورهم، هذه الأموال في الاستثمارات. وتدفع عوائد وأرباح هذه الأموال من المدخرين إلى المستثمرين.

أما طائفة المشاركين فهي تشمل الوكلاء والسامسة والوسطاء، ممن يتعاملون في الأسواق المالية لحساب الغير أو لحسابهم أيضاً، كالبانوك وشركات الاستثمار المالي، وشركات التأمين، وبنوك وصناديق الادخار، بالإضافة إلى صناديق التقاعد والمنظمات الدولية والإقليمية المختلفة، والحكومات، والشركات الدولية متعددة الجنسيات، وكذلك الأفراد من مختلف دول العالم؛ حيث يقوم هؤلاء بالتعامل في الأسواق المالية الدولية من خلال استثمار الأموال الفائضة لديهم بهدف تحقيق عوائد وأرباح على هذه الأموال، كما يقومون بالحصول على قروض من الأسواق المالية، أو يقومون بطرح سندات دولية في هذه الأسواق.<sup>(1)</sup>

وتختلف الأدوات المالية والتمويلية باختلاف نوعية السوق؛ ففي أسواق النقد تكون أدوات التعامل في معظمها قصيرة الأجل، كأذونات الخزنة، والأوراق التجارية، وشهادات الإيداع القابلة للتداول، وشهادات الإيداع المُخزَّنة والودائع لأجل، وصكوك الديون، بينما في أسواق رأس المال، يتم استخدام الأدوات طويلة الأجل، كالأسهم التي تُصدِّرها الشركات الصناعية، والسندات الدولية التي تقوم بطرحها هذه الشركات.

ويتوزع رأس المال الدولي المخصَّص للتمويل بين مجموعتين رئيسيتين؛ هما: رأس المال الأحادي الجانب؛ حيث يُصنَّف هذا النوع من رأس المال ضمن العمليات الجارية من وجهة النظر المحاسبية، إلا أنه يبقى ممثلاً لرأس المال من حيث طبيعته، فالدولة المُتلقية لهذا النوع من رأس المال لا يترتب عليها أيُّ التزامات سياسية.

ومن أهم أشكال هذا النوع من رأس المال الدولي؛ التعويضات التي تدفعها الدول المهزومة في الحروب إلى البلدان المنتصرة أو البلدان المعتدى عليها (حرب الخليج - احتلال الكويت مثلاً)، وكذلك الإعانات والمساعدات والهبات التي تقدِّمها الحكومات، أو بعض الهيئات الخاصة إلى الدول الأخرى، كالمساعدات الإنمائية التي قدمتها الولايات المتحدة الأمريكية للدول الأوروبية في إطار مشروع مارشال؛ الذي سبق الحديث عنه، بعد انتهاء الحرب العالمية الثانية؛ لإعادة إعمار الدول الأوروبية المتضررة من الحرب.<sup>(2)</sup>

(1) عبد المالك خروبي، إيمان عيساوي، أثر التحليل المالي على النمو الاقتصادي: دراسة حالة الجزائر (دراسة قياسية)، أطروحة ماجستير، كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير، جامعة الطاهر مولاي سعيدة، الجزائر، 2015م، ص 6.

(2) KATHLEEN BURK, "The Marshall Plan: Filling in Some of the Blanks", *Contemporary European History*, 10, 2 (2001), pp. 267 - 294, Cambridge University Press, Printed in the United Kingdom.

## الاستثمار الدولي:

يُؤسّس هذا النوع من الاستثمار التزاماً مالياً على البلد الملقّي للاستثمار، وذلك على خلاف رأس المال الأحادي الجانب؛ حيث يُجبرُ الاستثمار الدولي الدولة المُتلقّيّة على تسديد قيمة الأصل المُقرَض، بالإضافة إلى دفع الفوائد المترتبة على القرض، وفي هذا الإطار، يمكن التمييز بين عدة أشكال من الاستثمارات الدولية حسب المعايير المعتمدة.

فمن حيث اعتبار الجهة المُقرِضة، ثمة استثمارات حكومية وأخرى خاصة، أما من حيث طبيعة الاستثمارات الدولية، فهناك الاستثمارات المباشرة، على غرار أنشطة الشركات متعددة الجنسيات في نقل التكنولوجيا، وخدمات الإدارة والسلع والتنظيم، ونقل الأسعار والتأثير على الأسواق الخارجية؛ إذ لها الحق في اتخاذ القرار والرقابة على المجالات أو المشروعات التي تم فيها الاستثمار، وهناك الاستثمارات في محفظة السندات، والتي تعني مجموع ما يملكه الفرد أو المؤسسة أو الدولة من الأسهم والسندات في محفظة استثمارية معينة، بهدف تنمية القيمة السوقية لها، عبر توظيف أمثل لها لتحقيق أكبر الأرباح، وينطبق الحال كذلك على شهادات الإيداع والودائع الاستثمارية.

ومن حيث معيار حرية البلد الملقّي للقروض في استخدامه لرأس المال، ومعيار التمييز هنا هو استثمارات مقيّدة واستثمارات حرة. أما من حيث معيار المدة الزمنية للاستثمارات الدولية، فهناك استثمارات طويلة الأجل، والتي تمتد لأكثر من سنة، وهناك الاستثمارات قصيرة الأجل، والتي لا يزيد أمدها الزمني عن سنة واحدة.<sup>(1)</sup>

لقد أصبح التمويل الدولي اليوم يقف عند مفترق طرق السياسات الاقتصادية، ولا سيما السياسات النقدية، وخيارات شركات ومؤسسات التمويل، والخيارات الاستثمارية للوسطاء الماليين من (المصارف، والصناديق الاستثمارية، وغيرها، لا سيما وأن أسواق رأس المال أصبحت تتدخل في صميم عملية العولمة الاقتصادية خلال العقود الأخيرة؛ حيث رافقت نموّ المبادلات التجارية.

هذا بالتوازي مع انفجار التدفقات في الأسواق المالية التي أشعلت فتيل الأزمات الاقتصادية الأخيرة، وأدّت إلى نشوء شعور عام بالقلق حيال مستقبل التمويل الدولي، وذلك لاعتبارات عدة؛ أبرزها التطور السريع لممارسات بنك الظل «Shadow Banking»<sup>(2)</sup>، والتي تحيل على الجزء غير الشفاف والمنظم من الأنشطة المصرفية والمالية؛ إذ تمثل الأصول التي يديرها هذا البنك نحو 50% من النظام المصرفي التقليدي في جميع أنحاء العالم.

هذا إلى جانب الزخم المتنامي لنشاط التداول Trading بوتيرة عالية، بمعنى كمّ المعاملات المالية التي أُجريت بسرعة الضوء بواسطة أجهزة الكمبيوتر، والتي يمكن أن تؤدي إلى انهيار خاطف Flash Crash غير متوقّع، وعلى فترات قصيرة للغاية، على غرار ما حدث في أزمة مؤشر Dow Jones Industrial Average

(1) مفتاح صالح، المالية الدولية، جامعة بسكرة، الجزائر، 2005م، ص 41.

(2) مصارف الظل SHADOW BANKS هو الاسم الذي يطلقه الخبراء الاقتصاديون على الشركات المالية غير المصرفية التي تنخرط في أعمال هي من اختصاص المصارف.



في 2010م<sup>(1)</sup>؛ حيث تبلغ حصة تجارة الأسهم التي تحققها هذه التقنية الآن نحو 50% في الولايات المتحدة الأمريكية، ونحو 25% في أوروبا.

وإلى جانب ذلك، هناك ارتفاع في المديونيات العامة والخاصة خلال العام 2017م، تجاوزت مستوياته الحالية ما تم تسجيله قبل عشر سنوات، وتحديداً في عام 2007م، بما يتجاوز 200% من الناتج المحلي الإجمالي العالمي؛ وهذا التطور العالمي يتعلق بالبلدان المتقدمة، وما يسمى بالبلدان "الناشئة" على السواء. وقد دأب خبراء الاقتصاد البريطانيون وغيرهم على التنبيه إلى ذلك في آخر تقرير ربع سنوي، نُشر في 6 مارس 2017م.

وفي ظل توقيع الرئيس الأمريكي الحالي، دونالد ترامب<sup>(2)</sup>، في 3 فبراير 2017م، على واحدٍ من أشهر مراسيمه الرئاسية التي تُلغى جزءاً من قانون دود فرانك - Dodd<sup>(3)</sup> المطبّق في عام 2010م من قبل إدارة الرئيس السابق، باراك أوباما<sup>(4)</sup>، للإشراف على النشاط المصرفي ووضع قيود منظمة له، أوقفت جميع الجهات الرقابية الرئيسية للبنوك في جميع أنحاء العالم مفاوضاتها للتوصل إلى الصيغة النهائية لما يسمى بقواعد "بازل 3"<sup>(5)</sup>، والتي تهدف إلى الحد من المخاطر المالية، وتأمين الاستقرار للتمويل الدولي في المستقبل، فيما

(1) في يوم الخميس 6 مايو 2010م فقد مؤشر داو جونز الصناعي الرئيسي ببورصة وول ستريت في نيويورك حوالي 1000 نقطة في تعاملاته، مع اتجاه المستثمرين الأمريكيين إلى بيع أسهمهم كرد فعل على أزمة ديون اليونان. كما تذبذبت بشدة مؤشرات الأسهم الرئيسية في الساعات الأخيرة للتداول؛ حيث استعادت حوالي 300 نقطة خلال دقائق ومع ذلك فإن الأسهم أنهت التعاملات بانخفاض يزيد عن 5%. («النقد الدولي» يسعى لإشاعة الطمأنينة، ويؤكد أن تخلف اليونان عن تسديد ديونها غير وارد «جبال الديون» تغمر قمة زعماء منطقة اليورو اليوم «داو جونز» يفقد 1000 نقطة أمس، صحيفة الشرق الأوسط اللندنية، 7 مايو 2010م، تاريخ الزيارة 7 يوليو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/MiHXwr](http://goo.gl/MiHXwr))

(2) دونالد جون ترامب (Donald John Trump Ltsprk.png) (ولد في 14 يونيو 1946م) هو الرئيس الخامس والأربعون للولايات المتحدة الأمريكية، منذ 20 يناير 2017م. وهو أيضاً رجل أعمال وملياردير أمريكي، وشخصية تلفزيونية ومؤلف أمريكي ورئيس منظمة ترامب، والتي يقع مقرها في الولايات المتحدة. أسس ترامب، ويدير عدة مشاريع وشركات في جميع أنحاء العالم. للمزيد ينظر الرابط التالي: <http://cutt.us/jKofX>

(3) قانون "دود - فرانك" لإصلاح وول ستريت وحماية المستهلك المعروف اختصاراً بـ "دود - فرانك"، قدم هذا البروتوكول عام 2010م من قبل الرئيس أوباما، وكان قد أطلق من قبل لجنة التداول بالسلع الأجلة الأمريكية في تبعات الأزمة المالية عام 2008م. الهدف من هذا القانون هو حماية المستهلك من التصرفات الخطرة والاستغلال والخسارة المالية. أطلق اسم "دود - فرانك" على هذا القانون نسبةً إلى السيناتور الأمريكي "كريستيفور جي. دود" والنائب الأمريكي "بارني فرانك" اللذان عملا بشكل حثيث لوضع هذا القانون. («دود - فرانك».. قانون لإصلاح «وول ستريت» وحماية المستهلك، صحيفة الاتحاد الإماراتية، 30 يونيو 2017م، تاريخ الزيارة 4 يوليو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/skNbqG](http://goo.gl/skNbqG))

(4) باراك أوباما (Barack Hussein Obama): (4 أغسطس 1961م) هو الرئيس الرابع والأربعون للولايات المتحدة الأمريكية من 20 يناير 2009م وحتى 20 يناير 2017م، وأول رئيس من أصول إفريقية يصل للبيت الأبيض. حصل على جائزة نوبل للسلام لعام 2009م نظير جهوده في تقوية الدبلوماسية الدولية والتعاون بين الشعوب. للمزيد ينظر الرابط التالي: <http://cutt.us/G1sVt>

(5) صدرت اتفاقية «بازل 3» عقب اجتماع محافظي البنوك المركزية والمسؤولين الماليين الممثلين للأعضاء 27 للجنة بازل بعد توسيعها، وذلك في مقر اللجنة في بنك التسويات الدولية في مدينة بازل السويسرية في 12 أيلول (سبتمبر) 2010م، وبعد المصادقة عليها من زعماء مجموعة العشرين في اجتماعهم في سيول عاصمة كوريا الجنوبية في 12 تشرين الثاني نوفمبر 2010م. وتتمثل أهم المرتكزات التي قامت عليها لجنة بازل في رفع الحد الأدنى لنسبة رأس المال الاحتياطي أو الأولي من 2 إلى 4.5 في المائة، وأضيف إليه هامش احتياطي آخر يتكون من أسهم عادية نسبته 2.5 في المائة من الأصول والتعهدات المصرفية لاستخدامه في مواجهة الأزمات مما يجعل المجموع يصل إلى 7 في المائة. وكذا الحفاظ على الحد الأدنى الإجمالي لرأس المال كما في السابق وهو 8% وبإضافة احتياطي الأزمات يصبح الحد الإجمالي الأدنى المطلوب مع هذا الاحتياطي هو 10.5 في المائة، وكذا تدبير رساميل إضافية للوفاء بهذه المتطلبات. ("اتفاقية بازل الثالثة"، إضاءات، معهد الدراسات المصرفية، دولة الكويت، عدد 5، ديسمبر 2012م).

يتوقع من المملكة المتحدة أن تنزع القيود التنظيمية للحفاظ على هيمنة مدينة لندن المالية بعد خروج بريطانيا من الاتحاد الأوروبي عقب استفتاء 2016م الشهير<sup>(1)</sup>.

وختاماً؛ فقد غطى هذا الفصل العديد من النقاط الجوهرية المهمة والمتعلقة بالقروض وهياكلها المؤسسية على الصعيد الدولي؛ من خلال التعريف بالجوانب المفاهيمية للتمويل الدولي، وموقع القروض الدولية، وأنواع التمويل الدولي، ومأسسة التمويل الدولي؛ من خلال ربطه بالمؤسسات التمويلية الدولية التي نشأت في أعقاب الحرب العالمية الثانية، قبل أن يلفظ النصف الأول من القرن العشرين أنفاسه بأعوام قليلة. كما عالج الفصل ما يُطلق عليه في الأدبيات المعنية "لعنة المعونات"، وآثارها السياسية والاقتصادية والاجتماعية التي تُشكّل جوهر معضلة التبعية المتحققة بفعل استلاب القرار الوطني للخارج بفعل الانخراط في منظومة القروض والمعونات وغيرها من الصور التمويلية الدولية. ولم يُغفل الفصل الحديث عن الشركات المتعددة الجنسيات التي أصبحت تتجاوز الحدود التجارية والاقتصادية إلى تجليات أخرى ذات أبعاد سياسية، تُهيمن على القرار السياسي والاقتصادي، وحتى الأمني، للدول النامية والفقيرة حول العالم. ولأن ظهور الأزمات المالية العالمية في الواقع المعاصر قد أدّى في مجمله، مع أسباب أخرى، إلى تطوّر مفاهيم التمويل الدولي، ومن ثمّ زيادة اللجوء إلى الاقتراض الخارجي والاستدانة، في الدول النامية لا سيما، في مرحلة ما بعد الاستقلال لاعتبارات البناء والتنمية، فإنّ الفصل ناقش كذلك معضلات الفساد المتعلقة بعمليات التمويل والإقراض الدولية؛ من خلال تحليله لمفهوم بنوك الظل ودورها في الاقتصاد الدولي المعاصر.

---

(1) صوّتت غالبية البريطانيين لصالح الخروج من الاتحاد الأوروبي في استفتاء 24 يونيو 2016م، وأظهرت النتائج النهائية أن نسبة مؤيدي الانفصال عن الكتلة الأوروبية بلغت 51.9 في المئة مقابل 48.1 في المئة لمعسكر البقاء. (بريطانيا تصوت في استفتاء تاريخي لصالح الخروج من الاتحاد الأوروبي، بي بي سي عربي، 24 يونيو 2016م، تاريخ الزيارة 7 يوليو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/w8QHF6](http://goo.gl/w8QHF6))

## الفصل الثاني

### عناصر النظام المالي ومراحل تطوره

- تمهيد

- المبحث الأول: عناصر النظام المالي

- المطلب الأول: مؤسسات الوساطة المالية
- المطلب الثاني: الأسواق المالية

- المبحث الثاني: تطوّر التمويل الدولي

- المطلب الأول: التمويل الدولي في الفترة السابقة للحرب العالمية الأولى
- المطلب الثاني: التمويل الدولي في فترة ما بين الحربين
- المطلب الثالث: التمويل الدولي بعد الحرب العالمية الثانية
- المطلب الرابع: نظام النقد الدولي بعد الحرب العالمية الثانية
- المطلب الخامس: طبيعة التمويل الدولي بعد الحرب العالمية الثانية

## الفصل الثاني

### عناصر النظام المالي ومراحل تطوره

#### تمهيد

يلعب التمويل الدولي دوراً رئيساً على صعيد التجارة الدولية والتبادل الاقتصادي؛ السِّلعي والخدمِي؛ إذ يتسع مفهومه المَرْنُ ليشمل كافة العوامل الاقتصادية المختلفة التي تساهم في اتخاذ القرارات الاستثمارية الدولية؛ حيث تساعد العوامل الاقتصادية المُضمَّنة في المفهوم على تحديد ما إذا كانت أموال المستثمرين في وضعٍ آمنٍ أم لا في ظل وجود ديون خارجية.

وتبقى الحاجة إلى التمويل الدولي كأداة مهمة لتحديد الكثير من القرارات الاقتصادية، لعل أهمها؛ سعر الصرف<sup>(1)</sup>، مقارنة بمعدلات التضخم، وتكوين فكرة حول الاستثمار في سندات الدَّيْن الدولية، وكذلك تحديد الوضع الاقتصادي للدول، وتقييم الأسواق الخارجية، إضافة إلى أنه وسيلة ناجعة لتتبع أسعار صرف العملات التي تُولِّهها الدول أهمية خاصة؛ حيث تسمح بتحديد القِيَم النسبية للعملات، وتُساعد على حساب معدلاتها السوقية.

ويوضِّح الباحث من خلال هذا الفصل أنَّ التمويل الدولي يعتمد على نموذج محاسبي تحليلي موثوق، باعتماده نظام المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية International Financial Reporting Standards (IFRS)، كما يساعد أيضاً على توفير المال عن طريق اتِّباع قواعد التقارير المشار إليها على أساس معيار مُحاسباتيٍّ موحد.

ولعله من جملة عوامل أهمية التمويل الدولي، أنه يقوم بدور مهم في فَهْم أساسيات عمل جميع المنظمات الدولية، وأيضاً المحافظة على التوازن فيما بينها، خصوصاً في عصر العولمة الذي بات عنواناً لواقعنا المعاصر على كافة المستويات، بل يصل الأمر إلى حدِّ أنَّ التمويل الدولي يضطلع بدورٍ رئيسٍ في حفظ النظام الدولي والسُّلم والأمن الدوليين.

ومن ثَمَّ فإن مما لا شك فيه، أنَّ وجود نظام مالي دولي، إنما يعني بالتبعية السببية أن هناك قضايا عالقة وأزمات مالية على المستوى الدولي، وهنا يأتي الدور الحاسم الذي تلعبه دراسات التمويل الدولي، كأداة وصفية، تحليلية وإجرائية، مهمة ومُلمَّة بكليات الظواهر وجزئيات التفاصيل وتشعُّبات الفروع. ولفهم تلك القضايا كافة، لا بد من فهم طبيعة نظام التمويل الدولي، وذلك عبر التطرُّق إلى عناصره الرئيسية ومراحل تطوره التاريخية، من خلال الحاجة إليه على المستوى المحلي والإقليمي والدولي.

ثمة حقيقة مفادها أنه بدون نظام للتمويل الدولي فإنَّ فُرْصَ نشوءٍ واحتدام الصراعات الثنائية والمتعددة الأطراف بين الوحدات الدولية تبقى مؤكدة، وما يَنجُمُ عن ذلك من كوارث غير محدودة العواقب. ومن ثَمَّ

(1) سعر الصرف هو السعر النسبي لعملة نقدية مقارنة بعملة أخرى، فهو عدد الوحدات من عملة نقدية أجنبية التي يمكن الحصول عليها مقابل وحدة من العملة الوطنية. ويعبر عن هذا المصطلح بطريقة عكسية، ويفيد حينها عدد الوحدات من العملة الوطنية اللازمة للحصول على وحدة من العملة الأجنبية.. للمزيد ينظر: سعر الصرف محرك سوق العملات، الجزيرة، نت، 5 أغسطس 2015، تاريخ الزيارة 14 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/JFUXYN](http://goo.gl/JFUXYN)

فإن التمويل الدولي يُساعد على إبقاء القضايا الدولية، محل الخلاف والنزاع، في إطارها المنضبط، ويعمل على الحفاظ على حالة معينة من الاستقرار على الصعيد الدولي. وعلى غرار التجارة والأعمال الدولية، يتواجد التمويل الدولي كحقيقة واقعية قائمة من خلال كافة الأنشطة والفعاليات الاقتصادية والتجارية، للشركات والحكومات، وكذلك المنظمات ذات العلاقة بالأمم والدول، ككيانات جيوسياسية واقتصادية قائمة.

ولقد أضحى من المعروف، والمشهور عملاً، أن غالبية دول العالم تلجأ إلى الاقتراض والإقراض فيما بينها، وفي مثل هذه المعاملات، تستخدم تلك الدول عملاتها الوطنية، ومن ثمَّ يجب فهم كيف تتم مقارنة العملات ببعضها البعض، وكيف يتم دفع تلك الأموال مقابل هذه المنتجات، السلعية والخدمية، وما هي محددات التسعير والأسعار التي يتم في إطارها تداول تلك العملات؟ وكيف يتم رفع قيمتها أو خفضها في الأسواق ذات الصلة.

وبما أن التجارة الدولية تُعتبر واحدة من أهم عوامل نموّ وازدهار الاقتصادات حول العالم، فإن تلك الأهمية قد تضاعفت مرات عديدة بسبب ظاهرة العولمة، كما أن تحوُّل الولايات المتحدة الأمريكية من كونها أكبر دائن دولي سابقاً، لتصبح أكبر مدين دولي لاحقاً<sup>(1)</sup>، إنما يُثير أكثر من علامة استفهام، ويضع المصادقية المالية العالمية أمام معضلة كبيرة، ويثير العديد من التساؤلات التي تُعتبر جزءاً من الاقتصاد الكلي، في شقّه الخاصّ بالتمويل الدولي، والذي قطعاً يحمل مفاتيح الإجابة عليها.

ومن خلال التمويل الدولي، أيضاً، سيتم توفير أرضية منهجية للاقتراب من موضوع "القروض الدولية وآثارها على اقتصادات الدول العربية والإسلامية"، مما سيتم طرحه وشرحه في هذا الفصل؛ الذي يتناول، في مبحثه الأول، تعريفات النظام المالي وعناصره الأساسية ممثلة بمؤسسات ما يُعرف بالوساطة المالية، كوظيفة لم تبقَ مقتصرةً على المؤسسة البنكية وحدها، كما لم تُعدْ، أيضاً، منحصرَةً على جمع المدخرات وإقراضها للمحتاجين لمصادر التمويل، من خلال تحوُّل مفهوم الوساطة في الأنظمة المالية المعاصرة ليشمل مؤسسات ذات نشاطات أخرى من قبيل إصدار المنتجات المالية وتوظيف الفوائض تحت أشكال مختلفة ومتعددة.

كما يناقش المبحث الأول أيضاً مسألة الحصول على التمويل ذي الأجل المتوسطة أو الطويلة، ويختص به عنصر الأسواق المالية، بأنواعها المختلفة، والتي تتأثر بظروف اقتصادية وسياسية عدة، تنسحب آثارها، إيجاباً وسلباً، على تكلفة الأموال ومدى توافر طرق التمويل المختلفة ومناخ الأعمال والاستثمار بشكل عام.

ثم يتناول المبحث الثاني التسلسل الزمني لتطور التمويل الدولي، وفقاً لحقَب تاريخية معينة، تغطي ثلاث فترات زمنية رئيسية، هي؛ فترة ما قبل الحرب العالمية الأولى، وفترة ما بين الحربين، وفترة ما بعد الحرب

(1) لمزيد من التفاصيل حول تحول الولايات المتحدة من دائن إلى مدين ينظر:

- كيف اقترب الدين العام الأمريكي من 20 تريليون دولار؟ موقع الاقتصاد. نت، 5 أبريل 2017م، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/B0nrr>

- الدَّين العام للولايات المتحدة يساوي 19 تريليون دولار وترامب يعد بدفعه "بسهولة" في 8 سنوات. موقع شبكة cnn العربية، متاح على الرابط التالي:

<http://cutt.us/mWfNp>

العالمية الثانية؛ حيث شهدت كل مرحلة من تلك المراحل تطورات مهمة على صعيد السياسات الاقتصادية والنقدية العالمية، لا سيما مع انتقال موازين القوى من أوروبا إلى الولايات المتحدة الأمريكية. وهذا مما يناقشه الباحث، ويلقي الضوء عليه؛ من خلال بحث تطوُّر الخدمات التقليدية في مجال الأنشطة المصرفية، خاصة في مجال المدفوعات وتمويل التجارة الخارجية، وغيرها من الأنشطة ذات الصلة؛ في ضوء الظرف التاريخي الذي تخلَّى فيه الجنيه الإسترليني عن مكانته كعملة ارتكاز دولية لصالح القادم المهيمن الجديد في التعاملات الدولية؛ الدولار الأمريكي.



# المبحث الأول

## عناصر النظام المالي

### تمهيد

تتفق التعريفات المختلفة للنظام المالي حول كونه نظاماً يشمل مجموعة من القواعد والإجراءات والممارسات والمعاملات والمؤسسات المالية؛ من بورصات وبنوك ونحوها، والتي تُتيحُ تعبئة رؤوس الأموال، بحسب العوامل الاقتصادية المتوفرة؛ بهدف تلبية الاحتياجات التمويلية المطروحة، وفقاً لاحتياجات الأفراد والشركات والحكومات من الموارد المادية اللازمة لتنفيذ المشاريع الاستثمارية، ومن ثمَّ فإنَّ استيفاء هذه الاحتياجات يساهم في زيادة القدرة الإنتاجية للاقتصاد بشكل عام. وعليه؛ فإنَّ خلاصة تعريفات النظام المالي تشير إلى أنه "مجموعة المؤسسات والأسواق المالية التي يتم من خلالها انتقال الأموال من المدَّخِرِينَ إلى المستثمرين، أو من المقرضين إلى المقترضين من خلال كافة الآليات التي تضمن تبادلٌ وحياسة الأصول والأدوات المالية المختلفة"<sup>(1)</sup>.

### المطلب الأول

#### مؤسسات الوساطة المالية

الوساطة المالية، كعنصر من عناصر النظام المالي، تعني استحواد مجموعة ما على موارد مالية من إحدى الوحدات الاقتصادية، وإتاحتها لوحدات اقتصادية أخرى، أي: القيام بدور الوسيط بين الوحدات التي لديها تمويل فائض؛ المدَّخِرِينَ أو المودعين، من جهة، والوحدات التي تُعاني من عجزٍ في التمويل، المقترضين أو المستثمرين، من جهة أخرى.

وتهدف الوساطة المالية إلى تسهيل عملية تحويل الأموال، ومن ثمَّ فهي تؤسِّرُ إلى حركة المدَّخِرَات، من البنوك ومصادر القروض المختلفة، وكذا المدَّخِرَات المباشرة، إلى آليات سوق العملة، كما أنها أيضاً تشير إلى تدفُّق الأموال خارج آلة مالية واحدة أسعار فائدتها منخفضة، إلى آلة مالية أخرى ذات أسعار فائدة أعلى<sup>(2)</sup>.

(1) ابتسام ساعد، تقييم كفاءة النظام المالي الجزائري ودوره في تمويل الاقتصاد، أطروحة ماجستير، كلية العلوم الاقتصادية والتسيير، جامعة محمد خيضر بسكرة، الجزائر، 2008م، ص 2.

(2) بن عزوز عبد الرحمن، دور الوساطة المالية في تنشيط سوق الأوراق المالية مع الإشارة لحالة بورصة تونس، رسالة ماجستير، جامعة منتوري قسنطينة، الجزائر، 2012م، ص 72.

وهناك العديد من أشكال مؤسسات الوساطة المالية، لعل أبرزها؛ البنوك التجارية، وبنوك الادخار، ومؤسسات المدخرات والقروض، واتحادات الائتمان، وشركات التأمين، وشركات الاستثمار<sup>(1)</sup>، وصناديق التقاعد، وشركات التأجير، وكذلك مؤسسات الإيداع<sup>(2)</sup>.

## المطلب الثاني

### الأسواق المالية

أما الأسواق المالية؛ فهي وسيلة يتنفي فيها شرط المكان؛ حيث يلتقي من خلالها كل من؛ المشتري والبائع، وكذا الوسطاء، والمتعاملين الآخرين من ذوي الاهتمام بالأدوات الرأسمالية والتقديية؛ وذلك بهدف تداول الأصول المالية المختلفة لفترات زمنية متباينة، بناءً على أطر قانونية وإجرائية وقوانين وأنظمة وتعليمات مُعتمَدة على المستوى المحلي أو الدولي<sup>(3)</sup>.

والأسواق المالية أداة مهمة لتوفير وتقديم الأنشطة المالية المختلفة، وتتلخص وظائفها الأساسية في تعبئة المدخّرات، ومن ثمّ توجيه هذه المدخرات لتلبية احتياجات الأنشطة الاقتصادية والتجارية والاستثمارية المختلفة<sup>(4)</sup>. وبشكل عام يتكون السوق المالي من سوقين متميزين، هما: سوق النقد، وسوق رأس المال.

ويُعرّف سوق النقد على أنه "السوق الذي يتعامل بالأدوات الائتمانية، قصيرة الأجل، التي لا تزيد عن سنة، كالنقود المتداولة، والكمبيالات، والشيكات، وغيرها من صور الأوراق التجارية، مقبولة الدفع، ويتم في هذا السوق التعامل بين البنوك وبعضها البعض، بما يضمن تحقيق التوازن اليومي بين آجال العمليات الدائنة والمدينة للمؤسسات الائتمانية، ومن خلاله تقوم البنوك باستثمار فوائدها لدى البنك المركزي بما يحقق ربحية لحساباتها البنكية<sup>(5)</sup>، وتتمثل أهم مؤسسات هذا السوق بالبنك المركزي والبنوك التجارية. وأهم أدوات الاستثمار التي يتم تداولها في سوق النقد هي؛ أذونات الخزانة، والقبولات المصرفية، وشهادات الإيداع<sup>(6)</sup>، وقد سُمّيت هذه السوق بالسوق النقدية؛ لأنه يمكن من خلالها تحويل الأصول المالية المتداولة إلى نقود، بسهولة ويسر؛ حيث تقوم هذه الأصول بوظيفة أو أكثر من وظائف النقود".

(1) مؤسسات مالية وسيطة وظيفتها الأساسية جمع الموارد المالية من خلال بيع الأصول المالية المختلفة للجمهور واستثمارها في الأسهم والسندات. للمزيد ينظر:

مجد خضر، "مفهوم شركات الاستثمار"، موضوع . كوم، 28 أغسطس 2016، تاريخ الزيارة 15 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/XvEZe>

(2) يقصد بمؤسسات الإيداع المصارف، وهي مؤسسات مالية تقوم بقبول الودائع من الأفراد والمؤسسات، كما تقوم بتقديم القروض لمن يطلبها، وتقوم هذه المؤسسات بدور مهم في عملية خلق الودائع خاصة المصارف التجارية، للمزيد ينظر: سلمان عبد الله معلا، التمويل والمؤسسات التمويلية: مفهوم وأهداف وسياسات، دار أمجد للنشر والتوزيع، عمان، الطبعة الأولى، 2015م.

(3) حسان خضر، تحليل الأسواق المالية، سلسلة جسر التنمية، المعهد العربي للتخطيط، الكويت، العدد 27، 2004م، ص 3.

(4) سمير عبد الحميد رضوان، أسواق الأوراق المالية، المعهد العالمي للفكر الإسلامي، القاهرة، 1996م، ص 25.

(5) حدة رايس، "دور السوق النقدية في تأمين سيولة النظام المصرفي"، مجلة العلوم الإنسانية، جامعة محمد خيضر – بسكرة، الجزائر، عدد 9، مارس

2006م، نسخة رقمية متاحة على الرابط التالي: [goo.gl/ei8Jka](http://goo.gl/ei8Jka)

(6) مبارك بن سليمان آل فواز، الأسواق المالية من منظور إسلامي، مركز النشر العلمي للاقتصاد الإسلامي، جامعة الملك عبد العزيز، 2010م، ص 7.



وتتسم أسواق النقد بخصائص عديدة؛ أهمها: تداول أدوات مالية قصيرة الأجل تتراوح فترات استحقاقها ما بين يوم واحد إلى سنة واحدة، وتتميز بسيولة مالية عالية بالنظر إلى قدرتها على تحويل الأدوات المتداولة فيها إلى نقود، بالإضافة إلى تدخل البنك المركزي في هذا الصنف من الأسواق لتغيير أسعار الفائدة قصيرة الأجل؛ لضبط الأنشطة الائتمانية<sup>(1)</sup>.

وعلى صعيد المخاطرة، فإنه نظراً لتعامل أسواق النقد بالأدوات المالية قصيرة الأجل، وارتفاع سيولتها نسبياً، فإنها ذات مخاطر أقل، مقارنة مع أسواق رأس المال، التي سَيرِدُ تفصيلها أدناه، والتي تتعامل بالأدوات الاستثمارية طويلة الأجل، وذلك من دون إغفال أن الغالبية من أسواق النقد تتعامل بالأدوات ذات القيمة الكبيرة، وهو ما يجعل الاستثمار في مثل هذه الأسواق يتركز على المؤسسات الكبيرة، لا الأشخاص الطبيعيين، كما يجري التبادل فيها من خلال سماسرة ومُتَاجِرِينَ، يركز دورهم على جمع الزبائن؛ حيث يصعب على صغار المستثمرين تملك هذه الأدوات مباشرة، وبالتالي التقليل من درجة المخاطرة.

وينقسم السوق النقدي إلى سوقين هما: سوق ما بين البنوك، والسوق المفتوح، فالأول هو مكان التقياء وعرض، وطلب السيولات البنكية، وهو مخصص للبنوك، والبنك المركزي، والخزينة العامة؛ حيث تكون المبالغ المعروضة فيه تحت المراقبة اليومية للبنك المركزي، والذي يشارك في السوق من خلال ضخ أو امتصاص السيولة، بهدف تحقيق التوازن، وهو ما يشكل السوق النقدي بالمفهوم الضيق.

أما الثاني، السوق المفتوح، فهو عبارة عن سوق نقدية فرعية مفتوحة لكل الذين يمتلكون سيولة، ويرغبون في تقديمها لآخرين هم بحاجة إليها؛ حيث يتم التفاوض في هذا السوق على أذونات وسندات الخزينة العمومية المتداولة، وعلى سندات المؤسسات والهيئات المالية أيضاً.

أما سوق رأس المال، فيُعرَّف بأنه "ذلك السوق الذي يَسْمَح بالتمويل، طويل الأجل، لتحقيق الدخل المتتابع للمستثمرين، من خلال تداول الأدوات الاستثمارية والمتاجرة بالأوراق المالية المُصدرة، والتي تُستحق في الآجال المتوسطة أو الطويلة"<sup>(2)</sup>، ويشمل مجموعة المؤسسات والعلاقات التي من خلالها تتعامل قوى العرض والطلب على الأصول المالية بشكل عام وعلى الأوراق المالية طويلة الأجل؛ الأسهم والسندات<sup>(3)</sup>.

ويتضمن النظام المالي العديد من الأدوات المالية تتمثل في؛ نظام نقدي، بمعنى ضرورة توافر وحدة قياس متداولة ومتاحة للجميع، يتم على أساسها قياس الأسعار وعملية التسعير، وغالباً ما تكون هذه الوحدة من النقود.

هذا إلى جانب المعلومات؛ والتي يُنظر إليها باعتبارها محرّكات اتخاذ قرارات الشراء أو البيع أو الاحتفاظ بالأوراق المالية، وتتم هذه المؤشرات بمعرفة المستثمرين؛ سواءً الحاليين والمرتقبين، بالإضافة إلى الإجراءات والتشريعات المنظمة لعمليات التعامل على الأوراق المالية، والتي تُحدّد، بشكل واضح، نطاق نشاط المؤسسات المنخرطة في هذا المجال.

(1) كمال بن يمينة كمال، عطية حليلة، "الأسواق المالية ودورها في تمويل الاستثمارات في ظل الأزمات: دراسة حالة بورصة عمان للأوراق المالية"، مجلة المالية والأسواق، الجزائر، مجلد 3، عدد 6، ص ص 246 - 269.

(2) بن عمر بن حاسين، فعالية الأسواق المالية في الدول النامية، رسالة دكتوراه، جامعة أبي بكر بلقايد، تلمسان، الجزائر، 2013م، ص 14.

(3) نورين بومدين، صناعة الهندسة المالية وأثرها في تطوير الأسواق المالية العربية، أطروحة دكتوراه، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة حسيبة بن علي بالشلف، الجزائر، 2015م، ص ص 1 - 3.

من المهم هنا التأكيد على أن النظام المالي بعناصره المتعددة، وكذا نوعية الخدمات التي يتم تقديمها في إطاره، إنما يُساهم، عبر خمس وظائف رئيسية، (هي؛ خلق النقود، وتجميع المدخرات، والإقراض والاستثمار، وتسويق الأوراق المالية، مع تسهيل تداول الأصول المالية المختلفة)، في تسهيل عمليات تبادل السلع والخدمات عن طريق؛ خفض تكاليف المعاملات، والوصول إلى المعلومات المرتبطة بهذه المبادلات؛ الأمر الذي يتشابه مع الدور الذي تلعبه العملات النقدية، لا سيما فيما يتعلق بتيسير المدفوعات وتوفير البُعد الزمني عن طريق الولوج إلى خدمات الائتمان.

وإلى جانب تلك الوظيفة الحيوية، فإن باقي وظائف هذا النظام، تتعلق فاعليتها ونجاحتها بمعالجة المعلومات وانخفاض كلفة المعاملات، وتتمثل مجملتها في؛ تعبئة المدخرات وتحصيلها، وكذا إنتاج المعلومات عن مجالات الاستثمارات المحتملة، وتخصيص المدخرات الملائمة لها، إضافة إلى التوزيع والتنويع وإدارة المخاطر، مع المتابعة المستمرة لدينامية الاستثمارات؛ موضع التنفيذ والرقابة على عمليات الحوكمة والشفافية.

## المبحث الثاني

### تطور التمويل الدولي

#### تمهيد

ثمة العديد من المراحل التاريخية التي مرَّ بها التمويل الدولي، خلال القرن العشرين، وقد أثر ذلك التطور وتلك المراحل والحجَب المتعاقبة على شكل وأنواع وشروط ومحددات التمويل الدولي، والذي سوف نستعرض مراحلها في ثلاث فترات متعاقبة؛ تُغطِّي مطلع القرن العشرين أو ما يُعرَف بفترة ما قبل الحرب العالمية الأولى، وفترة ما بين الحربين العالميتين؛ الأولى والثانية، ثم فترة ما بعد الحرب العالمية الثانية، والتي تمتد آثارها حتى وقتنا الحالي.

#### المطلب الأول

### التمويل الدولي في الفترة السابقة للحرب العالمية الأولى

مع مطلع القرن العشرين، وخلال الفترة السابقة على اندلاع الحرب العالمية الأولى، اعتمدَ نظام النقد الدولي على قاعدة الذهب، والتي كانت قد أخذت بالانتشار في الثلث الأول من القرن التاسع عشر، مع اعتمادها من قِبَل بريطانيا، كقاعدة نقدية؛ حيث سُنَّت لها قانوناً خاصاً في العام 1819م، أصبح سارياً بحلول العام 1821م.<sup>(1)</sup>

وبعد اعتمادها بريطانياً، انتشرت هذه القاعدة لتمتد إلى دول أخرى؛ حيث تم تطبيقها في كل من؛ ألمانيا، وفرنسا، والولايات المتحدة الأمريكية، وغيرها من الدول، بحلول العام 1870م. وفي حدود سنة 1900م، باتت هذه القاعدة معمولاً بها في جميع دول العالم تقريباً، ربما باستثناء بعض الدول القليلة، أبرزها الصين والمكسيك، اللتان فضَّلتا التعامل على قاعدة الفضة على قاعدة التعامل بالمعدن الأصفر.<sup>(2)</sup>

ويعود سبب استخدام وانتشار قاعدة الذهب، كإطار نقدي، إلى التزامات تَبَنَّتْها بعضُ الدول، تقوم في مجملها على تحديد قيمة ثابتة لعملتها الورقية مقابل وَزْنٍ مُعَيَّنٍ من الذهب، كما التزمت تلك الدول بتحويل ما يُقدَّم من عملات ورقية بالذهب عند المستوى السابق تحديده.

وقد تركت هذه الدول الحرية للأفراد للقيام بعمليات تصدير واستيراد الذهب دونما أي قيود، وفي ظل هذه القاعدة، أيضاً، تُحدِّدُ كلُّ دولة عملتها بوزنٍ مُعَيَّنٍ من الذهب الخالص؛ بحيث يمكن مُبادَلَة هذه العملة بالذهب أو العكس، وبسعرٍ ثابت، يُطلَق عليه (حدُّ التعادل). وبما أنه قد تمَّ تحديد سعر رسمي من قِبَل تلك الدول لعملتها مقابل الذهب، فإن ذلك يعني ضمناً أن تلك الدول قد حدَّدت سعرَ صرفٍ رسمياً لعملاتها

(1) خالد حسين علي المرزوك، النظام النقدي الدولي، سلسلة محاضرات، جامعة بابل، بغداد، المحاضرة الرابعة، 2011م، ص 80.

(2) المرجع السابق.

بشكل تلقائي؛ لأن القاعدة مُؤَسَّسَةٌ على الذهب، وغطاءُ جميع العملات هو أيضاً من معدن الذهب. ثمة العديد من المزايا التي تحملها قاعدة الذهب الدولية، لعل أهمها؛ الحفاظ على استقرار أسعار الصرف؛ حيث توجد علاقة ثابتة بين وحدة النقد الأساسية لكل دولة وبين الذهب؛ الأمر الذي يعني أن أسعار العملات تتسم بقدرٍ من الثبات، بالنسبة لبعضها البعض، ومن ثمَّ فلا يمكن أن تتعرَّضَ للتقلُّبات؛ بما يدعم حرية التجارة، ونموَّ التبادل الدولي، ويزيد من تحركات رؤوس الأموال. كما أمنت هذه القاعدة ميزة حماية استقرار الأسعار في دول العالم، ومن ثمَّ تساعد هاتان الميزتان في دعم الثقة بالنظام النقدي، من خلال فرض آليات تحدّد كميات النقود المُصدَّرة؛ الأمر الذي يدعم استقرار مستويات الأسعار، ومن ثمَّ فإنَّ الذهب يُوزَّع بين مختلف الدول، بحسب حاجة كل دولة منها إلى إصدار العملات.

وعلى الرغم من الاعتماد على قاعدة الذهب، كأساس نقدي، لفترةٍ من الزمن، إلا أن الكثير من دول العالم قد بدأت في إلغائها؛ بالنظر لما يشوبها من عيوب؛ الأمر الذي أدَّى في نهاية الأمر إلى انهيار قاعدة الذهب، والفشل في العودة إليها مرة أخرى.<sup>(1)</sup>

ولعل من أبرز الأسباب التي قادت إلى انهيار قاعدة الذهب؛ التفاوت بين معدلات إنتاج الذهب ومعدلات نمو التجارة الدولية، ففي الوقت الذي كان إنتاج الذهب ينمو فيه بمعدلات لا تزيد عن 2%؛ فإنَّ التجارة الدولية كانت تنمو بمعدلات تصل إلى 11% سنوياً، ومن ثمَّ فإنَّ ثمة عدم مواكبة بين تطورات إنتاج الذهب واحتياجات التجارة الدولية من النقد.

هذا إلى جانب تمركز الذهب، كمعدن نفيس، بيد الدول الكبرى المتحارِبِة، والتي تقوم بتوظيفه واستخدامه للمشتريات العسكرية، وخاصة مع نُشُوبِ الحرب العالمية الأولى، هذا مع التوسُّع النقدي والحاجة الملحة إلى الاحتياطات من الذهب والدولار والجنيه الإسترليني، خلال عمليات إعادة الإعمار التي شهدتها أوروبا ما بعد الحرب، وانعكاس ذلك، سلباً، على الاحتياطات الدولية المتاحة آنذاك.

وإلى جانب تلك الأسباب؛ فإنَّ ثمة جملة من الأسباب الأخرى قادت إلى انهيار قاعدة الذهب، منها؛ جمود نظام الذهب، وتقيُّدهُ بِالكمِّيَّاتِ الموجودة منه، هذا مع عدم تقييم بعض العملات النقدية تقييماً صحيحاً، وتنامي التسابق بين الدول في فرض تعريفات جمركية عالية على استيراداتها التجارية، مع اتجاه بعض البنوك المركزية في عدد من الدول إلى اكتناز الذهب.

هذا بخلاف زوال عصر حرية التجارة، وتركُّز الذهب في بعض الدول الكبرى، كالولايات المتحدة الأمريكية وفرنسا؛ الأمر الذي قضَى على أحدِ مقوِّمات وركائز قاعدة الذهب، والتي تتمثل في حرية دخول وخروج الذهب من وإلى الدول، كما تسبب ظهور النقابات العمالية القوية في الدول الغربية، أيضاً، والتي تعمل على رفع مستويات أجور العمال، كذلك ضعف العلاقة بين مستويات الأسعار وكميات النقود والذهب الموجود في تلك الدول، ما قاد في الأخير إلى انهيار نظام الذهب الدولي.<sup>(2)</sup>

(1) خالد حسين علي المرزوك، النظام النقدي الدولي، سلسلة محاضرات، جامعة بابل، بغداد، المحاضرة الرابعة، 2011م، ص 79 - 81.

(2) بن عمر بن حاسين، فعالية الأسواق المالية في الدول النامية، أطروحة لنيل شهادة الدكتوراه في العلوم الاقتصادية، جامعة أبي بكر بلقايد، تلمسان، الجزائر، 2013م، ص 14.

## المطلب الثاني

### التمويل الدولي في فترة ما بين الحربين

بعد انتهاء الحرب العالمية الأولى حاولت بعض الدول إحياء قاعدة الذهب من جديد، على رأسها بريطانيا التي أعلنت في العام 1925م عن تمسكها بنفس سعر التعادل القديم بالنسبة للدولار الأمريكي، وهو 1 جنيه إسترليني = \$4.87، لكنها سرعان ما تراجعت عن هذا النظام في أواخر العام 1931م، بعد أن فقدت نحو 27 مليون جنيه إسترليني من احتياطياتها النقدية<sup>(1)</sup>؛ وذلك لأسباب عدة، أبرزها؛ أن السعر الذي أعلنته، كقاعدة للتعادل، لم يكن مُنصفاً بالنسبة للدولار الأمريكي الصاعد بقوة خلال تلك الفترة؛ حيث كان الدولار أقوى كثيراً من الجنيه، قبل أن تندلع أزمة الثلاثينيات الشهيرة بـ (أزمة الكساد الكبير)<sup>(2)</sup>، والتي ظهرت بوادرها عام 1929م، وشملت جميع الدول الرأسمالية، دونما استثناء، وقد ترافقت مع هبوط أسعار السندات والأوراق المالية، ثم أعقبها موجات عاتية من الكساد والبطالة، وهبوط الطلب، وانخفاض الأسعار والنواتج القومية بالدول.

وفي أبريل من العام 1933م، خرجت الولايات المتحدة الأمريكية أيضاً من نظام الذهب، وقامت بتخفيض قيمة الذهب؛ من أجل تشجيع حركة صادراتها وتجارتها الخارجية، كما قامت بتجميع معظم احتياطياتها من الذهب في يد الحكومة، بعد أن فرضت على مواطنيها تسليم ما يمتلكون من ذهب، مقابل شهادات استلام تمنحها الحكومة لهم لإثبات دائنياتهم.

ثم توالى تخلي الدول عن هذه القاعدة، تبعاً، حتى لم يتبق سوى خمس دول فقط ملتزمة بقاعدة الذهب هي؛ فرنسا، وبلجيكا، وهولندا، وإيطاليا وسويسرا، والتي أطلق عليها، آنذاك، جبهة دول الذهب، أو (كتلة الذهب Gold Bloc)، بيد أنه بحلول العام 1936م، خرجت كل من؛ فرنسا وسويسرا، بدورهما من هذه الجبهة، وقامت بتخفيض عملتيهما.

ووفقاً للمختصين، الاقتصاديين والتاريخيين، فإن ظروف العالم بعد الحرب العالمية الأولى لم تُعد كما كانت قبله؛ حيث ظهرت على إثرها الكثير من المتغيرات الجديدة، ومن ثمَّ بات من المستحيل الاستمرار في العمل بنظام قاعدة الذهب، بنفس الأسس التي كانت قد قامت عليها قبل اندلاع الحرب.

فالعاصمة البريطانية، لندن، لم تُعد المركز العالمي للتجارة والتمويل الدوليين، كما كان حالها قبيل الحرب، حيث تمَّت تصفية الأرصدة الإسترلينية، وأُعيدت للمقيمين الأجانب والحكومات، كما انتقل مركز التمويل والتجارة الدولية إلى الولايات المتحدة الأمريكية، التي بدأت حِقبة سيطرتها على التجارة العالمية، فلم يُعد من الممكن العودة إلى قاعدة الذهب استناداً إلى أسس فترة ما قبل الحرب.

كما أنه أثناء وبعد الحرب العالمية الأولى، حدث تضخُّم في العملات الورقية المختلفة، بسبب إصدار كميات كبيرة من العملات لتمويل الجهود الحربي، فانخفضت القوة الشرائية للوحدة النقدية، ولم تُعد تساوي القوة

(1) محمد دويدار، أسامة الفولي، مبادئ الاقتصاد النقدي، دار الجامعة الجديدة الاسكندرية . 2003م . ص ص 151 - 152.

(2) الكساد الكبير أو الانهيار الكبير هي أزمة اقتصادية حدثت في عام 1929م ومروراً بعقد الثلاثينيات وبداية عقد الأربعينيات. (سبق التعريف به).

الشرائية التي كانت لها قبل الحرب، كما أنَّ سعر الصرف الرسمي القديم لم يُعَدِّ يَعْكُسُ القدرة الشرائية النسبية للعملة، ما أحدثَ فارقاً كبيراً بين سعر الصرف الرسمي وسعر الصرف السوقي بالنسبة لكل العملات.

ولقد تَرَافَقَ انهيار قاعدة الذهب مع انخفاض كبير لأسعار صَرْفِ العملات المختلفة؛ الأمر الذي أثَّرَ بشكلٍ كبير على حركة التجارة الدولية، وأصبح نظام "التعويم" هو الأساس الذي يرتكز عليه النظام النقدي العالمي في فترة ما بين الحربين، وقد ترافقت هذه التغيرات، كذلك، مع بروز الولايات المتحدة الأمريكية واضطلاعها بدور جديد في مجال الاستثمارات الخارجية، وبالإضافة إلى كل ما سبق، فإنَّ انهيار نظام الذهب سبَّب انكماشاً في الاستثمارات، وأضعفَ الثقةَ في كفاءةِ عمل الأسواق المالية، إضافةً إلى تقلُّصِ حجم الإقراضِ الخاصِّ إلى حدِّ كبير.

ونتيجةً لذلك فقد ظهرتْ أنماطٌ إقراضية جديدة، في مقدمتها؛ الإقراض الحكومي، والذي حلَّ محلَّ الإقراض الخاص والاستثمارات المباشرة، كما تحوَّلت دَقَّةُ الريادة المالية والتمويلية، ومن ثمَّ الاقتصادية والاستثمارية والتجارية، من بريطانيا العظمى إلى الولايات المتحدة الأمريكية، لا سيما مع خروج الدول الأوروبية من أتونِ الحرب مُثَقَّلَةً بالديون المتراكمة لصالح الولايات المتحدة الأمريكية، التي سرَّعان ما تزايدت استثماراتها في كندا ودول أمريكا اللاتينية، وغدَّتْ الولايات المتحدة بمثابة الدائن الرئيس لغالبية دول العالم، لا سيما مع كونها صاحبة الرصيد الأكبر من احتياطات الذهب العالمية، والمالك الأبرز لغالبية الاستثمارات المالية المباشرة حول العالم.

ولقد شهد العالم تزايداً مستمراً في الاعتماد على المعاملات التجارية فيما يخصُّ المستوى الثنائي، بدلاً من الاعتماد على المعاملات التجارية متعددة الأطراف، كما عرفت تلك الفترة اتِّبَاعَ سياسات اقتصادية عُرِفَتْ بسياسة "إفقار الجار"، أو "إفقار الغير"؛ وذلك عن طريق التلاعب بالعملات المحلية، عبر تخفيض قيمتها لفائدة زيادة نموِّ ورفاه الاقتصاد المحلي على حساب الدول الأخرى؛ وذلك بغرض زيادة الطلب على السلع المحلية، مما يؤدي إلى زيادة الإنتاج، هذه السياسات الإفقارية كانت تَسْتَهْدَفُ حَلَّ المشكلات الاقتصادية الداخلية على حساب الدول الأخرى.

## المطلب الثالث

### التمويل الدولي

#### بعد الحرب العالمية الثانية

يمكن القول: إن فترة ما بعد الحرب العالمية الثانية كانت بمثابة المقدمة التاريخية المؤطرة لنظام النقد الدولي الراهن نتيجة للفوضى السابقة وللاضطرابات الاقتصادية العالمية؛ حيث نادت الدول الكبرى، وعلى رأسها الولايات المتحدة الأمريكية إلى عقد اجتماع "بريتون وودز"<sup>(1)</sup> عام 1944م؛ وذلك بهدف إنشاء نظام نقدي عالمي، بما يعكس عدم الشعور بالرضا الكامل على أداء العمل بقاعدة الذهب، بهدف الاستغناء عنها وإيجاد صيغة بديلة تكون أساساً للنظام النقدي الجديد، وتأسيس إطار متماسك للتعاون الدولي يحول دون تكرار الأزمات والمشكلات التي شهدتها أسواق العالم واقتصاداته، كأزمة الكساد الكبير سالفة البيان، سنة 1929م<sup>(2)</sup>. وخلال ذلك المؤتمر المذكور عُرضت عدة مقترحات، كان أبرزها مقترحان قَدَّمَهُمَا الإنجليزي "كينز"<sup>(3)</sup> والأمريكي "هوايت"<sup>(4)</sup>؛ حيث يقوم مشروع "كينز" على "إنشاء اتحاد دولي للمقاصة، يكون بمثابة بنك للبنوك المركزية، وسلطة نقدية فوق الدولية، يقوم بخلق القوة الشرائية اللازمة للتبادل الدولي، على أن تتكون النقود في هذه المؤسسة من وحدات نقدية أطلق عليها اسم "بانكوار".

وقد أعطى هذا النظام المقترح مرونة كبيرة من حيث زيادة السيولة، حال ارتفاع أسعار السلع العالمية، وفيه أيضاً تتحدد حصة كل دولة من دول الاتحاد الدولي المقترح بحسب حجم تجارتها الخارجية، وكذلك بمقدار صادراتها من الذهب، ولتفادي انعدام التوازن في القوة الشرائية، يقوم الاتحاد المقترح بالضغط على كل من؛ الدول الدائنة والمدينة، لتعديل موازينها بما لا يسمح بتراكم أرصدة "البانكوار" للدول الدائنة<sup>(5)</sup>. أما مشروع "هوايت" فيقوم على عدة محاور؛ أهمها؛ إنشاء مؤسسات دولية تمويلية، وإلغاء الحواجز والرقابة على الصرف، والابتعاد عن سياسات حماية التجارة الخارجية، والتقليل من تدخل الحكومات الوطنية في مواجهة التقلبات في مستويات التشغيل والعجز في ميزان المدفوعات، هذا إلى جانب تكوين صندوق دولي

(1) نسبة إلى المكان الذي انعقد فيه مؤتمر تأسيس نظام الصرف الأجنبي في مرحلة ما بعد الحرب عام 1944م، ونتج عن هذا المؤتمر إنشاء صندوق النقد الدولي (IMF)، وتثبيت نظام العملات في نظام مستقر للصرف الأجنبي، بنسبة تذبذب 1% بالنسبة للذهب أو الدولار. وظل هذا النظام متماسكاً إلى أوائل السبعينيات من القرن الماضي. للمزيد ينظر: اتفاقية بريتون وودز، الجزيرة نت، 29 مارس 2009م، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/niqc9>

2 هيفاء غدير غدير، السياسة المالية والنقدية ودورها التنموي في الاقتصاد السوري، منشورات الهيئة السورية العامة للكتاب، دمشق، 2010م، ص ص 24 - 25.

(3) جون ماينارد كينز، وُلد في 5 يونيو 1883 في كامبردج، وتوفي في 21 أبريل 1946م. اقتصادي، موظف رفيع المستوى، وكاتب بريطاني ذو شهرة عالمية. فهو مؤسس الاقتصاد الكلي الكينزي. ومن أعماله استخلص الاقتصاد الكينزي، الاقتصاد الكينزي الجديد، والكينزية الجديدة أو ما بعد الكينزية. ويعد أحد أكثر المنظرين الاقتصاديين تأثيراً في القرن العشرين، تولى العديد من المناصب الاستشارية الرسمية وغير الرسمية للعديد من الساسة، وكان من الشخصيات الرئيسة باتفاقية بريتون وودز، من بعد الحرب العالمية الثانية. (John Maynard Keynes, BBC World, Historic Figures, available at: [goo.gl/MPTfVr](http://goo.gl/MPTfVr))

(4) هاري ديكستر وايت (9 أكتوبر 1892 - 16 أغسطس 1948) كان خبيراً اقتصادياً أمريكياً ومن كبار المسؤولين في وزارة الخزانة الأمريكية. عمل بشكل وثيق مع وزير الخزانة هنري مورغنثاؤ، وساعده في السياسة المالية الأمريكية تجاه الحلفاء في الحرب العالمية الثانية. (James M. Boughton, Harry Dexter White and ) (the International Monetary Fund, Finance Development, IMF, September 1998, Volume 35, Number 3.

(5) دومينيك سالفاتور، الاقتصاد الدولي، ترجمة: محمد رضا علي العدل، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 1993م، ص ص 212 - 214.

لتثبيت قيمة العملات للدول الأعضاء المشتركة فيه، وأن تكون وحدة التعامل الدولي المقترحة هي "اليونيتاس"، والتي ترتبط قيمتها بوزن معين من الذهب.

ووفقاً لهذا المقترح تُحدّد الدول قيمة عملتها بالذهب أو بـ "اليونيتاس"، ولا يكون لها الحق في تغيير هذه القيمة إلا بموافقة أربعة أخماس أصوات الدول الأعضاء في الصندوق، إلى جانب ذلك تقوم الدول الأعضاء بإيداع حصص تتكون جزئياً من الذهب، وعملاتها المحلية، وبعض أدونات الحكومات، على أن يكون حجم الحصص مقدراً على أساس الدخل القومي لكل دولة، إضافة إلى ما في حوزتها من ذهب وعملات أجنبية. (1)

وقد أسفرت المناقشات خلال مؤتمر "بريتون وودز" عن اعتماد المشروع الأمريكي، ومن ثمّ وضع الخبراء ميثاقاً لمنظمتين دوليتين؛ أحدهما تُعرّف بصندوق النقد الدولي، ترأس "هوايت" لجنة تأسيسه، والثانية هي البنك الدولي، وترأس لجنة تأسيسه "كينز".

وتعتبر مهمة صندوق النقد الدولي وَضَعُ مدوّنَة سلوكي، عَبَرَ تحديد التزامات الدول الأعضاء في ميدان معدلات الصرف والمبادلات المُتَمَخَّرَة حول الذهب والالتزامات في مجال تحويل العملة، والقضاء التدريجي على العوائق التي تعترض عملية الصرف.

وخلال ذلك المؤتمر، أيضاً، تكوّنت فكرة إنشاء منظمة للتجارة الدولية، ولكنها لم تُنفذ مباشرة إلا من خلال الاتفاقية متعددة الأطراف والمسماة بـ (الاتفاقية العامة للتعريفات والتجارة A General Agreement on Tariffs and Trade GATT) عام 1948م، بمشاركة 23 دولة، خلال ثماني جولات، تمخضت آخرها، المعروفة بجولة الأوروغواي (2) عن إنشاء منظمة التجارة العالمية WTO (3).

كما نتج عن المؤتمر السابق، أيضاً، تغيير جديد في التعاملات المالية الدولية، فأصبح الدولار الأمريكي عملة الارتكاز الرئيسة للنظام النقدي الدولي، ونقطة الارتكاز في نظام استقرار أسعار الصرف، وذلك لأسباب متعددة، أبرزها؛ خروج الولايات المتحدة الأمريكية منتصرة من الحرب وبكامل قوتها الاقتصادية، على عكس دول أوروبا التي دمرتها الحرب، والتي قامت بجمع أرصدها الدولارية من أجل شراء السلع الأمريكية التي تحتاج إليها لإعادة الإعمار، كما كانت الولايات المتحدة الأمريكية ملتزمة بتحويل عملتها الدولارية إلى ذهب مقابل أجر، حيث كانت تحتفظ بثلاثة أرباع المخزون العالمي من الذهب.

(1) جون إدمار سييرو، سياسات العلاقات الاقتصادية الدولية، ترجمة خالد قاسم، مركز الكتاب الأردني المحدود، الأردن، 1987م، ص ص 16 - 20.

(2) جولة أورغواي (Uruguay Round) هي الجولة الأخيرة من مفاوضات اتفاقية التجارة الدولية، التي انبثقت منها منظمة التجارة العالمية. وجاءت منظمة التجارة العالمية بعد ثماني جولات من المفاوضات بالتحديد، كان آخرها جولة أورغواي والتي بدأت عام 1986 وانتهت عام 1994م، والتي تم الاتفاق فيها على إنشاء منظمة التجارة العالمية التي انطلقت في 1 يناير 1995م. (The Uruguay Round, WTO, available at: [goo.gl/NwbCTR](http://goo.gl/NwbCTR)).

(3) منظمة عالمية مقرها مدينة جنيف بسويسرا، مهمتها الأساسية ضمان انسياب التجارة بأكثر قدر من السلاسة واليسر والحرية. وهي المنظمة العالمية الوحيدة المختصة بالقوانين الدولية المعنية بالتجارة ما بين الدول. تضم منظمة التجارة العالمية 164 دولة عضو إضافة إلى 200 دولة مراقبة حتى 1 أغسطس 2016م.

(What is the WTO?, WTO, available at: [goo.gl/iqZi75](http://goo.gl/iqZi75))



## المطلب الرابع

### نظام النقد الدولي

### بعد الحرب العالمية الثانية

شهدت الفترة الممتدة من نهاية الحرب العالمية الثانية إلى نهاية حقبة الخمسينيات من القرن الماضي، نُدرَةً في احتياطات الدولار بالنسبة للدول المتحاربة، وذلك بالتوازي مع نمو كبير لصادرات الولايات المتحدة الأمريكية حول العالم؛ الأمر الذي مكَّنها من تحقيق فائض في ميزانها التجاري، قُدِّر بنحو 10 مليارات دولار عام 1947م.

وعلى العكس من ذلك كانت الدول الأوروبية عاجزةً عن الإنتاج، وعن تصدير أي سلعة للولايات المتحدة الأمريكية، بالنظر إلى بيئة الدمار والخراب الذي كانت تعيشه تلك الدول التي باتت مُثقلَةً بأعباء الحرب وما بعدها من تداعيات إعادة الإعمار.

وفي هذا السياق أطلقت الولايات المتحدة الأمريكية "برنامج الإنعاش الأوروبي"، المعروف بخطة مارشال، اشترطت من خلالها على الدول الأوروبية منحها حوالي 13 مليار دولار، خلال الفترة ما بين عامي (1948 - 1952م)، مقابل النهوض بصناعاتها التصديرية، وتشجيع الصادرات الأوروبية إلى الولايات المتحدة، وذلك من خلال خفض قيمة عملات الدول الأوروبية.

على إثر ذلك خَفَّضَتْ كل من؛ بريطانيا، والسويد، وهولندا، أسعار صَرْفِ عملاتها الوطنية بنسبة 30 %، في حين خَفَّضَتْ ألمانيا عملتها بنحو 20 %، وبلجيكا بنحو 12 %، فيما خَفَّضَتْ فرنسا عملتها مرتين الأولى 5 % والثانية 15 % عام 1958م، وذلك بهدف تشجيع صادراتها<sup>(1)</sup>، وقد أدَّى ذلك إلى زيادة صادرات الدول الأوروبية بنسبة حوالي 60 % خلال المدة من (1952 - 1960م)، مما أدَّى إلى تحسين موازين مدفوعات الدول الأوروبية وزيادة احتياطاتها النقدية.<sup>(2)</sup>

وقد كانت الأبعاد السياسية حاضرةً بقوة في خلفية مشهد خطة مارشال الأمريكية الإنقاذية لأوروبا، فعلى الرغم مما حملته هذه الخطة من ضَرَرٍ، بدا ظاهراً، على الاقتصاد الأمريكي؛ على اعتبار تقويتها للصادرات الأوروبية وزيادة قدراتها التنافسية في وَجْه الصادرات الأمريكية، إلا أنها كانت خطوةً استراتيجية ضرورية لعرقلة المدِّ الشيوعي القادم من الشرق الأوروبي في إطار الحرب الباردة بين المعسكرين؛ الاشتراكي، بقيادة الاتحاد السوفييتي السابق، والرأسمالي، بقيادة الولايات المتحدة الأمريكية.

كما مكَّنت هذه الخطة الولايات المتحدة الأمريكية من الوقوف عن قُرْبٍ على أسرار الصناعات الأوروبية، والتي طالما كانت تُمثِّلُ المُنَافِسَ التقليديَّ للصناعات الأمريكية، في إطار المراقبة المستمرة لتنفيذ خطة المشروع، لكنها على جانب آخر قَوَّتْ دعائم الحكومات الأوروبية التي استطاعت تقوية مواقفها السياسية والتخفيف من نقمة شعوبها التي خرجت من الحرب خالية الوفاض.

(1) خالد المرزوك، "النظام النقدي الدولي"، سلسلة محاضرات، جامعة بابل، بغداد، 2011م، ص 85.

(2) خالد المرزوك، المرجع السابق، ص 85.

ثمة آثار إيجابية لخطّة مارشال تمثّلت في إنهاء أزمة نُدرّة الدولار، وحلّ مكانها وفرةً بهذه العملة؛ وخاصة في الدول الأوروبية؛ حيث نتج عن تلك الوفرة قيام البنوك المركزية والبنوك التجارية لدول الفائض بالتوسع في طباعة عملاتها الوطنية، استناداً لما لديها من احتياطات دولارية، ومن ثمّ توظيف هذه الاحتياطات لدى البنوك الأمريكية التي تقوم بدورها بالتوسع في خلق الدولار.

لكن ذلك الأمر جاء بنتائج عكسية تمثلت في رفع معدلات التضخم بشكل كبير، ومن ثمّ تناقص المخزون الأمريكي من الدولار تدريجياً، ودخول مرحلة عُرفت بـ "التصدع والانهايار"، امتدت خلال الفترة ما بين (1960 - 1971م)، بناءً على المكانة التي احتلها الدولار في نظام بريتون وودز، والذي حملّ الولايات المتحدة الأمريكية مسؤوليات كبيرة للحدّ من عملية خلق الدولار، والحدّ من استخدامه في مبادلاتها مع بقية دول العالم، كما تعيّن عليها، أيضاً، رفع أسعار الفائدة والحدّ من عجز ميزان مدفوعاتهما.<sup>(1)</sup> وكان الخطأ الذي ارتكبه الولايات المتحدة الأمريكية، أنها لم تقم بهذه الخطوات المذكورة، فتعمقت الأزمة، وزاد من تفاقمها ظهور قوى اقتصادية كبرى مُنافِسةً للولايات المتحدة الأمريكية في الأسواق الخارجية، مثل ألمانيا واليابان، العائدتين بقوة بعد خروجهما منهزمتين من الحرب، وهو ما أدّى إلى هبوط نصيب الولايات المتحدة الأمريكية من إجمالي الصادرات العالمية، وظهور المارك الألماني والين الياباني كعملتين قويتين منافستين للدولار الأمريكي.

هذه السياقات خلّقت أزمة ثقة في الدولار الأمريكي، ما حدّ من قدرة الولايات المتحدة على تحويل الدولارات التي تحتفظ بها إلى ذهب عند الطلب، فاشتد الطلب على الذهب؛ حيث اعتقد المضاربون قرب انخفاض القيمة الرسمية للدولار بالنسبة للذهب، وأخذت أسعار الذهب ترتفع في الأسواق النقدية العالمية الرئيسية.

هذه التطورات الجديدة لم تكن في صالح الدول التي تحتفظ بالدولارات بكميات كبيرة، ومن ثمّ اتفقت الولايات المتحدة الأمريكية مع عدة دول أوروبية على إنشاء مُجمَع الذهب "Gold Pool"<sup>(2)</sup> لتدعيم الدولار في مواجهة هذا الموقف الصعب، وقد تعهدت الدول الأوروبية بتزويد سوق لندن<sup>(3)</sup> بالذهب بالسعر الرسمي، وبعدم تحويل أرصدها الدولارية إلى ذهب من الولايات المتحدة الأمريكية.

ولقد ساهم هذا المجمع في الإبقاء على السعر السوقي للذهب في حدوده الرسمية، لكن هذا النجاح لم يستمر إلا لفترة قصيرة؛ حيث انهار هذا الاتفاق في الربع الأول من العام 1968م، إثرّ تزايد حدة المضاربة على الذهب، ومن ثمّ لم تستطع الولايات المتحدة الأمريكية الاحتفاظ بالسعر الرسمي لعملة الدولار بالنسبة

(1) للمزيد عن محتوى اتفاقية "بريتون وودز" ينظر: علي كنعان، النقود والصرافة والسياسة النقدية، كلية الحقوق، جامعة دمشق، سوريا، 2011م، ص 319 - 320.

(2) اتفاق وُقِع سنة 1961م بين البنوك المركزيّة في بريطانيا، وبلجيكا، وفرنسا، وإيطاليا، وهولندا وألمانيا الغربيّة، وسويسرا، والولايات المتّحدة الأمريكيّة، لتثبيت سعر الذهب على مستوى 35 دولاراً للأونصة. تمّ نقض هذا الاتفاق في العام 1967م. ( - ) Michael Bordo, Eric Monnet, Alain Naef, The Gold Pool (1961 - ) and the Fall of the Bretton Woods System. Lessons for Central Bank Cooperation, NBER Working Paper No. 24016 Issued in November 1968

(2017, NATIONAL BUREAU OF ECONOMIC RESEARCH Program(s): Monetary Economics

(3) تُعدّ لندن المركز الرئيس لتجارة الذهب في العالم، وهو ما يجعلها لاعباً أساسياً إن لم تكن اللاعب الأساسي في هذه التجارة عبر العالم، وفي تقرير لوكالة رويترز بتاريخ 13 يوليو 2017م جاء فيه: أن خزائن سوق لندن للذهب احتوت على 7449 طناً من الذهب قيمتها 298 مليار دولار و32078 طناً من الفضة بقيمة 19 مليار دولار حتى الحادي والثلاثين من مارس 2017م. ( تقرير رويترز المذكور متاح على الرابط التالي: goo.gl/DbTXJ7 ).

للذهب، الذي أصبح له سِعْران؛ الأول سعر حُرٌّ، يتعلّق بسياقات العرض والطلب، والثاني رسمي يتم التعامل به بين السلطات النقدية فقط.

وَجَرَاءَ هذه الأزمة، تَفَاقَمَ عَجْزُ ميزان المدفوعات الأمريكي، بسبب سرعة تحركات رؤوس الأموال؛ حيث أضحت الدولارات الأمريكية خارج الولايات المتحدة عُرْضَةً للمضاربة أو الاكتناز، وتعرّضت معظم العملات للخطر آنذاك؛ لأنها لم تكن مرتبطة بظاهرة الدولارات الأوروبية أو ما يعرف بـ (اليورو دولار)<sup>(1)</sup>، وقد استمر هذا العجز في ميزان المدفوعات الأمريكي إلى أن اتخذت الولايات المتحدة قرارها بإلغاء تحويل الدولار إلى ذهب، ومن ثمّ انهارت قاعدة الصرف بالذهب التي قام عليها نظام بريتون وودز المالي.

ولعل خلاصة الأسباب المُحفّزة على انهيار قاعدة الصرف بالذهب على أرضية بريتون وودز، أن هذا النظام لم يحمل بين إجراءاته أيّ منطلقات لتصحيح الاختلالات في موازين المدفوعات الدولية، ذاتياً، لا سيما مع إصرار الولايات المتحدة الأمريكية على عدم تعديل قيمة الدولار بعد إعلان عدم قابليته للتحويل إلى ذهب، منتظرة اضطلاع الدول الأخرى برفع قيم عملاتها بالنسبة للدولار، لجعل أسعار الصادرات الأمريكية في وضع تنافسي أفضل، كما حمل النظام بين طياته تناقضاً جوهرياً بسبب سيطرة الدولار الأمريكي، والذي كان استقراره الضمانة الحقيقية لاستقرار النظام.

(1) علي كنعان، النقود والصرافة والسياسة النقدية، كلية الحقوق، جامعة دمشق، سوريا، 2011، ص ص 34 - 35.

## المطلب الخامس

### طبيعة التمويل الدولي

#### بعد الحرب العالمية الثانية

بعد انهيار نظام بريتون وودز، سالف البيان، ساد نظام التعويم، الذي يعتمد أساساً على أسعار الصرف المُوَمَّمة، والتي تتحول بحُرِّيَّةٍ، وفقاً لقوى العرض والطلب في السوق، لكنه بدأ في سياق عدة إشكاليات اقتصادية دولية ناجمة عن انهيار قاعدة الصرف بالذهب، تَمَثَّلَتْ في؛ زيادة حدة المديونية في الخارج، وزيادة العجز في المدفوعات، واستنزاف الاحتياطيات النقدية الدولية، وانخفاض حجم التدفقات، وتدهور أسعار الصرف.<sup>(1)</sup>

وعلى خلفية النظام الجديد، ثمة أربعة أنواع للتعويم؛ أحدها؛ التعويم النقوي، ويكون عندما لا يتدخل البنك المركزي مطلقاً في أسواق الصرف لمساندة سعر صرف العملة الوطنية عند مستوى معين، وثانيها؛ التعويم غير النقوي، وذلك عندما يتدخل البنك المركزي لمنع التقلبات في السعر من أن تتجاوز حداً معيناً، وثالثها؛ التعويم المستقل؛ حيث لا يرتبط سعر صرف العملة في ارتفاعه وانخفاضه بأسعار صرف عملة أخرى، وأخرها؛ التعويم المشترك، عندما تشترك مجموعة معينة من العملات معاً بالنسبة لما يحدث من تغيرات في أسعار صرفها، فترتفع هذه الأسعار سوياً أو تنخفض سوياً<sup>(2)</sup>، وقد حمل هذا النظام النقدي اسم "الثعبان النقدي"<sup>(3)</sup> أو الثعبان داخل النفق؛ لأن أسعار صرف عملات الثعبان بالدولار تتقلب معاً ارتفاعاً وانخفاضاً.

ولقد شهد عقد الخمسينيات من القرن الماضي، تطوُّرين مهمين في نظام التمويل الدولي، أولهما؛ تزايد القيود التي فرضتها الحكومة البريطانية على التعاملات الخارجية للإسترليني، وذلك إثر الأزمة التي حدثت بين عامي 1955 و1957م، وعلى إثره مَنَعَتْ الحكومة البريطانية تمويل التجارة بالباوند؛ باستثناء التجارة البريطانية منها، فضلاً عن تحديدها لتمويل الائتمانات التجارية، وثانيهما؛ وهو الأهم، يتمثل في بداية تحوُّل ميزان المدفوعات الأمريكي من الفائض إلى العجز، مع تنامي حجم المتاح من الدولار في أوروبا وفي بعض المناطق الأخرى، ما جعله عملة مهيمنة على احتياجات العملات في العالم، لا سيما مع بروزه كعملة عالمية تُستخدَم في تمويل التعاملات الدولية.

وبعد ذلك، جاءت سياسة منظمة الدول المصدرة للنفط، أوبك (OPEC)<sup>(4)</sup> الجديدة لرفع الأسعار، ليكن لها بالغ الأثر على عمليات التمويل الدولي، وخاصة في مسألة عمليات إعادة التدوير الدولار "ومضامينها

(1) مفتاح صالح، المالية الدولية، محاضرات دراسية، جامعة بسكرة، الجزائر، السنة الجامعية، 2005 - 2006م.

(2) المرجع السابق.

(3) نظام الثعبان النقدي هو اتفاق عُقِدَ في 18 ديسمبر 1971م بين الدول الأوروبية والولايات المتحدة الأمريكية، يقوم على تثبيت أسعار العملات تجاه بعضها، ويلزم المصارف المركزية بالتدخل في الأسواق المالية دفاعاً عن أسعار عملاتها، وكانت مهمته الأساسية تضييق الفروق بين قيم عملات الدول الأعضاء تمهيداً لإقامة اتحاد نقدي بينها. (محمد كمال أبو عمشة، "التجربة الأوروبية في الاتحاد النقدي والعملة الأوروبية الموحدة"، مجلة آراء حول الخليج، عدد يونيو 2011م، نسخة رقمية متاحة على الرابط التالي: [goo.gl/noYB85](http://goo.gl/noYB85))

(4) تأسست منظمة الدول المصدرة للبتترول (أوبك) يوم 14 سبتمبر 1960م بمبادرة من الدول الخمس الأساسية المنتجة للنفط في حينه؛ السعودية وإيران والعراق والكويت وفنزويلا، في اجتماع عُقِدَ بالعاصمة العراقية بغداد، وبذلك أصبحت أوبك أهم منظمة أنشئت من طرف الدول النامية لرعاية مصالحها، وكان

الواسعة، فحتى عَقْد السبعينيات لم تكن الرؤية واضحة تجاه التمويل الدولي، وقد حدث التغيير الكبير في ذلك العقد وخاصة بعد سنة 1973م؛ حيث كان التمويل الدولي يقتصر على ما يقدمه صندوق النقد الدولي والبنك الدولي وباقي المؤسسات التي تؤول إلى منظومة الأمم المتحدة.

وبعد هذا التاريخ دخل السوق الخاص في مجال التمويل الدولي، بما فيه من مصارف دولية، متخطية للحدود، وتفاقت معدلات العجز مع نهاية عقد السبعينيات، واستطاع الدولار أن يهيمن على معظم التعاملات الدولية، وبزيادة العجز في ميزان المدفوعات الأمريكية، بدأت العديد من الدول المتقدمة، كاليابان وألمانيا وغيرها، ومن خلال مصارفها المركزية، في تنويع احتياطياتها من العملات الأجنبية.<sup>(1)</sup>

وإلى جانب التحول من التمويل الرسمي إلى التمويل الخاص، سالف البيان، فقد شهدت تلك الفترة أيضاً تحولاً مهماً، في مجال تحرك رؤوس الأموال الدولية، تمثل في، التحول من أسهم رأس المال إلى الدين، وهو ما أدى إلى تراكم شديد في المديونية الخارجية لبعض الدول، ومن ثم انفجار الأزمة في عقد الثمانينيات. أعقب ذلك سقوط الاتحاد السوفييتي<sup>(2)</sup> ومنظومة الدول الاشتراكية<sup>(3)</sup>، وسقوط النظام العالمي ثنائي القطبية، ومن ثم بروز الولايات المتحدة الأمريكية كأعظم قوة اقتصادية وعسكرية وتكنولوجية في العالم؛ وما أعقب ذلك من صعود نظام العولمة، وبروز الدولار الأمريكي كعملة نقدية احتياطية وحيدة ومهيمنة في العالم.

واستخلاقاً من المراحل التي مرَّ بها النظام النقدي العالمي الذي اعتمد عدة أنظمة، كانت تتغير وتتهار بسبب الظروف السياسية والاقتصادية السائدة، فإنَّ أيَّ نظام مالي يحتاج لمجموعة شروط كي يبقى ويستمر، لعل أبرزها؛ أن يقوم هذا النظام بتسهيل التجارة الدولية وحركة رأس المال؛ عن طريق ضمانه لتسويات المدفوعات الدولية بسهولة، وبأقل قدر ممكن من المخاطرة، مع ضرورة قابلية العملات الرئيسية للتحويل لتحقيق هذا الهدف؛ لأن تسديد التجارة الخارجية يجب أن يتم عن طريق نظام الصرف. كما يجب أن يوفّر هذا النظام آلية سهلة لتسوية الخلل في موازين المدفوعات، ففي حالة العجز لا بد من تسويته بالذهب أو العملات الرئيسية، من خلال نظام نقدي دولي يوفّر آلية مرنة لتسهيل حركة الذهب

---

السبب الأساسي لهذه المبادرة هو التكتل في مواجهة شركات النفط الكبرى، وللسيطرة بشكل أكبر على أسعار البترول وتربيته الإنتاج. وتضم المنظمة حالياً اثنتي عشرة دولة هي: قطر، وإندونيسيا، وليبيا، والإمارات، والجزائر، ونيجيريا، وأنغولا، إضافة إلى الدول الخمس المؤسسة، وانتقل مقرها عام 1965 من سويسرا إلى العاصمة النمساوية فيينا. (Brief History, The Organization of the Petroleum Exporting Countries, available at: [goo.gl/wdWeWV](http://goo.gl/wdWeWV))

(1) مفتاح صالح، المالية الدولية، محاضرات دراسية، جامعة بسكرة، الجزائر، السنة الجامعية 2005 - 2006م.

(2) يُعْتَبَر الانهيار الاقتصادي أحد الأسباب المباشرة التي قادت إلى تفكك الاتحاد السوفييتي الذي كان قوى عظمى ذات يوم بعد زيادة الاعتماد على الاستيراد من الخارج وإهمال التصنيع، الأمر الذي أدى إلى توقف عجلة التنمية وتسبب في حدوث التضخم الاقتصادي وتراجع قيمة العملة المحلية في أسواق التداول، وكذلك كان سباق التسليح أحد مسببات الانهيار الاقتصادي؛ حيث وجهت الدولة أغلب مواردها للإنفاق العسكري؛ ما أثر بشكل سلبي على مختلف القطاعات الأخرى. وتعدُّ تغييرات غورباتشوف (القائد الأخير للاتحاد السوفييتي) من أكثر العوامل التي أدت إلى تسريع سقوط الاتحاد؛ حيث غيّرت هذه الإصلاحات الأنظمة والقوانين التي اعتاد عليها الشعب، وأثرت التغييرات أيضاً على النخب الاقتصادية والسياسية، وبالتالي أصبحت الحكومة ضعيفة، وبدأت الانتقادات توجه ضدها، وبهذا تمَّ إنهاء الحكم السوفييتي عام 1991م. للمزيد ينظر: غادة الحلابقة، كيف سقط الاتحاد السوفييتي، موضوع . كوم، 7 يناير 2018، متاح على الرابط التالي:

<http://cutt.us/7AsVv>

(3) طه عبد العليم، الاقتصاد الاشتراكي السوفييتي: مؤشرات الإخفاق، جريدة الأهرام المصرية، 25 نوفمبر 2017م، متاح على الرابط التالي:

<http://cutt.us/M2OM8>

والعملات الرئيسية، لتقليل فَرَضِ بعض الدول قيوداً على أسعار الصرف أو فرضها عوائق تجارية أو عوائق على حركة رأس المال.

ويجب ألا يؤدي النظام النقدي إلى اضطرابات وأضرار اقتصادية محلية للدول، والتي عادةً ما تُعطي الأولوية لحل مشكلاتها الاقتصادية المحلية، فإذا ما أضرَّ بها هذا النظام فإنها قطعاً ستميل إلى اتخاذ إجراءات وسياسات تعمل على إفشال ترتيبات النظام النقدي العالمي لصالح حَلِّكَة إشكالياتها الداخلية، هذا إلى جانب وجود درجة من الاستقرار النسبي في أسعار الصرف بين العملات، باعتباره من المسائل المهمة لقبول النظام النقدي الدولي.

وهنا نَخُصُّ إلى أن سوق التمويل الدولي بمختلف أنواعه حالياً، قد ازداد قوةً وتشابكاً مع هيمنة العولة المالية، سواءً من حيث الأدوار والتنظيم، أو من حيث الجهات الفاعلة في هذه الأسواق، وكذا سوق الصرف الأجنبي الذي يسمح بتبادل العملات وإدارة مخاطر الصرف، مروراً بأسواق رأس المال التي تقدم وظائف مختلفة، من تمويل الشركات والإدارات والحكومات، وتوفير المعلومات للوكلاء الاقتصاديين؛ لتسهيل اتخاذ القرارات، وتقديم التغطية ضد مخاطر السوق، إلى غير ذلك.

وفي هذا السياق، يُلاحظُ أن الأسواق المالية تتميز عن غيرها من أنواع الأسواق الأخرى، بارتفاع معدلات التذبذب وعدم الاستقرار، مما يجعلها أكثر عُرضَةً للأزمات التي تعصف باقتصادات الدول دونما تمييز. كما أن أنشطة المضاربة في الأسواق المالية تزيد في تعميق نَسَبِ مخاطر اللاستقرار، رغم أن المضاربة يمكن اعتبارها أداةً للتنظيم في الأسواق المذكورة. كما أنها مسؤولة أيضاً عن تشكيل ما يسمى بـ"فقاعات المضاربة"، التي يجرُّ انفجارها مزيداً من الأزمات المالية المؤكدة، علاوة على فشل التنسيق على مستوى السوق والذي يُفسَّر في جزءٍ كبير منه، عدم الاستقرار الذي يطبع الأسواق المالية في فترات متقاربة.

يوجد هناك، أيضاً، عدم ثقة مستقبلية لدى الجهات المالية والفاعلين الماليين، بما يمنعهم من توفير السيولة اللازمة للفاعليات الاقتصادية، هذا النقص في الثقة يؤدي إلى ارتفاع تكلفة المخاطر، ومن ثمَّ ضَخَّ المزيد من الغلاء في خانة القيمة المضافة؛ إذ إنه كلما انعدمت الثقة كلما كان المقابل في ظل الحاجة إلى السيولة باهظاً. هذه هي الحلقة المفرغة التي لا يمكن استيفاء متطلباتها، ولكن لا بد من الحفاظ عليها في إطار فضائل السوق المُلزِمَةِ، والقاعدة أن القطاع العمومي بنفسه وقدراته يعتمد على السوق المالي عندما يكون مزدهراً، ولكن عندما تكسو غيوم الأزمة سماء هذا السوق، فإن نفس القطاع يسقط فريسة للمرض، لهذا تُطرح علامات استفهام كثيرة حول حلول التنمية والرشادة والحوكمة الجيدة، وغيرها من أدبيات المؤسسات المالية التي لا تتوانى بدورها عن استخدام الخلفيات السياسية والحسابات المصلحية في مهامها الاقتصادية، المالية والتمويلية.

## الفصل الثالث

### مصادر التمويل الدولي الرسمية وغير الرسمية

- تمهيد
- المبحث الأول: التمويل الدولي: المصادر الرسمية وغير الرسمية
  - المطلب الأول: مصادر التمويل الدولي الرسمية
    - مصادر التمويل الثنائية
    - خصائص التمويل الدولي ثنائي الأطراف
    - مصادر التمويل متعدّدة الأطراف
  - المطلب الثاني: مصادر التمويل الدولي غير الرسمية (الخاصة)
    - الأسواق المالية الدولية
    - أدوات سوق النقد
    - سوق رأس المال
    - سوق الأوراق المالية
- المبحث الثاني: صندوق النقد الدولي
  - المطلب الأول: أهداف صندوق النقد الدولي
    - مجال اختصاص الصندوق
  - المطلب الثاني: الهيكل التنظيمي للصندوق
  - المطلب الثالث: مصادر تمويل صندوق النقد الدولي
    - وحدة حقوق السحب الخاصة التابعة للصندوق
- المبحث الثالث: خدمات صندوق النقد الدولي
  - المطلب الأول: البرامج المدعّمة بموارد صندوق النقد الدولي
    - تسهيلات إقراض مختارة لدى صندوق النقد الدولي
  - المطلب الثاني: شروط صندوق النقد الدولي
    - تقييم الالتزام بشروط البرامج
    - أهم سمات الإقراض المُقدّم من الصندوق
  - المطلب الثالث: أبرز معالم تطوّر عمليات الإقراض لدى صندوق النقد الدولي
    - المساعدة الفنية والتدريب المُقدّم من صندوق النقد الدولي
- المبحث الرابع: البنك الدولي.. التعريف والتمييز بينه وبين صندوق النقد الدولي
  - المطلب الأول: نشأة البنك الدولي وهيكله التنظيمي ورأسماله

- خدمات وأهداف البنك الدولي
- المطلب الثاني: الفرق بين صندوق النقد الدولي والبنك الدولي
  - الصندوق والبنك الدوليين.. نقاط التمايز
  - الصندوق والبنك الدوليين.. نقاط الالتقاء





## الفصل الثالث

### مصادر التمويل الدولي الرسمية وغير الرسمية

#### تمهيد

يلعب التمويل الخارجي حول العالم دوراً محورياً في تطوير موارد الدول التي تبحث عن النمو الاقتصادي، وكذا تلك التي تبحث عن حلول لجملة مشكلات مرتبطة بتطبيق برامج ومخططاته؛ إذ تعاني عادةً من عدم كفاية المدخّرات المحلية اللازمة لتلبية الاحتياجات الاستثمارية، وأيضاً التدخلات التنموية والبرامج العاجلة والمُلحّة في هذا الصّدَد.

ولقد استطاع التمويل الدولي، عبر صُوره وآلياته المختلفة، تسهيل حركة التجارة الدولية؛ من سِلَع وخدمات، عبر فعاليات الاستيراد والتصدير، بما يعني أنّ أيّ انخفاض في مستوى السيولة الدولية لتمويل حركة التجارة المذكورة، إنما يؤدي، بدوره، إلى تقلُّص العلاقات الاقتصادية بين الدول، والتأثير سلباً على القطاع الخارجي الذي يُعدُّ بمثابة القطاع المحرِّك لعملية النموّ فيها، وما يتبع ذلك من تأثير على نسَب النموّ والتقليل من حجم الإنتاج المخصَّص للتصدير والسلع المستوردة، إضافة إلى معدلات الاستثمار والاستهلاك.

وبناءً عليه، تتعدد مصادر التمويل الدولية التي تلجأ إليها الدول النامية<sup>(1)</sup>؛ لإجراء إصلاحات هيكلية لاقتصاداتها، أو للمساهمة في تمويل عمليات التنمية بها، كما تنقسم، أيضاً، حركة التمويل والتدفقات الرأسمالية الدولية، وفقاً لمعايير الأجل الزمنية، ما بين تدفقات ذات أجل قصير، وأخرى ذات أجل طويل، ووفقاً لمعيار نوعية المصادر المُموَّلة أو الدائنة، كذلك، ما بين مصادر تمويلية رسمية، وأخرى غير رسمية، هذا إلى جانب المعيار العددي، الذي يُقسِّم مصادر التمويل الرسمية الدولية إلى مصادر ثنائية، ومصادر متعددة الأطراف.

وفي هذا الفصل سنتناول، بالعرض والتحليل، مجموعة المصادر الرسمية وغير الرسمية التي تُشكِّل مُجَمَلَ القنوات الرئيسة في التمويل الدولي. ونعني بها مؤسسات التمويل والإقراض على الصعيدين الرسمي وغير الرسمي؛ والتي تتألف من مصادر تمويل ثنائية ومتعددة الأطراف، وما يرتبط بها من مصطلحات إجرائية تُشكِّل الوَجْه الأساسي من أَوْجِه المعاملات في إطارها، مثل التخصيص والتعاقد والسحب من القروض الخارجية وغيرها، معزّزةً بأمثلة شائعة في هذا الباب.

وفي ذات السياق يَسْتَعْرِضُ الفصلُ نماذجَ من المؤسسات الدولية والإقليمية المهيمنة على القرار التمويلي، تسييراً وترتيباً، وهي تلك المؤسسات التي تُشكِّل طرفاً مؤثراً وفاعلاً في هذا المجال الحساس؛ حيث تلعب السياسة في مساحة الاقتصاد الكبرى، على غرار؛ صندوق النقد الدولي، والبنك الدولي للإنشاء والتعمير،

(1) الدول النامية هي دول تتسم بمعيار منخفض لمستوى المعيشة، وتحتوي على قاعدة صناعية متخلفة، وتحتل مرتبة منخفضة في مؤشر التنمية البشرية مقارنة بدول أخرى، فهي مجموعة الدول التي لم تُحَسِّن استغلال الثروة البشرية والطبيعية الموجودة فيها إلى أعلى حد ممكن، كما وتعاني من نقص في خدماتها الأساسية، كالتعليم والصحة، ويطلق في بعض الأحيان على هذه الدول مصطلح دول العالم الثالث. (خلفية: مفهوم الدول النامية، وكالة الأنباء الصينية، شينخوا، صحيفة الشعب الصينية، 21 سبتمبر 2010م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/9BSqts](http://goo.gl/9BSqts))

وبنك الاستثمار الأوروبي، وبنك التنمية الإفريقية، وبنك التنمية الآسيوية، وبنك التنمية بين الأمريكتين، وصندوق النقد العربي.

وتعتبر مجموعة البنك الدولي (WB)، إلى جانب صندوق النقد الدولي (IMF) اللذان تم إنشاؤهما في إطار مخرجات مؤتمر بريتون وودز، الذي عُقدَ حال لفظ الحرب العالمية الثانية آخر أنفاسها، عام 1944م، هما أكبر وأهم مؤسستين دوليتين تمويليتين في النظام الدولي؛ حيث أُنشئت المؤسسة بهدف خلق هيكلين ماليين عملاقين، للضبط والتحكم في مجريات الاقتصاد العالمي، بالإضافة إلى دعم جهود إعادة إعمار ما دَمَّرته الحرب العالمية الثانية، وتنمية اقتصادات البلدان المتضررة من الحرب.

ومن ثم يتناول الباحث، أيضاً، في هذا الفصل بالشرح والتفصيل، صندوق النقد الدولي، تاريخ تأسيسه، أهدافه، هيكلته، وأيضاً مصادر تمويله، ومن ثمَّ الخدمات، والبرامج، والشروط، وطرق التمويل الخاصة به، قبل أن ينتقل الفصل للتعريف بالبنك الدولي؛ من حيث نشأته، وهيكلته التنظيمية، ورأس المال، كما يعنى الفصل بتوضيح الفروق الجوهرية؛ التطبيقية والوظيفية، بين كل من البنك الدولي وصندوق النقد الدولي.

## المبحث الأول

### التمويل الدولي: المصادر الرسمية وغير الرسمية

#### تمهيد

يُجِىء الحديث عن مصادر التمويل الدولي أولاً وبشكل مباشر على التصنيفات المتعارف عليها لحصول بلدٍ ما على هذا النوع من التمويل، وذلك في حالٍ عدم كفاية موارده أو مصادره الداخلية، والتي تندرج تحت إطار مصطلح "التمويل المحلي"، والذي يدخل في خانته مؤسسات وأسواق المال المحلية، وهو قطاع موضوعٌ في خدمة الطلب المحلي، أي: المؤسسات الاقتصادية وغيرها أكثر من الهيئات الحكومية نفسها؛ حيث تتجه الدول والحكومات، كما هو متعارف عليه، إلى خيار المصادر الخارجية للتمويل في حالة عجز مواردها ومصادرها التمويلية الداخلية.

وبناءً عليه، يمكن تصنيف مصادر التمويل الدولي إلى قنوات رئيسة تتمحور حول مصادر تمويل رسمية، وأخرى غير رسمية؛ إذ تتضمن الأولى مصادر تمويل ثنائية، وأخرى متعددة الأطراف، مُوطَّرة ببيئات مؤسسية وإجرائية؛ مُقنَّنة وخاصَّة، فيما تتضمن الثانية: الأسواق المالية، بما فيها أسواق النقد، وأسواق رأس المال، بنوعيتها؛ أسواق الإصدار وأسواق التداول.

## المطلب الأول

### مصادر التمويل الدولي الرسمية

#### مصادر التمويل الثنائية:

ويُعنى بمصادر التمويل الثنائية، وهي تلك التي تتم في إطار اتفاقيات ثنائية، بين الدولة المُقرضة أو الرَّاغِبَة في التمويل، وتلك المُموِّلة أو الدائنة، وتتمحور مثل تلك المصادر في القروض والمساعدات، الممنوحة لأهداف إنمائية، والتي يتم التعاقد عليها في إطار حكومات مختلفة، غالباً ما تتم تلك الاتفاقيات بعد جولات من المفاوضات ما بين حكومات الدول المانحة أو المُقرضة، وتلك الممنوحة أو المُتلقية للقروض، تُغطِّي قضايا القرض المتعلقة؛ من حيث القيمة، وفترة الاستحقاق والسماح، وكيفية السداد، ومعدلات الفائدة، وطريقة السحب والإنفاق، ومصاريف الارتباط، وغيرها من القضايا ذات صلة.

وفي هذا السياق، فإنه من المهم التفريق بين مصطلحات من قبيل: التخصيص، والتعاقد، والسحب من القروض الخارجية؛ حيث يعني التخصيص عدم إدراج مبلغ القرض المُخصَّص ضمن حسابات الديون الخارجية للدولة المُقرضة أو الدائنة، في حال توقيعها اتفاقاً معيناً للتعاون موضوعه مساعدة الدولة المعنية بالقرض، فإذا لم تتعاقد الدولة على استخدام أي جزءٍ من التخصيص فلا يوجد التزامٌ في هذه الحالة على تلك الدولة من قبل الدولة التي قامت بتخصيص القرض.

في حين يعني التعاقد، أنه إذا قامت الدولة بالتعاقد على توريد سلع وخدمات في إطار التخصيص سالف البيان، فإن المبالغ التي جرى التعاقد عليها تُرتب التزاماً في ذمة الدولة المُتَرَضَّة أو المُتَلَقِّية للقرض، ويمكن تحديد مقدار هذا الالتزام بنسبة يُطلق عليها عادة "مصارييف الارتباط"، وفي هذه الحالة لا يتم حساب فوائد على المبالغ المتعاقد عليها، طالما أنه لم يتم سحب أي جزءٍ من المبالغ المتعاقد عليها في إطار التخصيص الأصلي.

أما السحب في هذا الصدد، فإنه يعني أن لا يتم حساب الفوائد المتعاقد عليها ضمن المديونية الخارجية للدولة المتلقية، وحينما يتم توريد السلع المتفق عليها في إطار التعاقد؛ حيث يبدأ حساب الفوائد على الجزء المسحوب من التعاقد لتمويل وتوريد السلع والخدمات؛ سالفة الذكر، وهذا الجزء المسحوب هو الذي يُدرج في المديونية الخارجية للدولة المعنية.<sup>(1)</sup>

وعلى الصعيد التطبيقي، لم يظهر التمويل من المصادر الرسمية الثنائية الدولية، بشكل فعلي، إلا في أعقاب الحرب العالمية الثانية؛ لا سيما مع خطة الإنعاش الأوروبي، أو مشروع مارشال، الذي اضطلعت به الولايات المتحدة الأمريكية؛ لإعادة إعمار الدول الأوروبية التي مزقتها ويلات الحرب، ثم أخذت تلك الصيغة التمويلية بعداً آخر عبر قرار الأمم المتحدة باعتبار الفترة ما بين 1960 و1980م بمثابة عقدين للتنمية العالمية<sup>(2)</sup>؛ مع مناشدة الدول المتقدمة بضرورة تخصيص ما لا يقل عن 1% من إجمالي ناتجها القومي ليُقدّم في شكل معونات لصالح التنمية المستدامة في الدول الفقيرة والأقل نمواً حول العالم.

### خصائص التمويل الدولي ثنائي الأطراف:

ثمّة العديد من الخصائص التي يتصف بها التمويل الدولي؛ ثنائي الأطراف، أهمها أن تلك القروض، في الغالب، تكون طويلة الأجل، ذات فترات سداد عادةً ما تزيد عن 5 سنوات، مع إمكانية زيادتها في بعض الحالات إلى 40 عاماً، حيث تُدرج هذه النوعية من القروض تحت بند ما يُعرف بـ "القروض السهلة"، بالنظر إلى أن خدمة الدين المرتبطة أساساً بأصل القرض تكون مُنخفضة؛ إلى حد كبير، فمثلاً إذا كان لدينا قرض مقداره مليون دولار، وفترة سداده تمتد إلى 40 عاماً، فإن قسط سداد الأصل يصبح على شكل دفعات 25000 دولار فقط سنوياً، أما إذا كانت فترة السداد 10 سنوات فقط، فإن قسط سداد الأصل يصل إلى 100 ألف دولار سنوياً، هذا بخلاف الفوائد المفروضة، وهكذا.

وفي هذا النمط من القروض، فإنه إذا كان سعر الفائدة مرتفعاً فإن نقطة الدين المرتبطة بسداد فاتورتها ترتفع بشكل يجعل المقدرة على سداد أصل القرض وفوائده أصعب منه في حالة انخفاض سعر الفائدة. ويتضمن هذا النوع من القروض فترةً زمنيةً، يتم الاتفاق عليها، قبل البدء في سداد أصل القرض، تُسمى "فترة السماح"، وعادةً ما تتراوح تلك الفترة ما بين 3 - 10 سنوات، وهي تلك الفترة التي تسمح للمدين باستخدام القرض من دون الالتزام بسداد أقساطه إلا بعد مرور فترة معينة محددة، وذلك في إطار تخفيف تكلفة الاقتراض على الدولة المُتَرَضَّة بشكل حقيقي.

(1) مفتاح صالح، المالية الدولية، محاضرات دراسية، جامعة بسكرة، الجزائر، السنة الجامعية 2005 - 2006م.

(2) محمود محمد رياض، إعلان موت التنمية، موقع الحوار المتمدن، 22 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/NAMV9>

وتشير تلك الخصائص، سאלفة البيان، إلى أن تنظيم القرض والتدفقات الشائفة بين دولتين يجعلها قروضاً سهلة، كما سبق إيضاحه؛ نظراً لاحتوائها على فترة سداد طويلة وأسعار فائدة منخفضة وفترات سماح زمنية معقولة.

### مصادر التمويل متعددة الأطراف:

يُقصدُ بمصادر التمويل الدولية، متعددة الأطراف، ذلك النمطُ من التمويل الدولي، الذي يكون أحد طرفيه مؤسسة من المؤسسات الدولية المعنية بالتمويل والإقراض الإنمائي على الصعيد العالمي؛ حيث تُعرفُ مؤسسات التمويل الدولية بأنها تلك المؤسسات الدولية التي تتبّع هيئة الأمم المتحدة، وتضمُّ في عضويتها معظم دول العالم؛ بحيث تساهم كل دولة عضو بحصةٍ مُعيّنة من أصول المؤسسة تسمح لها بطلب الحصول على قرض منها، ويتم الموافقة على منح أو رفض القرض لدولةٍ معينة، بعد مناقشة مجلس إدارة المؤسسة مدى جدوى منح القرض من عدمه، وتقوم تلك المؤسسات بتوجيه قروضها نحو مختلف دول العالم دون تمييز، ومن أمثلة تلك المؤسسات، إلى جانب كلٍّ من؛ البنك الدولي للإنشاء والتعمير، وصندوق النقد الدولي، (الذين سوف تُفرد لهما مساحةً خاصة بالنظر لأهميتهما على الصعيد الدولي في هذا الإطار)، ومؤسسة التمويل الدولية، وهيئة التنمية الدولية أيضاً، هذا إلى جانب المؤسسات التمويلية ذات الصبغة الإقليمية، والتي تضمُّ أيضاً العديد من الدول، التي يجمعها إطارٌ إقليميٌّ ما، والتي يأتي في مقدمتها؛ صندوق النقد العربي، والبنك الإسلامي للتنمية، وبنك التنمية الآسيوي، وبنك الاستثمار الأوروبي، والبنك الإفريقي للتنمية.

## المطلب الثاني

### مصادر التمويل الدولي غير الرسمية (الخاصة)

#### الأسواق المالية الدولية:

وهي أحد العناصر الرئيسة في الاقتصاد الرأسمالي، وتُعتبر من دعائمه الأساسية، وتجسيداُ لمبدأ الحرية الاقتصادية، وتضطلع بدور الوسيط بين الفئات التي لديها فوائض مالية، والتي تبحث عن مجالات لاستثمار تلك الفوائض، والفئات التي تُعاني عجزاً مالياً وتبحث عن التمويل. وبالتالي فإنَّ السوق المالية تشمل جميع الأدوات المالية سواءً القصيرة الأجل، والتي يتم تداولها في السوق النقدي أو الطويلة الأجل، والتي يتم تداولها في سوق رأس المال.<sup>(1)</sup>

وتعمل السوق النقدية على إصدار الأدوات المالية قصيرة الأجل، وكذا تداولها، ومن ثم استردادها؛ حيث تكون تلك الأدوات المالية قابلة للتداول والتحويل في شكل سيولة نقدية، عادة ما يكون تاريخ استحقاقها ثلاثة شهور، وربما يصل استحقاق بعضها أحياناً إلى سنة كاملة.

(1) رشام كهيبة، الأسواق المالية، محاضرات في الأسواق المالية، جامعة أكلي محند أولحاج، الجزائر، 2016م، ص 8.

واتساقاً مع الطبيعة الخاصة بالسوق التمويلي قصير الأجل، فإنه عادةً ما يتم إصدار غالبية الأدوات المالية المدرجة تحت هذا الإطار لحاملها، وبخصومات مسماة على قيمها الاسمية؛ بهدف توفير التكاليف الإدارية المرتبطة بالتسجيل، ورداد الفائدة.

وهناك إمكانية لدخول الأفراد للاستثمار في هذه الأدوات، بشكل مباشر؛ من خلال الصناديق الاستثمارية، إلا أنه غالباً ما يتناسب وبشكل أكثر ملاءمة للمؤسسات المالية المُستثمِرة في الودائع النقدية وأدوات أسواق النقد؛ باعتبارها وسيلة استثمارية منخفضة المخاطر، تعمل كذلك على تحقيق عوائد رأسمالية دورية، مع المحافظة على القيمة الاسمية لأصل المبلغ؛ حيث تحوُّز هذه الأدوات على اهتمام المستثمرين، لا سيما عند ارتفاع عوامل عدم اليقين بشأن استقرار الاستثمارات طويلة الأجل في الأسواق المالية.

وغالباً ما تكون العائدات المتحققة من الاستثمار في هذه الأدوات أقل كثيراً مقارنة بغيرها من أنواع الأصول المالية الأخرى، وذلك على المدين؛ المتوسط والطويل، ومن ثم فهي تُعتبر أدوات غير ملائمة للاستثمار إلا في المدى القصير، كما أن العائد الحقيقي للأدوات النقدية بعد خصم الضرائب والرسوم المُستَحَقَّة نادراً ما يكون عائداً موجِباً على المدى الطويل، لا سيما مع أخذ معدلات التضخم وانخفاض القوة الشرائية للنقود في الاعتبار.

## أدوات سوق النقد:

1. **أذونات الخزينة:** هي أداة دين حكومية قصيرة الأجل تتراوح مدتها ما بين ثلاثة أشهر إلى عام، تُصدَّر من قِبَل الحكومات، وتُستخدم لتمويل العجز في الموازنة العامة للدولة، وتُصَفُّ بارتفاع درجة سيولتها وانخفاض درجة مخاطرها؛ باعتبارها مضمونة من البنك المركزي أو الحكومات، ولكونها أداة قصيرة الأجل ومحددة العائد، فإنها من الأدوات المفضَّلة لدى المُستثمِر المحافظ، ويتم تداولها على أساس معدلات الخصم؛ إذ يُحدَّد سعر التداول باستخدام ما يُعرَف بسعر خصم الشراء، وسعر خصم البيع، وهو السعر الذي يعرضه الوسيط المالي على حامل أذونات الخزينة.
2. **القروض المباشرة قصيرة الأجل:** وهي قروض تُمنَح من قِبَل المصارف، تكون عادةً قصيرة الأجل، ومدتها تقلُّ عن عام، ويتم استخدامها غالباً في تمويل الدورة التشغيلية للمشروع بمبالغ يتفق عليها، وسعر فائدة محدد وشروط متعددة حسب طبيعة البنك، وتساهم هذه القروض في رفع درجة السيولة للسوق المالي، وتكون تكاليف هذه القروض بمقدار الفائدة المدفوعة.
3. **شهادات الإيداع المصرفية القابلة للتداول:** عبارة عن وثيقة تُصدِّرها المصارف؛ لإثبات حق العميل مقابل وديعة ثابتة بمبلغ معين وتاريخ استحقاق محدد، يتراوح في الغالب ما بين شهر إلى 18 شهراً، وبسعر فائدة محددة أو عائِم، وتُعدُّ تلك الشهادات أحد أهم أدوات سوق النقد، وتُصدَّر لحاملها لتسهيل عملية تداولها بيعاً وشراءً، وتمنحُ الحق في بيعها في السوق الثانوي، ويمكن إصدارها بقيَم اسمية مختلفة، ولفترات زمنية متفاوتة، حسب طبيعة الاتفاق بين المُستثمِر والمصرف، وتتميز هذه الأداة بارتفاع درجة سيولتها، وانخفاض درجة مخاطرها، وارتفاع معدل العائد عليها مقارنة بحسابات التوفير، كما أنها ذات أمان مرتفع بسبب قبول خصمها من قِبَل البنك المركزي.

4. القبولات المصرفية: وهي إحدى أدوات الدَّين، تُصدَّر عن البنوك؛ لاعتبارات تتعلق بتسهيل عمليات التجارة الخارجية؛ الاستيراد والتصدير، وبموجبها يَحْصُل البنك على عمولات يتم خصمها مقدماً؛ حيث تستخدم تلك القبولات، في حال عدم توافر السيولة النقدية لدى المستوردين المحليين أو لتحقيق مزايا ائتمانية ذات نفع للعمليات التجارية.

5. الأوراق التجارية: يتم إصدارها من قِبَل مؤسسات مالية تتمتع بمركز ائتماني ثابت، كما تصدر أيضاً من قِبَل الشركات العريقة، بهدف تمويل احتياجاتها التمويلية؛ قصيرة الأجل، وتتعهد الجهة المُصدِّرة بدفع مبلغٍ محدد في تاريخ معين إلى المُستثمر، وتُصدَّر لحاملها لمدة من شهر إلى تسعة أشهر، وتتميز بانخفاض سيولتها، وارتفاع درجة المخاطر فيها، مقارنةً بغيرها من الأوراق المالية الأخرى؛ باعتبارها غير مضمونة؛ حيث يعتمد المستثمر على القدرة الإيرادية للجهة المُصدِّرة والثقة الائتمانية بها، ولذا فإنها تُصدَّر بمعدل عائد مرتفع، نسبياً، ويدخل ثابت، ويتم تداولها على أساس سعر الخصم.

6. ودائع مصرفية بعملات أجنبية: وتسمى أيضاً "اليورو - دولار"؛ وفيها تقوم بعض المصارف الأوروبية بقبول الودائع بالدولار الأمريكي، وتمنح المُستثمر فائدةً على الإيداع، وفي الوقت نفسه تقوم بإقراض الدولار الأمريكي إلى المستثمرين بفائدة أعلى من فائدة الإيداع، وقد ساهم سوق اليورو - دولار في زيادة عرض الأموال بالعملات الأجنبية، مما قلَّ من تكاليف التمويل وإجراءات الحصول عليها، وتخفيض أسعار الفائدة.

## سوق رأس المال:

كما سلف بيانه، فإن سوق رأس المال هو السوق الذي يتعامل بالأدوات الائتمانية، قصيرة الأجل، التي لا تزيد عن سنة، كالنقود المتداولة، والكمبيالات، والشيكات، وغيرها من صور الأوراق التجارية، مقبولة الدفع، ويتم في هذا السوق التعامل بين البنوك وبعضها البعض، بما يضمن تحقيق التوازن اليومي بين آجال العمليات الدائنة والمدينة للمؤسسات الائتمانية، ومن خلاله تقوم البنوك باستثمار فوائدها لدى البنك المركزي.

## سوق الأوراق المالية:

وتسمى البورصات، وتتعامل في أوراق مالية طويلة الأجل؛ الأسهم والسندات، وفيها تنتقل الورقة للمشتري فوراً عند إتمام الصفقة، وذلك بعد أن تدفع قيمة الورقة أو جزء منها<sup>(1)</sup>، ثم توسعت وانتشرت وأصبحت تعمل حالياً في مختلف أنحاء العالم، ويُطلق على الأوراق المالية للشركات المتداولة بالبورصة مصطلح "شركات الأوراق المالية

(1) تأسست أول بورصة أسهم على مستوى العالم عام 1602م في العاصمة الهولندية "أمستردام". وكانت عبارة عن شركة تحت اسم "داتش إيسيت إنديا" (VOC) حيث جاء مسؤولو الشركة بفكرة طرح أسهم من أجل تمويل أنشطة تجارية بحرية. (محمد صادق إسماعيل، البورصات العربية بين التطوير والتحديات المستقبلية: دراسة تحليلية مقارنة لأداء البورصات العربية، المنهل للنشر والتوزيع، 2016م).

المقيّدة بجداول البورصة"، وينبغي أن تقي تلك الشركات بمتطلبات محدّدة (قواعد القيد)، تختلف فيما بين البورصات. وقد بدأت معظم البورصات عملها في صورة مكان ما تُعقد به جلسات التداول، يوجد بكل منها "قاعة" للتداول؛ حيث يقوم التجار بإجراء المعاملات وجهاً لوجه؛ ومع التطور تحوّلت معظم تلك البورصات حالياً إلى بورصات إلكترونية.

فيما تتوزع أهم بورصات خريطة القوى الكبرى على الصعيد العالمي كالتالي:

## 1 - الولايات المتحدة:

بالنظر إلى المكانة الدولية، الاقتصادية والسياسية والعسكرية، للولايات المتحدة الأمريكية، فإنه من الطبيعي أن تتبوّأ أسواقها للأوراق المالية صدارة البورصات العالمية، إلى الحد الذي جعل أشهر بورصتين في الولايات المتحدة، وهما نيويورك وناسداك، تقترب حركة التداول فيهما إلى نحو نصف إجمالي حركة التداول في البورصات العالمية مجتمعةً، وإلى جانب الأسهم المحلية المتداولة فيهما، فإن الكثير من أسهم الشركات العالمية الكبرى يتم تداولها في هاتين البورصتين الكبيرتين.

● **بورصة نيويورك:** وهي أكبر بورصة في العالم حسب القيمة السوقية للشركات المحلية المدرجة، ورغم أنها تأتي في الترتيب بعد بورصة ناسداك، الأمريكية أيضاً، فيما يتعلق بعدد الشركات المقيّدة بها، إلا أنها لا تزال الأكبر من حيث قيمة الأسهم التي يتم تداولها بها. وتتم عمليات التداول في بورصة نيويورك عن طريق ما يُعرف بـ "المزاد السعري المستمر"؛ إذ تلعب شركات الوساطة والسمسة العاملة في البورصة دور "المزاد"؛ من خلال إجراء النداء العلني، والذي يؤدي إلى جمع البائعين بالمشترين، ومن ثمّ إدارة عملية المزاد الفعلي؛ الأمر الذي جعل بورصة نيويورك ذات خصائص فريدة تميّزها عن غيرها من أسواق الأوراق المالية العالمية.

● **بورصة ناسداك:** وهي سوق أمريكية تم افتتاحها في فبراير 1971م، حيث كانت تضم أكثر من 50 شركة آنذاك، وتعمل في مجال تداول أسهم الشركات، أنشئت خصيصاً للسماح بتداول أسهم الشركات بطريقة آلية، من خلال تقنيات إلكترونية لتوفير أكبر قدر من الشفافية في عملها، بجانب الاضطلاع بعمليات التداول بشكل أكثر سرعة وكفاءة في تنفيذ صفقات البيع والشراء، بخلاف الحال في الأسواق التقليدية، وتعتبر بورصة ناسداك أول بورصة إلكترونية في العالم.<sup>(1)</sup>

وتعتبر بورصة ناسداك من البورصات الرائدة حول العالم، على صعيد تقنيات التداول الإلكتروني؛ إذ إنها أول بورصة دولية تقوم بإطلاق موقعها الإلكتروني على شبكة الإنترنت في العام 1996م، وهي، أيضاً، أول بورصة تُطلق تطبيقاً للهواتف الذكية منذ العام 2009م.

وتضم بورصة ناسداك مختلف أنواع الشركات من القطاعات الاقتصادية المتعددة، ولكنها مشهورة أكثر بصفتها بورصة شركات التكنولوجيا وشركات الإنترنت بصفة خاصة، مثل جوجل، وفيسبوك،

(1) "أنواع الأسواق المالية"، موقع الهيئة العامة للرقابة المالية، مصر، تاريخ الزيارة 17 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/yIUcma](http://goo.gl/yIUcma)



ومايكروسوفت، وغيرها كثير. فمؤشر ناسداك NDX 100<sup>(1)</sup> يُعتبر المؤشر الأساسي للمهتمين بأداء شركات التكنولوجيا؛ لأنه يتكون في أغلبه من هذه الشركات.

## 2 - أوروبا:

تحتضن القارة الأوروبية خمساً من أكبر عشر بورصات في العالم، بحسب رأس المال السوقي، أو القيمة السوقية للأسهم المدرجة، وأكبرها على الإطلاق بورصة لندن.

● **بورصة لندن:** هي من أهم بورصات أوروبا، ومن أكبر وأهم البورصات حول العالم، وتشتمل على أكثر من 3000 شركة مقيّدة أسهمها بقوائمها؛ وتعتبر أكثر البورصات انتشاراً على المستوى الدولي؛ حيث تتضمن شركات من 50 دولة مختلفة.<sup>(2)</sup> وتعمل بورصة لندن بصورة إلكترونية بشكل كامل؛ ويتم تداول الأسهم مرتفعة السيولة باستخدام نظام (SETS)<sup>(3)</sup>، وهو نظام إلكتروني يعتمد على أسعار الأوامر، بمعنى أنه حال تطابق سعر الشراء وسعر البيع، يتم تنفيذ الأمر أوتوماتيكياً.

## 3 - الشرق الأوسط:

هناك نموٌ وتزايدٌ مستمرٌّ في عدة بورصات للأوراق المالية في الشرق الأوسط. ويتم تمثيلها من قِبَل اتحاد البورصات الأورو - آسيوية للأوراق المالية، ومن أبرز بورصات تلك المنطقة: بورصة القاهرة والإسكندرية للأوراق المالية، ويرجع إنشاؤها إلى أكثر من 100 عام، وهي أول بورصة للأوراق المالية في مصر، وهناك ثلاثة أنواع من الأوراق المالية التي يتم تداولها في الوقت الحالي في بورصة القاهرة والإسكندرية للأوراق المالية، وهي؛ الأسهم، والأوراق المالية ذات الدخل الثابت (سندات)، ووثائق صناديق الاستثمار المغلقة، ويتم إجراء جميع عمليات التداول من خلال الشركات الأعضاء بالبورصة، التي تتولى تنفيذ المعاملات بصفة وكيل؛ أي أنها تنفذ عمليات الشراء أو البيع مقابل عمولة مُتَّفَق عليها يتم تحصيلها من المستثمرين.

## 4 - البورصة الأسترالية للأوراق المالية:

وهي واحدة من أكبر 10 بورصات في العالم، وفقاً لرأس المال السوقي الخاصة بها، وقد تأسست في العام 1871م، وبدأت أعمالها في صورة ست بورصات مملوكة للدولة، ثم حَدَثَ الاندماج فيما بينها عام 1987م لتشكيل البورصة الأسترالية للأوراق المالية، وفي عام 2006م اندمجت مع بورصة سيدني، وفي نهاية العام نفسه بلغت قيمة رأس المال السوقي المحلي 1.39 تريليون دولار أسترالي، وتجاوز عدد

(1) مؤشر NASDAQ 100 هو أحد أشهر المؤشرات المالية في العالم، وهو يعتبر أحد أشهر المؤشرات المالية لقياس أداء سوق الأسهم الأمريكية إلى جانب مؤشري الداوجونز وستاندارد أند بورز. وبالإضافة لاستعمال مؤشر الناسداك في قياس أداء سوق الأسهم الأمريكية. (Nasdaq 100, Nasdaq website, available at: [goo.gl/tmqo1L](http://goo.gl/tmqo1L))

(2) "أنواع الأسواق المالية"، موقع الهيئة العامة للرقابة المالية، مصر، تاريخ الزيارة 17 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/yIUcma](http://goo.gl/yIUcma)

(3) نظام خدمة التداول الإلكتروني بالبورصة.

الشركات المقيدة بالبورصة 2000 شركة. ويتم التداول فيها بصورة إلكترونية تماماً، ويتمثل المؤشر الرئيسي للسوق في ستاندرد آند بورز ASX 200، الذي يتألف من أعلى 200 سهم بالبورصة الأسترالية للأوراق المالية.<sup>(1)</sup>



---

(1) "أنواع الأسواق المالية"، موقع الهيئة العامة للرقابة المالية، مصر، تاريخ الزيارة 17 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/yIUcma](http://goo.gl/yIUcma)

## المبحث الثاني

### صندوق النقد الدولي

#### تمهيد

تبلورت فكرة إنشاء صندوق النقد الدولي أثناء المؤتمر الشهير الذي عقده الأمم المتحدة في بلدة بريتون وودز، بولاية نيوهامبشير الأمريكية، عام 1944م. والبلدان المشاركة في ذلك المؤتمر هي: الولايات المتحدة الأمريكية، بريطانيا، فرنسا، الاتحاد السوفييتي، هولندا، اليابان، ألمانيا الغربية، إيطاليا، إسبانيا، البرتغال، بلجيكا، سويسرا، الدنمارك، السويد، النرويج، فنلندا، النمسا، لكسمبورج، كندا، أستراليا، الصين، الهند، البرازيل، كوريا الجنوبية، فنزويلا، وإندونيسيا؛ وقد كانت هذه الدول تسعى إلى وضع إطار للتعاون الاقتصادي، وذلك لتجنب تكرار التخفيضات التنافسية لأسعار العملات، والتي ساهمت في حدوث الكساد الكبير في ثلاثينيات القرن الماضي.

#### المطلب الأول

### أهداف صندوق النقد الدولي

يعمل صندوق النقد الدولي، في الأساس، على تحقيق جملة من الأهداف الاقتصادية الرئيسية، تتمثل في؛ ضمان استقرار النظام النقدي الدولي، وتعزيز الاستقرار الاقتصادي، ومنع وقوع الأزمات، والمساهمة في حلها، وتعزيز النمو ومكافحة الفقر.

وللحفاظ على الاستقرار الاقتصادي، ومنعاً لوقوع أزمات تؤثر سلباً في النظام النقدي الدولي، يستعرض الصندوق سياسات البلدان الأعضاء، والتطورات الاقتصادية والمالية على المستويات الوطنية والإقليمية، من خلال نظام للرقابة، كما يُقدّم الاستشارات الاقتصادية لأعضائه البالغ عددهم 189 بلداً، ويُشجّع على اعتماد سياسات تُعزّز الاستقرار الاقتصادي. وتُساهم تلك الأمور جميعاً في الحد من التعرّض للأزمات الاقتصادية والمالية، كما تساعد، أيضاً، في رفع مستويات المعيشة حول العالم.

ومن أهم أهداف صندوق النقد الدولي، أيضاً؛ الاضطلاع بعمل تقييم دوري، منظم، للتطورات العالمية المحتملة، وتأثيراتها الاقتصادية؛ من خلال تقرير دوري يختصُّ بأفاق الاقتصاد العالمي، وكذلك متابعة تطورات الأسواق المالية العالمية؛ من خلال تقرير الاستقرار المالي العالمي، أما تطورات الموارد العامة فيختص بها تقرير الرائد المالي، هذا إلى جانب سلسلة من التقارير، الدورية وغير الدورية الأخرى، التي تبحث في آفاق الاقتصاد الإقليمي<sup>(1)</sup>.

(1) "لمحة عن صندوق النقد الدولي"، الموقع الرسمي لصندوق النقد الدولي، د. ت، تاريخ الزيارة 9 نوفمبر 2017م متاح على الرابط التالي: [goo.gl/6nw8K3](http://goo.gl/6nw8K3)

## مجال اختصاص الصندوق:

يتولى صندوق النقد الدولي تقديم مساعدات مالية للبلدان الأعضاء في منظومته؛ وذلك لتمكينها من معالجة المشكلات الطارئة في موازين مدفوعاتها. وفي هذا الصدد، تعمل الدوائر الاقتصادية الرسمية للبلدان المعنية بالتعاون الوثيق مع الصندوق - إن لم نقل تنفيذ إملاءات وشروط الصندوق-، على وضع وتطبيق برامج تختص بالتقويم الهيكلي، وتصحيح الاختلالات الاقتصادية؛ للحصول على التمويل المطلوب المشروط استمراريته، كدعم، بالمواظبة على تنفيذ هذه البرامج والامتثال لمقتضياتها المحددة سلفاً.

ومن الجدير بالملاحظة، أن صندوق النقد الدولي قد سعى إلى مجموعة من الإصلاحات تركز أساساً على تعزيز منع الأزمات، وانتشار العدوى أثناء الأزمات، وأيضاً تطوير الأدوات القائمة وفق أداء البلدان وظروفها الخاصة كذلك.

والأمثلة على ذلك كثيرة، فبعد نفاذ زيادات حصص القروض والمبَح في أوائل 2016م، تمت مراجعة ورفع حدود الاستفادة من الموارد بموجب تسهيلات الإقراض غير الميسر التي يقدمها الصندوق. ولزيادة الدعم المالي لبلدان العالم الأفقر، تم في عام 2009م إجراء زيادة كبيرة في الموارد الميسرة المتاحة للبلدان منخفضة الدخل من خلال الصندوق الائتماني للنمو والحد من الفقر، بينما تمت مضاعفة حدود الاستفادة المتوسطة بموجب تسهيلات الإقراض الميسرة.

وبالإضافة إلى ذلك، أُجريت في عام 2015م، زيادة قدرها 50% في معايير وحدود الاستفادة من الموارد. وتقدم هذه القروض بدون فوائد حتى نهاية 2018م، بينما يظل سعر الفائدة على التمويل الطارئ ثابتاً عند مستوى الصفر، كما أن ثمة توجهاً لتسريع موارد إقراض إضافية بقيمة قدرها حوالي 15 مليار دولار لدعم أنشطة الصندوق في مجال الإقراض الميسر<sup>(1)</sup>.

إلى غير ذلك، يُقدم صندوق النقد الدولي للبلدان الأعضاء استشارات وأنشطة لتنمية القدرات والتدريب، بما يساعد على دعم قدراتها لرسم وتنفيذ السياسات الاقتصادية الفعالة في مجالات عدة؛ كالضرائب والإدارة الضريبية، وإدارة الإنفاق، والسياسة النقدية، وسياسة سعر الصرف، والرقابة والتنظيم في النظامين؛ المصرفي والمالي، والأطر التشريعية، والإحصاءات.

كما يُصدِرُ الصندوق احتياطياً دولياً يُعرف باسم حقوق السحب الخاصة، ويمكن استخدامه، كعنصر مكمل للاحتياطيات الرسمية الخاصة بالبلدان الأعضاء. ويصل مجموع مخصصات تلك الاحتياطيات إلى نحو 204 مليارات وحدة "حقوق سحب خاصة"، ما يعادل حوالي 286 مليار دولار أمريكي، ويجوز للبلدان الأعضاء مبادلة حقوق السحب الخاصة فيما بينها بعملات أخرى، إذا ما أرادت ذلك.

(1) "كيف يدعم الصندوق استقرار الاقتصاد العالمي"، الموقع الرسمي لصندوق النقد الدولي، د. ت. تاريخ الزيارة 09 نوفمبر 2016م، متاح على الرابط التالي:

## المطلب الثاني

### الهيكل التنظيمي للصندوق

تم تحديد هيكل صندوق النقد الدولي بناءً على الاتفاقية التنظيمية، والتي عرّفت إجراء ثلاثة تعديلات عليها، منذ دخولها حيز التنفيذ في ديسمبر 1945م، وتتألف هيكلية الصندوق من نوعين رئيسيين من الأجهزة؛ هما: الأجهزة المسيرة، والأجهزة الاستشارية.

#### 1. الأجهزة المُسيرة:

وهي صيغة تنظيمية مؤلّفة من: مجلس المحافظين<sup>(1)</sup>، كأعلى سلطة في هرم اتخاذ القرار، مثل جمعية عامة خاصة بالصندوق يجتمع مرة واحدة في السنة، وأيضاً مجلس تنفيذي، والمدير العام، واللجنة المؤقتة ولجنة التنمية.

ويتمتع مجلس المحافظين بصلاحيات مهمة تتمثل في؛ البتّ في انضمام الأعضاء الجدد، ومراجعة الحصص وأشكال الدفع، وتعديل اتفاقيات الصندوق أو إلغائها. أما المجلس التنفيذي، الذي هو بمثابة مجلس إدارة الصندوق، فيعمل كهيئة دائمة لاتخاذ القرارات في صندوق النقد الدولي، والذي يتكون من 24 مديراً تنفيذياً، يجري تعيين خمسة منهم بصورة منفردة من قبل بلدانهم، وهي: الولايات المتحدة الأمريكية، اليابان، فرنسا، ألمانيا، وبريطانيا، وَيُتَخَبُّ الباقون من قبل بقية الدول الأعضاء المقسمة إلى مجموعات.

وتشتمل صلاحيات المجلس التنفيذي لصندوق النقد الدولي على؛ ممارسة صلاحية مراقبة سياسات أسعار الصرف، وتحديد المساعدات المالية والفنية المطلوب تقديمها، وإجراء المشاورات مع الأعضاء والقيام بالمراقبة، وتحديد الميزانية الإدارية والمصادقة عليها، واختيار المدير العام للصندوق.<sup>(2)</sup> أما المدير العام لصندوق النقد الدولي<sup>(3)</sup>، فيتم انتخابه من قبل أعضاء المجلس التنفيذي لمدة خمس سنوات؛ حيث جرت العادة أن يكون غير أمريكي، على عكس مدير البنك الدولي الذي يُختار من الولايات المتحدة الأمريكية، إلى جانب مهامه الاستشارية والتمثيلية والتنسيقية، يقوم المدير العام

---

(1) يختلف وزن أعضاء مجلس المحافظين حسب وزن الدولة العضو وحجم مساهمتها. فهناك الأعضاء ذوو الأهمية الذين يقرّرون سياسة الصندوق، وهناك الأعضاء الذين لا تأثير لهم في تحديد سياسة الصندوق رغم أن أغلبيتهم داخل المجلس. ولذلك يلاحظ هيمنة واضحة للدول الرأسمالية المتقدمة على الصندوق؛ لأن أسلوب اتخاذ القرارات يقضي بضرورة حصول أي قرار مبدئي على أكثرية 85% من الأصوات، وهذا ما يُعطي للولايات المتحدة الأمريكية حجماً يوازي حق النقض لأي قرار لا توافق عليه، بما أنها تملك بمفردها 83.17% من الأصوات. (ما هو صندوق النقد الدولي، صندوق النقد الدولي، 2003م، تاريخ الزيارة 4 يوليو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/q6W4de](http://goo.gl/q6W4de)).

(2) نشرة صندوق النقد الدولي، موقع صندوق النقد الدولي، أغسطس 1994م، ص 5، سبتمبر 1995م، ص 3، وص 25، وما بعدها.

(3) تناوب على إدارة صندوق النقد الدولي منذ تأسيسه المدراء الآتية أسماؤهم: كاميل جات من بلجيكا أول مدير للصندوق 1942 - 1951، إيفاروت من السويد (1951 - 1956)، بير جاكسون من السويد (1956 - 1963)، بير - بول شويتزر من فرنسا (1963 - 1973)، جومانس ويتيفين من هولندا (1978 - 1973)، جاك دي لاروزير من فرنسا (1978 - 1987)، ميشال كامديسو من فرنسا (2000 - 1987)، هورست كولر من ألمانيا (2004 - 2000)، رودريجو دي راتو من إسبانيا (2007 - 2004)، دومينيك ستراوس كان من فرنسا (2007 - 2011)، كريستين لاغارد منذ 2011م. (IMF Managing Directors، موقع صندوق النقد الدولي imf، تاريخ الزيارة 10 أبريل 2018م، متاح على الرابط التالي: <https://goo.gl/EFqDJQ>)

برئاسة المجلس التنفيذي، والإشراف على إدارة الأعمال اليومية للصندوق، وتحقيق الانسجام بين المجلس التنفيذي وموظفي الصندوق، والمشاركة في إعداد الميزانية وتنفيذها بعد مصادقة المجلس عليها، وتأمين التنسيق التام بين المجلس وسائر الأعضاء والمنظمات الدولية والجهوية.<sup>(1)</sup>

## 2. الأجهزة الاستشارية:

وتتألف من أجهزة عاملة داخل إطار صندوق النقد الدولي، وأخرى من خارجه، وهي؛ اللجنة المؤقتة، ولجنة التنمية، ومجموعة العشرة.

### ● اللجنة المؤقتة:

أُنشئت كبديل للمجلس خلال الاجتماعات السنوية لعام 1974م، وتتكون من 24 محافظاً من محافظي الصندوق، وتجتمع مرتين خلال السنة، وتتلخص مهامها في إعداد التقارير اللازمة لمجلس المحافظين، والمتعلقة بإدارة وعمل النظام النقدي الدولي، مُرفقة بالاقتراحات الخاصة بتعديل وإثراء مواد اتفاقية إنشاء الصندوق، وتعتبر هذه اللجنة الهيئة الدائمة على المستوى الوزاري الذي يُشرف على إدارة النظام النقدي الدولي، وتقديم التوجيهات والمقترحات اللازمة لتعديل مواد الاتفاقية.

### ● لجنة التنمية:

وهي لجنة وزارية مشتركة بين مجلس محافظي صندوق النقد الدولي ومجلس محافظي البنك الدولي، وتتألف من 22 عضواً من وزراء المالية، وتُعقد عادة اجتماعين في السنة يتوافقان مع اجتماعي اللجنة المؤقتة. وتقوم برفع التقارير إلى مجلس المحافظين فيما يتعلق بالقضايا التنظيمية والسبل الملائمة لنقل موارد حقيقية إلى البلدان النامية.

### ● مجموعة العشرة:

وهي مجموعة منبثقة عن اتفاق سنة 1962م، تضم عشرة من البلدان الصناعية الكبرى الأعضاء في صندوق النقد الدولي، وهي؛ الولايات المتحدة الأمريكية، واليابان، وألمانيا، وبريطانيا، وفرنسا، وكندا، والسويد، وبلجيكا، وهولندا، وبموجبه تُقدّم قروضاً ودعمًا مالياً إضافياً للصندوق، في إطار تسهيلات الاتفاقات العامة لمنح القروض ومساعدة الدول الأعضاء. في حين تُعبّر قرارات المجموعة المذكورة عن مواقف الدول الصناعية المتعلقة بالنظام النقدي والمالي الدولي، فيما قراراتها وتوصياتها تُشكّل المؤشر الأساس المتحكّم في القرارات والمواقف الكبرى لصندوق النقد الدولي.

(1) كيف يدعم الصندوق استقرار الاقتصاد العالمي"، الموقع الرسمي لصندوق النقد الدولي. د. ت، تاريخ الزيارة 09 نوفمبر 2016م، متاح على الرابط التالي:

## المطلب الثالث

### مصادر تمويل صندوق النقد الدولي

تتخذ قضية التمويل في صندوق النقد الدولي وضعية مركزية، لتدبير النشاط المالي والإقراضي لهذه المؤسسة الدولية. وتُقدّم معظم الموارد المستخدمة في عمليات الإقراض لصندوق النقد الدولي من قِبَل الدول الأعضاء، لا سيما من خلال دفع مساهماتها أو حصصها المقررة. وتُقدّم القروض أيضاً زيادة مؤقتة للموارد المستخلصة من حصص الأعضاء، وكانت ذا دور حاسم مَكَّنَ صندوق النقد الدولي من تقديم دعم مالي استثنائي للدول الأعضاء خلال الأزمة الاقتصادية العالمية.

ويستمد الصندوق موارده المالية من مصدر رئيس، ألا وهو حصص بلدانه الأعضاء التي تُمثّل انعكاساً لمراكز الأعضاء النسبية في الاقتصاد العالمي، حيث تدفع كل دولة عضو مساهمةً لصندوق النقد الدولي، تسمى حصة يعاد حسابها على الأقل مرة كل خمس سنوات. والحصص المذكورة يعتمد في حسابها على الوزن الاقتصادي للبلد العضو المعني.

وتبلغ موارد الصندوق الإجمالية، المستمدة من حصص الأعضاء، حوالي 477 مليار "وحدة حقوق السحب الخاصة"<sup>(1)</sup>، بما يعادل نحو 668 مليار دولار أمريكي، في الوقت الراهن. ويعني حق السحب الخاص هنا، الأصل الاحتياطي الدولي الذي استحدثه الصندوق في عام 1969م؛ ليصبح مكماً للاحتياطيات الرسمية الخاصة بالبلدان الأعضاء.

إضافة إلى ذلك، يستطيع الصندوق اللجوء بدوره إلى الاقتراض بصفة مؤقتة، لتكميل موارده المستمدة من الحصص المذكورة، وفي هذا السياق، يُعدُّ أبرز مصدر تمويلي مسانِد لحصص العضوية هو "الاتفاقات الجديدة للاقتراض"، والتي يمكن أن تتيح موارد مكّلة تصل إلى نحو 182 مليار وحدة حقوق سحب خاصة، أي نحو 254 مليار دولار أمريكي. وفي منتصف العام 2012م، تهيّدت البلدان الأعضاء أيضاً بزيادة موارد الصندوق عن طريق الاتفاقات الثنائية للاقتراض؛ وهناك موارد قدرها 280 وحدة حقوق سحب خاصة، ما يقدر بنحو 393 مليار دولار، متاحة حالياً.<sup>(2)</sup>

علاوة على ذلك، يُعدُّ صندوق النقد الدولي، ثالث أكبر مالك رسمي للذهب في العالم. ففي أواخر يناير عام 2010م، بلغت أصول الصندوق 96.6 مليون أوقية (3.005.3 طن من الذهب). وبالتالي فصندوق النقد الدولي يمكن له أن يبيع الذهب أو يقبله كطريقة لدفع حصص الدول الأعضاء.<sup>(3)</sup>

(1) حق السحب الخاص هو أصل احتياطي دولي استحدثه الصندوق في عام 1969م ليصبح مكماً للاحتياطيات الرسمية الخاصة بالبلدان الأعضاء. وبحلول مارس 2016م، كان قد تم استحداث 204.1 مليار وحدة حقوق سحب خاصة (ما يعادل حوالي 285 مليار دولار أمريكي)، وتوزيعها على البلدان الأعضاء. ويمكن مبادلة حقوق السحب الخاصة بأي من العملات القابلة للاستخدام الحر. وتتحدد قيمة حق السحب الخاص وفق سلة من خمس عملات رئيسية: هي اليوان الصيني، والدولار الأمريكي، واليورو، والين الياباني، والجنيه الإسترليني - اعتباراً من 1 أكتوبر 2016م. (حقوق السحب الخاصة، صندوق النقد الدولي، د. ت، تاريخ الزيارة 4 يوليو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/KkBTfz](http://goo.gl/KkBTfz))

(2) كيف يدعم الصندوق استقرار الاقتصاد العالمي"، الموقع الرسمي لصندوق النقد الدولي، مرجع سابق.

(3) من أين تأتي أموال الصندوق؟، الموقع الرسمي لصندوق النقد الدولي، د. ت، تاريخ الزيارة 14 يوليو 2018م، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/rX0eb>

هناك أيضاً، إصلاح نظام الحصص في الصندوق الذي دخل حيز التنفيذ في 3 مارس 2011م؛ حيث سمح بنقل 6% من حصة البلدان الممثلة تمثيلاً زائداً إلى البلدان الناشئة. فالهند والبرازيل قد انضمتا إلى الصين وروسيا، من بين أكبر 10 مساهمين في صندوق النقد الدولي.

وتشمل موارد صندوق النقد الدولي الحصص المقررة للدول الأعضاء، مخزون الذهب الذي يديره منذ إنشائه والقروض التي يختص بمنحها لدى البلدان الأعضاء. هذه الأخيرة تُشكّل مصدراً آخر للدخل لا يقل أهمية عن حصص المساهمات.

وعند انضمام أي بلد لصندوق النقد الدولي، يلتزم بتمويل الأخير بمبلغ يسمى "حصة"، تُحسب على أساس معايير اقتصادية أو مالية مختلفة تطوّرت مع مرور الوقت. والصيغة الحالية تجمع بين مؤشرات الناتج المحلي الإجمالي، وتُقاس درجة انفتاح الاقتصاد بواسطة الحسابات الجارية وتدفقات رأس المال، ومقدار الاحتياطيات الرسمية من العملات الأجنبية.

## وحدة حقوق السحب الخاصة التابعة للصندوق:

وحدة السحب الخاص التابعة لصندوق النقد الدولي، تتعلق بجملة حقوق أنشئ لها صندوق خاص في عام 1969م، وتقوم الوحدة بدور أصل احتياطي دولي، يلعب دوراً مكماً للاحتياطيات الرسمية الخاصة بالبلدان الأعضاء، وذلك في سياق نظام بريتون وودز لأسعار الصرف الثابتة.

وبناءً عليه يحتاج البلد العضو في هذا النظام إلى احتياطيات رسمية، عبارة عن حيازات من الذهب لدى الحكومة أو البنك المركزي، وأيضاً عملات أجنبية مقبولة على نطاق واسع.<sup>(1)</sup>

وبعد إنشاء حق السحب الخاص ببضع سنوات أصبح طريق الاقتراض ممهداً أمام الحكومات ذات الجدارة الائتمانية، وذلك اعتماداً على النمو الذي شهدته أسواق رأس المال الدولية. فالكثير من الدول كوَّنت أحجاماً كبيرة من الاحتياطيات الدولية.

ففي سنة 2009م بلغت حقوق السحب الخاصة الموزعة ما مجموعه 182.6 مليار وحدة<sup>(2)</sup>، وقامت خلال السنوات الأخيرة بدور بالغ الأهمية في توفير السيولة للنظام الاقتصادي العالمي، وتكملة الاحتياطيات الرسمية للبلدان الأعضاء في خضمّ الأزمة المالية العالمية.

ويُمثّل حقّ السحب الخاص استحقاقاً، محتملاً، على عملات الدول الأعضاء بالصندوق، والقابلة للاستخدام الحر؛ حيث يستطيع أصحاب حقوق السحب الخاصة من خلالها، الحصول على احتياجاتهم من هذه العملات، مقابل ما لديهم من حقوق السحب الخاصة.

(1) في شهر مارس 2016م، كان قد تم استحداث 204.1 مليار وحدة حقوق سحب خاصة ( ما يعادل حوالي 285 مليار دولار أمريكي )، وتوزيعها على البلدان الأعضاء. والتي يمكن مبادلها بحقوق السحب الخاصة بأيّ من العملات القابلة للاستخدام الحر. وتتحدد قيمة حق السحب الخاص وفق سلة من خمس عملات رئيسة - وهي اليوان الصيني، والدولار الأمريكي، واليورو، والين الياباني، والجنيه الإسترليني - اعتباراً من 1 أكتوبر 2016م. (صندوق النقد الدولي، حقوق السحب الخاصة، 30 سبتمبر 2016م، تاريخ الزيارة 18 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/x1BrO8](http://goo.gl/x1BrO8))

(2) صندوق النقد الدولي، حقوق السحب الخاصة، 30 سبتمبر 2016م، تاريخ الزيارة 18 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/x1BrO8](http://goo.gl/x1BrO8)



ثمة طريقتان يمكن من خلالهما للدول الأعضاء القيام بذلك الأمر، وهما؛ الاتفاق على إجراء مبادلات طوعية بين البلدان الأعضاء، وتكليف الصندوق للبلدان الأعضاء، من ذوي المراكز الخارجية القوية، بشراء حقوق السحب الخاصة من الدول الأعضاء ذوات المراكز الخارجية الضعيفة، مع ملاحظة أنه بخلاف دور حقوق السحب الخاصة كأصل احتياطي تكميلي<sup>(1)</sup>، فإنها تُستخدم، أيضاً، كوحدة حساب في صندوق النقد الدولي وبعض المنظمات الأخرى.

وعادةً ما تحتاج الدول الأعضاء إلى الاضطلاع بشراء حقوق سَحَب خاصة بها؛ بهدف استخدامها في عددٍ من الاستحقاقات المالية، المهمة، أبرزها؛ تسديد التزاماتها المالية تجاه صندوق النقد الدولي، وكذلك رغبتها في بيع حقوق السحب الخاصة، بهدف تعديل مكونات احتياطياتها الوطنية.

ووفقاً لقرارات صندوق النقد الدولي التي بدأ العمل بها منذ أكتوبر 2016م، فإن الأوزان النسبية لسلة عملات حقوق السحب الخاصة الخمس الرئيسة، هي الدولار الأمريكي، ووزنه النسبي 41.73 %، واليورو ونسبته 30.93 %، ثم اليوان الصيني، بنسبة، 10.92 %، فالين الياباني، 8.33 %، وأخيراً؛ الجنيه الإسترليني 8.09 %، علماً بأن هذه الأوزان النسبية سيستمر العمل بها لمدة خمس سنوات، إلا إذا رأى الصندوق ثمة حاجة للمراجعة قبل انقضاء فترة التقييم المحددة.

كما يمكن أن يقوم الصندوق بدور الوساطة بين الأعضاء والحائزين المعتمدين؛ للتأكد من إمكانية مبادلة حقوق السحب الخاصة بالعملات القابلة للاستخدام الحرّ، وفي هذا الصدد، عمل سوق حقوق السحب الخاصة لأكثر من عقدين عبر اتفاقات المبادلة الاختيارية، كما تطوّع عددٌ من البلدان الأعضاء وأحد الحائزين المعتمدين ببيع وشراء حقوق السحب الخاصة ضمن حدود تنص عليها الاتفاقات ذات الصلة بالموضوع. ويبلغ حالياً عدد اتفاقات المبادلة الاختيارية لحقوق السحب الخاصة 32 اتفاقاً، منها 19 اتفاقاً جديدة، منذ توزيع حقوق السحب الخاصة في عام 2009م<sup>(2)</sup>.

---

(1) في بدايات وأثناء العمل بنظام بريتون وودز، كانت قيمة حقوق السحب الخاصة تقدر في البداية بما يساوي 0.888671 غرام من الذهب النقي - وهو ما كان يعادل في ذلك الوقت أيضاً دولاراً أمريكياً واحداً. وبعد انهيار نظام بريتون وودز في عام 1973م، أُعيد تعريف حقوق السحب الخاصة ضمن سلة من العملات القوية. واعتباراً من 1 أكتوبر 2016م، أصبحت سلة حقوق السحب الخاصة تتألف من اليوان الصيني والدولار الأمريكي والين الياباني واليورو والجنيه الإسترليني. وتتحدد قيمة حقوق السحب الخاصة في مقابل الدولار الأمريكي، وتُنشر يومياً في موقع الصندوق على شبكة الإنترنت. (حقوق السحب الخاصة، صندوق النقد الدولي، د. ت، تاريخ الزيارة 4 يوليو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/KkBTfz](http://goo.gl/KkBTfz))

(2) كيف يدعم الصندوق استقرار الاقتصاد العالمي"، الموقع الرسمي لصندوق النقد الدولي، مرجع سابق.

## المبحث الثالث

### خدمات صندوق النقد الدولي

#### تمهيد

يُعدُّ صندوق النقد الدولي أحدَ أقوى الفعاليات الاقتصادية العالمية؛ من حيث تتبُّعه للسياسات الاقتصادية المتعلقة بالبلدان المختلفة، وإقراضه وتمويله للبلدان النامية، التي تواجه أزمات مالية أو مشكلات اقتصادية ناجمة عن تراكم الديون وتفاقم فوائدها المرهقة. وبخلاف الحاجة التمويلية أو التنموية، فإنَّ نصوص تقديم برنامج صندوق النقد الدولي يُعدُّ في حدِّ ذاته بمثابة "علامة الجودة" بالنسبة للبلدان النامية، للحصول على مصادر تمويل أخرى؛ وللحصول على تغطية برنامج من برامج صندوق النقد الدولي، فإنه يجب على الدولة المعنية أن تُوافق على تنفيذ سياسات الصندوق الرامية إلى "التقويم الهيكلي" لاقتصادها، بغضِّ النظر عن الانتقادات الموجهة لهذه الأخيرة من حيث التأثيرات السلبية على النمو والبيئة والشرائح الاجتماعية، لا سيما الفقيرة منها على وجه الخصوص.

#### المطلب الأول

### البرامج المدعَّمة بموارد صندوق النقد الدولي

إن التوجُّه إلى صندوق النقد الدولي؛ طلباً للتمويل، إنما يعني أمرين اثنين؛ إما أن يكون البلد المعني بالطلب في أزمة اقتصادية فعلية أو أنه على وشك الوقوع فيها، وبالتالي يكون نشاطه الاقتصادي راكداً، وعلامات النمو في أسفل درجاتها، وعملته النقدية عُرضة للمضاربة في أسواق الصرف الأجنبي واحتياطياته، ومؤشرات الإفلاس آخذة في التزايد؛ ولاستعادة صحة توازن ميزان المدفوعات الخارجية واسترداد الظروف المواتية لإنعاش النمو الاقتصادي، يُشكِّلُ الجمع ما بين عملية التصحيح الاقتصادي والتمويل الرسمي أو الخاص لتحقيق ذلك.

ولكي يضطلع صندوق النقد الدولي بالتمويل المطلوب في هذا الصدد، فإنه يقوم بإبداء عددٍ من الملاحظات وإسداء بعض التوصيات والمشورة إلى سلطات البلد المعني فيما يتعلق بالسياسات الاقتصادية المنتجة من طرفه.

هذا مع محاولة التوصل إلى اتفاق مع السلطات حول برنامج اقتصادي تقويمي ذي أهداف محددة لتحقيق الاستقرار المالي والنقدي، ووضع أُسس نموٍّ مستدام، ويتم توضيح تفاصيل البرنامج المذكور في "خطاب نوايا" توجُّههُ الحكومة المعنية إلى المدير العام للصندوق.

وبناءً عليه، يتأسس تعاون وثيق بين السلطات الوطنية وخبراء الصندوق في صياغة البرنامج المدعَّم بموارده، حسب تخطيط ملائم للاحتياجات والظروف الخاصة بالبلد المعني. ويُعدُّ هذا شرطاً لضمان فاعلية البرنامج، وتحقيق ما يُطلَق عليه "الشعور بالملكية المحلية" للبرنامج المذكور، فيما يتم تصميم كل برنامج من هذا النوع

على حدة، يجري تنفيذه بمرونة مع إمكانية إعادة النظر فيه أثناء التنفيذ، وإدخال التعديلات اللازمة عليه حسب متغيرات الظروف<sup>(1)</sup>.

## تسهيلات إقراض مختارة لدى صندوق النقد الدولي:

ويتعلق الأمر هنا بعدة أنواع من تسهيلات القروض المختارة، تتألف من: اتفاقات الاستعداد الائتماني، وتسهيل الصندوق الممدود، وتسهيل النمو والحد من الفقر، وتسهيل الاحتياطي التكميلي، وخطوط الائتمان، ومساعدة الطوارئ.

فاتفاقات الاستعداد الائتماني، تُمثّل مركز سياسات الإقراض في صندوق النقد الدولي، ويُعتَبَر تأكيداً على إمكانية سحب البلد العضو من موارد الصندوق إلى غاية حدّ معين، خلال فترة تتراوح بين 12 و18 شهراً عادة؛ لمواجهة المشكلات قصيرة الأجل في ميزان المدفوعات. في حين أن تسهيل الصندوق الممدد، صيغة دعم يُقدِّمهُ الصندوق للبلدان الأعضاء، يكون بمثابة تأكيد للبلد العضو على إمكانية السحب من موارد الصندوق إلى حدّ معين، خلال مدة تتراوح ما بين 3 - 4 سنوات في العادة، قَصْدَ المساعدة على مواجهة المشكلات الاقتصادية الهيكلية التي تتسبب في ثغرات خطيرة بميزان المدفوعات.

بينما تسهيل النمو والحد من الفقر، فهو صيغة تتميز بسعر فائدة منخفض لمساعدة أفقر البلدان الأعضاء على مواجهة مشكلات في ميزان المدفوعات. أما التكاليف التي يتحملها المقترض فهي تكاليف مُدعَّمة بالموارد المتحققة من المبيعات الماضية للذهب المملوك للصندوق، إلى جانب القروض والمِنَح التي يُقدِّمها البلدان الأعضاء إلى الصندوق خصيصاً لهذا الغرض، أما تسهيل الاحتياطي التكميلي، فهي صيغة تُوفّر للدول الأعضاء تمويلاً إضافياً قصير الأجل، لمعالجة الصعوبات الاستثنائية التي تواجهها في ميزان المدفوعات. ويتضمن سعر الفائدة على القروض بموجب تسهيل الاحتياطي التكميلي رسماً إضافياً يضاف إلى سعر الفائدة العادي.<sup>(2)</sup>

وتأتي خطوط الائتمان، كنوع من التسهيلات التي تُمكن الدول الأعضاء الملتزمة بتطبيق سياسات اقتصادية قوية من الحصول على تمويل من صندوق النقد الدولي على أساس قصير الأجل، وهي خطوط دفاع لِدَرْءِ عَدْوَى المصاعب الاقتصادية الآتية من بلدان أخرى، وأخيراً؛ مساعدات الطوارئ، وهي صيغة تمّ استحداثها عام 1962م لمساعدة البلدان في مواجهة الكوارث الطبيعية المفاجئة، وما يصاحبها من مشكلات في ميزان المدفوعات. كما تم توسيع حقل اختصاص هذا النوع من المساعدات المالية ابتداءً من العام 1995م؛ لصالح الدول الأعضاء التي خرجت لتوّها من صراعات مسلّحة استنزفت قدراتها الإدارية والمؤسسية.<sup>(3)</sup>

(1) ما هو صندوق النقد الدولي؟، صندوق النقد الدولي، أغسطس 2003م، تاريخ الزيارة 18 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/YzXuZG](http://goo.gl/YzXuZG)

(2) كيف يدعم الصندوق استقرار الاقتصاد العالمي"، الموقع الرسمي لصندوق النقد الدولي، مرجع سابق.

(3) ما هو صندوق النقد الدولي؟، صندوق النقد الدولي، مرجع سابق.

## المطلب الثاني

### شروط صندوق النقد الدولي

إنَّ الحديث عن شروط صندوق النقد الدولي، يتعدَّى استعراض جملة من المحددات والضوابط في مجال منح قروضه ومساعداته، ليستقر حول الجدل الدائر بخصوص القيود المفروضة على القروض، وتأثيرها على تنمية الاقتصادات الناشئة، وبالتالي فإنَّ تلبية الشروط في تفاصيلها الكثيرة تجعل الحكومات المديئة تنفق الجهد الكبير في تنفيذها عَوْض التركيز على حلِّ مسائل التنمية وتحسين مستوى عيش مواطنيها، ومعها باقي الأهداف النبيلة التي تحفل بها أدبيات التقديم للصندوق المذكور أو غيره من مؤسسات التمويل الدولية الكبرى.

وتعمل هذه الشروط على ضمان قدرة البلد العضو على سداد القرض إلى الصندوق حتى تتوافر الأموال لأعضاء آخرين في حاجة إليها. وقد أسفرت إصلاحات الإقراض المعتمدة في 2009م<sup>(1)</sup>، عن تبسيط الشروط المصاحبة لبرامج الصندوق؛ بهدف تعزيز الشعور الوطني بملكية سياسات قوية وفعّالة؛ حيث يجب أن تكون جميع تلك الشروط المصاحبة لأي برنامج يتم دعمه من قِبَل الصندوق حيويةً وذات أهميةٍ للاقتصاد الكلي للدولة، بمعنى أن تكون حاسمةً من حيث اضطلاعها بتحقيق الأهداف الاقتصادية الكلية للبرنامج وفقاً لما تنص عليه بنود اتفاقية تأسيس الصندوق.

وتقع على عاتق البلد العضو المسؤولية الرئيسية في اختيار وتصميم وتنفيذ السياسات التي من شأنها أن تعمل على نجاح البرنامج المدعّم من الصندوق، والذي يتم إدراج وصف تفصيلي له في خطاب نوايا البرنامج. وعلى الرغم من اعتماد أهداف وسياسات البرامج التي يتم دعمها من قبل الصندوق على ظروف كل بلد وخصوصيتها التنموية، إلا أن الهدف النهائي عادة ما يتمثل في استعادة توازن ميزان المدفوعات.

### تقييم الالتزام بشروط البرامج:

وفقاً لغالبية البرامج التمويلية التي يقدمها ويدعمها صندوق النقد الدولي، فإنَّ صرف الموارد المخصّصة يكون على دفعات، بحسب ما تتخذه الدولة العضو، محل البرنامج، من إجراءات تتعلق بالسياسة الاقتصادية، قابلة للإثبات والتقييم.

ويكون الهدف من ذلك هو التأكيد من التقدّم المحرّز في تنفيذ تلك البرامج، والحدّ من المخاطر التي ربما قد تتعرض لها موارد الصندوق حال وجود أي إشكاليات تنفيذية أو إجرائية، ودائماً ما تُصمّم برامج التمويل التي يدعمها الصندوق بطريقة تسمح بإجراء مراجعات دورية لتقييم ما إذا كان البرنامج المدعّم يسير في المسار الصحيح من عدمه، بما ينبغي معه إجراء تعديلات هيكلية على البرنامج لاستيفاء أهدافه.

هذه المراجعات المصمّمة من قِبَل الصندوق تَجَمّع بين الاعتبارات التقييمية الاستراتيجية والاستشرافية، بما يُمْكِنها من التأكيد من عملية الاستيفاء السابق لشروط البرنامج بناءً على الجدول الزمني المتفق عليه، وكذا

(1) "شرطية الصندوق"، صندوق النقد الدولي، د. ت، تاريخ استرجاع المادة 18 ديسمبر 2017، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/PtHDSb](http://goo.gl/PtHDSb)

الاستيفاء اللاحق أو الاستشراقي، بشأن مدى حاجة البرنامج للتعديلات المستقبلية حال حدوث طارئ، بحيث لا يتم صرف دفعات البرنامج التمويلية إلا بموافقة المجلس التنفيذي، وفقاً للمراجعات التقييمية.

## أهم سمات الإقراض المُقدّم من الصندوق:

يُضطلع صندوق النقد الدولي بتقديم القروض التمويلية الإنمائية للدول الأعضاء بهدف مساعدتها في معالجة الاختلالات الهيكلية بموازين المدفوعات بها، للوصول إلى التنمية المستدامة، مستخدماً في ذلك العديد من الطرق التمويلية التي تختلف، شكلاً ومضموناً، عن القروض التي تُقدّمها وكالات التنمية الأخرى، وتتمثل أبرز الطرق التمويلية التي يستخدمها الصندوق في: القروض المشروطة، والقروض المؤقتة. فالقروض المشروطة بالسياسات، تحيلنا إلى مبدأ الشريطة، والذي يعني قبول البلد المُقترض اعتماد سياسات تُمكن من تصحيح مشكلة ميزان المدفوعات به، وتأكيد قدرته على تعزيز اقتصاده وسداد ديونه، وهذه الشروط لا بد أن تمرّ عبر اتفاق بين صندوق النقد الدولي والبلد المُقترض، والذي يتناول جملة إجراءات اقتصادية وسياسية لازمة<sup>(1)</sup>. كما يقوم الصندوق بصرف القروض على مراحل ترتبط بمدى تنفيذ الالتزامات المقررة.

في حين أن قروض الصندوق المؤقتة؛ تُصرف على فترات قصيرة تصل إلى 6 شهور، وربما تطول إلى 4 سنوات، بحسب تسهيل الإقراض المطلوب، مع فترة سداد تتراوح ما بين 42 شهراً إلى 5 سنوات للقروض قصيرة الأجل، بموجب اتفاقات الاستعداد الائتماني، أو من 54 شهراً إلى 10 سنوات، للتمويل متوسط الأجل، بموجب الاتفاقات الممددة وأخرى<sup>(2)</sup>.

أما فيما يتعلق بالبلدان ذات الدخل المنخفض، فإن فترة سداد القروض تحت بند الإقراض الميسر الذي يهدف إلى تسهيل النمو والحد من الفقر (PRGF)؛ فإنها تمتد إلى 10 سنوات، مع فترة خمس سنوات ونصف السنة كفترة سماح لسداد أصل القرض<sup>(3)</sup>.

(1) عمل الصندوق على ترشيد هذه الشروط، خلال الفترة 2000 - 2001م، بتوجيهها أكثر إلى سياسات الاقتصاد الكلي والقطاع المالي، مع التخفيف من التدخل في اختيارات البلدان لسياساتها، وهذا يزيد من شعور البلد بملكية برامج السياسات، ويزيد من درجة فعاليتها، مما أوردناه سابقاً.

(2) وافق المجلس التنفيذي شهر نوفمبر 2000م على إحداث آلية توقع السداد المبكر Early Repayment Expectation، في فترة تتراوح بين 2.25 إلى 4 سنوات لاتفاقات الاستعداد الائتماني، و4.5 إلى 7 سنوات للاتفاقات الممددة، انظر في ذلك: الإقراض لمساعدة البلدان المتعثرة، موقع صندوق النقد الدولي على شبكة الإنترنت، 2003م، تاريخ الزيارة 15 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/xmftxn](http://goo.gl/xmftxn)

(3) ما هو صندوق النقد الدولي؟، صندوق النقد الدولي، مرجع سابق.

## المطلب الثالث

### أبرز معالم تطوُّر عمليات الإقراض لدى صندوق النقد الدولي

بدءاً بصيغة "تسهيل الصندوق المُمدَّد" الذي أُدخِلَ حَيِّزَ التطبيق عام 1974م، تعدّدت صيغ وحلول الإقراض المقدّمة من طرف صندوق النقد الدولي، تَبَعاً للظروف العالمية المستجدة اقتصادياً وسياسياً، فالصيغة الأولى المذكورة كانت تهدف إلى تقديم مساعدات متوسطة الأجل للأعضاء الذين يواجهون مشكلات في ميزان المدفوعات، والمرتبطة بعوامل الضعف الهيكلي المُستَحْكِم في اقتصاداتهم. مما يُشترط معه اعتماد تقويمات هيكلية لفترة زمنية معينة، وتكون عادةً ثلاث سنوات، مع إمكانية تمديدها لسنة رابعة إضافية. فيما تُعدُّ الاتفاقية المبرمة مع كينيا في عام 1975م النموذج الأول في هذا الإطار<sup>(1)</sup>.

ويتميّز عَقْدُ الثمانينيات من القرن الماضي، بتدخُّل صندوق النقد الدولي لحل أزمة الديون في أمريكا اللاتينية<sup>(2)</sup> بالتعاون مع الحكومات المحلية والمجتمع المالي الدولي، عبر برامج متوسطة الأجل لتحقيق الاستقرار المالي، مع تقديم مقدار ضخم من التمويل من موارده الخاصة، وأيضاً ترتيب تسويات للتمويل مع الحكومات الدائنة والبنوك التجارية والمنظمات الدولية. دون إغفال المساعدة والمواكبة على تخطّي عواقب نظام التخطيط المركزي في الاقتصاد إلى نظام السوق؛ من خلال تأسيس الإطار المؤسسي والقانوني الخاص به، لتأمين عملية تحوُّل سَلِسَة دون مشكلات، والتي قام بها الصندوق منذ عام 1989م، لفائدة دول أوروبا الوسطى والشرقية ودول البلطيق وروسيا، بعد انهيار الاتحاد السوفييتي ومعه منظومة شيوعية شمولية بكاملها. في عقد التسعينيات، أطلق صندوق النقد الدولي عملية التسهيل التمويلي لتحويل الأنظمة الاقتصادية، في الفترة بين 1993 و 1995م. وأيضاً أنشأ الاتفاقات الجديدة للإقراض؛ لضمان توفير أموال كافية قَصْدَ مواجهة الأزمات الكبرى في المستقبل.

كما عرَفَتْ هذه الحقبة مواجهة المكسيك لأزمة حادة في الفترة 1994 - 1995م، مما حدا بها إلى اعتماد برنامج حازم للتصحيح والإصلاح أثبت نَجَاعَتَهُ، وحَمَلَ صندوق النقد الدولي على الموافقة بسرعة على مَنَحِ المكسيك أكبر قرض في تاريخه حتى الآن بما يعادل 17.8 مليار دولار أمريكي.<sup>(3)</sup>

وفي سنة 1996م، اشترك كلُّ من صندوق النقد الدولي والبنك الدولي في مبادرة "هيبيك"<sup>(4)</sup> لمساعدة البلدان الفقيرة المثقلة بالديون<sup>(5)</sup>؛ لتخفيض دينها الخارجي إلى مستويات يمكن تحمُّلها خلال فترة زمنية قصيرة

(1) ما هو صندوق النقد الدولي؟، صندوق النقد الدولي، أغسطس 2003م، تاريخ الزيارة 18 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/YzXuZG](http://goo.gl/YzXuZG)

(2) ندى علي، كيف أصبح صندوق النقد الدولي لاعباً أساسياً في إدارة الأزمات؟ أزمة الديون في أمريكا اللاتينية نموذجاً، شبكة النبا المعلوماتية، 9 أكتوبر

2017م، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/6xTJS>

(3) ما هو صندوق النقد الدولي؟، صندوق النقد الدولي، مرجع سابق.

(4) أطلق صندوق النقد الدولي والبنك الدولي مبادرة البلدان الفقيرة المثقلة بالديون HIPC في عام 1996م؛ بهدف ضمان ألا يواجه أي بلد فقير عبء الديون الذي لا يمكنه تحمله. ومنذ ذلك الحين، عمل المجتمع المالي الدولي، بما في ذلك المنظمات والحكومات المتعددة الأطراف، على تقليص أعباء الديون الخارجية لأشد البلدان الفقيرة المثقلة بالديون إلى مستويات مستدامة.

For more details; "Debt Relief Under the Heavily Indebted Poor Countries (HIPC) Initiative", IMF, March 8, 2018, available at: [goo.gl/NFznS](http://goo.gl/NFznS)

(5) تخفيف عبء الديون في إطار مبادرة البلدان الفقيرة المثقلة بالديون، موقع صندوق النقد الدولي، 3 نوفمبر 2017م، تاريخ الزيارة 18 مايو 2017م، متاح

على الرابط التالي: [goo.gl/zYfNvC](http://goo.gl/zYfNvC)

نسبياً. وفي عام 1999م غيّر الصندوق صيغة التسهيل التمويلي المُعزّز للتصحيح الهيكلي بصيغة أشمل، وهي تسهيل النمو والحدّ من الفقر<sup>(1)</sup>.

وخلال الأزمة المالية الآسيوية في الفترة بين 1997 و 1998م، والتي أقدم فيها الصندوق بصفة استثنائية على منح قروض ضخمة وصل مجموعها إلى 36 مليار دولار أمريكي، لصالح إندونيسيا وكوريا وتايلاند، وذلك دعماً منه لسياسات الإصلاحات الهيكلية، وتحقيق الاستقرار الاقتصادي فيها. وبناءً عليه، أطلق الصندوق صيغة تسهيل الاحتياطي التكميلي عام 1997م؛ لإعانة الدول المعنّية على مواجهة الاحتياجات الكبرى في مجال التمويل قصير الأجل، جرّاء فقدان ثقة السوق على نحو مفاجئ ومع تدفّق رؤوس الأموال إلى الخارج.<sup>(2)</sup>

وأخيراً، استهل المجلس التنفيذي لصندوق النقد الدولي الألفية الجديدة بمراجعة شاملة للتسهيلات المالية المقدّمة، في نوفمبر 2000م، لوضع تقييم شامل لحصيلة أساليب تقديم المساعدة المالية إلى البلدان الأعضاء، والحاجة إلى إجراء تعديلات عليها. وأسفر ذلك عن طريق إلغاء أربعة تسهيلات، وتنفيذ عدد من التغييرات المهمة الأخرى، لزيادة فائدة عمليات الصندوق في مجال التسهيلات الممنوحة.

## المساعدة الفنية والتدريب المُقدّم من صندوق النقد الدولي:

يقدم صندوق النقد الدولي المشورة بشأن سياسات الدول الأعضاء في أوقات الأزمات الاقتصادية. كما يُتيح الصندوق لتلك الدول الاستفادة أيضاً من خبراته الفنية، على أساس دوري منتظم في مجموعة متنوعة من المجالات، مثل؛ أنشطة البنوك المركزية، والسياسات النقدية، وأسعار الصرف، والإدارة الضريبية، والإحصاءات الرسمية. وتمثل هذه المساعدة الفنية، التي بدأت فعاليتها منذ منتصف الستينيات، حوالي 20% من النفقات الإدارية للصندوق.

فيما عرّفت حقبة التسعينيات طفرةً كبيرةً في هذا الجانب لمساعدة بلدان أوروبا الوسطى والشرقية والاتحاد السوفييتي السابق على التحوّل إلى نظام اقتصاد السوق. في إطار المساعدة الفنية، بات الصندوق يواكب الدول الأعضاء لتقوية النظم المالية الخاصة بها، وتطوير جمع وتعميم البيانات المالية والاقتصادية، وتدعيم النظم الضريبية والقانونية في المجال الاقتصادي والمالي، وكذا النهوض بالتنظيم المالي والرقابة المصرفية. كما يقوم الصندوق بتنظيم عدة دورات تدريبية في مقرّه الرئيس بالعاصمة الأمريكية، واشنطن، وفي مراكز التدريب الإقليمية بكل من؛ أبيدجان، والبرازيل، وسنغافورة، وفيينا، كما يقيم دورات تدريبية للمسؤولين في الحكومات والبنوك المركزية في الدول الأعضاء.<sup>(3)</sup>

(1) "Poverty Reduction Strategy in IMF - supported Programs Poverty Reduction Strategy in IMF - supported Programs", **International Monetary Fund**, March 14, 2016, available at: [goo.gl/rW1ss](http://goo.gl/rW1ss)

(2) ميتسوهيرو فوروساوا، ما رأيناه وتعلمناه بعد عشرين عاماً من الأزمة المالية الآسيوية، منتدى صندوق النقد الدولي، 17 يوليو 2017، تاريخ الزيارة 15 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/3jde8>

(3) "Poverty Reduction Strategy in IMF - supported Programs Poverty Reduction Strategy in IMF - supported Programs", **Ibid**.

## المبحث الرابع

### البنك الدولي: التعريف والتمييز بينه وبين

### صندوق النقد الدولي

#### تمهيد

يُعَدُّ البنك الدولي مؤسسةً عالميةً تعاونيةً تَنْشَطُ في ميدان التنمية، ويقع البنك في مِلْكِيَّةِ الدول الأعضاء البالغ عددها 189 بلداً، كما أنه يُعَدُّ أكبر بنكٍ إنمائي على مستوى العالم، وذلك من خلال تقديمه لقروض و ضمانات ومنتجات إدارة مخاطر، بالإضافة إلى خدمات استشارية للبلدان متوسطة ومنخفضة الدخل، المتمتعة بالأهلية الائتمانية على السواء، علاوةً على تنسيق جهود الاستجابة، ومواجهة التحديات الاقتصادية. ويدير مهامً وتدخلات مجموعة البنك الدولي موظفون ينتمون إلى أكثر من 170 بلداً مختلفاً عبر أكثر من 130 موقعاً في مختلف أرجاء العالم، ممثلة بـ 5 مؤسسات في شراكة عالمية تعمل في إطار أهدافها العامة.<sup>(1)</sup>

#### المطلب الأول

### نشأة البنك الدولي وهيكله التنظيمي ورأسماله

أنشئ البنك الدولي للإنشاء والتعمير سنة 1944م، في سياق الجهود الدولية المبذولة لإعادة بناء أوروبا المدمرة بفعل ويلات الحرب العالمية الثانية، وتمَّ ضُمَّهُ إلى المؤسسة الدولية للتنمية، وهي الصندوق المختص بمساعدة أشد البلدان فقراً، ليشكِّلاً معاً البنك الدولي الحالي بأعضائه المساهمين البالغ عددهم 189 بلداً. ويعمل البنك الدولي للإنشاء والتعمير والمؤسسة الدولية للتنمية، مساهمين فيها بالتعاون مع جميع مؤسسات مجموعة البنك الدولي والقطاعين العام والخاص في البلدان النامية لإنهاء الفقر، وبناء الرخاء المشترك. وبالتالي يقدِّم "منتجات مالية بشأن السياسات لمساعدة البلدان على الحد من الفقر، وتوسيع نطاق المنافع المتأتية من النمو المستدام لتصل إلى جميع شعوب وأفراد هذه البلدان"<sup>(2)</sup>. ويكون رئيس مجموعة البنك الدولي هو المسؤول عن إدارة البنك، بشكل عام؛ حيث يتم اختيار رئيس البنك من قِبَلِ مجلس المديرين التنفيذيين، لفترة خمس سنوات قابلة للتجديد. أما المدراء التنفيذيون فيجتمعون في مجلسهم على الأقل مرتين كل أسبوع للإشراف على حُسْنِ سَيْرِ عمل البنك. أي: أعمال الموافقة على منح القروض والضمانات، وتطبيق السياسات الجديدة، وأرقام الميزانية الإدارية، واستراتيجيات المساعدة القطرية، وقرارات الإقراض والقرارات المالية.<sup>(3)</sup>

(1) البنك الدولي، الموقع الرسمي للمؤسسة على شبكة الإنترنت، 18 ديسمبر 2017، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/nnCXx9](http://goo.gl/nnCXx9)

(2) البنك الدولي، الموقع الرسمي للمؤسسة على شبكة الإنترنت، المرجع السابق.

(3) جيم يونغ كيم الرئيس الثاني عشر للبنك الدولي. تولى الرئاسة مطلع يوليو عام 2012م بترشيح من باراك أوباما بعد منافسة قوية من وزيرة المالية النيجيرية نغوزي أوونجو - ايويلا. جيم أمريكي من أصل كوري، ولد في سيول عام 1959م، انتقل في الخامسة من عمره مع والداه إلى أمريكا. (الدكتور جيم يونغ كيم، مدونات البنك الدولي، د. ت، تاريخ الزيارة 4 يوليو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/D4KS8a](http://goo.gl/D4KS8a))



أما سياسات البنك الدولي، فترسّم من قِبَل مجلس المحافظين، وعادة ما يكونون من وزراء التنمية أو المالية من الدول الأعضاء؛ حيث يُموّضون بدورهم مهامّ محددة يتم إنسائها إلى 25 مديراً تنفيذياً يعملون داخل مقر البنك الدولي، يتم تعيين خمسة منهم من الدول الخمس المالكة الأكبر عدد من أسهم رأس المال في البنك، في حين يتم انتخاب العشرين الآخرين من وزراء التنمية أو المالية بالدول الأخرى الأعضاء. وعلى صعيد رأس المال، يحصل البنك الدولي للإنشاء والتعمير على معظم موارده المالية من الأسواق المالية العالمية. وقد أتاح له ذلك تجهيز أكثر من 500 مليار دولار من القروض، وتقديمها في برامج تخفيف حدة الفقر في مختلف أنحاء العالم منذ عام 1946م، مقابل حوالي 14 مليار دولار دفعتها حكومات البلدان المساهمة في رأس مال البنك الدولي.<sup>(1)</sup>

ويُحقّق البنك الدولي دخلاً سنوياً من عائدات حقوق ملكيته، ومن هوامش الفائدة الصغيرة المُحتَسَبَةِ على القروض التي يقدمها، مما يُمكنّ البنك من تغطية مصاريف التسيير الخاصة به، عبر العائدات المذكورة من جهة. وتعزيز الموقف المالي من خلال دعم الاحتياطات المملوكة له، من جهة أخرى. كما يتم تحويل جزءٍ منها سنوياً إلى المؤسسة الدولية للتنمية، وهي صندوق مجموعة البنك الدولي لمساعدة البلدان الأشد فقراً. ويحوز البنك الدولي للإنشاء والتعمير درجة التصنيف الائتماني AAA عالية الجودة، منذ عام 1959م؛ حيث تتيح له هذه الدرجة الرفيعة الحصول على قروض بتكلفة منخفضة، وبالتالي تمكين البلدان النامية متوسطة الدخل من الحصول على تمويلٍ بشروطٍ جيدة وميسّرة، مما يساعد على ضمان استدامة أكثر للمشروعات الإنمائية المعنية.<sup>(2)</sup>

## خدمات وأهداف البنك الدولي:

يُقدّم البنك الدولي للإنشاء والتعمير حلولاً مالية، يسعى إلى أن تكون ملائمة، بحسب أدبيات التقديم الخاصة به، من خلال الشراكة مع البلدان؛ متوسطة الدخل ونظيراتها المتواجدة في خانة أعلى درجات الفقر والمتمتعة بالأهلية الائتمانية، بما في ذلك المنتجات المالية؛ القروض، والضمانات، وإدارة المخاطر، والمعرفة والخدمات الاستشارية لحكومات البلدان الأعضاء.

وتُلخّص هذه الخدمات في؛ تمويل الاستثمارات في جميع القطاعات، وتقديم المساندة الفنية والخبرات المتخصصة، ونقل المعارف العالمية والمساعدة الفنية، والمساعدة عبر الخدمات الاستشارية. كما يساند البنك الدولي جهود الحكومات الرامية لتدعيم إدارة الشؤون المالية العامة، وتحسين مناخ الاستثمار، وتجاوز العوائق التي تقف حجر عثرة أمام تقديم الخدمات، وتعزيز السياسات العامة. وإذا نظرنا إلى موقع البنك على شبكة الإنترنت، يظهر أن شعاره الرئيس يُقدّم لهوية المؤسسة التمويلية الدولية، تحت عنوان: "إنهاء الفقر المدقع وتعزيز الرخاء المشترك على نحو مستدام".

(1) البنك الدولي، الموقع الرسمي للمؤسسة على شبكة الإنترنت، 18 ديسمبر 2017، مرجع سابق.

(2) البنك الدولي، الموقع الرسمي للمؤسسة على شبكة الإنترنت، 18 ديسمبر 2017، [goo.gl/nnCxx9](http://goo.gl/nnCxx9)

## المطلب الثاني

### الفرق بين صندوق النقد الدولي والبنك الدولي

دائماً ما يُنظر إلى صندوق النقد الدولي والبنك الدولي؛ باعتبارهما مؤسستين شقيقتين، تعملان، جنباً إلى جنب، ضمن منظومة الأمم المتحدة، وتشاركان في هدف واحد؛ يتمثل في رفع مستويات المعيشة في الدول الأعضاء، كما تتبّع المؤسساتان منهجين متكاملين لتحقيق هذا الهدف؛ حيث تبلورت فكرة إنشائهما معاً في مؤتمر بريتون وودز لعام 1944م.

وكان هدف المشاركين في المؤتمر هو وضع إطار للتعاون والتنمية في الميدان الاقتصادي؛ من شأنه إرساء قواعد اقتصاد عالمي أكثر استقراراً وازدهاراً. ولا يزال هذا الهدف محورياً بالنسبة للمؤسستين معاً. لكنّ العمل الذي تقومون به يتوازي، ويشهد تطوراً مستمراً لمواكبة المستجدات والتحديات الاقتصادية.

### الصندوق والبنك الدوليين.. نقاط التمايز

ومع ذلك، فإن ثمة اختلافات جوهرية بين كلا المؤسستين؛ إذ يركّز صندوق النقد الدولي على قضايا الاقتصاد الكلي، ويعمل على تشجيع التعاون النقدي الدولي، بالتوازي مع تقديم المشورة بشأن السياسة الاقتصادية، والمساعدة الفنية، لمساعدة الدول الأعضاء على بناء اقتصادات قوية، فيما تشكّل القروض الممنوحة للدول الأعضاء والمشروطة بوضع برامج ناجعة لسياساتها الاقتصادية لحلّ مشكلات موازين المدفوعات فيها، إطاراً مركزياً لعمل الصندوق الدولي، ووسيلة أساسية لإنجاح أهدافه.

أما البنك الدولي، فيعمل على تشجيع التنمية الاقتصادية طويلة الأجل، ومكافحة الفقر؛ من خلال توفير الدعم الفني والمالي لمساعدة الدول الأعضاء على إصلاح قطاعات معينة أو تنفيذ مشروعات محددة، مثل بناء المدارس والمراكز الصحية، وتوفير المياه والكهرباء ومكافحة الأمراض وحماية البيئة. فالمساعدات التي يقدمها البنك الدولي، هي مساعدات طويلة الأجل بصفة عامة، وتموّل من مساهمات البلدان الأعضاء، وأيضاً من خلال إصدار السندات. وأغلب موظفي البنك الدولي من الأطر العليا المتخصصة في قضايا أو قطاعات أو تقنيات لها علاقة بمهام وأهداف البنك المذكور.<sup>(1)</sup>

### الصندوق والبنك الدوليين.. نقاط الالتقاء

أما نقاط التوافق بين كل من البنك الدولي وصندوق النقد الدولي، فتتمثل في تعاونهما بصورة منتظمة وعلى مستويات متعدّدة؛ لتقديم المساعدة اللازمة للبلدان الأعضاء، والعمل معاً في عدة مبادرات مشتركة. ففي عام 1989م، تمّ تحديد شروط التعاون بين المؤسستين في اتفاقية خاصة أبرمت لضمّان التعاون الفعّال في مجالات المسؤولية المشتركة، وذلك أثناء الاجتماعات السنوية التي يعقدها مجلسا محافظي الصندوق

(1) "صندوق النقد الدولي والبنك الدولي"، موقع صندوق النقد الدولي، 23 مارس 2016م، تاريخ الزيارة 18 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي:

goo.gl/NekkD3

والبنك الدوليين؛ حيث يتشاور المحافظون من الجانبين، ويقدمون وجهات نظر بلدانهم بشأن قضايا الاقتصاد والمالية الجارية على المستوى الدولي، وبالتالي يُقررون كيفية معالجة القضايا الاقتصادية والمالية الدولية المطروحة.

كما تلقت مجموعة فرعية من محافظي الصندوق والبنك الدوليين، أيضاً، ضمن لجنة التنمية التي تتزامن اجتماعاتها مع اجتماعات دورة الربيع والاجتماعات السنوية المشتركة للمؤسستين. وأنشئت هذه اللجنة في عام 1974م بهدف تقديم المشورة لمجلسي محافظي المؤسستين بشأن القضايا الإنمائية الحيوية، وكذلك الموارد المالية اللازمة لتشجيع التنمية الاقتصادية في البلدان منخفضة الدخل.

بالإضافة إلى ذلك يُعقد مدير عام الصندوق ورئيس البنك الدولي اجتماعات منتظمة للتشاور حول أهم القضايا، كما يُصدران بيانات مشتركة وأحياناً يكتبان مقالات مشتركة، وقد سبق لهما القيام بزيارات مشتركة لعدة مناطق وبلدان.<sup>(1)</sup>

ويحرص خبراء الصندوق والبنك؛ الدوليين، على توثيق التعاون فيما بينهما على صعيد المجالات المشتركة، لا سيما تلك التي تتعلق بالمساعدات الإنمائية القُطرية، وكذلك قضايا السياسات الاقتصادية والتنموية. وعادة ما تضطلع المؤسستان بإيفاد بعثات مشتركة أو متوازية إلى الدول الأعضاء، كما يشارك خبراء من كلا المؤسستين في بعثات المؤسسة الأخرى، بهدف تبادل الخبرات وإثراء التجارب التطبيقية.

كما يُنظر إلى التقييمات التي يجريها صندوق النقد الدولي للموقف الاقتصادي العام في الدول الأعضاء باعتبارها عنصراً مساهماً رئيساً في تقارير البنك الدولي المعتمدة حول المشروعات التنموية والإصلاحات الاقتصادية المراد تطبيقها في الدول الأعضاء، والعكس أيضاً صحيح؛ إذ يأخذ صندوق النقد الدولي بما يقدمه البنك الدولي من مشورة بشأن السياسة الاقتصادية العالمية التي ترسم معالم الخريطة الاقتصادية حول العالم.

وقد اضطلعت المؤسستان عام 2007م، بخلاصة تنفيذية لمراجعة حالة التعاون فيما بينهما، على الصعيد الخارجي، أسفرت عن وضع خطة عمل مشتركة، تتضمن أسس التعاون المستقبلي بين كلا المؤسستين، بهدف تحسين مناهج واقترابات العمل المشترك بين كلا المؤسستين معاً.

وبموجب هذه الخطة، يناقش خبراء الصندوق والبنك الدوليين برامج عمل المؤسستين، التي تحدد القضايا القطاعية الحاسمة بالنسبة للاقتصاد الكلي، ماكرو اقتصادي، وتقسيم المهام فيما بين المؤسستين، والعمل المطلوب مستقبلاً.

كما يتعاون الصندوق والبنك معاً أيضاً في تخفيف أعباء الديون الخارجية التي تتحملها معظم البلدان الفقيرة المُثقلّة بالديون، وذلك من خلال المُبادرّة المعنية بالبلدان الفقيرة المثقلة بالديون والمُبادرّة متعددة الأطراف لتخفيف أعباء الديون.

وتواصل المؤسستان، أيضاً، مساعدة البلدان منخفضة الدخل على تحقيق أهدافها الإنمائية دون أن يؤدي ذلك إلى مشكلات مديونية في المستقبل، كما يشترك خبراء الصندوق والبنك في إعداد التحليلات المعنية بمدى استمرارية تحمل الديون ضمن إطار استمرارية القدرة على تحمل الديون الذي اشتركت المؤسستان في تصميمه.

(1) "صندوق النقد الدولي والبنك الدولي"، موقع صندوق النقد الدولي، المرجع السابق.

## صندوق النقد الدولي والبنك الدولي بالأرقام

وفي الجدول التالي نُلخِّصُ لأبرز نقاط الالتقاء بين الصندوق والبنك الدوليين ونقاط الاختلاف بينهما:

عوامل الاختلاف	صندوق النقد الدولي	مجموعة البنك الدولي
تاريخ التأسيس	العام 1944م خلال مؤتمر "بريتون وودز"	العام 1944م خلال مؤتمر "بريتون وودز"
المقرّ الأصلي	واشنطن، الولايات المتحدة الأمريكية	واشنطن، الولايات المتحدة الأمريكية
الأهداف	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. تحقيق استقرار النظام النقدي الدولي.</li> <li>2. رصد حركة العُمَلات في العالم.</li> <li>3. تتبُّع الاقتصاد على الصعيد العالمي وفي البلدان الأعضاء.</li> <li>4. تقديم قروض للبلدان التي تواجه مشاكل في ميزان المدفوعات.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. تقديم التمويل والمشورة بشأن السياسات والمساعدة الفنية للحكومات، لا سيَّما في بلدان العالم الأشد فقرًا.</li> <li>2. تدعيم القطاع الخاص في البلدان النامية.</li> <li>3. إنهاء الفقر المدقع وتعزيز الرخاء المشترك على نحو مستدام.</li> </ol>
عدد البلدان الأعضاء	189 دولة	189 دولة ضمن خمس مؤسَّسات، هي: "المركز الدولي لتسوية منازعات الاستثمار" و"الوكالة الدولية لضمان الاستثمار" و"مؤسسة التمويل الدولية" و"المؤسسة الدولية للتنمية" و"البنك الدولي للإنشاء والتعمير".
الرئيس الأول	البلجيكي كميل جوت	الأمريكي يوجين ماير
الرئيس/المدير العام الحالي	كريستين لاجارد "فرنسا"	د. جيم يونج كيم "كوريا الجنوبية"
عدد الرؤساء/ المدراء السابقين	10 مدراء	11 رئيساً
الانتشار العالمي	91 مكتباً حول العالم	130 موقعاً حول العالم

<p>يتكون من 25 مديراً يعملون داخل مقرّ البنك، بحيث تعيّن البلدان الخمسة التي تملك أكبر عدد من أسهم رأس المال مديراً تنفيذياً لكل بلد منها، ويتم تمثيل الدول الأعضاء الآخرين عن طريق مديرين تنفيذيين منتخبين.</p>	<p>يتكوّن من 24 مديراً يمثّل كل منهم بلداً واحداً أو مجموعة من البلدان.</p>	<p>المجلس التنفيذي</p>
<p>أكثر من 10 آلاف شخص من أكثر من 170 دولة (2)</p>	<p>2700 شخص تقريباً من 148 دولة (1)</p>	<p>عدد العاملين</p>
<p>1. عملت مجموعة البنك منذ العام 1947م على تمويل أكثر من 12 ألف مشروع إنمائي من خلال القروض التقليدية والائتمانات الخالية من الفوائد والمئج. (6) 2. خلال السنوات الأخيرة استثمرت المجموعة في أكثر من 7000 مدينة وبلدة في 130 بلداً، نحو 4.2 مليار دولار خلال السنة المالية 2017م في مجال إدارة مخاطر الكوارث. (7) 3. تعاونت المجموعة خلال السنوات الأخيرة بأكثر من 50 مليار دولار في أكثر من 900 مشروع ذات أنشطة تتعلق بالمناخ، تقدمت 12.8</p>	<p>1. قام الصندوق بالإشراف على 135 عملية تحقّق من سلامة اقتصادات البلدان الأعضاء في المنظمة خلال العام 2017م. (3) 2. قدّم الصندوق العام ذاته 134.7 مليار دولار أمريكي إلى 15 بلداً، و1.5 مليار دولار في صورة قروض بفائدة منخفضة أو فائدة صفرية إلى 15 بلداً عضواً من البلدان النامية منخفضة الدخل. (4) 3. قام الصندوق بالتعاون مع حكومات العالم بتقديم 267 مليون دولار من أجل تبادل المعرفة ومشورة الخبراء وتدريب الموظفين</p>	<p>أبرز الجهود العالمية</p>

1- ABOUT THE IMF - موقع صندوق النقد الدولي imf، تاريخ الزيارة 10 أبريل 2018م، متاح على الرابط التالي: <https://goo.gl/Enq8rc>

2- WHAT WE DO - موقع البنك الدولي albankaldawli، تاريخ الزيارة 10 أبريل 2018م، متاح على الرابط التالي: <https://goo.gl/Ps9xg7>

3- IMF Annual Report 2017 Arabic - موقع صندوق النقد الدولي imf، تاريخ الزيارة 10 أبريل 2018م، ص31، متاح على الرابط التالي: <https://goo.gl/Vs9J4v>

4- IMF Annual Report 2017 Arabic - موقع صندوق النقد الدولي imf، مرجع سابق.

6- What We Do - موقع البنك الدولي albankaldawli، تاريخ الزيارة 10 أبريل 2018م، متاح على الرابط التالي: <https://goo.gl/LskFc1>

7 - مدن قادرة على مجابهة التغيرات المناخية، موقع البنك الدولي albankaldawli، 1 ديسمبر 2017م، تاريخ الزيارة 10 أبريل 2018م، متاح على الرابط

التالي <https://goo.gl/qrKgko>

<p>مليار دولار لأكثر من 200 مشروع ذات صلة بالمناح خلال العام المالي 2017 فقط.<sup>(4)</sup></p> <p>4. لدى مجموعة البنك 166 مشروعاً قائماً لتوفير ملايين الوظائف حول العالم، باستثمارات تبلغ 20 مليار دولار، وفي السنة المالية 2018م.<sup>(5)</sup></p>	<p>وتحديث السياسات في المؤسسات الاقتصادية وتوفير فرص عمل جديدة.<sup>(1)</sup></p>	
<p>1. نجح البنك في إنقاذ أكثر من 350 ألف شخص في مدغشقر من موجة الجفاف الشديدة التي ضربت البلاد عبر تحويلات نقدية وخدمات تغذية العام 2017م.<sup>(8)</sup></p> <p>2. ساعد البنك جمهورية هايتي على سرعة توفير 170 مليون دولار للبلاد بعد أن ضربها إعصار ماثيو العام 2017م.<sup>(9)</sup></p> <p>3. في العام 2015م، اشترت جمهورية فانواتو (شمال شرق أستراليا) وثيقة دعم المخاطر، وهي إحدى أدوات مجموعة البنك الدولي لمواجهة الكوارث، فحصلت</p>	<p>1. نجح الصندوق في إنقاذ الأرجنتين من أزمة اقتصادية وشيكة كادت أن تمرّ بها نهاية العام 2015م، بعدما أجرى مراجعة لاقتصادها منذ العام 2006م تضمنت الكثير من الخطوات الفعّالة.<sup>(6)</sup></p> <p>2. وافق الصندوق على منح حكومة ألبانيا قرض كبيراً العام 2014 بعدما أوشك اقتصادها على التوقف تماماً بعد الأزمة الاقتصادية العالمية 2008م، وبعد ثلاث سنوات اختتم برنامج القرض بنجاح مع تحسُّن كبير في</p>	<p>أهمّ الدول التي نجح في إنقاذها</p>

1 - IMF Annual Report 2017 Arabic - موقع صندوق النقد الدولي imf. مرجع سابق.

4 - مدن قادرة على مجابهة التغيرات المناخية، موقع البنك الدولي albankaldawli. مرجع سابق.

5 - الوظائف في صدارة التنمية: تغيير الاقتصاد والمجتمع عبر توفير فرص عمل مستدامة، موقع البنك الدولي albankaldawli، 13 فبراير 2018م، تاريخ الزيارة 10 أبريل 2018م، ص4، متاح على الرابط التالي <https://goo.gl/PNJwNx>

6 - IMF Annual Report 2017 Arabic - موقع صندوق النقد الدولي imf، مرجع سابق، ص 27.

8 - التقرير السنوي للعام 2017م، موقع البنك الدولي albankaldawli، تاريخ الزيارة 10 أبريل 2018م، ص4، متاح على الرابط التالي <https://goo.gl/iZcky6>

9 - التقرير السنوي للعام 2017م، موقع البنك الدولي albankaldawli، مرجع سابق.

<p>بموجبها على مليوني دولار لدعم التعافي بعد سبعة أيام فقط من تعرضها لإعصار "بام"، وكانت له أهمية بالغة في دعم الجهود المبذولة لإنقاذ الأرواح وإعادة إعمار البلاد.<sup>(4)</sup></p>	<p>مؤشرات النمو الاقتصادي للبلاد.<sup>(1)</sup></p> <p>3. لعب الصندوق دوراً هاماً في تعافي إسبانيا، إحدى دول منطقة اليورو الأشدّ ضرراً من الأزمة المالية العالمية، فساعدتها على تنفيذ إصلاحات حاسمة منذ العامين 2011 - 2013م، ما جعل الاقتصاد الإسباني يستعيد قدرته التنافسية سريعاً.</p>	
--	---	--

IMF Annual Report 2017 Arabic - 1، موقع صندوق النقد الدولي imf، مرجع سابق، ص 28.

4 - التأمين ضد المخاطر المناخية، موقع البنك الدولي albankaldawli، 1 ديسمبر 2017م، تاريخ الزيارة 10 أبريل 2018م، متاح على الرابط التالي: <https://goo.gl/mj8Mzu>

ويوضح الجدول التالي الرؤساء السابقين لمجموعة البنك الدولي بحسب الترتيب الزمني وجنسياتهم والفترة الزمنية لتوليهم المنصب<sup>(1)</sup>:

يونيو - ديسمبر 1946م	أمريكي الجنسية	يوجين ماير	الرئيس الأول
مارس 1947م - يونيو 1949م	أمريكي الجنسية	جون ماي ماكلوي	الرئيس الثاني
يوليو 1949م - ديسمبر 1962م	أمريكي الجنسية	يوجين روبرت بلاك	الرئيس الثالث
يناير 1963م - مارس 1968م	أمريكي الجنسية	جورج ديفيد وودز	الرئيس الرابع
أبريل 1968م - يونيو 1981م	أمريكي الجنسية	روبرت إسترينج ماكنمارا	الرئيس الخامس
يوليو 1981م - يونيو 1986م	أمريكي الجنسية	ألدين وينشيب كلوزين	الرئيس السادس
يوليو 1986م - أغسطس 1991م	أمريكي الجنسية	باربر كونابل	الرئيس السابع
سبتمبر 1991م - مايو 1995م	أمريكي الجنسية	لويس بريستون	الرئيس الثامن
يونيو 1995م - مايو 2005م	أمريكي - أسترالي الجنسية	جيمس د. وولفنسون	الرئيس التاسع
يونيو 2005م - يونيو 2007م	أمريكي الجنسية	بول وولفويتز	الرئيس العاشر
يوليو 2007م - يونيو 2012م	أمريكي الجنسية	روبرت ب. زوليك	الرئيس الحادي عشر
يوليو 2012م - حتى الآن	كوري الجنسية	جيم يونغ كيم	الرئيس الثاني عشر والحالي

1 - الرؤساء السابقون، موقع البنك الدولي [albankaldawli.org](https://www.albankaldawli.org)، تاريخ الزيارة 10 أبريل 2018م، متاح على الرابط التالي <https://goo.gl/R9y8P1>



ويوضّح الجدول التالي المُدراء العامّين السابقين لصندوق النقد الدولي بحسب الترتيب الزمني لتولّيهم المنصب وجنسياتهم ومُدّة مكوثهم فيه <sup>(1)</sup>:

6 مايو 1946م - 5 مايو 1951م	بلجيكي الجنسية	كميل جوت	المدير العام الأول
3 أغسطس 1951م - 3 أكتوبر 1956م	سويدي الجنسية	إيفار رووث	المدير العام الثاني
21 نوفمبر 1956م - 5 مايو 1963م	سويدي الجنسية	بيتر جاكوبسون	المدير العام الثالث
1 سبتمبر 1963م - 31 أغسطس 1973م	فرنسي الجنسية	بيير بول شفايتزر	المدير العام الرابع
1 سبتمبر 1973م - 16 يونيو 1978م	هولندي الجنسية	يوهانس ويتيفين	المدير العام الخامس
17 يونيو 1978م - 15 يناير 1987م	فرنسي الجنسية	جاك لاروزيير	المدير العام السادس
16 يناير 1987م - 14 فبراير 2000م	فرنسي الجنسية	ميشيل كامديسوس	المدير العام السابع
1 مايو 2000م - 4 مارس 2004م	ألماني الجنسية	هورست كولر	المدير العام الثامن
7 يونيو 2004م - 31 أكتوبر 2007م	إسباني الجنسية	رودريجو راتو	المدير العام التاسع
1 نوفمبر 2007م - 18 مايو 2011م	فرنسي الجنسية	دومينيك ستراوس كان	المدير العام العاشر
5 يوليو 2011م - حتى الآن	فرنسية الجنسية	كريستين لاغارد	المدير الحادي عشر والحالي

في السنة المالية 2017م، قدّم صندوق النقد الدولي قروضاً مُيسّرة تبلغ 1.5 مليار دولار) إلى البلدان النامية الأعضاء ذات الدخل المنخفض، كما وافق على 15 توصيفاً في إطار تسهيلات التمويل غير المُيسّر بإجمالي 134.7 مليار دولار <sup>(2)</sup>، ونتطرق في الجدول التالي إلى أرقام القروض الخاصة بصندوق النقد الدولي لدول العالم المختلفة خلال السنوات الأخيرة، مع بيان نوع هذه القروض <sup>(3)</sup>:

1- IMF Managing Directors - موقع صندوق النقد الدولي imf، تاريخ الزيارة 10 أبريل 2018م، متاح على الرابط التالي: <https://goo.gl/EFqDJQ>  
2- IMF Annual Report 2017 - موقع صندوق النقد الدولي imf، تاريخ الزيارة 12 أبريل 2018م، متاح على الرابط التالي: <https://goo.gl/3rKHYA>  
3- IMF Lending at a Glance - موقع صندوق النقد الدولي imf، 8 مايو 2018م، تاريخ الزيارة 12 أبريل 2018م، متاح على الرابط التالي: <https://goo.gl/qj1Q3C>

الدولة	القارة	قيمة القرض	تاريخ الموافقة على القرض	نوع القرض	مدة القرض
المكسيك	أمريكا الشمالية	88 مليار دولار أمريكي	27 مايو 2016م	خط ائتمان مرن Flexible Credit Line FCL	عامان
هندوراس	أمريكا الوسطى	113.2 مليون دولار أمريكي +75.4 مليون دولار أمريكي احتياط ائتماني	4 ديسمبر 2014م	ترتيب الاستعداد Stand-By Arrangement SBA / تسهيلات ائتمانية Extended Fund Facility EFF	ثلاثة أعوام لبرنامج SBA وعمان لبرنامج الاحتياط الائتماني SCF Stand-By Credit Facility
كولومبيا	أمريكا الجنوبية	11.5 مليار دولار أمريكي	13 يونيو 2016م	خط ائتمان مرن Flexible Credit Line FCL	عامان
موزمبيق	إفريقيا	282.9 مليون دولار أمريكي	18 ديسمبر 2015م	قروض ميسرة تضم خط ائتمان مرن وتسهيلات ائتمانية والتسهيل الائتماني السريع Rapid Credit Facility RCF	
مالاوي	إفريقيا	156.2 مليون دولار أمريكي* المجلس التنفيذي	23 يوليو 2012م	قروض ميسرة "تسهيلات ائتمانية ممتدة Extended Credit Facility	

	قروض ميسرة "تسهيلات ائتمانية ممتدة Extended Credit Facility ECF"		للصندوق يوافق على صرف 76.8 مليون دولار أمريكي في 20 يونيو 2016م *المجلس يوافق على صرف 18.1 مليون دولار أمريكي في 23 مارس 2015م		
ثلاثة أعوام	قروض ميسرة "تسهيلات ائتمانية ممتدة Extended Credit Facility ECF"	21 يوليو 2016م	115.8 مليون دولار أمريكي *المجلس التنفيذي للصندوق يوافق على صرف 16.8 مليون دولار أمريكي في 21 ديسمبر 2016م	إفريقيا	إفريقيا الوسطى
	قروض ميسرة "تسهيلات ائتمانية ممتدة Extended Credit Facility ECF"	2 ديسمبر 2016م	6.9 مليون دولار أمريكي	إفريقيا	غينيا بيساو
	قروض ميسرة "تسهيلات ائتمانية ممتدة Extended Credit Facility ECF"		اعتماد ECF بقيمة 918 مليون دولار	إفريقيا	غانا

	Credit Facility ECF"		أمريكي في 3 أبريل 2015م. *المجلس التنفيذي للصندوق يوافق على صرف 116.2 مليون دولار أمريكي في 29 سبتمبر 2016م. *المجلس التنفيذي للصندوق يوافق على صرف 114.6 مليون دولار أمريكي في 13 يناير 2016م. *الصندوق يوافق على صرف 116.6 مليون دولار أمريكي، في 31 أغسطس 2015م.		
	قروض ميسرة" تسهيلات ائتمانية Extended ائتمانية Fund Facility EFF وتسهيلات ائتمانية ممتدة	12 ديسمبر 2016م	658.9 مليون دولار أمريكي	إفريقيا	كوت دييفوار

	Extended Credit Facility ECF"				
	قروض ميسرة" تسهيل ائتمان سريع Rapid Credit Facility RCF"	23 فبراير 2015م	45.6 مليون دولار أمريكي * الصندوق يوافق على دفع 37.1 مليون دولار أمريكي في 16 ديسمبر 2016م	إفريقيا	ليبيريا
ثلاثة أعوام	قروض ميسرة "تسهيلات ائتمانية موسعة"	24 فبراير 2012م	198.9 مليون دولار أمريكي *الصندوق يوافق على دفع 25.6 مليون دولار أمريكي في 31 أكتوبر 2016م *الصندوق يوافق على دفع 25.2 مليون دولار أمريكي في 31 أكتوبر 2016م *الصندوق يوافق على دفع 25.6 مليون دولار أمريكي في	إفريقيا	غينيا

			14 مارس 2016م		
ثلاث سنوات	قروض ميسرة "تسهيلات ائتمانية موسَّعة"	27 ديسمبر 2013م	41.6 مليون دولار أمريكي + 3.9 مليون دولار أمريكي * الصندوق يوافق على 6 ملايين دولار أمريكي في 16 ديسمبر 2016م * الصندوق يوافق على دفع 32.28 مليون دولار أمريكي في 5 يونيو 2015م	إفريقيا	بوركينافاسو
	قروض ميسرة "تسهيلات ائتمانية موسَّعة"	24 يناير 2017م	134.04 مليون دولار أمريكي	إفريقيا	النيجر
	قروض ميسرة "تسهيلات ائتمانية موسَّعة"	مطلع أغسطس 2014م	122.4 مليون دولار أمريكي * الصندوق يوافق على صرف 61 مليون دولار أمريكي في 11 نوفمبر 2016م	إفريقيا	تشاد
	خط التحول والسيولة Precautionary	22 يوليو 2016م	3.47 مليار دولار أمريكي	إفريقيا	المغرب

	and Liquidity Line PLL				
	ترتيب الاستعداد Stand-By Arrangement /SBA تسهيلات ائتمانية Extended Fund Facility EFF	14 مارس 2016م	1.5 مليار دولار أمريكي	إفريقيا	كينيا
	ترتيب الاستعداد Stand-By Arrangement /SBA تسهيلات ائتمانية Extended Fund Facility EFF	20 مايو 2016م	2.9 مليار دولار أمريكي	إفريقيا	تونس
	ترتيب الاستعداد Stand-By Arrangement /SBA تسهيلات ائتمانية Extended Fund Facility EFF	11 نوفمبر 2016م	12 مليار دولار أمريكي	إفريقيا	مصر
	ترتيب الاستعداد Stand-By Arrangement /SBA تسهيلات ائتمانية Extended Fund Facility EFF	25 أغسطس 2016م	723 مليون دولار أمريكي	آسيا	الأردن
	ترتيب الاستعداد Stand-By Arrangement	7 يوليو 2016	5.34 مليار دولار أمريكي	آسيا	العراق

	SBA / تسهيلات ائتمانية Extended Fund Facility EFF				
	ترتيب الاستعداد Stand-By Arrangement SBA / تسهيلات ائتمانية Extended Fund Facility EFF	7 مارس 2014م	127.6 مليون دولار أمريكي	آسيا	أرمينيا
	ترتيب الاستعداد Stand-By Arrangement SBA / تسهيلات ائتمانية Extended Fund Facility EFF	12 أبريل 2017م	285.3 مليون دولار أمريكي	آسيا	جورجيا
	قروض ميسرة "تسهيلات ائتمانية موسعة"	20 يوليو 2016م	44.9 مليون دولار أمريكي	آسيا	أفغانستان
	قروض ميسرة "تسهيلات ائتمانية موسعة"	8 أبريل 2015م	92.4 مليون دولار أمريكي	آسيا	قيرغيزستان
أربعة أعوام	ترتيب الاستعداد Stand-By Arrangement SBA / تسهيلات ائتمانية Extended Fund Facility EFF	11 مارس 2015م	17.5 مليار دولار أمريكي + 5 مليارات دولار للإنفاق الفوري	أوروبا	أوكرانيا
	ترتيب الاستعداد Stand-By	7 نوفمبر 2016م	178.7 مليون دولار أمريكي	أوروبا	مولدافيا



	Arrangement تسهيلات /SBA ائتمانية Extended Fund Facility EFF				
	ترتيب الاستعداد Stand-By Arrangement تسهيلات /SBA ائتمانية Extended Fund Facility EFF	29 يوليو 2015م	147.5 مليون يورو	أوروبا	كوسوفو
	ترتيب الاستعداد Stand-By Arrangement تسهيلات /SBA ائتمانية Extended Fund Facility EFF	23 فبراير 2015م	1.2 مليار يورو	أوروبا	صربيا
ثلاثة أعوام	ترتيب الاستعداد Stand-By Arrangement تسهيلات /SBA ائتمانية Extended Fund Facility EFF	7 سبتمبر 2016م	553.3 مليون يورو	أوروبا	البوسنة والهرسك
	خط ائتمان مرن	14 يناير 2015م	23 مليار دولار أمريكي *الصندوق يوافق على ترتيبات ائتمانية مرنة بقيمة سنتين	أوروبا	بولندا

			بقیمة 8.24 مليار يورو في 13 يناير م 2017		
--	--	--	---	--	--

أما مجموعة البنك الدولي فقدمت في السنة المالية 2017م نحو 59 مليار دولار أمريكي للقروض والمنح والاستثمارات في الأسهم والضمانات للدول الأعضاء<sup>(1)</sup>، قدّم منها البنك الدولي الذي يتكون من (البنك الدولي للإنشاء والتعمير IBRD The International Bank for Reconstruction and Development) والمؤسسة الدولية للتنمية IDA the International Development Association، 42.1 مليار دولار<sup>(2)</sup>.

ويوضح الجدول التالي أبرز 10 دول مقترضة من البنك الدولي للإنشاء والتعمير خلال السنة المالية 2017م:<sup>(3)</sup>

الصين	2.420 مليون دولار أمريكي
الهند	1.776 مليون دولار أمريكي
إندونيسيا	1.692 مليون دولار أمريكي
كولومبيا	1.687 مليون دولار أمريكي
الأرجنتين	1.525 مليون دولار أمريكي
مصر	1.500 مليون دولار أمريكي
العراق	1.485 مليون دولار أمريكي
تركيا	1.083 مليون دولار أمريكي
أوكرانيا	650 ألف دولار أمريكي
رومانيا	625 ألف دولار أمريكي

بينما يبرز هذا الجدول أبرز 10 دول مقترضة من المؤسسة الدولية للتنمية خلال السنة المالية 2017م:<sup>(4)</sup>

نيجيريا	1.601 مليون دولار أمريكي
فيتنام	1.512 مليون دولار أمريكي
تنزانيا	1.205 مليون دولار أمريكي
بنجلاديش	1.152 مليون دولار أمريكي

1 - World Bank Fiscal 2017 Lending Presentation، موقع مجموعة البنك الدولي worldbank، ص 1، تاريخ الزيارة 12 أبريل 2018م، متاح على الرابط التالي:

<https://goo.gl/gGbLnU>

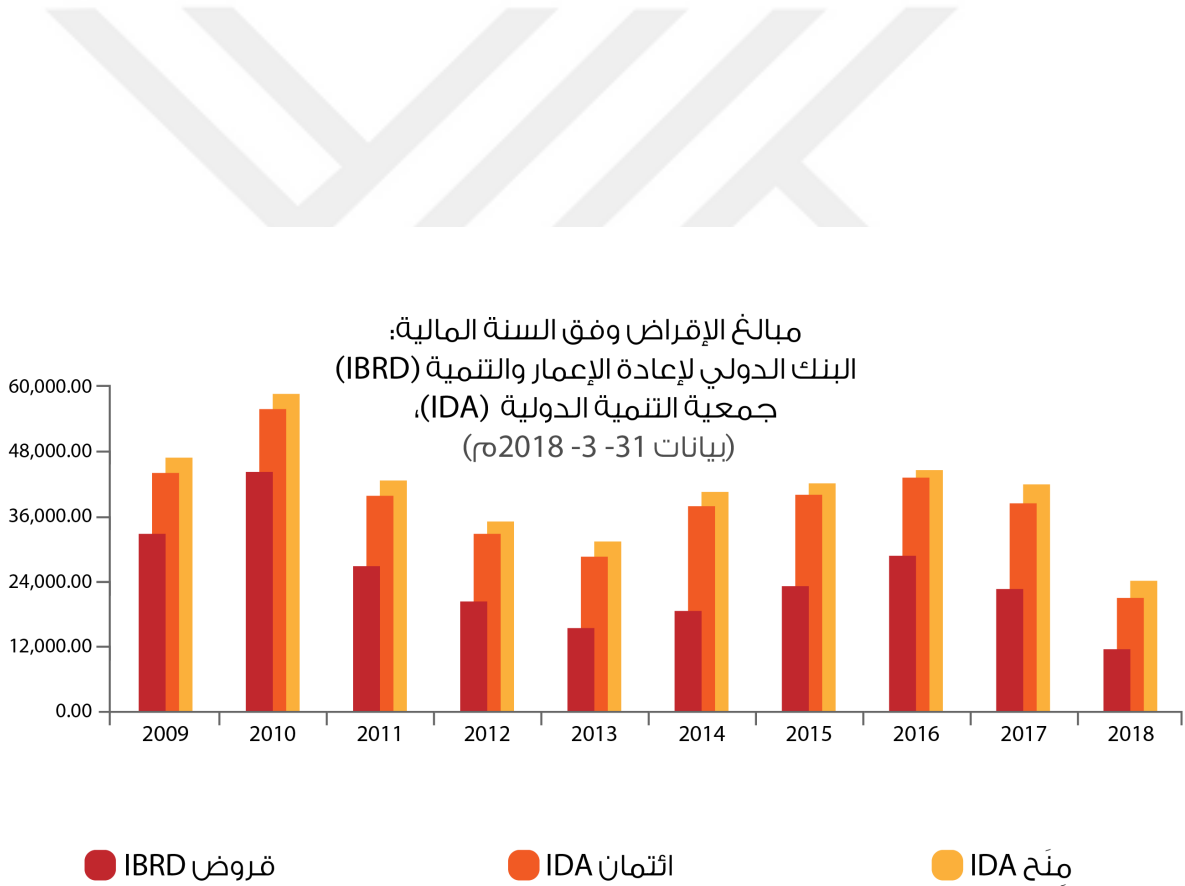
2 - World Bank Fiscal 2017 Lending Presentation، موقع مجموعة البنك الدولي worldbank، ص 5، المرجع السابق.

3 - World Bank Fiscal 2017 Lending Presentation، موقع مجموعة البنك الدولي worldbank، ص 15، المرجع السابق.

4 - World Bank Fiscal 2017 Lending Presentation، موقع مجموعة البنك الدولي worldbank، ص 16، المرجع السابق.

إثيوبيا	903 ألف دولار أمريكي
كينيا	900 ألف دولار أمريكي
اليمن	783 ألف دولار أمريكي
باكستان	736 ألف دولار أمريكي
كوت ديفوار	710 ألف دولار أمريكي
نيبال	640 ألف دولار أمريكي

وتوضح الصور التالية أولاً مبالغ إقراض البنك الدولي وفقاً للسنة المالية منذ العام 2009م<sup>(1)</sup>، وكذلك اتجاهات البنك لإقراض الشركاء بين العامين 2013م و2017م بحسب قارات العالم<sup>(2)</sup>.

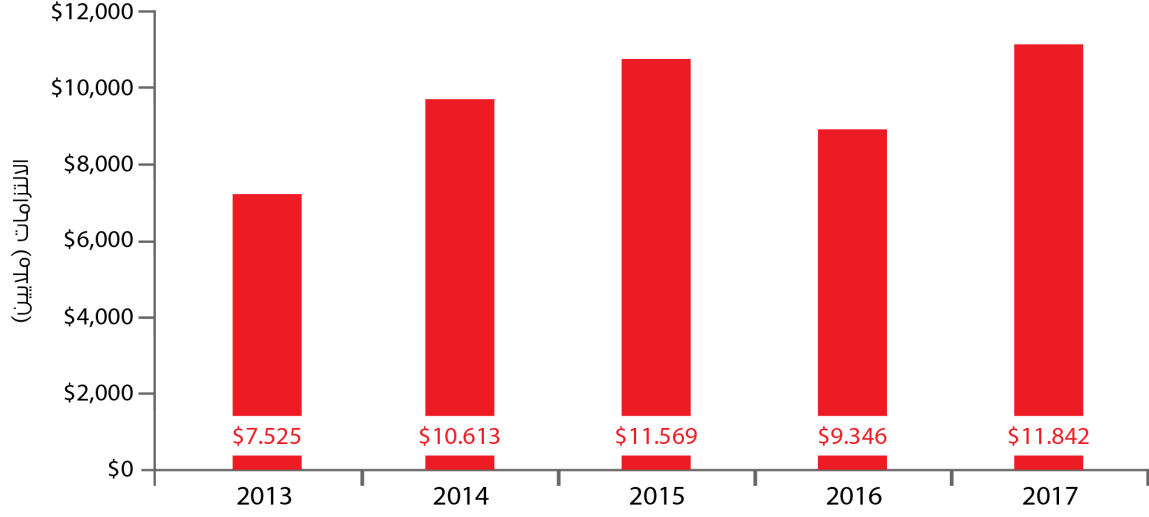


1 - financesapp، موقع مجموعة البنك الدولي worldbank، 31 مارس 2018م، تاريخ الزيارة 12 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: <https://goo.gl/beMfyH>  
2 - World Bank Fiscal 2017 Lending Presentation، موقع مجموعة البنك الدولي worldbank، المرجع السابق.

توجهات البنك الدولي للإقراض وإعادة الإعمار والتنمية (IBRD)  
جمعية التنمية الدولية (IDA)

**في إفريقيا**

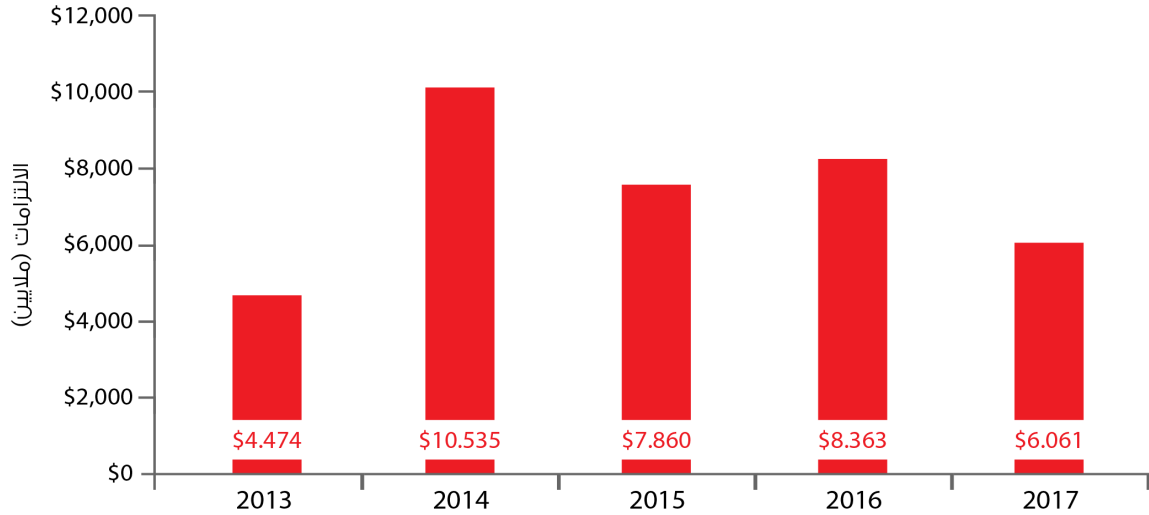
عن السنوات المالية 2013-2017م



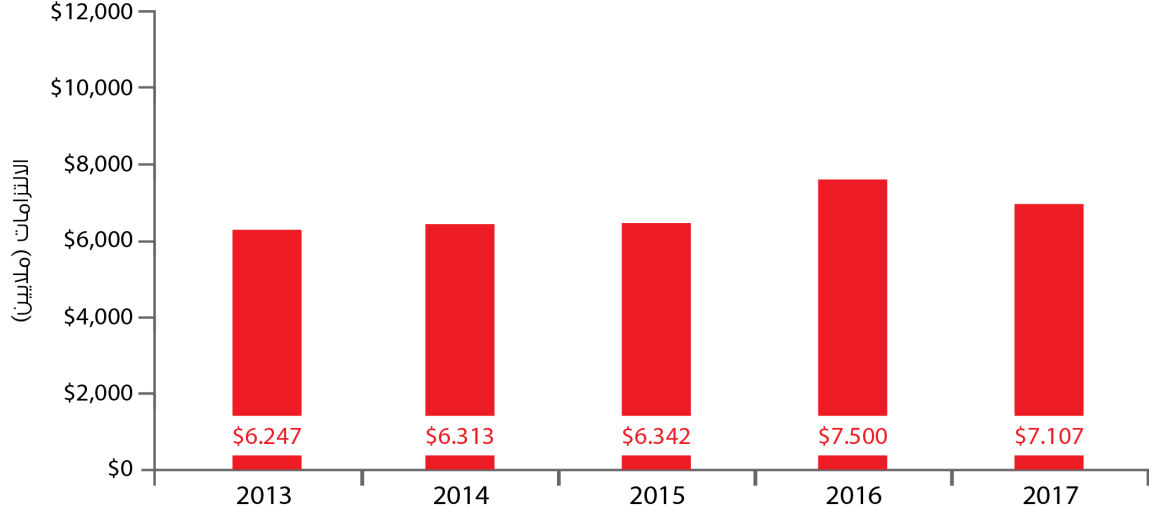
توجهات البنك الدولي للإقراض وإعادة الإعمار والتنمية (IBRD)  
جمعية التنمية الدولية (IDA)

**في جنوب آسيا**

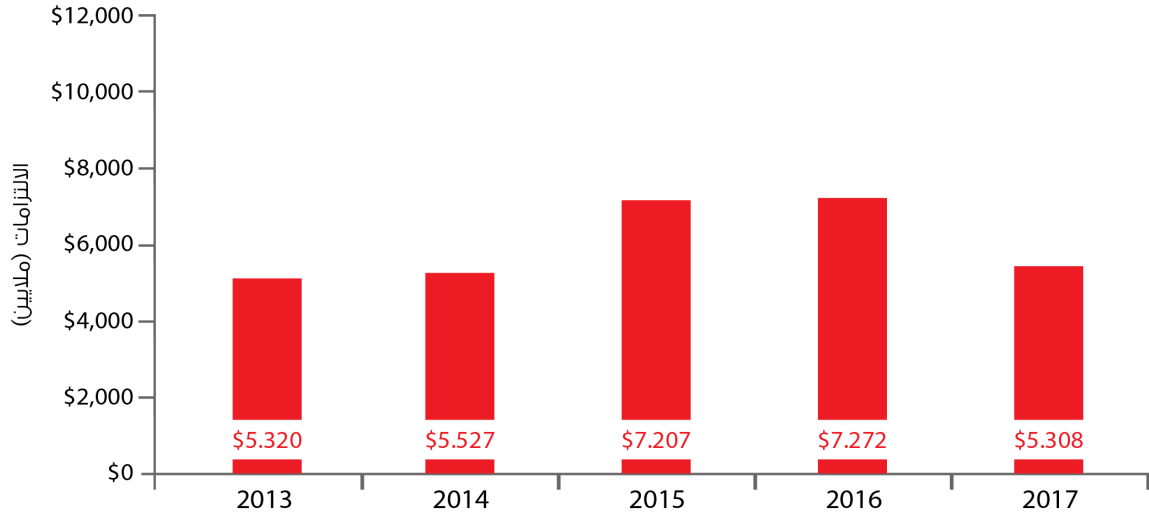
عن السنوات المالية 2013-2017م



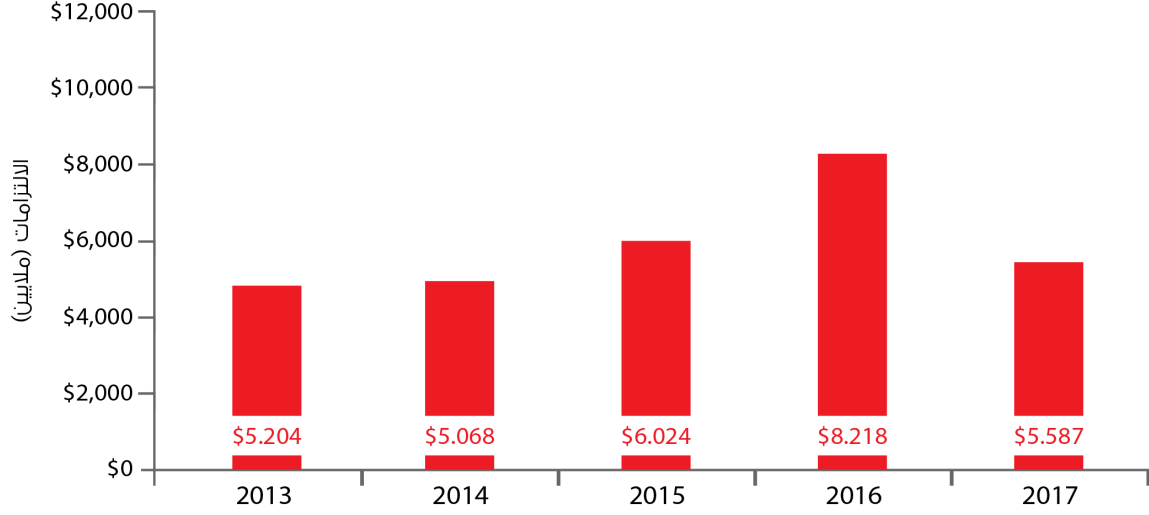
توجهات البنك الدولي للإقراض وإعادة الإعمار والتنمية (IBRD)  
 جمعية التنمية الدولية (IDA)  
**في شرق آسيا ودول المحيط الهادي**  
 عن السنوات المالية 2013-2017م



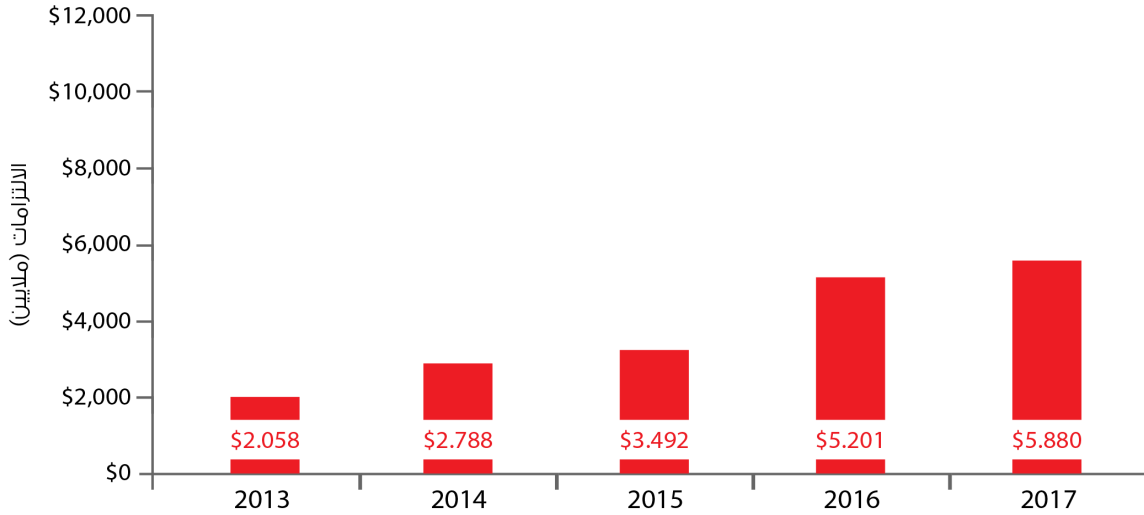
توجهات البنك الدولي للإقراض وإعادة الإعمار والتنمية (IBRD)  
 جمعية التنمية الدولية (IDA)  
**في أوروبا وآسيا الوسطى**  
 عن السنوات المالية 2013-2017م



توجهات البنك الدولي للإقراض وإعادة الإعمار والتنمية (IBRD)  
 جمعية التنمية الدولية (IDA)  
**في أمريكا اللاتينية والكاريبي**  
 عن السنوات المالية 2013-2017م



توجهات البنك الدولي للإقراض وإعادة الإعمار والتنمية (IBRD)  
 جمعية التنمية الدولية (IDA)  
**في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا**  
 عن السنوات المالية 2013-2017م



وفي ختام هذا الفصل، لا بد من الإشارة إلى أنه رغم الجدل الدائر حول أدوار وشروط كلٍّ من؛ البنك الدولي وصندوق النقد الدولي، إلا أنَّ تدخلاتهما المالية تبقى بمثابة الحلِّ الأخير لدول سقطت في هاوية الإفلاس أو شارفت عليه، على غرار اليونان مؤخراً، وإيرلندا والبرتغال من قبل، وإذا كان هذا يتعلق بدولٍ تنتمي إلى منظومة الاتحاد الأوروبي، فكيف الحال بدول فقيرة أو سائرة في طريق النمو تنتمي إلى المجال الإفريقي، الآسيوي والأمريكي اللاتيني؟

ففي مقابل تضاؤل معونة المانحين الدوليين واتساع مساحات القروض الدولية، على سبيل المثال، بشروطها المقيدة، يتبين أن متوسط الشروط التي فرضها كلٌّ من البنك وصندوق النقد الدوليين على طلبات 13 دولة إفريقية تقع في حزام الفقر المعروف جنوب الصحراء 114 شرطاً لكل دولة، ابتداءً من سنة 1999؛ فيما ظلت دولة، مثل نيجيريا، المعروفة بمواردها النفطية الهائلة، تُعلّق مفاوضاتها على طلب القروض من المؤسستين الماليتين الدوليتين، المرة تلو الأخرى. والسبب هنا أيضاً تعدُّد وتعقُّد الشروط المفروضة، والتي وصلت في حالة تنزانيا وحدها إلى 150 شرطاً<sup>(1)</sup>.

ومن ثمَّ يبدو من المستحيل في ظل تعدُّد تلك الشروط الإقراضية وتعقُّدها أن تنكَّبَ عبرها دولةٌ من الدول، المطوّقة بأعباء خدمة المديونية، على إنجاح برامجها التنموية ومخططاتها لرفع مستوى عيش مواطنيها، وفي نفس الوقت العمل على الاستجابة وتنفيذ مقتضيات هذه الشروط!

ناهيك عن الحديث الدائر حول الهيمنة على مقاليد الأمور والقرار في صندوق النقد الدولي والبنك الدولي فالأول يغلب عليه اتجاه أوروبي في الرئاسة، في حين يبقى الثاني أمريكياً في أغلب محطاته. وهذا ما أدّى إلى بروز معارضة في أوساط بعض الدول الأعضاء من البلدان النامية، ومن بينها البرازيل التي عبّرت صراحةً عن رغبتها في رؤية رئيس تنفيذي جديد قادم من الأسواق الاقتصادية الناشئة.

وإجمالاً، فعلى مرّ السنين عرف دور البنك الدولي تغييرات ملموسة، بتوسيع نطاق تدخلاته مساعدة البلدان الفقيرة وذات الاقتصادات الناشئة في تدعيم بنياتها الأساسية الاقتصادية عن طريق القروض والدعم التقني إلى التدخل في نظيراتها الاجتماعية الخدمائية، أي من خلال مشروعات قطاعات الصحة والتعليم وخطط مكافحة الفقر.

في المقابل تحوّل دور صندوق النقد الدولي من دعم الدول التي تعاني من عجز في ميزان المدفوعات خاصتها بمساعدات مالية قصيرة الأمد، في ظل تغيير نظام أسعار الصرف الثابتة إبان عقد السبعينيات من القرن الماضي، إلى التخصُّص في التدخل وإدارة الأزمات المالية التي تعرفها الأسواق النامية، وتقديم قروض طويلة الأجل للكثير من الدول النامية، مع تقديم الاستشارات في المجال إلى العديد من الدول المعنية.

(1) Mutumi, Gumisai. "Africa: world Bank Study Says Aid Can't Buy Economic Reform". March 27, 2001.

## الفصل الرابع

### أبرز مؤسسات التمويل الدولية وسياساتها التمويلية

- تمهيد
- المبحث الأول: أهم مؤسسات التمويل الدولية والإقليمية
  - هيئة التنمية الدولية
  - مؤسسة التمويل الدولية
  - البنك الإفريقي للتنمية
  - بنك الاستثمار الأوروبي
  - بنك التنمية الآسيوي
  - البنك الإسلامي للتنمية
  - صندوق النقد العربي
- المبحث الثاني: علاقة صندوق النقد والبنك الدوليين بالبلدان النامية
  - المطلب الأول: خبرات صندوق النقد في التعامل مع اقتصادات الدول
- المبحث الثالث: التمويل الدولي وعلاج المشكلات الاقتصادية في الدول النامية
  - المطلب الأول: الخبرات الدولية في التعامل مع الصندوق والبنك الدوليين



## الفصل الرابع

### أبرز مؤسسات التمويل الدولية وسياساتها التمويلية

#### تمهيد

لم يكن القرن الماضي مُنصفاً بالنسبة لجميع دول العالم؛ ففي الوقت الذي صعد فيه نجم البعض، مُحققاً بذلك مكانة متقدمة على كافة الأصعدة؛ الاقتصادية والسياسية والتنموية، وصولاً إلى الأُمْنِيَّة والعسكرية، بقي البعض الآخر في قعر الترتيب الدولي، يعاني من إشكاليات الفقر والتخلف والأزمات المالية المتوالية. ومن ثمَّ، لم تجد تلك الدول التي قَبَعَتْ في قاع المؤشرات التنموية العالمية، أمامها من حلول كثيرة، سوى اللجوء إلى التمويل الخارجي؛ أي: البحث عن قروض ومِنَح من مصادر ووسائل مالية لدى دول صُنِّفَتْ بالرأسمالية، وعاشت أَوْجَ ازدهارها الاقتصادي ووفرة فائضها المالي في سبعينيات القرن الماضي، بكل ما يحمله هذا الأمر من أعباء وضغوط، لا تزال آثارها واضحة على اقتصادات تلك الدول السائرة في طريق النمو والفقيرة منها حتى اليوم.

ومع مرور الوقت أصبحت تلك الدول الفقيرة والنامية، والأخذة في النمو؛ هدفاً للمؤسسات المالية الدولية، والتي باتت تتسابق في إمداد طائفة واسعة من الدول الأقل نمواً بالأموال اللازمة لتخطي مشكلاتها وتنفيذ مخططاتها المختلفة، مقابل شروط مُرهقة وتدخلات سافرة في السياسات الداخلية<sup>(1)</sup>. في المقابل، تبقى هذه الدول الفقيرة أو النامية، المتلقية للتمويل الخارجي، تَرزُحُ فيما يُشبه العِبءَ المؤبَّد تحت ثقلِ خدمة الدَّيْنِ الخارجي، وأيضاً تحويلات دخول وعوائد رؤوس الأموال الأجنبية الخاصة، والتي تمثل عبئاً لتسديد المدفوعات الخارجية للدول المُقرضة؛ حيث كان الميزان التجاري لتلك الدول يكفي لتمويل هذه المدفوعات، وذلك بسبب حدوث فائض في حصيله الصادرات، وتضاؤل الواردات التي كانت تتمثل فقط في السلع الاستهلاكية والغذائية، كما كانت النُظُمُ النقدية لهذه الدول خاضعة لمنطقة الإسترليني، البريطاني، ومنطقة الفرنك، الفرنسي، مما سهَّل الآليات لتسوية هذه المدفوعات<sup>(2)</sup>.

ومع مرور الوقت، وبعد استقلال غالبية هذه الدول، وخروجها بأحمال ثقيلة من الديون والأزمات الاقتصادية، بدأت تظهر حقيقة أزمة التسديد، فتحوَّلت القروض المذكورة إلى عبءٍ كبير وعائقٍ جدِّي في مسار التنمية، ظهرت آثاره بشكل واضح منذ العام 1982م، عندما توقفت بعض الدول؛ كالمكسيك والأرجنتين عن دَفْعِ أعباء ديونها الخارجية، وزاد بعد ذلك عددُ الدول التي تطلب إعادة جدولة ديونها الخارجية، وزاد من حِدَّةِ هذه الأزمة أثرُ الكساد والركود الاقتصادي على اقتصادات الدول الرأسمالية الصناعية<sup>(3)</sup>.

(1) فضيلة جنوحات، إشكالية الديون الخارجية وآثارها على التنمية الاقتصادية في الدول العربية: حالة بعض الدول المُدينة. رسالة دكتوراه. كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، الجامعة الجزائرية، الجزائر، 2006م، ص 5.

(2) قفايرية آمال، أسباب نشأة المديونية الخارجية للدول النامية. مجلة اقتصاديات شمال إفريقيا، جامعة حسبية بن بوعلي بالشلف، الجزائر، عدد 3، ديسمبر 2005م، ص 139.

(3) أحميمة خالد، إشكالية الديون السيادية الأوروبية وآثارها على اقتصاديات الدول العربية - دراسة حالة بعض الدول النفطية وغير النفطية. رسالة دكتوراه، جامعة بسكرة، الجزائر، 2013م.

ويضاف لهذا الركود معاناة غالبية الدول النامية من الفساد الذي يحُول دون تنفيذ البرامج الإصلاحية المشروطة من قِبَل مانحي القروض والمِنَح، بما يحقق استراتيجيات التنمية المستدامة، لا سيما وأن توجهات المؤسسات التمويلية الدولية في القضايا المتعلقة بالتنمية، عادةً ما تصطدم بالاعتبارات السياسية للدول المُتلقية للقروض، خاصة في الدول الإفريقية، التي كشفت الخبرات المتوالية أن فَشَل التنمية، بتلك الدول، إنما يرجع، بالدرجة الأولى إلى فساد النُظْم السياسية السائدة فيها، من دون أن تُحرِّك القوى الكبرى وأذرعها المؤسسية التمويلية، ساكناً، للعمل على ديمقراطية تلك الدول، بما يجعلنا أمام حقيقة واضحة أنه لا يوجد أمل حقيقي في أيّ تنمية شاملة ومستدامة بها ما لم تُشهد تغيرات جذرية في أساليب الحكم القائمة. ورغبةً من البنك الدولي في طرح هذه القضايا دون التعرُّض مباشرة للأمور السياسية، فقد ظهر تعبير جديدٌ لمناقشة هذه الأمور، وهو تعبير "الحوكمة الجيدة، الحوكمة الرشيدة أو الحكم الصالح"، والذي يُقصدُ به كل أساليب استخدام السلطة، سواءً من الحكومات أو من إدارات الحكم المحلي، أو في إدارة المشروعات أو غير ذلك من الميادين المتعددة. فلا يقتصر على الحكومات بالمعنى الضيق، بل يتناول كل أوضاع العمل الجماعي. ومن هنا جاءت صيغة البنك الدولي في 1989م "بأنّ أزمة إفريقيا هي أزمة حوكمة جيّدة"<sup>(1)</sup>.

الواقع، إذن، أنه لَمْ تُفلح جهود الدول النامية في تحقيق التنمية التي تصبو إليها وتتطلع لها منذ عقود طويلة، ففكرت، من ثمّ، في الاستدانة من جديد، واختارت مصادر أخرى ظنّت أنها بعيدة عن سيطرة الدول الرأسمالية، وعلى رأس هذه المصادر البنك الدولي وصندوق النقد الدولي، لتتكرر من جديد أزمة الديون وتفاقمها؛ الأمر الذي عرّضها لكثير من الضغوط القاسية، ووضع حريتها الاقتصادية والسياسية وقرارها السياسي تحت القيود الناتجة عن المِنَح والقروض التي تحصل عليها من تلك المؤسسات الدولية. الأمر الذي نتج عنه بروز اتجاهات عربية تدعو إلى إنشاء مؤسسات تمويلية عربية إقليمية، تضطلع بتقديم المساعدات الإنمائية والقروض المالية للدول العربية، لإنهاء الهيمنة التمويلية والإقراضية الغربية، الدولية والمؤسسية، ومعالجة معضلات وإشكاليات الحاجة المستمرة للجوء الدول العربية إلى تكبيل نفسها بالاستدانة الخارجية، وطلب المعونات المالية، وما ينتج عن ذلك من تكريس للتبعية والمشروطة السياسية وعدم استقلالية القرار الوطني، على كافة المستويات؛ الداخلية والخارجية بتلك الدول.

وفي هذا الفصل، يتناول الباحث، بالطرح والتحليل، سياسة مؤسسات التمويل الدولية الرئيسية، وذلك من خلال ثلاثة مباحث، يُلقَى أولها الضوء؛ تعريفاً، على أبرز المؤسسات التمويلية الكبرى في العالم، وأدوارها الرئيسية.

في حين يرصد المبحث الثاني؛ علاقات البلدان النامية بصندوق النقد والبنك الدوليين، باعتبارهما أهم مؤسستين تمويليتين في النظام الاقتصادي الدولي المعاصر، وعلاقة هاتين المؤسستين بالتحديات والإشكاليات؛ الاقتصادية والاجتماعية، في الدول الفقيرة أو النامية، والتي غرقت في دوامة الاقتراض

(1) محمد بوبوش، "دور المنظمات الدولية الاقتصادية في ترسيخ العولمة"، موقع العلوم القانونية، 16 ديسمبر 2010م، تاريخ الزيارة 20 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/QNi75h](http://goo.gl/QNi75h)

والفوائد المترتبة عليها بمزيد من الاقتراض، مجدداً، لسداد فاتورة الديون القديمة، وهكذا في حلقة مُفَرَّغَة، لا تنمية حَقَّقَتْ ولا استقلالاً حَمَتْ!!

فيما يتناول المبحث الثالث بالبحث والتحليل الخبرات الدولية في التعامل مع الصندوق والبنك الدوليين، فتاريخ الدول النامية، بشكل عام، لم يكن سهلاً مع القروض، ولا حتى مع قضايا التنمية، فثمة أزماتٍ عِدَّةٌ هَزَّتْ اقتصادها، ما اضطرَّ الدول النامية إلى زيادة عرض المواد الأولية المُصَدَّرَة، بهدف الحفاظ على مستوى حصيلتها من الصادرات؛ ما أدَّى إلى تعمق أزمة الدول النامية في سياق تفاقُم أزمات الديون وعدم السداد والتعثُّر في إدارة القروض، ما فاقَمَ من تبعية الدول المديَّنة للدول والمؤسسات الدولية الدائنة لا تقتصر على تعميق التبعية المالية والاقتصادية فحسب، لكنها تتجاوزها إلى سياقات واسعة من التبعية السياسية والاستراتيجية بشكل عام.



## المبحث الأول

### أهم مؤسسات التمويل الدولية والإقليمية

#### 1 - هيئة التنمية الدولية:

مؤسسة تمويلية دولية تُعتبر جزءاً من مجموعة البنك الدولي؛ تَضطلع بمساعدة بلدان العالم الأشدّ فقراً، وقد أنشئت الهيئة في عام 1960م؛ بهدف تقليص الفقر، وتخفيض أعداد الفقراء في العالم؛ من خلال الاضطلاع بتقديم قروض مالية يُطلق عليها "اعتمادات" لتمويل برامج تنمية تهدف إلى زيادة النمو الاقتصادي، وتخفيض فجوة عدم المساواة، وتحسين الأوضاع المعيشية الإنسانية حول العالم.

وتعمل الهيئة، بشكل رئيس، على تقدير أهمية المشروعات التي يُراد تمويلها، وإجراءات صرف القروض، كما تَضطلع بتقديم تقارير دورية عن تقدّم العمل بالمشروعات محلّ التمويل، وتصل مدة آجال القروض التي تمنحها الهيئة إلى 50 عاماً بفائدة 0.75 %؛ تدرج تحت إطار التكاليف الإدارية، وتُحدّد مهلةً للسداد تصل إلى 10 سنوات فيما يكون تسديد القروض بنسبة 1 % في السنوات العشر الأولى، وبنسبة 3 % في الثلاثين سنة الأخيرة.<sup>(1)</sup>

وتُقدّم الهيئة قروضها لكلّ من الحكومات والقطاع الخاص في البلدان الأعضاء بالهيئة، كما تُقدّم القروض أيضاً للمنظمات الإقليمية والدولية، والتي تُستخدم بدورها في بناء القواعد الأساسية للتنمية والبنية التحتية، كمشروعات شقّ الطرق، ومدّ خطوط السكك الحديدية، وإقامة الموانئ، وتوليد الكهرباء.

وعادة ما تحصل دول إفريقيا وآسيا على مخصّصات تمويلية عالية من الهيئة، والتي تَضطلع بتمويل مشروعات التنمية للمشاريع المفتوحة في خطط الدول النامية، من دون أن تَضغط على موازين مدفوعاتها، ومن ثمّ تخفيف عبء المديونية عن تلك الدول، وقد ذهب نحو 70 % من موارد الهيئة إلى الدول الأكثر فقراً، والتي يقل ناتجها القومي الإجمالي عن 120 دولاراً للفرد، وأكثر من نصف الائتمانات والمخصّصات التمويلية المقدّمة من الهيئة قد ذهبت لصالح قطاعي التعليم والزراعة.<sup>(2)</sup> ولا تشترط الهيئة الحصول على أيّ ضمانات حكومية لإقراض أيّ هيئة خاصة، خلافاً لما يشترطه البنك الدولي، إلا إذا تطلّب الأمر غير ذلك، كما أنّ الهيئة لا تَفرض أيّ اشتراطات بضرورة إنفاق مواردها في داخل أية دولة معينة أو مجموعة من الدول الأعضاء، ولا يشترط أن تكون المشروعات المُقترضة ذات إنتاجية مباشرة أو مُدرةً للدخل؛ إذ يمكن للهيئة الدخول في المشروعات الصحية والخدمات الأساسية العامة، التي لا غنى عنها في العمليات التنموية الاقتصادية.<sup>(3)</sup>

(1) الموقع الرسمي لهيئة التنمية الدولية على شبكة الإنترنت، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/FSUcq5](http://goo.gl/FSUcq5)

(2) الموقع الرسمي لهيئة التنمية الدولية على شبكة الإنترنت، المرجع السابق.

(3) المرجع السابق.

## 2 - مؤسسة التمويل الدولية:

تتبع مؤسسة التمويل الدولية **International Finance Corporation** مجموعة البنك الدولي، وتضطلع بمهمة تشجيع الاستثمار داخل الدول؛ من خلال دعم القطاع الخاص، ومن ثمّ تنمية الأسواق المحلية، وقد أُنشئت المؤسسة في العام 1956م، ومقرّها واشنطن، وتتولى الدول الأعضاء بها -بواسطة ممثّلين عنها في مجلس الإدارة ومجلس المحافظين - مهمة وضع سياسات المؤسسة وتحديد أنشطتها، التي يتمثل أغلبها في تحسين حوكمة<sup>(1)</sup> الشركات والأداء البيئي والمساهمة في تنمية المجتمعات المحلية التي تعمل فيها، وتحقيق إيرادات ضريبية فيما يتوافق ورؤية المؤسسة، في ضرورة إتاحة الفرصة للأفراد للتخلّص من الفقر وتحسين الظروف المعيشية.

والمؤسسة تتمتع بالاستقلالية؛ المالية والقانونية، وتقوم بتنسيق أنشطتها المختلفة مع المؤسسات المالية الأخرى، ويشغل رئيس مجموعة البنك الدولي منصب رئيس المؤسسة، وكغيرها من المؤسسات التمويلية الكبرى، فإنّ الولايات المتحدة الأمريكية والدول الغربية الكبرى تمتلك غالبية الأصوات فيها، وهو ما يمكنها من التحكم في قراراتها التي تتعامل بشكل مباشر مع رجال الأعمال في ميادين النشاط الاقتصادي الخاص.

وتتميز الطبيعة التمويلية لمؤسسة التمويل الدولية بالأبعاد الاستثمارية أكثر من الأبعاد الإقراضية التقليدية المتعارف عليها، مع اشتراط تنفيذ المشروع الذي تستثمر فيه أموالها داخل دولة من الدول الأعضاء فيها أو داخل المناطق التابعة لها، ويرتكز نشاط المؤسسة في المشروعات الواقعة بدول أمريكا اللاتينية وإفريقيا وآسيا ودول الشرق الأوسط.

ولا تفرض المؤسسة سعراً ثابتاً للفائدة في جميع الأحوال، لكنه يتحدّد، كأحد شروط الاستثمار، بحسب كل حالة على حدة؛ حيث تتمثل اشتراطات المؤسسة الاستثمارية في؛ فرض ضمان على الأصول الثابتة للمشروع، فلا تحصل المؤسسة على أيّ ضمان حكومي عن استثماراتها في المشروعات، في حال أبدت الدولة استعداداً لتحقيق إيرادات مناسبة، إلى جانب اشتراط سلامة رأس المال، سواءً بالنسبة للمشروعات الجديدة، أو مشروعات التوسعة، وكذلك مراعاة تقديم التسهيلات الائتمانية على أوسع نطاق للشركات التي تستثمر أموالها فيها<sup>(2)</sup>.

## 3 - البنك الإفريقي للتنمية:

يهدف هذا البنك إلى الحدّ من الفقر في الدول الأعضاء بالمنطقة؛ من خلال المساهمة في التنمية الاقتصادية المستدامة، والتقدّم الاجتماعي، ويتكون البنك الإفريقي للتنمية من ثلاثة كيانات متكاملة هي؛ البنك الإفريقي للتنمية، وصندوق التنمية الإفريقي، والصندوق الائتماني النيجيري، وتم إنشاؤه في عام 1964م، وتتمحور رسالته في مساعدة الفقراء، وتشجيع التنمية المستدامة، عبر منح قروض

(1) حوكمة الشركات هي القوانين والمعايير التي تحدد العلاقة بين إدارة الشركة من ناحية وحملة الأسهم وأصحاب المصالح أو الأطراف المرتبطة بالشركة من ناحية أخرى، كما أنها تشمل العلاقات بين المصالح المختلفة والأهداف وإدارة الشركة. لمزيد من التفصيل انظر في ذلك: مجموعة باحثين، حوكمة الشركات، اتحاد الشركات الاستثمارية، دولة الكويت، سبتمبر 2011م.

(2) International Finance Corporation, IFC History Book, Op. Cit, pp. 9 - 20 .

للحكومات والشركات الخاصة على مستوى القارة الإفريقية، لكي تُستثمر في بلدان الأعضاء الإقليمية، وبعد أن كان المقرّ الرئيس للبنك في العاصمة الإفوارية؛ أبيدجان، تم نقله إلى تونس العاصمة<sup>(1)</sup>.

ويتلخص نشاط البنك في منح خطوط ائتمان للمؤسسات المالية الإفريقية؛ لتمويل المشروعات الصغيرة والمتوسطة، مما يساعد على معالجة النقص الحاصل في الاستثمارات الإفريقية طويلة الأمد، وكذلك توفير خطوط ائتمانية للمنظمات غير الحكومية، لتمويل المشروعات الصغيرة والمتوسطة، وتشجيعها على الاستمرار والنمو، إلى جانب توفير خطوط ائتمانية أخرى للمشروعات الصغيرة والمتوسطة ومتناهية الصغر، المملوكة من قِبَل المرأة، وبصفة خاصة في المناطق الفقيرة المهمشة في الدول الإفريقية، كالمناطق الريفية.

ويساهم البنك الإفريقي للتنمية في تمويل المشروعات الصغيرة ومتناهية الصغر المقدمة في إطار سياسة تخفيف حدة الفقر، وتحسين مستوى معيشة الفئات ذات الدخل المنخفضة، وبخاصة المرأة والشباب عن طريق تطوير وتنمية تلك المشروعات.

وتبدو دول شمال إفريقيا هي الأعلى حَظًّا في الحصول على التمويل من البنك الإفريقي للتنمية؛ حيث وصلت نسبة القروض التي حصلت عليها مجموع دول المنطقة المُقْتَرَضَة؛ وهي: الجزائر، ومصر، والمغرب، وتونس، خلال الفترة 2005 - 2010م، نحو 31% من إجمالي النشاط التمويلي للبنك، و68% من إجمالي ما صرفه البنك عن الإقراض الموجه إلى الدول متوسطة الدخل وفقاً لتقييمات البنك.

وقد حصلت مصر في عام 2006م على أضخم القروض حجماً في تاريخ البنك؛ والذي بلغت قيمته نحو 500 مليون دولار، في شكل ائتمان يُستخدَم في تيسير عملية الإصلاحات الضخمة التي تقوم بها مصر في القطاع المالي.<sup>(2)</sup>

ويعتمد بنك التنمية الإفريقي في تمويله على مساهمات الدول الأعضاء، إلى جانب مدفوعات سداد القروض، وبيع السندات في أسواق المال الخاصة. كما يقوم (كما هو الحال في البنك الدولي) بمنح القروض أساساً إلى الحكومات بِغَرَضِ استخدامها في مشروعات التنمية التقليدية كمشروعات البنية التحتية، ومشروعات التعليم والزراعة.

ويُمنح الدعم من قِبَل البنك الإفريقي، على شكل قروض متعلقة بالسياسات الاقتصادية والاجتماعية من طرف الحكومات الإفريقية المعنية، ويقوم البنك أيضاً بمنح القروض وغيرها من أشكال المعونة المالية، إلى شركات القطاع الخاص، في إطار دعم مشروعاتها في كافة أنحاء القارة الإفريقية. وفي هذا الصدد، كان بنك التنمية الإفريقي قد خصَّص ثلثي قيمة التمويل الممنوح منه خلال الفترة 2014 - 2017م إلى قطاعات؛ البنوك، والمواصلات، وتوفير الطاقة، في حين تلقت قطاعات الشؤون

(1) شيماء السيد فاضل، قياس مدى كفاءة التمويل الدولي للمشروعات الصغيرة والمتوسطة: دراسة تطبيقية على مصر في الفترة 1991 - 2010م، أطروحة ماجستير، كلية الاقتصاد والعلوم السياسية، جامعة القاهرة، 2012م، ص 32.

(2) بنك التنمية الإفريقي، الموقع الرسمي على شبكة الإنترنت، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/bH7Dhd](http://goo.gl/bH7Dhd)

الاجتماعية، والمياه، والصرف الصحي، والبيئة معاً، ما لا يزيد على 14 % فقط، من قيمة التمويل الجديد في منطقة شمال إفريقيا.<sup>(1)</sup>

#### 4 - بنك الاستثمار الأوروبي:

تم إنشاء بنك الاستثمار الأوروبي من خلال معاهدة روما<sup>(2)</sup> في مارس 1958م، والتي ضمت عشر دول أوروبية، هي؛ بريطانيا، وفرنسا، وإيطاليا، وهولندا، وألمانيا، وبلجيكا، والدنمارك، وإيرلندا، واليونان، ولوكسمبرج، ويتمتع البنك المذكور باستقلالية مالية وقانونية، كما تحدد معاهدة روما والبروتوكولات الملحق بها مهام وحدود تدخل عمل البنك.

ويهدف بنك الاستثمار الأوروبي إلى تقديم القروض للمساهمة في إنشاء المشروعات الخاصة بالدول النامية، وطرح سندات في أسواق رأس المال، وتحقيق معدلات نمو في الدول الأعضاء، وتشجيع أساليب التكامل الاقتصادي، مستهدفاً أربعة مجالات رئيسية هي؛ الابتكار والمهارات، والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة الحجم، والعمل المناخي، والبنية التحتية في أنحاء الاتحاد الأوروبي. ويوفر البنك؛ التمويل طويل الأجل للمشاريع الاستثمارية السليمة والمستدامة، على مدد زمنية تتراوح ما بين 12 إلى 20 سنة، مع إعطاء فترة سماح معينة، بما يدعم أهداف السياسات الخاصة بالاتحاد الأوروبي داخل أوروبا وخارجها.

ووفقاً للأرقام الصادرة عن بنك الاستثمار الأوروبي؛ فإن مجموع الاستثمارات المتعلقة بعمليات التمويل المعتمدة في إطار الصندوق الأوروبي للاستثمارات الاستراتيجية<sup>(3)</sup>، قد وصلت إلى 115.7 مليار يورو حتى 19 يوليو 2016م.<sup>(4)</sup>

#### 5 - بنك التنمية الآسيوي:

تم تأسيس بنك التنمية الآسيوي في عام 1966م؛ بهدف تعزيز عوامل التنمية الاقتصادية والاجتماعية في مجال دول آسيا والمحيط الهادي؛ من خلال تقديم القروض والمساعدات التقنية؛ حيث يتركز عمل البنك على تقديم القروض والمساعدات للمساهمة في تمويل مشروعات البنى التحتية، عبر منح القروض بشروط ميسرة، والتي يتحمل فيها البنك جزءاً من تكلفة إنشاء المشاريع اللازمة لدفع عجلة التنمية الاقتصادية والاجتماعية في الدول الأعضاء.

(1) المرجع السابق.

(2) اتفاقية روما هي معاهدة تمثل نواة التكتل الاقتصادي الأوروبي، والتي بموجبها تم تأسيس المجموعة الأوروبية الاقتصادية الأولى CEE، والتي نصت على إنشاء سوق أوروبية مشتركة حتى يتم الاستفادة من المنتجات الأوروبية وخلق كتل اقتصادي وسياسي مندمج بين الدول الأوروبية. قبل أن تتحول إلى ما يُعرف حالياً بالاتحاد الأوروبي. (اتفاقية روما، دويتش فيله، 22 مارس 2007م، تاريخ الزيارة 4 يوليو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/4GAmxq](http://goo.gl/4GAmxq))

(3) الصندوق الأوروبي للاستثمارات الاستراتيجية هو مبادرة للمساعدة في التغلب على فجوة الاستثمار الحالية في الاتحاد الأوروبي. وتهدف المجموعة المشتركة بين مجموعة البنك الأوروبي والمفوضية الأوروبية إلى تعبئة الاستثمارات الخاصة في المشاريع ذات الأهمية الاستراتيجية للاتحاد الأوروبي. (What is the European

Fund for Strategic Investments (EFSI)?, European Fund for Strategic Investments, available at: [goo.gl/1VuGXd](http://goo.gl/1VuGXd)

(4) بنك الاستثمار الأوروبي، الموقع الرسمي على شبكة الإنترنت، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/UcyF7](http://goo.gl/UcyF7)

ويحصل البنك على موارده عن طريق الاقتراض من أسواق رأس المال، إضافة إلى حصص الأعضاء المُساهمة فيه، وتهتم القروض الممنوحة من طرفه بتطوير ميادين الزراعة، ومصادر الطاقة، والصناعة، وغيرها، وكمؤسسة مالية مملوكة من قِبَل 67 دولة عضو، منذ فبراير 2007م، تشمل 48 دولة آسيوية و19 دولة من مناطق أخرى بالعالم، يهدف البنك لإخلاء المنطقة من الفقر، وتحسين نوعية حياة المواطنين في الإقليم.<sup>(1)</sup>

وقد خفّض بنك التنمية الآسيوي توقعاته لنمو الاقتصادات في الدول النامية بآسيا خلال العام 2017م، في إشارة إلى التأثيرات العالمية السلبية وآفاق النمو الضعيفة عند التئيم الصيني، ووفقاً لخبراء معيّنين، فإن النمو المعتدل للصين والتعافي المتفاوت يحدّان من النمو بشكل عام في آسيا<sup>(2)</sup>؛ الأمر الذي يُقَيّ بظلاله السلبية على جهود التنمية التي يضطلع بها بنك التنمية الآسيوي، مما يُعني أن الطريق لا يزال شاقاً أمام الدول النامية لبلوغ أهداف التنمية، والقضاء على الاختلافات والفقر.

## 6 - البنك الإسلامي للتنمية:

تم تأسيس البنك الإسلامي للتنمية في العام 1973م؛ تنفيذاً لقرار مؤتمر وزراء مالية 56 دولة إسلامية. وبدأ ممارسة نشاطه الرسمي في 20 أكتوبر عام 1975م؛ بهدف دعم التنمية الاقتصادية والتقدم الاجتماعي لشعوب الدول الأعضاء، ومعها باقي المجتمعات الإسلامية الأخرى للدول غير الأعضاء في هذا البنك.

ويعمل البنك وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية، وقد بلغت مصروفاته منذ إنشائه 61.25 مليار دولار. ويوجد مقره الرئيس في مدينة جدة السعودية، ولديه أربعة مقرّ فرعية في كلٍّ من ماليزيا والمغرب، وكازاخستان والسنغال، ويبلغ رأسماله حوالي ثلاثين مليار دينار إسلامي.<sup>(3)</sup>

وتتمثل أنشطة البنك في دعم وتطوير التعليم، وتمويل القطاعين الخاص والعام، والاستثمار وتمويل التجارة، وخدمات التأمين، والبحث والتدريب في مجال الاقتصاد الإسلامي، مع تقديم التمويل اللازم لإيفاد بعثات الطلاب إلى العديد من البلدان الأعضاء وغير الأعضاء بالبنك.

ويحتل مجال البنية التحتية المرتبة الأولى لتمويلات البنك، ثم مجالات الزراعة والتعليم، فيما يشترط البنك على أي دولة للحصول على عضويته، أن تكون عضواً في منظمة التعاون الإسلامي<sup>(4)</sup>،

(1) البنك الآسيوي للتنمية، الموقع الرسمي على شبكة الإنترنت، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/gm6LxX](http://goo.gl/gm6LxX)

(2) "بنك التنمية الآسيوي يخفّض توقعاته لنمو اقتصادات آسيا"، الجزيرة. نت، 30 مارس 2016م، تاريخ الزيارة 17 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي:

[goo.gl/zudjMz](http://goo.gl/zudjMz)

(3) الدينار الإسلامي: هو وحدة حسابية للبنك تعادل وحدة من وحدات حقوق السحب الخاصة من صندوق النقد الدولي. وتشتمل على خمس عملات هي: الدولار الأمريكي 42% + المارك الألماني 19% + الين الياباني 6% + 12% لكل من الجنيه الإسترليني والفرنك الفرنسي. (ينظر: قياس وتوزيع الربح في البنك الإسلامي، كوثر عبد الفتاح محمود الأبي، إصدارات المعهد العالمي للفكر الإسلامي، رقم 29، 1981م، ص199).

(4) منظمة التعاون الإسلامي، والتي كانت تعرف بـ"منظمة المؤتمر الإسلامي، ويرمز لها بـ (OIC)، وهي عبارة عن منظمة تنضم لعضويتها سبع وخمسون دولة، وتعتبر بمثابة الصوت الجماعي للعالم الإسلامي، بالرغم من عدم انضمام جميع الدول الإسلامية لعضويتها. تركز هذه المنظمة جلاً اهتمامها على حماية مصالح المسلمين الحيوية في كافة بقاع الأرض، وتعتبر هذه المنظمة عضواً دائماً في الأمم المتحدة. يعود تاريخ تأسيس هذه المنظمة إلى الخامس والعشرين من شهر أيلول عام 1969م، وذلك بعد أن وقعت حادثة حرق المسجد الأقصى في واحد وعشرين من شهر أغسطس من نفس العام، واتخذت هذه المنظمة من مدينة الرياض السعودية مقراً لها. (تاريخ المنظمة، منظمة التعاون الإسلامي، د. ت، تاريخ الزيارة 4 يوليو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/VWR2PY](http://goo.gl/VWR2PY))



والمساهمة في تمويل البنك؛ من خلال دَفْع قسط من الحد الأدنى للانخراط في احتياطي رأس مال البنك المذكور، فضلاً عن التقيُّد بالشروط التي يحددها مجلس محافظي البنك.

## 7 - صندوق النقد العربي:

مؤسسة مالية عربية، تسعى لتعزيز التعاون الإقليمي، تأسس الصندوق في العام 1976م، وبدأ في ممارسة نشاطه منذ العام 1977م، يجمع الدول العربية الاثنتين والعشرين، ويضطلع بالمساهمة في تصحيح الاختلالات الهيكلية في موازين المدفوعات بالدول العربية، كما يهدف إلى العمل على إزالة القيود على المدفوعات الجارية بين الدول الأعضاء، هذا إلى جانب العمل على إرساء السياسات التعاونية على الصعيد النقدي العربي، مع إبداء المشورة فيما يتصل بالسياسات الاستثمارية الخارجية للدول الأعضاء، عند الطلب، أيضاً ينطلق هدف الصندوق لتطوير الأسواق المالية العربية، والعمل على تهيئة الظروف المؤدية إلى إنشاء عملة عربية موحدة.

ويسعى الصندوق إلى تقديم التسهيلات القصيرة والمتوسطة الأجل للدول الأعضاء للمساعدة في تمويل العجز الكلي في موازين مدفوعاتها، وتنسيق السياسات النقدية للدول الأعضاء وتطوير التعاون بين السلطات النقدية في هذه الدول، وتحرير وتنمية المبادلات التجارية والمدفوعات الجارية والمترتبة عليها، وتشجيع حركة انتقال رؤوس الأموال بين الدول الأعضاء، وأيضاً تقديم المعونات الفنية للأجهزة النقدية والمصرفية في الدول الأعضاء، بما يخدم التكامل الاقتصادي العربي، ويساعد على تهيئة الظروف لإنشاء عملة عربية موحدة.<sup>(1)</sup>

(1) الصندوق العربي للإنماء الاقتصادي والاجتماعي، الموقع الرسمي على شبكة الإنترنت، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/CY40Cf](http://goo.gl/CY40Cf)

## المبحث الثاني

### علاقة صندوق النقد والبنك الدوليين بالبلدان النامية

#### تمهيد

بدأ صندوق النقد الدولي - كما أسلفنا - نشاطه "كمؤسسة" "نُحْبَة"، تتعامل بدرجة أكبر مع الدول الصناعية لضمان استقرار أسعار الصرف، وتوفير حرية تحويل العملات، ومع مرور الوقت بدأت الدول الصناعية تحل مشكلاتها النقدية والمالية خارج إطار صندوق النقد الدولي، وخاصة في إطار الترتيبات الأوروبية.

ومع "صدمة النفط" الأولى<sup>(1)</sup> خلال عامي 1973 - 1974م ظهرت مشكلة تدوير الفوائض المالية، ثم سرعان ما ظهرت مديونية دول العالم الثالث بشكل كبير مع بداية الثمانينيات من القرن الماضي، وتحديداً منذ العام 1982م، حين أعلنت المكسيك توقفها عن دفع ديونها، مُحدِّثَةً بذلك حالة من الذعر في الدوائر المالية العالمية؛ لأن معظم ديونها، وسائر دول أمريكا اللاتينية، كانت لمئات البنوك التجارية المنتشرة في العالم. ولاحقاً تلك الأزمة أعلن جيمس بيكر<sup>(2)</sup> وزير الخزانة الأمريكية آنذاك، مشروعاً لعلاج مشكلة الديون الدولية، كان الهدف الرئيس منه مساعدة المكسيك على العودة إلى استئناف خدمة ديونها، والحيلولة دون انتشار عدوى التوقف عن الدفع إلى الدول المديونة الأخرى، وبالتالي تفادي حدوث انهيار للنظام المصرفي الدولي القائم.

وهنا تم استدعاء صندوق النقد الدولي للقيام بدور قيادي في الجمع بين كافة الأطراف المعنية، وإقناع كل طرف منها بالمساهمة في علاج الأزمة؛ حيث قام الصندوق بترتيب العلاقة بين المكسيك والبنوك الدائنة من خلال توفير "حزمة إنقاذ"، تتضمن توفير قدر من التمويل من الصندوق مع قروض جديدة للمكسيك لتمكينها من الاستمرار في خدمة الدين، مع اتِّباع سياسات اقتصادية جديدة تُمكنها من تحسين أوضاعها الداخلية<sup>(3)</sup>.

وبذلك تم إقحام الصندوق في حلّ قضايا الدول الفقيرة والنامية، لتتوالى جهوده لاحقاً في هذا الصدد، لا سيما، وأن حجم ديون هذه الدول كان كبيراً جداً، بالنظر إلى ضخامة حجم رؤوس الأموال الأجنبية الخاصة المُستثمرة فيها؛ حيث كانت خدمة تحويلات أرباح ودخول رؤوس الأموال تُسْتَنْزَفُ نسبةً مهمةً من موارد النقد الأجنبي للخارج. وبالطبع لم تقف الدول الفقيرة والسائرة، في طريق النمو، على قدم المساواة مع غيرها، فيما يتعلق بالقدرة على مواجهة أعباء المديونية الخارجية، وذلك أسوةً بتلك الدول النامية التي استخدمت

(1) أزمة النفط في 15 أكتوبر 1973م، إثر قيام أعضاء منظمة الدول العربية المصدرة للبترول (أوابك) بالإضافة إلى مصر وسوريا، بإعلان حظر نفطي على الدول الغربية، لإجبار إسرائيل على الانسحاب من الأراضي العربية المحتلة في حرب 1967م، وذلك بتوقيف إمدادات النفط إلى الولايات المتحدة والبلدان المؤيدة لإسرائيل في صراعها مع سوريا ومصر والعراق. ("أبرز أزمات النفط السابقة"، صحيفة الحياة اللندنية، 5 مايو 2016م، تاريخ الزيارة 7 يوليو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/z6oDsj](http://goo.gl/z6oDsj))

(2) جيمس أديسون بيكر (أبريل 1930م) محام وسياسي أمريكي. شغل منصب رئيس موظفي البيت الأبيض ووزير الخزانة في عهد الرئيس رونالد ريجان وكان وزير الخارجية ورئيس أركان البيت الأبيض في إدارة الرئيس جورج بوش الأب. (James Addison Baker, The Office of the Historian, *The Historian of the* (U.S. Department of State, available at: [goo.gl/qijgYP](http://goo.gl/qijgYP))

(3) حازم الببلاوي، النظام الاقتصادي الدولي المعاصر، الكويت، سلسلة عالم المعرفة، عدد 257، مايو 2000م، ص 166.

احتياطاتها من الذهب والعملات الأجنبية أو أرصدها بالخارج، وأيضاً فرض الرقابة على الصرف الأجنبي والتجارة الخارجية عن طريق الواردات، في خدمة الدين الخارجي، إبان فترة الخمسينيات والستينيات من القرن الماضي<sup>(1)</sup>.

وفي المقابل، لم تخلُ تدخلات صندوق النقد من فرض بعض الشروط والسياسات التي أرغمت الدول النامية على القبول بالاستدانة الخارجية المشروطة؛ لتتمكن من الخروج من أزمتها الاقتصادية والتنموية؛ حيث ارتبطت هذه «الشروط» بما عُرفَ بسياسات التثبيت المالي أو النقدي؛ حيث يُلزمُ الصندوقُ الدولةَ المدينةَ بِاتِّباعِ سياسات اقتصادية من شأنها تحسين أوضاع متغيرات الاقتصاد الكلي أو الماكرو اقتصادي، لا سيما ما يتعلق بضبط عجز الموازنة، واختيار أسعار صرف واقعية وأسعار فائدة مناسبة.

## المطلب الأول

### خبرات صندوق النقد في التعامل مع اقتصادات الدول

لقد توافرت لصندوق النقد الدولي خبرات عميقة في التعامل مع اقتصادات الدول المتقدمة، لا سيما في مسائل التثبيت النقدي، وتطوير أدوات ومؤشرات ناجحة للحكم على مدى تحقق الاستقرار النقدي والمالي بالنسبة لأيِّ دولة معنية بالوفاء بديونها. ويعتمد ذلك الأمر، بصورة أساسية، على ثلاثة مؤشرات هي؛ العجز في الموازنة، وسعر الصرف، وسعر الفائدة. لذلك كانت نصائح الصندوق دائماً مرتبطة بتوفير الانضباط في هذه المؤشرات الاقتصادية الثلاثة.

ونظراً لكون هذه المؤشرات "كَمِّيَّة"، يمكن التحقق منها، فقد كان من السهولة بمكان، على صندوق النقد الدولي، أن يُراقب مدى النجاح في تحقيقها لدى الدول المعنية، بيد أن توقعاته لم تكن لتنجح بالضرورة مع الدول النامية، كما سلف لها النجاح على صعيد الدول المتقدمة، وذلك بسبب طبيعتها والمشكلات الكثيرة التي تعاني منها، ومن ثمَّ تحولت شروط الصندوق ونظرياته التنموية إلى قيود حقيقية تُعيق حركة التطور والتقدم التنموية في هذه البلاد، وتزيد من حدة ديونها الخارجية.

وعلى الرغم من هذا الإشكالية، إلا أنَّ صندوق النقد الدولي لم يقتنع بتغيير سياساته الإقراضية والتمويلية، ومع مرور السنوات، اتسع مجال شروط الإقراض، بعد أن كان في الأصل مقتصرًا على متغيرات الاقتصاد العام، فباتت الدول النامية تواجه، منذ أواخر التسعينيات من القرن الماضي، في المتوسط، أكثر من اثني عشر شرطاً مختلفاً، لكل برنامج إقراضي، يتم تقديمه من قبل صندوق النقد الدولي<sup>(2)</sup>.

ونتيجة لذلك، عجزت بعض الدول عن الحصول على قروض لكثرة الشروط من جهة، والخوف من الإخفاق في تنفيذها من جهة أخرى؛ فهذا هي نيجيريا، على سبيل المثال، قد تقدمت بالكثير من طلبات المساعدة من

(1) فقائرية آمال، أسباب نشأة المديونية الخارجية للدول النامية، مجلة اقتصاديات شمال إفريقيا، جامعة حسيبة بن بوعلي بالشلف، الجزائر، عدد 3، ديسمبر 2005م، ص 140.

(2) Policy Development and Review Department, IMF. "Conditionality in Fund - Supported Programs Overview", February 20, 2001.

كل من؛ صندوق النقد الدولي والبنك الدولي، لكنها كانت، في الأخير، تجابه بالكثير من الشروط التعجيزية، والتي كانت تدفعها إلى أن تُعلّق المفاوضات على تلك القروض. ولم يكن حظ تنزانيا أفضل من سابقتها، فقد نالت النصيب الأكبر من الشروط، والتي بلغ عددها 150 شرطاً.

والأسوأ من ذلك أن بعض الدول التي خضعت لتنفيذ هذه الشروط، قد انعكس عليها هذا الخضوع بطريقة سلبية. ففي بداية التسعينيات من القرن الماضي، وفي إطار هذه الإصلاحات الهيكلية قامت دولة بيرو بتخفيض تعريفاتها الجمركية على القمح المستورد من الولايات المتحدة الأمريكية، الدولة التي تقدم لمزارعيها دعماً سنوياً يصل إلى 40 مليار دولار، مما ألحق الضرر بمزارعي الدولة اللاتينية، ودفعها بالتالي إلى إنتاج الكوكا الذي يُستخدم في إنتاج مخدر الكوكايين كبديل لإنتاج القمح.<sup>(1)</sup>

أما فيما يخص إجراءات تقليص النفقات الحكومية التي تُفرض على الدول النامية بهدف تصحيح موازنتها العامة في إطار البرامج الإصلاحية المفروضة عليها، فإن لها كلفة عالية تتمثل في زيادة معدلات الفقر والأُمِّيَّة، وتقليل معدلات النمو الاقتصادي على المدى البعيد؛ لأنها تؤدي إلى تقليص النفقات على الخطط والاستراتيجيات الاجتماعية، خاصة في مجالات التعليم والصحة، وبقية مشاريع البنية التحتية الأساسية الأخرى.

وعلى الصعيد العربي، والإفريقي، اضطرت السودان إلى عرض 63 مرفقاً؛ صناعياً وزراعياً وخدماتياً، للبيع أو الإيجار، وأدى هذا الإجراء إلى خصخصة مجموعة كبيرة من مؤسسات القطاع العام، كما ألغت الحكومة السودانية كافة أنواع الدعم الذي كانت تقدمه من السلع التموينية، إضافة إلى إلغاء الدعم المُقدّم إلى خدمات الصحة والتعليم والإسكان، واتخذت، كذلك، إجراءات تقشفية صارمة، فزادت أسعار المياه والكهرباء والنقل والاتصالات.<sup>(2)</sup>

وقد أدت هذه الإجراءات إلى تبعات كارثية على المجتمع السوداني، فتدهورت قيمة العملة الوطنية من 2.87 دولار للجنيه الواحد عام 1975م إلى أقل من سنت واحد في العام 1995م. وارتفع نسبة البطالة إلى أكثر من 30% في العام 2000م، وإلى زيادة مديونية السودان الخارجية من خمسة مليارات دولار عام 1980م إلى أكثر من عشرين مليار دولار عام 2000م<sup>(3)</sup>.

كما تسبّب اعتماد غالبية الدول النامية على النموذج التصنيعي الاستهلاكي الترفيهي، لخدمة الطبقات العليا من ذوي الدخل المرتفعة، في حدوث عجز في موازين المدفوعات بهذه الدول؛ الأمر الذي فاقم من ديونها الخارجية، ومن ثمّ إضعاف مستويات الادخار بها، وكذا تأخر النمو وتراجع مؤشرات التنمية في تلك الدول. وبشكل عام؛ يمكن تلخيص الشروط التي يفرضها صندوق النقد الدولي على البلدان المديّنة، على صعيد السياسة الاستثمارية، في؛ خصخصة القطاع العام، وإعطاء الدور الأساس في النشاط الاقتصادي للقطاع

(1) محمود هاشم عوض، علاقة السودان وصندوق النقد الدولي، مجلة الصناعة، الخرطوم، مارس 1996م.

(2) المرجع السابق.

(3) عودت ناجي الحمداني، "رؤية اقتصادية: شروط صندوق النقد الدولي وتبعاتها على الاقتصاديات النامية"، مجلة المدى، 4 ديسمبر 2012م. تاريخ الزيارة 20

مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/1fUbMC](http://goo.gl/1fUbMC)

الخاص، وإصدار القوانين التي تضمن مصالح القطاع الخاص؛ المحلي والأجنبي، وإعفاء الشركات الأجنبية من الضرائب والرسوم، ومنح الحق للشركات الأجنبية العاملة في تحويل أرباحها بالنقد الأجنبي إلى الخارج. أما على صعيد التجارة الخارجية، فيُحدّد صندوق النقد شروطه في؛ دعم نشاط القطاع الخاص، وتهيئة كافة الفرص المناسبة لنشاطه، وإلغاء القيود المفروضة على الصادرات والواردات السلعية، وإلغاء نظام الرقابة على النقد الأجنبي، وتطبيق سياسة السوق المفتوحة، وتخفيض قيمة العملة الوطنية مقابل العملات الأجنبية. بينما على صعيد الإنفاق القومي، تتلخص شروط صندوق النقد في؛ إلغاء الدعم الحكومي للسلع التموينية الضرورية لحياة الناس، وزيادة الضرائب على السلع، وزيادة أسعار الماء والكهرباء وخدمات الصحة والتعليم والنقل، ورفع أسعار منتجات القطاع العام، وتقليص دوره في التنمية الاقتصادية، وتخفيض الإنفاق الحكومي الجاري، وإيقاف التعيينات في قطاعات الدولة.

وقد اعترف هورست كوهلر<sup>(1)</sup> العضو المنتدب لصندوق النقد الدولي، بالمشكلات التي تواجه الدول النامية من الاشتراطات المفصلة أعلاه، وبعد مراجعة نشاط الصندوق فيما يتعلق بتلك الشروط، طالب بضرورة الاهتمام بتقوية ملكية الدولة، وتوفير الدعم السياسي المطلوب للتنفيذ المتواصل للإصلاحات، كما طالب أيضاً، بتخفيض عدد الشروط المفروضة على القروض المُقدّمة من الصندوق<sup>(2)</sup>.

وفي الإطار ذاته، يقول هاجون شتانج<sup>(3)</sup> - أستاذ الاقتصاد بجامعة كامبردج - "إن الدول الصناعية لم تنتقل من مجتمعات زراعية تقليدية إلى مجتمعات صناعية متنوعة الهياكل الاقتصادية، إلا من خلال استخدام حزمة من السياسات الصناعية؛ كالتعرفة الجمركية، والدعم بكل أنواعه، والقيود بمختلف أشكالها، وهذا الأمر ينطبق، كذلك، على أوروبا والولايات المتحدة وشرق آسيا، في حين أن المفارقة هنا، تكمن في أن هذه الدول التي استُخدمت تلك السياسات المذكورة، هي ذاتها من تُطالب اليوم الدول النامية بعدم استخدام تلك السياسات<sup>(4)</sup>.

وغير بعيد عن هذا الرأي، يرى جيفري ساش<sup>(5)</sup> - أستاذ الاقتصاد بجامعة هارفارد الأمريكية لأكثر من ثلاثين عاماً - أن السياسات المالية التي طالما فرضها صندوق النقد والبنك الدولي، على الدول الإفريقية، هي

(1) هورست كولر (Horst Köhler) من مواليد 22 فبراير 1943م في بولندا، وهو رئيس جمهورية ألمانيا من 1 يوليو 2004 إلى 31 مايو 2010م. شغل في مارس 2004م المدير التنفيذي لصندوق النقد الدولي. وفي عام 1993م أصبح رئيس الاتحاد الألماني لصناديق التوفير والحسابات الجارية. في عام 2003م تم تعيينه أستاذاً غير متفرغ في جامعة توبنغن. وفي عام 2017م تعيينه مبعوثاً شخصياً للأمين العام للأمم المتحدة إلى الصحراء المغربية خلفاً لكريستوفر روس. (هورست كولر: من اقتصادي بارع إلى سياسي محبوب، دويتش فيله، 7 ديسمبر 2008م، تاريخ الزيارة 4 يوليو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/LuNSjE](http://goo.gl/LuNSjE))

(2) Press Conference by IMF Managing Director Horst Kohler Prior to the IMFC Meeting. April 27, 2001 Washington D.C.

(3) ها - جون تشانغ (أكتوبر 1963م) اقتصادي من كوريا الجنوبية متخصص في اقتصاديات التنمية. عمل مستشاراً للبنك الدولي، ومصرف التنمية الآسيوي، ومصرف الاستثمار الأوروبي، فضلاً عن منظمة أكسفام ومختلف وكالات الأمم المتحدة. وهو زميل في مركز البحوث الاقتصادية والسياسية في واشنطن العاصمة. (My Background, Ha - Joon Chang personal website, available at: [goo.gl/dFNZeT](http://goo.gl/dFNZeT))

(4) محمد قاياتي، الصندوق والبنك الدوليين: سياسات الإفقر والتبعية. شبكة الأخبار العربية، د.ت. تاريخ الزيارة 20 مايو 2017، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/ngq3SH](http://goo.gl/ngq3SH)

(5) جيفري ديفيد ساش، اقتصادي في معهد الأرض بجامعة كولومبيا (نيويورك) الذي يقوده. وهو مستشار خاص للأمين العام للأمم المتحدة بان كي مون. ومدير مشروع أهداف الألفية للأمم المتحدة، ورئيس ومؤسس المنظمة غير الحكومية «وعد الألفية»، منذ أزيد من عشرين عاماً اقترح ساش مخططات علاج من الأزمات الاقتصادية التي عاشها بوليفيا، بولونيا وروسيا. وعمل مستشاراً في عدة مؤسسات دولية؛ صندوق النقد الدولي، البنك الدولي، منظمة التعاون والتنمية الاقتصادية، منظمة الصحة العالمية. (Jeffrey D. Sachs, Encyclopædia Britannica, available at: [goo.gl/cP9EPE](http://goo.gl/cP9EPE))

سياسات لا تتمتع بأيّ أساس علمي، كما أن نتائجها هامشية، مؤكداً أن إفريقيا باتت أكثر فقراً في بداية القرن الحادي والعشرين مما كانت عليه خلال ستينيات القرن الماضي عندما بدأت تتبنى سياسات البنك الدولي وصندوق النقد الدولي؛ إذ أضحت هذه القارة تُعجُّ بالأمراض وتآكل البيئة ومعدلات النمو السكاني المرتفعة.

ويؤكد "ساش" على أن كلاً من البنك الدولي وصندوق النقد الدولي لا يُسقَن مع المؤسسات المتخصصة في الأمم المتحدة، وهذا يجعلهما على غير دراية بواقع الدول النامية؛ الأمر الذي يُفسّر، إلى حد كبير، عدم فاعلية سياساتهما واستراتيجياتها التنموية.

وعلى الرغم من ذلك فإن الدول الصناعية تعطي كلا المؤسستين التمويليتين الدوليتين، الأولوية على بقية المؤسسات الدولية الأخرى، لسبب بسيط، يتعلق بكون التصويت فيهما لا يتم على قاعدة "صوت واحد لكل دولة"، كما هو حال الأمم المتحدة، لكنه يرتبط بالحصص المالية التي تقدمها الدول لكلا المؤسستين، الأمر الذي يجعلهما تحت هيمنة الدول الصناعية الكبرى، وخاصة الولايات المتحدة الأمريكية.

وفي سياق الكيفية التي يمكن بها علاج تلك الأزمة؛ يقترح "ساش" استبدال الوصفات الاقتصادية الحالية الجاهزة التي تُفرض على الدول النامية، والاستعاضة عنها ببرامج إقراض وتمويل تنموية، تأخذ في اعتبارها خصوصيات كل دولة. والظروف المحيطة بها، حتى لا تؤدي هذه البرامج إلى تفاقم مشكلات التنمية، كما حدث نتيجة لممارسات البنك والصندوق الدوليين في العديد من الدول النامية خلال العقود الماضية<sup>(1)</sup>.

ولمواجهة أزمة الشروط ومشكلات الدول النامية في الالتزام، قام الكونجرس الأمريكي في عام 1998م بتدشين لجنة استشارية لمؤسسة التمويل الدولية<sup>(2)</sup>، لتقييم عمل كبرى المؤسسات المالية الدولية، وترأس اللجنة البروفيسور آلان ميلتزر Allan Meltzer<sup>(3)</sup>، وعُرفت باسمه (لجنة ميلتزر).

وأوصت هذه اللجنة، بالإجماع، بشطب ديون الدول الفقيرة المثقلة بالديون، والتي تلتزم باستراتيجية فعّالة للتنمية الاقتصادية والاجتماعية؛ وذلك لأن غالبية هذه الدول تحصل على قروض جديدة لتسديد فوائد قروض سبق أن حصلت عليها، وبذلك يصبح من المستحيل الوفاء بالشروط التي يتم بموجبها الحصول على هذه القروض، ولا تستخدم الأموال في برامج إعادة الهيكلة، كما تُصرُّ على ذلك أدبيات الدول والمؤسسات المانحة للقروض.

وقد تمحورت توصيات اللجنة المذكورة على إجراء تغييرات على الشروط المطوّلة، والتي أثبت الواقع أنها شروط تعجيزية للدول المديّنة، تذهب بجهود وخطط التنمية تحت وطأتها، لا سيما في الاقتصادات الناشئة

(1) محمد قاياتي، الصندوق والبنك الدوليين: سياسات الإفقار والتبعية، شبكة الأخبار العربية، د.ت، تاريخ الزيارة 20 مايو 2017، متاح على الرابط التالي:

[goo.gl/ngq3SH](http://goo.gl/ngq3SH)

(2) عضو بمجموعة البنك الدولي ومؤسسة عالمية للاستثمار وتقديم المشورة، تختص بالتعامل مع القطاع الخاص. من أهدافها المعلنة: تشجيع المشاريع المستدامة في البلدان النامية الأعضاء بها، ذات الفائدة الاقتصادية، النجاعة المالية والتجارية، والاستدامة البيئية والاجتماعية. تنمية روح المبادرة في المشاريع الخاصة والاستثمار الناجح في القطاع الخاص؛ وتوفير بيئة أعمال مواتية لازدهار القطاع الخاص، والمساهمة في تحسين الأحوال المعيشية للأفراد. ("نبذة عن مؤسسة التمويل الدولية"، مؤسسة التمويل الدولية، مجموعة البنك الدولي، د.ت، تاريخ الزيارة 7 يوليو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/jon6JP](http://goo.gl/jon6JP))

(3) آلان. ملترز (6 فبراير 1928 - 8 مايو، 2017م) اقتصادي أمريكي، وأستاذ الاقتصاد السياسي في كلية تير لإدارة الأعمال والمعهد بجامعة كارنيجي السياسية والاستراتيجية في بيتسبرغ، عُني بدراسة السياسة النقدية ونظام الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي. وأصدر العديد من الأوراق الأكاديمية والكتب حول تطوير وتطبيقات السياسة النقدية، وتاريخ المصرفية المركزية في الولايات المتحدة. (Zach Wichter, Allan H. Meltzer, Conservative Economist, Dies at 89, *The* (New York Times, 17 May 2017, available at: [goo.gl/W11ABg](http://goo.gl/W11ABg))

أو السائرة في طريق النمو، ولعل أبرز تلك التوصيات؛ ضمان أن يكون رأسمال البنوك بالقدر الكافي، والسماح بمشاركة المؤسسات المالية الأجنبية، بهدف الحد من الفساد، وزيادة قاعدة رأس المال، وتقليل المخاطرة عن طريق تنوع المحفظة، وتقديم بيانات مضبوطة، وفي الوقت المناسب، عن الأسواق المالية، مع وضع الشروط المالية المناسبة التي يجب على الدول أن تلتزم بها<sup>(1)</sup>.

كما أوصت لجنة "ميلتزر" بأن يتخلى البنك الدولي عن استراتيجية الإقراض المتبّعة مع الدول الفقيرة المثقلة بالديون، وأن يقوم بدلاً من ذلك بتقديم الأموال من خلال برامج للمنح، والتي أوصت اللجنة أيضاً، أن يتمثل شروطها في إحراز الدول المُقترضَة للنتائج المرجوة، كما كان من رأي اللجنة أن كثيراً من القروض التي تحصل عليها الدول الفقيرة يكون مصيرها الضياع، على يد حكومات فاسدة، غير فعّالة، ومن ثمّ رأت اللجنة أن برامج المنح ستؤدي في النهاية إلى تحقيق التنمية المؤسسية في تلك الدول إذا تم تعزيز الإصلاحات مع العناية بإنشاء المؤسسات الأساسية.

والواقع أن تلك الاقتراحات التي تنبني على الزيادة في الحصة التمويلية في صيغة منح مقدمة على أساس النتائج التنموية المحقّقة بدلاً من القروض المكبّلة بالشروط المرهقة والموجهة إلى الدول الأكثر فقراً، بمبادرة من اللجان الاستشارية ودعوة من البنك الدولي نفسه، كانت محطّ تقديرٍ من الخبراء الدوليين والدول المعنّية بمشكلات المديونية على السواء<sup>(2)</sup>.

وفي ختام هذه المبحث لا بد من التنويه، بأن خبرة هذه الجهات الدولية المُقرضة كانت مختلفةً مع الدول الآسيوية؛ لأن المنافسة من المُقرضين الآخرين كانت أقل انتشاراً وأكثر تحديداً بالنسبة إلى دولة أو قطاع معين، وقد وجدّت مختلف هذه الدول أن البنوك التجارية تُقدّم شروطاً أفضل من الشروط التي يقدمها البنك الدولي للمشروعات الصناعية، ومن ثمّ يمكن القول: إن التجربة الآسيوية يجب أن تكون نموذجاً يُحتذى به من قِبَل الدول النامية من أجل الحد من شروط التمويل التي يفرضها البنك الدولي.

(1) International Financial Institution Advisory Commission (IFIAC) Final Report. March 8, 2000.

(2) "Remarks by the President to the World Bank". White House Office of Press Secretary. July 17, 2001. Washington D.C.

## المبحث الثالث

# التمويل الدولي وعلاج المشكلات الاقتصادية في الدول النامية

### تمهيد

ثمة مجموعة مصطلحات يتم تداولها في أدبيات الدول والمؤسسات الدائنة، وخصوصاً صندوق النقد الدولي، من قبيل سياسات إعادة الهيكلة الاقتصادية<sup>(1)</sup>، الملائمة والتكيف الهيكلي<sup>(2)</sup> والتكيف طويل الأجل.. إلخ، مخلوطة بـ"توابل" الحوكمة الجيدة، والتدبير المستدام، وهواجس التنمية، والإصلاح السياسي والديمقراطي، وغيرها من الشروط والأهداف المعلنة.

تتوازي تلك المفاهيم والمصطلحات مع سياق واقع مشترك بين الدول النامية الواقعة تحت عبء المديونية والشروط الإقراضية، يتمثل في خليطٍ من المشكلات والتحديات الاقتصادية والاجتماعية المتجذرة، والمتمثلة في تدهور الإنتاجية، واختلال علاقات النمو بين قطاعات الاقتصاد الرئيسة، والاقتصار على تصدير مصادر الإنتاج الأولية، وتدهور مستوى المعيشة للمواطنين.. إلخ.

ومن هنا تبرز الحاجة، بشكل مُلحٍّ، إلى خلق مفاهيم وتطوير آليات مَنحِ القروض وخدمة الدين الخارجي وإعادة الجدولة، وعلى رأسها رؤية صندوق النقد الدولي تجاه المشكلات الاقتصادية في الدول النامية<sup>(3)</sup>. وفي هذا الصدد، تُواجه التنمية الاقتصادية في الدول العربية، والدول النامية بشكل عام -بما أن أغلب تلك الدول مَعْنِيَةٌ أكثر بمسألة المديونية والاعتماد على التمويل الدولي - مجموعةً من المشكلات، يمكن تصنيفها إلى تحديات داخلية وأخرى خارجية.

فالمشكلات الداخلية تتمثل في: عدم كفاية رؤوس الأموال، وتخلُّف وسائل الإنتاج، وهو ما يؤدي إلى حلقة مُفْرَعَةٍ نحو الفقر؛ حيث إن انخفاض مستوى الصحة يؤدي لانخفاض مستوى المقدرة على العمل، وبالتالي انخفاض مستوى الإنتاجية؛ الأمر الذي يتمخض عنه انخفاض مستوى الدخل الحقيقي، ومن ثمَّ انخفاض مستوى الصحة، وهناك الحلقة المُفْرَعَةُ المتعلِّقة بانخفاض مستوى التعليم؛ إذ إن انخفاض مستوى التعليم يؤدي لانخفاض مستوى المهارة الفنية، وبالتالي إلى انخفاض مستوى الدخل فانخفاض مستوى التعليم.

في حين تتمثل المشكلات الخارجية؛ في التبعية الاقتصادية؛ حيث إنَّ الحصول على الآلات والمهارات اللازمة لمشاريع التنمية الاقتصادية يتم باستيرادها من الدول الصناعية. كما أن الاستثمارات الأجنبية في الدول

(1) إعادة الهيكلة تتطلب إعادة النظر في التوازنات المالية للمؤسسة وتحديد إمكانياتها المالية وذلك من خلال: دعم الإمكانات الذاتية (برفع رأسمال المؤسسة، فتح رأس المال للاكتتاب، أو عن طريق إصدارات جديدة). التحكم في حجم ونوعية الديون. تمويل الاستثمارات برؤوس أموال دائمة. ترشيد استعمال القروض البنكية.

(2) إجراء تغييرات جذرية في السياسة الاقتصادية والسياسية والاجتماعية، شرط الحصول على القرض.

(3) غازي عبد الرزاق النقاش، التمويل الدولي والعمليات المصرفية الدولية، دار وائل للطباعة والنشر والتوزيع، عمان، 2001م، ص 5 - 10.



العربية يعود مردودها أساساً للدولة المُسْتَثْمَرَة<sup>(1)</sup>، كما لا يخلو الأمرُ من تبعية سياسية تُلقِي بظلالها على إشكالية عدم استقلال القرار الوطني على صعيد العلاقات الدولية والسياسيات الخارجية للدول. ولحلحلة إشكالياتها؛ الاقتصادية والتنموية، تَعَمَدُ الدول النامية إلى البحث عن قروض خارجية ومعونات، طالبةً الدعم من الصندوق والبنك الدوليين، وقد بلغ مجموع ما قدّمه البنك الدولي خلال العام 2014م للدول الفقيرة والناشئة معاً، نحو 40.8 مليار دولار أمريكي، ارتفع في العام 2015م إلى 42.4 مليار دولار، بنسبة ارتفاع بلغت 3.8%. ومن إجمالي قيمة القروض المقدّمة خلال العام 2016م بلغت حصة الدول الناشئة قرابة 23 مليار دولار، مقارنة مع 14 مليار نهاية عام 2006م، مع بدء ظهور علامات لأزمة مالية عالمية<sup>(2)</sup>. ولكي تحقق هذه الأرقام المرجوّ منها لا بد من تحقيق شرط ضروري، وهو استخدام الاستثمارات المنتجة بفاعلية، أي استخدام أموال الاقتراض من الخارج لتمويل المشاريع الاقتصادية التي تكون فيها الإنتاجية الهامشية للاستثمار أكبر أو على الأقل مساوية للكلفة الهامشية للقروض محلّ التعاقد. وبالطبع فإنّ تحقيق ذلك يتطلب توجيه القروض الخارجية نحو المشاريع الإنتاجية التي تؤدي إلى نموّ الصادرات، أو التي تؤدي إلى إحلال البضائع المنتجة محلياً محل البضائع الأجنبية المستوردة<sup>(3)</sup>.

## المطلب الأول

### الخبرات الدولية في التعامل مع الصندوق والبنك الدوليين

تاريخ الدول النامية، بشكل عام، لم يكن سهلاً مع القروض، ولا حتى مع قضايا التنمية، فثمة أزمات عدّة هزّت اقتصادها، ما اضطرّ الدول النامية، منذ العام 1985م، إلى زيادة عرض المواد الأولية المُصدّرة، بهدف الحفاظ على مستوى حصيلتها من الصادرات، ومع عدم تكافؤ زيادة الطلب عليها مع زيادة العرض، تدهورت أسعار تلك المواد وحُدث تراجع في عائدات صادراتها، وقد انخفض متوسط أسعار هذه الصادرات من 100 نقطة عام 1980م إلى حوالي 73 نقطة عام 1986م.

وقد أدّى ارتفاع أسعار النفط في عامي 1973 - 1974م إلى ارتفاع أحجام القروض الصافية المقدّمة من الأسواق المالية الدولية، خاصة إلى الدول غير المنتجة للنفط، وذلك لسدّ العجز في الحساب الجاري، وابتداءً من عام 1976م ارتفع صافي مديونية هذه الدول تجاه البنوك الدولية وأسواق السندات الدولية أيضاً، أما انخفاضه منذ سنة 1985م؛ فقد أدّى إلى زيادة حِدّة الأزمة الاقتصادية في الدول النامية، وخاصة الدول المنتجة للنفط؛ لأن أغلبها تعاني من ديون خارجية ضخمة كالمكسيك وإندونيسيا ونيجيريا<sup>(4)</sup>.

(1) فضيلة جنوحات، إشكالية الديون الخارجية وأثارها على التنمية الاقتصادية في الدول العربية: حالة بعض الدول المُديّنة، رسالة دكتوراه، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، الجامعة الجزائرية، الجزائر، 2006م، ص 5.

(2) محمد خبيصة، قروض البنك الدولي للدول النامية الأعلى منذ 2008م، وكالة أنباء الأناضول، 12 أبريل 2016م، تاريخ الزيارة 20 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/b4QG0h](http://goo.gl/b4QG0h)

(3) عشرت حسين ومانويل تروكو، "البنك الدولي" نموذج للإدارة الناجحة للمديونية الخارجية"، بحث مقدّم في إطار ندوة نظّمها معهد الأمم المتحدة للتدريب والبحوث حول إدارة الديون، دار السلام، (15 - 21) يناير 1990م، ص ص 312 - 313.

(4) قحايبة آمال، أسباب نشأة المديونية الخارجية للدول النامية، مجلة اقتصاديات شمال إفريقيا، جامعة حسيبة بن بوعلي بالشلف، الجزائر، عدد 3، ديسمبر 2005م، ص 147.

ولقد ساهمت كل هذه العوامل في تراكم الديون وفوائدها، وباتت بعض الدول عاجزة عن التسديد؛ الأمر الذي دفع الدول والمؤسسات الدولية المقرضة لتغيير سياستها، واعتماد منهج جديد، وخاصة في البنك الدولي وصندوق النقد، ينص على جعل استراتيجيات الحد من الفقر الصادرة عن البلدان ذاتها، هي الأساس الذي يحكم عملية منح القروض الميسرة، وتخفيف أعباء الديون التي يُوَفَّرُها الصندوق والبنك للبلدان الأعضاء. ولقد اعتمد الصندوق والبنك الدوليين هذا المنهج الجديد خلال الاجتماع السنوي المشترك بين المؤسستين، في عام 1999م، وتضمّنت مبادئ هذا المنهج عدة نقاط أبرزها، وجود منهج شامل إزاء التنمية ورؤية واسعة لأوضاع الفقر، وتحقيق النمو الاقتصادي بمعدل أسرع، وزيادة المشاركة من جانب الطبقات الفقيرة، والتي من شأنها زيادة إمكانات النمو في تلك الدول، ووعي البلدان بملكية أهداف التنمية والحد من الفقر، والاستراتيجية المتبعة لتحقيقها، والتوجّه المعتمد في تطبيقها، باعتبارها من الاعتبارات الحيوية، والتعاون الوثيق مع الدوائر الإنمائية في هذا الميدان، مع التركيز بشكل واضح على النتائج.<sup>(1)</sup>

وقبل اعتماد هذا المنهج الجديد، كانت المؤسسات الدوليتان؛ الصندوق والبنك، قد قدمتا، في عام 1996م، مبادرة "هيبك" لخفض أعباء الديون على مستوى أفقر بلدان العالم، واعتُبرت هذه المبادرة وسيلة لمساعدة البلدان المعنية على تحقيق النمو الاقتصادي والحد من الفقر؛ إذ تتيح المبادرة العمل على ضمان عدم تبيد الموارد التي يُوَفَّرُها تخفيض الديون. فتخفيض الديون وحده، بغير اتباع سياسات سليمة، لا يمكن أن يفيد في الحد من الفقر.<sup>(2)</sup>

وأكدت تلك المبادرة على أن السياسات الرامية إلى الحد من الفقر ينبغي دعمها ليس فقط بتخفيف أعباء الديون، بل أيضاً بزيادة تدفقات المعونة من البلدان الأكثر ثراءً، وتمكين البلدان النامية من دخول أسواق البلدان الصناعية بحريّة أكبر.

وقد تم دمج عمل المبادرة مع المنهج الجديد لكي توفّر تخفيفاً أعمق وأوسع نطاقاً لأعباء الديون، عن طريق خفض الأهداف الموضوعية لها. فعلى سبيل المثال، يبلغ عدد البلدان المؤهلة للاستفادة من تخفيف أعباء الديون بموجب مبادرة "هيبك" المعززة حوالي 36 بلداً بالمقارنة بالعدد السابق وهو 29 دولة، مع تخفيف أسرع لأعباء الديون، عن طريق توفير التمويل في مرحلة مبكرة من البرنامج المعني بالسياسات، وذلك لإطلاق الموارد اللازمة للإنفاق على عمليات الحد من الفقر، مثل الإنفاق على الصحة والتعليم.

واعتباراً من 27 أبريل 2002م، كانت 27 بلداً من البلدان منخفضة الدخل، منها 23 في إفريقيا، قد بدأت تلقّي مساعدات تخفيف أعباء الديون المقررة في إطار مبادرة "هيبك".<sup>(3)</sup>

وكما ذكرنا سابقاً؛ فإن قروض هذه الجهات لا تخلو من الشروط والتعليمات التي كثيراً ما تسببت في آثار سلبية، فقد طُبِّقَتْ إصلاحات الصندوق في دول أمريكا اللاتينية، ومنها الأرجنتين والبرازيل وشيلي، إلا أن الديون الخارجية لهذه البلدان ازدادت بنسبة 38.69% بين عام 1960 و1983م. وأدّت الإصلاحات التي

(1) "مدخل، ما هو صندوق النقد الدولي؟"، موقع صندوق النقد الدولي، أغسطس 2003م، تاريخ الزيارة 20 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي:

[goo.gl/YzXuZG](http://goo.gl/YzXuZG)

(2) محمد عبد الله شاهين محمد، سياسات صندوق النقد الدولي وأثرها على الدول النامية، شركة دار الأكاديميون للنشر والتوزيع، (د.ت) ص 54.

(3) "مدخل، ما هو صندوق النقد الدولي؟"، موقع صندوق النقد الدولي، أغسطس 2003م، تاريخ الزيارة 20 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي:

[goo.gl/YzXuZG](http://goo.gl/YzXuZG)

نَفَذَتْهَا الأُرْجَنْتَيْنِ<sup>(1)</sup> إلى ارتفاع الضرائب والبطالة بنسبة 30 %، وسيطرة الشركات الأجنبية على البنوك الوطنية، وانتهى الأمر بانتهاء اقتصادي في عام 2000م وتعميق الأزمة<sup>(2)</sup>.

وهذا الواقع يؤكد ما ذهب إليه معارضو هذه القروض من أن الشروط التي تضعها هذه المؤسسات الدولية تُبْقِي الدول النامية في إطارٍ من التبعية لمن أَقْرَضَهُمْ، وقد انعكست السياسات التي يتبعها البنك الدولي على تعميق تبعية اقتصادات الدول النامية للدول المتقدمة على النقل الأفقي للتكنولوجيا، أي استيرادها من الدول المتقدمة بدل العمل على تنميتها وتوطينها، وقد اختارت غالبية الدول النامية اكتساب هذه التكنولوجيا عن طريق استيرادها جاهزة، اعتقاداً منهم بأن ذلك الاستيراد أقل من حيث الوقت والنفقات.

لكنَّ الدول النامية أغفلت حقيقةً واقعيةً؛ مفادها أنَّ التقنيات المستوردة غالباً ما لا تتلاءم والطبيعة الإنتاجية بها، ومن ثَمَّ فإنها لم تَجْنِ من هذا الاستيراد التقني إلا مزيداً التبعية للدول المنتجة لهذه التكنولوجيا، من دون أن تستفيد منها على الصعيد الإنتاجي بشكل فاعل.

هذا بالتوازي مع ما فرضته سياقات المديونية المُفْرطَة، من احتلال استثماري أجنبي للأصول الإنتاجية الاستراتيجية في الدول النامية، والتي اضطلعت بنائها من خلال جهود مُضْنِيَّة استغرقت عقوداً كثيرة، منذ حقبة ما بعد الاستقلال؛ الأمر الذي أعادها إلى حقبة الاستعمار وإن كان بشكل غير مباشر هذه المرة.

وقد تَعَمَّقَتْ أزمة الدول النامية في سياق تفاقُم أزمات الديون وعدم السداد والتعثر في إدارة القروض، مع ظهور اتجاه دولي ينادي بمبادلة الديون الخارجية ببعض الأصول الإنتاجية في الدول المَدِينَة، وهو اتجاه لقي تشجيعاً من قِبَل الدول الدائنة؛ لما له من آثار إيجابية على مَحَافِظهم المالية من جهة، وزيادة فُرْص استعادة القروض المشكوك في تحصيلها من الدول المتعثرة، مع استفادة الدول الدائنة كذلك من تشغيل أصول إنتاجية ذات عوائد كبيرة مستمرة؛ الأمر الذي يُحوِّلهم من دائنين إلى مستثمرين، مع ما يستتبعه ذلك من تبعية الدول النامية، المَدِينَة، وهيمنة الدول الكبرى، الدَائِنَة.

وفي هذا السياق، تُؤكِّد الخبرات الدولية المختلفة، أن تبعية الدول المَدِينَة للدول والمؤسسات الدولية الدائنة لا تقتصر على تعميق التبعية المالية والاقتصادية فحسب، لكنها تتجاوزها إلى سياقات واسعة من التبعية السياسية والاستراتيجية بشكل عام، لا سيما وأن اعتبارات المشروطة عادةً ما لا تقف عند حدود الاقتصادي الاجتماعي، لكنها قطعاً تتقاطع من حدود السياسي والأمني والعسكري، والاستراتيجي، فالدولة الفقيرة المُقْتَرِضَة يكون أدائها الدولي رهناً بإرادة الدولة المُقْرِضَة التي تُهَيِّمُنْ على الخطاب والمواقف السياسية للدولة الفقيرة في المؤسسات الدولية والفعاليات السياسية العالمية.

(1) لمزيد من التفاصيل عن جهود الأُرْجَنْتَيْنِ للتخلص من الديون الدولية، ينظر: الأُرْجَنْتَيْنِ: صندوق النقد ساعد في الأزمة، موقع bbc العربية، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/UHMMo>

(2) عودت ناجي الحمداني، "رؤية اقتصادية: شروط صندوق النقد الدولي وتبعاتها على الاقتصاديات النامية"، مجلة المدى، 4 ديسمبر 2012م، تاريخ الزيارة 20 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/1fUbmC](http://goo.gl/1fUbmC)

ويضمُّ التاريخ أمثلةً كثيرةً في هذا السياق، ومنها سَحَب الولايات المتحدة الأمريكية عَرَضَ تمويل السد العالي في مصر عام 1956م<sup>(1)</sup>، ومنع البنك من تقديم القروض للعراق بعد عام 1990م<sup>(2)</sup>. ولم تستطع هاييتي، خلال الفترة 1997 - 2004م، أن تقترض من البنك الدولي لخلافات سياسية بين الرئيس المنتخب وبين الإدارة الأمريكية<sup>(3)</sup>.

لكن مصر والأردن، وهما أقل فقراً وحرية سياسية من هاييتي، قد حصلتا على مساعدات البنك الدولي لاستعدادهما السير في رَكْب مشروع السلام الأمريكي، وعندما تَمَّ انتخاب حركة حماس من قِبَل الشعب الفلسطيني؛ حُرِمَ الفلسطينيون من أيِّ نوعٍ من المساعدات الدولية<sup>(4)</sup>؛ لأن برنامج حماس، كحركة مقاومة، لا ينسجم مع مسار السلام الذي تدعمه وترعاه الولايات المتحدة الأمريكية وبقية الدول الغربية الكبرى<sup>(5)</sup>.

ولا يمكن القول بأن قروض هذه الجهات الدولية كانت دائماً تُعْتَبَر مشكلةً وعبئاً على الدول المستدينة، فثمة تجارب أخرى قد حققت نتائج مُرْضيةً على أرض الواقع، وأن الصندوق المذكور، كانت لديه العديد من قصص النجاح، كما مثيلاتها في الفشل.

ويكفي أن نشير إلى نموذج الأردن، باعتباره نموذجاً ناجحاً<sup>(6)</sup>، والذي تأثر في عام 1993م وما بعدها بأحداث الانتفاضة الفلسطينية<sup>(7)</sup>، وصعوبة الأوضاع الداخلية، فضلاً عن ركود اقتصادي كبير، ووصول نسبة البطالة إلى 35 %، مع وجود صعوبة كبيرة في سداد القروض.

(1) مع ضخامة التمويل الذي احتاجه مشروع إنشاء السد العالي، لم يكن أمام مصر خيار آخر سوى طلب المساعدات من الخارج، فتقدّمت بعروض جزئية تصل إلى 130 مليون دولار لكل من الولايات المتحدة وإنجلترا، وطلبت من البنك الدولي تقديم قرض لمصر بمبلغ 200 مليون دولار. في نوفمبر عام 1955م سافر الدكتور عبد المنعم القيسوني، وزير المالية والتجارة المصري، إلى واشنطن لبدء المفاوضات مع رئيس البنك الدولي "يوجين بلاك" ومع ممثلي الحكومة الأمريكية والبريطانية، وفي 17 ديسمبر 1955م، أعلن البنك الدولي موافقته على تمويل السد العالي مناصفة مع إنجلترا وأمريكا.

لكن الموافقة لم تكن بالأمر الهَيِّن، فقد أطلقها البنك مصحوبة بعدد من الشروط التعجيزية لمصر في تلك الفترة الصعبة من تاريخها، كانت من أبرز تلك الشروط أن تتعهد مصر بعدم إبرام أي اتفاقات مالية أو الحصول على أي قروض دون موافقة البنك الدولي، وأحقية البنك الدولي في مراجعة ميزانية مصر، وأن تتعهد مصر بتركيز تنميتها على مشروع السد العالي فقط وتخصيص ثلث دخلها لمدة عشر سنوات لهذا الغرض.

فأعلن الرئيس جمال عبد الناصر وقتها رفضه لتلك الشروط، مما ترتب عنه حضور مدير البنك الدولي إلى القاهرة يوم 19 يونيو 1956م، لبحث الأمر، مشيراً إلى وجود احتمال بسحب أمريكا لعرضها إذا لم توافق مصر على شروطها، وقتها أعلنت أمريكا انسحابها من تقديم العون لمصر مُبررة ذلك بأن اقتصاد مصر لا يستطيع أن يتحمل أعباء بناء السد العالي، ثم تبعها بريطانيا بسحب العرض الذي كانت تقدمه لمصر وقدره حوالي 14 مليون دولار، ثم أعلن مدير البنك الدولي بأن البنك لا يمكنه قرض مصر مبلغ المائتي مليون دولار لتمويل المشروع. (ينظر: أسباب رفض البنك الدولي تمويل عبد الناصر لبناء السد العالي؟!، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/3p6Y1>).

(2) محمد قاياتي، "الصندوق والبنك الدوليين .. سياسات الإفقار والتبعية"، شبكة الأخبار العربية، 31 اغسطس، 2012م، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/fpmhp>

(3) محمد قاياتي، الصندوق والبنك الدوليين .. سياسات الإفقار والتبعية، المرجع السابق.

(4) بعد فوز حركة حماس أوقفت إسرائيل تحويل أموال الفلسطينيين، في حين اتجهت واشنطن وبروكسل إلى وقف مساعداتها لهم. للمزيد ينظر: الفلسطينيون أمام تحدي تجميد أموال السلطة واحتمال قطع المساعدات، موقع دويتش فيله DW (عربية)، 22 فبراير 2006م، تاريخ الزيارة 15 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/HuEH4>

(5) محمد قاياتي، "الصندوق والبنك الدوليين .. سياسات الإفقار والتبعية"، شبكة الأخبار العربية، 31 اغسطس، 2012م، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/fpmhp>

(6) النجاح المقصود هنا ليس التنمية الاقتصادية بمفهومها الشامل، وإنما المقصود النجاح في مجال الحصول على القروض الدولية والاستفادة منها.

(7) الانتفاضة الفلسطينية الأولى بدأت في غزة عام 1987م بعد مقتل أربعة فلسطينيين في حادث تصادم بين شاحنة إسرائيلية وعربتين تقلان عمالاً فلسطينيين. عمت الاشتباكات استنكاراً للحادثة جميع الأراضي الفلسطينية المحتلة بشكل سريع. شكل الشباب الفلسطيني العنصر الأساس المشارك بالانتفاضة الأولى، وقامت بقيادتها وتوجيهها القيادة الوطنية الموحدة للثورة، وهي عبارة عن اتحاد مجموعة من الفصائل الفلسطينية السياسية، هدفها الأساس إنهاء الاحتلال الإسرائيلي

وقد وافق الأردن حينها على سلسلة من الإصلاحات تُنفَّذ على مدار خمسة أعوام. وحصلت على قرض من صندوق النقد الدولي، عقب غزو العراق للكويت، وعودة نحو 230 ألف أردني إلى بلادهم، إضافة إلى تداعيات حرب الخليج<sup>(1)</sup>؛ حيث وجدت الحكومة الأردنية نفسها في موقف أصعب، مع معاودة ارتفاع معدلات البطالة. وعليه، مَنَحَ الصندوق في الفترة بين عامي 1993 إلى 1999م، ثلاثة قروض تمويلية لِعَمَّان، لتتخذ الحكومة بعد ذلك إصلاحات ضخمة شملت الخصخصة، والضرائب والاستثمارات الأجنبية، وسياسات تجارية مُيسرة.<sup>(2)</sup>

وبحلول عام 2000م، انضمت الأردن إلى منظمة التجارة العالمية، ووقَّعت، في العام 2001م<sup>(3)</sup>، على اتفاق تجارة حرة مع الولايات المتحدة الأمريكية، وتمكَّنت من تقليل الدَّين العام، وإعادة هيكلته، ومن ثمَّ يعكس نموذج الأردن كيف يمكن للصندوق أن يُعزِّز اقتصادات الدول لتصبح أكثر قوةً واستقراراً وتنضم لركب الأعضاء الفاعلين في الاقتصاد العالمي<sup>(4)</sup>.

وإضافة إلى جهود البنك والصندوق في منح القروض لغايات اقتصادية واجتماعية، فقد كان لهما دورٌ كبيرٌ في مجال مكافحة بعض الظواهر العالمية السيئة، فبفضل الأداء القوي للنمو، وتحسين السياسات الذي شهدته البلدان الفقيرة، فقد تمكَّن أكثر من 34 مليون طفل آخر، في الدول النامية، من الحصول على فرصة الالتحاق بالتعليم الابتدائي، وإكماله منذ عام 2000م، كما تم تطعيم ما يزيد على 550 مليون طفل ضد الحصبة، وارتفع عددُ المستفيدين من العلاج بالعقاقير المضادة للفيروسات الرجعية، من حاملي فيروس الإيدز، إلى نحو سبعة أمثاله مقارنةً بما كان عليه الحال عام 2001م.<sup>(5)</sup>

وفي عام 2016م أعلن البنك الدولي عن تدشين صندوق التمويل الطارئ لمواجهة الأوبئة، وهو أداة تمويلية مبتكرة، سريعة الدفع، تهدف إلى حماية العالم من مخاطر الأوبئة "المميتة". وقد جرى تصميم هذا الصندوق الجديد وإنشاؤه بالتعاون بين البنك ومنظمة الصحة العالمية والقطاع الخاص، ويشتمل على نافذة للتأمين، تجمع بين التمويل من سوق إعادة التأمين وحصيلة سندات الوقاية من الكوارث التي يصدرها البنك الدولي.

---

للأراضي الفلسطينية المحتلة والحصول على استقلال فلسطين. ردت إسرائيل بشكل عنيف على الانتفاضة، حيث أغلقت الجامعات الفلسطينية وهجرت العديد من النشطاء ودمرت منازل الفلسطينيين، وأدى القمع الإسرائيلي للانتفاضة إلى استشهاد 1.500 فلسطيني وجرح الآلاف. ما حرك جهود المجتمع الدولي لإيجاد حل للصراع الفلسطيني الإسرائيلي. وانتهت الانتفاضة الأولى عام 1993 بتوقيع اتفاقية أوسلو. (تعريف الانتفاضة الفلسطينية - ريمكس فلسطين - موقع الجزيرة نت، د. ت، تاريخ الزيارة 15 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/PsuYp>).

(1) حرب الخليج، أو حرب تحرير الكويت وأطلق عليها عسكرياً أيضاً اسم عملية "درع الصحراء"، ثم عملية "عاصفة الصحراء"، هي حرب شنتها قوات التحالف المكونة من 34 دولة بقيادة الولايات المتحدة الأمريكية ضد العراق بعد أخذ الإذن من الأمم المتحدة لتحرير الكويت من العراق. (حرب الخليج الثانية الزلزال الذي عصفت بمنطقة الخليج، الجزيرة. نت، 7 نوفمبر 2016م، تاريخ الزيارة 7 يوليو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Fhpq1P](http://goo.gl/Fhpq1P)).

(2) معترز بالله عبدالفتاح، قروض صندوق النقد: نجاح أم فشل؟، جريدة الوطن المصرية، 12 أغسطس 2016م، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/vOPNU>

(3) "مجموعة البنك الدولي تُطلق برنامج تمويل جديداً لحماية أفقر البلدان من الأوبئة"، بيان صحفي، البنك الدولي، 21 مايو 2016م، تاريخ الزيارة 20 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/zq1uml](http://goo.gl/zq1uml)

(4) رباب فتحي، "تاريخ صندوق النقد الدولي في ضبط اقتصاديات الدول النامية.. ساعد الأردن في التسعينيات على تقليل الدَّين العام.. روسيا الأكثر اقتراضاً من الصندوق.. وتونس والمغرب وغانا نماذج واعدة يمكنها النجاح"، صحيفة اليوم السابع، 10 أغسطس 2016م، تاريخ الزيارة 20 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/X2CafX](http://goo.gl/X2CafX)

(5) "مجموعة البنك الدولي تُطلق برنامج تمويل جديداً لحماية أفقر البلدان من الأوبئة"، بيان صحفي، البنك الدولي، 21 مايو 2016م، تاريخ الزيارة 20 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/zq1uml](http://goo.gl/zq1uml)

هذا بالإضافة إلى نافذة تمويل نقدي تكميلية، تتيح تغطية تأمينية تصل قيمتها إلى 500 مليون دولار لفترة مبدئية تمتد إلى 3 سنوات في حالات تفشي الأمراض المعدية<sup>(1)</sup>، التي من المرجح أن تُسبب أوبئة خطيرة، ومنها الفيروسات المخاطية القويمة؛ مثل فيروسات وباء الأنفلونزا أ، ب، ج<sup>(2)</sup>، والفيروسات التاجية<sup>(3)</sup>، والفيروسات الخيطية<sup>(4)</sup>، وأمراض الحيوانات الأخرى؛ مثل حمى القرم - الكونغو، وحمى الوادي المتصدع، وحمى لاسا.<sup>(5)</sup>

وتُتيح نافذة التمويل النقدي التكميلية تقديم تمويلات أكثر مرونة لمواجهة مجموعة أكبر من مُسببات الأمراض الآخذة في الظهور، والتي قد لا تُلبّي معايير تفعيل نافذة التأمين، كما يتاح من خلالها لجميع البلدان المؤهلة للحصول على تمويل من المؤسسة الدولية للتنمية، وهي صندوق مجموعة البنك الدولي المعني بمساعدة أشد البلدان فقراً، الحصول على تغطية تأمينية من صندوق التمويل الطارئ لمواجهة تحدي الأوبئة. وتشير التحليلات الاقتصادية، المعتبرة في هذا الإطار، إلى أن التكاليف الاقتصادية السنوية للأوبئة، متوسطة الشدة إلى الشديدة، يبلغ على مستوى العالم نحو 570 مليار دولار، أو ما يعادل 0.7% من إجمالي الناتج العالمي. وقد تصل تكاليف وباء بالغ الشدة، مثل الإنفلونزا الإسبانية، التي ضربت العالم في عام 1918م، إلى 5% من إجمالي الناتج العالمي، بما يعادل نحو 4 تريليونات دولار<sup>(6)</sup>.

وخلال العامين 2014 - 2016م، اشتملت مخاطر الأوبئة على أزمة الإيبولا المدمرة في غرب إفريقيا، والتي أصابت اقتصادات كل من غينيا وليبيريا وسيراليون بالشلل، وكلفتها ما يُقدَّر بحوالي 2.8 مليار دولار من الخسائر في إجمالي ناتجها المحلي (600 مليون دولار في غينيا، و300 مليون دولار في ليبيريا، و1.9 مليار دولار في سيراليون)؛ وجاءت متلازمة الشرق الأوسط التنفسية<sup>(7)</sup> التي ألحقت أضراراً فادحة باقتصاد كوريا الجنوبية؛ والفيروس زيكا الذي ينتشر في الأمريكتين، ويعرّض آلاف الأجنة للخطر<sup>(8)</sup>.

(1) "مجموعة البنك الدولي تُطلق برنامج تمويل جديداً لحماية أفقر البلدان من الأوبئة"، بيان صحفي، المرجع السابق.

(2) الفيروسات المخاطية القويمة (Orthomyxoviridae) هي مجموعة من فيروسات تحتوي على ستة أجناس وهي: فيروس إنفلونزا أ وفيروس إنفلونزا ب وفيروس إنفلونزا ج، وإيسافيروس وثوقوتوفيروس وكارنجانففيروس. الفيروسات الثلاث الأولى تسبب الإنفلونزا للبشر والطيور وبعض الثدييات. بينما إيسافيروس يسبب المرض لسمك السلمون وثوقوتوفيروس يسبب المرض لمجموعة كبيرة من الكائنات الحية تشمل اللاقاريات كالبعوضيات وبعض أنواع القمل. (عبر إبراهيم الكفري، "إنفلونزا الطيور"، مجلة التشخيص المخبري، هيئة مخبرات التحليل الطبية السورية، المجلد 4، عدد 2، يوليو 2006م).

(3) الفيروسات التاجية (Coronaviridae) هي فيروسات إيجابية ذات حمض نووي ريبوزي أحادي السلسلة (27 - 31 كيلو قاعدة)، 120 - 160 نانومتر بشكل يشبه الإكليل أو التاج. الغلاف مكون من بروتينات سكرية بنيوية (خاصة بالفيروس S) و M تضم عائلة الفيروسات الإكليلية أجناس هي: جنس فيروس تاجي: الأنواع: فيروس التهاب القصبات المعدي، جنس فيروس الثور؛ الأنواع: فيروس الثور الخيلي. (Coronaviridae, Science Direct, available at: [goo.gl/P1YYNy](http://goo.gl/P1YYNy)) (4) الفيروسات الخيطية (Filoviridae) هي عائلة من الفيروسات السلبية ذات الرنا أحادي السلسلة، ويعرف أفراد هذه العائلة بأنهم العوامل المسببة لحمات نزفية مثل: فيروس ماربورغ، فيروس إيبولا. (Filoviridae, Science Direct, available at: [goo.gl/Y2Nvfx](http://goo.gl/Y2Nvfx))

(5) "مجموعة البنك الدولي تُطلق برنامج تمويل جديداً لحماية أفقر البلدان من الأوبئة"، بيان صحفي، مرجع سابق.

(6) "مجموعة البنك الدولي تُطلق برنامج تمويل جديداً لحماية أفقر البلدان من الأوبئة"، بيان صحفي، المرجع السابق.

(7) متلازمة الشرق الأوسط التنفسية والمعروفة أيضاً باسم إنفلونزا الإبل هي التهاب الجهاز التنفسي الفيروسي الناتج عن فيروس كورونا. وقد تتراوح أعراضه بين معتدلة إلى حادة ومنها الحى والسعال والإسهال وضيق النفس، وعادة ما يكون المرض أكثر حدة لدى الذين يعانون من مشكلات صحية أخرى. وقد ثبت أن لدى الإبل أجسام مضادة لمتلازمة الشرق الأوسط التنفسية - فيروس كورونا، ولكن لم يتم تحديد المصدر الأساسي للإصابة بالإبل به. يعتقد أن إصابة الإبل به مرتبطة بانتشاره إلى البشر بطريقة غير معروفة، ويتطلب انتشاره بين البشر عادة اتصالاً مباشراً مع الشخص المصاب ويعتبر انتشاره غير شائع خارج المستشفيات، وبالتالي يعتبر خطره على سكان العالم منخفض إلى حدٍ ما. (فيروس كورونا المسبب لمتلازمة الشرق الأوسط التنفسية، منظمة الصحة العالمية، 19 فبراير 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/56yLGF](http://goo.gl/56yLGF))

(8) "مجموعة البنك الدولي تُطلق برنامج تمويل جديداً لحماية أفقر البلدان من الأوبئة"، بيان صحفي، البنك الدولي، 21 مايو 2016م، تاريخ الزيارة 20 مايو

2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/zq1uml](http://goo.gl/zq1uml)

وفي مقابل ذلك، يمكن القول: إن الوصفات العلاجية المقدّمة لمشكلة الديون من الحكومات الغربية والمؤسسات المالية الدولية، أدّت في كثير من الأحيان إلى نتائج عكسية، ممثلة بتفاقم "الأم" البلدان النامية. فالعولمة الليبرالية كما تم تطبيقها قبل عقدين، تقريباً، لا تخدم مصالح البلدان النامية، بقدر ما تخدم في المقام الأول، الدول الغنية؛ من حيث تكريس إفقار الأولى لصالح الثانية، وزيادة التفاوت بين كلا الطائفتين أكثر من أيّ وقتٍ مضى. ووفقاً لهذا النموذج، فالدائنون يؤكدون مراراً وتكراراً وضعيتهم المهيمنة، وبالتالي يرون أنه ليس هناك من سببٍ لتغيير النظام المالي الدولي القائم.

وهذا موقف لا يمكن للمُدافع عنه أن يثبت أمام المتغيرات والتحديات المطروحة بعد كل أزمة اقتصادية أو هزة اجتماعية. فوضع التمرکز حول الذات الذي يحاول الغرب فرض نموذج غير ممكن تحمُّله بيئياً. كما أن تزايد عدم المساواة أيضاً، يؤدي إلى نوع معين من نزعة تطرّف عند شعوب الدول النامية، الذي يُعتبر رافداً يُغذّي الإرهاب والهجرة غير الشرعية، الذي تحاربه الدول الغربية الغنية وتحاول القضاء عليه.

وفي نهاية المطاف، فإذا كان كل هذا الاهتمام هو لبناء عالم أكثر أمناً، وبالتالي الحفاظ على فوارق أقل؛ حيث الناس يملكون قدرة معينة على التأثير في مستقبلهم. فإنه لتحقيق ذلك، يجب استعادة البلدان النامية لبعض حريتها في العمل عن طريق إزالة عامل الهيمنة الذي يمثله الدين الخارجي. وعندما نعرف أن البلدان النامية قد دفعت ما يعادل 10 أضعاف مما كانت عليه مدينة في عام 1980م، لكنها الآن لا تزال أكثر مديونية بـ 5 مرات!<sup>(1)</sup>، فإن الإلغاء المرتقب للديون، إن وُجد، هو إجراء ضروري لكنه غير كافٍ لتعويض ويّلات سنوات عديدة من إفقار الإنسان لأخيه الإنسان، ومن ثمّ تبرير ما سُمّي عولمة مقاومة المديونية، في صيغة تعبئة متزايدة شاملة من أجل إلغاء الديون، وليس فقط في الدول الصناعية، من خلال اجتماعات الكبار السبعة G7،<sup>(2)</sup> أو صندوق النقد الدولي، والبنك الدولي ومنظمة التجارة العالمية، وأيضاً عبر مبادرات مثل يوبيل عام 2000م<sup>(3)</sup>، والتي جمعت 23 مليون توقيع، أو الـ "مستشارية" في إسبانيا عام 2000م، التي شارك فيها مليون ناخب، كما نرى أيضاً تحركات قوية تتطور في جنوب وشرق أوروبا، رغم قلة التعريف والمواكبة لهذه التعبئة من طرف وسائل الإعلام.

وأخيراً؛ فإنّ الإشكاليات المرتبطة باللجوء المتكرر إلى المديونية الخارجية، وبالتالي السقوط في مستنقع خدمة فوائد هذه الديون غير المنتهية لدى العديد من حكومات الدول النامية، وخاصة في إفريقيا، تُكرّسها السياسات المتمحورة جداً حول تدخل الدولة المركزية، التي تُضعف مؤهلات وميزات المبادرة المحلية والخاصة،

(1) عودت ناجي الحمداي، "المديونية الخارجية للبلدان النامية، وأثرها على اقتصاديات البلدان المُدينة"، مجلة الحوار المتمدّن، العدد: 1233، 19 يونيو

2005م. متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Rp36Au](http://goo.gl/Rp36Au)

(2) مجموعة الدول الصناعية السبع (المعروفة أيضاً باسم مجموعة السبع) هو اجتماع وزراء المالية من مجموعة الدول الصناعية الكبرى السبع، وقد شكلت في عام 1976م، عندما انضمت كندا إلى مجموعة من ستة دول: فرنسا، ألمانيا، إيطاليا، اليابان، المملكة المتحدة، والولايات المتحدة الأمريكية. وزراء المالية في هذه البلدان يجتمعون عدة مرات في العام لمناقشة السياسات الاقتصادية. ويجب عدم الخلط بينه وبين (مجموعة الثماني)، وهو الاجتماع السنوي لرؤساء حكومات الدول المذكورة أعلاه، بالإضافة إلى روسيا. (مجموعة السبع، دويتش فيله، 12 يونيو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/QiVmWE](http://goo.gl/QiVmWE))

(3) مبادرة أطلقها منظمات غير حكومية للضغط على البنك الدولي وصندوق النقد الدولي لتخفيف أو التماسح مع ديون الدول المثقلة بالديون، وخاصة في القارة الإفريقية. (انظر؛ واين نافزجر، التنمية الاقتصادية، ترجمة: هبة عز الدين وآخرين، دار حميثرا للنشر والتوزيع، القاهرة، 2018، ص 725.

وتركيز سلطات القرار الاقتصادي والسياسي والاجتماعي في يد الحكومة، ونخبة احتكارية تدور في فلك السلطة، وأيضاً صرّف هذا التمويل في قطاعات غير مُنتجة لدواعٍ أمنية وسدّ حاجات دفاعية عسكرية مثلاً.

وفي المقابل تكون الدول المعنّية بثقل المديونية مُلزَمة بتنفيذ إصلاحات هيكلية وتقويمات اقتصادية مؤلمة على حساب تضحيات اجتماعية وتنموية كبيرة في غالب الأحيان، تفوق القدرة على التحمّل. لذا يرى الخبراء وجوب العودة إلى مفاهيم وإجراءات تُملّئها دواعي المرحلة من تشجيع لمبادرة حرة واقتصاد السوق والمشاريع التنموية.

فمن الممكن أن يتم منح قروض للبلدان الفقيرة بالمُضَيِّ قُدماً في المزيد من الإفراغ من خلفياتها السياسية التقييدية، في سبيل إظهار أكثر للجانب الإنساني التضامني الذي يساعد على معالجة المَحَن الاقتصادية والألام الاجتماعية في العالم الثالث، الذي يدور باستمرار في دوامة التخلف والهشاشة، ويواجه أيضاً الهيمنة السياسية والاستراتيجية للبلدان الصناعية الكبرى.



## الفصل الخامس

### آثار القروض الدولية وسياسات التبعية الاقتصادية

#### ● تمهيد

#### ● المبحث الأول: أثر القروض الدولية على اقتصادات دول المنطقة

- المطلب الأول: أسباب لجوء الدول للقروض
  - أدوار صندوق النقد والبنك الدوليين موضع تساؤل
- المطلب الثاني: الآثار الناشئة عن القروض الدولية:
  - أولاً: الآثار السياسية
  - ثانياً: الآثار الاقتصادية
  - ثالثاً: الآثار الاجتماعية والمعيشية
  - رابعاً: القروض والمشروطية
- المطلب الثالث: القروض.. آثار ونماذج أخرى
- المطلب الرابع: معضلة الدين الخارجي في دول المنطقة
- المطلب الخامس: الدول العربية ومشروطية الحصول على قرض

#### ● المبحث الثاني: سياسات البنك والصندوق الدوليين واستمرار تبعية الأمة للغرب في ظل

#### ظاهرة قراصنة القروض

- المطلب الأول: ماهية التبعية الاقتصادية والمالية
  - مظاهر تبعية الاقتصادات العربية والإسلامية للبنك والصندوق الدوليين
- المطلب الثاني: ملامح استراتيجية التحرُّر من التبعية للبنك والصندوق الدوليين
- المطلب الثالث: قراصنة القروض

## الفصل الخامس

### آثار القروض الدولية وسياسات التبعية الاقتصادية

#### تمهيد

إذا كانت بعض دول مجلس التعاون الخليجي ذات الوفرة النفطية قد دخلت ضمن لائحة الـ 11 دولة عربية الأكثر مديونية بما مجموعه 143 مليار دولار<sup>(1)</sup>، وفقاً لتصنيف "ستاندرد أند بورز Standard & Poors"<sup>(2)</sup> الائتماني عن سنة 2015م؛ فالأمر يستدعي أكثر من وقفة وتساؤل حول جدوى التوغُّل في مخاطر مديونية دولية لم تُقدِّم العلاج أو التحسُّن المطلوب لاقتصادات بلدان تُوصَف بالغبية، فما بالك بالدول الفقيرة والنامية؟!

لقد طلبت المملكة العربية السعودية أواخر شهر يناير 2018م من البنوك تمويل قرض دولي بعشرة مليارات دولار، والمساعدة في جمع تمويلات عبر سُبُل أخرى. كما طلبت الحكومة السعودية اقتراحات تتعلق بتمويل مدعوم بوكالات ائتمان الصادرات في دول أخرى. ويأتي هذا الطلب بهدف تعزيز الصناديق السيادية السعودية<sup>(3)</sup>.

وفي نهاية العام الماضي 2017م أعلنت السعودية أنها باعت صكوكاً محلية بقيمة 4.775 مليارات ريال (1.27 مليار دولار) في عطائها الشهري عبر إعادة فتح إصدار الحكومة لشهر أكتوبر/ تشرين الأول للمرة الثانية<sup>(4)</sup>. وباعت وزارة المالية صكوكاً لأجل خمس سنوات بقيمة 2.4 مليار ريال، ولأجل سبع سنوات بقيمة 1.8 مليار ريال، ولأجل عشر سنوات بقيمة 575 مليون ريال، في حين بلغ إجمالي قيمة طلبات الاكتتاب ما يناهز 10.3 مليارات ريال<sup>(5)</sup>.

وفي نوفمبر/ تشرين الثاني 2017م كانت السعودية باعت صكوكاً بقيمة 6.68 مليارات ريال في إعادة الفتح الأول للإصدار. وكانت قد باعت في أكتوبر/ تشرين الأول الماضي صكوكاً بقيمة عشرة مليارات ريال. وجمعت الحكومة السعودية 9.9 مليارات دولار عبر ثلاثة إصدارات سابقة من الصكوك المحلية خلال 2017م<sup>(6)</sup>.

(1) "مصر تصدر قائمة الدول العربية المدينة لعام 2015"، روسيا اليوم، 2 مارس 2016، تاريخ الزيارة: 16 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/ZYJ3Hd](http://goo.gl/ZYJ3Hd)

(2) شركة خدمات مالية مقرها الولايات المتحدة الأمريكية، تُعدُّ واحدةً من أكبر ثلاث وكالات تصنيف ائتماني في العالم، إلى جانب وكالتي: موديز وفيتش. وهي فرع تابع لمجموعة "مكغرو هيل" التي تنشر البحوث والتحليلات المالية حول الأسهم والسندات وأسواق البورصة الدولية. وتُقيِّم الوكالة المُقترضين بمقياس يبدأ من AAA إلى D، فيما المعايير المتوسطة تكون بين AA وCCC، مثال: +BBB وBBB- وBBB وتقدم حول بعض المُقترضين ما يسمى توجيه "مراقبة الائتمان". (About Us, Standard & Poors Global, available at: [goo.gl/Etrvdgb](http://goo.gl/Etrvdgb))

(3) "السعودية تبحث تمويل قرض قائم بـ10 مليارات دولار"، العربية.نت، 22 يناير 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/jaTP4q](http://goo.gl/jaTP4q)

(4) "وزارة المالية السعودية تباع صكوكاً محلية بقيمة 4.775 مليار ريال"، رويترز، 1 ديسمبر 2017، تاريخ الزيارة: 16 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Rtao2D](http://goo.gl/Rtao2D)

(5) "السعودية تطالب البنوك بتمويل قرض بـ10 مليارات دولار"، الجزيرة.نت، 22 يناير 2018م، تاريخ الزيارة: 3 فبراير 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/jx1daC](http://goo.gl/jx1daC)

(6) "وزارة المالية السعودية تباع صكوكاً محلية بقيمة 4.775 مليار ريال"، رويترز، مرجع سابق.

وارتفع الدين العام السعودي بنسبة 38 % خلال 2017م إلى 438 مليارات ريال (116.8 مليار دولار)، مقابل 316.5 ملياراً بنهاية العام الماضي. ويشكّل الدين السعودي 17 % من الناتج المحلي في 2017م، بينما كان 13.1 % في 2016م.

هذا وتعاني السعودية -التي تُعدُّ أكبر دولة مُصدِّرة للنفط في العالم - من تراجع في إيراداتها المالية الناتجة عن تراجع أسعار النفط الخام عما كان عليه منتصف 2014م.<sup>(1)</sup> ورغم تشديد أدبيات القروض وعناصر مشروطيتها لدى المؤسسات الدولية الدائنة، مثل صندوق النقد الدولي والبنك الدولي وغيرهما، على ضرورة استخدام الأموال المُقرَّضة في برامج الإصلاح، وتمويل مخططات وبرامج إعادة الهيكلة والتقويم والتنمية، المتفق عليها مسبقاً، والمشروط معها مواءمة رقابية وفنية دورية ومنتظمة، إلا أن ذلك لم يحدِّ من ارتفاع ديون عددٍ من الدول العربية إلى أكثر من الضعف، أي بنحو 70.6 مليار دولار في 2014م، مع توقعات بأن تحافظ تلك الديون على سيرورتها في الارتفاع المتزايد خلال العام 2018م.<sup>(2)</sup>

وفي قائمة البلدان الأكثر مديونية للخارج، تحتل مصر، بأوضاعها المأزومة، رأس اللائحة، التي تضم أيضاً العراق الذي يعيش على وقع الانقسات الطائفية والأعمال الإرهابية، والمملكة العربية السعودية أكبر مُصدِّر للنفط في العالم التي لجأت للاقتراض لسد عجز الموازنة في الميزانية العامة، والذي بلغ 87 مليار دولار سنة 2016م<sup>(3)</sup>، وذلك عقب انهيار أسعار النفط في الأسواق العالمية، ودخولها أتون الصراعات الإقليمية في اليمن ومع قطر، ناهيك عن صراع الزعامة التاريخي الاستراتيجي مع إيران. من الناحية النظرية، من الممكن تجاوز هذه المشكلات، خاصة إذا نجح الاتحاد العربي الحاضر في الخطابات والغائب في النوايا والممارسات، في الامتحان السياسي والاقتصادي الراهن. لكنَّ الواقع يؤكد أنه طوال ما يقرب من قرن من الزمان والحديث المتكرّر عن الوحدة النقدية والسوق العربية المشتركة وغيرها من اتحادات "النوايا الحسنة" في المؤتمرات والاجتماعات والكتب والمقالات والنشرات الصحفية، صارت أقرب إلى الأسطوانة المشروخة التي مازالت تُؤنَّث فضاء المناسبات واللقاءات!

وللأسف لا شيء تغير منذ ذلك الحين، فالمبادلات الـ "بين عربية" تراوحت دائماً عتبة الـ 10 % الهزيلة كإجمالي لنسب التجارة الخارجية<sup>(4)</sup>. ورغم إنشاء منطقة عربية للتبادل الحر الـ GAFTA<sup>(5)</sup>، إلا أن فعاليتها وفائدتها

(1) "السعودية تطالب البنوك بتمويل قرض بـ10 مليارات دولار"، الجزيرة. نت، مرجع سابق.

(2) "ديون الدول العربية تضاعفت في 2015م ومصر تصدر القائمة"، فرانس 24، أف ب، 1 مارس 2016م، تاريخ الزيارة 21 مايو 2017م، متاح على الرابط

التالي: [goo.gl/mRqbjj](http://goo.gl/mRqbjj)

(3) "السعودية تقر موازنتها لعام 2016 بعجز قدره 87 مليار دولار"، روسيا اليوم، 28 ديسمبر 2015، تاريخ الزيارة: 16 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي:

[goo.gl/Kaqogh](http://goo.gl/Kaqogh)

(4) سمير مقدسي، Economies & Révolutions اقتصادات وثورات، حوار بالفرنسية مع المفكر والوزير السابق اللبناني، صحيفة Le Monde، 24 مارس

2015، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/SNKySv](http://goo.gl/SNKySv)

(5) منطقة التجارة العربية الحرة الكبرى هي حلف اقتصادي بين الدول العربية للتكامل الاقتصادي والتبادل التجاري منخفض الرسوم الجمركية. دخلت

منطقة التجارة الحرة العربية الكبرى حيز التنفيذ ابتداءً من أول كانون الثاني/يناير 2005م. وُقِّعت الاتفاقية برعاية الجامعة العربية في القمة العربية في

عمان عام 1997م، ويتوقع 17 دولة عليها لإنشاء سوق عربية مشتركة لتواجه التكتلات العالمية. كان الاتفاق على تخفيض الرسوم على المنتجات ذات المنشأ

العربي، وإنشاء منطقة تجارة حرة عربية للاستيراد والتصدير. (منطقة التجارة العربية الحرة الكبرى، صحيفة الاقتصادية، الإمارات، متاح على الرابط التالي:

[goo.gl/jHud5U](http://goo.gl/jHud5U)

غَيَّبَتْهَا حدة الانقسامات السياسية التي تَعَوَّقُ كُلَّ تَقَدُّمٍ نحو اندماجٍ أكبر. وزادت الأمور تعقيداً مع تعمُّق الشروخ وهيمنة الندوب التي تركتها جراح مرحلة الربيع العربي وما بعدها، في غياب دور فاعل للجامعة العربية<sup>(1)</sup>، ومعها أدوار التكتلين اليتيمين في المنطقة العربية: اتحاد المغرب العربي ومجلس التعاون الخليجي.

وبما أنَّ الأزمات الاقتصادية تتخذ شكل العدوى السريعة التي تضرب يميناً ويساراً، وتنتقل أعراضها وتأثيراتها بسرعة بين البلدان ذات الاقتصادات المتشابهة، حتى وإن بدتْ المقدمات المباشرة لها مختلفة في بعض الأحيان عن البعض الآخر، ففي اليونان على سبيل المثال بدأت الأزمة الاقتصادية الكبرى في التضخم بعد اختفاء النقود من ماكينات الصرف، وتتابعت كرة الثلج في التضخم، حتى حصل انهيار اقتصادي كبير، وهذه الأزمة اليونانية مختلفة عن مثيلتها التي ضربت فنزويلا مؤخراً بسبب انخفاض سعر النفط، والاضطرابات السياسية، وهما معاً بخلاف تلك الأزمة التي تعصف بزيمبابوي عبر الأزمة الاقتصادية التي جعلت الدولار الزيمبابوي بلا قيمة، وكان السكان مضطرون لحمل حقائب مليئة بالنقود من أجل التسوق وشراء احتياجاتهم الأساسية، وتضاعفت الأسعار بشكل جنوني، مما دفع بالحكومة لتعليق العمل بالعملة المحلية<sup>(2)</sup>. وضاق الناس ذرعاً بسبب نقص الغذاء ونفاذ السيولة النقدية من البلاد. وفي تونس تعيش البلاد أزمة خانقة جرّاء الوضعية الاقتصادية التي كانت تُعانيها البلاد، تسببت بها مخلفات النظام السابق من جهة والمطالب الاجتماعية المتزايدة من جهة أخرى، وقلة الثروة الناتجة عن قلة الإنتاج. وهكذا؛ فإنَّ المحصّلة واحدة، وهي أزمة سيولة خانقة تُهدد الاستقرار السياسي والاجتماعي للدول المصابة، وتُهدد أيضاً استقرار الجيران والمحيط القريب والبعيد.

وبناءً عليه، فإن تناولنا في هذا الفصل، لآثار القروض الدولية على اقتصادات المنطقة العربية، يجيء بعد سلسلة تعريفات وتحاليل لمؤسسات وأدوات التمويل الدولية، في صيغها النظرية والتطبيقية، وذلك كمهمّات وعناصر موضوعية ضرورية للولوج إلى المسألة المركزية في أطروحة البحث هذا، ألا وهي إشكالية القروض العربية المتنامية، ومعها فُرص التنمية الحقيقية الضائعة، خصوصاً مع اندلاع ما يُعرّف بموجات ثورات الربيع العربي، وإعادة الأمور إلى نقطة الصفر الفوضوية في عدد من البلدان العربية.

(1) سمير مقدسي، Economies & Révolutions اقتصادات وثورات، حوار بالفرنسية مع المفكر والوزير السابق اللبناني، صحيفة Le Monde، مرجع سابق.

(2) محمد السيد طبق، "عملة زيمبابوي ودرس يجب أن نتعلمه"، صحيفة الأهرام المصرية، 26 مايو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/VwuBQA](http://goo.gl/VwuBQA)

## المبحث الأول

### أثر القروض الدولية على اقتصادات دول المنطقة

#### تمهيد

للدول النامية عموماً والعربية خصوصاً، تاريخٌ حافلٌ في مجال الحصول على القروض الدولية، وذلك لتجاوز أزماتها الاقتصادية، أو مواجهة ظرفية مالية ما، والنتيجة، عادةً، هي وقوع العديد من تلك البلدان، في فخّ مديونية خارجية مُستَحْكَمَةٍ، بلغ حجمها مستويات حرجة غير مسبوقة، باتت تُهدّد، حقيقةً، الوضع الاقتصادي والاجتماعي والسياسي لهذه الدول.

لكنّ التساؤل الذي ربما تتصاعد وتيرته بشدة، على الصعيدين الأكاديمي والسياسي، هو تساؤل الجدوى والمآل، فهل حقاً أدّت هذه الأموال المُقْتَرَضَةُ والمُحَمَّلَةُ المتعددة إلى تحقيق التنمية المنشودة في الدول العربية؟ وكيف انعكست تلك المديونيات الخارجية الضخمة على مسارات التنمية الاقتصادية والاجتماعية للدول العربية المديونة؟ وإلى أي حدّ أثّرت أزمة المديونية الخارجية على القرار السياسي العربي؟

وعليه، سنتناول في هذا المبحث علاقة السياسي بالاقتصادي في توليد الآثار الاقتصادية والسياسية وحتى الاجتماعية، الناتجة عن لجوء كثير من الدول العربية إلى القروض الدولية. فإذا كان بعض الاقتصاديين يرون أنّ القروض ذات أهمية كبيرة للدول التي تمرُّ بأزمة ما، بالنظر إلى قدرة تلك الأموال المُقْتَرَضَةُ على إنعاش قوّتها من جديد، وإعادة ضخّ دماء جديدة في شرايين قدراتها الاقتصادية عن طريق الدفع المالي للمشاريع والاستثمارات، وبالتالي تحفيز الفعاليات المعنية وتشجيع المبادرات على الاستثمار في داخل البلد وخارجه.

فإنّ البعض الآخر يرى أنه شتّان ما بين التنظير والواقع، فالمشكلة المُكْرَسَةُ التي تُواجه غالبية الدول المديونة، أنّ المال المُقْتَرَضَ يتم صرفه على أمور استعجالية، استهلاكية، وحتى ثانوية كمالية، بالالتفاف على شروط مؤسسات التمويل الدولية الصارمة. وبذلك يتم تقييد طرق الاستثمار الحقيقي بعرقلة الاستخدام الأمثل للموارد المحلية والاستفادة منها لكي تُنتج قيمة مضافة ومُدْرَعةً للدخل؛ الأمر الذي يُشكّل عقبةً متجددةً أمام عملية الإنتاج أو التصدير، ناهيك عن زيادة نسب التضخم وتقليل القيم الحقيقية للعملة الوطنية، الذي يدفع رؤوس الأموال المحلية إلى الهجرة إلى الخارج، ويؤدّي إلى زيادة معدلات البطالة وتسريح العمالة، وما يستتبعه من إشكاليات اجتماعية خطيرة.

وتعتبر مشكلة التضخم دافعاً أساسياً، من بين جملة دوافع أخرى، في طلب القروض الدولية، بما أنه يؤدي إلى تآكل القدرة التنافسية تدريجياً، وتناقص الحسابات الخارجية، واستحكام العجز في ميزان المدفوعات إلى مستويات مُقلِّعة من الناتج المحلي الإجمالي، وبالتالي توفير البيئة المثالية لتسريع هجرة أو هروب رؤوس الأموال الاستثمارية، الداخلية منها والخارجية.

هذا من الجانب الاقتصادي، أما الجانب السياسي فمن المؤكّد أنه سيتأثر أيضاً بهذه التغيرات السلبية، والضغط الخارجي الناتجة عن القروض الممنوحة من طرف الدول الغربية للدول النامية. فالانشغال بمسألة الوفاء بمستحقات القروض الخارجية وفوائدها المتراكمة سيؤثر بدوره على تأمين الجانب الاجتماعي؛ من خلال اتباع سياسات تقشفية، والتراجع عن المكتسبات الاجتماعية، ورفع أسعار المنتجات الاستهلاكية.. إلخ، وعلى أساليب استغلال الموارد الداخلية بكافة أشكالها، مما يزيد من الضغط الداخلية والخارجية عليها. ففي الوقت الذي تسعى فيه الدول النامية لسدّ هذه الهوة المستنزفة لاقتصاداتها، تبقى تلك المتطلبات والشروط المؤكّبة لعملية الاقتراض، حصولاً وإدارةً، تكون أكبر مما تحتمله الدول المقترضة في أغلب الحالات.

## المطلب الأول

### أسباب لجوء الدول للقروض

عادةً ما تلجأ الدول النامية، الفقيرة والأشدّ فقراً، إلى القروض وذلك في مساعيها الحثيثة إلى التطور وبلوغ النمو الاقتصادي. ولكنّ الواقع دائماً ما يُثبت أن اللجوء إلى حلّ القروض لتجاوز أزمة مالية أو اقتصادية أو حتى سياسية يمر بها البلد المدين هو أمرٌ محفوفٌ بالمخاطر. وعادةً ما تقوم الدول التي تمرُّ بضائقة اقتصادية ومالية، بفرض ضرائب جديدة أو الزيادة في رسوم مقرّرة كدخل جديد يصبُّ في ميزانية الدولة. وحين تعجز عن استيفاء حاجاتها المتزايدة، مالياً، بما تمتلكه من إمكانيات ذاتية، تتخذ من العون الخارجي سبيلاً يُعيّنها في ضائقتها المالية أو على تنفيذ مشاريعها المستقبلية، بما يساعدها على تحقيق أهدافها الاقتصادية والاجتماعية والسياسية، وذلك مقابل سداده بشروط، في فترة وفائدة مُحدّدين.

وبناءً عليه، عادةً ما تلجأ الدولة إلى القروض الخارجية عندما لا تستطيع المدخّرات الوطنية تغطية السندات المطروحة للاكتتاب، أو عندما لا تكفي القروض المحلية لتمويل مشاريع الدولة الضخمة، وكذا حينما لا تتمكن الدولة من تمويل الواردات المختلفة، أو تصحيح الاختلالات الهيكلية في موازين المدفوعات<sup>(1)</sup>. وفي هذا تتساوى الدول العربية الفقيرة بمشكلاتها وقلة مواردها والغنية بثرواتها الطبيعية على السواء، على غرار مصر وتونس ما بعد الربيع العربي كنموذج أول، والمملكة العربية السعودية كنموذج ثانٍ.

وإذا كان النموذج الثاني الذي ينطبق على الدول الخليجية يبدو غير مُطابق وغير مفهوم في الوهلة الأولى؛ فالتفسير القائم لذلك يقوم من جهة، على الانخراط في منطلق الإثراء الفاحش من مداخل النفط والزيادة الحادّة بين عامي 1971 و1973م، وآفاقه الجديدة المُضاعفة في بداية عام 1980م، والذي أدّى إلى بروز مشكلات أساسية: كيف يمكن تحويل اقتصاد أقرب إلى الريع، ويعتمد تقريباً على الخارج في كل شيء، منه

(1) القانون المالي: التصنيف/ القروض العامة، الموسوعة العربية، دمشق، ص 342، نسخة رقمية، متاحة على الرابط التالي: goo.gl/D0iZp5

إلى اقتصاد مُنتج وقائم بذاته؟ وكيفية استخدام الثروة للشروع في التنمية الحقيقية، دون التسبب في انهيار اجتماعي و "تأثير عكسي" لزعزعة الاستقرار السياسي؟

## أدوار صندوق النقد والبنك الدوليين موضع تساؤل:

في قلب معركة الدفاع عن القِيم الأساسية للتنمية، وحق الإنسان في عيش أفضل، تتواجد المؤسسات المالية الدولية. ففي الخطابات المَعَمَّة، يضع صندوق النقد والبنك الدوليين "المُعذِّبِينَ في الأرض" في صميم اهتماماتهما؛ فالمؤسستان تدَّعيَان أنهما جَعَلَا القضاء على الفقر هدفاً نهائياً لِمَهْمَّتِهْم النبيلة. ففي هذا الصدد يؤكد السيد جيمس د. ولفنسون James D. Wolfensohn، رئيس البنك الدولي، أنه تعلَّم الكثير عن الطبيعة العميقة للبؤس من قاطنة أحد الأحياء الفقيرة البرازيلية (الفايلات)، وصيد "الروبيان" الفيتنامي، وزعيم ديني إيفواري؛ حيث تعهدَّ بالدفاع عن "هذه الإنسانية المشتركة"، وخاصة "محاربة الفقر بدون هوادة"<sup>(1)</sup>.

هذه الإنسانية العميقة التي تشير إلى قِيم حقوق الإنسان والمُواطَنَة، قد لا تتفق مع الصورة المشتركة والقاتمة المأخوذة حول مؤسسات "بريتون وودز"؛ فالمواطن في العالم يرى في هاتين المؤسستين مسؤولاً مجرداً عادةً ما يتم وصفه بحيوان مالي منزوع العواطف والأحاسيس الإنسانية، فقلِّقُ هذا النمط من المؤسسات بشأن مؤشرات الربحية الخاصة بها، غالباً ما يكون أكثر من قلقها بشأن مشكلات زحف البؤس والإيدز وغيره من مشكلات وآلام العالم الفقير والسائر في طريق النمو.

ففي تناقض تامٍّ مع الأفكار والشروط المعلنَة من طرف صندوق النقد الدولي، وافق مجلس الصندوق في العام 2000م، على قروض ضخمة لفائدة كلٍّ من الأرجنتين وتركيا؛ اثنين من ضمن البلدان التي لديها إمكانية الولوج إلى الأسواق المالية، وهما أيضاً من البلدان المثقلَة بالديون. وذلك لاعتبارات استراتيجية كما في حالة تركيا، أو اقتصادية لمنع عدوى الأزمة من الانتشار في أمريكا اللاتينية، وتهديد المنطقة الجنوبية المجاورة للولايات المتحدة الأمريكية، كما في حالة الأرجنتين<sup>(2)</sup>.

أما البنك الدولي المتمركز بواشنطن، والمثير بدوره للجدل؛ من حيث هيمنة الولايات المتحدة الأمريكية على سلطة القرار فيه، بما يعود بالفائدة على السياسة الخارجية لواشنطن، ويجعله محطَّ كثير من الانتقادات والشكوك في توجهاته. فإنه على الرغم من أن أهداف البنك الدولي قد تطورت مع الزمن، إلا إنها تبقى رغم ذلك عُرضَة للانتقادات القوية من طرف عدة مؤسسات، منظمات، وجمعيات غير حكومية، التي ترى أن هذه المؤسسة المالية الدولية الكبرى تُعَلِّي من شأن الاقتصادي والسياسي على نظيره الإنساني، بعكس أدبياتها ومبادئها المعلنة في تقديماتها.

(1) صندوق النقد الدولي: الجدل الكبير، 25 أبريل 2001م، تاريخ الزيارة 21 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/KIS2Lq](http://goo.gl/KIS2Lq)

(2) صندوق النقد الدولي: الجدل الكبير، 25 أبريل 2001م، تاريخ الزيارة 21 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/KIS2Lq](http://goo.gl/KIS2Lq)

هذان المثالان المُعَبَّران، من بين أمثلة وشواهد كثيرة تتمحور حول الأدوار المثيرة للتساؤل والانتقاد لصندوق النقد والبنك الدوليين، تجعل دورهما ينحصر وفقاً لوصف بعض المعارضين، بكونهما أداة ضغط على الدول المُقَدِّمة لطلبات القروض، من بينها الدول العربية، وذلك بسبب قائمة الشروط والطلبات المتعلقة بِمَنَحِ القروض، وكيفية الحصول عليها والتدقيق في أوجه صرفها. وهو ما يُعمِّق من تبعية الدول المُستدينة، وذلك وفق الشروط والمعايير التي تُحدِّدُ مُسَبِّقاً من قِبَلِ مؤسسات "بريتون وودز"، وتكون المِنَحِ والقروض مرهونةً بتطبيقها والخضوع لإدارتها.

والعامل الخَفِيّ في كل هذه المشروطة الصعبة، يُرْجِعُهُ المعارضون دائماً لرغبة صندوق النقد والبنك الدوليين، بالإبقاء على الدول النامية والأشد فقراً تابعة للقوى الكبرى المهيمنة. فلا تستطيع الدولة المُقْتَرِضة إنجاز شيء يُؤثِّرُ إيجاباً في اقتصادها وسياستها، وحتى في قُدْرَاتِها لتحسين تدخلاتها الاجتماعية إلا بما تُملِيه عليها المؤسسات المُقْرِضة. وبذلك تكون الدولة تابعة طبيعةً للأوامر المباشرة وغير المباشرة، دون قدرة على الرفض أو المراجعة. بل إن دور المؤسسات المذكورتين، وفقاً للمعارضين، يكْمُنُ في تكريس الحفاظ على بلدان العالم الثالث كعملاء لصالح العالم الغربي المتقدم، فالعمونة الإنمائية دائماً ما تَسْتَجِيب لغرض سياسي لا يمكن إخفاؤه.

في حين يؤكد آخرون على انكباب مؤسستي التمويل الدوليتين، كُلٌّ في مجال تخصُّصه، على دراسة الوضعيات الاقتصادية قبل تقديم القروض التي تتميز بفائدتها المنخفضة، بالإضافة إلى التزامهما بتخصيص مَنَحِ ومساعدات فنية واستشارية للدول النامية، وذلك بهدف النهوض بأوضاعها الاقتصادية والاجتماعية، عن طريق تمويل المشاريع التنموية والخدمية في الدول الفقيرة والأشد فقراً، وذلك في انسجام تامٍّ مع أدبياتها التقديمية وأهدافها المُعلنة.



## المطلب الثاني

### الآثار الناشئة عن القروض الدولية

لا يمكن أن تمرَّ دراسةٌ أو تقريرٌ حول القروض المقدَّمة إلى الدول النامية، ومعها الدول العربية، دون التطرُّق إلى الآثار المتعلقة بها؛ حيث إنَّ الجانب السلبي يَطغى على أيِّ منحىٍّ إيجابي قامت على أساسه هذه القروض. ولعل الواقع وطريقة التعامل مع هذه القروض، يعطي أمثلة كثيرة انحرف فيها منح الديون عن السياق الذي وُجِدَتْ لأجله، وذلك لاعتبارات كثيرة. فمثلاً، شهدت الدول النامية عامي 2004 - 2005م تطوراً ونموّاً اقتصادياً، بيدَ أنَّ السياسة المتَّبعة في صندوق النقد والبنك الدوليين جعلتها مقيّدة رغم هذا التطوُّر، كما أبقتهَا على طابع التبعية والوصاية داخلها، فلم تستطع هذه الدول القيام بقرار أو أي نشاط اقتصادي أو مالي دون العودة إلى صندوق النقد والبنك الدوليين. وهو ما يشير إليه المعارضون، بالإطار المخفي تحت بنود الخوف على المصالح للدول النامية، ورعايتها، ومواكبة سياساتها الإصلاحية. وفي النقاط التالية يمكن إلقاء الضوء على أبرز الآثار السياسية والاقتصادية والاجتماعية للقروض على الدول النامية عموماً، والعربية خصوصاً.

#### أولاً: الآثار السياسية:

- زيادة قوة وسيطرة الدول المتقدِّمة على الدول النامية ودول العالم الثالث، وذلك بدعوى المواكبة والرقابة على السياسات المالية، وضمان استرداد ديون المؤسسات التمويلية الدولية التي تُسيطر على أغلبية أسهمها.
- زيادة هامش المناورة وحرية تصرُّف كبار صانعي القرار الخارجيين للتدخل وزيادة الضغط السياسي على الدول المعنيَّة بأزمة الديون.
- تلعبُ الدول المتقدمة والدائنة عبر صندوق النقد والبنك الدوليين، دورَ الشرطيِّ الاقتصادي، والذي يُلزمُ الدولَ المديَّنة باتباع سياسات وتوجهات وقرارات معينة<sup>(1)</sup>.
- المساس بالسيادة الوطنية للدول المديَّنة، والتأثير على استقلال القرار السياسي فيها؛ عبر تقييد الأداء الاقتصادي، وفرض تبعيتها للدول الأعضاء المهيمنة في توجهات الصندوق والبنك الدوليين.

#### ثانياً: الآثار الاقتصادية:

- زيادة معدلات التضخم، وتخفيض قيمة العملة المحلية مقارنةً بالعملات الصعبة.
- هروب أصحاب رؤوس الأموال إلى الخارج، ونقل حساباتهم إلى بنوك خارجية.
- التبعية الاقتصادية والمالية والتكنولوجية لصندوق النقد والبنك الدوليين.

(1) صندوق النقد الدولي: شرطي الديون، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/XPn5oe](http://goo.gl/XPn5oe)

- مبادلة الدين الخارجي المطلوب من القروض بأصول إنتاجية استراتيجية متعلقة بالدولة، مما يفرض السيطرة والتدخل الأجنبي عليها.
- زيادة وتفاقم القروض تزيد من الضغوط على الحركات الاقتصادية والسياسية، وتجعلها تحت الشروط والسياسات التي يفرضها صندوق النقد والبنك الدوليين.
- مراقبة الاستراتيجيات الاقتصادية للدول من خلال تقديم القروض.
- الاستحواذ على الإنتاج المحلي، وتقليص الموارد المالية التي يمكن استخدامها في الادخار أو الاستثمار.
- اعتماد سياسات الصرف في الدول المديونة على القرارات التي تُصدرها المؤسسات التمويلية الدولية.

### ثالثاً: الآثار الاجتماعية والمعيشية:

رغم تزايد اهتمام صندوق النقد والبنك الدوليين بالجانب الإنساني المتعلق بالتنمية والتعليم، حسب أدبياته التقديمية المعلنة، وتأكيدهما العمل على تمويل المشاريع الحكومية في هذين المجالين الاجتماعيين، مع التركيز أيضاً على شعار مكافحة الفقر في العالم الثالث، فإن الوقائع والأمثلة تُعطي صورة مخالفة وقائمة في هذا الصدد، عبر ما يلي:

- صعوبة تنمية الموارد البشرية لاستنزاف المصادر المالية في ردّ الديون، بدلاً من الاستثمار في رأس المال الفكري والاجتماعي للدول.
- زيادة معدلات الفقر والبطالة، واختلال التوزيع الهرمي لطبقات المجتمع وتفاوت الدخل بنسب مرتفعة.
- تدهور مستويات المعيشة، وتزايد البطالة، وارتفاع معدلات الفقر، في ظل الركود والانكماش وارتفاع معدلات الأسعار.
- تقليل معدلات الإنفاق العام، لا سيما لصالح الفئات الأقل دخلاً، مع التوجه نحو إلغاء الدعم السلعي وتقليصه لأقصى حد ممكن.
- تخفيض معدلات التوظيف، وترك السوق مفتوحاً أمام المزيد من ارتفاعات الأسعار بدون ضوابط أو قيود حكومية

### رابعاً: القروض والمشروعية:

تطلب الدول النامية أو الفقيرة القروض من أجل النهوض بمشاريعها التنموية، وتحسين مستوى الحوكمة الاقتصادية والسياسية والاجتماعية فيها. بيد أن للقروض متطلبات وأحكاماً يضعها صندوق النقد والبنك الدوليين مما يجعل هذه الغاية تغدو صعبة المنال، فتتحرف الغاية اضطراراً أو إجباراً إلى تطبيق وتلبية هذه الشروط والمتطلبات بدلاً مما وُجدت لأجله، ومن هذه السلبيات<sup>(1)</sup>:

(1) المرجع السابق،

- تُقَيِّدُ دور المؤسسات السياسية الوطنية، وتُحَدُّ من تطوير المؤسسات الديمقراطية المسؤولة عنها.
- صعوبة الوفاء بالكثير من الشروط، والتي تغدو عائقاً أمام صُنع القرار وخطة الإصلاح.
- تُعَلِّقُ الإصلاحات السياسية بالقرارات الخارجية، مما يُضَعِّفُ القرارات الداخلية ولا يتيح إمكانية تطويرها.
- تدخل القروض الخارجية بالأصول الداخلية للدولة، مما ينتج عنه امتلاك هذه الأصول والموارد الرئيسة في الدولة لصالح الدول المُقْرِضَة، وهو مما يزيد في إضعاف سيادة الدولة.
- انحراف عملية الإصلاح والتطوير في الدولة النامية أو الفقيرة إلى تتبُّع السياسات الخارجية والأحكام المتعلقة بالقروض.
- تَضَعُ الدول المُقْرِضَة شروطاً تَفْرِضُها على الدول المُقْتَرِضَة، من ضمنها:
  - عودة تدفُّق الائتمان إلى القطاع العقاري.
  - شفافية أكثر للعمليات الحكومية.
  - إعادة هيكلة مؤسسات الدولة.
  - التوسُّع في الخصخصة.
  - تشجيع الاستثمارات الأجنبية المباشرة.
  - إجراءات التكيُّف المالي.
  - تخفيض التضخم في إطار الخطة الهادفة إلى مواجهة التضخم.
  - التركيز على النتائج بدلاً من الأنشطة.
  - التبعية لصندوق النقد والبنك الدوليين والأحكام والقوانين التابعة لهما والدول المنتسبة فيهما.

وانظر أيضاً: سيد شوريبي عبد المولى، "المدىونية الخارجية وانعكاساتها على الأمن والاستقرار في بعض المجتمعات العربية"، المجلة العربية للدراسات الأمنية، المملكة العربية السعودية، مجلد 7، عدد 14، 1999م، ص ص 85 - 87.

## المطلب الثالث

### القروض.. آثار ونماذج أخرى

إنَّ الوقوع تحت قرارات صندوق النقد والبنك الدوليين، الموصوفة بالقاسية، من طرف المعارضين، أفرَزَ نماذج معروفة في تاريخ التمويل الدولي بدءاً بالأزمة الاقتصادية في المكسيك، وانتهاءً بمصر التي لها قصة طويلة مع القروض والتمويل الدولي، مُتصدِّرةً بذلك الدول العربية في هذا المجال، لا من حيث إجمالي مبلغ القروض، بل أيضاً من جهة الآثار الاجتماعية والسياسية، التي دفعت ثمنها باهظاً من استقرارها وفُرَصَ تقدُّمها الضائعة<sup>(1)</sup>.

ففي الفترة بين 1994 و1995م، عرفت المكسيك هزّة اقتصادية ثانية، وهي التي لم تتعافَ بعدُ من هزّة الثمانينيات<sup>(2)</sup>، والتي لم تنفع معها وصفات الصندوق والبنك الدوليين ولا التدخلات الخارجية. وهذه المرة أفرَزَ الانخفاضُ المفاجئُ لعملة البيزو المكسيكية جملةً آثار خطيرة، لم يتوقف ضررها الكبير عند حدود الاقتصاد الفعلي لهذا البلد، بل امتدَّت تداعياته إلى أمريكا الجنوبية، وأيضاً إلى دول العالم. مما أجبرَ بيل كلينتون؛ رئيس الولايات المتحدة الأمريكية آنذاك، على التدخل لوقف هذه الأزمة العاصفة، مقدماً 50 مليار دولار إلى المكسيك بعد أسبوع من بداية الأزمة، إضافة إلى 18 ملياراً أخرى من خلال صندوق النقد الدولي، على أساس اعتماد حزمة إصلاحات اقتصادية وتقويمات هيكلية، أضرت بالجانب الاجتماعي، وساهمت في انفجار احتجاجات اجتماعية صدامية<sup>(3)</sup>.

أما النموذج التركي، فيُفصَحُ عن تدخُّل البنك المركزي سنة 2000م، لمنع إفلاس العديد من البنوك المتضرِّرة جرّاءَ التراجُع الحادِّ في أذونات الخزّانة، والذي يعود إلى المبيعات الضخمة من طرف بنك ديمير Demir bank، الذي كان يعاني من نقص في الأموال. وقد أثار هذا التدخُّل مخاوف المستثمرين الدوليين بشأن قوة النظام المصرفي، مما جعل تدفقات رأس المال التركي نحو الخارج تتخذ طابعاً متسارعاً، مما دفع السلطات المعنية إلى طلب المساعدة من صندوق النقد الدولي، الذي منَحها مساعدةً بقيمة 11 مليار دولار<sup>(4)</sup>. وهنا تمثَّل تركيا نموذجاً صارخاً على فشل صندوق النقد الدولي في مخططاته المفروضة أو المُتَّق عليها لإعادة الاستقرار الاقتصادي، والتي تَضَع أهدافاً لها تتمثل في؛ تقليص التضخُّم، وفرملة دينامية القروض العمومية المتنامية، تعتمد مرونةً نسبيةً في تدبير السيولة المالية الداخلية والخروج المُعلن من نظام الصَّرفِ شِبُه المستقر في أجل 18 شهراً.

(1) قليل من التاريخ: تدخلات صندوق النقد الدولي، 20 أكتوبر 2015م: [goo.gl/O4GRy6](http://goo.gl/O4GRy6)

(2) في 22 أغسطس 1982م، طلبت المكسيك، التي وجدت نفسها عاجزة عن الوفاء بأقساط مديونيتها، تأجيلاً لأداء ديونها؛ حيث إجمالي مديونيتها فاق آنذاك خط الخطر الأحمر بـ 86 مليار دولار، بما نسبته 70% من ناتجها الداخلي الخام. (انظر في ذلك: حسين سريميك، "كيف يُقَوِّص صندوق النقد الدولي والبنك الدولي الديمقراطية ويدمران حقوق الإنسان"، صحيفة دنيا الوطن، 10 أبريل 2016، تاريخ الزيارة: 16 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/CZXF6L](http://goo.gl/CZXF6L)).

(3) كيف أصبح صندوق النقد الدولي لاعباً أساسياً في إدارة الأزمات؟، شبكة النبا المعلوماتية، 9 أكتوبر 2017م: <http://cutt.us/nXGHU>

(4) م. محمد غسان الشبوط، تركيا ما بين الماضي والحاضر: الاقتصاد التركي والاستثمارات الأجنبية "الدوافع والمعوقات"، المركز الديمقراطي العربي، 2 يوليو

2015م: [goo.gl/XuwWyy](http://goo.gl/XuwWyy)

وعلى العكس من ذلك، وَفَعَتْ تركيا في أكبر أزمةٍ ماليةٍ في تاريخها منذ الحرب العالمية الثانية، والتي بلغت ذُرُوتها في شهر فبراير 2001م<sup>(1)</sup>، تَخَلَّصَتْ منها بجملة قرارات اقتصادية سيادية، واستغلال أمثل لمصادر وفواعل القوة الناعمة التركية المتنوعة في عهد حكومة العدالة والتنمية، بَوَّأَتْها مراكز متقدِّمة في عدة مجالات<sup>(2)</sup>.

علماءً بأن دولاً كالأرجنتين والبرتغال واليونان (التي تعيش حالة إفلاس رغم اجتهادات المنظومة الأوروبية، ومعها مؤسسات القروض الدولية)، وأيضاً دولاً إفريقية تقع في أسفل لائحة الفقر، لم يكن حَظُّها ولا إرادتها مثل حَظِّ وإرادة تركيا، ولم تَخْرُجْ بَعْدُ من دوامة الأزمات والديون، رغم قيود واستشارات صندوق النقد والبنك الدوليين. هذان الأخيران لا يتحملان المسؤولية كلياً في ما يقع؛ نظراً لتداخل العوامل السياسية والاقتصادية، وأيضاً غياب إرادة الإصلاح وأسس الحوكمة الجيدة، والإصرار على إهدار الموارد في نزاعات وأمور بعيدة عن التنمية، كما في حالة البلدان العربية والإفريقية المعنية.

في حين يبدو النموذج المصري جامعاً لكل الأزمات التي يمكن أن تحصل لدولةٍ فاقت الخطوط الحمراء للمديونية العامة التي بلغت تقريباً 100% من حجم الناتج المحلي الإجمالي في صيغة "أزمة سيولة وأزمة الديون"<sup>(3)</sup>، هذه الأخيرة يمكن إسقاطها على سلوك المستهلكين والمستثمرين في مصر معاً. والأفُق في هذا الصدد مسدود؛ إذ لا توجد مؤشرات على خروج قريب من أزمة الدَّيْن المتجذرة. فكل أزمات التضخُّم ونُدْرَة العملة الصعبة، وكساد الأسواق تَتَبِعُ في مصر من أصلٍ واحد؛ تَرَاجُعُ الإنتاج، سواءً المخصَّص للتصدير أو لتعويض الواردات.

وإذا لم تعمل البنوك التجارية في مصر على توفير بيئة صالحة للإنتاج، فلن يكون هناك حَلٌّ وشيك للأزمة. بمعنى أن المؤسسات المالية المصرية التي ظلت تَسْتثمر في شراء سندات وأذونات حكومية تصبُّ في تضخيم الدَّيْن المحلي، يجب أن تُحوَّل ضرورةً الودائع إلى قروضٍ مُنْجِجَةٍ تدور في فلك الاقتصاد، وتعمل بالتالي على زيادة النمو، والتشغيل، وخلق فُرْص العمل، وتلافي الاعتماد على الاستثمار في كتل إسمنتية غير مأهولة نتيجة ضعف القدرة الشرائية، تُغْذِّي الفقاعة العقارية بخلق ائتمان وَهْمِيٍّ يزيد من خطر تفاقم الأزمة.

وقبل اللجوء إلى المديونية "المُورِّطَة" لدى صندوق النقد والبنك الدوليين كدائني "الملجأ" أو "الحل" الأخير على الصعيد العالمي، على الدول النامية والفقيرة والأشد فقراً (نعني بها الدول العربية في المقام الأول على

(1) شهدت تركيا أزمة اقتصادية خطيرة في مطلع العام 2001م؛ حيث فقدت الليرة التركية 40% من قوتها أمام الدولار الأمريكي في أسبوعين فقط، مع درجة عالية من التضخم، رافقها إفلاس الكثير من الشركات والمصانع، كما أقفلت آلاف المحلات أبوابها، وزادت نسبة البطالة زيادة كبيرة. ورافق ذلك زيادة الضرائب التي أثقلت كاهل الشعب ولا سيما من ذوي الدخل المحدود، وتحولت الأزمة من أزمة اقتصادية إلى أزمة سياسية، فزادت المظاهرات الاحتجاجية في العاصمة أنقرة وفي جميع المدن التركية مطالبة الحكومة بالاستقالة. (لمزيد من التفصيل، ينظر: أورهان محمد علي، الأزمة الاقتصادية التركية.. الأسباب والتوقعات"، الجزيرة. نت، فبراير 2001، تاريخ الزيارة 16 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/5mskjk](http://goo.gl/5mskjk)).

(2) د. رواء زكي يونس الطويل، تركيا وصندوق النقد الدولي (2000 - 2002 م)، مركز الدراسات الإقليمية، جامعة الموصل، نسخة رقمية متاحة على الرابط التالي: <http://cutt.us/AqC6l>

(3) مدحت نافع، "مصر من أزمة السيولة إلى أزمة الديون"، مصر العربية، 03 ديسمبر 2016م، تاريخ الزيارة 21 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي:

اختلاف تصنيفاتها في هذا الإطار)؛ أن تسعى لتركيز جهودها على النهوض والتنمية المجتمعية بما يتوفر لديها من مصادر وطاقات بشرية.

كما تجدر الإشارة أن الصعوبات والعقبات من أجل الحصول على القروض المأخوذة من صندوق النقد والبنك الدوليين ليست بالأمر السيئ والمشبوه على الإطلاق، بغض النظر عن الخلفيات غير الاقتصادية الموجودة دائماً في موازين صراع القوى والاستراتيجيات المرجحة للمصلحة القومية أولاً، فالمؤسسة التمويلية لها الحق في إدارة مواردها وحمايتها بالطريقة التي تراها مُتلى؛ حيث تجدر الإشارة إلى أن المشكلات النابعة من أداء أقساط وفوائد القروض، ناجمة أيضاً عن سوء استخدام هذه الدول للقروض الممنوحة لها، واستثمارها في الجانب الاستهلاكي قليل الفائدة، بدلاً من دعم الاستثمار الحقيقي المعتمد على مصادر الدولة وثرواتها.

## المطلب الرابع

### معضلة الدين الخارجي في دول المنطقة

من المعلوم أن الوضع الاقتصادي الذي تمرُّ به أيُّ دولة يجعلها أمام ضغوطات من سوقي العرض والطلب الداخلي على السواء، مما يضطرها إلى طلب القروض الخارجية لسداد هذا العجز عن طريق المشاريع التنموية التي ترغب في تطبيقها بعد التخطيط لها.

وفي هذه البيئة الاقتصادية، غير السوية، تنشأ المشكلات الاجتماعية بسبب أو نتيجة، فنرى مثلاً، الطبقات الغنية تزداد غنى بسبب ما تمتلكه من رؤوس أموال وشركات تقوم بإدارتها، إما داخلياً أو خارجياً، حسب الظروف، من جهة. ومن جهة أخرى تغدو الطبقة الفقيرة أكثر فقراً، وبينهما الطبقة المتوسطة، وغالباً ما تتآكل هوامش تميُّزها في مرتبة بين المرتبتين، ويتم جرُّها إلى الأسفل فيزداد خط الفقر اتساعاً وهوة؛ مقارنةً بالأغنياء.

والواقع المعيشي للمجتمعات العربية هنا يتأثرُ بعدة عوامل، أسباب، ونتائج اقتصادية. ويزيد الطين بلّةً، أنه إذا أضفنا إليها التهميش السياسي والجور الاجتماعي، فتتضح أسباب تفسر تشكيل الجماعات المتطرفة وتفريخ الإرهاب، وزيادة تدفقات الهجرة غير الشرعية، وجحافل العاطلين، وأيضاً استفحال الأنشطة غير الرسمية والقانونية.

إنَّ معضلة الدين الخارجي ليست مقتصرةً فقط على جانب سداده، وما يترتب على ذلك من فوائد مترتبة تُدخِل المدينَ في دوامةٍ يصعب الخروج منها وحسب. بل أيضاً سوء توظيف هذه القروض؛ فالدول الفقيرة والنامية عادةً ما تُواجه عائقاً في تطبيق خطط مشاريعها التنموية. ونتيجة لذلك، وعكس الاستثمار الأمثل للموارد، يتم إهدار الكثير من الوقت والمال دون جدوى أو طائل. ليقصر الصَّرف على الاحتياجات الاعتيادية، والتركيز على الاستهلاك وما يحتاجه السوق، وليس على ما يمكن إنتاجه واستثماره حقاً.

وعليه، فإن سوء توظيف القروض يُعتبر نقطة مهمة جداً، ولا يمكن إهمالها أو التغافل عنها. وكثير من الدول ركزت على استيراد السلع باهظة الثمن، من المنتجات الاستهلاكية والكمالية، على حساب تصدير مواردها الأولية وموادها الخام بأسعار زهيدة لا تُذكر مقابل القيمة الفعلية لها، مما عرضها لأزمات اقتصادية نتيجة اختلالات هيكلية تتعلق بالميزان التجاري وميزان المدفوعات فيها.

فيما الفساد المالي والإداري الموجود في غالبية الدول النامية والفقيرة، يُجهز على الجزء الأكبر من القروض قبل أن تصل إلى الغاية التي تم الاقتراض على أساس تحقيقها، مما يزيد فجوة التخلف في مقابل عملية تنمية من الناحية المالية، التنفيذية والإدارية، مطلوبة وغير ممكنة التحقيق! ولا تقف الأمور عند هذا الحد من الفساد في استغلال القروض، وإنما في المشاريع ذاتها، فالاستنزاف يطالها أيضاً؛ لأن إنتاجيتها تكون محدودة، ولا يمكن التعويل عليها على المدى البعيد، فتكون بذلك قليلة الفائدة من ناحية الاستثمار والتنمية المطلوبة، وأيضاً العائد المالي المستخرج منها.

## المطلب الخامس

### الدول العربية ومشروطية الحصول على قرض

تتفاقم الأوضاع في الدول العربية النامية أو الفقيرة من الناحية الاقتصادية والسياسية، وتلجأ كل مرة إلى القروض الخارجية؛ ظناً منها أن الأمور قد اختلفت، وقد يكون الحل فعلاً عبر التقيد بهذه القروض. وبعض ما تُصرف فيه هذه القروض مُتعلقٌ بالتسلح والأمن عوضاً عن صرفها على الاحتياجات الأساسية للمواطنين من غذاء ودواء، ورعاية صحية وتعليم، وغيرها. وهو ما يُعتبر استنزافاً لميزانية هذا القرض، إضافة إلى العجز المستفحل أصلاً.

الأمر الذي جعل مُهتَمِّينَ ومُخَنِّصِينَ اقتصاديين عديدين، يقرعون أجراس الخطر بشدة حول التهديد الجدي لتماسك الكيانات العربية التي تُوشك أن تقتلعها رياح التغيير بشكل غير مسبوق في المنطقة، خصوصاً وأن موجات الربيع العربي التائر ليست ببعيدة عن التجدد.

فبعد الإطاحة بالرئيس المصري الأسبق حسني مبارك<sup>(1)</sup> في مصر عام 2011م، لأسباب اجتماعية اقتصادية مغلفة بشعارات سياسية، لم يُسفر لقاء صندوق النقد الدولي، من خلال نائب مديرها للشرق الأوسط وآسيا

(1) محمد حسني مبارك من مواليد مايو 1928م في قرية كفر المصليحة في محافظة المنوفية، شمالي القاهرة، حصل على البكالوريوس في العلوم العسكرية عام 1948م، ثم حصل على درجة البكالوريوس في العلوم الجوية عام 1950م من الكلية الجوية. تدرج في سلم القيادة العسكرية حتى عُيِّنَ رئيساً لأركان حرب القوات الجوية المصرية، ثم قائداً للقوات الجوية ونائباً لوزير الدفاع عام 1972م، شارك في التخطيط لحرب 6 أكتوبر 1973م، ثم حصل على رتبة فريق في عام 1974م، قبل أن يختاره الرئيس المصري الأسبق أنور السادات نائباً له في عام 1975م. وفي 14 أكتوبر 1981م أذى محمد حسني مبارك اليمين الدستورية كرئيس للبلاد واستمر في هذا المنصب لمدة ثلاثة عقود حتى تنعى عقب ثورة يناير 2011م. (لمزيد من التفصيل، ينظر: نبذة عن الرئيس المصري السابق حسني مبارك، بي بي سي عربي، 29 نوفمبر 2014، تاريخ الزيارة 16 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/5yQHkf](http://goo.gl/5yQHkf)).

الوسطى، بمدينة دوفيل الفرنسية عن أيّ تدبير يَصُبُّ في صالح الشرائح الاجتماعية الفقيرة<sup>(1)</sup>، ويَهْمُ هذا مصرَ في المقام الأول من حيث ترؤسها لائحة البلدان العربية المتلقية لأكبر نسبة من القروض والشروط المصاحبة لها. ومن ثمَّ تَمَّ التأكيد مجدداً على وجوب استبدال الدعم الحكومي بأساليب أخرى. فبعد مفاوضات التوصيات المرفقة للقرض بين صندوق النقد الدولي ومصر لم تُسفر المفاوضات عن أيّ نتيجة بسبب الحراك الاجتماعي، وعدم الاستقرار السياسي الذي طَبَعَ الشارع المصري آنذاك، والذي حرَّكه في الماضي تدابير مماثلة تقلص تدريجياً من تدابير الدعم الحكومي في مادة الخبز وغيرها السلع الاستهلاكية والحماية الاجتماعية، وإطلاق يد القطاع الخاص في الأسواق. ما أدَّى إلى زيادة في أسعار الطاقة، وتخفيض قيمة العُملة، وارتفاع أسعار المعيشة. فيما تَمَّ تكريس المزيد من التقسُّف الصارم في الموازنة العامة للدولة عن الفترة 2015 - 2016م للحدِّ من تضخم الأجور في القطاع العام، وخفض ميزانيات الصحة والتعليم. وهو ما كان له كبير الأثر في تعميق الجراح الاجتماعية والاقتصادية المصرية<sup>(2)</sup>.

وهناك العديد من الشروط المتعلقة بالقروض، تتعلق أولاً بالجانب التقليدي للديون الخارجية. ويتداخل في هذا الجانب معايير عدَّة، تتعلق بالجهة المُقرضة: كالحكومات والمؤسسات الإقليمية مثلاً، والتي تتوقف فيها شروط الإقراض على طبيعة العلاقة بين حكومة الدولتين؛ المُقرضة والمُقرضة، والمصالح الاقتصادية أو السياسية، وفي الغالب تدور الشروط حول سعر الفائدة وآجال السداد والضمانات وفترات السماح، ويمكن أن تمتد لتشمل ربط القروض باستيراد منتجات معينة من الدولة الدائنة أو نقل هذه الواردات على سفنها، أو قَصْر تنفيذ المشروعات التي تُموَّلها هذه القروض على شركات الدولة المُقرضة<sup>(3)</sup>. بينما تتفاوت في حالة المؤسسات الإقليمية مثل البنك الدولي، والذي يشترط أن تكون القروض لمشاريع التنمية والتعمير، وهذه المشاريع تابعة لحكومة الدولة المُقرضة وليس لديها مصدر آخر للتمويل. أما البنوك فشروطها تتركز على سعر الفائدة والضمانات التي ستقدِّمها الدولة المُقرضة مقابل القروض. وعلى الصعيد الهدي؛ تهتم الجهة المُقرضة بالأهداف التي من أجلها تَمَّ طلبُ القرض، فالجهة المهتمة بالربح ستركز على أرباح هذه المشاريع، ومتى سيكون أول مردود ودخُل من هذا المشروع. وإن كانت لها أهداف أخرى فإنها ستُرَكِّز على الجوانب التي تهمها من خلال ما تُقدِّمه الدولة الطالبة للقرض للدولة المُقرضة.

(1) "صندوق النقد الدولي يتوصل إلى اتفاق تمهيدي مع مصر حول فرض بقيمة 4.8 مليار دولار"، منتدى صندوق النقد الدولي، 20 نوفمبر 2012، تاريخ الزيارة

16 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/cYFPaa](http://goo.gl/cYFPaa).

(2) عمرو عادلي، حمزة المؤدب، لماذا الإصلاحات الاقتصادية المؤلمة أقل حَزَجاً (أو خطورة) في تونس عنها في مصر، مركز كارنيجي للشرق الأوسط، 31 مارس

2017م، تاريخ الزيارة 3 فبراير 2018م، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/h3kwy>

(3) ألكسندر شكولنيكوف وجون د. سوليفان، شروط الإقراض الدولي: بدائل برامج الإقراض الحالية لصندوق النقد الدولي والبنك الدولي، منشورات مركز

المشروعات الدولية الخاصة، غرفة التجارة الأمريكية واشنطن، 17 أبريل 2017م.



ويمكن التمييز بين شروط الإقراض وفقاً للجهة المقرضة على النحو التالي:

### ● شروط العون الإنمائي العربي<sup>(1)</sup>:

تسعى المؤسسات المُقدِّمة للعون الإنمائي العربي بناءً على التمويل في إطار صندوق النقد الدولي، وفي التزام أيضاً لما تُطالب به من سياسات اقتصادية تصحيحية في الدول. وتخضع القروض لموافقة سياسات الدول العربية المُمَوَّلة، كما تخضع هذه الشروط لمبدأ "الثواب والعقاب". وهو ما تستند عليه الدولة المُمَوَّلة لحماية مواقفها المتعلقة بشؤونها، فتستطيع بذلك التحكم بمواقف وردود فعل الدول المُقرضة على ما يتعلق بها.

### ● شروط صندوق النقد والبنك الدوليين:

- خفض الدعم على السلع الأساسية من محروقات وأغذية.
- تقليل سعر صرف العملات المحلية وزيادة الضرائب.
- خفض الإنفاق الحكومي خصوصاً بما يتعلق بالأجور والرواتب لموظفي الدولة.
- المتابعة الدورية الحثيثة لمدى التزام الحكومات المُقرضة بالبرنامج.
- يتم دَفْع القروض في صورة أقساط وليس دفعة واحدة.
- التدخل في السياسات الداخلية للمؤسسات الحكومية.

ويبقى مستقبل مشروعية الديون في ظل العولمة، رَهينَ تطوُّر البيئة الخارجية التي تُقرضُ الدولَ النامية، مما يؤثر غالباً في الاتجاه السلبي، مع وجود عامليْنِ أساسيين مؤثرين، وهما: المصالح الاقتصادية للقوى الاقتصادية الدولية الفاعلة داخل هذه المؤسسات من جهة أولى. والتغيير الذي سيطراً على دور هذه المؤسسات في المستقبل، من جهة ثانية. وخاصة في ظل إعادة النظر التي تتم حالياً بشأن دور الصندوق والبنك الدوليين.

وتبقى مسألة التجارب غير الناجحة في الاقتراض، التي تخصُّ الدول العربية أو نظيرتها النامية، من الممكن اختزالها في نموذجين من بين مئات النماذج حول العالم. فعلى سبيل المثال، طلبت الأردن من البنك الدولي قرضاً لبناء سدٍّ على نهر الأردن، لكنَّ البنك اشترط موافقة إسرائيل وتعهدّها بعدم هدمه، فكان هذا الشرط مانعاً للقرض وإتمام بناء السد.

كما عانت نيجيريا مع البنك الدولي، ولم تستطع إدخال تحسين على أدائها الاقتصادي، مما أدّى بها إلى الاعتماد أكثر على قروض البنك الدولي، بالإضافة لتضاؤل عدد المانحين الدوليين. وبقيت بعدها تطلب المساعدة من صندوق النقد والبنك الدوليين مراراً وتكراراً، ولكنها كانت دائماً ما تتوقف بسبب كثرة الشروط المفروضة عليها.

(1) مصطلح يستخدمه صندوق النقد العربي للدلالة على المساعدات الإنمائية العربية التي يتم توجيهها إلى الدول المستفيدة من خلال ثلاثة أطر مؤسسية رئيسية؛ وهي "المساعدات الحكومية الثنائية، والتمويل الإنمائي المقدم من صناديق ومؤسسات التنمية الوطنية والإقليمية الأعضاء في مجموعة التنسيق، والعون العربي المقدم من خلال إسهام الدول العربية في مؤسسات التمويل الدولية، بالإضافة إلى المساعدات المقدمة من الهيئات الوطنية الخيرية والمنظمات غير الحكومية. (انظر في ذلك الفصل الخاص بالعون الإنمائي العربي بالتقرير السنوي لصندوق النقد العربي).

## المبحث الثاني

### سياسات البنك والصندوق الدوليين

### واستمرار تبعية الأمة للغرب في ظل ظاهرة قراصنة القروض

#### تمهيد

تبقى تبعية الدولة المُقترضة إلى الدول المُقرضة هي أمرٌ ضمني لا يتم الإفصاح عنه، لكن السياسة العامة والآثار الواقعية المترتبة على هذه القروض تُؤكِّد ذلك. فالدول المديئة تبقى في فلك السداد لسنواتٍ طويلة، مما يضطرها لسد العجز الجديد بمزيدٍ من طلب القروض، مما يترتب عليه من فوائد على القروض السابقة، وهكذا تبقى الدول بين تخبط القرض القديم وطلب القرض الجديد، بين العجز وبين أوراق مليئة بمشاريع التنمية لم يتحقق منها شيء يُذكر.

#### المطلب الأول

### ماهية التبعية الاقتصادية والمالية

دخول الدول النامية أو الفقيرة (المدينة) في دوامة القروض لا يجعلها تابعة من الناحية السياسية فقط، وإنما مالياً واقتصادياً، فكل عامل من هذه العوامل هو مرتبط بشكل وثيق بالعامل الآخر. وترتبط القروض بقيود وشروط تُفرض عليها اتباع تعليمات صندوق النقد والبنك الدوليين تجاه هذه القروض وإمكانية الحصول عليها، كما تُفرض عليها سياسات وبرامج تُعمق من تبعية الدول المديئة لرأس المال الدولي، وذلك وفقاً لشروط ومعايير محدّدة مسبقاً منهم مرهونة بمدى تطبيقها. ومن نتائج خطورة القروض وتفاقم الديون الخارجية تجاوزها للحدود الاقتصادية والاجتماعية إلى الجانب السياسي وصناعة القرار، مما يزيد الضغط والتدخل الأجنبي، وهذا التدخل لا يتوقف بالتالي على الجانب السياسي، وإنما هو عاملٌ مؤثرٌ كشرطي السير على الجانبين الاقتصادي والمالي، مما قد يُعتبر تهديداً للأمن وسيادة الدولة في صناعة القرار واستقلال القرار السياسي ليس بيدها، وإنما هي تابعة لقرارات دولة تدين لها بالمال.

ويمكن اعتبار فشل صندوق النقد والبنك الدوليين لتحقيق الأهداف المنشودة من هذه القروض، قد أوقع الكثير من الدول المُقترضة في عواقب القروض وقصاصاته، دون الاعتراف بالتقصير من جانب صندوق النقد والبنك الدوليين، وعدم وعي الدول النامية أو الفقيرة (المدينة)، وغفلتها؛ الأمر الذي يُوقعها في مزيد من القروض والديون والفوائد المترتبة عليها.

## مظاهر تبعية الاقتصادات العربية والإسلامية للبنك والصندوق الدوليين:

بلجوء الدول العربية إلى طلب القروض من صندوق النقد والبنك الدوليين، تجد نفسها مُرغمَةً تحت ضغط الحاجة المُلحَّة أو الأزمة الخانقة، على الرُّضوخ لشروطهما التي تُكرِّس المزيد من مظاهر التبعية وعواملها؛ إذ عادةً ما تتوسَّع حكومات الدول العربية والنامية في الإنفاق على مجالات التسليح والتنمية بهدف سدِّ الفجوات التنموية وموازين القوى، بطريقة غير مدروسة، سواءً لاعتبارات صناعة الأمجاد الشخصية للزعماء أو إطالة أمد النظم الاستبدادية، الأمر الذي يُدْخِلُها في الأخير، في أتونِ صراعات ونزاعات أسهمت في زيادة إضعاف اقتصادات تلك الدول.

وفي بعض الأحيان تتَّجِه الدولُ النامية نحو التصنيع، والذي يَقتصر في غالبية على التصنيع الاستهلاكي الكمالي، لا التنموي الاستراتيجي؛ الأمر الذي يُكرِّس المزيد من التبعية للتكنولوجيا الغربية، واضطرار تلك الدول إلى القروض والديون لاعتبارات المُنافسة مع الصناعات الأجنبية، المتفوقة عادةً، بما يستتبعها من فوائد وأرباح باهظة.

هذا إلى جانب وقوع الدول النامية، ومنها الدول العربية والإسلامية، في فَخِّ الحداثة، من خلال الوَلع بتقليد الدول المتقدمة، والتي زينت لتلك الدول بأنَّ وُلُوج التقدم والتنمية لا بد أن يكون من خلال بوابتها المركزية، وقبول كافة الاستراتيجيات التنموية والخطط التقديمية التي تُقدِّمها مقترنة بالقروض والمِنح لصالح التنمية المزعومة في الدول الفقيرة والنامية.

ولا شك أنَّ غالبية تلك الإشكاليات، تأتي في سياق تبادلِ المصالح بين القوى الغربية المهيمنة وأذرعها المالية المؤسسية حول العالم، من جهة، والحكومات غير الديمقراطية التي تملأ الخريطة الجغرافية للأقاليم النامية، من جهة أخرى، من خلال اتفاقيات ضُمْنِيَّة، بين الجانبين، تكفُّل تحقيق مصالح تلك القوى الدولية مقابل غَضِّ الطرف عن انتهاكات تلك الحكومات الديكتاتورية، حقوقياً ومالياً، سياسياً واقتصادياً، بحق شعوبها. ومن ذلك يمكننا ملاحظة أنَّ الانحراف جاء بسبب بعض الأنظمة التي أثَّرتُ مصالحها وصراعاتها الخاصة على حساب الكثير من الأمور الأخرى، مما جعلها تخسر اقتصادها وسيادة قراراتها الخاصة بها.

## المطلب الثاني

### ملامح استراتيجية التحرُّر من التبعية للبنك والصندوق الدوليين

يَهْدَفُ التحرُّر من التبعية المالية لصندوق النقد والبنك الدوليين إلى إعادة القوة المالية والاقتصادية والسياسية لكل دولة نامية أو فقيرة، واتباعها لسياسات التحرر المالي الخارجي على المستوى الدولي، فإنه يُعِيدُ قُوَّتَهَا وسيادتها إليها شيئاً فشيئاً حتى تستغني عن هذه القروض وما يترتب عليها من؛ إلغاء ضوابط الصَّرف، وذلك باعتماد سعر صرف يتحدد وفق تغيرات قوى السوق، وفتح حساب رأس المال، بما يعني حرية انتقال الأموال من وإلى الاقتصادات الوطنية، وبالتحديد أكثر من وإلى الأسواق المالية، وكذلك انفتاح الأسواق المالية، وذلك بإزالة القيود المفروضة على أسواق الأوراق المالية، والتي من شأنها أن تعمل على زيادة كفاءة الأسواق المالية.

وفي معرض التدليل على أهمية الاعتماد على الصناعة وتقوية الإنتاج المحلي، فإن أوروبا في بدايات النهضة الحديثة كانت مختلفة عن آسيا في كثير من المهارات الصناعية؛ حيث كانت أوروبا تُصدِّرُ بعض الأسلحة الصغيرة والتي لم تكن أفضل بقدر ملموس من تلك المصنوعة في آسيا، ورغم ذلك فإن أوروبا عندما اهتمت بتطوير الإنتاج الصناعي، فاقت بعض الدول الآسيوية تقدماً وازدهاراً. وقيماً كان رُقِيَّ التجارة والمصنوعات اليدوية والإدارة في الصين، مقارنة بالمدن الإيطالية هو موضوع الروايات الشَّيْخَة في نهاية القرن الثالث عشر، ولم يكن هناك أيّ إشارات إلى أن أوروبا آخذةٌ باللاحاق بالصين خلال القرن والنصف قرن التاليين.

وفي وقتٍ متأخر عن ذلك، يكتب إمبراطور الصين إلى الملك جورج الثالث عام 1793 ميلادية: "كما يمكن لسفيركم أن يرى بنفسه، فإننا نمتلك كل شيء، ولا نعطي أي قيمة لما هو غريب أو غير مبدع وحاذق، وليس لدينا أي احتياج أو استخدام لمنتجات بلدك"<sup>(1)</sup>.

(1) تيريزا هايتز، صناعة الفقر العالمي، ترجمة مجدي نصيف، الناشر Pluto Press، لندن، 1991م، ص 60.

## المطلب الثالث

### قراصنة القروض

قراصنة القروض هم عبارة عن نُخْبَةٍ تَسْتَخْدِمُ المنظمات العالمية المالية كصندوق النقد والبنك الدوليين؛ لتحقيق أهداف خاصة وخطيرة. هدفهم الأساس بناء إمبراطورية عالمية أو دولية لخلق أوضاع مضطربة للدول الأخرى تجعلها تخضع إجباراً لاحتكار دولة مهيمنة ما أو شركة احتكارية كبرى بعينها. فمن بين بعض أمثلة ما يقومون به، هو منح قروض تهدف في الظاهر لإقامة بنية تحتية ومشاريع تنموية، لكن هذه القروض تكون مشروطة بأن تتولى شركات كبرى معينة لتولي مهمة إقامة هذه المشروعات، وأن تكون إدارتها تابعة لشركات محددة من طرفهم.

ويتوقف نجاح القراصنة على مدى قدرتهم في إعطاء الدول المُقْتَرِضَةَ قروضاً كبيرة جداً تعجز عن سدادها. وبذلك تبقى مُنْقَلَةً بالديون، وتدخل في دوامة السداد، ومن ثمَّ تطلب قروضاً جديدة، أو تلجأ إلى إعادة جدولتها، وكذلك زيادة الفوائد عليها، مما يزيد من سلطة الدول المانحة للقروض على الدول المُقْتَرِضَةَ، وبسَطَ نفوذها عليها، وتسهيل التحكم فيها.

فقراصنة القروض يختلقون المبررات للقروض الدولية الضخمة ليتم منحها للدول المُقْتَرِضَةَ، والتي ستضخ لها الأموال. ويكون عملهم مُنْصَباً أيضاً على إفلاس هذه الدول التي حصلت على القروض، بحيث تبقى مدينة لهم إلى الأبد. فتغدو أهداف الدول المُقْتَرِضَةَ سهلة التحقق في الدول المُقْتَرِضَةَ مثل إنشائها لقواعد عسكرية أو تحقيق مصالح اقتصادية وتجارية محددة.

وينهض بمهام قراصنة القروض، محترفون ماليون وخبراء ومستشارون اقتصاديون، تنحصر مهمتهم الرئيسة في سلب أموال وموارد الدول الفقيرة والنامية، من خلال واجهة المنظمات والمؤسسات التمويلية الدولية، التي تضطلع بتقديم القروض والمساعدات الإنمائية، المشروطة في مجملها، لتصبُّ تلك الأموال والموارد في الأخير في خزائن الشركات الدولية الكبرى، الأذرع المالية للقوى الإمبريالية المهيمنة في العالم، مستخدمين أدوات، مالية إعلامية استشارية اقتصادية، تبدو احترافية، تضطلع بإقناع الزبائن، من الدول النامية، للقبول بالوصفات والاستشارات الجاهزة للتنمية، من خلال تقارير مالية مفرقة، وتوصيات استشارية زائفة، وبيوت خبرة ذات سمعة ومكانة على الصعيد الدولي، ولا بأس من ممارسات لا أخلاقية شتى، كتزوير الانتخابات، والرشوة والابتزاز وحتى الاغتيالات والانقلابات العسكرية المدبَّرة بإحكام، لتتمكَّنَ الدول الكبرى من رقاب الشعوب البائسة حول العالم، بدعوى العولمة والقرية الكونية الصغيرة.

وفي كتاب عالم الاقتصاد والناشط السياسي والكاتب الأمريكي جون بيركنز John Perkins (1) ، Confessions of an Economic Hit Man، يعترف بعض من هؤلاء القراصنة فيقول: "نحن نادٍ صغير نتقاضى أجوراً كبيرة لنخدع دولاً كثيرة في أنحاء العالم؛ لننهب منها مليارات الدولارات، جزءٌ كبير من عمل قرصان القروض هو إقناع قادة الدول بأن يكونوا جزءاً من شبكة واسعة تروّج لمصالح الولايات المتحدة الأمريكية التجارية، وفي النهاية، فإنّ هؤلاء القادة سيصبحون مُكبَّلينَ بسلسلة من الديون تضمن ولاءهم، فنستطيع أن نطلب منهم ما نريد ومتى نريد من أجل إشباع حاجاتنا السياسية والاقتصادية والعسكرية، وبالمقابل فإنّ هؤلاء القادة السياسيين يتمتعون بدعم الولايات المتحدة الأمريكية لأنظمتهم حتى لو كانت قَمَعِيَّةً، وَيُدْعَمُونَ بالمشروعات الكبيرة في البنية التحتية التي لا تُحَقِّقُ عائداً اقتصادياً، ولكنها تُحَقِّقُ عائداً اجتماعياً تُوفِّرُ لهم الغطاء لاستقرارهم السياسي" (2) .

وأخيراً، نَخْلُصُ إلى أنه إذا كانت أمثلة فشل صندوق النقد والبنك الدوليين واضحة للعيان عبر تجارب بلدان عديدة حول العالم مع قروضها ومِنَحها المشروطة واستشاراتها الفنية العُصِيَّةِ على التطبيق، وتخبُّط الكثير منها في حلقة مُفَرَّغَة من كابوس سداد فوائد القروض أو الخروج من أزمة اقتصادية حادّة للدخول في أخرى أكثر حدّة، فإنّ الدول النامية عموماً، والدول العربية خصوصاً، تتحمل القسط الأكبر في العجز عن تطبيق سياسات اقتصادية ومخططات مالية شافية وواقية، بدل التشبُّث بنماذج مفروضة أثبتت فشلها الذريع في عدة دول، منها اليونان وفنزويلا وغيرها كثير، بثمن باهظ على حساب الاستقرار السياسي والاجتماعي، ناهيك عن الاقتصادي، في أوساط اتخاذ القرار بالمؤسستين التمويليتين الدوليتين؛ حيث ديمقراطية أنصبة وأصوات الدول فيها على قدم المساواة، أصبحت ضرورة مُلِحَّة.

ولهذا ترتفع الأصوات المُعَارِضَة أكثر فأكثر لتخلي صندوق النقد والبنك الدوليين عن مقاربتهم الشمولية لتحرير الأسواق، وإرساء نظام الخصخصة، والاعتراف بالخصوصيات المحلية، وأن لكل دولة، في إطار حق السيادة، حرية تطبيق نموذجها الخاص للتنمية. وأيضاً تطبيق إجراءات حمائية لدعم اقتصادها أمام الاقتصادات المُهَيِّمَة. لا سيما أن استراتيجيات الخصخصة بالجملة، من دون تبصُّر ولا إقامة أنظمة بديلة تَصُونُ حقوقَ شرائح واسعة من المجتمعات العربية تعيش تحت مستوى الفقر، لها آثارها الاجتماعية والاقتصادية والسياسية الوخيمة، التي تغيب عن تقنيي القروض الدولية ومخططي السياسات المالية العالمية. ومن ثمَّ يجب إخضاع سياسات بديلة لسياسات التقشُّف على محكّ التجربة وتدابير الملائمة على النحو الموصى به من قِبَلِ الأمم المتحدة ومنظمة العمل الدولية، والتي تَحْتُّ أولاً على المرور من جسر التعاون الدولي في مادة السياسات المالية، لا سيما إحياء السوق العربية المشتركة لتأمين واجهة إقليمية قوية، بهدف مواجهة التقلبات الدورية وخلق وظائف مستقرة، والتصدي لعدم الاستقرار في الأسواق المالية الدولية، وإجراء الإصلاحات التنظيمية اللازمة.

(1) جون بيركنز، عالم اقتصاد وكاتب وناشط سياسي وعالم بيئة أمريكي، من مواليد 28 يناير 1945م في هانوفر بنيوهامشير، الولايات المتحدة، من أشهر مؤلفاته كتاب اعترافات قاتل اقتصادي، الذي تربع عرش الكتب الأكثر مبيعا، وتُرجم إلى ثلاثين لغة أجنبية، منها اللغة العربية تحت عنوان الاغتيال الاقتصادي للأمم.

(About John Perkins, [johnperkins.org](http://johnperkins.org), available at: [goo.gl/Hb7V6i](http://goo.gl/Hb7V6i))

(2) John Perkins .Confessions of an Economic Hit Man .Berrett - Koehler Publishers .2004.

وفي هذا الصدد، فإنه من الأفضل الاعتماد على بعض التجارب الآسيوية الساطعة، التي أنقذت دولاً بعينها من التخلف والإفلاس، ونقصد بها خبرات ماليزيا وبقية النور الآسيوية. والابتعاد ما أمكن عن النموذج الاقتصادي القائم على الصادرات الخام وغيرها لصالح سياسات الإنتاج الوطني والتوظيف، وتعزيز السوق الداخلية، وتحسين نُظْم الحماية الاجتماعية. كما يُذكر في هذا الشأن أيضاً، مثال أمريكا اللاتينية للتكامل الإقليمي، الذي يسمح للأسواق الداخلية بالاستثمار أكبر في النظم الاجتماعية.

فيما تحمل بعض التوصيات الأخرى باعتماد سياسات اقتصادية بديلة يمكن تنفيذها في الدول العربية عبر اتخاذ التدابير اللازمة لمواجهة التقلبات الاقتصادية الدورية، وزيادة الإنفاق العام للخروج من حالة الركود الاقتصادي، وتحفيز الاقتصاد عبر تسهيلات تسويقية وإعفاءات ضريبية، وخلق فرص عمل مُدعّمة من الدولة في القطاعات الإنتاجية.

وعلى صعيد آخر، ثمة أهمية مُلحّة لدخول المؤسسات المالية الدولية أيضاً مرحلة إجراء خطة إصلاحية شامل، على صعيد هيكلها المثلثة، والمُتخذة للقرار، وأسسها القانونية والتنظيمية، بما يُتيح وضع حدٍّ لهيمنة الدول الكبرى على القرار الاقتصادي، ودمقرطة تقديم القروض دون خلفيات سياسية متشددة.

وقد فتحت التحولات السياسية في العالم العربي آفاق التغيير الاقتصادي على مصراعيه؛ فالمشهد السياسي يتغير بقوة الحراك الاجتماعي القوي وعملة المعلومة والأفكار، ما أتاح فرصة الظهور للاعبين جُدد في كل المجالات أوقفوا تنفيذ واحتكار جماعات المصالح القديمة في دواليب صياغة القرار السياسي والاقتصادي، وفرّضوا إصلاحات لا تزال تواجه جيوب المقاومة في مصادر وتوابع الأنظمة القديمة.

ويُوفّر هذا الوضع فرصة تاريخية لإعادة النظر في الاستراتيجية العامة للإصلاح الاقتصادي ومعالجة القضايا العالقة منذ فترة طويلة، مع التأكيد على الصعوبات الموجودة في طريقها، والتي تستمد صلابتها وثباتها من الدعم الخارجي المباشر منه وغير المباشر، وعلى رأسه تداخل مبادئ المؤسسات الدولية الكبرى مع ممارسات وتطبيقات تجرّدها من مصداقيتها.

## الفصل السادس

### أسباب المديونيات الخارجية في الدول النامية وآثارها

- تمهيد
- المبحث الأول: أسباب المديونية الخارجية
  - المطلب الأول: أسباب تفاقم أزمة المديونية في البلاد العربية
  - المطلب الثاني: الأسباب السياسية والاجتماعية لتفاقم أزمة المديونية في الدول العربية
- المبحث الثاني: آثار المديونية الخارجية على الدول النامية
  - المطلب الأول: المديونية الخارجية وخطط التنمية
  - المطلب الثاني: الديون الخارجية وتبعية الاقتصادات العربية
  - المطلب الثالث: تأثير الديون الخارجية على المجتمع العربي
  - المطلب الرابع: تأثير الديون الخارجية على السياسة العربية
- المبحث الثالث: الحلول المقترحة لأزمة المديونية
  - المطلب الأول: إعادة جدولة الديون
    - كيفية إعادة الجدولة
  - المطلب الثاني: أنماط إعادة جدولة الديون
    - شروط إعادة الجدولة
  - المطلب الثالث: تبديل الديون
    - إعادة شراء الديون
  - المطلب الرابع: إيجاد بديل لنظام القروض



## الفصل السادس

### أسباب المديونيات الخارجية في الدول النامية وآثارها

#### تمهيد

شهد عام 1982م فصلاً ساخناً من فصول أزمة الديون التي تطفو على سطح العلاقات الدولية بين الحين والآخر، وذلك عندما أعلنت المكسيك عن قرار تعليق دفع فوائد خدمة ديونها الخارجي؛ ليكون بمثابة إفلاس للدولة، وفشل لنظام القروض الدولية نفسه<sup>(1)</sup>.

وفي الواقع، فإن العديد من البلدان النامية، ومن بينها العربية، تكافح في إنهاك واضح من ضغط الديون الخارجية؛ حيث لم تُعدّ قادرةً على استيفاء حجم الفائدة المتضخم دون توقُّف، والتي نجمت عنها آثار اقتصادية وخيمة، أثرت سلباً على الاستقرار والأمن الاجتماعي، وتتلخص في شقين؛ أولهما: انخفاض عائدات التصدير في دول العالم الثالث. وثانيهما: ارتفاع أسعار الفائدة وانخفاض تدفقات رأس المال بكل سلبياته. ولقد تفاقمت هذه الأزمة وغيرها في التسعينيات من القرن العشرين والعقد الأول من القرن الحادي والعشرين، فبدلاً من أن تُحدَّ من التفاوتات الاقتصادية الصارخة، فإنَّ القروض التي خُصِّصت لمساعدة البلدان النامية "العالم الثالث"، كان لها تأثير عكسي على زيادة فجوة التنمية بين البلدان المتقدمة (الشمال) والبلدان النامية (الجنوب)، بما أن هذه الأخيرة كانت الأكثر تضرراً، ووجدت نفسها مضطرةً لدفع مبالغ ضخمة بالمقارنة مع دخلها المحدود.

لقد كان من الصعب على الدول الاستعمارية فيما مضى، أن تترك ما اكتسبته بالقوة والدهاء على الأرض من موارد طبيعية ومساحات شاسعة من أراضي الدول المستعمرة، دون مقابل، وذلك في إطار تحقيق السلام والاستقرار العالمي المزعوم بعد نهاية الحرب العالمية الثانية.

لهذا قامت الدول الاستعمارية بتطبيق نوع جديد من الاستعمار، يعتمد بشكل أساسي على الاقتصاد، المال الممنوح (المساعدات)، والمديونية الخارجية، التي تفاقمت وأصبحت خطراً يهدد استقلال القرار والإرادة السياسية في الدول النامية بشكل كبير، مما جعلها تترزح تحت وطأة الديون، وتدور في دائرة مُفرغة من جدولة الديون، وطلب قروض جديدة لتسديد فوائد الديون القديمة المتراكمة، دون أيّ بصيص للخروج من هذا النفق الحالك الظلمة.

في هذا الفصل؛ سوف نستعرض جملة من أسباب اللجوء إلى الاستدانة الخارجية، وآثار ذلك على الدول الفقيرة والنامية، ومنها الدول العربية، التي عادةً ما تتكبد أعباء خدمة الديون الخارجية المتفاقمة، بشكل فادح، على مدار عقود خلت، وحتى وقتنا هذا؛ الأمر الذي يؤثر، سلباً، على استراتيجيات التنمية المستدامة وبرامج الإصلاح الاقتصادي والاجتماعي، وخطط رفع مستوى الدخل والمعيشة للمواطنين، ويضعها، في المجمل، تحت هيمنة الدول الدائنة الكبرى وأذرعها من مؤسسات التمويل الدولية.

(1) سبق التعريف بأزمة المكسيك مع صندوق النقد الدولي في الفصل السابق.

ثم يقدم الفصل اقتراحات لحلحلة إشكالية المديونية وأزمات الديون والاقتراض الخارجي؛ من خلال خطط إعادة الجدولة أو إعادة تمويل الدول المتضررة من التزامات الأداء بوسائل أخرى، غير الديون، على غرار السوق الثانوي لسندات الديون، والذي يهدف إلى تقليص مخاطر الاستدانة المُفْرِطَة؛ حيث بدأت إرهاصاته في الظهور منذ العام 1982م، كبديل آخر للقروض الدولية، من خلال تحويل الديون الخارجية إلى استثمارات.

ويضطلع هذا الفصل بدراسة وتحليل واقع الخبرة العربية والإسلامية على صعيد التعامل مع القروض الدولية، لا سيما تلك المُبرَّمة مع المؤسسات التمويلية الكبرى، وخاصة البنك الدولي وصندوق النقد الدولي، كإطارٍ تطبيقي للدراسة، على الصعيدين العربي والإسلامي، وكذا الدولي.

ويناقش الفصل إحدى أبرز الخبرات العربية الإسلامية الفاشلة في مجال الاقتراض من المؤسسات التمويلية الدولية، وهي الخبرة المصرية؛ من خلال استعراض تاريخ مصر مع صندوق النقد الدولي، والبنك الدولي، منذ حقبة الخمسينيات من القرن الماضي، وصولاً إلى أحدث حلقات الاقتراض المصري من تلك المؤسسات والمتمثل في قرض العام 2016م.

ثم يعطف الفصل لدراسة وتحليل واحدة من أهم الخبرات الناجحة على صعيد التعامل مع مؤسسات التمويل الدولية، ألا وهي الخبرة التركية، التي تجاوزت نجاحاتها السياق العربي الإسلامي، لتصبح واحدة من أكبر الخبرات الدولية الناجحة في الخروج من نفق القروض المظلم، والتحول من بلد مَدِينٍ إلى بلد دَائِنٍ لصندوق النقد الدولي، كل ذلك في إطار استراتيجي اقتصادي تنموي مدروس جعل تركيا في مصاف الاقتصادات الكبرى في العالم خلال فترة زمنية قصيرة نسبياً.

وأخيراً، يللم الفصل أوراقه من خلال محاولة بحثية لرسم استراتيجية فعّالة لإدارة تمويل التنمية المستدامة في الدول العربية والإسلامية، عبر استعراض أهم المحاذير والإيجابيات المستقاة من خبرة التمويل الدولي للدول العربية والإسلامية، مع إلقاء الضوء على الأطر التطبيقية لاستراتيجيات وإجراءات إدارة التفاوض مع المؤسسات التمويلية الدولية، وفقاً للخبرات العربية، ومن ثمّ تقديم جملةٍ من التوصيات المقترحة للكيفية التي يمكن بها للدول الإسلامية تلبية احتياجاتها التمويلية مستقبلاً.

## المبحث الأول

### أسباب المديونية الخارجية

#### تمهيد

تتنوع أسباب مديونية بلدان العالم الثالث، وتندرج في إطار عوامل خارجية وأخرى داخلية، ممتدة في التاريخ والكثير من الممارسات المؤسساتية والسياسية -الاقتصادية. وقد بدأت قصة بلدان العالم الثالث مع "لعنة" الدين الخارجي منذ عام 1960م، في دول إفريقيا وغيرها من بلدان العالم، أي الفترة التي شهدت بداية حقبة الاستقلال عن المستعمر الغربي، وبداية عهد التبعية الاقتصادية والهيمنة الغربية في شكلها الجديد، كاستعمار غير مباشر. فعلى سبيل المثال، اضطر قادة إفريقيا المستنزفة والفقيرة إلى اللجوء للديون بُغْيَةً لتمويل مشاريع البناء، وتنمية بلدانهم حديثة العهد بالاستقلال، ثم حدثت أزمة التسعينيات الاقتصادية، والتي خلقت فجوة كبيرة في خزائن مختلف اقتصادات العالم الثالث، وما أفرز عنها من تَوَلَّد ديون جديدة بقيودها الثقيلة وإجراءات استيفائها الصعبة جداً. وهو ما سوف يزيد من تضخم مستوى ديون هذه الدول، والتي تعاني أصلاً من تبعات السياسات الاقتصادية السيئة التي اعتمدها قادة دول العالم الثالث وتداعيات الفساد والاختلاس والإثراء غير المشروع، بما جعلها لقمة سائغة بين مخالب "صقور" المديونية.

وكما أوردنا، سلفاً، فإنَّ أزمة الديون بدأت مع حركة تصدير رؤوس الأموال إلى الدول النامية ذات المديونية الثقيلة. وهي ظاهرة لم تنفصل عن ظهور وتطور الرأسمالية، وهو ما يعود إلى ما يمكن أن نُطلق عليه مرحلة الرأسمالية المنافسة (1780 - 1880م)؛ حيث بدأت الدول النامية في تلك المرحلة تصدير المواد الخام والمواد الزراعية نحو الدول الرأسمالية، مقابل منتجات استهلاكية مصنَّعة، ثم تلتها مرحلة الرأسمالية الاحتكارية، التي بدأ رأس المال فيها يتجه نحو الدول المتقدمة، وبعدها المرحلة الثالثة، وهي مرحلة المديونيات الخارجية، والتي عانت فيها الدول المتقدمة من أزمة تراكم رؤوس الأموال الباحثة عن الربح، فقامت بتوفير المال للدول النامية، حتى إن بعض الدول الاستعمارية، قامت باحتلال بعض من تلك الدول النامية نتيجة لفشلها في سداد ما عليها!<sup>(1)</sup>

إلا أنَّ البداية الأبرز لأزمة المديونية كانت في ثمانينيات القرن الماضي، وبالتحديد في عام 1982م حينما توقَّفت كلُّ من المكسيك وتشيلي والأرجنتين عن دفع أعباء ديونها الخارجية، ثم تبع ذلك عمليات تدهور كبير في النظام المالي لكثير من الدول النامية، ما شكَّل حينها مؤشراً لانهايار نظام الائتمان الدولي.

وعلى كلِّ؛ فبداية الأزمة لم تكن كما كانت ذروتها في التسعينيات، وما تبعها حتى الآن، فالديون نفسها كان لها مجموعة من الأسباب المنطقية الوجيهة، فببساطة عندما لا تكفي الموارد المالية المتاحة لتحقيق الأهداف

(1) فحايبرية آمال. أسباب نشأة المديونية الخارجية للدول النامية. مجلة اقتصاديات شمال إفريقيا، جامعة حسيبة بن بوعلي بالشلف، الجزائر، عدد 3، ديسمبر 2005م، ص 138.

الاقتصادية التي تسعى لها الدولة، وعندما تكون تكلفة الدين أقل من الربح المتوقع أو الذي يُجنى منه تنشأ المديونية، والتي جعلت الدول النامية تبدأ بالاستعانة بالخارج، ولكن تفاقُم تلك الديون، والاعتماد عليها بشكل أساس في عمليات التحوُّل الاقتصادي هو المشكلة نفسها، وهي الأزمة التي وقعت بها دول أمريكا اللاتينية في عام 1982م.

وكما هو معلوم فقد واجهت دول أمريكا اللاتينية على مر تاريخها هزَّاتٍ وثوراتٍ وتحديات، قبيل الانتقال إلى مراحل التحول الديمقراطي، وبعدها إكراهات وأزمات الإصلاح الاقتصادي عقب استفحال شبح الديون المُخَيِّم على المنطقة، بحوالي إجمالي 25 مليار دولار لخدمة أداء فوائد الأرباح فقط، والذي يُمثِّل عبئاً ثَقِيلاً يَكْبِحُ تقدُّم مؤشرات النمو وجهود ومحاولات إعادة الهيكلة.<sup>(1)</sup>

وتعود بذور تلك الأزمة إلى الفترة من 1974 - 1979م؛ حيث كان هناك نمو في الإقراض الدولي، تزامن مع زيادة سعر البترول. وبحلول عام 1974م، بدأت الدول النامية في أمريكا الجنوبية تلعب دوراً كبيراً في اقتصاد العالم، بتحقيق متوسط نمو بلغ 6%، ولتوفير متطلبات نموها، بدأت في الاستيراد بشكل مكثَّف خاصة السلع الرأسمالية والبترول والغذاء، وهو ما دفعها للاستدانة.<sup>(2)</sup>

أما في الدول العربية؛ فالأمر مختلف نوعاً ما؛ حيث تعيش تلك الدول أزمة اقتصادية خانقة منذ عقود عديدة، وهي أزمة تعود إلى بنية الاقتصاد نفسه بتلك الدول، وقد ازدادت تعقيداً وتشابكاً منذ السبعينيات من القرن الماضي، مع ظهور العديد من الأزمات مثل أزمة النظام النقدي، وأزمة الطاقة، وأزمة الغذاء، وأزمة البطالة. وهو ما يظهر بشكل واضح في عجز الموازنات العامة، وظهور التضخم، والركود، ثم أزمة المديونية الخانقة، ولعل السبب الأبرز لظهور تلك الأزمات المتلاحقة هو الفساد، وسوء توزيع الثروة، مقابل النمو المضطرد في عدد السكان.

(1) جنيفر هولمز، "تجربة دول أمريكا اللاتينية التنموية"، مجلة الديمقراطية، مؤسسة الأهرام، مصر، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/efrwlu](http://goo.gl/efrwlu)

(2) محمود عبد الرازق، قضايا تاريخية في التمويل الدولي، الدار الجامعية للنشر، الإسكندرية، 2011م، ص 197.

## المطلب الأول

### أسباب تفاقم أزمة المديونية في البلاد العربية

وفقاً للأدبيات الاقتصادية، فإنَّ كلَّ مولود هو عبارة عن وحدة استهلاكية، تحتاج إلى وحدة إنتاجية تنفق عليها، ومن المفروض أن هذا الفرد له دَخلٌ يُخصَّصُ جزءاً منه للاستهلاك، وآخر للادخار، وثالث للاستثمار، وهو ما يعني أن زيادة السكان لا يجب أن تكون عقبةً في طريق التنمية، ولكنَّ الواقع العربي مختلفٌ من حيث إن حوافز الأفراد ونوعية مهاراتهم لا تتفاعل بشكل كافٍ لزيادة حجم الإنتاج، وهذا جوهر الأزمة الاقتصادية.

بالإضافة إلى هذا، فإنَّ هناك عدة أسباب أخرى تساهم في زيادة أزمة المديونية، منها:

- تباطؤ معدلات نمو الناتج المحلي الإجمالي، وهبوطها إلى مستويات دنيا، وصلت دون الصفر في بعض الأحيان، وهو ما يعود إلى تدني الإنتاج الزراعي، مما أدَّى إلى زيادة في الفجوة الغذائية، وسيطرة الدول الكبرى على التجارة الدولية للغذاء، ما يؤديّ حتماً إلى الاستدانة الخارجية لسدِّ تلك الحاجات الحيوية.
- تدهور مستوى الدخل الحقيقي للفرد، وهو ما أدَّى في كثير من الدول إلى حصول مواطنيها على سكن غير ملائم، وخدمات صحية دون المستوى، وتعليم متواضع، مع ارتفاع ملحوظ في معدلات وفيات أطفال، وسيادة روح اليأس والإحباط في المجتمع بصفة عامة، نتيجة الارتفاع المستمر في تكاليف المعيشة من جهة، وتدهور القوة الشرائية من جهة أخرى.
- الفساد وسوء توزيع الثروة؛ حيث ينشأ الفساد بسبب ضعف الرابطة الوطنية، والولاء للذات وليس للمجتمع أو الوطن، وغياب أو ضعف المحاسبة، وعدم توفُّر أنظمة قضائية نزيهة، مما يؤديّ إلى سوء توزيع الثروة، وإفقار المجتمع، وضآلة الرواتب في القطاعين العام والخاص، مما ينعكس كلياً على اقتصاد الدول والمجتمعات.
- الانخفاض المستمر في قيمة العملات المحلية التي لا تمنح الفرد ما يكفي لمواجهة احتياجاته الأساسية، بما يؤديّ بالدول النامية إلى الاستدانة الخارجية.
- ارتفاع معدلات التضخم والارتفاع التصاعدي للأسعار مقابل ركود في الإنتاج، مما يؤثر سلباً في ميزان المدفوعات الذي يصيب بالضعف الموقف التنافسي لصادرات الدول في السوق العالمية؛ إذ يؤدي التضخم إلى ارتفاع في أسعار الواردات، في الوقت الذي تتدهور فيه حصيلة صادرات دول العالم الثالث من المواد الأولية. إضافة إلى ذلك فإنَّ التضخم يؤديّ إلى تدهور سعر الصرف للعملة المحلية، وهروب الأموال الوطنية إلى الخارج، فتتسع نتيجة لذلك الفجوة المالية الدولية، وتبعاً لذلك، تضطر هذه الدول مُرغمَةً للاستدانة من الخارج.

● استمرار عجز موازين المدفوعات، والذي يُعبّر عن خلل هيكلي متجذّر وكامن في اقتصادات تلك البلدان، والتي تعتمد على تصدير المواد الأولية خاماً، ثم استيراد المواد الاستهلاكية الأساسية والسّلع والآلات الرأسمالية الوسيطة للإنتاج، بما يؤدي إلى عجز واضح ودائم في الميزان التجاري؛ حيث وَقَعَتْ أغليبتها في فخّ التنمية ذات التبعية للخارج. بمعنى تحويل هياكل الإنتاج المحلي نحو التصدير وتوجهها كلياً لاحتياجات الأسواق الخارجية بهدف الحصول على مزيد من العملات الأجنبية لتحسين ميزان المدفوعات. ولكن نظراً لتخلف البنية الاقتصادية بتلك الدول وقلة الموارد التقليدية لتمويل الإنفاق العام لجأت إلى تغطية عجز ميزان المدفوعات عن طريق الديون الخارجية.

● زيادة الديون الخارجية وتراكم فوائدها، فعملية الاستدانة من الخارج لا تكون من أجل دفع عجلة التنمية، بقدر ما هي سدّ لعجز مستمر، وسداد فوائد ديون قديمة، وهو ما يزيد الطين بلّةً، ويزيد المشكلة اتساعاً، من حيث إنه يُوجد لصندوق النقد الدولي مبرراً للتدخل في الشؤون الداخلية للعديد من البلدان المُدِينَة ذات الأوضاع الحرجة، بل ويتحكم في سياساتها ومخططاتها، مما فاقم من مشكلة الديون الخارجية، وأوصل دولاً عدّة إلى الإفلاس واضطراب الأوضاع الاجتماعية والسياسية (1).

وإذا كانت الأسباب السابق عرضها، تتعلق بالأوضاع الاقتصادية والاجتماعية للدول النامية بشكل عام، فإن هناك أسباباً خاصة بالدول العربية دون غيرها، لعل أهمها:

● التوجّه نحو التنمية الاقتصادية، والذي يتطلب كثافة رأس مالية وتكنولوجيا متقدمة تفتقر إليها الدول العربية بشكل عام، مما يضطرها إلى الاقتراض الخارجي لشراء الآلات والمعدات الخاصة، والتعاقد أيضاً مع خبراء أجانب لتشغيل المعدات المتطورة، وشراء براءات الاختراع.

● سوء توظيف القروض، فالدول العربية منذ بداية السبعينيات بالغت بشكل ملحوظ في الاقتراض الخارجي، على أمل السداد من المشروعات الطموحة، لكنّ سوء التخطيط وتغيّر السياسات الاقتصادية من فلسفة الاشتراكية الفاشلة والمقيّدة لحرية المبادرة الفردية إلى ليبرالية منسوخة، ثم رأسمالية في تطبيقاتها المتطرفة، بالإضافة إلى فساد الحكومات، وتهريب رؤوس الأموال إلى الخارج بعد نهبها من قبِل بعض الإدارات والقيادات الفاسدة.

● تركيز الدول العربية على استيراد السلع الاستهلاكية ذات الأسعار المرتفعة، مع تصدير الكثير من مواردها الطبيعية على شكل مواد خام بأسعار زهيدة، مما يؤدي إلى تعرّضها لكثير من الأزمات الاقتصادية.

● ارتفاع أسعار الفائدة، وهو ما أدّى إلى تراكم الديون نفسها، إذ تجاوزت في العديد من البلدان النامية، الفوائد الزائدة المدفوعة قيمة التمويل الإضافي الصافي. وتكبّدت على إثره الدول المُدِينَة

(1) محمد ولد عبد الدائم، "أسباب الديون"، الجزيرة نت، 3 أكتوبر 2004م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Kx6Y83](http://goo.gl/Kx6Y83)

مبالغ متزايدة عبر السنين، وأصبح بند خدمة الدَّيْن يُمثِّل نصيباً مهماً من الموازنة العامة للدولة، إن لم نُقلَّ استنزافاً لها، يستحوذ على مبالغ كبيرة من النقد الأجنبي.

- الإبقاء على أزمة البطالة في معدلاتها المرتفعة جداً بحوالي 30.6 % (إلى حدود سنة 2016م)<sup>(1)</sup>، والمسجَّلة في أغلب الدول العربية خلال السنوات الأخيرة، خصوصاً في أوساط الشباب، والتي لم تُعدَّ حتى الدول النفطية بمنأى عن مخاطرها؛ وذلك في ظل تزايد النزاعات الإقليمية والتوترات الجيوسياسية وبطء النمو الاقتصادي وشحِّ السياسات المالية المتواصل تجاه المسائل الاجتماعية<sup>(2)</sup>.

وفي الواقع فإنَّ كثيراً من الدراسات الاقتصادية العربية، أكَّدت أن مشكلة الديون تعود إلى أسباب مركزية وبنوية في الاقتصاد العربي، وليست أزمت مؤقتة أو ذات طابع ظرفي؛ حيث إن طبيعة الاقتصاد بالدول العربية لا تتلاءم وفكرة الحصول على ديون خارجية. إضافة إلى هذا السبب المركزي تضافرت عوامل داخلية، وأخرى خارجية على تكريس أزمة المديونية وتفاقمها، مثل سوء توظيف الأموال المُقترضة وتهريبها إضافة إلى العجز المستمر في ميزان المدفوعات.<sup>(3)</sup>

## المطلب الثاني

### الأسباب السياسية والاجتماعية لتفاقم أزمة المديونية في الدول العربية

بخلاف الأسباب الاقتصادية سالفة الذكر والتي أدَّت لتفاقم أزمة المديونية في الدول العربية، فإن هناك أسباباً سياسية واجتماعية أخرى، أدَّت لنفس النتيجة، نُوجِّزها في النقاط التالية:

- عدم الكفاءة السياسية للعديد من الحكومات العربية: والتي لم تكن تؤدي ما عليها من جهة الإصلاحات الاقتصادية والهيكلية، ولا تقوم أيضاً بدورها الكافي من أجل تشجيع الادخار والاستثمار المحليين، مع إساءة استخدام السلطة والقيام باتخاذ سياسات نقدية وضريبية قاسية تؤدي لمزيد من الاستدانة الخارجية.
- تدخل الدولة في مختلف أوجه الحياة الاقتصادية: بالإضافة إلى مركزية القرار، وعدم فاعلية القطاع العام، وهو ما يؤدي لفشل عملية الإصلاح الاقتصادي التي تعتمد على القروض.
- تنفيذ مشروعات فاشلة، والترويج لها إعلامياً، بهدف الترويج للنظام السياسي نفسه وتأمين الدعم الشعبي له، وهو ما يُعدُّ إهداراً للمال العام، الذي هو في الأساس عبارة عن قروض دولية متراكمة يُتَظَر سداها، مما يتسبَّب في فشل الدولة الاقتصادي. فعندما تمَّ اللجوء إلى الاقتراض كان يفترض إقامة مشروعات بِنَاءٍ ومُدِرَّةٍ للدخل، يتم عن طريقها سداد هذه القروض. إلا أن سوء التخطيط

(1) "بطالة الشباب في العالم إلى ارتفاع مجدداً، ولا تزال الأعلى في البلدان العربية"، منظمة العمل الدولية، المكتب الإقليمي للدول العربية 25 أغسطس

2016م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/2AWQox](http://goo.gl/2AWQox)

(2) "بطالة الشباب في العالم إلى ارتفاع مجدداً، ولا تزال الأعلى في البلدان العربية"، منظمة العمل الدولية، المرجع السابق.

(3) صباح نعوش، أزمة المالية الخارجية في الدول العربية، دار المدى، دمشق، 1998م، ص 25.

وتغيّر الظروف والسياسات الاقتصادية وعشوائية القرارات، أفضلت تلك المشروعات؛ لأنها لم تكن مبنية على أساس علمي واقتصادي عملي دقيق.

- **تزايد النفقات العسكرية:** الذي تؤكد الإحصاءات الأمريكية؛ حيث أنفق العالم في ثمانينيات القرن الماضي، نحو 4 تريليونات دولار في المتوسط على شراء الأسلحة، نحو من ثلث هذه الأسلحة تشتريها دول العالم الثالث وحدها.<sup>(1)</sup>
- **انخفاض سعر البترول في فترات تاريخية متعاقبة<sup>(2)</sup>:** مما فجر أزمة الديون عند كثير من الدول النامية التي تعتمد على البترول كمصدر أساس لدخلها القومي.<sup>(3)</sup>

ومن خلال الأسباب السابقة، ارتفعت قيمة المديونية الخارجية في البلدان النامية إلى 28 % عام 2013م، مدفوعاً بزيادة حادة وصلت إلى نسبة 50 % في تدفقات الديون قصيرة الأجل. وبالإضافة إلى ذلك فقد تبين ثبات ومرونة الاستثمار الأجنبي المباشر في الاقتصادات الناشئة عند الدول النامية، ليصل صافي تدفقات رؤوس الأموال (الديون وأسهم رأس المال) إلى 1.2 تريليون دولار.<sup>(4)</sup> ووفقاً لتقديرات العام 2017، فقد ارتفع إجمالي الديون المستحقة على الدول النامية إلى 56 تريليون دولار، بما يعادل 218 % من ناتجها المحلي الإجمالي مجتمعة، وبزيادة قدرها 5 % عن عما كان عليه الحال في الربع الأول من العام 2016.<sup>(5)</sup>

وفي هذا الإطار تشير بعض الدراسات إلى أن تمويل البرامج والمشروعات التعليمية، وإنشاء المنظمات بغرض الدفاع عن حقوق الإنسان، والتدريب على الديمقراطية، وغيرها من المشروعات السياسية، كانت سبباً للحصول على بعض القروض والتمويل الدولي (ناهيك عن المساعدات والهبات الغربية المشروطة)، خاصة خلال فترة النضال السياسي في الستينيات والسبعينيات من القرن الماضي، مع تضيق كبير على الحريات العامة في العديد من الدول النامية.<sup>(6)</sup>

هناك سبب آخر لفتت إليه بعض الآراء، ونراه في غاية الأهمية، وهو رغبة الدول الدائنة نفسها، في زيادة أرباحها من خلال تحصيل فوائد خدمة الدين بشكل مُستدام. وبخلاف التسديد الفوري للقروض، فإن المدين

(1) محمد عبد العظيم، الوظيفة السياسية لصانع القرار في السياسة الخارجية المصرية: النظرية والمؤشرات، المكتب العربي للمعارف، القاهرة، 2015م، ص 10.

(2) في العام 1982م شهدت أسواق النفط تنافساً شرساً بين الدول المنتجة للنفط «أوبك» بتدراك الأمر إلا أنها لم تنجح في ذلك، فتطورت الأزمة في عام 1986م وتزايدت ظاهرة حرق الأسعار بين الدول المنتجة، التي تنافست في زيادة الإنتاج وخفض الأسعار؛ الأمر الذي أدى لانخفاض أسعار النفط إلى أقل من 10 دولارات للبرميل الواحد، فتأثرت ميزانيات الدول التي تعتمد على النفط بصورة رئيسية، ومن بينها دول الخليج. (لمزيد من التفصيل، ينظر: أبرز أزمات النفط السابقة، صحيفة الحياة اللندنية، 5 مايو 2016، تاريخ الزيارة: 16 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/wCPv8w](http://goo.gl/wCPv8w)).

(3) عرفان تقي الحسيني، التمويل الدولي: المديونية الخارجية، دار المجدلوي للنشر والتوزيع، عمان، 1999م، ص 29.

(4) مولي فاهي، "مدونة بيانات الديون: كيف تختلف تدفقات الديون فيما بين البلدان النامية"، البنك الدولي، مدونة البيانات، 16 ديسمبر 2014م، تاريخ

الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/JRm0WL](http://goo.gl/JRm0WL)

(5) "ارتفاع قياسي لمستوى الدين العالمي إلى 217 تريليون دولار"، العربية نت، 29 يونيو 2017م، تاريخ الزيارة 14 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي:

[goo.gl/eVFZrV](http://goo.gl/eVFZrV)

(6) أحمد زينهم، التمويل الأجنبي للبرامج والمشروعات التربوية، مكتبة مديولي، القاهرة، 2013م، ص 37.



المثالي هو مَنْ يسدّد دَيْنَه على فترة زمنية طويلة، وبمجرد وقوعه في تلك الدائرة المغلّقة، لا يجب أن يخرج منها أبداً، حتى لو من خلال إعادة إقراضه بالمزيد من المال؛ لتسديد ديونه السابقة. وهو أمرٌ شائعٌ في تعامل البنوك مع الأفراد، وتتعامل به أيضاً الدول الكبرى مع الدول الصغيرة النامية.<sup>(1)</sup>

خلاصة الأمر، أنه مهما تعدّدت أسباب اللجوء إلى القروض، فإن المحصّلة تبقى في الأخير واحدة؛ حيث تتمحور في مجملها حول طائفة من الآثار السلبية، التي تتشابه في جوهرها، وربما تختلف في مظهرها، بحسب الاختلافات البنيوية من دولة إلى أخرى، وهذا ما يجعلنا نُفردُ المبحث التالي لمناقشة تلك الآثار السلبية الناتجة عن الإفراط في القروض والاستدانة الخارجية في الدول النامية.



---

(1) زيجمونت باومان، أنا أقترح أنا موجود، ترجمة فاطمة نصر، دارسطور جديدة، القاهرة، 2010م، ص 37.

## المبحث الثاني

### آثار المديونية الخارجية على الدول المديونة

#### تمهيد

رغم أن الآثار السلبية للمديونية تحيق بالدول المديونة، المُقْتَرِضَة، في المقام الأول، إلا أن تَبَعَات تلك الآثار وآثارها الجانبية تتعدى الإطار الجغرافي الضيق لتلك الدول، باتجاه دول أخرى، بما فيها تلك الدول المجاورة، وصولاً إلى منظومة الأمم المتحدة ذاتها، ويعود هذا في مجمله إلى تفاقم أزمات المديونية، وشدة تأثيراتها على كافة الاستحقاقات المالية والتجارية الدولية، مع تحوُّل تلك المعضلة إلى أزمة مستحكمة عَصِيَّة على الحلول التقليدية، عَصَفَتْ باقتصادات الكثير من الدول حول العالم، وألحقت بها أضراراً اقتصادية واجتماعية، وحتى سياسية، وصلت إلى حدِّ الخراب؛ الأمر الذي يتطلب تدخلاً دولياً جماعياً لحلحلة تلك الإشكالية؛ حفاظاً على الاستقرار الإقليمي والعالمي على حدِّ سواء.

ومع هذه الحقيقة، إلا أن الأثر الأول والأشدّ وقعاً لأزمات الديون والاستدانة، إنما يقع بالأساس على عاتق الدول المديونة، فهي التي تحمل الجانب الأكبر من المشكلة، باعتبارها المتورّط الرئيس فيها. والمثير في الأمر أنه رغم فشل معظم الدول المديونة في الوفاء بالتزاماتها المالية، إلا أن الدول الكبرى واصلت التساهل في منح الدول المديونة مزيداً من القروض لتوريط هذه البلدان في مديونية ثقيلة قصد إخضاعها.<sup>(1)</sup> علماً بأن هناك سياقاً تاريخياً نشأت وتطورت فيه المديونية الخارجية الموجهة لبلدان العالم الثالث، من جهة أولى، وذلك في ظل الهجمة الاستعمارية المعروفة للقوى الرأسمالية، ابتداءً من القرن التاسع عشر إلى غاية القرن العشرين، عبر فرض الحماية والاستعمار المباشر، اتخذت فيها المديونية الخارجية شكل المبرر والتمهيد العملي للإيقاع بأغلب البلدان المعبّئة في شبك الاستعمار (نموذج المغرب وفرض الحماية عليه في سنة 1912م عقب أزمة مالية خانقة، وعجزه عن أداء ديونه الثقيلة لفرنسا وغيرها من البلدان الأوروبية)<sup>(2)</sup>. من جهة ثانية، هناك دوافع لدى إصرار الدول الرأسمالية الكبرى على إغراق البلدان الفقيرة وذات الاقتصادات الناشئة بالديون، والتي لا تنحصر فقط في الحفاظ على تفوق وهيمنة الدول الغربية الكبرى، بل أيضاً تُفسَّر في إطار تصدير ومعالجة الأزمة الهيكلية الداخلية للنظام الرأسمالي المتفاقمة منذ القرن العشرين.

(1) عودة ناجي فرهود، أثر الديون الخارجية وانعكاساتها على اقتصاديات البلدان النامية، رسالة دكتوراه غير منشورة، جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا، يناير 2004م، ص ص 70 - 71.

(2) واجه المغرب في العقد الأول من القرن العشرين مجموعة من الأزمات الاقتصادية ساهمت فيها عوامل داخلية وأخرى خارجية، أبرزها فشل المغرب في فرض ضريبة الترتيب سنة 1902م، ولجونه إلى الاقتراض المكثف من الدول الأوروبية، وخاصةً فرنسا، وعجزه عن السداد، فانهى به الحال إلى السقوط تحت الحماية الفرنسية والإسبانية سنة 1912م. والحماية نظام استعماري تم بموجبه تقسيم المغرب إلى ثلاثة مجالات استعمارية؛ هي: منطقة النفوذ الفرنسي بالوسط، ومنطقة طنجة الدولية في أقصى الشمال، ومنطقة النفوذ الإسباني في الشمال والجنوب. لمزيد من التفصيل، ينظر: "المغرب تحت نظام الحماية"، موقع ألو سكول، المملكة المغربية، د. ت، تاريخ الزيارة: 16 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/sviqW7](http://goo.gl/sviqW7).

أما من جهة ثالثة، فهناك عوامل بنوية لدى البلدان المديّنة في إفراطها من الاستدانة الخارجية، ويمكن تلخيص منشئها في اعتبار التمويل الخارجي العنصر الحاسم لإنجاح مسار عملية التنمية الشاقّ والطويل، مقابل اعتبار الموارد الداخلية عنصراً ثانوياً ومكملاً<sup>(1)</sup>.

## المطلب الأول

### المديونية الخارجية وخطط التنمية

رغم ارتفاع أسعار النفط في فترة السبعينيات<sup>(2)</sup>، مما ساهم في زيادة عوائده بالمنطقة العربية بمبالغ كبيرة، إلا أن تلك الفترة نفسها شهدت تصاعداً في حجم الدّين الخارجي بمعدلات لم يسبق لها مثيل، وهو ما أثر كثيراً على خطط التنمية المتعلقة بتلك الدول.

ورافق هذا الارتفاع في معدلات الاستدانة، تصاعداً في حجم مدفوعات خدمة الدّين على صعيد جميع الأقطار العربية (خصوصاً غير النفطية منها)، وبالتالي أصبحت تلتهم جزءاً كبيراً من حصيلة الصادرات من السّلع والخدمات.

وهو ما يُشكّل قيداً لا فكّك منه على خطط التنمية المستقبلية، نظراً لابتلاع جانب مهم من النقد الأجنبي في خدمة الدّين الخارجي، بالإضافة إلى انخفاض قُدرة الادخار المحلي، والقدرة الاستيرادية، باستحواذ الديون على نسب عالية من الناتج المحلي الإجمالي في الدول العربية. وتُشكّل بالتالي إنقاصاً للموارد المالية التي كان من الممكن أن تتجه إلى الادخار والتوسّع الاقتصادي.

علاوةً على ذلك ارتفعت معدلات التضخم، لما تشكّله هذه القروض والمديونية المترتبة من ضغط على القدرة التنافسية لصادرات الدول المديّنة؛ حيث يؤديّ تخفيض قيمة العملة الوطنية؛ استجابةً لضغوط الأطراف الدائنة، إلى تدهور القِيم الحقيقية للمدخّرات مما يضطر العديد من الأفراد إلى إيداع أموالهم في الخارج؛ خوفاً من تأكلها<sup>(3)</sup>.

(1) عبد السلام أديب، المديونية الخارجية والعولمة: العولمة وتطورات العالم المعاصر، مجلة الحوار المتمدّن، عدد يناير 2003م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م،

متاح على الرابط التالي: [goo.gl/hB4DUW](http://goo.gl/hB4DUW)

(2) في مطلع السبعينيات وحتى عام 1973م استقرت أسعار النفط عند مستوى قريب من 3.6 دولار للبرميل، مع اتفاق الشركات العالمية على سقف الأسعار بينها، مع امتلاكها لتحديد حجم العرض في السوق، لكنّ هذه الاستقرار في أسعار النفط انهار بشكل مفاجئ مع اتخاذ الدول العربية المنتجة للنفط داخل أوبك قراراً بحظر تصدير النفط العربي إلى الولايات المتحدة والدول الغربية الداعمة لإسرائيل في حربها ضد مصر عام 1973م، ومع نهاية العام 1974م وصلت أسعار النفط إلى أربعة أضعاف ما كانت عليه قبل حرب أكتوبر 1973م، فبلغت 12 دولاراً للبرميل. (انظر في ذلك: "تقلبات أسعار النفط.. تاريخ طويل من التجارب"، صحيفة الشرق الأوسط اللندنية، 10 ديسمبر 2014، تاريخ الزيارة: 16 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/ZzPNrA](http://goo.gl/ZzPNrA))

(3) المصطفى ولد سيد محمد، انعكاسات المديونية الخارجية على الخطط الإنمائية، الجزيرة، نت، أكتوبر 2004م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على

الرابط التالي: [goo.gl/yUNICQ](http://goo.gl/yUNICQ)

## المطلب الثاني

### الديون الخارجية وتبعية الاقتصادات العربية

من المعروف أن المديونية الخارجية باتت تُشكّل "الفخّ" الذي تنصبه الدول الاستعمارية السابقة والمهيمنة الدائنة، بإحكام؛ لإيقاع بلدان العالم الثالث النامي في شراك التبعية والخضوع، وذلك في إطار استراتيجيات بعيدة المدى، تُستخدّم المديونية كوسيلة ضغطٍ على البلدان المديّنة قَصْدَ التدخّل في شؤونها الداخلية، وفرض شروطها المُجحفّة، والإنقاص من مساحة قراراتها السيادية، كضمان لتبعية الدول الدائنة في مختلف المجالات، وإحدى أوجه التبعية القسرية، الإجبار على اعتماد ما يُعرّف بسياسة الإصلاح الهيكلي، ولو في غير صالح الاستقرار الاجتماعي والسياسي، ومن أنماط التبعية في هذا السياق نذكر:

- **التبعية التجارية؛** يُقصد بها تحكّم الطلب العالمي في معدلات نمو اقتصادات الدول المديّنة؛ حيث إنّ التصدير يُعتبر المصدّر الأساس للدخل في الدول المديّنة، فيتأثر هذا المصدر للدخل بالطلب العالمي على المنتج نفسه، نتيجة لتقلبات الظروف الاقتصادية العالمية، فتذبذب أسعار النفط على سبيل المثال نتيجة لارتفاع وانخفاض الطلب عليه.
- **التبعية المالية؛** فالدول المديّنة بحاجة إلى مصادر لتمويل خططها الإنمائية، ما يجعلها تفتح الباب أمام رأس المال الأجنبي بأشكاله المختلفة، وحتى الدول النفط الغنية، قامت بعملية اندماج لمؤسساتها المالية في النظام الرأسمالي الدولي مما قد يجلب لها مخاطر عدة، منها احتمال التجميد من قبل الحكومات الغربية كما حدث مع الودائع الليبية والعراقية.
- **التبعية التكنولوجية؛** ويُقصد بها استيراد التكنولوجيا من الدول المتقدمة<sup>(1)</sup> بدل العمل على تنميتها وطنياً أو إقليمياً، وقد اختارت معظم الدول النامية اكتساب هذه التكنولوجيا عن طريق استيرادها جاهزةً باعتبارها أن ذلك سيمكّنها من اختصار الوقت والنفقات، لكنّ المشكلة تكمن في السير بخطوات بعيدة خلف التقدم التكنولوجي، ما يجعلها دوماً تابعة له.
- **التبعية الاستثمارية؛** وهو ما يتمثل في احتلال المستثمرين الأجانب للأصول الإنتاجية الاستراتيجية التي بنتها في الدول المديّنة خلال عقود من الزمن على نحوٍ يُعيد لها السيطرة، فبعد وصول أزمة الديون إلى مستوى حرج، ظهر اتجاه بين صفوف الدائنين يدعو إلى مبادلة الدّين الخارجي ببعض الأصول الإنتاجية في الدول المديّنة، وهنا يتحول الدائنون إلى مستثمرين، وهو ما يؤدي إلى إخضاع السياسات الاقتصادية والاجتماعية في البلدان المديّنة إلى مزيدٍ من الرقابة الخارجية.<sup>(2)</sup>

(1) في هذا الإطار يُذكر أنّ أكبر شركات تكنولوجية في العالم على صعيد القيمة السوقية لعام 2017م هي شركات أمريكية؛ حيث بلغت القيمة السوقية لشركات: أبل، وألفابت، ومايكروسوفت، وأمازون، وفيسبوك، 3 تريليونات دولار أمريكي، وفقاً لتقديرات مؤشر بازداك الشهر. (لمزيد من التفصيل: ينظر: "قيمة أكبر 5 شركات تكنولوجية في العالم تبلغ 3 تريليون دولار"، سي إن إن عربية، 1 نوفمبر 2017، تاريخ الزيارة 16 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/qGmcnm](http://goo.gl/qGmcnm)).

(2) إسماعيل صبري عبد الله، العرب والعمولة: العمولة والاقتصاد والتنمية العربية، مركز دراسات الوحدة العربية، بيروت، الطبعة الثالثة، 2000م، ص ص

- **التبعية في مجال الدعم والمساعدات الخارجية، لا سيما بعد توسيع الفجوة الغذائية وزيادة الحاجة إلى الاستيراد من المواد الغذائية، على إثر تراجع مستوى الإنتاجية في القطاعات المنتجة للسلع والمواد الاستهلاكية الضرورية، بالإضافة إلى تدهور أسعار صرف العملات المحلية مقابل الدولار، ما أدى إلى زيادة معدلات الفقر في الدول المديئة.** (1)

## المطلب الثالث

### تأثير الديون الخارجية على المجتمع العربي

ثمة حقيقة واقعية مفادها، أن الديون الخارجية واستراتيجيات الاقتراض المفرط، تتعدى آثارها السلبية حدود الأبعاد الاقتصادية البحتة، لتشمل كافة الأبعاد الاجتماعية في الدول النامية، المُقْتَرَضَة، لا سيما مع سياقات ظاهرة العولمة بتجلياتها الاستهلاكية على كافة المستويات؛ الأمر الذي ألقى بظلاله على الدول العربية، باعتبارها من الدول النامية الرئيسة التي تنصدر مشهد الاقتراض الدولي بكافة صُورِه وأنماطه. فالدول العربية قد تحوّلت بشكل جذري، من خلال تطبيق برامج التثبيت والإصلاح الهيكلي، إلى نظام القطاع الخاص، مُتَنَازِلَة بذلك عن جزء كبير من مهمتها الاجتماعية، ما يَمُنَح قوى السوق والقوى المجتمعية التي استدانته هي الأخرى، الدورَ البارزَ في الحياة العامة.

ومن ثمَّ فقد عانت مؤسسات القطاع الخاص بدورها من التبعية للمنظمات الدولية الدائنة، ما أثر على استقلالية هذه الجمعيات والمؤسسات واستمراريتها في المجتمع، كما أن ذلك أدى بشكل غير مباشر إلى التأثير على صُنَاع القرار السياسي، والاختراق الخارجي لمرجعية المجتمع تحت راية الشرعية الدولية، ما أدى إلى كثير من مظاهر الفساد الاجتماعي والأخلاقي وانعدام الثقة في تلك المنظمات والجمعيات (2)، إضافة إلى ذلك فإن أزمة الديون الخارجية أدت لارتفاع مستويات الفقر في الدول المديئة؛ حيث إن علاج تلك الأزمة كان يستلزم تخفيض قيمة العملة المحلية ورفع الأسعار ما يزيد بشكل تلقائي من معدلات الفقر.

ففي مصر على سبيل المثال، وخلال فترة الاستفادة من قرض صندوق النقد الدولي في تسعينيات القرن الماضي، أشارت البيانات المتاحة إلى انخفاض الإنفاق الحكومي على التعليم كنسبة من إجمالي الإنفاق من 13.4 % عام 1990م إلى 10.3 % في عام 1993 (3)، فيما وصل عددُ العاطلين في نهاية عام 1993م نحو 1.9 مليون شخص بنسبة 12.2% (4)، وعلى صعيد الإنفاق على الصحة، فقد كانت نسبة الإنفاق في مصر تُشكّل حوالي 1.8 % إلى الناتج المحلي الإجمالي، في عام 1990م، ولم تزد هذه النسبة عن 1.9 % في العام 2001 (5).

(1) عدنان حسين، التمويل الخارجي وسياسات الإصلاح الاقتصادي، دار المناهج، الأردن، 2011م، ص 266.

(2) أحمد زينهم، التمويل الأجنبي للبرامج والمشروعات التربوية، مكتبة مدبولي، القاهرة، 2013م، ص 40.

(3) جمال زيادة، مرحلة الاقتصاد بين المعونة الأمريكية وصندوق النقد الدولي، مجلة الأهرام الاقتصادي، 1996م.

(4) نجلاء الأهواني، مشكلة البطالة في مصر، جامعة القاهرة، كلية الاقتصاد والعلوم السياسية، 1996م، ص 67.

(5) منظمة الأمم المتحدة، تقرير السكان والتنمية، الإسكوا، العدد الثاني، 2005م، ص 90.

كما انخفضت نسبة الإنفاق العام إلى الناتج المحلي الإجمالي في مصر، من 46.3 % كمتوسط لسنوات ما بين 1986-1990م من 46.3 % إلى 26.5 % خلال الفترة ما بين 2000 - 2004.<sup>(1)</sup>

## المطلب الرابع

### تأثير الديون الخارجية على السياسة العربية

يؤدي تفاقم الديون الخارجية إلى العديد من المشكلات الاقتصادية، أبرزها تعرض حرية صانع القرار السياسي لمزيد من الضغوطات والتدخل الأجنبي، خاصة في ظل عالم يتميز بهيمنة الدول المتقدمة ومؤسساتها المالية الدولية، ومع تنامي ظاهرة العولمة بكافة أوجهها، خاصة الوجه المالي، فإنه من المتوقع تسارع نمو رأس المال، واحتواء الشركات المتعددة الجنسية المحركة لهذا المال لمصير تلك الدول، والتأثير على قراراتها السياسية، بحيث تلعب دور الشرطي الذي يلزم الدول المضيفة بتوجهات معينة في سياساتها العامة، وهو ما يُشكّل مساساً بالسيادة الوطنية واستقلال القرار السياسي.<sup>(2)</sup>

فعلى سبيل المثال؛ تلعب الشركات والمؤسسات الاقتصادية الكبرى دوراً رئيساً في تمويل الأحزاب والحملات الانتخابية المتنافسة في الانتخابات العامة، الرئاسية والتشريعية، حتى في الدول الغربية الكبرى، كالولايات المتحدة الأمريكية وفرنسا، حتى لا تأتي نتائج الانتخابات بأشخاص ربما تُشكّل سياستهم مساساً بمصالح تلك الشركات والمؤسسات، هذا في الدول الديمقراطية العريقة، فما بالنا بالدول النامية، التي يتحول فيها السياسيون إلى مجرد سماسرة لصالح مؤسسات المال والأعمال، سواءً الداخلية أم الخارجية.<sup>(3)</sup>

كما تؤثر أزمة الديون على السياسة العالمية من خلال ازدواجية المعايير كأبرز سمات العولمة المعاصرة والنظام العالمي الجديد؛ حيث أصبح هذا النظام يبيح لدول معينة أشياء، ويحرمها على دول أخرى؛ لا شيء إلا لاختلال الموازين، واختلاف المصالح الاستراتيجية مع الدول المهيمنة.<sup>(4)</sup>

(1) صندوق النقد العربي، التقرير الاقتصادي الموحد، 2005م، ص 316.

(2) محمد الأطرش، العرب والعولمة: ما العمل؟، مركز دراسات الوحدة العربية، بيروت، الطبعة الثالثة، 2000م، ص 414.

(3) من أشهر النظريات التي تناولت العلاقة بين المال والسياسة، ورسمت آليات التأثير والتأثر بين رجال المال ورجال السياسة حتى في كبرى الدول الديمقراطية، بما فيها الولايات المتحدة الأمريكية، نظرية "الاستثمار في التنافس الحزبي" للبروفيسور توماس فيرجسون من جامعة ماساتشوستس في بوسطن، وتحلل النظرية الدور الرئيس الذي يلعبه رجال المال والأعمال في النظم السياسية المعاصرة عن طريق دعم الحملات الانتخابية والأحزاب السياسية لتكون هذه الفعاليات في الأخير مُعَبَّرًا عن مصلحة الشركات والمؤسسات ورجال الأعمال الكبار حول العالم. ووفقاً لفيرجسون فإن الأحزاب السياسية عادة ما تكون بمثابة الأذرع السياسية لأرباب المال والأعمال، وعليه فإن السوق الحزبية تُدار بواسطة كبار رجال الأعمال والشركات الكبرى، الذين لديهم سبب وجيه للإدارة والاستثمار في التنافس الحزبي بما يرضى مصالحهم الاقتصادية. لمزيد من التفصيل ينظر:

Thomas Ferguson, *Golden Rule: The Investment Theory Of Party Competition and The Logic of Money Driven Political Systems*, The University of Chicago Press, USA, 1995.

(4) خلاف خلف الشاذلي، "أفاق التنمية العربية وتداعيات العولمة المعاصرة على مشارف الألفية الثالثة"، مجلة شؤون عربية، عدد 105، مارس 2001م، ص

## المبحث الثالث

### الحلول المقترحة لأزمة المديونية

#### تمهيد

بعد استعراضنا للمسائل والأنماط والملابسات التي تطرحها مشكلة الديون الخارجية؛ أسبابها وآثارها السلبية، التي يقع عبئها على عاتق الدول النامية، نتيجة لاعتمادها على تلك الديون في عملية الإصلاح الاقتصادي والتنمية "الغائبة" التي لا تقوم بها، ننتقل في هذا المبحث إلى تناول بعض الحلول لعلاج أزمة الديون. وبناءً عليه، تتنوع الحلول الموضوعية بين حلول تخدم الدول الدائنة، وأخرى تخدم الدول المديونة، وتتراوح بين إسقاط بعض الديون لفائدة الدول المديونة، حتى تستطيع أن تتعافى جزئياً، ثم تُسدّد ما تبقى في ذمتها. كما يأتي من بين الحلول الموضوعية: تأسيس استراتيجية مستدامة للاقتراض؛ بحيث يتوقع المقرض مواصلة خدمة الدين دون تغيير أو إجراء تصحيح، أو تمديد آجال الاستحقاق بسبب تراكم الديون القصيرة الأجل، وإن كانت تلك الحلول غير عملية، وتُبقى المشكلة في مربعها الأول.<sup>(1)</sup>

ومن هنا تأتي بعض الحلول الأخرى المقترحة في هذا الصدد وهذا ما سنتناوله في المطالب التالية.

## المطلب الأول

### إعادة جدولة الديون

يُعنى بإعادة جدولة الديون تخفيضها جزئياً، أو تأجيل وتمديد مدة سدادها، وهو ما يحقق للدائن والمدين معاً فوائد اقتصادية ملموسة. فهي تضمن للدائن الحصول على أمواله في مدة معلومة، وفي الوقت نفسه تعطي للمدين فترة تأجيل، تتيح له إعادة ترتيب أوضاعه الاقتصادية والتجارية. لكن رغم ذلك فإن هذه العملية لا تخلو من شروط قاسية تؤثر سلباً على الحياة الاقتصادية والاجتماعية للدول المديونة.

ويهدف هذا الحل إلى منح فرصة الدول المديونة فرصة جديدة من أجل سداد ديونها. ويطلق على هذه العملية اسم "إعادة جدولة الديون الخارجية"، والتي تُقدّم مكاسب لطرفي المعادلة. وتتحقق مكاسب الدائنين بحصولهم لاحقاً على أموالهم بدلاً من التوقف النهائي للدولة المديونة عن الدفع وإعلان إفلاسها، في حين

(1) "المبادئ التوجيهية لإدارة الدين العام، ورقة بحثية أعدها خبراء صندوق النقد الدولي والبنك الدولي، صندوق النقد الدولي، 21 مارس 2001م، تاريخ الزيارة

23 مايو 2017م، متاحة على الرابط التالي: [goo.gl/t0LaHQ](http://goo.gl/t0LaHQ)

تتمثل مكاسب الدول المديّنة باستغلال فترة التأجيل لترتيب أوضاعها المالية والتجارية، وتوفير الموارد المالية اللازمة لسداد ديونها المؤجلة.<sup>(1)</sup>

بيد أن هذه العملية لها مخاطرها المتعددة، ففي مقابل هبوط مؤشّر حجم الديون وخدمتها في أغلب الدول؛ إذ لم يتواز ذلك مع أية جهود داخلية جادة لتحقيق النمو الاقتصادي، والعمل على تحسين الصادرات، كماً وكيفاً، لكن ما يحدث فعلياً هو مزيد من الامتيازات الممنوحة من قبل الدائنين، التي لم تؤدّ إلا إلى مجرد تأجيل سداد أقساط وفوائد جزء من الديون وإلغاء جزء آخر منها.

ففي عام 2000م، على سبيل المثال، بلغ حجم الديون الخارجية مقارنة بالنتائج المحلي الإجمالي أكثر من 50% في تونس والمغرب واليمن، وأكثر من 100% في السودان وسوريا وموريتانيا. ووصلت خدمة الديون قياساً بالصادرات إلى أكثر من 30% في الأردن وتونس والمغرب، وإلى ضعف هذه النسبة في لبنان، ودفعت الدول العربية غير الخليجية 13758 مليون دولار لسداد ديونها، أي أكثر من 1.5 مليون دولار بالساعة.<sup>(2)</sup>

### كيفية إعادة الجدولة:

تلجأ الدول المديّنة إلى نادي باريس<sup>(3)</sup> بهدف جدولة ديونها، وإطالة فترات السداد، ويضم النادي 19 دولة صناعية تتمتع بالعضوية الدائمة فيه، ويمكن للدول الدائنة الأخرى حضور اجتماعاته شريطة موافقة الأعضاء الدائمين والبلد المدين.

ويقبل نادي باريس الذي يعتمد قاعدة القدرة على سداد الديون المضمونة بصفة رسمية، إعادة جدولة ديون الدول المستدينة من المؤسستين الدوليتين للقروض والمئج، بناءً على الالتزام بتواريخ السداد المحددة سلفاً. ويمكن للنادي أن ينظر في المديونية بعد تقديم الدولة المديّنة طلباً بإعادة جدولة ديونها، ومن ثمّ تقوم سكرتارية النادي بالتقصي عن الحالة الاقتصادية لهذه الدولة، داخلياً وخارجياً، بما يُغطّي العديد من المؤشرات الحيوية التي تشمل تحليلاً دقيقاً للوضع الاقتصادي والمالي، وحجم الديون الخارجية، وتقسيماتها من حيث النوع، وكذا تواريخ استحقاقها.

كما تعمل السكرتارية أيضاً على التأكد من مدى تطبيق تلك الدولة لبرنامج الإصلاح الاقتصادي المتفق عليه مع صندوق النقد الدولي، وعليه يقوم رئيس النادي بتوجيه دعوة إلى ممثلي الدول الدائنة، وممثل الدولة المديّنة لحضور الاجتماعات، والتي يشارك فيها، أيضاً، كلٌّ من صندوق النقد والبنك الدوليين، بصفة مراقب. وبعد جولة مفاوضات، تستغرق غالباً عدة أيام، يتخذ الدائنون قرارهم، بالإجماع، على ما تمّ التوصل إليه فيما بينهم؛ حيث يتضمن هذا القرار، الذي يتم عرضه على ممثل الدولة المديّنة للموافقة عليه، تفاصيل عملية إعادة

(1) "الديون الدولية.. عوامل للتنمية أو عوائق لها"، قسم البحوث والدراسات الاقتصادية، منتدى الأعمال الفلسطيني، أغسطس 2011م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/awZza7](http://goo.gl/awZza7)

(2) صباح نعوش، "إعادة جدولة الديون الخارجية"، الجزيرة. نت، 3 أكتوبر 2004، تاريخ الزيارة أكتوبر 2017، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/X9YhTj](http://goo.gl/X9YhTj)

(3) هو مجموعة غير رسمية مكونة من مسؤولين ماليين وممولين من 19 دولة، تُعدّ من أكبر الاقتصادات في العالم، وانضمت لهم مؤخراً إسرائيل لتصبح المجموعة مكونة من 20 دولة، وهي مجموعة تقدم خدمات مالية مثل إعادة جدولة الديون للدول المدينة بدلاً من إعلان إفلاسها، أو تخفيف عبء الديون بتخفيض الفائدة عليها، وإلغاء الديون بين الدول المثقلة بالديون ودائنها. الدول المدينة غالباً ما يتم التوصية بها أو تسجيلها في النادي عن طريق صندوق النقد الدولي بعد أن تكون الحلول البديلة لتسديد ديون تلك الدول قد فشلت. (نادي باريس، الجزيرة. نت، 16 ديسمبر 2014، تاريخ الزيارة 4 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/CEt9cz](http://goo.gl/CEt9cz))



جدولة الديون؛ حيث يُنظر إلى القرار باعتباره توصية تدعو حكومات الدول الدائنة إلى عقد اتفاقات ثنائية مع حكومة البلد المدين للنظر في آليات إعادة جدولة الديون بما يحقق مصالح جميع الأطراف.<sup>(1)</sup>

## المطلب الثاني

### أنماط إعادة جدولة الديون

تستند عملية إعادة الجدولة على مبدأ "كل حالة على حدة"، ومن ثمّ فالاتفاقات الخاصة بدولة ما لا تسري على دولة أخرى، حتى في حال تشابه أحوالهما الاقتصادية؛ التجارية والمالية، وينطبق هذا المبدأ على القروض المختلفة لذات الدولة؛ حيث إنّ القرار المتخذ بشأن دَيْن معين لا يسري على دَيْن آخر لنفس الدولة. كما أنّ الدول النامية، مع تشابهها الظاهر، تختلف، اختلافات كبيرة فيما بينها، من حيث أوضاعها الاقتصادية ومدى ثقل مديونياتها، وهذا يستوجب عدم استخدام طريقة موحدة لإعادة الجدولة في كل الحالات، وعليه تتعدد أنماط عملية إعادة الجدولة المطبقة دولياً، ما بين نمط البنود التقليدية، ونمط بنود هيوستن، ونمط بنود نابولي، وأخيراً نمط بنود كولونيا.

### وفيما يلي تفصيل لهذه الأنماط<sup>(2)</sup>:

#### ● نمط البنود التقليدية<sup>(3)</sup> (لا توجد قواعد ثابتة لعملية الجدولة):

في هذا النمط لا توجد قواعد ثابتة لعملية الجدولة، أو إعادة الجدولة؛ حيث يُترك الأمر للدائنين، فقد يقررون تأجيل الدَيْن مُدَّة طويلة، تصل إلى 15 عاماً، مع فترة سماح مناسبة، وقد يقررون أن تكون المدة أقصر من ذلك، (تسع سنوات مثلاً) كما هو حال أول اتفاق عقد مع المغرب عام 1983م، من دون فترة سماح. وهذا النمط تم تطبيقه على العديد من الدول النامية المديّنة، بما فيها الدول العربية، منذ إنشاء نادي باريس وحتى النصف الأول من عام 1990م، وخاصة في دول؛ السودان والمغرب والصومال<sup>(4)</sup>.

(1) صباح نعوش، "إعادة جدولة الديون الخارجية"، الجزيرة. نت، 3 أكتوبر 2004، تاريخ الزيارة أكتوبر 2017، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/X9YhTj](http://goo.gl/X9YhTj)

(2) النَّمطُ: هو الصَّنْفُ، أو النَّوعُ، أو الطَّرَازُ من الشيء. قال ابن منظور "قال أبو عبيدة النمط هو الطريقة يقال الرَّم هذا النَّمط أي هذا الطريق والنَّمط أيضاً الضربُ من الضُّروب والنوعُ من الأنواع يقال ليس هذا من ذلك النمط أي من ذلك النوع والضرب" (لسان العرب 417/7).

(3) يُقصد بها تلك الشروط التي يتم إعادة جدولة الديون وفقاً لها، والتي كانت سائدة طوال حقبة الثمانينيات من القرن الماضي، وقد كان المعمول به آنذاك تحويل الدول الدائنة والمدينة التفاوض بشأن كيفية إعادة جدولة الديون والإطار الزمني الذي تستغرقه هذه العملية. (ينظر؛ "إعادة جدولة الديون الخارجية"، الجزيرة. نت، 3 أكتوبر 2004، تاريخ الزيارة: 17 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/yit72D](http://goo.gl/yit72D)).

(4) يعتبر السودان من الدول العربية التي خضعت لهذا النمط من أنماط جدولة الديون مع صندوق النقد الدولي، ولم تتخذ العلاقة بين السودان والصندوق شكلها المباشر إلا بعد قيام الحكومة بتخفيض قيمة العملة الوطنية عام 1978م، الأمر الذي وضع السودان تحت الإدارة المباشرة للصندوق. وبعد نحو عشر سنوات من التدخل في الشؤون الاقتصادية للسودان انخفضت القدرة الشرائية للجنبة بنحو 3611% في فبراير 1989م وتدهور مستوى المعيشة ومستوى الدخل الحقيقي. كما انخفضت الديون الممنوحة بشروط ميسرة من 63.2% إلى 11.8% خلال الفترتين 1978 - 1981 و 1982 - 1984م على التوالي، وفي نفس الوقت زادت القروض الممنوحة من الصندوق وبشروط قاسية عن 88.8% من إجمالي القروض. ومع نهاية العام 1995م وصلت جملة قروض السودان من الصندوق نحو 1700 مليون دولار لتغطية العجز في ميزان المدفوعات، وأصبح السودان من أكبر الدول المدينة للصندوق، ما أدّى إلى عدم قدرة السودان على سداد المتأخرات المتراكمة عليه منذ يوليو 1984م، فتوترت العلاقات بين الخرطوم والمؤسسة الدولية، وعليه فقد أصدر الصندوق قراراً بعدم التعاون مع

ووفقاً للدراسات التحليلية المعنية، فإنَّ بنود إعادة جدولة الديون عادة ما كانت غير ملائمة لمديونيات البلدان الفقيرة؛ حيث أدت، فعلياً، إلى ارتفاع خدمة ديون تلك الدول ارتفاعاً كبيراً في فترة زمنية قصيرة. وبحسب دراسات وتقديرات صندوق النقد الدولي، فقد انتقلت خدمة ديون الدول الفقيرة المديونة من 17 % من الصادرات عام 1980م إلى 30 % منها عام 1986م، ومن ثمَّ قرَّر مؤتمر قمة الدول السبع الكبرى المنعقد بتورنتو عام 1988م مبادئ جديدة لإعادة جدولة ديون تلك البلدان، ما أدَّى إلى ظهور أنماط جديدة لتلك العملية؛ حيث اقتصر سريان البنود التقليدية لإعادة الجدولة على الدول المديونة، غير الفقيرة، وفقاً لتصنيفات البنك الدولي؛ حيث خضعت ديون جمهورية الجزائر، مثلاً عامي 1994 و1995م لهذه البنود.<sup>(1)</sup>

### ● نمط بنود هيوستن<sup>(2)</sup> (إعادة جدولة الديون):

ظهر هذا النمط منذ بداية العام 1990م، حيث تُعادُ جدولة الديون العادية لمدة 15 سنة أو أكثر، مع فترة سماح مناسبة، عامان فأكثر، وفيه تُحتسب الفوائد الجديدة للديون بحسب أسعار السوق، على أن يتم إعادة جدولة المساعدات الرسمية للتنمية لمدة 20 سنة مع فترة سماح لمدة 10 سنوات، وحينها لا تزيد أسعار الفائدة الجديدة على أسعار الفائدة الأصلية. ويشترط لتطبيق هذه البنود ألا يزيد الدخل الفردي في الدولة المديونة على 2995 دولاراً، ويتعين أن تكون مديونيتها مرتفعة<sup>(3)</sup>.

وقد جرت العادة على اعتبار المديونية مرتفعة إن انطبق عليها معياران من ثلاثة معايير هي؛ حجم المديونية يفوق 50 % من الناتج المحلي الإجمالي، وحجم المديونية يزيد على 275 % من الصادرات، وخدمة الديون تفوق 30 % من الصادرات. كما تتضمن هذه البنود إمكانية تبديل الديون شريطة موافقة الدول الدائنة، وحينها يتبدل الدينُّ بعدة وسائل أهمها؛ حصول الدولة الدائنة على سلَّح من الدولة المديونة مقابل قيمة الدين<sup>(4)</sup>.

---

السودان في عام 1990م. (لمزيد من التفصيل؛ ينظر: عبد النبي ضيف عبد الله إسحق، "دور صندوق النقد الدولي في علاج ديون السودان الخارجية"، صحيفة اليوم التالي السودانية، 1 أبريل 2017، تاريخ الزيارة: 17 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Vfb2nR](http://goo.gl/Vfb2nR)).

(1) روبرت باول، "تخفيف أعباء الديون عن البلدان الفقيرة"، مجلة التمويل والتنمية، صندوق النقد الدولي، العدد الرابع، ديسمبر 2000م.

(2) يشير إلى نمط جديد من أنماط إعادة جدولة الديون، بدأ تطبيقه منذ العام 1990م، في جولة اجتماعات الدول السبع الكبرى بهيوستن الأمريكية، ويتسم هذا النمط بطول فترة السداد، وزيادة فترة السماح. (ينظر: "إعادة جدولة الديون الخارجية"، الجزيرة. نت، مرجع سابق).

(3) تعتبر الأردن من الدول العربية التي وقعت تحت نموذج بنود هيوستن في إعادة جدولة ديونها الخارجية، فقد أدت المديونيات الخارجية للأردن إلى تعميق الأزمة الاقتصادية بالبلاد، في ثمانينيات القرن الماضي، وعجزت الأردن عن تأدية خدمة الديون التي أصبحت من أكبر عقبات التنمية أمام عمان، ومع تراجع المساعدات الخارجية وتحويلات الأردنيين في الخارج اضطرت الأردن إلى اللجوء إلى نادي باريس عام 1989م لإعادة جدولة ديونها؛ حيث تم ذلك من خلال أربع اتفاقيات في أعوام 1992، 1994، 1997، 1999، مع ملاحظة أن الثلاث الأخيرة من تلك الاتفاقيات جاءت وفقاً لنمط بنود هيوستن. (لمزيد من التفصيل؛ ينظر: علي عبد الكريم الجباري، دور الدولة في تحقيق التنمية المستدامة في مصر والأردن، داردجلة، عمان، 2012م).

(4) بلقاسم العباس، "إعادة جدولة الديون الرسمية"، المعهد العربي للتخطيط، الكويت، يناير 2009م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي:

- نمط بنود نابولي<sup>(1)</sup> (إلغاء الديون العادية بنسبة 67 % وإعادة جدولة باقي الديون): تم تطبيقه منذ العام 1994م، وفي هذا النمط يتم إلغاء الديون العادية بنسبة 67 % كحد أقصى، وتُعاد جدولة النسبة المتبقية لمدة 23 سنة مع فترة سماح لمدة ست سنوات بأسعار الفائدة السائدة في السوق.<sup>(2)</sup> ومن خلال هذا النمط، أيضاً، يتم إعادة جدولة المساعدات الرسمية للتنمية لمدة 40 سنة مع فترة سماح لمدة 16 سنة، ولا تزيد أسعار الفائدة الجديدة على أسعار الفائدة الأصلية، ويشترط وفقاً لتلك البنود ألا يزيد الدخل الفردي للبلد المدين على 755 دولاراً، ومن خلال تلك البنود عُقدت 32 اتفاقية مع البلدان الأكثر فقراً، منها عربياً؛ موريتانيا واليمن<sup>(3)</sup>.

- نمط بنود كولونيا<sup>(4)</sup> (إلغاء الديون العادية بنسبة 90 % وإعادة جدولة باقي الديون): مع مطلع العام 1999م، تم تطبيق هذا النمط، وفيه يتم إلغاء الديون العادية بنسبة 90 % فأكثر، وتُعاد جدولة النسبة المتبقية حسب بنود نابولي، وتم فيها احتساب المساعدات الرسمية للتنمية، كما يمكن تبديل الدين حسب بنود هيوستن؛ شريطة أن تستجيب الدولة المديونة للشروط الواردة في بنود نابولي، كما يتعين أن يعتبرها صندوق النقد الدولي والبنك الدولي من الدول الأكثر فقراً<sup>(5)</sup> ذات المديونية المرتفعة.<sup>(6)</sup>

### شروط إعادة الجدولة:

عادة ما يرفض نادي باريس إعادة الجدولة إلا في حال استفحال وتفاقم العجز في ميزان مدفوعات الدولة المديونة أو ازدادت ديونها إلى حدود بالغة الخطورة؛ حيث يشترط النادي وجود حالة شديدة من العسر، تُعرقل الدولة المديونة عن الوفاء بالتزاماتها المالية. وتُبرم الاتفاقات بعد تطبيق البرنامج الإصلاحي الذي يقترحه صندوق النقد الدولي على الدولة المديونة، ويرمي هذا البرنامج إلى تحقيق توازن الميزانية العامة والميزان التجاري؛ لأن ضبط العجز المالي يُحد من التضخم ومعالجة العجز التجاري بما يقود إلى تقليل الاعتماد على التمويل الخارجي.

(1) هو نمط آخر أكثر تطوراً، بدأ تطبيقه مع جولة اجتماعات الدول السبع الكبرى بنابولي الإيطالية، عام 1994م، والذي لم يكتفِ بإعادة جدولة الديون فحسب، لكنه ذهب إلى ما هو أبعد من ذلك، بإلغاء نحو ثلثي حجمها، مع إعادة جدولة الثلث الباقي لفترات زمنية طويلة مع فترات سماح مناسبة. (ينظر: "إعادة جدولة الديون الخارجية"، الجزيرة. نت، مرجع سابق).

(2) "إعادة جدولة الديون الرسمية"، نشرة صندوق النقد الدولي، صندوق النقد الدولي، العدد 27، 1997م.

(3) تعتبر موريتانيا من الدول العربية التي اندرجت تحت بنود نابولي لإعادة ديونها الخارجية في عام 1995م، وذلك بعد أن وصلت خدمة الدين العام إلى نحو 67.6% من إجمالي الناتج المحلي للبلاد. (انظر في تفصيل ذلك؛ عماد طاحون، "الديون العربية الخارجية"، الجزيرة. نت، 2003، تاريخ الزيارة 17 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/m8ARqY](http://goo.gl/m8ARqY)).

(4) مع جولة اجتماعات الدول السبع الكبرى، بـكولونيا الألمانية، عام 1999م، جنحت الدول الكبرى الدائنة إلى زيادة حجم الديون المستحقة على الدول الدائنة بما يصل إلى 90 %، مع إعادة جدولة الباقي وفقاً لبنود نابولي سالفه البيان. (ينظر: "إعادة جدولة الديون الخارجية"، الجزيرة. نت، مرجع سابق).

(5) تعتبر بلدان إفريقيا جنوب الصحراء، من أكثر الدول المدينة التي عمدت إلى إعادة جدولة ديونها وفقاً لنمط بنود كولونيا، وخاصة دول: بوركينا فاسو، الكاميرون، تشاد، جامبيا، غينيا، غينيا بيساو، موزمبيق، النيجر، السنغال. (لمزيد من التفصيل؛ ينظر: وضع المديونية الخارجية للبلدان الأعضاء في منظمة المؤتمر الإسلامي، مجلة التعاون الاقتصادي بين الدول الإسلامية، منظمة التعاون الإسلامي، 2005م).

(6) "أزمة المديونية الخارجية للبلدان النامية، أسبابها، وسبل مجابهتها"، مجلة جامعة الأنبار للعلوم الاقتصادية والإدارية، العراق، العدد الثاني، 2008م، ص

ولتحقيق ذلك يتناول البرنامج جميع أدوات السياسة المالية والاقتصادية المتعلقة بالتجارة الخارجية، والعملية المحلية، والنفقات العامة بمختلف صورها، وكذلك الضرائب المباشرة وغير المباشرة، وقوانين الاستثمارات.<sup>(1)</sup> وتأتي خطوة إعادة الجدولة من اعتماد برامج صندوق النقد الدولي على تقليص النفقات وزيادة الإيرادات دون أن تعطي أهمية مماثلة لتحسين الصادرات، وهي الطريق الطبيعية لخدمة الديون الخارجية، فزيادة الصادرات تتطلب المزيد من رؤوس الأموال الأجنبية والقروض الخارجية. ولما كانت مالية الدولة المديّنة في حالة عُسْر شديد؛ فإن المستثمرين والمقرضين يترددون كثيراً، بل ويرفضون الاستثمار والإقراض، ولا تساعد تلك البرامج إذن على سداد الديون بقدر ما تحاول منع اللجوء إلى الاقتراض مجدداً، وهكذا هبطت التدفقات الخارجية المتأتية من القروض فأصبحت التحويلات الصافية سلبية في الأقطار العربية؛ حيث تؤدي إعادة الجدولة إلى ارتفاع كلفة الدين، فعندما يؤجّل مبلغ معين لمدة محددة، على الدولة أن تدفع فوائد إضافية عند حلول مواعيد استحقاق الديون المؤجلة؛ إذ تسري الفوائد طوال فترة التأجيل.

## المطلب الثالث

### تبديل الديون

وهو حلٌ يسمح بتخفيض مستحقات الديون من خلال أكثر من طريقة؛ أهمها: مبادلة الديون بالسندات، ومبادلة مساهمات الأصول المستثمرة، وإعادة شراء الديون. ففي مبادلة الديون بالسندات، يتم تبديل دين قديم بسندات ضعيفة أو معفاة من الفائدة على أن يكون التسديد مضموناً من بلد وسيط، ومن خلال هذا الحل أصبحت دولة مثل الصين تستحوذ على ما قيمته 1.261 تريليون دولار من الأوراق المالية الأمريكية الحكومية، وهذا أكثر من 20% من مجموع الديون الخارجية لتصبح أكبر حامل لسندات الخزنة، والدائن رقم واحد في العالم للولايات المتحدة، بل قد يصل ما تستحوذ عليه الصين أكبر بكثير من هذه القيم المعلنة والمُسجّلة.<sup>(2)</sup> ويتم النظر إلى احتياطات الصين من السندات كأحد الخيارات المهمة لبكين ضد أسواق الدين الأمريكية، في سياق الحرب الضروس الدائرة بين الصين وأمريكا على مستوى المنافسة الاقتصادية. وقد قامت الصين ببيع السندات الأمريكية والتخلص منها<sup>(3)</sup>، خصوصاً بعد أن أصبح الدولار هدفاً مباشراً لبكين كآلية لإعلان الحرب المالية ضد الولايات المتحدة، التي تتأرجح في التهديد بحيث تستطيع تفادي

(1) سيف عودة، "أزمة المديونية الدولية"، جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا، 27 أكتوبر 2011م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/WIOIGX](http://goo.gl/WIOIGX)

(2) "سندات الخزنة الأمريكية.. طريق الصين لإغراق المنافس الأمريكي"، موقع ساسة بوست، 15 أكتوبر 2015م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/YYZlIi](http://goo.gl/YYZlIi)

(3) تعتبر حيازة الصين للسندات الأمريكية أحد أهم الخيارات للصين ضد أسواق الدين الأمريكية؛ حيث يُعدُّ بيع تلك السندات والتخلص منها أهم الخيارات الفعّالة للصين للرد على الحرب التجارية التي يشهدها الرئيس الأمريكي دونالد ترامب منذ وصوله إلى البيت الأبيض، وبعد إعلان الأخير فرض المزيد من الرسوم على السلع التجارية ظهرت تحركات صينية واضحة تشير إلى خفض بكين لاستثماراتها في ديون الولايات المتحدة، الأمر الذي قد يؤدي -إذا ما تخلت بكين عن استراتيجية الحيوان الضعيف في تعاملاتها التجارية، ومن ثمَّ صعود عملتها المحلية بقوة في الأسواق العالمية- إلى نتائج كارثية على الاقتصاد الأمريكي، لا سيما مع

الخسائر الضخمة التي قد تلحقها في قيمة استثماراتها في الدين الأمريكي، لكن مع تراجع احتياطي الصين من النقد الأجنبي بمقدار قياسي بلغ 94 مليار دولار<sup>(1)</sup>، والذي انخفض بسبب تراجع موجودات محافظها الخاصة بالاستثمار في الدين الأمريكي، وفقاً للخبراء؛ أصبحت مسألة بيع هذه السندات لدعم العملة الصينية "مسألة قريبة من التنفيذ" ما قد يترتب عليها إغراق نسبي<sup>(2)</sup> للاقتصاد الأمريكي.<sup>(3)</sup>

في حين تتمثل المبادلات بالمساهمات، في مبادلة أصول مُستثمرٍ يبحث عن مساهمةٍ في شركة معينة من خلال المبادلة بعملة صعبة، أي يقوم البنك المركزي بإصدار سندات جديدة، أو بعملة محلية مقابل ديون مستبدلة، وهو ما حدث في مصر من خلال أربعة نماذج مختلفة، وهي:

● **النموذج الألماني:** وهو ما يظهر في الاتفاقية التي وقَّعتها القاهرة مع برلين في عام 2001م لمبادلة جزء من أعباء خدمة الديون المستحقة على مصر لألمانيا عن الفترة من 2002 حتى 2016م، على أن يستخدم 50% من المقابل المحلي لهذا المبلغ في تمويل مشروعات تخدم مجالات الحد من الفقر وحماية البيئة، والتعليم الأساسي، وتخصيص الـ 50% الأخرى لوزارة المالية لدعم موازنة الدولة. وتم تنفيذ هذا الاتفاق على ثماني مراحل، شملت تمويل برنامج الأشغال العامة الذي يتم تنفيذه من خلال الصندوق الاجتماعي للتنمية، ومنها رصف طرق ريفية وأعمال مياه الشرب بالقرى الأكثر فقراً ومد شبكات الصرف الصحي، وتغطية مجاري مائية، وبناء عدد من المدارس، وصيانة بعضها والأبنية التعليمية الأخرى.<sup>(4)</sup>

● **النموذج الإيطالي:** حيث وقَّعت مصر ثلاث اتفاقيات لمبادلة جزءٍ من الأقساط والفوائد المستحقة لإيطاليا على مصر، في أعوام 2001، 2007، 2012م. وتدير الاتفاقيات المذكورة لجنة يُطلق عليها لجنة إدارة المقابل المحلي للديون الإيطالية، وفقاً لاتفاقيات المبادلة يتم فتح حساب خاص بالمقابل المحلي لكل قسط في موعد استحقاقه؛ ليُستخدَم في تمويل المشروعات التي توافق عليها اللجنة، وذلك وفقاً للأولويات التي تأتي في مقدمتها التنمية الاقتصادية والاجتماعية، والمشروعات البيئية ومشروعات الصحة والأمن الغذائي والتنمية الريفية، والحد من الفقر ودعم المنظمات غير الحكومية والجمعيات الأهلية في مصر.<sup>(5)</sup>

ديون واشنطن الهائلة، وحدث هبوط حادٍ للدولار بما يزعزع استقرار الاقتصاد الأمريكي والإضرار بثقة المستثمرين فيه. (المزيد من التفصيل: ينظر: "السندات الأمريكية سلاحها.. هكذا يمكن للصين «لي ذراع» الاقتصاد الأمريكي"، ساسة بوست، 24 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/F7qjrN](http://goo.gl/F7qjrN)).

(1) "سندات الخزنة الأمريكية.. طريق الصين لإغراق المنافس الأمريكي"، موقع ساسة بوست، المرجع السابق.

(2) تتمثل خطورة سندات الخزنة الأمريكية التي تمتلكها الصين حال بيعها في قدرتها الكبيرة على التحكم في مسارات ومعدلات الفائدة على السندات الأمريكية ككل، إذ تؤدي عمليات بيع تلك السندات إلى رفع معدلات العائد على السندات الأمريكية، بما يجعل من خدمة الدين أمراً غير محتمل بالنسبة للخزنة الأمريكية، الأمر الذي قد ينعكس على معدلات النمو ويلقي بظلاله السلبية على مستقبل التوازن الاقتصادي للولايات المتحدة الأمريكية. (المزيد ينظر: "سندات الخزنة الأمريكية.. طريق الصين لإغراق المنافس الأمريكي"، موقع ساسة بوست، المرجع السابق.

(3) "سندات الخزنة الأمريكية.. طريق الصين لإغراق المنافس الأمريكي"، مرجع سابق.

(4) مبادلة الديون، موقع وزارة التعاون الدولي، مصر، د.ت، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Wz7f6a](http://goo.gl/Wz7f6a)

(5) مبادلة الديون، موقع وزارة التعاون الدولي، المرجع السابق.

● **النموذج السويسري:** حيث وقَّعت مصر اتفاقية مع سويسرا، فيما يخص جزءاً من أعباء الديون المستحقة لسويسرا على مصر، وذلك بهدف تخفيف عبء المديونية الخارجية، ودفع عجلة التنمية الاقتصادية والاجتماعية من خلال تمويل مشروعات تنموية تنفَّذها جمعيات أهلية في مجالات خُلِق فُرص عمل وزيادة الدخل للطبقات الفقيرة، ومشروعات البيئة، ومحو الأمية، والأمومة والطفولة. ونصَّ الاتفاق على تخصيص نسبة 40 % من المُعادل لقيمة هذا المبلغ بالجنيه المصري لوزارة المالية لدعم الموازنة العامة للدولة، وتوجيه الـ 60 % المتبقية؛ لتأسيس الصندوق المصري السويسري للتنمية، الذي يتولى تمويل مشروعات تنموية في مجالات تعمل على توفير فُرص العمل وزيادة الدخل، وتحسين الوضع البيئي والاجتماعي، والاهتمام بالصحة العامة خاصة الأمومة والطفولة، وهذه المشروعات يقوم الصندوق باختيارها والإشراف عليها، ويتم تنفيذها من خلال جمعيات أهلية؛ حيث تم إيداعها في أحد البنوك التجارية<sup>(1)</sup>.

● **النموذج الفرنسي:** حيث تم توقيع اتفاقية في 1994م بمبادلة جزءٍ من أعباء خدمة المديونية المستحقة لفرنسا على مصر عن الفترة من 1 / 4 / 1994م حتى 1 / 1 / 1998م، وبموجبها تم إعفاء مصر من سداد أقساط بقيمة مبلغ المبادلة، على أن يحصل الصندوق الاجتماعي للتنمية على المقابل المحلي لها في مواعيد استحقاقها، ثم يقوم بتمويل مشروعات التنمية في مصر بمعرفته<sup>(2)</sup>.

### إعادة شراء الديون:

إعادة شراء الدين هي عملية شراء دَين عند انخفاض قيمته في السوق الثانوي، يتخلص من خلاله المدين من دفع الفوائد. وتعدُّ اتفاقية إعادة الشراء عقداً يقوم بموجبه أحد الأطراف ببيع أوراق مالية إلى طرف آخر، وينفذ بشكل متزامن مع ذلك عقد لإعادة شرائها بسعر متعاقد عليه في المستقبل، وغالباً ما يكون ذلك بسعر الدولار، ويتم تحديد طول فترة الاحتفاظ بالأوراق المالية، طبقاً لاحتياجات الأطراف المتعاقدة، لكن معظم عقود إعادة الشراء تدوم لبضعة أيام فقط.

وفي اتفاقيات إعادة الشراء تتمثل الفائدة في الفارق بين سعري؛ البيع وإعادة الشراء؛ حيث تكون تلك الاتفاقيات خاضعة للضرائب، ولا يمكن الادِّعاء بوجود معدلات إعادة شراء، معتادة؛ حيث تتحدد تلك المعدلات من خلال مفاوضات مباشرة بين كل من؛ البائعين والمشتريين.

لكن معدلات اتفاقيات إعادة الشراء، ترتبط، بشكل وثيق، مع معدلات أذون الخزانة الخاصة بالدولة المدينة، وهذا لا يعني أن اتفاقية إعادة الشراء خالية من الخطورة، فقد كشفت إحدى الممارسات التي تعود للعام 1982م عن عدم وفاء إحدى شركات السمسرة بالتزاماتها، فيما يتعلق بنحو أربعة مليارات دولار في اتفاقيات لإعادة الشراء، ما أدَّى إلى حدوث مشكلة كبيرة حينها<sup>(3)</sup>.

(1) مبادلة الديون، موقع وزارة التعاون الدولي، المرجع السابق.

(2) مبادلة الديون، موقع وزارة التعاون الدولي، المرجع السابق.

(3) "اتفاقيات إعادة الشراء"، صحيفة الاتحاد الإماراتية، 8 سبتمبر 2012م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/9r4vtb](http://goo.gl/9r4vtb)

وفي المقابل؛ فإنَّ هناك الكثير من المزايا لإعادة شراء الدَّيْن؛ منها أن تاريخ استحقاقها يمكن تحديده بشكل يناسب طول الفترة التي سيحتاج فيها المستثمر إلى الأموال قصيرة الأجل، كما أنه تنتفي في حالة اتفاقية إعادة الشراء، خطورة الخسارة بسبب تذبذبات السوق، فيما يتعلق بالأوراق المالية المعنية بالمعاملة التجارية. كما يمكن للبائعين، بيع أوراقهم المالية حين يحتاجون إلى نقود، لكنَّ هناك عيباً يرتبط بهذا الإجراء، فإذا انخفض سعر الأوراق المالية إلى ما دون سعر الشراء الأصلي، تكون هناك خسارة برأس المال، ويتجنَّب مشتري اتفاقية إعادة الشراء هذه الخطورة، ويقي نفسه ضد تذبذبات السوق.<sup>(1)</sup>

## المطلب الرابع

### إيجاد بديل لنظام القروض

ويمكن إيجاد بديل لنظام القروض الراهن، على كافة المستويات، عالمياً وإقليمياً ومحلياً، فعلى المستوى العالمي، يمكن تكوين نادٍ دولي، قوي ومتماسك، للمدنيين لمواجهة قوة نادي باريس؛ وذلك للدفاع عن مصالحهم، وحماية جهودهم التنموية وتطلعاتهم المشروعة في تحقيق التقدم الاقتصادي الاجتماعي. ويجب أن يتسع هذا النادي ليشمل كل المدنيين؛ صغيرهم وكبيرهم، وأن يتوصل إلى مجموعة من المعايير المناسبة لحل أزمة المديونية؛ حيث يجب فرض تجميد الديون لفترة طويلة، وتخفيف أعبائها، وإلغاء بعضها، وتعديل طرق سدادها مثل الدفع بالصادرات، وضرورة إشراك الدائنين في تحمُّل عبء الأزمة. وعندما يتكون مثل هذا النادي، وهي مهمة صعبة ومعقَّدة يجب أن تلعب فيها الشعوب والمنظمات غير الحكومية الدور الأساس، يمكن حينذاك المطالبة بعقد مؤتمر دولي، تناقش فيه أزمة المديونية العالمية برُمَّتها، وسُبل تسهيل حلِّها.

أيضاً، هناك حلٌّ لإعادة تمويل الدول المُنهَكَة بالتزامات الأداء بوسائل أخرى غير الديون. فيما يُشكِّل ما يسمى السوق الثانوي لسندات الديون لتقليص مخاطر الاستدانة المُفْرِطَة، والذي بدأت تعاملاته في الظهور منذ سنة 1982م، باقتراح من الرئيس الفرنسي الأسبق، فرانسوا ميتران<sup>(2)</sup>، كبديل لِثِقَلِ أعباء القروض الدولية<sup>(3)</sup>. وتتلخص في طرح سندات المديونية الخاصة ببعض البلاد النامية للبيع في سوق ثانوي للديون بأسعار تخفيض مُعْرِية من القيمة الاسمية للسندات، بل وساعد هذا الحلُّ على اللجوء لوسيلة تقنية أخرى عبر تحويل الديون الخارجية إلى استثمارات.<sup>(4)</sup>

(1) المرجع السابق.

(2) وُلِدَ فرانسوا ميتران يوم 26 أكتوبر 1916م في مدينة جازناك جنوب غربي فرنسا، حصل على شهادتي بكالوريوس في الحقوق والآداب، ونال دبلوماً في الدراسات العليا في القانون العام، ودبلوماً آخر في العلوم السياسية. تولى في أغسطس 1944م وزارة أسرى الحرب في حكومة شكلها الزعيم الفرنسي الكبير شارل ديغول، وشغل مناصب وزارية عديدة في إحدى عشرة حكومة خلال 1947 - 1957م، منها وزارة المحاربين القدامى، وسكرتير دولة لرئاسة الحكومة، ووزير أقاليم ما وراء البحار، ثم وزير دولة، ووزير مفوض لمجلس أوروبا، ووزير للداخلية والعدل. تولى رئاسة فرنسا في ولايتين متتابعتين في 1981 - 1995م. (لمزيد من التفصيل؛ ينظر: فرانسوا ميتران، الجزيرة. نت، 4 ديسمبر 2014، تاريخ الزيارة: 17 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/mWFDdm](http://goo.gl/mWFDdm)).

(3) عبد السلام أديب، المديونية الخارجية والعمولة: العمولة وتطورات العالم المعاصر، مجلة الحوار المتمدن، عدد يناير 2003م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/hB4DUW](http://goo.gl/hB4DUW)

(4) عبد السلام أديب، المديونية الخارجية والعمولة: العمولة وتطورات العالم المعاصر، مجلة الحوار المتمدن، المرجع السابق.

وعلى المستوى الإقليمي، يمكن العمل على تعميق ودعم أوجه التعاون بين التكتلات الاقتصادية الإقليمية الموجودة بين مختلف مجموعات دول العالم الثالث؛ الأمر الذي من شأنه أن يحقق نتائج مهمة في حل معضلات الديون والتنمية من خلال ما يسمى بالاعتماد الجماعي على الذات؛ حيث يمكن تنسيق أشكال التعاون بين هذه المجموعات الإقليمية في تشجيع التبادل التجاري فيما بين هذه الدول دون أن يمر عبر وسيط ثالث، من خلال دعم اتحادات المنتجين للمواد الأولية التي تنتجها هذه الدول للحصول على أسعار ملائمة لصادراتها، وتشجيع حركة تدفق رؤوس الأموال من دول الفائض النفطية التي تنتمي لدول العالم الثالث (دول الأوبك)<sup>(1)</sup> نحو دول العجز، تبادل التكنولوجيا والخبرات العلمية في هذه الدول بعيداً عن سيطرة الشركات متعددة الاستيطان.

أما على المستوى المحلي، فيمكن اتخاذ عدد من القرارات المهمة؛ منها؛ وقف الخضوع الأعمى لشروط الدائنين، ولصندوق النقد الدولي، والتي كان من شأنه وقف التنمية، وتردي الأحوال المعيشية، وتهديد الاستقلال السياسي والاقتصادي للبلاد المديّنة، وزيادة ميلها للاستدانة، مع ضبط أنشطة التجارة الخارجية وإحكام الرقابة عليها، عبر العودة لنظام الرقابة على الصّرف، بشكلٍ يحقق ترشيد استخدامات النقد الأجنبي، ومحاربة الاستيراد غير المبرّر، وضمان تمويل الحد الأدنى الضروري للواردات، ودعم قدرة الدولة على خدمة ديونها الخارجية.

كما يمكن، أيضاً، وضع سياسة رشيدة للاقتراض الخارجي، تستهدف وضع حدّ لنمو الديون الخارجية القصيرة الأجل (مثل التسهيلات المصرفية وتسهيلات الموردين)، وأن تكون الديون الجديدة ذات طبيعة إنتاجية، وليست استهلاكية، وتنوع مصادر الإقراض الخارجي وعدم الاقتصار على دولة أو كتلة اقتصادية معينة، ويجب أن يكون المعيار هو "أفضل الشروط المقدمة".

هذا مع وجوب حرص المسؤولين عند التعاقد على قروض جديدة، وبخاصة طويلة الأجل، على ألا تقل فترة السماح عن فترة تفريخ الاستثمار، حتى لا تأتي مواعيد السداد في أوقات غير ملائمة، لا تكون فيها المشروعات الجديدة قد بدأت في الإنتاج ودرّ العوائد، مع تجنّب عمليات إعادة الجدولة، والحرص على دفع الأعباء في مواعيدها حتى يمكن تجنّب فخّ نادي باريس.

(1) منظمة الدول المصدرة للنفط (أوبك) هي منظمة حكومية دولية دائمة، تم إنشاؤها في مؤتمر بغداد سبتمبر 1960م، من قبل إيران والعراق والكويت والمملكة العربية السعودية وفنزويلا. انضم الأعضاء المؤسسون الخمسة لاحقاً إلى عشرة أعضاء آخرين: قطر (1961م)، إندونيسيا (1962م) - علقت عضويتها في يناير 2009م، وأعدت تنشيطها في يناير 2016م، لكنها قررت تعليقها مرة أخرى في نوفمبر 2016م، ليبيا (1962م)، الإمارات العربية المتحدة (1967م)، الجزائر (1969م)، نيجيريا (1971م)، إكوادور (1973م) - علقت عضويتها في ديسمبر 1992م، لكنها أعادت تنشيطها في أكتوبر 2007م، أنغولا (2007م)، الجابون (1975م) - أنهت عضويتها في يناير 1995م، ولكنها انضمت في يوليو 2016م، غينيا الاستوائية (2017م)، والكونغو (2018م). كان مقر أوبك في جنيف، سويسرا، في السنوات الخمس الأولى من وجودها. تم نقل هذا إلى فيينا، النمسا، في 1 سبتمبر 1965م. هدف أوبك هو تنسيق وتوحيد سياسات البترول بين الدول الأعضاء، من أجل ضمان أسعار عادلة ومستقرة لمنتجي البترول. إمدادات فعّالة واقتصادية ومنتظمة للنفط إلى الدول المستهلكة، والعائد العادل على رأس المال إلى أولئك الذين يستثمرون في الصناعة.



وأخيراً؛ الاستمرار في التنمية ورفع مستوى معيشة المواطنين، دون الحاجة إلى الاعتماد بشكل أساسي على الموارد الخارجية؛ حيث يمكن بناء نموذج ذاتي للتراكم، يدفع نفسه بنفسه من داخل إطار الاقتصاد المحلي وإمكاناته، وليس من خلال القوى الخارجية دون أن يؤدي ذلك إلى الانغلاق أو عدم التعامل مع الخارج.<sup>(1)</sup>

ولعل أبرز الحلول التي اقترحتها بعض القوى السياسية والاجتماعية في الدول العربية كبديل للقروض هو ما حدث في مصر مؤخراً، قبيل اتخاذ الحكومة المصرية قرار الاقتراض من الخارج؛ حيث كان الحديث حينها يدور حول أفضل بدائل لقرض صندوق النقد الدولي لتوفير غطاء دولاري لدعم الاحتياطي النقدي، تضمنت تلك الاقتراحات طرح أراضٍ للمصريين بالخارج، تطبيق ضريبة القيمة المضافة، وتخفيض العملة أمام الدولار، بهدف حماية الفقراء ومحدودي الدخل من ارتفاع الأسعار والضغوط التضخمية المتوقعة، ومن بين تلك الإجراءات كذلك حظر بعض الواردات من السلع الرفاهية التي تعرف بـ "الاستفزازية"، وبعض السلع التي لها بديل محلي. وأيضاً شراء السندات الدولية والتي تتميز بعدم وجود شروط مقابل الحصول عليها، لكن نسبة الفائدة عليها تزيد عن قروض البنك الدولي وصندوق النقد بمعدل لا يقل عن 3 إلى 4%.<sup>(2)</sup>

لكن يمكن القول: إن غالبية تلك الحلول تبدو نظرية إلى حد كبير، لا سيما في ظل فشل النظام الحالي في تحقيق توافق وطني حول برامجه السياسية والاقتصادية، مع احتقان المناخ العام في البلاد بفعل انسداد الأفق السياسي وقمع الحريات، فيما تتوزع البدائل الأخرى المطروحة، وفقاً للحالة المصرية أيضاً، بين عددٍ من الإجراءات المهمة، أبرزها؛ مراجعة قائمة المشروعات الكبرى، وتأجيل وإلغاء بعضها، وتنفيذ مشروع قومي لتأهيل شبكة الصرف المغطى للأراضي الزراعية في الوجه البحري والصعيد، وتشغيل المصانع المعطلة. ووضع حد أقصى لزيادة كمية النقود بمعدل يساوي زيادة الإنتاج لضمان الاستقرار النقدي، وإعادة النظر في نظام دعم القمح والخبز والسلع التموينية؛ لمكافحة المتلاعبين بأقوات الفقراء.

مع وضع قيود على الواردات؛ تفعيلاً لحقوق البلدان العضوة مثلاً في منظمة التجارة العالمية، طبقاً للمادة "18 - ب" من اتفاقية "الجات"، وتغيير نظام سعر الصرف بربط العملة المحلية بسلة عملات بدلاً من المعمول به حالياً وهو الربط بالدولار الأمريكي فقط. وإصدار تشريعات لتحقيق الكفاءة والعدالة، وبالتحديد تعديل قانون إيجارات العقارات القديمة، وقانون العلاقة الإيجاري للأراضي الزراعية".

وكذا فرض الضرائب التصاعدية، وقطع الطريق على المزيد من التهرب الضريبي، ومنع استيراد بعض السلع ذات البديل المحلي، والبعض الآخر الذي يمكن الاستغناء حتى يتعافى الاحتياطي الأجنبي. مع إعداد موازنة ملائمة لتحويل نمط الاقتصاد المحلي من ريعي، استهلاكي، إلى إنتاجي، تنموي، وضغط المصروفات الحكومية دون المساس بالنسب المنصوص عليها دستورياً فيما يتعلق بالإنفاق على الصحة والتعليم والبحث العلمي، وضم الصناديق الخاصة بالكامل.<sup>(3)</sup>

(1) عبد السلام أديب، المرجع السابق.

(2) ياسمين سمرة، "ما هي أفضل البدائل لقرض صندوق النقد؟"، صحيفة اليوم السابع المصرية، 5 نوفمبر 2015م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على

الرابط التالي: [goo.gl/vLFtK8](http://goo.gl/vLFtK8)

(3) علاء أحمد، "من الأحزاب للدولة.. 10 بدائل لقرض صندوق النقد الدولي"، موقع مصراوي، 12 أغسطس 2016م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على

الرابط التالي: [goo.gl/xzWdmC](http://goo.gl/xzWdmC)

وفي نهاية هذا الفصل، يتضح لنا أن السبب الرئيس في أزمة القروض والمديونية، يتجسد بالمقام الأول في تجاهل بعض الحكومات في الدول النامية لأسباب النجاح، والاستسهال والتواكل على المال الغربي، وإهمال الثروات والموارد الطبيعية والبشرية لديها، أي الموارد الذاتية الداخلية، وأهمية تنميتها واستثمارها بالشكل الأمثل للخروج من أزمة المديونية المزمنة.

وللأسف، فإنه رغم الآثار الضخمة التي تقع على الدول النامية جرّاء تلك الديون من تبعية اقتصادية وسياسية، وآثار اجتماعية شديدة الخطورة، بالإضافة إلى الفقر والانهيار الاقتصادي، وزيادة نسبة البطالة والتضخم، فإنّ حكومات دول العالم الثالث لا تزال تنظر للديون والقروض الدولية، باعتبارها طوق النجاة لأزماتها الاقتصادية والمالية المتعددة.

هذا على الرغم من توافر الكثير من الحلول والبدائل الطبيعية لعلاج مشكلة القروض، سواءً بشكل مؤقت من خلال إعادة جدول الديون، أو شراء الديون، أو بشكل دائم من خلال إيجاد بدائل للقروض، تعتمد على الموارد الطبيعية والبشرية للدولة، والإمكانيات التي يمكن أن توفر أموالاً أكثر من القروض نفسها، والتي غالباً ما تتجاهلها حكومات الدول، دون مبررات واضحة أو مقنعة.

وإجمالاً فإنّ الديون الخارجية كآلية شائعة في تمويل التنمية الاقتصادية، تشكّل، في نفس الوقت، كابحاً ومعيقاً لهذه التنمية. وزيادة في المفارقة المطروحة، فإنّ المؤسسات المالية الدولية التي تحتلّ مقدماتها وشعاراتها الأساسية عناوين خدمة التنمية ومساعدة الدول الفقيرة والناشئة على تجاوز أزماتها، وخدمة مخططات وبنيات نهوضها، هي ذاتها التي تطالبها في إلحاح ودون كلل بسداد الدّين الخارجي. وهو ما يفرض على سبيل الأولوية مواصلة الحوار والضغط من طرف تكتل لحكومات الجنوب المديّنة، التي تمتلك أسباباً كثيرة لرفض أعباء خدمة فوائد دّين متوالدة باستمرار، بالحجج السياسية والاقتصادية والاجتماعية والأخلاقية والقانونية والبيئية.

## الفصل السابع

### القروض في التجارب الدولية بين النجاح والإخفاق

#### ● تمهيد

#### ● المبحث الأول: خبرات التمويل الدولية.. تجارب كارثية

- المطلب الأول: نموذج اليونان
- المطلب الثاني: نموذج بيرو
- المطلب الثالث: نموذج زامبيا
- المطلب الرابع: خبرة مصر في التعامل مع مؤسسات التمويل الدولية
  - الوضع الاقتصادي لمصر قبل القرض الجديد
  - شروط صندوق النقد الدولي

#### ● المبحث الثاني: التمويل الدولي.. خبرات عالمية ناجحة

- المطلب الأول: تجربة ماليزيا وريادة النمر الآسيوية
  - محاور خطة التنمية الماليزية:
  - محور التعليم
  - محور التصنيع
- المطلب الثاني: التجربة البرازيلية وتحديات كسر التبعية:
  - خطوات النهضة البرازيلية
- المطلب الثالث: الخبرة التركية في التحول من مدين إلى دائن
  - الواقع الاقتصادي التركي بعد النهضة
  - النهضة التركية الاقتصادية
  - العناصر الفاعلة في الاقتصاد التركي

#### ● المبحث الثالث: نحو استراتيجية فعّالة لإدارة تمويل التنمية المستدامة في الدول

#### الإسلامية

- المطلب الأول: محاذير التمويل الدولي وفقاً للخبرات الدولية والعربية والإسلامية
- المطلب الثاني: إيجابيات التمويل الدولي وفقاً للخبرات الدولية والعربية والإسلامية
- المطلب الثالث: استراتيجيات إدارة التفاوض مع المؤسسات التمويلية الدولية

## الفصل السابع

### القروض في التجارب الدولية بين النجاح والإخفاق

#### تمهيد

نزولاً عند إرادة واشنطن، حصل توافق بين صندوق النقد والبنك الدوليين على إلغاء أضخم عقد من نوعه موقَّع بين جمهورية الكونغو الديمقراطية وجمهورية الصين الشعبية، في إطار ما سُمِّي بـ"صفقة القرن". وفي هذه القضية بالذات، لعبت المؤسسات المالية الدولية دوراً متحيزاً، نَعَتَتْهُ بعض المنابر الإعلامية بدور "كلاب الحراسة" لمصالح الإمبريالية الأمريكية وحلفائها؛ حيث إن إعادة النظر في العقد الصيني الشهير الموقَّع عام 2007م، تم عبر إلغاء بند ضمان الدولة الكونغولية لهذه الصفقة الضخمة، والذي كان ينص على تخصيص 6 مليارات دولار للاستثمار في تطوير البنية التحتية، و3 مليارات أخرى لقطاع التعدين والمناجم.<sup>(1)</sup> هذا مثالٌ من بين أمثلة عديدة، تروي فصولاً متعددة ومثيرة للجدل، تُخالف في أغلبها ما تُوردُه أدبيات وعناوين الصحف الكبرى حول نُبل رسالة مؤسسات التمويل الدولية، وتكريس وسائلها المادية لخدمة قضايا التنمية البشرية، وتطوير البنى الاقتصادية لدول الجنوب والاقتصادات الناشئة، كأهداف مثالية لا تشوبها شائبة.

إذ لا يمكن التطرُّق في الأحاديث العامة أو التحليلات المتخصصة إلى مواضيع البنك الدولي أو صندوق النقد الدولي، باعتبارهما مؤسستين للتمويل التنموي فقط، بِمَعزِلٍ عن أهداف أو أغراض تقف وراء الصراعات السياسية وحسابات الهيمنة الجيوستراتيجية. وفي هذا الصدد يصدق المثل القائل بأن الأكمة تخفي الكثير وراءها.<sup>(2)</sup>

فعلى سبيل المثال، يقوم البنك الدولي، في صورته الملتزمة، بمنح قروض ذات فوائد تفضيلية، وتمويل مشاريع تنموية، وأيضاً تَبْنِي أبحاث ودراسات متعلقة بتطوير كل بلد عضو ضمن المنظومة التنموية أو المساعدة في طريق النمو. وفي المقابل، يشترط تنفيذ سياسات تقشُّف اجتماعية متعسفة، وتقويم هيكل اقتصادي صعب، وخصخصة قطاع عام وتحرير اقتصاد بأسرع الطرق والأجال، مع ما يَلْزَمُ من إقامة آليات محاربة الفساد والمحسوبية وغيرها، أي جملة متطلبات ذات كُلفَة اجتماعية، اقتصادية وسيادية باهظة. لكن ذلك لم يمر دون تداعيات، ليس فقط من جانب ارتفاع دعوات الدول المُثَقَّلَة بالديون إلى ضرورة مراجعة قواعد اللعبة في المؤسستين الدوليتين وأعباء أداء الديون أو حتى التشطيب عليها، أو حذف فوائدها الباهظة،

(1) محمد ثابت، "توسع الصين اقتصادياً بإفريقيا يهدد النفوذ الأمريكي"، العربي الجديد، 10 يونيو 2015م، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/HeYcC>

- ينظر: جورج تي يو، "الصين وإفريقيا"، معهد سياسة الأمن والتنمية، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/uquES>

- ينظر: د. عزت شحرور، "العلاقات الصينية - الإفريقية.. الفرص والتحديات"، مركز الجزيرة للدراسات، 19 أبريل 2014م.

(2) هذه العبارة قريبة إلى مثل شائع عند العرب، يقولون: "إِنَّ وَرَاءَ الْأَكْمَةِ مَا وَرَاءَهَا". والأكمة هي الثَّلَّة وكلُّ مكانٍ مرتفعٍ. وأصلُّ هذا المثل: أُمَّةٌ واعدتْ صديقها أن تأتيه وراء الأكمة إذا فرغت من مهنة أهلها ليلاً، فشغلوها عن الإنجاز بما يأمرونها من العمل، فقالت حين غلبها الشوق: «حَبَسْتُمُونِي وَإِنَّ وَرَاءَ الْأَكْمَةِ مَا وَرَاءَهَا». ويُضرب هذا المثل لمن يُفشي على نفسه أمراً مستوراً. [مجمع الأمثال للميداني: 1/ 17].

بل أيضاً على الدول الأعضاء الكبار في البنك الدولي ونظيره صندوق النقد الدولي، في ظل ظَرْفِيَّةٍ اقتصادية تُؤدِّرُ بمزيدٍ من الأزمات.

ويحلل هذا الفصل بعضاً من النماذج والخبرات التطبيقية، المختارة، عن استراتيجيات القروض والتمويل الدولي، التي تَبَيَّنَتْها بعض الدول حول العالم، للمقارنة بين الخبرات الناجحة، التي قادت بعض الدول للخروج من أزماتها التمويلية، والخبرات الفاشلة، التي عانت منها الكثير من الدول، وفي مقدمتها بلدان عربية، اتخذت مسار القروض والتمويل الدولي وسيلة رئيسة لدعم مشاريعها التنموية وخططها لإصلاح اقتصاداتها، التي تبدو في العادة هشّة ومتهالكة.

كما يقدم الفصل رؤية تحليلية نحو استراتيجية فعّالة وشاملة لإدارة تمويل التنمية المستدامة في الدول العربية والإسلامية، مع تقديم رؤية استشرافية مستقبلية حول الكيفية التي يمكن بها للدول الإسلامية تلبية احتياجاتها التمويلية بعيداً عن فخِّ القروض الخارجية التي طالما كبَّلتها لعقودٍ خلت، ولم تزد لها إلا تخلفاً وتبعية، ولم تَجُنْ من ورائها إلا مزيداً من الديون المتراكمة التي تتوارثها الأجيال.

## المبحث الأول

### خبرات التمويل الدولية.. تجارب كارثية

#### تمهيد

ثمّة شبه إجماع لدى علماء الاقتصاد والخبراء الماليين حول العالم، مفاده أنه ما من دولة اقترضت من صندوق النقد الدولي، طوال العقود الماضية، وربما منذ تأسيسه في النصف الأول من القرن العشرين، وحققت مرادها من هذا الاقتراض على صعيد الواقع التنموي الملموس بها.

ولعل أبرز وأهم أسباب تلك المعضلة هو سيطرة السياسة الأمريكية على الصندوق؛ حيث تسهم واشنطن بالنصيب الأكبر فيه، بنحو 17.6% من إجمالي الحصص المالية للصندوق<sup>(1)</sup>، ما يعني في الأخير أنه في الوقت الذي تعتبر فيه بعض الدول الصندوق بمثابة وسيلة مؤقتة لتجاوز عثراتها التمويلية والتنموية، إلا أن الممارسة العملية كشفت أنه بالتأكيد كان لعنة على دول أخرى.

لذلك تدور الشكوك حول اضطلاع الولايات المتحدة بدور بارز في إضعاف اقتصادات الدول، وتدميرها، ومنع صعودها. وعلى الرغم من الكوارث التي سببها الاقتراض من صندوق النقد الدولي إلا أن بعض الدول تصل لمرحلة تعاني فيها من فجوة في الحصيلة الدولارية تقابلها زيادة في الإنفاق ما يضطرها للحصول على قرض الصندوق كأحد البدائل المؤلمة للخروج من هذه الأزمة الاقتصادية.

فالشروط المُجْحَفة التي يضعها الصندوق على الدول المُقْتَرِضة منه تتسبب في تضخم الأزمات الاقتصادية وتفاقمها، وتكون لهذه الأزمات آثارٌ وخيمة؛ منها غلاء المعيشة؛ حيث يشترط الصندوق تقليل معدلات الدعم بشكل عام، ومنها تخفيض دعم أسعار السلع الأساسية، وهو ما يؤدي إلى المزيد من عدم قدرة الفقراء ومحدودي الدخل على مواجهة متطلبات الحياة اليومية.

كما أن إلغاء دعم الطاقة من أهم شروط تلك القروض أيضاً، فالصندوق، مثله مثل أي دائن، يرغب في ضمانات تطمينية بشأن سداد القروض التي يمنحها، ومن ثمّ فهو يريد أن يُحاط علماً بواقع اقتصاد الدولة المُقْتَرِضة، وماليتها، وموازنتها العامة، ونحو ذلك من بيانات، وعادةً ما يطالب ببعض الاشتراطات التي يراها لازمةً لتحسين الأداء الاقتصادي للدولة المُقْتَرِضة، ومنها ما يتعلق بتخفيض الدعم بشكل عام، وخاصةً على صعيد الطاقة؛ من أجل توفير فوائض مالية تُمكن تلك الدولة من تسديد قروضها.

وغالباً ما يُضاف إلى الاشتراطات السابقة، شرط زيادة معدّل الضرائب؛ حيث يطلب الصندوق تطبيق ضريبة القيمة المضافة، ويحدّد ما يجب أن تؤمّن هذه الضريبة من مبالغ في السنة الأولى لتطبيقها، وذلك حتى يضمن قدرة الدولة على سداد قيمة القرض والفوائد المترتبة عليه، وهو ما يزيد الأعباء على الفقراء؛ لأنه يرفع ثمن المنتجات والخدمات التي يحصلون عليها.

(1) "ما هو صندوق النقد الدولي؟"، الموقع الرسمي لصندوق النقد الدولي على شبكة الإنترنت، 2003م، تاريخ الزيارة 10 مارس 2018م، متاح على الرابط

ومن ثمَّ تَضُرُّ قروض صندوق النقد الدولي، كذلك، بالعملات الوطنية للدول المديّنة، فهو يشترط في تعاملاته مع الدول المُقْتَرِضَةَ أن تضطلع تلك الدول بتحرير أسعار عملاتها، وهو ما يعني مزيداً من الارتفاع في أسعار السلع والمنتجات، هذا الارتفاع، أو ما يُعرَف بالتضخم، يؤثر، وبشكل مباشر، على الطبقات الفقيرة والمحدودة والمتوسطة الدّخْل؛ حيث تنخفض القيمة الشرائية للعملات المحلية، فتواجه تلك الطبقات الأدنى في السُّلْم المجتمعي صعوباتٍ كبيرةً في توفير السُّلَع الأساسية.

فهذه الشروط، في مجملها، تؤدي إلى تآكل الطبقة الوسطى، وإعادة إنتاج طبقة جديدة، من أبناء الطبقة الوسطى الذين هبطوا إلى مستوى الطبقة الفقيرة، بالإضافة إلى مشكلات التهميش الاجتماعي لفئات واسعة من الشعب، وما يصاحبها من إشكاليات اجتماعية وأمنية، ليس أشدها ارتفاع معدلات الفقر والجريمة. ويرى بعض الخبراء أن النوايا الطيبة ربما تكون متوافرة، لدى كلا الطرفين، فالدولة المُقْتَرِضَةُ تلجّ باب الاقتراض الدولي معتقدةً أن في ذلك وسيلة ناجعة لحلحلة أزماتها التمويلية، وتحسين أدائها الاقتصادي، في حين أن صندوق النقد الدولي، شأنه شأن أيّ دائن، يعمل على تشكيل سياج من الأمان حول موارده المالية؛ من خلال التأكيد من جدية الدولة المُقْتَرِضَةَ وقدرتها على السداد، هذا الأمر يعقبه اضطلاع الصندوق بوضع شروط تهدف إلى الإحاطة والمعرفة التامة بكل تفاصيل اقتصاد الدولة المديّنة أو المُقْتَرِضَةَ، على الصعيدين الداخلي والخارجي، وفي مقدمتها الموازنة العامة للدولة.

لكنّ الواقع يؤكّد أنّ تلك الاشتراطات التي تبدو تطمينية، من جهة الصندوق، تمسّ، في الغالب الأعم، بالطبقات الأكثر فقراً في تلك الدول، لا سيما مع حزمة الالتزامات التي تقع على عاتق حكومات الدول المديّنة أو المُقْتَرِضَةَ، والتي يفرضها الصندوق عليها كشرط مُسَبِّق لعملية الإقراض؛ ما يؤدي في الأخير إلى تزايد معدلات البطالة، والإضرار بأسواق العمل، وتقليص الإنفاق على الخدمات العامة، وخاصة القطاعات الصحية والإنفاق الاجتماعي، وهُدْر موارد الدولة، المحدودة بالأساس، في مشروعات معينة، ربما تخدم الصندوق أكثر من خدمتها لمواطني الدولة المديّنة، وحتى حكومتها؛ حيث تتفرغ الأخيرة لخدمة ديون الصندوق حتى لو أدّى ذلك إلى الإضرار المباشر بالمجتمع، مع تخليها عن مسؤولياتها الاجتماعية بما في ذلك التخلي عن توفير حاجات المواطنين الأساسية.<sup>(1)</sup>

وهناك العديد من التجارب الكارثية التي تسببت فيها تداعيات شروط وأعباء خدمة قروض المؤسسات الدولية، بعد أن تجاهلت تلك الدول التحذيرات السابقة، وأصرّت على القرض، وتنفيذ شروطه المرهقة والمتحكمة؛ ومن بين تلك النماذج الفاشلة: تجارب اليونان وزامبيا وبيرو ومصر، والتي سنلقي الضوء على كل خبرة منها بشكل مُجْمَلٍ.

(1) "من التجربة البرازيلية إلى التركية.. صندوق النقد الجسيم واحد"، سبوتنيك موسكو، 27 أكتوبر 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/VxLbaf](http://goo.gl/VxLbaf)

## المطلب الأول

### نموذج اليونان

تنضوي اليونان، الدولة الأوروبية العريقة، تحت مظلة الاتحاد الأوروبي<sup>(1)</sup>، ومن ثمَّ فهي عضو بمنطقة اليورو، كعملة أوروبية موحدة، منذ العام 1999م<sup>(2)</sup>، لكن هذا لم يمنع تلك الدولة من الوقوع تحت طائلة صندوق النقد الدولي وشروطه.

لكنَّ الحقيقة أنَّ واقع اليونان الاقتصادي كان مأزوماً، حتى قبل انضمامها إلى منطقة اليورو؛ حيث كان أصحاب الاستثمارات حول العالم يضعونها في خانة الدول ذات المخاطر الائتمانية المرتفعة؛ نظراً لهشاشة اقتصادها مقارنة مع غيرها من الاقتصادات القوية في أوروبا. ولكن بعد انضمامها إلى الاتحاد الأوروبي ذي منظومة اليورو النقدية، اختلف التقييم بناءً على التدخل الأوروبي المتوقع لانتشال اليونان من أيِّ هزة مالية أو اقتصادية لاحقة.

في مطلع الثمانينيات كان الاقتصاد اليوناني في وَّضْع جيد؛ من حيث حجم الديون، لكن متوسط دخل الفرد كان منخفضاً مقارنة بالعديد من الدول الأوروبية؛ ما دفع الحكومات المتعاقبة في الثمانينيات والتسعينيات إلى زيادة الإنفاق الاجتماعي، وهو ما جاء على حساب ارتفاع عجز الموازنة وزيادة الديون إلى أن انضمت اليونان للاتحاد الأوروبي في مطلع الألفية.

ومع عدم صلابة الوضع الاقتصادي لليونان خلال تلك الفترة، إلا أنَّ ثَمَّةَ تطمينات اقتصادية ذهبت إلى أن انضمام أثينا تحت مظلة اليورو من شأنه أن يعمل على تعافي الاقتصاد اليوناني وتحسُّنه، وعزَّز من هذه التطمينات حدوثُ بعض المؤشرات الجيدة، تمثلت في؛ انخفاض سعر الفائدة على ديون أثينا، وزيادة الاستثمارات الأجنبية، مع تزايد عروض الإقراض المقدَّمة إليها؛ الأمر الذي أغرى الحكومة اليونانية بقبول المزيد من القروض، التي اعتبرتها رخيصة، في الوقت الذي لم تضطلع فيه بتطبيق أيِّ إجراءات من شأنها تصحيح الأوضاع الاقتصادية القائمة بشكل جَدِّي.

وزَادَ من هذه الفُجَّاعَة الاقتصادية النموُّ الكبيرُ الحاصل في اليونان مَطَّلَع الألفية الجديدة، والذي تم توظيفه لاعتبارات سياسية، على الصعيد الأوروبي، للتدليل على مدى نجاعة فكرة اليورو، كعملة موحَّدة لمنطقة

---

(1) تكتل سياسي واقتصادي أوروبي تعود بداياته الأولى إلى عام 1951م، عندما اتفقت ست دول أوروبية؛ فرنسا، وألمانيا، وبلجيكا، ولوكسمبورغ، وهولندا، وإيطاليا، على تشكيل المجموعة الأوروبية للفحم والصلب، وشكلت نواة قيام المجموعة الاقتصادية الأوروبية ثم الاتحاد الأوروبي الذي مرَّ بعدة مراحل توسع خلالها ليشمل 28 دولة أوروبية، قبل خروج بريطانيا عام 2016م. وتتلخص أهداف الاتحاد الاستراتيجية في التأسيس لمواطنة تضمن الحقوق الأساسية، ودعم التقدم الاقتصادي والاجتماعي، وتقوية دور أوروبا في العالم. (لمزيد من التفصيل؛ ينظر: "تاريخ الاتحاد الأوروبي"، الاتحاد الأوروبي بالعربية، د. ت، تاريخ الزيارة 18 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Lkojd7](http://goo.gl/Lkojd7)).

(2) بدأت العملة الأوروبية الموحدة اليورو (Euro) كوحدة حسابية عام 1999م، من دون أن تكون في صورة عملة ورقية حقيقية في التداول؛ حيث تم استخدام هذه الوحدة الحسابية في تسوية التعاملات بين البنوك وفي البورصات الأوروبية، قبل أن تتحول إلى عملة نقدية منذ يناير 2002م؛ حيث تم طرح الأوراق النقدية والقطع المعدنية لليورو للتداول في الحياة اليومية للدول الأعضاء بالاتحاد النقدي الأوروبي، وتم سحب العملات الورقية والقطع المعدنية الوطنية لدول الاتحاد الأوروبي المشاركة في العملة الموحدة وذلك حتى 30 يونيو 2002م؛ حيث انتهت العملات الوطنية رسمياً وبدأ عصر اليورو، وحالياً تقوم الدول الأعضاء بدفع الأجور باليورو، وتحديد الأسعار باليورو، وتسديد الضرائب باليورو، وبذلك أصبح اليورو هو العملة الوحيدة المعمول بها في دول الاتحاد. (لمزيد من التفصيل؛ ينظر: العملة الأوروبية - اليورو، الاتحاد الأوروبي بالعربية، د. ت، تاريخ الزيارة 18 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/SCRSD1](http://goo.gl/SCRSD1)).



اقتصادية تبدو عملاقة على صعيد الاقتصاد الدولي؛ الأمر الذي أدّى إلى تفاعل الكيان الأوروبي الكبير عن مشكلات اليونان الاقتصادية الهيكلية.<sup>(1)</sup>

يَبْدُ أَنْ استمرار مؤسسات التمويل الدولية في إقراض اليونان لدفع النمو بها كان بمثابة الطامة الكبرى؛ حيث انخرطت أثينا في عملية اقتراض واسعة، وبمعدلات فائدة مخفضة نسبياً، مَشُوبَةً باستمرار ارتفاع نسبة الدَّيْنِ مقارنةً بالنتائج المحلى الإجمالي، ومن ثَمَّ فمع هبوب رياح الأزمة المالية العالمية، التي ضربت الاقتصادات الكبرى في العام 2008م، باتت اليونان كدولة من الدول ذات المستويات المرتفعة، على صعيد الديون، في مهبِّ الريح، فبدأ تراجع المستثمرين عن شراء الديون السيادية، لا سيما مع ارتفاع مخاطر تلك القروض، ومن ثَمَّ ارتفعت معدلات الفائدة على ديون أثينا، فَتَدَخَّلَ الاتحاد الأوروبي مرةً أخرى، وكذا صندوق النقد الدولي بشكل سريع لمساعدة اليونان وانتشالها من تلك الأزمة؛ خشيةً انهيار منطقة اليورو، لا سيما الاقتصادات الأصغر حجماً من اليونان داخل المظلة الأوروبية.<sup>(2)</sup>

وعليه فقد تدخل صندوق النقد الدولي، بمعية ممثلين عن اللجنة الأوروبية والبنك المركزي الأوروبي، لإنقاذ اليونان من إفلاس عاصف، عبر مدِّ أثينا بقرض قيمته 10.3 مليارات يورو (11.5 مليار دولار)، مشروطاً بجملة إجراءات تقشفية بالغة الصعوبة، تتلخَّص في بلوغ هدف فائض إيرادات من النفقات بعد خصم فوائد الديون المستحقة.<sup>(3)</sup>

وعلى عكس المتوقع، فلم تساعد عضوية اليونان في الاتحاد الأوروبي هذه المرّة، بل كَبَلَتْها لأن العملة الموحدة وضعت السياسة النقدية في يد البنك المركزي الأوروبي<sup>(4)</sup>، ففي الظروف العادية، كان البنك المركزي اليوناني بإمكانه تخفيض قيمة عملته لتشجيع الصادرات والسياحة، لكن مع وجود اليورو أصبح من غير الممكن ذلك مما أضع على اليونان تلك الفرصة، ولذلك أضحت اليونان في مأزق؛ إذ إن عليها التقشف مالياً بينما لا يمكنها التحكم في سياستها النقدية لمعادلة ذلك.

زادَ من حدة المعضلة، إلزامُ صندوق النقد الدولي حكومة اليونان باتخاذ حُزْمَةٍ من التدابير والإجراءات التقشُّفية؛ من قبيل تحقيق فائض الإيرادات عن إجمالي النفقات، مع خصم الفوائد المستحقة على الديون من تلك النفقات؛ الأمر الذي أدّى باليونان إلى الفشل في سداد تلك الديون، في مواعيدها المستحقة، بالتزامن مع وصول نسبة ديون الناتج المحلي إلى نحو 175 % في العام 2015م، وارتفاع معدلات البطالة

(1) عمر الشنيطي، "هل تنعكس الأزمة اليونانية على الاقتصاد المصري"، شبكة سي إن إن بالعربية، 11 يوليو 2015م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/aRARsl](http://goo.gl/aRARsl)

(2) المرجع السابق.

(3) أوروبا تكافئ اليونان على التقشف بـ11.5 مليار دولار، الجزيرة نت، 25 مايو 2016م، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/EJRmD>

(4) مؤسسة نقدية أوروبية أنشئت في الأول من يوليو 1998م، قبل أشهر قليلة من بدء العمل بالعملة الأوروبية الموحدة في يناير 1999م. يتمتع البنك المركزي الأوروبي بدرجة كبيرة من الاستقلالية عن السلطة السياسية، ويعتمد آليات للشفافية، وذلك من أجل إرساء مصداقية اليورو كعملة نقدية إقليمية ودولية تستحق ثقة الأسواق، وضمان استقرار قيمته. ويسهر البنك الأوروبي على تنفيذ السياسات المتفق عليها بشأن منطقة اليورو، وضمان استقرار الأسعار بمعدل تضخم لا يتجاوز 2%، إلى جانب تدبير الاحتياطات من النقد الأجنبي، ومراقبة المنظومة البنكية والمالية الأوروبية.

(History, the European Central Bank, available at: [goo.gl/z1Ujox](http://goo.gl/z1Ujox)).

لتصل إلى ما يزيد عن 25 %، ومن ثمَّ حدوث اضطرابات سياسية واسعة في الشارع اليوناني<sup>(1)</sup>، مما اضطر المسؤولين في صندوق النقد الدولي للاعتراف بأن أزمة اليونان وَصَّعتُ نهايةً لنظرية التقشُّف كوسيلة لسداد الديون<sup>(2)</sup>.

بعد ذلك أعلن الصندوق أنَّ اليونان عجزت عن سداد ديونها، ولم تتمكن من دفع نحو 1.5 مليار يورو كانت مستحقة عليها في ذلك الوقت، لتصبح أول دولة متطورة تتراكم عليها مبالغ متأخرة، ولم تعد قادرة على الاستفادة من الموارد المالية لهذه المؤسسة الدولية، ما أدَّى إلى اندلاع مظاهرات واضطرابات قادتها الطبقتان؛ الفقيرة والمتوسطة، للاحتجاج والمطالبة بوضع حدٍّ للأوضاع المزرية التي تسبَّبتُ فيها شروط صندوق النقد الدولي.

وأمام تحوُّل الأزمة اليونانية من وضعية اقتصادية صعبة إلى إشكالية سياسية معقَّدة، وإعلان صندوق النقد الدولي في شهر يوليو 2015م عَجَزَ أثنينا التام عن سداد مديونيتها المستحقة آنذاك، سارعت اليونان، بناءً على تجربتها، إلى إنهاء التطبيق العملي لنظرية التقشُّف كآلية مضمونة لتسديد الديون، ووضعت الاقتصاد العالمي أمام مسؤوليته التاريخية لمراجعة أدواته الاقتصادية، والبحث في تناقضات خطاباته النظرية وممارساته الفعلية، بما أنها أوصلت اليونان، كبلد منخرطٍ في المنظومة الأوروبية ومؤمن بتدابيرها التضامنية، إلى مُفلسٍ تتقاذفه المشكلات من كل حَدَبٍ وَصُوبٍ<sup>(3)</sup>.

تجربة اليونان مع قروض صندوق النقد الدولي تعتبر المثال الأبرز على السياسة السيئة للصندوق تجاه الأزمات الاقتصادية؛ حيث أعلن مكتب التقييم المستقل -الجهاز الرقابي لصندوق النقد الدولي - عقب أزمة اليونان أنَّ الصندوق يعمل بثقافة التفاوضي التي هي رهينة "التحليل السطحي والآلي"، وقد اتخذت سلسلة من الأحكام الخاطئة المدمرة، وكان التجاهل مصير العديد من العلامات المنذرة بأزمات وشيكة، وأشار تقرير المكتب إلى أن المحقِّقين لم يتمكنوا من الحصول على السجلات الرئيسية، أو النفاذ إلى الأنشطة التي تضطلع بها فِرَق العمل السرية التابعة للصندوق<sup>(4)</sup>.

(1) في العام 2010م بلغت الديون الخارجية لليونان إلى نحو 163% من الناتج القومي، ومن ثمَّ لم تُعدَّ الدولة قادرة على سداد فوائد الديون في آجالها المستحقة، الأمر الذي وضعها على حافة الإفلاس، فاستعانت بمزيد من القروض المالية لتتجاوز هذا الأمر؛ حيث وافق قَبِلَ صندوق النقد الدولي والاتحاد الأوروبي على تقديم المزيد من القروض لليونان، على أن تتبع الحكومة سياسات تقشفية ألقت بظلالها السلبية القاسية على المواطنين وخاصة من أبناء الطبقة الوسطى. وخلال تلك السنوات وحتى ذروة الأزمة في 2015م، شهدت البلاد موجات احتجاجية وإضرابات واسعة ودخلت البلاد في مرحلة من الاضطرابات السياسية على خلفية الأزمة الاقتصادية الطاحنة، ووصل الأمر إلى مواجهات مع الشرطة، مع ارتفاع نسبة البطالة إلى 27%، وإضراب جميع الهيئات الحكومية والخاصة ضد سياسة التقشُّف التي يُطالب بها الاتحاد الأوروبي اليونان بتطبيقها كشرط لتقديم حزمة أخرى من المساعدات المالية، فاضطرت الحكومة إلى إجراء استفتاء على خطة الإنقاذ الأوروبية أسفر عن رفض نحو 62% من اليونانيين لتلك الخطة. ("حصار أزمة الديون اليونانية خلال عام 2015"، نون بوست، 21 ديسمبر 2015، تاريخ الزيارة 18 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/G94pfZ](http://goo.gl/G94pfZ)).

(2) "من التجربة البرازيلية إلى التركية.. صندوق النقد الجحيم واحد"، سبوتنيك موسكو، 27 أكتوبر 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/VxLbaf](http://goo.gl/VxLbaf)

(3) محمد صفوت، "كيف دُمِّرَ «صندوق النقد» اقتصادات بعض الدول؟!"، الآن نيوز، 03 أغسطس 2016م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/81asps](http://goo.gl/81asps)

(4) بسام الفنطار، "تعاطي صندوق النقد الدولي مع الأزمات الاقتصادية: اليونان نموذجاً"، صحيفة الإعمار والاقتصاد، لبنان، 14 يوليو 2017، تاريخ الزيارة: 18 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/t81z3a](http://goo.gl/t81z3a).

وكان الصندوق قد فشل قبل وقوع الأزمة المالية في مراقبة كافية لمنطقة اليورو، بسبب غلبة فكر المجموعة، والانطباع العام باستبعاد حدوث أزمة مالية كبيرة في البلدان المتقدمة، بالإضافة إلى عدم اكتمال الأطر التحليلية.

وبالتالي، فقد انتهك صندوق النقد الدولي إحدى أهم قواعده الرئيسية بالتوقيع على إنقاذ اليونان عام ٢٠١٠م، رغم عدم تمكنه من تقديم ضمانات بأن الصفقة ستؤدي إلى إبقاء ديون البلد تحت السيطرة أو تمهيد الطريق نحو الانتعاش مجدداً، ومن ثم فقد بدا أن الهاجس الرئيس لتلك الاستراتيجية الإنقاذية كانت تتجه لصالح إنقاذ الاتحاد النقدي الأوروبي، وليس مساعدة اليونان على الخروج من المأزق<sup>(1)</sup>.

## المطلب الثاني

### نموذج بيرو

جمهورية بيرو<sup>(2)</sup> هي إحدى دول القارة الأمريكية الجنوبية، وعاصمتها ليما، بدأت مشكلتها الاقتصادية مع التضخم في النصف الأخير من القرن العشرين، وتحديدًا في النصف الأول من الثمانينيات، عند تطبيقها لسياسات التقشف التي فرضها المقرضون من صندوق النقد الدولي في أعقاب الأزمة المالية التي شهدتها أمريكا اللاتينية، والتي ظهرت في بداية العقد نفسه.

وفي إطار ما عُرف حينها بـ "الإصلاحات الهيكلية"، قامت بيرو بتخفيض تعريفاتها الجمركية على القمح المستورد من الولايات المتحدة؛ البلد الذي يُقدّم لمزارعيه دعماً سنوياً يصل إلى 40 مليار دولار في السنة، مما ألحق الضرر الكبير بالمزارعين المحليين، مما دفعهم إلى الارتقاء في أحضان الزراعات المشبوهة والممنوعة قانوناً، عبر إنتاج نبتة الكوكا التي تُستخدم في إنتاج الكوكايين كبديل للقمح<sup>(3)</sup>.

ووفقاً لخبراء اقتصاديين، فقد أظهرت حكومة بيرو، حينها، أنها ستلتزم بالإصلاحات التي أوصى بها صندوق النقد الدولي، إلا أن هذا لم يحدث في الحقيقة؛ فقد عانى الاقتصاد البيروفي من ركود تضخمي في ذلك الوقت، وكان لهذه الأزمة الاقتصادية تأثير كبير على المستوى السياسي؛ حيث ألقى المواطنون باللوم على

(1) بسام القنطار، "تعاطي صندوق النقد الدولي مع الأزمات الاقتصادية: اليونان نموذجاً"، المرجع السابق.

(2) تقع جمهورية بيرو في غربي قارة أمريكا الجنوبية، على المحيط الهادي، بين دولتي تشيلي والإكوادور. وهي ثالث أكبر دولة في قارة أمريكا الجنوبية، مساحةً، بعد كل من البرازيل والأرجنتين. وهي تاريخياً الموطن القديم لحضارات الأنديز، وحتى قبيل الغزو الإسباني لها في عام 1533م، كانت بيرو مركزاً لحضارة إمبراطورية الأنكا، التي دمّرها الإسبان. وقد استقلت بيرو عن إسبانيا في عام 1821م، وتمكنت من القضاء على بقايا الوجود الإسباني العسكري نهائياً عام 1824. (Peru, CIA World Factbook, available at: [goo.gl/x4PaMD](http://goo.gl/x4PaMD)).

(3) محمد صفوت، "كيف دمّر «صندوق النقد» اقتصادات بعض الدول؟!"، الآن نيوز، 03 أغسطس 2016م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط

التالي: [goo.gl/81asps](http://goo.gl/81asps)

السياسات التقشفية التي فرضها الصندوق الدولي، ما أدّى في النهاية إلى خسارة رئيس الجمهورية؛ فرناندو بيلاوندي تيري<sup>(1)</sup> Fernando Belaúnde Terry لمقعه في انتخابات عام 1985م<sup>(2)</sup>.  
لم يساعد انتخاب آلان جارسيا<sup>(3)</sup> Alan García كرئيس جديد في تحسُّن الأمور، على الرغم من اضطراره بمجموعة من الإصلاحات الاقتصادية الشعبوية، لكنها في الأخير زادت الوضع ارتباكاً، وأدّت إلى إضعاف الاقتصاد البيروفي، واستبعادها من أسواق الائتمان الدولية، وأمام نقص فرص الحصول على ائتمان أو قروض وتدهور الأوضاع الاقتصادية، وصلت معدلات التضخم في بيرو لمعدلات كارثية غير مسبوقة؛ حيث وصل معدل التضخم اليومي 5 %، وكانت الأسعار تتضاعف كل 13 يوماً<sup>(4)</sup>.

## المطلب الثالث

### نموذج زامبيا

جمهورية زامبيا<sup>(5)</sup> هي بلد غير ساحلي يقع في جنوب إفريقيا، وعاصمتها لوساكا، وهي الأخرى من النماذج الدولية التي لم تَسَلِّمْ من الشروط المُجَفِّفة لصندوق النقد الدولي؛ فقد اضطرت للانصياع لشروط الصندوق حتى تستطيع الحصول على القرض الذي ارتأت أنه سيساعدها في حل مشكلاتها الاقتصادية، ففي عام 2002م، قامت زامبيا، وفقاً لشروط صندوق النقد الدولي، برفع التَّعْرِيفَة الجمركية على واردتها من الملابس، وهي الخطوة التي تسببت في خسائر فادحة لأكثر من نحو 140 شركة محلية وطنية للملابس؛ حيث أفلست جميعها، ولم يُنَجَّج من هذه الكارثة سوى ثماني شركات فقط، ومع ذلك لم تستطع تلك الشركات تصدير منتجاتها إلى السوق الأوروبية أو الأمريكية بسبب التَّعْرِيفَة الجمركية التي تفرضها هذه الدول على وارداتها من الدول النامية<sup>(6)</sup>.

سياسات التكيف الهيكلي التي فَرَضَها الصندوق في زامبيا، وما صاحبها من ارتفاع مُبَالِغ فيه في الأسعار، زاد من عدد الفقراء الزامبيين بشكل كبير، ورغم خضوعها لسياسات الصندوق؛ فإن تدهور الاقتصاد الزامبي

(1) مهندس معماري من مواليد 1904م، تلقى تعليمه في الولايات المتحدة الأمريكية، وتولى رئاسة بيرو مرتين: الأولى خلال الفترة من 1993 - 1968م، والثانية خلال الفترة من 1980 - 1985، توفي في عام 2002 عن عمر يناهز 89 عاماً.

(2) على الرغم من توجهات الرئيس فرناندو تيري الليبرالية في بيرو، وكونه جاء في المرة الثانية لينهي حقبة الحكم العسكري في البلاد إلا أنه غرق في المشاكل الاقتصادية التي أفقدته منصبه في الانتخابات التالية؛ حيث وصلت معدلات التضخم إلى أكثر من 100%، وغرقت البلاد في الديون الخارجية، وارتفعت معدلات البطالة.

(3) من مواليد 1949م، درس القانون في جامعة سان ماركوس الوطنية في ليما، أصبح رئيساً لبيرو للمرة الأولى وهو السادسة والثلاثين من العمر، وذلك خلال الفترة من 1985 - 1990م، ثم تولى رئاسة البلاد لفترة ثانية خلال الفترة من 2006 - 2011م.

(4) "كيف التهم التضخم اقتصاد هذه الدول التسع؟" مجلة أسرار المال، د. ت، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/yLAs5X](http://goo.gl/yLAs5X)

(5) تقع جمهورية زامبيا في جنوبي القارة الإفريقية، تحدها جمهورية الكونغو الديمقراطية، من الشمال، وتنزانيا، من الشمال الشرقي، وملاوي وموزمبيق، من الشرق؛ وزيمبابوي وبتسوانا وناميبيا، من الجنوب، وأنجولا من الغرب. استقلت عن بريطانيا في عام 1964م.

(6) (Zambia, CIA World Factbook, available at: [goo.gl/kmX8rs](http://goo.gl/kmX8rs)).

(6) ليو زيليج، الصراع الطبقي في إفريقيا.. المقاومة والصراع، ترجمة: محمد عبد الكريم أحمد، دار العربي للنشر والتوزيع، 2016م، ص 171.

ازداد حدةً، بجانب ارتفاع ديونها الدولية، بينما تدهور الإنفاق الحكومي على الخدمات الاجتماعية بشكل كبير.<sup>(1)</sup>

وبناءً على توجيهات صندوق النقد الدولي، اضطلعت الحكومة الزامبية بمحاولة إصلاحية لمجال الإنتاج الزراعي؛ من خلال رفع أسعار المحاصيل؛ الأمر الذي أدى إلى ارتفاع أسعار المواد الغذائية، بالتزامن مع انعدام التوظيف الصناعي والتعديني، مما أثّر على ثروة البلاد من النحاس الذي كانت أسعاره العالمية في ارتفاع، لكنّ زامبيا لم تستطع استغلال ذلك بزيادة إنتاجها.

وفي هذا السياق المأزوم، قامت زامبيا بقطع العلاقات مع صندوق النقد الدولي في العام 1988م، إلا أنّ ذلك لم يُوقِفْ الكساد المتماذي حتى في الأمد القصير، فزادت الاضطرابات السياسية، وتصاعدت حدة المعارضة والإضرابات العمالية، فتوقفت مناجم النحاس عن العمل، وارتفعت البطالة بسرعة كبيرة، وتدهورت مستويات المعيشة في البلاد.<sup>(2)</sup>

ما حدث مع زامبيا هو استكمال لسياسات صندوق النقد الدولي الذي يبدو أنه يحاول متعمداً إسقاط الدول النامية في شبكة ديون لا نهاية لها، وعليه أسّس برامج التكيف الهيكلي لصندوق النقد؛ هذه البرامج التي يعتبرها البعض أداة الصندوق لتأديب الدول المتمردة، وصل تأثيرها المدمّر ليس فقط على المستوى الاقتصادي، ولكن كذلك على المستوى الاجتماعي أيضاً.

فقد أظهرت بعض الدراسات تأثير تلك السياسات المدمّرة على النساء في زامبيا؛ كإحدى فئات المجتمع الأكثر هشاشة، من حيث؛ زيادة حالات الطلاق، حيث غادر الرجال منازلهم لأنهم لم يتمكنوا من رعاية أسرهم، ونتيجة لذلك، اضطر عدد أكبر من النساء لرعاية أطفالهن بمفردهن، وتعرّضن للاستغلال، وزيادة نسبة وفيات الأمهات، وهي مظاهر تعني في الأخير تدمير البنى الاقتصادية والاجتماعية في زامبيا، فأضحى صندوق النقد الدولي بمثابة برنامج متماسك للانهييار الاقتصادي والاجتماعي في هذا البلد.<sup>(3)</sup>

وقد فرضت هذه البرامج، التي تسمى بالإنقاذية، مصاعب شاقّة على السكان المحليين في زامبيا، في حين فشلت في تحقيق ما وعدت به من انتعاش اقتصادي وتخفيض البطالة، مع إلغاء الدعم الحكومي على المواد الغذائية الأساسية؛ حيث اتخذت زامبيا الخطوات الأكثر جذرية للتطبيق الكلي لبرامج التعديل الهيكلي فاخترت فيها كل الصناعات مع إلغاء إجراءات الحماية الحكومية، وخنقت الديون الخارجية اقتصاد البلاد.<sup>(4)</sup>

(1) ليوزليج، الصراع الطبقي في إفريقيا.. المقاومة والصراع، المرجع السابق، ص 171.

(2) ج.أس. غريفيل، الموسوعة التاريخية العسكرية الكبرى لأحداث القرن العشرين، ترجمة: علي مقلد، المجلد الرابع، الدار العربية للموسوعات، 2012م، ص 134.

(3) حسين سرمك حسن، "برامج التكيف الهيكلي لصندوق النقد الدولي.. دمرت الصناعة والزراعة والصحة والتعليم في إفريقيا"، ديوان العرب، 23 سبتمبر

2016م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/vjYtza](http://goo.gl/vjYtza)

(4) حسين سرمك حسن، "برامج التكيف الهيكلي لصندوق النقد الدولي.. دمرت الصناعة والزراعة والصحة والتعليم في إفريقيا"، المرجع السابق.

## المطلب الرابع

### خبرة مصر في التعامل مع مؤسسات التمويل الدولية

منذ انضمامها لعضوية صندوق النقد الدولي في ديسمبر 1954م شهد التاريخ عدة تجارب بين الدولة المصرية والقروض الدولية، وأبرزها كان في عام 1956م، عندما طلب الرئيس الراحل جمال عبدالناصر<sup>(1)</sup> تمويلًا لبناء السد العالي<sup>(2)</sup> من البنك الدولي، حينها قُوبِلَ طلبه بالرفض لاعتبارات سياسية. وفي عهد الرئيس الراحل محمد أنور السادات<sup>(3)</sup>، عام 1977م أقدمت مصر على اقتراض 185.7 مليون دولار من صندوق النقد الدولي، وفي 17 يناير من العام نفسه، أعلنت الحكومة أمام البرلمان اتخاذ قرارات اقتصادية، وصَفَتْهَا بالضرورة والحاسمة، كانت نتيجتها زيادة في أسعار السلع الأساسية؛ مثل الخبز، والبنزين، والغاز، والسكر والأرز، وغيرها من السلع الأساسية، بزيادة تتراوح ما بين 30 إلى 50%<sup>(4)</sup>. بيَّدَ أنه كان للشعب المصري موقفٌ من هذه القرارات؛ حيث اشتعل فتيل الغضب في الشارع، وخرج المواطنون في جميع المحافظات، بعد أيام قليلة من اعتماد هذه القرارات، في حالة من الغضب الشديد عُرِفَتْ وقتها بـ"انتفاضة 18 - 19 يناير 1977م"، وهو ما دفع الرئيس السادات إلى فرض حالة حظر التجوال، واستخدام الجيش للسيطرة على هذه الانتفاضة التي لم تهدأ حتى تراجعت الحكومة عن هذه القرارات لتفادي مزيد من التوترات والمظاهرات الشعبية في البلاد؛ ما أجبر السادات على التراجع عن القرض<sup>(5)</sup>. وخلال الفترة 1991-1993، أثناء فترة حكم الرئيس الأسبق؛ محمد حسني مبارك، اقترضت الحكومة المصرية 375.2 مليون دولار أمريكي من صندوق النقد الدولي، ما فتح الباب أمام سياسة خصخصة القطاع العام؛ امتثالاً لشروط صندوق النقد الدولي، بالإضافة إلى تحرير سعر صرف الجنيه أمام الدولار الأمريكي<sup>(6)</sup>.

(1) ثاني رئيس لجمهورية مصر العربية عقب انتهاء الحقبة الملكية باندلاع ثورة يوليو 1952م، التي كان أبرز أركانها، وهو من مواليد 15 يناير 1918م، درس القانون في كلية الحقوق بجامعة فؤاد، ثم التحق بالكلية الحربية وتخرج فيها برتبة ملازم ثان في يوليو 1938م. شارك في حرب 1948م، ولعب دوراً مهماً في تشكيل وقيادة تنظيم "الضباط الأحرار"، الذي قاد ثورة يوليو 1952م. أصبح رئيساً للجمهورية في يونيو 1956م، توفي في 28 سبتمبر 1970م، بعد نحو 3 سنوات من هزيمة 1967م. ("نبذة عن الرئيس جمال عبد الناصر"، الهيئة العامة للاستعلامات، مصر، د. ت، تاريخ الزيارة 19 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Ap6o68](http://goo.gl/Ap6o68)).

(2) من أعظم وأكبر المشروعات الهندسية في القرن العشرين من الناحية المعمارية والهندسية، أُقيم السد العالي لحماية مصر من الفيضانات العالية التي كانت تُغرق مساحات واسعة فيها، إلى جانب منع هُدْر مياه النهر في البحر المتوسط. بدأ العمل في تنفيذه في 9 يناير 1960م، واكتمل المشروع في منتصف يوليو 1970م، قبل أن يفتتح رسمياً في 15 يناير 1971م. (مشروع السد العالي، وزارة الموارد المائية والري، مصر، د. ت، تاريخ الزيارة 19 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/scWRMu](http://goo.gl/scWRMu)).

(3) ثالث رؤساء جمهورية مصر العربية (1970 - 1981م) بعد الرئيس جمال عبد الناصر، ولد في قرية ميت أبو الكوم، مركز تلا، محافظة المنوفية في ٢٥ ديسمبر ١٩١٨م. تخرج في الكلية الحربية عام 1938م، عضو بالهيئة التأسيسية لحركة الضباط الأحرار، من أهم إنجازاته حرب أكتوبر 1973م، وإعادة افتتاح قناة السويس للملاحة الدولية عام 1975م، بعد تطهيرها من آثار العدوان. قام بتوقيع اتفاقية سلام مع إسرائيل عام 1979م، ما أدى إلى مقاطعة الدول العربية لمصر، وتزايد الخلافات السياسية داخل البلاد، قبل أن يتم اغتياله في العرض العسكري الخاص باحتفالات حرب أكتوبر في عام 1981م. ("الرئيس محمد أنور السادات"، ذاكرة مصر المعاصرة، د. ت، تاريخ الزيارة: 19 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/52dmfx](http://goo.gl/52dmfx)).

(4) كمال مراد عبد الحميد "مصر وصندوق النقد الدولي".. تاريخ من الأزمات الاقتصادية والاجتماعية وخبراء: "الفسل ممنوع"، بوابة الأهرام، مصر، 2 أغسطس 2016، تاريخ الزيارة: 19 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/5X2Ngd](http://goo.gl/5X2Ngd)

(5) نيفين كامل، "مصر وصندوق النقد الدولي في سطور"، صحيفة الشروق، مصر، 27 يوليو 2016، تاريخ الزيارة: 19 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/5T5edP](http://goo.gl/5T5edP)

(6) كمال مراد عبد الحميد "مصر وصندوق النقد الدولي".. تاريخ من الأزمات الاقتصادية والاجتماعية وخبراء: "الفسل ممنوع"، مرجع سابق.

وعلى إثر ذلك نَفَذَتْ مصر شروطَ البنك الدولي بحذافيرها، والتي تمثلت في؛ تخفيض الضرائب على الدخل والإيرادات التي يحققها القطاع الخاص، وتقديم إعفاءات ضريبية على الأرباح، وتسهيلات جمركية على الواردات الاستثمارية، بالتوازي مع توسيع قاعدة الضرائب لتشمل جميع أفراد الشعب بصرف النظر عن حاجاتهم وظروفهم المعيشية، فتسببت هذه السياسات في زيادة فقر الفقراء، في حين لم يتأثر بها الأغنياء. ولقد تسببت تدخلات المؤسسات التمويلية الدولية في الاقتصاد المصري في العديد من الآثار السلبية المباشرة، التي ارتبط الكثير منها بانخفاض قيمة العملة، مثل: ارتفاع معدلات التضخم، وانخفاض مستوى المعيشة، وخاصة على صعيد الطبقتين؛ المتوسطة والفقيرة، لا سيما مع إلغاء الدعم على الكثير من السلع الأساسية، وخاصة السلع التموينية الضرورية.

هذا بالتوازي مع التوسع في عمليات الخصخصة، المتمثلة في بيع الشركات المملوكة للدولة، كاملة أو حصصاً كبيرة منها، إلى المستثمرين من القطاع الخاص، من المواطنين والأجانب على حد سواء، وهو ما أدى إلى تسريح عدد كبير من العمالة المصرية، بعد أن تمَّ بيع شركات القطاع العام إلى مستثمرين أجانب يستهدفون زيادة الأرباح بغض النظر عن الاعتبارات الاجتماعية وحقوق العمال.<sup>(1)</sup>

ورغم وجود العديد من المؤشرات الاقتصادية التي بدت إيجابية، حينها، مثل ارتفاع الناتج المحلي الإجمالي إلى 187.3 مليار دولار أمريكي، وارتفاع الناتج المحلي بنسبة تجاوزت 8. %، وارتفاع المتوسط السنوي لنصيب الفرد من الناتج المحلي الإجمالي إلى 1.990 دولار أمريكي، على الرغم من استمرار الزيادة السكانية بمعدل 1.76 % سنوياً. إلا أنه في المقابل، تجاوزت نسبة الدين العام الداخلي بالنسبة للناتج المحلي الإجمالي لنحو 80. %، ووصل إجمالي الدين الخارجي إلى 29.5 مليار دولار أمريكي في عام 2000م، كما وصلت نسب التضخم إلى 11.8 %، مع اقتراب المعدل السنوي للبطالة من 10 %، بالإضافة إلى ذلك وصلت نسبة المصريين الذين يعيشون دون خط الفقر إلى 25 %، ونسبة من يعيشون على خط الفقر إلى 20 %.<sup>(2)</sup>

وبعد ثورة الخامس والعشرين من يناير عام 2011م<sup>(3)</sup>، خيرت مصر حلقةً أخرى من حلقات تجاربها مع الاقتراض من صندوق النقد الدولي؛ حيث عمّدت حكومة الرئيس المصري الأسبق، محمد مرسي<sup>(4)</sup>، أول رئيس

---

(1) خصخصة الشركات المملوكة للدولة". مركز المشروعات الدولية الخاصة، القاهرة، د.ت. تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/17Lbdg](http://goo.gl/17Lbdg)

(2) المرجع السابق.

(3) احتجاجات شعبية ذات طابع اجتماعي سياسي انطلقت في 25 يناير 2011م للاحتجاج على سلوك الشرطة العنيف ضد فئات المجتمع، والأوضاع المعيشية والسياسية والاقتصادية السيئة، وتنامي الفساد خلال فترة حكم الرئيس محمد حسني مبارك، وانطلقت المظاهرات بدعوة من بعض الحركات الاحتجاجية القوى الشبابية، وتصاعدت الأحداث حتى أجبر الرئيس مبارك على التنحي عن الحكم في 11 فبراير 2011م، وتكليف المجلس الأعلى للقوات المسلحة بإدارة شؤون البلاد لحين تنظيم انتخابات رئاسية وبرلمانية.

(تاريخ الثورة المصرية، الهيئة العامة للاستعلامات، مصر، د.ت. تاريخ الزيارة: 19 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/xLuxgc](http://goo.gl/xLuxgc))

(4) أول رئيس مدني منتخب بعد ثورة 25 يناير 2011م، من مواليد أغسطس 1951م بقرية العدوة مركز ههيا بمحافظة الشرقية، تخرج في كلية الهندسة جامعة القاهرة، عام 1975م، بتقدير ممتاز مع مرتبة الشرف، وعين معيداً بها. سافر إلى الولايات المتحدة عام 1978م للعمل وإكمال الدراسة وحصل على الماجستير في الطاقة الشمسية عام 1978م، ثم حصل على الدكتوراه عام 1982م في حماية محركات مركبات الفضاء. لم يستمر حكمه أكثر من عام واحد، وهو حالياً قيد السجن منذ الإطاحة به من قبل الجيش في 3 يوليو 2013م على إثر التظاهرات الشهيرة التي جرت في 30 يونيو 2013م. (محمد مرسي، الجزيرة، نت، 20 ديسمبر 2014، تاريخ الزيارة: 19 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Ga5ESw](http://goo.gl/Ga5ESw)).

منتخب<sup>(1)</sup> بعد الإطاحة بنظام حسني مبارك، إلى إبرام اتفاقية مع الصندوق تحصل مصر بموجبها على نحو 4.8 مليار دولار أمريكي؛ لدعم الاحتياطي النقدي المتراجع بفعل السياقات السياسية التي كانت تمر بها البلاد آنذاك<sup>(2)</sup>.

وفي هذا الإطار كان الرئيس مرسي قد أكد في تصريحات له أنه "لو كان صندوق النقد الدولي مُضِرّاً بالمواطن البسيط، لما أخذته، ولكنه قرض صغير جداً لا يتجاوز 4.8 مليار دولار فقط، مقارنة باحتياج الدولة"، مضيفاً أن "الفوائد على هذا القرض 1.1 %، وهي ضئيلة جداً"، مضيفاً: "إن القرض ضرورة لمصر، لعبور المرحلة الحالية"<sup>(3)</sup>.

لكنَّ الرئيس مرسي لم يلتزم بجملة الاشتراطات التي وضعها صندوق النقد الدولي كعادته حال تمرير اتفاقيات القروض؛ حيث عدل الرئيس مرسي عن فرض زيادات ضريبية اشتراطها الصندوق كوسيلة لتقليل عجز الموازنة، إضافة إلى رفضه تقييد الدعم الحكومي المقدم لصالح الفئات محدودة الدخل والأكثر فقراً في البلاد<sup>(4)</sup>.

وفي الأخير تعثرت مفاوضات مصر مع الصندوق بعد سلسلة من التأجيلات، إلى أن وقعت أحداث يونيو - يوليو من العام 2013م<sup>(5)</sup>، والتي انتهت بالإطاحة بحكم الرئيس محمد مرسي بعد عام واحد فقط من توليه رئاسة الجمهورية.

ومن خلال الأرقام السابقة يتضح لنا أنَّ التجربة المصرية السابقة مع البنك الدولي كانت "فاشلة"، وهو ما يُلقِي بظلالٍ قاتمة على القرض الجديد الذي حصل عليه النظام المصري مؤخراً؛ حيث كان المجلس التنفيذي لصندوق النقد الدولي، قد وافق في نوفمبر من العام 2016م على تخصيص قرضٍ لمصر بقيمة 12 مليار دولار، بناءً على طلب الحكومة المصرية، لدعم برنامجها للإصلاح الاقتصادي<sup>(6)</sup>.

وقد تمَّ الاتفاق على أن يُصَرَّفَ القرض على 3 دفعات، و6 شرائح، تتمثل في 4 مليارات دولار قيمة الدفعة الأولى، تم صرفها على شريحتين خلال العام المالي 2016 - 2017م، و4 مليارات دولار خلال العام المالي

---

(1) في 24 يونيو 2012م، أعلنت اللجنة العليا للانتخابات الرئاسية في مصر فوز محمد مرسي في انتخابات الرئاسة ليكون الرئيس الأول بعد ثورة الخامس والعشرين من يناير 2011م، والرئيس الخامس الذي يتولى سُدَّةَ الحكم في مصر. وذلك بعد خوضه جولة إعادة ساخنة أمام الفريق أحمد شفيق آخر رئيس وزراء لمصر في عهد حسني مبارك، وقد حصل مرسي على نحو 51.7% من جملة الأصوات التي شاركت في العملية الانتخابية. (اللجنة العليا للانتخابات تعلن فوز محمد مرسي برئاسة مصر"، بي بي سي عربي، 24 يونيو 2012، تاريخ الزيارة 19 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/ueiH36](http://goo.gl/ueiH36)).

(2) مرسي: قرض "النقد الدولي" صغير جداً.. 4.8 مليار دولار فقط، صحيفة الوطن المصرية، 29 فبراير 2012م، تاريخ الزيارة: 11 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/WPm1uf](http://goo.gl/WPm1uf)

(3) مرسي: قرض "النقد الدولي" صغير جداً.. 4.8 مليار دولار فقط، صحيفة الوطن المصرية، المرجع السابق.

(4) «واشنطن بوست»: قرض «النقد الدولي» قد يتأخر بعد تراجع مرسي عن زيادات الضرائب، صحيفة المصري اليوم، 11 ديسمبر 2012م، تاريخ الزيارة: 11 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/dvaVSq](http://goo.gl/dvaVSq)

(5) انطلقت مظاهرات 30 يونيو 2013م بتنظيم ودعوة من حركة تمردٍ لمطالبة الرئيس محمد مرسي بتنظيم انتخابات رئاسية مبكرة وإقالة الحكومة، وقال مؤيدو المظاهرات: إن المشاركين فيها تجاوزوا 30 مليوناً، في حين قال آخرون: إنها لم تتجاوز 1.2 مليون بالقاهرة، وقد مهدت تلك المظاهرات لتخيل الجيش في 3 يوليو 2013م بقيادة وزير الدفاع آنذاك عبد الفتاح السيسي، لعزل الرئيس مرسي عن الحكم استناداً إلى مطالب شعبية عبرت عنها تظاهرات 30 يونيو التي يعتبرها مؤيدو السيسي ثورة شعبية صححت مسار ثورة 25 يناير 2011م. (30 يونيو.. مظاهرات مهدت لعزل رئيس مدني منتخب، الجزيرة. نت، 30 يوليو 2016، تاريخ الزيارة 16 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/CjJ8rA](http://goo.gl/CjJ8rA)).

(6) "تفاصيل صرف الشريحة الثالثة لمصر من قرض صندوق النقد الدولي"، صحيفة الوطن المصرية، 22 ديسمبر 2017م، متاح على الرابط التالي:



2017 - 2018م، و4 مليارات دولار تمثل الدفعة الأخيرة خلال العام المالي 2018 - 2019م، سيتم صرفها في شهر يونيو 2018م، عقب جولة المراجعة الجديدة بين مجلس الصندوق والحكومة المصرية، والمقررة في مايو 2018م.<sup>(1)</sup>

لجأت مصر، إذن، إلى اقتراض 12 مليار دولار أمريكي من الصندوق على ثلاث سنوات بفائدة تتراوح بين 1.5 و2% بهدف سدّ عجز الموازنة، ودعم الاحتياطي النقدي. لكن، وفي مقابل ذلك، قامت مصر بخفض قيمة دعم الطاقة في موازنة 2017 - 2018م بنسبة 43%، فوصلَ إلى 35 مليار جنيه، مقارنة بالعام السابق حين بلغ 61.7 مليار جنيه، علماً بأنّ هذا الدعم كان قد انخفض بنسبة 72% عما كان عليه في العام المالي 2013 - 2014م، حين كان 126 مليار جنيه، وذلك وفقاً لإحصاءات وزارة المالية المصرية. وقد أعلنت الحكومة المصرية أخيراً رفع أسعار الكهرباء والمياه، وباقي المشتقات البترولية، وهو ما يُنذرُ بموجة جديدة من ارتفاع الأسعار بشكل عام، من أجل الاستفادة من مميزات القرض التي تكمنُ في اعتباره شهادة طمأنة للمستثمر الأجنبي والعربي لضخّ استثماراته في السوق المحلي؛ خاصة بعد إحجام المستثمرين عن الاستثمار في مصر؛ بسبب الاضطرابات التي شهدتها خلال السنوات الماضية، ووجود أكثر من سعر للعملة المصرية، بالإضافة إلى الاستفادة من حجم التمويل الكبير، وبفائدة منخفضة، مقارنة بفائدة تصل إلى ما بين 6.5 إلى 7% عند طرح سندات دولارية.<sup>(2)</sup>

## الوضع الاقتصادي لمصر قبل القرض الجديد

أشارت بيانات رسمية صادرة عن البنك الدولي في أكتوبر 2016م إلى أنّ نصيب الفرد من إجمالي الناتج القومي في مصر وصل إلى نحو 3010 دولارات أمريكية في 2017م<sup>(3)</sup>، كما يعيش نحو 28% من السكان تحت خط الفقر، وترتفع تلك النسبة إلى 60% في صعيد مصر<sup>(4)</sup>. كما وصلت معدلات البطالة إلى 12.5% في منتصف عام 2016م، في وقتٍ تمارس الزيادات الأخيرة في معدل النمو السكاني ضغوطاً إضافية على البنية التحتية والخدمات. علاوة على وجود أزمة كبيرة في سعر الصرف الأجنبي، بالإضافة إلى أنّ بُطء التعافي الاقتصادي في أوروبا، وانخفاض أسعار النفط العالمية أثرتُ في تحويلات المصريين من الخارج.

ووفقاً لتقديرات البنك الدولي، التي تبدو مُضلّلة وتُجافي حقيقة الوضع الاقتصادي على الأرض، فإن الحكومة المصرية تسعى إلى تنفيذ برنامج، وصفه البنك بأنه "طمّوح"، لضبط الأوضاع المالية العامة، يتضمن اتخاذ تدابير لزيادة الإيرادات الضريبية، واحتواء فاتورة أجور موظفي الدولة، والتحول من الإنفاق على دعم السلع

(1) "تفاصيل صرف الشريحة الثالثة لمصر من قرض صندوق النقد الدولي"، صحيفة الوطن المصرية، المرجع السابق.

(2) محمد العجوي، "كيف تنعكس قروض صندوق النقد الدولي سلباً على المواطنين"، موقع رصيف22، 15 أغسطس 2016، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/XMWVQs](http://goo.gl/XMWVQs)

(3) نصيب الفرد من إجمالي الدخل القومي، طريقة الأطلس (بالأسعار الجارية للدولار الأمريكي)، مؤشرات البنك الدولي، 2018، تاريخ الزيارة 19 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/o5EC9P](http://goo.gl/o5EC9P).

(4) "مصر: لمحة عن البلد"، البنك الدولي، دت، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/2zHphx](http://goo.gl/2zHphx)

الأساسية إلى برامج التحويلات النقدية الموجهة، فضلاً عن القيام باستثمارات في مرافق البنية التحتية الضرورية.<sup>(1)</sup>

ومع ارتفاع معدلات عجز موازنة العام المالي 2016 - 2017م إلى حوالي 330 مليار جنيه، بنسبة تقترب من 100% من إجمالي الناتج المحلي<sup>(2)</sup>، أعلنت الحكومة المصرية التزامها التقدم لصندوق النقد الدولي بطلب الحصول على القرض المذكور، وبفائدة تتراوح بين 1 إلى 1.5%، ضمن برنامج يستهدف جذب تمويلات قيمتها 21 مليار دولار خلال ثلاث سنوات<sup>(3)</sup>؛ يُجمَع بقيتها من خلال إصدار سندات وتمويل من البنك الدولي ومصادر أخرى، بالإضافة إلى طرح ما بين خمس إلى ست شركات حكومية في البورصة خلال 2016 - 2017م، فيما أعلن وزير المالية المصري، في مارس 2018، أن الحكومة تعزم طرح ما بين 4 و6 شركات حكومية في سوق المال خلال 18 شهراً<sup>(4)</sup>، ما يؤدي من وجهة نظر الحكومة، إلى سدّ فجوة التمويل في مشروعاتها، وإعطاء شهادة ثقة للمستثمرين الأجانب في إجراءات الإصلاح الاقتصادي المصري.

### شروط صندوق النقد الدولي

من جانبه لم يفوّت صندوق النقد الدولي الفرصة، وفرضَ بعض الشروط على الإدارة المصرية عُرِفَتْ إعلامياً باسم "برنامج الإصلاح الاقتصادي"<sup>(5)</sup>، تتمثل في: تويم الجنيه أمام الدولار، وهو ما حدث بالفعل في بداية نوفمبر 2016م؛ حيث تقرّر تحرير سعر صرف الجنية المصري أمام الدولار، ليصل سعره الرسمي في البنوك إلى ما يقترب من 18 جنيهاً، بعد أن كان سعره الرسمي لا يزيد عن 8.88 جنيه<sup>(6)</sup>، إضافة إلى طرح حصص من الشركات العامة والأصول الحكومية للبيع للمستثمرين الأجانب.

إضافة إلى فرض مزيدٍ من الضرائب، وهو ما حدث بالفعل في أكتوبر 2016م؛ من خلال فرض قانون الضريبة المضافة، وتقليص الرواتب الحكومية، وهو ما حدث في ميزانية 2015م، من خلال قانون الخدمة المدنية الذي منع الكثير من المكافآت والحوافز التي كان يحصل عليها موظفو الحكومة. وكذلك تخفيض دعم المحروقات والطاقة، والخدمات العامة مجدداً، والسماح بتحرير أسعار الوقود تماشياً مع زيادة التكاليف، باعتبار أن هذه الإجراءات ستؤدي إلى حماية الميزانية من تحركات أسعار النفط العالمية، وتغيير سعر الصرف، والحفاظ على أولويات الإنفاق اللازم للبرامج الاجتماعية والبنية التحتية الضرورية.

(1) "مصر: لمحة عن البلد"، البنك الدولي، د.ت، المرجع السابق.

(2) الطيب الصادق، جدل حول مشروع قرض الـ 12 مليار دولار، "مجلة الأهرام العربي، مصر، 7 أغسطس 2016، تاريخ الزيارة: 19 يوليو 2018، متاح على

الرابط التالي: [goo.gl/SsbTQG](http://goo.gl/SsbTQG)

(3) الطيب الصادق، جدل حول مشروع قرض الـ 12 مليار دولار، "المرجع السابق.

(4) "وزير المالية: طرح من 4 إلى 6 شركات حكومية في البورصة خلال 2018"، موقع مصرأوي الإخباري، 19 مارس 2018، متاح على الرابط التالي:

[goo.gl/vT3Q8G](http://goo.gl/vT3Q8G)

(5) وفقاً لصندوق النقد الدولي، يقوم برنامج الإصلاح الاقتصادي في مصر على إقرار ضريبة القيمة المضافة، وتحرير سعر الصرف من خلال قوى السوق، وخفض الدعم غير الكفاء على الوقود والكهرباء. هذا إلى جانب إقرار قوانين جديدة للتراخيص الصناعية والاستثمار والشركات والإفلاس من أجل تحسين مناخ الأعمال، إضافة إلى اتخاذ إجراءات متنوعة لحماية الفقراء من الآثار الجانبية لإجراءات الإصلاح الاقتصادي. ("مصرفصندوق النقد الدولي أسئلة أساسية عن مصر"، صندوق النقد الدولي، د.ت، تاريخ الزيارة: 19 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/gX5SCE](http://goo.gl/gX5SCE)).

(6) "انخفاض قيمة الجنيه المصري بنسبة 57% بعد تحرير سعر صرفه"، فرانس 24، 3 نوفمبر 2016، تاريخ الزيارة: 19 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي:

[goo.gl/d6dtGL](http://goo.gl/d6dtGL)

وهذا الكلام على المستوى النظري، لم يكن حقيقياً على أرض الواقع، فسعر الوقود في مصر بات أقرب للأسعار العالمية، في ظل رفع الدعم المتوالي عنه، وإلغاء ما تبقى من دعم الوقود في ظل تلك الظروف، يعني مزيداً من ارتفاع الأسعار واكتواء جموع الشعب بمزيد من التضخم، باعتبار أن الوقود يرتبط ارتباطاً وثيقاً بغالبية السلع والخدمات، وهنا تجدر الإشارة إلى أن خفض الدعم على أسعار الوقود قد بدأ فعلياً منذ نوفمبر 2016م.

لقد أراد صندوق النقد الدولي تحقيق مزيد من التقدم في خفض التضخم ومواصلة عجز الموازنة لاحتواء الدين العام في مصر، واقترح لتحقيق ذلك تحصيل إيرادات أكبر للإنفاق على الخدمات الاجتماعية الضرورية، والاستثمار في التعليم والصحة والبنية التحتية، ولذلك طالب بتعديل السياسة المالية بتخفيض الإعفاءات الضريبية، وزيادة تصاعدية في النظام الضريبي (بحيث يدفع الأغنياء ضرائب أكبر على أساس تصاعدي)، وتعزيز كفاءة الإدارة الضريبية، لكن الواقع في مصر يقول: إنه لا يمكن تحقيق ذلك في المستقبل القريب؛ فالضريبة في مصر يُعفى منها الكبار ويخضع لها الصغار.<sup>(1)</sup>

ورغم الجهود التي تتخذها الحكومة لتحقيق التوازن بين "الإجراءات التقشفية للبرنامج الإصلاحي الذي قدّمه صندوق النقد الدولي، والاحتواء الكامل لآثاره على محدودتي الدخل"، إلا أن التوقعات والتجارب السابقة تصبُّ في عكس ذلك الاتجاه.

إذ إنه من المتوقع أن يذهب القرض الجديد في مصروفات جارية، كعجز الموازنة ومواجهة أزمة الدولار، وهي بنود بلا عائد، ولا تعطي الفرصة لسداد أقساط القروض وفوائدها، وهو ما سوف يُدخِل البلاد في دوامة من الاقتراض المستمر حتى لا تُفلس، وهو نموذج أشبه بما يحدث في اليونان، وقد يتحول الأمر إلى كارثة حقيقية عندما يحل وقت سداد الديون والفوائد المترتبة عليها، خاصة أن القطاعات الاقتصادية المصرية لا يمكنها توليد كل الدولارات اللازمة لسداد هذه الديون.<sup>(2)</sup>

بعد مرور أكثر من عام على إطلاق برنامج الإصلاح الاقتصادي، المزعوم، أشاد الصندوق بما تم الوصول إليه؛ من ازدياد نمو الناتج المحلي، ومواصلة انخفاض التضخم، وخفض عجز الموازنة، وزيادة عائدات السياحة وتحويلات العاملين في الخارج، وإعادة بناء احتياطي النقد الأجنبي، ثم نَسَبَ الصندوق دَفْعَ عجلة النمو إلى قرار تعويم سعر صرف الجنيه، قبل أن يعترف الصندوق نفسه بأن هذه الإصلاحات تبدو شكلية.

فوقفاً لتقارير الصندوق على الحالة المصرية، فإنه ينبغي إجراء إصلاحات هيكلية عميقة ودائمة من أجل خلق فُرص العمل بالسرعة المطلوبة؛ لمواكبة تزايد السكان، فالواقع في مصر يقول: إنه منذ الموافقة على قرض الصندوق؛ ظهر جلياً أن هذا القرض يَهْدَفُ إلى خفض عجز الموازنة، وتوريط مصر في مصيدة الديون، فقد اعتمدت الحكومة على السياسة النقدية بتعويم الجنيه المصري، ورفع سعر الفائدة، والسياسة المالية بالضرائب؛ التي قوامها في مصر الجباية دون العدالة.

أما السياسة الهيكلية المرتبطة بتغيير هيكل النشاط الاقتصادي، وهي أساس بنیان أيِّ اقتصاد، فما زالت غائبة، ولا مكان لها في السياسات الاقتصادية المصرية، وحتى مزاعم الصندوق بشأن انخفاض التضخم،

(1) أشرف دوابه، "تقرير صندوق النقد الدولي.. خيال وأعباء"، عربي 21، 31 يناير 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/mN6R9m](http://goo.gl/mN6R9m)

(2) "القصة الكاملة.. قرض صندوق النقد الدولي المثير للجدل في مصر"، ساسة بوست، 29 يوليو 2016م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط

التالي: [goo.gl/H70BZ1](http://goo.gl/H70BZ1)

فإنها ليست سوى تحريف للواقع؛ كما أن المبالاة بتزايد عائدات السياحة وتحويلات العاملين بالخارج، هي زيادة ريعية لا صلة لها بهيكل الاقتصاد، وتعكس هشاشة الاقتصاد المصري، أما ما يتعلق بإعادة بناء احتياطات النقد الأجنبي، فهو ليس سوى نتاج قروض وودائع دولية، ومنها قرض الصندوق نفسه. أما ما أسماه الصندوق دفعاً لعجلة النمو من خلال قرار تعويم سعر صرف الجنيه، فإن هذا التعويم وبأل على الاقتصاد والمجتمع المصري، وزاد من عمق المأساة كون معدل النمو معدلاً وهمياً لا يندرج عليه توزيع عادل للدخل، بل يعمل على تعميق الطبقة، وجعل المحظوظين من أهل السلطة والمال أكثر ثراءً، والمطحونين، وهم عموم الشعب، أكثر فقراً، فضلاً عن أعباء الدين العام التي ضاعف منها قرار التعويم، سواءً أكان الدين العام خارجياً أم داخلياً.<sup>(1)</sup>

وبشكل عام، فقد أدى الانخراط المصري في منظومة القروض المقدمّة من صندوق النقد الدولي على مدار عدة عقود، إلى جملة من الآثار السلبية التي أصبحت إشكاليات متجذرة في البنية الاقتصادية والاجتماعية للبلاد، لعل أبرزها، تقليص رقعة القطاع العام من خلال برامج الخصخصة لصالح حفنة من رجال الأعمال الموالين للنظام الحاكم، بالإضافة إلى طيف واسع من المستثمرين الأجانب والشركات متعددة الجنسيات. هذا إلى جانب إزالة معظم العوائق غير الجمركية وتخفيض التعريفات الجمركية على الواردات بزعم تهيئة المناخ لجذب الاستثمارات الأجنبية؛ الأمر الذي أضرّ بالصناعات الوطنية بشكل كبير، فاضطرت الكثير من الشركات والمصانع إلى تصفية نشاطاتها وتسريح العاملين بها، بالتوازي مع رفع تدريجي لأسعار الوقود والكهرباء والمياه والمواصلات؛ بزعم عدم اتساقها مع الأسعار العالمية. ومن ثمّ تقليص الدعم على السلع التموينية الأساسية التي كانت ملاذاً لقطاعات كبيرة من الفقراء ومحدودي الدخل على مدار سنوات طويلة، وكذا تحرير أسعار كافة السلع والخدمات الحيوية، بعد عقود من التسعير الجبري لمنع الممارسات الاحتكارية، والحدّ من التلاعب في أقوات المواطنين، فتمّ تحرير أسعار المنتجات البترولية، والطاقة الكهربائية، وتحرير أسعار الفائدة على قروض الإسكان التي كانت تدعمها الحكومة لصالح الفئات الوسطى والأقل دخلاً في المجتمع.<sup>(2)</sup>

ومن جملة التحرير المزعوم الذي طال البنية الصناعية والزراعية في مصر: إلغاء الدعم على أسعار المدخلات الزراعية، ما أضرّ بالزراعة الوطنية، وخاصة في السلع الاستراتيجية، لا سيما مع تحرير إنتاج القطن وتسويقه، وتحرير قطاع زراعة قصب السكر، ومن ثمّ إنتاج السكر.

وأخيراً، يأتي التوسع في الضرائب على المبيعات، وإقرار ضريبة على القيمة المضافة بنسبة 13% من قبل مجلس النواب المصري في أغسطس 2016م، قبل أن يقوم البنك المركزي المصري في نوفمبر من العام ذاته بتحرير سعر صرف الجنيه مقابل الدولار الأمريكي؛ الأمر الذي أدى إلى تدهور سعر الجنيه مقابل ارتفاع

(1) أشرف دوباه، "تقرير صندوق النقد الدولي.. خيال وأعباء"، عربي 21، 31 يناير 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/mN6R9m](http://goo.gl/mN6R9m)

(2) أسماء محمد أبو النور، وآخرون، "آثار برامج الإصلاح الاقتصادي لصندوق النقد الدولي في ضوء التجارب الدولية والحالة المصرية"، المركز الديمقراطي

العربي للدراسات الاستراتيجية الاقتصادية والسياسية، 17 يونيو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/6eL6j3](http://goo.gl/6eL6j3)

غير مسبوق في قيمة الدولار، ومن ثمَّ زيادة صعوبات الحياة اليومية للمواطنين، مع الارتفاع الحاد في أسعار السلع المحلية والمستوردة على حدٍّ سواء<sup>(1)</sup>.

والخلاصة؛ أنَّ السُّمعة السيئة لصندوق النقد الدولي عند المصريين لا يبدو أنها تلقى صدًى لدى الحكومات المتعاقبة التي تُصرُّ، على الرغم من كل المؤشرات التي تقول: إنَّ الأموال المُتَرَصِّنة والسياسات التي يفرضها على الدولة لن تساعد في حلِّ الأزمات بل تُفاقمها وتزيدها، حتى إنَّ أحد رواد التنمية في العالم رئيس الوزراء الماليزي السابق، مهاتير محمد<sup>(2)</sup>، قد نصَّح الحكومة المصرية بعدم الاقتراض من الصندوق؛ لأنه فقدَ صفته الدولية بسبب سيطرة مجموعة محددة من الدول على سياسته، إلا أنها ما تزال تأمل أن تخرج مصر من أزمته الاقتصادية الكبيرة، على أية حال؛ فإن السنوات القليلة المقبلة ستكشف ما إذا كانت مصر ستستطيع أن تتخطى هذه الأزمة، أم ستكون قصة أخرى من قصص دول العالم الثالث التي دمَّر صندوق النقد الدولي آمالها في تحقيق التنمية.

(1) "البنك المركزي المصري يحرر سعر صرف الجنيه"، بي بي سي عربي، 3 نوفمبر 2016م، تاريخ الزيارة 11 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/grfGq9](http://goo.gl/grfGq9)

(2) مهاتير محمد، رابع رئيس وزراء لماليزيا؛ تولى الحكم في العام 1981م، وتنازل عن الحكم طواعية، في أكتوبر 2003م. قبل أن يعود إلى السياسة مجدداً من بوابة رئاسة الحكومة مرة أخرى في انتخابات 2018م. وهو طبيب وكاتب ومفكر سياسي. وُلد مهاتير محمد في 20 ديسمبر 1925م، بمدينة أَلور سيتار، عاصمة ولاية كيداه بماليزيا؛ حيث تلقى تعليمه الابتدائي والثانوي بمسقط رأسه، قبل أن يلتحق عام 1947م، بكلية الملك إدوارد السابع الطبية، ثم التحق بعد إنهاء دراسته القطاع الحكومي الماليزي بصفة ضابط طبيب. وفي عام 1957م، ترك الخدمة فيه ليؤسس عيادته الخاصة في مسقط رأسه. بدأ حياته السياسية منذ عام 1945م؛ ثم التحق بعضوية بحزب "منظمة الملايو الوطنية المتحدة" (المعروف اختصاراً باسم UMNO) منذ تأسيسه عام 1946م. وقد انتخب عام 1964م لأول مرة عضواً في البرلمان الماليزي؛ ثم خسر مقعده خلال الانتخابات اللاحقة عام 1969م. بعد أن تم تعيينه رئيساً لمجلس التعليم العالي الأول في عام 1968م؛ ثم اختير عضواً في المجلس الاستشاري التعليمي العالي في عام 1972م؛ فعضواً بمجلس جامعة الملايا، ورئيساً لمجلس الجامعة الوطنية في عام 1974م.

وفي العام 1973م، تم تعيين مهاتير محمد عضواً بمجلس الشيوخ الماليزي، ثم تنازل عن موقعه بالمجلس للمشاركة في الانتخابات العامة لعام 1974م، حيث فاز بعضوية البرلمان، ثم أصبح وزيراً للتربية والتعليم، فنائباً لرئيس الوزراء عام 1976م، مع احتفائه بحقيبة وزارة التربية. وبموجب تعديل وزاري أُجري في العام 1978م، أصبح وزيراً للتجارة والصناعة؛ حيث أشرف على تنفيذ العديد من المهام الرامية لاجتذاب الاستثمارات الخارجية إلى ماليزيا. وكان مهاتير محمد قد انتخب في عام 1975م أحد ثلاثة مساعدين لرئيس حزب "منظمة الملايو الوطنية المتحدة UMNO؛ ليصبح في عام 1978م نائباً لرئيس الحزب، ومن ثم رئيساً له عام 1981م، وليعاد انتخابه لرئاسة الحزب عام 1984. حيث ظل رئيساً للحزب ورئيساً للوزراء إلى أن تخلى طواعية عن منصبه في العام 2003م لضخ دماء جديدة للحكم في البلاد. ثم انتُخب في مايو ٢٠١٨م رئيساً لوزراء ماليزيا، بعد أن عاد للحياة السياسية لإنقاذ البلاد من دوامة الفساد التي غرقت فيها خلال فترة حكم نجيب عبد الرزاق. (مهاتير محمد... تسعيني بروح "الأمل" يقود ماليزيا، الجزيرة، نت، 11 مايو 2018، متاح على الرابط التالي:

[goo.gl/sHNv1o](http://goo.gl/sHNv1o)

## المبحث الثاني

### التمويل الدولي.. خبرات عالمية ناجحة

#### تمهيد

في مقابل التجارب الفاشلة في نُسَخها اليونانية، الزامبية، والبيروفية، والمصرية، مع مؤسسات البنك وصندوق النقد الدوليين، هناك تجارب عالمية أخرى خرجت بنتائج إيجابية، في نُسَخها الماليزية والبرازيلية والتركية، وهو ما نسعى لإلقاء الضوء عليه في هذا المبحث؛ للخروج باستخلاصات يمكن الاستفادة منها على الصعيد العربي والإسلامي، كما سيَرِدُ بيانه في نهاية هذه الدراسة.

#### المطلب الأول

### تجربة ماليزيا وريادة النمر الآسيوية

بموقعها المهم في جنوب شرق آسيا، تحتل ماليزيا المؤلفه من 13 ولاية، وثلاثة أقاليم اتحادية، مساحة إجمالية تمتد على 329,845 كيلو متراً مربعاً، ويبلغ تعداد سكانها 30 مليون نسمة، كانوا يؤلفون قبل نحو أربعة عقود مجتمعاً زراعياً وإنتاجياً أولياً غير متطور، لا يخرج عن زراعة الأرز والمطاط، وبعض النباتات والفواكه الموسمية، مع تسجيل معدلات فقر مرتفعة تجاوزت الـ 70%<sup>(1)</sup>.

لم تكن هناك صناعات قائمة في ماليزيا قبل عدة عقود، ربما باستثناء بعض الصناعات الاستخراجية، لمعدن القصدير الذي تم اكتشافه في القرن السابع عشر، خلال حقبة الاحتلال البريطاني، مع مباشرة الماليزيين لزراعة المطاط والنخيل الذي يُخصَّصُ نتاجه لصالح الصناعات البريطانية بثمن بَخْسٍ، أضحى الاقتصاد الماليزي حتى وقت قريب متخصصاً في إنتاج القصدير والمطاط وزيت النخيل<sup>(2)</sup>.

ومع هذا الوضع الاستنزافي لموارد البلاد سقط أكثر من 70% من الماليزيين تحت خط الفقر، إلى أن جاءت أول حكومة وطنية لتحكم ماليزيا، وبدأت في وضع خطط اقتصادية خمسية لتنمية الاقتصاد؛ من خلال تدشين سياسات اجتماعية رشيدة للتكامل المجتمعي بين المكونات العرقية الرئيسة في البلاد؛ الملايو الذين يمثلون 58% من السكان، والصينيين الذين تبلغ نسبتهم 24%، والهنود الذين تبلغ نسبتهم 7%.

وبفضل القيادة النيرة لرئيس الوزراء الأسبق؛ مهاتير محمد، صاحب المبدأ الشهير "إذا أردت أن أصلي فسأذهب إلى مكة، وإذا أردت المعرفة فسأذهب إلى اليابان"<sup>(3)</sup>، حدث ذلك التطور الاقتصادي الذي يشبه المعجزة، بتقليص معدل الفقر إلى أسفل مستوياته بنحو 5%، وتخفيض نسبة البطالة إلى 3%، ورفع مستوى

(1) "شروق ماليزيا.. رؤية قيادة غيرت وجه أمة؟"، تقرير الفيلم، الجزيرة. نت، 25 يوليو 2017، تاريخ الزيارة: 19 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي:

[goo.gl/xZpWVo](http://goo.gl/xZpWVo)

(2) علي أحمد دراج، "التجربة التنموية الماليزية والدروس المستفادة منها"، موقع شذرات، 11 يوليو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/STUZF4](http://goo.gl/STUZF4)

(3) لمزيد من التفصيل حول استلهام مهاتير محمد للخبرة النهضوية اليابانية؛ ينظر: الفصل التاسع والعشرون - النظر شرقاً، من كتاب مهاتير محمد: طبيب في

رئاسة الوزراء: مذكرات الدكتور مهاتير محمد، ترجمة: أمين الأيوبي، الشبكة العربية للأبحاث والنشر، بيروت، 2011م، ص ص 441 - 465.

الدخل الفردي السنوي من 350 دولاراً إلى رقم فوق القياسي بـ 18000 دولار في الوقت الحالي<sup>(1)</sup>. كما تم الاعتماد في خطة التنمية على اليابان، كدولة داعمة لعملية نهضة ماليزيا.

بيد أن هذه الخبرة الزاهرة تعرّضت لهزة شديدة بالتوازي مع الأزمة الآسيوية التي شهدها العام 1997م، وهي الأزمة التي ضربت إقليم جنوب شرق آسيا، واعتبرت بمثابة كارثة مالية، مثلت اختباراً حقيقياً لما أنجزه رئيس الوزراء الماليزي الأسبق مهاتير محمد على مدى سنوات.

وكالعادة اضطلع صندوق النقد الدولي، والبنك الدولي بالتبعية، بتقديم توصياته العلاجية لدول الإقليم للتعامل مع تلك الأزمة، وهي التوصيات التي رفضها مهاتير محمد، بسبب عدم ثقته في الصندوق، بالنظر إلى خبرته السيئة في تعامله مع بداية نهضة ماليزيا وتقديمه تقييمات مضللة حول الاقتصاد الماليزي.

ومن ثمّ قررت ماليزيا آنذاك، تجاهل نصائح المؤسسات الدولية التمويلية، وفي مقدمتها صندوق النقد الدولي<sup>(2)</sup>، مع التأكيد على حلحلة آثار تلك الأزمة ذاتياً، من دون نصائح أو رضوخ لضغوط، وهو ما قاد البلاد إلى الخروج من الأزمة بأجندة وطنية خالصة، شملت تقييد سياستها النقدية، تحت إشراف البنك المركزي، ومراقبة عمليات دخول وخروج النقد الأجنبي لضبطها، والعمل على جذب الاستثمارات الأجنبية ورفض سياسة تعويم العملة.

وبعد سنتين فقط من اندلاع الأزمة، خرجت ماليزيا، الدولة والمجتمع، أقوى من ذي قبل، لتستمر مسيرتها التنموية الناجحة بأجندة محلية وطنية، بعيدة عن الإملاءات واستراتيجيات الهيمنة الأجنبية، هذا في الوقت الذي عانت فيه دول آسيوية اقتصادية كبرى جراء الأزمة، كإندونيسيا وتايلاند، بسبب انخراط تلك الدول في بوتقة الوصاية التمويلية، ورضوخها لتعليمات صندوق النقد والبنك الدوليين ووصفاتها العلاجية التي اتضح خطأها فيما بعد، وفقاً للخبرة الماليزية<sup>(3)</sup>.

بدأت أولى خطوات النهضة الماليزية إذن، مع تولي مهاتير محمد رئاسة الوزراء في بلاده خلال الفترة من 1981 حتى عام 2003م؛ حيث تبنى المنهج التنموي؛ من خلال توفير مستويات عالية من التعليم والتكنولوجيا، كما شجّع على تعلّم اللغة الإنجليزية، وقام بإرسال البعثات التعليمية للخارج والتواصل مع الجامعات الأجنبية. وفي هذا السياق، تعتبر تجربة التنمية التي اتبعتها النور الآسيوية هي المهمة لمهاتير محمد؛ من خلال استراتيجية "التوجّه شرقاً"، فقامت ماليزيا بتقليد اقتصاداتها، وألزمت نفسها بالانتقال من كونها تعتمد على الزراعة والتعدين إلى اقتصاد يعتمد على التصنيع والتصدير، وكان من أهم الخبرات التي استقت منها ماليزيا نهضتها الاقتصادية الشاملة، التجربة اليابانية في التنمية، التي لم تدعها ماليزيا في كافة مراحلها دون

(1) ياسر ثابت، "ماليزيا وسنغافورة والبرازيل.. ثلاث تجارب ناجحة لتحول الدول من التخلف إلى التقدم"، جريدة الصباح، 11 أكتوبر 2014م، تاريخ الزيارة 25

مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/16Ua3D](http://goo.gl/16Ua3D)

(2) لمزيد من التفصيل حول علاقة مهاتير محمد بمؤسسات التمويل الدولية وخاصة صندوق النقد الدولي، انظر الفصلين الثاني والخمسين والخامس والخمسين من كتاب مهاتير محمد: طبيب في رئاسة الوزراء: مذكرات الدكتور مهاتير محمد، ترجمة: أمين الأيوبي، الشبكة العربية للأبحاث والنشر، بيروت، 2011م، ص 781 - 804، ص 835 - 844.

(3) علي أحمد دراج، "التجربة التنموية الماليزية والدروس المستفادة منها"، موقع شذرات، 11 يوليو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/STUZF4](http://goo.gl/STUZF4)

الاستفادة منها، مع تجنُّب الوقوع في الأخطاء التي رافقت النهضة الصناعية الكبرى فيها، ولم تتجاهل في نفس الوقت التجارب الغربية، ولكنها أخذت منها ما يتناسب مع أجندتها الوطنية وطبيعتها المجتمعية<sup>(1)</sup>.

## محاوَر خطة التنمية الماليزية:

اعتمدت ماليزيا على إحداث تغييرات جذرية في هيكل الاقتصاد الوطني للوصول لزيادة ملحوظة ومستمرة في معدل نمو الدخل القومي، على أمل أن تساعد هذه الزيادة في التغلُّب على المشكلات التي تواجهها الدولة، حتى وصلت لمعدلات مرتفعة في مستوى معيشة الأفراد حتى أصبحت في طليعة ما سُمِّي بالنمو الآسيوية حتى حققت معدل نمو محلياً إجمالياً يزيد على 7 بالمائة مع انخفاض التضخم في الثمانينيات والتسعينيات<sup>(2)</sup>، وهي في طريقها لتحقيق هذه التنمية اعتمدت على محورين أساسيين، وهما:

### ● محور التعليم:

اعتمدت خطة التنمية الماليزية على التعليم، كمحور تنموي مهم، وذلك عبر إيلاء العناية القصوى له في كامل مراحلها، بدءاً بإدماج مرحلة ما قبل المدرسة الابتدائية كجزء من النظام التعليمي، وإلزام دور رياض الأطفال ببرامج مقرَّرة من وزارة التربية الماليزية، مع إضافة مواد ترسخ روح الانتماء ومعاني الوطنية في طوَر التعليم الابتدائي؛ فيما تمَّ إغناء المرحلة الثانوية بمواد خاصة بالتكوين المهني في مجالات شتى، لتنمية وصقل مهارات الطلاب، ودعم فرص إدماجهم في سوق عملٍ منتجة مستقبلاً، فضلاً عن معاهد التدريب المهني في هندسة الميكانيكا والكهرباء، وصناعة البلاستيك، وربط المدارس الماليزية بشبكة الإنترنت مع تزويدها بالحواسيب الآلية مبكراً ابتداءً من سنة 1996م.

هذا، مروراً بفرض إلزامية التعليم وتقرير القانون الماليزي عقاب الآباء المتقاعسين عن إرسال أبنائهم إلى المدرسة. وانتهاءً بحجم نفقات الحكومة على التعليم التي بلغت على سبيل المثال، 2.9 مليار دولار سنة 1996م (نسبة 21.7% من إجمالي حجم الإنفاق الحكومي العام)، ليرتفع في حدود سنة 2000م إلى 3.7 مليار دولار (نسبة 23.8% من إجمالي حجم الإنفاق الحكومي العام)<sup>(3)</sup>.

وبالطبع، فقد كان لدعم التدريس وتطوير بِنِيَّاتٍ ومناهج التعليم كبير الأثر في تحريك عجلة الاقتصاد الماليزي، وانضمام المؤسسات الصناعية والاقتصادية إلى دعم مجهود النشاط الدراسي والأبحاث العلمية بما يفيد القدرة على الابتكار والمنافسة وإثبات الوجود في الأسواق العالمية.

وقد اتجهت ماليزيا نحو التوسع في بناء المدارس والمعاهد العليا، التي تجمع بين الأطر النظرية والتطبيقية المهنية، لتشمل كافة فئات المجتمع، بعد أن كانت تلك المدارس قائمة على النُخب المجتمعية فحسب، وفي ذات السياق، عمدت الحكومة الماليزية إلى التوجُّه ببعثاتها التعليمية نحو اليابان، بعد أن كانت بريطانيا

(1) مهاتير محمد، طبيب في رئاسة الوزراء: مذكرات الدكتور مهاتير محمد، ترجمة: أمين الأيوبي، الشبكة العربية للأبحاث والنشر، بيروت، 2011م، ص 441 - 465.

(2) د. وداد غزلاني، د. حنان حكار، التجربة الماليزية في التنمية المستدامة: استثمار في الفرد وتوفير للقدرة، المركز الديمقراطي العربي، 25 مايو 2017م، العدد الثالث، يونيو 2017م من مجلة العلوم السياسية والقانون، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/usg2rZ](http://goo.gl/usg2rZ)

(3) كمال المنوفي وجابر سعيد عوض (محرران)، النموذج الماليزي للتنمية، كلية الاقتصاد والعلوم السياسية، جامعة القاهرة، 2005م، ص 141 - 142.



وجّهتها الرئيسة من قبل؛ لاعتبارات قِيَمِيَّة ومالية كذلك، كما حثَّت الحكومة المؤسسات الخاصة الكبرى على تخصيص مَنَح خارجية، تعليمية وتكوينية، دراسية وفنية؛ للمساهمة في التأهيل العلمي والمهني للماليزيين على كافة المستويات.

## ● محور التصنيع:

دشَّنت ماليزيا خلال عقد التسعينيات من القرن الماضي حِقْبَةً صناعية مهمة؛ وذلك عبر تشجيع الصناعات المعتمِدة على التقنيات العالية، ونظيراتها المتخصصة في الحديد والصلب والإسمنت، كما تميزت بتدشين عهد الصناعة الوطنية للسيارات الماليزية (ماركة بروتون)<sup>(1)</sup>، وتوسيع أنشطة صناعة النسيج والإلكترونيات، المُساهمة بثلاثي القيمة المضافة في القطاع الصناعي وقدرة كبيرة في استيعاب 40 % من اليد العاملة الماليزية.

وإجمالاً، فقد عرَفَتْ ماليزيا خلال فترة حكم مهاتير محمد، تسجيل مؤشرات أداء اقتصادية ناجحة، مع توسع مهم في الاستثمارات الموجهة إلى القطاع الصناعي، بما يعادل إنشاء أكثر من 15 ألف مشروع يمثل إجمالي رأس مال ضخّم يبلغ الـ 220 مليار دولار، شكَّلت فيه المشروعات الأجنبية نسبة تناهز الـ 54 %، بما يعكس اعتدال مَنَاح الأعمال، وارتفاع الشعور بالأمان، وضمان الربحية العالية لدى المستثمر الأجنبي بماليزيا<sup>(2)</sup>.

وبناءً عليه، نجحت ماليزيا في امتصاص البطالة مع توفير الحكومة نحو مليوني وظيفة، وتطوير مهارات العمالة المحلية، مع إدخال التقنيات الحديثة في البنية التحتية؛ الصناعية والتعليمية والإنتاجية والخدمية، بشكل عام، فباتت ماليزيا منصة إقليمية وعالمية واعدة في صناعة الاتصالات والمعلومات. وإلى جانب هذين المحورين، عُنِيَتْ الخبرة التنموية الماليزية بالْبُعد الاجتماعي؛ باعتبار أن الإنسان هو محور التنمية، وهو الركيزة الرئيسة لتنمية العمران، فلم يمنع البُعد الاقتصادي في التنمية ماليزيا من الاهتمام بالبعد الاجتماعي؛ حيث شهدت الخبرة الماليزية تكاملاً كبيراً بين كلا الجانبين؛ ما أدَّى إلى إحساس المواطن الماليزي بثمار التنمية من خلال تمتُّعه بالرفاهية المعيشية التي عزَّزت بدورها من شعوره بالمسؤولية، وتحفيزه لتقديم المزيد من العمل والجهد.

ولعل أبرز المؤشرات على هذا الاهتمام الماليزي بالجوانب الاجتماعية انخفاض معدلات الفقر المجتمعي ما عمل على إعادة هندسة المجتمع على الصعيد الطبقي والفئوي؛ حيث كانت نسبة في ماليزيا 52.4 % مطلع سبعينيات القرن الماضي، انخفضت مطلع الألفية الجديدة إلى نحو 5.5 % فقط، وهي حالياً أقل

(1) جاءت فكرة بروتون كسيارة وطنية ماليزية في عام 1979م، عندما طرح مهاتير محمد، نائب رئيس وزراء ماليزيا في ذلك الوقت، فكرة إنشاء صناعة وتجميع السيارات في ماليزيا، بهدف توطين قدرات التصنيع في البلاد لمواكبة الدول المتقدمة، وبالفعل بدأت ماليزيا في مشروع صناعة السيارة بروتون منذ العام 1982م بعد موافقة مجلس الوزراء على المشروع. في عام 1983م تم الكشف عن أول نموذج لسيارة بروتون من طراز ساجا، وبعد عام من ذلك أنتجت ماليزيا 10 آلاف سيارة بروتون من طراز ساجا، وفي العام التالي بدأت ماليزيا إنتاج بروتون من طراز ساجا سيدان، وبدأ توزيع سيارات بروتون في بريطانيا، وفي عام 1986م شاركت بروتون في معرض السيارات الدولي ببريطانيا، وحصلت على 3 جوائز مرموقة لتتوالى النجاحات. ولم يأت عام 1996م حتى كانت ماليزيا قد أنتجت مليون سيارة من طرازات بروتون المختلفة. (History of Proton, Proton, available at: [goo.gl/zmKtsp](http://goo.gl/zmKtsp))

(2) إبراهيم الطاهر، محطات فارقة في نهضة ماليزيا.. كيف نجا مهاتير من "الفخ"؟، عربي 21، 17 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/ms142f](http://goo.gl/ms142f)

من ذلك بكثير، مع انخفاض معدلات البطالة من 10 % في خمسينيات وستينيات القرن الماضي لتصل إلى أقل من 3 % خلال الألفية الجديدة<sup>(1)</sup>.

## المطلب الثاني

### التجربة البرازيلية وتحديات كسر التبعية

مع نهاية عام 2011م، تم إعلان البرازيل رسمياً كأفضل سادس اقتصاد على مستوى العالم<sup>(2)</sup> متجاوزة بذلك بريطانيا التي كانت تُوصَف بالعظمى فيما مضى، بعد تحقيق نسبة نمو تبلغ الـ 2.7 %، ويرتبط هذا الإنجاز بشكل كبير بأسلوب إدارة الرئيس البرازيلي السابق "لويس إيناسيو لولا دا سيلفا"<sup>(3)</sup> لأزمة ما يسمونه "العملاق الاستوائي المعاق"، في ظرف ثماني سنوات من فترة حكمه فقط (2003 - 2010م) استطاع نقل البرازيل من هُوَّة الإفلاس إلى قمة التقدم الاقتصادي<sup>(4)</sup>.

وقد عاشت البرازيل فترة عصيبة من تاريخها تحت سطوة الحكم العسكري، بدايةً من سنة 1964م؛ حيث تراجعت الديمقراطية والحريات، وانتشرت الاعتقالات والأزمات الاقتصادية، والحروب الأهلية داخل البرازيل، حتى تسلم الرؤساء المدنيون حكم البرازيل منذ عام 1985م، وكان أولهم "خوسيه سارني"<sup>(5)</sup>، وآخرهم الرئيس الحالي "ميشال تامر"<sup>(6)</sup>.

وتحت ذريعة تجنب البلاد خطر الوقوع في براثن الشيوعية، وتكرار النموذج الكوبي المُغرَّد خارج السرب الأمريكي، تبنت الحكومات العسكرية في البرازيل، التي لعبت دور الدرع الحامي، سياسات اقتصادية رأسمالية تدافع عنها، وتدعم مصالح رجال الأعمال وأصحاب المال والشركات، دونما اهتمام بالطبقات الفقيرة والمهمشة؛ مُشكِّلةً بذلك تحالفاً قوياً مع الرأسمالية الأمريكية.

ولقد لعب كلٌّ من صندوق النقد والبنك الدوليين دوراً كبيراً في الاقتصاد البرازيلي، وكان لسياسات تلك المؤسسات التمويلية الدولية، المُجفِّفة، الأثر العظيم في تراجع الاقتصاد البرازيلي، بدايةً من السبعينيات،

(1) وداد غزلاني، حنان حقار، "التجربة الماليزية في التنمية المستدامة: استثمار في الفرد وتوفير للقدرات"، مجلة العلوم السياسية والقانون، المركز العربي

الديمقراطي للدراسات الاستراتيجية السياسية والاقتصادية، العدد الثالث، يونيو 2017، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/2pwKAs](http://goo.gl/2pwKAs)

(2) أمل مختار، "تجربة النمو الاقتصادي في البرازيل: نموذج استرشادي لمصر"، مركز الأهرام للدراسات السياسية والاستراتيجية، مصر، 3 يونيو 2012م،

تاريخ الزيارة 21 يوليو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/oUE9Ne](http://goo.gl/oUE9Ne)

(3) لويس إيناسيو لولا دا سيلفا (ولد في 27 من أكتوبر 1945م). رئيس البرازيل الخامس والثلاثون. انتخب رئيساً للبرازيل عام 2002م، ثم أعيد انتخابه سنة

2006م بعد أن فاز بـ 60 % من الأصوات. اختبر كخصية العام في 2009م من قبل صحيفة لوموند الفرنسية، وصُيِّف بعد ذلك في السنة التالية حسب مجلة

"تايم" الأمريكية كالزعيم الأكثر تأثيراً في العالم. كما لُقِّب بأشهر رجل في البرازيل من الجيل الحديث؛ حيث قدم دا سيلفا العديد من برامج الإصلاح الاجتماعي

لحل مشكلة الفقر والبطالة والقضاء على الديون في البرازيل. (Luiz Inácio Lula da Silva, *Encyclopedia Britannica*, available at: [goo.gl/qmufYb](http://goo.gl/qmufYb))

(4) رينولامير، "البرازيل.. ذلك العملاق المعاق"، لوموند ديبلوماتيك، يونيو 2009م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/CC10XT](http://goo.gl/CC10XT)

(5) جوسيه سارني دي أراوخو كوستا (24 أبريل 1930 - )، الرئيس الحادي والثلاثين للبرازيل للفترة من 21 أبريل 1985 إلى 15 مارس 1990م.

([goo.gl/A2DtBM](http://goo.gl/A2DtBM))

(6) ميشال إلياس ميغيل تامر (23 سبتمبر، 1940): مشهور باسم ميشيل تامر، محام وسياسي برازيلي، ونائب رئيس جمهورية البرازيل منذ عام 2011م، وحتى

تسلمه رئاسة البرازيل بالوكالة، في 12 مايو 2016م؛ بعد عزل ديلما روسيف عن منصبها كرئيس للجمهورية. (Michel Miguel Elias Temer Lulia, *Encyclopedia*)

(*Britannica*, available at: [goo.gl/D82o2D](http://goo.gl/D82o2D))

حيث أقرضت المؤسساتان مليارات الدولارات للدكتاتوريات العسكرية التي كانت تسيطر على البلاد آنذاك، واستُخدمت تلك القروض لتمويل مشروعات البنى التحتية الضخمة، مثل السدود التي لم تُحَقَّق كثيراً من الأهداف التي أنشئت من أجلها.

ومع حقبة الثمانينيات؛ التي تعتبر العُقدُ الضائع في حياة البرازيليين، بدأت الحكومة رحلة الاقتراض من أجل تسديد القروض القديمة، والتي أدت إلى نقل الثروة الوطنية إلى خارج البلاد، فخلال الفترة من 1985 - 1989م، أنفقت الحكومة نحو 148 مليار دولار، منها 90 مليار دولار، لصالح فوائد القروض الأجنبية، وخاصة من صندوق النقد والبنك الدوليين، وفي عام 1991م، أعلن البنك الدولي أن نحو 55 % من مشاريعه التنموية في البرازيل قد فشلت.<sup>(1)</sup>

وفي محاولة إنقاذية معتادة في مثل تلك الحالات، بدأ البنك الدولي في عام 1997م، برنامجاً تجريبياً، في البرازيل، يهدف إلى معالجة عمليات توزيع الأراضي في البلاد، تحت اسم "بنك الأراضي"، بهدف مساعدة الأسر الفقيرة والمُعَدَّمة على القيام بالاستثمار الزراعي بعد حصولهم على قروض مالية ومساعدات تقنية واستشارات تطبيقية.<sup>(2)</sup>

وقد بدت هذه الخطوة حَسَنَةَ النية في ذلك الوقت، ولكنها قادت البلاد إلى حالة من الغرق؛ حيث بات البنك الدولي نفسه قوة إمبريالية هائلة تقف وراء قوى اجتماعية من طبقة مُلَّاك الأراضي في البرازيل؛ الأمر الذي أدَّى إلى أزمة سياسية طاحنة في المجتمع البرازيلي، ما جعل تجربة بنك الأراضي تلك، مجرد مثال واحد على الكيفية التي يُقَحِّمُ البنك فيها نفسه بشكل غير لائق في السياسات الداخلية لبلد من البلدان، في عملية مربكة تُسيءُ للنظام الديمقراطي وتُعيق التطور الاقتصادي وتَضُرُّ بالعملية التنموية بالأساس.

فاقَمَ صندوق النقد الدولي، إذن، من مشكلة عدم المساواة في البرازيل التي نتجت عن استراتيجية بنك الأراضي، سאלفة البيان، فخلال أربع سنوات دفعت البرازيل 90 مليار دولار أمريكي فوائد فقط لديونها<sup>(3)</sup>، وبسبب سياسات الصندوق هاجر نحو 4 ملايين مواطن من الريف إلى المدن. وفي ظل تعاقب سلسلة من الحكومات المدنية في البرازيل، أُرْغِمَ صندوق النقد والبنك الدوليان تلك الحكومات على تبني برامجهما للتكثيف الهيكلي؛ من قبيل رفع القيود التنظيمية عن الصناعات، وخصخصة المؤسسات العامة في الدولة، وكذلك تخفيض النفقات الحكومية، ورفع معدلات الضرائب المستحقة على الشرائح المجتمعية المختلفة.

(1) حسين سرمك حسن، "مثلما دَمَّرَ البنك الدولي اقتصاد البرازيل والأرجنتين يمكنه أن يدمر اقتصاد العراق"، جريدة صوت اليسار العراقي، 29 أبريل 2016م.

متاح على الرابط التالي: [goo.gl/81Kd6r](http://goo.gl/81Kd6r)

(2) الاحتلال بالديون، موقع الاقتصاد العادل، إشراف الدكتور عبد الفتاح محمد صلاح، 11 أكتوبر 2016م، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/trOUp>

(3) الاحتلال بالديون، موقع الاقتصاد العادل، إشراف الدكتور عبد الفتاح محمد صلاح، 11 أكتوبر 2016م، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/trOUp>

في أواخر التسعينيات، من القرن الماضي عمَدَت البرازيل إلى تنفيذ الكثير من الإصلاحات الليبرالية الجديدة التي طالب بها صندوق النقد الدولي، فبات الاقتصاد البرازيلي تحت رحمة صندوق النقد الدولي لا سيما مع موافقة الصندوق على حزمة قروض جديدة بقيمة 41.5 مليار دولار أمريكي<sup>(1)</sup>.

كما قام الصندوق بممارسة مزيد من الضغوط على الحكومة لعدم تخفيض قيمة العملة الوطنية، وإقرار زيادة كبيرة في معدلات الفائدة لتصل إلى 41% بدعوى الحفاظ على قيمة العملية البرازيلية، لكن تلك الإجراءات لم تجن البلاد من ورائها أي فائدة، فسقط الاقتصاد البرازيلي في حالة من الركود، فاضطر الرئيس، آنذاك، إلى خفض قيمة العملة، كما أجبر الصندوق البرازيل على إنفاق مليارات الدولارات لتعطيل وقوع الكارثة التي لا مفرَّ منها على أية حال.

وحتى أكتوبر من العام 1998م، بلغ إجمالي رأس المال الهارب من البلاد نحو 400 مليون دولار في اليوم الواحد، من دون أي ضوابط على أسعار الصرف، وخلال 7 أشهر فقط من بداية هروب رؤوس الأموال غادرت البرازيل أكثر من 50 مليار دولار<sup>(2)</sup>، ما جعل البنوك البرازيلية بلا أي أرصدة احتياطية من العملات الأجنبية<sup>(3)</sup>.

وبشكل عام، فإن السياسات الاقتصادية الرأسمالية التي انتهجتها الحكومات المدنية في فترة التسعينيات، من القرن الماضي، والتي اعتمدت على سياسات الانفتاح الاقتصادي وتحرير السوق، لم تنجح في الأخير، صحيح أنها أدت إلى تقدم شكلي على صعيد بعض مؤشرات الاقتصاد الكلي، لكن هذا التقدم كان بالتوازي مع خسائر فادحة لحقت بالمنتجين المحليين، مما خلق المزيد من حالات البطالة، وتراجع الإنتاج المحلي، وارتفاع معدلات الفقر.

ومن ثمَّ فقد انخفضت قيمة الريال البرازيلي أمام الدولار الأمريكي، مع ارتفاع التضخم، وزيادة مستويات الدين العام؛ سواءً الخارجي أو الداخلي، وكذا النقص الحاد في خدمات توصيل الكهرباء إلى مساحات شاسعة من البلاد، وارتفاع معدلات التسرُّب من التعليم، وانتشار الجريمة المنظمة؛ وخاصة تجارة المخدرات، والتفاوت الشديد بين طبقات المجتمع<sup>(4)</sup>.

هذا بالإضافة إلى تسريح ملايين العمال وخفض أجور من لم يتم تسريحهم، هذا بخلاف إلغاء دعم طلاب المدارس، ووصل الأمر إلى تدخل دول أخرى في السياسات الداخلية للبرازيل، وفرض البنك الدولي على الدولة أن تضيف إلى دستورها مجموعة من المواد، تسببت في اشتعال الأوضاع السياسية الداخلية.

(1) حسين سرمك حسن، مثلما دَمَّرَ البنك الدولي اقتصاد البرازيل والأرجنتين يمكنه أن يدمر اقتصاد العراق، جريدة صوت اليسار العراقي، 29 أبريل 2016م،

متاح على الرابط التالي: [goo.gl/81Kd6r](http://goo.gl/81Kd6r)

(2) خلال تلك الفترة كان هدف صندوق النقد الدولي في إعادة قابلية البرازيل لتسديد قروضها المستحقة عليها، وتحسين شروط الاستثمار أمام المشاريع والمصارف الأجنبية، ومن ثمَّ فقد عالج الصندوق الأزمة بالموافقة على قرض جديد بقيمة 18.1 مليار دولار، مع تأكيده واشترطه على مطالبه التقليدية بتحرير سعر صرف العملة المحلية أمام الدولار، لكنَّ العملة البرازيلية لم تصمد أمام ذلك الضغوط فانخفضت قيمتها إلى النصف، وسارعت رؤوس الأموال الأجنبية والمحلية إلى المغادرة، وفقاً لما سلف بيانه، وربما لم ينقذ الموقف إلا قدوم رئيس جديد ينتهي للمعارضة اليسارية نجاح في وقف المزيد من تدهور الاقتصاد البرازيلي. (لمزيد من التفصيل؛ ينظر: وعد أحمد، الذين سبقوا مصر إلى «الصندوق»: دروس من آسيا وأمريكا اللاتينية، مدى مصر، 22 نوفمبر 2016، تاريخ الزيارة 21 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/UA21tF](http://goo.gl/UA21tF)).

(3) الاحتلال بالديون، موقع الاقتصاد العادل، مرجع سابق.

(4) رضا محمد هلال، "الانتخابات البرازيلية: اليساري يصل إلى الحكم"، مجلة الديمقراطية، مؤسسة الأهرام، يناير 2003م، ص 78.

ومع نهاية عام 2002م تولّى مرشح اليسار "لولا دا سيلفا" رئاسة البرازيل، في البداية سادت حالة من الخوف بين أوساط رجال الأعمال والمستثمرين من أن يتبنّى الرئيس الجديد سياسات اقتصادية يسارية تضرّ بمصالحهم.

ولكن في الواقع تبنّى دا سيلفا سياسات يسارية لحل معضلة الفقر البرازيلي، من جهة، لكنه من جهة أخرى انتهج سياسات ليبرالية لحماية الصناعات والاستثمارات الوطنية، ما جعل طبقة المستثمرين الوطنيين أكثر تأييداً لحكمه من الطبقتين الوسطى والفقيرة التي كان دا سيلفا بمثابة البطل ذي الشعبية الطاغية لدرجة أن شعبيته وصلت إلى قرابة الـ 80% قبيل انتهاء فترة رئاسته الثانية.<sup>(1)</sup>

### خطوات النهضة البرازيلية

اجتمعت في البرازيل من المؤهلات والقدرات الطبيعية الهائلة ما لم يتوفر إلا لبُلدانٍ معدودة على خارطة العالم، بدءاً بالأراضي الزراعية الخصبة الشاسعة، والأنهار ذات الفروع المتدفقة الغامرة؛ ومروراً بالثروات الباطنية العَصِيَّة على الحصر مثل النفط والمعادن المتنوعة، وانتهاءً بقوة سكانية كبيرة تقارب الـ 353 مليون نسمة<sup>(2)</sup>. وكل ذلك مُؤَطَّر بمناخ ديمقراطي سليم بدأ أولى خطواته الفعلية في عام 1985م.

كان تنفيذ برنامج تقشف إلزامي لحلّ مشكلات الاقتصاد المتراكمة، أولى خطوات البرازيل لتحقيق النهضة الاقتصادية، وذلك وفقاً لخطة صندوق النقد الدولي بهدف سدّ عجز الموازنة والقضاء على أزمة الثقة، من خلال تبني الصراحة والشفافية، بطلب دعم الطبقات الفقيرة لهذه السياسة التقويمية.

وقد أدّى برنامج التقشف إلى خفض عجز الموازنة وارتفاع التصنيف الائتماني للبلاد، ومن ثمّ ساهم ذلك بقوة في القضاء على انعدام الثقة في الاقتصاد البرازيلي، وبناءً عليه تلقت البرازيل نحو 200 مليار دولار استثمارات مباشرة من 2004م وحتى 2011م. وقد أدّت هذه الاستثمارات إلى رفع طاقة الإنتاجية وتوفير مزيد من فرص العمل الجديدة، ومن ثمّ المساهمة في حل معضلة الفقر. وبعد أن كان صندوق النقد يرفض إقراض البرازيل في أواخر عام 2002م أصبح مديناً للبرازيل بـ 14 مليار دولار.<sup>(3)</sup>

ففي عام 2002م طلب الرئيس البرازيلي الأسبق، كاردوزو<sup>(4)</sup>، قرصاً جديداً من صندوق النقد الدولي لإنقاذ اقتصاده المتعثر، وذلك قبيل الانتخابات الرئاسية المقررة في أكتوبر من العام نفسه، لكنّ الصندوق رفض هذا الطلب، ثمّ وافق بعد ذلك بوساطة أمريكية؛ لإنقاذ اقتصادات أمريكا اللاتينية من أزمة خانقة، حال انهيار الاقتصاد البرازيلي، لكنّ الصندوق اشترط صرفَ القرض في العام 2003م، بعد انتهاء الانتخابات الرئاسية، بيّد أنّ المعضلة تمثّلت في خسارة كاردوسو في تلك الانتخابات لصالح لولا دا سيلفا، السياسي العمالي اليساري الراض للتعامل مع الصندوق، والذي لم يجد بُدّاً في مستهلّ حكمه من استكمال الاتفاق

(1) محمد صلاح الدين، رائد النهضة البرازيلية.. لولا دا سيلفا، دار الفاروق، القاهرة، 2012م، ص 28.

(2) Brazil, CIA World factbook, available at: [goo.gl/J6xChE](http://goo.gl/J6xChE)

(3) مجموعة مؤلفين: البرازيل: القوة الصاعدة في أمريكا اللاتينية، مركز الجزيرة للدراسات، يونيو 2016م.

(4) وُلد في 18 يونيو 1931م في ريودي جانيرو بالبرازيل. عالم اجتماع برازيلي، أكاديمي سياسي مرموق. شغل منصب رئيس البرازيل خلال الفترة من 1995 إلى

2003م. (Fernando Henrique Cardoso, *Encyclopedia Britannica*, available at: [goo.gl/dRR2KM](http://goo.gl/dRR2KM))

مع الصندوق وتنفيذ سياساته إلى حين الخروج من أسر الصندوق، وهو ما تحقّق بالفعل نهاية العام 2003م<sup>(1)</sup>.

ولإنقاذ اقتصاد بلاده، أعدّ دا سيلفا خطة بديلة لسياسات صندوق النقد الدولي، شملت تشجيع التصنيع المحلي، وزيادة الإنفاق على القطاعات الاقتصادية الإنتاجية، مع الانفتاح على دول العالم والانخراط في تكتلات اقتصادية دولية مهمة، فجاءت النتائج مدهشة؛ حيث حقّق الاقتصاد البرازيلي معدلات نمو بلغت 5% في عام 2004م، وخرجت البرازيل من أسر سياسات الصندوق بنجاحها في تسديد كافة ديونها المستحقة له بحلول العام 2005م، قبل أن تصبح دائناً للصندوق نفسه بحلول العام 2009م<sup>(2)</sup>.

وتوسعت البرازيل في تلك الفترة في الزراعة، واستخراج النفط والمعادن، مع تصدير هذه المنتجات الخام في السنوات الأولى في حكم "لولا" وقبل الأزمة العالمية في 2008م لتستفيد من ارتفاع أسعار المواد الخام في الأسواق العالمية وهو الأمر الذي أدّى بالتبعية إلى سدّ العجز في ميزان المدفوعات الذي كان يعاني منه الاقتصاد البرازيلي قبل عام 2003م<sup>(3)</sup>.

وفي السياق نفسه، عملت البرازيل على تنشيط قطاع السياحة؛ حيث ابتكرت نوعاً خاصاً من السياحة يعرف بـ"سياحة المهرجانات"، والتي تشهد حالة من الاحتفال الجماعي في الشوارع برقصات السامبا والموسيقى والألوان والاستعراضات المبهرة، وقد نجحت في الترويج لمثل هذا اللون من السياحة، ونجحت في استقبال خمسة ملايين سائح سنوياً<sup>(4)</sup>.

وفيما يتعلق بمشكلة الفقر؛ قامت بالاستمرار في برنامج (بولسا فاميليا) لمكافحة الفقر، وضح أموال كثيرة في هذا البرنامج، وصلت إلى 0.5% من إجمالي الناتج المحلي بمبلغ يتراوح ما بين 6 و9 مليارات دولار. ويقوم البرنامج على منح معونات مالية للأسر الفقيرة التي يقلّ دخلها عن 28 دولار شهرياً، مع ربطها بشروط صارمة تشمل التزام الأسرة بإرسال أطفالها للتعليم، والالتزام بالحصول على الأمصال واللقاحات للأطفال بشكل منتظم؛ لتحصل الأسرة على دعم بمتوسط يبلغ 87 دولار شهرياً، وهو ما يعادل 40% من الحد الأدنى للأجور في البلاد في ذلك الوقت<sup>(5)</sup>.

وأخيراً؛ توجهت البرازيل نحو الانضمام إلى التكتلات الاقتصادية من خلال منظمة (الميروكسور)، وهي بمثابة سوق مشتركة لدول أمريكا اللاتينية، والتي تشكّلت بناءً على اتفاقية للتجارة الإقليمية بين كل من البرازيل والأرجنتين وباراجواي وأوروغواي في 1991م<sup>(6)</sup>، مع عضوية غير كاملة لدولتي فنزويلا وبوليفيا. وهو ما ساهم أيضاً في دعم خطوات إعادة تأهيل وإخراج هذا العملاق الاستوائي لنفسه من إعاقته الظرفية، وذلك

(1) حسام حسن، "البرازيل.. عملاق أمريكا اللاتينية الذي أفلت من قبضة القروض"، صحيفة الوطن المصرية، 27 أكتوبر 2012م، تاريخ الزيارة 10 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/7hjMHR](http://goo.gl/7hjMHR)

(2) حسام حسن، "البرازيل.. عملاق أمريكا اللاتينية الذي أفلت من قبضة القروض"، المرجع السابق.

(3) "كيف أصبحت البرازيل سادس أكبر اقتصاد في العالم في 9 أعوام؟"، اقتصاد اليوم، 28 مارس 2012م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/MXgak2](http://goo.gl/MXgak2)

(4) "كيف أصبحت البرازيل سادس أكبر اقتصاد في العالم في 9 أعوام؟"، اقتصاد اليوم، المرجع السابق.

(5) "في البرازيل تبني الطبقة المتوسطة أحلامها على الائتمان"، رويترز، 16 يوليو 2008م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/7nsnqo](http://goo.gl/7nsnqo)

(6) ماذا تعرف عن الميروكسور، الجزيرة، نت، 16 مارس 2017، تاريخ الزيارة: 21 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/ZVjk8c](http://goo.gl/ZVjk8c)

عبر إجراءات إعادة الثقة للعمل في بيئة سياسية وحقوقية سليمة، ثم اعتماد إجراءات تقشفية عملية لإخراج الاقتصاد البرازيل من أزمتها، وبعد ذلك زيادة الاستثمارات وتحسين سُبُل الإنتاج، وأيضاً تشجيع الصناعة والزراعة وتشجيع السياحة، بما يفيد خلق فرص العمل وزيادة الدخل للبرازيليين، وبالتالي رفع مستوى معيشتهم.<sup>(1)</sup>

وعلى الرغم من أن الأزمة استمرت 12 عاماً، لحين تمكّن البرازيل من سداد القروض المستحقة بالكامل، إلا أن آثارها امتدت، وأصبح 20% فقط من البرازيليين يمتلكون نحو 80% من أصول الممتلكات، و1% فقط يحصلون على نصف الدخل القومي، ما أدّى إلى هبوط ملايين المواطنين تحت خط الفقر، نتيجة أن نصف الشعب أصبح يتقاضى أقل من نحو 80 دولاراً شهرياً، الأمر الذي دفع البرازيل إلى الاقتراض من الصندوق مرة أخرى بواقع 5 مليارات دولار، للخروج من الأزمة.

ووفقاً لأسس الاقتصاد الكلي التقليدية، فإن البرازيل بلد غني يُعَمُّ بموارد طبيعية هائلة؛ فهي أكبر دولة في أمريكا الجنوبية، ولديها ثامن أكبر منتج إجمالي محلي (GDP) في العالم، وفقاً لتقديرات العام 2017<sup>(2)</sup>، ومع ذلك فإن البلد لا يزال يعاني من الفقر وعدم المساواة، ولعل الرئيس البرازيلي الأسبق، فرناندو هنريك كاردوسو، قد عبّر عن هذا التناقض بصورة أفضل بقوله: "إن البرازيل ليست بلداً فقيراً، لكنه بلد غير عادل"، وهي بذلك تثبت أن الثروة وحدها من دون عدل في توزيعها لا تُمثّل ازدهاراً بحال من الأحوال.<sup>(3)</sup>

## المطلب الثالث

### الخبرة التركية في التحول من مدين إلى دائن

في مستهلّ العام 2002م شهدت تركيا أزمة اقتصادية حادة<sup>(4)</sup> سبقتها أوضاع مالية سيئة، كان أهم مظاهرها؛ انخفاض معدل النمو، وزيادة معدلات التضخم، وارتفاع عجز الموازنة، وتراجع أداء القطاعات الاقتصادية والاستثمارات، وانخفاض الاحتياطي الأجنبي، وارتفاع معدلات البطالة.

(1) بييري أندرسون، "برازيل الرئيس لولا: المناضل يتحول موظفاً"، الأخبار اللبنانية، 3 أغسطس 2011م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/YbDqcx](http://goo.gl/YbDqcx)

(2) Brazil, CIA World factbook, available at: [goo.gl/J6xChE](http://goo.gl/J6xChE)

(3) حسين سرمك حسن، "مثلما دمّر البنك الدولي اقتصاد البرازيل والأرجنتين يمكنه أن يدمر اقتصاد العراق"، جريدة صوت اليسار العراقي، 29 أبريل 2016م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/81Kd6r](http://goo.gl/81Kd6r)

(4) وصلت حكومة حزب العدالة والتنمية إلى الحكم، عقب أزمة اقتصادية حادة دخلت فيها البلاد جراء التزام رئيس الحكومة الأسبق بولنت أجاويد بشروط القرض الذي حصلت عليه تركيا من صندوق النقد الدولي في عام 2001م، مع اشتراط الصندوق المعتاد إجراء إصلاحات هيكلية مزعومة أدت في الأخير إلى اختلال الأوضاع المالية للمصارف التركية، مع ارتفاع معدلات العجز، وتفاقم حجم الدين الخارجي، وكذلك انخفاض الاحتياطيات التركية من العملة الأجنبية، وعدم القدرة على تحمل نتائج تلك الآثار الكارثية على الاقتصاد التركي، والتي أدت إلى إغلاق الآلاف من الشركات التجارية، وتشريد العمال وتفاقم معدلات البطالة، وتزايد معدلات البطالة، وانخفاض حجم الاستثمارات إلى ما دون النصف. (معمر فيصل خولي، الاقتصاد التركي في ظل حكومة العدالة والتنمية: من الانهيار إلى الانتعاش، مركز الروابط للبحوث والدراسات الاستراتيجية، 5 نوفمبر 2014، تاريخ الزيارة: 21 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/HUscme](http://goo.gl/HUscme)).

بدأت تلك الأزمة بالتزام رئيس الحكومة التركية الأسبق، بولنت أجاويد<sup>(1)</sup>، بشروط القرض الذي قدّمه صندوق النقد الدولي لأنقرة عام 2001م، مطالباً إيّاها بإجراء إصلاحات اقتصادية وفّق رؤيته ورعايته، كان من نتائجها تطبيقها؛ اختلال الأوضاع المالية للبنوك الخاصة والعامّة، وارتفاع معدلات العجز، وزيادة حجم المديونية الخارجية، وانخفاض احتياطات النقد الأجنبي.

وعليه فلم تستطع القطاعات الاقتصادية في تركيا تحمّل هذه النتائج؛ الأمر الذي أدّى إلى تردّي الأوضاع الاقتصادية، فأغلقت مئات الآلاف من الشركات التجارية أبوابها، وتقلّص حجم الاستثمار إلى أقل من النصف، وبلغت البطالة حدوداً غير مسبوقة، مع تزايد أعداد العاطلين عن العمل، بفعل إغلاق الشركات والمصانع<sup>(2)</sup>. جاءت تلك الأزمة التي استهلت بها تركيا الألفية الثالثة، كنتيجة منطقية لتدخّل صندوق النقد والبنك الدوليين، في القرار الاقتصادي لأنقرة منذ نهاية القرن الفائت، وتحديدًا من العام 1999م، بدعوى العمل على مكافحة التضخّم المتجذّر في الاقتصاد التركي، ربما منذ نشأة تركيا الحديثة.

بيد أنه، وبعد ثلاث سنوات فقط منذ بداية هذا التدخل، انفجر الوضع الاقتصادي في تركيا، مع وقوع الحكومة آنذاك في براثن استشارات ونصائح وخطط صندوق النقد الدولي، ما جعل الاقتصاد التركي يُسجّل الأداء الأسوأ له منذ أكثر من 50 عاماً، فباتت موارد البلاد رهناً لخدمة فوائد قروض الصندوق، المُسيطر عليه من قِبَل الولايات المتحدة الأمريكية، ما جعل القرار السياسي والاقتصادي التركي بالتبعية تحت سيطرة واشنطن<sup>(3)</sup>.

ولقد تفاقمت الأوضاع الاقتصادية في تركيا بشدة مع انهيار قيمة "الليرة" إثر قرار الحكومة بتعويمها في فبراير 2001م<sup>(4)</sup>؛ حيث فقدت أكثر من 45% من قيمتها مقابل الدولار الأمريكي، كما بلغ معدل الانكماش في الاقتصاد التركي نحو 4%. مع توقعات بارتفاع معدل التضخم إلى نحو 80% بنهاية العام 2001م، لا سيما مع ارتفاع فوائد السندات التي أصدرتها الحكومة بهدف تغطية ديونها الداخلية، والتي تخطّت حاجز الـ 10 مليارات دولار، في ظل استمرار الفساد وغياب أيّ إصلاحات سياسية واقتصادية حقيقية<sup>(5)</sup>.

ومع اشتراط البنك الدولي تصفية البنوك الخاسرة، ظهرت الكثير من المشكلات المتعلقة بالفساد الكبير في هذه البنوك، تورّط فيها مسؤولون كبار في الدولة، بالإضافة إلى تخفيض الإنفاق الحكومي، وتعزيز العائدات

(1) مصطفى بولنت أجاويد (28 مايو 1925 - 5 نوفمبر 2006م)، رئيس وزراء تركيا الأسبق. تولى رئاسة الوزراء عدة مرات خلال الفترة من 26 يناير 1974 إلى 17 نوفمبر 1974. من 11 يناير 1999 إلى 19 نوفمبر 2002 م. كما شغل منصب زعيم حزب الشعب الجمهوري في الفترة من 14 مايو 1972 إلى 29 أكتوبر 1980م، تولى منصب زعيم حزب اليسار الديمقراطي في الفترة من 13 سبتمبر 1987 إلى 1988، وفي الفترة من 1989 إلى 25 يوليو 2004م. (بولنت أجاويد، الجزيرة. نت، 6 ديسمبر 2014، تاريخ الزيارة 5 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/5wAv4b](http://goo.gl/5wAv4b))

(2) معمر فيصل خولي، "الاقتصاد التركي في ظل حكومة العدالة والتنمية: من الانهيار إلى الانتعاش"، مركز الروابط للبحوث والدراسات الاستراتيجية، 5 فبراير 2014م، تاريخ الزيارة 7 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/HE438p](http://goo.gl/HE438p)

(3) رواء زكي يونس، "تركيا وصندوق النقد الدولي (2000 - 2002م)", مركز الدراسات الإقليمية، جامعة الموصل، عدد 5، مجلد 12، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/zsCuHV](http://goo.gl/zsCuHV)

(4) في 22 فبراير 2001م أعلنت الحكومة التركية تخليها عن نظامها لأسعار الصرف الثابتة لليرة، وقررت تعويم عملتها، وذلك تنفيذاً لاتفاق قرض مع صندوق النقد الدولي بهدف التصدي للتضخم المزمن، وأعلنت الحكومة آنذاك أنها مصمّمة على التقيد بالبرنامج الاقتصادي الذي فرضه الصندوق بشكل كامل، موضّحاً أن ما أسمته بـ"الإصلاحات الهيكلية" ستستمر، وسيتم اتخاذ كافة التدابير اللازمة لخصخصة الشركات التي طلبها الصندوق وخاصة شركتي الخطوط الجوية التركية والاتصالات. (الحكومة التركية تقرر تعويم الليرة والأزمة المالية تدخل منعطفاً خطيراً، صحيفة الشرق الأوسط اللندنية، 23 فبراير 2001، تاريخ الزيارة: 21 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/jVEoxH](http://goo.gl/jVEoxH)).

(5) المرجع السابق.



الضريبية، والتوسُّع في برامج الخصخصة، وتعديل الدعم الزراعي المقدم من الحكومة، ومصادرة الملكية، ومنع البنك المركزي من منح أيَّة اعتمادات مالية للمؤسسات العامة المنهارة، وإعادة تنظيم إجراءات عمليات الشراء الرسمية للأراضي من قِبَل الدولة، واقتصارها على ما هو ضروريُّ. هذا مع رَفَع الدعم عن بعض السِّلَع الاستراتيجية، وتجميد المطالبة برفع الأجور، وخصخصة شركات تركية كبرى، مثل؛ ترك تليكوم للاتصالات، والخطوط الجوية التركية، مع تحرير قطاع التَّبَع، كلُّ هذه الشروط عمَّقت من حجم الأزمة الاقتصادية، وأثَّرت بشكل سلبي على المواطنين.<sup>(1)</sup>

ومع ذلك، فإنَّ التجربة التركية - رغم صعوبتها وارتباط البدايات بحالة شديدة من الإحباط - لا يمكن وصفها بالفشل، خاصة وأن الحكومة التركية قد تمكَّنت من التفاوض مع الصندوق من أجل الوصول إلى شروط أخفَّ وطأة، وفي الوقت نفسه تبَّنت برنامجاً متكاملًا للإصلاح الاقتصادي، تتناسب مع ظروف تركيا وطبيعتها. فقد استطاعت تركيا أن تُحقِّق ما يُشبه المعجزة الاقتصادية<sup>(2)</sup> خلال الفترة ما بين 2002 - 2015م، حين انتقلت من دولة فقيرة، إلى مصافِّ الدول الكبرى، ضمن "قائمة العشرين" الأقوى حول العالم، ومع حلول منتصف العام 2015م، أعلن رئيس الوزراء التركي، آنذاك، رجب طيب أردوغان<sup>(3)</sup>، أن بلاده قد نجحت بالكامل في تسديد كافة ديونها المستحقَّة لدى صندوق النقد الدولي، لتتضمَّن أنقرة لأول مرة في تاريخها إلى قائمة الدول غير المديَّنة للمؤسسة الدولية، كما أصبحت تركيا تساهم في الصندوق بخمسة مليارات دولار. ويمكن تعزيز الفضل في تجاوز تركيا لأزمته الاقتصادية الحادَّة لحزب العدالة والتنمية<sup>(4)</sup> الذي تولَّى السلطة عام 2002م، فقد أخضع الدولة لإصلاحات اقتصادية صارمة، وانتهج سياسات عززت النمو الاقتصادي،

(1) رواء زكي يونس، "تركيا وصندوق النقد الدولي (2000 - 2002م)"، مرجع سابق.

(2) خلال العشرية الأولى من حكم حزب العدالة والتنمية وصل الاقتصاد التركي إلى المركز السابع عشر عالمياً، والمركز الأول على مستوى دول الشرق الأوسط، حسب تقديرات البنك الدولي، وذلك بعد أن كان في المرتبة 111، قبيل وصول الحزب إلى السلطة مطلع العام 2002م، كما دخل الاقتصاد التركي ضمن مركز مجموعة الدول العشرين الاقتصادية الكبرى في العالم "G20"، بعد عقد واحد من حكم العدالة والتنمية. (صهيب قلالوه، الاقتصاد التركي قاب قوسين، تركيا بوست، 20 يوليو 2015، تاريخ الزيارة: 21 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/LQySsQ](http://goo.gl/LQySsQ)).

(3) السيد رجب طيب أردوغان (مواليد 26 فبراير 1954 - )، عضو حزب العدالة والتنمية الذي يملك غالبية مقاعد البرلمان التركي ورئيس تركيا الثاني عشر والحالي منذ 28 أغسطس 2014م. ويعد أول رئيس تركي اختاره الشعب بطريق الاقتراع المباشر. شغل منصب عمدة إسطنبول من 1994م إلى 1998م ثم تولى رئاسة وزراء تركيا من مارس 2003م حتى أغسطس 2014م. عمل على استتباب الاستقرار والأمن السياسي والاقتصادي والاجتماعي في تركيا. تصالح مع الأرمن بعد عداء تاريخي متجذر، وكذلك فعل مع اليونان. فتح جسوراً بين تركيا وبين أذربيجان وبقية الجمهوريات السوفييتية السابقة، وأرسى تعاوناً مع العراق وسوريا، وفتح الحدود مع عدد من الدول العربية، ورفع تأشيرة الدخول، وفتح أبواباً اقتصادية وسياسية واجتماعية وثقافية مع عدد من البلدان العالمية. لمزيد من التفاصيل: انظر السيرة الذاتية للرئيس التركي السيد رجب طيب أردوغان، موقع رئاسة الجمهورية التركية على شبكة الإنترنت، تاريخ الزيارة، 5 مارس 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/EEvFeU](http://goo.gl/EEvFeU)

(4) حزب سياسي تم تشكيله في تركيا في يونيو 2001م، بقيادة السيد رجب طيب أردوغان، من قِبَل النُوَّاب المنشقين عن حزب الفضيلة الإسلامي الذي حلَّته المحكمة الدستورية التركية ذات الشهر من عام 2001م، والذين يمثلون الجناح المجدِّد لحزب الفضيلة. وفيما يتعلق بأيدولوجية الحزب فإنه حزب محافظ، يحرص على عدم استخدام الشعارات الدينية في خطاباته السياسية، ولا يُحدِّد التعبير عن نفسه بأنه حزب إسلامي، ويؤكد الحزب على احترام الحريات الدينية والفكرية، ويدعو إلى الانفتاح على العالم، ويؤكد في خطابه السياسي عدم معارضته للعلمانية والمبادئ التي قامت عليها الجمهورية التركية بشكل عام. (حزب العدالة والتنمية "AKP"، الجزيرة. نت، 3 أكتوبر 2004، تاريخ الزيارة: 21 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/5CFZMH](http://goo.gl/5CFZMH)).

وأسهمت في خفض نسبة الدين العام في البلاد، كما تضاغف إجمالي الناتج المحلي لتركيا منذ بدء هذه الإصلاحات.<sup>(1)</sup>

ففي تقريره عن تركيا، أوضح البنك الدولي أن الأخيرة على أعتاب التحول إلى بلد مرتفع الدخل؛ حيث زاد متوسط دخل الفرد إلى نحو 10500 دولار سنوياً، ومن المتوقع أن تُصبح تركيا في الترتيب الثاني عشر بين أكبر اقتصادات العالم بحلول عام 2060<sup>(2)</sup>، وقد وصل احتياطي البنك المركزي التركي من "العملة القيادية"<sup>(3)</sup> 134 مليار دولار أمريكي في نهاية العام 2013م، كما أصبح سعر الدولار في العام 2014م نحو 2.6 ليرة تركية.<sup>(4)</sup>

### الواقع الاقتصادي التركي بعد النهضة

في كلمته التي ألقاها أمام "منتدى الأعمال التركي - الألباني المشترك"، بالعاصمة الألبانية تيرانا في مايو من العام 2015م، قال الرئيس التركي رجب طيب أردوغان<sup>(5)</sup>: "كنا قبل 12 عاماً مدينين لصندوق النقد الدولي بـ23.5 مليار دولار، سُددت جميعها، تركيا اليوم وصلت إلى مكانة تستطيع معها إقراض ذلك الصندوق ديناً، كان احتياطي البنك المركزي التركي 27 مليار دولار قبل 12 عاماً، والآن بلغ الاحتياطي 120 ملياراً، وكانت نسبة الفائدة على القروض 36 %، لكنها انخفضت الآن إلى رقم مكون من خانة واحدة.

وأضاف: معدل الدين الخارجي مقارنة بالدخل القومي لتركيا، انخفض من 73 % إلى 35 %، مشيراً إلى أن نسبة النمو التي حققتها البلاد في الفترة من 2003م حتى 2013م بلغت 5 % تقريباً<sup>(6)</sup>.

هدفنا أن تحتل تركيا مركزاً بين أول 10 دول على مستوى العالم في مجال الصناعات الدفاعية، نحن عازمون على المضي قدماً في رفع مستوى معايير الحياة بالنسبة للمواطنين؛ من خلال إجراء الإصلاحات اللازمة في مجالات الصحة والتعليم والأمن الاجتماعي والمساعدات الاجتماعية<sup>(7)</sup>.

قيمة المساعدات التي كانت تقدمها تركيا قبل 12 عاماً، كانت 45 مليون دولار فقط، وصلت الآن إلى 4.5 مليار دولار، وبذلك تحتل المرتبة الثالثة على مستوى العالم بعد الولايات المتحدة الأمريكية وبريطانيا في تقديم المساعدات الإنسانية.

(1) إسماعيل جمال، "تركيا في عهد أردوغان.. من دولة مقيدة بديون وسياسات البنك الدولي إلى رئاسة قمة العشرين"، صحيفة القدس العربي، 14 نوفمبر

2015م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/j94llj](http://goo.gl/j94llj)

(2) "تقرير جديد للبنك الدولي: تركيا تقترب من اللحاق بركب البلدان مرتفعة الدخل"، الموقع الرسمي للبنك الدولي، 10 ديسمبر 2014م، تاريخ الزيارة 25 مايو

2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/oqijEm](http://goo.gl/oqijEm)

(3) العملات القيادية هي عملات وطنية تعود لدول معينة؛ كالدولار الأمريكي، واليورو، تتسم بصفات مميزة تجعلها قابلة لبعدها وسيلة للتبادل الدولي، فتقوم بمهمة العملة الوطنية في تسوية المبادلات المحلية، وأيضاً تسوية المبادلات الدولية. (لمزيد من التفاصيل، انظر: زينب سعد شمس الدين الشيشاني، الدور الاقتصادي والسياسي للعملة الاحتياطية - الدولار أنموذجاً، أطروحة دكتوراه، كلية العلوم السياسية، جامعة النهدين، العراق، 2012م).

(4) معمر فيصل خولي، "الاقتصاد التركي في ظل حكومة العدالة والتنمية: من الانهيار إلى الانتعاش"، مركز الروابط للبحوث والدراسات الاستراتيجية، 5 فبراير

2014م، تاريخ الزيارة 7 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/HE438p](http://goo.gl/HE438p)

(5) كلمة ألقاها الرئيس التركي، مساء يوم الأربعاء 13 مايو 2015م، أمام "منتدى الأعمال التركي - الألباني المشترك"، بالعاصمة الألبانية تيرانا، متاح على الرابط

التالي: <http://cutt.us/RB58z>، والكلمة متاحة عبر مقطع فيديو على موقع يوتيوب، بتاريخ 13 مايو 2015، تاريخ الزيارة: 26 مارس 2018، متاح على الرابط

التالي: [goo.gl/ojoVrV](http://goo.gl/ojoVrV)

(6) كلمة ألقاها الرئيس التركي، مساء يوم الأربعاء 13 مايو 2015م، أمام "منتدى الأعمال التركي - الألباني المشترك"، بالعاصمة الألبانية تيرانا، المرجع السابق.

(7) كلمة ألقاها الرئيس التركي، مساء يوم الأربعاء 13 مايو 2015م، أمام "منتدى الأعمال التركي - الألباني المشترك"، بالعاصمة الألبانية تيرانا، المرجع السابق.

وأضاف: معدل الدخل القومي للبلاد زاد من 230 مليار دولار في العام 2002م، إلى 800 مليار في العام الماضي، ومعدل الدخل السنوي للفرد ارتفع من 3500 دولار إلى 10500<sup>(1)</sup>.

عازمون على رفع الدخل القومي للبلاد إلى تريليوني دولار في العام 2023م الذي يعتبر الذكرى المئوية الأولى لتأسيس الجمهورية التركية، على أن يرتفع الدخل السنوي للفرد إلى 25 ألف دولار، لقد ارتفعت القيمة الإجمالية لصادراتنا في الـ12 عاماً الماضية من 36 مليار دولار، إلى 158 مليار، و95% من تلك الصادرات عبارة عن منتجات صناعية.

كما تحتل المرتبة الأولى على مستوى أوروبا في مجال الإنتاج الزراعي. وباتت منتجاتنا تصل إلى كافة بلدان العالم. وهدفنا رفع قيمة الصادرات إلى 500 مليار دولار بحلول العام 2023م.

وأكد الرئيس أردوغان أن نسبة النمو في تركيا بلغت 2.9% في العام 2014م بالرغم من حالة الركود الاقتصادي العالمية، قمنا بتعزيز النظام المصرفي من خلال سلسلة من الإصلاحات، والمؤسسات المالية في تركيا باتت قادرة على منافسة نظيراتها في مختلف أنحاء العالم<sup>(2)</sup>.

تركيا تمكنت خلال العشر سنوات الماضية من تنفيذ استثمارات مباشرة دولية بقيمة 12.04 مليار دولار سنوياً، في حين أن هذا الرقم كان مليار واحد فقط سنوياً.

وأضاف: تركيا باتت واحدة من أكثر الدول التي يقصدها السياح من مختلف أنحاء العالم لأغراض مختلفة، الأتراك قديماً كانوا يقصدون العديد من الدول في الخارج للعلاج والتعليم، لكن الآن باتت تركيا قبلة الطلاب والمرضى.

أكثر من 50 ألف طالب من 155 دولة مختلفة حول العالم يدرسون في تركيا حالياً، منهم 13500 يأخذون منحة من الحكومة في مختلف الجامعات.

العام الماضي شهد قدوم ما يقرب من 400 ألف شخص من أجل تلقي العلاج، عدد القادمين لغرض السياحة وصل إلى 37.5 مليون شخص في العام 2014م، هذا الرقم يزداد عاماً بعد آخر<sup>(3)</sup>.

وهناك إذن الكثير من الدلائل والبراهين التي تشير إلى تحقيق تركيا خلال تلك الفترة ما يُشبه المعجزة، ومن تلك المؤشرات؛ تطوّر الناتج المحلي الإجمالي بتركيا خلال الفترة 2002 - 2014م بصورة ملحوظة؛ حيث تصاعدت قيمة الناتج المحلي التركي حتى وصلت إلى ما نسبته 354% في عام 2013م، وبمقارنة نمو الناتج المحلي، بمعدل نمو الزيادة السكانية، عام 2006م، فقد حققت تركيا المركز الـ18 للدول الأعلى نمواً في العالم؛ من حيث الناتج المحلي الإجمالي، كما حققت نمواً مستمراً بين 5 - 8% لأكثر من خمس سنوات متتالية، لتحل خلف بلجيكا والسويد مباشرة<sup>(4)</sup>، وعلى المستوى الفردي فقد قفزَ متوسط الدخل السنوي للمواطن إلى 10.8 ألف دولار في عام 2016م، مقارنة بنحو 3.5 ألف دولار في عام 2002م<sup>(5)</sup>.

(1) المرجع السابق.

(2) المرجع السابق.

(3) كلمة ألقاها الرئيس التركي، مساء يوم الأربعاء 13 مايو 2015م، أمام "منتدى الأعمال التركي - الألباني المشترك"، بالعاصمة الألبانية تيرانا، المرجع السابق.

(4) سامية السيد، "8 نجاحات اقتصادية للعدالة والتنمية" في تركيا منذ 14 عام، تركيا بوست، 17 أغسطس 2015م، متاح على الرابط التالي:

[goo.gl/yhnnPt](http://goo.gl/yhnnPt)

(5) صهيب قلالوه، الاقتصاد التركي قاب قوسين، تركيا بوست، مرجع سابق.

وفيما يتعلق بالاستثمارات المحلية، فقد بلغت قيمتها 24 % من الناتج المحلي، ويضاف إليها نسبة 2.1 % كمساهمة للاستثمارات الأجنبية، وبذلك تبلغ الاستثمارات الكلية كنسبة من الناتج 26.1 %، أما ما يتعلق بقطاع الزراعة، فقد حافظ على حصة شبه ثابتة من المساهمة بالناتج المحلي الإجمالي، تراوحت بين 8 - 11.7 %، ونفس الشيء ينطبق على قطاع الصناعة، وكذلك قطاع تجارة السلع والخدمات؛ حيث زادت مساهمة القطاع الأخير إلى 27.7 % في عام 2014م.<sup>(1)</sup>

وعلى صعيد إجمالي التجارة السلعية لتركيا، فقد قفز إلى 351 مليار في عام 2015م، بزيادة قدرها 400.6 %، ومما يزيد من أهمية تلك النسبة أن الصادرات التركية يغلب عليها الطابع الصناعي، بأنشطته المختلفة؛ حيث لا يتجاوز تصدير المواد الخام نسبة 2 % فقط، بينما تستحوذ الصادرات الصناعية على ما نسبته 85 % من إجمالي صادرات البلاد، وتتنوع لتشمل الأجهزة والمعدات ووسائل النقل<sup>(2)</sup> والصناعات العسكرية<sup>(3)</sup>، كما أنها تضم منتجات صناعية أخرى من المواد الكيماوية، والملابس، وغيرها، وتشير التقديرات إلى أن قيمة صادرات تركيا ستصل إلى نحو 500 مليار دولار في العام 2023م.<sup>(4)</sup>

وفي ما يتعلق بالواردات، فهناك استيراد للوقود ومواد التشحيم، والتي تبلغ نحو 37.8 مليار دولار، كما تصل واردات تركيا من الأجهزة والمعدات ووسائل النقل، إلى 65.4 مليار دولار. ومن المزايا التي تتمتع بها تركيا في تجارتها الخارجية، أن الميزان التجاري في قطاع الزراعة والحيوانات الحية يُحَقَّقُ فائضاً يصل لنحو 6.5 مليار دولار، مما يُمكنها من تجنُّب التقلبات الخارجية في أسواق الغذاء، ويتيح فرصة أكبر في تخفيض معدلات التضخم، وتوفير الغذاء بأسعار وكميات مناسبة.<sup>(5)</sup>

وعلى الرغم من ارتفاع الدين الخارجي لتركيا إلى 408.2 مليار دولار في 2014م، إلا أن نسبة الدين الخارجي كنسبة من الدخل القومي، تراجعت من 56.8 % في عام 2002م إلى 51.6 % في عام 2014م، ويدل ذلك على قوة بنية الناتج المحلي الإجمالي لتركيا، والذي انعكس على زيادة قيمة الدخل القومي.

(1) "تقرير جديد للبنك الدولي: تركيا تقترب من اللحاق بركب البلدان مرتفعة الدخل"، الموقع الرسمي للبنك الدولي، 10 ديسمبر 2014م، تاريخ الزيارة 25 مايو

2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/oqijEm](http://goo.gl/oqijEm)

(2) تعتبر صناعة السيارات في تركيا من المصادر الرئيسية لتوفير فرص العمل في البلاد بأكثر من 400 ألف فرصة عمل، إضافة إلى كونها تمثل نحو 16 % من إجمالي الصادرات الصناعية في البلاد، ووفقاً لتقديرات العام 2013م فقد صدرت تركيا 888.571 سيارة إلى الخارج لتحتل بذلك المرتبة الخامسة في سوق السيارات العالمية، وتعتمد الحكومة التركية ضخ 40 مليار دولار أمريكي لقطاع السكك الحديدية وتصنيع القطارات، خلال الفترة 2017 - 2024م، كما تستعد تركيا لتصدير أول مترو محلي الصنع إلى تايلاند بحلول نهاية العام 2018م. (صناعة السيارات في تركيا.. إنتاج عالمي الجودة، تركيا بوست، 25 نوفمبر 2014، تاريخ الزيارة 5 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/NDUra1](http://goo.gl/NDUra1))

(3) وفقاً لتقديرات العام 2015م، فقد بلغت قيمة الصناعات العسكرية التركية نحو 4.3 مليار دولار أمريكي، حيث قامت بتصدير ما قيمته منها 1.3 مليار دولار أمريكي في ذات العام، بارتفاع بلغ 35 % مقارنة بالعام 2014م، وقد ارتفعت قيمة صادرات تركيا العسكرية لتصل إلى نحو ملياري دولار في العام 2016م، وتعتمد تركيا رفع قيمة صادراتها الدفاعية والعسكرية لنحو 4 مليارات دولار بنهاية العام 2018م. وكان الرئيس أردوغان قد أكد أن بلاده ستصل إلى الاكتفاء الذاتي من كافة الصناعات الدفاعية بحلول العام 2023م، بعد أن كانت تركيا تستورد نحو 80 % تلك الاحتياجات عام 2001م. (أحمد مصري، "الصناعات العسكرية التركية.. مراكز القوة"، تركيا بوست، 10 ديسمبر 2015، تاريخ الزيارة 5 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/J7S3et](http://goo.gl/J7S3et))

(4) معمر فيصل خولي، "الاقتصاد التركي في ظل حكومة العدالة والتنمية: من الانهيار إلى الانتعاش"، مركز الروابط للبحوث والدراسات الاستراتيجية، 5 فبراير

2014م، تاريخ الزيارة 7 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/HE438p](http://goo.gl/HE438p)

(5) "مؤشرات الاقتصاد الكلي، مديرية المفوضية الأوروبية العامة للشؤون الاقتصادية والمالية (ECFIN)، والمكتب الإحصائي للجماعات الأوروبية، وزارة المالية التركية، عام 2016م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/taCWSz](http://goo.gl/taCWSz)

كما أن وصول قيمة الدين الخارجي لتركيا لهذا الرقم لم يكن وليد الاقتراض الحكومي أو المؤسسات العامة فقط، ولكنه يتضمن ديون القطاع الخاص؛ حيث وصل نصيب القطاع الخاص من الدين الخارجي لتركيا 169.4 مليار دولار في عام 2014م.<sup>(1)</sup> وبذلك نجحت تركيا في تحقيق مرتبة ائتمانية أعلى من مختلف الدول الأوروبية.

وقد بلغ حجم الاستثمار الأجنبي المباشر التراكمي في تركيا نحو 149.86 مليار دولار، خلال الفترة 2002 - 2014م، في حين بلغ المتوسط السنوي لتدفقات الاستثمار الأجنبي لدى أنقرة خلال ذات الفترة نحو 11.52 مليار دولار، وبشكل عام فقد تمايزت تدفقات الاستثمارات الأجنبية المباشرة لتركيا بالزيادة خلال فترة حكم حزب العدالة والتنمية<sup>(2)</sup>، حيث بلغت تلك القيمة نحو 12.3 مليار دولار، في العام 2016<sup>(3)</sup>.

تشريحياً، فإن قطاعي الصناعة والخدمات في تركيا يستحوذان على النصيب الأكبر من تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر، في حين أن قطاع الزراعة ينال الحدود الدنيا؛ إذ يُعدُّ نشاط الزراعة من الأنشطة التي تتمتع فيها تركيا بميزة نسبية، ويُحقَّق ميزانه التجاري فائضاً كبيراً بشكل دائم.

وفي ضوء ذلك فإن تدفقات الاستثمار الأجنبي المباشر في تركيا تبدو نقطة إيجابية؛ إذ تبتعد عن المضاربات والأنشطة الربعية، وترتكز على الأنشطة الإنتاجية والخدمية.<sup>(4)</sup>

وفيما يتعلق بالسياحة، فقد أصبحت تركيا من أكبر 10 مقاصد سياحية على مستوى العالم؛ حيث استقبلت تركيا نحو 36.2 مليون سائح في 2015م، ويلاحظ أن أعداد السائحين في زيادة مستمرة خلال فترة الدراسة؛ حيث تصل الزيادة السنوية على صعيد التدفقات السياحية نحو 3 ملايين سائح<sup>(5)</sup>، وقد بلغت إيرادات قطاع السياحة في تركيا، خلال العام 2016، نحو 22.1 مليار دولار أمريكي<sup>(6)</sup>.

على الصعيد المقارن، يبدو الاقتصاد التركي الأسرع نمواً في العالم بعد الصين؛ حيث بلغ نمو الاقتصاد التركي نحو 8.5% خلال العام المالي 2011 - 2012م، في حين أن الاقتصاد الصيني قد بلغ نموه نحو 9.2% عام 2011م، وفي هذا الإطار فقد واصل اقتصاد تركيا وتيرة نموه بفضل التزام الحكومة بالانضباط المالي والسياسة الاقتصادية المتسقة، بينما تأثرت دول منطقة اليورو تأثراً شديداً جراء الأزمة المالية العالمية.<sup>(7)</sup>

(1) قاعدة بيانات البنك الدولي، الموقع الرسمي للبنك الدولي على شبكة الإنترنت.

(2) عبد الحافظ الصاوي، "الجزء الثاني: خرائط القوى الاقتصادية التركية"، المعهد المصري للدراسات السياسية والاستراتيجية، 20 يونيو 2016م، تاريخ

الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/5FKVIK](http://goo.gl/5FKVIK)

(3) "نبذة عن تركيا، الاستثمار في تركيا، وزارة المالية التركية، د. ت. تاريخ الزيارة: 25 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/V5GGNI](http://goo.gl/V5GGNI)

(4) "أهم عشرة أسباب للاستثمار في تركيا، وكالة دعم وتشجيع الاستثمار في تركيا، د. ت. 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/8KK0zn](http://goo.gl/8KK0zn)

(5) "مؤشرات الاقتصاد الكلي، مديرية المفوضية الأوروبية العامة للشؤون الاقتصادية والمالية (ECFIN)، والمكتب الإحصائي للجماعات الأوروبية، وزارة المالية

التركية، عام 2016م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/taCWSz](http://goo.gl/taCWSz)

(6) "نبذة عن تركيا، الاستثمار في تركيا، وزارة المالية التركية، د. ت. تاريخ الزيارة: 25 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/V5GGNI](http://goo.gl/V5GGNI)

(7) سامية السيد، "8 نجاحات اقتصادية لـ"العدالة والتنمية" في تركيا منذ 14 عام"، تركيا بوست، 17 أغسطس 2015م، متاح على الرابط التالي:

## النهضة التركية الاقتصادية

لقد أثبت المشروع النهضوي التركي جدواه وفاعليته بقوة الأرقام وشواهد الإنجازات، معتمداً فيهما على ركيزتين أساسيتين؛ هما: الإرث التاريخي المشترك الناشئ بين العرب والأتراك خلال قرون الخلافة العثمانية وأثرها على جُلِّ أقطار المنطقة العربية، من جهة، وإرث الكمالية القومية الصامد في الزمن والوعي بطبيعة تشابك وتعقد المصالح الجيوسياسية بين العالمين الغربي والعربي الإسلامي، والذي لم تُغيَّبه هذه المرحلة الراهنة، من جهة أخرى، هذا من دون إغفال التماثل البنيوي للقطاعات الثقافية والاجتماعية والاقتصادية، وكلها عوامل جعلت من الإقلاع الاقتصادي التركي والمشروع التنموي المرتبط به واقِعاً مُحَقَّقاً ولو في ظل إكراهات داخلية وخارجية كثيرة.

وللنهضة التركية الاقتصادية أسبابٌ وعوامل عديدة، توسَّع في حصرها وتحليلها اقتصاديون وخبراء كُثُرٌ، أبرزها؛ إجراء العديد من الإصلاحات المصرفية، وإعادة بناء القطاع المالي عقب الأزمة المصرفية المحلية التي حدثت في العام 2001م، وإجراء إصلاحات هيكلية، أتاحت للمؤسسات والأسواق المختلفة العمل على نحو سليم، مثل تدشين بنك مركزي مستقل، إجراء عمليات خصخصة صحيحة، واستقرار الاقتصاد الكلي، والاستقرار السياسي.

هذا إلى جانب إصلاحات العملة، والتي نجحت تركيا من خلالها في حذف ستة أرقام من العملة التركية<sup>(1)</sup>، وتقديم الدعم للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة الحجم، والذي شكَّل أكثر من ثلثي الاقتصاد التركي. وتنفيذ العديد من المبادرات التجارية التي تمكَّنت البلاد من خلالها من تعزيز الروابط بينها وبين مختلف دول إفريقيا وأمريكا اللاتينية. مع اندماج تركيا اقتصادياً، سواءً في الأسواق العالمية أو دمج المناطق المتأخرة في الاقتصاد التركي، وإصلاح البنوك والسياسة المالية العامة، وتحول الإنفاق العام من خدمة الدين إلى خدمة المواطن.<sup>(2)</sup>

لقد احتاجت تركيا للخروج من أزمته الطاحنة أن تضع خطة إصلاح متكاملة؛ سياسياً واقتصادياً واجتماعياً، توظف فيها جميع طاقات الشعب التركي، وتُوقِف الهدرَ والفساد وتبديد الأموال العامة، كما أنها كانت بحاجة إلى ترميم علاقاتها مع دول الجوار، وتعزيز كافة أشكال التعاون معها، والتطلع إلى حيث مصالحها ومصلح شعبها.<sup>(3)</sup>

لقد كان الأساس الأول في الاقتصاد التركي أن تكون المعادلة الاقتصادية للواردات والمصروفات صحيحة وناجحة، وتؤمن وفرةً مالية للمواطن وللدولة والخزينة العامة، ولا تُلجئُ بها الضررَ، ولا تضطرها إلى الديون

(1) مع تصاعد الاقتصاد التركي خلال فترة حكم حزب العدالة والتنمية تطورت العملة التركية لتصل فئاتها إلى أرقام مليونية من الليرات، وتطرح فئة 5 ملايين و10 ملايين و20 مليون ليرة، الأمر الذي حثَّ على الحكومة التوجُّه نحو التخلُّص من الأصفار الستة على يمين العملة. وبالفعل صدر قانون تنظيم العملة للجمهورية التركية يوم 28 يناير 2004م، ليتم حذف 6 أصفار من العملة بتاريخ 1 يناير سنة 2005م، وبعد حذف 6 أصفار من العملة اكتسبت الليرة استقرارها أمام العملات الأجنبية وخاصة الدولار الأمريكي. (إنفوجراف.. رحلة الليرة التركية من "6 أصفار" إلى الانقلاب على أردوغان، بوابة العين الإخبارية، 16 يوليو 2016، تاريخ الزيارة: 21 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/yGGgUX](http://goo.gl/yGGgUX)).

(2) «جلوبل»: تركيا انتقلت من المحيط الأوروبي إلى قلب الواقع السياسي والاقتصادي الجديد في المنطقة الأوروبية الآسيوية، صحيفة الرأي الرقمية، الرياض،

7 مارس 2011م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/XHwnny](http://goo.gl/XHwnny)

(3) رواء زكي يونس، "تركيا وصندوق النقد الدولي (2000 - 2002م)"، مركز الدراسات الإقليمية، جامعة الموصل، عدد 5، مجلد 12، متاح على الرابط التالي:

الداخلية ولا الخارجية. وبذلك تُصَحِّح الدولة قوياً في ذاتها وفي اقتصادها، وقوية في معاملاتها الاقتصادية مع السوق العالمي.

أما الأساس الثاني، فتمثَّل في توفير مناخ سليم للإنتاج والاستثمار؛ لأنَّ القدرات الإنتاجية القادرة على المنافسة الدولية لها أهمية كبيرة في تحقيق الاستقرار الاقتصادي، وتطبيق السياسات الاقتصادية الناجحة. فالنمو الاقتصادي لا يتحقق إلا بزيادة الإنتاج، لذا تقوم الدول بتوفير البنية التحتية اللازمة من أجل الإنتاج والحثُّ عليه.

أما الرؤية الاقتصادية التي نهضت بتركيا فقد قامت على تفعيل كافة العلاقات الاقتصادية داخل الدولة، وتوظيف كل إمكانياتها على أكمل قدرة، وأفضل إنتاج، وأوسع تسويق، وأكبر ربح مالي ونجاح معنوي؛ إذ توجهت الرؤية الاقتصادية التركية بالأساس إلى تصويب علاقة الفاعلية والإنتاج، ومعياريها وفرة العائد المالي، وتحقيق السمعة المعنوية الحسنة للدولة وشعبها وشركاتها.

هذا مع تخفيض نسب البطالة والتضخم، ومعالجة قضية الفقر، والحدِّ منها لأقل مستوى ممكن، وتوفير بيئة محفزة على العمل والإنتاج لرجال الأعمال والعمال على حدٍّ سواء. وقد استهدفت هذه الرؤية تحقيق التوازن الاقتصادي للدولة ومواطنيها، وبناءً على قواعد واضحة ومريحة وربحية معاً، وقد نجحت حكومة العدالة والتنمية منذ فوزها عام 2002م بالسير على هذا النهج.

لقد عمل حزب العدالة والتنمية على تحقيق العديد من الأهداف الاقتصادية، منها؛ تشجيع المؤسسات الاستثمارية على دخول السوق؛ بهدف تعميق وتفعيل أسواق المال، وتطوير هياكل أسواق المال وأساليب عملها، والارتقاء ببورصة إسطنبول للأوراق المالية إلى مصافِّ البورصات العالمية، وحماية حقوق صغار المساهمين في أسواق الأوراق المالية.<sup>(1)</sup>

وعلى صعيد النهضة الزراعية، لم تكتفِ تركيا بتحقيق الاكتفاء الذاتي في مجال الزراعة، بل أصبحت الدولة السابعة عالمياً في تصدير المنتجات الزراعية، بكافة أنواعها؛ الطازجة منها والمعلَّبة والمصنَّعة، وحرصت الحكومة على دعم المزارعين وتوجيههم، وقامت بإعادة هيكلة قطاع الزراعة بما يراعي حاجات السوق المحلي والدولي.

استثمارياً، اضطلعت حكومة العدالة والتنمية بتنفيذ إجراءات تسهيلية لإزالة الحواجز والأطر البيروقراطية المعرقة، ما فتح الباب واسعاً أمام المستثمرين، سواءً المحليين أو الأجانب، فنهض القطاع الاستثماري الخاص، وأضحى دورُه لا يقل أهميةً عن دور القطاع الحكومي في التنمية المستدامة للبلاد، لا سيما مع قيام الحكومة بفرض سياج رقابي صارم يحتوي على العديد من القواعد والمعايير الشفافة والعادلة في ذات الوقت؛ الأمر الذي خلق جوًّا من المنافسة المتكافئة أمام الجميع، كان من أهم عوامل نجاح الاقتصاد الوطني التركي.<sup>(2)</sup>

وكان قطاع النقل والمواصلات في مقدمة تلك المجالات التي شملها التطوير والتحسين؛ الأمر الذي جعل ذلك القطاع بمثابة شريان الحياة للحركة التجارية والاستثمارية في تركيا، فكان من نتيجة ذلك حدوث انخفاض

(1) حازم أحمد أبو علي، تقرير عن: "التجربة التركية النهضوية كيف قاد حزب العدالة والتنمية تركيا إلى التقدم"، دنيا الوطن، 17 أبريل 2016م، تاريخ الزيارة

7 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/yFYvTc](http://goo.gl/yFYvTc)

(2) "إنجازات الحكومة التركية في عشر سنوات"، وكالة جراسا الإخبارية، د. ت، تاريخ الزيارة 5 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/txfhCq](http://goo.gl/txfhCq)

كبير في عجز الميزانية التركية بعد إسناد الأمر إلى خبراء اقتصاديين على أعلى مستوى من العلم والكفاءة؛ عملوا على تطبيق استراتيجيات مدروسة لخفض نسبة العجز، في مقدمتها الالتزام بنظام الميزانية المعلنة لمكافحة التضخم، والتي أسفرت بالفعل عن انخفاض معدلات التضخم من 55% إلى أقل من 10% فقط<sup>(1)</sup>. كما وضعت تركيا الإنفاق على التعليم على رأس ميزانيتها، فزاد عدد المدارس، وتطورت المناهج، وتقلص عدد الطلاب في الفصول الدراسية، وعُيّنَت الحكومة بدعم المعلمين، وتأهيلهم، والرقابة على أدايتهم، كما تم تشجيع التعليم لدى الأسر ذات الدخل المحدود بصرف مكافآت عن كل طالب وطالبة يتم إرساله للدراسة.

ثم يأتي الإنفاق على الصحة في المرتبة الثانية بعد التعليم على سُلّم أولويات الميزانية التركية، فأضحى نحو 74% من الشعب التركي راضين تماماً عن الخدمات الصحية التي تُقدّمها الحكومة للمواطن، وفقاً لاستطلاعات الرأي، لا سيما مع تحسين مستوى الخدمة الطبية ودعم الأطباء، واستجواب الأدوية الناجمة بأرخص الأسعار، وتقنين صرفها لمنع الهدر والإسراف وضمان وصولها لمستحقيها، وتوفير العلاج المجاني لكل تركي يقل عمره عن 18 عاماً، وتوفير التأمين الصحي لمن يزيد عمرهم عن 18 عاماً وفقاً لنظام قوانين العمل<sup>(2)</sup>.

ما قامت به تركيا هو التحرك الطبيعي لأيّ دولة تسعى لنهضة اقتصادية، هي بحاجة مأسّة إلى إدارة صحيحة للميزانية وللإنفاق العام، والالتزام التام بما يتم إقراره من نُظُم وسياسات وَفَقَّ أُسُس صحيحة، فكانت النتيجة المثمرة لهذا العمل الجادّ والتخطيط الواعي المدروس وصول تركيا إلى المرتبة الـ17 على قائمة أقوى الاقتصادات العالمية، وفقاً لتقديرات صندوق النقد الدولي، بعد أن وصل الناتج المحلي الإجمالي في تركيا إلى نحو ثلاثة أرباع تريليون دولار أمريكي، أي: نحو ثلاثة أضعاف ما كان عليه قبل العام 2003م.<sup>(3)</sup>

### العناصر الفاعلة في الاقتصاد التركي

ما كان للتطور الاقتصادي التركي أن يُتمَّ نهضته لولا وجود بعض العناصر المؤثرة فيه، والتي ساهمت بالنصيب الأكبر في تلك الطفرة، وأبرزها: الكيانات الحكومية، والقطاع الخاص، والتكتلات الاقتصادية، وكذلك العائلات الاقتصادية الكبرى.

فمن أبرز العناصر التي ساعدت الاقتصاد التركي على تحقيق تلك الطفرة الهائلة: الكيانات الحكومية الاقتصادية، وهي مجموعة الوزارات المتعلقة بالأنشطة الاقتصادية، والتي عادةً ما تُسمّى بالمجموعة الاقتصادية، مثل وزارات (الاقتصاد، والمالية، والتجارة الخارجية، والسياحة، والطاقة والموارد الطبيعية، والصناعة والعلوم التكنولوجية). وتعمل هذه المؤسسات في إطار رؤية وأهداف الوزارة التي تتبعها، وتستهدف دعم القطاع الخاص، وتوفير البيئة الاقتصادية المناسبة للتوسع على الصعيدين المحلي والدولي.

(1) "إنجازات الحكومة التركية في عشر سنوات"، وكالة جراسا الإخبارية، المرجع السابق.

(2) "إنجازات الحكومة التركية في عشر سنوات"، وكالة جراسا الإخبارية، المرجع السابق.

(3) "إنجازات الحكومة التركية في عشر سنوات"، وكالة جراسا الإخبارية، المرجع السابق.



أما القطاع الخاص التركي، فإنه يشتمل على عددٍ من المؤسسات المهمة، مثل بورصة إسطنبول التي تأسست عام 1866م، وتضمُّ الآن الأسواق الخاصة بالسَّلَع والأحجار الكريمة، والنقد الأجنبي، تحت مظلة واحدة. وتُعَدُّ البورصة التركية واحدةً من المؤسسات المؤثرة بشكل رئيس في مُقدِّرات الاقتصاد التركي؛ حيث يتم التنسيق مع الحكومة والبرلمان ومؤسسات اقتصادية أخرى، بشأن الترتيب لإصدار التشريعات الاقتصادية، وكذلك ما يتعلق بمستقبل السياسات الاقتصادية.

ويُتَّسَم القطاع الخاص التركي ببعض السمات الإيجابية؛ مثل الحرص على ربط العلم بالتكنولوجيا داخل الجامعات، وبخاصة بعد النهضة الاقتصادية التي تحقَّقت بعد العام 2002م، والربط بين الجامعات واحتياجات الصناعات المحلية، وكذلك إقدام القطاع على تمويل مؤسسات الوقف، التي أوجدت دوراً قوياً للمجتمع المدني.<sup>(1)</sup>

وتأتي التكتلات الاقتصادية، كمحدِّد رئيس لقوة الاقتصاد التركي، وفي مقدمة تلك التكتلات تجمُّع رجال الأعمال والصناعيين الأتراك، "توسياد"<sup>(2)</sup>، وهو تجمُّع تأسَّس في مطلع السبعينيات من القرن العشرين، ويميل إلى سيطرة التكتلات الاقتصادية الكبيرة على مُقدِّرات المال والثروة، وهو تجمُّع ليبرالي، صاحب توجهات علمانية، وترتكز رؤيته الاقتصادية على ضرورة اندماج تركيا في الاقتصاد الأوروبي.

ويضم في عضويته 545 شخصاً من رجال أعمال، يمتلكون نحو 4000 شركة من الشركات المتوسطة والكبيرة، ويعمل في هذه الشركات، نحو نصف مليون شخص، وسيطر "توسياد" على النسبة الكبيرة من القيمة المضافة للاقتصاد التركي، بنسبة تصل إلى 47% من القيمة المضافة للاقتصاد التركي، ولدى "التوسياد" مكاتب للتمثيل التجاري بالخارج في كلِّ من واشنطن، وبروكسل، وبرلين، ولندن، وباريس، وبكين.<sup>(3)</sup>

ولا يتوقف النشاط الاقتصادي لتجمُّع "توسياد" على تركيا أو الدول الأوروبية فقط، بل له علاقات اقتصادية واجتماعية في إفريقيا؛ حيث تمَّ إبرام صفقات تجارية كبيرة، وكذلك إنشاء مدارس مهمتها تنشئة أبناء كبار المسؤولين في الدول الإفريقية.<sup>(4)</sup>

وفي مقابل ذلك هناك تجمع "موسياد"<sup>(5)</sup>، وهو تجمُّع لكوكبة من رجال المال والأعمال، تأسَّس في العام 1990م؛ حيث يضم 42 فرعاً تغطِّي معظم محافظات تركيا، وينتظم في عضويته نحو 11 ألف رجل أعمال إسلامي، من خلال 46 ألف شركة، ولدى الاتحاد 164 نقطة ارتباط في 72 دولة على مستوى العالم، ويُقدَّر أحد أعضاء الاتحاد مساهمتهم في الصادرات التركية للعالم بنحو 17%؛ حيث يُنظَر إلى "موسياد" على أنه الإطار

---

(1) عبد الحافظ الصاوي، "الجزء الثاني: خرائط القوى الاقتصادية التركية"، المعهد المصري للدراسات السياسية والاستراتيجية، 20 يونيو 2016م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/5FKVIK](http://goo.gl/5FKVIK)

(2) About TÜSiAD, TÜSiAD Organization, available at: [goo.gl/8rCrHq](http://goo.gl/8rCrHq)

(3) About TÜSiAD, IBID.

(4) بولنت أرد ينش، "رئيس التوسياد... والأنااس... وفتح الله كولن"، تركيا بوست، 24 سبتمبر 2014م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/X8Sn73](http://goo.gl/X8Sn73)

(5) Get to Know MÜSiAD, MÜSiAD Organization, available at: [goo.gl/CFmH2A](http://goo.gl/CFmH2A)

الاقتصادي للإسلاميين الأتراك، ويتركز النشاط الاقتصادي له في مجالات الصناعات الصغيرة، هذا إلى جانب قطاعي؛ الصناعات التحويلية والتجارة.<sup>(1)</sup>

وإلى جانب تجمُّعي؛ "توسياد" و"موسياد"، هناك اتحاد رجال الأعمال والصناعيين الأتراك، المعروف باسم "تسكون"<sup>(2)</sup>؛ حيث تأسَّس في العام 2005م، كمنظمة لا ربحية غير حكومية، تضمُّ في عضويتها 7 اتحادات تجارية و211 جمعية رجال أعمال، بإجمالي 55 ألف عضو؛ حيث تنتشر فروعها في جميع محافظات تركيا، ولدى "تسكون" 4 مكاتب تمثيلية في كلِّ من واشنطن، وموسكو، وبروكسل، وبكين، تتواصل تجارياً مع نحو 140 دولة حول العالم.

ويهدف هذا الاتحاد إلى خَلْق مناخ مناسب لدمج الشركات التركية في بيئة الاقتصاد العالمي، من خلال الاتصال بالأسواق الدولية، وتوفير دراسات تحليلية والمعلومات اللازمة عن مؤشرات هذه الأسواق والقطاعات الاقتصادية الخاصة بها.<sup>(3)</sup>

أما العائلات الاقتصادية الكبرى، فتمتد جذورها عبر التاريخ التركي، منذ تأسيس الجمهورية التركية، وانطلقت معظمها من نشاط واحد، ثم توسَّع أصحابها عبر امتداداتهم العائلية، وتجمَّع شركاتهم ما بين التجارة والصناعة والخدمات، وغالبيتها لم يقتصر نشاطه على إطار الاقتصاد المحلي، ولكنهم حرصوا على الارتباط بالشركات الدولية، وبخاصة في الغرب، وإن كان بعضهم له نشاط مشترك مع بعض الدول العربية. وحسب تقديرات بعض رجال الأعمال الأتراك، فإن أكبر 10 شركات قابضة تركية تملكها عائلات تزيد ثروتها عن 5 مليارات دولار، كما توجد نحو 100 عائلة تمتلك ثروات تصل إلى مليار دولار.<sup>(4)</sup>

ولعل الدرس المستفاد هنا، من التجربة التركية، ليس فقط النجاح على الصعيد الاقتصادي، ولكن القدرة أيضاً على المحافظة على أداء اقتصادي متماسك، يحقق نتائج إيجابية بشكل عام، كما أوضحت تلك الخبرة الناجحة كذلك أهمية الاستفادة من القطاع الخاص؛ والذي فرض نفسه كعنصرٍ مُهمٍّ في تركيا، ضمن قواعد اللعبة السياسية من خلال القدرات الاقتصادية، وكذلك العامل المهم في ربط مؤسسات التعليم بالصناعة، واحتياجات سوق العمل، وأيضاً تركيز القطاع الخاص على الوقف كمؤسسة اجتماعية لها مهام طلابية في تحقيق التوازن الاجتماعي، وبخاصة في قطاعات التعليم والصحة.

كما تكشف لنا الخبرة التنموية التركية على صعيد الخروج من ربقة الديون والاقتراض الخارجي، أنه قبل المناداة بوجوب ديمقراطية أصوات الأعضاء على مستوى اتخاذ القرار في المؤسسات التمويلية الدولية، وخاصة البنك وصندوق النقد الدوليين، والمطالبة بإلغاء جميع فوائد الديون غير الشرعية وغير ذلك، فإنه يجب الالتزام بتدابير داخلية مُكمِّلة أخرى على غرار؛ تحسين التوجه الاجتماعي للقطاعات المصرفية والتأمين من

(1) عبد الحليم غزالي، الإسلاميون الجدد والعلمانية الأصولية في تركيا، مكتبة الشروق الدولية، القاهرة، 2007م، ص 81.

(2) About Tuskon, **Tuskon Organization**, available at: [goo.gl/SqGGo5](http://goo.gl/SqGGo5)

(3) عبد الحافظ الصاوي، "الجزء الثاني: خرائط القوى الاقتصادية التركية"، المعهد المصري للدراسات السياسية والاستراتيجية، 20 يونيو 2016م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/5FKVIK](http://goo.gl/5FKVIK)

(4) عبد الحافظ الصاوي، "الجزء الثاني: خرائط القوى الاقتصادية التركية"، المرجع السابق.

أجل تحويلها إلى الخدمة العامة، وإجراء إصلاح جذري للنظام الضريبي يكون في صالح الأغلبية الساحقة من السكان الفقراء وذوي الدخل المحدود. وأيضاً ملائمة قطاع الطاقة والخدمات العامة مع المستجدات الطارئة، وخفض جذري لساعات العمل جنباً إلى جنب مع التوظيف العمومي، وتشجيع نظيره الخاص، مع الزيادة في الرواتب والعلاوات الاجتماعية، وتحسين وتوسيع نطاق الخدمات العامة، وتحسين نُظْم التقاعد. علاوةً على ذلك هناك وسائل تسهم في الوصول إلى التحقيق الفعلي للمساواة بين الجنسين دون المساس بالضوابط الشرعية، والإصلاحات السياسية الجذرية؛ من خلال عمليات تأسيسية متدرجة. والأمر يتعلق هنا، أيضاً، بإدراج هذه التدابير ضمن خطة موسّعة للتحوّل الاجتماعي، الإيكولوجي والسياسي، للخروج من ربقة النظام الرأسمالي المهيمن، فالمعركة ضد "نظام الديون الخارجية" ككل هي جزءٌ من صراع كبير من أجل عالم ديمقراطي، عادلٍ وخالٍ من جميع أشكال القمع والاستغلال والإمبريالية بشكلها المُعولَم.



## المبحث الثالث

### نحو استراتيجية فعّالة لإدارة تمويل التنمية المستدامة

#### في الدول الإسلامية

##### تمهيد

يُعَدُّ التمويل بشكل عام، عنصراً فاعلاً لوجود واستمرار أي اقتصاد دولي، سواءً كان نامياً أو متقدماً؛ حيث تتطلب عملية التنمية المستدامة، بأبعادها؛ الاقتصادية والاجتماعية، توفير احتياجات عديدة للوصول إلى الأهداف التنموية المرغوبة، في مقدمتها رأس المال، باعتباره أحد عناصر الإنتاج الأساسية غير المتوفرة في الاقتصادات النامية عادة، ما يضطرها في الأخير للاستعانة برأس المال الأجنبي لسدّ النقص الحاصل في العملية التنموية.

ولعل هذا ما يدفعنا إلى البحث عن تحديد صيغة العملية التنموية المطلوبة في هذه الدول، ومن بينها غالبية الدول العربية والإسلامية، وكيفية تحقيقها، وذلك بما ينسجم مع خصوصية المشكلات التي تعاني منها هذه الدول، من جانب، ولا يتعارض مع احتياجات ومتطلبات شعوبها، من جانب آخر. إنَّ دَفْعَ عملية التنمية نحو الأمام في الدول العربية والإسلامية، مسألة حاسمة، لا تقبل التردد أو التأخير، لا سيما في ظل توسُّع هُوَّة التخلُّف في هذه الدول بصفة عامة، وبما أنَّ نجاح العملية التنموية مرتبط بشكل كبير بمدى توافق نمط وأسلوب العملية التنموية مع خصوصية ومتطلبات الدول، فقد أصبح من الضروري أن تبحث الدول العربية والإسلامية عن أساليب تنموية يتحقق بموجبها التوافق بين تلبية مختلف الحاجيات والمتطلبات التنموية، من جهة، مع مراعاة خصوصيتها وأوضاعها، من جهة أخرى.

وفي ظل افتقار غالبية الدول العربية والإسلامية إلى نظام مالي قادر على تمويل عملية التنمية وإدامتها وتوطينها بشكل تام، ولجوء الكثير من تلك الدول للاستدانة الخارجية والولوج في منظومة القروض الدولية كسبيل لسدّ الفجوات التمويلية التنموية، في ظل الاتهامات الموجهة لمؤسسات التمويل الدولية مع الحاجة إليها لاستمرار عمليات التنمية في العالم العربي والإسلامي، نبحت في هذا الجزء من الدراسة مسألة كيفية الوصول إلى استراتيجية فعّالة لإدارة وتمويل التنمية المستدامة في تلك البلدان.

## المطلب الأول

### محاذير التمويل الدولي وفقاً

### للخبرات الدولية والعربية والإسلامية

فَاقَمَتِ القروض التي حصلت عليها دول العالم الثالث، وخاصة الدول العربية والإسلامية، من مؤسسات التمويل الدولية من الضغوط المفروضة على تلك الدول؛ إذ وضعت حُرِّيَّةَ الحركة الاقتصادية والسياسية المتاحة لها تحت مطرقة القيود الناتجة عن سندان هذه المَنَحِ والقروض. فعادةً ما تُوجَّهُ القروض إلى الدول ذات الدخل المتوسط، وليست الفقيرة بالفعل، كما تُحدِّدُ الدول المانحة الدول النامية التي تستحق هذه القروض، ليس بالضرورة لدعمها والنهوض بها، بل بهدف خدمة مصالح الدول المانحة.

وفي بعض الأحيان عندما تصل أزمة الديون مع المؤسسات التمويلية الدولية إلى مستويات حرجة؛ بسبب التعثر في السداد، تتجه الدول المانحة أو الدائنة إلى مبادلة الدَّيْنِ الخارجي ببعض الأصول الإنتاجية في الدول المَدِينَةِ<sup>(1)</sup>؛ ما يؤدي إلى تحسين المَحَافِظِ المالية للدول الدائنة، ويُحوِّلُ الديون المشكوك في تحصيلها إلى أصول إنتاجية ذات عوائد مستمرة، فيتحول الدائنون إلى مستثمرين، ما يؤدي في الأخير إلى إخضاع السياسات الاقتصادية والاجتماعية في البلدان المَدِينَةِ إلى مزيدٍ من الرقابة والتبعية الخارجية.

ولم تقتصر المَنَحِ والقروض التي تحصل عليها الدول النامية ودول العالم الثالث بما فيها الدول العربية والإسلامية إلى تعميق تبعيتها المالية والاقتصادية إلى مؤسسات التمويل الدولية فحسب؛ بل تعداه إلى تحقيق تبعية نُظُمِهَا السياسية للدول المانحة والمؤسسات التمويلية الدولية، فتؤيد سياسات الدول المانحة، وتتبنَّى ما تَفَرِّضُه عليها من سياسات واستراتيجيات، داخلية وخارجية، بِغَضِّ النظر عن ماهية هذه السياسات ومدى توافقها مع خصوصية الدول المَدِينَةِ<sup>(2)</sup>.

ثُمَّ ثلاثة أبعاد رئيسة يمكن من خلالها قياس مدى تأثير مؤسسات التمويل الدولية على جوهر السيادة الوطنية للدول المُتلقِّية، تتمثل في أن أيِّ مانح حتى في العطاء العادي ما دام معطياً فإن له اليد العليا، والممنوح له والمُسْتَعطِي لا بد أن تكون يده هي الدنيا؛ مهما كانت الأجندة الموجودة للمانح، كما أن الجهات المانحة لديها في الغالب أجندتها الخاصة التي تتوَلَّى في الأخير إلى تطبيقات لم تكن في الأساس موجودة في الاتفاقية الرئيسية للتمويل، هذا إلى جانب أن الدول المُتلقِّية أو المُقترضة، على الرغم من حاجتها التنموية، إلا أنها تُمَثِّلُ مجالاً للتمدد الاستراتيجي من قِبَلِ القوى الدولية الكبرى؛ المُقترضة أو المانحة، فتبقى الاعتبارات السياسية في مُقَدِّمَةِ أيِّ اتفاقيات إقراض دولية<sup>(3)</sup>.

(1) من أمثلة ذلك قيام الحكومة الإيطالية في عام 2012م، ببيع ثلاث شركات مملوكة للدولة بنحو 10 مليارات يورو؛ في محاولة لخفض حجم الدَّيْنِ الهائل الذي وصلت خدمته إلى نحو 120% من الناتج المحلي الإجمالي؛ حيث وصل الدين العام للبلاد مستوى غير مسبوق بلغ 1.95 تريليون يورو. (إيطاليا تتبع أصول الدولة لتسديد الديون، بي بي سي عربي، 15 يونيو 2012، تاريخ الزيارة: 21 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/yVHP4z](http://goo.gl/yVHP4z)).

(2) محمد قاياتي، "الصندوق والبنك الدوليين.. سياسات الإفكار والتبعية"، شبكة الأخبار العربية، 31 أغسطس 2012م، تاريخ الزيارة 25 يوليو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/r3Rf5d](http://goo.gl/r3Rf5d)

(3) ناهض محمود أبو حماد، التمويل الدولي للمؤسسات الأهلية الفلسطينية وأثره على التنمية السياسية في قطاع غزة (2000 - 2010م)، كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية، جامعة الأزهر - غزة، 2011م، ص ص 49 - 50.

فلقد ارتبطت نشأة مؤسسات التمويل الدولي بتحقيق مصالح الدول الرأسمالية المتقدّمة التي عانت من اضطرابات في المعاملات والتمويل، وعدم الاستقرار في ميزان المدفوعات، كما أن أسلوب الإدارة في تلك المؤسسات يهدف في الأخير إلى تحقيق سيطرة الدول الرأسمالية، وإضعاف دور الدول النامية، كما أن عمل هذه المؤسسات في كثير من الأحيان يسهم في معالجة مشكلات الدول المتقدّمة على حساب الدول النامية، حيث تؤدي برامج مؤسسات التمويل الدولي إلى تأثيرات سلبية على المؤشرات الاقتصادية للدول النامية، وخاصة معدلات التضخم، والنمو الاقتصادي، ومستوى المعيشة.

وحتى عندما تحقّق هذه البرامج نتائج تبدو جيدة على المدى القصير، فإنها في الأجل الطويل تؤدي إلى ارتفاع المديونية الخارجية للدول النامية، ومن ثمّ تعميق الأزمات الاقتصادية في تلك البلدان؛ إذ غالباً ما يتم استخدام القروض في تمويل القطاعات الخدمية غير الإنتاجية، ما يعني عدم قدرتها على تحقيق الاستفادة الكاملة من القروض.

كما أن اشتراطات المؤسسات التمويلية مثل صندوق النقد الدولي، تتضمن في مجملها خفض الإنفاق الحكومي وتقليص الدعم وزيادة الضرائب، ما يؤدي إلى زيادة معدلات البطالة، وسوء الأحوال المعيشية للغالبية العظمى من المواطنين.

ولعل نجاح بعض سياسات التقشّف التي يفرضها صندوق النقد الدولي على الدول المُقترضة يتوقف على مدى قابليتها للتنفيذ من الشعب والحكومة مثلما حدث في تجربتي البرازيل واليونان؛ حيث يجب استخدام القروض في عمل التنمية المستدامة بدلاً من التركيز على خفض الإنفاق العام كما حدث في اليونان مما تسبب في الركود، وزيادة أعبائها.

ولقد أدّى استخدام بعض الدول للقروض في تسديد ديونها، دون استخدامها في تحقيق التنمية المستدامة، إلى غرق هذه الدول في حلقة مفرّغة من الاستدانة والاقتراض لتسديد الديون، ومن ثمّ فإنه ينبغي على الدول النامية مطالبة المؤسسات التمويلية الدولية بقروض طويلة الأجل تمكّنها من إقامة مشروعات تنموية بدلاً من القروض قصيرة الأجل التي غالباً ما تُسَخِّدُ في تمويل فوائد الديون، إلى جانب المطالبة بتسهيل اشتراطات تلك القروض.

كما ينبغي على الدول المُقترضة أن تُصدِرَ قوانين للاستثمار تتضمن حوافز وضمانات للمشروعات الخاصة بالشباب، في الوقت الذي تراعي فيه المؤسسات التمويلية الدولية الطبقات الفقيرة عند وضع شروطها الإقراضية، بالتوازي مع استخدام الدول النامية للقروض استخداماً أمثلاً، يُحقّق أهدافها التنموية، ويُمكّنها من تسديد ديونها المستحقة<sup>(1)</sup>.

(1) أسماء محمد أبو النور، وآخرون، "أثار برامج الإصلاح الاقتصادي لصندوق النقد الدولي في ضوء التجارب الدولية والحالة المصرية"، المركز الديمقراطي العربي للدراسات الاستراتيجية الاقتصادية والسياسية، 17 يونيو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/6eL6j3](http://goo.gl/6eL6j3)

## المطلب الثاني

### إيجابيات التمويل الدولي وفقاً

### للخبرات الدولية والعربية والإسلامية

إنَّ التمويل الدولي، وعلى الرغم من كل المحاذير والسلبيات التي تنتج عنه، إلا أنَّ الواقع لا ينفي ازدياد الحاجة له بشكل واضح في الوقت الراهن الذي يشهد علاقات اقتصادية دولية واسعة ومتزايدة، باعتباره يُمثِّلُ العنصر الأساس للنشاطات الاقتصادية المعاصرة في جانبها العيني؛ لأنه يُشكِّلُ الجانب التقدي لها، فبدون توفر التمويل لهذه النشاطات فإنه لا يمكن القيام بها، أو استمرارها وتوسعها.

كما أنه، ونتيجة للسياسات والشروط السياسية التي تضعها الدول المانحة تماشياً مع توجهات "الدمقرطة" و"لبركة" التنمية، فقد أدخلت الحكومات الغربية ما يُعرَّفُ بأسلوب الحكم الجيد أو الرشيد وربطه بمؤشرات سياسية، كتطوير انتخابات متعددة الأحزاب، وحماية الحقوق المدنية والإنسانية للمواطنين في الدول المدينة. ومن خلال برامج المساعدة والتمويل يستهدف المانحون مجموعات حقوق الإنسان ومنظمات المجتمع المدني التي تستطيع تأدية دور إيجابي في تشكيل الحكم الخاص بها، وزيادة المشاركة الشعبية في الحياة السياسية، مؤسَّسةً بذلك لنظام الحكم الديمقراطي في الدول النامية التي عادةً ما يقترن فيها التخلف بالديكتاتورية، كما يلجأ المانحون لفرض شروط للمساعدة في توفير بيئة ممكنة بالنسبة للمجموعات المدنية.<sup>(1)</sup>

وربما تؤدي القروض الدولية، وفقاً لبعض الخبرات التي سلف بيانها إلى تدعيم برامج وخطط التنمية الاقتصادية والاجتماعية، في الدول النامية، إضافةً إلى رفع مستوى معيشة السكان، ومواجهة العجز في موازين المدفوعات، وسد الفجوة بين الاستثمارات المطلوبة والمدخرات المحقَّقة.

ومن ثمَّ فإنَّ برامج المؤسسات التمويلية الدولية، كصندوق النقد والبنك؛ الدوليين، قد يكون لها بعض التأثير الإيجابي، ولكنها في الغالب تكون ذات تأثير سلبي على البلدان المُقترضة، وخاصة البلدان التي لا تستطيع الاستفادة من تلك القروض، مثلما شهدنا في حالتي اليونان والأردن.

ولكن في تجارب مثل البرازيل عندما تم انتهاج سياسات ناجحة، مثل سياسة التقشف؛ تمكَّنت البلاد من تخطي أزماتها الاقتصادية، وفي التجربة المصرية كان قرض التسعينيات له تأثير إيجابي في البداية، ولكن هذا لم يستمر طويلاً بسبب ضعف الاقتصاد المصري وعدم تحمُّله للأزمات، الداخلية والخارجية.<sup>(2)</sup>

(1) ناهض محمود أبو حماد، التمويل الدولي للمؤسسات الأهلية الفلسطينية وأثره على التنمية السياسية في قطاع غزة (2000 - 2010م)، كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية، جامعة الأزهر - غزة، 2011م، ص ص 49 - 50.

(2) أسماء محمد أبو النور، وآخرون، "أثار برامج الإصلاح الاقتصادي لصندوق النقد الدولي في ضوء التجارب الدولية والحالة المصرية"، المركز الديمقراطي العربي للدراسات الاستراتيجية الاقتصادية والسياسية، 17 يونيو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/6eL6j3](http://goo.gl/6eL6j3)

## المطلب الثالث

### استراتيجيات إدارة التفاوض مع المؤسسات التمويلية الدولية

إنَّ النقاش حول الاقتراض من مؤسسات التمويل الدولية وشروطها وسياساتها يأخذنا لأحد أهم الجوانب في عملية الحصول على قرض من هذه المؤسسات، ألا وهو عملية التفاوض بين الأطراف المعنية، فكيف تتم هذه العملية، وما هي استراتيجيات التفاوض مع المؤسسات التمويلية الدولية؟

وبعيداً عن التنظيرات التأصيلية للتفاوض، من حيث اللغة أو الاصطلاح، من ثَمَّ الآليات والإجراءات، فإن المصالح تَبْقَى القلب النابض أو القوة المُحرِّكة والأسباب الحقيقية وراء مواقف أطراف التفاوض، فعادة ما تكون عبارة عن مزيج من العوامل الاقتصادية والسياسية والأمنية والاستراتيجية يسعى كل طرف من أطراف عملية المفاوضات، إلى تحقيقها.

وتتوقف فاعلية التفاوض بدرجة كبيرة على كفاءة تحديد الاستراتيجيات والتكتيكات الملائمة لعملية التفاوض، ويتعذر أن تبدأ عملية التفاوض دون استراتيجيات وتكتيكات تفاوضية فعَّالة تحدِّدها الموضوعات والقضايا التفاوضية، وظروف العملية التفاوضية، وغيرها من العوامل.

وعندما يقوم المُفاوضُ بتحويل الاستراتيجيات التفاوضية إلى حدِّ تنفيذي أدنى يتناسب مع الموقف التفاوضي وإمكاناته بما يُحَقِّقُ الهدف من العملية التفاوضية يسمى هذا تكتيكاً؛ أي: أن التكتيك يشير إلى العناصر الفرعية التي يستخدمها المفاوض، ويتحرك بها داخل الاستراتيجية لتحقيق الأهداف المحددة.

ووفقاً لخبرة العديد من الدول ذات الباع الطويل في مسألة الاقتراض من المؤسسات التمويلية الدولية، وفي مقدمتها صندوق النقد والبنك الدوليين، بطبيعة الحال؛ فإن إجراءات عقد الاتفاقيات التي تتضمن اقتراضاً أو طلب تمويل، تبدأ عادةً بمرحلة الإجراءات التمهيدية؛ حيث يتم إدراج المشروع أو البرنامج التنموي المراد تمويله خارجياً، بالخطة التنموية العامة للدولة النامية، مع تحديد مدى أولويته مقارنةً بغيره من المشروعات والبرامج التنموية الأخرى التنموية، ثمَّ تقوم الجهات المعنية بتوجيه طلب إلى المسؤولين المحليين يتضمن أهمية المشروع أو البرامج، وموقعه من الخطة التنموية للدولة، مع دراسة جدوى شاملة له، وقيمة التمويل الأجنبي المطلوب، مع التأكيد على استنفاد جميع الوسائل التمويلية الداخلية، ما يجعل من طلب التمويل الخارجي مُبرَّراً أمام صانع القرار.

تقوم الجهات المسؤولة بفحص طلب التمويل، وبحث جميع الأوراق والدراسات المُرفَّقة، بما فيها دراسات الجدوى، ومبررات طلب التمويل الخارجي؛ للتأكد من مدى أهمية المشروع أو البرنامج في الخطة التنموية الكلية للدولة، من جهة، ومدى استيفاء كافة وسائل التمويل الداخلي، وعدم كفايتها من جهة أخرى.

وعادةً ما تبحث الجهات المسؤولة عن تمويل مشروعات التنمية في الدولة أولاً عن مدى إمكانية تمويل المشروع من خلال مِنح دولية لا تُردُّ، لا سيما في حالة المشروعات غير الهادفة للربح، فإذا لم يمكن الحصول على التمويل اللازم من خلال آليات المِنح التي لا تُردُّ، يتم عمل دراسات تقديرية لإمكانيات توليد عوائد



مستقبلية بالنقد الأجنبي للالتزام بسداد القرض المزمع الحصول عليه وكافة الأعباء المترتبة عليه من دون تحميل ميزانية الدولة لمزيد من الأعباء المالية.

ثم تأتي مرحلة المفاوضات الأولية مع الجهة الخارجية الممولة، والتي عادةً ما تتم على عدة جولات، ربما تستغرق عدة أشهر، تسعى فيها الدولة الراغبة في الاقتراض إلى إقناع الجهة الممولة بأهمية القرض وأولويته في الخطة التنموية العامة للدولة، كما تعمل على تحسين شروط القرض كأن تطلب أن يكون جزءاً منه في صورة منحة، مع مراعاة السقف الزمني للسداد، وتمديد فترة السماح قدر الإمكان، وتقليل سعر الفائدة قدر المستطاع بحيث يكون الاقتراض في حدوده الآمنة.

من جهتها تقوم الجهة أو المؤسسة التمويلية، الأجنبية، بدراسة المشروع المقدم من الدولة الراغبة في الاقتراض، دراسة فنية مالية شاملة، وعادةً ما تقوم بإيفاد لجنة من الخبراء لزيارة الدولة؛ طالبة القرض، لمناقشة كافة تفاصيل المشروع مع كافة الجهات المعنية في الدولة بما فيها الجهة المستفيدة من القرض بشكل مباشر.

وبناءً عليه؛ تضطلع اللجنة الفنية بتقديم تقرير للمؤسسة التمويلية الأجنبية يتضمن رؤيتها للمشروع؛ من حيث الجدوى التنموية والملاءمة الفنية، ونحو ذلك من معايير، كما يتضمن التقرير كذلك توصيتها بشأن قبول طلب الاقتراض، سلباً أو إيجاباً، وفي بعض الأحيان تضع العديد من الاشتراطات كشروط مسبقة يجب إنجازها أولاً قبل الموافقة النهائية على طلب القرض، وعلى كل الأحوال تقوم المؤسسة التمويلية بإخطار الدولة، الراغبة في الاقتراض بما خلص إليه تقرير اللجنة الفنية الموفدة من قبلها. وحال التوصل إلى أفضل الصيغ التفاوضية بشأن القرض يتم التوقيع عليه، توقيعاً أولياً، قبل أن يتم عرضه على الجهات التشريعية ومن ثم التنفيذية، للتصديق عليه واعتماده<sup>(1)</sup>.

وعلى الرغم من معقولية الخطوات والمراحل، سألفة البيان، بشأن طلب القروض الدولية، إلا أن الواقع دائماً ما يعكس خلاف ذلك، فغالباً ما يتم استغلال الأزمات الاقتصادية والإشكاليات التنموية التي تعترى الكثير من الدول النامية؛ لتكريس هيمنة الفواعل الاقتصادية والتمويلية الدولية وداعميها من القوى الكبرى على الدول النامية والأقل نمواً، تحت لافتة برّاقة تدعي اضطلاع هذه الجهات بمساعدة البلدان النامية على إنجاز استراتيجياتها التنموية بالشكل الأمثل؛ الأمر الذي يؤدي في الأخير إلى تكبير تلك الدول بمزيد من القروض، ومن ثم تعميق أزماتها التنموية والتئيل من استقلالها الوطني<sup>(2)</sup>.

وهكذا تدور الدول النامية في حلقة مفرغة من التبعية والارتهان للخارج، المتمثل في المؤسسات والجهات التمويلية الدولية، التي هي مجرد أدوات للقوى الغربية، وخاصة الولايات المتحدة الأمريكية، الأمر الذي يتطلب مراجعة جذرية للسياسات الاقتصادية للدول النامية يُمكّنها من إنجاز تنميتها المستدامة في سياق من الاستقلالية الوطنية والإرادة السياسية.

(1) انظر في ذلك، "مراحل عقد اتفاقيات القروض الخارجية"، صحيفة انفراد الإلكترونية، مصر، 5 يوليو 2016م، تاريخ الزيارة 7 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/vHJVAX](http://goo.gl/vHJVAX)

(2) "الجوانب الخفية لعلاقة تونس بصندوق النقد الدولي"، صحيفة نواة، تونس، 14 يوليو 2016م، تاريخ الزيارة 7 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي:

## الفصل الثامن

### الاقتصاد الإسلامي والقروض الدولية.. تأصيل مقاصدي

- تمهيد
- المبحث الأول: القروض من المنظور الإسلامي.. رؤية تأصيلية عملية
  - المطلب الأول: صناعة التمويل الإسلامي
  - المطلب الثاني: الصكوك الإسلامية أبرز أوجه التمويل الإسلامي
  - المطلب الثالث: التمويل الإسلامي في الاقتصاد الدولي
- المبحث الثاني: أسباب تحفُّظ الاقتصاد الإسلامي على القروض الدولية
  - المطلب الأول: تأثير القروض على البنى الاقتصادية
    - تراجع جهود تعبئة "الأدخار الكامن"
    - ارتفاع الأسعار وانعدام القدرة الشرائية
    - انتقائية توزيع الأموال وإضعاف قطاعات اقتصادية معينة
    - إهدار معاكس للموارد الاستثمارية المحلية
  - المطلب الثاني: القروض مصدر إضافي للتبعية السياسية والاقتصادية
    - حرمان الخبرات البشرية من التعلم بالممارسة
- المبحث الثالث: أسباب موجبة لعمل المصارف الإسلامية في القروض الدولية
  - المطلب الأول: القروض الدولية طريق التنمية
  - المطلب الثاني: تعاطف جمهور المتعاملين المسلمين مع المصارف الإسلامية
    - واقع المصارف الإسلامية
    - المصارف الإسلامية ضرورة عصرية
  - المطلب الثالث: زيادة العمل المصرفي الإسلامي

## الفصل الثامن

### الاقتصاد الإسلامي والقروض الدولية.. تأصيل مقاصدي

#### تمهيد

ثمة مرتكزات رئيسة، يستند إليها الإطار الفكري للاقتصاد الإسلامي على صعيد المفاهيم والتطبيقات المالية التمويلية، بصيغها المختلفة؛ هذه المرتكزات تُعبّر عن الخطوط العريضة والسياقات المتعددة المندرجة تحت الرؤية الاقتصادية الشرعية الكليّة التي لا تُغيّب عنها المقاصد الاجتماعية، والتي تُحيل في النهاية على رؤية متماسكة، تقود إلى تنمية مجتمعية مستدامة، ذات مفهوم إنساني متوازن وشامل؛ يَصُون ممتلكات الفرد، كما يصون في ذات الوقت حقوق المجتمع.

وتتمثل أبرز هذه المرتكزات في؛ تطبيق مقاصد الشريعة<sup>(1)</sup>، والتي تُعنى بضرورة الالتزام بالضوابط الكليّة الحاكمة لمجالات التبادل الاقتصادي؛ بحيث لا يخرج النشاط موضوع العلاقة الاقتصادية عن إطاره الشرعي إلى ما هو مُحَرَّم؛ من خلال تغليب الفردانية الاحتكارية، وإشاعة الربوية الانتهازية، ومن ثمّ تغييب المصلحة العامة، ويكثرُ أكلُ أموال الناس بالباطل، هذا إلى جانب شرعية الآليات والوسائل، بما يشمل كل الصيغ المُباحة التي تمنح غطاءً شرعياً وقانونياً يوطّر علاقة التبادل الاقتصادي وباقي المعاملات المالية، وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية، إضافة إلى جوهر المآلات والغايات المرجوة من عملية التبادل الاقتصادي والمعاملات التجارية المالية؛ بحيث تصبُّ في مصلحة الفرد والمجتمع.

لقد أوّلَى الاقتصاد الإسلامي أهميةً بالغة للتمويل والاستثمار كمنظومة مفاهيمية ذات ضوابط ومبادئ محدّدة، وكجهاز تطبيقي له هيكله الخاصة وآلياته الإجرائية والتنفيذية؛ حيث تندرج القروض في هذا الإطار، كمكوّن اقتصادي لا يخرج عن المقاصد والغايات الإنسانية والاجتماعية التي جاء الدين الحنيف ليحفظها وينهض بها.

وفي هذا السياق، يبدو فرض الزكاة على أموال الأغنياء من المسلمين؛ سواءً العينية منها أو النقدية، أبرز أوجّه التمويل في الاقتصاد الإسلامي؛ إذ يتصدى لممارسات الاكتناز، واحتكار الثروة، والرّبّا الفاحش، في حين تربط باقي وسائل التمويل، في صيغيه الشرعية، خدماتها بشروط الإنتاج الحقيقي، والقيمة المضافة للاقتصاد والمجتمع، فإذا كان التمويل الإسلامي يقوم على أساس مشروع استثماري له جدواه الاقتصادية والاجتماعية، ونتائج المدروسة والمحسوبة بدقة، فإنّ نظيره التقليدي يتأسس على قدرة المدين على السداد لا على إنتاجية حقيقية يضطلع بها.

(1) مصطلح يُطلق على الأهداف العامة التي تسعى الشريعة الإسلامية الغراء إلى تحقيقها في حياة الناس، وجماعها تطبيق أحكام الشريعة. كما تطلق كذلك على الأهداف الخاصة التي شرع لتحقيق كل منها حكم خاص في مجالات الحياة المختلفة؛ كالنظام الاقتصادي أو الأسري أو السياسي.. إلخ، وذلك عن طريق الأحكام التفصيلية التي شرعت لكل مجال على حدة. ومقاصد الشريعة على ثلاثة مراتب من حيث الأهمية؛ وهي: الضروريات، وهي التي لا يمكن الاستغناء عنها بحال، كالكليات الخمس؛ حفظ الدين والنفس والعقل والنسل والمال. والحاجيات، وهي ما يحتاج إليه الناس في حياتهم ويؤدي غيابها إلى مشقة شديدة واختلال في نظام الحياة كأحكام الزواج والطلاق والبيع والمعاملات ونحوها. والتحسينات، وهي ما يتم بها اكتمال وتجميل حياة الناس كالعناية بالملبس والزينة والمأكل ونحوها من محاسن العادات والسلوكيات. (انظر: مقاصد الشريعة الإسلامية، الموسوعة الإسلامية الشاملة، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/b218M3](http://goo.gl/b218M3)).

وقد حصل التمويل الإسلامي على شهادات عديدة؛ أبرزها من صندوق النقد الدولي، الذي أكد أن قطاع التمويل الإسلامي شهد معدلات نمو هائلة في السنوات الأخيرة؛ حيث بات يتمتع بإمكانات كبيرة جعلته بديلاً رئيساً للاستثمارات التقليدية، مع حداثة ظهوره في الاقتصادات الدولية؛ حيث بدأ منذ سبعينيات القرن الماضي، وزاد حجمه في السوق التمويلية الدولية بصورة ملحوظة، باعتباره وسيلة لمزاولة الأعمال بما يتوافق مع أحكام الشريعة، وكونه بديلاً أخلاقياً للاستثمار يتمتع بالنزاهة، والمسؤولية الاجتماعية، كما أنه وسيلة فعّالة لتنويع محافظ<sup>(1)</sup> المستثمرين.<sup>(2)</sup>

ويهدف هذا الفصل إلى تقديم رؤية تأصيلية لمسألة التمويل من منظور الشريعة الإسلامية والاقتصاد الإسلامي، على الصعيد الفقهي المقاصدي، والخبراتي التطبيقي، من خلال نموذج البنك الإسلامي للتنمية، كإطار مؤسسي له رؤيته الخاصة فيما يتعلق بقضايا التمويل، وما يحيط بذلك من قضايا وإشكاليات اقتصادية، ومن ثمّ يقدم الفصل رؤية إسلامية تأسيسية لصيغ تمويل تنمية أمّنة، تتسق مع مقاصد الشريعة، من جهة، والاعتبارات الاقتصادية التي تفرضها سياقات الواقع، من جهة أخرى.

ثمة ملاحظة جوهرية، في هذا الإطار، تتعلق بأنّ القروض الدولية، في مجملها، بحسب ما تناولته الدراسة، لم تخضع لبيان الحكم أو الرأي الشرعي بشأنها؛ حيث تجاوزت الدراسة مناقشة الأمر من منظور الربوية والحلال والحرام، لتعنى بالآثار المدمّرة لهذه الظاهرة التي تعاني منها اقتصادات الدول العربية والإسلامية على مدار عقود طويلة خلت.

وعلى الرغم من أن الشرع الحنيف قد وضع من الضوابط والحدود المؤطّرة للمعاملات بين الأفراد، سواءً في مضمونها المادي أو المعنوي، إلا أن الدول المعنية، عربية وإسلامية، وللأسف، لم تسحب تلك الضوابط والمؤطّرات على معاملاتها المالية الدولية، مع أولوية هذا الأمر وضرورته، لا سيما وأنّ ضرره يتعدى الحدود الفردية الشخصية الضيقة لتشمل مجتمعات وشعوباً بأكملها، باتت تتنّ تحت وطأة تلك الديون التي لا تؤثر على واقعها الحاضر فحسب، بل تتعداه إلى مستقبل أجيال الأمة القادمة بأسرها.

وربما يرى البعض في هذا إخلالاً ببيئية الدراسة التي تأتي في سياق الاقتصاد الإسلامي، ما يجعلها مُلزمة بأن تتوافق مع هذا السياق وضوابطه المرعية، لكن ربما يخفف من وطأة الأمر أن دراستنا هذه تعالج معضلة واقعية قائمة تمسّ بالأمة في مجموعها، دواً وأفراداً، مع اتفاقنا وتأكيدنا على أنّ ظاهرة القروض الدولية حال عرضها لتوزن بميزان الشرع، فإنها قد تُرفض جملةً وتفصيلاً.

وربما تتأكد المعضلة بشكل أكبر في أن الفقه الاقتصادي المعاصر لم يُقدّم حتى الآن من الحلول أو البدائل الناجعة التي تعمل على وضع حدٍّ لمعضلة القروض الأجنبية على مستوى دول العالم العربي والإسلامي، وهذه

(1) تجميع للاستثمارات تقوم بها مؤسسات أو أفراد، أي أنها مجموع ما يمتلكه الفرد أو المؤسسة من أسهم أو سندات في شركات مختلفة، يكون الهدف في الغالب من المحفظة الاستثمارية الحد من المخاطر أو ما يعرف بالتنوع Diversification، وذلك من خلال امتلاك أكثر من أصل واحد. (إدارة المحافظ الاستثمارية، الأكاديمية البريطانية العربية للتعليم العالي، د. ت، تاريخ الزيارة: 22 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/8CwWUF](http://goo.gl/8CwWUF)).

(2) "Islamic Finance and the role of IMF", International Money Fund, February 2017, available at: [goo.gl/bvxqz2](http://goo.gl/bvxqz2)

قيمة البحث، وهو ما يتطلب شَحْدَ الهمم أمام اجتهاد فقهي جديد لتقديم حلول واقعية منضبطة بالشرع، لمسألة القروض الخارجية، مع تمتعها بالمرونة اللازمة على الصعيد الاقتصادي لاستحقاقات الواقع الدولي المعاصر.

لذا فإنَّ الدراسة هنا لم تَجَّحْ للحديث حول موقف الشرع من قضايا متعلقة بالقروض الدولية من قبيل؛ اللجوء إليها أو جدولتها، وكذا إعادة شرائها ونحوها.

وقد قمنا بتحليل واقع تلك المشكلة، آلياتها، بهدف بيان آثارها السلبية، وذلك لنبرهن على أن القروض، قبل أن تكون حراماً من الناحية الشرعية، فإنها وبالأعلى على حاضر الأمة ومستقبلها، سياسياً واقتصادياً واجتماعياً، أما الحلول، فإن أي دراسة مهما تعمقت في تلك المسألة، فإنها لن تستطيع الاضطلاع بوضعها، فهذا الأمر يحتاج مجامع فقهية واقتصادية، وفعاليات علمية، وجهوداً بحثية؛ أكاديمية وتطبيقية؛ وربما كل ما تستطيع الدراسة تقديمه هو مجموعة من المقترحات؛ علَّها تكون نواة لحل مستقبلي يُخْرِجُ الشعوب من مأزقها، لا سيما مع الاستفادة من تجارب وخبرات دول غير إسلامية نجحت في الخروج من أسْر القروض وسياقاتها التدميرية.

## المبحث الأول

### القروض من المنظور الإسلامي.. رؤية تأصيلية عملية

## المطلب الأول

### صناعة التمويل الإسلامي

تنهض فلسفة القرض في المنظور القيمي الإسلامي والنظرية الاقتصادية الإسلامية باعتباره عملاً صالحاً، وليس سلوكاً تجارياً، باعتباره أحد أشكال الصدقات، مع التأكيد على أن القرض الذي أجازته الشريعة، ورغب فيه باعتباره من أعمال البرِّ وإغاثة الملهوف هو ما يقع تحت مسمى القرض الحسن<sup>(1)</sup>، الذي يسدده المقرض بغير زيادة مشروطة على أصل المال المقرض.

والمتدبر في آيات القرآن الكريم يجد أن الله - تبارك وتعالى - حثَّ على إقراض الآخرين حسبةً وابتغاء وجهه: {مَنْ ذَا الَّذِي يُقْرِضُ اللَّهَ قَرْضًا حَسَنًا فَيُضَاعِفَهُ لَهُ أَضْعَافًا كَثِيرَةً وَاللَّهُ يَقْبِضُ وَيَبْسُطُ وَإِلَيْهِ تُرْجَعُونَ} [البقرة: 245]، ووعد الله أن تكون معيته ونصره وتأييده لمن يُقرضون الآخرين القرض الحسن، فقال جل وعلا: {وَقَالَ اللَّهُ إِنِّي مَعَكُمْ لَئِنْ أَقَمْتُمُ الصَّلَاةَ وَآتَيْتُمُ الزَّكَاةَ وَآمَنْتُمْ بِرُسُلِي وَعَزَّرْتُمُوهُمْ وَأَقْرَضْتُمُ اللَّهَ قَرْضًا حَسَنًا لَأُكَفِّرَنَّ عَنْكُمْ سَيِّئَاتِكُمْ وَلَأُدْخِلَنَّكُمْ جَنَّاتٍ تَجْرِي مِنْ تَحْتِهَا الْأَنْهَارُ} [المائدة: 12].

ووعد الله الذين يُقرضون الآخرين بدون شرط أن يُضاعف لهم أموالهم، ويكتب لهم الأجر، فقال جل وعلا: {مَنْ ذَا الَّذِي يُقْرِضُ اللَّهَ قَرْضًا حَسَنًا فَيُضَاعِفَهُ لَهُ وَلَهُ أَجْرٌ كَرِيمٌ} [الحديد: 11]، وأكد ربنا سبحانه أن الذين يقرضون الآخرين ويمدون لهم يد المساعدة سيضاعف الله أجورهم، فقال سبحانه: {إِنَّ الْمُصَدِّقِينَ وَالْمُصَدِّقَاتِ وَأَقْرَضُوا اللَّهَ قَرْضًا حَسَنًا يُضَاعَفُ لَهُمْ وَلَهُمْ أَجْرٌ كَرِيمٌ} [الحديد: 18]، ووعدهم كذلك بمغفرة الذنوب؛ فقال سبحانه: {إِنْ تَقْرَضُوا اللَّهَ قَرْضًا حَسَنًا يُضَاعِفَهُ لَكُمْ وَيَغْفِرْ لَكُمْ وَاللَّهُ شَكُورٌ حَلِيمٌ} [التغابن: 17]، وقال جل وعلا: {وَأَقِيمُوا الصَّلَاةَ وَآتُوا الزَّكَاةَ وَأَقْرَضُوا اللَّهَ قَرْضًا حَسَنًا وَمَا تُقَدِّمُوا لِأَنْفُسِكُمْ مِنْ خَيْرٍ تَجِدُوهُ عِنْدَ اللَّهِ هُوَ خَيْرًا وَأَعْظَمَ أَجْرًا} [المزمل: 20]، وهذه الآيات وغيرها تحضُّ على مساعدة المحتاجين بدون شرط الزيادة على ما اقترضوه مال؛ وأنه ينبغي للمسلم ألا يبخل عن مساعدة الآخرين متى ما توفرت له القدرة والاستطاعة المالية.

(1) "إعطاء شخص مالا لآخر في نظير عَوْضٍ يثبت له في ذمته، مماثل للمال المأخوذ بقصد نفع المعطى له فقط" أي منحه المال المقرض بالمجان دون فوائد لمدة من الزمن، قصد تفريغ كربة أو ضائقة، ولا يشكل بأي حال من الأحوال سبيلاً للحصول على الربح أو تنمية رأس المال المقرض. انظر في ذلك: وهبة الزحيلي، الفقه الإسلامي وأدلته، القسم الثالث، العقود أو التصرفات المدنية المالية، الفصل الأول: عقد البيع، المبحث السادس، أنواع البيوع الربا فوائد المصارف، دار الفكر، دمشق، الطبعة الثانية، 1984م، ص ص 3741 - 3750.

أما سداد الدين، مع دفع زيادة مشروطة على أصل القرض فلا يجوز شرعاً، حتى لو كانت تلك الإضافة ضئيلة، أو آجلة أو على أقساط مقدرة الزمن، بل هو عين الربا المحرم بالكتاب والسنة وإجماع العلماء، وفقاً للقاعدة الفقهية الشهيرة؛ كل قرض جر نفعاً مشروطاً فهو رباً.<sup>(1)</sup>

وقد روى البخاري، عن أبي بردة رضي الله عنه قال: "أتيت المدينة فلقيتُ عبدالله بن سلام رضي الله عنه فقال: إنك بأرض الربا بها فاش، إذا كان لك على رجل حق، فأهدى إليك حمل تبن، أو حمل شعير، أو حمل قث؛ فلا تأخذه؛ فإنه رباً."<sup>(2)</sup>

وقال ابن قدامة: "كل قرض شرط فيه أن يزيده فهو حرام بغير خلاف؛ قال ابن المنذر: "أجمعوا على: أن المسلف إذا شرط على المستلف زيادة أو هدية، فأسلف على ذلك - فهو رباً، وقد روي عن أبي بن كعب، وابن عباس، وابن مسعود: أنهم نهوا عن قرض جر منفعة."<sup>(3)</sup>

قال في "الشرح الصغير" للدرديري: "والأجرة، أي أجرة الكيل أو الوزن أو العد، (عليه): أي على البائع؛ إذ لا تحصل التوفية إلا به، بخلاف القرض، فعلى المقرض أجرة ما ذكر؛ لأن المقرض صنع معروفاً، فلا يكلف الأجرة، وكذا على المقرض في رد القرض والأجرة بلا شبهة"<sup>(4)</sup>.

وقد اتفق العلماء على أن "الفائدة على أنواع القروض كلها رباً محرماً، لا فرق في ذلك بين ما يسمّى بالقرض الاستهلاكي، وما يسمّى بالقرض الإنتاجي"، فهذا رباً؛ لأنه قرض جر نفعاً، وهو محرّم باتفاق العلماء. وعليه؛ فكل زيادة مشروطة في القرض، أو مستفاد بسببه من الربا المحرم في الإسلام. والأصل في القرض أنه بدون عوض، وفي مذهب الإمام مالك "كل زيادة في سلف قرض أو منفعة ينتفع بها المسلف المقرض، فهي رباً، ولو كانت قبضة من علف؛ وذلك حرام إن كان شرطاً."<sup>(5)</sup>

وفي المذهب الحنفي يحرم أن يكون القرض قد جر منفعة، فإن كان لم يجر؛ قال الكاساني في شروط القرض: "أن لا يكون فيه جر منفعة، فإن كان لم يجر؛ نحو إذا أقرضه دراهم غلة على أن يرد عليه صحاحاً، أو أقرضه وشرط شرطاً له فيه منفعة؛ لما روي عن رسول الله صلى الله عليه وسلم أنه «نهى عن قرض جر نفعاً» ولأن الزيادة المشروطة تشبه الربا؛ لأنها فضل لا يقابله عوض، والتحرر عن حقيقة الربا وعن شبهة الربا واجب؛ هذا إذا كانت الزيادة مشروطة في القرض، فأما إذا كانت غير مشروطة فيه ولكن المستقرض أعطاه أجودهما فلا بأس بذلك؛ لأن الربا اسم لزيادة مشروطة في العقد ولم توجد بل هذا من باب حسن القضاء وأنه أمر مندوب إليه."<sup>(6)</sup>

(1) أخرجه البيهقي في السنن الصغرى (91/2)، وقال الحافظ ابن حجر في بلوغ المرام (1/176): رواه الحارث بن أبي أسامة وإسناده ساقط. وله شاهد ضعيف عن فضالة بن عبيد عند البيهقي. وآخر موقوف عن عبد الله بن سلام عند البخاري. وانظر الحديث وبيان عدم صحته في سبل السلام 872/3، وكشف الخفاء للعجلوني 125/2، وانظر كنز العمال 123/6 حديث رقم 937، والحديث ضعفه السيوطي ووافق المناعي - انظر فيض القدير 28/5.

(2) صحيح البخاري، كتاب المناقب، حديث رقم 3554.

(3) موفق الدين عبد الله بن أحمد بن قدامة، المغني، دار إحياء التراث العربي، 1985م، الجزء الرابع، كتاب البيوع، باب القرض، فصل القرض مندوب إليه في حق المقرض مباح للمقرض، فصل في قرض شرط فيه أن يزيده.

(4) الشرح الصغير لمختصر خليل للشيخ الدردير، مع حاشية الصاوي، دار المعارف، القاهرة، د. ت، ج 3، ص 197 - 198.

(5) الشرح الصغير لمختصر خليل للشيخ الدردير، مع حاشية الصاوي، دار المعارف، القاهرة، د. ت، ج 3، ص 359.

(6) علاء الدين الكاساني، بدائع الصنائع في ترتيب الشرائع، الناشر دار الكتاب العربي بيروت، سنة النشر 1982م، (7 / 395).

وفي مذهب الإمام الشافعي لا يجوز قرض نقد أو غيره إذا اقترن بشرط رد صحيح عن مكسر، أو رد زيادة على القدر المقرض أو رد جيد عن رديء، أو غير ذلك من كل شرط جرّ نفعاً، أي: كان فيه شرط يجزئ إلى المقرض منفعةً. فهذا رباً؛ لأنه إذا شرط المقرض فيه لنفسه حقاً خرج العقد عن مضمونه، فمَنَعَ ذلك صحته.<sup>(1)</sup> وفي مذهب الإمام أحمد بن حنبل: كل قرض شُرطت فيه الزيادة فهو حرامٌ بغير خلاف. قال الإمام ابن قدامة في المغني: "قال ابن المنذر: أجمعوا على أن المُسلف إذا شرط على المستلف زيادة أو هدية فأسلف على ذلك؛ أن أخذ الزيادة على ذلك حرامٌ، وقد روي عن أبي بن كعب وابن عباس وابن مسعود أنهم نهوا عن قرض جرّ منفعة؛ لأنه عقد إرفاق وقُرْبَة، فإذا شُرطت فيه الزيادة حَرَجَ من مضمونه، ولا فرق بين الزيادة في القدر أو في الصفة، مثل أن يُقرضه نقوداً مكسرةً ليعطيه نقوداً صحاحاً أو نقداً ليعطيه خيراً منه."<sup>(2)</sup>

وبناءً على كل ما سبق، لا تُعارضُ الشريعةُ الإسلاميةُ مبدأً تنمية المال المُستثمَر والربح الناشئ عن التمويل، بل معارضتها بواسطة التحريم تعود إلى الطابع الثابت والمحدد سلفاً لسعر فائدة ربوية كممارسة استغلالية انتهائية تتركس الأنانية والفرسانية والرأسمالية المتوحشة، وذلك في صُور الاشتغال بالمكاسب، وأخذ مال إنسان من غير عَوْضٍ وانقطاع المعروف بين أفراد المجتمع، وتمكين سطوة الغني المالك للمال وخضوع الفقير الدافع لفوائد اقتراض المال، وغير ذلك من الممارسات البعيدة عن روح ومبادئ التضامن والمساواة والعدالة الاجتماعية.

وفي الواقع، يَعتَبِرُ التمويلُ الإسلاميُّ أنَّ أساسَ مكافأة المال هو الربحية المتولّدة عن الأصل المُموَّل وحده، وهو يَسْتَبَعِدُ من حيث المبدأ فكرة الربح الثابت، وبعبارة أخرى، يقوم التمويل الإسلامي على مبدأ تقاسم الأرباح والخسائر التي ينتجها أصل المال.

ولقد استدعت الأزمة المالية العالمية انتباه قادة العالم وصانعي السياسات المالية كي يسعوا بجدية لبناء نظام مالي عالمي جديد، أكثر عدالة واستقراراً، مما يشجّع على تكوين الثروة الحقيقية، ويحدّ من تذبذب الأسواق، ومن البدائل والخيارات التي تُطرح اليوم تبني النظام التمويلي الإسلامي الذي ظلّ قروناً عديدة جزءاً أساسياً من نشاط السوق ومبادلاتها، ثم انبعث في هيكل مؤسسي حديث (مصارف ومؤسسات مالية) قبل نحو خمس وأربعين سنة فقط، مقارنة بثلاثة قرون هي عمر التمويل المصرفي التقليدي.

ولقد ناضل التمويل الإسلامي ليبرهن على ذاته إلى جانب التمويل التقليدي السائد، ونجح في بعض الجوانب، وما زال أمامه طريق طويل في جوانب أخرى، ويرجع للأزمة المالية العالمية لعام 2008م الدور الكبير في زيادة الاهتمام العالمي بالاقتصاد الإسلامي ومنتجاته، لتكون بديلاً لما عجزت عنه أدوات الأنظمة الاقتصادية التقليدية المختلفة لتحقيق الاستقرار المالي، ولعل أهم نتائج هذه الأزمة هو بروز دور المصارف الإسلامية كمؤسسات أكثر استقراراً وأقل تأثراً بتداعيات الأزمة المالية العالمية.<sup>(3)</sup>

(1) شمس الدين محمد بن أبي العباس أحمد بن حمزة الرملي، نهاية المحتاج إلى شرح المنهاج، الناشر دار الفكر للطباعة، بيروت، سنة النشر 1404هـ - 1984م، (230 - 231 / 4).

(2) ابن قدامة، المغني، مرجع سابق، (6 / 436).

(3) عبدالناصر براني، "الصناعة المالية الإسلامية في ظلّ الأزمة المالية العالمية: المصارف الإسلامية نموذجاً"، مجلة جامعة الأمير عبد القادر للعلوم الإسلامية، الجزائر، العدد: 34، 2015، ص 161.



ورغم أن عمر الصناعة المصرفية الإسلامية لا يزال في مراحلها المبكرة، إلا أن أصول البنوك الإسلامية تعتبر اليوم رقماً ضخماً، وهي مرشحة للزيادة، ويُعدُّ التمويل بصفة عامة المحرك الأساسي للحياة الاقتصادية في أي زمان ومكان، والتمويل الإسلامي بصفة خاصة متميز عن غيره من المدارس الاقتصادية في علاقة القطاع المالي بالاقتصاد.<sup>(1)</sup>

فقد حققت صناعة التمويل الإسلامي في العقد الأخير، نمواً هو الأسرع في النظام المالي العالمي؛ حيث ازداد عمل هذه المصارف الإسلامية في العديد من الدول العربية والغربية، التي سعت إلى تطوير عمل المؤسسات المالية الإسلامية، وهو ما أسهم بازدياد أعداد هذه المؤسسات بشكل كبير في العديد من الدول؛ كون التمويل الإسلامي يمتلك العديد من المقومات التي تحقِّق له الأمن والأمان وتقليل المخاطر.<sup>(2)</sup>

ولقد شهدت هذه الصناعة تطوراً يمكن أن نَصِفُه بغير المتوقع وخلال فترة قصيرة، ومع تسارع عجلة الاقتصاد والحركة التجارية العالمية، أصبح الاهتمام بهذه الصناعة أمراً ملحاً؛ خصوصاً وأننا نشهد قفزات معقولة نوعاً ما في أسعار البترول، وأن الدول الإسلامية - وخصوصاً في منطقة الخليج - تمتلك حصة كبيرة عالمياً من إنتاج النفط، وبالتالي يتبين أن هذه الأموال أو الجزء الأكبر منها سيصُبُّ في مصارف هذه الدول، وبالتالي سيكون للصيرفة الإسلامية نصيب كبير من هذه الأموال.

فالتمول الإسلامي بالمفهوم المعاصر، يمكن أن يُوصَف بأنه عبارة عن علاقة بين المؤسسات المالية بمفهومها الشامل والمؤسسات أو الأفراد، لتوفير المال لمن يُنْتَفَعُ به، سواءً للحاجات الشخصية أو بغرض الاستثمار، عن طريق توفير أدوات مالية متوافقة مع الشريعة، مثل عقود المرابحة أو المشاركة أو الإجارة، أو الاستصناع أو السِّلْم، وغيرها من الأدوات التمويلية الشرعية.<sup>(3)</sup>

ولا يزال التمويل الإسلامي يشهد نمواً متسارعاً كونه يمتلك العديد من المقومات التي تحقِّق له الأمن والأمان وتقليل المخاطر. وتعتبر صناعة التمويل الإسلامي واحدةً من أكثر القطاعات المالية ديناميكية والأسرع نمواً في النظام المالي العالمي. وخلال العقد الماضي، تطورت الصيرفة الإسلامية بشكل كبير، وحققت نسباً نموًّا فاقت بشكل واضح نسب نموِّ المصارف التقليدية؛ حيث بلغ معدل النمو السنوي خلال الفترة 2009 - 2012م حوالي 11% للمصارف الإسلامية مقابل 6.8% للتقليدية.<sup>(4)</sup>

وقد بلغت قيمة إجمالي أصول قطاع التمويل الإسلامي نحو 2 تريليون دولار أمريكي، في نهاية العام 2016م، وفقاً لتقديرات وكالة "إس أند بي جلوبال للتصنيفات الائتمانية (S&P)"<sup>(5)</sup>؛ حيث حقَّق القطاع نمواً بلغ نحو 5% خلال العام 2017م، مع توقعات بأن لا تقل نسبة النمو الواعدة للتمويل الإسلامي عن هذا الرقم خلال

(1) فطوم معمر، "استراتيجية تطوير صناعة التمويل الإسلامي في الجزائر"، مجلة الاقتصاد والتنمية البشرية، مخبر التنمية الاقتصادية والبشرية، جامعة سعد دحلب البليدة، الجزائر، العدد: 10، 2014، ص 255.

(2) صناعة التمويل الإسلامي الأسرع نمواً في النظام المالي العالمي: تحليل اقتصادي، جريدة الغد، سبتمبر 2015، تاريخ الزيارة: 20 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/frmJN>

(3) صلاح بن فهد الشلهوب، صناعة التمويل الإسلامي ودورها في التنمية، جامعة الملك فهد للبترول والمعادن، 2007، ص 2 - 3.

(4) تطورات التمويل الإسلامي والصيرفة الإسلامية حول العالم، اتحاد المصارف العربية - إدارة الدراسات والبحوث، د. ت، نسخة إلكترونية، متاحة على الرابط التالي: <http://cutt.us/UjfmK>

(5) شركة خدمات مالية كبرى، تأسست عام 1860م، ومقرها الولايات المتحدة الأمريكية، تقوم بقياس مدى قدرة حكومة أو مؤسسة ما على الوفاء بالتزاماتها المالية لدى الدائنين أو المقرضين، وتعتبر تصنيفاتها عالمية موثوق بها اقتصادياً بشأن الوضع المالي للجهة المعنية.

(Who We Are? S&P Global, available at: [goo.gl/qCbw8S](http://goo.gl/qCbw8S)).

العام 2018م بالنظر إلى أن القطاع بات راسخاً في الاقتصاد الحقيقي، مع التأكيد على أن نشاط قطاع التمويل الإسلامي يركز بالأساس في الدول الإسلامية المُصدِّرة للنفط، وخاصة دول مجلس التعاون لدول الخليج العربية؛ حيث تستحوذ دول الخليج إضافة إلى كل من ماليزيا وإيران على أكثر من 80 % من أصول قطاع التمويل الإسلامي حول العالم<sup>(1)</sup>.

ووفقاً لتقديرات وكالة تومسون رويترز<sup>(2)</sup> حول واقع الاقتصاد الإسلامي العالمي 2017 - 2018م؛ فإن أصول التمويل الإسلامي سوف ترتفع من أكثر من 2 تريليون دولار أمريكي في 2016م إلى نحو 3.78 تريليونات دولار بحلول العام 2022م، كما كشفت وكالة موديز<sup>(3)</sup> العالمية لتصنيف الائتماني أن قطاع البنوك الإسلامية قد حققت أرباحاً قوية خلال عام 2017م، وذلك للعام الثاني على التوالي مقارنة بالبنوك التقليدية، وحيث ساهمت قوة الأرباح وارتفاع معدل المرونة أمام تكلفة المخاطر في ارتفاع معدل الأداء لقطاع التمويل الإسلامي<sup>(4)</sup>.

وهنا تجدر الإشارة إلى أن المألوف والمتداول لدى المصارف الإسلامية هو التمويل الفردي أو المؤسسي، بأشكاله المتعددة؛ إذ غالباً ما تستهدف المصارف الأفراد والشركات الصغيرة أو المتوسطة الراغبة في التمويل لدعم موقفها المالي، الاستهلاكي أو الإنتاجي، أما ما يخصّ الدول من حيث التمويل والاقتراض على الصعيد التنموي أو لسد الفجوات في موازين المدفوعات وميزانيات الدول؛ فإن المصارف الإسلامية ليست منخرطة في هذا النشاط التمويلي الضخم، بالنظر إلى تعامله مع كيانات دولية تتطلب ملاءة مالية كبيرة ربما لا تتحملها تلك المصارف.

(1) " 5 % نمو التمويل الإسلامي في المنطقة 2018"، صحيفة البيان الإماراتية، 5 ديسمبر 2017، تاريخ الزيارة: 29 مارس 2018، متاح على الرابط التالي:

[goo.gl/cUKehH](http://goo.gl/cUKehH)

(2) وكالة أنباء بريطانية عالمية تأسست عام 1799م، تضطلع بتقديم أخبار ومعلومات متخصصة في مجالات متعددة، أبرزها: السياسة والثقافة والرياضة وقطاعات الاقتصاد والمال والأسواق العالمية، وتحظى مؤسسة رويترز بسمعة ومصداقية كبيرين"، وهي واحدة من كبريات وكالات الأنباء العالمية. (OUR

(COMPANY, Thomson Reuters, available at: [goo.gl/K6ES7b](http://goo.gl/K6ES7b))

(3) إحدى كبريات مؤسسات التصنيف الائتماني العالمية، تقدم تصنيفات ائتمانية وبحوث وأدوات وتحليلات مالية واقتصادية تساهم في دعم أسواق المال بشفافية، كما تقدم المؤسسة برامج رائدة وخدمات استشارية وبحوث للائتمان والتحليل الاقتصادي والمالي إدارة المخاطر. بلغت إيراداتها لعام 2017م نحو 4.2 مليار دولار، ويعمل بها نحو 12 ألف

شخص حول العالم وتحفظ بوجودها في 42 دولة. (Company Overview, Moody's Corporation, available at: [goo.gl/LJy9YB](http://goo.gl/LJy9YB))

(4) تقرير «تومسون رويترز»: 3.78 تريليونات دولار حجم أصول التمويل الإسلامي 2022، صحيفة البيان الإماراتية، 27 نوفمبر 2017، تاريخ الزيارة: 29 مارس

2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/p4f8sT](http://goo.gl/p4f8sT)

## المطلب الثاني

### الصكوك الإسلامية أبرز أوجه التمويل الإسلامي

تُعتبر الصكوك الإسلامية إحدى صور التمويل الذي تضطلع به المصارف الإسلامية، وحتى بعض المصارف التقليدية وأيضاً الحكومات؛ حيث يُقصد بالصكوك الإسلامية "تحويل مجموعة من الأصول المدرة للدخل، غير السائلة، إلى صكوك قابلة للتداول مضمونة بهذه الأصول، ومن ثمَّ بيعها في الأسواق المالية، مع مراعاة ضوابط التداول المرعية وفقاً للرؤية الشرعية".

ومن ثمَّ فالصكوك الإسلامية هي عبارة عن إصدار وثائق رسمية وشهادات مالية، مساوية لقيمة حصة شائعة في ملكية ما، سواءً كانت هذه الملكية قائمة بالفعل أو حتى في طور الإنشاء، على أن يتم إصدارها بعقد ملتزم بأحكام الشريعة الإسلامية<sup>(1)</sup>.

وتضطلع الصكوك الإسلامية بالمشاركة في تمويل المشاريع والعمليات الاستثمارية، متوسطة وطويلة الأجل، على قاعدة "الغُنى بالغُرم"، أي المشاركة في الربح والخسارة، على حدٍّ سواء، على غرار نظام الأسهم في شركات المساهمة المعاصرة، ونحوها، وعادة ما تُصدِرُ المصارف والمؤسسات التمويلية الإسلامية هذه الصكوك اللازمة لسد فجوات التمويل، وتقوم بطرحها للاكتتاب العام.

وتُعتبر الصكوك الإسلامية أداةً فعالة لتجميع السيولة المالية اللازمة للأهداف التمويلية، بالنظر إلى أن إشكالية السيولة تُعدُّ من أبرز المعوقات الاقتصادية، على كافة المستويات، كما يمكن للصكوك الإسلامية أن تُسدَّ فجوات عجز الموازنة العامة المزمّن للدول والحكومات، والتي غالباً ما تؤدي بالحكومات إلى وُلوج أبواب الاقتراض الخارجي لسدها.

كما أن للصكوك الإسلامية دوراً مهماً في تحريك الموارد المالية وتوجيهها نحو الاستثمار الإنتاجي، هذا إلى جانب قدرتها على تحقيق التوازن بين الاقتصاد الحقيقي والمالي لاستنادها إلى أصول اقتصادية حقيقية، إضافة إلى ابتعادها عن أيِّ شبهة ربويّة؛ كما تتميز الصكوك، كذلك، بقدرتها الكبيرة على التحوُّط من المخاطر، لاعتمادها على أسس تتسق مع الشريعة الإسلامية، ما يبعث على الطمأنينة لدى كافة الأطراف، المقرضين (حاملِي الصكوك) والمستثمرين على حدٍّ سواء<sup>(2)</sup>.

ويمكن القول: إن الاهتمام بالتمويل الإسلامي ليس محصوراً بالمسلمين فقط، بل هناك وعي متنامٍ من غير المسلمين، حتى في دول أوروبا وغيرها من الدول غير الإسلامية هناك اهتمام بهذه الخيارات البديلة التي تقدمها الصناعة المالية الإسلامية، ولا سيما في قطاع الصكوك؛ حيث بلغت نسبة إقبال الأوروبيين من غير

(1) انظر:

- محمد عبد الحليم عمر، "الصكوك الإسلامية (التوريق) وتطبيقاتها المعاصرة وتطبيقاتها"، منظمة المؤتمر الإسلامي، مجمع الفقه الإسلامي الدولي، الدورة التاسعة عشر، الشارقة، د. ت، ص 4.

- نوال بن عمارة، "الصكوك الإسلامية ودورها في تطوير السوق المالية الإسلامية: تجربة السوق المالية الدولية - البحرين"، مجلة الباحث، عدد 9، 2011، ص 254.

(2) شوقي جباري، "فاعلية الصكوك الإسلامية في معالجة الأزمة المالية العالمية"، مجلة الاقتصاد الإسلامي العالمية، فبراير 2018م، متاح على الرابط التالي:

المسلمين 80 % من العدد الإجمالي لهذه السوق الحديثة؛ باعتبارها أداة استثمارية جديدة، وجديرة بالاهتمام مع دخول المزيد من المؤسسات المالية الإسلامية لهذا المجال.<sup>(1)</sup>

كذلك تُعدُّ الصكوك الإسلامية من أفضل وسائل جذب المدَّخَرَات الحقيقية، وتجميع الأموال اللازمة لتمويل المشروعات المختلفة ذات الجدوى الاقتصادية، وتقوم الصكوك على المشاركة في الربح المتوقع للمشروع أو ردَّ رأس المال. والغرض من الصكوك هو الحصول على ودائع وأموال غير تلك الموجودة في الحسابات الاستثمارية المعمول بها في المصارف الإسلامية حالياً، والتي يمكن للمصارف الإسلامية الشاملة التعامل معها، وأن هذه القنوات تفتح آفاقاً واسعة للمصارف الإسلامية لاجتذاب الأموال بدون الخوف من قيام أصحابها بالانسحاب قبل اكتمال المشروع، وهذا يعني التوسع في التمويلات طويلة الأجل، والذي تحتاجه المصارف الإسلامية.<sup>(2)</sup>

وقد تطورت الصكوك لتكون أداة فعَّالة لإدارة رأس المال والنمو؛ حيث شهدت إصدارات الصكوك عالمياً نمواً ملحوظاً في السنوات الماضية؛ فقد نَمَتَّ إصدارات الصكوك، وفقاً لوكالة "ستاندرد آند بورز" خلال العام 2017م بنسبة 45.3 % لتصل إلى نحو إلى 98 مليار دولار أمريكي، مقارنة بنحو 67.4 مليار دولار أمريكي خلال العام 2016م، بسبب الإصدارات الكبرى لبعض دول مجلس التعاون لدول الخليج العربية، مع تقديرات للوكالة بأن لا تقل قيمة إصدارات الصكوك للعام 2018م عن 80 مليار دولار أمريكي.<sup>(3)</sup>

وكانت قارة آسيا، ولا تزال، هي السوق الأكبر والأكثر نمواً للصكوك؛ حيث تستحوذ كل من ماليزيا والمملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة وإندونيسيا، على نحو 86 % من حجم سوق إصدارات الصكوك العالمية لعام 2017<sup>(4)</sup>، إذ تهيمن ماليزيا على سوق إصدارات الصكوك العالمية؛ بنسبة 43 % من إجمالي الصكوك السيادية القائمة في عام 2016م، تليها إندونيسيا التي ارتفعت حصتها من إصدار الصكوك السنوية من نحو 10 % عام 2010م، إلى 30 % في عام 2016م، ثم الحصة السوقية للمملكة العربية السعودية والتي تبلغ 16.3 %، ثم الإمارات العربية المتحدة بنحو 9 % من سوق الصكوك العالمية.<sup>(5)</sup>

وإلى جانب تلك الدول الرئيسة، في مجال الصكوك الإسلامية، فإن إصدارات الصكوك تشهد ارتفاعاً في عدد من الأسواق الصاعدة، وبخاصة عُمان والمغرب وأذربيجان وليبيا وتونس، ويتوقع أن يرتفع الطلب على الصكوك بنهاية العام 2019م إلى ضعف ما كانت عليه عام 2015م؛ نتيجة النمو الاقتصادي في الشرق الأوسط وآسيا، وانتشار الصكوك في أسواق جديدة.<sup>(6)</sup>

(1) محمد النوري، "التجربة المصرفية الإسلامية بأوروبا: المسارات، التحديات والآفاق"، بحث مقدم للدورة التاسعة عشرة للمجلس الأوروبي للإفتاء والبحوث، إسطنبول، 2009م، ص 9.

(2) أمجد سالم قويدر، نحو مصارف إسلامية شاملة، رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة اليرموك، كلية الشريعة والدراسات الإسلامية، 2008م، ص ص 107 - 108.

(3) "الصكوك الإسلامية نحو 80 مليار دولار في 2018"، الجزيرة.نت، 8 يناير 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/uEhF84](http://goo.gl/uEhF84)

(4) "السوق المالية الإسلامية الدولية تنشر تقريرها السنوي للصكوك"، الاقتصاد الإسلامي، 31 أغسطس 2017، تاريخ الزيارة 29 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/N7gkMN](http://goo.gl/N7gkMN)

(5) "تعرف على خارطة سوق الصكوك في العالم"، العربية.نت، 5 أبريل 2017، تاريخ الزيارة 29 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/5aK4PE](http://goo.gl/5aK4PE)

(6) "تطورات التمويل الإسلامي والصيرفة الإسلامية حول العالم"، اتحاد المصارف العربية، إدارة الدراسات والبحوث، د. ت، نسخة إلكترونية، متاحة على

الرابط التالي: <http://cutt.us/UjfmK>

## المطلب الثالث

### التمويل الإسلامي في الاقتصاد الدولي

احتلَّ التمويل الإسلامي مكانةً متميزةً في الاقتصاد الدولي المعاصر، وهو ما ظهر في العديد من التقارير التي صدرت عن صندوق النقد الدولي، والتي أكَّدت أنَّ العمل المصرفي الإسلامي يواصل نموه السريع؛ من حيث الحجم والطابع المعقد، ومن ثمَّ يُساهم في التعميق والاحتواء الماليين في كثير من البلدان، وعلى الرغم من أنَّ نظام التمويل الإسلامي لا يزال يُمثِّل نسبةً ضئيلةً من الأصول المالية العالمية، إلا أنه بات ذا حضور كبير في العديد من الاقتصادات بدول آسيوية وشرق أوسطية، مع توقعات بزيادة نفاذه إلى اقتصادات الكثير من الدول ذات الأغلبية المسلمة.<sup>(1)</sup>

ووفقاً لتلك التقارير فإنَّ التمويل الإسلامي ينطوي على عمليات تتضمن المشاركة في المخاطر، ما يجعلها مختلفة عن مثيلاتها في نُظُم التمويل التقليدية<sup>(2)</sup>، وبالتالي، تقتضي الحاجة إرساء بيئة تُشجِّع الاستقرار المالي في سياق النظام الاقتصادي الإسلامي، بما يدعم تطوره بصورة سليمة، وهو ما يشمل وضع أُطر قانونية واحترافية وأُطر لشبكات الأمان المالي، ومكافحة غسل الأموال، وتمويل الإرهاب، وإدارة السيولة.

وتشير التقديرات الدولية إلى أنَّ نظام التمويل الإسلامي يُمثِّل فرصة بالنسبة لكثير من البلدان الأعضاء في المؤسسات المالية الدولية، كصندوق النقد والبنك الدوليين؛ من أجل تعزيز الوساطة المالية والاحتواء المالي، وتعبئة التمويل لأغراض التنمية الاقتصادية؛ حيث يدعو التمويل الإسلامي إلى المساواة والتوزيع العادل للدخل والثروة.

ويمُكن للتمويل الإسلامي، بكافة صيغِهِ المختلفة، أن يساعد في زيادة استقرار القطاع المالي العالمي، لا سيما مع ارتباطه بالاقتصاد الحقيقي، وقدرته على تقاسم مخاطر التمويل؛ كما يمكنه، كذلك جذب شرائح واسعة إلى الاقتصاد المالي الرسمي، لطالما كانت تلك الشرائح مُستبعدة منه في العادة، وذلك لاعتبارات قيمية؛ ثقافية أو دينية، مع ما يتمتع به التمويل الإسلامي من فلسفة المشاركة في تحمُّل المخاطر، والتمويل بضمان الأصول، وبإسناد المِلْكِيَّة المباشرة إلى الأفراد في القطاع الحقيقي من الاقتصاد، بخلاف غيره من صور التمويل التقليدي، الأمر الذي يُقلِّص عُرْوَفَهُم عن المخاطرة. ويقوم الاقتصاد والتمويل الإسلامي على أربع ركائز أساسية، تتمثل في؛ وجود إطار مؤسسي وسياسات عامة، ووجود إدارة رشيدة وقيادة خاضعة للمساءلة، وتشجيع الاقتصاد القائم على المشاركة في تحمُّل المخاطر وريادة الأعمال، وتعميم الخدمات المالية والاجتماعية لتشمل الجميع.<sup>(3)</sup>

(1) "Islamic Finance and the role of IMF", International Money Fund, Op.Cit.

(2) ومن أبرز هذه الاختلافات أن البنوك التقليدية تنظر إلى المال باعتباره سلعة تُباع وتُشتري، مع اعتماد الفائدة كعائد له، من دون اعتبار لعوائد النشاط الاقتصادي، كما تتعامل البنوك التقليدية مع الودائع والاستثمار عليها أساس ضمان أصولها بخلاف البنوك الإسلامية التي تُطبِّق قاعدة المشاركة في الغنم والغرم. كما تحدد البنوك التقليدية العائد من خلال آلية ثابتة هي سعر الفائدة دون اعتبارات أخرى، بخلاف البنوك الإسلامية، التي تعتبر اختلاف العائد على مشاركة رأس المال، وحجم المخاطر التي يتحملها، واحتساب العائد كنسبة من الأرباح لا من أصل رأس المال. (الفرق بين البنوك الإسلامية والتقليدية، عرب بنك، د. ت، تاريخ الزيارة: 7 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/y2TfjZ](http://goo.gl/y2TfjZ))

(3) World Bank Group, ISLAMIC FINANCE A Catalyst for Shared Prosperity? Islamic Development Bank Group, 2016, pp. 22 - 23.

ولقد أُبرِزَت أسبابُ الأزمة المالية العالمية ابتداءً من سنة 2008م، وتداعياتها الكبرى التي أصابت جُلَّ الاقتصادات الدولية حول العالم، وما تلاها من اضطرابات وإشكاليات مالية وتمويلية؛ أهمية صيغ التمويل التي ينادي بها الاقتصاد الإسلامي، لا سيما فيما يتعلق بنظام الفائدة الصفرية، ونظام المشاركة بالأرباح، والتي لجأت إليها الكثير من المصارف التقليدية الأخرى؛ الأمر الذي يدلُّ على أهمية الاقتصاد الإسلامي كنموذج لإدارة الاقتصاد ونجاحه في حلِّ الكثير من الأزمات والإشكاليات العملية.

هذه الحقيقة تدعّم من قوة وانتشار الفكر الاقتصادي الإسلامي في العالم، وخاصة إذا ما استطاعت إدارات المصارف والمؤسسات التمويلية الإسلامية تجاوز المعوّقات الخاصة بالعمل المؤسسي داخلها، وكذا تجاوز المعوّقات المتعلقة بالبيئة؛ الإدارية والقانونية والقضائية المحيطة، التي تعمل فيها المصارف والمؤسسات المالية الإسلامية، هذا بالإضافة إلى قدرتها على تجاوز معوقات أخرى من قبيل امتثال المصارف الإسلامية للنظم والمعايير العالمية المالية والمصرفية.<sup>(1)</sup>

ولقد بدأت تجربة البنوك الإسلامية تتزايد بصورة واضحة في السنوات الأخيرة، ولم يعد الاهتمام بها مقصوراً على العالم الإسلامي الذي أخذ يطور النظم المصرفية بالكامل وبالتدريج، بل أيضاً بدأ يمتد لتشهد بعض الدول الأوروبية؛ ظهور المصارف الإسلامية لتعمل داخل الكيان المصرفي التقليدي، وأكثر من هذا فإن ظاهرة الاقتصاد الإسلامي والبنوك الإسلامية في إطارها احتلت مساحة واسعة من النقاش حولها داخل الهيئات الاقتصادية الدولية وداخل الدول الأوروبية ذاتها.<sup>(2)</sup>

والبنوك الإسلامية هي مؤسسات مالية مَصْرِفِيَّة لحفظ أموال الجمهور، وتوظيفها في نطاق الشريعة الإسلامية بما يخدم بناء مجتمع التكافل وعدالة التوزيع، وتقوم هذه البنوك بكثير من المهام التي تخرج عن الوظائف المالية للبنوك التقليدية، فهي تسعى أساساً إلى تيسير الإنتاج، وتعزيز طاقة رأس المال وفقاً للشريعة الإسلامية، بالإضافة إلى أنها تُعمّق الأداء المرتبط بالقيم الروحية، وتُمهّد السُّبُل العملية لحياة كريمة لأفراد المجتمع، وتدعم اقتصاده.<sup>(3)</sup>

وتعمل هذه البنوك على استقطاب الودائع؛ الاستثمارية وغير الاستثمارية؛ وودائع تحت الطلب، والودائع الادخارية، وتقوم الأساليب العامة لاستثمار الأموال على الاستثمار بالمربحة، والاستثمار بالمشاركة، والاستثمار بالمضاربة، والاستثمار بالإجارة، والاستثمار المباشر، والقرض الحسن.<sup>(4)</sup>

(1) New Report Outlines Actions to Leverage Islamic Finance for Development, The World Bank, February 21, 2017, available at: [goo.gl/YKluUu](http://goo.gl/YKluUu)

(2) محمود الأنصاري وآخرون، البنوك الإسلامية، كتاب الأهرام الاقتصادي، مؤسسة الأهرام، مصر، الكتاب الثامن، 1988م، ص 3.

(3) إبراهيم أحمد الصعيدي، "المصارف الإسلامية.. مصادر الأموال واستخداماتها وموقفها من السياسة الانمائية للبنوك التجارية مع دراسة بعض المشكلات المحاسبية"، المجلة العلمية للاقتصاد والتجارة، مصر، 1981م، ص 653.

(4) أمجد سالم فويدر، نحو مصارف إسلامية شاملة، مرجع سابق، ص 54 - 81.

## المبحث الثاني

### أسباب تحفظ الاقتصاد الإسلامي على القروض الدولية

#### تمهيد

يرجع تحفظ الاقتصاد الإسلامي على القروض الدولية بصيغتها الراهنة، لجملة من الأسباب؛ تتمثل في عدة إشكاليات قيمية واقتصادية وفقاً للرؤية الإسلامية، من أبرزها؛ عدم انضباط صيغها التعاقدية بميزان الشرع، إلى جانب الأبعاد الأخلاقية التي تغيب عادةً عن القروض الدولية، وكذلك وجود بعض الإشكاليات الإجرائية التي لا تتفق مع فلسفة القروض من المنظور الإسلامي.

وبدورها تضطلع مؤسسات الوساطة المالية بمجموعة من السلوكيات الإغرائية التدليسية؛ بهدف جذب طالبي التمويل والمقترضين للحصول على القروض من المصارف والمؤسسات المالية، من دون تحمّل أي مخاطر؛ حيث تقع تبعاتها كاملة على المقترضين والمدينين فحسب.<sup>(1)</sup>

إن إشكالية القروض الدولية وفقاً للمنظور الإسلامي، في كونها ليست شراً محضاً، فاقتراض الدول لتمويل نفقاتها العامة حال وجود عجز في مواردها الذاتية عن الوفاء بذلك هو أمرٌ جائز من الناحية الشرعية، وتدعمه شواهد وممارسات من فعل الرسول -صلى الله عليه وسلم- في إدارته للدولة الإسلامية في المدينة المنورة، ولكن شريطة أن لا يكون هذا القرض ربوياً أي مقترناً بما يسمى حالياً بالفائدة.

كما يتطلب اللجوء إلى الاقتراض الدولي أن يكون ثمة حاجة ضرورية لهذا القرض، مع العمل على محاولة التوازن بين كل من النفقات العامة والإيرادات العامة، بما يضمن عدم حدوث متوالية من العجز المتراكم ما يقود إلى مخاطر وإشكاليات بنيوية تستعصي على الحل، وأخيراً يجب أن يغلب على ظن صناع القرار في قدرتهم على الوفاء بالدين، سداداً وأداءً، في أجله المستحق، وإلا فإنه لا يجوز التعرض للاقتراض حال عدم وجود دخل أو إيراد ما يمكنها من سداد هذه القروض.<sup>(2)</sup>

وفي أعقاب وقوع الأزمة المالية العالمية العام 2008م اتضحت فداحة النظم الاقتصادية التقليدية التي أدت إلى تصدع دولٍ بأكملها، مثلما حدث في اليونان وغيرها كما أسلفنا، وفي المقابل أبدى النظام الاقتصادي الإسلامي استقراراً نسبياً، وخرج من المأزق دون أن يتضرر من الانهيار المصرفي الدولي، وتمكّنت بعض

(1) سعدية خاطر، التمويل الإسلامي ومدى فاعليته في معالجة الأزمة المالية العالمية 2008م، أطروحة ماجستير، كلية العلوم الاقتصادية، علوم التسيير والعلوم التجارية جامعة وهران 2، 2015م، ص 147 - 155.

(2) أشرف محمد دوابة، "أزمة الدين العام المصري: رؤية تحليلية"، المعهد المصري للدراسات، 26 يوليو 2016م، تاريخ الزيارة: 19 مارس 2018م، متاح على

الرابط التالي: [goo.gl/CBMPN1](http://goo.gl/CBMPN1)

الصناديق الإسلامية من تخطّي الأزمة بصورة جيدة<sup>(1)</sup>، بل تضاعف حجمها خلال السنوات الخمسة التي تلت الأزمة، بحسب مؤشر داوجونز للسوق المالية الإسلامية "تايتنز"<sup>(2)</sup>.

وقد باتت الأنظار تلتفت إلى هذا النظام الاستثماري الذي يستند في ضوابطه إلى مبادئ الشريعة الإسلامية التي ترفض رهن السندات أو مقايضة الائتمان الافتراضية، وهما ضمن المعاملات المالية التي كانت جزءاً من أسباب الأزمة، وأصبحت الودائع الإسلامية الأكثر طلباً بين المتعاملين؛ ليس فقط من قبل المستثمرين المسلمين؛ بل إن الطلب امتد للمستثمرين من غير المسلمين.

ويرجع ذلك بالأساس إلى أنه النظام الأكثر دقة؛ إذ يوفر بيانات حقيقية، ويقوم على أساس مستخدمي واقعيين ولا يلتفت إلى منتجات "الفقاعات" والرهونات وغيرها من المنتجات الاستثمارية التي استُحدثت في الولايات المتحدة الأمريكية، وأدّت في نهاية الأمر إلى انهيار هذا النظام.

كذلك يمكن القول بأن السياسة النقدية الإسلامية - مثل السياسات الاقتصادية الأخرى - تَهْدَفُ لضمان الاستقرار الاقتصادي على جميع المستويات، مثل: أسعار السلع، وتوازن ميزان المدفوعات وحماية قيمة العملة الوطنية، وتحقيق النمو والعدالة الاجتماعية، والتوزيع العادل للثروات وارتفاع نِسَبِ التوظيف لضمان تدفق الإنتاج.

## المطلب الأول

### تأثير القروض على البنى الاقتصادية

تتعدد أسباب تحفُّظ الاقتصاد الإسلامي على القروض الدولية، وإقبال الدول الإسلامية - أو غير الإسلامية - على الاستدانة الخارجية؛ وذلك لأن لجوء الحكومات إلى ذلك يضرُّ بها على مستويين؛ الأول، خاص بنموذج التنمية المستقلة، والحفاظ على استقلالية قراراتها الاقتصادية والسياسية وغيرها، أما المستوى الثاني فيتعلق بتأثيرها غير المباشر على البنى الاقتصادية للدول ذاتها، ويمكن تلخيص هذه الأضرار في النقاط التالية:

(1) من ذلك نجاح الصناديق الاستثمارية الإسلامية في الولايات المتحدة الأمريكية، ومن أبرزها صندوق "أمانة إنكوم" الاستثماري الإسلامي، وصندوق "أمانة جروث"، في إحراز أكبر عوائد بأقل نسبة من المخاطر، خلال السنوات الخمس التالية للأزمة المالية عام 2008م، وذلك مقارنة بمنافسها من الصناديق الاستثمارية الأمريكية الأخرى، التي لا تتبع الشروط الإسلامية في الاستثمار. وقد حقَّق صندوق "أمانة إنكوم" حقَّق معدل نمو بلغ 9.7% خلال تلك الفترة، الأمر الذي أثبت فاعلية القيود التي تفرضها الشريعة الإسلامية على أداء ومجالات الاستثمار؛ إذ لا يضم هذا الصندوق أيّاً من المؤسسات التي تتعامل بالفوائد الربوية. ("الصناديق الإسلامية الأمريكية في القمة رغم الأزمة المالية"، صحيفة الاقتصادية، د. ت، تاريخ الزيارة: 22 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/tWsbRd](http://goo.gl/tWsbRd)).

(2) انطلق مؤشر داو جونز الإسلامي في العاصمة البحرينية المنامة في فبراير 1999م، كأول مؤشر مالي إسلامي وأحد عناصر حزمة المؤشرات الاقتصادية المهمة في المنطقة العربية والإسلامية، وذلك لتلبية الطلب المتزايد على مؤشرات الاستثمار المتوافقة مع الشريعة الإسلامية. ويضم المؤشر أربعة مؤشرات جزئية؛ هي: داو جونز لدول مجلس التعاون الخليجي، داو جونز تايتنز 50 لدول مجلس التعاون الخليجي والسعودية، داو جونز للسوق الإسلامية في دول الخليج، داو جونز للسوق المالية الإسلامية في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. (مؤشرات "داو جونز" الإسلامية، صحيفة الاقتصادية، 10 سبتمبر 2009، تاريخ الزيارة: 22 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/DpLbPJ](http://goo.gl/DpLbPJ)).



## ● تراجع جهود تعبئة "الأدخار الكامن"

تتمتع الدول كافة بقدرة محلية ذاتية على تكوين رأس مالها الوطني، منها ما يستفيد من هذه الموارد في توجيه اقتصاداتها بصورة مثلى، ومنها من لا يتمكن من ذلك وهو حال غالبية الدول الإسلامية، فيكون البديل الأكثر سهولة بالنسبة إلى الأخيرة الحصول على القروض، والتي تؤثر سلباً على جهودها المحلية لحشد مصادر الادخار الكامن، كما أن أموال هذه القروض تُوجّه إلى المشاريع الاستهلاكية دون أدنى استفادة منها في توسيع البنية الاقتصادية.

وربما تكون أفضل "أسوأ" حالات توظيف رأس المال الخارجي استخدامه في قطاعات مشجعة على عولة الاقتصاد أو أخرى خاصة بإنتاج مواد أولية لقطاع الزراعة أو التعدين، وإعدادها للتصدير دون أدنى استثمار محلي، وفي النهاية تتجسد نتائج الاقتراض الدولي في ارتفاع مستويات البطالة بمنوال سريع وتهميش جزء من الفئات الاجتماعية.

## ● ارتفاع الأسعار وانعدام القدرة الشرائية

تراجع معدلات الادخار الكامن يجعل الاقتصاد الوطني بالتالي متهاك الموارد تطارده الأعباء المالية التي تتراكم مع ازدياد نسب الفوائد السنوية على القروض الدولية، وهنا تظهر الكثير من الدلائل السلبية على أضرار الاستدانة الخارجية، أبرزها: ارتفاع مُطرد ومُتتالٍ في الأسعار، وانخفاض متوسط دخل الفرد في قطاعات اجتماعية عدّة، الأمر الذي يعني انعدام قدرته الشرائية، ما يضطره في النهاية إلى استهلاك مدّخراته للحصول على السِّلَع الضرورية.

## ● انتقائية توزيع الأموال وإضعاف قطاعات اقتصادية معينة

عندما تحصل دولة ما على قروض خارجية؛ فإنها غالباً لا تقوم بتوزيع أموالها بصورة متعادلة على القطاعات الاقتصادية المختلفة، بل توجهها إلى قطاع معين تراه الأكثر أهمية مقارنةً بغيره من القطاعات؛ هذا إذا امتلكت حرية الاختيار؛ أما إن كانت شروط القرض تقتضي صرفه في مجال محدد؛ والتي ستحمّل هذه المجالات بدورها الفوائد المتراكمة على هذه القروض؛ فهذا ما يدفع تلك الدولة إلى التخلّي عن موارد هذه القطاعات، والتي تكون غير قابلة للتجدد في غالب الأمر، ومع مرور الوقت ستضعف قابلية القطاعات المتضررة عن استقبال استثمارات مستقبلية إلى جانب ضعفها الأساسي بشأن إيفاء استثماراتها السابقة.

إن شروط القرض في ضوء إجراءات البنك وصندوق النقد الدوليين غالباً ما تكون مُجحفّة بحق الدول المدينة، ومن ضمن ذلك: توجيه القروض الاستهلاكية في أنشطة محدّدة؛ بحسب ما تراه الجهة مانحة القرض، وهذا ما يعني إغفال العديد من القطاعات التنموية الحياتية داخل المجتمع؛ ناهيك عن العمل في مشاريع قد لا تكون لها أولوية أو حاجة مُلحّة.

## ● إهدار معاكس للموارد الاستثمارية المحلية

تفتقر غالبية الدول الإسلامية للقدرة الفعلية على سداد القروض الدولية، وتتسبب الفوائد المترتبة عليها والحاجة المستمرة لإعادة جدولتها في إهدار مستمر للموارد الاستثمارية المحلية بالغة الأهمية، والتي تتجه إلى خزائن الجهات صاحبة القروض، سواءً كانت دولاً أم مؤسسات. وحال إعادة جدولة الديون، فإن هذه الآلية تتمّ بشروط تعسفية تلاءم فقط الجهات الممولة دون الاهتمام بظروف البلدان المستفيدة من القروض والنزيف المستمر لخسائرها.

## المطلب الثاني

### القروض مصدر إضافي للتبعية السياسية والاقتصادية

تعدُّ القروض الخارجية أبرز سبل هيمنة البلدان الدائنة سياسياً واقتصادياً على الدول النامية، بدعوى ضمان أموالها، ما يؤدي بالفعل إلى التدخل في سياساتها الداخلية، ومع محاولة الحصول على قروض جديدة تتضاعف الشروط وتتناقص قدرة الدولة المديّنة على تغيير السياسة لصالحها. وربما يكون السبيل الأول لهذه الدول والأكثر جدوى للحدّ من التبعية الخارجية فتح أسواقها للاستفادة من فائض الموارد الخارجية، لكنها في المقابل ستكون تابعة للدول الدائنة عبر صور جديدة غير مباشرة من التأثير في أذواق مستهلكيها ورغباتهم واتجاهاتهم الشرائية، وهو خطر لا يقلّ عن التبعية السياسية والاقتصادية المباشرة.

## ● حرمان الخبرات البشرية من التعلّم بالممارسة

يتأثر الإنتاج المحلي "نوعاً" و "كمّاً" بالحصول على القروض الدولية، فالحكومات المُقرضة ستسعى إلى فتح أسواقها لتوسيع الاستثمارات وجلب العملات الأجنبية، ما يعزّز النزوع إلى استيراد السلع الإنتاجية واتخاذ إجراءات محلية تتسمّ بالتيسير على المستوردين حدّ التساهل في بعض الأحوال، مثل: خفض الرسوم الجمركية ومعدّلات الفوائد.

هذه الإجراءات تضرب الاقتصاد الوطني بشكل كبير؛ إذ تُعطلُّ جهود الإنتاج المحلي ما يؤدي إلى إغلاق المصانع وتشريد العمال؛ ما يزيد من معدلات البطالة، ويضر بالطاقات البشرية ويقود إلى إهدارها، إضافة إلى تقيّد المسارات الصحيحة للدّخار الكامن، وإمكانية وصوله إلى رأس مال وطني وليد يحتاج دعمه، وبالتالي تفتقد هذه الدول خبراتها البشرية التي كانت ستبرز في المجالات الفنية أو التكنولوجية إذا استفادت بحقّ من تجارب التعلّم بالممارسة المتاحة عبر المشاريع الصغيرة والمتوسطة، ما يؤدي إلى هجرة هذه الكفاءات والخبرات إلى الخارج بحثاً عن أفق أفضل لمستوى المعيشة في إطار ما يُعرف بظاهرة هجرة العقول أو هجرة الكفاءات.

أما المشاريع الصغيرة المحلية إذا ما قُدِّر لها الظهور فإنها ستواجه من ناحية أخرى انعدام أوجه المقارنة مع الشركات الأجنبية المنافسة لها في السوق الوطني من حيث الجودة والتكنولوجيا المستخدمة وأسعار منتجاتها.

واستناداً لما سبق، فإن رفض وتحفُّظ الاقتصاد الإسلامي على آلية القروض الدولية الراهنة كأداة تمويلية للدول العربية والإسلامية يدعمه بُعْدَانُ رَيْسَان؛ يتعلق أولهما بالرؤية الشرعية الإسلامية للقروض التي تَجَرُّ النفع والفائدة باعتبارها من صور الربا المحرم شرعاً، في حين يتعلق ثانيهما بالرؤية المقاصدية للتمويل والإقراض في المنظور الاقتصادي الإسلامي، والذي يكمن في التعاون على البر والتقوى، وكذلك التيسير على المعسرين والتكافل الإنساني، ونحو ذلك من مقاصد سامية، وهو ما لا يتحقق في القروض الدولية الراهنة، التي لا تبتعد عن جوهر تلك القيم الإسلامية فحسب، ولكنها تتجاوزها لتصبح أداة هيمنة على الدول العربية والإسلامية، سياسياً واقتصادياً واجتماعياً، ووسيلة نَهَبٍ لمقومات الأمة وثرواتها، وعَرَقَلَةٌ بَادِيَةٌ للعيان لكل الجهود التي تضطلع لها دولنا للخروج من أَسْرِ التبعية إلى توطين التنمية واستدامتها في واقعنا الاجتماعي والاقتصادي والسياسي، وهو ما يستوجب ويتطلب من الجميع البحث عن بدائل تمويلية للقروض الدولية المعاصرة؛ لما لها من مآلات سلبية وسياقات تدميرية باتت غير خافية على أحد.

## المبحث الثالث

### أسباب مُوجِبَة لعمل المصارف الإسلامية في القروض الدولية

#### تمهيد

في ظل التطورات العالمية الحالية، وكذلك الآفاق والأبعاد التي تنطوي عليها في ظل استفحال الأزمة المالية والاقتصادية العالمية وتطلعات البشرية إلى سُبُل المعالجة والإنقاذ<sup>(1)</sup>؛ فإن على البنوك الإسلامية أن تبدأ في التفكير بالخوض في تجربة القروض الدولية؛ وذلك لأسباب عدة نتناولها في المطالب التالية:

#### المطلب الأول

#### القروض الدولية طريق التنمية

إن دعوة البنوك الإسلامية لا تنطلق فحسب من شرعية الصلة بينها وبين مبادئ الإسلام، وإنما وبمقدار كبير لكونها أفضل نماذج المؤسسات المالية التي يمكن أن تُحَقِّق تنمية شاملة حقيقية في جميع المجالات، فهي مؤسسة تتوافر فيها وبشكل نموذجي كل الاشتراطات التي يجب أن تتوافر في مؤسسة تمويلية تتصدى للتنمية؛ فهي تضمن تحقيق التفاعل بين الأمة والغايات المستهدفة من التنمية؛ لأنها قادرة على أن تُقدِّم أشكالاً وصيغاً متعددة للتمويل مع مختلف الظروف والمواقف. وكذلك فهي ملتزمة بحكم المبادئ التي تقوم عليها وآليات عملها، على أن تكون سَدّاً ومِظَلَّةً وِعوناً لكل صاحب خبرة قادر على العمل والعطاء، وهي بصيغة المشاركة التي تطرحها وتلتزم بها تؤكد وتجسّد العدل الذي يغري بالتعامل معها، والإقبال عليها، ويُحَقِّق مصلحة الجميع بالإضافة إلى أنه يُسرِّع بالتنمية. وهي بحكم صيغ تمويلها وعملياتها تسهم في تقليل بل ومعالجة التضخم؛ لأنها تتجرّج بالنقود ولا تتجرّج في النقود.<sup>(2)</sup>

وهنا يجب التأكيد على حقيقة مفادها أن ثمة علاقة ارتباطية بين التنمية المحلية والاستثمارات الأجنبية، فالاستثمار الأجنبي المباشر له دور مهم وحيوي في دعم اقتصادات الدول النامية بشكل عام، والعربية والإسلامية محل الدراسة والتحليل، بشكل خاص؛ وذلك من خلال الاضطلاع بتوفير رأس المال اللازم لسد الفجوات التمويلية التي لا تلبّيها الموارد المحلية، إضافة إلى نقل الخبرات التقنية والإدارية، ومن ثمّ تعظيم القدرات التنافسية في الأسواق الخارجية، وهي كلها عناصر لا غنى عنها لتنمية الاقتصادات النامية.

(1) محمد النوري، التجربة المصرفية الإسلامية بأوروبا: المسارات، التحديات والآفاق، مرجع سابق، ص 2.

(2) محمود الأنصاري وآخرون، البنوك الإسلامية، مرجع سابق، ص 4.

وإذا كان الاستثمار الأجنبي بهذه الأهمية، فإن إشكاليته الرئيسية تكمن في اقترانه بمشروطيات سياسية واقتصادية واجتماعية تُحوّل أهدافه المرغوبة من توطین التنمية المستدامة في الدول النامية إلى تحقيق استراتيجيات ومصالح القوى الكبرى صاحبة الاستثمارات وأذرعها التنفيذية، سواءً من الشركات متعددة الجنسيات أو من المؤسسات التمويلية الدولية.

وهنا تأتي أهمية اضطلاع المصارف الإسلامية بالاستثمار التنموي، بكافة أنواعه وأشكاله في الدول العربية والإسلامية، سواءً بشكل مباشر أو بشكل غير مباشر عن طريق الإقراض التنموي لصالح تحقيق الأهداف الاستراتيجية لدعم تلك الدول وإخراجها من مرحلة الفقر إلى مرحلة الاكتفاء والفائض.

ومن ثمّ فإن قيام الدول والمؤسسات المصرفية والتمويلية العربية والإسلامية ذات السيولة المرتفعة، بنقل استثماراتها وتوطینها في الدول العربية والإسلامية لهو من الأهمية بمكان في استراتيجيات التنمية في دولنا ومجتمعاتنا، لا سيما على الصعيد المتعلق بنشر ثقافة العمل والإنتاج والمنافسة؛ إذ لا شك أن الاستثمار الأجنبي، الخالي من المعضلات الربوية، وكذا المشروطيات السياسية، يعمل على نشر المعرفة الإنتاجية، ومن ثمّ تحسين الإنتاجية والكفاءة في الشركات المحلية، على الصعيدين الإنتاجي والبشري، الأمر الذي يعمل على توطین التقنية والأساليب الإدارية الحديثة في المؤسسات الوطنية، بما يزيد من معدلات توطین التنمية واستدامتها في المجتمعات المحلية.

## المطلب الثاني

### تعاطف جمهور المتعاملين المسلمين مع المصارف الإسلامية

في ظل المبادئ الحاكمة التي قامت عليها المصارف الإسلامية، والتي تتمثل في؛ تحريم الربا (الفائدة) في المعاملات المالية، بمعنى عدم التعامل بالفائدة أخذاً أو منحاً، وعدم تقديم القروض النقدية بفائدة، وكذلك تحريم كافة أشكال الاحتكار<sup>(1)</sup>، ومنع الاحتياز بصورة المختلفة<sup>(2)</sup>، مع توجيه الموارد المالية إلى قنوات النشاط الاقتصادي الحقيقي النافع للمجتمع، وعدم توظيف الموارد المالية في مجالات يكون محلها محرماً تحريماً قطعياً؛ مثل تجارة الخمر أو لحوم الخنزير<sup>(3)</sup>، وكذلك استقطاب الموارد وتوظيفها يتم بأدوات

(1) الاحتكار هو تخزين أو حبس كل شيء الناس في حاجة إليه، وهو محرّم بقول رسول الله صلى الله عليه وسلم: "لا يحتكر إلا خاطئ". رواه أحمد ومسلم وأبو داود والنسائي وابن ماجه. والعلة في تحريم الاحتكار منع الإضرار بالناس. ("الاحتكار المحرم يكون في كل ما يحتاج الناس إليه"، موقع الإسلام سؤال وجواب للشيخ محمد صالح المنجد، 31 يناير 2007م، تاريخ الزيارة: 22 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/VVaEBo](http://goo.gl/VVaEBo)).

(2) تقوم فلسفة الاقتصاد الإسلامي على أن المال مال الله، وأن الإنسان وسيط مستخلف فيه، وفقاً لقوله تعالى: (أَمْئُوا بِاللَّهِ وَرَسُولِهِ وَأَنْفِقُوا مِمَّا جَعَلَكُمْ مُسْتَخْلَفِينَ فِيهِ [الحديد: 7]. وقال تعالى: وَأَتَوْهُمْ مِنْ مَالِ اللَّهِ الَّذِي آتَاكُمْ) [النور: 33]. ومن ثم فالاحتياز محرّم في الإسلام، مصداقاً لقوله تعالى: (وَالَّذِينَ يَكْتُمُونَ الذَّهَبَ وَالْفِضَّةَ وَلَا يُنْفِقُونَهَا فِي سَبِيلِ اللَّهِ فَبَشِّرْهُمْ بِعَذَابٍ أَلِيمٍ \* يَوْمَ يُحَىٰ عَلِمًا فِي نَارِ جَهَنَّمَ فَتَكْوَىٰ بِهَا جِبَاهُهُمْ وَجُنُوبُهُمْ وَظُهُورُهُمْ هَذَا مَا كَنَزْتُمْ لِأَنْفُسِكُمْ فَذُقُوا مَا كُنْتُمْ تَكْتُمُونَ (35). [التوبة: 34 - 35]. وقال تعالى: وَلَا يَحْسَبَنَّ الَّذِينَ يَبْخُلُونَ بِمَا أَنَاءَهُمُ اللَّهُ مِنْ فَضْلِهِ هُوَ خَيْرًا لَّهُمْ بَلْ هُوَ شَرٌّ لَّهُمْ سَيُطَوَّقُونَ مَا بَخُلُوا بِهِ يَوْمَ الْقِيَامَةِ وَلِلَّهِ مِيرَاثُ السَّمَاوَاتِ وَالْأَرْضِ وَاللَّهُ بِمَا تَعْمَلُونَ خَبِيرٌ) [آل عمران: 180]. (الحكمة من تحريم كنز الأموال في الإسلام، إسلام ويب، 14 نوفمبر 2007، تاريخ الزيارة: 22 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/dke9AY](http://goo.gl/dke9AY)).

(3) أجمع العلماء على تحريم بيع الميتة والخمر ولحم الخنزير، والقاعدة أن ما لا يحل أكله والانتفاع به لا يجوز بيعه، ولا يحل أكل ثمنه، وقد أصدرت اللجنة الدائمة للإفتاء في المملكة العربية السعودية فتوى مفادها: أنه لا يجوز المتاجرة فيما حرم الله من الأطعمة وغيرها، كالخمر والخنزير ولو مع غير المسلمين، لما

مالية أو عقود أو صيغ متوافقة مع الأسس الشرعية، إضافة إلى تحقيق التكافل الاجتماعي عن طريق إحياء فريضة الزكاة.<sup>(1)</sup>

واتساقاً مع تلك المبادئ السامية التي تكتسب تعاطف واحترام جمهور المتعاملين من المصارف والمؤسسات المالية الإسلامية من الجمهور، فإن هذا يستوجب من المؤسسات المالية والتمويلية الإسلامية، وفي مقدمتها المصارف، أن ترد تلك التحية بأحسن منها؛ من خلال البحث عن ابتكار صيغ تمويلية تقوم على المبادئ المصرفية الاقتصادية الإسلامية، من جهة، وتوظيف تلك الصيغ لصالح تمويل المشروعات والاستراتيجيات التنموية في الدول والمجتمعات الإسلامية بشكل رئيس، بما يكفل توطين التنمية المستدامة في تلك الدول على المدى المتوسط والطويل.

إذ لا شك أن اضطلاع المصارف الإسلامية، بما لها من رصيد قبُولٍ وتقديرٍ من قِبَل الجمهور الواسع في المجتمعات الإسلامية، بتوجيه ملاءتها المالية والاستثمارية لصالح الاستثمار التنموي في الدول العربية والإسلامية، من شأنه أن يكون مخرجاً واعداً لتلك الدول من أسر القيود التي تُمَتُّها القروض الدولية، وخاصة من صندوق النقد الدولي وكافة المؤسسات التمويلية الدولية التي يتعاظم دورها في الاقتصاد العالمي على حساب الدول النامية بالأساس.

### ● واقع المصارف الإسلامية:

نشأت المصارف الإسلامية لا لتعالج سلبيات النظام المصرفي التقليدي، فحسب، ولكن أيضاً لتواكب واقعاً إقليمياً ودولياً أصبح راجعاً في تشجيع استثمار الأفراد والمجتمعات الإسلامية المُحَافِظَةَ التي تنظر عادةً بعين الريبة للمصارف التقليدية القائمة؛ باعتبارها تقوم على معضلة الربا المحرّم في الشريعة الإسلامية، وحاجتهم إلى مخرج شرعيّ يحفظ أموالهم وينميها من جهة، ويُخْرِجُهُم عن شُبْهَةِ الرِّبَا من جهة أخرى، لا سيما مع تأكيد الأدبيات الفقهية والاقتصادية الأكاديمية أن النظام الاقتصادي الإسلامي قادرٌ على مواجهة كل التحديات وقادرٌ على الصمود في أسواق الاستثمار الدولية، ويستطيع عبر تكاتف الأفراد والحكومات، بسط نفوذه ليصبح نموذجاً اقتصادياً قيماً، ويتسع مداه بمرور الزمن.

وقد أثبتت المصارف الإسلامية على مدى أكثر من أربعة عقود من العمل في مختلف الدول الإسلامية، نجاحاً في تطوير العمل المصرفي وفق أحكام الشريعة الإسلامية ومساهمة جادة في مشروعات الاستثمار والتمويل والتنمية الاقتصادية.

وكذلك فإن المراد بفلسفة العمل المصرفي الإسلامي طبيعة الرسالة التي يحملها، والدور الذي يقدمه في مجال أعمال المصارف بشتى أنواعها وصورها، ويشمل ذلك أهدافه ومبادئه العامة التي تُشكِّل مِظَلَّةً

ثبت عنه صلى الله عليه وسلم أنه قال: (إن الله إذا حرم شيئاً حرم ثمنه) ولأنه صلى الله عليه وسلم لعن الخمر وشاربها وبائعها ومشتريها وحاملها والمحمولة إليه وأكل ثمنها وعاصرها ومعتصرها " فتاوى اللجنة الدائمة (49/13). (هل يجوز بيع المحرمات كالحم الخنزير لغير المسلمين؟، موقع الإسلام سؤال وجواب للشيخ محمد صالح المنجد، د. ت، تاريخ الزيارة: 22 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/4Q2SZQ](http://goo.gl/4Q2SZQ)).

(1) نبيل حشاد، اتفاق بازل 2 والرقابة المصرفية في المصارف الإسلامية، دورة تدريبية حول: الرقابة والإشراف على المصارف الإسلامية - مركز صالح كامل، للاقتصاد الإسلامي، مصر - القاهرة، 2010م، ص 9.

تحفظ له مقوماته وتُصَوَّن خصائصه عن الذوبان أو الضمور بسبب المزاخمة القائمة المتمثلة في العمل المصرفي التقليدي.<sup>(1)</sup>

وقد أخذت المصارف والمؤسسات المالية الإسلامية تتزايد بشكل واضح عاماً إثرَ عام حتى أصبحت الأرقام ذات دلالات؛ فمنذ ظهور أول بنك إسلامي مرخص له من طرف السلطات سنة 1975م وهو بنك دبي الإسلامي<sup>(2)</sup>، انتشرت البنوك الإسلامية لتصل يومنا لتزيد عن 500 بنك ومؤسسة مالية إسلامية في العالم، بموجودات تقدر بـ 1.6 تريليون دولار حسب آخر التقارير<sup>(3)</sup>، وكذلك تقرير مؤسسة UKIFS المتخصصة، أي ما يقارب 1% من الموجودات المالية الموجودة في العالم؛ حيث يعتبر البنك الألماني Deutsch Bank أكبر بنك عالمي بموجودات تقدر بـ 8.2 تريليون دولار، من 72 تريليون دولار لأحسن 53 بنك في العالم<sup>(4)</sup>، كما تشير الدراسات إلى أن نمو موجودات البنوك الإسلامية ستصل إلى أزيد من 6 تريليونات دولار سنة 2020 أي بمعدل نمو يفوق 15% سنوياً.<sup>(5)</sup>

كذلك فقد أصبح واضحاً أن البنوك الإسلامية تشهد سرعة في الانتشار وتحقق باستمرار مستويات متقدمة من النجاح؛ بحيث عمدت كثير من البنوك التقليدية بما فيها البنوك الأجنبية باعتماد برامج تمويل إسلامية، على الرغم من مختلف الملاحظات والانتقادات التي تتعرض لها البنوك الإسلامية من أكثر من جهة أو متعامل.<sup>(6)</sup>

## ● المصارف الإسلامية ضرورة عصرية:

يمكن القول بأن المصارف الإسلامية لم تنشأ من باب الترف، أو أنها برزت لحاجة كمالية في المجتمعات، بل هي حاجة مُلِحَّة فَرَضَتْهَا ضرورات الواقع المصرفي التقليدي؛ جرّاء جملة من الممارسات السلبية بحقوق المتعاملين وأموالهم المودعة، ناهيك عن الضرر الكبير الذي لحق بالجمهور نتيجة الديون والفوائد المتراكمة حتى غَدَّت المحاكم تُعجُّ بالقضايا والمشكلات والتسويات التي لم تنتهِ. ولا شك أن آثار ذلك سوف تتعدى الأفراد لتطال أسرهم وأطفالهم، وبالتالي تتحول إلى مشكلة اجتماعية مُعقَّدة؛ وهنا يمكن القول بأن المصارف الإسلامية تتحمل مسؤولية تاريخية، نحو التوجه والتوسع في نظام التمويل والقروض الكبيرة، وإن كانت قد قطعت شوطاً كبيراً في ذلك. ويبقى السؤال هنا: في ظل هذه الوفرة وهذه السيولة الكبيرة، أليس من حق الشعوب الإسلامية أن تستفيد من الاستثمار في إمكاناتها الطبيعية والبشرية فيها؟ إذ إن الكثير من الدول الإسلامية تزخرُ بموارد طبيعية هائلة في مختلف أنواع الصناعات، ناهيك عن أن هذه الاستثمارات لو توافرت لهذه الدول فستستطيع معالجة مشكلاتها الاجتماعية والاقتصادية الأخرى؛ كالبطالة والتضخم، وصولاً إلى تنمية محلية حقيقية تنعكس في مستويات الصحة والتعليم، والرفاه الاجتماعي.

(1) بدون مؤلف، كتاب النشأة التاريخية للمصارف التقليدية والإسلامية، نسخة إلكترونية، 2012م، ص 34 - 35.

(2) جدير بالذكر أنه تأسس قبله بنك ميرت غانم في مصر سنة 1963م، لكن فشلت هذه التجربة؛ نظراً للظروف السياسية التي كانت تسود مصر خلال تلك الفترة.

(3) ينظر: مقابلة الدكتور عمر زهير حافظ، الأمين العام للمؤسسات والبنوك الإسلامية - برنامج بلا حدود - قناة الجزيرة 2013/4/10م.

(4) لا مجال للمقارنة بين موجودات البنوك الإسلامية والتقليدية؛ لأن تاريخ البنوك التقليدية يزيد عن 400 سنة، بينما تاريخ البنوك الإسلامية يتجاوز العقود الأربعة بقليل.

(5) فؤاد بن علي، البنوك الإسلامية في أوروبا، الواقع والآفاق، مجلة الاقتصاد الإسلامية العالمية، نسخة إلكترونية، 2013م، تاريخ الزيارة: 20 مارس 2018م،

متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/TMuuD>

(6) مكتب الرياض، "قروض البنوك الإسلامية في الميزان"، جريدة الرياض: نسخة إلكترونية، العدد: 14636، يوليو 2008م.

## المطلب الثالث

### ريادة العمل المصرفي الإسلامي

حققت صناعة التمويل الإسلامي نمواً سريعاً، وإن كانت ما تزال تُمثّل نسبةً صغيرة من نشاط السوق المالية والعالمية، فقد زاد نفاذ الصيرفة الإسلامية في أسواق كثير من الدول الأعضاء في صندوق النقد الدولي، حتى أصبحت من الأنشطة المؤثرة على النظام في آسيا والشرق الأوسط، بينما يستمر التوسع الملحوظ في الإصدارات العالمية من "الصكوك" -المعادل الإسلامي للسندات - على مستوى المستثمرين والمُصدِّرين الدوليين، ومن المتوقع أن يستمر هذا التوجه العام، ولا سيما بدعم من النمو الاقتصادي القوي في البلدان ذات الأغلبية المسلمة التي لا تتعامل نسبياً مع الجهاز المصرفي.<sup>(1)</sup>

وقد حققت صناعة التمويل الإسلامي نمواً سريعاً على المستوى العالمي، وهو ما أكّده وكالة "موديز" للتصنيف الائتماني في تقريرها العام 2016م باعتباره استجابةً منطقية لتزايد الطلب على اقتصاد حقيقي قوي من قبل الأفراد والحكومات على حدٍ سواء.<sup>(2)</sup> ويبلغ إجمالي أصول المصارف الإسلامية في جميع أنحاء العالم، وفقاً لتقديرات العام 2016م، نحو 1.3 تريليون دولار<sup>(3)</sup>، ومن المتوقع أن تنمو بحلول 2020م، وفقاً لتقديرات صندوق النقد والبنك الدوليين.<sup>(4)</sup>

وتعكس هذه النسب بوضوح مدى انتشار نظام الصيرفة الإسلامية في أسواق الكثير من الدول الأعضاء في "صندوق النقد الدولي"، لا سيما بريطانيا وفرنسا والولايات المتحدة الأمريكية واليابان والصين، فبعد العام 2008م رُصدت توجهات قوية من قبل دول أوروبا وأميركا وآسيا نحو إقرار الاقتصاد الإسلامي. وكانت بريطانيا الدولة الرائدة عالمياً في التنبؤ بأهمية الصيرفة الإسلامية؛ حيث ظهر هذا النظام على أراضيها للمرة الأولى مع نهاية عقد السبعينيات ومطلع الثمانينيات من القرن الماضي؛ من خلال بعض الشركات الإسلامية، إلى أن تأسس بنك بريطانيا الإسلامي؛ الريان، في عام 2004م<sup>(5)</sup>، وهو أول بنك في أوروبا يقدم خدمات مالية إسلامية.<sup>(6)</sup>

أما فرنسا فقد أصدرت في أبريل من العام 2011م أول صكوك تتماشى مع الشريعة الإسلامية في السوق المالية الوطنية، ثم دسّنت مجموعة البنك الشعبي وبنك فرنسا نوافذ للمعاملات المالية الإسلامية، وعملت

(1) التمويل الإسلامي ودور صندوق النقد الدولي، الموقع الرسمي لصندوق النقد الدولي، د. ت، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/hTk8o>

(2) "ترسيخ الريادة في الاقتصاد الإسلامي"، صحيفة الاتحاد الإماراتية، 25 سبتمبر 2016م، تاريخ الزيارة 27 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Pf9dBL](http://goo.gl/Pf9dBL)

(3) عبد الله صادق دحلان، "قلق في الغرب من نمو الاقتصاد الإسلامي"، صحيفة عكاظ السعودية، 2016م، تاريخ الزيارة 26 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي:

[goo.gl/6dTpXf](http://goo.gl/6dTpXf)

(4) عبد الأمير رويح، "البنوك الإسلامية.. الميدان الاستثماري الأكثر أمناً للتمويل العالمي"، شبكة النبا المعلوماتية، 2015م، تاريخ الزيارة 26 مارس 2018م، متاح على الرابط

التالي: [goo.gl/D5jgfd](http://goo.gl/D5jgfd)

(5) About us, Alrayan Bank, available at: [goo.gl/6bWrh2](http://goo.gl/6bWrh2)

(6) فؤاد بن علي، "البنوك الإسلامية في أوروبا: الواقع والآفاق"، مجلة الاقتصاد الإسلامية العالمية، نسخة إلكترونية، 2013م، تاريخ الزيارة: 20 مارس 2018م، متاح على

الرابط التالي: [cutt.us/TMuuD](http://cutt.us/TMuuD)



على جذب رؤوس الأموال الإسلامية، كما دعا مجلس الشيوخ الفرنسي إلى ضمّ النظام المصرفي الإسلامي للنظام المالي الرسمي.<sup>(1)</sup>

أما إيطاليا فقد أقرّت مع العام 2008م افتتاح أول بنك إسلامي على أراضيها، وكذلك إسبانيا التي أسّست أول مركز لأبحاث الاقتصاد والمالية الإسلامية في العام 2013م. وفي الولايات المتحدة الأمريكية، أصدرت بعض المصارف منتجات مالية تتوافق مع ضوابط الشريعة الإسلامية، وحقّقت نجاحاً لافتاً، والحال مثله في اليابان التي أصدرت سندات متوافقة مع الشريعة عبر "بنك اليابان للتعاون الدولي".

هناك جانبٌ آخر تتمثّل فيه زيادة العمل المصرفي الإسلامي عالمياً بوضوح، وهو الانتشار السريع لهذا المجال داخل المؤسسات الأكاديمية الغربية، التي باتت تنظر إليه باعتباره "اقتصاد المستقبل"، وتأتي بريطانيا أيضاً في المقدمة؛ إذ تستحوذ على نسبة 28% من إجمالي نسب تدريس النُظُم المالية الإسلامية حول العالم وتُسجّر لذلك أكثر من 55 جامعة ومعهداً.<sup>(2)</sup>

تأتي فرنسا في المرتبة الثانية بعد بريطانيا بنسبة 5%، وأكثر من 15 جامعة ومعهداً وبعدها إيطاليا وبلجيكا وسويسرا وألمانيا بنسبة 1% لكل منها، كذلك قطعت الجامعات الأمريكية أشواطاً بعيدة في تدريس قضايا الاقتصاد الإسلامي وأنشطة الصيرفة الإسلامية، مثل: جامعتا هارفارد وبنسلفانيا.<sup>(3)</sup>

وختاماً؛ فقد خلّص هذا الفصل إلى أنّ الاقتصاد الإسلامي يُولي أهميةً بالغة للتمويل والاستثمار اتساقاً مع منظومته العقدية والقيمية المنضبطة بمبادئ وكليات الشرع الحنيف، وفي هذا الإطار تُعتبر القروض، حال انضباطها بالضوابط الشرعية، مُكوّناً اقتصادياً تمويلياً يحقق المقاصد والغايات السامية للشريعة الإسلامية. بيد أنّ القروض من المنظور الاقتصادي القيمي الإسلامي ذات فلسفة خاصة، تختلف اختلافاً جذرياً عن المنظور النفعي للاقتصاد التقليدي، فهي عملٌ صالحٌ لا سلوك تجاري، وهو ما جعل التمويل الإسلامي المعاصر صناعةً واعدّة تشهد نمواً بات هو الأسرع في النظام المالي العالمي؛ وفقاً للتقديرات المؤسسية الدولية المرموقة والمُعبرة في هذا الإطار.

ولعل الصيغة الأشهر، للتمويل الإسلامي المعاصر، هي الصكوك الإسلامية، التي تناول الفصل فلسفتها وصيغتها، وتناول دورها المتنامي في تحريك الموارد المالية وتوجيهها نحو الاستثمار، بصيغته الإنتاجية، ومن ثمّ قدرتها الكبيرة على تحقيق التوازن المالي لما تستند إليه من أصول تندرج في الاقتصاد الحقيقي. فالتمويل الإسلامي، بكافة صيغته المعاصرة، ومنها الصكوك، باتت تحتل مكانة متميزة في الاقتصاد الدولي المعاصر، لا سيما مع ابتعادها عن صيغ القروض الدولية المعاصرة، التي ترفضها النظرية الاقتصادية الإسلامية بشكل قاطع؛ لاعتبارات قيمية عقدية وأخرى تطبيقية ذات أبعاد اقتصادية وسياسية واجتماعية في إطار السياسة الشرعية الكلية للأمة الإسلامية كأمة عقيدة وحضارة.

(1) "أوروبا.. حضور كبير للتمويل الإسلامي والدراسات المتخصصة فيه"، صحيفة الاقتصادية، 2010م، تاريخ الزيارة: 26 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Fn6gM4](http://goo.gl/Fn6gM4)

(2) فؤاد بنعلي، "البنوك الإسلامية في أوروبا، الواقع والأفاق"، مجلة الاقتصاد الإسلامي العالمية، د. ت، تاريخ الزيارة: 22 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/AAJ2pN](http://goo.gl/AAJ2pN)

(3) فؤاد بنعلي، "البنوك الإسلامية في أوروبا، الواقع والأفاق"، المرجع السابق.

## الفصل التاسع

### نحو قروض دولية تنموية آمنة.. رؤية إسلامية تأسيسية

#### ● تمهيد

#### ● المبحث الأول: استراتيجيات إسلامية بديلة عن القروض الدولية المعاصرة

- المطلب الأول: مقترحات لبدائل وحلول
  - تفعيل أنظمة القرض الحسن طويلة الأجل
  - توظيف المعونات الخارجية في الإنتاج والتنمية
  - إنشاء مشروع البورصة العربية الموحدة
  - ضبط وتخفيض الجمارك بين الدول الإسلامية
  - تعزيز صور التبادل التجاري بين الدول الإسلامية
  - التكامل بين الدول العربية والإسلامية في المجال الاقتصادي (السودان أنموذجاً)
  - السعي نحو جذب المزيد من الاستثمارات الخارجية إلى البلاد العربية
  - تبني الدول العربية والإسلامية المزهرة اقتصادياً لصيغ التمويل الإسلامي
  - تقوية أدوار المنظمات الوسيطة (منظمة العالم الإسلامي، جامعة الدول العربية)
  - تفعيل السوق العربية والإسلامية المشتركة
  - إنشاء منظمة تضم الدول العربية والإسلامية المديئة
  - دعم الدور التمويلي التنموي لصندوق النقد العربي
  - تفعيل دور القطاع الخاص في التمويل التنموي العربي الإسلامي
- المطلب الثاني: الاقتصاد الإسلامي.. حلول وبدائل لتنمية مستدامة

#### ● المبحث الثاني: آليات تطبيقية معاصرة للتمويل الإسلامي

- المطلب الأول: التمويل الدولي بطرق الاستصناع والإجارة وغيرها
- المطلب الثاني: الزكاة كمدخل تمويلي لمشروعات التنمية المستدامة
- المطلب الثالث: الضرائب وتمويل مشروعات التنمية

#### ● المبحث الثالث: البنك الإسلامي للتنمية

- المطلب الأول: البنك الإسلامي للتنمية.. مدخل تعريف إجرائي
- المطلب الثاني: خبرة التمويل التنموي بالبنك الإسلامي
  - دعم التنمية في دول الثورات العربية
  - استراتيجية الاستثمار في الصكوك الإسلامية
  - 10 ملايين دولار لتمويل مشاريع مكافحة الفقر في دولة "توغو"
  - تعزيز قدرات لبنان في القطاع الصحي

- دعم شراكة القطاعين العام والخاص في البنية التحتية
- إدارة تمويل "صندوق الأقصى" في فلسطين
- مبادرة صندوق مكافحة العمى في إفريقيا
- دعم مشاريع الطاقة المتجددة في إفريقيا
- مشروع الربط الكهربائي بين دول وسط وجنوب آسيا
- برنامج المنح الدراسية للمتفوقين في التقنية العالية HIGH TECH
- تدشين صندوق للتكنولوجيا والابتكار بقيمة 500 مليون دولار
- إطلاق برنامج "الشباب المهني 2017 - 2018"
- مبادرة "كومسيك" لذكاء الأعمال (COMCEC Business Intelligence Center)
- المطلب الثالث: البنك الإسلامي للتنمية تجربة مصرفية إسلامية
- البنك الإسلامي للتنمية.. تقييم شرعي

## الفصل التاسع

### نحو قروض دولية تنموية آمنة..

### رؤية إسلامية تأسيسية

#### تمهيد

تعتمد المصارف التقليدية على تمويل النشاط الاقتصادي من خلال صيغة القرض القائمة على سعر الفائدة، فهي تقترض بسعر فائدة مُتَدَنَّ، وتُقَرِّضُ المتعاملين والجمهور بسعر فائدة أعلى، وتمارس هذه العملية دون تحمُّل أية مخاطر، أيًا كان أثر هذا التمويل على النشاط الاقتصادي؛ حيث تقع المخاطرة على الطرف المقترض أو المستثمر فحسب، ولا يتحمل المصرف التقليدي المُقَرِّضُ أيَّ مسؤولية؛ لوجوده خارج دائرة مخاطر النشاط الاستثماري.

في حين تعتمد المصارف الإسلامية على عقود التجارة والمشاركة لتمويل الأنشطة الاقتصادية المختلفة، وتُطَبَّقُ قاعدة "الغُرم بالغُرم" في عقود المشاركة، فإذا حققت هذه المشاركة ربحاً فإنها ترباح، وذلك على حسب الاتفاق بين الأطراف المُشَارِكَةِ على رأي الحنفية والحنابلة، أو على حسب نسبة مساهمة كل شريك في رأس مال الشركة على رأي المالكية والشافعية. وإذا حققت خسارة، فإنها تتحمل جزءاً منها، وذلك على حسب مساهمة الشركاء في رأس المال بالاتفاق.

وبالتالي فالمصرف الإسلامي في عقود المشاركة<sup>(1)</sup> مع القطاعات الاقتصادية المختلفة يدخل دائرة المخاطر الناتجة عن عملية الاستثمار، ويتحمل حصته من الخسارة في حال وقوعها؛ الأمر الذي يؤدي إلى توزيع المخاطر الاستثمارية على المشاركين فيها، وَيُسَهِّمُ في تفتيتها، حتى لا يتحملها طرف واحد، وذلك على خلاف المقترض من المصارف التقليدية، والذي يتحمل المخاطر المصرفية في حال وقوعها وحده، وهذه نقطة تسجل لصالح تغليب التمويل المصرفي الإسلامي على التمويل المصرفي التقليدي.<sup>(2)</sup>

أهمية التمويل الإسلامي لا تقتصر على التمويل فقط بصفته نابعاً من المبادئ السمحة للإسلام لتلبية الحاجات المادية فحسب، بل إنه يوازن وبشكل دقيق بين الحاجات المادية والحاجات المعنوية، فهو بقدر ما يكون قادراً على تلبية الحاجات المادية، فإنه، وبمصادره المختلفة، يُرَبِّي في الفرد المسلم صفات الأمانة والثقة بالنفس، والإخلاص، والإتقان في العمل، وَيُرَبِّي فيه صفة الرقابة الذاتية، والخوف من الله - عز وجل - أولاً وأخيراً.

(1) عقود المشاركة هي نوع من العقود المعتمدة في التعاملات المالية الإسلامية، وتُستخدم حالياً في تعاملات المصارف الإسلامية، فيه يشترك الأطراف في المال والجهد أو في أحدهما، وتكون ملكية النشاط التجاري مشتركة بينهم، كما يشتركون أيضاً في الربح والخسارة. وتعتبر المشاركة من أهم صيغ استثمار الأموال في الفقه الإسلامي، وهي تلائم طبيعة المصارف الإسلامية وفئة كبيرة من المتعاملين معها، فيمكن استخدامها في تمويل الأنشطة الاقتصادية المختلفة. وتُعَدُّ صيغة المشاركة من البدائل الإسلامية للتمويل بالفوائد المتبع في المصارف التقليدية. (للمزيد ينظر: عقود المشاركة، موقع الجزيرة نت، 27 ديسمبر 2009م، تاريخ الزيارة 21 يوليو 2018م، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/utbvww>)

(2) حسن محمد الرفاعي، "بدائل معدل الفائدة في الاقتصاد الإسلامي ودورها في إدارة الأزمة الاقتصادية العالمية (الأسس النظرية وتطبيقها في المصارف الإسلامية)"، بحث مقدم إلى: مؤتمر الأزمة الاقتصادية العالمية من منظور الاقتصاد الإسلامي، كلية العلوم الإدارية، جامعة الكويت، 15 - 16 ديسمبر 2010م.

كما أنه الأسلوب المثالي في الموازنة بين حاجات الفرد وحاجات المجتمع؛ فهو يُرَكِّزُ على الفرد من منظور مصلحة المجتمع؛ حيث إنه يُنَمِّي في الفرد المسلم شعوره بانتمائه لدينه ووطنه ومجتمعه، وبالتالي فإن التمويل الإسلامي بمصادره المختلفة يوجّه سلوك الفرد وأهدافه نحو تحقيق النفع له ومجتمعه باعتباره جزءاً لا يتجزأ من المجتمع.<sup>(1)</sup>



---

(1) المرجع السابق.

## المبحث الأول

### استراتيجيات إسلامية بديلة عن القروض الدولية المعاصرة

#### تمهيد

يمكن القول إن اضطلاع المصارف الإسلامية باستراتيجيات تمويلية تختلف في جوهرها عن المصارف التقليدية بات ضرورة مُلِحَّة؛ لإيجاد بدائل تمويلية منضبطة بالشرع ومتَّسِقة مع استحقاقات الواقع الاقتصادي المعاصر، ومن ثَمَّ فإنها، باتت مُطالِبَةً بتوجيه جهودها وطاقاتها لزيادة كفاءتها وخبرتها الفنية والاستشارية؛ لتعظيم قدرتها على تلبية مطالب السوق التمويلية، من جهة، واستثمار أموال المودعين بأفضل الأساليب المشروعة، من جهة أخرى.

## المطلب الأول

### مقترحات لبدائل وحلول

في هذا المطلب من الدراسة نستعرض بعض الاستراتيجيات البديلة المقترحة للقروض الدولية التقليدية، والتي من أبرزها:

#### ● تفعيل أنظمة القرض الحسن طويلة الأجل

وفقاً لما سَلَفَ بيانه، تقوم فلسفة القرض من المنظور الإسلامي، على تقديم قرضٍ حَسَنٍ بلا فائدة، بخلاف ما هو عليه الحال في المصارف التقليدية، وفي هذا الإطار ثمة اقتراح بإنشاء صندوق للقروض الحسنة داخل المصارف الإسلامية، يقوم بتقديم القروض الحسنة للمحتاجين، وخاصةً رواد الأعمال الراغبين بالعمل في المشاريع الصغيرة، وبدون ضمانات مالية (لصغار المستفيدين)؛ حرصاً على كفالة الحد الأدنى لكل إنسان في المجتمع. ويعتمد هذا الاقتراح على توفر عدة عناصر؛ تتمثل في وجود مشاركين بقرضٍ حَسَنٍ تحت الطلب، وكفلاء بقرض متوسط الأجل، سنة فأكثر، وكفلاء بالتبرع، وإدارة للصندوق. ووفقاً للمقترح، لا تستخدم قروض كفلاء الصندوق لتقديم التمويل؛ بل تستخدم حصراً لضمان السيولة الفورية للمشاركين، وهذا ما يُشجِّع كثيراً من المهتمين على المشاركة، كما يمكن أن يقوم كفلاء بالتبرع بمبالغ محدودة كلما وقَّع الصندوق في خسارة.<sup>(1)</sup>

(1) كمال توفيق خطاب، اقتراح لإحياء القروض الحسنة، موهوبون، د. ت، تاريخ الزيارة: 18 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/zirVU1](http://goo.gl/zirVU1)

ويمكن تمويل صندوق القرض الحسن في المصارف الإسلامية؛ من خلال عدة مصادر، أبرزها؛ أموال المصرف الخاصة، والأموال المودعة لدى المصرف على سبيل القرض، حسابات الائتمان، والأموال المودعة من قِبَل المهتمين في صندوق القرض الحسن التي يفوضون المصرف بإقراضها للجمهور قرضاً حسناً.<sup>(1)</sup>

تطبيقاً، وخلال حقبة ما بعد ثورة يناير 2011م في مصر، اقترح البعض مبادرة القرض الحسن كوسيلة شرعية لإخراج الدولة من أزمتها الاقتصادية التي ألجأتها إلى طرُق أبواب الاقتراض من صندوق النقد الدولي وغيره من المؤسسات التمويلية الدولية.

واستندت هذه المبادرة إلى فكرة مفادها قيام الحكومة بالإعلان عن حاجتها إلى قرض حسن من المواطنين والهيئات الوطنية، مع طرح نموذج لعقد قرض حسن يتضمن بيانات المقرض؛ فرداً كان أو هيئة، والمبلغ المراد إقراضه للدولة وكذلك نوع العملة وتاريخ استرداد القرض، وغيرها من الأمور الإجرائية.

وبناءً عليه، تقوم الحكومة بفتح حساب بنكي، برقم موحد، يشمل جميع المصارف الوطنية، يقوم الراغبون في مساعدة الدولة بتحويل أموالهم عليه، على أن تتعامل الحكومة مع هذه الأموال باعتبارها قرضاً حسناً تقوم بتسديده للمواطنين والجهات المقرضة حال استحقاقه، وتستخدم هذه الأموال في شتى المجالات التنموية؛ الاقتصادية والاجتماعية، وغيرها من مجالات الإنفاق المالية التي تعجز الدولة عن توفير موارد لها، ما يؤدي في الأخير إلى حلحلة الإشكاليات المالية للحكومة من دون تحميل ميزانية الدولة أعباء الفوائد ومشروطيات القروض الدولية.<sup>(2)</sup>

وفي عالم اليوم حيث ثقافة المنفعة المتبادلة هي السائدة يبقى السؤال: هل يمكن لثقافة القرض الحسن أن تنتشر؟ وهل يمكن أن نجد مَنْ يقدم ماله للدولة قرضاً بلا فائدة؟ وهل يقبل الأفراد مَنْح أو إعارة أموالهم للأفراد أو المؤسسات؟ خصوصاً في ظل الانتشار الكبير للبنوك التقليدية التي تُغري الجمهور بمختلف العروض بقصد جذب أموالهم لإيداعها والاستثمار فيها من لدن تلك البنوك، عوضاً عن أن بعض البنوك تمنح عروضاً زهيدة كفاية.

تبقى الإجابة على هذا السؤال بحاجة إلى استراتيجية وطنية بهدف خلق ثقافة شعبية ترفع من إيمان المواطنين بضرورة تكاتفهم وتعاضدهم بحيث يصبحون كالجسد الواحد - كما جاء في الحديث الشريف<sup>(3)</sup> - تجاه وطنهم ومجتمعهم.

(1) سيف هشام صباح الفخري، "صبغ التمويل الإسلامي"، شبكة الألوكة الإسلامية، 19 أبريل 2014م، تاريخ الزيارة: 18 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/7ZSQDP](http://goo.gl/7ZSQDP)

(2) عبد الفتاح صلاح، مبادرة القرض الحسن لتنمية مصر"، موقع طريق الإسلام، 4 أكتوبر 2012م، تاريخ الزيارة: 20 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/j8Z2xl](http://goo.gl/j8Z2xl)

(3) عَنِ النَّعْمَانِ بْنِ بَشِيرٍ رَضِيَ اللَّهُ عَنْهُ قَالَ: قَالَ رَسُولُ اللَّهِ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ «مَثَلُ الْمُؤْمِنِينَ فِي تَوَادُّهِمْ وَتَرَاحُمِهِمْ وَتَعَاطُفِهِمْ مَثَلُ الْجَسَدِ؛ إِذَا اشْتَكَ مِنْهُ عُضْوٌ تَدَاعَى لَهُ سَائِرُ الْجَسَدِ بِالسَّهَرِ وَالْحُمَّى» أخرجه أحمد في مسنده (270/4)، رقم (18404)، ومسلم في صحيحه (4/1999)، رقم (2586).

محور عمل هذه الاستراتيجية: تكثيف الجهود لحثّ المواطنين على المساهمة في بذل بعض من أموالهم في القرض الحسن، مع الإشارة إلى حالات عملية ناجحة يشعر المواطنون فيها بأثر ذلك، مثل افتتاح المصانع التي تستقطب الأيدي العاملة الوطنية، وتُغني الدولة عن استيراد المنتج الخارجي. هذه وغيرها بحاجة إلى خبراء في الاقتصاد والتمويل والعلاقات العامة للعمل سوياً بهدف توعية الجمهور لأهمية وضرورة ذلك، مع العمل على قَدَمٍ وساقٍ في إظهار المخرجات الناجحة لطمأنة الجمهور والمودعين على سلامة أموالهم.

لكنّ هذا البديل، مع وجاهته النظرية وإمكانية التطبيقية، يبدو بعيد المنال، لا سيما مع الإشكالات السياسية التي تعيشها غالبية الدول العربية والإسلامية المعنية؛ حيث تعاني هذه الدول من غياب الديمقراطية، وتفتقر إلى مناخ الشفافية والنزاهة، وتكثر فيها ممارسات الفساد، وتغلّفها السياقات الاستبدادية التي تجعل من إمكانية التوافق بين الحكومات والشعوب معضلة حقيقية، في ظل استمرار مفردات هذا الواقع القمعي الاستبدادي الذي يجعل الكثيرين ينظرون بعين الريبة لكل ما هو منسوب للدولة ومؤسساتها الرسمية.

وفي هذا الإطار، فإنه يمكن للدولة، في حال كونها محلاً للثقة، داخلياً وخارجياً، أن تستفيد من تطبيقات القرض الحسن طويل الأجل، كحلّ ناجز لمعضلاتها التنموية، بشكل فعّال، فعلى الصعيد الداخلي، فإنه يمكن للدولة أن تستفيد من الثقة الشعبية التي تتمتع بها، لكونها تستند إلى مؤسسات ديمقراطية رشيدة ذات مشروع استراتيجي طمّوح للارتقاء بالدولة والمجتمع، في تأسيس صندوق مستقل للقروض الحسنّة، يترأسه ويُسرف عليه أشخاص أو مؤسسات ذات حيثية موثوق بها، تقوم من خلاله بجمع الفوائض المالية للمؤسسات والأشخاص، على حدّ سواء، من خلال برنامج وطني ترويجي دعائي، للمساهمة في التنمية المستدامة التي تعود فوائدها على الجميع، لمدة زمنية معينة يقوم بعدها الصندوق بإرجاع تلك الأموال، كلياً أو على فترات محددة، لأصحابها، بنظام القرض الحسن، أي من غير أية فوائد أو أرباح. وعلى الصعيد الخارجي، يمكن للدول العربية والإسلامية المقتدرة مادياً أن تساعد في تنمية شقيقتها الأقل ثروة والأكثر حاجة، من خلال تطبيقات القرض الحسن طويل الأجل، وقد تلقت مصر، على سبيل المثال، العديد من الودائع النقدية من دول خليجية، لدعم احتياطاتها من العملات الأجنبية، بعد ثورة 25 يناير 2011م.

فقد أودعت دولة قطر نحو 2.5 مليار دولار لدى البنك المركزي المصري، في عام 2012م، لدعم الاحتياطي النقدي المصري الذي تراجع بشدة خلال تلك الفترة<sup>(1)</sup>، كما تلقى البنك المركزي المصري كذلك حزمة مساعدات خليجية، في مارس 2015م، بلغت 3 مليارات دولار (ملياران من الإمارات ومليار من السعودية، في صورة ودائع بدون فوائد، ولمدة 5 سنوات<sup>(2)</sup>).

1 - "مصر ترد وديعة قطرية بمليار دولار"، رويترز، 4 نوفمبر 2013، تاريخ الزيارة 5 مايو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/YxjGUG](http://goo.gl/YxjGUG)

2 - "بنك أوف أميركا: 3 مليارات دولار من ودائع الخليج في المركزي المصري بدون فوائد"، مصر العربية، 19 مارس 2015، تاريخ الزيارة 5 مايو 2018، متاح على الرابط التالي:



## ● **توظيف المعونات الخارجية في الإنتاج والتنمية**

لا شك أن المساعدات والمعونات الخارجية لها دور مهم في تحفيز النمو الاقتصادي؛ من خلال برامج دعم البنية التحتية، والقطاعات الإنتاجية، والتعليم، والصحة، وتوفير الغذاء، وغيرها من القطاعات الحيوية في الدول والمجتمعات الإسلامية.

وعلى الرغم من أهمية ذلك إلا أن التجارب أثبتت أن العلاقة بين المساعدات الخارجية والنمو الاقتصادي تبدو سلبية في مجملها، نظراً للفساد، وانعدام الشفافية في توزيع وتخصيص تلك المساعدات، كما أن الجهات المانحة ما زالت تربط بين مصالحها السياسية والاستراتيجية والثقافية والأيدولوجية وقرار منح المساعدات للدول المُستقبِلة، ومن ثم، فغالباً ما تعمل مصالح الدول المانحة ضد الأهداف التنموية المرجوة من هذه المساعدات والمنح التنموية.

وعليه لا بد من تفعيل دور المساعدات الاقتصادية والتنموية في الدول العربية والإسلامية، وتوظيفها بشكل أفضل؛ بما يضمن إطلاق عملية تراكم حقيقية لرأس المال، وتحقيق النمو الاقتصادي، وزيادة دخل الأفراد والأسر والمجتمعات في تلك الدول.

وفي هذا الإطار يمكن أن يتم ذلك من خلال منهج تنموي يتضمن ثلاث قنوات رئيسية، تتمثل في؛ تخصيص جزءٍ من المساعدات ليذهب لتغطية التكلفة المعيشية للأسر الفقيرة في حالات الطوارئ مثل المعونات الغذائية، وجعل النصيب الأكبر من تلك المساعدات مخصصاً لتمويل عجز الموازنات للدول المتلقية لتمويل الاستثمارات العامة، مع توجيه بعض برامج المساعدات تجاه الشركات الخاصة؛ من خلال برامج التمويل والتحسينات الزراعية.<sup>(1)</sup>

بيد أنه لتحقيق ذلك الهدف لا بد من توافر العديد من الشروط اللازمة لتحقيق الاستفادة القصوى من المعونات والقروض الدولية، أهمها؛ مكافحة الفساد المتفشى في مختلف المؤسسات، وخصوصاً تلك الجهات ذات الصلة والعلاقة المباشرة مع مؤسسات الإقراض الدولية.

هذا بالتوازي مع القيام بعمليات الإصلاح الاقتصادي لتحسين العلاقة بين الالتزامات الخارجية والمتغيرات الاقتصادية والاجتماعية المحلية باتجاه تخفيض الأعباء الملقاة على كاهل الاقتصاد المتلقي للمنع والمعونات وتجنب وقوعه في أزمات مالية، إضافةً إلى اعتماد نهج أكثر شمولاً ومشاركةً في عملية صنع القرار، وتطوير المؤسسات المحلية من خلال مبادرات حقيقية في مجالات التعليم والبحث العلمي والاقتصاد؛ لخلق موارد أكثر مما تقدمه المعونات الخارجية.

ويبقى هذا البديل، في الأخير، مجسداً لمعضلة القروض والمعونات التمويلية الدولية، والتي تقوم في جوهرها على ثنائية التابع والمتبوع، التبعية والهيمنة، فالملئ المُقرض لا يمنح هبةً أو كرامةً، ولكنه يفعل ذلك في سياق أجندة مصلحة نفعية للتوغل في الدول المُقرضة أو الممنوحة، للتحكم في قرارها الاستراتيجي بشكلٍ أو بآخر، هذا إضافة إلى حالة الفساد المستشري التي تضرب الكثير من المنظومات

(1) إسماعيل محمد علي هوى وآخرون، "الأثر المباشر للمساعدات الخارجية على النمو الاقتصادي للدول متوسطة الدخل خلال الفترة 2007 - 2015"، المركز الديمقراطي العربي للدراسات الاستراتيجية والسياسية والاقتصادية، 11 يونيو 2017م، تاريخ الزيارة: 18 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي:

الحاكمة في الدول المدينة أو المقترضة، وهي الحالة التي تحتاج إلى ثورة تطهير شاملة، ربما ليس بوسع الشعوب القيام بها بشكل ناجح، ولعل خبرة الربيع العربي الأقل خيراً دليل على ذلك.

## ● إنشاء مشروع البورصة العربية الموحدة

تفتقر الدول العربية إلى حوافز اقتصادية قوية لتنشيط الأسواق والمناخ الاقتصادي والاستثماري فيها، وتوفير مزيد من الفرص الاستثمارية وفرص العمل لزيادة الإنتاج، ويمكن أن يتحقق ذلك من خلال اضطلاع الدول العربية ذات الفوائض المالية بمساعدة الدول الأخرى التي لديها عجز، عبر آلية البورصة العربية الموحدة.

في هذا السياق، كثيراً ما تُوصي الفعاليات الاقتصادية العربية بضرورة تدشين اتحاد عربي يضم جميع العاملين والمتعاملين مع هيئات أسواق المال والبورصات العربية؛ للتخلص من الارتهان للبورصات العالمية من جهة، ومكافحة الفساد المالي المتحقق في تلك الدول منفردةً من جهة أخرى. بيداً أن إنشاء البورصة العربية الموحدة يبدو كحل بعيد المنال يُضاف إلى أحلام أخرى مؤجلة أبرزها؛ السوق العربية المشتركة<sup>(1)</sup>، لا سيما مع تصارع الأحداث السياسية والاضطرابات الحاصلة في المنطقة منذ سنوات.

ومع هذا تبقى البورصة العربية الموحدة خطوة مهمة ضرورية على طريق التكامل الاقتصادي والمالي بين الدول العربية، والإسهام في تنمية الاستثمار المشترك في مجال الأسهم والأوراق المالية، وزيادة المعروض من الأسهم المتميزة، وبالتالي جذب المزيد من الاستثمارات الخارجية، ومساعدة المستثمرين في البورصة على اتخاذ قرارات البيع والشراء للأسهم والسندات، وتحويلها بين البورصات العربية، وبعضها البعض، للحصول على فروق الأسعار وتحقيق قدر أكبر من الأرباح.

وعلى الرغم من النداءات المتكررة لضرورة إنشاء بورصة عربية موحدة إلا أن بعض المتخصصين يرون أن الوقت الحالي لا يسمح بإنشاء تلك البورصة؛ نظراً لعدم جدواها في ظل الظروف الراهنة؛ حيث تعاني المنطقة من مشكلات وتحديات اقتصادية، إقليمية وعالمية، تتأثر بها كافة الدول العربية، ومن ثم فلا بد من العمل أولاً على دعم الموقف الاقتصادي العربي، حتى يتسنى لنا الوقوف على أرض صلبة مع ثبات معدلات نمو الناتج المحلي، ومن ثم نبدأ في التفكير في إنشاء بورصة عربية موحدة.<sup>(2)</sup>

وإذا كانت الظروف غير مهيأة لبورصة عربية موحدة لأسباب متعددة، فما المانع من قيام بورصة إسلامية موحدة تضم مجموعة الدول الأعضاء بمنظمة التعاون الإسلامي، وليس بالضرورة أن تشارك بها جميع الدول، بل يبقى الخيار متروكاً لقرار الدول منفردةً؟

(1) السوق العربية المشتركة عبارة عن: مجموعة من اتفاقيات التعاون في المجال الاقتصادي بين الدول العربية وحدثت شراكة مع مختلف التكتلات الاقتصادية، فضلاً عن إقامة أسواق مشتركة وأماكن مخصصة للتجارة الحرة بين البلدان العربية. وقد ظهرت السوق العربية المشتركة بعد ظهور عدد من التكتلات الخاصة بوحدة العرب: أهمها جامعة الدول العربية في العام 1944م، ثم تكوّن بعد ذلك المجلس الاقتصادي العربي والذي تم إنشاؤه بناءً على معاهدة الدفاع المشترك والتعاون الاقتصادي عام 1950م، وكانت أهم بنود هذه الاتفاقية تسهيل حرية انتقال الأفراد، وكذلك رؤوس الأموال وسهولة نقل البضائع، وكذلك حرية مزاوله الأنشطة الاقتصادية في الدول العربية وحرية النقل. (للمزيد ينظر: مفهوم السوق العربية المشتركة، موقع الموسوعة السياسية، د. ت. تاريخ الزيارة 21 يوليو 2018، النص متاح على الرابط التالي: [goo.gl/uJSJQa](http://goo.gl/uJSJQa))

(2) "البورصة العربية الموحدة حلم يضاف إلى السوق المشتركة"، صحيفة الاقتصادية، د. ت. تاريخ الزيارة: 18 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/5HVWDH](http://goo.gl/5HVWDH)

ولنا أن نتخيل بورصة يشارك بها كلُّ من تركيا، ماليزيا، باكستان، السعودية، والدول ذات الثقل الاقتصادي في المنطقة، بلا شك سيكون لذلك أثر اقتصادي واجتماعي كبير، فضلاً عن الآثار السياسية. بيدَّ أنه وفي ظل معضلة غياب الإرادة السياسية لأيِّ عمل عربي إسلامي مشترك، من جهة، وحرص القوى الغربية المهيمنة على القرار السياسي في دولنا العربية والإسلامية على إبطال أيِّ توجُّه عروبي إسلامي نهضوي تنموي من جهة أخرى، فإنَّ إنشاء البورصة الموحَّدة مع وجاهته الاقتصادية إلا أنه يفتقر إلى الإطار السياسي التطبيقي الدافع، ما يجعل من حلحلة المشكل السياسي، نقطة الانطلاق الرئيسة التي يجب البدء بها للقيام بأيِّ مشاريع استراتيجية عربية إسلامية مشتركة.

### ● ضبط وتخفيض الجمارك بين الدول الإسلامية

تتوقف علاقات التكامل بين الدول والتكتلات الاقتصادية على العديد من الاشتراطات أبرزها؛ إزالة الحواجز أمام التبادلات التجارية، وانتقال عناصر الإنتاج فيما بينها، بما في ذلك الأيدي العاملة، ورؤوس الأموال.<sup>(1)</sup>

ويتم ذلك من خلال الاتحاد الجمركي؛ الذي يُنظر إليه باعتباره اتفاقية دولية تُلغى بموجبها الرسوم الجمركية على التبادلات التجارية بين دول الاتفاق، ومن ثمَّ تضطلع الدول الموقَّعة على الاتفاق بتحرير التجارة فيما بينها، وإزالة كافة القيود الجمركية على المبادلات التجارية، مع تطبيق تَعْرِفَة جمركية موحَّدة على البضائع المستقبلية من الدول الأخرى.

ويحقق الاتحاد الجمركي للدول الأعضاء فيه العديد من المزايا، أبرزها؛ توسيع رقعة السوق بالنسبة لبضائع ومنتجات الدول الأعضاء في الاتحاد، وتقسيم العمل بين الدول الأعضاء في الاتحاد؛ بحيث تخصص كل دولة في إنتاج السلِّع التي تتمتع بميزة نسبية في إنتاجها.

ومن أشهر التجارب في هذا الإطار، على الصعيد العربي والإسلامي، تجربة مجلس التعاون الخليجي، لعام 2003م؛ من خلال إنشاء الاتحاد الجمركي الخليجي<sup>(2)</sup>، بما يعني أن خضوع أيِّ منتج لرسوم جمركية في دولة من الدول الخليجية الست يمنحه تلقائياً حرية الانتقال بين بقية الدول، من دون خضوع لأية رسوم جمركية أخرى.

وللتَعْرِفَة الجمركية الموحَّدة، وفقاً للخبرة الخليجية، عدة فوائد أهمها؛ تقليص الحواجز التجارية، وتمكين المواطنين من الوصول إلى أفضل المنتجات وبأفضل الأسعار، مع تحقيق تساوي فرص المنافسة السوقية بين المنتجات المتناظرة، في ظل تخفيض التكاليف الإدارية والقانونية المصاحبة لعمليات التصدير، بما يُنشِّط التجارة البينية بين دول الاتحاد الجمركي.

(1) شذى خليل، "التكامل الاقتصادي العربي، طريق الوصول للاكتفاء الذاتي"، مركز الروابط للبحوث والدراسات الاستراتيجية، 14 نوفمبر 2017، تاريخ الزيارة: 18 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/iuCcnj](http://goo.gl/iuCcnj)

(2) الاتحاد الجمركي لدول مجلس التعاون الخليجي هو أحد وسائل توحيد الأنظمة والإجراءات الجمركية في دول المجلس، يهدف إلى إيجاد نظام موحد للجمارك لدول مجلس التعاون، وتوحيد الإجراءات الجمركية في جميع إدارات الجمارك بدول المجلس. بدأ العمل لإنشائه منذ عام 1992م، وتم إقرار النظام الموحد للجمارك بدول المجلس في الدورة العشرين للمجلس الأعلى التي عقدت بالرياض خلال الفترة من 27 – 29 نوفمبر 1999م، على أن يطبق بشكل استرشادي لمدة عام من تاريخ إقراره من المجلس الأعلى، وأن تتم مراجعته وفق ما يرد للأمانة العامة من ملاحظات حوله من الدول الأعضاء تمهيداً للعمل به بشكل إلزامي في جميع إدارات الجمارك في الدول الأعضاء في نهاية عام 2000م. (الاتحاد الجمركي لدول مجلس التعاون إجراءات وخطوات تطبيق الاتحاد الجمركي لدول مجلس التعاون، الهيئة الاتحادية للجمارك، دولة الإمارات العربية المتحدة، د. ت، تاريخ الزيارة 7 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/GAURtr](http://goo.gl/GAURtr))

كما يعمل الاتحاد الجمركي كذلك على رَفْع الكفاءة الإنتاجية، وتخفيض تكاليف الإنتاج، مع تحقيق الاستخدام الأمثل للموارد الإنتاجية المتاحة، ومن ثمَّ فتح مجالات الاستثمارات بين دول الاتحاد بشكل أكبر، مع تحسين الشروط التفاوضية لمنتجات دول الاتحاد مع الدول والتكتلات الاقتصادية الخارجية. وفي سياق متصل، كانت لجنة محافظي مؤسسات النقد والمصارف المركزية في دول مجلس التعاون الخليجي، قد وافقت في مارس من العام 2017م، على التفاصيل الفنية النهائية لتدشين نظام خليجي للمدفوعات المتبادلة؛ من خلال تأسيس شركة تضطلع ببناء نظام من شأنه أن يربط بين كافة أنظمة المدفوعات بدول المجلس، على أن تكون العاصمة السعودية مقراً لها.<sup>(1)</sup> ومن خلال هذه الشركة، التي ستكون مؤسسة تجارية مملوكة لمؤسسات النقد والمصارف المركزية الخليجية، سيتم تأسيس نظام لتسوية المدفوعات المتبادلة بين دول الخليج العربية الست؛ حيث يعمل تأسيس مثل هذا الكيان على بناء نظام فاعل لتنقل الأموال بين دول الخليج، عبر المصارف المركزية ومؤسسات النقد الخليجية بما يضمن اختصار الوقت، وتقليل التكلفة، والتغلب على كافة المعوقات الخاصة بعمليات نقل الأموال التقليدية<sup>(2)</sup>.

وكما هو حال مقترح البورصة العربية المشتركة، فإن بناء إطار جمركي عربي إسلامي مشترك شامل، يحتاج رؤية وحدوية تتطلب إرادة سياسية لكافة الدول العربية والإسلامية، تتعد عن جدليات الخلافات بين الحكومات القائمة، وتتعد عن سياقات التبعية التي تُعرقل كافة الاستراتيجيات الوحدوية في المنطقة.

### ● تعزيز صور التبادل التجاري بين الدول الإسلامية

رغم تعدد عوامل نجاح الاستثمار في الاقتصاد الإسلامي، وبخاصة في إفريقيا، التي تتمثل في الكثافة السكانية العالية، ومعدلات النمو المرتفعة، بالإضافة إلى الموارد الطبيعية الهائلة، إلا أنه لا تزال هناك الكثير من الفرص الاقتصادية المُهدرة وغير المستغلّة بالشكل الأمثل الذي يُعزّز من نموّ البلدان الإسلامية. وتتصدر 4 دول إسلامية؛ هي السعودية وماليزيا والإمارات والبحرين، المؤشر العالمي للاقتصاد الإسلامي، الذي يشمل 73 دولة، والذي يقيس تكامل منظومة الاقتصاد الإسلامي في سبعة قطاعات رئيسية، هي الصيرفة الإسلامية، والمنتجات الحلال، والسياحة العائلية، والمحتوى الرقمي، والمعرفة والبحوث، والفنون الإسلامية، ومعايير الجودة الإسلامية.<sup>(3)</sup>

هذه الحقائق السابقة، تمثل فرصاً حقيقيةً لتعزيز التعاون الاقتصادي بين بلدان العالم الإسلامي، لكن لابد من معالجة تدني حجم التبادل التجاري بين الدول الإسلامية؛ من خلال خلق قنوات تواصل بين

1 - تأسيس شركة لربط أنظمة المدفوعات الخليجية مقرها الرياض. موقع صحيفة الجزيرة نقلاً عن وكالة الأنباء البحرينية بنا، منشور في 24 مارس 2017م، زيارة في 21 يوليو 2017، النص متاح على هذا الرابط <https://goo.gl/UDqNaS>

2 - عدنان أحمد يوسف، "حول ربط أنظمة المدفوعات الخليجية"، صحيفة الحياة اللندنية، 27 أبريل 2017م، تاريخ الزيارة 17 أبريل 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/u58Txa](http://goo.gl/u58Txa)

(3) عرض تقرير مؤشر الاقتصاد الإسلامي في دبي.. فرص النمو كبيرة والدين عامل حاسم بقرار المسلمين المالي، موقع سي إن إن بالعربية، 28 سبتمبر 2015م، تاريخ الزيارة: 21 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/k6XoSJ](http://goo.gl/k6XoSJ)

رجال الأعمال على مستوى العالم الإسلامي لتبادل المعلومات حول الفرص المتاحة للمستثمرين؛ بهدف إيجاد اقتصاد قوي يعتمد على تطورات الأسواق والتكامل الفعلي بين دول العالم الإسلامي.<sup>(1)</sup> ويحقق التكامل الاقتصادي بين الدول الإسلامية العديد من المزايا، أهمها؛ إقامة المشروعات الإنتاجية الضخمة على أساس التخصص والمزايا النسبية، ما يؤدي إلى رفع الكفاءة الإنتاجية وخفض التكاليف، وهذا يحقق مصلحة المنتج والمستهلك، وتوسع السوق وإقامة مشروعات إنتاجية كبيرة: مما يؤدي إلى حدوث وفورات في الإنتاج، وزيادة في المنافسة بين المشروعات التي كانت تقوم في أسواق تواجه صعوبات كبيرة في تصريف منتجاتها.

بالإضافة إلى زيادة إمكانية وحجم الاستثمار في ظل التكامل الاقتصادي؛ الأمر الذي يؤدي إلى زيادة النشاط الاقتصادي وزيادة الدخل، وبالتالي تزايد المدخرات التي تساعد على زيادة الاستثمارات، مع توفير حرية انتقال رأس المال والعمالة من الدول التي تقل فيها الإنتاجية إلى الدول التي ترتفع فيها هذه الإنتاجية، وبذلك يكون انتقال رأس المال والعمالة في مصلحة الدول المرسلّة، والدول المستقبلة، ويؤدي إلى زيادة الدخل الفردي في الدولتين.

إلى جانب زيادة القدرة التفاوضية للدول الإسلامية في ظل التوجه نحو التكامل الاقتصادي على الصعيد الدولي؛ الأمر الذي يؤدي إلى تحسين معدل وكفاءة التبادل التجاري مع الدول الخارجية، ويضع حداً لتقلبات الأسعار الخاصة بصاردات الدول الإسلامية ووارداتها، بيد أنه تجدر الإشارة هنا إلى أن العامل السياسي والإرادة السياسية هي المعيق الرئيس لتحقيق التكامل الاقتصادي العربي الإسلامي.<sup>(2)</sup>

وهنا يجب التأكيد على أن القرار الاقتصادي العربي الإسلامي هو قرارٌ سياسي بحث، ومن ثم فإن الوصول إلى صيغ مقبولة بين الجميع لاستراتيجية تجارية عربية إسلامية مشتركة، يحتاج إلى توافق سياسي بين الحكومات المعنية؛ الأمر الذي ربما يجعل من المطالبة بتمهيد البنية التحتية للعلاقات العربية الإسلامية خطوة سابقة لأيّ استراتيجيات تجارية مشتركة بين دولنا العربية والإسلامية.

## ● التكامل بين الدول العربية والإسلامية في المجال الاقتصادي (السودان أنموذجاً)

السودان من الدول العربية المؤسسة للجامعة العربية، وهي ترتبط مع محيطها العربي والإسلامي بوشائج تاريخية؛ حيث يستند التعاون السوداني العربي - الإسلامي على التشابه التاريخي والثقافي علاوة على القرب الجغرافي.

ويمكن للتكامل العربي السوداني أن يكون وسيلة إنقاذ ناجعة على صعيد الأمن الغذائي العربي<sup>(3)</sup>؛ حيث تعاني غالبية الدول العربية من فقر الإنتاج الزراعي وقلة المياه، في حين تمتلك السودان أراضي زراعية

(1) أسماء الخولي، "تعزيز التبادل التجاري.. سبيل الاقتصاد الإسلامي لتحقيق نمو قياسي.. معدل نمو الاقتصاد الإسلامي ضعف المعدل العالمي"، صحيفة

الشرق الأوسط اللندنية، 4 أغسطس 2016، تاريخ الزيارة 16 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/bHLEA6](http://goo.gl/bHLEA6)

(2) مصطفى العبد الله الكفري، "التكامل الاقتصادي بين الدول الإسلامية"، مجلة الحوار المتمدن، عدد 678، 10 ديسمبر 2003، تاريخ الزيارة 18 مارس 2018،

متاح على الرابط التالي: [goo.gl/tCGWsX](http://goo.gl/tCGWsX)

(3) في مجال الإنتاج الحيواني يُنتج السودان 40.3% من مجمل الإنتاج العربي من اللحوم الحمراء، وتسعى الدول العربية إلى تفعيل التكامل المشترك بينها في الأمن الغذائي، وذلك من خلال عقد مجموعة من الاتفاقيات المشتركة، ومن أهم الاتفاقيات التي تم عقدها في مجال التكامل العربي هي اتفاقية الصندوق

واسعة، علاوةً على موارد المياه المتنوعة والثروة الحيوانية الكبيرة، في حين يفترق إلى الخبرات الزراعية الكافية ورأس المال اللازم لعمليات التنمية الزراعية والإنتاج الحيواني، وهي خبرات متوافرة في بقية الدول العربية ما يجعل من التكامل بين الجانبين مفيداً لكافة الأطراف.<sup>(1)</sup>

وفي هذا السياق تبرز خبرة التكامل الخليجي السوداني على صعيد الأمن الغذائي؛ حيث فتحت دول الخليج الباب أمام مستثمريها مبكراً لعقد صفقات مع الحكومة السودانية لشراء أكثر من 1.2 مليون فدان من الأراضي الزراعية عالية الخصوبة، خاصة في ولاية نهر النيل والخرطوم، والجزيرة، وسنار، والنيل الأبيض وكردفان؛ حيث يمتلك السودان ثروة هائلة من الأراضي الزراعية عالية الخصوبة، تعادل نحو 48 % من جملة الأراضي الزراعية في الوطن العربي مجتمعة، أي ما يعادل نحو 90 مليون هكتار، بالإضافة إلى المراعي الطبيعية الخصبة التي تصل مساحتها إلى نحو 110 ملايين هكتار، في ظل وجود ثروة حيوانية هائلة تصل إلى 135 مليون رأس، مع وفرة المياه العذبة من الأنهار والأمطار والمياه الجوفية.<sup>(2)</sup>

ويحتضن السودان استثمارات زراعية سعودية على مساحة 250 ألف فدان في ولاية نهر النيل شمال السودان، وقد بدأ الإنتاج الفعلي للمحاصيل في الكثير من هذه المساحات، في حين يتم استكمال الإجراءات الإدارية لبدء العمل في بقية المشاريع.

وقد تمكنت مجموعة حائل السعودية للتنمية الزراعية من استغلال نحو 10 آلاف هكتار من الأراضي الزراعية السودانية المطلة على نهر النيل، وزراعتها خضراً وقمحاً وعلفاً للماشية، وقد دفعت مقابل ذلك للحكومة السودانية ما يزيد على 99 مليون دولار؛ حيث تم الاتفاق على أن يكون الإنتاج كله موجهاً بالأساس إلى السوق السعودية.<sup>(3)</sup>

وتعدُّ الاستثمارات الزراعية الإماراتية هي الأكبر خليجياً في السودان؛ حيث تتم على مساحة تبلغ نحو 900 ألف فدان في عدة ولايات، وأهمها مشروع "زايد الخير" على مساحة 40 ألف فدان في ولاية الجزيرة؛ حيث تتم زراعة القمح والذرة الشامية، وبعض الأعلاف، كما أن شركة الروابي الإماراتية تعمل في إنتاج الأعلاف أيضاً في شمال السودان بالتعاون مع الهيئة العربية للاستثمار الزراعي، وترعى إمارة أبوظبي مشروعاً لتطوير الأراضي الزراعية بالسودان لضمان حصول الإمارات على الذرة والقمح والبطاطس والفاصوليا، كما توفر المساحات المزروعة في السودان للإمارات الحصول على البرسيم لتغذية وتربية المواشي والإنتاج الحيواني.<sup>(4)</sup>

---

العربي الإنمائي الاقتصادي، وكذلك اتفاقية المؤسسة العربية لضمان الاستثمار، وكذلك اتفاقية صندوق النقد العربي. والاتفاقية التي أبرمتها الهيئة العربية للاستثمار والإنماء الزراعي، وكذلك الاتفاقية التي عقدها المنظمة العربية للتنمية الزراعية، وهي اتفاقيات تسعى جميعها لتحقيق التكامل، وتعويض الخلل الموجود لدى كل دولة من نظيرتها. (ينظر: أحمد عبد السلام، علاء أبو العينين، "السودان كنز العرب المفقود"، إسلام أونلاين. نت، 22 مايو 2002، تاريخ الزيارة 18 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/z4gShs](http://goo.gl/z4gShs))

(1) شريف بودري، متطلبات ترقية ودعم الصناعات الغذائية كآلية لتحقيق الأمن الغذائي، في الدول العربية، الملتقى الدولي التاسع حول استدامة الأمن الغذائي في الوطن العربي في ضوء المتغيرات والتحديات الاقتصادية الدولية من 23 - 24 نوفمبر 2014م، جامعة حسينة بن بوعلي بشلف، الجزائر، 6، ص ص 10 - 11، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/6ZTFh>.

(2) أحمد عبد السلام، مرجع سابق.

(3) انظر في ذلك: مصطفى شفيق علام، "التوجه الخليجي نحو الدائرة النيلية"، السياسة الدولية، مؤسسة الأهرام، مصر، عدد 181، 2010م.

(4) انظر في ذلك: مصطفى شفيق علام، "التوجه الخليجي نحو الدائرة النيلية"، السياسة الدولية، مؤسسة الأهرام، مصر، عدد 181، 2010م.

وقد قامت دولة قطر كذلك بتأسيس مشروع مشترك مع الحكومة السودانية لإنتاج القمح والذرة والبنجر الزيتية<sup>(1)</sup>، كما وقَّع مستثمرون كويتيون من القطاع الخاص اتفاقاً مع الحكومة السودانية لاستزراع نحو 40 ألف فدان في ولاية النيل الأبيض<sup>(2)</sup>.

وفي هذا الإطار أيضاً، تبرز خبرة العلاقات التركية السودانية، التي وصلت مع نهاية العام 2017م إلى حد تشكيل مجلس ثنائي للتعاون الاستراتيجي بين البلدين<sup>(3)</sup>، إلى جانب تدشين منتدى "العمل التركي - السوداني"، الذي يشرف عليه مجلس العلاقات الاقتصادية الخارجية التركي<sup>(4)</sup>. حيث تنطلق الرؤية التركية للسودان من منطلق امتيازها بإمكانات اقتصادية وموارد بشرية كبيرة، تحتم على أنقرة نقل العلاقات بين البلدين إلى مستويات أكثر تقدماً. وفي هذا الإطار وقعت الدولتان، في ديسمبر 2017م، خلال زيارة الرئيس التركي رجب طيب أردوغان إلى الخرطوم، 22 اتفاقية تشمل العديد من مجالات التعاون من أبرزها؛ إنشاء مطار الخرطوم الجديد، وإنشاء صوامع للغلال في السودان، والتعاون في مجال صناعة الحديد والصلب والصناعات الحديدية. كما شملت الاتفاقيات كذلك تعزيز أنشطة مجلس الأعمال السوداني والتركي، والتعاون المشترك في مجال الخدمات الصحية، والتعاون التجاري، والتوليد الحراري للكهرباء، والتعاون في مجال تصدير القطن، إلى جانب اعتزام البلدين زيادة حجم التجارة بينهما ليصل إلى عشرة مليارات دولار أمريكي<sup>(5)</sup>. إنَّ هذا التكامل، مع كونه ضرورة اقتصادية مُلحَّة، لكنه بحاجة إلى توافق سياسي على مستوى الحكومات العربية والإسلامية المهيمنة على القرار الاستراتيجي في دولنا، ومن ثَمَّ فإنه ربما يبقى مؤجلاً حتى إشعار آخر، إلى حين تضطلع غالبية تلك الحكومات برؤية وحدوية، تتعد عن جدليات الخلافات البيئية الحاصلة، وتفتتح أن مفردات تلك الدول جميعها في قارب تنموي واحد، إما تبحر بعيداً إلى آفاق التنمية والرُّقي، أو تغرق معاً في غيابات الفقر والعوز والفساد، دولاً ومجتمعات.

## ● السعي نحو جذب المزيد من الاستثمارات الخارجية إلى البلاد العربية

لا شك أن الاستثمار الخارجي المباشر يلعب دوراً مهماً في التنمية، بالدول الفقيرة والمتوسطة؛ إذ يساهم بدور محوري في دعم التنمية وتحقيق التقدم في المجالات المختلفة، بفضل ما يملكه ويوفِّره من تكنولوجيا ونُظُم إدارية متطورة، بالإضافة إلى الخبرات التخصصية في القطاعات الإنتاجية والخدمية، لا سيما مع

(1) عزت إبراهيم، "دول حوض النيل في قلب بورصة سلال الغذاء عالمياً"، صحيفة الأهرام، 22 مايو 2010، تاريخ الزيارة 18 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/ueVDai](http://goo.gl/ueVDai)

(2) انظر في ذلك: مصطفى شفيق غلام، "التوجه الخليجي نحو الدائرة النيلية"، السياسة الدولية، مؤسسة الأهرام، مصر، عدد 181، 2010م.

(3) مجلس التعاون الاستراتيجي التركي السوداني عبارة عن مجلس يهدف في المقام الأول إلى تعزيز التعاون المشترك بين البلدين في النواحي الاقتصادية والعسكرية، وتوقيع الاتفاقيات التي تخدم مصلحة البلدين في هذه النواحي (للمزيد ينظر: "تركيا والسودان تشكلان مجلس تعاون استراتيجي لتعزيز العلاقات"، صحيفة الخليج أون لاين، 25 ديسمبر 2017م، تاريخ الزيارة 22 يوليو 2018م، متاح على هذا الرابط: [goo.gl/zNqCP1](http://goo.gl/zNqCP1))

(4) تركيا تعزز علاقاتها مع السودان بـ 22 اتفاقية، روسيا اليوم، 26 ديسمبر 2017، تاريخ الزيارة 19 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/6oxkwi](http://goo.gl/6oxkwi)

(5) "تركيا تعزز علاقاتها مع السودان بـ 22 اتفاقية"، مرجع سابق.

فرض تلك الدول المُستقبَلة لتلك الاستثمارات إجراءات وقيود تحدُّ من الآثار السلبية لها، وفي مقدمتها سيطرة الاستثمارات الخارجية على الاقتصادات الوطنية<sup>(1)</sup>.

وتبرز أهمية الاستثمار الخارجي المباشر لأي اقتصاد بصفة عامة في اضطلاعِه بسدِّ العديد من الفجوات التنموية الرئيسة، وأبرزها؛ الفجوة الادخارية لتمويل الاستثمارات اللازمة، الفجوة التكنولوجية لسد حاجة الدولة المُضيفَة من المعرفة التقنية والمهارات الإدارية. وفجوة النقد الأجنبي اللازم للاستيراد بوجه عام واستيراد مستلزمات الإنتاج بوجه خاص، وأخيراً؛ الفجوة بين الإيرادات والنفقات العامة.<sup>(2)</sup>

هناك ثلاث مقولات أساسية تساعد الحكومات على توضيح وضع بلدانها في الاقتصاد العالمي، وتحديد الأولويات، وتنفيذ رؤية البلد المعني على المدى البعيد فيما يتعلق بجذب الاستثمارات الخارجية، وتعظيم الاستفادة منها؛ تتمثل في؛ أن ليس الهدف من سياسة الاستثمار هو الاختيار بين الاستثمار المحلي والخارجي، وإنما الربط بينهما عن طريق سلسلة القيمة المضافة على المستويات المحلية والإقليمية والدولية، بما يعني أنه يجب ألا يقتصر تركيز الإصلاح التنظيمي على القوانين المحلية، ولكن ينبغي أن يسعى أيضاً لتحقيق الترابط بين هذه القوانين واتفاقيات الاستثمار الدولية التي تحكم على نحو متزايد الإنتاج على المستويين المحلي والدولي.

كما أن الاستثمار ليس صفقة مؤقتة، وإنما هو علاقة تبادلية مستمرة، ومن الضروري أن تتجاوز استراتيجية سياسات الاستثمار مسألة جذب الاستثمارات المبدئية، فهذا مجرد جزء ضئيل من الأمر برمته، وتأتي الفوائد الحقيقية التي تتحقق للدولة في مرحلة تالية في العلاقة، عندما ينجح البلد المعني في الاحتفاظ بالاستثمار، وبناء علاقات قوية مع أنشطة الأعمال المحلية، إلى جانب أن ليس جميع أنواع الاستثمار متماثلة؛ فالأنواع المختلفة من الاستثمار لها آثار مختلفة على التنمية الاجتماعية - الاقتصادية، ومن ثم تستلزم سياسات مختلفة.<sup>(3)</sup>

وفي هذا السياق، يُعتبر مؤشر سهولة ممارسة نشاطات الأعمال<sup>(4)</sup> مقياساً عالمياً للمستوى الذي تتمتع به الدوائر الحكومية في الدول المختلفة في تقديم خدمات مبتكرة ورائدة للمستثمرين والمتعاملين، كما يعكس المؤشر المدة الزمنية وعدد الإجراءات اللازمة للقيام بها من أجل تأسيس عمل تجاري، ويحتسب هذا المؤشر من خلال تحليل 10 مراحل هي التأسيس، والتعامل مع التراخيص، وتوظيف العمال، وتسجيل

(1) إبراهيم عبد الله المطرف، المناخ الاستثماري في المملكة بين الواقع والمأمول، صحيفة اليوم، 29 أبريل 2004، تاريخ الزيارة: 15 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/25c948](http://goo.gl/25c948)

(2) محمود عبد العظيم، "الاستثمار الأجنبي .. موجة جديدة لدفع النمو"، الأهرام الاقتصادي، 2 أكتوبر 2017، تاريخ الزيارة: 15 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/5sFv9m](http://goo.gl/5sFv9m)

(3) روبرت إتشاندي، "ثلاث أفكار رئيسية لوضع سياسات فعالة للاستثمار"، مجموعة البنك الدولي، 6 يوليو 2016، تاريخ الزيارة: 15 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/REiV5r](http://goo.gl/REiV5r)

(4) مؤشر سهولة ممارسة نشاطات الأعمال: عبارة عن تقرير سنوي يُصدره البنك الدولي، ويبحث هذا التقرير في الاقتصاديات الخاصة بمائة وتسعين دولة حول العالم، ويُقاس المؤشر الخاص بكل دولة وفقاً لمدى التقدم أو التراجع في بيئة الاستثمار بهذه الدولة، ويتم تصنيف كل دولة في هذا المؤشر وفقاً لقدرة الدولة على توفير مناخ مناسب للمشاريع الاستثمارية القائمة في مختلف دول العالم. (للمزيد ينظر: أمل عبد الحميد ومنى عبدالقادر، ترتيب مصر في مؤشر سهولة ممارسة أنشطة الأعمال 2017م، مجلة دراسات دورية، الصادرة عن بنك الاستثمار القومي، العدد السابع، ص 3).



الملكية، والحصول على قروض، وحماية المستثمرين، ودفع الضرائب، والتجارة عبر الحدود، وتنفيذ العقود، وإغلاق العمل<sup>(1)</sup>.

في هذا الإطار يجدر بنا التنبيه على أن جذب الاستثمارات الأجنبية مع أهميته التنموية في الدول العربية والإسلامية، إلا أنه يحتاج إلى الخروج من عباءة التسييس، التي ربما تصرف عوائد تلك الاستثمارات لصالح المحافظة على النُظْم السياسية القائمة، من جهة، ومصالح الدول صاحبة الاستثمارات، من جهة أخرى، وهنا يجب الاستفادة من خبرات الدول الناجحة في مجال جذب الاستثمارات الأجنبية بأقل فاتورة سياسية ممكنة، مثل ماليزيا وتركيا والبرازيل.

### ● تبني الدول العربية والإسلامية المزدهرة اقتصادياً لصيغ التمويل الإسلامي

إنَّ اتجاه الدول العربية والإسلامية الغنية والمزدهرة على الصعيد الاقتصادي لصيغ التمويل الإسلامي بات حلاً مطروحاً بقوة لتدشين بدائل استراتيجية مهمة للقروض الدولية بصيغتها الراهنة، والتي تُكَبِّل دولنا ومجتمعاتنا بقيود المشروطة والفوائد التراكمية المُركَّبَة، لا سيما مع وجود العديد من الحالات العربية والإسلامية التي أصبحت رائدة في مجال الصيرفة والتمويل الإسلامي في الاقتصاد الدولي.

وفي هذا السياق، فإنه بات من المعروف أن منطقة الخليج العربي تُعدُّ الحاضنة الرئيسة للصناعة المصرفية الإسلامية؛ حيث تسعى دبي، مثلاً، لأن تكون مركزاً مالياً عالمياً<sup>(2)</sup> لهذه الصناعة بالتنافس مع كوالالمبور ولندن، وكذلك مملكة البحرين، التي تحتضن مجموعة البركة، التي تُعدُّ من أكبر المجموعات المالية الإسلامية، وأكثرها انتشاراً بتواجدها في أكثر من خمسة عشر بلداً، وتدير 697 فرعاً ومكتباً حول العالم، إضافة إلى وجود هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية «أيوفي»، والمجلس العام للبنوك والمؤسسات المالية الإسلامية المُطلَّعة الرسمية للصناعة المالية الإسلامية على مستوى العالم، على أراضي مملكة البحرين<sup>(3)</sup>.

ولا يقل أهمية وجود المصارف الإسلامية في دولة قطر عن مثيلاتها من دول الخليج العربي الأعضاء في مجلس التعاون الخليجي، كما أن لمصارفها الإسلامية حضوراً عالمياً؛ حيث ينشط بها حالياً 4 مصارف متوافقة مع الشريعة الإسلامية، وهي كل من مصرف قطر الدولي الإسلامي، ومصرف قطر الإسلامي،

(1) زياد الدباس، "تباين بين الدول العربية في جذب الاستثمار"، صحيفة الحياة اللندنية، 2 يناير 2016، تاريخ الزيارة 15 مارس 2018، متاح على الرابط التالي:

[goo.gl/jcJ6Rx](http://goo.gl/jcJ6Rx)

(2) المراكز المالية العالمية هي تلك المراكز التي تتمكن من تقديم بيئة أعمال مميزة تدعم أنشطة البنوك والمصارف والأسواق المالية بداخلها، وكذلك تتمكن هذه المراكز من دعم أنشطة الشركات التي تعمل في الأوراق المالية، وتُقدِّم كافة التسهيلات لشركات المقاصة والوسطاء وشركات التسوية، بالإضافة إلى دعم صناديق المعاشات والتأمينات، والصناديق الخاصة بالاستثمار، والدولة التي تتمكن من تحقيق ذلك يمكنها أن تُحقق مركزاً قوياً في مؤشر المراكز المالية العالمية. (للمزيد ينظر: مدحت نافع، لمحة عن المراكز المالية العالمية، موقع مصر العربية، 26 أكتوبر 2016، زيارة في 22 يوليو 2018، النص متاح على هذا الرابط <https://goo.gl/sAbH3E>).

(3) غسان الطالب، "المصارف الإسلامية في الخليج العربي"، الغد الأردني، 17 يونيو 2017، تاريخ الزيارة 15 مارس 2018، متاح على الرابط التالي:

[goo.gl/CDFHoR](http://goo.gl/CDFHoR)

وبنك بروة، ومصرف الريان<sup>(1)</sup>، في الوقت الذي تشغل فيه قطر المركز السادس عالمياً في قائمة أكبر أسواق التمويل والصيرفة الإسلامية في العالم حتى العام 2015م<sup>(2)</sup>.

إن قطاع الصناعة المصرفية الإسلامية في منطقة الخليج العربي يتمتع بعلاقات شبه تكاملية، ويستحوذ على ما يزيد على الـ45% من أصول المصارف الإسلامية حول العالم، والتي تُقدَّر بحدود تريليوني دولار في العام 2017م، بالإضافة إلى تداخل العديد من العلاقات الاقتصادية بين جميع الأطراف في مجلس التعاون الخليجي، فالمصالح متداخلة يعززها البيئة الاجتماعية والتقارب الجغرافي بين هذه الأقطار<sup>(3)</sup>. وقد أعدت وكالة «ستاندرد آند بورز جلوبال» تقريراً عن توقعاتها لأداء المصارف الإسلامية في دول مجلس التعاون الخليجي خلال عامي 2017 و2018م، تضمّن الكثير من المؤشرات المفيدة؛ حيث تربط الوكالة أداء المصارف الإسلامية في دول مجلس التعاون بالآفاق المالية والاقتصادية لهذه الدول، في ضوء الانخفاض الراهن في إيرادات النفط، والذي بدأ منذ منتصف 2014م قيّد آفاق النمو الاقتصادي، وبالتالي قلّص من فرص التمويل للبنوك الخليجية سواءً الإسلامية أو التقليدية.

وتتوقع الوكالة أن يبلغ متوسط أسعار النفط 50 دولاراً للبرميل خلال 2017 - 2018م، وأن يبلغ معدل النمو الاقتصادي في تلك الدول 2.4% عام 2018م، وتبعاً لذلك فقد تباطأ نمو المصارف الإسلامية في تلك الدول إلى 5% عام 2017م؛ بسبب انخفاض الإنفاق الحكومي، وفرض الضرائب، ما قلّص فرص التمويل في قطاعي التجزئة والجملة<sup>(4)</sup>.

وفيما يخص جودة الأصول ترى الوكالة أن البنوك الإسلامية في وضع أفضل من البنوك التقليدية؛ لكون معظم تمويلاتها مضمونة بأصول. ولكن لكون غالبية هذه الأصول هي عقارية، وكذلك بسبب عدم تطور قوانين تسييل الضمانات في حالة الإعسار، فإن ذلك قد يُخفّض نوعية الضمانات.

وتتوقع الوكالة ارتفاع نسبة التمويلات غير المنتجة من 3.1 في المئة عام 2016م لتتراوح ما بين 4 و5 عامي 2017 و2018م. كما ستتأثر نشاطات المقاولات والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة والتجزئة بتباطؤ الدورة الاقتصادية.

وعلى الرغم من أن الوكالة تتوقع انخفاض نسبة نمو الودائع لدى البنوك الإسلامية في دول مجلس التعاون إلى 6 في المئة خلال عامي 2017 - 2018م بسبب انخفاض الودائع الحكومية التي تشكل ما بين 20 - 40% من مجموع الودائع، فإنها تُقرُّ بأن المصارف الإسلامية تعتمد في شكل رئيس على ودائع الأفراد والشركات التي يتوقع مواصلة نموها بسبب تزايد الرغبة في التعامل مع البنوك الإسلامية. كما

(1) غسان الطالب، "المصارف الإسلامية في الخليج العربي"، الغد الأردني، 17 يونيو 2017، تاريخ الزيارة 15 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/CDFHoR](http://goo.gl/CDFHoR)

(2) وذلك نظراً لبلوغ حجم الأصول الخاصة بالمؤسسات الإسلامية، وكذلك الشركات التي تتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية في قطر بما يصل إلى 70.9 مليار دولار أمريكي. للمزيد ينظر: البنوك القطرية الإسلامية الأسرع نمواً عالمياً، موقع عرب بنك، زيارة في 22 يوليو 2018م، النص متاح على هذا الرابط: [goo.gl/d34XB1](http://goo.gl/d34XB1)

(3) غسان الطالب، مرجع سابق.

(4) Mohamed Damak, Islamic Finance 2018 Slow Growth Is The New Normal, Islamic Finance Outlook 2018 Edition, S&P global rating, pp. 1-63.

أن هذه البنوك تمتلك قاعدة تمويلية قوية، نظراً إلى اعتمادها شبه الكلي على الودائع لديها في العمليات التمويلية. كذلك، فإنها تحتفظ بنسبة سيولة قوية تصل إلى 19 % من مجموع الأصول.<sup>(1)</sup> ومن ثمّ فإنه من المهم أن تقوم الدول العربية والإسلامية الغنية والرائدة في مجال التمويل الإسلامي والصيرفة الإسلامية، بتوظيف نفوذها الإقليمي والدولي ومكانتها المتميزة في الاقتصاد العالمي لتوسيع مظلة التمويل الإسلامي؛ باعتباره بديلاً مقبولاً للقروض الدولية القائمة، له مرجعيته الشرعية المنضبطة وآثاره التنموية الجيدة، التي تبعد بشكل جذري عن العضلات والإشكاليات الناتجة عن الانخراط في منظومة القروض الدولية الحالية.

ومن الأهمية بمكان في هذا الإطار التأكيد على البعد الغائي في تلك المسألة؛ إذ يجب على الدول العربية والإسلامية الرائدة في مجال التمويل والصيرفة الإسلامية أن تعمل على توطين التنمية في الدول الشقيقة، فليس من المقبول، دينياً ولا أخلاقياً، أن تتكدس فوائض الأموال والاستثمارات في بعض الدول، في حين تبقى غالبية الدول العربية والإسلامية تعاني من الفقر والعوز وغياب التنمية المستدامة، ما يجبرها على طرق أبواب القروض والاستدانة من المنظومات الدولية المهيمنة على صناعة القروض والتمويل في العالم.

#### ● تقوية أدوار المنظمات الوسيطة (منظمة العالم الإسلامي، جامعة الدول العربية)

قامت منظمات مثل منظمة التعاون الإسلامي وجامعة الدول العربية لمساعدة الدول الأعضاء على التعاون والتكامل فيما بينهم في كافة المجالات؛ ومن أهمها بطبيعة الحال المجال الاقتصادي، لذلك تقوم منظمة التعاون الإسلامي باتخاذ سلسلة جديدة من الخطوات والإجراءات الهادفة إلى تعزيز التكامل الاقتصادي بين الدول الإسلامية، ودعم العديد من المشروعات التنموية والاقتصادية البينية في مجالات التجارة، والزراعة والأمن الغذائي، ومكافحة الفقر، وتوفير وظائف جديدة للشباب، وتنمية قطاع المشروعات الصغيرة والمتوسطة.

ومن تلك الخطوات تفعيل نظام الأفضليات التجارية فيما بينها<sup>(2)</sup>، وإصدار قرارات تقضي بزيادة رأس مال "البنك الإسلامي للتنمية"، ودعم رأس مال "وقفية صندوق التضامن الإسلامي"<sup>(3)</sup>؛ وهو يعمل في مجال تمويل المشروعات الصغيرة والزراعية والأمن الغذائي والتدريب المهني والتنمية الاجتماعية، وإنشاء منظمة جديدة هي "المؤسسة الإسلامية للأمن الغذائي"، والتي سيكون مقرها في مدينة الأستانة بتركيا، على أن يتأسس كذلك مركز احتياط الأمن الغذائي في دولة جيبوتي.

ويأتي حرص منظمة التعاون الإسلامي على زيادة التعاون الاقتصادي والتجاري بين الدول الإسلامية، باعتبارها منظمة إقليمية كبيرة تضم 57 دولة موزعة على أربع قارات، ويبلغ تعداد سكانها ما بين 3,1 إلى 5,1 مليار نسمة؛ حيث لا بديل في عالم العولمة، ونشأة الكيانات الاقتصادية والتجارية الكبرى، في

(1) Mohamed Damak, Islamic Finance 2018 Slow Growth Is The New Normal, IBID.

(2) الاتفاقيات والمعاهدات، موقع منظمة التعاون الإسلامي. زيارة في 22 يوليو 2018م، متاح على هذا الرابط: <https://goo.gl/EgwXyN>.

(3) صندوق التضامن الإسلامي هو صندوق يهدف إلى تحقيق النهوض المطلوب على المستويين الفكري والمعنوي للشعوب الإسلامية، والعمل على تقديم المساعدات المالية المطلوبة لهذه الشعوب وفق الإمكانيات المتاحة من أجل رفع مستوياتهم الاجتماعية والمادية، وكذلك المساهمة في رفع مستوياتهم الثقافية والدينية. (للمزيد ينظر: نبذة تاريخية، موقع صندوق التضامن الإسلامي، زيارة في 22 يوليو 2018، متاح على هذا الرابط: <https://goo.gl/nzQ86Y>)

ظل اتفاقية التجارة الحرة العالمية عن التكامل الاقتصادي الإسلامي، على المستويين الجمعي والمناطقى، لمجابهة التحديات المختلفة التي يطرحها النظام الاقتصادي والتجاري الجديد<sup>(1)</sup>. وكذا الحال في جامعة الدول العربية؛ وهي المنظمة الإقليمية التي تضم دولاً لها تاريخها العريق، وينصُ ميثاقها على التنسيق بين الدول الأعضاء في الشؤون الاقتصادية، ومن ضمنها العلاقات التجارية، الاتصالات، العلاقات الثقافية، الجنسيات ووثائق وأذونات السفر، والعلاقات الاجتماعية، والصحة. وتقدم الجامعة العربية برامج سياسية واقتصادية، وثقافية وعلمية، واجتماعية لتنمية مصالح العالم العربي من خلال مؤسساتٍ، مثل المنظمة العربية للتربية والثقافة والعلوم (أليكو)، ومجلس الوحدة الاقتصادية العربية.

كما مثَّلت الجامعة منصةً لصياغة وإبرام العديد من الوثائق التاريخية لتعزيز التكامل الاقتصادي بين بلدان الجامعة، وأحد أمثلة هذه الوثائق المهمة وثيقة العمل الاقتصادي العربي المشترك، والتي تحدّد مبادئ الأنشطة الاقتصادية في المنطقة.

وتبرز أهمية الجامعة العربية في اضطلاعها بتعزيز وتنسيق البرامج السياسية والبرامج الثقافية والاقتصادية والاجتماعية لأعضائها، والتوسط في حلّ النزاعات التي تنشأ بين دولها، أو النزاعات بين دولها وأطرافٍ ثالثة، كما أن الدول التي وقَّعت على اتفاق الدفاع المشترك والتعاون الاقتصادي في 13 أبريل 1950م ملزمةٌ بتنسيق تدابير الدفاع العسكري فيما بينها<sup>(2)</sup>.

ومع هذه الأهمية النظرية لجامعة الدول العربية كإطار مؤسسي من المفترض أن يكون جامعاً، إلا أن هذه الجامعة منذ نشأتها لم تثمر إلا تعميق الأزمات والخلافات العربية العربية، لا سيما مع هيمنة الدول العربية الكبرى الممولة لأنشطة الجامعة، والتي تجعل مؤسسات وقرارات الجامعة رهناً بإرادة تلك القوى العربية المهيمنة، وتتزايد تلك المعضلة في ظل ارتباط تلك الدول العربية الكبرى بأجندات أخرى غير عربية، تعمل بالأساس لصالح تعميق الفجوات العربية العربية لاعتبارات توازن القوى في المنطقة، وهو ما حدا بكثير من المحللين للدعوة إلى إصلاح وإعادة هيكلة الجامعة لتكون أكثر فاعلية وكفاءة على كافة المستويات.

## ● تفعيل السوق العربية والإسلامية المشتركة

يعود إنشاء السوق العربية المشتركة إلى العام 1964م، بقرار من مجلس الوحدة الاقتصادية العربية، التابع لجامعة الدول العربية، من خلال وضع برنامج استراتيجي متدرج زمنياً لتحرير عمليات التبادل التجاري بين الدول العربية من الرسوم الجمركية، وإلغاء كافة القيود التجارية الأخرى بين الدول العربية، ومن ثمَّ إنشاء منطقة للتجارة الحرة بين كافة الدول العربية، على أن يتولى مجلس الوحدة الاقتصادية العربية

(1) "التكامل الاقتصادي الاسلامي.. إنجازات واعدة وعقبات مماثلة"، صحيفة اليوم السابع المصرية، 8 فبراير 2013، تاريخ الزيارة 15 مارس 2018، متاح على

الرابط التالي: [goo.gl/cP6R2V](http://goo.gl/cP6R2V)

(2) محمد سعود العتيبي، "أهمية جامعة الدول العربية"، صحيفة الكويتية، 15 نوفمبر 2016، تاريخ الزيارة 15 مارس 2018، متاح على الرابط التالي:

[goo.gl/Qm69i7](http://goo.gl/Qm69i7)

إصدار ما يراه من قرارات بعد ذلك لصالح تفعيل السوق وتعظيم دوره التجاري والاقتصادي بما فيه مصلحة جميع الدول الأعضاء.<sup>(1)</sup>

وعلى الرغم من أن قرار إنشاء مجلس الوحدة الاقتصادية العربية ذاته، يرجع إلى العام 1957م، بعد سنوات قليلة من معاهدة باريس لعام 1951م<sup>(2)</sup>، التي انبثقت عنها "منظمة الفحم والصلب الأوروبية، النواة الرئيسة للاتحاد الأوروبي الحالي، وهذه المنظمة كانت النواة الحقيقية لوجود الاتحاد الأوروبي"<sup>(3)</sup>، وقد أصبحت الإدارة الفعلية على هاتين المادتين دولية، إلا أن هذا المجلس وما اتخذه من قرارات اقتصادية استراتيجية، وفي القلب منها فكرة السوق العربية المشتركة، ظلت تراوح مكانها طول عقود مضت، من دون تفعيل حقيقي لبنود هذا الطرح على أرض الواقع بفعل الخلافات السياسية العميقة التي طالما وصّمت العلاقات العربية - العربية، بما انعكس على تسييس أي برامج أو مشاريع أو قرارات اقتصادية.

ومع تطور منظمة الفحم والصلب الأوروبية لتصل إلى السوق الأوروبية المشتركة، ومن ثمّ الاتحاد الأوروبي، العملاق الاقتصادي الدولي الراهن، بقيت السوق العربية المشتركة مجرد قرارات وملفات وأوراق في أروقة بيروقراطية جامعة الدول العربية؛ الأمر الذي يثير الكثير من التساؤلات حول مدى جدية القيادات العربية في تفعيل أي تقارب اقتصادي أو اجتماعي عربي، بعيداً عن متاهات السياسة التي بات الحديث عن أي تقارب عربي حولها ضرباً من ضروب الأمانى، حتى إشعار آخر.

لكن هذا لا يمنعنا في هذه الدراسة من الحديث عن ضرورة تفعيل السوق العربية المشتركة، مع توسيعها لتصبح سوقاً عربية إسلامية مشتركة، من شأنها أن تمثّل أحد الحلول الناجعة على صعيد البحث عن بدائل تمويلية للمشاريع التنموية في الدول والمجتمعات العربية والإسلامية، تلك الدول التي أرهقتها الانخراط في منظومة القروض الدولية التي أرهقت كاهلها بمزيد من الأعباء الاقتصادية، من دون أن تحقق أيّاً من الأهداف التنموية التي دفعت تلك الدول للانخراط في دوامة القروض، على المديين؛ المتوسط والبعيد.

وبشكل عام تستند فكرة السوق العربية المشتركة على أربعة أركان رئيسة، تتمثل في؛ حرية انتقال السلع والبضائع وانسيابها بسلاسة دونما قيود بين الدول الأعضاء، بالتوازي مع تحرير مسألة انتقال رؤوس الأموال وكذا الأفراد والأيدي العاملة بين كافة الدول المنضوية تحت لواء السوق، مع تنسيق تام للسياسات

(1) خليل التقي، "تفعيل السوق العربية المشتركة"، صحيفة الوسط البحرينية، 2 نوفمبر 2002م، تاريخ الزيارة 19 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/vk99oe](http://goo.gl/vk99oe)

(2) معاهدة دولية دعا إليها وزير خارجية فرنسا من أجل صناعة إطار أوروبي مُشترك لإدارة الفحم والصلب؛ لأهمها المصدران الرئيسان في عملية الحرب، وتم توقيعها في باريس في 18 أبريل 1951م. (للمزيد ينظر: أمينة جاد، الاتحاد الأوروبي من اتفاقية الفحم والصلب إلى معاهدة لشبونة، صحيفة أخبار اليوم، مصر، بتاريخ 2 يوليو 2008م، متاح على هذا الرابط: [goo.gl/Ek7ztR](http://goo.gl/Ek7ztR)).

(3) اندماج أوروبا: من مجموعة الفحم والصلب إلى الاتحاد الأوروبي، دويتش فيله، 25 يوليو 2012م، زيارة في 22 يوليو 2018م، متاح على الرابط التالي:

الاقتصادية لتصبُّ في مصلحة جميع دول السوق ككتلة اقتصادية واحدة، إلى جانب العمل على خفض تكلفة الإنتاج، وتحقيق الوفورات الخارجية<sup>(1)</sup>.

ووفقاً لاستراتيجية مجلس الوحدة الاقتصادية العربية، فإن السوق العربية المشتركة تقوم على ثلاث مراحل متدرجة، تتضمن إقامة منطقة حرة للتجارة البينية العربية، ثم تدشين الاتحاد الجمركي العربي، وصولاً إلى تحقيق الوحدة النقدية. هذا مع التوسع في الحريات الخمس المتمثلة في: انتقال الأشخاص ورؤوس الأموال، وتبادل البضائع والمنتجات الوطنية والأجنبية، والإقامة والعمل والاستخدام، وممارسة النشاط الاقتصادي، والتملك، والنقل والترانزيت، واستعمال وسائل النقل والمرافق والمطارات المدنية<sup>(2)</sup>.

بيد أن الواقع العربي كان مغايراً عن تلك الأهداف والمراحل الاستراتيجية التي بقيت نظرية حتى إشعار آخر، إذ تأثرت مشاريع السوق العربية المشتركة والتكامل الاقتصادي العربي بالكثير من العوامل الاقتصادية والفكرية، في حين كانت إشكاليات العلاقات السياسية قد عملت على تعطيل طموحات التكامل العربي بشكل كبير.

فعلى الصعيد الاقتصادي الاستراتيجي نزلت غالبية الدول العربية إلى تغليب النزعة القطرية، المحلية؛ من خلال الاهتمام بالخطط قصيرة ومتوسطة الأجل للتنمية الوطنية، مع الإيفال في تعظيم الحماية الجمركية لحماية منتجاتها الوطنية غير القادرة بالأساس على المنافسة، تحقيقاً لأهداف اقتصادية واجتماعية ذاتية ضيقة.

بينما بقيت المشروعات العربية المشتركة، ومن بينها السوق العربية، مفتقرة إلى إجماع عربي على الصعيد التنفيذي التطبيقي؛ حيث فضّلت بعض الدول العربية عدم الانضمام إلى بعض الاتفاقيات والمشاريع المشتركة، في حين وافق بعضها شكلياً، من دون التزام أو تطبيق بالمخرجات المترتبة على تلك الاتفاقيات. وحتى أثناء فورة النفط العربية في عقدي السبعينيات والثمانينيات، فإن حركة رؤوس الأموال العربية الجارية خلال تلك الفترة كانت بعيدة تماماً عن الحاجات التنموية العربية المتكاملة، بل إن الكثير من تلك الأموال قد أنفقت لأغراض لا تمتُّ إلى عملية التكامل بأدنى صلة<sup>(3)</sup>.

ولعل ما يبعث على بعض الأمل والتفاؤل، في هذا الإطار، ما كشف عنه اتحاد الغرف العربية من أن العام 2019م سيشهد خطوات فعلية مهمة على أرض الواقع لإحياء اتفاقية السوق العربية المشتركة المجمّدة، وأن هناك ترتيبات قائمة حالياً للعمل على إحياء آليات السوق العربية، وإنعاش الاقتصاد العربي المشترك، وتحرير التجارة البينية العربية<sup>(4)</sup>.

(1) خليل التقي، تفعيل السوق العربية المشتركة"، مرجع سابق.

(2) مجلس الوحدة الاقتصادية العربية، التعريف بالمجلس، موقع المجلس على شبكة الإنترنت، د. ت، تاريخ الزيارة: 19 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/PqjXT2](http://goo.gl/PqjXT2)

(3) انظر في ذلك تصريحات إلياس غنطوس، الأمين العام لاتحاد غرف التجارة والصناعة والزراعة العربية، "5 عوامل رئيسة وراء تعثر عملية التكامل الاقتصادي العربي خلال 50 عاماً"، صحيفة اليوم السعودية، 13 سبتمبر 2003م، تاريخ الزيارة: 19 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/dQ6Jer](http://goo.gl/dQ6Jer)

(4) انظر في ذلك تصريحات نائل الكابريتي، رئيس اتحاد الغرف العربية، "خطوات جادة لتفعيل السوق العربية المشتركة العام المقبل"، صحيفة الأهرام المصرية،

6 فبراير 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/2afspw](http://goo.gl/2afspw)

وربما يسهّل من هذه المهمة، التي تبدو شاقة في حقيقة الأمر، وجود الكثير من الاتفاقيات الاقتصادية الثنائية القائمة بين مفردات الدول العربية وبعضها البعض، ما يجعل من إمكانية توسيعها لتشمل كافة الدول العربية أمراً ممكناً، حال خُلصَت النوايا السياسية، لا سيما على صعيد القيادات والزعامات العربية.

ولأن السوق العربية المشتركة كمشروع، هو ربيب جامعة الدول العربية، فإن استحقاقات الواقع العربي المعاصر تؤكد أن بلوغ هذا السوق على أرض الواقع سيظل رهناً بإصلاح وإعادة هيكلة الجامعة العربية ذاتها، وبدون ذلك لن تقوم للسوق العربية المشتركة قائمة، فالسوق العربية المشتركة، كمشروع اقتصادي عربي وحدودي، لا بد أن يكون في إطار جامعة عربية سياسية موحدة، وهو أمرٌ لن يتحقق بدون رؤية وحدوية جادة للزعامات العربية التي باتت اتفاقها الوحيد هو على أن لا تتفق.

ولعل ما يدعم هذه الرؤية، التي تبدو واقعية لا تشاؤمية، أنه حتى على الصعيد العربي الجزئي وليس الكلي، فإن تحقيق مشاريع واستراتيجيات موحدة أمرٌ غاية في الصعوبة، فهذا هي العملة الخليجية الموحدة<sup>(1)</sup>، التي طالما أعلن عن اقترابها عبر فعاليات وقمم مجلس التعاون لدول الخليج العربية، لم تتحقق حتى الآن<sup>(2)</sup>، وربما لن تتحقق حتى إشعار آخر، في ظل الخلافات الخليجية الخليجية، والتي وصلت إلى حد التهديد العسكري، لا سيما مع الأزمة القطرية الخليجية الأخيرة التي اندلعت في منتصف العام 2017م<sup>(3)</sup>.

## ● إنشاء منظمة تضم الدول العربية والإسلامية المدينة

على غرار نادي باريس الذي يضمُّ الدول الكبرى الدائنة في العالم، يمكن التفكير في إنشاء منتدى أو رابطة تضم في عضويتها الدول العربية والإسلامية الرئيسة في مجال المديونية الخارجية، يقوم هذا المنتدى بعقد لقاءات دورية لتبادل وجهات النظر بشأن القروض المستحقة على دوله، وأفضل الطرق لسدادها والتباحث حول كيفية الخروج من دائرة المديونية الدولية للقوى والمؤسسات التمويلية الغربية.

(1) ترجع فكرة العملة الخليجية الموحدة إلى عام 1981م، حيث بدأت العديد من المؤسسات المتخصصة في الدول الخليجية دراسة سُبل تفعيل التقارب والتوحيد بين دول الخليج العربي، بالنظر إلى تجربة الاتحاد الأوروبي في توحيد عملتهم إلى اليورو، ووجدت دول الخليج أن اتحاد العملة سوف يعود عليها بالعديد من المكاسب لجميع الدول الأعضاء في مجلس التعاون الخليجي وتكوين كيان اقتصادي قوي، وذلك نظراً لأن البنك المركزي المشترك لن يسمح بحدوث عملية التوسع النقدي من دولة على حساب الأخرى، وبالتالي سوف تكون المنافع مشتركة لجميع الدول. (صديقي أحمد، مشروع العملة الموحدة لدول مجلس التعاون الخليجي: دراسة مقارنة لمعايير التقارب الاقتصادي، مجلة الباحث، عدد 9، 2011م، ص ص 243-246).

(2) بدأت الجهود الفعلية لتفعيل العملة الخليجية الموحدة عام 2001م عبر تشكيل عدد من اللجان المشتركة من كبرى المؤسسات النقدية والبنوك المركزية لبحث الأمر، ولكن الجهود فترت بعد حدوث الأزمة العالمية في عام 2008م، ولكن الأمل قد بدأ يعود من جديد بعد المجهودات التي أعلنت عنها هيئة الشؤون الاقتصادية والتنمية لدول مجلس التعاون الخليجي، وما زالت العملة الموحدة لدول الخليج حُلماً حتى الآن. (عبد الحميد العمري، العملية الخليجية الموحدة، صحيفة الاقتصادية، منشور في 23 نوفمبر 2016م، زيارة في 22 يوليو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/AnvUfe](http://goo.gl/AnvUfe))

(3) كانت ثلاث دول خليجية، هي المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة ومملكة البحرين إلى جانب مصر، قد أعلنت في 5 يونيو 2017م، عن قطع علاقاتها الدبلوماسية مع دولة قطر، بدعوى قيام الأخيرة بدعم الإرهاب، وتقويض الأمن القومي لتلك الدول، مع قيام تلك الدول بحصار قطر، تجارياً واقتصادياً، بحراً وبراً وجواً، وهو الحصار الممتد بصيغ مختلفة حتى الآن. (دول عربية تقطع العلاقات مع قطر لـ"دعمها الإرهاب" وقطر تأسف للقرار، بي بي سي عربي، 5 يونيو 2017، تاريخ الزيارة 7 يوليو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/145Ffa](http://goo.gl/145Ffa))

وفي هذا الإطار يمكن لدول تلك الرابطة التحرك ككتلة دولية موحدة تتخذ قرارات مستقلة تتعامل فيها مع القوى الدولية الدائنة كطرف واحد يضطلع بالتفاوض معها فيما يتعلق بجدولة الديون ومبادلة الديون والمشروطيات القائمة وفترات السماح وغيرها من إشكاليات القروض، وذلك لمنع القوى الدائنة الكبرى من الانفراد بكل دولة مدينة، وإملاء الشروط التعجيزية عليها، سواءً فيما يتعلق بالقروض القائمة وسدادها أو القروض الجديدة المطلوبة لاعتبارات تنموية.

### ● دعم الدور التمويلي التنموي لصندوق النقد العربي<sup>(1)</sup>

بالنظر إلى أهدافه التأسيسية كمنظمة عربية تعمل على تصحيح الاختلالات الحاصلة في موازين مدفوعات الدول الأعضاء، والعمل على إزالة القيود على المدفوعات الجارية بين الدول الأعضاء، وإرساء سياسات التعاون النقدي العربي، مع إبداء المشورة في ما يتصل بالسياسات الاستثمارية الخارجية، والعمل على تطوير الأسواق المالية العربية، وتهيئة الظروف المؤدية إلى إنشاء عملة عربية موحدة، فإنه يمكن الدفع باتجاه تفعيل دور الصندوق كأداة تمويلية عربية ذات خبرة فنية وملاءة مالية يمكنها المساهمة بقوة في عمليات الإقراض التمويلي للدول الأعضاء.

ويدعم هذا المقترح توافر البنية المالية القوية للصندوق، إلى جانب الخبرات الفنية والكوادر البشرية العاملة في المجالات التمويلية والاستشارات التنموية، وهي إمكانيات وموارد قائمة بالفعل تتطلب مزيداً من الدعم والمساعدة لتعظيم دورها على أرض الواقع، وفي هذا الإطار يمكن لصندوق النقد العربي أن يكون البديل العربي الناجع لصندوق النقد الدولي؛ حال توافرت الإرادة السياسية التي باتت المعرقل الأبرز أمام كافة المبادرات الوجدوية العربية على الصعيد الاقتصادي.

(1) صندوق النقد العربي: هو إحدى المؤسسات المالية العربية والإقليمية، وقد تم إنشاؤه في عام 1967م، وبدأ النشاط الفعلي للصندوق مع بداية عام 1977م، ويضم هذا الصندوق 22 دولة من الدول العربية، ويهدف هذا الصندوق إلى إزالة القيود الخاصة بميزان المدفوعات بالنسبة للدول الأعضاء، والعمل على تطوير الأسواق المالية العربية، وتهيئة كافة السبل لإنشاء عملة موحدة بين الدول العربية. (للمزيد بنظر: موقع صندوق النقد العربي، د. ت، تاريخ الزيارة: 22 يوليو 2018م، النص متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Ff9SsV](http://goo.gl/Ff9SsV))



## ● تفعيل دور القطاع الخاص في التمويل التنموي العربي الإسلامي<sup>(1)</sup>

تأكيداً على الدور التنموي الذي بات القطاع الخاص يضطلع به في الواقع العربي والإسلامي لا سيما خلال العقدين الماضيين، فإن ثمة مقترحاً بتأسيس منظمة عربية إسلامية لرجال الأعمال والمؤسسات الكبرى المُندرجة تحت مظلة القطاع الخاص الاستثماري والإنتاجي والخدمي في دولنا العربية والإسلامية، تكون مهمته المشاركة المؤسسية في استراتيجيات توطين التنمية بتلك الدول.

وفي هذا الإطار يمكن لهذه المنظمة تدشين صندوق تمويلي، له مجلس إداري؛ استشاري وتنفيذي، يتم فيه تجميع الفوائض المالية لكبار رجال الأعمال ومؤسسات القطاع الخاص، بهدف استثمارها في برامج ومشاريع تمويل التنمية المستدامة في الدول العربية والإسلامية، سواءً بصيغة القرض الحسن، أو بصيغ المشاركة والمرابحة، وغيرها من صور التمويل المتسقة مع الرؤية الإسلامية.

وإذا كان للكثير من المؤسسات الخاصة ورجال الأعمال العرب والمسلمين دورٌ بارزٌ على صعيد المبادرات التنموية في المجتمع، فلا شك أن جمع هذه الجهود وصهرها تأسيسياً في بوتقة مؤسسية واحدة، من شأنه أن يزيد من فاعلية تلك الجهود الفردية، وتوجيهها في إطار الاستراتيجيات التنموية العربية والإسلامية الكبرى، لصالح الخروج من أسر القروض الدولية وجبر الفجوات التمويلية الراهنة في الجسد الاقتصادي بدولنا ومجتمعاتنا.

---

(1) يُسهم القطاع الخاص بشكل كبير في التنمية الاقتصادية للكثير من بلدان العالم، وعلى سبيل المثال؛ فقد ساهم القطاع الخاص في تنمية الاقتصاد السعودي كأكبر كيان اقتصادي في منطقة الخليج بنسبة كبيرة؛ حيث ساهم القطاع الخاص في الإنتاج المحلي السعودي بنسبة 58% من إجمالي الناتج العام وهو ما يمثل قيمته 700 مليار دولار وذلك في عام 2012م، كما ساهم القطاع الخاص في حل مشكلة البطالة في المملكة، وساعد في توظيف 250 ألف عامل سعودي في مختلف المجالات، وذلك في نفس العام، كما ارتفعت القيمة الثابتة لرأس المال بالأسعار الجارية في عام 2012م حتى وصلت إلى 314 مليار دولار. (طلعت زكي حافظ، القطاع الخاص واقتصاديات الشرق الأوسط، موقع العربية نت، 5 ديسمبر 2013، زيارة في 22 يوليو 2018، متاح على هذا الرابط: [goo.gl/bUfMbB](http://goo.gl/bUfMbB)) وفي عام 2017م أكد الرئيس العام لاتحاد الغرف التجارية بالخليج أن مساهمة القطاع الخاص بشكل عام في الإنتاج المحلي في دولة الخليج بلغ 53.33% من إجمالي الناتج العام، وأنه ينمو بشكل سنوي بنسبة تصل إلى 15%. (ياسين السلیمان، القطاع الخاص بدول الخليج.. قوة اقتصادية تُسهم في دعم التنمية، موقع صحيفة الخليج أون لاين، منشور في 30 يناير 2017م، زيارة في 22 يوليو 2018م، النص متاح على هذا الرابط [goo.gl/jFu9zp](http://goo.gl/jFu9zp)). وبشكل عام فقد ارتفعت نسبة النمو الاقتصادي في الدول العربية في عام 2018م بنسبة 2.9%؛ وذلك نتيجة دعم الدول العربية للقطاع الخاص. ولكن توجد فجوة تمويلية للمشاريع الصغيرة والمتوسطة في الدول العربية، وكذلك متناهية الصغر تُقدَّر بـ 7.3 مرة من قيمة التمويل الخاص بهذه المشروعات. (يسام عبد السمیع، 2.9% معدل نمو الاقتصادات العربية في 2018، موقع صحيفة الاتحاد الإماراتية، منشور في 18 يناير 2018م، زيارة في 22 يوليو 2018، متاح على هذا الرابط: [goo.gl/GkxEbV](http://goo.gl/GkxEbV)).

## المطلب الثاني

### الاقتصاد الإسلامي.. حلول وبدائل لتنمية مستدامة

لم يُعدّ البحث عن بدائل تمويلية تتسق مع الاقتصاد الإسلامي، رؤية وممارسة، لتحقيق التنمية المستدامة في بلداننا العربية والإسلامية، ترفاً فكرياً ولا سفسطة نخبوية تناقضية، بل باتت ضرورة تنموية وحاجة استراتيجية، لا سيما مع انخراط غالبية دولنا العربية والإسلامية في منظومة القروض الدولية، طوعاً أو كرهاً، وما سبّب ذلك الانخراط في تلك المنظومة المشبوهة من معضلات تنموية وإشكاليات اقتصادية وتداعيات سياسية واجتماعية، تجاوزت حدود التأثير من الحكومات إلى داخل بنية المجتمعات التحتية، وصولاً إلى الفرد والأسرة.

ولقد كشفت لنا الخبرة المستقاة من صفحات هذا الفصل أن البُعدَ عن منظومة القروض الدولية الراهنة أصبح هدفاً تنموياً في حدّ ذاته، فالانعتاق من أسر هذه المنظومة، وما يحيط بها من إشكاليات التبعية للقوى الغربية، دولاً ومؤسسات، والهيمنة الأمريكية - الأوروبية، أضحت البوابة السحرية لتحرير القرار الوطني وبناء الإرادة السياسية المستقلة عن إملاءات الآخر العُنِيّ المُقرض ومشروطياته السياسية والاقتصادية وحتى العسكرية.

وإذا كانت الاستثمارات الأجنبية ضرورةً واقعية لبناء الاقتصادات الوطنية، وتوطين التنمية في دولنا العربية والإسلامية، فإنّ البحث عن بديل إسلامي قِيمِيّ لهذا الاستثمار هو واجب الوقت، على المستوى التنظيري الأكاديمي والعملي التطبيقي على حدّ سواء، وقد عرض هذا الفصل طائفة من المقترحات تصلح للبناء عليها للوصول إلى بدائل استراتيجية إسلامية تُغني دولنا ومجتمعاتنا عن طرُق أبواب المؤسسات التمويلية الدولية القائمة على تنفيذ أجندات القوى الكبرى، وتكبيد الإرادة السياسية والسيادة الوطنية للدول الفقيرة في عالمنا العربي والإسلامي.

إنّ الوصول إلى بديل إسلامي للواقع التمويلي للإقراض الدولي الراهن سيكون بمثابة الحل الناجع لمعضلات التنمية والتنمية المستدامة في الدول العربية والإسلامية، وهنا تبرز أدوار الدول الشقيقة الغنية والمتقدمة لتأخذ بيد شقيقاتها من الدول الأفقر والأشد حاجة، وهي أدوار تفرضها قِيمُنا الإسلامية من جهة، والسياقات الدولية الراهنة، من جهة أخرى، في ضوء التوجه العالمي نحو إقامة التكتلات الاقتصادية والأسواق التجارية المشتركة والمناطق الحرة بين الدول، ولعل خبرة الاتحاد الأوروبي ومنظمات وتكتلات دولية أخرى؛ كآسيان والنافتا والمركوسور والبريكس، وغيرها، خير دليل على هذا التوجه الدولي المتزايد.

## المبحث الثاني

### آليات تطبيقية معاصرة للتمويل الإسلامي

#### تمهيد

بالنظر إلى الإشكاليات التمويلية المعاصرة التي تُعيق استراتيجيات الدول التنموية بشكل كبير، فإنه يمكن توظيف آليات تطبيقية معاصرة للتمويل قائمة على الآليات التقليدية التي طرَحها الفقه الإسلامي، كَحُلُولِ تمويلية للأفراد، وسَحْبها على المجتمعات والدول؛ لِتَكُون بدائل شرعية مقبولة لِنُظْم التمويل والقروض الدولية المعاصرة، تبتعد عن إشكالياتها وسلبياتها، وتُحَقِّق أهدافها بطريقة آمنة؛ لما فيه مصالح الدول والشعوب الراغبة في التنمية والمفتقرة إلى الإمكانيات الفنية والمالية.

وفي هذا الإطار يمكن أن نُقدِّم بعضاً من تلك التطبيقات التمويلية المبتكرة التي تتسق والعقود التمويلية التي رسمها الفقه الإسلامي القديم، وذلك من خلال الاستناد إلى الخبرات التطبيقية التي اضطلعت بها بعض الدول والمؤسسات التمويلية الإسلامية لِحَلِّ أزمة الاقتراض الدولي بصيغته الراهنة، والخروج من إشكالياته؛ السياسية والاقتصادية والاجتماعية.<sup>(1)</sup>

ومن أهم تلك التطبيقات التمويلية: عقود الاستصناع التي تتناسب مع المشاريع الصناعية والعقارية والانشائية الكبرى وغيرها، أما عقد الإجارة فهو اتفاق بين البنك والعميل؛ حيث يمتلك البنك العقار الذي يحدده العميل، ويقوم بتأجير له وفقاً لسعرٍ ومدة متفق عليها، ويعدُّ البنك بنقل ملكية العقار للعميل بعد انتهاء فترة التأجير إذا تمَّ سداد الدفعات المتفق عليها. أما التورق فيتم من خلاله تلبية احتياجات العميل من السيولة النقدية وهو ما تقوم به البنوك الإسلامية حالياً في تمويل المشاريع الكبرى.

وفي هذا الإطار يمكن توظيف أكثر من صيغة تمويلية بشكل متزامن؛ لتحقيق أرباح إضافية ربما لا تتحقق عند تطبيق كل عقد تمويلي بشكل منفرد، فمثلاً يمكن الجمع بين عقدي الاستصناع والمرابحة، أو عقدي الاستصناع والسَّلْم، وهكذا، مما سيأتي بيانه، كما يمكن استخدام التطبيقات المعاصرة لعقود المرابحة، والإيجار، والمضاربة، بشكل متكامل من خلال المزوجة بين تلك الصيغ التعاقدية التمويلية بما يُعظِّم الأرباح ويوسِّع من فُرْص العمل.<sup>(2)</sup>

1- جزء من أفكار هذا البحث جاءت ضمن مقابلة شخصية مع سعادة الدكتور أشرف محمد دوابه؛ أستاذ فقه الاقتصاد والتمويل الإسلامي في جامعة صباح الدين زعيم (مشرف هذه الرسالة) وذلك يوم 24 مايو 2018م للحوار والنقاش حول جملة من المقترحات التي يمكن تقديمها كحلول وبدائل للقروض الدولية من منظور الاقتصاد الإسلامي.  
2- حسين عبد المطلب الأسرج، "مستقبل التمويل الإسلامي في مصر"، بوابة التمويل الأصغر، مايو 2012م، تاريخ الزيارة 5 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي:

## المطلب الأول

### التمويل الدولي بطرق الاستصناع والإجارة وغيرها

بالنظر إلى ضخامة حجم وقيمة المشاريع الإنمائية التي تتطلبها احتياجات التنمية المستدامة في الدول المعاصرة، وفي ظل ندرة السيولة المالية وقلة الكفاءات الفنية، بما يعني في الأخير عدم كفاية القُدرات التمويلية الذاتية لتنفيذ مثل هذه المشاريع، تبدو الحاجة ماسةً إلى صِيغٍ تمويلية مبتكرة تتسق وصِيغ العقود الشرعية المعتبرة.

وفي هذا السياق تبدو عقود الاستصناع ملائمة لتمويل المشروعات التنموية الكبرى التي تضطلع بها الحكومات والدول، لا سيما مع كونه عقداً شرعياً معتبراً عن عند عامة الفقهاء؛ حيث تعامل به المسلمون على مرّ الأزمنة، وأقرته المجامع الفقهية والهيئات العلمية الشرعية على مر العصور<sup>(1)</sup>. والاستصناع هو عقد مقاوله يُشبهه عقد السَلَم، مع فارقٍ يتعلق بأن موضوع الصفقة هو التسليم وليس شراء السلع، وتكمن أهمية هذه الصيغة التمويلية في أنها تسمح لمؤسسات التمويل الإسلامية بالمساهمة في أعمال المشروعات الكبرى.

ومن أمثلة المشاريع التنموية التي استُخدمت فيها صيغة الاستصناع من قِبَل مؤسسات التمويل الإسلامية، تطوير وتوسعة جامعة "إيان سونان كاليجاغا" الإسلامية بإندونيسيا، ومركز علاج الأمراض السرطانية بالأشعة في دولة سورينام، وتمويل مشاريع صرف صحي بالمغرب، وتطوير للبنية التحتية بالعاصمة اللبنانية؛ بيروت<sup>(2)</sup>. ومن التطبيقات المعاصرة لعقد الاستصناع، قيام الحكومة اللبنانية، في فبراير 2015م، بإبرام اتفاقية استصناع مع البنك الإسلامي للتنمية، يقوم بموجبها الأخير بتطوير مباني ومعامل الجامعة اللبنانية<sup>(3)</sup>. وكانت الحكومة اللبنانية، قد وقّعت اتفاقية استصناع مع البنك الإسلامي للتنمية، في يوليو عام 2000م، بقيمة 35 مليون دولار أمريكي، لتشيد الطريق الساحلي الشمالي إلى الحدود السورية وبيعها لحكومة الجمهورية اللبنانية، في إطار خطط الحكومة لتأهيل شبكة الطريق الدولية في لبنان<sup>(4)</sup>.

كما أبرمت الحكومة التونسية اتفاقية استصناع مع البنك الإسلامي للتنمية، في أبريل من العام 2015م، لتمويل مشروع تحسين النزود بالماء الصالح للشرب بالوسط الريفي بولاية بنزرت التونسية بمبلغ يصل إلى نحو 63 مليون دولار أمريكي<sup>(5)</sup>. وقد كان الجانبان قد وقّعا اتفاقية استصناع، في 21 سبتمبر 2012م، لتمويل

1 - "الاستصناع"، موقع عرب بنك، د. ت، تاريخ الزيارة 5 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/gJZuZe](http://goo.gl/gJZuZe)

2 - "الاقتصاد في الإسلام: عقد الاستصناع.. من خاتم استصنعه النبي إلى بناء المنازل والطائرات"، سي إن إن عربية، 27 سبتمبر 2014م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Gq5jtP](http://goo.gl/Gq5jtP)

3 - "الموافقة على إبرام اتفاقية استصناع بين حكومة الجمهورية اللبنانية ممثلة بمجلس الإنماء والإعمار والبنك الإسلامي للتنمية، لتمويل مشروع تطوير الجامعة اللبنانية"،

موقع مجلس النواب اللبناني، 26 نوفمبر 2015م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/hfHej3](http://goo.gl/hfHej3)

4 - "الإجازة للحكومة اللبنانية إبرام اتفاقية استصناع مع البنك الإسلامي للتنمية"، مركز الأبحاث والدراسات في المعلومات القانونية، الجامعة اللبنانية، 3 أبريل 2001م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/m9UMGz](http://goo.gl/m9UMGz)

5 - "مشروع اتفاقية استصناع"، موقع مجلس النواب التونسي، أبريل 2015م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Ro44cp](http://goo.gl/Ro44cp)

برنامج تطوير منظومة التكوين والتدريب المهني بالجهات الغربية والجنوبية للبلاد التونسية من أجل التشغيل، بقيمة 25 مليون دولار أمريكي<sup>(1)</sup>.

وفيما يتعلق بجهود تونس لتوطين التعليم التكنولوجي في البلاد، أبرمت الحكومة التونسية مع البنك الإسلامي للتنمية، في يناير 2001م، عقد استصناع لتمويل مشروع إنشاء ثلاثة معاهد عليا للدراسات التكنولوجية، بولايات؛ قبلي، والقصرين، وبنزرت، بمبلغ 34.53 مليون دولار أمريكي<sup>(2)</sup>.

وفي سياق مشابه، أبرمت المملكة المغربية، في أبريل 2006م، عقد استصناع مع البنك الإسلامي للتنمية، بقيمة 46 مليون دولار أمريكي، لتمويل محطات توليد كهرباء تُغذّي 13 إقليمياً بالمملكة المغربية؛ حيث يمتد العقد لمدة 15 سنة، مع إعفاء لمدة ثلاث سنوات<sup>(3)</sup>.

أما مصر، فقد أبرمت، بدورها، عقد استصناع مع البنك الإسلامي للتنمية، في يناير 2013م، بقيمة 32.3 مليون دولار أمريكي، لمدة 5 سنوات، لصالح تعزيز القطاع الزراعي والأمن الغذائي، من خلال استكمال وتطوير مشروعات الصرف الزراعي المغطى في البلاد ( المرحلة الثالثة )<sup>(4)</sup>. هذا إلى جانب اتفاقية استصناع أخرى بقيمة 25 مليون دولار أمريكي، بين مصر والبنك الإسلامي للتنمية، تم إبرامها في يناير 2013م، لصالح برنامج تطوير التعليم والتدريب المهني من أجل التشغيل<sup>(5)</sup>.

وعلى صعيد تطوير البنية التحتية للقطاع الطبي التعليمي في البلاد، أبرمت جمهورية مصر العربية والبنك الإسلامي للتنمية اتفاقية استصناع، يقوم بموجبها الأخير بتوكيل مصر بشراء معدّات بالنيابة عن البنك ثم بيعها للوكيل لاستخدامها في مشروع إنشاء المستشفى التعليمي لجامعة الأزهر<sup>(6)</sup>.

وقد أبرمت وزارة التجارة والصناعة المصرية في مايو 2014م، عقد تمويل بعقود الاستصناع والإجارة، بقيمة 1.5 مليار جنيه، لإنشاء مصنع السكر بمنطقة الصالحية، من خلال تحالف مصرفي يضم بنوك؛ مصر وعودة، وأبو ظبي الإسلامي، إضافة إلى 10 بنوك أخرى مشاركة؛ حيث يوفّر المشروع نحو 3000 فرصة عمل مباشرة، وأكثر من 50 ألف فرصة عمل غير مباشرة، ويساهم في سد فجوة استيرادية تتجاوز الـ 25% في مجال استهلاك السكر<sup>(7)</sup>.

1 - "قانون عدد 14 لسنة 2013 مؤرخ في 9 مايو 2013م يتعلق بالمصادقة على اتفاقية الاستصناع المبرمة في 21 سبتمبر 2012م بين حكومة الجمهورية التونسية والبنك الإسلامي للتنمية بشأن تمويل برنامج تطوير منظومة التكوين والتدريب المهني بالجهات الغربية والجنوبية للبلاد التونسية من أجل التشغيل"، البوابة الوطنية للإعلام القانوني، تونس، 9 مايو 2013م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/5FHmEd](http://goo.gl/5FHmEd)

2 - "يتعلق بالمصادقة على اتفاقية الاستصناع المبرمة في 24 أكتوبر 2001م بين حكومة الجمهورية التونسية والبنك الإسلامي للتنمية والخاصة بمشروع إنشاء ثلاثة معاهد عليا للدراسات التكنولوجية في ولايات قبلي والقصرين وبنزرت"، البوابة الوطنية للإعلام القانوني، تونس، 14 فبراير 2002م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/X8ezTb](http://goo.gl/X8ezTb)

3 - "البنك الإسلامي للتنمية يموّل كهرية العالم القروي"، صحيفة الصحراء، المملكة المغربية، 20 أبريل 2006م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/gMiYzD](http://goo.gl/gMiYzD)

4 - ""الشورى" يوافق على اتفاقية استصناع مع البنك الإسلامي للتنمية لتمويل الصرف الزراعي"، صحيفة الوطن المصرية، 25 أبريل 2013م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/THKN97](http://goo.gl/THKN97)

5 - "الموافقة على اتفاقية استصناع بين الحكومة المصرية والبنك الإسلامي للتنمية بشأن تمويل برنامج تطوير التعليم والتدريب المهني من أجل التشغيل"، الجريدة الرسمية، جمهورية مصر العربية، عدد 10، 6 مارس 2014م.

6 - "الشورى يوافق على اتفاقية لتمويل إنشاء المستشفى التعليمي لجامعة الأزهر وأخرى لشراء المعدات"، بوابة الأهرام، 29 أبريل 2013م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/llyoL9](http://goo.gl/llyoL9)

7 - "تحالف بنك مصر وعودة وأبو ظبي الإسلامي - مصر و10 بنوك مشاركة يوقع تمويلًا مشتركًا بصيغ إسلامية"، بنك مصر، 13 مايو 2014م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/K4eQoA](http://goo.gl/K4eQoA)

## المطلب الثاني

### الزكاة كمدخل تمويلي لمشروعات التنمية المستدامة

في سياق الاستراتيجيات التنموية للدول الإسلامية، يمكن النظر إلى فريضة الزكاة، في إطار تمويلي تنموي، يجعلها جزءاً مؤسسياً أصيلاً من النظام المالي للدولة، على غرار؛ ديوان الزكاة بالسودان، وبيت الزكاة بالكويت، ومصلحة الزكاة والدخل بالسعودية؛ حيث تضطلع مؤسسة الزكاة بجمع أموال الزكوات وتوزيعها في مصارفها الشرعية المعتمدة.

وخلفاً للقائلين بعدم جواز الاستثمار في أموال الزكاة، يرى كثير من العلماء المعاصرين؛ من أمثال: الأستاذ الدكتور مصطفى الزرقا<sup>(1)</sup>، والدكتور يوسف القرضاوي<sup>(2)</sup>، والشيخ عبدالفتاح أبو غدة<sup>(3)</sup>، والدكتور عبدالعزيز الخياط<sup>(4)</sup>، والدكتور عبدالسلام العبادي<sup>(5)</sup>، والدكتور محمد صالح الفرفور<sup>(6)</sup>، والدكتور حسن عبدالله الأمين<sup>(7)</sup>، والدكتور محمد فاروق النبهان<sup>(8)</sup>، وغيرهم، جواز استثمار أموال الزكاة سواء فاضت أم لا. وقد استند هؤلاء إلى فعل النبي صلى الله عليه وسلم<sup>(9)</sup>، والصحابة، وعلى رأسهم الخلفاء الراشدون<sup>(10)</sup>، الذين كانوا يستثمرون أموال الصدقات من إبل وبقر وغنم، مع الاستئناس بقول من توسع في مصرف "في سبيل

- 1 - انظر: مصطفى الزرقا، فتاوى الزرقا، دار القلم للنشر والتوزيع، القاهرة، 1999م، وانظر أيضاً: فتوى الدكتور مصطفى الزرقا حول جواز الاستثمار في أموال الزكاة، مجلة مجمع الفقه الإسلامي، العدد الثالث، ج 1، ص 44.
- 2 - انظر: يوسف القرضاوي، فقه الزكاة، مؤسسة الرسالة، الطبعة الثانية، 1973م، يوسف القرضاوي، لكي تنجح مؤسسة الزكاة في التطبيق المعاصر، المعهد الإسلامي للبحوث والتدريب، البنك الإسلامي للتنمية بجدة، الطبعة الأولى: 1215هـ/1992م. وانظر أيضاً: موقع الدكتور يوسف القرضاوي على شبكة الإنترنت.
- 3 - الشيخ عبد الفتاح أبو غدة، "فتوى: هل يجوز استثمار أموال مجاهدي أفغانستان؟"، مجلة المجتمع الكويتية، دولة الكويت، عدد (793)، نوفمبر 1986م، ص ص 34 - 35.
- 4 - دكتور عبدالعزيز الخياط، "توظيف أموال الزكاة في مشاريع ذات ربع بلا تملك فردي للمستحق"، مجلة مجمع الفقه الإسلامي، عدد 3، ج 1، ص 371.
- 5 - الدكتور عبدالسلام العبادي، "نحو إنشاء مؤسسة عالمية للزكاة والتكافل"، بحث مقدم لندوة: "البنوك وأدوات التمويل الإسلامي والزكاة والوقف"، التي عقدت على هامش مؤتمر: "الإسلام حضارة وسلام في ظلال «رسالة عمان»" خلال الفترة 12 - 16 / 6 / 1434هـ الموافق 22 - 26 / 4 / 2013م.
- 6 - دكتور محمد صالح الفرفور، "توظيف أموال الزكاة مع عدم التملك للمستحق"، مجلة مجمع الفقه الإسلامي، العدد الثالث، ج 1، ص 358.
- 7 - انظر: دكتور حسن عبد الله الأمين، "توظيف الزكاة في مشاريع ذات ربع دون تملك فردي للمستحق"، مجلة مجمع الفقه الإسلامي، العدد الثالث، 322/1 - 323.
- 8 - دكتور محمد فاروق النبهان، "زكاة المال وحقوق الفقراء"، الموقع الرسمي للدكتور النبهان على شبكة الإنترنت، 26 فبراير 2014م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/wikGCj](http://goo.gl/wikGCj)

- 9 - عن أنس بن مالك - رضي الله عنه - : أن رجلاً من الأنصار «أتى النبي - صلى الله عليه وسلم - يسأله ، فقال : أما في بيتك شيء؟ قال : بلى ، جلس تَلْبَسُ بعضه ، وتَبْسُطُ بعضه ، وَقَبَّ نَشْرَبُ فيه من الماء ، قال : انتني بهما فأتاه بهما ، فأخذها رسول الله - صلى الله عليه وسلم - بيده ، وقال : من يشتري هذين؟ قال رجل : [ أنا ] أخذها بدرهم ، قال رسول الله - صلى الله عليه وسلم - : مَنْ يَزِيدُ على درهم؟ - مرتين أو ثلاثاً - قال رجل : أنا أخذتهما بدرهمين ، فأعطاهما إياه ، فأخذ الدرهمين فأعطاهما الأنصاري ، وقال : اشتر بأحدهما طعاما ، فانيأذه إلى أهلك ، واشتر بالأخر قُدوماً فانيأتي به ، فأتاه به ، فشَدَّ فيه رسول الله - صلى الله عليه وسلم - عودا بيده ، ثم قال : اذْهَبْ فاحْتَطِبْ وَبِغْ ، ولا أَرْبَتْكَ خَمْسَةَ عشر يوماً ، ففعل ، فجاء وقد أصاب عشرة دراهم ، فاشترى ببعضها ثوبا ، وببعضها طعاما ، فقال له رسول الله - صلى الله عليه وسلم - : هذا خير لك من أن تجيء المسألة نُكْتَةً في وجهك يومَ القيامة ، إن المسألة لا تصُلُّ إلا ثلاث : لذي ففر مُدْقِع ، أولذي عُزْمُ مُفْطِع ، أولذي دم مُوجِع» (رواه أبو داود 1641).
- 10 - يرجع الاستناد إلى فعل الصحابة في استثمار أموال الزكاة إلى الإغناء؛ حيث نادى الفاروق عُمر بن الخطاب بالإغناء في قولته المأثورة لعماله: "إذا أعطيتهم فأغنوا". للمزيد ينظر: محمد بن عبد الرحمن الحفظاوي، أحكام استثمار أموال الزكاة وتطبيقاته، كلية المتعددة التخصصات بالراشدية، د. ت، ص 120 ، 130 : 131 ، النص متاح على هذا الرابط : [goo.gl/SPWmUJ](http://goo.gl/SPWmUJ)

الله" وجعله شاملاً لكل وجوه الخير، ليستغرق بناء الحصون وعمارة المساجد، وبناء المصانع، والمزارع، وغيرها من المشروعات ذات الربح، مما يدخل في النفع العام للأمة؛ أفراداً ومجتمعات<sup>(1)</sup>.

كما استند هؤلاء إلى قول من أجاز للإمام، في حال الضرورة أو الحاجة، إنشاء المصانع الحربية من سهم "في سبيل الله"، إضافةً إلى القياس على استثمار المستحقين للزكاة بعد قبضها ودفعها إليهم بقصد الاستثمار، حتى تدخل في إطار الصدقة الجارية الدائمة المتصلة كالوقوف المرصودة، فيدوم ثوابها للمتصدق مدة دوامها التي تزيد بالاستثمار فيها وتنميتها لصالح مستحقيها<sup>(2)</sup>.

ولأن استثمار أموال الزكاة يمكن قياسه، وفقاً لأصحاب هذا الرأي، على جواز الاستثمار في أموال الأيتام من قبل الأوصياء<sup>(3)</sup>، فإذا جاز استثمار أموال الأيتام مع كونها مملوكة على الحقيقة لهم، فإنه يجوز استثمار أموال الزكاة قبل دفعها إلى المستحقين لتحقيق منافع عامة لهم كذلك، باعتبارهم جزءاً من الأمة التي تسعى لتنمية مواردها لما فيه مصلحة المجتمع ورفاهته<sup>(4)</sup>.

ولأن الاستحسان يقتضي ذلك اتساقاً مع ضرورات العصر الذي نعيشه والذي باتت فيه موارد الدولة تحتاج إلى مزيد من التنمية والاستثمار لاستدامة الخير وتوطينه في ربوع المسلمين، وإبعادهم عن الفاقة والحاجة والعوز<sup>(5)</sup>.

فالزكاة، من منطلق استثماري تنموي، تلعب دوراً حيوياً في إنعاش الاقتصاد الوطني، وتحقيق التنمية المستدامة، كونها وسيلة تمويل استثماري، تعمل على منع اكتناز الأموال الساكنة لمصلحة أفراد أو جهات وتحويلها إلى أموال متحركة ديناميكية بما يخلق منفعة حقيقية لاقتصاد المجتمع. ولعل هذا ما يتوافق مع مبادئ الاقتصاد العالمي المعاصر، الذي يعتبر الاكتناز أكبر معوق للتنمية في الدول؛ لأن الأموال المكتنزة لا تدخل في عجلة الاقتصاد؛ الأمر الذي يقلل من حجم الموارد المحلية المخصصة للتنمية ودفع عجلة الإنتاج.

وعليه؛ فإن أموال الزكاة لا ينبغي أن تقتصر على مجرد سدّ الحاجات المعيشية الاستهلاكية للفقراء والمحتاجين فحسب، ولكنها يجب أن توظف بشكل استثماري لصالح خلق فرص تنموية للمجتمع وطبقاته الفقيرة على وجه الخصوص، بما يحوّلهم من ممنوحين إلى ممتلكين لأدوات إنتاجية تُسدّ حاجتهم وعوزهم، وتضمن لهم دخلاً معيشياً كريماً، بما يسدّ حاجاتهم بشكل دائم، من جهة، ويساهم في تنمية المجتمع ودفع عجلة النمو فيه بشكل مستدام، من جهة أخرى<sup>(6)</sup>.

1 - محمد عثمان شبير، "استثمار أموال الزكاة"، ورقة بحثية مقدمة إلى: الندوة الثالثة لقضايا الزكاة المعاصرة، الكويت، 2 - 3 ديسمبر 1992م، نسخة رقمية متاحة على

موقع المسلم، على الرابط التالي: [goo.gl/Y3Lj7m](http://goo.gl/Y3Lj7m)

2 - محمد بن عبد الرحمن الحفظاوي، أحكام استثمار أموال الزكاة وتطبيقاته، كلية المتعددة التخصصات بالراشيدية، د. ت، ص 120، ص 130 - 131، النص متاح على هذا الرابط: [goo.gl/5PWmUJ](http://goo.gl/5PWmUJ)

3 - أفتى الحنفية والمالكية بجواز الاستثمار في أموال اليتيم، وكذلك بعض من الشافعية، وقد قال الإمام ابن العربي ثبت عن رسول الله صلى الله عليه وسلم أنه قد حثّ أولياء الأيتام على التجارة في أموالهم لئلا تأكلها الصدقة. (للمزيد ينظر مراد بلعباس، استثمار أموال اليتام، دراسة فقهية مقاصدية معاصرة، رسالة ماجستير، كلية العلوم الإسلامية الجزائر، 2009م، ص 161.

4 - محمد عثمان شبير، "استثمار أموال الزكاة"، ورقة بحثية مقدمة إلى: الندوة الثالثة لقضايا الزكاة المعاصرة، الكويت، 2 - 3 ديسمبر 1992م، نسخة رقمية متاحة على

موقع المسلم، على الرابط التالي: [goo.gl/Y3Lj7m](http://goo.gl/Y3Lj7m)

5 - محمد عثمان شبير، "استثمار أموال الزكاة"، المرجع السابق.

6 - عزيزة بن سميحة، ومريم طنبلي، "الزكاة كألية لتحقيق التنمية المستدامة في الدول العربية"، مجلة آفاق العلم، جامعة زيان بن عاشور، الجلفة، الجزائر، مجلد 1، عدد 1، ص 313 - 322.

ثمة مسألة مهمة في هذا الإطار، تتعلق بمدى جواز اضطلاع الدولة بجمع أموال الزكاة مقدماً لحاجة أو ضرورة، وهي مسألة مستحدثة، تتعلق بمسألة تقليدية حول مدى جواز تقديم الزكاة قبل وجوبها، والتي ذهب الفقهاء إلى جوازها شريطة أن يكون التقديم عن مالٍ موجود، مكتمل النصاب، فإذا كان للشخص أموالاً، ورأى أن يقدم زكاة تلك الأموال لسببٍ أو لآخر جاز ذلك، بل ربما تقتضي المصلحة ذلك فيكون من الأمور الفاضلة المستحبة<sup>(1)</sup>.

وإذا كان هذا الأمر جائزاً لمصالح فردية شخصية، فإن الباحث يرى أنها تكون أكثر جوازاً، بل ربما أكثر استحباباً، حال تعلق المصلحة بمجموع الأمة ككل، وهو أمرٌ متأكدٌ هنا في ظل حاجة الكثير من الدول العربية والإسلامية لتمويل استراتيجياتها التنموية بشكل عاجل، وخاصة في قطاعات البنية التحتية والتنمية الإنسانية بمعناها الشامل.

بيد أن الأمر في الأخير يقتضي أكثر مما هو اجتهاد شخصي، إلى مراجعة المجامع الفقهية والمراكز البحثية المتخصصة لبيان الرأي القاطع في هذه المسألة الحيوية، وتحديد أطرها التنفيذية المنضبطة بكليات الشرع الحنيف.

## المطلب الثالث

### الضرائب وتمويل مشروعات التنمية

تنهض فلسفة الضرائب على التضامن المجتمعي بين أبناء البلد الواحد، وهي مبالغ مالية تُحصّلها الدولة من مواطنيها بهدف تأمين الخدمات العامة، وسياسات الإصلاح الاجتماعي والاقتصادي، والمشروعات محل النفع العام.

فالضرائب في الدول المتقدمة تُعتبر أداةً فعّالةً في تنفيذ السياسات المالية والاقتصادية والاجتماعية للدولة، كما أنها وسيلة حكومية للتدخل في آليات السوق؛ ضبطاً وتصحيحاً؛ لقدرتها على تعديل مخصّصات الدخل، ومصادرها، وكذلك التأثير في أسعار ومكونات الإنتاج، والسياسات التوزيعية للنشاطات الاقتصادية، وفقاً لخطط التنمية التي تعتمدها وتتبنها الدولة.

أما الضرائب في الدول النامية فهي مصدر تمويل مهم لمشروعات البنية التحتية والتنمية المستدامة، في ظل افتقار هذه الطائفة من الدول للموارد المالية اللازمة لتمويل مشاريعها وخططها التنموية الشاملة<sup>(2)</sup>.

ونظراً لأهمية الضرائب التنموية والتمويلية في الدول الفقيرة والمتوسطة، فقد أطلق صندوق النقد الدولي، ومنظمة التعاون والتنمية في المجال الاقتصادي، ومنظمة الأمم المتحدة، ومجموعة البنك الدولي، في العام 2016م، منصة التعاون بشأن الضرائب، بهدف تعزيز الجهود اللازمة لدعم سياسات التنمية في البلدان

1 - "فتوى الشيخ محمد بن صالح العثيمين حول تقديم دفع زكاة المال قبل وقتها"، موقع طريق الإسلام، 1 ديسمبر 2006م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/KXh8EP](http://goo.gl/KXh8EP)

2 - محمد خالد المهايبي، "دور الضريبة في عملية التنمية الاقتصادية والاجتماعية مع حالات تطبيقية في التشريع الضريبي المقارن"، مجلة جامعة دمشق، المجلد 19، العدد الثاني، 2003م، ص 260.



النامية، ودعم الخطط الوطنية لتحقيق أهداف التنمية المستدامة حول العالم، والتي وضعتها المنظمات الدولية الكبرى للعام 2030م.

وتُعنى هذه المنصة بإقامة حلقات نقاشية دورية بين المنظمات الدولية الكبرى، لتعزيز الدعم في مجال بناء القدرات الضريبية لصالح البلدان النامية والفقيرة، إضافةً إلى زيادة الوعي حول أهمية الشفافية وآليات تبادل المعلومات الفعّالة بشأن معالجة إشكاليات التهرب الضريبي والتدفقات غير القانونية، وتقديم التوجيه للبلدان النامية بشأن معالجة القضايا الضريبية المتعلقة بالاقتصاد غير النظامي، والعمل على تأطيرها بشكل قانوني، بما يُعزّز من وحدة النظام الضريبي في الدولة كأداة تمويلية تنموية متجددة<sup>(1)</sup>.

بيد أن الملاحظ في الكثير من الدول النامية، ارتباط الضرائب بممارسات الفساد، وافتقارها إلى الشفافية اللازمة، في ظل العلاقة المتوترة بين الشعب من جهة، وكافة المؤسسات الحكومية، من جهة أخرى، لاعتبارات تتعلق بغياب الأطر الديمقراطية، وسيادة الديكتاتوريات الحاكمة في الكثير من تلك الدول، وهو ما يتطلب معالجة جذرية تُعيد الثقة بين الشعب والنُظُم الحاكمة؛ لصالح تعزيز التنمية واستدامتها وتوطينها في هذه البيئات المجتمعية.

إن الحديث المتكرّر في الكثير من الدول النامية، حول الإصلاح الضريبي، في صورته التشريعية والقانونية، لن يُجدي نفعاً إلا بإصلاحات سياسية عميقة، في بنية الحكم بتلك الدول، وفي العلاقة بين الحكومات والشعوب، وفي العلاقات بين الحكومات وبعضها البعض، والتخلّص من إشكاليات التبعية؛ السياسية والاقتصادية والاجتماعية، للدول الكبرى والدول الاستعمارية السابقة، واحترام حقوق الإنسان وفتح المجال العام، وبدون هذه الإجراءات والسياقات الشاملة لن تتحقق العدالة الضريبية، وسيظل دورها هامشياً كمصدر تمويلي مهم ولازم لتوطين التنمية واستدامتها في تلك الدول.

1 - "منصة التعاون بشأن الضرائب: خطوة كبيرة لتعزيز التعاون الدولي في المجال الضريبي"، موقع الأمم المتحدة، 27 أكتوبر 2016م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/yRQSSG](http://goo.gl/yRQSSG)

## المبحث الثالث

### البنك الإسلامي للتنمية

#### المطلب الأول

#### البنك الإسلامي للتنمية.. مدخل تعريف إجرائي

أُنشئ البنك الإسلامي للتنمية وفقاً لمخرجات مؤتمر وزراء مالية الدول الأعضاء في منظمة التعاون الإسلامي الأول الذي عُقد في مدينة جدة، بالمملكة العربية السعودية، في 18 ديسمبر 1973م، بهدف دعم التنمية الاقتصادية والتقدم الاجتماعي في الدول الأعضاء والمجتمعات الإسلامية في أرجاء العالم المختلفة بشكل عام؛ وفقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية، حيث بدأ البنك أعماله، رسمياً، في 20 أكتوبر من العام 1975م.

ويُعتبر البنك الإسلامي للتنمية أحد الأجهزة المتخصصة لمنظمة التعاون الإسلامي، والتي لها عادةً مجالس إدارة مستقلة عن المنظمة، ويتمتع البنك بصفة المراقب الدائم في كل اجتماعات ولجان المنظمة، كما أنه يتعاون وبصورة وثيقة مع الأجهزة المتخصصة والتابعة للمنظمة.

وانسجاماً مع الأهداف العامة للبنك الإسلامي للتنمية المتمثلة في دعم التنمية الاقتصادية والتقدم الاجتماعي في الدول الأعضاء، يقوم البنك بتمويل المشروعات والبرامج المنتجة في القطاعين العام والخاص في هذه الدول، كما يستثمر البنك أمواله في مشاريع البنية الأساسية؛ الاقتصادية والاجتماعية، ويُقدّم، أيضاً، المساعدة الفنية إلى الدول الأعضاء، كما يساعد، كذلك، في تنمية التجارة الخارجية للدول الأعضاء، وخاصة على صعيد السلع الرأسمالية.

ويضطلع البنك الإسلامي للتنمية كذلك بمساعدة المجتمعات المسلمة، في الدول غير الأعضاء، وهي دول غير إسلامية، كما يقوم، أيضاً، بإجراء الدراسات والبحوث والاستشارات الشرعية المتعلقة بمجالات الاقتصاد الإسلامي والمعاملات المصرفية الإسلامية، وذلك من خلال الصناديق الخاصة التي تُنشأ خصيصاً لهذا الغرض. من جهة أخرى، يقوم البنك بتمويل المشروعات التنموية في الدول الأعضاء، وفقاً لعدة صيغ تمويلية تتفق مع أحكام الشريعة الإسلامية، كالقروض وعقود الإجارة، وعقود البيع لأجل، وصيغ المساهمة في رأس المال، واعتمادات التمويل، ونحو ذلك، هذا بالإضافة إلى قيام البنك الإسلامي بتنمية التجارة بين الدول الأعضاء من خلال برامج تمويل التجارة، وبرامج تمويل الواردات، وبرامج تمويل الصادرات، ومحفظة البنوك الإسلامية، وصندوق حصص الاستثمار، وغير ذلك من البرامج التجارية.

ويُعتبر البنك أن تقديم الدعم للمؤسسات المالية الإسلامية وتطويرها أحد أهم الأهداف الاستراتيجية التي يضطلع بها؛ حيث تتمثل أبرز العناصر المهمة لتحقيق هذه الاستراتيجية في إنشاء بنوك ومؤسسات مالية إسلامية في الدول الأعضاء وغير الأعضاء، على حدّ سواء، وذلك من خلال دعم تلك البنوك والمؤسسات الوليدة بالمساهمة في رؤوس أموالها.

وقد تطوّرت صناعة الخدمات المالية الإسلامية بسرعةٍ فائقةٍ في الأعوام الأخيرة، وتتلقّى مجموعة البنك الإسلامي للتنمية حالياً عدداً كبيراً من طلبات التمويل لإنشاء مؤسسات مالية إسلامية جديدة. ومن أمثلة ذلك ما أعلن عنه البنك الإسلامي للتنمية، في أكتوبر 2017م، بالشراكة مع مجموعة القرض الفلاحي المغربية، من إطلاق بنك إسلامي مشترك في المملكة المغربية تحت اسم "الأخضر بنك"، وهو مؤسسة تمويلية تُقدّم خدماتها بالأساس للقطاع القروي والزراعي بالمملكة المغربية، ويبلغ رأس ماله التأسيسي 21 مليون دولار أمريكي، 51% منها لمجموعة القرض الفلاحي المغربية، و49% الأخرى تخصّ الشركة الإسلامية لتمويل القطاع الخاص؛ التابعة لمجموعة البنك الإسلامي للتنمية.<sup>(1)</sup>

وبصفة عامة؛ فإنّ استراتيجية الاستثمار في رؤوس الأموال تتّبع أحدَ الأساليب التالية أو كلها؛ الأسلوب الاستراتيجي، والأسلوب التنموي، وأسلوب استثمار القيمة. ويتألف الاستثمار في رؤوس أموال المؤسسات المالية الإسلامية أساساً من الأسلوبين الاستراتيجي والتنموي. ويموّل البنك الإسلامي للتنمية المشروعات من الموارد العادية لرأس المال عن طريق القروض، والإجارة، والبيع لأجل، والمساعدة الفنية، والمساهمة في رأس المال، والمشاركة في الأرباح، واعتمادات التمويل المقدمة إلى المؤسسات الوطنية للتمويل التنموي

وفيما يلي إيضاح موجز لأساليب التمويل المذكورة، والتي يقدمها البنك ضمن خدماته المصرفية<sup>(2)</sup>

1. القروض: يُقدّم البنك القروض لتمويل المشروعات التي لها أثر تنموي اجتماعي واقتصادي مهم، والتي تكون فترة تنفيذها طويلة، والتي قد لا تحقق عائداً؛ وتقدم القروض إلى الحكومات أو المؤسسات العامة، ولا سيما في الدول الأعضاء الأقل نمواً؛ لتنفيذ مشروعات البنية الأساسية والمشروعات الصناعية.
2. الإجارة: الإجارة أسلوب للتمويل متوسط الأجل يتم بموجبه تأجير معدات رأسمالية وغيرها من الأصول الثابتة؛ كالمصانع والآلات، والمعدات للمشروعات الصناعية والزراعية، ومشروعات البنية الأساسية والنقل، وغيرها في القطاعين العام والخاص. كما يتم التمويل بالإجارة لشراء السفن، وناقلات النفط، وسفن صيد الأسماك وغيرها. وفي نهاية فترة الإجارة تؤول ملكية المعدات إلى المستأجر كهبّة من البنك.
3. البيع لأجل: البيع لأجل مماثل للإجارة مع وجود فرق عملي أساسي بينهما؛ هو أنّ ملكية أصول المبيعات تنتقل في الحال إلى المستفيد في حالة البيع لأجل. وبموجب أسلوب التمويل هذا، يقوم البنك بشراء المعدات والآلات وبيعها إلى المستفيد بسعر أعلى.

(1) «الإسلامي للتنمية» و«الفلاحي المغربي» يطلقان مصرفاً إسلامياً في المغرب يستهدف تمويل القطاع الزراعي والصناعات المرتبطة به، صحيفة الشرق الأوسط اللندنية، 18 أكتوبر 2017م، تاريخ الزيارة 31 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/PioU1u](http://goo.gl/PioU1u)

(2) لمزيد من التفصيل: انظر: الموقع الرسمي للبنك الإسلامي للتنمية على شبكة الإنترنت، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/2izf48](http://goo.gl/2izf48)

4. **المساهمة في رأس المال:** يساهم البنك بموجب هذا الأسلوب في رؤوس أموال الشركات الجديدة والتوسع في الشركات القائمة في القطاعين العام والخاص؛ بحيث لا تتجاوز مساهمة البنك ثلث رأس مال الشركة المستفيدة.

5. **المشاركة في الأرباح:** هذا النوع من التمويل هو شكل من أشكال المشاركة ينطوي على تجميع الأرصدة بين طرفين أو أكثر بهدف تمويل مشروع معين. ويكون لكل شريك حصة من الأرباح أو الخسارة بما يتناسب مع حصة كل طرف في رأس مال المشروع.

6. **اعتمادات التمويل المقدمة للمؤسسات الوطنية:** حيث يقدم البنك بموجب هذا الأسلوب التمويل إلى المؤسسات الوطنية للتمويل التنموي في الدول الأعضاء؛ عن طريق المساهمة في رأس المال والإجارة والبيع لأجل؛ لتعزيز نمو الصناعات الصغيرة ومتوسطة الحجم، ولا سيما في القطاع الخاص.

7. **الاستصناع:** وهو شكل جديد من أشكال تمويل التجارة والمشروعات لدعم التجارة في السلع الأساسية وتعزيز الطاقة الإنتاجية، وهو عقد لتصنيع السلع أو الأصول الأخرى يُوافق المُنتج فيه على تزويد المشتري بسلعٍ محدّدة الوصف بعد تصنيعها وفقاً للوصف خلال مدة زمنية محددة بسعر متفق عليه. ويمكن هذا الأسلوب الجديد البنك من تمويل رأس المال العامل، والمساهمة بذلك في تعزيز الطاقة الإنتاجية في الدول الأعضاء.

بالإضافة إلى ما تقدم، يقدم البنك المساعدة الفنية على شكل منحة أو قرض للمهام المتصلة بالمشروعات، كدراسات الجدوى والتصاميم، والإشراف على التنفيذ، والمهام ذات الطابع الاستشاري، مثل تحديد السياسات والخطط القطاعية، وبناء المؤسسات، وإجراء البحوث وغير ذلك. ويقدم البنك المساعدة الفنية أساساً إلى الدول الأعضاء الأقل نمواً.

## المطلب الثاني

### خبرة التمويل التنموي بالبنك الإسلامي

يقدم البنك الإسلامي للتنمية القروض لدوله الأعضاء، بهدف تمويل مشروعات البنية التحتية والتنمية المستدامة في تلك الدول، مثل؛ إقامة الطرق، شق القنوات، بناء السدود، إنشاء المدارس، تشييد المستشفيات، مشاريع الإسكان، التنمية الريفية، وغيرها، في القطاعين العام والخاص، بما يؤثر بالإيجاب على الاقتصاد والتنمية الاجتماعية للبلدان الأعضاء المعنية؛ حيث تتوافق القروض التنموية المقدمة من البنك مع أحكام الشريعة الإسلامية، فهي بدون فوائد، وَيَسْتَرِدُّ البنك مصروفاته الإدارية من خلال فرض رسوم خدمة.

وفي هذا الإطار يمكن الإشارة إلى أحدث المشاريع التنموية التي اضطلع بها البنك الإسلامي للتنمية خلال السنوات القليلة الماضية، كإطار تطبيقي يوضح الجهود التي يضطلع بها البنك في إطار تمويل مشاريع وبرامج التنمية في الدول الأعضاء، بما يخدم المجتمعات والدول الإسلامية، بعيداً عن أسر منظومة القروض الدولية للمؤسسات الغربية التي تعمل لخدمة أجنادات القوى الكبرى في العالم.

#### ● دعم التنمية في دول الثورات العربية

في سبتمبر 2017، كشف البنك الإسلامي للتنمية، عن وثيقة شراكة استراتيجية بين البنك والجمهورية التونسية، نطاقها الزمني خلال الفترة (2018 - 2020)، يقوم البنك من خلالها بتوفير 1.5 مليار دولار أمريكي، لصالح تمويل مشاريع تنموية في تونس على مدار السنوات الثلاث للاستراتيجية.

وتنهض هذه الاستراتيجية بدعم برامج الاندماج الاجتماعي ومشاريع التنمية الشاملة في تونس، وتعمل على المساهمة في تطوير البنية التحتية التونسية، كما تدعم الاستراتيجية مبادرات القطاع الخاص في تونس، وتهدف إلى جلب الاستثمارات الأجنبية إلى تونس، سواءً من الدول الأعضاء في البنك أو من غيرها من الدول الأخرى التي ترغب في الاستثمار بتونس.

وخلال سنوات استراتيجية الشراكة الثلاث، سيعمل البنك على دعم وتصدير السلع التونسية المختلفة إلى الخارج، والعمل على رفع الكفاءة التصديرية في مجال التمويل والتسويق، الأمر الذي من شأنه أن يوفر المزيد من فرص العمل أمام الشباب التونسيين.

وإلى جانب هذه الشراكة الاستراتيجية، تقدّم البنك الإسلامي للتنمية بمبادرة لتمويل مشاريع كبرى بتونس من خلال الشراكة بين القطاعين العام والخاص، تشمل إنتاج الكهرباء، والطاقة المتجددة، وتحسين وتطوير البنية التحتية في مجال الطاقة النفطية، على صعيدي التكسير وتسييل الغاز البترولي(1).

(1) "1.5 مليار دولار من «الإسلامي للتنمية» لتمويل مشاريع في تونس"، صحيفة الشرق الأوسط اللندنية، 29 سبتمبر 2017م، تاريخ الزيارة 18 مارس 2018م،

متاح على الرابط التالي: [goo.gl/ZF6nWA](http://goo.gl/ZF6nWA)

وفي أكتوبر 2017، أعلن رئيس البنك الإسلامي للتنمية، أن البنك بصدد إعداد استراتيجية تعاون جديدة مع مصر، لصالح مشاريع تنموية في البلاد، وذلك بإجمالي تمويل يصل إلى 3 مليارات دولار، على مدى 3 سنوات وذلك خلال الفترة (2018 - 2020)<sup>(1)</sup>.

### ● الاستثمار في الصكوك الإسلامية

في إطار استراتيجيته لتوظيف الصكوك لأغراض استثمارية وتنموية قام البنك الإسلامي للتنمية، في أبريل 2017، بتسعير صكوك بقيمة 1.25 مليار دولار أمريكي، بأجل استحقاق مدته خمس سنوات، وعائد سنوي قدره 2.393 %، وذلك في إطار برنامجه لإصدار الصكوك متوسطة الأجل. هذا مع اضطراره بشراكة مع بنوك؛ بوبيان، والإمارات دبي الوطني، والخليج الدولي كابيتال، وجولدمان ساكس، واتش اس بي سي، وماي بانك، وناتيكسيس، وستاندرد تشارترد، لتولي مهمة إدارة إصدار تلك الصكوك حول العالم، على أن يتم تخصيص 56 % من هذه الصكوك لصالح مستثمري الشرق الأوسط وإفريقيا، و37 % للمستثمرين من قارة آسيا، و7 % للمستثمرين من قارة أوروبا<sup>(2)</sup>.

### ● 10 ملايين دولار لتمويل مشاريع مكافحة الفقر في دولة "توغو"

وقّع "البنك الإسلامي للتنمية" اتفاقية تعاون مع فرع البنك في دولة توغو لتمويلها بـ10 ملايين دولار من أجل تنفيذ مشاريع تنموية تنهض بالواقع المالي في البلاد، وتحدّ من نسب الفقر هناك، وتدعم أهدافها الانمائية الاستراتيجية بما يتلاءم مع الاستراتيجية العشرية للبنك ووفقاً للصيغ التمويلية المتعددة التي يُقرّها بما يتماشى مع أحكام الشريعة الإسلامية. وتسعى الاتفاقية إلى دعم مؤسسات العمل المجتمعي والأفراد الفقراء بالإمكانيات المادية والفنية؛ من أجل تقليص آثار الصدمات الاقتصادية والاجتماعية والمناخية التي تمرُّ بها البلاد بصورة مستمرة، وزيادة دخل الفئات المُستهدفة من الاتفاقية بنسبة 20 %، وذلك عبر إتاحة الفرصة للوصول إلى التمويل الأصغر الإسلامي، وتوفير وظائف جيّدة تنهض بالقدرات المالية والفنية والمؤسسية لهذه الفئات. وتُقدّر فرص العمل الجديدة التي سيقدمها البنك بـ1000 فرصة تقريباً، هذا بالإضافة إلى توفير التدريب الفني اللازم لأكثر من 60 ألف شخص وتأهيلهم لسوق العمل داخلياً وخارجياً. ويُقدّر عدد المؤسسات المحلية الصغرى المستفيدة من الاتفاقية بـ2500 مؤسسة تقريباً، وستُشرف على تنفيذ الاتفاقية أمانة الدولة التابعة لرئاسة الجمهورية عبر الصندوق الوطني الذي تشرف عليه وزارة الاقتصاد والمال في دولة توغو.<sup>(3)</sup>

(1) "استراتيجية تعاون جديدة بين البنك الإسلامي للتنمية ومصر بتمويل 3 مليارات دولار"، موقع مصراوي، 15 أكتوبر 2017م، تاريخ الزيارة 18 مارس 2018م،

متاح على الرابط التالي: [goo.gl/QeAA1M](http://goo.gl/QeAA1M)

(2) "البنك الإسلامي للتنمية يصدر صكوكا بـ1.25 مليار دولار"، العربية. نت، 7 أبريل 2017، تاريخ الزيارة 18 مارس 2018، متاح على الرابط التالي:

[goo.gl/1NiMd](http://goo.gl/1NiMd)

(3) "البنك الإسلامي للتنمية يقدم 10 ملايين دولار لمحاربة الفقر في جمهورية توغو"، وكالة الأنباء السعودية (سبا)، 2018م، تاريخ الزيارة 27 مارس 2018م، متاح على الرابط

التالي: [goo.gl/F4DdUC](http://goo.gl/F4DdUC)

## ● تعزيز قدرات لبنان في القطاع الصحي

ومن توغو إلى لبنان، تبرز جهود أنشطة "البنك الإسلامي للتنمية" جليّة في الاتفاق مع مجلس الإنماء والإعمار في الحكومة اللبنانية على اتفاق تمويل بنحو 30 مليون دولار لفائدة مشروع تعزيز قدرات لبنان في القطاع الصحي، ودعم استدامته، متضمنة 5.9 مليون دولار في صورة منحة من "المبادرة الدولية المالية الميسرة لمواجهة التحديات الناشئة عن أزمة اللاجئين السوريين"، والتي تُعرف بـ (Global CFF - Concessional Financing Facility).

ويأتي هذا الاتفاق تأكيداً على دعم "البنك الإسلامي للتنمية" لدول ثورات الربيع العربي والتزامه بتعهداته التي أعلنها من قبل "مؤتمر لندن"، الذي أقيم في شباط/فبراير 2016م، و"مؤتمر بروكسل" في نيسان/أبريل 2017م، من أجل دعم اللاجئين السوريين والمشاركة في خطط الاستجابة لدعوات الدول المستضيفة للاجئين للنهوض بقطاعات البنى التحتية والتعليم والصحة والمياه.

ولذلك يهدف اتفاق التعاون في المقام الأول إلى مساعدة المواطنين اللبنانيين من ذوي الدخل المحدود واللاجئين السوريين على الاستفادة من برامج الرعاية الصحية الأوليّة، وتعزيز نُظُم هذه الرعاية، ونشر التوعية المجتمعية بالأمراض شديدة الخطورة، إلى جانب المساهمة في النهوض بقدرات المستشفيات العامة التي توفرّ هذه الخدمات للشرائح السكانية المستهدفة من المشروع، وبلغ عددها نحو 28 مستشفى حكومياً الأكثر مواجهة للطلب المتزايد على خدمات الرعاية الصحية من قبل هذه الشرائح.<sup>(1)</sup>

## ● دعم شراكة القطاعين العام والخاص في البنية التحتية

تقوم استراتيجية "البنك الإسلامي للتنمية" - في إحدى صورها - على تعميق أواصر الشراكة مع مؤسّسات القطاع الخاص وحكومات الدول الأعضاء ومنظمات العمل المدني والتطوعي والاتحادات المدنية، بحيث تتكامل جهود هذه القطاعات معاً من أجل إحداث الأثر التنموي المطلوب، الذي ينعكس بالضرورة على تحسين مستوى المعيشة في هذه الدول، لا سيّما في مجالات الغذاء والتعليم والصحة، وغيرها من الخدمات الأخرى.

ويسعى البنك بصفة خاصة إلى إتاحة فضاءات أكثر اتساعاً لمؤسّسات القطاع الخاص من أجل المشاركة في مشاريعه التنموية في الدول الأعضاء، لا سيّما ما يتعلق بمشاريع البنية التحتية؛ لأنها برأيه تعمل على استيعاب السيولة المالية المتوافرة لدى القطاع الخاص في استحداث مشاريع اقتصادية واجتماعية تحقق أهداف التنمية المستدامة للدول الأعضاء.

ومن هنا خطا البنك الإسلامي - مع مطلع العام الجاري (2018م) - خطوات أكثر ثقة من أجل دعم المشاريع التنموية التي يقوم بها القطاع الخاص في الدول الأعضاء، فوافق على إنشاء مرفق استشاري من أجل دعم الشراكة بين القطاعين العام والخاص في مجال البنية التحتية، ما يسمح للقطاع الخاص بمشاركة أكثر فاعلية في مشاريع البنى التحتية.

(1) "البنك الإسلامي يوقع مع الحكومة اللبنانية اتفاقية لتعزيز القطاع الصحي بـ 30 مليون دولار"، وكالة الأنباء السعودية (سبا)، 2018م، تاريخ الزيارة 27 مارس 2018م.

وبحسب ما وافق عليه مجلس المديرين التنفيذيين للبنك، فإن المرفق سيكون عبارة عن صندوق ائتماني شامل يُقدَّر رأسماله الأولي بنحو 5 ملايين دولار من صافي دخل الموارد الرأسمالية المخصصة لمنح المساعدات الفنية؛ الأمر الذي يتماشى مع الأولوية المتعلقة بتطوير مشاريع البنية التحتية عبر التعاون بين القطاع العام والقطاع الخاص، ويواكب متطلبات الاستراتيجية العشرية لمجموعة البنك، والبرنامج الرئيس الخُماسي.

وسيوفر المرفق الاستشاري الدعم اللازم للدول الأعضاء في البنك بشأن خطط تنمية البنية التحتية والنهوض بها؛ من خلال التركيز على ثلاثة عناصر حيوية؛ الأول: تطوير الدورات التدريبية والحلقات النقاشية والدراسية في المجال ذاته، الثاني: تنظيم المؤتمرات والندوات حول مواضيع ذات صلة بأوجه الشراكة بين القطاعين العام والخاص والآثار الإيجابية الناتجة عنها.

أما العنصر الثالث فيشتمل على توفير أجواء التمكين للمسؤولين في القطاعين عبر تقديم المشورة لحكومات الدول الأعضاء المستفيدة من أنشطة المرفق بشأن الإصلاحات التمكينية والصفقات، وتقديم مجموعة كاملة من خدمات الاستشارة في نطاق الصفقات المتعلقة بأنشطة تنفيذ المشاريع وتقييم النتائج للنهوض بها إلى مستويات جيدة تستطيع فيه الحكومة اتخاذ قرارات عملية ومدروسة قبل إتمام هذه الصفقات محل الدراسة.<sup>(1)</sup>

### ● إدارة تمويل "صندوق الأقصى" في فلسطين

يُعدُّ "البنك الإسلامي للتنمية" مسؤولاً عن إدارة تمويل "صندوق الأقصى"، وجمع وتنظيم الموارد المالية اللازمة لتدشين مشاريعه وإجراء الدراسات المالية والفنية، وترشيح المشاريع الأكثر جدوى والقابلة للتنفيذ من أجل الحصول على التمويل والمتابعة الميدانية خلال مراحل التنفيذ، عبر بعثات دورية، والإشراف المباشر من المكاتب الهندسية الميدانية.

وأنشئ الصندوق بقرار جماعي من الدول الأعضاء في "جامعة الدول العربية" خلال انعقاد القمة العربية في "مؤتمر القاهرة" الاستثنائي العام 2000م، وكلف البنك بإدارته من قبل القمة، والقيام بمختلف أعماله تحت إشراف اللجنة الإدارية التي تضم ممثلاً رسمياً عن دولة فلسطين وممثلاً عن الجامعة العربية وممثلي الدول المانحة.

وفي هذا الصدد، أعلن "البنك الإسلامي للتنمية" في شباط/ فبراير 2018م رصد 25 مليون دولار لتنفيذ قائمة مشاريع اعتمدها اللجنة الإدارية للصندوق بتمويل من "المصرف العربي للتنمية الاقتصادية في إفريقيا" بنحو 12.4 مليون دولار و12.5 مليون دولار من قبل "صندوق النقد العربي".

وتشتمل قائمة المشاريع الجاري تنفيذها - بإدارة البنك - غالبية القطاعات الحيوية، فخصَّص لقطاع الصحة نحو 7.2 مليون دولار ستذهب لصالح (مستشفى المطلع، ومستشفى عالية الحكومي، وبنك الدم المركزي في مستشفى رفديا، وغيرها)، وخصَّص مبلغ 7.7 ملايين دولار لقطاع التعليم من أجل إنشاء بعض المدارس، بينما سيذهب مبلغ 1.5 مليون دولار تقريباً لصالح ترميم البلدة القديمة في الخليل،

(1) "مجلس المديرين التنفيذيين للبنك الإسلامي للتنمية ينشئ مرفقاً استشارياً للشراكة بين القطاعين العام والخاص"، وكالة الأنباء السعودية (سبا)، 2018م، تاريخ الزيارة

27 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/fXjgV9](http://goo.gl/fXjgV9)



وحظيت مشاريع البنية التحتية بنحو 5 ملايين دولار، وكذلك المؤسسات الأهلية في القدس ستحصل على 3 ملايين دولار.

واستفادت فلسطين من مشاريع "صندوق الأقصى" - منذ نشأته - بما مجموعه 875 مليون دولار تقريباً، بالإضافة إلى قرض خاص لدعم موازنة السلطة الفلسطينية العام 2002 يُقدَّر بـ480 مليون دولار، وساعدت هذه الأموال في مشاريع التمكين الاقتصادي والرعاية الصحية، وترميم المستشفيات المتضررة وبناء عشرات الآلاف من المساكن، واستصلاح الأراضي الزراعية، وشق الطرق وبناء مدارس جديدة وترميم أخرى ومد خطوط مياه وكهرباء.<sup>(1)</sup>

### ● مبادرة صندوق مكافحة العمى في إفريقيا

واتساقاً مع رؤية البنك من أن التنمية الإنسانية هي المدخل الأهم للتنمية المستدامة، أطلق صندوق التضامن التابع للبنك الإسلامي للتنمية، مطلع العام 2018م، مبادرة لإنشاء صندوق بقيمة 30 مليون دولار أمريكي لتدشين مشروع مكافحة العمى الممكن تجنبه، وعلاج مرضى عتامة عدسة العين المعروف باسم "الساد" في قارة إفريقيا.

وقد أعلن البنك أن مشروع مكافحة العمى الممكن تجنبه، في إفريقيا ستطلق مرحلته الأولى بدءاً من عام 2018 وحتى عام 2022م؛ بهدف استراتيجي محوري يقوم على علاج نحو 100 ألف مصاب بمرض "الساد" في اثنتي عشرة دولة إفريقية تتضمن كلاً من؛ غينيا، وغينيا بيساو، وكوت ديفوار، وبوركينا فاسو، وجيبوتي، وتشاد، جزر القمر، وموريتانيا، والنيجر، وتوغو، ومالي، وموزمبيق.<sup>(2)</sup>

### ● دعم مشاريع الطاقة المتجددة في إفريقيا

في يونيو من العام 2014م، أطلق البنك الإسلامي للتنمية برنامجاً طموحاً لتمويل مشاريع الطاقة المتجددة في القارة الإفريقية، وذلك في إطار استراتيجيته الموسعة لتعميق دوره التنموي في القارة السمراء. وبموجب هذا المشروع الذي شمل مداه الزمني الفترة من 2014 - 2017م، قدّم البنك تمويلاً قدره 180 مليون دولار أمريكي لدعم مشاريع الطاقة المتجددة في ست دول إفريقية؛ جنوب الصحراء، بهدف تحسين الحصول على الكهرباء في المناطق الريفية في القارة الإفريقية التي يفقر نحو 70% من الأسر المقيمة فيها للطاقة.<sup>(3)</sup>

### ● مشروع الربط الكهربائي بين دول وسط وجنوب آسيا

وانطلاقاً من رؤيته حول المساهمة في استراتيجيات البنية التحتية بالدول الأعضاء، قام البنك الإسلامي للتنمية، في أكتوبر 2015م، بتوقيع اتفاقية تنموية مع جمهورية طاجيكستان، للمساهمة في تمويل مشروع الربط الكهربائي بين دول وسط وجنوب آسيا بقيمة 70 مليون دولار أمريكي.

(1) صندوق الأقصى يعتمد 25 مليون دولار لمشروعات تنموية في فلسطين"، وكالة الأنباء السعودية (سبا)، 2018م، تاريخ الزيارة 27 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي:

[goo.gl/BbDBdk](http://goo.gl/BbDBdk)

(2) "البنك الإسلامي للتنمية: 30 مليون دولار لمرضى العيون بإفريقيا"، وكالة أبا الإخبارية، 17 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/yj9YJr](http://goo.gl/yj9YJr)

(3) "البنك الإسلامي للتنمية يقدم قروضاً بقيمة 180 مليون دولار لمشروع إفريقيا"، رويترز، 3 يونيو 2014م، تاريخ الزيارة 29 مارس 2018، متاح على الرابط

التالي: [goo.gl/SsBFca](http://goo.gl/SsBFca)

ويهدف المشروع إلى إنشاء شبكة لتبادل الطاقة الكهربائية عبر الحدود بين كل من؛ طاجيكستان، وقيرغيزيا، وأفغانستان، وباكستان، لتحقيق التكامل الاقتصادي الإقليمي بين هذه الدول، من جهة، واستغلال الموارد الكهرومائية الطبيعية في طاجيكستان وقيرغيزيا لزيادة موارد الدولتين من العملات الأجنبية؛ من خلال بيع فوائض تلك الموارد من جهة أخرى، وهو ما يعمل على استدامة التنمية في تلك الدول الأعضاء بالبنك<sup>(1)</sup>.

### ● برنامج المنح الدراسية للمتفوقين في التقنية العالية HIGH TECH

اعتمد "البنك الإسلامي للتنمية" منذ العام 1992م برنامجاً خاصاً يستهدف المتفوقين في العلوم التكنولوجية داخل الدول الأعضاء في البنك؛ من أجل إمدادهم بالمنح الدراسية التي تنهض بهم وتؤهلهم لخوض المجالات التكنولوجية المختلفة بما يدعم قدرات الدول الأعضاء في البنك ومؤسساتها العلمية والبحثية للاستفادة القصوى من هذه الموارد البشرية في مجالات علمية باتت الآن ضرورية وحاسمة للتنمية المجتمعية.

ويغطي البرنامج نوعين من الدراسة؛ الأول: دراسة مكثفة تستغرق ثلاث سنوات للحصول على شهادة الدكتوراه، والثاني: بحوث ما بعد الدكتوراه تتراوح مدتها بين الستة أشهر والعام، فيسعى البرنامج إلى اجتذاب المهنيين والعلماء والمبتكرين لإجراء مشاريع بحثية في المراكز العلمية المرموقة المشاركة معه سواءً في الدول الأعضاء في البنك أو في الدول متقدمة النمو.

أما محتوى البرنامج فيضمُّ المجالات ذات الأولوية الكبرى للدول الأعضاء بما يحقق تنميتها ويوافق رؤية البنك، وبشكل عام تنحصر المجالات في علوم الصحة، الطب والزراعة، الإنتاج الزراعي والموارد المائية، التصحر وتنمية الطاقة، البنية التحتية، والتكنولوجيا فائقة الدقة، والمواضيع العلمية البحتة، وتكنولوجيا الاتصالات والمعلومات التي تركز على أهداف التنمية، ويصبح مُلزماً على المرشح الفائز بالمنحة إجراء بحوث علمية تعالج مسألة معينة مطروحة في إحدى الدول الأعضاء، والتي من شأنها تطوير آفاق التنمية في جميع هذه الدول، مثل: تفشي الملاريا والإيبولا وكورونا، وقضايا الغذاء والطاقة، والاحتباس الحراري والتصحر، وغيرها.

وتغطي منحة البنك جميع المصاريف الدراسية للمستفيدين، ومصاريف الإعاشة في المؤسسات التعليمية المشاركة في البرنامج خارج دولهم، والتأمين الصحي، ومصاريف السفر إلى مكان الدراسة ومنه، بخلاف مصاريف المشاركة في المؤتمرات وإعداد البحوث العلمية واقتناء أجهزة الكمبيوتر الشخصي.

وعلاوةً على ما سبق، يوفر البنك للمستهدفين من البرنامج أنشطة إضافية لمساعدتهم على إعداد أنفسهم للأدوار القيادية التي سيضطعون بها في المستقبل في مجالات التنمية الاجتماعية والاقتصادية والتقنية لمجتمعاتهم، وذلك في إطار برنامج خاص تحت اسم "برنامج تنمية المجتمع المحلي".

(1) "الإسلامي للتنمية" يدعم مشاريع خدمية في جنوب آسيا بـ 91 مليون دولار، إرم نيوز، 10 أكتوبر 2015، تاريخ الزيارة: 29 مارس 2018، متاح على الرابط

ويتكون هذا البرنامج من عنصرين؛ هما "أنشطة ما بعد الدراسة"، مثل: تكوين روابط خريجي البنك لمتابعة مساهماتهم في خطط تنمية بلدانهم ومؤسساتها المدنية، والثاني "أنشطة بناء القدرات" التي تمكّن الخريجين المؤهلين لحضور ورش عمل إقليمية في شأن خطط وبرامج تنمية المجتمعات المحلية. ويمنح البنك خريجه ميزة أخرى هي إدراج أسمائهم بوصفهم "استشاريين/خبراء" في برامج بناء القدرات القيادية، ونشر المعارف العلمية والتنموية المختلفة في دول البنك الأعضاء.<sup>(1)</sup>

### ● تدشين صندوق للتكنولوجيا والابتكار بقيمة 500 مليون دولار

وفي الإطار السابق ذاته، أعلن البنك في تشرين الثاني/ نوفمبر 2017م اعتماده إنشاء صندوق للعلم والتكنولوجيا والابتكار بقيمة 500 مليون دولار، وإطلاق أول منصّة إلكترونية من نوعها في العالم للعلوم والتقنية العام الجاري (2018م)، والتي ستكون حلقة وصل للعلماء وصنّاع القرار والجامعات ومراكز الأبحاث، وغيرها من المؤسسات المعنية بالابتكار، وربطهم بالمولين من القطاعين العام والخاص، ودعمهم بحلول مبتكرة تساهم في تحقيق التنمية المستدامة للدول الأعضاء في البنك.<sup>(2)</sup> واستحدث البنك الإسلامي للتنمية أخيراً إدارة خاصة بالعلوم والابتكار واعتمد خارطة طريق جديدة تهدف إلى دمج سبل التكنولوجيا الحديثة في جميع أنشطته التنموية.<sup>(3)</sup>

### ● إطلاق برنامج "الشباب المهني 2017 - 2018"

انطلاقاً من رؤية "البنك الإسلامي للتنمية" الداعمة للخريجين المميزين من الدول الأعضاء فيه وقدرتهم الكبيرة على دفع خطته الحالية والمستقبلية بشأن تنمية المجتمعات وتحقيق أهدافه، أطلق الأول برنامج "المهنيين الشباب (يب)" الذي يستهدف حصول هذا القطاع الهامّ من المواطنين على تجربة مهنية عملية واسعة النطاق وخوض الأنشطة المختلفة لمجموعة البنك الإسلامي عبر التناوب الوظيفي في الإدارات المختلفة.

ويعتمد برنامج الشباب على قضاء الشباب المشاركين فترة أسبوعين ضمن مرحلة التوجيه في إدارة الموارد البشرية الخاصة بمجموعة البنك، ثم قضاء 27 شهراً أخرى في مرحلة التأسيس داخل إدارات أخرى. ويتعرض برنامج "الشباب المهني" لمواد برامج تنموية أخرى خاصة بالبنك، مثل: "تنمية المهارات القيادية" ودمجها تماماً مع عمليات مجموعة البنك الإسلامي للتنمية وثقافته، حتى إذا ما أوشك البرنامج على الانتهاء يكون جميع المشاركين قد تسلقوا تدريجياً الدرجات المهنية المختلفة في مجموعة البنك، ما يُمكنهم من فهم ترتيبات التدريب، وتطوير الأسس المهنية للكفاءات والمهارات المطلوبة في مجموعة البنك والحصول على الإرشاد المهني ومجموعة واسعة من الفرص التدريبية والتنموية ذات الصلة.

(1) "برنامج المنح الدراسية للمتفوقين في التقانة العالية لفائدة الدول الأعضاء في البنك"، الناشر: "موقع البنك الإسلامي للتنمية"، تاريخ الزيارة 27 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/zGVzqD](http://goo.gl/zGVzqD).

(2) "رئيس مجموعة البنك الإسلامي للتنمية يطلق مبادرة إنشاء مركز الكومسيك لذكاء الأعمال لتعزيز القرارات الاستراتيجية في مجال الأعمال"، البنك الإسلامي للتنمية، تاريخ الزيارة 27 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/JACVSI](http://goo.gl/JACVSI).

(3) "البنك الإسلامي للتنمية: إنشاء صندوق بقيمة نصف مليار دولار لدعم الابتكارات"، صحيفة اليوم السابع، مصر، تاريخ الزيارة 27 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي:

ويتيح البنك لخريجي البرنامج المتميزين فيه التعيين المباشر في الوظيفة، التي تم اختيارها ومنحهم شهادة تخرج رسمية في برنامج "الشباب المهني" تساعدهم على الالتحاق بوظائف أخرى في مؤسّسات مرموقة إقليمياً ودولياً.<sup>(1)</sup>

### ● مبادرة "كومسيك" لذكاء الأعمال (COMCEC Business Intelligence Center)

ومع اقتراب نهاية العام 2017م أعلن "البنك الإسلامي للتنمية" مبادرته الجديدة لإقامة مركز "كومسيك" لذكاء الأعمال، الذي يستهدف دعم الشركاء من القطاعين العام والخاص والمؤسّسات الخيرية والتعليمية، ومراكز البحوث في اتخاذ قراراتهم الاستراتيجية للأعمال. ويتلخّص دور البنك في هذه المبادرة في تدشين شبكات ضخمة من الشركاء الإنمائيين في مختلف المجالات الحيوية، وتقديم كافة سبل الدعم لهم في صورة حُرْم مالية وفنية وإدارية شاملة تضمّ التمويل المادي، وبرامج تنمية القدرات الذاتية والمؤسّسية، وتطوير التشريعات، وإعداد البحوث الفنية المتخصصة.<sup>(2)</sup>

## المطلب الثالث

### البنك الإسلامي للتنمية تجربة مصرفية إسلامية

يبقى السؤال الأبرز مع نهاية هذا المبحث وهو: لماذا أفردنا مبحثاً خاصاً للبنك الإسلامي للتنمية دون غيره من المصارف الإسلامية؟

والإجابة تتلخص في أسباب متعددة؛ أبرزها الإشارة إلى تجربة مصرفية إسلامية فريدة في نتائجها وآثارها الملاحظّة في مختلف الدول الإسلامية؛ إذ إن البنك وبحسب ما أوردنا يضطلع بتمويل العديد من المشاريع التنموية في كثير من البلدان.

وطيلة مسيرته حفَل سجّلُ البنك الإسلامي للتنمية بالعديد من الإنجازات والتي مكّنته من تبوأ مركز طليعي ضمن النماذج الناجحة والمؤثرة لمؤسّسات تمويل دولية بصيغة إدارة أموال وقروض تحكمها ضوابط الشريعة الإسلامية؛ ولا أدلّ على ذلك من حصوله على أعلى درجات التصنيف الائتماني (AAA) من أبرز المؤسّسات العالمية؛ ستاندرد آند بورز، وموديز، وفيتش، وذلك للعام الثاني عشر على التوالي.<sup>(3)</sup>

كلّ ذلك بفضل سياسة تَوْسِعة بُنيّاته وهياكله عبر حَلق مجموعة من المؤسّسات المؤطرّة والداعمة للبحث والاجتهاد، يستعين بها في تنويع وتطوير خدماته الممتدة لمجالات التعليم والصحة لفائدة المجتمعات المسلمة في أكثر من سبعين دولة مستفيدة.

(1) "تدريب عملي: برنامج الشباب المهني 2017 في البنك الإسلامي للتنمية"، موقع أوراق الفعاليات، تاريخ الزيارة 27 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/D2Z5i7](http://goo.gl/D2Z5i7)

(2) "رئيس مجموعة البنك الإسلامي للتنمية يطلق مبادرة إنشاء مركز الكومسيك لذكاء الأعمال لتعزيز القرارات الاستراتيجية في مجال الأعمال"، مرجع سابق.

(3) لمزيد من التفصيل: انظر: الموقع الرسمي للبنك الإسلامي للتنمية على شبكة الإنترنت، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Zizf48](http://goo.gl/Zizf48)

هذه المؤسسات المُوطَّرة والمساندة تحمل أسماء المعهد الإسلامي للبحوث والتدريب، والمؤسسة الإسلامية لتأمين الاستثمار وائتمان الصادرات، والمؤسسة الإسلامية لتنمية القطاع الخاص، والمؤسسة الدولية الإسلامية لتمويل التجارة، لا سيما وأن البنك يدير مصالح وأنشطة لصالح 57 دولة عضواً بكل من آسيا وإفريقيا وأوروبا وأمريكا الجنوبية.

لقد كشفت فاعلية البنك الإسلامي للتنمية، كمؤسسة تمويلية رائدة، عن خبرة فريدة وواعدة للتعاون بين الدول الإسلامية، لا سيما مع استنباطه لأساليب ووسائل تمويلية متنوعة تعمل على تحقيق أهدافه وأهداف الدول المتلقية للتمويل على حدٍ سواء، بعكس ما هو عليه الحال في المؤسسات التمويلية الدولية التي تجعل من أهدافها الربحية أولوية بغض النظر عن مدى تعارضها أو إضرارها بالدول المتلقية للقرض أو التمويل. كما لعب البنك منذ نشأته دوراً رائداً على صعيد محاربة الفقر، الجهل، والمرض، والعناية بالتنمية البشرية، ودعم التعاون بين الدول الأعضاء، ودعم وتطوير وإبراز الصناعة المصرفية الإسلامية على الصعيد الدولي، فكانت مشاريع تنمية الزراعة، وتأمين الغذاء، والبنية التحتية، ومشروعات التعليم، والصحة، والحفاظ على البيئة، والمشاريع الصغيرة التي تستهدف خلق فرص العمالة وزيادة الدخل وتحسين المستوى المعيشي على رأس أولوياته.

هذا إلى جانب الاهتمام بالمساعدة الفنية، والدعم المؤسسي، والتدريب، ودعم تبادل المعلومات والخبرات العلمية والتقنية، إضافة إلى تمويل التجارة البينية بين كافة الدول الأعضاء؛ حيث نجح البنك في تنشيط العلاقات التجارية والاستثمارية بين الدول الأعضاء؛ من خلال اهتمامه بقطاعي الصادرات والواردات في تلك الدول بشكل كبير، مستثمراً ملاءته المالية وقدراته التمويلية الضخمة وموظفاً إياها لما فيه مصلحة الدول الأعضاء.

## البنك الإسلامي للتنمية.. تقييم شرعي

على الصعيد الشرعي، ثمة تساؤلات قد تبدو منطقية، حول مدى مشروعية أرباح عمليات التمويل المختلفة التي يضطلع بها البنك الإسلامي للتنمية، وربما هذا ما حسمه مبكراً مجمع الفقه الإسلامي، منذ العام 1986م؛ حيث أعلن في مؤتمرٍ خاصٍ عقده بالعاصمة الأردنية؛ أنه يجوز أخذ أجور خدمات القروض في البنك الإسلامي للتنمية على أن يكون ذلك في حدود النفقات الفعلية، وما تجاوز ذلك فهو يدخل في الربا المحرم.<sup>(1)</sup> كما أن وعدَ البنك الإسلامي للتنمية بإيجار معدات إلى عميل ما، بعد تملك البنك لها، هو أمر مقبول شرعاً، كما أن توكيل البنك أحد عملائه بشراء ما يحتاجه ذلك العميل من معدات محددة الأوصاف والثلثن، لحساب البنك ليقوم بتأجيله بعد حيازة الوكيل لتلك المعدات، مقبول شرعاً.

1 - استفسارات البنك الإسلامي للتنمية"، موقع طريق الإسلام، 16 يوليو 2009م، تاريخ الزيارة 5 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/APW6mN](http://goo.gl/APW6mN)

وفيما يتعلق بعقود إيجار المعدات والآليات، فإن وعد البنك بهبة تلك المعدات عند انتهاء مدة الإجارة أمرٌ جائز، وكذلك عمليات البيع بالأجل فهي أمرٌ مقبول شرعاً، كما أن توكيل الآخرين للقيام بالبيع الأجل مقبول شرعاً.<sup>(1)</sup>

أما عمليات تمويل التجارة الخارجية، فقد أوضح مجمع الفقه الإسلامي أنه ينطبق على هذه العمليات كافة المبادئ المطبقة على عمليات البيع بالأجل، وحينما يضطر البنك الإسلامي للتنمية لإيداع أمواله في المصارف الأجنبية خلال عمليات تمويل التجارة الخارجية، فإن الفوائد المترتبة على ذلك الإيداع محرمة، ومن ثم يجب على البنك تخصيص تلك الفوائد لأغراض النفع العام؛ مثل عمليات التدريب والبحوث، والإغاثة، مساعدة الدول الأعضاء مالياً، وعمليات الدعم الفني، ودعم المؤسسات التعليمية، ونحوها.<sup>(2)</sup>

ويرى الباحث، أنه خروجاً من بعض الإشكاليات الشرعية التي ربما تحيط ببعض ما يمكن اعتباره "أرباحاً" تتعلق بعمليات البنك التمويلية، فإنه يمكن للبنك الإسلامي للتنمية، أن يحدد رسوماً مقدرة على تلك العمليات التمويلية، كلٌ بحسبه، على أن تكون تلك الرسوم محددة ومقدرة، من قبل لجنة متخصصة، ذات حيثية؛ فقهية واقتصادية، وذلك لإخراج تعاملات البنك التمويلية عن أي شبهة رباً ربما قد تحيط بها حالياً أو مستقبلاً.

ختاماً؛ وخلاصةً لما سبق، فقد بات اضطلاع المصارف الإسلامية بابتكار وتدشين استراتيجيات تمويلية مختلفة شكلاً ومضموناً عن النظام المصرفي التقليدي ضرورةً ملحّةً، في ظل افتقار الدول العربية والإسلامية لبدائل تمويلية ذات صبغة قيمية إسلامية تتوافق مع استحقاقات ومتطلبات الاقتصادات المعاصر.

وقدّم الفصل طائفةً من البدائل الاستراتيجية التي يمكن من خلالها معالجة الفجوة التمويلية التي تحتاج إليها الدول العربية والإسلامية لتوطين التنمية المستدامة ومعالجة الاختلالات الهيكلية في موازينها التجارية وموازناتها العامة، لعل أهمها؛ البورصة العربية الموحدة، والتبادل التجاري، والمناطق التجارية المشتركة، وتفعيل أنظمة القرض الحسن، مع تحقيق التكامل الاقتصادي العربي الإسلامي، والاهتمام بصيغ التمويل الإسلامي، وخاصة للدول العربية والإسلامية المزدهرة.

هذا مع جذب الاستثمارات الأجنبية، وتوظيفها لصالح توطين التنمية، مع التأكيد على دور المنظمات العربية والإسلامية القائمة، مثل جامعة الدول العربية، وتفعيل السوق العربية الإسلامية المشتركة، مع إقامة إطار مؤسسي يضم الدول العربية والإسلامية المدبنة لتعزيز مكانتها التفاوضية مع القوى الدائنة الكبرى، مع العمل

1 - أفق بذلك مجمع الفقه الإسلامي، وذلك في المؤتمر الخامس له في دولة الكويت والمنعقد من 10 إلى 15 ديسمبر 1985م، بعد تلقيه أسئلة واستفسارات من البنك الإسلامي للتنمية. وقد استند المجمع في هذا الحكم الفقهي للأدلة الشرعية من القرآن الكريم والسنة النبوية في جواز الإجارة، مثل قوله تعالى في سورة القصص {فَجَاءَتْهُ إِخْدَاهُمَا نَمِيحًا عَلَى اسْتِحْيَاءٍ قَالَتْ إِنَّ أَبِي يَدْعُوكَ لِيَجْزِيَكَ أَجْرًا مَا سَقَيْتَ لَنَا فَلَمَّا جَاءَهُ وَقَصَّ عَلَيْهِ الْقِصَصَ قَالَ لَا تَخَفْ نَجَوْتُ مِنَ الْقَوْمِ الظَّالِمِينَ \* قَالَتْ إِخْدَاهُمَا يَا أَبَتِ اسْتَأْجِرْهُ إِنَّ خَيْرَ مَنِ اسْتَأْجَرْتَ الْقَوِيُّ الْأَمِينُ \* قَالَ إِنِّي أُرِيدُ أَنْ نَمُنَّ بِكَ وَإِنِّي خَائِفٌ مِّنَ الْكُفْرَانِ الْكَلِيمِ} [القصص: 25 - 27]. وغيرها من الأدلة الشرعية الكثيرة. للمزيد ينظر: بلوچ بولعيد، التمويل التجاري كإحدى صيغ التمويل الإسلامي، الدورة التدريبية الدولية حول المشروعات الصغيرة والمتوسطة وتطوير دورها في الاقتصاديات المغربية من 25 إلى 28 يوليو 2008م، كلية الاقتصاد وعلوم التسيير - سطيف، المعهد الإسلامي للبحوث والتدريب، ص 1، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/PvjDu3](http://goo.gl/PvjDu3)

2 - استفسارات البنك الإسلامي للتنمية"، موقع طريق الإسلام، 16 يوليو 2009م، تاريخ الزيارة 5 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/APW6mN](http://goo.gl/APW6mN)

على تعزيز الدور التمويلي لصندوق النقد العربي، ومأسسة القطاع الخاص ليلعب دوراً تمويلاً تنموياً في الدول العربية والإسلامية.

وانتهى الفصل إلى أن الوصول إلى بدائل تمويلية إسلامية عن سياقات وصيغ القروض الدولية المعاصرة سيكون حلحلة ناجحة لما تعانيه الدول العربية والإسلامية من معضلات تنموية وإشكاليات تمويلية، وفي هذا الإطار تناول الفصل خبرة البنك الإسلامي للتنمية كمؤسسة رائدة لها دور بارز في دعم التنمية بالدول العربية والإسلامية الأعضاء، مع إلقاء الضوء على بعض الخبرات التطبيقية لمشاريع وبرامج يدعمها ويمولها البنك لصالح استدامة التنمية في الدول الأعضاء.



## الخاتمة

تناولت الدراسة باستفاضة كل ما يتعلق بعملية الإقراض والتمويل على المستوى الدولي، وأثرها على اقتصادات العالم الإسلامي، منطلقاً من تعريف القروض الدولية ودوافعها، مع التعريف بأبرز مؤسسات التمويل والإقراض الدولية، والشروط الدولية المعتمدة في سياق عمليات الإقراض، وصولاً إلى آثار استراتيجيات القروض على كافة المناحي السياسية والاقتصادية والاجتماعية بالدول المتلقية أو المدينة، مع تحليل أثر القروض الدولية على اقتصادات الدول النامية، مع ذكر بعض التجارب الدولية الناجحة أو الفاشلة في مجال القروض، مع التركيز على الحالتين التركية والمصرية.

وناقشت الدراسة الجدول الأكاديمي بشأن التنظير الاقتصادي لجدوى اعتماد الدول الإسلامية في سعيها نحو تحقيق التنمية المستدامة Sustainable Development على آلية الاقتراض الدولي، سواءً على مستوى الدول أو على مستوى المنظمات والهيئات والكيانات الاقتصادية المختلفة، وسواءً أخذت هذه القروض شكل القروض الميسرة لأجلٍ ممتدة ما بين المديين المتوسط والطويل.

وسعت الدراسة عبر فصولها الممتدة إلى الإجابة على إشكالية بحثية رئيسة للدراسة؛ تمثلت في تساؤل جوهري يتعلق بماهية الآثار المترتبة على تنامي الاعتماد على القروض الدولية بكافة صورها وأشكالها، والتي تتلقاها الكثير من الدول العربية والإسلامية لسدّ فجواتها التمويلية والإنفاق على برامجها التنموية المتعددة الرامية إلى إحداث النهضة الشاملة والتقدم الاقتصادي والاجتماعي والتنمية المستدامة.

وحللت الدراسة الأسس النظرية والمنطلقات العملية للتمويل الدولي، وخاصة القروض عبر مؤسسات التمويل والإقراض الدولية، والتي تنشأ عنها التزامات وأعباء ثقيلة على اقتصادات الدول العربية والإسلامية، وذلك دون السقوط في فخّ الخلط بين مفهوم التمويل من جانب، والإدارة المالية من جانب آخر.

واستخدمت الدراسة منهج دراسة الحالة، باعتباره منهجاً وصفيّاً ملائماً لِسَبْرِ أَعْوَارِ ظَاهِرَةِ القروض الدولية، وتشريح بنية مؤسسات التمويل والإقراض الدولية، وآليات عملها، وشروطها للموافقة على هذه القروض، وتأثير هذه القروض على النواحي الاقتصادية، وأثر هذه القروض على اقتصادات الدول النامية؛ وخاصة العربية والإسلامية، مع التركيز على حالي النقيض المصرية والتركية.



## نتائج الدراسة:

وفي هذا السياق، خلّصت الدراسة إلى عددٍ من النتائج والاستخلاصات يمكن تناولها واستعراضها على النحو التالي:

- بقدر ما يساهم التمويل الدولي في رفع مستوى التنافسية وصنع الثروة في بلدٍ ما، بفضل أدوات تخضع للتطوير أكثر فأكثر، بقدر ما تزداد الأزمات الاقتصادية كأثر مباشر للتمويل في بلدان أخرى، ومن ثمّ ترتفع الأصوات المنددة بالهيمنة السياسية والاقتصادية عبره. مما يؤدي إلى وضع الجدوى الاجتماعية في جزءٍ مفقود من التنمية، موضع تساؤل.
- ثمة حقيقة بحثية مفادها أن الدراسات العلمية، النظرية والتطبيقية، في مجال التمويل الدولي وجدوى القروض تتسم بالتغيّر المتسارع على إيقاع العولمة المتلاحق في الميادين الاقتصادية والسياسية والتكنولوجية حول العالم؛ الأمر الذي حدا بمادة "التمويل الدولي" لأن تصبح حقلاً معرفياً جديداً مع نهاية القرن العشرين وبداية القرن الحادي والعشرين.
- كشف تتبّع تطوّر النظام النقدي العالمي، أنه مرّ بتغيرات كثيرة، واعتمد عدة أنظمة سرعان ما كانت تتغير بسبب الظروف السياسية والاقتصادية السائدة في كل حقبة تاريخية.
- ولفهم آليات الأزمات المالية، وخاصة الأزمات النظامية المترتبة على استراتيجيات القروض على المستوى الدولي، فإنه يجب أن نضع في الاعتبار بيئة الماكرواقتصادي والمؤسساتي، التي تخلق الظروف المواتية لنشوء شروط المضاربة السلبية والمخاطر المفرطة، بما يعزّز انتقال الاختلالات إلى قلب النظام المالي والمصرفي عموماً.
- إن وجود نظام مالي دولي، يعني بالتبعية السببية أن هناك قضايا عالقة وأزمات مالية على المستوى الدولي. وأنه لفهم ذلك، فلا بد من تحليل طبيعة نظام التمويل الدولي، بما يشمل تحليل المصادر الرسمية وغير الرسمية في التمويل الدولي؛ من خلال مؤسساته التمويلية والإقراضية على الصعيدين؛ الدولي والإقليمي. وأيضاً آليات التعامل في سوق النقد ورأس المال الدوليين، ومن ثمّ دراسة شروط الإقراض المعتبرة في هذا الصدد.
- من خلال منهجية تقوم على جرد ونمذجة مصادر التمويل الدولي في صوره المؤسساتية والمعاملاتية؛ فإن كافة الأطراف المعنية؛ دائنين ومدنيين ومتدخلين أيضاً، يتحملون جانباً من جوانب الإخفاق وال فشل في اعتماد استراتيجية التمويل الدولي كأداة تنمية في الدول الفقيرة؛ حيث قادت ضغوطات الأزمات الاقتصادية، الدورية والمتوالية، في ظل أعباء خدمة الديون السابقة، إلى خلق حلقة مُفرّغة لاستنزاف موارد الدول الفقيرة.
- كما أن المنح والمساعدات والموارد الإضافية المقدّمة من الخارج للدول المدينة لم تستطع كذلك أن تُغيّر من هذا الوضع المأساوي شيئاً، أو أن تُنقّش من معدلات الاستثمار وزيادة معدلات دخل الفرد ومحاربة الأمية والفقر والمرض في الدول المديّنة؛ الأمر الذي جعل تلك الأهداف مجرد شعارات معلنة في أدبيات المنظمات الرسمية الدولية والإقليمية ليس لها على أرض الواقع حظٌ ولا نصيبٌ، فكانت النتيجة

أن يوجَّه كل قرض جديد في البلدان الفقيرة وحتى النامية منها المُثَقَّلَ بالديون، لصالح إعادة تسديد القروض السابقة والاستيراد الاستهلاكي للكماليات.

● إنَّ الوصفات العلاجية المقدَّمة لمشكلة الديون من الحكومات الغربية والمؤسسات المالية الدولية، أدَّت في كثير من الأحيان إلى نتائج عكسية في البلدان النامية.

● العوامة الليبرالية التي هي مناط استراتيجيات القروض طوال ما يقرب من ثلاثة عقود، لا تخدم مصالح بلدان الجنوب "الفقيرة"، بقدر ما تخدم في المقام الأول بلدان الشمال "الغنية"، فالدائنون يؤكدون مراراً وتكراراً وضعيتهم المهيمنة، وبالتالي يرون أنه ليس هناك من سببٍ لتغيير النظام القائم، بينما يَرزُحُ المدينون تحت وطأة حلقة الديون المُفَرَّغَة التي لا يبدو لها نهاية في الأفق المنظور.

● على الصعيد العربي، فإنه إذا كانت أمثلة فشل، أبرز مؤسسات التمويل الدولي، ممثلة في؛ صندوق النقد والبنك الدوليين، واضحةً للعيان عبر تجارب بلدان عديدة حول العالم، فإنَّ الدول النامية عموماً، والدول العربية والإسلامية خصوصاً، تتحمل القسط الأكبر في العجز عن تطبيق سياسات اقتصادية ومخططات مالية شافية وواقية، بدلاً من التشبُّث بنماذج مفروضة أثبتت فشلها الذريع في عدة دول، منها اليونان وفنزويلا وغيرهما الكثير.

● إن أسباب اللجوء إلى الديون الخارجية، واستفحال مدى تدخلها وهيمنتها في القرارات الاقتصادية والاجتماعية وحتى السياسية والسيادية للدول المدينة، تحولت لأزمة وإشكالية كبيرتين في كثير من الدول النامية، خاصة العربية والإسلامية منها.

● الآثار الكارثية للمديونية الخارجية على الدول العربية والإسلامية، حوَّلت الكثير منها إلى دول تابعة تدور في فلك الدول الدائنة.

● برهنت الدراسة على أن التجارب الدولية في هذا السياق أثبتت فشل نظرية المؤسسات الدولية التمويلية الكبرى التي ترى أن الدول النامية يمكن أن تعتمد على القروض في تحقيق نهضتها الاقتصادية؛ وذلك لافتقار الدول النامية إلى منظومة النجاح التي تضطلع بإدارة استراتيجية القروض بشكل فعَّال يُعْظِّم من إيجابياتها ويُقلِّص من آثارها السلبية.

● لعل أهم مفردات منظومة النجاح تلك؛ المؤسسات الفاعلة، والبيانات التفصيلية، والموارد البشرية المدرَّبة، والأجهزة الإدارية المتقدمة، والأنظمة الضريبية المتطورة، والحكومات المنتخبة، والمؤسسات القانونية المستقلة، .. إلخ.

● أصبح اضطلاع المصارف الإسلامية بابتكار وتدشين استراتيجيات تمويلية مختلفة شكلاً ومضموناً عن النظام المصرفي التقليدي ضرورةً مُلِحَّةً، في ظل افتقار الدول العربية والإسلامية لبدائل تمويلية ذات صبغة قيمية إسلامية تتوافق مع استحقاقات ومتطلبات الاقتصادات المعاصر.

● إنَّ الوصول إلى بدائل تمويلية إسلامية عن سياقات وصيغ القروض الدولية المعاصرة سيكون حلحلة ناجحة لما تعانيه الدول العربية والإسلامية من معضلات تنموية وإشكاليات تمويلية.

- بدون تلك المنظومة سالفه البيان، فإنَّ أموال المِنَح والقروض والتمويل الدولي، ستظل، حتى إشعار آخر، تذهب إلى جيوب الحكومات، أو تُصَرَّفُ في مشروعات مظهرية لا طائل من ورائها تُكْرَس هيمنة تلك الحكومات على شعوبها المنكوبة التي تدفع أجيالاً بعد أجيال ضريبة هذه القروض والمِنَح من حاضرها ومستقبلها، ومن ثمَّ فلن يتضاءل الفقر، ولن تتحقق التنمية، وستظل الدول النامية والفقيرة مجرد ظل باهتٍ للسيد المانح أو المُقْرِض، مجرد أعلام وهياكل ورُقَع جغرافية تابعة دون سيادة حقيقية أو استقلال تام.

## توصيات الدراسة:

- بعد استعراض النتائج السابقة، تقترح الدراسة بعض التوصيات في إطار محاولة الخروج من ربكة القروض الدولية التي تُكَبِّل اقتصادات الدول النامية، وفي القلب منها العربية والإسلامية بقيود أصبح الفكاك منها معضلةً بذاتها، ويمكن بيان تلك التوصيات على النحو التالي:
- محاولة التوازن بين النفقات والإيرادات العامة في الدول العربية والإسلامية، لمنع أي عجز ينشأ عنه مخاطر عديدة على اقتصادات تلك الدول تكون دافعاً لها نحو اللجوء إلى الاقتراض الخارجي لسد ذلك العجز.
- امتناع أي دولة، عربية وإسلامية، عن الاقتراض، ما لم تكن لديها القدرة على السداد؛ لأن الإسراف في الاقتراض بغرض تسديد فواتير القروض السابقة، من شأنه أن يُكَبِّل الدولة بمزيد من القيود لا تستطيع منها فكاكاً على مدى زمني طويل.
- ثمة حاجة مُلِحَّة لتحديث وتطوير منظومة العمل التنموي المستدام في الدول العربية والإسلامية، تتجاوز أبعاد الأدلجة والتسييس والمشروطية الغربية الناتجة عن الانخراط في منظومة القروض الدولية.
- ثمة حاجة مُلِحَّة لمعالجة الإشكاليات البنوية في عملية صنع القرار الاقتصادي على الصعيدين؛ العربي والإسلامي، لتجاوز معضلة الشخص أو الفردية التي تنشأ عن اختلالات السياق الديمقراطي في تلك الدول.
- تبدو القدرات والآليات المؤسسية التنموية في العالم العربي والإسلامي مفتقرةً إلى التماسك التنظيمي؛ الأمر الذي يتطلب معه تدشين جهات مركزية، تنسق وتشرف على احتياجات تلك الدول التمويلية، وكيفية توفيرها بدون آثار سلبية.
- العمل على تحقيق ما يمكن وصفه بـ«الكفاءة التنموية»، وهي عملية متكاملة تتجاوز مجرد الحصول على القروض؛ لضمان توظيف تلك القروض، حال كان طلبها أمراً لا بد منه، في استراتيجيات توطين التنمية المستدامة بما يمهد للتخلص من اللجوء لتلك القروض على مدى زمني معقول.
- استغلال الكتلة العربية الإسلامية في منظومة العمل الدولي؛ كالأمم المتحدة وغيرها من فعاليات التنظيم الدولي المعاصر؛ للمطالبة بإعادة هيكلة مؤسسات التمويل الدولية، لضمان حياديتها والخروج

من دائرة هيمنة القوى الدولية الكبرى على عملية صنع القرار التمويلي أو الإقراضي في تلك المؤسسات.

● ثمة حاجة لإنشاء "صندوق نقد إسلامي" على غرار "صندوق النقد الدولي"؛ يضطلع بالنظر إلى الإشكاليات والأزمات قصيرة الأجل، والمتعلقة عادةً بالاختلالات الهيكلية في موازين المدفوعات بالدول العربية والإسلامية.

● تدشين مشروع "مارشال إسلامي" للتنمية في دولنا العربية والإسلامية؛ من خلال الاضطلاع بحزمة استراتيجيات سياسية وثقافية ومجتمعية، تقود إلى مصالح وطنية بين الأطراف المتصارعة في دول الأزمات التنموية، وتُعَلِّي من ثقافة الحوار البنّاء والديمقراطي، وتؤكد على التداول السلمي للسلطة، وتقضي على منظومة الفساد والاستبداد والتمييز بين أبناء البلد الواحد؛ للوصول إلى دولة الرفاه، الركيزة الرئيسة للسلم والأمن الإقليميين.

● تدشين منظومة عربية إسلامية موحدة للعمل التنموي المستدام، تكون قاطرة لعمل عربي إسلامي تنموي فاعل، يتم من خلالها تبادل الخبرات بشأن كيفية الخروج من هيمنة القروض الغربية وإشكالياتها؛ السياسية والاقتصادية والاجتماعية.

● إحياء الأوقاف الإسلامية، لتكون قاطرة تنمية رائدة، يمكن من خلالها توفير الحاجات التمويلية لأغراض التنمية المستدامة، ومعالجة الفجوات التمويلية بدول العالم العربي والإسلامي.

● الزكاة، من منطلق استثماري تنموي، تلعب دوراً حيوياً في إنعاش الاقتصاد الوطني، وتحقيق التنمية المستدامة، كونها وسيلة تمويل استثماري، تعمل على منع اكتناز الأموال الساكنة لمصلحة أفراد أو جهات وتحويلها إلى أموال متحركة ديناميكية بما يخلق منفعة حقيقية لاقتصاد المجتمع.

● ينبغي الاهتمام بالدراسات التنموية، في الجامعات؛ العربية والإسلامية، مع تشجيع الباحثين الشباب لتقديم دراسات ومشاريع بحثية مبتكرة حول كيفية الخروج من معضلة القروض الدولية، والبحث عن بدائل اقتصادية ناجعة لها.

● إن صندوق النقد الدولي والبنك الدولي، وغيرهما من المؤسسات التمويلية، التي تُعدُّ بمثابة أذرع مالية للقوى الغربية الكبرى، وخاصة الولايات المتحدة الأمريكية، ليست قَدراً لا فكاك منه، وأن الخروج من أسرها أمر ممكن، حال توافر جملة من العوامل والمحددات، في مقدمتها الإرادة السياسية، التي تعتبر حَجَرَ الزاوية في بناء سياسات واستراتيجيات اقتصادية مستقلة عن سياقات التبعية التي طالما كانت عنواناً للعلاقات الدولية بين القوى الاقتصادية الغربية الكبرى والدول النامية، وفي مقدمتها الدول العربية والإسلامية.

● إنَّ الخبرات الناجحة في التعامل مع صندوق النقد الدولي، كمُمَثِّل رئيس للأذرع الغربية المالية الدولية في الاقتصاد العالمي، وخاصة الخبرتين؛ التركية والماليزية على الصعيد الإسلامية، والخبرة البرازيلية، على الصعيد غير الإسلامي، تؤكد أن وجود قيادة وطنية مستقلة ذات برنامج مستقل وجاد يهدف إلى الارتقاء بوطنه وأمته، مع توافر سياق داخلي مساعد وداعم لتلك القيادة الوطنية، هو المرتكز الرئيس

للخروج من ثنائية التابع - المهيمن إلى آفاق أرحب من الاستقلال الوطني الحقيقي، وتوطين التنمية المستدامة المتسقة مع الواقع الداخلي على كافة المستويات.

- الاستفادة من الخبرة التركية، الناجحة في التخلُّص من ضغوط الاقتراض الخارجي من خلال بناء استراتيجية اقتصادية ناجعة دمجت بين أدوات وآليات النظام الاقتصادي الدولي من جهة، والتوجه بثمرات ذلك الدمج نحو الداخل من جهة أخرى؛ من خلال تبني سياسات صارمة لمكافحة الفساد وتجفيف منابعه، وإعادة توزيع الدخل ودمج المناطق المهمَّشة في عمليات التنمية المستدامة.
- الدفع باتجاه التكامل الاقتصادي العربي - الإسلامي، باعتباره جزءاً لا يتجزأ من منظومة الأمن القومي للشعوب العربية والإسلامية، بما في ذلك تعزيز التعاون، وتشجيع، وتسهيل الاستثمار، وزيادة التجارة البينية، ودعم مبادرات التنمية المستدامة والحدّ من الفقر والاستغلال الأمثل للموارد، وعدم الهدر في ممارسات الفساد وسوء الإدارة.
- السعي المشترك لإنشاء منتدى تنموي عربي - إسلامي عربي، يكون آلية استشارية فنية لبحث ودراسة سُبُل التعاون والتنسيق في مجالات القروض والتمويل الدولي بشكل عام.
- على الدول العربية والإسلامية الاستفادة من جهود مواطنيها، من ذوي الخبرة والكفاءة، العاملين في منظمات ومؤسسات التمويل الدولي، لنقل الخبرات الدولية في مجالات إدارة القروض و"أسلمتها"، والاستفادة بها في مجالات تمويل المشروعات التنموية في الدول العربية والإسلامية.
- تدشين منظومة تركية / خليجية موحّدة لقيادة التمويل التنموي العربي الإسلامي؛ هذه المنظومة تكون قاطرةً لدعم المشروعات التنموية على اتساع رقعة العالم الإسلامي.
- لا بد من الاهتمام بالدراسات التمويلية التنموية، في جامعات الدول العربية والإسلامية، سواءً على المستوى الجامعي أو على مستوى الدراسات العليا للدرجات العلمية المختلفة، الماجستير والدكتوراه والدبلومات المتخصصة؛ لأن العلم الأكاديمي المتخصّص من شأنه أن ينقل العمل التمويلي التنموي نقلة نوعية.
- ضرورة الدفع باتجاه التكامل الاقتصادي العربي - الإسلامي، باعتباره جزءاً لا يتجزأ من منظومة الأمن القومي للشعوب العربية والإسلامية، بما في ذلك تعزيز التعاون، وتشجيع وتسهيل الاستثمار، وزيادة التجارة البينية، ودعم مبادرات التنمية، والحدّ من الفقر والاستغلال الأمثل للموارد، وتضييق الفجوة الغذائية، وخلق فرص عمل للشباب العربي والإسلامي.
- ينبغي العمل على إيجاد بديل لنظام القروض الراهن، على كافة المستويات، عالمياً وإقليمياً ومحلياً، فعلى المستوى العالمي، يمكن تكوين نادٍ دولي، قوي ومتماسك، للمدنيين لمواجهة قوة نادي باريس؛ وذلك للدفاع عن مصالحهم، وحماية جهودهم التنموية وتطلعاتهم المشروعة في تحقيق التقدم الاقتصادي الاجتماعي.
- ويجب أن يتسع هذا النادي ليشمل كل المدنين؛ صغيرهم وكبيرهم، وأن يتوصل إلى مجموعة من المعايير المناسبة لحل أزمة المديونية؛ حيث يجب فرض تجميد الديون لفترة طويلة، وتخفيف أعبائها،

وإلغاء بعضها، وتعديل طرق سدادها مثل الدفع بالصادرات، وضرورة إشراك الدائنين في تحمُّل عبء الأزمة.

- ينبغي السعي المشترك لإنشاء منتدى تنموي عربي إسلامي، يكون آلية استشارية فنية لبحث ودراسة سبل التعاون والتنسيق بشأن كافة القضايا التنموية ذات الاهتمام المشترك، وفي مقدمتها برامج المُنح والتمويل التنموي، على أن يكون هناك لقاءات دورية لهذا المنتدى لضمان حركية الجهود التنموية، وديمومتها، واستمراريتها بين تلك الدول.
- تدشين سياسات واستراتيجيات فعَّالة ورشيده للاقتراض الخارجي بهدف الحدّ من نمو الديون الناتجة عن القروض وفوائدها المتراكمة، على أن يكون المعيار الرئيس للاقتراض هو الحاجة التنموية الحقيقية، وتوظيف تلك القروض في توطين التنمية واستدامتها.
- التفكير في تدشين مشروع "مارشال إسلامي" للتنمية من خلال الاضطلاع بحزمة استراتيجيات شاملة تساعد به الدول العربية والإسلامية المليئة في دعم استراتيجيات التنمية المستدامة بدولنا الفقيرة؛ من خلال وسائل تمويلية سهلة وميسرة.
- وجود قيادة وطنية مستقلة ذات برنامج مستقل وجاد يهدف إلى الارتقاء بوطنه وأمته، مع توافر سياق داخلي مساعد وداعم لتلك القيادة الوطنية، هو المرتكز الرئيس للخروج من ثنائية التابع - المهيمن إلى آفاق أرحب من الاستقلال الوطني الحقيقي وتوطين التنمية المستدامة المتسقة مع الواقع الداخلي على كافة المستويات.

## قائمة المراجع والمصادر

### أولاً: المصادر:

1. القرآن الكريم.
2. الشيباني، أحمد بن حنبل، مسند الإمام أحمد بن حنبل، بيروت، مؤسسة الرسالة، 1420هـ، 1999م، الطبعة الثانية، المحقق: شعيب الأرنؤوط وآخرون.
3. البخاري، محمد بن إسماعيل أبو عبدالله البخاري الجعفي، الجامع الصحيح، بيروت، دار ابن كثير، 1407هـ - 1987م، الطبعة الثالثة، تحقيق: د. مصطفى ديب البغا.
4. النيسابوري، مسلم بن الحجاج أبو الحسين القشيري، صحيح مسلم، بيروت، دار إحياء التراث العربي، 1412هـ - 1991م، الطبعة الأولى، تحقيق: محمد فؤاد عبد الباقي.
5. الكاساني، علاء الدين، بدائع الصنائع في ترتيب الشرائع، الناشر دار الكتاب العربي بيروت، سنة النشر 1982م.
6. المقدسي، موفق الدين عبد الله بن أحمد بن قدامة، المغني، دار إحياء التراث العربي، 1985م.
7. الدردير، أحمد بن محمد بن أحمد حامد العدوي المالكي الأزهري، الشرح الصغير لمختصر خليل للشيخ الدردير، مع حاشية الصاوي، دار المعارف، القاهرة، د. ت.
8. الرملي، شمس الدين محمد بن أبي العباس أحمد بن حمزة، نهاية المحتاج إلى شرح المنهاج، الناشر دار الفكر للطباعة، بيروت، سنة النشر 1404هـ - 1984م.
9. الزرقا، مصطفى، فتاوى الزرقا، دار القلم للنشر والتوزيع، القاهرة، 1999م.
10. الزرقا، مصطفى، حول جواز الاستثمار في أموال الزكاة، مجلة مجمع الفقه الإسلامي، العدد الثالث، ج1، ص 44.
11. الزحيلي، وهبة، الفقه الإسلامي وأدلته، دار الفكر، دمشق، الطبعة الثانية، 1984م.
12. القرضاوي، يوسف، فقه الزكاة، مؤسسة الرسالة، الطبعة الثانية، 1973م.
13. القرضاوي، يوسف، لكي تنجح مؤسسة الزكاة في التطبيق المعاصر، المعهد الإسلامي للبحوث والتدريب، البنك الإسلامي للتنمية بجدة، الطبعة الأولى: 1215هـ/1992م.
14. أبو غدة، عبد الفتاح، "فتوى: هل يجوز استثمار أموال مجاهدي أفغانستان؟"، مجلة المجتمع الكويتية، دولة الكويت، عدد (793)، نوفمبر 1986م.
15. الخياط، عبدالعزيز، "توظيف أموال الزكاة في مشاريع ذات ريع بلا تمليك فردي للمستحق"، مجلة مجمع الفقه الإسلامي، عدد 3، ج 1، ص 371.
16. العبادي، عبدالسلام، "نحو إنشاء مؤسسة عالمية للزكاة والتكافل"، بحث مقدم لندوة: "البنوك وأدوات التمويل الإسلامي والزكاة والوقف"، التي عقدت على هامش مؤتمر: "الإسلام حضارة وسلام في ظلال «رسالة عمان» خلال الفترة 12 - 16/ 6 / 1434هـ الموافق 22 - 26 / 4 / 2013م.
17. الفرفور، محمد صالح، "توظيف أموال الزكاة مع عدم التمليك للمستحق"، مجلة مجمع الفقه الإسلامي، العدد الثالث، ج1، ص 358.

18. الأمين، حسن عبد الله، "توظيف الزكاة في مشاريع ذات ريع دون تمليك فردي للمستحق"، مجلة مجمع الفقه الإسلامي، العدد الثالث، 322/1 - 323.

## ثانياً: المراجع العربية: الكتب:

1. إرشيد، محمود عبد الكريم، الشامل في عمليات المصارف الإسلامية، دار النفائس، عمان، ط2 م.2007.
2. الأطرش، محمد، العرب والعملة: ما العمل؟، مركز دراسات الوحدة العربية، بيروت، الطبعة الثالثة، 2000م.
3. آل فواز، مبارك بن سلمي، الأسواق المالية من منظور إسلامي، مركز النشر العلمي للاقتصاد الإسلامي، جامعة الملك عبد العزيز، 2010م.
4. الأهواني، نجلاء، مشكلة البطالة في مصر، جامعة القاهرة، كلية الاقتصاد والعلوم السياسية، 1996م.
5. أوغلو، أحمد داوود، العمق الاستراتيجي موقع تركيا ودورها في الساحة الدولية، ترجمة: محمد جابر ثلجي وطارق عبد الجليل، الدار العربية للعلوم ناشرون ومركز الجزيرة للدراسات، الطبعة الثانية، 2011م.
6. باومان، زيجمونت، أنا أقترح أنا موجود، ترجمة فاطمة نصر، دار سطور جديدة، القاهرة، 2010م.
7. حسين، عدنان، التمويل الخارجي وسياسات الإصلاح الاقتصادي، دار المناهج، الأردن، 2011م.
8. الحسيني، عرفان تقى، التمويل الدولي: المديونية الخارجية، دار الجدلاوي للنشر والتوزيع، عمان، 1999م.
9. الحناوي، محمد صالح، المؤسسات المالية البورصة والبنوك التجارية، الدار الجامعية، القاهرة، 2001م.
10. دوابه، أشرف محمد، الديون المصرية: الطريق إلى الهاوية، المعهد المصري للدراسات السياسية والاستراتيجية، إسطنبول، يوليو 2016م.
11. رضوان، سمير عبد الحميد، أسواق الأوراق المالية، المعهد العالمي للفكر الإسلامي، القاهرة، 1996م.
12. زينهم، أحمد، التمويل الأجنبي للبرامج والمشروعات التربوية، مكتبة مديولي، القاهرة، 2013م.
13. سالفاتور، دومينيك، الاقتصاد الدولي، ترجمة: محمد رضا علي العدل، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر، 1993م.
14. سبيرو، جون إدمار، سياسات العلاقات الاقتصادية الدولية، ترجمة: خالد قاسم، مركز الكتاب الأردني المحدود، عمان، 1987م.
15. سلمان عبد الله معلا، التمويل والمؤسسات التمويلية: مفهوم وأهداف وسياسات، دار أمجد للنشر والتوزيع، عمان، الطبعة الأولى، 2015م.
16. سمحان، حسين محمد، العمليات المصرفية الإسلامية، مطابع الشمس، عمان، 2000م.
17. شلهوب، علي محمد، شؤون النقود وأعمال البنوك، شعاع للنشر والعلوم، حلب، 2007م.



18. الشمري، مايج شبيب، حسن كريم حمزة، التمويل الدولي أسس نظرية وأساليب تحليلية، جامعة الكوفة، د.ت.
19. صلاح الدين، محمد، رائد النهضة البرازيلية.. لولا دا سيلفا، دار الفاروق، القاهرة، 2012م.
20. صوان، محمود حسن، أساسيات العمل المصرفي الإسلامي، دار وائل للنشر، عمان، 2001م.
21. عبدالرازق، محمود، قضايا تاريخية في التمويل الدولي، الدار الجامعية للنشر، الإسكندرية، 2011م.
22. عبدالله، إسماعيل صبري، العرب والعملة: العملة والاقتصاد والتنمية العربية، مركز دراسات الوحدة العربية، بيروت، الطبعة الثالثة، 2000م.
23. علي عبد الكريم الجباري، دور الدولة في تحقيق التنمية المستدامة في مصر والأردن، دار دجلة، عمان، 2012م.
24. العيساوي، عبدالكريم، التمويل الدولي مدخل حديث، بغداد، دن، ط1، 2008م.
25. غدير، هيفاء غدير، السياسة المالية والنقدية ودورها التنموي في الاقتصاد السوري، منشورات الهيئة السورية العامة للكتاب، دمشق، 2010م.
26. كنعان، علي، النقود والصيرفة والسياسة النقدية، كلية الحقوق، جامعة دمشق، سوريا، 2011م.
27. ليو زليج، الصراع الطبقي في إفريقيا.. المقاومة والصراع، ترجمة: محمد عبد الكريم أحمد، دار العربي للنشر والتوزيع، 2016م.
28. مجموعة باحثين، حوكمة الشركات، اتحاد الشركات الاستثمارية، دولة الكويت، سبتمبر 2011م.
29. مجموعة مؤلفين: البرازيل: القوة الصاعدة في أمريكا اللاتينية، مركز الجزيرة للدراسات، يونيو 2016م.
30. محمد السيد سعيد، الشركات عابرة القومية ومستقبل الظاهرة القومية، سلسلة عالم المعرفة، المجلس الوطني للثقافة والفنون والآداب - الكويت، عدد 107، 1986م.
31. محمد، مهاتير، طبيب في رئاسة الوزراء: مذكرات الدكتور مهاتير محمد، ترجمة: أمين الأيوبي، بيروت، الشبكة العربية للأبحاث والنشر، الطبعة الأولى، 2014م.
32. المقدسي، موفق الدين عبد الله بن أحمد بن قدامة، المغني، دار إحياء التراث العربي، 1985م.
33. نعوش، صباح، أزمة المالية الخارجية في الدول العربية، دار المدى، دمشق، 1998م.
34. النقاش، غازي عبدالرازق، التمويل الدولي والعمليات المصرفية الدولية، دار وائل للطباعة والنشر والتوزيع، عمان، 2001م.
35. هايتير، تيريزا، صناعة الفقر العالمي، ترجمة مجدي نصيف، الناشر Pluto Press، 1 يناير 1991م.
36. واين نافزيجر، التنمية الاقتصادية، ترجمة: هبة عز الدين وآخرين، دار حميثرا للنشر والتوزيع، القاهرة، 2018.
37. وحيد، أحمد زكريا، دليلك إلى العمل المصرفي، دار البراق، حلب، 2010م.

## الرسائل الجامعية:

1. بن حاسين، بن عمر، فعالية الأسواق المالية في الدول النامية، أطروحة لنيل شهادة الدكتوراه في العلوم الاقتصادية، جامعة أبي بكر بلقايد، تلمسان، الجزائر، 2013م.
2. بومدين، نورين، صناعة الهندسة المالية وأثرها في تطوير الأسواق المالية العربية، أطروحة دكتوراه، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة حسيبة بن علي بالشلف، الجزائر، 2015م.
3. جنوحات، فضيلة، إشكالية الديون الخارجية وآثارها على التنمية الاقتصادية في الدول العربية: حالة بعض الدول المُدِينَة، أطروحة دكتوراه، كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التسيير، الجامعة الجزائرية، الجزائر، 2006م.
4. خالد، أحميمة، إشكالية الديون السيادية الأوروبية وآثارها على اقتصاديات الدول العربية - دراسة حالة بعض الدول النفطية وغير النفطية، أطروحة دكتوراه، جامعة بسكرة/الجزائر.
5. خروبي، عبد المالك، عيساوي، إيمان، أثر التحليل المالي على النمو الاقتصادي: دراسة حالة الجزائر (دراسة قياسية)، أطروحة ماجستير، كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير، جامعة الطاهر مولاي سعيدة، الجزائر، 2015م.
6. ساعد، ابتسام، تقييم كفاءة النظام المالي الجزائري ودوره في تمويل الاقتصاد، أطروحة ماجستير، كلية العلوم الاقتصادية والتسيير، جامعة محمد خيضر بسكرة، الجزائر، 2008م.
7. الشرفا، ياسر عبد طه، أهمية دور البنوك الإسلامية في إنماء قطاع الصناعة بصيغة الاستصناع والاستصناع الموازي، دراسة تطبيقية على البنوك الإسلامية العاملة في فلسطين، الجامعة الإسلامية، غزة، 2012م.
8. عبدالرحمن، بن عزوز، دور الوساطة المالية في تنشيط سوق الأوراق المالية مع الإشارة لحالة بورصة تونس، أطروحة ماجستير، جامعة منتوري قسنطينة، الجزائر، 2012م.
9. عمر، محمد عبد الحليم، الدين العام: المفاهيم - المؤشرات - الآثار، بالتطبيق على حالة مصر، ورقة بحثية مقدمة إلى: ندوة: إدارة الدين العام، مركز صالح كامل للاقتصاد الإسلامي، جامعة الأزهر، مصر، 21 ديسمبر 2003م.
10. عويضة، هيثم يوسف، الأزمة المالية العالمية وانعكاساتها الإقليمية: حالة دراسية، دبي واليونان 2009 - 2010م، رسالة دكتوراه، كلية الاقتصاد والعلوم السياسية، جامعة القاهرة، 2013م.
11. عيسى، إبراهيم بن عيسى العلي، دور صندوق النقد الدولي في البلاد النامية مع الإشارة للتجربة المصرية، أطروحة ماجستير، كلية الحقوق جامعة القاهرة، 1988م.
12. فاضل، شيماء السيد، قياس مدى كفاءة التمويل الدولي للمشروعات الصغيرة والمتوسطة: دراسة تطبيقية على مصر في الفترة 1991 - 2010م، أطروحة ماجستير، كلية الاقتصاد والعلوم السياسية، جامعة القاهرة، 2012م.
13. فرهود، عودة ناجي، أثر الديون الخارجية وانعكاساتها على اقتصاديات البلدان النامية، أطروحة دكتوراه غير منشورة، جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا، يناير 2004م.

## الدوريات:

1. أزمة المديونية الخارجية للبلدان النامية، أسبابها، وسبل مجابتهها، مجلة جامعة الأنبار للعلوم الاقتصادية والإدارية، العراق، العدد الثاني، 2008م.
2. آمال، قحايرية، أسباب نشأة المديونية الخارجية للدول النامية، مجلة اقتصاديات شمال إفريقيا، جامعة حسيبة بن بوعلي بالشلف، الجزائر، عدد 3، ديسمبر 2005م.
3. باول، روبرت، تخفيف أعباء الديون عن البلدان الفقيرة، مجلة التمويل والتنمية، صندوق النقد الدولي، العدد الرابع، ديسمبر 2000م.
4. البيلوي، حازم، النظام الاقتصادي الدولي المعاصر، الكويت، سلسلة عالم المعرفة، عدد 257، مايو 2000م.
5. حماد، إياد، أزمة المديونية الخارجية للبلدان النامية، أسبابها وسبل مجابتهها، مجلة جامعة الأنبار للعلوم الاقتصادية والإدارية، العدد 2، 2008م.
6. الحمداني، عودت ناجي، رؤية اقتصادية: شروط صندوق النقد الدولي وتبعاتها على الاقتصاديات النامية، مجلة المدى، 4 ديسمبر 2012م.
7. خضر، حسان، الاستثمار الأجنبي المباشر، سلسلة جسر التنمية، المعهد العربي للتخطيط، الكويت، العدد 33، أيلول 2004م.
8. خضر، حسان، تحليل الأسواق المالية، سلسلة جسر التنمية، المعهد العربي للتخطيط، الكويت، العدد 27، 2004م.
9. زيادة، جمال، مرحلة الاقتصاد بين المعونة الأمريكية وصندوق النقد الدولي، مجلة الأهرام الاقتصادي، 1996م.
10. الشاذلي، خلاف خلف، آفاق التنمية العربية وتدابير العولمة المعاصرة على مشارف الألفية الثالثة، مجلة شؤون عربية، عدد 105، مارس 2001م.
11. عبيد، هناء، ما بعد المشروطية: تأثير النظام الاقتصادي العالمي في مراحل التحول الديمقراطي، مجلة السياسة الدولية، مؤسسة الأهرام، القاهرة، 8 أبريل 2017م.
12. عشي، صليحة، ومقاش، سامية، أساليب التمويل الإسلامي كآلية لاستقرار النظام المالي العالمي والبدل للوقاية من أزماته"، مجلة العلوم الاقتصادية والتسيير والعلوم التجارية، كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير، جامعة إبراهيم سلطان شيبوط، الجزائر، مجلد 3، عدد 6.
13. كمال، كمال بن يمينة، عطية حليلة، الأسواق المالية ودورها في تمويل الاستثمارات في ظل الأزمات: دراسة حالة بورصة عمان للأوراق المالية، مجلة المالية والأسواق، الجزائر، مجلد 3، عدد 6.
14. كساب، بيسان، "عما لم يخبرنا به صندوق النقد في وثائقه"، مجلة الديمقراطية، مؤسسة الأهرام، مصر، العدد 67، أبريل 2017م.
15. النوري، محمد، الأزمة الاقتصادية والحل الإسلامي، مجلة الإنسان، العدد السابع، السنة الثانية، باريس 1992م.

16. هلال، رضا محمد، الانتخابات البرازيلية: اليسار يصل إلى الحكم، مجلة الديمقراطية، مؤسسة الأهرام، يناير 2003م.

## التقارير والنشرات:

1. البنك المركزي المصري، النشرة الاقتصادية الشهرية، عدد مايو 2016م.
2. تقرير البنك الدولي حول أزمة الديون الخارجية في العالم، 2000م.
3. جامعة الدول العربية، التقرير الاقتصادي العربي الموحد، 2001م.
4. صندوق النقد العربي، التقرير الاقتصادي العربي الموحد 2015م.
5. صندوق النقد العربي، التقرير الاقتصادي الموحد، 2005م.
6. منظمة الأمم المتحدة، تقرير السكان والتنمية، الإسكوا، العدد الثاني، 2005م.
7. نشرة صندوق النقد الدولي، إعادة جدولة الديون الرسمية، العدد 27، 1997م.

## مؤتمرات وأوراق:

1. حسين، عشرت. وتروكو، مانويل، البنك الدولي نموذج للإدارة الناجحة للمديونية الخارجية، بحث مقدّم في إطار ندوة نظمها معهد الأمم المتحدة للتدريب والبحوث حول إدارة الديون، دار السلام، (15 - 21) يناير 1990م.
2. الديب، خالد، مذكرة التمويل الدولي، جامعة الملك عبد العزيز، المملكة العربية السعودية، د. ت.
3. الديون الدولية.. عوامل للتنمية أو عوائق لها، قسم البحوث والدراسات الاقتصادية، منتدى الأعمال الفلسطيني، أغسطس 2011م.
4. سابا، إلياس، إصلاح النظام المالي العالمي، ورقة بحثية مقدمة إلى: خيار المقاومة وبناء الدولة المؤتمر الثالث للتجمع الوطني لدعم خيار المقاومة، الأونيسكو، بيروت، 19 - 21 فبراير 2011م.
5. شكولنيكوف، ألكسندر. وجون د. سوليفان، شروط الإقراض الدولي: بدائل برامج الإقراض الحالية لصندوق النقد الدولي والبنك الدولي، منشورات مركز المشروعات الدولية الخاصة، غرفة التجارة الأمريكية واشنطن، 17 أبريل 2017م.
6. صالح، مفتاح، المالية الدولية، محاضرات دراسية، جامعة بسكرة، الجزائر، السنة الجامعية 2005 - 2006م.
7. كهينة، رشام، محاضرات في الأسواق المالية، جامعة ألكلي محند أولحاج، الجزائر، 2015/2016م.
8. المبادئ التوجيهية لإدارة الدين العام، ورقة بحثية أعدها خبراء صندوق النقد الدولي والبنك الدولي، صندوق النقد الدولي، 21 مارس 2001م.
9. المرزوك، خالد، النظام النقدي الدولي، سلسلة محاضرات، جامعة بابل، بغداد، 2011م.

## مواقع الإنترنت:

1. 30 يونيو.. مظاهرات مهدت لعزل رئيس مدني منتخب، الجزيرة. نت، 30 يوليو 2016م.
2. إبراهيم الطاهر، محطات فارقة في نهضة ماليزيا.. كيف نجا مهاتير من "الفخ"؟، عربي 21، 17 مايو 2018م.
3. إبراهيم عبد الله المطرف، المناخ الاستثماري في المملكة بين الواقع والمأمول، صحيفة اليوم، 29 أبريل 2004، تاريخ الزيارة: 15 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/25c948](http://goo.gl/25c948)
4. أبرز أزمات النفط السابقة، صحيفة الحياة اللندنية، 5 مايو 2016م.
5. اتفاقيات إعادة الشراء، صحيفة الاتحاد الإماراتية، 8 سبتمبر 2012م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/9r4vtb](http://goo.gl/9r4vtb)
6. الإجازة للحكومة اللبنانية إبرام اتفاقية استصناع مع البنك الاسلامي للتنمية، مركز الأبحاث والدراسات في المعلومات القانونية، الجامعة اللبنانية، 3 أبريل 2001م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/m9UMGz](http://goo.gl/m9UMGz)
7. الاحتكار المحرم يكون في كل ما يحتاج الناس إليه، موقع الإسلام سؤال وجواب للشيخ محمد صالح المنجد، 31 يناير 2007م.
8. الاحتلال بالديون، موقع الاقتصاد العادل، إشراف الدكتور عبد الفتاح محمد صلاح، 11 أكتوبر 2016م، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/trOUp>
9. أحمد سرور ومنى حجازي، الدَّيْن الخارجي للدول العربية.. التداعيات وسُبل الخروج من المأزق، مركز البديل للتخطيط والدراسات الاستراتيجية، 3 فبراير 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/xuy7m1](http://goo.gl/xuy7m1)؛ بتصرف.
10. أحمد عبد السلام، علاء أبو العينين، السودان كنز العرب المفقود، إسلام أونلاين. نت، 22 مايو 2002، تاريخ الزيارة 18 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/z4gShs](http://goo.gl/z4gShs)
11. إدارة المحافظ الاستثمارية، الأكاديمية البريطانية العربية للتعليم العالي، د. ت.
12. ارتفاع قياسي لمستوى الدين العالمي إلى 217 تريليون دولار، العربية نت، 29 يونيو 2017م، تاريخ الزيارة 14 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/eVFZrV](http://goo.gl/eVFZrV)
13. أسباب رفض البنك الدولي تمويل عبد الناصر لبناء السد العالي؟!، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/3p6Y1>.
14. استراتيجية تعاون جديدة بين البنك الإسلامي للتنمية ومصر بتمويل 3 مليارات دولار، موقع مصراوي، 15 أكتوبر 2017م، تاريخ الزيارة 18 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/QeAA1M](http://goo.gl/QeAA1M)
15. الاستصناع، موقع عرب بنك، د. ت، تاريخ الزيارة 5 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/gJZuZe](http://goo.gl/gJZuZe)

16. استفسارات البنك الإسلامي للتنمية، موقع طريق الإسلام، 16 يوليو 2009م، تاريخ الزيارة 5 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/APW6mN](http://goo.gl/APW6mN)
17. إسراء محمد علي هوى وآخرون، الأثر المباشر للمساعدات الخارجية على النمو الاقتصادي للدول متوسطة الدخل خلال الفترة 2007-2015، المركز الديمقراطي العربي للدراسات الاستراتيجية السياسية والاقتصادية، 11 يونيو 2017م، تاريخ الزيارة: 18 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/B8PrhU](http://goo.gl/B8PrhU)
18. الإسلامي للتنمية والفلاحي المغربي يطلقان مصرفاً إسلامياً في المغرب يستهدف تمويل القطاع الزراعي والصناعات المرتبطة به، صحيفة الشرق الأوسط اللندنية، 18 أكتوبر 2017م، تاريخ الزيارة 31 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/PioU1u](http://goo.gl/PioU1u)
19. الإسلامي للتنمية يدعم مشاريع خدمية في جنوب آسيا بـ 91 مليون دولار، إرم نيوز، 10 أكتوبر 2015، تاريخ الزيارة: 29 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/HiEPyG](http://goo.gl/HiEPyG)
20. أسماء الخولي، تعزيز التبادل التجاري.. سبيل الاقتصاد الإسلامي لتحقيق نمو قياسي.. معدل نمو الاقتصاد الإسلامي ضعف المعدل العالمي، صحيفة الشرق الأوسط اللندنية، 4 أغسطس 2016، تاريخ الزيارة 16 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/bHLEA6](http://goo.gl/bHLEA6)
21. أسماء محمد أبو النور، وآخرون، آثار برامج الإصلاح الاقتصادي لصندوق النقد الدولي في ضوء التجارب الدولية والحالة المصرية، المركز الديمقراطي العربي للدراسات الاستراتيجية الاقتصادية والسياسية، 17 يونيو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/6eL6j3](http://goo.gl/6eL6j3)
22. إسماعيل جمال، تركيا في عهد أردوغان.. من دولة مقيّدة بديون وسياسات البنك الدولي إلى رئاسة قمة العشرين، صحيفة القدس العربي، 14 نوفمبر 2015م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/J94ILj](http://goo.gl/J94ILj)
23. أشرف دوابه، تقرير صندوق النقد الدولي.. خيال وأعباء، عربي 21، 31 يناير 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/mN6R9m](http://goo.gl/mN6R9m)
24. أشرف محمد دوابه، أزمة الدين العام المصري: رؤية تحليلية، المعهد المصري للدراسات، 26 يوليو 2016م، تاريخ الزيارة: 19 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/CBMPN1](http://goo.gl/CBMPN1)
25. إعادة جدولة الديون الخارجية، الجزيرة. نت، 3 أكتوبر 2004م.
26. الاقتصاد في الإسلام: عقد الاستصناع.. من خاتم استصنعه النبي إلى بناء المنازل والطائرات، سي إن إن عربية، 27 سبتمبر 2014م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Gq5jtP](http://goo.gl/Gq5jtP)
27. أمل مختار، تجربة النمو الاقتصادي في البرازيل: نموذج استرشادي لمصر، مركز الأهرام للدراسات السياسية والاستراتيجية، مصر، 3 يونيو 2012م.
28. إنجازات الحكومة التركية في عشر سنوات، وكالة جراسا الإخبارية، د. ت، تاريخ الزيارة 5 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/txfhCq](http://goo.gl/txfhCq)
29. انخفاض قيمة الجنيه المصري بنسبة 57% بعد تحرير سعر صرفه"، فرانس 24، 3 نوفمبر 2016م.

30. إنفوجراف.. رحلة الليرة التركية من "6 أصفار" إلى الانقلاب على أردوغان، بوابة العين الإخبارية، 16 يوليو 2016م.
31. أنواع الأسواق المالية، موقع الهيئة العامة للرقابة المالية، مصر، تاريخ الزيارة 17 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/yIUcma](http://goo.gl/yIUcma)
32. أهم عشرة أسباب للاستثمار في تركيا، وكالة دعم وتشجيع الاستثمار في تركيا، د.ت، 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/8KK0zn](http://goo.gl/8KK0zn)
33. أورخان محمد علي، الأزمة الاقتصادية التركية.. الأسباب والتوقعات"، الجزيرة. نت، فبراير 2001م.
34. أوروبا تكافئ اليونان على التقشف بـ11.5 مليار دولار، الجزيرة نت ، 25 مايو 2016م، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/EJRmD>
35. أوروبا.. حضور كبير للتمويل الإسلامي والدراسات المتخصصة فيه، صحيفة الاقتصادية، 2010م، تاريخ الزيارة: 26 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Fn6gM4](http://goo.gl/Fn6gM4).
36. إيطاليا تبني أصول الدولة لتسديد الديون، بي بي سي عربي، 15 يونيو 2012م.
37. برنامج المنح الدراسية للمتفوقين في التقانة العالية لفائدة الدول الأعضاء في البنك، الناشر: موقع البنك الإسلامي للتنمية، تاريخ الزيارة 27 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/zGVzqD](http://goo.gl/zGVzqD)
38. بسام القنطار، تعاطي صندوق النقد الدولي مع الإزمات الاقتصادية: اليونان نموذجاً، صحيفة الإعمار والاقتصاد، لبنان ، 14 يوليو 2017م.
39. بطالة الشباب في العالم إلى ارتفاع مجدداً، ولا تزال الأعلى في البلدان العربية، منظمة العمل الدولية، المكتب الإقليمي للدول العربية 25 أغسطس 2016م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/2AWQox](http://goo.gl/2AWQox)
40. بطالة الشباب في العالم إلى ارتفاع مجدداً، ولا تزال الأعلى في البلدان العربية، منظمة العمل الدولية، المكتب الإقليمي للدول العربية 25 أغسطس 2016م.
41. بلقاسم العباس، إعادة جدولة الديون الرسمية، المعهد العربي للتخطيط، الكويت، يناير 2009م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/kkHdDD](http://goo.gl/kkHdDD)
42. بنك الاستثمار الأوروبي، الموقع الرسمي على شبكة الإنترنت، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/UcyF7](http://goo.gl/UcyF7)
43. البنك الإسلامي للتنمية يصدر صكوكا بـ1.25 مليار دولار، العربية. نت، 7 أبريل 2017، تاريخ الزيارة 18 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/J1NiMd](http://goo.gl/J1NiMd)
44. البنك الإسلامي للتنمية يقدم 10 ملايين دولار لمحاربة الفقر في جمهورية توغو، وكالة الأنباء السعودية (سبا)، 2018م، تاريخ الزيارة 27 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/F4DdUC](http://goo.gl/F4DdUC)

45. البنك الإسلامي للتنمية يقدم قروضاً بقيمة 180 مليون دولار لمشاريع في إفريقيا، رويترز، 3 يونيو 2014م، تاريخ الزيارة 29 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/SsBFca](http://goo.gl/SsBFca)
46. البنك الإسلامي للتنمية يمول كهربة العالم القروي، صحيفة الصحراء، المملكة المغربية، 20 أبريل 2006م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/gMiYzD](http://goo.gl/gMiYzD)
47. البنك الإسلامي للتنمية: 30 مليون دولار لمرضى العيون بإفريقيا، وكالة آبا الإخبارية، 17 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/yj9YJr](http://goo.gl/yj9YJr)
48. البنك الإسلامي للتنمية: إنشاء صندوق بقيمة نصف مليار دولار لدعم الابتكارات، صحيفة اليوم السابع، مصر، تاريخ الزيارة 27 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/UtpDCM](http://goo.gl/UtpDCM)
49. البنك الإسلامي يوقع مع الحكومة اللبنانية اتفاقية لتعزيز القطاع الصحي بـ 30 مليون دولار، وكالة الأنباء السعودية (سبا)، 2018م، تاريخ الزيارة 27 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/fHYND9](http://goo.gl/fHYND9)
50. البنك الآسيوي للتنمية، الموقع الرسمي على شبكة الإنترنت، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/gm6LxX](http://goo.gl/gm6LxX)
51. بنك التنمية الآسيوي يخفض توقعاته لنمو اقتصادات آسيا، الجزيرة. نت، 30 مارس 2016م، تاريخ الزيارة 17 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/zudjMz](http://goo.gl/zudjMz)
52. بنك التنمية الإفريقي، الموقع الرسمي على شبكة الإنترنت، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/bH7Dhd](http://goo.gl/bH7Dhd)
53. البنك الدولي، الموقع الرسمي للمؤسسة على شبكة الإنترنت، 18 ديسمبر 2017، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/nnCXx9](http://goo.gl/nnCXx9)
54. البنك الدولي، الموقع الرسمي للمؤسسة على شبكة الإنترنت، 18 ديسمبر 2017، [goo.gl/nnCXx9](http://goo.gl/nnCXx9)
55. البنك المركزي المصري يحرر سعر صرف الجنيه، بي بي سي عربي، 3 نوفمبر 2016م، تاريخ الزيارة 11 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/grfGq9](http://goo.gl/grfGq9)
56. بنك أوف أميركا: 3 مليارات دولار من ودائع الخليج في المركزي المصري بدون فوائد، مصر العربية، 19 مارس 2015، تاريخ الزيارة 5 مايو 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/ggfy88](http://goo.gl/ggfy88)
57. البورصة العربية الموحدة حلم يضاف إلى السوق المشتركة، صحيفة الاقتصادية، د. ت، تاريخ الزيارة: 18 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/5HVWDH](http://goo.gl/5HVWDH)
58. بولنت أرد ينتش، رئيس التوسيد.. والأناناس.. وفتح الله كولن، تركيا بوست، 24 سبتمبر 2014م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/X8Sn73](http://goo.gl/X8Sn73)
59. بييري أندرسون، برازيل الرئيس لولا: المناضل يتحول موظفاً، الأخبار اللبنانية، 3 أغسطس 2011م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/YbDqcx](http://goo.gl/YbDqcx)
60. تاريخ الاتحاد الأوروبي، الاتحاد الأوروبي بالعربية، د. ت.
61. تاريخ الثورة المصرية، الهيئة العامة للاستعلامات، مصر، د. ت.



62. التأمين ضد المخاطر المناخية، موقع البنك الدولي [albankaldawli](http://albankaldawli)، 1 ديسمبر 2017م، تاريخ الزيارة 10 أبريل 2018م، متاح على الرابط التالي: <https://goo.gl/mj8Mzu>
63. تحالف بنك مصر وعودة وأبو ظبي الإسلامي - مصر و10 بنوك مشاركة يوقع تمويلًا مشتركاً بصيغ إسلامية، بنك مصر، 13 مايو 2014م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/K4eQoA](http://goo.gl/K4eQoA)
64. تخفيف عبء الديون في إطار مبادرة البلدان الفقيرة المثقلة بالديون، موقع صندوق النقد الدولي، 3 نوفمبر 2017م، تاريخ الزيارة 18 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/zYfNvC](http://goo.gl/zYfNvC)
65. تدريب عملي: برنامج الشباب المهني 2017 في البنك الإسلامي للتنمية، موقع أوراق الفعاليات، تاريخ الزيارة 27 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/D2Z5i7](http://goo.gl/D2Z5i7)
66. ترسيخ الريادة في الاقتصاد الإسلامي، صحيفة الاتحاد الإماراتية، 25 سبتمبر 2016م، تاريخ الزيارة 27 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Pf9dBL](http://goo.gl/Pf9dBL)
67. تركيا تعزز علاقاتها مع السودان بـ 22 اتفاقية، روسيا اليوم، 26 ديسمبر 2017، تاريخ الزيارة 19 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/6oxkwi](http://goo.gl/6oxkwi)
68. تصريحات إلياس غنطوس، الأمين العام لاتحاد غرف التجارة والصناعة والزراعة العربية، 5 عوامل رئيسة وراء تعثر عملية التكامل الاقتصادي العربي خلال 50 عاماً، صحيفة اليوم السعودية، 13 سبتمبر 2003م، تاريخ الزيارة: 19 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/dQ6Jer](http://goo.gl/dQ6Jer)
69. تصريحات نائل الكابريتي، رئيس اتحاد الغرف العربية، خطوات جادة لتنفيذ السوق العربية المشتركة العام المقبل، صحيفة الأهرام المصرية، 6 فبراير 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/2afspw](http://goo.gl/2afspw)
70. تطور التمويل الدولي (مقياس المالية الدولية)، سلسلة محاضرات جامعية، بيت المعرفة، د. ت.
71. تطورات التمويل الإسلامي والصيرفة الإسلامية حول العالم، اتحاد المصارف العربية، إدارة الدراسات والبحوث، د. ت، نسخة إلكترونية، متاحة على الرابط التالي: <http://cutt.us/UjfmK>
72. تعرف على خارطة سوق الصكوك في العالم، العربية. نت، 5 أبريل 2017، تاريخ الزيارة 29 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/5aK4PE](http://goo.gl/5aK4PE)
73. تفاصيل صرف الشريحة الثالثة لمصر من قرض صندوق النقد الدولي، صحيفة الوطن المصرية، 22 ديسمبر 2017، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/j7H3cU](http://goo.gl/j7H3cU)
74. تفاصيل صرف الشريحة الثالثة لمصر من قرض صندوق النقد الدولي، صحيفة الوطن المصرية، 22 ديسمبر 2017م.
75. التقرير السنوي للعام 2017م، موقع البنك الدولي [albankaldawli](http://albankaldawli)، تاريخ الزيارة 10 أبريل 2018م، ص4، متاح على الرابط التالي: <https://goo.gl/iZcky6>
76. تقرير تومسون رويترز: 3.78 تريليونات دولار حجم أصول التمويل الإسلامي 2022، صحيفة البيان الإماراتية، 27 نوفمبر 2017، تاريخ الزيارة: 29 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/p4f8sT](http://goo.gl/p4f8sT)

77. تقرير جديد للبنك الدولي: تركيا تقترب من اللحاق بركب البلدان مرتفعة الدخل، الموقع الرسمي البنك الدولي، 10 ديسمبر 2014م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/oqijEm](http://goo.gl/oqijEm)
78. تقرير: 1.5 مليار دولار من الإسلامي للتنمية لتمويل مشاريع في تونس، صحيفة الشرق الأوسط اللندنية، 29 سبتمبر 2017م، تاريخ الزيارة 18 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/ZF6nwA](http://goo.gl/ZF6nwA)
79. تقرير: 5 % نمو التمويل الإسلامي في المنطقة 2018، صحيفة البيان الإماراتية، 5 ديسمبر 2017، تاريخ الزيارة: 29 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/cUKehH](http://goo.gl/cUKehH)
80. تقلبات أسعار النفط.. تاريخ طويل من التجارب"، صحيفة الشرق الأوسط اللندنية، 10 ديسمبر 2014م.
81. التكامل الاقتصادي الإسلامي.. إنجازات واعدة وعقبات مماثلة، صحيفة اليوم السابع المصرية، 8 فبراير 2013، تاريخ الزيارة 15 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/cP6R2V](http://goo.gl/cP6R2V)
82. التمويل الإسلامي ودور صندوق النقد الدولي، الموقع الرسمي لصندوق النقد الدولي، د. ت، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/hTk8o>
83. جلوبل: تركيا انتقلت من المحيط الأوروبي إلى قلب الواقع السياسي والاقتصادي الجديد في المنطقة الأوروبية الآسيوية، صحيفة الرأي الرقمية، الرياض، 7 مارس 2011م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/XHwnny](http://goo.gl/XHwnny)
84. جنيفر هولمز، تجربة دول أمريكا اللاتينية التنموية، مجلة الديمقراطية، مؤسسة الأهرام، مصر، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/efrwlu](http://goo.gl/efrwlu)
85. الجوانب الخفية لعلاقة تونس بصندوق النقد الدولي، صحيفة نواة، تونس، 14 يوليو 2016م، تاريخ الزيارة 7 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/AGKtCU](http://goo.gl/AGKtCU)
86. جورج تي يو، الصين وإفريقيا، معهد سياسة الأمن والتنمية، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/uquES>
87. حازم أحمد أبو علي، تقرير عن: التجربة التركية النهضوية كيف قاد حزب العدالة والتنمية تركيا إلى التقدم، دنيا الوطن، 17 أبريل 2016م، تاريخ الزيارة 7 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/yFYvTc](http://goo.gl/yFYvTc)
88. حدة راييس، دور السوق النقدية في تأمين سيولة النظام المصرفي، مجلة العلوم الإنسانية، جامعة محمد خيضر - بسكرة، الجزائر، عدد 9، مارس 2006م، نسخة رقمية متاحة على الرابط التالي: [goo.gl/ei8Jka](http://goo.gl/ei8Jka)
89. حزب العدالة والتنمية "AKP"، الجزيرة. نت، 3 أكتوبر 2004م.
90. حسام حسن، البرازيل.. عملاق أمريكا اللاتينية الذي أفلت من قبضة القروض، صحيفة الوطن المصرية، 27 أكتوبر 2012م، تاريخ الزيارة 10 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/7hjMHr](http://goo.gl/7hjMHr)

91. حسين سرمك حسن، برامج التكيف الهيكلي لصندوق النقد الدولي.. دمرت الصناعة والزراعة والصحة والتعليم في إفريقيا، ديوان العرب، 23 سبتمبر 2016م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/vJYtza](http://goo.gl/vJYtza)
92. حسين سرمك حسن، برامج التكيف الهيكلي لصندوق النقد الدولي.. دمرت الصناعة والزراعة والصحة والتعليم في إفريقيا، ديوان العرب، 23 سبتمبر 2016م.
93. حسين سرمك حسن، مثلما دمّر البنك الدولي اقتصاد البرازيل والأرجنتين يمكنه أن يدمر اقتصاد العراق، جريدة صوت اليسار العراقي، 29 أبريل 2016م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/81Kd6r](http://goo.gl/81Kd6r)
94. حسين سرمك حسن، مثلما دمّر البنك الدولي اقتصاد البرازيل والأرجنتين يمكنه أن يدمر اقتصاد العراق، جريدة صوت اليسار العراقي، 29 أبريل 2016م.
95. حسين سرميك، "كيف يُقوّض صندوق النقد الدولي والبنك الدولي الديمقراطية ويدمران حقوق الإنسان"، صحيفة دنيا الوطن، 10 أبريل 2016م.
96. حسين عباس حسين الشمري، "مرحلة تحلل نظام بريتون وودز ومرحلة النظام المالي الحديث"، سلسلة محاضرات، كلية الإدارة والاقتصاد، جامعة بابل، العراق، نوفمبر 2014م.
97. حسين عبد المطلب الأسرج، مستقبل التمويل الإسلامي في مصر، بوابة التمويل الأصغر، مايو 2012م، تاريخ الزيارة 5 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Y4M9pz](http://goo.gl/Y4M9pz)
98. حصاد أزمة الديون اليونانية خلال عام 2015"، نون بوست، 21 ديسمبر 2015م.
99. الحكمة من تحريم كثر الأموال في الإسلام، إسلام ويب، 14 نوفمبر 2007م.
100. الحكومة التركية تقرر تعويم الليرة والأزمة المالية تدخل منعطفاً خطيراً، صحيفة الشرق الأوسط اللندنية، 23 فبراير 2001م.
101. خالد المرزوك، "النظام النقدي الدولي"، سلسلة محاضرات، جامعة بابل، بغداد، 2011م.
102. خصخصة الشركات المملوكة للدولة، مركز المشروعات الدولية الخاصة، القاهرة، د.ت، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/17Lbdg](http://goo.gl/17Lbdg)
103. خليل التقي، تفعيل السوق العربية المشتركة، صحيفة الوسط البحرينية، 2 نوفمبر 2002م، تاريخ الزيارة 19 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/vk99oe](http://goo.gl/vk99oe)
104. ديون الدول العربية تضاغفت في 2015م ومصر تتصدر القائمة، فرانس 24، أف ب، 1 مارس 2016م، تاريخ الزيارة 21 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/mRqbjJ](http://goo.gl/mRqbjJ)
105. الديون الدولية.. عوامل للتنمية أو عوائق لها، قسم البحوث والدراسات الاقتصادية، منتدى الأعمال الفلسطيني، أغسطس 2011م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/awZza7](http://goo.gl/awZza7)
106. رباب فتحي، تاريخ صندوق النقد الدولي في ضبط اقتصاديات الدول النامية.. ساعد الأردن في التسعينيات على تقليل الدين العام.. روسيا الأكثر اقتراضاً من الصندوق.. وتونس والمغرب وغانا

- نماذج واعدة يمكنها النجاح، صحيفة اليوم السابع، 10 أغسطس 2016م، تاريخ الزيارة 20 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/X2CafX](http://goo.gl/X2CafX)
107. رواء زكي يونس، تركيا وصندوق النقد الدولي (2000 - 2002م)، مركز الدراسات الإقليمية، جامعة الموصل، عدد 5، مجلد 12، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/zsCuHV](http://goo.gl/zsCuHV)
108. روبرت إتشاندي، ثلاث أفكار رئيسية لوضع سياسات فعالة للاستثمار، مجموعة البنك الدولي، 6 يوليو 2016، تاريخ الزيارة 15 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/REiV5r](http://goo.gl/REiV5r)
109. الرؤساء السابقون، موقع البنك الدولي [albankaldawli](http://albankaldawli)، تاريخ الزيارة 10 أبريل 2018م، متاح على الرابط التالي: <https://goo.gl/R9y8P1>
110. رينو لامبير، البرازيل.. ذلك العملاق المعاق، لوموند ديبلوماتيك، يونيو 2009م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/CC10XT](http://goo.gl/CC10XT)
111. رئيس مجموعة البنك الإسلامي للتنمية يطلق مبادرة إنشاء مركز الكومسيك لذكاء الأعمال لتعزيز القرارات الاستراتيجية في مجال الأعمال، البنك الإسلامي للتنمية، تاريخ الزيارة 27 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/JACVSJ](http://goo.gl/JACVSJ)
112. الرئيس محمد أنور السادات، ذاكرة مصر المعاصرة، د. ت.
113. زياد الدباس، تباين بين الدول العربية في جذب الاستثمار، صحيفة الحياة اللندنية، 2 يناير 2016، تاريخ الزيارة 15 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/jcJ6Rx](http://goo.gl/jcJ6Rx)
114. سامية السيد، 8 نجاحات اقتصادية للعدالة والتنمية في تركيا منذ 14 عام، تركيا بوست، 17 أغسطس 2015م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/yhhnPt](http://goo.gl/yhhnPt)
115. سعر الصرف محرك سوق العملات، الجزيرة. نت، 5 أغسطس 2015م.
116. السعودية تبحث تمويل قرض قائم بـ10 مليارات دولار، العربية. نت، 22 يناير 2018م.
117. السعودية تطالب البنوك بتمويل قرض بـ10 مليارات دولار، الجزيرة. نت، 22 يناير 2018م.
118. السعودية تطالب البنوك بتمويل قرض بـ10 مليارات دولار، موقع الجزيرة. نت، 22 يناير 2018م، تاريخ الزيارة 3 فبراير 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/mRqbjJ](http://goo.gl/mRqbjJ)
119. السعودية تقر موازنتها لعام 2016 بعجز قدره 87 مليار دولار، روسيا اليوم، 28 ديسمبر 2015م.
120. السندات الأمريكية سلاحها.. هكذا يمكن للصين «لي ذراع» الاقتصاد الأمريكي، ساسة بوست، 24 مارس 2018م.
121. سندات الخزنة الأمريكية.. طريق الصين لإغراق المنافس الأمريكي، موقع ساسة بوست، 15 أكتوبر 2015م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/YYZlli](http://goo.gl/YYZlli)
122. سندات الخزنة الأمريكية.. طريق الصين لإغراق المنافس الأمريكي، موقع ساسة بوست، 15 أكتوبر 2015م.
123. السوق المالية الإسلامية الدولية تنشر تقريرها السنوي للصكوك، الاقتصاد الإسلامي، 31 أغسطس 2017، تاريخ الزيارة 29 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/N7gkMN](http://goo.gl/N7gkMN)

124. سيف عودة، أزمة المديونية الدولية، جامعة السودان للعلوم والتكنولوجيا، 27 أكتوبر 2011م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/WIOIGX](http://goo.gl/WIOIGX)
125. سيف هشام صباح الفخري، صيغ التمويل الإسلامي، شبكة الألوكة الإسلامية، 19 أبريل 2014م، تاريخ الزيارة: 18 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/7ZSQDP](http://goo.gl/7ZSQDP)
126. شذى خليل، التكامل الاقتصادي العربي، طريق الوصول للاكتفاء الذاتي، مركز الروابط للبحوث والدراسات الاستراتيجية، 14 نوفمبر 2017، تاريخ الزيارة: 18 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/iuCcnj](http://goo.gl/iuCcnj)
127. شرطية الصندوق، صندوق النقد الدولي، د. ت، تاريخ استرجاع المادة 18 ديسمبر 2017، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/PtHDSb](http://goo.gl/PtHDSb)
128. شروق ماليزيا.. رؤية قيادة غيرت وجه أمة؟، تقرير الفيلم، الجزيرة. نت، 25 يوليو 2017م.
129. الشورى يوافق على اتفاقية استنصاع مع البنك الإسلامي للتنمية لتمويل الصرف الزراعي، صحيفة الوطن المصرية، 25 أبريل 2013م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/THKN97](http://goo.gl/THKN97)
130. الشورى يوافق على اتفاقية لتمويل إنشاء المستشفى التعليمي لجامعة الأزهر وأخرى لشراء المعدات، بوابة الأهرام، 29 أبريل 2013م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/JLyoL9](http://goo.gl/JLyoL9)
131. شوقي جباري، فاعلية الصكوك الإسلامية في معالجة الأزمة المالية العالمية، مجلة الاقتصاد الإسلامي العالمية، فبراير 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/mNxxzV](http://goo.gl/mNxxzV)
132. صباح نعوش، إعادة جدولة الديون الخارجية، الجزيرة. نت، 3 أكتوبر 2004، تاريخ الزيارة أكتوبر 2017، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/X9YhTj](http://goo.gl/X9YhTj)
133. الصكوك الإسلامية نحو 80 مليار دولار في 2018، الجزيرة. نت، 8 يناير 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/uEhF84](http://goo.gl/uEhF84)
134. الصناديق الإسلامية الأمريكية في القمة رغم الأزمة المالية، صحيفة الاقتصادية، د. ت.
135. صناعة التمويل الإسلامي الأسرع نموًا في النظام المالي العالمي: تحليل اقتصادي، جريدة الغد، سبتمبر 2015، تاريخ الزيارة: 20 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/frmJN>
136. صندوق الأقصى يعتمد 25 مليون دولار لمشروعات تنموية في فلسطين، وكالة الأنباء السعودية (سبا)، 2018م، تاريخ الزيارة 27 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/BbDBdk](http://goo.gl/BbDBdk)
137. الصندوق العربي للإنماء الاقتصادي والاجتماعي، الموقع الرسمي على شبكة الإنترنت، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/CY40Cf](http://goo.gl/CY40Cf)
138. صندوق النقد الدولي والبنك الدولي، موقع صندوق النقد الدولي، 23 مارس 2016م، تاريخ الزيارة 18 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/NekkD3](http://goo.gl/NekkD3)
139. صندوق النقد الدولي يتوصل إلى اتفاق تمهيدي مع مصر حول قرض بقيمة 4.8 مليار دولار، منتدى صندوق النقد الدولي، 20 نوفمبر 2012م.

140. صندوق النقد الدولي: الجدل الكبير، 25 أبريل 2001م، تاريخ الزيارة 21 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/KIS2Lq](http://goo.gl/KIS2Lq)
141. صندوق النقد الدولي: شرطي الديون، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/XPn5oe](http://goo.gl/XPn5oe)
142. صندوق النقد الدولي، حقوق السحب الخاصة، 30 سبتمبر 2016م، تاريخ الزيارة 18 مايو 2017، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/x1BrO8](http://goo.gl/x1BrO8)
143. صهيب قلالوه، الاقتصاد التركي قاب قوسين، تركيا بوست، 20 يوليو 2015م.
144. الطيب الصادق، جدل حول مشروع قرض الـ 12 مليار دولار، مجلة الأهرام العربي، مصر، 7 أغسطس 2016م.
145. عبد الأمير رويح، البنوك الاسلامية.. الميدان الاستثماري الاكثر أمناً للتمويل العالمي، شبكة النبأ المعلوماتية، 2015م، تاريخ الزيارة 26 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/D5jgfd](http://goo.gl/D5jgfd)
146. عبد الحافظ الصاوي، الجزء الثاني: خرائط القوى الاقتصادية التركية، المعهد المصري للدراسات السياسية والاستراتيجية، 20 يونيو 2016م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/5FKVIK](http://goo.gl/5FKVIK)
147. عبد السلام أديب، المديونية الخارجية والعملة: العملة وتطورات العالم المعاصر، مجلة الحوار المتمدن، عدد يناير 2003م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/hB4DUW](http://goo.gl/hB4DUW)
148. عبد السلام أديب، المديونية الخارجية والعملة: العملة وتطورات العالم المعاصر، مجلة الحوار المتمدن، عدد يناير 2003م.
149. عبد الفتاح صلاح، مبادرة القرض الحسن لتنمية مصر، موقع طريق الإسلام، 4 أكتوبر 2012م، تاريخ الزيارة: 20 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/j8Z2xL](http://goo.gl/j8Z2xL)
150. عبد الله صادق دحلان، قلق في الغرب من نمو الاقتصاد الإسلامي، صحيفة عكاظ السعودية، 2016م، تاريخ الزيارة 26 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/6dTpXf](http://goo.gl/6dTpXf)
151. عبد النبي ضيف عبد الله إسحق، دور صندوق النقد الدولي في علاج ديون السودان الخارجية، صحيفة اليوم التالي السودانية، 1 أبريل 2017م.
152. عدنان أحمد يوسف، حول ربط أنظمة المدفوعات الخليجية، صحيفة الحياة اللندنية، 27 أبريل 2017م، تاريخ الزيارة 17 أبريل 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/u58Txa](http://goo.gl/u58Txa)
153. عدنان أحمد يوسف، نظرة على أداء البنوك الإسلامية في دول مجلس التعاون، صحيفة الحياة اللندنية، 25 مايو 2017، تاريخ الزيارة: 15 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/G5o9S9](http://goo.gl/G5o9S9)
154. عزت إبراهيم، دول حوض النيل في قلب بورصة سلال الغذاء عالمياً، صحيفة الأهرام، 22 مايو 2010، تاريخ الزيارة 18 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/ueVDai](http://goo.gl/ueVDai)

155. علاء أحمد، من الأحزاب للدولة.. 10 بدائل لقرض صندوق النقد الدولي، موقع مصرراوي، 12 أغسطس 2016م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/xzWdmC](http://goo.gl/xzWdmC)
156. علي أحمد دراج، التجربة التنموية الماليزية والدروس المستفادة منها، موقع شذرات، 11 يوليو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/5TUZF4](http://goo.gl/5TUZF4)
157. عماد طاحون، الديون العربية الخارجية، الجزيرة. نت، 2003م.
158. عمر الشنيطي، هل تنعكس الأزمة اليونانية على الاقتصاد المصري، شبكة سي إن إن بالعربية، 11 يوليو 2015م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/aRARsL](http://goo.gl/aRARsL)
159. عمرو عادلي، حمزة المؤدّب، لماذا الإصلاحات الاقتصادية المؤلمة أقل حرجاً (أو خطورة) في تونس عنها في مصر، مركز كارينجي للشرق الأوسط، 31 مارس 2017م، تاريخ الزيارة 3 فبراير 2018م، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/h3kWY>
160. العملة الأوروبية - اليورو، الاتحاد الأوروبي بالعربية، د. ت.
161. عودت ناجي الحمداني، المديونية الخارجية للبلدان النامية، وأثرها على اقتصاديات البلدان المديونة، مجلة الحوار المتمدن، العدد: 1233، 19 يونيو 2005م. متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Rp36Au](http://goo.gl/Rp36Au)
162. عودت ناجي الحمداني، رؤية اقتصادية: شروط صندوق النقد الدولي وتبعاتها على الاقتصاديات النامية، مجلة المدى، 4 ديسمبر 2012م، تاريخ الزيارة 20 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/1fUbmC](http://goo.gl/1fUbmC)
163. عودت ناجي الحمداني، رؤية اقتصادية: شروط صندوق النقد الدولي وتبعاتها على الاقتصاديات النامية، مجلة المدى، 4 ديسمبر 2012م، تاريخ الزيارة 20 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/1fUbmC](http://goo.gl/1fUbmC)
164. غادة الحلايقة، كيف سقط الاتحاد السوفييتي، موضوع . كوم، 7 يناير 2018م.
165. غسان الطالب، المصارف الإسلامية في الخليج العربي، الغد الأردني، 17 يونيو 2017، تاريخ الزيارة 15 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/CDFHoR](http://goo.gl/CDFHoR)
166. فتوى الشيخ محمد بن صالح العثيمين حول تقديم دفع زكاة المال قبل وقتها، موقع طريق الإسلام، 1 ديسمبر 2006م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/KXh8EP](http://goo.gl/KXh8EP)
167. فرانسوا ميتران، الجزيرة. نت، 4 ديسمبر 2014م.
168. فؤاد بن علي، البنوك الإسلامية في أوروبا: الواقع والآفاق، مجلة الاقتصاد الإسلامية العالمية، نسخة إلكترونية، 2013م، تاريخ الزيارة: 20 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [cutt.us/TMuuD](http://cutt.us/TMuuD)
169. في البرازيل تبني الطبقة المتوسطة أحلامها على الائتمان، رويترز، 16 يوليو 2008م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/7nsnqo](http://goo.gl/7nsnqo)
170. القانون المالي: التصنيف/ القروض العامة، الموسوعة العربية، دمشق، ص 342، نسخة رقمية، متاحة على الرابط التالي: [goo.gl/D0iZp5](http://goo.gl/D0iZp5)
171. القصة الكاملة.. قرض صندوق النقد الدولي المثير للجدل في مصر، ساسة بوست، 29 يوليو 2016م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/H70BZl](http://goo.gl/H70BZl)

172. قليل من التاريخ: تدخلات صندوق النقد الدولي، 20 أكتوبر 2015م: [goo.gl/O4GRy6](http://goo.gl/O4GRy6)
173. قيمة أكبر 5 شركات تكنولوجيا في العالم تبلغ 3 تريليون دولار، سي إن إن عربية، 1 نوفمبر 2017م.
174. كلمة الرئيس التركي، مساء يوم الأربعاء 13 مايو 2015م، أمام منتدى الأعمال التركي - الألباني المشترك، بالعاصمة الألبانية تيرانا، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/RB58z> ، والكلمة متاحة عبر مقطع فيديو على موقع يوتيوب، بتاريخ 13 مايو 2015، تاريخ الزيارة: 26 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/oJoVrV](http://goo.gl/oJoVrV)
175. كمال توفيق خطاب، اقتراح لإحياء القروض الحسنة، موهوبون، د. ت، تاريخ الزيارة: 18 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/zirVU1](http://goo.gl/zirVU1)
176. كمال مراد عبد الحميد مصر وصندوق النقد الدولي.. تاريخ من الأزمات الاقتصادية والاجتماعية وخبراء: الفشل ممنوع، بوابة الأهرام، مصر، 2 أغسطس 2016م.
177. كيف أصبح صندوق النقد الدولي لاعباً أساسياً في إدارة الأزمات؟، شبكة النباء المعلوماتية، 9 أكتوبر 2017م: <http://cutt.us/nXGHU>
178. كيف أصبحت البرازيل سادس أكبر اقتصاد في العالم في 9 أعوام؟، اقتصاد اليوم، 28 مارس 2012م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/MXgak2](http://goo.gl/MXgak2)
179. كيف أصبحت البرازيل سادس أكبر اقتصاد في العالم في 9 أعوام؟، اقتصاد اليوم، 28 مارس 2012م.
180. كيف التهم التضخم اقتصاد هذه الدول التسع؟ مجلة أسرار المال، د. ت، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/yLAs5X](http://goo.gl/yLAs5X)
181. كيف يدعم الصندوق استقرار الاقتصاد العالمي، الموقع الرسمي لصندوق النقد الدولي، د. ت، تاريخ الزيارة 09 نوفمبر 2016م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/XKfY4N](http://goo.gl/XKfY4N)
182. اللجنة العليا للانتخابات تعلن فوز محمد مرسي برئاسة مصر، بي بي سي عربي، 24 يونيو 2012م.
183. لمحة عن صندوق النقد الدولي، الموقع الرسمي لصندوق النقد الدولي، د. ت، تاريخ الزيارة 9 نوفمبر 2017م متاح على الرابط التالي: [goo.gl/6nw8K3](http://goo.gl/6nw8K3)
184. ما هو صندوق النقد الدولي؟، الموقع الرسمي لصندوق النقد الدولي على شبكة الإنترنت، 2003م، تاريخ الزيارة 10 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Vm1a24](http://goo.gl/Vm1a24)
185. ما هو صندوق النقد الدولي؟، صندوق النقد الدولي، أغسطس 2003م، تاريخ الزيارة 18 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/YzXuZG](http://goo.gl/YzXuZG)
186. ماذا تعرف عن الميروكسور، الجزيرة. نت، 16 مارس 2017م.
187. مبادلة الديون، موقع وزارة التعاون الدولي، مصر، د.ت.
188. مبادلة الديون، موقع وزارة التعاون الدولي، مصر، د.ت، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Wz7f6a](http://goo.gl/Wz7f6a)



189. المبادئ التوجيهية لإدارة الدين العام، ورقة بحثية أعدها خبراء صندوق النقد الدولي والبنك الدولي، صندوق النقد الدولي، 21 مارس 2001م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاحة على الرابط التالي: [goo.gl/t0LaHQ](http://goo.gl/t0LaHQ)
190. مجد خضر، "مفهوم شركات الاستثمار"، موضوع . كوم، 28 أغسطس 2016م.
191. مجلس المديرين التنفيذيين للبنك الإسلامي للتنمية ينشئ مرفقاً استشارياً للشراكة بين القطاعين العام والخاص، وكالة الأنباء السعودية (سبا)، 2018م، تاريخ الزيارة 27 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/fXjgV9](http://goo.gl/fXjgV9)
192. مجلس الوحدة الاقتصادية العربية، التعريف بالمجلس، موقع المجلس على شبكة الإنترنت، د. ت، تاريخ الزيارة: 19 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/PqJXT2](http://goo.gl/PqJXT2)
193. محمد السيد طبق، "عملة زيمبابوي ودرس يجب أن نتعلمه"، صحيفة الأهرام المصرية، 26 مايو 2018م.
194. محمد العجمي، كيف تنعكس قروض صندوق النقد الدولي سلبا على المواطنين، موقع رصيف22، 15 أغسطس 2016، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/XMwVQs](http://goo.gl/XMwVQs)
195. محمد بوبوش، دور المنظمات الدولية الاقتصادية في ترسيخ العولة، موقع العلوم القانونية، 16 ديسمبر 2010م، تاريخ الزيارة 20 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/QNi75h](http://goo.gl/QNi75h)
196. محمد ثابت، توسع الصين اقتصادياً بإفريقيا يهدد النفوذ الأمريكي، العربي الجديد، 10 يونيو 2015م، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/HeYcC>.
197. محمد خبيصة، قروض البنك الدولي للدول النامية الأعلى منذ 2008م، وكالة أنباء الأناضول، 12 أبريل 2016م، تاريخ الزيارة 20 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/b4QG0h](http://goo.gl/b4QG0h)
198. محمد سعود العتيبي، أهمية جامعة الدول العربية، صحيفة الكويتية، 15 نوفمبر 2016، تاريخ الزيارة 15 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Qm69i7](http://goo.gl/Qm69i7)
199. محمد صفوت، كيف دمّر صندوق النقد اقتصادات بعض الدول؟!، الآن نيوز، 03 أغسطس 2016م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/81asps](http://goo.gl/81asps)
200. محمد عبد العظيم، الوظيفة السياسية لصانع القرار في السياسة الخارجية المصرية: النظرية والمؤشرات، المكتب العربي للمعارف، القاهرة، 2015م.
201. محمد عثمان شبير، استثمار أموال الزكاة، ورقة بحثية مقدمة إلى: الندوة الثالثة لقضايا الزكاة المعاصرة، الكويت، 2-3 ديسمبر 1992م، نسخة رقمية متاحة على موقع المسلم، على الرابط التالي: [goo.gl/Y3Lj7m](http://goo.gl/Y3Lj7m)
202. محمد غسان الشبوط، تركيا ما بين الماضي والحاضر: الاقتصاد التركي والاستثمارات الأجنبية الدوافع والمعوقات، المركز الديمقراطي العربي، 2 يوليو 2015م: [goo.gl/XuwWyy](http://goo.gl/XuwWyy)
203. محمد فاروق النبهان، زكاة المال وحقوق الفقراء، الموقع الرسمي للدكتور النبهان على شبكة الإنترنت، 26 فبراير 2014م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/wikGCj](http://goo.gl/wikGCj)

204. محمد قاياتي، الصندوق والبنك الدوليين.. سياسات الإفطار والتبعية، شبكة الأخبار العربية، 31 أغسطس 2012م، تاريخ الزيارة 25 يوليو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/r3Rf5d](http://goo.gl/r3Rf5d)
205. محمد مرسي، الجزيرة. نت، 20 ديسمبر 2014م.
206. محمد ولد عبد الدائم، أسباب الديون، الجزيرة نت، 3 أكتوبر 2004م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Kx6Y83](http://goo.gl/Kx6Y83)
207. محمود عبد العظيم، الاستثمار الأجنبي .. موجة جديدة لدفع النمو، الأهرام الاقتصادي، 2 أكتوبر 2017م، تاريخ الزيارة: 15 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/5sFv9m](http://goo.gl/5sFv9m)
208. مدحت نافع، مصر من أزمة السيولة إلى أزمة الديون، مصر العربية، 03 ديسمبر 2016م، تاريخ الزيارة 21 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/GnJc3I](http://goo.gl/GnJc3I)
209. مدخل، ما هو صندوق النقد الدولي؟، موقع صندوق النقد الدولي، أغسطس 2003م، تاريخ الزيارة 20 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/YzXuZG](http://goo.gl/YzXuZG)
210. مدن قادرة على مجابهة التغيرات المناخية، موقع البنك الدولي [albankaldawli](http://albankaldawli)، 1 ديسمبر 2017م، تاريخ الزيارة 10 أبريل 2018م، متاح على الرابط التالي: <https://goo.gl/qrKgko>
211. مراحل عقد اتفاقيات القروض الخارجية، صحيفة انفراد الإلكترونية، مصر، 5 يوليو 2016م، تاريخ الزيارة 7 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/vHJVAX](http://goo.gl/vHJVAX)
212. مرسي: قرض النقد الدولي صغير جداً.. 4.8 مليار دولار فقط، صحيفة الوطن المصرية، 29 فبراير 2012م، تاريخ الزيارة: 11 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/WPm1uf](http://goo.gl/WPm1uf)
213. مرسي: قرض النقد الدولي صغير جداً.. 4.8 مليار دولار فقط، صحيفة الوطن المصرية، 29 فبراير 2012م.
214. مشروع اتفاقية استصناع، موقع مجلس النواب التونسي، أبريل 2015م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/Ro44cp](http://goo.gl/Ro44cp)
215. مشروع السد العالي، وزارة الموارد المائية والري، مصر، د. ت.
216. المصادقة على اتفاقية الاستصناع المبرمة في 24 أكتوبر 2001م بين حكومة الجمهورية التونسية والبنك الإسلامي للتنمية والخاصة بمشروع إنشاء ثلاثة معاهد عليا للدراسات التكنولوجية في ولايات قبلي والقصرين وبنزرت، البوابة الوطنية للإعلام القانوني، تونس، 14 فبراير 2002م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/X8ezTb](http://goo.gl/X8ezTb)
217. مصر تصدر قائمة الدول العربية المدينة لعام 2015م، روسيا اليوم، 2 مارس 2016م.
218. مصر ترد ودیعة قطرية بمليار دولار، رويترز، 4 نوفمبر 2013م، تاريخ الزيارة 5 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/YxjGUG](http://goo.gl/YxjGUG)
219. مصر وصندوق النقد الدولي أسئلة أساسية عن مصر، صندوق النقد الدولي، د. ت.
220. مصر: لمحة عن البلد"، البنك الدولي، د. ت.

221. مصر: لمحة عن البلد، البنك الدولي، د.ت، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي:  
[goo.gl/2zHphx](http://goo.gl/2zHphx)
222. مصطفى العبد الله الكفري، التكامل الاقتصادي بين الدول الإسلامية، مجلة الحوار المتمدن، عدد 678، 10 ديسمبر 2003، تاريخ الزيارة 18 مارس 2018، متاح على الرابط التالي:  
[goo.gl/tCGWsX](http://goo.gl/tCGWsX)
223. المصطفى ولد سيد محمد، انعكاسات المديونية الخارجية على الخطط الإنمائية، الجزيرة. نت، أكتوبر 2004م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/yUNICQ](http://goo.gl/yUNICQ)
224. معمر فيصل خولي، الاقتصاد التركي في ظل حكومة العدالة والتنمية: من الانهيار إلى الانتعاش، مركز الروابط للبحوث والدراسات الاستراتيجية، 5 فبراير 2014م، تاريخ الزيارة 7 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/HE438p](http://goo.gl/HE438p)
225. معمر فيصل خولي، الاقتصاد التركي في ظل حكومة العدالة والتنمية: من الانهيار إلى الانتعاش، مركز الروابط للبحوث والدراسات الاستراتيجية، 5 فبراير 2014م، تاريخ الزيارة 7 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/HE438p](http://goo.gl/HE438p)
226. معمر فيصل خولي، الاقتصاد التركي في ظل حكومة العدالة والتنمية: من الانهيار إلى الانتعاش، مركز الروابط للبحوث والدراسات الاستراتيجية، 5 نوفمبر 2014م.
227. المغرب تحت نظام الحماية، موقع آوسكول، المملكة المغربية، د.ت.
228. مفهوم المديونية الخارجية وتحليلها، 8 ديسمبر 2010م، منتدى جامعة ورقلة، الجزائر، متاح على الرابط التالي: <http://cutt.us/0X5jY>
229. مقاصد الشريعة الإسلامية، الموسوعة الإسلامية الشاملة.
230. من التجربة البرازيلية إلى التركية.. صندوق النقد الجحيم واحد، سبوتنيك موسكو، 27 أكتوبر 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/VxLbaF](http://goo.gl/VxLbaF)
231. منصة التعاون بشأن الضرائب: خطوة كبيرة لتعزيز التعاون الدولي في المجال الضريبي، موقع الأمم المتحدة، 27 أكتوبر 2016م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي:  
[goo.gl/yRQSSG](http://goo.gl/yRQSSG)
232. الموافقة على إبرام اتفاقية استصناع بين حكومة الجمهورية اللبنانية ممثلة بمجلس الإنماء والإعمار والبنك الإسلامي للتنمية، لتمويل مشروع تطوير الجامعة اللبنانية، موقع مجلس النواب اللبناني، 26 نوفمبر 2015م، تاريخ الزيارة 6 مايو 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/hfHej3](http://goo.gl/hfHej3)
233. الموافقة على اتفاقية استصناع بين الحكومة المصرية والبنك الإسلامي للتنمية بشأن تمويل برنامج تطوير التعليم والتدريب المهني من أجل التشغيل، الجريدة الرسمية، جمهورية مصر العربية، عدد 10، 6 مارس 2014م.
234. مؤشرات "داو جونز" الإسلامية، صحيفة الاقتصادية، 10 سبتمبر 2009م.

235. مؤشرات الاقتصاد الكلي، مديرية المفوضية الأوروبية العامة للشؤون الاقتصادية والمالية (ECFIN)، والمكتب الإحصائي للجماعات الأوروبية، وزارة المالية التركية، عام 2016م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/taCWSz](http://goo.gl/taCWSz)
236. مؤشرات الاقتصاد الكلي، مديرية المفوضية الأوروبية العامة للشؤون الاقتصادية والمالية (ECFIN)، والمكتب الإحصائي للجماعات الأوروبية، وزارة المالية التركية، عام 2016م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/taCWSz](http://goo.gl/taCWSz)
237. موقع البنك الدولي [albankaldawli](http://albankaldawli)، تاريخ الزيارة 10 أبريل 2018م، متاح على الرابط التالي: <https://goo.gl/Ps9xg7>
238. الموقع الرسمي للبنك الإسلامي للتنمية على شبكة الإنترنت، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/2izf48](http://goo.gl/2izf48)
239. الموقع الرسمي لهيئة التنمية الدولية على شبكة الإنترنت، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/FSUcq5](http://goo.gl/FSUcq5)
240. موقع صندوق النقد الدولي [imf](http://imf)، 8 مايو 2018م، تاريخ الزيارة 12 أبريل 2018م، متاح على الرابط التالي: <https://goo.gl/qj1Q3C>
241. موقع صندوق النقد الدولي [imf](http://imf)، تاريخ الزيارة 10 أبريل 2018م، متاح على الرابط التالي: <https://goo.gl/Enq8rc>
242. موقع صندوق النقد الدولي على شبكة الإنترنت، تاريخ الزيارة 15 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/xmftxn](http://goo.gl/xmftxn)
243. موقع مجموعة البنك الدولي [worldbank](http://worldbank)، ص 1، تاريخ الزيارة 12 أبريل 2018م، متاح على الرابط التالي: <https://goo.gl/gGblnU>
244. مولي فاهي، مدونة بيانات الديون: كيف تختلف تدفقات الديون فيما بين البلدان النامية، البنك الدولي، مدونة البيانات، 16 ديسمبر 2014م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/JRm0WL](http://goo.gl/JRm0WL)
245. ميتسوهيرو فوروساوا، ما رأيناه وتعلمناه بعد عشرين عاماً من الأزمة المالية الآسيوية، منتدى صندوق النقد الدولي، 17 يوليو 2017م.
246. نبذة عن الرئيس المصري السابق حسني مبارك، بي بي سي عربي، 29 نوفمبر 2014م.
247. نبذة عن الرئيس جمال عبد الناصر، الهيئة العامة للاستعلامات، مصر، د. ت.
248. نبذة عن تركيا، الاستثمار في تركيا، وزارة المالية التركية، د. ت، تاريخ الزيارة: 25 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/V5GGNI](http://goo.gl/V5GGNI)
249. نصيب الفرد من إجمالي الدخل القومي، طريقة الأطلس (بالأسعار الجارية للدولار الأمريكي)، مؤشرات البنك الدولي، 2018م.
250. نيفين كامل، مصر وصندوق النقد الدولي في سطور، صحيفة الشروق، مصر، 27 يوليو 2016م.

251. هل يجوز بيع المحرمات كلحم الخنزير لغير المسلمين؟، موقع الإسلام سؤال وجواب للشيخ محمد صالح المنجد، د. ت.
252. هناء عبيد، ما بعد المشروعية: تأثير النظام الاقتصادي العالمي في مراحل التحول الديمقراطي، مجلة السياسة الدولية، مؤسسة الأهرام، القاهرة، 8 أبريل 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/YOQasV](http://goo.gl/YOQasV)
253. واشنطن بوست: قرض النقد الدولي، قد يتأخر بعد تراجع مرسى عن زيادات الضرائب، صحيفة المصري اليوم، 11 ديسمبر 2012م، تاريخ الزيارة: 11 مارس 2018م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/dvaVSq](http://goo.gl/dvaVSq)
254. وداد غزلاني، حنان حكار، التجربة الماليزية في التنمية المستدامة: استثمار في الفرد وتوفير للقدرات، المركز الديمقراطي العربي، 25 مايو 2017م، العدد الثالث، يونيو 2017م من مجلة العلوم السياسية والقانون، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/usg2rZ](http://goo.gl/usg2rZ)
255. وزارة المالية السعودية تباع صكوكا محلية بقيمة 4.775 مليار ريال، رويترز، 1 ديسمبر 2017م.
256. وزير المالية: طرح من 4 إلى 6 شركات حكومية في البورصة خلال 2018، موقع مصراوي الإخباري، 19 مارس 2018، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/vT3Q8G](http://goo.gl/vT3Q8G)
257. وضع المديونية الخارجية للبلدان الأعضاء في منظمة المؤتمر الإسلامي، مجلة التعاون الاقتصادي بين الدول الإسلامية، منظمة التعاون الإسلامي، 2005م.
258. الوظائف في صدارة التنمية: تغيير الاقتصاد والمجتمع عبر توفير فرص عمل مستدامة، موقع البنك الدولي [albankaldawli](http://albankaldawli)، 13 فبراير 2018م، تاريخ الزيارة 10 أبريل 2018م، ص4، متاح على الرابط التالي: <https://goo.gl/PNJwN>
259. وعد أحمد، الذين سبقوا مصر إلى «الصندوق»: دروس من آسيا وأمريكا اللاتينية، مدى مصر، 22 نوفمبر 2016م.
260. ياسر ثابت، ماليزيا وسنغافورة والبرازيل.. ثلاث تجارب ناجحة لتحول الدول من التخلف إلى التقدم، جريدة الصباح، 11 أكتوبر 2014م، تاريخ الزيارة 25 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/16Ua3D](http://goo.gl/16Ua3D)
261. ياسمين سمرة، ما هي أفضل البدائل لقرض صندوق النقد؟، صحيفة اليوم السابع المصرية، 5 نوفمبر 2015م، تاريخ الزيارة 23 مايو 2017م، متاح على الرابط التالي: [goo.gl/vLFtK8](http://goo.gl/vLFtK8)

## ثالثاً: المراجع الأجنبية:

1. About TÜSIAD, TÜSIAD Organization.
2. About Tuskon, Tuskon Organization.
3. About us, Alrayan Bank.
4. Alan García, Encyclopedia Britannica.
5. Bill Hopwood, Mary Mellor and Geoff O'Brien, Sustainable Development: Mapping Different Approaches, Sustainable Cities Research Institute, University of Northumbria, Newcastle on Tyne, UK, 2005.
6. Brazil, CIA World factbook.
7. Brief History, The Organization of the Petroleum Exporting Countries (OPEC).
8. Company Overview, Moody's Corporation.
9. Debt Relief Under the Heavily Indebted Poor Countries (HIPC) Initiative, IMF, March 8, 2018.
10. Easterly, William, "The World Bank and Low-Income Countries" in Rescuing the World Bank, the Center for Global Development, Washington, D.C. P.P:1031088, 2006.
11. Fernando Henrique Cardoso, Encyclopedia Britannica.
12. Get to Know MÜSIAD, MÜSIAD Organization.
13. History of Proton, Proton.
14. History, the European Central Bank.
15. International Finance Corporation, IFC History Book, Second edition, International Finance Corporation, 2016.
16. International Financial Institution Advisory Commission (IFIAC) Final Report. March 8, 2000.
17. International Financial Institution Advisory Commission (IFIAC) Final Report. March 8, 2000.
18. Joel Geier, "INTERNATIONAL MONETARY FUND: Debt Cop", International Socialist Review issue 11, Spring 2000.
19. John Perkins, "Confessions of an Economic Hit Man", Berrett-Koehler Publishers, 2004.
20. KATHLEEN BURK, "The Marshall Plan: Filling in Some of the Blanks", Contemporary European History, 10, 2 (2001), Cambridge University Press, Printed in the United Kingdom.
21. MARIE-LAURE CITTANOVA, "FMI : la grande controverse LES ECHOS", 25/4/2001.
22. OUR COMPANY, Thomson Reuters.

23. Paul Lewis, "Fernando Belaúnde Terry, 89, Who Was Twice Peru's Chief", The New York Times, June 6, 2002.
24. Peru, CIA World Factbook.
25. Policy Development and Review Department, IMF. "Conditionality in Fund-Supported Programs Overview", February 20, 2001.
26. Poverty Reduction Strategy in IMF-supported Programs, 17/4/2017.
27. Pradumna B. Rana, J. Malcolm Dowling, "THE IMPACT OF FOREIGN CAPITAL ON GROWTH: EVIDENCES FROM ASIAN DEVELOPING COUNTRIES", The Developing Economies, Volume 26, Issue 1, March 1988.
28. Press Conference by IMF Managing Director Horst Kohler Prior to the IMFC Meeting Washington D.C. . April 27, 2001.
29. Raymond F. Hopkins, "Political Economy of Foreign Aid", Foreign Aid Development: Lessons Learnt And Directions For The Future, Routledge, 2000.
30. Remarks by the President to the World Bank. White House Office of Press Secretary. Washington D.C. July 17, 2001.
31. Russell K. Schutt, Making Sense of the Social World: Methods of Investigation, University of Massachusetts, Boston, 1996.
32. Sanford, Jonathan. "Proposals for Changing the IFIs" Memorandum. April 14, 2000. Library of Congress.
33. Sophie Amsili, Marine Rabreau, Comment fonctionne le FMI? Le Figaro, 19/5/2011.
34. Thomas Ferguson, Golden Rule: The Investment Theory Of Party Competition and The Logic of Money Driven Political Systems, The University of Chicago Press, USA, 1995.
35. Vincent Ferraro, "Dependency Theory: An Introduction," in The Development Economics Reader, Giorgio Secondi, (ed.), London, Routledge, 1996.
36. Who We Are? S&P Global.
37. World Bank Group, ISLAMIC FINANCE A Catalyst for Shared Prosperity? Islamic Development Bank Group, 2016.
38. Zambia, CIA World Factbook.