



الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
المركز الجامعي عبد الحفيظ بوالصوف ميلة
معهد العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير



قسم العلوم الاقتصادية

الميدان: العلوم الاقتصادية والتسيير والعلوم التجارية

الشعبة: علوم اقتصادية

التخصص: اقتصاد نقدي ومالي

مذكرة مكملة لنيل شهادة الماستر بعنوان:

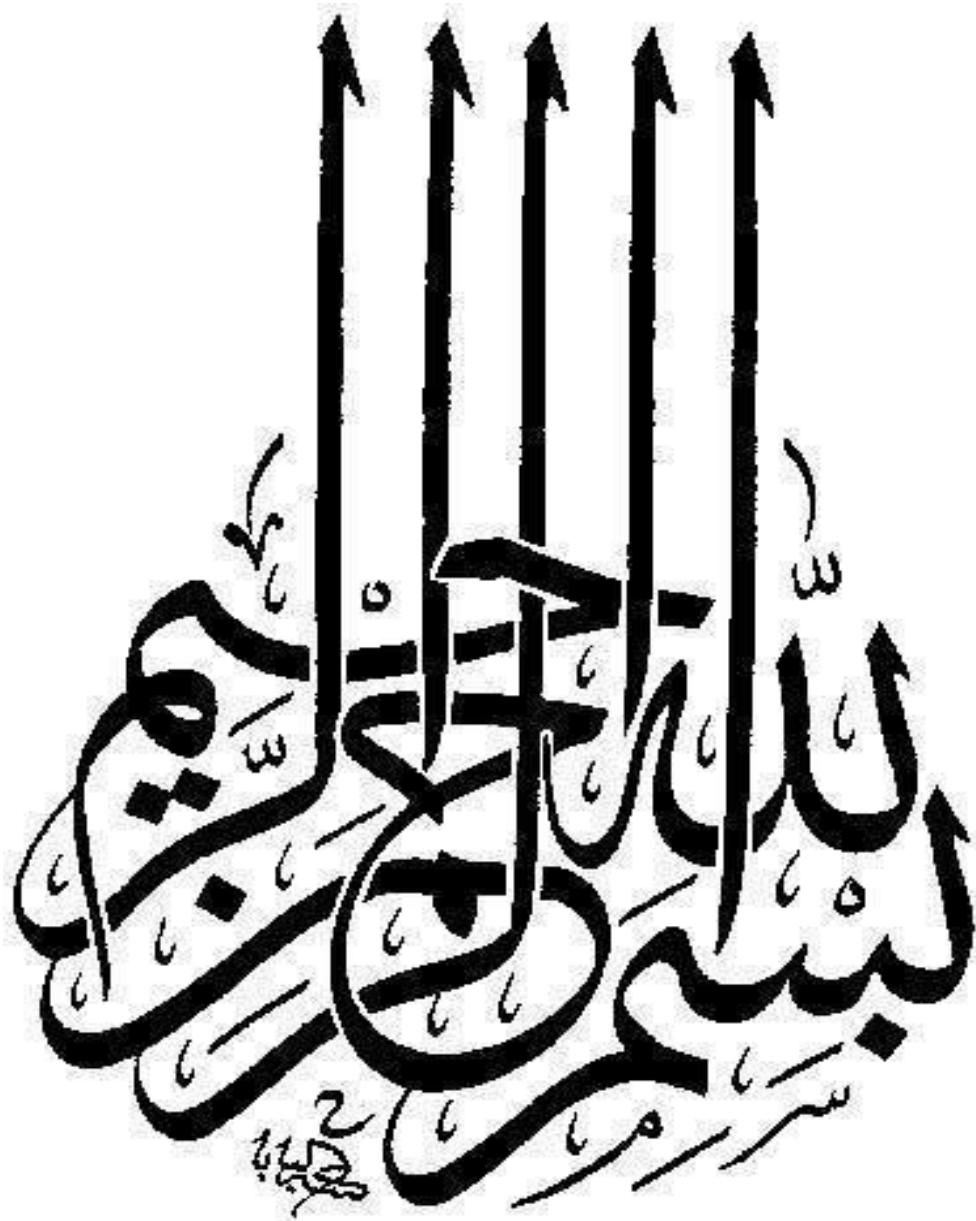
دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

المشرف	اعداد الطالبين	
د/كنيدة زليخة	بن بودريو منية	1
	راجح منال	2

لجنة المناقشة:

الصفة	الجامعة	اسم ولقب الأستاذ(ة)
رئيسا	المركز الجامعي عبد الحفيظ بوالصوف ميلة	د/يبراز نوال
مشرفا ومقررا	المركز الجامعي عبد الحفيظ بوالصوف ميلة	د/كنيدة زليخة
ممتحنا	المركز الجامعي عبد الحفيظ بوالصوف ميلة	د/دوفي قرمية

السنة الجامعية: 2025/2024



شكر وتقدير

بسم الله والصلاة والسلام على رسول الله ﷺ ، بقول الله تعالى بعد بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ: "ربّ اشرح لي صدري ويسّر لي أمري واحلل عقدة من لساني يفقهوا قولي..".

﴿ضوء﴾ الكريم على الكلمة الطيبة نجتمع وكلمة الطيبة أحبيكم تحية الإسلام فسلام الله عليكم ورحمة الله وبركاته، أحببنا في الله هذا لقائنا كما أطيب اللقيا بلا ميعاد، وعلى بركة الله نبدأ بالترحيب، أولاً باللجنة الموقرة برئاسة البرونيسور أو الدكتور أو الأستاذ " (اسم ولقب رئيس اللجنة) هذا الأستاذ الذي أقول فيه كل خير، كما لا يفوتني أن أرحب بالأستاذ المشرف (اسم ولقب المشرف)، مثرفنا وأستاذنا ومديرنا، هذا الأستاذ الذي خدما بلا كلل ولا ملل، وكان مرشدنا و معيننا بعد الله سبحانه وتعالى، وكما لا يفوتني أن أرحب بالأستاذ ﴿مذاشش البرونيسور (اسم ولقب المناقش) ، قامة من قامات الجامعة وأحد أعمدة الكلية، حفظكم الله ورعاكم جميعاً، وحتى لا ننسى هذه الوجوه النيرة، التي أبت إلا أن تحضر معنا حضورنا الكريم الكل باسمه وصفته و مقامه وجمال وسمه، عائلتنا أهالينا أصدقائنا أساتذتنا، وعلى ركب ركبنا نبدأ في مناقشة مذكرتنا والموسومة بعنوان:

دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

إهداء

إلى روح أمي الغالية، التي كانت دائما مصدر الهام و دعم لي. لقد علمتني معنى الحب و التضحية، كنت دائما تشجعني على تحقيق أحلامي. أفتقدك كل يوم، لكن ذكراك تظل حية في قلبي و أعذك أن أحقق ما كنت تتمنى لي من نجاح.

إلى والدي العزيز، الذي غرس فينا قيم الحياة و علمنا أهمية الاجتهاد و العمل الجاد، كنت دائما قدوة لنا في المثابرة و الرغبة في التعلم.

إلى زوجي الحبيب، الذي كان شريكا لي في كل التحديات، و فهمني و دعمني بلا حدود. كنت لي السند و الرفيق، و انت من شجعني على الإيمان بنفسي و تحقيق أهدافي.

و إلى أولادي الأحباء، الذين هم نور حياتي و أمل مستقبلي، أعذكم أم أسعى دائما لتقديم الأفضل لكم، و أن أكون قدوة تحتذون بها في السعي نحو النجاح.

إلى إخوتي و أخواتي الأحباء، الذين كانوا دائما بجانبني في كل المواقف، و تشاركنا الأفراح و الأحزان، دعمكم و محبتكم كانت دائما الدافع لي للإستمرار، فأنا ممتنة لكل لحظة قضيناها معا.

إلى نفسي التي واجهت التحديات و صمدت في الأوقات الصعبة، أعتر بكل جهد بذلته في هذه الرحلة.

و أخيرا، إلى شريكتي في العمل، التي كانت مصدر دعم و إلهام لي، و شريكة في كل انجاز، لقد كانت رؤيتك و تفانيك دافعا لي لتحقيق الأفضل.

أهدي هذه المذكرة، مع الشكر و الإمتنان لكل ما قدمتموه لي، فو لولاكم لما
كنت هنا اليوم، أهدكم أم أستمر في العمل بجد لأجلكم و لأجعل ذكركم حية
في كل إنجاز أحققه.

منية

إهداء

إلى روح أبي الطاهرة ، رحمك الله و جعل قبرك روضة من رياض الجنة

إلى امي الغالية، أطال الله عمرها و أبقاها شمعة تنير درب أبنائها

إلى أختي الحبيبة التي كان لها الفضل الكبير في اجتياز كل مراحل دراستي،
أعانها الله و حفظها لي أختا طيبة

إلى زوجي العزيز

إلى أبنائي سدي في الدنيا

إلى من شاركتني هذا العمل هي و زوجها و كانت نعم الأخت و الصديقة،
حقق الله كل أمانيتها

إلى أساتذتي الأفاضل، لكم مني جزيل الشكر و الاحترام و التقدير

إلى كل من أحب أهدى هذا العمل المتواضع، صديقاتي كل باسمه

إلى أساتذتي، مشرفتي - شكرا لك - على مجهودك و إشرافك، تشرفنا بك

منال

ملخص:

تتلخص منصات التمويل الجماعي بـ دورها في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر. سلطت هذه الدراسة الضوء على أهمية هذه المنصات في توفير تمويل لمشاريع، لا سيما الابتكارية منها التي تواجه صعوبات في الحصول على التمويل التقليدي بشكائها.

هدفت هذه الدراسة إلى معرفة تأثير منصات التمويل الجماعي في الشمول المالي الرقمي دراسة تحليلية. استخدمت الدراسة المنهج الوصفي التحليلي، حيث تم تحليل مجموعة من ، وفي الختام، لوحظت إيجابيات إلى مجموعة من النتائج النظرية. وقدمت بعض التوصيات التي قد تساهم في الشمول المالي الرقمي داخل المؤسسات.

الكلمات المفتاحية: منصات التمويل الجماعي، التمويل الجماعي، الشمول المالي الرقمي.

Abstract :

Crowdfunding platforms play a prominent role in enhancing digital financial inclusion in Algeria. This study has highlighted the importance of these platforms in providing funding for projects, particularly innovative ones that generally face difficulties in accessing traditional financing.

This study aimed to determine the impact of crowdfunding platforms on digital financial inclusion through an analytical study. The study employed a descriptive-analytical approach, where a range of [the type of data analyzed should be specified here, e.g., literature, case studies, survey data] were analyzed. In conclusion, the study arrived at a set of theoretical findings and presented several recommendations that may contribute to financial inclusion within institutions.

Keywords: Crowdfunding Platforms, Crowdfunding, Financial Inclusion.

محتويات الفهرس

الصفحة	العنوان
-	شكر وعرفان
-	الرمز
-	الملخص
-	الرمز
-	الرمز
-	الرمز
I - مقدمة	
18	1- إشكالية الدراسة
18	2- الأسئلة الفرعية
18	3- فرضيات الدراسة
18	4- أهمية الدراسة
18	5- أهداف الدراسة
18	6- أسباب اختيار الموضوع
19	7- منهج الدراسة
19	8- تقسيم الخطة
II - مدخل نظري حول منصات التمويل الجماعي والشمول المالي الرقمي	
21	تمهيد
22	1- ماهية منصات التمويل الجماعي
22	1-1- ماهية التمويل الجماعي
22	1-1-1- نشأة التمويل الجماعي
23	1-1-2- تعريف التمويل الجماعي
23	1-1-3- أهداف التمويل الجماعي

24	1-1-4- أنواع التمويل الجماعي
25	1-1-5- محددات التمويل الجماعي
26	1-2- ماهية منصات التمويل الجماعي
26	1-2-1- نشأة منصات التحويل الجماعي
27	1-2-2- تعريف منصات التمويل الجماعي
27	1-2-3- أهمية منصات التمويل الجماعي
28	1-3- أنواع منصات التمويل الجماعي وتحديات استخدامها
28	1-3-1- أنواع منصات التمويل الجماعي
31	1-3-2- تحديات استخدام منصات التمويل الجماعي
32	2- أساسيات حول الشمول المالي
32	2-1- ماهية الشمول المالي
33	2-1-1- تعريف الشمول المالي
33	2-1-2- مبادئ الشمول المالي
34	2-1-3- فوائد الشمول المالي
35	2-1-4- فوائد الشمول المالي
36	2-2- ماهية الشمول المالي الرقمي
36	2-2-1- تعريف الشمول المالي الرقمي
37	2-2-2- أهمية الشمول المالي الرقمي
38	2-2-3- إيجابيات الشمول المالي الرقمي
40	2-3- دور منصات التمويل الجماعي في الشمول المالي الرقمي
40	2-3-1- تعزيز منصات التمويل الجماعي لشمول مالي رقمي جزائي
41	2-3-2- متطلبات تعزيز الشمول المالي الرقمي في منصات التمويل الجماعي في الجزائر
44	خلاصة الفصل

III- الدراسات السابقة

47	تمهيد:
47	1- الدراسات باللغة العربية
52	2- الدراسات باللغة الأجنبية
55	3- المقارنة بين الدراسات السابقة والدراسة الحالية
IV- الإطار التطبيقي: تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر	
59	تمهيد:
60	1- عرض بعض التجارب العربية والدولية لمنصات التمويل الجماعي
60	1-1- واقع منصات التمويل الجماعي عالميا
60	1-1-1- دور التمويل الجماعي في التنمية
61	1-1-2- أهم منصات التمويل الجماعي الرائدة عالميا
67	1-2- واقع منصات التمويل الجماعي عربيا
67	1-2-1- نشاط منصات التمويل الجماعي في المنطقة العربية
71	1-2-2- الشمول المالي في المنطقة العربية
72	1-2-3- أهم منصات التمويل الجماعي العربية
77	2- واقع منصات التمويل الجماعي وعلاقتها بالشمول المالي في الجزائر
77	2-1- منصة Twiza
77	2-1-1- التعريف بمنصة Twiza
77	2-1-2- دور منصة Twiza
78	2-1-3- نموذج التشغيل لمنصة Twiza
78	2-1-4- دور منصة Twiza وعلاقتها بالشمول المالي في الجزائر

80	2-2- منصة Ninvest
80	2-2-1- التعريف بمنصة Ninvest
80	2-2-2- شروط استخدام منصة Ninvest
81	2-2-3- منصة Ninvest
81	2-2-4- مميزات ومشاكل منصة Ninvest
82	2-2-5- منصة Ninvest وعلاقتها بالشمول المالي في الجزائر
83	2-3- دراسة منصة Chriky
83	2-3-1- التعريف بمنصة Chriky
83	2-3-2- منصة Chriky
84	2-3-3- الخدمات المقدمة من منصة Chriky
84	2-3-4- كيفية التسجيل في منصة Chriky
85	2-3-5- سلبيات منصة Chriky
85	2-3-6- المميزات والمنافع من منصة Chriky
87	2-3-7- منصة Chriky وعلاقتها بالشمول المالي في الجزائر
88	2-4- فرص تعزيز الشمول المالي في الجزائر من خلال منصات التمويل الجماعي
90	خلاصة الفصل
92	ملحق
96	قائمة المصادر والمراجع

فهرس الجداول

فهرس الجداول

الصفحة	العنوان	رقم الجدول
55	المقارنة بين الدراسات المسابقة الجزائرية والدراسة الحالية	01
56	المقارنة بين الدراسات المسابقة العربية والدراسة الحالية	02
57	المقارنة بين الدراسات المسابقة الأجنبية والدراسة الحالية	03
61	ترتيب الدول بثرة الاستثمار حسب حجم التمويل الجماعي لسنة 2022	04
62	لضاد 10 منصات للتمويل الجماعي الرائدة عالميا	05
70	بعض منصات التمويل الجماعي في النول العربية	06
71	ترتيب الدول بثرة الاستثمار حسب مؤشراا جزئييا للشمول للممما	07
79	الم المشاريع الممما منصة Twiza 2024	08
80	عرض تقديمي لمنصة Ninvest	09
82	الم المشاريع الممما تمويلها الممما منصة Ninvest	10
86	الم المشاريع الممما منصة Chriky	11



تواجه قطاعات واسعة في الجزائر تحديا يتمثل الاستبعاد والإقصاء المالي، حيث يتجاوز هذا المفهوم مجرد عدم امتلاك حساب بنكي ليشمل الحرمان من الوصول إلى الخدمات المالية الأساسية كالمدفوعات والائتمان والتأمين والادخار والتحويلات، مما يعيق الأفراد والمؤسسات عن تحسين حياتهم و تنمية أعمالهم والمساهمة في الاقتصاد. هذه المشكلة التي تمس شرائح واسعة من السكان، بمن فيهم الشباب والنساء وسكان المناطق النائية وأصحاب المشاريع الصغيرة والعمال غير المنتظمين الذين يواجهون عوائق هيكلية واقتصادية، تستدعي ضرورة إيجاد حلول فعالة ومستدامة في إطار استراتيجية الشمول المالي. تهدف هذه الاستراتيجية بشكل أساسي إلى توسيع نطاق الانتفاع بالخدمات المالية لتشمل جميع فئات المجتمع دون استثناء، وذلك من خلال ضمان سهولة الوصول إليها وتبسيط إجراءاتها وتقديمها بتكلفة معقولة، مع إيلاء اهتمام خاص بالفئات الأكثر هشاشة والأشد فقرا، حيث يعتبر تلبية احتياجاتهم مؤشرا حقيقيا لنجاح الشمول المالي في تحقيق العدالة الاجتماعية والنمو الاقتصادي المستدام. وفي ظل التطور الهائل الذي تشهده تكنولوجيا الإعلام والاتصال وتوظيفها المتزايد في مختلف القطاعات، فإن التكنولوجيا المالية كمفهوم يعكس استخدام التكنولوجيا وشبكات الإنترنت لتعزيز كفاءة العمليات المالية، وخاصة في مجال تسهيل عمليات التمويل، وتعتبر منصات التمويل الجماعي [1] [2] على ذلك، حيث تعمل كمنصة إلكترونية فعالة عبر الإنترنت تربط بين أصحاب الأفكار والمشاريع الاستثمارية الساعين للحصول على التمويل والمستثمرين الباحثين عن وجهات استثمارية.

وتعتمد منصات التمويل الجماعي على نموذج مبتكر يركز على تجمع مساهمات مالية صغيرة من قاعدة واسعة من المستثمرين، سواء كانوا أفرادا أو مؤسسات، لتكوين المبلغ الإجمالي المطلوب الذي يسعى إليه أصحاب الأفكار والمشاريع الاستثمارية الطموحة لتحقيق أهدافهم، ويتم هذا التمويل ضمن إطار عمل تنظيمي تحدده المنصة ويشمل شروطا ومعايير تضمن الشفافية وحماية [3] [4] [5] الأطراف، بما في ذلك تقييم المشاريع وآليات التواصل وشروط الاسترداد أو العائد، وفي المقابل تستفيد المنصة من خلال عمولة تحتسب غالبا كنسبة من المبلغ الإجمالي المُجمع، مما يحفزها على ضمان نجاح عمليات التمويل وجذب المزيد من المستخدمين، وتحدث هذه الآلية تحولا في التمويل التقليدي بفتحها آفاقا للمشاريع الناشئة والمستثمرين الأفراد للمشاركة في دعم الابتكار وتحقيق عوائد محتملة باستثمارات مرنة.

1- تحديد إشكالية الدراسة

وتتمحور مشكلة هذا البحث حول:

ما هو دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر؟

2- الأسئلة الفرعية:

وللإجابة عن هذا التساؤل الأساسي يتم طرح الأسئلة الفرعية التالية:

- فيما تتمثل أهداف التمويل الجماعي؟
- كيف يمكن للشمول المالي الرقمي؟
- ما هو واقع منصات التمويل الجماعي وعلاقتها بالشمول المالي الرقمي في الجزائر؟

3- فرضيات الدراسة

- يساعد التمويل الجماعي على تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة من خلال جمع الأموال من الجمهور مما يعزز الابتكار ويدعم ريادة الأعمال.
- تتجلى أبعاد الشمول المالي الرقمي في تحسين الوصول إلى الخدمات المالية، وتحسين جودة الخدمات و ضمان الجودة في تقديمها.
- منصات التمويل الجماعي في الجزائر يمكنها تعزيز الشمول المالي الرقمي من خلال توفير فرص تمويلية للمشاريع المحلية.

4- أهمية الدراسة

تكمن أهمية الدراسة في كونها تتناول أحد المواضيع الهامة في وقتنا الحالي على الصعيدين المحلي والدولي وهو منصات التمويل الجماعي ودورها في تعزيز الشمول المالي، كما تكمن أهمية دراستنا من خلال الإهتمام المتزايد لمنصات التمويل الجماعي في الجزائر والشمول المالي للأفراد والمؤسسات بغرض تحقيق بعض السياسات الاقتصادية والاجتماعية.

5- أهداف الدراسة: تتمثل أهداف الدراسة في

- التعرف على واقع منصات التمويل الجماعي في الجزائر.
- التعرف على واقع الشمول المالي الرقمي في الجزائر.
- تشخيص بعض منصات التمويل الجماعي في الجزائر.
- التعرف على نصائح التمويل الجماعي وعلاقتها بالشمول المالي في الجزائر.

6- أسباب اختيار الموضوع

إن الأسباب الدافعة لاختيارنا للموضوع محل البحث دون غيره تتمثل في:

- أهمية التي يحظى بها موضوع دور منصات التمويل الجماعي في الشمول المالي الرقمي دراسة تحليلية،

- نقص الوعي لدى الأفراد المؤسسات بأهمية منصات التمويل الجماعي في الشمول المالي الرقمي في الجزائر.

7- الأسباب الذاتية لإختيار الموضوع:

- الإهتمام الشخصي بالتمويل و منصاته و حب الإطلاع على كيفية تأثير هذه الأخيرة على حياة الفرد و المجتمع ككل.
- إهتمامنا بالتكنولوجيا، و رؤية كيف يمكن إستغلالها في تعزيز الشمول المالي و الرقمي، الشيء الذي دفعنا لإختيار هذا الموضوع بإختيار منصات التمويل الجماعي مثالا حيا على ذلك
- إضافة إلى تطوير مهارتنا التحليلية من خلال تقسيم البيانات و الدراسات المتعلقة بالموضوع

8- منهج الدراسة:

سنعتمد في دراستنا هذه على المذاهب الثلاثة وهي التحليلية من جهة البيانات والشمول من جهة النص، التمويل الجماعي من جهة الربحية. سيتم بناء تحليل نصي التمويل الجماعي لاستنتاج مدى دقة دعم مستويات الشمول من جهة الاهتمام بشكل جيد وتطويرها من طرف الفاعلين في المجال من جهة جزائر.

9- تقسيمات الدراسة:

تم تقسيم المذكرة إلى ثلاث أقسام هي: **أولاً** - أهداف الدراسة، **ثانياً** - الإطار النظري حول منصات التمويل الجماعي والشمول المالي الرقمي، حيث تم تقسيمه إلى: ماهية منصات التمويل الجماعي أساسيات حول الشمول المالي الرقمي، **ثالثاً** بعنوان تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر تم تقسيمه إلى : عرض بعض التجارب العربية والدولية لمنصات التمويل الجماعي، وواقع منصات التمويل الجماعي وعلاقتها بالشمول المالي الرقمي في الجزائر.

الفصل الرابع الدراسات السابقة، و خاتمة.

II-

الاطار النظري حول منصات التمويل
الجماعي والشمول المالي الرقمي

تمهيد:

تعتبر منصات التمويل الجماعي من أهم ابتكارات التكنولوجيا المالية، قوة دافعة لإعادة تشكيل آليات التمويل والاستثمار عالمياً، حيث تعمل على ربط الأفراد والمؤسسات الباحثة عن التمويل بمجموعات متنوعة من المستثمرين والداعمين عبر قنوات رقمية تتجاوز الطرق التقليدية؛ وفي ظل توجه العالمي نحو تحقيق الشمول المالي، الذي يسعى لتمكين جميع فئات المجتمع من الاستفادة من الخدمات المالية الأساسية، تبرز أهمية هذه المنصات لقدرتها على توفير حلول مبتكرة لتذليل صعوبات الحصول على التمويل، مما يوسع قاعدة المشاركة الاقتصادية لتشمل ممولين ومستثمرين جدد، الأمر الذي يستدعي دراسة معمقة للعلاقة التفاعلية بينهما ودور التمويل الجماعي في دعم الشمول المالي على المستويات كافة، وسنتناول في هذا الفصل ما يلي:

01- ماهية منصات التمويل الجماعي

02- أساسيات حول الشمول المالي الرقمي

03- الدراسات السابقة

1- ماهية منصات التمويل الجماعي

منصات التمويل الجماعي أدوات رقمية تربط بين طالبي التمويل وعدد كبير من المستثمرين عبر الإنترنت، مما يوفر وسيلة بديلة ومبتكرة لجمع رؤوس الأموال لمختلف الأغراض عبر تجميع مبالغ صغيرة من عدد كبير من الممولين. حيث تتوفر نماذج عملها بين التبرعات والمكافآت والديون وحقوق الملكية، مما يتيح خيارات متعددة للممولين والمستثمرين، وسنتناول نشأة التمويل الجماعي، ومنصات التمويل الجماعي وكذلك أنواعها وتطبيقاتها واستخداماتها.

1-1- ماهية التمويل الجماعي

ظهرت فكرة نشأة التمويل الجماعي منذ القدم وذلك بأساليب متنوعة من خلال العصور المختلفة.

1-1-1- نشأة التمويل الجماعي:

ترجع هذه النشأة إلى منتصف السبعينات من القرن الماضي في يد "روبرتو سويغت"، وذلك من خلال التسمية "صندوق الإقتراض الإيرلندي" في أيرلندا في بداية الثمانينات في الولايات المتحدة الأمريكية. كان هذا المشروع يهدف إلى توفير التمويل للمشاريع الصغيرة والمتوسطة في بعض الدول الأوروبية. وقد كان المشروع يهدف إلى توفير التمويل للمشاريع الصغيرة والمتوسطة في بعض الدول الأوروبية. وقد كان المشروع يهدف إلى توفير التمويل للمشاريع الصغيرة والمتوسطة في بعض الدول الأوروبية. وقد كان المشروع يهدف إلى توفير التمويل للمشاريع الصغيرة والمتوسطة في بعض الدول الأوروبية.

¹ - م. البركات، منصات التمويل الجامعي التعاوني في المملكة العربية السعودية، مركز المعرفة للدراسات، المملكة العربية السعودية، 2020. 13.

1-1-2- تعريف التمويل الجماعي:

كما عرف البنك الدولي التمويل الجماعي بأنه: "أي وسيلة ممكنة عبر الإنترنت لشركة أو المؤسسات المالية التي تتيح للمواطنين تمويل مشاريعهم أو مشاريعهم الصغيرة".¹

وعرف أيضا التمويل الجماعي على أنه: "عبارة عن آلية تمويل للمشروعات، تسمح بتجميع مبالغ مالية أحيانا تكون مبالغ منخفضة جدا من عدد كبير من الأشخاص وبوفر هذا النهج أساليب وأدوات لعامة مالية تقوم على إلغاء الوسطاء مع الجمع بين المالية التقليدية مثل البنوك، كما أنها تتيح للمواطنين والمؤسسات المالية تمويل مشاريعهم أو مشاريعهم الصغيرة".²

1-1-3- أهداف التمويل الجماعي:

تمثل أهداف التمويل الجماعي الأهداف فيما يلي:³

- أ- زيادة فرص الحصول على التمويل: التطبيقات المخصصة للتمويل الجماعي هي أداة مهمة لزيادة فرص الحصول على التمويل من قبل الشركات الصغيرة والمتوسطة الحجم والمؤسسات المالية. المشاريع الصغيرة والمتوسطة الحجم والمؤسسات المالية هي الأهداف الرئيسية للتطبيقات المخصصة للتمويل الجماعي.
- ب- الرفع من مستوى تنفيذ المشروعات ذات الأهداف الخاصة: منظم المشاريع والتطبيقات المخصصة للتمويل الجماعي هي أداة مهمة لزيادة مستوى تنفيذ المشروعات ذات الأهداف الخاصة. المشاريع الصغيرة والمتوسطة الحجم والمؤسسات المالية هي الأهداف الرئيسية للتطبيقات المخصصة للتمويل الجماعي.
- ج- إتاحة فرص الاستثمار للأفراد عبر منصات التمويل الجماعي: تتيح بعض التطبيقات المخصصة للتمويل الجماعي للأفراد الاستثمار في مشاريعهم أو مشاريعهم الصغيرة. المشاريع الصغيرة والمتوسطة الحجم والمؤسسات المالية هي الأهداف الرئيسية للتطبيقات المخصصة للتمويل الجماعي.

¹ - Sirine Sabah Bentayeb Hidayat, **Le crowdfunding : un outil de financement pour les startups en Algérie** The Crowdfunding : a funding tool for startups in Algeria, Etudes Economiques , Université Abou Bekr Belkaid- Tlemcen (Algérie), numéro 02, Volume 21, 2021,p450-451

² - Jean-François Laplume, Alexandre Bertin, **le financement participatif, une alternative à la levée de fonds traditionnelle**, l'agence aquitaine numérique, juillet 2013,P.5

³ - عمران بن الحكيم، قريد مصطفى، منصات التمويل الجماعي كآلية مبتكرة لتمويل المشروعات عرض تجربة سلطة لندن الكبرى في مجال التمويل الجماعي للمشروعات العمومية، مجلة الدراسات الاقتصادية والسياسية، جامعة محمد بوضياف بالمسيلة، الجزائر، 2018، ص 294-295.

1-1-4- أنواع التمويل الجماعي:

يصنف التمويل الجماعي إلى ثلاثة أنواع: بما يتناسب مع أهدافه وخصائصه ومنصات التمويل الجماعي هي: ¹

أ- التمويل الجماعي القائم على فكرة جمع الأموال وتقديمها في شكل إعانات: من هذا النوع من التمويل الجماعي منصات التمويل الجماعي المتخصصة بجمع الأموال لتقديمها كإعانات للمشروعات. حيث لا ينتظر مقدمي التمويل أن يحصلوا على عوائد مالية أو أن يقدموا المقدمات على تمويل تلك المشروعات. بل يعتبر هذا النوع من التمويل الجماعي كطريقة لتمويل المشروعات الإبداعية، لا تمويل المشروعات العادية. لا يمكن أن يكون تمويل المشروعات ممولاً. لا يقترحوا هذا النوع من التمويل تقديم بعض المكافآت الزائدة. ويلاحظ أن هذا النوع من التمويل الجماعي لا يمكن أن يقدم وتقديمها كإعانات والمرتبطة بالتمويل. لا يحصلون على الأموال بل على المكافآت الزائدة المتعددة الأشكال يعتبر أن التمويل الجماعي تشبه تمويل المشروعات العادية.

ب- التمويل الجماعي القائم على فكرة جمع الأموال وتقديمها في شكل قروض: لا هذا النوع من التمويل الجماعي منصات التمويل الجماعي المتخصصة بجمع الأموال من الأفراد الذين لم يتلقى أصحاب المشروعات المؤهلة للتمويل التمويل لمشروعاتهم كإعانات بل بفوائد أو بدونها. لا يتم منصات التمويل الجماعي بل على بعض المشروعات التي تتميز ببعض هذه المشروعات للحصول على التمويل من تلك المنصات لا تتميز بعض هذه المشروعات ممنوعة. لا يمكن أن تكون المشروعات ببعض الخصائص التي تجعل هذه المشروعات صالحة من الأفراد. لا يمكن أن تكون المشروعات المتعلقة بالتمويل التسديد لأقساط القروض، بحيث يبدأ تمويل المشروعات التسديد من تلك المشروعات تحقيق الإيرادات من الكافية.

ج- التمويل الجماعي القائم على فكرة جمع الأموال وتقديمها في شكل استثمارات في حقوق الملكية:

من هذا النوع من التمويل الجماعي يتم تمويل المشروعات المؤهلة للحصول على التمويل من الأفراد. لا يتم عمليات اكتتاب الأسهم والحصص وتماعيد الممثلة لأفراد.

¹ - عمران عبد الحكيم، إيد مصطلحات المرجع السابق، 295-296.

II- الإطار النظري حول منصات التمويل الجماعي والشمول المالي

مشرقيك يكون حدك هذه مولي مشايه في وتسير فيك مشري.

1-1-5- محددات التمويل الجماعي

محددات التمويل الجماعي: ودور الشباب في الرد على متطلبات التمويل الجماعي
 يرى دور الشباب في الطلب متمثلة في شبكات التواصل الاجتماعي والمهتمين بالمشروعات المعروضة
 وهي كما يلي:¹

أ- محددات العرض: مجموعة من الضوابط والشروط التي تضبط منصات التمويل الجماعي ذات تنظيم عملية التمويل من قبلها وتعزيز الثقة بين المنصة وبين المستثمرين المخاطر التمويلية، بما يشجع المستثمرين على التمويل الجماعي بحيث يظلوا الممولين ويعظم دور المساهمين المستثمرين بالخدمة المقدمة، من قبلها. هذه المحددات ترتبط بنموذج التمويل المتبع من لم تختلف من نص لأخرى، لكن ذلك لا يحد من مشاركة بين المنصة وبين أحد المستثمرين فكرة مشروع جديد من قبلها.

- كرة «مشرقة»: فكلما تت «كرة «مشرقة» كرة مبتكرة «تطور» رد «تو» المستقبلية «و» «بنيد» «وأسر».

- **الهدف** من هذه **مهمة** هو **تطبيق** **المفهوم** **المنظري** **بفكرته** **التي** **تشرح** **الهدف** **الذي** **جديته** **في** **تطبيق** **فكرته** **المنظري** **في** **المهمة**.

- **الاصداق** من الموديع التات من ككرة فكلما ات الموديع المصرح من ليدك ككرة أو المشروع صحيحة تطيباا تات بحث القائمين المناصة ما شرط القبول ماماا والواا الممولين، لات ااد تماا ااد احاا مشرواا تتفيذه.

- د- المشروع فكما ت-د- المشروع قصيرة م- م- بول.

ب- محددات الطلب: هذه المحددات **تؤثر** على **شبكات** **التواصل** الاجتماعي والمهتمين بالفكرة **المراد** ويمكن **رد** **م** هذه المحددات فيما يلي:

- المنصة العامة للمنصة الجديدة، وذلك من خلال المشروعات الممولة من الصندوق الاستثماري، وبالتالي فإن احتمالات التمويل من الصندوق.

¹ - يومين يوسف، شتوان صرنية، الحاجة إلى التمويل الجماعي كآلية مبتكرة للإقلال من الفقر، ماذلة الملتقى الدولي حول تقييم سياسات الإقلال من الفقر في الدول العربية في ظل العولمة، جامعة الجزائر، 2014 □ □ □ 283-284.

II- الإطار النظري حول منصات التمويل الجماعي والشمول المالي

- نوعية الشركاء المشاركين المطروحة لرد التمويل المستقبلي، لذلك فإن من المهم تحديد الأهداف قبل تمويلها.
- طبيعة الشركاء المشاركين جديرة تحتاج التمويل لتحويل المشروع إلى حقيقة. مشاريع قائمة تحتاج تمويل بغرض تمويل أفكار جديدة ومبتكرة مما يتطلب التمويل.
- مشاركة في التمويل والاندماج في المجتمع المدني، يؤكد لرد التمويل والاندماج في المجتمع المدني.
- الانسحاب من المشروع من قبل المؤثرين المؤثرة في قبل التمويل.
- نقص المعلومات الخاصة بالمنظمين منصات التمويل ككرة المشروع.
- نقص المعارف في التمويل بالرد وطريقة السداد.

1-2- ماهية منصات التمويل الجماعي

منصات التمويل الجماعي ليست حديثة بل هي الجديدة في وقتنا الحالي، أو تتخذ شبكة الإنترنت والأنظمة المعلوماتية الحديثة تطوير منصات التمويل، هذه هي التمويل.

1-2-1- نشأة منصات التمويل الجماعي:

عرف تمويل منصات منذ بداية القرن التاسع عشر، في 1606 في شركة Duch East India في بريطانيا، تمويل منصات لتنظيم طيرة في شرق أفريقيا في 1700 في الهند. القروض الأيرلندية لجنود في ويلز وتمتد في مضمون لرا في لندن بلان في المذخرين في 1824 في 2000 في Thames في 50 في نيبي. إستراليا في 1885 في لم تتخذ التمويل الجماعي لتمويل في نيويورك في 6 أشهر بفضل في الحشد، في 1976 في الدكتور محمد يونس مشروعاً بحثياً في طابا في الهند في التمويل في 1990.

منصات التمويل الجماعي لها دورها في تجارتها في 2005 في منصات في KIVA في مركز في منصات في 2009 في مشاربهم في منصة PROSPER في الولايات المتحدة في KICKSTARTER في 2009 في التمويل الجماعي في منصة في KICKSTARTER في 2009 في التمويل

II- الإطار النظري حول منصات التمويل الجماعي والشمول المالي

لقد كانت الخطى الأولى بظهور تصاميم التمويل جماعيا في عام 1990 "يورك" لم تكن "ن" "البنك" لكن في 2012 في التمويل الجماعي لمونات التمويل الجماعي في عام 2008 حيث لم يتم 7.2 في عام 2008 في عام 800 منصة الإنترنت في ذلك في 2014 في تنظيم منصات التمويل الجماعي في تعزيز تطوير في مختلف أطراف.¹

2-2-1- تعريف منصات التمويل الجماعي:

تعرف منصات التمويل الجماعي على أنها: "والم على شبكة الانترنت تعمل كوسيط بين جامعة صاحبة أفكار ومشروعات وأنشطة ومنتجات وبين جمهور الممولين الداعمين لتنفيذ تلك المشروعات والمشاريع بالخبرة".²

وتعرف أيضا على أنها: "عبارة عن **الوفاق** **الكتريدي** **تية** **ح** **ك** **مختار** **رد** **ك** **م** **الجمهور** **وتسويقها** **بطرق** **ية** **متعددة** **للحصول** **الجمهور** **تمويل** **هذه** **ك** **المشاريع** **نفيذ** **الوفاق**".³

ما يعرف بـ " كوكب التمويل الحديث حيث يتم إنشاؤه إلكترونيًا، يلعب
الشخص مبدأ تمويل من منصات التمويل الجماع لفترة زمنية معينة بطرق مشروع
كرة منتج ما ليساهم رائد أعمال الذين أعجبهم فكرة بالاستثمار في مبادرات رائدة
التبرع التي يتم الحصول على المطلوب لتنفيذ مشروع".⁴

3-2-1- أهمية منصات التمويل الجماعي:

يمكن توضيح هذه الأهمية وفقا لما يلي:⁵

¹ - سعودي صالح الدين، حماني عبد الرؤوف، منصات التمويل الجماعي كآلية حديثة لتمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة، [ج] [ل] [إح] الإدارة والاقتصادية، المجلد 04، جامعة محمد بوضياف-المسيلة، الجزائر، 2020 □ □ 52-53.

2 - مصطفى محمد أحمد، منصات التمويل الجماعي كصيغة مقترحة لتنوع مصادر تمويل التعليم الجامعي المصري على ضوء تجربة بعض جامعات المملكة المتحدة، مجلة العلوم التربوية، الجزء 4، العدد 4، كلية التربية - جامعة الوادي، مصر، 2023، ص 101.

3 - يومدين يوسف شتوان صونية الحاجة إلى التمويل الجماعي كآلية مبتكرة للإقلال من الفقر، مداخلة الملتقى الدولي لتقييم الأثر الاجتماعي، 08 / 09 ديسمبر 2014، الجزائر. 294

4 - بن مالك سارة، زيمي رمزي، منصات التمويل الجماعي بين النظري والتطبيقي كألية لتمويل في الدول العربية مع الإشارة لحالة الجزائر، [مجلة الاقتصاد ودارة الأعمال، العدد 07، الجزائر، 2023] □ 41.

5 - مَمْرُوكٌ، المَرْحُومُ السَّائِدُ، □ □ □ 34-36.

أ- دعم المشاريع الصغيرة والشركات الناشئة:

تتيح هذه المنصات للأفراد والشركات الناشئة جمع الأموال دون الاعتماد على المؤسسات المالية التقليدية (مثل البنوك أو المستثمرين الكبار)، مما يقلل الحواجز أمام الابتكار.

ب- تعزيز الابتكار وريادة الأعمال: تسهم في ظهور أفكار غير تقليدية قد لا تلقى دعماً من القطاع التقليدي، مثل المشاريع التكنولوجية أو الفنية.

ج- تمكين الأفراد والمجتمعات المحلية: تسمح للأفراد بتمويل قضايا شخصية أو مجتمعية (مثل العلاج الطبي أو إعادة إعمار مناطق منكوبة).

د- تعزيز الشمول المالي: تفتح المجال أمام الأشخاص غير القادرين على الوصول إلى الخدمات المصرفية، خاصة في الدول النامية.

هـ- بناء قاعدة جماهيرية مخصصة: تخلق تفاعلاً مباشراً بين المبتكرين والممولين، مما يعزز الولاء.

و- دعم المشاريع الإبداعية والثقافية: تتخذ مشاريع فنية أو ثقافية قد تهملها المؤسسات الرسمية، مثل الأفلام المستقلة أو الكتب.

ي- التأثير الاقتصادي الكلي: تساهم في خلق فرص عمل ودفع النمو الاقتصادي، خاصة في قطاعات مثل التكنولوجيا والفنون.

1-3-1 - المنصات التمويلية الجماعية وتحديات استخدامها

1-3-1 - المنصات التمويلية الجماعية

يمكن تصنيف هذه النوع من التمويل إلى ثلاثة فئات: الأولى، بما يتناسب مع المشاريع الصغيرة والمتوسطة، منصات التمويل الجماعي، والتي تحققها، كما يلي:

- 1- منصات التمويل الجماعي: هذه المنصات تركز على تمويل المشاريع الإبداعية والثقافية، وتقدمها بشكل مباشر للممولين. من هذه النوع من التمويل الجماعي، منصات التمويل الجماعي المتخصصة بجمع الأموال وتقديمها للمشاريع، والتي ينتظر أصحابها عوائد مالية على شكل أسهم أو حصة في الشركة. وعموماً يعتبر هذا النوع من التمويل الجماعي كطريقة لتمويل المشروعات الناشئة.

¹ - سعودي صالح الدين، حماني عبد الرؤوف، المرجع السابق، ص 55.

II- الإطار النظري حول منصات التمويل الجماعي والشمول المالي

بحيث يبدأ دوائر المشروعات التسديد للمدرك لمشروع تحقيق الإيرادات المرفقة.

المنصة (KIVA) من أهم المنصات التي تتيح للصدّيق إثبات لرقم صغير قيمتها من خلال عمليات البيع والشراء في السوق الأمريكية. أما المنصة التي تتيح للشركات الصغيرة والمتوسطة التي لا يجلبها لها المنصة من أجل الحصول على التمويل، فإنها تتيح للشركات الصغيرة التي لا تملك أكثر من 78 مليون دولار في مستوى 1.30% من الدخل.

١٠ - التمويل الجماعي القائم على فكرة جمع الأموال وتقديمها في شكل استثمارات في حقوق الملكية: ضمن هذا النوع من التمويل الجماعي يتم تمويل المشروعات المؤهلة للحصول على التمويل من قبل الأفراد والهيئات العامة والخاصة من خلال منصات التمويل الجماعي. وهذا النوع من التمويل الجماعي يختلف عن التمويل الجماعي القائم على فكرة جمع الأموال لتقديمها في شكل استثمارات في حقوق الملكية. وهذا النوع من التمويل الجماعي يختلف عن التمويل الجماعي القائم على فكرة جمع الأموال لتقديمها في شكل استثمارات في حقوق الملكية.

نمّ لواء في النموذج جديد من التمويل الجماعي في نمو بشكل كبير بما يتماشى مع
بأكثر من 2.5 مليار دولار أمريكي في عام 2015 فيما يتوقع أن يجمع حوالي 36 مليار دولار
أمريكي بحلول عام 2020 لتجذب حجم من المخاطر من حيث القيمة وتعتبر منصة (We
Funder) من أبرز المنصات المشهورة في مجال التمويل الجماعي من اتجاه السلطة التنظيمية
في الولايات المتحدة الأمريكية تخفيف القيود المالية على تمويل الشركات الصغيرة بقنوات جديدة
للتصويل بداية من عام 2016 لذلك تعتبر منصة (Start Engine) من أهم منصات التمويل
الجماعي في العالم حيث تعد المنصة للمستثمرين رائدة في تمويل الشركات الناشئة وجميعها
تصل إلى 50 مليون دولار.

١٠ - منصات التحويل الجماعي المتوافقة مع الشريعة: هذه منصات التمويل الجماعي المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، والتي تهدف إلى توفير فرص استثمارية للشركات الناشئة والمشاريع الصغيرة والمتوسطة، مع مراعاة المبادئ الشرعية. من أشهر هذه المنصات:

- ١٠.١ **موا** (Mawaa): منصة تمويل جماعي إسلامي، تركز على تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة.
- ١٠.٢ **موا** (Mawaa): منصة تمويل جماعي إسلامي، تركز على تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة.
- ١٠.٣ **موا** (Mawaa): منصة تمويل جماعي إسلامي، تركز على تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة.
- ١٠.٤ **موا** (Mawaa): منصة تمويل جماعي إسلامي، تركز على تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة.
- ١٠.٥ **موا** (Mawaa): منصة تمويل جماعي إسلامي، تركز على تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة.
- ١٠.٦ **موا** (Mawaa): منصة تمويل جماعي إسلامي، تركز على تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة.
- ١٠.٧ **موا** (Mawaa): منصة تمويل جماعي إسلامي، تركز على تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة.
- ١٠.٨ **موا** (Mawaa): منصة تمويل جماعي إسلامي، تركز على تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة.
- ١٠.٩ **موا** (Mawaa): منصة تمويل جماعي إسلامي، تركز على تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة.
- ١٠.١٠ **موا** (Mawaa): منصة تمويل جماعي إسلامي، تركز على تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة.

¹ - سعودي صالح الدين، حماني عبد الرؤوف، المرجع السابق □ □ 56.

II- الإطار النظري حول منصات التمويل الجماعي والشمول المالي

منصة (Nusa capital) هي منصة استثمارية إلكترونية مقرها في الإمارات العربية المتحدة، تهدف إلى توفير فرص استثمارية متنوعة للمستثمرين. تم تأسيسها في عام 2018، وتحت إشراف هيئة الأوراق المالية والسلع (SCA) في دبي. تقدم منصة Nusa Capital مجموعة واسعة من الاستثمارات، بما في ذلك الأسهم، والسندات، والعقارات، والمنتجات المالية المبتكرة. تتميز المنصة بواجهة سهلة الاستخدام، وخدمات عملاء متميزة، وشفافية عالية في جميع المعاملات. تسعى Nusa Capital إلى تعزيز النمو الاقتصادي في المنطقة من خلال جذب الاستثمارات الأجنبية والمحلية.

1-3-2 - تحديدات استخدام منصات التمويل الجماعي

١- مخاطر الاحتيال: بعض الحملات لا تفي بوعددها.

١٠ - **تمثل** **نجاح** **الحملات** **يعتمد** **على** **القدرة** **التسويقية** **أكثر** **من** **جودة** **الفكرة**، **وجمالاً** **يمكن** **القول** **أن** **التمويل** **الجماعي** **ليس** **أداة** **مالية** **فحسب**، **بل** **أداة** **اجتماعية** **واقتصادية** **تحفز** **الابتكار** **وتعزز** **العدالة** **في** **الوصول** **إلى** **الموارد**.

¹ سعدي صالح الدين، حماني عبد الرؤوف، المرجع السابق، ص 57.

2- أساسيات حول الشمول المالي

يظهر مفهوم الشمول المالي كركيزة أساسية لتحقيق التنمية الاقتصادية والاجتماعية المستدامة. الوقت المناسب لاث يشير الشمول المالي إلى ضمان وصول واستخدام جميع الأفراد والشركات، بغض النظر عن دخلهم أو موقعهم الجغرافي، لمجموعة واسعة من الخدمات المالية الرسمية عالية الجودة. تزداد أهمية هذا المفهوم يوماً بعد يوم، حيث يُنظر إليه كأداة قوية لتمكين الفئات المهمشة، والحد من الفقر، وتعزيز الاستقرار المالي والاقتصادي على نطاق واسع. نتناول في هذا المجلد الشمول المالي، ماهية الشمول المالي الرقمي، منصات التمويل الجماعي، الشمول الرقمي.

2-1 ماهية الشمول المالي

دت الحاجة إلى نماذج مالية أكثر مرونة واستيعاباً للتغيرات التكنولوجية والسلوكية في المجتمعات. في هذا السياق، أضحي الشمول المالي محط اهتمام السياسات الاقتصادية والاجتماعية الحديثة.

1-1-2 - ريف الشمول المالي:

عرفت منظمة (OECD) شبكة إيداعية للتقشف (INIF) الشمول المالي على أنه:

"مالية تتألف من خلالها تعزيز الوفاء وولاء مجموعة من الخدوم المالية لإشراكها في الخدوم المالية للرقابة بالسعر المعقول للشبكة الكوكبية الوفاءية لطوائف تتخذ هذه المنتجات من إيداع راد المجتمع المختار من تطبيق نماذج مبتكرة تضم التوعية والتقشف المالية كإيداع تعزيز الرفاهية المالية".¹

وعرف الشمول المالي أيضا بأنه: "الحالة التي يكون فيها جميع الأفراد قادرين على الوصول الى مجموعة كاملة من الخدمات المالية ذات الجودة وبأسعار مناسبة وبأسلوب مريح يحفظ كرامة العملاء". حيث يمكن الوصول الى الخدمات المالية من خلال مقدمي تلك الخدمات بما في ذلك فئة ذوي الحاجات الخاصة والفقراء والمناطق الريفية والمناطق المهمشة".²

1 - الدولة الدين وولي الدين الشمول تحقيق الرفاه والتقليل من العدالة الوطن الديني التصديق المسلم والتجارة المجلد 8 العدد ثلاثي الط جزائر 2023 37.

Kabakova, O. and Plaksenkov, E., **Analysis of Factors Affecting Financial Inclusion: Ecosystem view**, -²
Journal of Business Research, 2019, p 89

II- الإطار النظري حول منصات التمويل الجماعي والشمول المالي

كما عرف أيضا الشمول المالي بأنه: " الشمول المالي يتم من خلال تعزيز الوصول إلى مجموعة متنوعة من الخدمات والمنتجات المالية لزملاء الخدمة للرقابة بالوقت والسعر المقبولين وبالشكل الكافي لوياء استخدام هذه الخدمات المنتجات من لياؤ الزائدين المجتمع المختلفة من تطبيق لمنتجات مبتكرة لضم التوعية والتثقيف للمؤسسات المالية تعزيز رفاهية المالية لخدمة المجتمع والاقتصادي".¹

2-1-2 - الشمول المالي:

إن أهمية تعزيز مستويات الشمول والخدمات الوصول للخدمات المالية سينعكس إيجاباً على البيئة الاقتصادية والسياسية على حد سواء، كما تلعب دوراً أساسياً في تخفيف مستويات مخاطر المؤسسات المالية نظراً بشكل عام، يمكن تلخيص آثار زيادة مستويات الشمول بالمحاور الرئيسية التالية:²

- تعزيز جهود التنمية الاقتصادية: أثبتت العديد من الدراسات التطبيقية التي أجرتها مجموعة البنك الدولي وجود علاقة طردية بين مستويات الشمول ومستويات النمو الاقتصادي، كما يرتبط عمق انتشار واستخدام الخدمات المالية بمستويات العدالة الاجتماعية في المجتمعات، بالإضافة للأثر الإيجابي على أسواق العمل، فعلى سبيل المثال، إن الوصول للتمويل الماكروي (تمويل المشاريع المتناهية الصغر) يزيد لعدد توظيف أشخاص من خارج عائلة صاحب المشروع بنسبة 50 % ، كما يسهم استخدام القنوات الإلكترونية في دفع المعونات الاجتماعية إلى تخفيض تكلفتها على الحكومة بمستويات 80 % كما يسهم توسيع انتشار استخدام الخدمات المالية والوصول لها في انتقال المزيد من المنشآت الصغيرة من القطاع غير الرسمي إلى القطاع الرسمي.

- تعزيز استقرار النظام المالي: إن زيادة استخدام السكان للخدمات المالية سيسهم بالتأكيد في تعزيز استقرار النظام المالي، وللتوضيح فإن مزيداً من الاستخدام للنظام الرسمي سينوع من محفظة الودائع لدى البنوك والمؤسسات المالية مع تخفيف مستويات التركيز فيها وبما يقلل من مخاطر هذه المؤسسات، كما يعزز هذا التنوع من استقرار النظام الاقتصادي للدول، حيث أن المودعين الكبار هم

¹ - مجلس محافظي المصرف المركزي بوزارة النقد يدير تطبيقاً بهذا إستراتيجية ولغنية لتعزيز الشمول المالي في المملكة العربية السعودية. النقد العربي، فريق العمل الإقليمي لتعزيز الشمول المالي، الرياض 2015، ص 03.

² - وليد سمير عبدالعظيم الجبلي، محمود محمد عبدالرحيم حسين، أثر الشمول المالي كمغير وسيط على العلاقة بين التكنولوجيا المالية والضمانات المصرفية، دراسة ميدانية، مجلة البحوث التجارية - كلية التجارة جامعة الزقازيق، المجلد 43، العدد 03، كلية التجارة - جامعة مصر، ص 73-74.

II- الإطار النظري حول منصات التمويل الجماعي والشمول المالي

2019 تعریف التنمية الاجتماعية : معايير ومؤشرات : أين ننظر ؟ ضوابط وآليات العمل
التوظيف.

- تحقيق الاستقرار المالي: يث من الصعب تتراكم النظام المالي من الشمول المالي حيث من يرى
مما يول من تكون من كبرى المجتمع مستبعده ماليا، فيعمل الشمول المالي الربط الرقمي
والإلكتروني من كبرى من طبقة البسيطة من الدخل المحدود بمقدمي الخدمات المالية والخدمات
الحكومية والشركات.

- يمكن للطبيب البسيطة الحد من المساهمة في الاقتصاد بشكل.

- يساعد على التدفقات المالية مما يؤدي إلى انتشار الاستثمارات وكذلك الحد من المرونة.

- يساعد في تسديد الفواتير في الجور بطريقة ولا يسر.

- ويكون للشمول آثاره الإيجابية على طوائف مصرفية تنوع الصول والمنتجات التي تصدرها،
لذلك مما قد يحقق الاستقرار الاقتصادي والحد من مخاطر السيولة ضد أن توفير الائتمانية
لخمسة مؤسسيها بشكل يلائم تحديات ند طرحها منتجات جديدة لشبكة اتية التي شكها شراء
وفاء مما التقييم الائتماني لتيسير الحصول على التمويل.

2-1-4 - واء ج الشمول م:

لكَ حِظٌّ طَبِيْعٌ الشَّمُولُ مِمَّا يَجُولُ وَتَتَجَحَّجُّ فِيهِ قِبَلُكَ يَتَحَقَّقُ

1. ☐ ☐ ☒ ☐

- توافر التثقيف للمواطنين لكونهم ذوي وعي عالٍ بالسياسات المالية، ورفعة منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية OECD التثقيف للمواطنين بزيادة وعيهم بهدف تحسين دور المستخدمين للموارد الخدمية الممتدة والمخاطر التابعة لهم بأن خلال توفير الموارد للمستخدمين والتدريب وتنمية الممارسات وبناء الثقة في هذه الخدمات المالية وبما يتناسب مع العصرية المختلفة للمستخدمين .

1 - محمد إيد البكل إيمان القحطاني الحداد الشمول الممكّنات الاقتصادية النمو الاقتصادي مصر، جدي ٢٠٢٢، الاقتصاد، مجلد 15، العدد 14، ١٦٢-١٦٣.

II- الإطار النظري حول منصات التمويل الجماعي والشمول المالي

- توفير المعلومات للمستخدمين عن الخدمات المالية وتوفير قنوات تسويقية واستخدام الرسائل النصية
- دور البنوك في توفير المعلومات للمستخدمين بالأنواع المختلفة للخدمات المالية
- دور البنوك في توفير المعلومات للمستخدمين بالأنواع المختلفة للخدمات المالية

- دور البنوك في توفير المعلومات للمستخدمين بالأنواع المختلفة للخدمات المالية
- دور البنوك في توفير المعلومات للمستخدمين بالأنواع المختلفة للخدمات المالية
- دور البنوك في توفير المعلومات للمستخدمين بالأنواع المختلفة للخدمات المالية

2-1-5- الشمول المالي

البنك الدولي يعرف الشمول المالي بأنه القدرة على الوصول إلى الخدمات المالية الأساسية

- دور البنوك في توفير المعلومات للمستخدمين بالأنواع المختلفة للخدمات المالية
- دور البنوك في توفير المعلومات للمستخدمين بالأنواع المختلفة للخدمات المالية
- دور البنوك في توفير المعلومات للمستخدمين بالأنواع المختلفة للخدمات المالية

- دور البنوك في توفير المعلومات للمستخدمين بالأنواع المختلفة للخدمات المالية
- دور البنوك في توفير المعلومات للمستخدمين بالأنواع المختلفة للخدمات المالية
- دور البنوك في توفير المعلومات للمستخدمين بالأنواع المختلفة للخدمات المالية

- دور البنوك في توفير المعلومات للمستخدمين بالأنواع المختلفة للخدمات المالية
- دور البنوك في توفير المعلومات للمستخدمين بالأنواع المختلفة للخدمات المالية
- دور البنوك في توفير المعلومات للمستخدمين بالأنواع المختلفة للخدمات المالية

- دور البنوك في توفير المعلومات للمستخدمين بالأنواع المختلفة للخدمات المالية
- دور البنوك في توفير المعلومات للمستخدمين بالأنواع المختلفة للخدمات المالية
- دور البنوك في توفير المعلومات للمستخدمين بالأنواع المختلفة للخدمات المالية

2-2- ماهية الشمول المالي الرقمي

يشهد العالم تحولاً متسارعاً نحو الاعتماد على التكنولوجيا في مختلف المجالات، ومنها التعاملات المالية اليومية. في هذا السياق، برز الشمول المالي الرقمي كأحد المؤشرات البارزة على هذا التحول.

2-2-1- تعريف الشمول المالي الرقمي:

يعرف الشمول المالي الرقمي بأنه: "يشير مصطلح الشمول المالي الرقمي إلى قدرة الأفراد على الوصول إلى الخدمات المالية الرسمية واستخدامها من خلال القنوات الإلكترونية".
الشمول المالي الرقمي هو القدرة على الوصول إلى الخدمات المالية الرسمية واستخدامها من خلال القنوات الإلكترونية.
الشمول المالي الرقمي هو القدرة على الوصول إلى الخدمات المالية الرسمية واستخدامها من خلال القنوات الإلكترونية.

¹ - د. سامية، بشيشي وليد، أثر الشمول المالي على التنمية الاقتصادية في البنوك الجزائرية - دراسة تطبيقية - مجموعة من
الدراسات والبحوث الاقتصادية - العدد 01 - 08 - 2024 - 210 -
210

II- الإطار النظري حول منصات التمويل الجماعي والشمول المالي

وأنه لا يمكن لأي يشير إلى نشاط أو ضمان وصول جميع أفراد بما في ذلك الأكثر تهميشاً
تقنية المعلومات أو صلاحيات اتخاذ القرارات عن المهارات الرقمية التي تمكنهم من اتخاذ القرارات
الرقمية. بيداً لتحقيق اندماجهم الاجتماعي والاقتصادي¹.

ويعرف كذلك الشمول المالي الرقمي بأنه: "تمكين الأفراد من اتخاذ القرارات الرقمية الموفرة
لتكاليف الوقت والموارد السكانية المستبعدة والتي لا تحصل على خدمات كافية والتي من شأنها
مجموعة من الخدمات المالية الرقمية التي تناسب احتياجاتهم التي يتم تقديمها لهم من قبل مسؤول تكافؤ
ميسورة الوصول مستنداً إلى مبدأي الخدمة"².

كما عرف الشمول المالي الرقمي على أنه: "ينطوي على نشر الوعي الرقمي والوقت
السكان المستبعدين والتي والذين يعانون من نقص الخدمات من مجموعة من الخدمات المالية الرسمية
المناسبة التي تتيح لهم التي يتم تقديمها بشكل مسؤول وتكلفة أقل ولا سيما مستنداً إلى مبدأي الخدمات"³.

2-2-2- أهمية الشمول المالي الرقمي

تتجلى أهمية الشمول المالي الرقمي فيما يلي⁴:

- تزويد الأفراد الذين هم محرومين من الخدمات المصرفية أو السابقين بالخدمات المالية
المدفوعات والوصول إلى الائتمان التي يمكنهم من إدارة أعمالهم بشكل منظم والتخطيط
للمستقبل التي من شأنها الاقتصادية والكوارث الطبيعية، والتوصل إلى حياة جيدة لكسب العيش،
سبب التقديرات الدولية يساهم الشمول المالي الرقمي في 1.7 مليار شخص في الخدمات المالية الرقمية
45 % منهم في الدول التي لديها شريحتين أو أكثر. ويعتقد أن هذا التأثير من شأنه المجموع (880 مليون)
من النساء قد أظهرت أن هذا يكون لدى المرأة حسابات التي فستميل إلى أن تؤثر من شأنها
في هذه الناحية الرقمية الصحية، وبالتالي، هذه هي نتائج أسرهن، وبالنسبة لكافة أفرادها ستخفض
التكاليف وتزيد من إنتاجية المرأة، يمكن أن الريفية اتخاذ من السفر إلى بلدان

¹ - عماد غزالي، الشمول المالي الرقمي في الجزائر في ظل جائحة كورونا - كوفيد 19 - مجلة التمويل والاستثمار والتنمية المستدامة، المجلد 06، العدد 1، جامعة المدينة، الجزائر، 2021، ص 75.

² - طلال طرابلسي، بوسع الفرد أن يكون خيراً، دور الشمول المالي الرقمي في النمو الاقتصادي والقياسية لعينة من النساء الأسوياء، مجلة اقتصاديات شمال إفريقيا، المجلد 33، العدد 33، الجزائر، 2023، ص 40.

³ - كريم بوعبد الله، التكنولوجيا المالية وتعزيز الشمول المالي الرقمي - دورها في التنمية المستدامة - مجلة بحوث اقتصاد والمناجمت، المجلد 04، العدد 02، الجزائر، 2023، ص 40.

⁴ - أياد بوعبد الله، الشمول المالي الرقمي في المنطقة العربية أو التحديات والمطلبات، مجلة الدراسات الاقتصادية، المجلد 22، العدد 02، قسنطينة 2، عبد الحميد مهري، الجزائر، 2021، ص 56.

II- الإطار النظري حول منصات التمويل الجماعي والشمول المالي

المجالات وتخصيص المزيد من الوقت للشطرنج والمدى الذي يثبت أظهرت دراسة أجريت في منطقة ريفية في النيجر في مدلولات تتمة تم عبر الوصلات رقميّة لزيادة المتوسط في السفر وأكثر من ١٠٠٠٠٠ من التظلم كإجراء عملية تحويل .

- تمكين النساء من إدارة والمتوسطة من التمويل؛
- تحسين طرق التمويل الخدمية المالية وتقديم الخدمات المالية بصورة أسرع وأكثر كفاءة، وبأسعار منخفضة، وبالتالي يزيد من قدرة النساء على الحصول على التمويل من تغطية الخدمات والمنتجات المالية الائتمانية غير المشمولة.
- يساعد التمويل الحكومي والرقم الحكومي والضمان الاجتماعي للمستفيدين، وتظهر هذه المبادرات بطرق الاستثنائية، تلك التي قد لا يكون سبب كوفيد 19.
- تسهم هذه المبادرات في الشمول المالي وتحقيق أهداف التنمية المستدامة للأمم المتحدة، والحد من الفقر، والنمو الاقتصادي، والحد من عدم المساواة، وتمكين المرأة.

- يساعد المراقبون التجاريين في تقييم عمليات سدّ الرقميات والحوافز الواعدة خطوط الائتمان
المراقبون الضامون لا يقتصر دورهم على تشجيع البنوك والخدمات المالية الرقمية، بل يتطلب المراقبة
بطريقة اتخذها التنايد الرقمي أن يبرز المشمولين بالزيادة مع ضمان أن تبقى البنوك أبّ التكثيف
أن الرافد التثقيف المأمّن وناء المدوّ.

2-2-3- الجداول الشاملة للمادة الرسمية

سب البنك الذي يشمل الأصول المسجلة ويحتوي البعد مجموعة من المؤشرات وهي كما يلي:¹

- **البعد** : **تخذ** **حساب** **المصرفية** **و** **يجتوي** **إلى** **المؤشرات** **الزمنية** التالية:
- **سداد** **الديون** **الذين** **لديهم** **سداد** **إلى** **المؤسسات** **الزمنية** **تأجيل** **مكاتب** **البريد** **ومؤسسات** **التمويل** **الصادرة**.
- **إيراد** **من** **حساب** **شخصية** **إلى** **إدارة**.
- **إدارة** **المؤسسة** **(الإيداع** **و** **السحب)**.

¹ - صورة شبي، السعيد بن الخضر ، أهمية الشمول في تحقيق التنمية: تعزيز الشمول في مصر العربية، ج ١ البحوث
السياسية والحقوقية، المجلد 03 العدد 02 2018 □ 110-109

II- الإطار النظري حول منصات التمويل الجماعي والشمول المالي

- [illegible]

II- الإطار النظري حول منصات التمويل الجماعي والشمول المالي

استخدامها في إعداد أن توفر الشمول للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة تعتبر عناصر رئيسية لتحقيقه، مما يؤكد أن **Los cabos** 2012 الذي أقيم في مجموعة العشرين (G20) المؤشرات الرئيسية للمدى من الشراكة العالمية للشمول للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة رئيسية:

- **الوحدانية والاختصاصية:** يرتبط بمدى إدراك المؤسسات لزميتها استخدام الخدمة المالية، حيث يلزم بتحديد البيانات الخاصة بالوحدانية والاختصاصية من كلاً من الجهات المختصة بما يحدد طريقتي العمل مثلًا ذلك والعوائق التي تواجهها مما يمكن الحصول على الخدمة المتعلقة بالخدمة المالية من قبل مقدم الطلب المقدمة من طرف المؤسسات المالية.

- استخدام الخدماء المي: ياصد به لدى استخدام المخدم الخدماء من طرف المؤسسات المصرفية بطريقة منتظمة فترات زمنية محددة لك من المخدم المودع لذلك.

- **وإنَّ الخدم المماليك**: يعتبر هذا البعد **ير** **المماليك** **يحيوي** **مضمونه العدي** **من المؤشرات** **ير** **المحد** **وبخلاف** **من** **لأخرى** **من مؤسسة الأخرى**، **لك** **يرتبط بتحقيق البعدين** **السلبين** **في** **وإنَّ** **الخدم** **المالية** **والذي يشك** **ب** **الند** **النامية** **واستخدام** **الخدمات** **المالية** **والذي يرتبط بشك** **ب** **بشخصية** **الميد** **المالي** **المجتمع** **لك** **في** **الزيد** **وتحقيق** **وإنَّ** **الخدمات المالية** **يجب تحقيق البعدين السابقين** **من** **وصورة** **ش**.

2-3- رقمصات التمويل جممم الشمول ممم رقمي

2-3-1 - تعزيز منصات التمويل الجماعي لشمول المرممين

يتم إبراز الرد والمزايا الواردة منصات يتم إيجاع الجماعي من خلال إمكانيات تحقيق الشمول

- تحسين لرد العملاء راء المشاء المصغرة صغيرة والمتوسطة غير المشمولة بالسياسة

- يسمح بتطوير البنية التحتية للخدمات المالية لخدمة العملاء من خلال تطوير نماذج التمويل الإلكترونية والخدمات المالية الإلكترونية عبر الإنترنت والتجارة الإلكترونية المحمولة.

1 - نيمو ميمو إن إيه وفيه منصات التمويل الجماعي كمدخل للشمول ميمو الجزائر - المؤشرات الموهبة - جادو
الاقصادي، المجلد 14 المجلد 02 حسيبة إن لوبو شواو خبر الجوت الما االا الاقتصادية الأورو متوسطية، الجزائر، 2023
□ □ 120-121.

II- الإطار النظري حول منصات التمويل الجماعي والشمول المالي

- يسمّى بالوصول إلى المزيد من المنتجين الاستثمارية المملوكة من قبل مستويات مختلفة من تطوير الأصول المالية.
- سيساعد التمويل الجماعي تعزيز المشاريع الصغيرة والمتوسطة، مما يساهم في التنمية الاقتصادية المستدامة، من خلال تشجيع الاستثمارات في تحويل المشاريع إلى حقيقة.
- يسمّى التمويل الجماعي للمستثمرين بالمساهمة في تنمية المشاريع الصغيرة والمتوسطة، مما يساهم في التمويل الجماعي في تنشيط الاقتصاد الوطني والخدمات؛
- سيطور التمويل الجماعي الابتكار الذي يعتبر مصدراً لريادة الأعمال التنافسية، وهو عنصر أساسي للشركات الصغيرة والمتوسطة لتطويرها، وبالفعل، فإن التركيبة السكانية للشركات تتميز بمعدل ونفقات مرتفعة مما يجعلها شركاء صديرة ذات قيمة.
- سيسمح التمويل الجماعي بالشراكة مع الجهات الحكومية لإثراء المعرفة من خلال توفير جميع مساعدات إنشاء المشاريع من أجل تطوير التمويل الجماعي، فإن تطوير التمويل الجماعي يظهر أن جودة تعتمد على الويب 2.0 مطور تطبيقات الإنترنت، الشبكات، ومحرر الويب، ومسير مجتمع، نسق وادارة الويب، وتوفر هذه المهن العديد من الوظائف.

2-3-2- متطلبات تعزيز الشمول المالي الرقمي في منصات التمويل الجماعي

يتوسع الشمول المالي الرقمي من خلال منصات التمويل الجماعي من خلال ما يلي:¹

- إنشاء ثقافة رقمية: يتم من خلال:

- حملات التوعية: إطلاق حملات توعية شاملة تستهدف مختلف شرائح المجتمع، لتسليط الضوء على فوائد التمويل الجماعي الرقمي وكيفية استخدامه بشكل آمن وفعال. يجب أن تركز هذه الحملات على بناء الثقة في المنصات الرقمية والمعاملات الإلكترونية.
- تعزيز الثقافة المالية الرقمية: تضمين مفاهيم التمويل الرقمي في المناهج التعليمية وورش العمل لرفع مستوى الوعي المالي الرقمي لدى الأفراد والشركات.
- الشفافية: يجب أن تلتزم منصات التمويل الجماعي بمعايير عالية من الشفافية في عملياتها، وتوفير معلومات واضحة وكاملة للمستثمرين وأصحاب المشاريع حول المخاطر والعوائد المحتملة.
- تطوير البنية التحتية الرقمية: من أجل:

¹ - سارة بربوش، ياسين العايب، دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي، مجلة اقتصاد المال، العدد 02 2022 □ □ 230-229.

II- الإطار النظري حول منصات التمويل الجماعي والشمول المالي

- تحسين الاتصال بالإنترنت: توسيع شبكات الإنترنت عالية السرعة وتوفيرها بأسعار معقولة في جميع أنحاء البلاد، خاصة في المناطق الريفية والنائية.
- تعزيز استخدام الهواتف الذكية: زيادة انتشار استخدام الهواتف الذكية وتسهيل الوصول إليها باستخدام تطبيقات الدفع الرقمية.
- تطوير أنظمة الدفع الرقمي: دعم وتطوير أنظمة دفع رقمية آمنة وسهلة الاستخدام ومتوافقة مع مختلف المنصات والأجهزة.
- وضع إطار تنظيمي وتشريعي داعم: من خلال:
 - تطوير قوانين ولوائح خاصة بالتمويل الجماعي: إنشاء إطار قانوني واضح ينظم عمل منصات التمويل الجماعي، ويحدد حقوق وواجبات جميع الأطراف المعنية (المنصات، المستثمرين، أصحاب المشاريع).
 - تبسيط الإجراءات: تسهيل إجراءات الترخيص والتسجيل لمنصات التمويل الجماعي، مع ضمان وجود آليات رقابة فعالة لحماية المستثمرين.
 - دعم الابتكار: يجب أن يكون الإطار التنظيمي مرناً بما يكفي لدعم الابتكار في مجال التكنولوجيا المالية والتمويل الجماعي.
- تعزيز الشمول المالي للمجموعات المهمشة: من خلال:
 - تصميم منتجات وخدمات شاملة: تطوير منصات تمويل جماعي رقمية تستهدف الفئات المهمشة (مثل الشباب، والنساء، وأصحاب المشاريع الصغيرة والمتوسطة، وسكان المناطق النائية).
 - تسهيل الوصول: التأكد من أن تصميم المنصات الرقمية سهل الاستخدام ويدعم لغات متعددة إذا لزم الأمر.
 - بناء الشراكات: تشجيع الشراكات بين منصات التمويل الجماعي والمؤسسات المالية التقليدية، ومنظمات المجتمع المدني، والجهات الحكومية للوصول إلى شرائح أوسع من السكان.
- توفير الحماية والأمان: من خلال:
 - تطبيق أعلى معايير الأمان لحماية بيانات المستخدمين والمعاملات المالية على المنصات الرقمية.
 - آليات حل النزاعات: وضع آليات واضحة وفعالة لتسوية أي نزاعات قد تنشأ بين المستخدمين والمنصات أو بين المستثمرين وأصحاب المشاريع.

II- الإطار النظري حول منصات التمويل الجماعي والشمول المالي

- مكافحة الاحتيال: تطبيق إجراءات صارمة لمكافحة عمليات الاحتيال وغسل الأموال على منصات التمويل الجماعي.¹

¹ - سارة بريوش، ياسين العايب، المرجع السابق □ 230.

□□ الإطار النظري لمنصات التمويل الجماعي والشمول المالي يركز على كون هذه المنصات الرقمية الحديثة تقدم وسيلة بديلة ومبتكرة لتجميع المدخرات وتوجيهها لتمويل المشروعات والأفراد الذين يجدون صعوبة في الوصول إلى الخدمات المالية التقليدية □□ تساهم منصات التمويل الجماعي في تذليل العقبات الجغرافية والاقتصادية أمام المستثمرين وطالبي التمويل، وهو ما يؤدي إلى توسيع دائرة الشمول المالي عبر دمج فئات سكانية جديدة في النظام المالي الرسمي، كما تعزز هذه المنصات الشفافية والكفاءة في توزيع الموارد المالية، وتدعم ريادة الأعمال والابتكار، مما يحقق أهداف الشمول المالي المتمثلة في ضمان وصول واستخدام عادل لخدمات مالية متنوعة لكافة شرائح المجتمع.

III-

الدراسات السابقة حول منصات التمويل الجماعي

و دورها في تعزيز الشمول المالي الرقمي

تمهيد:

تم التطرق في هذا المبحث إلى دراسات محلية عالجت موضوع منصات التمويل الجماعي و الشمول المالي الرقمي في الجزائر ودراسات عربية لمئات:

1- دور الشمول المالي في التنمية الاقتصادية

المؤلف: د. عبد الله بن تواتر: الشمول المالي في فلسطين، أبحاث السياسات الاقتصادية الفلسطينية، 2016

شهد الشمول المالي في فلسطين تطوراً إيجابياً، حيث تبذل السلطة النقدية جهوداً مكثفة لتقليل الفجوة بين الجنسين في هذا المجال. تتضمن هذه الجهود وضع سياسات واستراتيجيات تهدف إلى تسهيل وصول المرأة إلى الخدمات المالية الرقمية وتعزيز معرفتها المالية. وبالرغم من الصعوبات الاقتصادية والسياسية التي تواجهها البلاد، كقيود التنقل والانقسام الجغرافي، تستمر المساعي لتعزيز الشمول المالي عبر تطوير البنية التحتية الرقمية، وطلاق أنظمة الدفع الإلكتروني، وتشجيع استخدام المحافظ الرقمية، وتوسيع نطاق الخدمات المالية لتلبية احتياجات الفئات المهمشة كالشباب والشركات الصغيرة والمتوسطة. وتمثلت هذه الإشكالية التساؤل التالي:

ما هو واقع الشمول المالي في دولة فلسطين؟

يهدف هذا البحث الذي يجري إعداده د. عبد الله بن تواتر، فلسطين، مؤلفاً اقتراحات ومؤلفاً تفصيلية مبنية على مؤلفات دولية وإقليمية إستراتيجية الشمول المالي من باب النقد الفلسطينية وهيئة مؤلفات الفلسطينية، مركزاً من المنتجات والخدمات المالية المصرفية عبر المصرفية فلسطين. وسيتم تحقيق ذلك بالاستناد إلى المعرفة الدقيقة بمستويات والوصول والحد من الشمول المالي والمنتجات والخدمات المالية للمواطنين على المستوى الوطني ومستوى المؤسسات المحلية، سبب الجنس، ومستويات الدخل والتجمع السكاني والديمقراطية.

III- الدراسات السابقة حول منصات التمويل الجماعي و دورها في تعزيز الشمول المالي الرقمي

□ □ خلاصت هذه الدراسة إلى النتائج التالية:

- [illegible]

III- الدراسات السابقة حول منصات التمويل الجماعي و دورها في تعزيز الشمول المالي الرقمي

من بين أهم الملاحظات المطلوبة لرد على السؤال المطروح في المستقبلية يرى فبالإضافة إلى توفير الجهد المبذول في الحصول على رؤى دقيقة للشمول وتمكين الجوانب الرقمية من مراقبة تطور الشمول المالي بصورة تكرر سيساعد ذلك في تعزيز النظرة المالية في بيض وواو ومكافحة الفساد في السياق، إلى اتخاذ تدابير بوالص التأمين الصحي إذا كان ذلك من شأنه تعزيز الشمول للمستفيدين من التأمين في القطاع الخاص، من نتائج الدراسة ولذلك تصد شركات التأمين من هيئة سوق المال بتجميع/توفير البيانات من شركات مشمولين في بوالص التأمين الصحي ليس فقط في بوالص المدفوعة لراة وشركة.

الدراسات السابقة: هذه الدراسة بعنوان: الإطار المؤسسي لشمول التمويل الجماعي للمشاريع الصغيرة والمتوسطة (الدراسة النوعية) مجلة الحقوق، العدد 04، اسم المؤلف: د. أحمد عبد الحفيظ، الكويت 2019.

يتم تفعيل الإطار القانوني للتمويل الجماعي للمشاريع الصغيرة والمتوسطة في الكويت عبر القانون رقم 7 لسنة 2020، الذي ينظم عمل منصات التمويل الجماعي. يشتمل هذا القانون على متطلبات الترخيص والتأسيس والتشغيل لتلك المنصات، بالإضافة إلى تحديد واجباتها تجاه المستثمرين وأصحاب المشاريع. كما يوفر القانون آليات لحماية حقوق المستثمرين وكفل الشفافية والإفصاح في معاملات التمويل. وتضطلع هيئة أسواق المال الكويتية بدور رقابي وشرافي على هذه المنصات لضمان امتثالها للقانون ولوائح التنفيذ، وذلك بهدف إيجاد بيئة استثمارية آمنة وناجحة لتمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة من خلال هذه الآلية الحديثة وتمثلت هذه الإشكالية التساؤل التالي:

كيف يتم تنفيذ الإطار المؤسسي لشمول التمويل الجماعي للمشاريع الصغيرة والمتوسطة في الكويت؟

- أهداف الدراسة

هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على غالبية الدراسات والبحوث التي تناولت المشاريع الصغيرة والمتوسطة في الكويت، بهدف التعرف على مدى فعالية الإطار المؤسسي لشمول التمويل الجماعي، والتي لها دور مهم في تعزيز الشمول المالي في الكويت.

خلاصة هذه الدراسة إلى النتائج التالية:

III- الدراسات السابقة حول منصات التمويل الجماعي و دورها في تعزيز الشمول المالي الرقمي

- تمّ المشرع الكويتي في ١٩٨٠م إصدار القانون الجديد الذي ينظم المشرع الشركات، ويردّ في المشرع الشركات،
من الشركات لم يكن مؤسساً في ١٩٨٠م، حيث إنّ تنظيم المشرع الشركات، ويردّ في المشرع الشركات،
الشخص الواحد تشجيع العديد من المستثمرين في هذه الشركات الجديدة، وتأسيسهم الشركات،
في شكل وقاية من الوقوع في القانونيّة، وتعدّ في الشركات، وتأسيسهم الشركات،
النمطية في المشرع الكويتي.

- لوائح حكومات الدول العربية التي تشمل: إصدار إلكترونية حكومية للتمويل الجماعي تحت إشرافها. يشجع الممثلين المستثمرين استثمار فوائض أموالهم في هذه المنصات. إن الوعي للمنصات المديرة ما تشجع القطاع الخاص في إنشاء إصدار مشترك.

- أهمية نشر التمويل الجماعي مجتمعات ريدي والخليجية على شبكات التواصل الاجتماعي، خاصة الصغيرة ومتوسطة الحجم سيكون لها أثر مباشر في تنشيط السوق، مما يساهم في تعزيز أهمية التمويل عبر المنصات الإلكترونية لمشاريع المبدعين الشباب مما سيكون له أثر إيجابي في تخليص صغار المستثمرين المبدعين من الرز المعوقات التي تواجههم من خلال توفير الدعم المالي والإداري للشباب مما سيمكنهم من استكمال مشاريعهم المستقلة وتخليص المبدعين والمستثمرين من القيود والبيروقراطية المؤسسات الحكومية، مما يساهم في الحد من الفساد وتفعيل دور المبدع بالجمهور في كافة المجالات الاقتصادية.

الدراسات والبحوث: الطيبي إبد إ ويسم مسموع بعنوان: متطلبات تعزيز الشمول الرقمي بالجزائر. 2023.

من أجل تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر في ظل جائحة كورونا، يلزم تطوير بنية رقمية قوية، ونشر الوعي المالي الرقمي، ووضع قوانين مرنة، وتوحيد جهود الجهات الفاعلة، وتوفير حلول رقمية شاملة وآمنة وسهلة الاستخدام، وتمثلت هذه الإشكالية التساؤل التالي:

تطبيق تعزيز الشمول المالي رقم الجزائر ظ د و

خلصت هذه الدراسة إلى النتائج التالية:

- بالرغم من أن مجلدة المذبذلة من طرف الجزائر لتعزير الشمول من رقم الذي يلعب لك
الجزائر رئيسيا في من الكثير من الخدمات المصرفية وتطويرها ول
د. م. ضمن في الشمول من رقم.

III- الدراسات السابقة حول منصات التمويل الجماعي و دورها في تعزيز الشمول المالي الرقمي

- كانت بجائحة كورونا كوفيد 19 دافعا لزيادة الاهتمام بالشمول المالي في الجزائر. وقد ركزت التوجيهات الحكومية على تعزيز الشمول المالي للمؤسسات المالية، حيث تم تشجيع المؤسسات المالية على استخدام المزيد من الخدمات المصرفية عبر الإنترنت، سيما الشيكات المصرفية الإلكترونية المصرفية، نظرا لمتطلبات العملاء الصحية. كما تتطلبه من البنوك الإلكترونية أن لا يتم تشجيع المؤسسات المالية المعتمدة على الخدمات المصرفية التقليدية. كما تتطلبه من البنوك الإلكترونية أن لا يتم تشجيع المؤسسات المالية المعتمدة على الخدمات المصرفية التقليدية.
- يتطلب تعزيز الشمول المالي الرقمي توفير عدد من المتطلبات التي يمكن من خلالها تعزيز توعية المؤسسات المالية. كما تتطلب من المؤسسات المالية توفير الحماية المالية للمستهلك وأتمتة الخدمات المالية.
- في الرابع من مسيكة 2024، بعنوان: منصات التمويل الجماعي: مبادرات للتأهيل من إشكالية تمويل الشركات الناشئة، أجرت البحوث الاقتصادية في المجلد 11 العدد 2 من المجلد 2024، البواقي، الجزائر، 2024.
- كما يلي:

تعمل منصات التمويل الجماعي على تآليل عقبات تمويل الشركات الناشئة من خلال تقديم حلول بديلة ومبتكرة. فهي توفر حلقة وصل مباشرة بين الشركات الناشئة التي تحتاج إلى التمويل وشريحة واسعة من المستثمرين الأفراد والمؤسسات الصغيرة، مما يتيح فرصا جديدة للحصول على رأس المال اللازم للبدء والتوسع. تسهل هذه المنصات عملية جمع الأموال عبر الإنترنت، وتقلل من التكاليف والإجراءات المعقدة المرتبطة بالتمويل التقليدي. علاوة على ذلك، يمكن أن تساعد في تكوين قاعدة عملاء مبكرة للشركات الناشئة وتعزيز الوعي بعلامتها التجارية، مما يزيد من احتمالية نجاحها واستمراريتها. وبالتالي، تساهم منصات التمويل الجماعي بشكل فعال في دعم ريادة الأعمال وتحفيز النمو الاقتصادي عن طريق تسهيل الوصول إلى التمويل الذي غالبا ما يمثل تحديا كبيرا للشركات الناشئة في بداياتها وتمثلت هذه الإشكالية التساؤل التالي:

يفسأ م منصات التمويل الجماعي تقميص كفي تمويل الشركات الناشئة

- أهداف الدراسة

هدفت هذه الدراسة إلى:

- التعرف على الجوانب النظرية لشركات الناشئة.

- التعرف على منصات التمويل الجماعي في الجزائر.

III- الدراسات السابقة حول منصات التمويل الجماعي و دورها في تعزيز الشمول المالي الرقمي

- التعرف على منصتي التمويل الجماعي الجزائرية Ninvesti و chriky

- أهمية الدراسة

تجلى أهمية الدراسة أهمية الموضوع أهمية المنصات أن منصات التمويل الجماعي من أهمية الابتكرة والبديلة لتوفير التمويل للشركات الناشئة والشركات الناشئة والتمويل المتزايد كثيرا نظرات نموها وتوسعها، إضافة التعرف على التجربة الجزائرية منصات التمويل الجماعي. خلصت هذه الدراسة إلى النتائج التالية:

- باب منصات التمويل الجماعي من توفير التمويل للشركات الناشئة وتقييم الشركات تمويل هذه الشركات.

- تعتبر منصات التمويل الجماعي من المبتكرات للشباب فرصة عرض الكفاءات المستوى المحدود للحصول على التمويل وتمويلها و الشركات شركات ذات قيمة ضدها.

- تساهم منصات التمويل الجماعي من خفض البطالة من توفير مناصب للشباب.

- تعتبر التجربة الجزائرية منصات التمويل الجزائري حديثة نشأت حتى إلى المزيد من المبادرات.

2- الدراسات باللغة الأجنبية

الدراسات السابقة: Feredj Chabane , Madadi Abdelkader, Abdallah el hirts Hamid

بنوا:

L’Inclusion Financière en Algérie : Déterminants et Contraintes, Financial Inclusion in Algeria: Determinants and Constraints, Revue d’économie et de développement humain, Volume 12, Numéro 2, Université Khemis-Miliana, Algérie, 2021.

- الكفاءات

يتأثر الشمول المالي في الجزائر بمجموعة من العوامل الاقتصادية والاجتماعية والهيكليّة، مثل الدخل الفردي، ومعدلات الفائدة، وانتشار الإنترنت، والنمو السكاني، بالإضافة إلى دور السياسات الحكومية والشفافية ومكافحة الفساد. وفي المقابل، تحد من تقدمه معوقات كضعف الوعي المالي، وقلة الثقة في المؤسسات الرسمية، والاعتماد على النقد، ومحدودية البنية التحتية الرقمية والمالية، والتحديات الدينية المتعلقة بالمعاملات المصرفية التقليدية وتمثلت هذه الإشكالية:

ما هي محددات ومعوقات الشمول المالي في الجزائر؟

III- الدراسات السابقة حول منصات التمويل الجماعي و دورها في تعزيز الشمول المالي الرقمي

تهدف هذه الدراسة إلى فهم ظاهرة النفور من الادخار المصرفي في الجزائر، وتحديد العوامل المؤثرة على الشمول المالي في الجزائر، ونياس أثر الخصائص الفردية على مختلف مؤشرات الشمول المالي وسلوكيات الادخار والاقتراض.

خلصت هذه الدراسة إلى النتائج التالية:

- تحليل عوائق الشمول المالي أن أسباب الاستبعاد المالي للنساء طوعية: أسباب دينية، وامتلاك أحد أفراد الأسرة حسابا مصرفيا، حيث أن الشباب فيجدون الخدمة باهظة الثمن، بينما يعتبر الفقراء قلة المال العائتي الرئيسي أمام شمولهم المالي. أما الأقل تعليما، فيشيرون إلى نقص الوثائق كسبب أساسي.
- إن باستخدام الادخار والاقتراض، فإن كون المرأة امرأة يقلل من استخدام الادخار الرسمي، و التردد في السن يزيد من الادخار الرسمي وغير الرسمي، ولكنه يزيد فقط من الاقتراض غير الرسمي، الفقر يقلل من الادخار الرسمي وغير الرسمي والاقتراض الرسمي، ولكنه يزيد من الاقتراض غير الرسمي، مما يشير إلى أن الفقراء يستبدلون الاقتراض الرسمي بالاقتراض غير الرسمي، كما أن زيادة التعليم تزيد من الادخار الرسمي وغير الرسمي، ولكن دون تأثير يُذكر على الاقتراض.
- وجود العديد من السياسات لتعزيز الشمول المالي، على سبيل المثال: تعزيز التمويل الإسلامي، وخفض تكلفة الخدمات المالية للشباب، وتشجيع النساء وكبار السن على استخدام الخدمات المالية الرسمية، وخفض عدد الوثائق المطلوبة لفتح حساب للأفراد الأقل تعليما.

المؤلف: SANSRI Sara, CHEURFA Hakima

بعنوان:

Les plateformes du Crowdfunding, alternatives numériques pour les PME en temps du COVID-19. Cas: Plateforme Algérienne NINVESTI, Revue des Sciences Economiques, de Gestion et Sciences Commerciales, Revue des Sciences Economiques, de Gestion et Sciences Commerciales, Volume: 13/ N°: 02, University of Algiers 3, 2020.

منصات التمويل الجماعي: بدائل رقمية للشركات الصغيرة والمتوسطة خلال جائحة كوفيد-19. حالة: منصة نينفستي الجزائرية، مجلة الاقتصاد وعلوم الإدارة والأعمال، المجلد: 13 / 02: 02. جامعة الجزائر 3 2020.

- الكلمات:

تواجه منصات التمويل الجماعي في الجزائر تحديات متعددة، من أبرزها ضعف الوعي والثقة لدى المستثمرين وأصحاب المشاريع بهذا النوع الجديد من التمويل، بالإضافة إلى محدودية التنظيم القانوني الواضح الذي يحكم عمل هذه المنصات وحمي حقوق الأطراف المعنية. كما أن ضعف البنية التحتية الرقمية والمالية، ومحدودية استخدام الدفع الإلكتروني، قد يعيق نمو هذه المنصات وتوسعها.

□□□□ الرغم من هذه التحديات، تلوح في الأفق فرص واعدة لمنصات التمويل الجماعي في الجزائر، حيث يمكن أن تساهم في توفير حلول تمويلية مبتكرة للشركات الناشئة والمشاريع الصغيرة والمتوسطة التي تواجه صعوبات في الحصول على التمويل التقليدي. كما يمكن أن تعمل هذه المنصات على تعزيز ثقافة الاستثمار وريادة الأعمال، وتوفير فرص استثمارية جيدة للأفراد، مما يساهم في نهاية المطاف في تحقيق التنمية الاقتصادية والاجتماعية في البلاد، وتمثلت إشكالية الدراسة في:

ما هي تحديات وآفاق منصة التمويل الجماعي في الجزائر؟

تهدف هذه إلى الإجابة على الأسئلة المطروحة والتحقق من الفرضيات التالية:

- التعرف على أن الأزمة الاقتصادية العالمية الناجمة عن كوفيد-19 لا تشكل عائقا أمام الجهات الفاعلة في التمويل التشاركي.
- إدخال أنشطة التمويل التشاركي في الجزائر يمثل فرصة خالية من المخاطر لرجال الأعمال والمدخرين الجزائريين.

خلصت هذه الدراسة إلى النتائج التالية:

- ضرورة وجوب توخي الحذر من طرف مختلف الجهات المعنية في مواجهة بعض المخاطر، مثل الاحتيال وغسيل الأموال، وغيرها، أو حتى فشل حملة التمويل الجماعي، مما قد يقلل بشكل كبير من فرص نجاح المشروع. ولمعالجة المخاوف المتعلقة بالبيئة غير الآمنة، ستقدم منصة NINVESTI ^{١١١} هذا
- للممولين الجماعيين، بالإضافة إلى خدماتها الأساسية التي تضمن الاستثمار أو القرض. ومع ذلك، يحتاج المساهم إلى إشارات إيجابية لتحفيزه على المشاركة في المشروع، ولتعلم أن أمواله ستستخدم في قضية يدعمها. وينطبق هذا، على سبيل المثال، على الممولين المهتمين بالأثر الاجتماعي أو البيئي أو البيئي للمشروع.

- تعدد تحديات التمويل الجماعي في الجزائر، ومنها: الآثار المشتركة لارتفاع التضخم، وانخفاض الدخل، وانخفاض قيمة العملة، والتي تؤثر سلباً على الادخار والتمويل الجماعي. بالإضافة هذه العوامل يُجبر المدخرات على التوجه نحو العملات الورقية والأسواق غير الرسمية.

III- الدراسات السابقة حول منصات التمويل الجماعي و دورها في تعزيز الشمول المالي الرقمي

- في ظل هذا الوضع من التضخم المستدام وغير القابل للعكس المرتبط ارتباطا وثيقا باقتصاد بلدنا الذي يبحث عن النمو، فمن الصعب أن تتجح منصة NINVESTI ، وربما تصاب بلعنة التمويل الجماعي الجزائري، مثل المبادرات المماثلة السابقة، cTwiiiza و Chriki التي ولدت قبل بضع سنوات، دون نمو.

3- المقارنة بين الدراسات السابقة والدراسة الحالية

يعد استعراض الدراسات السابقة ضرورياً لتحديد موقع الدراسة الحالية في البحث العلمي. تكمن القيمة المضافة للدراسة الحالية، وتوجيه البحث نحو جوانب جديدة مع مراعاة الخصوصية، مما يؤكد أهمية الدراسة ويساهم في تطوير البحث العلمي العربي، والجداول الموالي يوضح ذلك:

الجدول رقم (01): مقارنة بين الدراسات السابقة بالجزائر والدراسة الحالية

الدراسة الحالية	الدراسة الجزائرية		موضوع الدراسة
	الدراسة الجزائرية	الدراسة الجزائرية	
دور منصات التمويل الجماعي في الشمول المالي رقمي تحليلية	منصات التمويل الجماعي مبتكرة للتدليل في تمويل الشركات الناشئة	متطلبات تعزيز الشمول الرقمي بالجزائر ظل محدود	
منصات التمويل الجماعي مساهمة في تحقيق الشمول المالي لا يرقى إلى المستوى المطلوب بالجزائر.	- التعرف على الجانب النظري لمشاركت الناشئة. التعرف على منصات التمويل الجماعي في الجزائر.	هدفت هذه الدراسة إلى تنمية الفكرية حول الشمول الرقمي الذي يعتبر محوراً رئيسياً في خطط التنمية الاقتصادية المالية لما من ارتباط بتحقيق التنمية المستدامة، كذا الرد على تطالب وطلبات الجزائر بالنسبة للشمول المالي الرقمي	الدراسة الجزائرية
الجزائر	الدراسة الجزائرية من مهيدي	الدراسة الجزائرية من أدرار، الجزائر	عينة الدراسة

III- الدراسات السابقة حول منصات التمويل الجماعي و دورها في تعزيز الشمول المالي الرقمي

			البواقي، الجزائر	
	2025	2024	2023	فترة المراقبة
	وصفي تحليلي	وصفي تحليلي	وصفي تحليلي	طريقة معالجة الموضوع

مصدر: من اعداد الطالبتين

الجدول رقم (02): المقارنة بين الدراسات السابقة العربية والدراسة الحالية

[illegible]

المصدر: من اعداد الطالبتين

III- الدراسات السابقة حول منصات التمويل الجماعي و دورها في تعزيز الشمول المالي الرقمي

جد ٠٠ م (03): المقارنة بين الدراسات السابقة الأجنبية والدراسة الحالية

المؤلف / المؤسسة	المؤلف / المؤسسة		موضوع الدراسة
	المؤلف / المؤسسة	المؤلف / المؤسسة	
المؤلف / المؤسسة	Les plateformes du Crowdfunding, alternatives numériques pour les PME en temps du COVID-19. Cas: Plateforme Algérienne NINVESTI	L’Inclusion Financière en Algérie : Déterminants et Contraintes, Financial Inclusion in Algeria: Determinants and Constraints	موضوع الدراسة
منصات التمويل الجماعي تسهم في تحقيق الشمول المالي لا يرقى إلى المستوى المطلوب في الجزائر.	تمويل الشركات الناشئة في الجزائر يمثل لهذا المخاطر لرجال الأعمال والمدخرين الجزائريين.	تهدف هذه الدراسة إلى فهم ظاهرة النفور من الادخار المصرفي في الجزائر، وتحديد العوامل المؤثرة على الشمول المالي في الجزائر، وقياس أثر الخصائص الفردية على اختار مؤشرات الشمول المالي وسلوكيات الادخار والاقتراض.	المؤلف / المؤسسة
الجزائر	University of Algiers 3	Université Khemis-Miliana, Algérie,	عينة الدراسة
2025	2020	2021	فترة الدراسة
المؤلف / المؤسسة	المؤلف / المؤسسة	المؤلف / المؤسسة	طريقة معالجة
المؤلف / المؤسسة	المؤلف / المؤسسة	المؤلف / المؤسسة	المؤلف / المؤسسة

المصدر: من إعداد الطالبتين

-IV

الإطار التطبيقي:

تحليل دور منصات التمويل الجماعي
في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

تمهيد:

في مسار الجزائر نحو تعزيز الشمول المالي الرقمي، مبادرات ومؤسسات وطنية، نظائر منصات التمويل الجماعي كأدوات رقمية مبتكرة ذات إمكانيات واعدة لتوسيع دائرة المستفيدين من التمويل. تقوم هذه المنصات بدور الوسيط الرقمي الذي يربط بين أصحاب المشاريع والمبادرات الطموحة وبين جمهور واسع من الأفراد الراغبين في تقديم مساهمات مالية متواضعة. ونتيجة لذلك، تُفتح قنوات تمويلية بديلة أمام المؤسسات والفئات التي قد تجد صعوبة في الحصول على التمويل التقليدي. وبهذه الآلية، تساهم منصات التمويل الجماعي في تمكين الفئات المهمشة اقتصاديا، وتحفيز الابتكار، وتكوين مجتمعات داعمة للمشاريع، وتعزيز الوعي المالي، على الرغم من وجود بعض التحديات القانونية والتنظيمية ومحدودية الوعي اللبي لا تزال تتأثر على تطورها اللّامل في المشهد اللّمالي اللّجزئري، وسيتم التطرق في هذا الفصل إلى ما يلي

1- عرض بعض التجارب العربية والدولية لمنصات التمويل الجماعي

2- واقع منصات التمويل الجماعي وعلاقتها بالشمول المالي الرقمي في الجزائر

1- عرض بعض التجارب العربية والدولية لمنصات التمويل الجماعي

يقوم التمويل الجماعي على تجميع مبالغ مالية صغيرة من عدد كبير من الأفراد عبر منصات إلكترونية تعمل كوسيط بين هؤلاء المساهمين والمستفيدين من التمويل. تعتمد هذه المنصات على آليات تسويقية متنوعة لجذب وتشجيع المساهمين المحتملين. يهدف هذا البحث إلى تقديم تحليل لواقع منصات التمويل الجماعي من خلال دراسة السوق وبرزاز مختلف الأطراف الفاعلة فيه. يهدف البحث إلى تقديم تحليل لواقع منصات التمويل الجماعي من خلال دراسة السوق وبرزاز مختلف الأطراف الفاعلة فيه. يستعرض وضع هذه المنصات في السوق العربي باعتبارها آلية حديثة في مجال التكنولوجيا المالية لدعم المشاريع الصغيرة والمتوسطة. يهدف البحث إلى تقديم تحليل لواقع منصات التمويل الجماعي من خلال دراسة السوق وبرزاز مختلف الأطراف الفاعلة فيه. يستعرض وضع هذه المنصات في السوق العربي باعتبارها آلية حديثة في مجال التكنولوجيا المالية لدعم المشاريع الصغيرة والمتوسطة. يهدف البحث إلى تقديم تحليل لواقع منصات التمويل الجماعي من خلال دراسة السوق وبرزاز مختلف الأطراف الفاعلة فيه. يستعرض وضع هذه المنصات في السوق العربي باعتبارها آلية حديثة في مجال التكنولوجيا المالية لدعم المشاريع الصغيرة والمتوسطة.

1-1- واقع منصات التمويل الجماعي عالميا

سيتم التطرق من خلال هذا المطلب إلى **إبـ** **تشـ** **و** التمويل **جمـ** **بـ** **م** **م** منصات التمويل الجماعي الرائدة عالميا كما يلي:

1-1-1 - بالاشتراك والتمويل الجماعي بالعالم

ساهم إضفاء الطابع الرسمي وتقنين منصات التمويل الجماعي عالمياً في انتشارها وتطورها بشكل كبير. وقد تحقق ذلك من خلال وضع أطر قانونية وتشريعية وتنظيمية واضحة تنظم عمل هذه المنصات المتنوعة بهدف حماية المستثمرين والأطراف المعنية. إن وجود مثل هذا الإطار القانوني والتنظيمي يعزز الشفافية ويُمكن المنصات من العمل في بيئة آمنة، وهو أمر ضروري لضمان نمو هذا السوق التمويلي البديل والحديث. فوجود أطراف تنظيمية تدعم الشفافية ويُمكن المنصات من تحقيق التمويل من أيديئة لضمان تحقيق تطور هذه سوق تمويل البديلة مستحد.

حيث يعتبر التمويل الجماعي القائم على الإقراض النوع الأكثر شيوعاً، حيث استحوذ على نسبة كبيرة 89% من إجمالي حجم التمويل الجماعي العالمي في عام 2021. بينما شكل كل من التمويل الجماعي القائم على المساهمة في رأس المال والتمويل الجماعي غير الاستثماري نسباً أقل بلغت 4% و 7% على التوالي من الإجمالي.¹ ووضح الجدول التالي ترتيب دول العالم حسب الأهمية النسبية

¹ - قسورب إصلاح القضاء حاليًا لمساهمة تقنيات التمويل البديل الحديثة في تعزيز الشمول المالي – المركز الدولي لدراسات الأسواق المالية – الجزائر – جدي ٢٠٢٣، ص ٤٤٧.

IV- تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

للتحويل الجماعي في عام 2022، والجدول التالي يوضح ترتيب الدول حسب حجم التمويل الجماعي لسنة 2022 .

الجدول رقم (04): ترتيب الدول حسب حجم التمويل الجماعي لسنة 2022

البلد	التصنيف	الحجم (دولار)	الحصة السوقية %	النمو %
الصين	01	215.369.387.848	70.73	22.6
الولايات المتحدة	02	61.134.356.480	20.07	42.93
المملكة المتحدة	03	10.367.889.408	3.54	32.04
هولندا	04	9.806.298.264	3.02	72.71
إندونيسيا	05	7.789.723.335	3.21	83.86
ألمانيا	06	6.451.228.928	2.089	65.87
إيطاليا	07	4.276.201.472	2.56	12.78
اليابان	08	3.074.756.048	2.13	78.32
فرنسا	09	2.933.132.928	1.90	18.09
كندا	10	1.909.255.296	1.81	10.98

المصدر: قسور صافي حايي مساهمة التمويل البديل الحديثة تعزيز الشمول المالي - الجزائر - جريدة الاقتصادية، المجلد 06 العدد 02 محمد يضر بسكرة، الجزائر 2023 447.

1-1-2 - أهم منصات التمويل الجماعي الرائدة عالميا

لتمويل الشركات الناشئة الجماعي والوفاء منصات التمويل الجماعي طريقة لذلك من خلال المنصات المختلفة التي يمكن استخدامها في التمويل الجماعي. والجدول التالي يوضح بعض منصات التمويل الجماعي المتاحة لشركات الناشئة كما يلي:

IV- تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

جدول رقم (05): خصائص 10 منصات للتمويل الجماعي الرائدة عالميا

نوع التمويل	الوصف/التمويل	الطريقة/الشروط	المصدر
Kickstarter	50% من التمويل	6 أشهر فقط	
IFundWomen	50% من أموال المجموعة	23 شهر فقط	
GoFundMe	مكافأة، التبرع	لا يوجد	19 شهر فقط
CirleUp	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
Fundable	مكافأة، الأسهم	179 شركة تراخيص أمريكية	يجب أن مقرها في الولايات المتحدة الأمريكية
Patreon	مكافأة، التبرع	50% من 15% من المدفوعات	جميع أنحاء العالم
Indiegogo	مكافأة، الأسهم	50% من أموال المجموعة	جميع أنحاء العالم
Republic	مكافأة، الأسهم	50% من أموال المجموعة	الولايات المتحدة الأمريكية
SeedInvest	لا يوجد	7.5% من التمويل	الولايات المتحدة الأمريكية
Kiva	لا يوجد	لا يوجد	الولايات المتحدة الأمريكية

المصدر: مخطط التمويل الجماعي كآلية مبتكرة لزيادة فرص تمويل الشركات الناشئة - 2015-2020. منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا - مجلة الدراسات الاقتصادية المعاصرة، المجلد 05 العدد 02

من خلال الجدول السابق أعلاه يتبين أن أغلب منصات التمويل الجماعي تعتمد على التمويل بالمكافأة أو التبرع أو الإقراض، ونلاحظ كذلك أن بعض Kickstarter لا تضع رسوم التمويل سواء نجحت أو فشلت ومنها منصة CirleUp.

- منصة Kickstarter:

تعتبر هذه المنصة من أشهر منصات التمويل الجماعي في العالم، وتمويل الشركات الناشئة. حيث تعتبر خياراً لتمويل هذا النوع من الشركات مجموعة متنوعة من المشاريع بما في ذلك تطوير الأعمال والمنتجات، ويشتهر هذا الموقع بتركيزه بمساعدة الشركات الناشئة في التكنولوجيا والابتكار. تمويل مشروعاتهم قبل الحصول على رد من السوق عبر منصات الاستثمار. وتمكنت شركة "يك" من جمع أكثر من 4 ملايين دولار من تمويل أكثر من 155 مشروع منذ تأسيسها في 2009.¹

تتضمن منصة Kickstarter مشاريع متنوعة يمكن تمويلها من قبل الأفراد في بداية من المشاريع المستعصية في التكنولوجيا المتطورة. تتخذ منصة التمويل الجماعي، ويحتاج الممولون إلى بدء حملة تمويل من قبل "يك" من أجل "يك" يحدد مدة وفترة زمنية لتحقيق الهدف. يجب أن يحصل الممولون على تمويلهم قبل بدء الحملة، حيث أن رائد الأعمال لا يتلقى التمويل إلا بعد نجاح حملته بالكامل، وتتراوح رسوم معالجة الدفع بين 3% و 5% لكل عملية. وبعد انتهاء الحملة وجمع الأموال، هناك فترة انتظار مدتها 14 يوماً قبل استلام التمويل.

من أهم مميزات منصة Kickstarter نذكر ما يلي:²

- منصة Kickstarter توفر بيئة إيجابية والحماس للمشروعات.
- من أجل تهيئة وصول المنتج إلى السوق، يمكن لمنتشي المحتوى توظيف استراتيجيات متنوعة مثل استخدام وسائل التواصل الاجتماعي والتسويق عبر البريد الإلكتروني وغيرها، بهدف توسيع قاعدة المعجبين المتحمسين وثارة فضولهم الأولي حول المنتج القادم.
- أهم ما يميز منصة Kickstarter بشكل خاص هو المجتمع الذي يتشكل حولها. فعندما يدعم الأفراد مشروعاً ما، فإنهم لا يساهمون مالياً فحسب، بل ينضمون إلى مجتمع أوسع يلتف حول فكرة مشتركة. هذا المجتمع مكرس لدعم بيئة خصبة لازدهار الأفكار الجديدة وتطورها.

¹ - بسمة خلفاوي، بلعابد مثال، منصات التمويل الجماعي كأداة بديلة لتمويل المؤسسات الناشئة - عرض بعض الدول العربية مع الإشارة حالة الجزائر. مجلة آراء الدراسات الاقتصادية والإدارة المجلد 02 - العدد 02 2022 □ 236.

² - صندوق التمويل الجماعي 2024، من الرابط: <https://asf.dz>

IV- تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

- تساعد المنصة مختلف المبدعين والموسيقيين، المصممين، المخترعين، وتمكنهم من تحويل أفكارهم إلى منتجات قابلة للاستخدام في المجتمع النشط. منصة متطورة غير محدودة تمتع ليد منصه.

أبرز النجاحات والإنجازات التي حققتها منصة Kickstarter منذ بداية نشاطها في يوم نذكرها فيما يلي:¹

- لدى Kickstarter أكثر من 200000 مشروع ممول بنجاح ، بداية من سبتمبر 2011.
- منذ نشأة منصة Kickstarter في 2009، تمتعت بـ 6.6 مليار دولار من التمويل.
- الموسيقى والفديو والنشر الإلكتروني، المشاريع الممولة نجاحا.
- Kickstarter من 3.7 مليار دولار في عام 2015، مع نموها بمعدل 20% سنويا.
- متوسط المبلغ الممول في Kickstarter هو 75 دولار.
- يبلغ عدد المشاريع الممولة في Kickstarter حوالي 38 ألف مشروع، بحجم صغير.
- أبرز ممولي Kickstarter هو Pebble Time الذكية، التي تمتعت بأكثر من 20 مليون دولار في 2015.

□ - منصة Indiegogo

Indiegogo هي منصة عالمية للتمويل الجماعي، ربما ليست بشهرة Kickstarter ، لكنها تقدم للشركات الناشئة ميزات قيّمة في الحصول على التمويل. إحدى أبرز هذه الميزات هي إمكانية عرض حصص ملكية مقابل التمويل، مما يجعلها خيارا مغريا للشركات الطموحة التي تسعى لجذب استثمارات. كما توفر المنصة نظام تمويل مرّن، يسمح للمشاريع بالاحتفاظ بالأموال التي تم جمعها حتى لو لم يتم الوصول إلى الهدف التمويلي المحدد.

Indiegogo وجهة مثالية لتمويل أنواع متنوعة من المشاريع، تشمل تطوير الأعمال والمنتجات، بالإضافة إلى دعم المبادرات الاجتماعية والمشاريع الإبداعية. تتميز المنصة بكونها ملتقى للأفراد الذين يطمحون لإحداث تغيير والتواصل مع آخرين يشاركونهم نفس الرؤى والأهداف، سواء كان ذلك إطلاق منتج مبتكر، أو دعم قضية نبيلة، أو تحقيق مشروع فني.

¹ - بسم الله الرحمن الرحيم، المرجع السابق □ 239.

IV- تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

تتميز هذه المنصة بـ بممنصات التمويل الجمـ الأخرى¹:

- تأسست (Indiegogo) كمنصة بتمويل المبدعين بالمال الخاص. يحتاجونها لتحقيق أهدافهم.
 - تبسط (Indiegogo) عملية التعريف بالمشروع وتمتية المشروع للمعجبين بالمال الخاص كمنصة التمويل من خلال توفير كودات الترويجية الخاصة للمشروع للخصيص والترويج.
 - تبرز (Indiegogo) أيضًا إشراك المبدعين في تحديد أولوياتهم بالمال الخاص أو بالمجتمع من خلال اتخاذ المشاركة الاجتماعية كمنصة للمشروع.
 - تتيح المنصة تغيير الإعدادات بين المبدعين والداعمين من خلال تحديثات المنصة مما يحوّلها إلى مشترك، كمنصة Indiegogo التغيير الحقيقي للمشرك.
 - تتيح منصة (Indiegogo) العديد من الخيارات كمنصة بداية شطوط كمنصة كودات الترويجية.
- يمكن إيجاد المزيد من المعلومات فيما يلي:
- تم إطلاق Indiegogo كمنصة بتمويل المبدعين في 2011 واستضافت Indiegogo أكثر من 800000 مشروع من 223 دولة.
 - جمعت (Indiegogo) أكثر من 2 مليار دولار من المبيعات والتعهدات منذ إطلاقها في 2008.
 - تتيح منصة Indiegogo تمويل المشاريع التكنولوجية كمنصة تمويل المشاريع.

□ - منصة GoFundMe

[illegible]

¹ – alternatives.financesonline. (2022). Récupéré sur <https://alternatives.financesonline.com/crowdfunding-statistics/#:~:text=Crowdfunding%20added%20%2465%20billion%20to.>

IV- تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

تتمثل إحدى مزايا (Go Fund Me) بالمنتجات والخدمات التي يمكن للشركات والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة الحصول عليها. هذه المنصة توفر للشركات والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة فرصة للحصول على التمويل الجماعي. هذه المنصة توفر للشركات والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة فرصة للحصول على التمويل الجماعي. هذه المنصة توفر للشركات والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة فرصة للحصول على التمويل الجماعي.

- إحدى مزايا (Go Fund Me) أنها متخصصة في تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة. هذا يعني أن الشركات والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة يمكنها الحصول على التمويل الجماعي بسهولة. هذا يعني أن الشركات والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة يمكنها الحصول على التمويل الجماعي بسهولة.

تتمثل إحدى مزايا (Go Fund Me) أنها توفر للشركات والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة فرصة للحصول على التمويل الجماعي. هذا يعني أن الشركات والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة يمكنها الحصول على التمويل الجماعي بسهولة. هذا يعني أن الشركات والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة يمكنها الحصول على التمويل الجماعي بسهولة.

- إحدى مزايا GoFundMe أنها توفر للشركات والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة فرصة للحصول على التمويل الجماعي. هذا يعني أن الشركات والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة يمكنها الحصول على التمويل الجماعي بسهولة. هذا يعني أن الشركات والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة يمكنها الحصول على التمويل الجماعي بسهولة.

- يتم إطلاق 10000 منصة جديدة يوميا.

- يتم إطلاق 4 ملايين منصة جديدة يوميا.

(Go Fund Me) توفر للشركات والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة فرصة للحصول على التمويل الجماعي.

- إحدى مزايا GoFundMe أنها توفر للشركات والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة فرصة للحصول على التمويل الجماعي.

- إحدى مزايا GoFundMe أنها توفر للشركات والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة فرصة للحصول على التمويل الجماعي.

¹ - alternatives.financesonline. (2022). Récupéré sur <https://alternatives.financesonline.com/crowdfunding-statistics/#:~:text=Crowdfunding%20added%20%2465%20billion%20to>.

1-2- واقع منصات التمويل الجماعي عربيا

سيتم دراسة النقاط التالية **نشاط منصات التمويل الجماعي** **الذاتية** **الربحية** **الشمول** **المالي**

الذاتية **الربحية** **أهم منصات التمويل الجماعي العربية من خلال هذا المطلب** **وفقا لمايلي:**

1-2-1 - نشاط منصات التمويل الجماعي في دول المنطقة العربية

يوجد نمو في منصات التمويل الجماعي في بلدان عربية خلال السنوات الأخيرة
يصاحبه نمو في منصات التمويل الجماعي في بلدان عربية خلال السنوات الأخيرة
يوجد نمو في منصات التمويل الجماعي في بلدان عربية خلال السنوات الأخيرة

[illegible][illegible]

¹ - قرطوب، يونس بن إدريس، حاتم جنوب التمويل الجماعي في المغرب المستقبلية، جداول المصروفات والمداخيل، المجلد 08، العدد 02، الجزائر، 2022، ص 355-356.

IV- تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

تقديم الدعم للمجتمع للشباب المبتكرين مبدأ مما تعتبر "إيبيكو" نصداً إلكترونية اسم للمستثمرين بتقديم الرواق حاداً شركاء صديرة والمتوسطة الحجم. ذلك قد نصداً "يوركا" تمويل مما شركاء الصغيرة متواطء والجمهور أن تتمتع في م.

١٠ - البحرين: تعتبر منصات التمويل الجماعي أداة مهمة لتمكين الشركات الناشئة والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة، من النظام البيئي للتقنيات المالية، وأيضاً للربح من خلال التمويل المتوافق مع الشريعة، وتمتد مساهمة هذه المنصات إلى توفير التمويل للبحرين وتوفير الرد المناسبة لكل من المستثمرين والمقرضين، و المساهمة في تنمية حلول الابتكار في المملكة.

- وئیس: من المتوقع ان يساعد التمويل الجماعي الشركات على استثمار بشكل أسرع مما كان عليه الحال في السابق، وتوفير المزيد من الفرص للشباب، وتوفير بيئة مناسبة لمنصات الشركات الناشئة وشركات الاستثمار. "جوفندي" هي "أفريقيوتي".

١٠- **الجزء ١:** يزال شرط التمويل الجماعي في طور التشاؤميس المقترحات والقوانين المنظمة للنشاط، في بعض المنصا تشاؤم "شريكى" "تويلا" لداؤم لاراؤم البسيطة لىؤم مشاؤم الاجتماعية لىؤم ماؤم نؤم تميؤم مبتكراتهم تشاؤم الصغيرة لىؤم لىؤم.

[illegible][illegible]

IV- تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

١- لبنان: يتركز نشاط التمويل الجماعي بشكل أساسي في شكل التمويل الجماعي، حيث يتركز النشاط في تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة بالاستثمار في شركات ناشئة. من أهم منصات التمويل الجماعي في لبنان منصة "funhope".

٢- مصر: إن منصات التمويل الجماعي في مصر، مثل "شيكرا" و"يمكن" و"ددا" و"يوا" تعمل هذه المنصات كنقاط اتصال لجمع التبرعات من المتبرعين في المجالات المختلفة، وخاصة للمساعدة في الذين يعانون من مشاكل صحية، حيث يتركز النشاط الاجتماعي في المساهمة في توفير الخدمات الطبية والتعليمية في الطوارئ، لذلك تمويل الشركات الناشئة في مؤسدا الصغيرة والمتوسطة.

٣- المغرب: ولأن الحكومة المغربية طرقت في تمويل التمويل الجماعي، مما أدى إلى نمو كبير في هذا القطاع. في المغرب، هناك نمو في تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة، حيث يتركز النشاط في تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة، مما أدى إلى نمو كبير في هذا القطاع. في المغرب، هناك نمو في تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة، مما أدى إلى نمو كبير في هذا القطاع.

كوتيزي".

IV- تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

المصدر: بعض منصات التمويل الجماعي في الدول العربية (06):

المنصة	البلد
أفكار مينا Afkarmena ليوا Liwwa	البحرين
دبي نكست Dubi Next ليف Beehive يوركا Eureeca	الإمارات العربية المتحدة
كوفندي Cofundry أفريكويتي Afrikwity	لبنان
شريكي Chriky تويزا Twiiza ينستي NiVESTI	الجزائر
سكوبير Scopeer منافع Manafa ثاروا Tharwa رقمية Raqamyah وول Sukuk وبخيت الاستثمارية Osool&Bakhet Investment صكوك كابيتال Wethaq Digital	السعودية
لبناني فلسطين Build Palestine روبا Crowdpal	فلسطين
لبناني Help For Leb	لبنان
شيكرا Shekra يُمكن Yomken مداد Madad	مصر
كوتيزي Cotize مالا Smala And Co	المغرب
منصة التمويل الجماعي العقارب ميس Durise شش Hbr يستات Estat Up	البحرين
تصميم مويدي Zoomal	الشرق الأوسط

المصدر: 03/05/2025 16:00 <https://business.uokerbala.edu.iq/wp/archives/23501>

IV- تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

1-2-2 - الشمول المالي الرقمي العربي

يُنظر إلى مؤشر Global Findex التابعة لمجموعة البنك الدولي ودراسة صندوق النقد العربي لعام 2018، يتبين أن الشمول المالي في الدول العربية يواجه تحديات كبيرة؛ إذ أن أقل من ربع البالغين أصحاب الحسابات المالية لديهم حسابات إيداع، ونسبة كبيرة تصل إلى 72% من البالغين يحصلون على الخدمات المالية الرسمية، بينما لا تتجاوز نسبة البالغين الذين يلجأون إلى الاقتراض من القنوات الرسمية 5% (باستثناء دول مجلس التعاون الخليجي)، وهو ما تؤكد دراسة صندوق النقد العربي 2018 التي قدمت ترتيباً للدول العربية بناء على مؤشرات جزئية للشمول المالي كما يوضحه الجدول التالي:

جدول رقم (07): ترتيب الدول العربية حسب مؤشر الجزئية للشمول المالي

الترتيب حسب النسبة المؤية للبالغين الذين لديهم حسابات إيداع رسمية	الترتيب حسب النسبة المؤية للبالغين الذين يستخدمون مؤسسات مالية رسمية	الترتيب حسب النسبة المؤية للبالغين الذين اقترضوا 12 شهر من مؤسسة رسمية	الدولة
1	2	3	البحرين
2	1	1	الكويت
3	3	4	المملكة العربية السعودية
4	5	6	الجزائر
5	6	13	لبنان
6	4	2	لوكسمبورغ
7	8	7	قطر
8	12	5	فلسطين
9	10	10	موريتانيا
10	7	8	السودان
11	9	11	مصر
12	11	9	

IV- تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

13	13	12	البحرين
14	14	14	اليمن

المصدر: ب.إ. العبنوس، منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في العربية، مجلة الجزائرية للبحوث الاقتصادية والمالية، 05، المجلد 01، العدد 1، طيف 2022، 136.

1-2-3- أهم منصات التمويل الجماعي العربية

أ- منصة بيهيف "Beehive" الإلكترونية:

تأسست منصة بيهيف في 2014، لتكون من بين أقدم منصات الإقراض من نظير إلى نظير (P2P) في منطقة الشرق الأوسط، وتم الاستحواذ على الشركة من قبل عملاق الاتصالات في الإمارات ويرتبط عمل منصتي فندينق سوق بيهيف بالتمويل الجماعي، عبر ربط المستثمرين والشركات الصغيرة والمتوسطة من خلال منصة عبر الإنترنت.

منصة بيهيف في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. تشير إلى المستثمرين الذين يقدمون التمويل للشركات دون استخدام وسيط تقليدي، مثل البنك. كما تستخدم الإنترنت كمنصة للوصول إلى حشد من مئات المستثمرين المحتملين. وتستخدم تقنية مبتكرة لربط الشركات التي تسعى إلى الحصول على تمويل سريع وبأسعار معقولة مع المستثمرين الذين يمكنهم المساعدة في تمويل نموهم. تتميز منصة بيهيف (Beehive) بالميزات التالية:¹

- توفير معلومات مفصلة عن الشركات التي يتم تمويلها، مما يتيح اتخاذ قرارات استثمارية واعية.
- نمو النمو الاقتصادي: إمكانية المساهمة في نمو الشركات المحلية وتوفير فرص العمل في المنطقة.
- إمكانية استثمار بمبالغ متواضعة: بدء الاستثمار بمبالغ صغيرة نسبياً، مما يفتح الباب لمشاركة أوسع من المستثمرين.
- سرعة الحصول على التمويل: إمكانية الحصول على الأموال بشكل أسرع مقارنة بالإجراءات البنكية التقليدية.

¹ - المنظمة العربية للمشاريع الصغيرة والمتوسطة، من الرابط: <https://smeportal.unescwa.org/ar/financing/bee-hive>

IV- تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

- ردّ النّادى: إمكانية التواصل مع قاعدة واسعة من المستثمرين المهتمين بدعم نمو الأعمال.
- تبسيط إجراءات التقديم: عملية طلب التمويل عبر الإنترنت عادة ما تكون أسهل وأسرع من الإجراءات البنكية.

- تعزيز الثقة والمصداقية: نجاح حملة التمويل يمكن أن يعزز صورة الشركة ويجذب فرصا أخرى.

تمت منصة بيهيف (Beehive) العديد من النجاحات منذ بداية نشاطها في 2014، مما يجعلها رائدة في هذا المجال بالمنطقة.

- أول منصة إقراض من نظير إلى نظير منظمة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا (MENA) مست 2014، مما يجعلها رائدة في هذا المجال بالمنطقة.
- تسهيل تمويل كبير للشركات الصغيرة والمتوسطة حيث تجاوزت قيمة التمويل الذي قدمته المنصة 3 مليارات درهم إماراتي لأكثر من 1600 طلب عمل بحلول أواخر عام 2024.
- قاعدة مستثمرين متنامية إذ جذبت بيهيف أكثر من 15,000 مستثمر للمشاركة في المنصة بحلول 2024.

- نسبة قروض غير عاملة منخفضة: حافظت المنصة على نسبة قروض غير عاملة منخفضة باستمرار، غالبا ما تكون أقل من 1.5%، وفي بعض الفترات سجلت صفر حالات تعثر.
- شراكات استراتيجية: أقامت شراكات مهمة مع مؤسسات مالية تقليدية مثل بنك أبوظبي التجاري.
- تأثير على نظام الشركات الصغيرة والمتوسطة، لعبت دورا حاسما في توفير وصول أسرع وأسهل وأكثر فعالية من حيث التكلفة للتمويل للشركات الصغيرة والمتوسطة، مما ساهم في نموها وابتكارها وخلق فرص.

١- منصة Zoomaal

منصة "Zoomaal" هي منصة التمويل الجماعي العربية، ولها لبنان مساهمة في تأسيسها اللبناني "بديع عيسى" سنة 2012. تشجع المنصة المبدعين على تقديم مشاريعهم للتمويل، وتعتمد على نظام المكافأة الذي تحدثنا عنه سابقاً.

تتميز "Zoomaal" بكونها منصة تمويل محددات أي مشروع أو فكرة للجمهور والمستثمرين المحتملين حرية اختيار المشاريع التي يرغبون في دعمها. "Zoomaal" هي منصة "يكس" حيث يمكن عمولة كل مشروع يتم تمويله بالكمية التي يخصصها المشروع. يبحث عن تمويل بمقدار 5000 دولار أو أكثر. كل مشروع يجمع فسيتم تمويله بعد 2000 دولار. مساهمين الذين يحصلون على هذه الحصة يجب عليهم تمويل "Zoomaal" في تمويل.¹

منصة Zoomaal هي منصة العديد من المشاريع التي تبدأ بداية نشاطها في:

- التركيز الإقليمي على منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا: فهم أعمق للثقافة والإبداع في المنطقة.
- دعم المشاريع الإبداعية المتنوعة: احتضان مجموعة واسعة من المجالات الفنية المختلفة.
- توفير خيارات تمويل مرنة: تلبية احتياجات مختلفة للمبدعين.
- بناء مجتمع داعم: تسهيل التواصل بين المبدعين وجمهورهم.

منصة Zoomaal هي منصة العديد من المشاريع التي تبدأ بداية نشاطها في:

- تعتبر الريادة الإقليمية من أوائل وأكبر منصات التمويل الجماعي في منطقة الشرق الأوسط، وقد تم وصفها بأنها منصة التمويل الجماعي الرائدة في الشرق الأوسط للمشاريع الإبداعية والاجتماعية.

¹ - "تاينز، "Zoomaal" هي منصة التمويل الجماعي 2024 في الحرية من الرابط: <https://www.alhurra.com/choice-alhurra/2013/03/05/%D8%B0%D9%88%D9%85%D8%A7%D9%8>

² - "تاينز، "Zoomaal" هي منصة التمويل الجماعي 2024 في الحرية من الرابط: <https://www.alhurra.com/choice-alhurra/2013/03/05/%D8%B0%D9%88%D9%85%D8%A7%D9%8>

IV- تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

- نجحت المنصة في تمويل أكثر من 130 مشروعا إبداعيا واجتماعيا، وجمعت أكثر من 3 ملايين دولار أمريكي عبر الإنترنت لهذه المشاريع.

- تتيح المنصة للفنانين والمبدعين جمع الأموال لمشاريعهم دون الحاجة إلى التخلي عن أسهم أو حقوق الملكية الفكرية.

- أقامت ذو مال شراكات مع العديد من المؤسسات والمنظمات، وشاركت في ورش عمل ومؤتمرات في ميدان حداد منط.

- قامت المنصة بتوسيع نطاق عملها ليشمل دعم المشاريع المجتمعية والمبادرات غير الربحية، خاصة في أوقات الأزمات مثل دعم لبنان ماليا من خلال التمويل الجماعي.

□ - منصة سكوبير (scopeer) السعودية □

هي منصة تمويل جماعي تم تأسيسها 2018 □ مملكة العربية السعودية بتصريح من هيئة السوق المالية العلم باستثمار الشركات الدالة والصغيرة والمتوسطة دعيت تسمع الأصحاب المشاريع تجمع الاستثمارات عن طريق طرح خزه من أسهم الشركة الناشئة ، كما توفر سكوبير المستثمرين الفرصة الاستثمار في مشاريع زيادة الأعمال الواحدة، وتعتبر سكوبير أول شركة تمويل جماعي مسجلة في المملكة العربية السعودية.

بناء على النظام العالي الصادر بموجب المرسوم الملكي ذي الصلة، والتزاما بتعليمات تصريح تجربة التقنية المالية الصادرة عن المجلس في عام 2018، والتي تهدف إلى تهيئة بيئة تنظيمية محفزة للابتكار في مجال التقنية المالية ضمن سوق رأس المال في المملكة، فقد أصدرت الهيئة قرارا بشأن طلب تصريح تجربة التقنية المالية المقدم من شركة التمويل الجماعي المحدودة، ويحول هذا القرار شركة التمويل الجماعي المحدودة اختبار منتجها الخاص بتمويل الملكية الجماعية. وستتمكن الشركة بموجب هذا التصريح من تقديم هذه الخدمة للمستثمرين الراغبين في تمويل الشركات الصغيرة والمتوسطة مقابل الحصول على حصص في أسهمها، وذلك عبر البوابة الإلكترونية المملوكة للشركة¹.

□ □ □ □ 8:00 يوم 05/05/2025 www.scopeer.com - 1

IV- تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

- تتضمن منصة سكوبير (scopeer) العديد من المزايا منذ إنشائها في 2015:
- يمكن للمستخدمين إيجاد التمويل الذي يحتاجونه في: ¹
- حققت سكوبير إنجازا رائدا بكونها أول منصة تمويل جماعي تحصل على ترخيص هيئة السوق المالية في السعودية، مما عزز تنظيم وتطوير هذا القطاع الحيوي .
 - تضطلع سكوبير بدور محوري في تمكين النمو الاقتصادي من خلال ربط رواد الأعمال والمشاريع الطموحة بالمستثمرين عبر آلية مبتكرة لطرح حصص الملكية .
 - أتاح سكوبير فرصا استثمارية في متناول الجميع حيث يمكن للأفراد استكشاف ودعم مشاريع ريادة بمبالغ تبدأ من ألف ريال، مع تسهيل الإجراءات القانونية إلكترونيا .
 - لا يقتصر دور سكوبير على تسهيل التمويل، بل يمتد ليشمل تقديم الدعم المتواصل للشركات المدرجة حتى بعد انتهاء جولة الاستثمار .
 - تساهم المنصة في تحويل المستثمرين إلى قوة تسويقية للشركات، مما يعزز نمو علاماتها التجارية .
 - تبرز سكوبير كخيار تمويلي أسرع وأكثر مرونة مقارنة بالأساليب التقليدية .
 - تعمل سكوبير على غزبة المشاريع وتقييم جدواها قبل عرضها على المستثمرين .
 - تضمن سكوبير الامتثال التام لكافة القوانين واللوائح السعودية المنظمة لعملها .

1 - www.scopeer.com 05/05/2025 10:00 مساءً

2- واقع منصات التمويل الجماعي وعلاقتها بالشمول المالي في الجزائر

تبرز منصات التمويل الجماعي في الجزائر تدرجيا كبديل واعد للتمويل، تستهدف بشكل خاص الشركات الناشئة والمشاريع المبتكرة، مما يفتح آفاقا لتعزيز الشمول المالي عبر توفير فرص تمويلية لفئات أوسع. ومع ذلك، فإن تطوير هذا القطاع لا يزال مرتبطا بتجاوز تحديات تنظيمية وثقافية تتطلب تصافير الجهود لتعزيز دوره في المشهد المالي الجزائري¹ وسنتناول منصات Twiza و Ninvest و Chriky كما يلي:

1-2- منصة Twiza

1-1-2- التعريف بمنصة Twiza

وينايا 2013، شهدت الجزائر ميلاد أول منصة للتمويل الجماعي تحت اسم "تويزا"، بجهود مشتركة بين "كريم منصور" و"نذير علام". انطلاقا من إيمان مؤسسيها بأن الجزائر تمتلك حولا لمشاريعها الطموحة، خاصة تلك التي تحمل بصمة الابتكار، تسعى "تويزا" إلى توفير الدعم المالي لمختلف الأنشطة بدءا من الفنية والرياضية وصولا إلى ريادة الأعمال والمبادرات البيئية. وقد تبلورت فكرة إنشاء "تويزا" في تحدي "تحد نروحو" عام 2012، حيث اكتشف المؤسسان عن قرب التحديات التي تواجه الشباب المبدع والجمعيات الفاعلة في الحصول على التمويل. لذا، ارتأوا تقديم منصة تعتمد على دعم مستخدمي الإنترنت لتحقيق هذه الأفكار. اختيار اسم "تويزا" لم يكن صفة، بل هو تجسيد لهذا المصطلح الجزائري العريق الذي يحمل في طياته قيم الأجداد من تضامن وتعاون ومساعدة، وهو ما تسعى المنصة إلى غرسه في وعي مستخدمي الإنترنت ومنحه انتشارا أوسع على المستوى العالمي.¹

2-1-2- أهداف منصة Twiza

يتمثل الهدف الأساسي لمنصة "تويزا" في توفير الدعم للمبادرات المقاولاتية وريادة الأعمال في الجزائر، خاصة تلك التي تملك القدرة على إنجاز مشاريع مبتكرة ولكنها تجد صعوبة في تأمين الموارد المالية من خلال الطرق التقليدية. تعتمد المنصة في عملها على آلية التبرعات التي يرافقها مقابل رمزي للمتبرعين. وينطلق مؤسسو المنصة من قناعة مفادها أن الجزائر، بما تملكه من مساحة واسعة وتعداد سكاني كبير يتجاوز 45 مليون نسمة، هي أرض خصبة للأفكار الجديدة في عالم الأعمال. ومع ذلك،

¹ - لزهاري زواوي، مرسل نزيهة، دور منصات التمويل الجماعي في تمويل المشاريع الناشئة بالسعودية والإمارات مع الإشارة لحالة الجزائر، *المجلة الاقتصادية والإدارية*، جامعة غرداية، الجزائر، 2022 □ 156.

فإن العديد من هذه الأفكار المبتكرة قد لا ترى النور وتظل مجرد تصورات نظرا للتحديات المتعلقة بالتمويل.¹

2-1-3 - دور المشاريع في منصة Twiza

في إطار المائدة الموحدة (2024) شروحات طوطي تتضمن المنصات التي تدعم الموسيقى، الرياضة، المغامرة التكنولوجية، الفيديو، الألعاب، الجرافيك، والتكنولوجيا. تم إحصاء الغالبية المقترحة من الجوانب التي تدعم التكنولوجيا (05) من 7 تكنولوجيا، من بين هؤلاء 22 طوطي تم تمويلها، والذي نلخصه في الجدول التالي:

2-1-4 - واقع منصة Twiza وعلاقتها بالشمول المالي في الجزائر

تشير المعلومات المتاحة إلى أن منصة "Twiza" في الجزائر لا تمثل منصة تمويل جماعي بالصورة المالية التقليدية، بل هي مشروع يركز على التعاون المجتمعي، وتبادل الخبرات، ودعم التنمية المستدامة، حيث تستمد منصة "Twiza" في الجزائر فكرتها من تقليد أمازيغي قديم يركز على التعاون والمساعدة المتبادلة في إنجاز المهام المجتمعية، وهو ما ينعكس في أنشطتها المتنوعة التي تشمل تنظيم فعاليات ثقافية وورش عمل وتبادل الخبرات بين المشاركين من مناطق متعددة من الجزائر، وتسعى بإحضار Twiza إلى تعزيز مفاهيم التنمية المستدامة والاقتصاد التضامني، بالإضافة إلى دعم الاكتفاء الذاتي للمجتمعات المحلية والاستخدام الأمثل للموارد المتاحة، كما تعمل منصة "Twiza" كمنصة إلكترونية لجمع الأموال مباشرة من الجمهور بهدف تمويل مشاريع استثمارية أو شركات ناشئة، على غرار منصات التمويل الجماعي المعروفة.²

منصة Twiza لا تصنف كمنصة تمويل جماعي مالي بالمعنى المباشر، إلا أنها ترتبط بمفهوم الشمول المالي بشكل غير مباشر. فهي تعزز رأس المال الاجتماعي والتماسك المجتمعي من خلال أنشطتها التعاونية والتشاركية، وهما عنصران أساسيان لنجاح أي نظام مالي شامل، كما يمكن أن تدعم الأنشطة الاقتصادية الصغيرة عبر تركيزها على الاقتصاد التضامني وتبادل الموارد والمهارات، مما يزيد الاكتفاء الذاتي ويقلل الاعتماد على التمويل التقليدي، حيث تساهم مبادرات منصة Twiza في نشر ثقافة التعاون والمشاركة الاقتصادية على مستوى القاعدة الشعبية، وهو ما يتماشى مع مبادئ الشمول

¹ - المراجعة السنوية 2024، ص 156.

² - www.twiza.com 06/05/2025 يوم 8:00 مساءً

IV- تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

ويمكن أن تمكن الفئات المهمشة اقتصاديا واجتماعيا بشكل غير مباشر عن طريق دعم الأنشطة الاقتصادية المحلية وتوفير فرص لتبادل المعرفة والمهارات.¹

جدول رقم (08): مبادرات Twiza 2024

الهدف	المبادرات 2024	المشاريع
تهدف إلى خلق فرص اقتصادية مستدامة وتعزيز التكافل الاجتماعي على المستوى المحلي.	إنشاء تعاونيات حرفية لبيع المنتجات المحلية، دعم مبادرات السياحة التضامنية في القرى، تطوير منصات لتبادل الخدمات بين السكان	مشاريع تعزيز التضامني مشاريع الحفاظ البيئي
تركز على حماية وتعزيز الهوية الثقافية والموارد الطبيعية للمجتمعات.	ترميم المواقع التاريخية بمشاركة المجتمع المحلي، تنظيم فعاليات للتعريف بالتراث اللامادي، إنشاء مسارات للمشبي البيئي	مشاريع الحفاظ البيئي
تهدف إلى ضمان مشاركة واندماج كامل للأشخاص ذوي الاحتياجات الخاصة في المجتمع.	تهيئة الفضاءات العامة لتكون أكثر سهولة الوصول، تنظيم أنشطة ترفيهية دامجة، توفير برامج تدريبية مهنية مخصصة	مشاريع تعزيز الاجتماعي لذوي الاحتياجات
تركز على دمج الحلول البيئية في التنمية الحضرية وتحسين جودة الحياة.	إنشاء حدائق عمودية في الأحياء الحضرية، تطوير أنظمة تجميع مياه الأمطار للاستخدام المحلي، زراعة الأشجار في المناطق المتضررة من التصحر	مشاريع تطوير البنية التحتية البيئية
تهدف إلى تزويد الشباب بالمهارات اللازمة لسوق العمل وتعزيز فرصهم في الحصول على وظائف.	تنظيم دورات تدريبية في مجالات التكنولوجيا الحديثة، تنظيم ورشات عمل للتوجيه المهني، دعم مبادرات التعلم عن بعد	مشاريع التعليم والتدريب المهني للشباب
تركز على تحسين الوعي الصحي وتعزيز السلوكيات الصحية على مستوى المجتمع.	تنظيم حملات توعية حول الأمراض المزمنة، إنشاء نوادي صحية في الأحياء، دعم مبادرات الصحة النفسية المجتمعية	مشاريع تعزيز الصحة والوقاية

المصدر: www.twiza.com (2024)

¹ - - - - - 161

2-2 - منصة Ninvest

2-2-1 - التعريف بمنصة Ninvest

تعتبر Ninvesti أول منصة للتمويل الجماعي في الجزائر، أطلقها رواد أعمال فرنسيون جزائريون في 10 ماي 2020 خلال جائحة كوفيد-19. وقد جاءت هذه المبادرة من مجموعة من المؤسسات الفرنسية الجزائرية لدعم المشاريع المبتكرة للشباب، حيث تأسست المنصة في عام 2019 على يد شباب وأصحاب مؤسسات اقتصادية فرنسية. قام نسيم سيني بإطلاق Ninvesti وهي أول منصة تكنولوجية في الجزائر تعمل كحلقة وصل بين الشباب الذين يمتلكون مشاريع مبتكرة وبين رجال الأعمال وأصحاب المؤسسات الفرنسية الجزائرية الذين يبدون اهتماما بالاستثمار في هذه المشاريع في الجزائر.

الجدول رقم (09): عرض تقديمي لمنصة Ninvest

تعيين	ويدي منصة
المؤسسون المتعاونون	نزيه سيني، فوزي العياشي، كريم شايب
المكتب الرئيسي	حيدرة، الجزائر، مرسيليا، فرنسا
تاريخ الإنشاء	2019
تاريخ الإطلاق الرسمي	2020/05/10
نوع التمويل الجماعي الممارس	بريء / رد / استثمار

مصدر: www.Ninvesti.com (2024)

لم تكن المنصة من البداية فقط، بل كانت تهدف إلى توفير بيئة مناسبة للشباب لتطبيق مشاريعهم في مجالات الإدارة، التكنولوجيا، الموضة، الرياضة، وغيرها.

2-2-2 - ربط المستخدمين بمنصة Ninvest

تتمثل شروط استخدام منصة Ninvest في الخطوات التالية:

- الخطوة الأولى: لديك مشروع محدد تريد تنفيذه، تأسست الشركة، تطبيق مشروع ... لتمويله قررت طلب تمويل الحشد للمشروع.

IV- تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

- الخطوة الأولى: إعداد المجموعة أو تحديد بنفسك بشكل شخصي يجب أن تتوافق مع الحد الأدنى للمبلغ الذي تحتاجه لتمويل مشروعك.
- الخطوة الثانية: يجب تحديد فترة التحصيل بين يومين إلى 60 يوم، بشكل شخصي يمكنك أن تصادق 90 يوم، وهذا هو الوقت الذي تمنحه لنفسك لجمع تبرعاتك يمكن أن تكون أقل.
- الخطوة الثالثة: إعداد الملف الشخصي أو المبدأ الذي يعتمد عليه التمويل Ninvesti يمكن أن يتم الوفاء بالالتزامات المالية مع الممولين أو غرضون الوقت المحدد.
- الخطوة الرابعة: المساهمون أو الممولون الذين يدعمون المشاريع يمكن أن التبرع بمقابل أو بدون مقابل.

3-2-2 - منصة Ninvest

- انطلق اهتمام رجل الأعمال تنظيم سيتي بالعالم الرقمي في عام 2017 مع منصة Ninvesti التي تركز على تطوير التطبيقات. وقد تجسد أول منتج لهذه الشركة في منصة Ninvesti التي تتيح للمستخدمين الوصول إلى التمويل لأكثر شريحة ممكنة.
- توسيع نطاق الوصول إلى التمويل لأكثر شريحة ممكنة.
 - توجيه مخرجات المغتربين والمستثمرين من القطاع الخاص بشكل آمن نحو المشاريع الجزائرية المبتكرة وذات القيمة المضافة، وبالتالي توفير التمويل وتعزيز القوة الشرائية.
 - تعزيز ثقافة استخدام الدفع الإلكتروني.
 - نشر الوعي حول آلية عمل التمويل الجماعي.
 - تنظيم وتحويل العملات الأجنبية إلى الجزائر عبر قنوات قانونية وتقليدية.
- #### 4-2-2 - منصة Ninvest
- منصة Ninvesti هي منصة تمويل جماعي متخصصة في تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة. تهدف إلى توفير التمويل للشركات الناشئة والمشاريع الصغيرة والمتوسطة. منصة Ninvesti هي منصة تمويل جماعي متخصصة في تمويل المشاريع الصغيرة والمتوسطة. تهدف إلى توفير التمويل للشركات الناشئة والمشاريع الصغيرة والمتوسطة.

1 - <http://www.Ninvest.com>. 08/05/2025 18:15

IV- تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

جدول رقم (10): أم المشاريع المتاحة لمؤسسة Ninvest منصة

المكان	طبيعة المشروع	المشروع
الجزائر	تكنولوجيا	Soundme
الجزائر	الجمال	Kitu
الجزائر	السياحة	Riwaya Travel
الجزائر	تكنولوجيا	Drone Connect
طيف	السياحة	Saki
مستغانم	السياحة	Art & Deco
الجزائر	تكنولوجيا	TechData

مصدر: www.Ninvesti.com (2024)

2-2-5 - منصة Ninvest وعلاقتها بالشمول المالي في الجزائر

منذ 2020 كمبادرة لتمويل المشاريع المبتكرة للشباب في الجزائر من قبل مجموعة من المؤسسات الفرنسية الجزائرية، حيث أعلن عن منصة "Ninvest" كأول منصة للتمويل الجماعي في الجزائر، وتتمحور حول ربط الشباب أصحاب المشاريع المبتكرة برجال الأعمال والمستثمرين المهتمين بدعمهم، تسعى المنصة إلى دعم الأفكار والمشاريع الجديدة التي يقودها الشباب الجزائري، وتهدف إلى تسهيل حصولهم على التمويل من المستثمرين عبر قنوات تقليدية ورقمية، مما يقدم بديلا للتمويل المصرفي التقليدي. وتتمثل أهدافها المعلنة في المساهمة في تدفق العملات الأجنبية إلى سوق الاستثمار الجزائري وتوفير حلول عملية لدعم الشباب الذين يواجهون صعوبات في التمويل.¹

تعمل المنصة على زيادة فرص التمويل خاصة لدى الشباب وأصحاب المشاريع المبتكرة الذين قد يعانون من صعوبات في الحصول على تمويل تقليدي بسبب محدودية الضمانات أو المخاطر المحتملة، كما تساهم في دمج الشباب في النظام المالي وتعزيز ريادة الأعمال، حيث تمكن الأفراد

1 - <http://www.Ninvest.com>. يوم 19:16 08/05/2025

IV- تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

العاديين من استثمار مبالغ متواضعة، مما يشجع المشاركة المالية ويجعل الاستثمار أكثر ديمقراطية، وبصفتها منصة رقمية، فإنها تدعم الشمول المالي الرقمي وتساهم في تطوير استخدام الأدوات الرقمية في المعاملات المالية، كما أنها تحفز الابتكار والتنمية الاقتصادية عبر تمويل المشاريع الجديدة.

3-2 - النموذج Chriky

2-3-1 - التعريف بمنصة Chriky :

النموذج "Chriky" هي أول منصة للتمويل الجماعي القائم على الأسهم في الجزائر، ورغم أن مقرها يقع في فرنسا لتجاوز القيود القانونية والتنظيمية المعقدة هنا في الجزائر وضمان عملها بأمان، إلا أنها تمتلك شركة تابعة في الجزائر باسم Chriky & Co SARL، برأس مال قدره 100,000 يورو. مكتبها الرئيسي في 01 شارع علي الشريف، قبة، الجزائر. تلعب "Chriky" دور الوسيط بين مستخدمي الإنترنت، وتحديدًا رواد الأعمال وأصحاب المشاريع الباحثين عن تمويل جماعي، والمستثمرين الراغبين في دعم هذه المشاريع المبتكرة والناشئة مقابل الحصول على حصص فيها. وتضم المنصة حاليا 120 مشروعا قيد المراجعة:

- النموذج: تشمل رواد الأعمال، قادة الأعمال، المبدعين، وحاملي الأفكار أو المشاريع الذين يطمحون إلى تنفيذ أو تجسيد مشاريعهم وأفكارهم على أرض الواقع. يبحث هؤلاء المستخدمون عن تمويل جماعي من المدخرين والمستثمرين المحتملين مقابل منحهم حصصا في شركاتهم.
- الفئة الثانية: تتكون من المستثمرين الذين يرغبون في استثمار مخراتهم من خلال المشاركة في تمويل المشاريع المبتكرة، والشركات الناشئة والصغيرة والمتوسطة في الجزائر. يهدف هؤلاء المستثمرون إلى دعم هذه الشركات ورؤيتها تتطور وتحقق النجاح، وذلك مقابل الحصول على مساهمة في ملكية هذه المشاريع.

2-3-2 - النموذج Chriky :

تهدف منصة "Chriky" إلى:

- تقديم حل تمويلي مبتكر للمؤسسات الناشئة والصغيرة والمتوسطة في الجزائر، التي غالبا ما تجد صعوبة في الحصول على التمويل التقليدي.

IV- تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

- تسهيل التواصل بين أصحاب المشاريع والمستثمرين المحتملين.
- تعزيز الشمول المالي على مستوى البلاد من خلال دعم مشاريع متنوعة في مختلف المناطق.
- دعم رواد الأعمال الشباب ومساعدتهم في إطلاق وتنمية مشاريعهم.
- توفير بيئة تمويل شفافة وموثوقة.
- تبسيط عملية استثمار الأفراد في الشركات الناشئة بمختلف أحجام الاستثمار.
- المساهمة في التنمية الاقتصادية الشاملة في الجزائر عبر دعم قطاع .

3-3-2- الخدمات الإلكترونية نصـ Chriky :

رد نصـ Chriky الخدمات الآتية من خلال بوابتها الإلكترونية¹:

- منصة Chriky هي منصة تمويل جماعي إلكترونية تمكن رواد الأعمال من عرض مشاريعهم وجمع تمويل أولي أو إضافي من المستثمرين، الذين بدورهم يمكنهم اختيار ودعم وتمويل المشاريع والأفكار الواعدة لتحقيق عوائد مالية.
- نصـ Chriky دعما متكاملا للأفكار والمشاريع حتى تأسيس الشركات الجديدة أو زيادة رؤوس أموال الشركات القائمة. بالإضافة إلى ذلك، توفر المنصة لأصحاب المشاريع والأفكار، بناء على الاتفاق، خدمات الدعم والمساعدة والاستشارة والتنظيم الإداري.
- يـ نصـ Chriky كحلقة وصل بين رواد الأعمال والمستثمرين حتى مرحلة تأسيس الشركة أو زيادة رأس المال، وعندها تنتهي مهمة المنصة.

2-3-4 كيفية التسجيل في منصة Chriky :

تم الرد نصـ التسجيل للحصول على التمويل نصـ نصـ "شريك" نصـ المراحل نصـ:

¹ - <https://www.chriky.com> يوم 18:15 10/05/2025 نصـ نصـ

١ - ٢٠٢٠ - ٢٠٢١ :Chriky

٢٠٢٠ - ٢٠٢١ :Chriky يتطلب من صاحب المشروع أو المستثمر المحتمل اتباع خطوات محددة. أولاً، يجب أن يكون لديهم عنوان بريد إلكتروني. ثانياً، يتعين عليهم تقديم معلومات شخصية أساسية مثل الاسم، اللقب، الاسم المستعار (اختياري)، عنوان البريد الإلكتروني، ونشاء كلمة مرور لحسابهم. وبمجرد إدخال هذه البيانات، يتم إنشاء حساب خاص بهم على منصة..Chriky

٢ - إدراج المشروع :Chriky

بعد التسجيل في منصةChriky ، يبدأ المستخدم في إنشاء حملة لجمع التمويل لمشروعه. تتطلب المنصة تقديم معلومات عامة عن المشروع، والتي تتضمن اسم صاحب المشروع، المبلغ المطلوب، مساهمة صاحب المشروع، مدة عرض المشروع، المدينة، ورقم الهاتف، وغيرها من التفاصيل.

2-3-5 - سلبيات منصة Chriky

تشوب منصة Chriky العديد من النقائص والسلبيات الهامة، وفقاً لما يظهر على موقعها الرسمي، من أبرز هذه المشاكل:¹

- عدم تحديث الموقع الرسمي أو صفحة الفيسبوك منذ ٢٠٢٠.
- عدم الموافقة على أي مشروع وعرضه للتمويل منذ إنشاء المنصة، رغم وجود العديد من المشاريع التي تطلب التمويل.

- غياب معلومات واضحة حول كيفية وآليات الاستثمار في المشاريع المعروضة.

- ٢٠٢٠ - ٢٠٢١ : توضيح كيفية حصول المستثمرين على أرباحهم.

- ٢٠٢٠ - ٢٠٢١ : صيلية حول المشاريع المتاحة على المنصة.

2-3-6 - ممش :Chriky

١ - <https://www.chriky.com> يوم 18:15 10/05/2025

IV- تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

استنادا إلى طبيعة منصة Chriky واهتمامها بدعم ريادة الأعمال والمشاريع المبتكرة، وفي سياق 2024، كانت هناك أنواع من المشاريع التي يُرجح أنها نشطت وساهمت في تعزيز الشمول المالي في الجزائر. نلخصها في الآتي:

الجدول رقم (11): مبادرات ومشروعات منصة Chriky :

نوع المشروع	المبادرات 2024	الهدف
مشاريع التكنولوجيا المالية (FinTech) الناشئة	تطوير تطبيقات للدفع الإلكتروني سهلة الاستخدام، منصات للإقراض الصغير عبر الإنترنت، حلول رقمية لإدارة المدخرات والاستثمارات الصغيرة	تهدف إلى توفير خدمات مالية رقمية مبتكرة وبأسعار معقولة للفئات التي لا تتعامل بشكل كبير مع البنوك التقليدية.
مشاريع دعم ريادة الأعمال في المناطق الريفية والمهمشة	تمويل مشاريع صغيرة مدرة للدخل في القرى، دعم الحرفيين والمنتجات المحلية، من خلال منصات التجارة الإلكترونية، توفير قروض صغيرة للمزارعين	تهدف إلى خلق فرص اقتصادية في المناطق الأقل حظا وتمكين السكان من الحصول على دخل وتحسين مستوى معيشتهم.
مشاريع تعزيز المعرفة المالية	حملات توعية رقمية حول أهمية الادخار، ميزانية، تطوير أدوات تعليمية تفاعلية حول المنتجات المالية الأساسية، دعم مبادرات مجتمعية لتعزيز الثقافة المالية	تهدف إلى تمكين الأفراد من اتخاذ قرارات مالية مستنيرة وزيادة قدرتهم على الوصول إلى الخدمات المالية واستخدامها بفعالية.
مشاريع تسهيل الوصول إلى التمويل للمؤسسات الصغيرة والمتوسطة (SMEs)	منصات للتمويل الجماعي تقدم قروضا أو حصصا للمشاريع الصغيرة، أدوات لتقييم المخاطر الائتمانية للمؤسسات الناشئة، حلول لربط الشركات الصغيرة بالمستثمرين	تهدف إلى تذليل العقبات التي تواجه الشركات الصغيرة في الحصول على التمويل، مما يساهم في خلق فرص عمل وتعزيز الاقتصاد المحلي.
مشاريع تطوير حلول مالية مخصصة للمعينة	منتجات مالية مصممة خصيصا لاحتياجات النساء الرياديات، حلول ادخارية وتأمينية للفئات ذات الدخل المنخفض،	تهدف إلى تلبية الاحتياجات المالية الفريدة لمختلف فئات المجتمع وضمان حصول الجميع على فرص متساوية في الاستفادة من

IV- تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

أدوات مالية لدعم الأشخاص ذوي	الخدمات المالية.
☐ ☐ ☐ ☐	

مصدر: <https://www.chriky.com> (2024).

2-3-7 - منصة Chriky بالشمول المالي في الجزائر

يتمثل الواقع الحالي لمنصة **Chriky** وعلاقتها بالشمول المالي في الجزائر من قبل **تبا** **نص** من أوائل منصات التمويل الجماعي التي ظهرت في الجزائر قرابة عام 2014، وترتكز بشكل أساسي على نموذج التمويل القائم على حقوق الملكية للشركات الناشئة الجزائرية، ساعية لربطها بالمستثمرين، حيث تقوم المنصة بفحص المشاريع قبل عرضها وتعتمد آلية تمويل "الكل أو لا شيء" وتفرض رسوما مختلفة حسب طبيعة المشروع. غير أن الدراسات تظهر أن منصات التمويل الجماعي في الجزائر، بما فيها **Chriky**، واجهت صعوبات وعوائق أثرت سلبا على فعاليتها أو أدت إلى توقف نشاطها مؤقتا، مع وجود دلائل على محاولات لاحقة لإحيائها أو إعادة تشييطها.¹

□□□□ بالرغم من التحديات التي واجهتها، حملت منصة Chriky إمكانية الإسهام في تعزيز الشمول المالي في الجزائر عبر عدة طرق. فقد وفرت بديلا لمصادر التمويل التقليدية (مثل البنوك) للشركات الناشئة التي قد تجد صعوبة في الحصول على قروض أو استثمارات أولية. كما شجعت □□□□□□□□ مبكر من خلال نموذج التمويل الجماعي القائم على حقوق الملكية، مما أتاح للمستثمرين (بما في ذلك الأفراد) فرصة دعم الشركات الناشئة في بداياتها. إضافة إلى ذلك، ساعدت Chriky □□□□□□□□ ريادة الأعمال وتحفيز الشباب على إطلاق مشاريعهم الخاصة عن طريق تسهيل الوصول إلى التمويل. ومن الناحية النظرية، كانت قادرة على الوصول إلى قاعدة واسعة من المستثمرين في مختلف أنحاء البلاد، مما يقلل من القيود الجغرافية، كما عززت الشمول المالي الرقمي من خلال تشجيع استخدام الأدوات الرقمية في عمليات الاستثمار والتمويل.²

¹ - <https://www.chriky.com> 11/05/2025 18:15

2 - زهراء (عليها السلام) زهداً زهداً المرجع السابق □ 164.

2-4 - الرد على تعزيز الشمول المالي في الجزائر من منصات التمويل الجماعي

يمكن القول بأن المبدأ الأساسي لمنصات التمويل الجماعي يصب بشكل كبير في اتجاه زيادة الشمول المالي:¹

- انتشار شبكة الإنترنت والتطور الكبير في تكنولوجيا الإعلام والاتصال (كالهواتف واللوحات الإلكترونية) في الدول العربية، وتحسن جودة الإنترنت، تستطيع منصات التمويل الجماعي الوصول إلى أعداد كبيرة من الأشخاص على اختلاف مستوياتهم وثرواتهم. هؤلاء الأشخاص كانوا غالبا يعانون من الإقصاء المالي بسبب الشروط والقيود التي تفرضها مؤسسات النظام المالي التقليدي في الجزائر (مثل البنوك وصناديق الاستثمار)، حيث تتيح منصات التمويل الجماعي لهؤلاء الأفراد استثمار مخزاتهم الصغيرة والمتفرقة وتجميعها لتمويل الشركات والأفكار الاستثمارية الجديدة.

- اعتماد منصات التمويل الجماعي بشكل كبير على التقنيات الرقمية من شأنه أن يعزز الشفافية ويخفض تكاليف الخدمات المالية لكل من أصحاب المشاريع الساعين للتمويل والمستثمرين الباحثين عن فرص لتنمية أموالهم، ويعود ذلك إلى تقليل تدخل العنصر البشري، إذ تعاني الجزائر عموما من نقشي الفساد (كالبيروقراطية والرشوة والوساطة غير المشروعة)، مما يسفر عن استبعاد شريحة كبيرة من المستفيدين المحتملين من الخدمات المالية، وتساهم منصات التمويل الجماعي في إزالة هذه الحواجز، الأمر الذي يتيح زيادة مستويات الشمول المالي.

- تتيح منصات التمويل الجماعي للفئات الفقيرة والمهمشة إمكانية الاستفادة من الخدمات المالية المتنوعة (التمويل والإقراض والاقتراض)، ونظرا لوجود أعداد كبيرة من هذه الفئات في الجزائر باعتبارها دولة نامية، فإن قدرة منصات التمويل الجماعي على تمكين الأفراد من استثمار مبالغ صغيرة تسمح لهم بدخول عالم المعاملات المالية دون الحاجة لرأس مال كبير، كما أنها تمكنهم من تقليل مخاطر الاستثمار من خلال توزيعها على مشاريع متعددة، وهو ما يساهم في تعزيز مستويات الشمول المالي في الجزائر.

- لذلك حواجز الاستثمار مستوى الخدمات المالية التي توفرها هذه المنصات التقليدية، مما أدى إلى تبنيها كخيار كبير من قبل منصات التمويل الجماعي. لكن منصات التمويل الجماعي يمكن أن تكون خيارا كبيرا من قبل المستثمرين الذين يبحثون عن استثمار يمكنهم من تقليل مخاطر الاستثمار. لذلك يمكن أن يكون الاستثمار الإلكتروني خيارا جيدا للمستثمرين الذين يبحثون عن الاستثمار التقليدي، لذلك يمكن أن يكون الاستثمار التقليدي خيارا جيدا للمستثمرين الذين يبحثون عن الاستثمار الإلكتروني.

¹ - العيونس، منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي في الجزائر العربية، المجلد 05، العدد 1، 2022، 141-413.

IV- تحليل دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي الرقمي في الجزائر

- يفضل قطاع كبير من المستثمرين المحتملين في الجزائر الابتعاد عن مصادر التمويل التي تقدمها المؤسسات المالية التقليدية (كالبنوك وصناديق الاستثمار) لاعتبارات شرعية تتعلق بالزبا، حيث يمكن تبني منصات تمويل جماعي متوافقة مع الشريعة الإسلامية (مثل المنصات القائمة على نظام الملكية) وتخضع لرقابة هيئة شرعية موثوقة، وكذلك استقطاب شريحة واسعة من المستبعدين ماليا، سواء من جانب طالبي التمويل (أصحاب الأفكار والمشاريع الاستثمارية) أو مقدمي الأموال، مما يساهم في رفع مستويات الشمول المالي في الجزائر.

- مع الانتشار الواسع للهواتف المحمولة بين الجزائريين وتراجع الأمية الرقمية، تستطيع منصات التمويل الجماعي استثمار هذا التوجه لجذب أكبر عدد ممكن من الأفراد المستبعدين ماليا ودمجهم في جهود تحقيق الشمول المالي.

□□□□ □□□□:

شهد التمويل الجماعي نموا عالميا ملحوظا بسبب التطور التكنولوجي، ليصبح أداة رئيسية في دعم الشمول المالي عبر توفير حلول تمويلية واستثمارية مبتكرة للأفراد والشركات الصغرى والمتوسطة، كما يشهد العالم العربي تزايدا في استخدام هذه المنصات، حيث تعمل أكثر من ثلاثين منصة بنشاط على ممشى الريادية والناشئة، وتعد منصة "منافع" السعودية مثالا بارزا على ذلك، أما في الجزائر فيُعد هذا المجال في طور النمو ويحمل آفاقا واسعة لتعزيز الشمول المالي ودعم ريادة الأعمال، وتوضح ذلك من خلال منح الترخيص الأول لشركة "Yinvesti" ووجود مبادرات مثل منصتي "ريكو" □ "لويزة" □ ومع ذلك، يتطلب تطوره تجاوز تحديات مرتبطة بالبنية التحتية التكنولوجية والقانونية، وتسريع تبني وسائل الدفع الرقمية، وتعزيز الوعي بأهمية التمويل الجماعي.



د منصات التمويل الجماعي في الجانب المالي الجزائري كأدوات مبتكرة ذات إمكانيات كبيرة لتعزيز الشمول المالي الرقمي، حيث تقدم بدائل تمويلية مرنة وغير تقليدية للأفراد والمؤسسات التي تواجه صعوبات في الحصول على التمويل المصرفي التقليدي، مستفيدة من الانتشار المتزايد للتكنولوجيا الرقمية لتسهيل التواصل والتبادل المالي بين طالبي التمويل والمستثمرين؛ إلا أن تحقيق كامل إمكاناتها في الجزائر يتطلب تطوير أطر تنظيمية واضحة وشاملة تراعي خصوصية السوق وتواكب التطورات العالمية، وتعزيز الوعي بأهميتها ومخاطرها عبر حملات تثقيفية متنوعة، وبناء الثقة بين المستخدمين من الشفافية وحماية المستثمرين وأمن المعاملات، بالإضافة إلى تضافر جهود الجهات المعنية لخلق بيئة داعمة لنموها واندماجها الفعال في المنظومة المالية الوطنية، بما يخدم أهداف التنمية الاقتصادية.

تمتع بالوعي بأهميتها ومخاطرها عبر حملات تثقيفية متنوعة، وبناء الثقة بين المستخدمين من الشفافية وحماية المستثمرين وأمن المعاملات، بالإضافة إلى تضافر جهود الجهات المعنية لخلق بيئة داعمة لنموها واندماجها الفعال في المنظومة المالية الوطنية، بما يخدم أهداف التنمية الاقتصادية.

نشهد واقع منصات التمويل الجماعي في الجزائر خطوات أولى واعدة نحو تعزيز الشمول المالي الرقمي، خاصة بعد منح الاعتماد لأول شركة في 2019، حيث يواجه هذا المجال الناشئ تحديات تنظيمية، ومحدودية الوعي والثقة، وقيوداً في البنية التحتية الرقمية. تحمل هذه المنصات فرصاً كبيرة للوصول إلى شرائح يصعب خدمتها تقليدياً وتحفيز ريادة الأعمال. تحقيق أهداف استقادة، يتطلب الأمر جهوداً متكاملة لتطوير الأطر القانونية، وتعزيز الوعي والثقة، وتطوير البنية التحتية الداعمة لنموها كمساهم فعال في الشمول المالي الرقمي في الجزائر.

1- النتائج والتوصيات:

خلصت الدراسة إلى النتائج التالية:

- أظهرت الدراسة أن منصات التمويل الجماعي تحتوي على إمكانيات هائلة لدعم الشمول المالي الرقمي في الجزائر، وذلك بتقديم حلول تمويلية مبتكرة ومرنة تستهدف الأفراد والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة التي قد تواجه صعوبات في الحصول على التمويل التقليدي.
- تأثير منصات التمويل الجماعي يبقى محدوداً على الشمول المالي الرقمي في الجزائر حالياً، ويعود ذلك إلى حداثة التجربة، وعدد الشركات المرخصة القليل "رك" "نفيستي" الوحيدة حتى الآن في 2025 وضعف الوعي والثقة لدى الجمهور.
- الأهمية القصوى لوجود إطار تنظيمي واضح وشامل لتوجيه نمو قطاع التمويل الجماعي في الجزائر وحماية حقوق كل من المستثمرين وطالبي التمويل، مؤكدة على ضرورة سن قوانين مفصلة تراعي خصوصية السوق المحلي وتتوافق مع المعايير العالمية.

- أن تطوير بنية تحتية رقمية قوية وتوسيع نطاق استخدام وسائل الدفع الإلكتروني يشكلان عنصرين أساسيين لتيسير عمل ونمو منصات التمويل الجماعي وتعزيز فعاليتها في تحقيق الشمول المالي الرقمي جزائر.

- أظهرت الدراسة ضرورة ملحة لتعزيز الوعي لدى مختلف شرائح المجتمع الجزائري بأهمية وكيفية عمل منصات التمويل الجماعي، بالإضافة إلى فوائدها ومخاطرها المحتملة، وذلك بهدف بناء الثقة وتشجيع المشاركة الفعالة في هذا المجال.

- أن منصات التمويل الجماعي قادرة على المساهمة بفاعلية في دعم ريادة الأعمال وتمويل المشاريع المبتكرة في الجزائر، وهو ما يؤدي إلى خلق فرص اقتصادية جديدة ودفع عجلة النمو الشامل.

- ضرورة تضافر جهود جميع الأطراف الفاعلة (الحكومة، المؤسسات المالية، رواد الأعمال، المجتمع المدني) في الجزائر لتهيئة بيئة مواتية لازدهار واستدامة منصات التمويل الجماعي وتحقيق أهداف الشمول المالي الرقمي في البلاد.

2- اختبار فرضيات الدراسة:

- منصات التمويل الجماعي تساعد في تحقيق الشمول المالي الرقمي فرضية صحيحة، حيث قمت منصات التمويل الجماعي بدائل تمويلية مبتكرة و مرنة للأفراد و المؤسسات التي قد لا تستطيع الوصول إلى التمويل التقليدي، مما يوسع نطاق المستفيدين من الخدمات المالية.

- تحسين الوصول إلى الخدمات المالية الرقمية يعزز من استخدامها فرضية صحيحة لكن الجودة تبقى عاملا حاسما يجب على المؤسسات المالية تحسينه، كذلك زيادة الوعي المالي سيساعد في تقليل الفجوات الاقتصادية والاجتماعية.

- تساهم منصات التمويل الجماعي في الشمول المالي الرقمي لردية حيث لكنها تعاني من التحديات تتعلق بالوصول، الوعي و جودة الخدمات ، و لتحسين فعاليتها ينبغي تعزيز الوعي المالي و تطوير البنية التحتية الرقمية.

3- توصيات

من خلال ما سبق يمكن تقديم مجموعة من التوصيات كما يلي:

- قوانين تفصيلية تنظم عمل منصات التمويل الجماعي، تحدد أنواعها (قائمة على التبرعات، المكافآت، الديون، الأسهم)، وتوضح حقوق وواجبات المستثمرين وطالبي التمويل والمنصات نفسها.

- سهيل إجراءات تأسيس وترخيص منصات التمويل الجماعي مع وضع معايير واضحة وشفافة.

- إن خصوصية السوق الجزائري بحيث يجب أن يأخذ الإطار التنظيمي في الاعتبار طبيعة السوق الجزائري، بما في ذلك مستوى الوعي المالي، والبنية التحتية التكنولوجية، وحجم المدخرات والاستثمارات.
- الاستفادة من التجارب الدولية وأفضل الممارسات في تنظيم التمويل الجماعي.
- إلزام منصات التمويل الجماعي بتطبيق أعلى المعايير الأمنية لحماية بيانات المستخدمين وأموالهم.

4- توصيات:

- دراسة التأثيرات طويلة الأجل للتمويل الجماعي.
- استكشاف نماذج جديدة مثل التمويل القائم على الأثر.
- تقييم المخاطر المرتبطة بالتمويل الجماعي.
- متابعة الابتكارات التكنولوجية وتأثيرها على منصات التمويل.

قائمة المصادر والمراجع

1- المراجع باللغة العربية:

1-1- الكتب:

1- محمد البركة، منصات التمويل الجماعي: تمويل الشركات الصغيرة، مركز المعرفة للدراسات، المملكة العربية السعودية، 2020.

2- مجلس محافظي المصارف المركزية ومؤسسات النقد العربية، تطالب بـ إستراتيجية وطنية لتعزيز الشمول المالي، صندوق النقد العربي، لريق مالا اقليمي لتعزيز الشمول المالي العربية 2015.

1-2- مجلات:

1- محمد سعيد البكري، ليمان الاقتصاد الحدا الشمول المالي كوكا، النمو الاقتصادي مصر، مجلة السياسة والاقتصاد، المجلد 15 العدد 14، السياسة الاقتصادية - سويس مصر، 2022.

2- دة الدين بوي، نماذج الشمول المالي تحقيق الرفاه المالي، من بين الدول اقتصاديات، مجلة اقتصاديات، المجلد 8، العدد 8، ثليجي، واطم الجزائر 2023.

3- بسمة خلفاوي، بلعاب منال، منصات التمويل الجماعي كأداة بديلة لتمويل المؤسسات الناشئة - عرض بعض الدول العربية مع الإشارة حالة الجزائر، مجلة آراء الدراسات الاقتصادية والإدارة المجلد 02، العدد 02، 2022.

4- بن مالك سارة، زيمي رمزي، منصات التمويل الجماعي بين النظري والتطبيق كآلية لتمويل الدول العربية مع الإشارة لحالة الجزائر، مجلة الاقتصاد ودارة الأعمال، العدد 07، الجزائر 2023.

5- بومدين يوسف شتوان صونية، الحدا التمويل الجماعي ببتكرة، من بين الدول مالتا، العدد 08، العدد 08، الجزائر 09 ديسمبر 2014.

6- بومدين يوسف، شتوان صونية، الحاجة إلى التمويل الجماعي كآلية مبتكرة للإقلال من الفقر، مداخلة الملتقى الدولي حول تقييم سياسات الإقلال من الفقر في الدول العربية في ظل العولمة، جامعة الجزائر 2014.

- 7- ب. العيوني، منصات التمويل الجماعي تعزيز الشمول المالي، جزائر، 2022.
- 8- سارة بربوش، ياسين العايب، دور منصات التمويل الجماعي في تعزيز الشمول المالي، جزائر، 2022.
- 9- سعودي صالح الدين، حماني عبد الرؤوف، منصات التمويل الجماعي كآلية حديثة لتمويل المؤسسات الصغيرة والمتوسطة، مجلة البحوث الإدارية والاقتصادية، المجلد 04، جامعة محمد بوضياف - مسيلة، جزائر، 2020.
- 10- عيسى ماسين، هيبية منصات التمويل الجماعي كمدخل للشمول المالي، جزائر - دراسات للمؤشرات المالية، جزائر، المجلد 14، 2023.
- 11- عيسى ماسين، الشمول المالي، مفهوم، مفهوم، والمطلوبات، جزائر، 2021.
- 12- صورية شني، السعيد بن الخضر، أهمية الشمول المالي تحقيق التنمية: تعزيز الشمول المالي، مصر العربية، جزائر، المجلد 03، 2018.
- 13- طهراوي عيسى، بسبع عبد الوهاب خيرة، الشمول المالي مفهوم النمو الاقتصادي، بيطانية لينة، جزائر، المجلد 33، 2023.
- 14- عيسى ماسين، بيشيش وليد، الشمول المالي، الميزة التنافسية للبنوك الجزائرية تطبيقية - مجموعة من الوثائق البنكية بولاية مسيلة - جزائر، المجلد 09، 2024.
- 15- عماد غزالي، الشمول المالي الرقمي في الجزائر في ظل جائحة كورونا - كوفيد 19 - جزائر، التمويل والاستثمار والتنمية المستدامة، المجلد 06، 2021.

- 1- التاينز، "ذومال" مشروع لإدخال المشاريع الصغيرة في طريق التمويل الجماعي 2024 في الحرة من الرابط: <https://www.alhurra.com/choice-alhurra/2013/03/05/%D8%B0%D9%88%D9%85%D8%A7%D9%8>
- 2- المنظمة العربية للمشاريع الصغيرة والمتوسطة، من الرابط: <https://smeportal.unescwa.org/ar/financing/beehive>
- 3- صندوق التمويل الجماعي 2024، من الرابط: <https://asf.dz>
- 4- alternatives.financesonline. (2022). Récupéré sur <https://alternatives.financesonline.com/crowdfundingstatistics/#:~:text=Crowdfunding%20added%20%2465%20billion%20to>
- 5- www.twiza.com
- 6- <http://www.Ninvest.com>.
- 7- <https://www.chriky.com>
- 8- www.scopeer.com

2- المراجع باللغة الأجنبية:

- 1- Jean-François Laplume, Alexandre Bertin, **le financement participatif, une alternative à la levée de fonds traditionnelle**, l'agence aquitaine numérique, juillet 2013.
- 2- Kabakova, O. and Plaksenkov, E., **Analysis of Factors Affecting Financial Inclusion: Ecosystem view**, Journal of Business Research, 2019.
- 3- Sirine Sabah Bentayeb Hidayat, **Le crowdfunding : un outil de financement pour les startups en Algérie The Crowdfunding : a funding tool for startups in Algeria**, Etudes Economiques , Université Abou Bekr Belkaid- Tlemcen (Algérie), numéro 02, Volume 21, 2021.