دور التمويل الجماعي (*Crowdfunding*) في تعزيز الاقتصاد العالمي

دراسة تحليلية للتحديات والفرص خلال الفترة (2019-2030)

The Role of Crowdfunding in Enhancing the Global Economy: An Analytical Study of Challenges and Opportunities during the Period (2019-2030)

عيسى حجاب [1] / جامعة محمد بوضياف المسيلة، (الجزائر)، aissa.hadjab@univ-msila.dz

فاتح غلاب / جامعة محمد بوضياف المسيلة، (الجزائر)، fatih.ghelab@univ-msila.dz

رشيد بوزربة / جامعة أكلي محند اولحاج البويرة، (الجزائر)، r.bouzerba28@gmail.com

تاريخ الاستلام: 06 / 05/ 2025 تاريخ القبول: 14-12-2025 تاريخ النشر: 29-12-2025

ملخص:

يهدف هذا المقال إلى تقديم دراسة تحليلية حول تطور التمويل الجماعي ودوره على المستوى العالمي خلال الفترة 2019–2030، من حيث النمو، وتحولات النماذج التمويلية، والتحديات والفرص المستقبلية. فقد شهد هذا القطاع نموا متسارعا، إذ ارتفع حجمه من نحو 13 مليار دولار في 2019 إلى 43.5 مليار دولار في 2024، مع توقعات بتجاوزه 141 مليار دولار بحلول 2030. ويُعزى هذا النمو إلى التوسع التكنولوجي، وتنوع صيغ التمويل (مثل الإقراضP2P ، والأسهم، والمكافآت)، وازدياد إقبال رواد الأعمال والمستثمرين الشباب. كما تناولت الدراسة تحليل SWOT لتشخيص نقاط القوة والضعف، والفرص والتهديدات التي تواجه هذا القطاع، مسلطة الضوء على أهمية الأطر التنظيمية، والثقة الرقمية، والثقافة المالية. لتخلص الدراسة إلى أن التمويل الجماعي يمثل ركيزة تمويلية واعدة لدعم الابتكار والنمو الاقتصادي، مع ضرورة تعزيز الشفافية وتحديث التشريعات لمواكبة تطور هذا السوق عالميا.

الكلمات المفتاحية: التمويل الجماعي، تحليلSWOT، التكنولوجيا المالية، الاقتصاد العالمي، المنصات الرقمية.

تصنيفات Jel: *G23, G28, O35, Q01, L26*

Abstract:

This article aims to provide an in-depth analytical study of the global evolution of crowdfunding during the period 2019–2030, focusing on its quantitative growth, the transformation of funding models, and the challenges and opportunities ahead. The sector has witnessed rapid expansion, with the market size increasing from approximately $13 billion in 2019 to $43.5 billion in 2024, and is projected to exceed $141 billion by 2030. This growth is largely driven by technological advancements, the diversification of crowdfunding models (such as P2P lending, equity, and reward-based models), and the growing engagement of entrepreneurs and young investors. The study incorporates a SWOT analysis to identify key strengths, weaknesses, opportunities, and threats facing the sector, highlighting the importance of regulatory frameworks, digital trust, and financial literacy. The study concludes that crowdfunding represents a promising alternative financing mechanism to support innovation and economic growth, and recommends enhancing transparency and updating legislation to keep pace with the global evolution of this market.

Key words: Crowdfunding, SWOT Analysis, FinTech, Global Economy, Digital Platforms.

Jel classification: G23, G28, O35, Q01, L26

[1] المؤلف المرسل: عيسى حجاب، الإيميل: aissa.hadjab@univ-msila.dz

I- تمهيد:

في ظل التحولات المتسارعة التي يشهدها العالم في ميدان الاقتصاد الرقمي، برز التمويل الجماعي كأحد الابتكارات المالية الرائدة التي أحدثت تغييرًا جوهريًا في طرق جمع التمويل ودعم المشاريع بمختلف أنواعها، وتزامن هذا الصعود مع التطور التقني الهائل في منصات التكنولوجيا المالية (*FinTech*) ، مما أتاح للأفراد والمؤسسات الوصول إلى موارد مالية جديدة، بعيدًا عن الأنماط التقليدية للتمويل التي غالبًا ما تضع العديد من القيود أمام المشروعات الناشئة والمبادرات الاجتماعية.

وفي ضوء هذه التحولات الرقمية، شهد التمويل الجماعي توسعًا غير مسبوق، مما جعله خيارًا استراتيجيًا خيارًا استراتيجيًا لتلبية احتياجات رواد الأعمال، والمشاريع الصغيرة والمتوسطة، والمبادرات المجتمعية، بل وحتى المشاريع التي تتماشى مع أهداف التنمية المستدامة. وتشير التقديرات الحديثة إلى أن حجم سوق التمويل الجماعي العالمي قد بلغ نحو 120 مليار دولار أمريكي في عام 2024، مع توقعات بتجاوزه حاجز 200 مليار دولار بحلول عام 2030، وهو ما يعكس بوضوح الديناميكية المتسارعة لهذا القطاع.

ورغم هذه الآفاق الواعدة، لا تزال هناك العديد من التحديات التي تواجه التمويل الجماعي، بدءًا من الفجوات التنظيمية واختلاف القوانين بين الدول، مرورًا بمخاطر الاحتيال والاختراقات الرقمية، ووصولًا إلى محدودية انتشار التمويل الجماعي في بعض الأسواق الناشئة. ومن هنا، تبرز أهمية هذه الدراسة في تحليل واقع التمويل الجماعي عالميًا، واستشراف مستقبله في ضوء التحولات التكنولوجية والاقتصادية والاجتماعية الجارية.

I.1- إشكالية البحث :

رغم النمو اللافت الذي يشهده سوق التمويل الجماعي عالميا، وتزايد عدد المنصات وتنوع نماذج التمويل، إلا أن هذا القطاع لا يزال يواجه العديد من التحديات التي تهدد استدامة تطوره. من أبرز هذه التحديات هو التفاوت الواضح في الأطر التنظيمية بين مختلف البلدان، وتذبذب ثقة المستثمرين نتيجة لمخاطر الاحتيال أو فشل بعض الحملات، فضلاً عن محدودية الوصول إلى التمويل الجماعي في بعض الأسواق الناشئة بسبب ضعف البنية التحتية الرقمية أو نقص الوعي المالي. وعليه، تتمثل الإشكالية الرئيسية لهذه الدراسة في السؤال التالي:

ما هو دور التمويل الجماعي في تعزيز الاقتصاد العالمي وما هي اهم تحدياته وفرصه خلال الفترة (2019-2030)؟

I.2 -فرضيات الدراسة:

بغرض الإجابة على اشكاليتنا المطروحة؛ فإننا نضع الفرضيات التالية:

- يساهم التمويل الجماعي بشكل إيجابي في دعم نمو الاقتصاد العالمي، خاصة من خلال تمويل المشاريع الريادية والمشاريع الصغيرة؛
- تعد التحديات التنظيمية أبرز المعوقات أمام توسع التمويل الجماعي على المستوى العالمي؛
- يوفر التقدم التكنولوجي والتحول الرقمي فرصا استراتيجية لتوسيع نطاق التمويل الجماعي، خاصة في الأسواق الناشئة بين 2019 و2030.

I.3 -أهداف البحث :

تهدف الدراسة إلى تقديم رؤية شاملة ومتكاملة حول واقع وآفاق التمويل الجماعي في العالم، من خلال تحليل البيانات المتاحة، واستعراض نماذج التمويل الجماعي، واستخدام أدوات تحليل علمية مثل SWOT ، كما

تهدف هذه الدراسة إلى تقديم تحليل شامل لواقع التمويل الجماعي في العالم واستشراف آفاق تطوره خلال السنوات القادمة، من خلال:

- استعراض النماذج المختلفة للتمويل الجماعي، وتحليل خصائص كل نموذج ومدى انتشاره؛
- تحليل الأرقام والمؤشرات السوقية المتعلقة بنمو حجم التمويل الجماعي عالميًا خلال الفترة 2019–2024 مع التوقعات المستقبلية حتى 2030؛
- دراسة العوامل المحفزة والمقيدة لنمو هذا القطاع، من خلال تحليل SWOT معمق؛
- استشراف الآفاق المستقبلية للتمويل الجماعي؛

4.I - أهمية البحث :

تنبع أهمية دراسة التمويل الجماعي من عدة اعتبارات حيوية:

- يقدم التمويل الجماعي حلولاً عملية للفجوات التمويلية التي تعاني منها المشاريع الصغيرة والمتوسطة، والتي غالبًا ما تواجه صعوبات في الحصول على التمويل التقليدي؛
- يساهم هذا النموذج من التمويل في تعزيز الشفافية والمشاركة المجتمعية، من خلال تمكين الأفراد من دعم مشاريع ذات أثر اجتماعي أو بيئي ملموس.

5.I - منهجية الدراسة (الطريقة والأدوات):

تعتمد هذه الدراسة على المنهج الوصفي التحليلي باعتباره الأنسب لتحليل الظواهر المالية والاقتصادية الحديثة، خاصة تلك التي تشهد تحولات ديناميكية مثل التمويل الجماعي.

ويهدف هذا المنهج إلى وصف واقع التمويل الجماعي عالميا من خلال تحليل البيانات الإحصائية والاتجاهات السوقية الحالية، ومن ثم تقديم تفسير علمي لمؤشرات النمو، التحديات، والفرص المستقبلية في هذا القطاع.

إلى جانب ذلك، توظف الدراسة أيضا المنهج الاستشرافي لاستكشاف آفاق التمويل الجماعي خلال السنوات القادمة، اعتمادًا على البيانات التراكمية وتحليل الاتجاهات الحالية في السوق العالمي.

6.I -الدراسات السابقة:

يعد التمويل الجماعي من أبرز الابتكارات المالية التي أسهمت في إعادة تشكيل طرق التمويل التقليدية، حيث أصبح يُنظر إليه كوسيلة فعالة لتعزيز الشمول المالي وتمويل المشاريع ذات الأثر الاجتماعي والبيئي، إلى جانب دعم الابتكار وريادة الأعمال. وقد شهد هذا المجال اهتمامًا متزايدًا في الأدبيات الأكاديمية الحديثة، حيث تنوعت الدراسات في استكشاف أبعاده المختلفة، مما أتاح رؤى متعددة حول فعاليته وتحدياته وآفاقه المستقبلية.

في دراسة Guimarães et al. (2024) تم التركيز على التمويل الجماعي في القطاع الثقافي والإبداعي (CCCF)، حيث قام الباحثون برسم خريطة تحليلية للهياكل العلائقية لهذا النوع من التمويل عبر أوروبا وأمريكا اللاتينية. وأبرزت الدراسة أن التمويل الجماعي الثقافي يتجاوز كونه وسيلة مالية إلى كونه ابتكارًا اجتماعيًا-تقنيًا يُعزز من استدامة الصناعات الثقافية والإبداعية من خلال نماذج متنوعة تتيح التفاعل بين المبدعين والداعمين والجمهور العام. كما كشفت الدراسة عن وجود فروقات واضحة بين المنصات في أوروبا وأمريكا اللاتينية، حيث تميزت الأولى بتنوع أكبر، بينما اتسمت الثانية بتكامل أوثق مع السياسات الثقافية الوطنية. وأوصت الدراسة بأهمية دمج منصات التمويل الجماعي ضمن السياسات الثقافية لتحقيق أثر أوسع وأكثر استدامة.

وفي سياق موازٍ، قام Halim (2024) باستكشاف دور التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي عالميًا. وخلصت الدراسة إلى أن التمويل الجماعي يسهم بشكل ملحوظ في تحسين الوصول إلى الخدمات المالية، لاسيما في الاقتصادات الناشئة التي تعاني من محدودية الخدمات المالية التقليدية. وأكدت الدراسة على تنوع نماذج التمويل الجماعي، مثل التمويل القائم على التبرعات، والتمويل القائم على الأسهم، والنماذج المضمونة وغيرها، مما يوفر حلولاً مرنة تلائم احتياجات الشرائح غير المخدومة. كما أشارت إلى أن دعم الحكومات والبنى التحتية الرقمية يعتبر عاملًا حاسمًا في تعزيز فعالية هذه المنصات، واستشهدت بتجربة سنغافورة الرائدة كمثال على النجاح في هذا المجال.

وفي إطار آخر، قدمت Bongiorno et al. (2025) دراسة هامة تناولت العلاقة بين التمويل الجماعي والاستدامة البيئية والاجتماعية، من خلال مراجعة منهجية وتحليل نماذجي للموضوعات البحثية. وقد حددت الدراسة ثلاثة محاور رئيسية: التمويل الجماعي كحافز للاستدامة البيئية، كمنصة لريادة الأعمال الاجتماعية، وكأداة لتطوير الابتكار المشترك. وأكدت على أن التمويل الجماعي لا يقتصر دوره على جمع الأموال، بل يتعداه ليصبح أداة لتفعيل الابتكار الاجتماعي والبيئي وتعزيز مشاركة المجتمع في بناء مستقبل أكثر استدامة.

أما Belleflamme et al. (2013) فقد ركزت دراستهم على ممارسات التمويل الجماعي الفردية بعيدًا عن المنصات المنظمة، مسلطين الضوء على دوافع المستثمرين ومحددات نجاح الحملات التمويلية. وأظهرت النتائج أن المبادرات الفردية التي تقدم حوافز مالية أو غير مالية تحقق معدلات نجاح أعلى مقارنة بالتبرعات البسيطة، وأن المشاريع ذات الطابع غير الربحي تتمتع بجاذبية أكبر للممولين بفضل التركيز على الفوائد المجتمعية.

II. مفاهيم أساسية حول التمويل الجماعي:

1.II. تعريف التمويل الجماعي:

ظهر التمويل الجماعي كاستجابة لحاجة الأسواق إلى نماذج أكثر مرونة وشمولًا في التمويل، خاصة بعد الأزمات المالية التي كشفت عن محدودية القنوات التمويلية التقليدية، وزيادة الطلب على التمويل المفتوح الذي يتيح للأفراد فرص المشاركة والاستثمار بسهولة.

يُعرف التمويل الجماعي (Crowdfunding) بأنه: "آلية تمويل جماعية تعتمد على جمع مبالغ مالية صغيرة من عدد كبير من الأفراد أو المستثمرين عبر منصات رقمية مخصصة لهذا الغرض. ويتميز هذا النموذج بقدرته على تعبئة الموارد المالية بسرعة وفعالية لدعم مشاريع ريادية، ومبادرات اجتماعية، أو حتى حملات إنسانية، دون الحاجة إلى وسطاء ماليين تقليديين مثل البنوك أو شركات رأس المال المخاطر" (Belleflamme et al., 2014, p. 588)

أما (Mollick, 2014, p. 2) فيعرفه على انه " التمويل الجماعي هو استخدام المنصات الرقمية لجمع الأموال من جمهور واسع لدعم مشاريع تجارية أو اجتماعية أو إبداعية، غالبًا مع مشاركة المستثمرين في مراحل مبكرة جدًا من المشروع".

وفي تعريف أخر لـ (Bruton et al., 2015, p. 2) فيعرفه "التمويل الجماعي هو نموذج بديل للتمويل يتيح للأفراد والمشاريع الصغيرة الوصول إلى رؤوس أموال من خلال تقديم أفكارهم إلى جمهور عبر الإنترنت وجمع التمويل بطريقة مباشرة وسريعة".

بناء عليه، يمكن تلخيص التمويل الجماعي هو جمع الموارد المالية من مجموعة كبيرة من الأفراد من خلال مساهمات فردية صغيرة يتم تسهيلها عبر الإنترنت لدعم شخص معين أو مبادرات وجهود تنظيمية أو

أعمال. يمتلك التمويل الجماعي القدرة على تقليل العقبات أمام الحصول السريع والفعال من حيث التكلفة على رأس المال للأفراد أو الشركات الذين تم استبعادهم من الخدمات المالية التقليدية.

ومن خلال مراجعة الأدبيات المتوفرة حول التمويل الجماعي، فان هناك ستة عناصر أساسية تشكل التمويل الجماعي وهي: الجمهور، الوسطاء أو منصات التمويل الجماعي، أصحاب المشاريع (جامعو التبرعات)، آلية التمويل، التخصص ونوع العائد.

II.2. أهمية التمويل الجماعي:

تتجلى أهمية التمويل الجماعي في قدرته على تحقيق عدة أهداف اقتصادية واجتماعية في آن واحد، ويمكن تلخيصها فيما يلي: (Filimonova et al., 2019) (Halim, 2024)

-تعزيز الشمول المالي: يساهم التمويل الجماعي في تمكين الفئات التي تواجه صعوبات في الوصول إلى القنوات التمويلية التقليدية.

-دعم الابتكار وريادة الأعمال: يوفر التمويل الجماعي منصة فعالة لتمويل المشاريع الريادية والابتكارات التي قد لا تحظى بدعم المؤسسات التقليدية.

-تعزيز المشاركة المجتمعية: يشجع التمويل الجماعي على إشراك المجتمع في دعم المشاريع التي تخدم أهداف التنمية المحلية والعالمية.

-دعم أهداف التنمية المستدامة: يوفر التمويل الجماعي وسيلة مرنة ومبتكرة لدعم المشاريع البيئية والاجتماعية التي تسعى لتحقيق أهداف التنمية المستدامة 2030.

-تحفيز الاقتصاد الرقمي: من خلال اعتماده على المنصات الرقمية والتقنيات الحديثة، يساهم التمويل الجماعي في تعزيز الاقتصاد الرقمي والنمو المستدام.

II.3. أنواع التمويل الجماعي:

هناك العديد من أنواع التمويل الجماعي ومن أهمها نذكر:

II.3.1. التمويل الجماعي القائم على المكافآت: (Reward-based Crowdfunding)

يقوم فيه الممولون بتقديم مساهمات مالية مقابل مكافآت غير مالية، غالبًا ما تكون المنتج أو الخدمة التي يسعى المشروع لتمويلها. (Halim, 2024, p 04)

II.3.2. التمويل الجماعي القائم على التبرعات: (Donation-based Crowdfunding)

يعتمد على التبرعات الطوعية من الأفراد دون تقديم أي مقابل مالي أو غير مالي. Belleflamme et al. (2013)، فهو لا يعني أجرًا، ولا هو رمزي. ويُستخدم غالبًا لتمويل المشاريع غير التجارية (Filimonova et al., 2019, P 03).

II.3.3. التمويل الجماعي القائم على الأسهم: (Equity-based Crowdfunding)

يعتمد التمويل الجماعي القائم على الأسهم على مكافآت مثل أسهم شركة، أو حصة في عقار، أو المشاركة في أرباح شركة. علاوة على ذلك، لا يقتصر دور المشاركين على دعم المشروع ماليًا فحسب، بل يشمل أيضًا المشاركة في جوانب أخرى من المشروع، مثل تطوير منتج. (Filimonova et al., 2019, P 03).

يمنح المستثمرون حصصًا في الشركة أو المشروع مقابل مساهماتهم المالية، ما يتيح لهم المشاركة في الأرباح والمخاطر. Carè et al. (2025)

II.3.4. التمويل الجماعي القائم على الديون: (Debt-based Crowdfunding / Peer-to-Peer Lending)

يتقدم المقترضون بطلباتهم عبر الإنترنت، وعادةً ما تكون مجانية. تُدقّق طلباتهم بواسطة نظام آلي يُحدّد سعر الفائدة ومخاطر الائتمان للمقترض، ويُعرَّف هذا النظام بالتمويل الجماعي القائم على الديون. يشتري المستثمرون أوراقًا مالية، مما يُقدم القروض لمجموعة من المقترضين. يُدر هذا الاستثمار سيولة نقدية من خلال الحماس للقروض غير المستقرة؛ وتُحقّق هذه الطريقة الربح من خلال اقتطاع جزء من قيمة القروض ورسوم خدمة القروض. أي يُقدّم المستثمرون قروضًا للمشاريع مقابل استرداد المبلغ مع فائدة محددة. (Halim, 2024, p 08)

II.3.5. النموذج المضمون بالعوائد: (Guaranteed Return Model)

يعد نموذج العائد المضمون الأكثر شيوعًا في الصين، وهو مستخدم من قِبل منصة Credit Face. يُقدم مُنشئ القرض عائدًا مضمونًا. يُقدّم مُنشئ القرض عائدًا مضمونًا للمُقرض نيابة عن المقترض من خلال مُنظّم تمويل مُركّب (CFP). يعمل مُنظم التمويل المُركّب كمُنشئ للقرض. يتعيّن على المقترض دفع فائدة بنسبة 12% مع فترة إضافية مدتها أسبوعان. في المقابل، يتعيّن على المُقرض دفع فائدة بنسبة 12%. فهو يقدّم هذا النموذج للمستثمرين ضمانًا لاسترجاع أموالهم مع عائد محدد، بغض النظر عن نجاح المشروع. (Halim, 2024, p 04)

II.3.6. التمويل الجماعي المجتمعي: (Community-based Crowdfunding)

يعتمد على تعبئة الموارد من المجتمع المحلي لدعم المشاريع ذات الأهداف الاجتماعية أو البيئية. Bongiorno et al. (2025)

II.3.7. نموذج الموثق (كاتب العدل): ***(Notary model)***

يُستخدم هذا النموذج في الولايات المتحدة، حيث لا تعمل منصة التمويل الجماعي كمُنشئ للقروض، بل تُعرّف المُقرضين الأفراد على المقترضين ليتمكنوا من المزايدة على المبلغ الذي يرغبون به في محافظهم الاستثمارية. يعمل البنك كمُنشئ للقروض. حيث تُصدر منصة التمويل الجماعي سندات لكل مُقرض فقط للمساهمة في قرضه. ونتيجةً لذلك، تنتقل مخاطر عدم سداد القروض من مُنشئ القرض (البنك) إلى المُقرض. كما تُحصّل منصة التمويل الجماعي رسومًا من المُقرضين. (Halim, 2024, p 04)

الجدول (01): أنواع التمويل الجماعي مع الخصائص، المزايا، التحديات، وأمثلة واقعية

رقم	نوع التمويل الجماعي	التعريف	المزايا	التحديات	أمثلة عملية
1	القائم على المكافآت	دعم مالي مقابل مكافآت غير مالية كمنتج أو خدمة	تحفيز الداعمين بتقديم منتج، منخفض المخاطر	صعوبة إدارة التوقعات وتسليم المكافآت	تمويل الابتكارات التقنية أو المنتجات الفنية
2	القائم على التبرعات	مساهمات طوعية دون مقابل	بسيط ومناسب للمشاريع الخيرية	محدودية التمويل المتاح	حملات الإغاثة والمبادرات الاجتماعية
3	القائم على الأسهم	استثمار مقابل ملكية أسهم في المشروع	جذب المستثمرين بأرباح مستقبلية	متطلبات تنظيمية معقدة	شركات التكنولوجيا الناشئة
4	القائم على الديون	قروض مع عائد محدد للمستثمرين	توفير تمويل سريع، عوائد للمستثمرين	مخاطر التخلف عن السداد	تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة
5	النموذج المضمون بالعوائد	ضمان استرداد الأموال مع عائد محدد	تقليل مخاطر المستثمر	عبء مالي على المشروع عند الإخفاق	مشروعات البنية التحتية

مشاريع الطاقة المتجددة المجتمعية	محدودية التأثير بدون منصات رقمية قوية	تعزيز التنمية المحلية والتضامن	تعبئة الموارد لدعم مشاريع تخدم المجتمع	المجتمعي	6
شركات التكنولوجيا الناشئة	تحصيل المنصة لرسوم إضافية من المُقرضين قد يقلل من العوائد.	توفر آلية تمويل بديلة عن النظام المصرفي التقليدي	لا تعمل منصة التمويل الجماعي كمُنشئ للقروض، بل تُعرّف المُقرضين الأفراد على المقترضين.	نموذج الموثق	7

المصدر: من اعداد الباحثين

كما أشارت دراسة (Guimarães et al. 2024) إلى أن العديد من هذه النماذج يمكن أن تتداخل وتتكامل، خصوصًا في مشاريع التمويل الجماعي الثقافي، مما يفتح المجال أمام تصورات جديدة للنماذج المختلطة التي تجمع بين الدعم المالي والمشاركة المجتمعية لتحقيق أهداف أعمق.

III. تطور سوق التمويل الجماعي عالميا و آفاقه المستقبلية:

شهد التمويل الجماعي نموا هائلا منذ ظهوره في أوائل الألفية الثالثة، حيث أتاح لأصحاب المشاريع والفنانين والمبادرين الوصول إلى التمويل عبر الإنترنت دون الحاجة إلى وسطاء ماليين تقليديين. يمثّل هذا النمط من التمويل بديلا حيويا للنظام المصرفي التقليدي، ويتطور بسرعة ليصبح ركيزة مهمة من ركائز الاقتصاد الرقمي والابتكاري.

1.III. تطور قيمة وحجم نمو السوق العالمي للتمويل الجماعي (2019–2024) و أفاقه (2025-2030)

تظهر المؤشرات نموا متواصلا في القيمة السوقية للتمويل الجماعي، مع معدلات نمو مرتفعة في السنوات الأخيرة، مما يعكس التوسع الكبير في هذا القطاع. ومن المتوقع أن يستمر هذا الاتجاه الإيجابي في المستقبل القريب، مع تسارع في التوسع التكنولوجي وتزايد اهتمام المستثمرين، وهو ما يظهره الجدول ادناه:

الجدول (03): تطور السوق العالمي للتمويل الجماعي (2019–2024)

السنة	القيمة السوقية (مليار دولار)	معدل النمو السنوي
2019	13.9	-
2020	17.2	23.7%
2021	21.6	25.6%
2022	26.8	24.1%
2023	34.4	28.4%
2024	43.5	26.5%

Source: Statista Digital Market Outlook 2024, Research and Markets Global Crowdfunding Market Report 2023

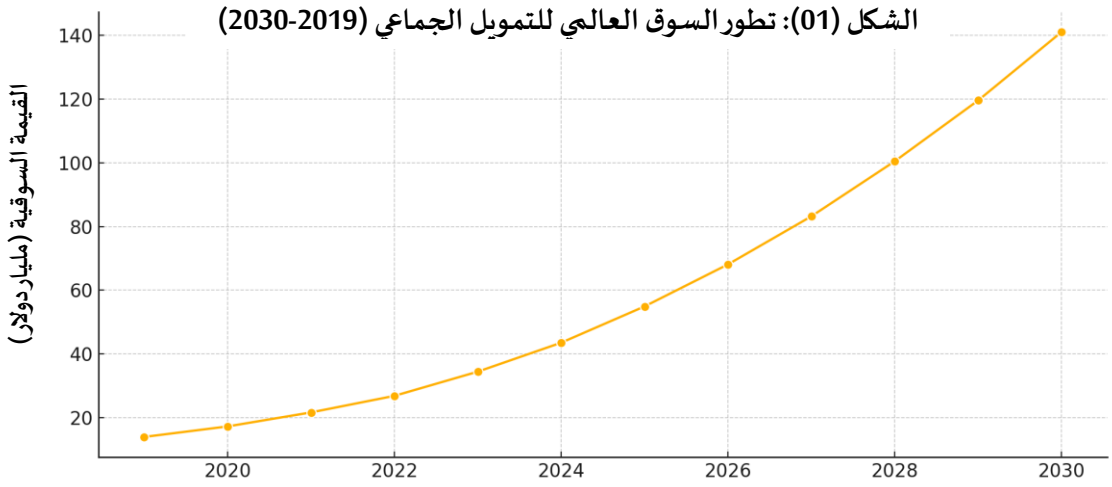
كما تشير الأرقام المتوقعة إلى استمرار النمو القوي في السوق حتى عام 2030. على الرغم من التراجع الطفيف في معدلات النمو السنوي (من 26.2% في 2025 إلى 18.0% في 2030)، فإن القيمة السوقية ستستمر في الزيادة بشكل ملحوظ، مع الوصول إلى 141.1 مليار دولار بحلول 2030. هذا يعكس الاستمرار في توسع السوق وتبني الابتكارات التكنولوجية، حتى مع تباطؤ نسبي في معدل النمو مع مرور الوقت، وهو ما يظهره الجدول ادناه:

الجدول (04): توقعات النمو السنوي السوق العالمي للتمويل الجماعي (2025–2030)

السنة	القيمة المتوقعة (مليار دولار)	النمو السنوي المتوقع
2025	54.9	26.2%
2026	68.1	24.0%
2027	83.2	22.2%
2028	100.5	20.8%
2029	119.6	19.0%
2030	141.1	18.0%

Source: Grand View Research Crowdfunding Market Analysis 2024, Allied Market Research Forecast 2023-2030

الشكل (01): تطور السوق العالمي للتمويل الجماعي (2019-2030)



المصدر: من اعداد الباحثين بناء على بيانات الجدول رقم (03)

2.III. أنواع التمويل الجماعي وتوزيعه الجغرافي:

1.2.III. أنواع التمويل الجماعي (2022-2023) وتوقعاته المستقبلية:

يظهر من البيانات في الجدول ادناه أن الإقراض P2P يهيمن على السوق بحصة تصل إلى 48.9%، مع نمو قوي بنسبة 29.8%. بينما يستمر التمويل مقابل الأسهم في جذب اهتمام المستثمرين بحصة سوقية 20.5% ونمو بلغ 26.2%. في المقابل، شهد التمويل القائم على التبرعات والعقارات نموًا ملحوظًا بنسبة 34.7% و42.1% على التوالي، مما يبرز اهتمامًا متزايدًا في هذه القطاعات. على الرغم من الحصة السوقية الصغيرة للعقارات (3.2%)، فإن النمو المرتفع يشير إلى إمكانيات واعدة في المستقبل.

الجدول (05): تطوروحصص أنواع التمويل الجماعي (2022-2023)

النوع	الحصة السوقية	معدل النمو (2022–2023)	القيمة (مليار دولار)	الحجم المتوقع في 2030 (مليار دولار)	النمو السنوي المركب المتوقع 2024-2030
الإقراضP2P	48.9%	29.8%	16.8	38.9	27.3%
التمويل مقابل الأسهم	20.5%	26.2%	7.1	62.2	24.9%
التمويل القائم على المكافآت	16.7%	18.3%	5.7	7.8	32.1%
التمويل القائم على التبرعات	9.8%	34.7%	3.4	9.9	19.4%
العقارات	3.2%	42.1%	1.1	14.5	16.8%

Source:

- Cambridge Centre for Alternative Finance (CCAF) Global Alternative Finance Report 2024
- *McKinsey Global Banking Report 2024* ،*Boston Consulting Group FinTech Forecast 2023-2030.*

أما بخصوص التوقعات فيظهر نمو قوي في تمويل الأسهم والقروض بين الأفراد (P2P) والذي من المتوقع أن يحقق تمويل الأسهم وقروض **P2P** أعلى معدلات نمو في السنوات القادمة. يبرز هذا النمو بشكل خاص في أسواق الشركات الناشئة والاستثمارات الفردية.

اما عن حجم المعاملات فنلخصها في الجدول التالي:

الجدول (06): تطورحجم المعاملات حسب النوع (مليار دولار)

السنة	عقارات	تبرع	مكافأة	أسهم	قرضP2P
2019	0.3	1.7	2.9	2.4	5.8
2020	0.4	2.3	3.2	3.1	7.9
2021	0.6	2.6	3.8	4.2	10.2
2022	0.8	2.5	4.8	5.6	13.0
2023	1.1	3.4	5.7	7.1	16.8

Source: Pitchbook Data 2024, Industry Reports

ما يمكن ملاحظته من خلال الجدول:

-**زيادة في القروض بين الأفراد (P2P)**: يشهد نموذج القروض بين الأفراد (P2P) زيادة مستمرة في حجم المعاملات منذ 2019 حتى 2023. من 5.8 مليار دولار في 2019 إلى 16.8 مليار دولار في 2023، مما يبرز النمو الكبير في هذا القطاع.

-**توسع في تمويل الأسهم**: يعتبر التمويل عبر الأسهم أيضاً من النماذج المتنامية، حيث ازداد حجم المعاملات من 2.4 مليار دولار في 2019 إلى 7.1 مليار دولار في 2023، مما يشير إلى تزايد الاهتمام بالاستثمار في الشركات الناشئة من خلال منصات التمويل الجماعي.

-**النمو في العقارات** :رغم أنه لا يزال أقل من النماذج الأخرى، فإن تمويل العقارات شهد تطوراً ملحوظاً، حيث ارتفع من 0.3 مليار دولار في 2019 إلى 1.1 مليار دولار في 2023، مما يعكس التوجه المتزايد للاستثمار العقاري عبر التمويل الجماعي.

2.2.III. التوزيع الجغرافي للتمويل الجماعي:

تظهر البيانات أن منطقة آسيا والمحيط الهادي تهيمن على السوق بحصة سوقية تصل إلى 41.3%، مع قيمة بلغت 14.2 مليار دولار، ما يعكس قوتها الاقتصادية الكبيرة في مجال التمويل الجماعي. تأتي أمريكا الشمالية في المرتبة الثانية بحصة سوقية 34.2% وقيمة 11.8 مليار دولار. بينما تُسجل أوروبا حصة أقل تبلغ 18.6%، مع قيمة 6.4 مليار دولار. تشهد أمريكا اللاتينية والشرق الأوسط وأفريقيا نسبا أقل من حيث الحصة السوقية، مما يعكس فرص النمو المستقبلية في هذه المناطق.

الجدول (07): التوزيع الجغرافي للتمويل الجماعي

المنطقة	القيمة (مليار دولار)	الحصة السوقية
آسيا والمحيط الهادئ	14.2	41.3%
أمريكا الشمالية	11.8	34.2%
أوروبا	6.4	18.6%
أمريكا اللاتينية	1.2	3.5%
الشرق الأوسط وأفريقيا	0.8	2.4%

Source: Financial Innovation Lab Global Fintech Report 2023

أما أكثر 10 دول حجما في التمويل الجماعي فنوردها في الجدول التالي:

الجدول (08): أكثر 10 دول حجما في التمويل الجماعي

الترتيب	الدولة	الحصة من السوق العالمية	حجم التمويل (مليار دولار أمريكي)
1	الصين	23.0%	7.9
2	الولايات المتحدة	26.7%	9.2
3	المملكة المتحدة	8.1%	2.8
4	اليابان	5.5%	1.9
5	كوريا الجنوبية	4.7%	1.6
6	ألمانيا	3.5%	1.2
7	فرنسا	2.6%	0.9
8	الهند	2.3%	0.8
9	كندا	2.0%	0.7
10	أستراليا	1.7%	0.6

Source: Fundly Crowdfunding Statistics 2024, World Bank Financial Inclusion Data

تظهر البيانات أن الولايات المتحدة تتصدر السوق العالمي للتمويل الجماعي بحصة تبلغ 26.7% وحجم تمويل يصل إلى 9.2 مليار دولار. تليها الصين بحصة 23.0% وحجم تمويل قدره 7.9 مليار دولار، مما يعكس المنافسة الشديدة بين البلدين في هذا القطاع. في حين تحتفظ المملكة المتحدة بالمركز الثالث بحصة 8.1% وحجم تمويل 2.8 مليار دولار. تمثل اليابان وكوريا الجنوبية أسواقا كبيرة أيضا، مع حصص تتراوح بين 4.7% و5.5%.

3.III. أهم القطاعات الممولة في سوق التمويل الجماعي والاسرع نموا:

1.3.III. أهم القطاعات المموّلة في سوق التمويل الجماعي: تظهر البيانات أن التكنولوجيا تهيمن على التمويل الجماعي في 2023 بحصة 28.4% من إجمالي التمويل، مع حجم بلغ 9.8 مليار دولار. تليها العقارات بحصة 17.6% وحجم تمويل 6.1 مليار دولار، ما يعكس الاهتمام الكبير في هذا القطاع . المؤسسات الصغيرة والمتوسطة تأتي في المرتبة الثالثة بحصة 16.8% وحجم 5.8 مليار دولار. بينما تحظى القطاعات الأخرى مثل الإعلام والترفيه والقضايا الاجتماعية باهتمام جيد أيضًا، مع حصص 12.3% و9.7% على التوالي، ما يعكس تنوع الاستثمارات في مختلف المجالات.

الجدول (09): أهم القطاعات الممولة (توزيع حسب قطاع النشاط)

القطاع	الحجم (مليار دولار أمريكي)	نسبة من إجمالي التمويل
التكنولوجيا	9.8	28.4%
العقارات	6.1	17.6%
المؤسسات/المؤسسات الصغيرة والمتوسطة	5.8	16.8%
الإعلام والترفيه	4.2	12.3%
القضايا الاجتماعية	3.3	9.7%
الصحة والتكنولوجيا الحيوية	2.4	6.9%
الطاقة والبيئة	1.5	4.5%
التعليم	0.7	2.1%
أخرى	0.6	1.7%

Source: Technavio Global Crowdfunding Market Analysis 2024

2.3.III. القطاعات الأسرع نموا

تُظهر البيانات أن تقنيات البلوك تشين والويب 3.0 هي القطاع الأسرع نموًا بنسبة 76.3%، مما يعكس ازدياد الثقة في النماذج اللامركزية والتمويل الذكي. هذا النمو مدفوع بالطلب المتزايد على حلول تمويل تعتمد على العقود الذكية والرموز الرقمي.(Tokens) ، الارتفاع في الصحة والتكنولوجيا الحيوية (43.7%) يؤكد استمرار تأثير جائحة كوفيد-19 الذي حفز الابتكار والتمويل في هذا القطاع، خصوصًا في مجالات العلاج الجيني والتقنيات الطبية المتقدمة. أما التكنولوجيا المالية (Fintech) والعقارات، فهما يحافظان على زخم نمو قوي، بينما يشهد قطاع التعليم انتعاشًا مستمرا مع تسارع الرقمنة واعتماد منصات التعلم الإلكتروني.

الجدول (10): القطاعات الأسرع نموا

القطاع	معدل النمو(%)
تقنيات البلوك تشين / الويب 3.0	76.3%
التقنيات الخضراء	51.2%
الصحة والتكنولوجيا الحيوية	43.7%
التكنولوجيا المالية (Fintech)	38.4%
العقارات	33.9%
التعليم	31.2%

Source: PwC Global Alternative Finance Survey 2024

4.III. منصات التمويل الجماعي الرائدة: يمكن تقسيم المنصات الى الأصناف التالية:

-المنصات الأكثر نشاطا *LendingClub* من الولايات المتحدة تأتي في المرتبة الثانية بحجم معاملات كبير بلغ 2.42 مليار دولار أمريكي، متخصصة في قروض بين الأفراد (P2P). *Kickstarter* (المرتبة الأولى) و *GoFundMe* المرتبة السادسة) هما أكثر المنصات الأمريكية شعبية في مجالات المكافآت والتبرعات على التوالي.

-الأنواع الرئيسية : نجد أن معظم المنصات تركز على أنواع متنوعة من التمويل مثل المكافآت (Kickstarter) ، الأسهم (مثل *Crowdcube* و*SeedInvest*)، والقروض بين الأفراد (مثل *LendingClub* و*Funding Circle*).

-التوزيع الجغرافي : بينما تستمر الولايات المتحدة في الهيمنة على معظم المنصات، نجد ظهوراً ملحوظاً لمنصات من المملكة المتحدة (مثل *Funding Circle* و *Crowdcube*) والصين. (*WeiFund*)

الجدول ادناع يلخص اهم 10 منصات عالمية:

الجدول (11): أهم 10 منصات حسب حجم المعاملات

الترتيب	المنصة	البلد الأصلي	النوع الرئيسي	الحجم (مليار دولار امريكي)
1	Kickstarter	الولايات المتحدة	مكافآت	1.28
2	LendingClub	الولايات المتحدة	قروض بين الأفراد	2.42
3	Indiegogo	الولايات المتحدة	مكافآت/أسهم	0.87
4	Funding Circle	المملكة المتحدة	قروض بين الأفراد	1.94
5	Crowdcube	المملكة المتحدة	أسهم	0.63
6	GoFundMe	الولايات المتحدة	تبرعات	1.57
7	CircleUp	الولايات المتحدة	أسهم	0.49
8	RealtyMogul	الولايات المتحدة	عقارات	0.76
9	WeiFund	الصين	قروض بين الأفراد	1.12
10	SeedInvest	الولايات المتحدة	أسهم	0.41

Source: Crunchbase Platform Data 2024, Industry Reports

أما عن معدل نجاح الحملات حسب المنصة فنلخصها في الجدول التالي:

الجدول (12): معدل نجاح الحملات حسب المنصة

المنصة	معدل نجاح الحملات
Kickstarter	38.2%
Indiegogo	26.4%
GoFundMe	74.1%
Crowdcube	62.7%
Patreon	89.3%
SeedInvest	42.9%

Source: BackerTracker Annual Report 2023, Plateforme Financial Disclosures

-**المنصات الأعلى نجاحا** *Patreon* :يظهر بأعلى معدل نجاح، حيث تصل نسبة نجاح الحملات فيه إلى 89.3%. وهذا يبرز دور *Patreon* كمنصة ناجحة للتمويل المستمر، حيث يتم تقديم محتوى مستمر مقابل اشتراكات شهرية.

-**المنصات التي تحقق نجاحاً أقل** *Indiegogo* :و *Kickstarter* تظهران معدلات نجاح أقل، حيث يبلغ معدل النجاح فيهما 26.4% و38.2% على التوالي. يمكن تفسير هذا الانخفاض بالمنافسة العالية وحقيقة أن هذه المنصات تستقطب مشاريع متنوعة وقد تتطلب وقتاً أطول للوصول إلى أهداف التمويل.

-**منصات التمويل الجماعي لأسهم الشركات** (42.9%) *SeedInvest* :و (62.7%) *Crowdcube* تبدي معدلات نجاح متوسطة، مما يشير إلى التحديات التي تواجهها منصات تمويل الأسهم في جذب المشاريع ذات الجودة العالية أو الاهتمام الكافي من المستثمرين.

-**أهمية النجاح المستمر** (74.1%) *GoFundMe* :و *Crowdcube* تمثلان منصات تمتلك قاعدة جماهيرية قوية ومستدامة، مما يعزز معدل نجاح حملاتها مقارنةً بالمنصات الأخرى.

IV. تحليل SWOT لفرص وتحديات سوق التمويل الجماعي العالمي:

تُعد مصفوفة SWOT أداة تحليل استراتيجية تهدف إلى تقييم الوضع الداخلي والخارجي للمؤسسات والمشروعات من خلال تحديد نقاط القوة، ونقاط الضعف، والفرص والتهديدات، يسهم هذا التحليل في دعم اتخاذ القرارات الاستراتيجية من خلال توفير رؤية شمولية لعوامل النجاح والعقبات المحتملة (Gürel & Tat, 2017, p. 996). فوفقًا لما أشار إليه (Helms & Nixon, 2010, p. 215) ، فإن استخدام مصفوفة SWOT يسمح للمنظمات بفهم البيئة التنافسية وتحديد المبادرات ذات الأولوية التي يمكن أن تعزز من مركزها في السوق.

من منظور أكاديمي معاصر، يُعتبر تحليل SWOT أداة مرنة يمكن تطبيقها في مختلف القطاعات، بما في ذلك إدارة الأعمال، والتخطيط المالي، وحتى مجالات التنمية المستدامة .(Pickton & Wright, 1998, p. 104) ولعل أبرز ما يميز هذه المصفوفة هو قدرتها على دمج العوامل الداخلية والخارجية في إطار تحليلي واحد، مما يساعد صانعي القرار على صياغة استراتيجيات متوازنة تعتمد على تعظيم الاستفادة من الفرص وتقليل أثر المخاطر.(Cherian & Jacob, 2013, p. 102)

الجدول (13): مصفوفة في تحليل سوق التمويل الجماعي SWOT

نقاط القوة (Strengths)	
العنصر	**التحليل**
الوصول السهل إلى التمويل	توفر منصات التمويل الجماعي وصولاً سريعًا وسهلًا للمشاريع الصغيرة والمتوسطة للحصول على التمويل دون الحاجة إلى وسطاء تقليديين.
تنوع النماذج التمويلية	يشمل السوق نماذج متنوعة مثل الإقراضP2P ، التمويل مقابل الأسهم، والتبرعات، مما يلبي احتياجات فئات مختلفة من المستخدمين.
تكاليف تشغيل منخفضة	انخفاض تكاليف التشغيل مقارنة بالبنوك يجعل المنصات أكثر مرونة وربحية.
اعتماد التكنولوجيا	الاعتماد القوي على الذكاء الاصطناعي، وتحليل البيانات، وسلاسة تجربة المستخدم يعزز الكفاءة والانتشار العالمي.
المشاركة المجتمعية	يتيح التمويل الجماعي إشراك الجمهور في صنع القرار، مما يعزز الولاء للمشروعات.
نقاط الضعف (Weaknesses)	
العنصر	**التحليل**
غياب الأطر التنظيمية الموحدة	تختلف القوانين والتنظيمات بين الدول، مما يخلق بيئة غير مستقرة قانونيًا للمستثمرين والمشروعات.
مخاطر الاحتيال وعدم الشفافية	ضعف فحص المشاريع يؤدي إلى حالات احتيال أو مشاريع غير قابلة

	للتنفيذ.
محدودية الوصول في الأسواق النامية	ضعف البنية التحتية الرقمية وقلة الوعي المالي في بعض الدول النامية يحد من التوسع الجغرافي.
نقص الثقة لدى بعض المستثمرين	بسبب قلة الضمانات، يتردد بعض المستثمرين في المشاركة بالمشاريع الناشئة.
الاعتماد الكبير على التكنولوجيا	أي خلل تقني أو أمني قد يؤثر بشكل كبير على سمعة المنصات وثقة المستخدمين.
الفرص (Opportunities)	
العنصر	**التحليل**
التوسع في الأسواق الناشئة	نمو استخدام الإنترنت والدفع الرقمي في إفريقيا وآسيا يفتح آفاقًا كبيرة للمنصات.
الابتكار في التمويل الإسلامي	هناك فرص هائلة للتمويل الجماعي المتوافق مع الشريعة في دول الخليج وشمال إفريقيا.
التعاون مع البنوك والمؤسسات	منصات التمويل الجماعي يمكن أن تكمل البنوك، لا أن تنافسها، من خلال شراكات استراتيجية.
تطور القوانين الداعمة	العديد من الدول تعمل على سن قوانين حديثة تدعم التمويل البديل وتضمن الحماية للمستثمرين.
الطلب المتزايد من الشباب ورواد الأعمال	الأجيال الجديدة تميل إلى الابتكار والاستثمار المجتمعي مما يعزز شعبية المنصات.
التهديدات (Threats)	
العنصر	**التحليل**
المنافسة الشرسة	تزايد عدد المنصات الجديدة بشكل سريع قد يؤدي إلى تشبع السوق وتقليل هوامش الربح.
التغيرات التنظيمية المفاجئة	أي قرارات حكومية مفاجئة قد تؤدي إلى إغلاق أو تقليص عمل بعض المنصات.
الأزمات الاقتصادية العالمية	تؤدي إلى تقليل الثقة الاستثمارية أو انسحاب المستثمرين من المشاريع الخطرة.
الهجمات السيبرانية	ضعف الأمن السيبراني يشكل تهديدًا كبيرًا للبيانات المالية والشخصية.
ضعف الثقافة المالية في بعض الشرائح	عدم وعي المستخدمين بالمخاطر المرتبطة بالتمويل الجماعي قد يؤدي إلى تجارب سلبية وفقدان ثقة.

المصدر: من اعداد الباحثين

في ضوء تحليل مصفوفةSWOT ، يُظهر قطاع التمويل الجماعي مجموعة متوازنة من العوامل التي تؤثر على أدائه وتطوره. من حيث نقاط القوة، توفر المنصات الرقمية آلية وصول سريعة ومرنة للتمويل، خصوصًا للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة، دون الاعتماد على الوسطاء التقليديين، مع تنوع ملحوظ في نماذج التمويل مثل الإقراض المباشر (P2P) والتمويل مقابل الأسهم والتبرعات. كما يساهم الاعتماد على التكنولوجيا المتقدمة مثل الذكاء الاصطناعي وتحليل البيانات في تحسين تجربة المستخدم وتعزيز الكفاءة التشغيلية.

ومع ذلك، لا يزال القطاع يواجه العديد من نقاط الضعف، أبرزها غياب إطار تنظيمي موحد بين الدول، ما يؤدي إلى بيئة قانونية غير مستقرة، إضافة إلى ضعف آليات التحقق من المشاريع، مما يزيد من مخاطر

الاحتيال. كما تعاني الأسواق الناشئة من محدودية البنية التحتية الرقمية وقلة الوعي المالي، ما يعيق انتشار المنصات فيها.

أما على صعيد الفرص، فإن النمو المتزايد لاستخدام الإنترنت ووسائل الدفع الرقمي في آسيا وإفريقيا، إلى جانب ازدياد الطلب على حلول تمويل متوافقة مع الشريعة الإسلامية، يمثلان مسارات توسع واعدة. كما أن وجود قوانين داعمة في بعض الدول وميول الأجيال الجديدة نحو الابتكار والاستثمار المجتمعي يعززان مستقبل هذا القطاع.

غير أن التمويل الجماعي لا يخلو من تهديدات خارجية، مثل المنافسة الشرسة بين المنصات، والتغيرات التنظيمية المفاجئة، والأزمات الاقتصادية، إضافة إلى الهجمات السيبرانية وضعف الثقافة المالية لدى بعض المستخدمين، مما قد يؤثر سلبًا على ثقة الجمهور واستدامة النمو.

VI. الخاتمة:

في ختام هذه الدراسة التي تناولت واقع وآفاق التمويل الجماعي على المستوى العالمي، يمكن القول بثقة إن التمويل الجماعي قد تحوّل إلى أداة مالية استراتيجية تجمع بين الابتكار المالي والتمكين الاقتصادي والاجتماعي. فقد بيّنت الدراسة من خلال التحليل الكمي للأرقام السوقية وتحليل SWOT أن التمويل الجماعي تجاوز حدوده التقليدية ليصبح وسيلة فعالة لتحقيق الشمول المالي، خاصة في الأسواق الناشئة التي تواجه تحديات في الوصول إلى التمويل التقليدي.

وقد أظهرت نتائج الدراسة التطبيقية أن السوق العالمي للتمويل الجماعي يسجل نموا متسارعا، مع توقعات قوية بتجاوزه حاجز 141.1 مليار دولار أمريكي بحلول عام 2030. ويعود هذا النمو إلى عدة عوامل، منها تعدد نماذج التمويل المتاحة، واعتماد المنصات على التقنيات المالية الحديثة مثل الذكاء الاصطناعي والبلوكتشين، فضلًا عن التوسع المتزايد في الأسواق النامية.

من جهة أخرى، أوضحت الدراسة أن التمويل الجماعي يواجه تحديات حقيقية ينبغي التعامل معها بحذر، مثل تفاوت الأطر التنظيمية عالميًا، والمخاطر السيبرانية التي تهدد أمن المعاملات، والتنافس الحاد بين المنصات. وعلى الرغم من هذه التحديات، فإن الفرص المتاحة أمام هذا القطاع لا تزال واسعة، خاصة مع توجه العالم نحو الاقتصاد الأخضر وتمويل المشاريع المستدامة التي تلبي أهداف التنمية المستدامة للأمم المتحدة.

وعليه، توصلت الدراسة إلى نتيجة اساسية مفادها أن التمويل الجماعي ليس مجرد وسيلة تمويل بديلة، بل هو نظام اقتصادي واجتماعي متكامل يحمل إمكانيات هائلة لتحفيز الابتكار، وتمكين الأفراد والمجتمعات، وتعزيز التنمية المستدامة عالميًا. ولكي تتحقق هذه الإمكانيات بالكامل، لا بد من تضافر الجهود بين القطاعين العام والخاص، والاستثمار المستمر في البنية التحتية الرقمية، وتبني نهج ابتكاري ومستدام يواكب التحولات السريعة في الاقتصاد العالمي.

من خلال التحليل والمراجعة للأرقام والاتجاهات والأدبيات، يتضح أن التمويل الجماعي مرشح لأن يحتل مكانة أكثر مركزية في منظومة التمويل العالمية، شريطة تجاوز التحديات التنظيمية والتقنية. وتؤكد النتائج على ضرورة تبني نهج تكاملي بين أصحاب المصلحة (الحكومات، المنصات، والمستثمرين) لتطوير القطاع وتعزيز دوره في تمويل الابتكار والتنمية المستدامة.

VII. قائمة المراجع:

1. Belleflamme, P., Lambert, T., & Schwienbacher, A. (2013). Individual crowdfunding practices. *Venture Capital: An International Journal of Entrepreneurial Finance*, 15(4), 313–333. https://doi.org/10.1080/13691066.2013.785151
2. Bongiorno, E., Cappiello, G., & Mossi, S. (2025). Navigating crowdfunding for sustainability: Practical implications mapped. *Finance Research Letters*, 58, 104992. https://doi.org/10.1016/j.frl.2024.104992
3. Carè, A., De Lisa, R., & Piscitelli, P. (2025). Crowdfunding and sustainable development: A systematic review. *Finance Research Letters*, 58, 104988. https://doi.org/10.1016/j.frl.2024.104988
4. Guimarães, D. O., Ferreira, J. J. M., & Marques, C. S. (2024). Crowdfunding in the cultural and creative industries: Mapping relationships and patterns. *Journal of Business Research*, 170, 114182. https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2024.114182
5. Halim, N. A. A. (2024). Does crowdfunding contribute to digital financial inclusion? *Research in Globalization*, 6, 100103. https://doi.org/10.1016/j.resglo.2024.100103
6. Statista. (2024). Crowdfunding worldwide - Market data & forecasts. Retrieved from https://www.statista.com/outlook/dmo/fintech/crowdfunding/worldwide
7. Fortune Business Insights. (2024). Crowdfunding market size, share & COVID-19 impact analysis. Retrieved from https://www.fortunebusinessinsights.com/crowdfunding-market-102838
8. PitchBook. (2024). Global equity crowdfunding report. Retrieved from https://pitchbook.com/news/reports/global-equity-crowdfunding-report-2024
9. World Bank. (2024). Crowdfunding market report: Trends and insights. Retrieved from https://www.worldbank.org/crowdfunding-market-report-2024
10. European Crowdfunding Network. (2024). Market insights and outlook. Retrieved from https://eurocrowd.org/reports/market-insights-2024
11. FinTech Futures. (2024). Crowdfunding and fintech: Market dynamics. Retrieved from https://www.fintechfutures.com/2024/03/crowdfunding-and-fintech-market-dynamics
12. Gürel, E., & Tat, M. (2017). SWOT Analysis: A Theoretical Review. *The Journal of International Social Research*, 10(51), 994–1006.
13. Helms, M. M., & Nixon, J. (2010). Exploring SWOT analysis – where are we now? *Journal of Strategy and Management*, 3(3), 215–251.
14. Panagiotou, G. (2003). Bringing SWOT into focus. *Business Strategy Review*, 14(2), 8–10. Pickton, D. W., & Wright, S. (1998). What's SWOT in strategic analysis? *Strategic Change*, 7(2), 101–109.
15. Cherian, J., & Jacob, J. (2013). Impact of SWOT analysis in strategic planning of public sector organizations. *International Journal of Commerce and Management Research*, 2(1), 100–104.
16. Lee, I., & Shin, Y. J. (2018). Fintech: Ecosystem, business models, investment decisions, and challenges. *Business Horizons*, 61(1), 35–46. (p. 37)
17. Haddad, C., & Hornuf, L. (2019). The emergence of the global fintech market: Economic and technological determinants. *Small Business Economics*, 53(1), 81–105. (p. 8)
18. Mollick, E. (2014). The dynamics of crowdfunding: An exploratory study. *Journal of Business Venturing*, 29(1), 1–16. (p. 2)
19. Bruton, G. D., Khavul, S., Siegel, D., & Wright, M. (2015). New financial alternatives in seeding entrepreneurship: Microfinance, crowdfunding, and peer-to-peer innovations. *Entrepreneurship Theory and Practice*, 39(1), 9–26. (p. 2)
20. Filimonova, N. G., Ozerova, M. G., Ermakova, I. N., & Miheeva, N. B. (2019). Crowdfunding as the way of projects financing in agribusiness. *IOP Conference Series: Earth and Environmental Science, 315*(2), 022098. https://doi.org/10.1088/1755-1315/315/2/022098

-قواعد البيانات والاحصائيات:

- Statista Digital Market Outlook 2024, "Global Crowdfunding Market Forecast"
- Cambridge Centre for Alternative Finance (CCAF), "Global Alternative Finance Report 2024"
- Grand View Research, "Crowdfunding Market Analysis 2024"
- Allied Market Research, "Crowdfunding Market Forecast 2023-2030"
- Mordor Intelligence, "Crowdfunding Market Report 2024"
- P2P Market Data, "Global P2P Lending Statistics 2023"
- Financial Innovation Lab, "Global Fintech Report 2023"
- Fundly, "Crowdfunding Statistics 2024"
- World Bank, "Financial Inclusion Data 2023"
- Digital Finance Analytics, "Alternative Finance Penetration Report 2024"
- Technavio, "Global Crowdfunding Market Analysis 2024"
- PwC, "Global Alternative Finance Survey 2024"
- Crunchbase Platform Data 2024
- BackerTracker Annual Report 2023
- Pitchbook Data 2024
- Deloitte, "Digital Transformation in Fintech 2024"
- KPMG, "Fintech Pulse Report 2023"
- EY, "Global FinTech Adoption Index 2023"
- Financial Regulation Technology Report 2024
- World Economic Forum, "Financial Innovation Report 2023"
- Global Banking Regulatory Outlook 2024

- McKinsey, "Global Banking Report 2024"
- Boston Consulting Group, "FinTech Forecast 2023-2030"
- IMF, "Financial Access Survey 2024"
- Emerging Markets Growth Potential Analysis 2023
- Gartner, "Hype Cycle for Fintech 2024"
- Forrester, "Future of Finance Report 2023"