



وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

جامعة بابل

كلية الادارة والاقتصاد

مالية مصرفيه

بحث بعنوان

## التمويل الأخضر و دوره في تحسين أداء المصارف الخضراء

مقدم الى قسم مالية ومصرفية وهو جزء من متطلبات نيل شهادة البكالوريوس

اعداد الطالبات

هبة الله صالح أحمد حسين

هاجر محمد مهدي

بأشراف

م . فرح حسين الجبوري

# بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

قُلِ اللَّهُمَّ مَالِكَ الْمُلْكِ تُؤْتِي الْمُلْكَ مَنْ تَشَاءُ  
وَتَنْزِعُ الْمُلْكَ مِمَّن تَشَاءُ وَتُعِزُّ مَنْ تَشَاءُ  
وَتُذِلُّ مَنْ تَشَاءُ بِإِذْنِكَ الْخَيْرُ إِنَّكَ عَلَىٰ كُلِّ  
شَيْءٍ قَدِيرٌ ﴿٢٦﴾

صدق الله العظيم

## الاهداء

وصلت رحلتي الجامعية إلى نهايتها بعد تعب ومشقة..

وها أنا ذا أختتم بحث تخرّجي بكل همّة ونشاط،

وأمتنُّ لكل من كان له فضل في مسيرتي،

وساعدني ولو باليسير،

الأبوين، والأهل، والأصدقاء، والأساتذة المُبجّلين..

أهديكم بحث تخرّجي

## الشكر والتقدير

أشكر الله عز وجل الذي أتم علينا نعمته وقدرنا على تقديم هذا البحث.

كما أقدم شكري وامتناني إلى الذي مهدوا لنا طريق العلم إلى جميع أساتذتنا الكرم وأخص بالشكر والإمتنان إلى الدكتور الذي أشرف على تفاصيل هذا البحث الا وهو الدكتورة (فرح) الذي أسهم بشكل كبير في تشجيعي أثناء إنجازه، وإلى جميع من قدم لنا العون والمساعدة من قريب أو بعيد.

## الفهرست

الصفحة	الموضوع	ت
ب	اية	١
ث	اهداء	٢
ث	الشكر والتقدير	٣
ج	المحتويات	٤
١	المقدمة	٥
٣-٢	<b>المبحث الاول (منهجية البحث)</b>	٦
٤	الفصل الثاني المبحث الاول	٧
٩-٥	<b>الفصل الثاني المبحث الثاني</b>	٨
١٦-١٠	المبحث الثاني	٩
٢٠-١٧	الفصل الثالث	١٠
٢٢-٢١	الفصل الرابع (الاستنتاجات والتوصيات)	١١
٢٤-٢٣	المصادر والمراجع	١٢

## المقدمة

يركز موضوع هذا البحث على جانب مهم في القطاع المالي والمصرفي والاقتصادي عموما و القطاع البيئي ، نتيجة للتطور المتسارع في القطاعات الصناعية والاسراف الكبير في استخدام الموارد الطبيعية دون الاخذ بنظر الاعتبار العواقب الوخيمة على البيئة لذا فإن المشاريع البيئية تشكل متخلا مهما من مداخل النمو الاقتصادي ؛ كونها تؤدي نورا مهما في ضمان استدامة التنمية الاقتصادية، لذا أصبح الاتجاه المساند اليوم بين نول العالم سواء المتقدمة منها أو النامية هو تحمين مناخ الاستثمار الأخضر، والنفع في اتجاه تشجيع المشاريع الاستثمارية الخضراء والعمل على إيجاد جميع الأطر والمنتطلبات لنجاحها وتمويلها، وبما أن التمويل يمثل عصب وشريان الحياة الاقتصادية، لذا فإن كل مشروع يحتاج من أجل القيام بنشاطه إلى هذا العنصر الهام، وهو ما جعله يظهر كأحد أبرز القضايا المهمة التي تشغل اهتمام الحكومات وكذا أصحاب المشاريع والمؤسسات، وبشكل خاص التمويل الأخضر، وذلك راجع إلى ارتفاع تكاليف المشاريع الخضراء ، حيث نجد مثلا :أن محطة واحدة لتنقية المياه المستعملة تكلف ما يقارب ميزانية بعض الدول الفقيرة، بالإضافة الى تكاليف التكنولوجيات النظيفة وخاصة بالنسبة للدول النامية المستوردة لهذه التكنولوجيا، الأمر الذي جعل هذا النوع من التمويل يلقي اهتماما كبيرا على الصعيد الدولي خصوصا في ظل الاهتمامات الدولية الراهنة بشؤون البيئة وبقضايا تمويل المشاريع البيئية ( الاستثمارات الخضراء إذ أضافت المؤسسات المالية الدولية شرطا أساسيا جديدا للمشاريع من أجل تمويلها والتمثل في مدى اهتمامها بالبيئة وعملها بالتكنولوجيات النظيفة ونتاجها لمنتجات صديقة للبيئة. حيث اشتمل هذا البحث على اربعة فصول تضمن الفصل الأول منهجية البحث والفصل الثاني تناول الاطار النظري الذي اشتمل على مفهوم التمويل الأخضر وعلى المصارف الخضراء واما الفصل الثالث فقد اشتمل على الاستنتاجات والتوصيات.

## الفصل الاول منهجية البحث

### أولا - مشكلة البحث

نتيجة لإهمال الاعتبارات البيئية عند تنفيذ المشاريع الصناعية وإقامتها بغية تحقيق التنمية الاقتصادية في مجالات الصناعة والطاقة أدى ذلك للإسراف في استنزاف الموارد الطبيعية مما أدى الى الاخلال بالتوازن البيئي مما اثار انتباه المنظمات العالمية والمجتمع الدولي لإعادة النظر بإقامة المشاريع التي تدعم البيئة من خلال توفير التمويل اللازم لها ومن هنا برزت مشكلة البحث في إمكانية توفير مستلزمات التمويل الأخضر اسهاما من قبل المصارف في تحسين البيئة والحفاظ عليها.

الاشكالية :

ما هو الدور الذي يلعبه التمويل الاخضر في تحسين اداء المصارف ؟

التساؤلات الفرعية:

للإجابة على الاشكالية يمكننا صياغة التساؤلات الفرعية التالية:

1) ما هو التمويل بمفهومه الشامل؟

2) ما المقصود بالتمويل الاخضر؟

3) ماهي ابعاد الاداء المصرفي ؟

4) ما هو دور التمويل الاخضر في تحسين الاداء المصرفي ؟

### ثانيا - أهمية البحث:

تأتي أهمية البحث بكونه يسلط الضوء على تبني فكرة التمويل الأخضر وتوجيهه لدعم المشاريع الخضراء من خلال المصارف الخضراء المتخصصة في هذا المجال، إضافة الى انه يركز على أحد الموضوعات المهمة والحديثة للحفاظ على البيئة من الآثار السلبية التي تخلفها المشاريع الملوثة للبيئة، كما تنبع أهميته من اثره الجانبي النظري في مجال التمويل والمصارف الخضراء لمساعدة الباحثين للاستفادة منه.

### ثالثا - ااهداف البحث

يهدف البحث الى:

- 1- الوقوف على مدى تبني المصارف لاسرئالتيجيات التمويل الأخضر.
- 2- بيان مدى تأثير التمويل الأخضر في تحسين اداء المصارف الخضراء.

### رابعا - الحدود الزمانية

١٤ نوفمبر ٢٠٢٢

١١ مايو ٢٠٢٣



## الفصل الثاني

### المبحث الاول

#### التمويل الاخضر اطار مفاهيمي

#### اولا : مفهوم التمويل الاخضر و اهميته

ويركز مفهوم التمويل الاخضر على إعادة تشكيل الانشطة الاقتصادية وتصويبها لتكون أكثر مساندة للبيئة والتنمية الاجتماعية حيث انه وجد أساسا لدعم حماية البيئة والمحافظة عليها و بهذا لا يكون الهدف منه الوصول إلى الثراء المادي بالضرورة على حساب تنامي المخاطر البيئية، والفوارق الاجتماعية وينظر إليه باعتبارها آلية لتحقيق التنمية المستدامة، التي يجب أن تبقى الهدف الاسمي يعرف التمويل بصوره عامة على أنه توفير السيولة النقدية من أجل إنفاقها على الاستثمارات وتكوين رأس المال الثابت بهدف زيادة الانتاج و الاستهلاك الشخي والجزراوي، ١٩٩٨: ٢٠.

وتبرز اهمية التمويل الاخضر من خلال التالي خنفر، ٢٠١٤: ٥٧: -):

١- يوفر التمويل الاخضر التمويل اللازم للاستثمار في مجال الزراعة، المياه العذبة، الثروة السمكية وصناعة الغابات والمحميات ومع مرور الوقت التي ينتج عنها تحسين نوعية وجودة التربة وزيادة العائدات من المحاصيل الرئيسية

٢- يعمل التمويل الاخضر لرفع مستوى الكفاءة في قطاعات الزراعة والصناعة والبلديات من الطلب على الماء مما يقلل الضغط على المياه الجوفية والسطحية على المدى القصير والطويل على حد سواء .

٣- يسهم التمويل الاخضر في التقليل من معدلات الفقر من خلال الاستغلال الامثل للموارد الطبيعية و الانظمة الايكولوجية و ضمان تحقيق التنمية المستدامة وذلك من خلال تدفق المنافع من رأس المال الطبيعي و ايصالها مباشرة إلى الفقراء

٤- يعمل على توفير وزيادة في الوظائف الجديدة وخاصة في قطاعات الزراعة والنباتات والطاقة والنقل.

٥- الفصل بين استخدام الموارد والتأثيرات البيئية وبين النمو الاقتصادي وهو يتسم بزيادة كبيرة في الاستثمارات للقطاعات الخضراء، تدعمه في ذلك اصلاحات تمكينه على مستوى السياسات الاقتصادية

## الفصل الثاني

### المبحث الثاني

#### ثانياً: - أنواع التمويل الأخضر

يتخذ التمويل الأخضر عدة صور كما ذكرتها مؤسسه التمويل الدولية ويمكن ايجازها بالاتي  
(2001: 40 ، عجام)

##### ١- التمويل من حيث المدة

يمكن تقسيم التمويل من حيث المدة إلى تمويل قصير الاجل و متوسط الاجل و طويل الاجل  
أ- التمويل قصير الاجل

يقصد بالتمويل قصير الاجل تلك الاموال التي تحصل عليها المؤسسة من الغير وتلتزم بردها خلال فترة لا تزيد على سنة عادة، وتكون تلك الاموال موجهة لنشاط الاستغلال. والمقصود بنشاطات الاستغلال هي كل العمليات التي تقوم بها المؤسسة في الفترة القصيرة، والتي ال تتعدى في الغالب سنة، ومن سميات هذه النشاطات انها تتكرر باستمرار اثناء عملية الانتاج (2001: ، لطرش)

##### ب- التمويل المتوسط الاجل

هو ذلك التمويل الموجه لتمويل الجزء الدائم من استثمارات المؤسسة في الراس المال المتداول، و الاضافات على موجوداتها الثابتة، او تمويل المشروعات تحت التنفيذ والتي تمتد إلى عدد من السنوات حيث يراوح مدته من سنة إلى ٥ سنوات (هندي، ١٩٩٨: ٥٠).

ج- التمويل الطويل الاجل هو التمويل الذي يمتد أكثر من خمسة سنوات، حيث يكون موجهاً لتمويل العمليات الاستثمارية طويلة الاجل ، و هي تلك العمليات التي تقوم بها المؤسسات لفترات طويلة بهدف الحصول على وسائل الانتاج أو عقارات أو اراضي والمباني (الزبيدي، ٢٠٠١: ٨٠)

## ٢- التمويل من حيث المصدر:

يصنف التمويل من حيث المصدر كما يلي: - (المولى، ٢٢، ٢٠١٧)

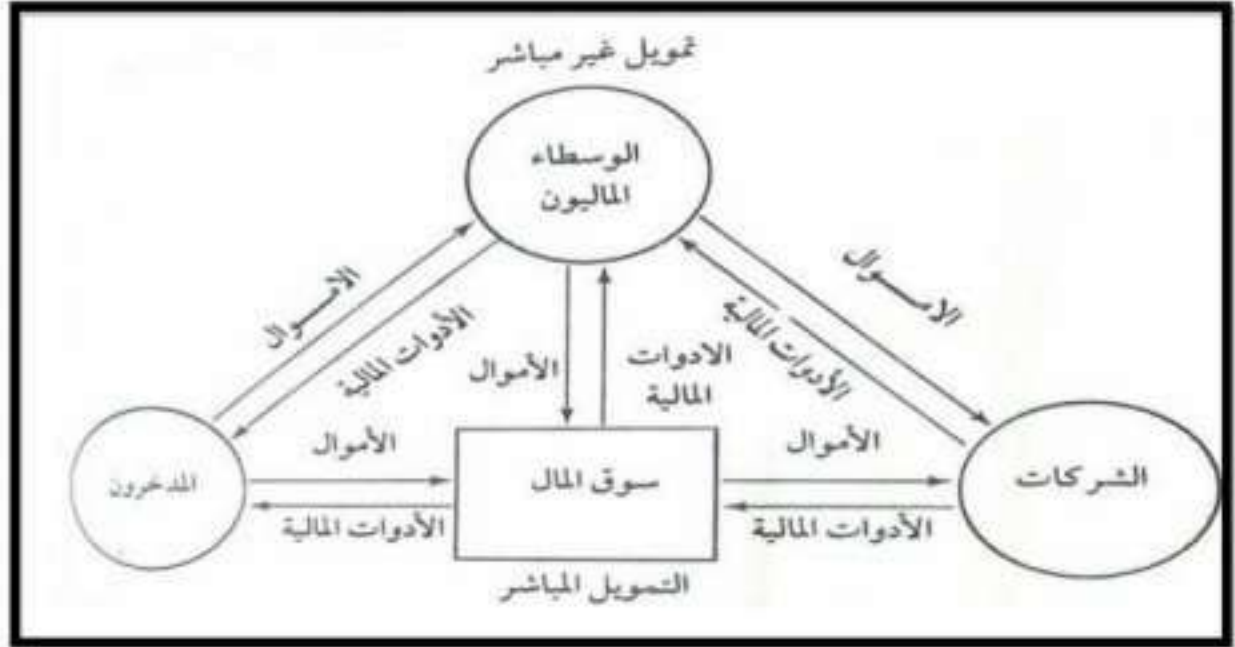
- أ- التمويل الاخضر الداخلي: يقصد بالتمويل الاخضر الداخلي للمصارف هو مجموعة الموارد التي يمكن للمصرف الحصول عليها بطريقة ذاتية دون اللجوء إلى الخارج، أي مصدرها ناتج عن الاموال المتحصلة من نشاط المصرف، وتتمثل أساسا في التمويل الذاتي
- ب- التمويل الاخضر الخارجي: ويتمثل بالحصول على الاموال من جهات خارجية أخرى كأن او مصارف او مؤسسات مالية. ويمكن الحصول عليه بطريقتين هما:

١ - التمويل الاخضر الخارجي المباشر: يتم عملية التمويل المباشر باتصال بين المقرضين والمقرضين بدون تدخل وسيط مالي، من خلال إصدار وحدات العجز المالي للاوراق المالية الخضراء بالاضافة إلى عائد مناسب مقابل مخاطر التسليف تمثل الاصول المالية المتنازل عنها والتمويل المباشر قناة تمويلية يتم بواسطتها انتقال الاموال من الوحدات المقرضة إلى الوحدات المقرضة حيث تقوم الوحدات المقرضة بإصدار الادوات مالية وبيعها، إلى الوحدات المقرضة مباشرة وتسمى بالادوات المالية أو

الاوراق المالية المباشرة، هذا ويمكن ان تكون هذه الاسهم والسندات التي يصدرها أصحابها موله خصيصا لتمويل المشاريع الخضراء لتكون أسهما وسندات خضراء

## ٢- التمويل الاخضر الخارجي غير المباشر.

ويتم من خلالها انتقال الاموال بطريقة غير مباشر من الوحدات المنخزة إلى الوحدات ذات العجز المالي وذلك بتدخل الوسطاء الماليين كالمصارف التجارية وشركات التأمين وجمعيات الادخار و الاقتراض وما شاكلها من مؤسسات الوساطة. هذا ويمكن لمؤسسات الوساطة المالية يقبول ودائع خاصة بالمشاريع الخضراء وتخصيص اقراضها لمشاريع خضراء أخرى والشكل (١)



شكل (١) يوضح آلية التمويل المباشر وغير المباشر

### 3- مستويات التمويل

يمكن تقسيم مصادر الحصول على التمويل الأخضر على مستويين هما (عبد القادر، ٢٠١٨، ٣):

#### ١ - مصادر التمويل الأخضر المحلي:

ويقصد بمصادر التمويل المحلي للمشاريع البيئية تلك التشكيلة التي تتضمن مجموعة من المصادر التي حصلت منها الاقتصاديات الوطنية على أموالها بهدف استخدامها لأغراض التنمية المستدامة وحماية البيئة، ويمكن تقسيمها إلى المجموعات التالية

- ١- التمويل عن طريق المستفيدين من الخدمة
- ٢- التمويل من خلال الميزانية العامة
- ٣- التمويل بواسطة صناديق حماية البيئة
- ٤- البنوك و مؤسسات الاقراض المحلية

## ب-مصادر التمويل الأخضر الدولية

يمكن تقسيم موارد التمويل الدولي إلى المجموعات الأساسية وفقا لموارد رؤوس الأموال المختلفة وأنواع التمويل المتعددة المتاحة:

بنوك التنمية الدولية :

تعمل بنوك التنمية من حيث المبدأ بطريقة تشبه طريقة عمل البنوك التجارية فهي تحصل على رؤوس أموالها من أسواق رؤوس الاموال العالمية، و لكن تقوم عدد من الدول بإثباتها و الاسهام في رأس مالها و هذا هو الاختلاف الوحيد و يمكن في هذه الحالة أن تحصل هذه البنوك على رؤوس أموال دولية بشروط ميسرة وبذلك تقدم نفس هذه الشروط للدول التي ال تتمتع بالمال (القدرة على الاقتراض)، و التي ال تمكن هذه الدول عادة أن ذا ما تم تقترض رؤوس أموال بنفس هذه الشروط، و مقارنتها بالبنوك التجارية فإن بنوك التنمية تتطلب إجراءات أكبر للحصول على الموافقة على القرض، مما يترتب عليه ارتفاع تكاليف المعاملات المالية على قروضها عن تكاليف المعاملات المالية الخاصة بالقروض التجارية . وتتوقف إمكانية الحصول على هذا النوع من التمويل إلى درجة كبيرة على القدرة على خلق خطة قومية للموضوع المطروح،

### ثالثا: - التحديات التي تواجه التمويل الأخضر والسندات الخضراء

بموجب الدراسات الصادرة عن منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية، فإن أهم التحديات التي تواجه السندات الخضراء تكمن في ضعف عدد المستثمرين المحليين، وضعف نظام التصنيف الائتماني. إضافة إلى عدم وجود معايير لقياس العوائد، وعدم وجود أدوات التحوط من المخاطر وعدم كفاية السيولة في السوق. كما يمكن تلخيص أهم هذه التحديات بما يلي: (طريف: ٢٠١٦، ٥)

- 1 - نقص الوعي بمزايا السندات الخضراء والمبادئ التوجيهية والمعايير الدولية ذات العلاقة: يمثل عدم معرفة المعايير الدولية القائمة، إضافة إلى عدم فهم الفوائد المحتملة لسوق السندات الخضراء لدى كل من صانعي السياسات والجهات التنظيمية، ومصدري السندات والمستثمرين عقبة هامة عند عدد من الدول
- 2 - عدم وجود مبادئ توجيهية محلية: يمكن أن تختلف التحديات البيئية من دولة إلى أخرى، لذلك يمكن استخدام سياسة الحوافز لدعم سوق السندات الخضراء المحلي.

٣ تكاليف متطلبات السندات الخضراء: يتم التحقق من حالة السندات الخضراء، ومراقبة استخدام الجهة المصدرة للعائدات من قبل جهة ثانية أو ضمان طرف ثالث (مثل شركات المحاسبة وكالات الأبحاث المتخصصة) ومع ذلك، فإن العديد من المصدرين ال يعرفون كيفية القيام بعملية التحقق

٤ عدم توفر تصنيفات ومؤشرات، وقوائم السندات الخضراء: تساعد التصنيفات الائتمانية الخضراء، والتي تتضمن المعلومات البيئية الخاصة بتصنيفات السندات، على تقييم الالتصاق بين السندات الخضراء مع المبادئ التوجيهية والمعايير الدولية، ويمكن أن تساعد أيضا المستثمرين على فهم تأثير العوامل البيئية على المخاطر الاجمالية للجهات المصدرة. ويمكن لمؤشرات السندات الخضراء توجيه المستثمرين للاستثمار في السندات الخضراء التي تلبي احتياجاتهم

٥ عدم توفر المستثمرين المحليين: يتم شراء السندات الخضراء في بعض الاسواق في الغالب من قبل المستثمرين المحليين إما بسبب ضوابط رأس المال أو الحواجز التعريفية، لذلك فإن وجود مستثمرين مهتمين بالسندات الخضراء يعد أمرا أساسيا لضمان وجود طلب كاف

## المبحث الثاني المصارف الخضراء

برزت أهمية الصيرفة الخضراء بعدما أدانت العديد من مؤسسات المجتمع المدني المصارف بتمويل المشروعات ذات الضرر البالغ على البيئة والمجتمع، مما دفع المجتمع المدني وكذلك المؤسسات الغير الهادفة للربح في مختلف أنحاء العالم إلى ممارسة الضغوط على المصارف من أجل إنماج الاعتبارات البيئية في برامج الأقرض وأنشطتهم اليومية على نحو يؤكد مسئولية المصارف عن أعمالها.

### أولاً: - مفهوم وخصائص المصارف الخضراء

المصارف الخضراء بأنها المصارف التي تتبنى تمويل المشاريع التي تحافظ على البيئة بشكل (bouma,2001:101)أساسي ويعرفها البعض بأنها المصارف التي تقدم خدماتها المالية بالشكل الذي يعزز الرفاه الاقتصادي وال تضرر البيئة والمجتمع

حيث تشترك هذه المصارف بمجموعة من الخصائص أهمها:-(الجوزي،٢٠١٠ : ٤٥)

- ١-تحفيز الطلب من خلال تغطية ١٠٠ في المائة من التكاليف الأولية من خلال مزيج من التمويل العام والخاص .
- 2-الاستفادة من الاموال العامة من خلال جذب المزيد من الاستثمارات الخاصة نحو أسواق الطاقة النظيفة وكفاءة استخدام الطاقة.
- 3- إعادة تدوير رأس المال العام وذلك لتوسيع الاستثمار الاخضر وعدم المساس بأموال دافعي الضرائب
- 4- الحد من أوجه القصور في السوق.
- 5- توسيع نطاق حلول الطاقة النظيفة في أسرع وقت ممكن، وتعظيم مكاسب الكهرباء النظيفة ومكاسب الكفاءة المتحصلة نظير كل دولار تنفقه الدولة

## ثانيا - اسباب ومبررات انشاء المصارف الخضراء

هناك جملة من الاحداث التي دعت الى انشاء المصارف الخضراء، ومن أبرز هذه الاحداث هي :

1- الازمة المالية: في ٢٠٠٨ والتي احدثت اشد ازمة كساد حدث منذ الكساد الكبير الذي وقع في عام ١٩٣٠. وفي عام ٢٠٠٩، وقد تجاوز عدد العاطلين عن العمل في العالم ٥٠ مليون شخص فوق المستوى المسجل في عام ٢٠٠٧ ويترجم كل انخفاض بنسبة ١ في المائة في النمو في البلدان النامية إلى ٦٠ مليون شخص إضافي (سبو، ٢٠١٠: ٢٥٩).

٢- تغير المناخ بسبب انبعاثات ثاني أكسيد الكربون: في الفضاء الجوي يبلغ بالفعل عتبة قصوى لا بد معها من اتخاذ إجراءات جذرية على الفور.

٣- ارتفاع سعر النفط: مسجلا قرابة ١٥٠ دولار للبرميل وعلى الرغم من أن اندلاع الازمة المالية والكساد الذي أعقبها في سعر النفط ليصل إلى ما دون ١٤٠ دولار للبرميل قال تزال أزمة الوقود حقيقة واقعة. وتشير وكالة الطاقة الدولية إلى أن سعر النفط سيصل إلى ٢٠٠ دولار للبرميل بحلول عام ٢٠٣٠ بالنظر إلى الطلب المتزايد بسرعة بالمقارنة مع العرض المقيد بصورة و هذه المستويات لن يكون بمقدور الكثير من البلدان النامية تحمل تكاليف .

٤- - أزمة الغذاء. ففي عام ٢٠٠٧ وصلت كلف الارتفاع في أسعار الحبوب الغذائية البلدان النامية ٣٢٤ بليون دولار، أي ما يعادل قيمة ثالث سنوات من المعونة العالمية وعلى الرغم من أن الكساد قد ادى ايضا إلى تخفيض أسعار المواد الغذائية، فلا يمكن إغفال مسألة الامن الغذائي. ولتوفير الغذاء لعدد متزايد من السكان يجب أن يتضاعف إنتاج الاغذية على الصعيد العالمي بحلول عام ٢٠٥٠ (فاتح، ٢٠١٨: ٢٣-)

٥ - أزمة المياه المستمرة: أن واح إلى المياه النظيفة الكافية وفي الوقت نفسه، يتزايد الطلب على المياه الاستخدامات تنافسية. كما أن توافر المياه في الكثير من بقاع العالم سيتأثر بصورة متزايدة بتغير المناخ والاماط المتغيرة لهطول الامطار ونوبان الكتل الثلجية وحالات الجفاف (سعيد، ٢٠١٥: ٥٢٢)

6 - ظهور الثورة الصناعية: شمل التطور الصناعي العديد من الميادين فازدهرت صناعة الغزل والنسيج وظهرت المصانع والافران عالية الحرارة لصهر الحديد. وأصبحت الآلات بحاجة إلى مصادر جديدة للطاقة فاستخدم الفحم الحجري ثم البخار في القرن التاسع عشر، ثم الكهرباء في القرن العشرين التي انتشرت في تشغيل المحركات والآلات وفي تسيير البواخر والقاطرات، فكان للثورة الصناعية الاثر السلبي المباشر



على البيئة كونها حوت الكثير من الاراضي الزراعية الى مدن صناعية مستخدمة المعدات والمكانن الحديثة التي تعمل بالوقود المصاحب للغازات السامة

### ثالثا: - اهداف المصارف الخضراء

هناك العديد من اهداف المصارف الخضراء منها

- ١- تقليل التعاملات الورقية إلى أدنى المستويات، و التركيز على المعاملات الالكترونية مثل استخدام أجهزة الصراف الآلي والمصرفية المتنقلة، والخدمات المصرفية عبر الانترنت، إلخ لمختلف المعاملات المصرفية العملاء (الشيخى والجزراوي، ١٩٩٨: ٤٨). وإعادة تدوير النفايات فضال عن كفاءة استخدام
  - ٢- حماية البيئة من خلال إعادة استخدام الموارد الطاقة (عجام، ٢٠٠١: ٥٥)
  - ٣- تقليل الآثار البيئية التشغيلية باستمرار يرصد الاداء البيئي وتنفيذ وتقييم برنامج الاداره البيئية تارة النفايات، إعادة تدوير المواد وخفض الرحلات التجارية، التي يقوم بحفظ الطاقة والمياه، وا وتشجيع الشراء الاخضر وتوفير مجموعة كاملة من الخدمات المصرفية الالكترونية )
  - ٤- استحداث العديد من الوظائف الخضراء التي يكون لها اثر في تقليل معدلات البطالة 40).
- (2003:الحجار)

### رابعا: - أنشطة المصارف الخضراء

هناك بعض الانشطة التي يمكن للمصارف القيام بها لتحقيق التنمية الاقتصادية الخضراء ومنها (- :

- ١- المشاريع المتعلقة بالطاقة البديلة تعتبر الطاقة هي المحرك الاساسي الي مشروع انتاجي، لذا فان اختيار مصدر الطاقة المتجددة والنظيفة تعتبر مصدر طاقة مستمر ال بنضيب، مثال ذلك الطاقة الشمسية وطاقة الرياح وطاقة أمواج البحر وغيرها (عمارة، ٢٠١٢: ١٢).
- ٢- مشاريع حماية البيئة من خلال قيام المصارف بتمويل المشاريع الصديقة للبيئة وتتمثل بالاتي

٣- دعم مشاريع الامن الغذائي تركيز المصارف الخضراء على زيادة القدرة الانتاجية الزراعية من أجل توفير الغذاء على المستوى المحلي و الاقليمي إضافة لضمان المحافظة على الاراضي الزراعية والمياه (سلمان، ٢٠١٧: ٨٤)

٤- دعم برامج مكافحة الفقر والبطالة تتبنى المصارف الخضراء برامج لدعم الفقراء من خلال شمولهم بمنح القروض المتناهية الصغر اعتمادا على مبدأ الثقة وبدون الضمانات والقيود التي تفرضها المصارف التقليدية، وتتمحور الية القرض المتناهي الصغر الموجه الى أفقر الفقراء بالاتي :

١- تحديد الطبقة المستهدفة من أفقر الفقراء وحسب الاسلوب الذي يتبعه المصرف بما يتناسب مع الوضع الاجتماعي

ب- اتباع الية لا تتطلب أي ضمانات او رهن الممتلكات مقابل الحصول على القرض.

ت- إعطاء الحرية الكاملة للمقرضين الاختيار مشاريعهم الخاصة حسب خبرتهم ومعرفتهم ومهاراتهم .

٥ - دعم برامج التدريب والتعليم

تتبنى المصارف الخضراء برامج التعليم من خلال اتباع المقاييس والمبادئ العالمية التي تقدم التنمية المستدامة في مجال التعليم وتطوير المهارات من خلال توفير بنية تحتية جيدة ومعدات حديثة اضافته الى توفير الموارد المالية للكوادر القائمة على مهمة التعليم، وتوفير نورات تدريبية داعمة للأفراد المميزين اضافته الى اعطاءهم قيمة في عملية التقدم والترقية الوظيفية (الفقهاء، ٢٠١٢: ١٠).

٦- دعم مشاريع الاعمال الصغيرة هي المشاريع التي يديرها مالك واحد ويتحمل كامل المسؤولية عن ادارتها على المدى الطويل ويتراوح عدد العاملين فيها بين (١٠- ٥٠ عامل) (القاضي، ٢٠١٠: ٧)

٧- دعم مشاريع الاسكان حيث تقوم المصارف الخضراء بدعم المشاريع العمرانية التي تستخدم مواد البناء الصديقة للبيئة والتي يتم لنتاجها من مشاريع تستخدم الطاقة النظيفة (ابو سلطان، ٢٠٠٤: ١٤).

## خامساً: - العوامل المؤثرة في نجاح المصارف الخضراء

هناك عدة عوامل تؤثر في نجاح المصارف الخضراء وتتمثل بالاتي - :

١- إن هناك قبولاً واسع النطاق بأن النظام القديم لم يعد صالحاً وبالتالي هناك استعداد لسماع حلول جديدة. وأن الموارد المالية الهائلة التي يجري الاقتراح عنها من الممكن استخدامها لتحقيق "الكتلة الحرجة" اللازمة لاستثمار وتهيئة فرص العمل حتى يمكن إطلاق النموذج المستدام الجديد عادةً واداً صياغة هيكل النظام المالي (٢٠٠٦: ٢٤).

٢- الازمات المتعددة تؤدي إلى تفاقم الفقر واشتداد المخاطر والتكاليف الاجتماعية ويجب اقتناص العائدات الاستثنائية لاستثمار في البلدان النامية الناتجة عن تأمين المياه العذبة وتوفير المرافق الصحية وتنظيم الانتاجية الزراعية واستثمارها (الجوزي، ٢٠١٠: ٣٠).

٣- الاقتصاد العالمي في حاجة إلى الحوافز التي توفرها المصارف الخضراء وذلك لأن السوق غير حرص نفسها من قتل ذي بعد تاريخي دون تدخلات حكومية ضخمة. هناك قدر كبير من التحليلات والادلة التي تثبت أن " القطاعات الخضراء مثل تحديث المباني والطاقة المتجددة تتطوي على أفاق قيادة الانتعاش الاقتصادي العالمي بينما تنصدي للازمات البيئية الكبرى (بخوش، ٢٠١١: ٢٢٠).

## سادساً: - التحديات التي تواجه المصارف الخضراء والآليات المثبتة للحد من هذه التحديات

تواجه المصارف الخضراء العديد من التحديات التي يمكن وصفها كما يلي :

١- انخفاض التدفق النقدي الموجه للاستثمار في المشاريع الخضراء كون هذه المشاريع عادة ما تكون فترة استرداد رأس المال طويله الاجل، إضافة الى تعرض هذه المشاريع لمخاطر عدة خصوصاً المشاريع الزراعية التي قد تتعرض لتلف المحاصيل الزراعية بسبب شح المياه او قله الامطار، وبهذا تتعرض المصارف الممولة لهذه المشاريع الى خسارة قروضها (خنفر، 2014: )

٢- عدم وجود المصادر الموثوقة لتقييم الاستثمارات الخضراء: ان المصارف بحاجة إلى بيانات موثوقة لتقييم الآثار البيئية لاستثمارات الخضراء.

٣- انخفاض جودة الخدمات المصرفية المخصصة للمشاريع الخضراء أثر سلباً على إعداد الزبائن اضافة الى ان الانشطة المصرفية الخضراء تستغرق وقتاً أطول لتقديم هذه الخدمات وقد تحد هذه المعايير من عدد الزبائن (هندي، ١٩٩٨، ٤٠)

٤- انخفاض الارباح المتحصلة من المشاريع الخضراء: ان الهدف من الخدمات المصرفية الخضراء هو لدعم مشاريع الاستثمارات الخضراء مع التركيز في تعزيز التنمية المستدامة وحماية البيئة. و هذا قد يجعلها ال تركز على تحقيق الارباح وبالتالي سيؤدي إلى انخفاض الربح لدى المصارف (الجوزي، ٢٠١٠، ٢٣)

٥- ارتفاع تكاليف التشغيل في المشاريع الخضراء حيث ينبغي ان تستثمر المصارف قدراً كبيراً من رؤوس الاموال في تثقيف وتدريب موظفي المصرف لتقييم الاثار البيئية لاستثمارات والمشاريع الخضراء. كما يحتاج موظفو المصرف معلومات أساسية إضافية والخبرات في التعامل مع الاستثمارات الخضراء. اضافة الى ادخال التكنولوجيات الحديثة في تقييم الاثار البيئية للمشاريع "الخضراء" (ساكر، ٢٠٠٦، ٤٢).

٦ - المخاطر المصرفية: قد تتعرض المصارف الخضراء الى عدة مخاطر منها ناتجة عن عدم التقييم الجيد للمشاريع الخضراء او عدم الحصول على البيانات الكافية لتقييم المشاريع الخضراء او وقوع المصارف في فخ التمويل القدر المتمثل بتمويل مشاريع التي تلحق ضرراً بالبيئة والمجتمع مثال تلك تمويل مشاريع زراعة الاعشاب المخدرة وخصوصاً في البلدان التي تسمح بزراعتها وبالتالي سيؤثر ذلك سلباً على سمعة المصارف بتمويل هذه الانواع من المشاريع (ابراهيم، ٢٠١٣، ٦٦)

### سابعاً: - متطلبات انشاء المصارف الخضراء

هناك عدد من المتطلبات لانشاء المصارف الخضراء وهي كالآتي:

١- وجود نظام كفؤ لادارة المخاطر المصرفية ان وجود اداره كفوه لاداره المخاطر المصرفية امر الابد منه، ان العمل المصرفي محفوف بالمخاطر وخصوصاً في المشاريع التي تستهدف المشاريع البيئية والتي عاد تكون ارباحها منخفضة لكن اثارها مستمرة على المدى الطويل (سهو، ٢٠١٠، ٧١)

٢- تطوير الخدمات المصرفية بما يتلائم مع عمل المصارف الخضراء من خلال إعداد السياسات الخضراء والمبادئ الاساسية وكيفية تحقيقها، بالاضافة الى اتباع السياسات الائتمانية التي تدعم المشاريع الخضراء وادخال الخدمات الالكترونية الحديثة بدال من الاجراءات الورقية واستخدام الصرافات الالية تعلم الطاقة الشخصية

٣- تبني برامج لزيادة الوعي بالانشطة المصرفية الخضراء ان برامج التوعية بالانشطة المصرفية الخضراء تتطلب تعزيز تدريب وتطوير الموظفين. وبالإضافة إلى ذلك، أنها أيضا تحاول خلق الوعي الجماعي فيما بين العملاء الذي يتعلق بالتسهيلات المصرفية الخضراء والآثار الضارة لتغير المناخ والتدهور البيئي

٤- توجيه التمويل إلى الصناعات الصديقة للبيئة بسبب التصنيع غير المنضبط و الغياب لمعالجة النفايات السائلة في المؤسسات الصناعية يؤدي إلى حدوث تلوث هائل في البيئة. لذلك ال بد من تمويل مشاريع معالجة

النفايات السائلة وتمويل محطات توليد الطاقة الشمسية وغيرها من المشاريع الصديقة للبيئة (سلمان، ٢٠١٧: ٤٣)

٥- صندوق المخاطر المناخية: إنشاء صندوق المخاطر المناخية لانعاش الكوارث الطبيعية يكون مسؤولا عن التدهور البيئي الناتج من حدوث الكوارث الطبيعية من خلال منح الائتمان لتمويل المشاريع المتضررة من أثر الكوارث الطبيعية (سعيد، ٢٠١٥، ٣٣)

### الفصل الثالث

#### دور التمويل الأخضر في تحسين اداء المصارف الخضراء

من المؤكد ان التمويل الاخضر يلبي توجهات المساعي العالمية للمحافظة على البيئة ودوام استمرار الموارد الطبيعية لأجيال القادمة لذا فان التمويل الاخضر يعد بمثابة خدمة مصرفيه يقدمها المصرف في توجيه الائتمان نحو المشاريع الخضراء وبالتالي فإن وجود هكذا نوع جديد من الخدمات المصرفية سيكون له أثر في عمل المصارف من خلال:

1- التمويل الاخضر وكفائه التسويق المصرفي: تسعى المصارف الخضراء إلى جذب المزيد من المنخرات خاصة بالودائع الخضراء التي تشكل إضافة إلى رأس مالها موارد ثابتة وشبه دائمة تتمكن من خلالها من تمويل الاستثمارات المتوسطة وطويلة المدى، لكن من أجل تحقيق ذلك ينبغي عليها التركيز على ثالث عوامل أساسية للمودع تتمثل في الامان والسهولة والربحية، فإذا استطاع التمويل الاخضر ضمان توفر تلك العوامل سينعكس إيجابا على زيادة تعبئة الودائع الخضراء (مشراوي، ٢٠١٥، ٢٥)

ان عامل الامان والثقة في المصارف الخضراء مطلوب لتوفير أكبر قدر من السالمة والامان للمودع قال أحد يرغب في خسارة أمواله الموجودة في أي مصرف، لكن بما أن خصوصية تمويل المشاريع الخضراء أنها محفوفة بالمخاطرة نسبيا فقد يتحمل المودع نسبة من الخسارة في حالة حدوث خسارة في المصرف الاخضر، لهذا يتوجب على المصارف الخضراء توجيه أموال الودائع الخضراء لمشاريع خضراء أكثر

امنا . أما العامل الثاني الذي يؤثر بشكل أساسي أيضا على زيادة المنخرات في شكل ودايع الخضراء فهو عامل السهولة، التي تعبر عن إمكانية السحب كلما دعت الحاجة إلى ذلك، وبمفهوم لوسع تمثل القدرة على قابلية تحويل أو تسهيل الاصول إلى نقدية بدون تكاليف وال اجال وال خسارة في سوق ثانوية كي ال يقع المصرف امام مازق حقيقي في حالة طلب الزبون الحصول على كل أمواله او جزء منها، فقلبية طلب المودع سيعطي للودائع الخضراء سهولة جيدة الا له سينتج عنه بصفة حادة عدم استقرار في الموارد، اما رفض طلب المودع قسيوثر مستقبلا على جودة سهولة الودائع الخضراء وبالتالي ستهنز ثقة العملاء فيه في

حين أن الاحتفاظ بالمزيد من السيولة سينتج عنه تجميد الودائع وهو ما سيكون له تأثير سلبي على الربحية والتي تمثل العامل الثالث، و هي قدرة رأس المال على توليد دخل، فيتعين على المصارف الخضراء إذا أرادت الحفاظ على المودعين وجذب آخرين جدد، أن تثبت أنها حققت في الماضي أرباحاً حقيقية وزعتها و قدرة في المستقبل على إنتاج وصناعة المزيد من الأرباح (الكواز، ٢٠١٤)

٢- التمويل الأخضر وكفاءة الهندسة المالية: عرفت الهندسة المالية بأنها المبادئ والأساليب اللازمة لتطوير حلول مالية مبتكرة. وكافة الأنشطة التي تتضمن عمليات التصميم والتطوير والتنفيذ لكل من الأدوات والعملاء المالية المبتكرة بالإضافة إلى صياغة حلول إبداعية لمشاكل التمويل

٣- لتمويل الأخضر وكفاءة إدارة الربحية : الربحية هي هدف المصرف الأخضر الأساسي ومقياس للحكم على كفاءته، وهي تعني العائقة بين الأرباح التي حققها والاستثمارات التي أسهمت في تحقيقها، ونظراً لأهميتها فإنه ينبغي أن تكون هناك إدارة كفوة لتحقيقها من خلال الاستخدام الأمثل للأموال المتاحة بهدف تحقق أفضل عائد ممكن لأصحابها وذلك إما باستخدام قرار الاستثمار و الذي يحقق التوازن بين الاستثمارات المناسبة في كل بند من بنود الموجودات دون زيادة تؤدي إلى تعطيل الأموال، أو نقص يؤدي إلى ضياع الفرص أو تحقق هذا العائد باستخدام قرار التمويل وهو القرار المتعلق بكيفية اختيار المصادر التي سيتم الحصول منها على الأموال اللازمة للمصرف لتمويل الاستثمار مما يؤدي إلى تمكين أصحاب الودائع و المساهمين من الحصول على أكبر عائد ممكن، بالإضافة إلى كفاءة توزيع الربحية بين الأطراف المعنية بها (خنفر، ٢٠١٤: ٤٤٦). فنور التمويل الأخضر في زيادة كفاءة إدارة الربحية تتجلى في تقديمه لبدائل أخرى لإدارة الربحية فالمصرف الأخضر سيفضل بناء القرار الاستثماري بين تمويل المشاريع الخضراء وبين تمويل المشاريع الاستثمارية الأخرى أو التمويل بالطرق الأخرى على أساس أفضل العوائد ( احمد، 2010: 4)

٤- التمويل الأخضر وكفاءة إدارة المخاطر: إدارة المخاطر هي العملية الإجمالية التي يتبناها المصرف الأخضر لتعريف استراتيجيات العمل، واعطاء قيم لها، ولفهم طبيعة تلك المخاطر التي تواجهها ولتحديد المخاطر التي سيتعرض لها، والسيطرة عليها وفقاً لمقترحات لجنة بازل توضح لنا قدرة المصارف على قياس ومتابعة والتحكم في معدلات الخسائر المتوقعة المنبثقة عن مزاوله العمل المصرفي، أي قدرتها على إدارة مخاطرها بأسلوب علمي وعملي، يبرز دور المصارف الخضراء في تعزيز إمكانيات المصرف

الاخضر على الوفاء بمتطلبات بازل. (رزق، ٢٠٠٤: ١٢٧) كفاية رأس المال تعتبر من اهم المعايير في الرقابة على أداء الجهاز المصرفي لضمان سلامة العمل به، وقد وضعت لجنة بازل نسبة عالمية لكفاية رأس المال تعتمد على نسبة رأس المال إلى الأصول حسب درجة خطورتها وبطريقة مرجحة، وقدّرت مرج هذه النسبة بـ ٨ % كحد أدنى، ورغم الإيجابيات التي انجرت عن اتفاقية بازل ١ إلا أنها اغفلت بعض الجوانب ، فلقد غطت نوعين فقط من المخاطر هما مخاطر الائتمان ومخاطر السوق، مما استوجب إعادة النظر فيها على مراحل وذلك منذ ١٩٩٩ و لغايه، ٢٠٠٦ حيث بدأ تطبيق اتفاقية بازل ٢ مع بداية عام ٢٠٠٧ والتي غطت بالإضافة إلى المخاطر السابقة مخاطر التشغيل، مع اختلاف أساليب قياس مخاطر الائتمان في بازل ٢ عن بازل ١ وقد جاءت هذه الاتفاقية بنظرة أشمل وأدق لمخاطر المصارف، كما دعت رأس مالها بعناصر جديدة. وقد عزز التمويل الاخضر إمكانات المصارف الخضراء على الوفاء بمتطلبات معايير كفاية رأس المال وفقا لاتفاقية بازل ١ و ٢ وذلك من خلال الحصول على الاموال الخضراء واعادته اقراضها الى مشاريع خضراء أخرى ،وعلى إثر فشل مقررات بازل ٢ في حماية المصارف من الضغوط الائتمانية التي تعرضت لها بسبب الازمة المالية العالمية ٢٠٠٨ قامت المصارف

المركزية بالتفكير جديا في زيادة رؤوس أموال المصارف لتفادي الازمات الائتمانية التي تعرضت لها بعض المصارف خلال تلك الازمة، مما أدى لإفلاسها وضياع أموال المودعين لديها، وعليه جاءت معايير اتفاقية بازل ٣ درسا مستفادا من الازمة المالية العالمية، وتضمنت أنه على المصارف الاحتفاظ بقدر أكبر من رأس المال كاحتياطي بما يساعد على امتصاص الخسائر و يمكنها من مواجهة أي صدمات (وفاء ٢٠٠١: ١٤١).

٥- التمويل الاخضر وكفاءة إدارة السيولة : من مشكلة السيولة من أكثر المشاكل التي قد تواجه المصارف و التي قد تنشأ من عدم كفاية السيولة لمتطلبات التشغيل العادية ونقل من عدم قدرة المصرف على تسديد التزاماته قصيرة الاجل عند مواعيد استحقاقها، وقد تنتج عن سوء إدارة السيولة في المصرف وعن صعوبة الحصول على السيولة بتكلفة معقولة و هو ما يدعى بمخاطرة تمويل السيولة، وعليه فمن الضروري أن تكون هناك إدارة فعالة للسيولة من قبل المصرف فال فائض السيولة في مصلحته، وال عجزها أيضا، والواقع اثبت أن أغلب المصارف تعاني فائضا في السيولة ناتج عن عدم وجود فرص استثمارية جاهزة يتم استثمار الاموال بمجرد إيداعها وقد يفيد التمويل الاخضر في ذلك لأنه يمكن ان يوفر فرص استثماريه



جديده خصوصا في مجالات حماية حال لتجنب تجميد الاموال لفترة البيئة ودعم المشاريع الخضراء ، فهذا  
في حد ذاته قد يكون من الزمن قد تؤثر على سمعة المصرف اساسا وعلى قيمة النقود أيضا بسبب التضخم.  
(عبد القادر 2018: 272ا)

## الفصل الرابع الاستنتاجات والتوصيات

### أولاً: - الاستنتاجات

- 1- تبين من خلال البحث انه ال يوجد مصرف يذكر في تقريره السنوي أي خطوات او مبادرات يتخذها لتطبيق الصيرفة الخضراء
- 2- عدم وجود فهم واضح ودقيق لدى عين البحث عن مفهوم الصيرفة الخضراء كونها مصطلحا ومفهوما حديثا
- 3- غياب الدعم من المنظمات الحكومية وغير الحكومية للمصارف لتحفيزها للقيام بتمويل المشاريع الخضراء .
- 4- هناك عالقة وثيقة بين التمويل الاخضر والمصارف الخضراء اذ ال يمكن تحقيق الصيرفة الخضراء دون توفر التمويل الاخضر
- 5- علقت المصارف عدم تمويلها للمشاريع الخضراء لاحتياجها الى اموال كبيرة تفوق امكانية المصرف

## ثانياً: - التوصيات

- ١- حث البنك المركزي على أهمية البدء في إعداد التعليمات الرقابية للمصارف العراقية بالشكل الذي يلزمها بمراعاة أهداف التنمية المستدامة والصيرفة الخضراء خلال ممارسة الأنشطة طبقاً لأفضل الممارسات المصرفية المختلفة، مع وضع جدول زمني محدد لمراحل التطبيق، والمعايير الدولية، وتشكيل مجموعة عمل يكون أعضاؤها من المسؤولين عن الصيرفة الخضراء والتنمية المستدامة بمؤسساتهم
- ٢- التأكيد على أهمية تبنى المصارف هدف التحول نحو الصيرفة الخضراء ضمن أهدافها الاستراتيجية، نشاء وإدارة مستقلة للتنمية المستدامة بكل بنك، وحث المصارف على وضع خطة تدريبية لنشر الوعي لدى العاملين عن الصيرفة الخضراء والممارسات السليمة الصديقة للبيئة، بهدف تشجيعهم على تطبيق تلك الممارسات، وتبنى آلية لتطوير وطرح المنتجات الخضراء ضمن حزمة منتجات المصرفية، مع أهمية التركيز على دعم المشروعات الصغيرة والمتوسطة الخضراء واعتبارها ضمن الفئات المستهدفة للمصرف.
- ٣- تشجيع المصارف على أهمية دعم مشروعات الطاقة المتجددة والتكنولوجيا الصديقة للبيئة، قبل القطاعات المصرفية وحثها على مواصلة الجهود المستمرة في مجال الشمول المالي
- ٤- تشجيع التعاون الدولي للمساعدة في تطبيق الصيرفة الخضراء من خلال نقل التكنولوجيا والتمويل الأخضر وتمويل المشروعات الصغيرة ونقل أفضل الممارسات للحفاظ على بيئة سليمة
- ٥- تشديد الاجراءات الرقابية من قبل الجهات المسؤولة على حماية البيئة والمتمثلة بوزارة الصحة والبيئة على الوحدات الانتاجية بالشكل الذي يراعي الحفاظ على البيئة.
- ٦- من اجل تنفيذ لانشطة الصيرفة الخضراء وتوفير الاموال اللازمة لذلك يكون عن طريق :- أ- تبنى المصارف ادوات ايداع جديدة بمعزل جيد للفائدة، لتوفير الاموال للمستثمرين الراغبين في الاستثمار الصديق للبيئة . ب-وضع سياسة اقرض جديدة للمصارف تتضمن منحاً وامتيازات واولويه للمشاريع التي تحقق الصيرفة المستدامة مثل تسهيلات سعر الفائدة

## المصادر والمراجع

- ١\_ الاشوح، زينب صالح، الاطراد والبيئه ومداوله البطاله، دار غريب، القايره، ٢٠٠٣
- ٢\_ بخوش، صبيحه، (اتحاد المغرب العربي بين دوافع التكامل الاقتصادي والمعوقات السياسيه) (٢٠٠٧\_١٩٨٩) دار الحامد للنشر والتوزيع الطبعة الاولى، عمان، الاردن، ٢٠١١
- ٣\_ الجميل، سرمد كوكب، التمويل الدولي منخل في الهياكل والعمليات والادوات، الدار النموذجيه للطباعه، بيروت، ٢٠١٢
- ٤\_ الحجام، بسام، العلاقات الاقتصادية الدوليه ط ١ الموسسه الجامعيه للدراسات والنشر، لبنان، ٢٠٠٣
- ٥\_ الحسيني، عرفان تقي، التمويل الدولي ط ٢، دار. مجد لاوي للنشر، عمان، ٢٠٠٢
- ٦\_ دانيالز، جوزيف وفانهوز، ديفد اقتصاديات النقود والتمويل الدولي ترجمه محمود حسن حسني دار المريخ ٢٠١٢
- ٧\_ رزق، عادل محمد، الاستثمارات في البنوك والمؤسسات الماليه (من منظور اداري ومحاسبي) دار طيبه، ٢٠٠٤
- ٨\_ الزبيدي، حمزه محمود، اداره الائتمان المصرفي والتحليل الائتماني، دار الوراق، عمان ٢٠٠١
- ٩\_ الشمري: صادق راشد\_ اداره المصارف الواقع والتطبيقات العمليه \_ دار الكتاب للنشر، بغداد، العراق، ٢٠١٢
- ١٠\_ الشمري، مايج شبيب وحمزه، حسن كريم، التمويل الدولي اسس نظريه واساليب تحليليه ط ١، دار الضياء للطباعه والنشر، النجف الاشرف، ٢٠١٥

- ١١\_ شنجار، عبدالكريم، التمويل الدولي مدخل حديث، مطبعة النبراس، النجف الاشرف،  
٢٠٠٨
- ١٢\_ الشيخي، حمزه والجزراوي، ابراهيم، الاداره الماليه الحديثه، دار صفاء للنشر والتوزيع  
عمان، الطبعة الاولى، ١٩٩٨
- ١٣\_ عجام، ميثم صاحب، نظريه التمويل، دار زهران للنشر والتوزيع، عمان، الاردن،  
٢٠٠١
- ١٤\_ عميره، عبدالقادر الطاقه وعصر القوه، دار غيداء للنشر والتوزيع ٢٠١٢
- ١٥\_ لطرش، طاهر، تقنيات البنوك، ديون المطبوعات الجامعيه الجزائر، ٢٠٠١
- ١٦\_ موشيت، دوجلاس، مبادئ التنميه المستدامه، ترجمه بهاء شاهين: ١، الدار الدوليه  
للاستثمارات الثقافيه، مصر ٢٠٠٠
- ١٧\_ هندي، منير ابراهيم، الفكر الحديث في مجال مصادر التمويل، منشأة المعارف،  
الاسكندريه، مصر، ١٩٩٨
- ١٨\_ وفاء، عبدالباسط، مؤسسات رأس المال المخاطر ودورها في تدعيم المشروعات الناشئه،  
دار النهضه العربيه، ٢٠٠١