

جامعة غرداية - الجزائر -

كلية علوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم علوم المالية والمحاسبة



مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات نيل شهادة الليسانس LMD

الميدان: علوم اقتصادية وتجارية وعلوم التسيير

التخصص: تكنولوجيا مالية

بغنوان:

دور التكنولوجيا المالية في تحسين إدارة المخاطر المالية

دراسة حالة: للصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الأجراء-(CASNOS)- (وكالة غرداية)

إشراف الدكتور:

زهواني مروة

من إعداد الطالبتين:

- شريف آية

- شتيخ مارية

نوقشت وأجيزت علنا بتاريخ: 2026/06/02

الاسم واللقب	الرتبة العلمية	الصفة
بوحفص فاروق رواني	أستاذ التعليم العالي	رئيسا
مروة زهواني	أستاذ محاضر ب	مشرفا ومقررا
الشيخ بن قايد	أستاذ التعليم العالي	مناقشا

السنة الجامعية-1447هـ/-2026م

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

جامعة غرداية - الجزائر -

كلية علوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم علوم المالية والمحاسبة



مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات نيل شهادة الليسانس LMD

الميدان: علوم اقتصادية وتجارية وعلوم التسيير

التخصص: تكنولوجيا مالية

بمعنوان:

دور التكنولوجيا المالية في تحسين إدارة المخاطر المالية

دراسة حالة: للصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الأجراء - (CASNOS) - (وكالة غرداية)

إشراف الدكتورة:

زهواني مروة

من إعداد الطالبتين:

- شريف آية

- شتيخ مارية

نوقشت وأجيزت علنا بتاريخ: 2026/06/02

الاسم واللقب	الرتبة العلمية	الصفة
بوحفص فاروق رواني	أستاذ التعليم العالي	رئيسا
مروة زهواني	أستاذ محاضر ب	مشرفا ومقررا
الشيخ بن قايد	أستاذ التعليم العالي	مناقشا

السنة الجامعية - 1447هـ - 2026م

إهداء

لا يطيب الليل إلا بشكره ولا يطيب النهار إلا بطاعته... ولا يطيب اللحظات إلا بذكره.

✽ الله ✽

انتهت الرحلة ولم تكن سهلة وها أنا اليوم بعوض الله وقدرته أتممت هذا العمل.
أهدي عملي إلى من رباني وكافح من أجلي دون مقابل... إلى من أحمل اسمه بكل
فخر وامتنان أرجو من الله أن يمد في عمره لترى من ثمار قد حان قطفها بعد

طول الانتظار وستبقى كلماتك نجوم أهدي بها

إلى فخري واعتزازي -والدي -

إلى قدوتي الأولى ومعنى الحب والتفاني إلى بسمه الحياة وسر الوجود

إلى من كان دعاؤها سر نجاحي وحنانها بلسم جرحي... إلى من

أرشدتني ورافقتني في كل مشاعر حياتي ولا تزال تفعل إلى الان... اللهم

أحفظها وأرزقها الصحة والعافية.....-أمي الغالية-

وإلى اللذين كانوا ظل نجاحي وإخوتي وصديقي التي تشاركنا التعب والفرح طيلة مشوار مسيرتنا الجامعية.

✽ واخر دعواهم أن الحمد لله رب العالمين ✽

شريف آية

إهداء

بعد مسيرة دامت سنوات حملت في طيلتها الكثير من الصعوبات
والمشقة والتعب، ها أنا اليوم أقف إلى على عتبة تخرجني أقطف ثمار تعبي
وأرفع قبعتي بكل فخر، فاللهم لك الحمد قبل أن ترضى ولك الحمد إذا رضيت ولك الحمد
بعد الرضا، لأنك وفقنتي لهذا العمل وتحقق حلمي....
أهدي هذا النجاح إلى الذي زين اسمي بأجمل الألقاب، من دعمني بلا حدود
وأعطاني بلا مقابل إلى من علمني أن الدنيا كفاح وسلاحها العلم والمعرفة، إلى من
غرس في روحي مكارم الاخلاق داعمي الأول في مسيرتي وقوتي وسندي بعد الله...
إلى فخري واعتزازي -والدي-

إلى من جعل الجنة تحت أقدامها واحتضني قلبها قبل يدها وسهلت لي الشدائد بدعائها لي.

القلب الحنون والشمعة التي كانت لي في الليالي المظلمات سر قوتي

ونجاحي ومصباح دري الذي وهب حياتي -والدتي-

إلى ضلعي الثابت وخيرة أيامي وقرة عيني -إخوتي-

لكل من كان عوناً وسنداً في الطريق أهديكم هذا الإنجاز وثمرته نجاحي

الذي لطالما تمنيته، ها أنا اليوم أتممت أول ثمراته راجية من الله تعالى

أن ينفعني بما علمني وأن يعلمني ما أجهل ويجعله حجة لي لا علي.

شتیخ ماریه

شكر وعرفان

قال الله تعالى: (وَإِذَا تَأَذَّنَ رَبُّكُمْ لَئِنْ شَكَرْتُمْ لَأَزِيدَنَّكُمْ وَلَئِنْ كَفَرْتُمْ إِنَّ عَذَابِي لَشَدِيدٌ)

'كن عالما فان لم تستطيع فكن متعلما، فان لم تستطيع فأحب العلماء، فان لم

تستطع فلا تغضبهم

الحمد لله الذي أعاننا على إنجاز هذا العمل ويسر لنا سبل إتمامه فإليه يعود الفضل،

انه هو أهل الثناء والحمد.

نتقدم في هذا المقام بأسمى عبارات الشكر والعرفان لأستاذتنا الفاضلة "زهواني مروة" لتحملها مشقة الإشراف

على هذا العمل،

كما نتوجه بخالص التقدير والامتنان للدكتور "زرباني قداري"

وفي الأخير نتوجه بالشكر الجزيل للجنة المناقشة الافاضل، الذين تفضلوا بقبول مناقشة هذا العمل، وشرفونا

بحضورهم الكريم.

المخلص:

تهدف هذه الدراسة الى التعرف على دور التكنولوجيا المالية في تحسين إدارة المخاطر المالية للصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الاجراء وكالة غرداية خلال السنوات 2022-2024، من خلال ابراز أهم التقنيات الحديثة المستخدمة في المجال المالي كوسائل وسائل الدفع عن بعد والخدمات المالية الرقمية، ولتحقيق هذه الغاية لجأنا الى أسلوب دراسة حالة حيث قمنا بتحليل القوائم المالية باستخدام مؤشرات التوازن المالي ونسبه وتحليل تطور العمليات المالية للصندوق، وذلك باستخدام برنامج MS EXCEL 2007.

وتم التوصل لمجموعة من النتائج أهمها: أن الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الاجراء لا يحقق شروط التوازن المالي ويمتلك وضعية مالية غير متوازنة خلال سنوات الدراسة، إضافة الى انه يعتبر ضعيف جدا وغير متحكم كليا في اعباءه ولا يعتمد على مبدأ ترشيد الأعباء وتقليلها. وفي ضوء النتائج المتوصل اليها توصي الدراسة بضرورة تعزيز الاستثمار في البنية التحتية الرقمية داخل المؤسسات المالية والعمل على توسيع استخدام التكنولوجيا المالية وتطوير الأنظمة التكنولوجية الحديثة المستخدمة في إدارة المخاطر والرفع من كفاءة العاملين وتدريبهم على استخدام التقنيات المالية الحديثة.

الكلمات المفتاحية: تكنولوجيا مالية، إدارة مخاطر مالية، نكاء اصطناعي، نسب مالية، توازن مالي.

Abstract:

This study aims to identify the role of financial technology in improving the financial risk management of the National Social Security Fund for Non-Employees, Ghardaïa Agency, during the years 2022-2024, by highlighting the most important modern technologies used in the financial field, such as post-payment methods and digital financial services. To achieve this goal, we resorted to a case study method where we analyzed the financial statements using financial balance indicators and ratios and analyzed the development of the fund's financial operations, This was done using MS EXCEL 2007 software.

A set of results were reached, the most important of which are: the National Social Security Fund for the Unemployed does not meet the conditions for financial balance and has an unbalanced financial situation during the study years. Additionally, it is considered very weak and not fully in control of its burdens, and it does not rely on the principle of rationalizing and reducing burdens. In light of the results obtained, the study recommends the necessity of enhancing investment in digital infrastructure within financial institutions, working on expanding the use of financial technology, and developing modern technological systems used in risk management. It also suggests improving the efficiency of employees and training them to use modern financial technologies.

Keywords : Financial technology, Financial Risk management, artificial intelligence, Financial ratios, Financial balance.

قائمة المحتويات

قائمة المحتويات

الإهداء

الشكر

الملخص

II.....	قائمة المحتويات
IV	قائمة الجداول
V.....	قائمة الأشكال
VI.....	قائمة الملاحق
VII.....	قائمة المختصرات
ب.....	مقدمة

الفصل الأول: الأدبيات النظرية والتطبيقية للتكنولوجيا المالية وإدارة المخاطر المالية

7	تمهيد الفصل الأول:
8	المبحث الأول: الإطار النظري للتكنولوجيا المالية وإدارة المخاطر المالية.
8	المطلب الأول: ماهية التكنولوجيا المالية.
8	أولاً: تعريف التكنولوجيا المالية:
9	ثانياً: خصائص التكنولوجيا المالية
9	ثالثاً: مجالات التكنولوجيا المالية
14.....	رابعاً: طرق التحصيل والتسديد على الخدمات البنكية التقليدية والالكترونية الحديثة.
15.....	المطلب الثاني: إدارة المخاطر المالية وأنواعها
16.....	المطلب الثالث: دور التكنولوجيا المالية في تحسين إدارة المخاطر المالية
18.....	المبحث الثاني: الأدبيات التطبيقية للدراسات السابقة
20.....	المطلب الثاني: الدراسات الأجنبية

المطلب الثالث: التعقيب على الدراسات السابقة والدراسة الحالية	21
خلاصة الفصل الأول:	25
الفصل الثاني: الاطار التطبيقي للدراسة	
تمهيد الفصل الثاني:	27
المبحث الأول: الطريقة والأدوات المستخدمة في الدراسة	28
المطلب الأول: منهجية وطريقة اعداد الدراسة	28
أولا: طريقة الدراسة	28
المطلب الثاني: أدوات المستخدمة في الدراسة	29
أولا: الأدوات المستخدمة في الجمع:	29
المبحث الثاني: نتائج الدراسة ومناقشتها	30
المطلب الأول: النتائج المتوصل اليها ومناقشتها باستخدام مؤشرات التوازن المالي	30
المطلب الثاني: النتائج المتوصل اليها ومناقشتها بالنسب التوازن المالي	32
المطلب الثالث: النتائج المتوصل ومناقشتها بواسطة تحليل تطور العمليات المالية للصندوق	35
خلاصة الفصل الثاني:	38
الخاتمة :	40
المراجع	43
الملاحق :	47

قائمة الجداول

<u>الصفحة</u>	<u>البيان</u>	<u>الرقم / الفصل</u>
23	مقارنة الدراسة الحالية بالدراسات السابقة	الجدول رقم 1-1
30	حساب رأس المال العامل الدائم للسنوات من 2022-2024	الجدول رقم 2-2
31	حساب احتياجات رأس مال العامل للسنوات من 2022-2023	الجدول رقم 3-2
31	حساب الخزينة الصافية للسنوات من 2022-2024	الجدول رقم 4-2
32	حساب نسب السيولة لمؤسسة محل الدراسة للسنوات من 2022-2024	الجدول رقم 5-2
33	حساب نسبة المديونية لمؤسسة محل الدراسة للسنوات من 2022-2024	الجدول رقم 6-2
34	حساب نسبة الاستقلالية المالية لمؤسسة محل الدراسة للسنوات من 2022-2024	الجدول رقم 7-2
35	حساب نسبة الافلاس لمؤسسة محل الدراسة للسنوات من 2022-2024	الجدول رقم 8-2
36	المعاملات المالية المتعلقة بالتحصيل بالطرق التقليدية	الجدول رقم 9-2
36	المعاملات المالية المتعلقة بالتحصيل بالطرق التقليدية والحديثة	الجدول رقم 10-2

قائمة الأشكال

الرقم / الفصل	البيان	الصفحة
الشكل رقم 1-1	يمثل مخاطر الذكاء الاصطناعي	10
الشكل رقم 2-1	ملخص خصائص البيانات الضخمة	14

قائمة الملاحق

<u>الصفحة</u>	<u>البيان</u>	<u>الرقم / الفصل</u>
47	الميزانية العمومية جانب الاصول 2023-2022	الملحق رقم 1
49	الميزانية عمومية جانب الخصوم 2023-2022	الملحق رقم 2
51	الميزانية العمومية جانب الاصول 2024	الملحق رقم 3
53	الميزانية العمومية جانب الخصوم 2024	الملحق رقم 4
55	ميزان القنوات المالية 2021	الملحق رقم 5
56	ميزان القنوات المالية 2022	الملحق رقم 6
57	ميزان القنوات المالية 2023	الملحق رقم 7
58	ميزان القنوات المالية 2024	الملحق رقم 8
59	ميزان القنوات المالية 2025	الملحق رقم 9

قائمة المختصرات

المختصر باللغة العربية	المختصر/الرمز	المختصر باللغة الاجنبية
التقنيات المالية	FINTECH	Financail Technology
الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الاجراء	CASNOS	Caisse Nationale de Sécruté Socaile des Non-Salariés
تقنية البلوكات	Blocktech	Blocks Technology
تقنية سلسلة الكتل	Blockchain	–
رأس مال العامل الدائم	FRNG	Fonds de Roulement Net Global
احتياج رأس المال العامل	BFR	Besoin en Fond Roulement
الخزينة الصافية	TN	Trésorerie Nette
جهاز الدفع الالكتروني	TPE	Terminal de paiement Electronique

مقدمة

(1) توطئة:

في ظل التطورات التكنولوجية المتسارعة التي يشهدها العالم اليوم، أصبحت التكنولوجيا المالية من أبرز التحولات التي مست القطاع المصرفي والمالي، وغيّرت الطريقة التقليدية لتقديم الخدمات المالية وأدخلت أساليب أكثر سرعة، مرونة ودقة، فلم تعد المؤسسات المالية تعتمد فقط على الوسائل الكلاسيكية في أداء عملياتها، بل اتجهت نحو استخدام التطبيقات الرقمية التي ساعدتها على تحسين الأداء وتحقيق ميزة تنافسية في بيئة تتسم بالتغير المستمر.

وفي المقابل تواجه المؤسسات المالية العديد من المخاطر التي قد تؤثر على استقرارها واستمراريتها، مثل مخاطر السيولة والتقلبات المالية والاحتيال الإلكتروني، الأمر الذي جعل إدارة المخاطر المالية من أهم الوظائف الأساسية داخل هذه المؤسسات، ومع ظهور التكنولوجيا المالية أصبح بالإمكان تطوير أساليب حديثة للتعامل بالمخاطر وتحليلها ومعالجتها بكفاءة أكبر، اعتماداً على تقنيات متطورة قادرة على توفير معلومات دقيقة وفي الوقت المناسب.

(2) إشكالية الدراسة:

في ظل التقدم السريع في مجال التكنولوجيا المالية (Fin Tech)، أصبحت المؤسسات المالية تواجه تحديات متزايدة في إدارة المخاطر المالية، خاصة مع تعقد الأسواق وتزايد حجم البيانات، بناءً على ما تقدم ذكره، يمكن طرح إشكالية الدراسة الرئيسية التالية:

- ما دور التكنولوجيا المالية في تحسين إدارة المخاطر المالية؟

ويتفرع السؤال الرئيسي إلى التساؤلات الفرعية:

- هل توجد علاقة بين التكنولوجيا المالية وتقليل المخاطر المالية؟

- كيف ساهمت التقنيات الحديثة في تقليل المخاطر المالية؟

- هل يستخدم الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الاجراء وكالة غرداية التقنيات الحديثة للتكنولوجيا المالية في تقليل المخاطر المالية؟

3- فرضيات الدراسة:

تختبر هذه الدراسة الفرضيات التالية:

- توجد علاقة بين التكنولوجيا المالية وتقليل المخاطر المالية؛
- تساهم التقنيات الحديثة (كجهاز الدفع عن بعد) في تحسين دقة التنبؤ بالمخاطر المالية؛
- يستخدم الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الاجراء وكالة غرداية التقنيات الحديثة للتكنولوجيا المالية في تقليل المخاطر المالية.

4- أهداف الدراسة:

- تهدف هذه الدراسة إلى توضيح دور التكنولوجيا المالية في تحسين إدارة المخاطر المالية، من خلال:
- تقديم إطار مفاهيمي حول التكنولوجيا المالية ومجالاتها: (الذكاء الاصطناعي، سلسلة الكتل، الحوسبة السحابية، البيانات الضخمة) ومدى استخدامها لدى موظفين مديرية صندوق الوطني للضمان الاجتماعي (CASNOS) بولاية غرداية، إضافة إلى طرق التحصيل والتسديد على الخدمات البنكية التقليدية والالكترونية الحديثة؛
 - التعرف على إدارة المخاطر المالية وأنواعها؛
 - إظهار دور التكنولوجيا المالية في تحسين إدارة المخاطر بكفاءة وفعالية.

5 - أهمية الدراسة:

تتمثل أهمية الدراسة فيما يلي:

- المساهمة في ربط المعلومات التكنولوجية المالية بإدارة المخاطر المالية؛
- تقوم بتوجيه صناع القرار إلى الاعتماد على حلول التكنولوجية حديثة؛

- تساعد على حماية المؤسسات من الأزمات المالية وتحسين إدارة المخاطر؛
- لها دور كبير في تسريع العمليات المالية وتعزيز الشفافية مما تساهم في تحقيق الاستقرار المالي.

6- مبررات اختيار الموضوع:

- تم اختيار الموضوع لعدة أسباب هي:
- ارتباط الموضوع بالتخصص الدراسي؛
- الرغبة في فهم التطور التكنولوجي على القطاع المالي؛
- حداثة الموضوع وقلة الدراسات.

7- منهج الدراسة والأدوات المستخدمة:

من أجل تحقيق أهداف الدراسة اعتمدنا في الجانب النظري على المنهج الوصفي التحليلي بالإضافة إلى استخدام منهج دراسة الحالة في الجانب التطبيقي من خلال دراسة واقع إدارة المخاطر المالية بولاية غرداية على مستوى مؤسسة الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الأجراء كما تم الاعتماد على الجرائد الرسمية، كتب، المقالات، التقارير، مذكرات وأطروحات إضافة إلى معلومات المتحصل عليها من شبكة الانترنت.

8. حدود الدراسة:

تتمثل حدود الدراسة فيما يلي:

- **الحدود المكانية:** تمت دراسة الحالة على مستوى مؤسسة مديرية الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الأجراء بولاية غرداية؛
- **الحدود الزمنية:** شملت فترة الدراسة السنوات: 2022- 2023- 2024.

9. صعوبات الدراسة:

- صعوبة وجود متغيرين معا في عمل واحد؛

– محدودية دراسة التطبيقية في البيئة المحلية؛

– ضيق الوقت لإنجاز العمل.

10. هيكل الدراسة:

تم تقسيم هذه الدراسة إلى المقدمة والخاتمة يتوسطهما فصلين هما:

✚ الفصل الأول: تطرقنا في هذا الفصل إلى الأدبيات النظرية والتطبيقية للتكنولوجيا المالية وإدارة

المخاطر المالية، حيث تضمن مبحثين هما:

– المبحث الأول: الإطار النظري للتكنولوجيا المالية وإدارة المخاطر المالية؛

– المبحث الثاني: الأدبيات التطبيقية للدراسات السابقة.

✚ الفصل الثاني: تضمن هذا الفصل الجانب الميداني لدراسة حيث تتضمن:

– المبحث الأول: الطريقة وأدوات الدراسة؛

– المبحث الثاني: نتائج الدراسة ومناقشتها.



الفصل الأول:

الأدبيات النظرية والتطبيقية

للتكنولوجيا المالية

وإدارة المخاطر المالية

تمهيد الفصل الأول:

يشهد القطاع المالي تحولات عميقة نتيجة التطور التكنولوجي المتسارع، مما أدى إلى بروز مفهوم التكنولوجيا المالية كأهم الابتكارات الحديثة التي ساهمت في إعادة تشكيل الخدمات المالية وتحسين كفاءتها. وقد حظي هذا المجال باهتمام متزايد في الأدبيات النظرية، التي ركزت على تحديد مفاهيمه، أهميته وأهدافه، إلى جانب الأدبيات التطبيقية التي تناولت مختلف التجارب العملية لتبرز أهمية التكنولوجيا داخل المؤسسات المالية.

وفي المقابل تعد إدارة المخاطر المالية من الوظائف الأساسية التي تهدف إلى حماية المؤسسات من مختلف المخاطر المحتملة وضمان استقرارها المالي. ومع تزايد الاعتماد على التكنولوجيا المالية، ظهرت أساليب الأكثر تطوراً حديثاً في قياس المخاطر والتنبؤ بها مما ساهم في تحسين فعالية إدارة المخاطر. وعليه، تبرز أهمية دراسة الأدبيات النظرية والتطبيقية لكل من التكنولوجيا المالية وإدارة المخاطر المالية، لما لها من دور في العلاقة التكاملية بينهما، وفهم كيفية توظيف الابتكار التكنولوجي في دعم القرارات المالية وتعزيز الأداء المؤسسات.

- **المبحث الأول:** التكنولوجيا المالية وإدارة المخاطر المالية؛

- **المبحث الثاني:** مراجعة الأدبيات التطبيقية للدراسة.

المبحث الأول: الإطار النظري للتكنولوجيا المالية وإدارة المخاطر المالية

لقد تزايد اهتمام العالمي بمجال التكنولوجيا المالية حيث تلعب دورا هاما في تطوير أساليب التكنولوجيا الحديثة بهدف تحسين إدارة المخاطر داخل المؤسسات المالية.

المطلب الأول: ماهية التكنولوجيا المالية

أولا: تعريف التكنولوجيا المالية:

- 1 - عرفت لجنة بازل للرقابة البنكية على أنها الابتكار المالي ينتج عنه نموذج أعمال أو عمليات أو منتج جديد له تأثير على الأسواق والمؤسسات المالية.¹
- 2- كما هي مزيج بين التقنيات، التطبيقات التكنولوجية الحديثة، العمليات المالية المصرفية، للحصول على منتجات، خدمات مالية جديدة تتميز بالحدثة، الابتكار والجودة.²
- 3- أيضا هي كل ابتكار يعتمد على التكنولوجيا من أجل تطوير القطاع المالي، وتحسين نوعية الخدمات المالية، تسهيل الوصول إليها وكذا تخفيض تكاليفها مقارنة بالمعاملات التقليدية.³
- وبالتالي يجب القول على أنها تعتمد على الابتكارات والتحديثات في أساليب المالية التقليدية، الخدمات المالية، تسهيل إدارة عمليات المالية في الشركات، إدارة الأموال للأشخاص، استخدام الهواتف الذكية في الخدمات المصرفية، الخدمات الاستثمارية عبر الهواتف والعملات الرقمية المشفرة، لتسهيل وصول هذه الخدمات للعملاء في أي وقت وفي أي مكان.⁴

¹ قصر محمد، معمر نبيلة، أثر التكنولوجيا المالية على مؤشرات الأداء المالي للبنوك دراسة حالة القطاع المصرفي الجزائري (2021/2011)، مذكرة ماستر، منشورة، المركز الجامعي عبد الحفيظ بوالصوف ميلة، الجزائر، 2023، ص6.

² قوجيل محمد، طيبة عبد العزيز، مخاطر التكنولوجيا المالية وإدارتها في القطاع المصرفي دراسة تنظيمية واحترافية، مجلة الاقتصاد والمالية (JEF)، مجلة الاقتصاد والمالية، المجلد 8، العدد 02، الجزائر، 2022، ص 188.

³ سعيدة حرفوش، التكنولوجيا المالية صناعة واعدة في الوطن العربي، مجلة الأفق علمية، المجلد 11، العدد 03، الجزائر، 2019، ص 727.

⁴ كبحول فريحة، بلقندوز مهيرة، دور التكنولوجيا المالية في تمكين الدول النامية على الاندماج في التجارة العالمية، مذكرة ماستر، منشورة، جامعة محمد بوضياف بالمسيلة، الجزائر، 2024، ص 14.

ثانيا: خصائص التكنولوجيا المالية

تتمثل خصائصها في العناصر التالية:

- هي مجموعة من المعارف والمهارات والطرق والأساليب المالية والمصرفية؛
- التكنولوجيا بمفاهيمها المختلفة وسيلة تستخدمها المؤسسات المالية والمصرفية لتحقيق أهدافها؛
- الخدمة المصرفية المالية هي المجال الأساسي لتطبيق التكنولوجيا؛
- لا ينحصر تطبيق التكنولوجيا على أداء الخدمة المالية والمصرفية بل يمتد إلى الأساليب الإدارية.¹

ثالثا: مجالات التكنولوجيا المالية

التكنولوجيا المالية هي مجال سريع التطور يجمع بين التكنولوجيا والخدمات المالية، حيث أن لها أربع مجالات التي تساعد على تقديم خدمات مالية جديدة وفعالة للمستهلكين والشركات:

- (1)- **الذكاء الاصطناعي (Artificial Intelligence)**: يعرف على أنه الفرع المتطور من العلوم الحاسوب على مدى سنوات متواصلة من العمل والاجتهاد، لاحتوائه على مسائل صعبة ومعقدة يصعب على الانسان حلها، لأنها تستغرق منه بذل جهد كبير ووقت أطول للتوصل الى الحل المرغوب فيه، ومنه فالذكاء الاصطناعي ما هو الا محاكاة للدماغ البشري من حيث التفكير، الاستنتاج، المنطق وغيرها من وظائف الدماغ البشري البيولوجي وتجسيدها في آلة، برامج، تطبيق...إلخ.²

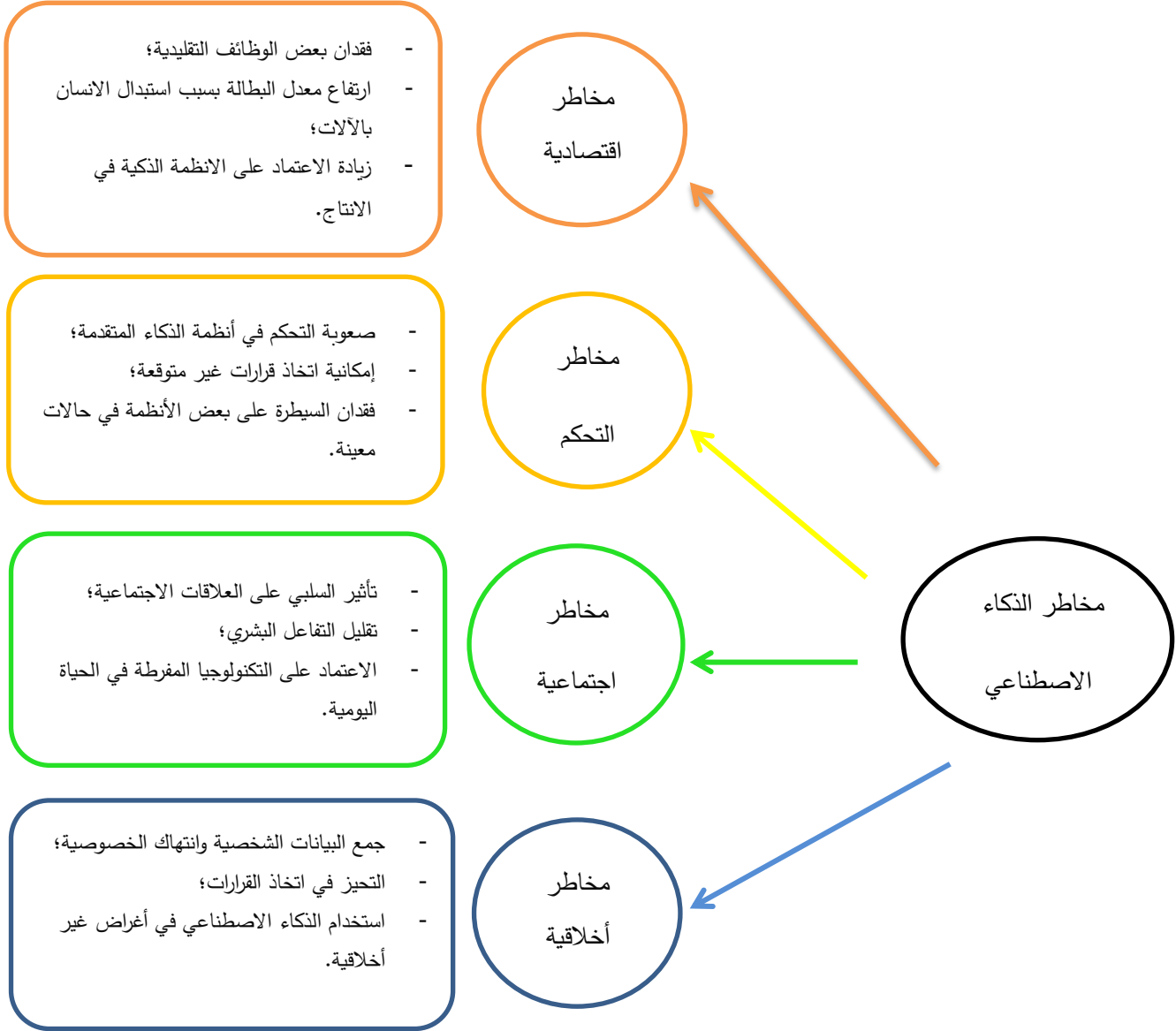
¹ شافو خديجة، كنوز عائشة، تقييم استخدام التكنولوجيا المالية في البنوك التجارية الجزائرية دراسة ميدانية لعينة من

البنوك الجزائرية فروع (ورقلة - تقرت)، مذكرة ماستر، منشورة، جامعة قاصدي مرباح ورقلة، الجزائر، 2023، ص 23.

² زهواني مروة، تطبيقات نماذج الذكاء الاصطناعي للتنبؤ بمخاطر التعثر المالي في المؤسسة الاقتصادية -دراسة حالة -

أطروحة دكتوراة، منشورة، جامعة غرداية، الجزائر، 2022، ص 10.

الشكل رقم 1: يمثل مخاطر الذكاء الاصطناعي



المصدر: زميت عبد الحميد، متاس نور الهدى، قليل الزهرة، مرجع سابق، ص 6.

2- سلسلة الكتل (Blockchain)

2-1- تعريف البلوك تشين:

عرفت سلسلة الكتل بأنها قائمة رقمية من السجلات التي تسجل بداخلها معلومات في كتل (Blocks) وترتبط باستخدام التشفير، وعند امتلاء الكتل بالبيانات فإنها تختم زمنيا وتضاف الى سلسلة الكتل بطريقة يمكن التحقق منها، ولا يمكن استبدالها بدون موافقة جميع الشركاء؛ وأيضا هي قاعدة بيانات تستخدم تقنية التشفير من أجل انشاء سجل دفترى الكتروني لامركزي موزع بين المشاركين ويتم تسجيل عليه بترتيب زمني، وهو غير قابل للتعديل، ويمتاز بسهولة في اجراء العمليات والمعاملات بصور سريعة.¹

2-2- أهداف البلوك تشين في القطاع المالي:

- تسوية أسرع: الاستفادة من تحويل الأموال في الوقت الفعلي تقريبا ومن نقطة الى نقطة بين المؤسسات المالية، وإزالة الاحتكاك وتسريع التسوية؛
- تبسيط العمليات: حيث تمنح تقنية البلوك تشين إدارة الضمانات المصرفية وخطابات الاعتماد في الوقت الفعلي ومتعدد الأطراف؛
- الامتثال الآلي: الاعتماد على التقارير أسرع وأكثر دقة من أجل عملية امتثال مؤتمتة تعتمد على سجلات البيانات غير القابلة للتغيير.²

¹ زميت عبد الحميد، مناس نور الهدى، قليل الزهرة، مرجع سابق، ص7.

² بن قيدة مروان، رميدي عبد الوهاب، "التكنولوجيا المالية الابتكارات والحلول الرقمية"، كتاب جماعي، مخبر التنمية المحلية المستدامة، جامعة يحيى فارس بالمدينة، الجزائر، 2021، ص 192.

(3) - الحوسبة السحابية:

3-1- تعريف الحوسبة السحابية: تعرف التكنولوجيا بانها تستخدم المصادر الحوسبية، ومصادر التخزين

الخاصة بالحاسوب والمعالجة عن طريق الأنترنت، بحيث تقدم مزودي خدمة الأنترنت على شكل خدمة.¹ وأيضا هي تقنية متطورة تعتمد على نقل المعالجة ومساحة التخزين الخاصة بالحاسوب يسمى السحابة وهي عبارة عن جهاز خادم يتم الوصول اليه عن طريقة شبكة الأنترنت، لتتحول برامج التقنيات المعلومات من منتجات الى الخدمات، حيث تمكن تقنية الحوسبة السحابية المستفيد النهائي من الوصول الى ملفاته أينما كان من خلال السحابة الخاصة به؛

3-2- أنواع الحوسبة السحابية:

- الحوسبة السحابية العامة: يتمثل في خدمة توفير المعلومات على السحابات لقدر هائل من المستخدمين على شبكة الأنترنت وعلى نح وفردى لكل مستخدم على حدا أيضا، حيث توفر للعديد من المستخدمين الوصول الى التطبيقات والخدمات الويب عبر الأنترنت، كما يمتلك كل عميل فردي المصادر الذاتية التي يتم تقديمها بشكل فعال من قبل مقدم الخدمات الويب عبر الأنترنت؛
- الحوسبة السحابية الخاصة: تتمثل في منحها القدرة على كل مستخدم للاطلاع على المعلومات وقياسها على نحو الفردي وبصورة لا تسمح للآخرين وبمشاركته في معالجة تلك المعلومات، حيث توفر السحابات الخاصة السيطرة على الكاملة على كيفية إدارة المعلومات وماهية مقاييس الأمان؛
- الحوسبة السحابية المجتمعية: تعني سحابة مشتركة بين مجموعة من المؤسسات التي لها نفس الاهتمامات، حيث يتم تقاسم الموارد والبيانات بينها، وغالبا تستخدم لتحقيق تعاون وتبادل معلومات داخل مجتمع محدد؛

¹ بن نوار وليد، تربي صلاح الدين، "أثر التكنولوجيا المالية الحوسبة السحابية على جودة المعلومات المحاسبية: دراسة ميدانية لعينة من المهنيين والأكاديميين"، مذكرة ماستر منشورة، جامعة ابن خلدون -تيارت، 2023، ص 4.

- الحوسبة السحابية الهجينة: هي نوع يجمع بين نوعين العامة والخاصة في نظام واحد مرتبط، حيث تستخدم المؤسسات السحابة الخاصة لحماية البيانات وضمان الأمن، بينما تعتمد على السحابة العامة لتشغيل تطبيقاتها وخدماتها التي تتطلب مرونة وتكلفة أقل، حيث يتيح هذا النوع نقل البيانات والتطبيقات بين البيئتين بسهولة، مما يساعد على تحقيق التوازن بين الأمان والكفاءة.¹

(4) - البيانات الضخمة:

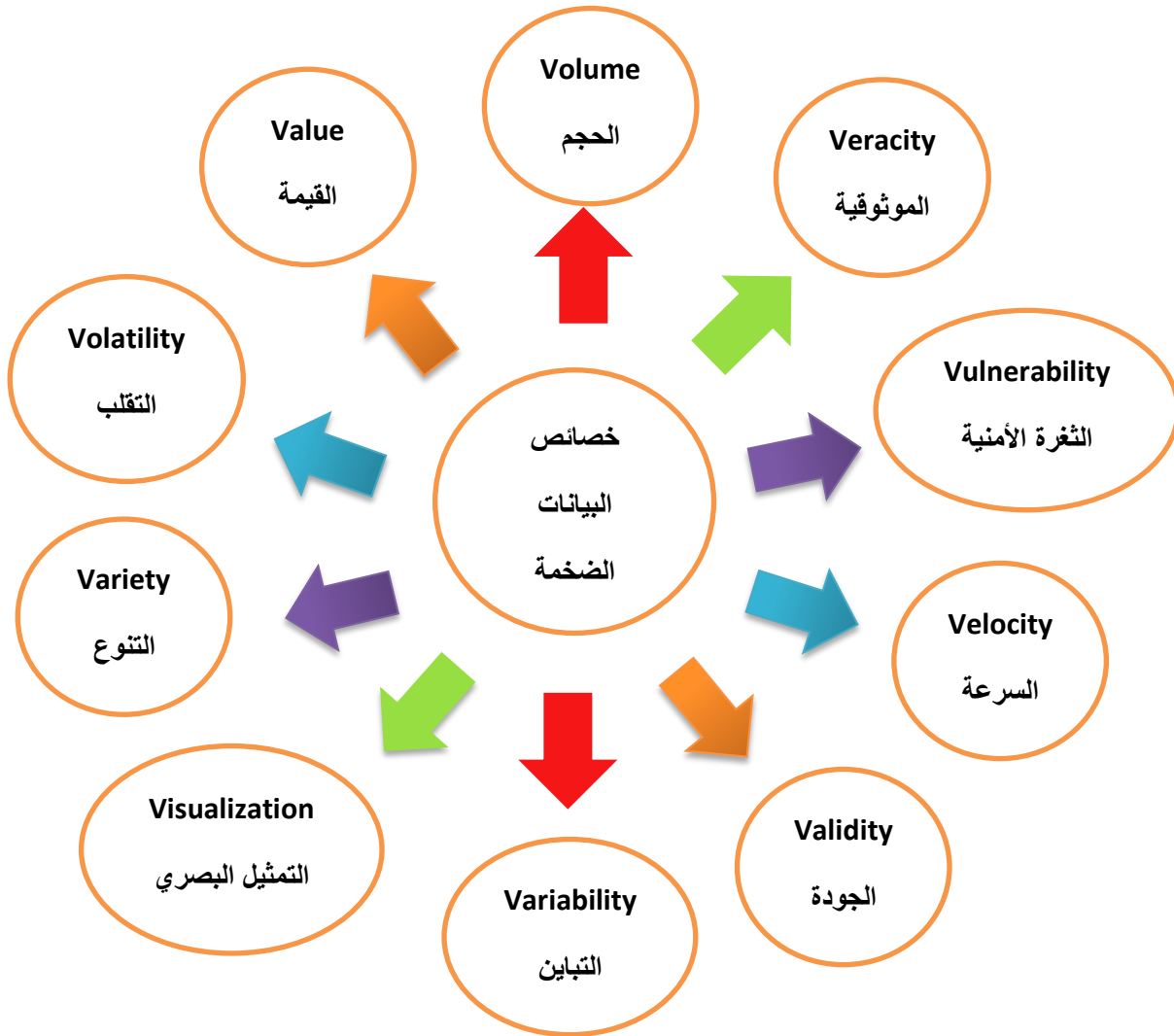
4-1 - تعريفه:

تعرف البيانات الضخمة على أنها مجالا هندسيا يوفر مجموعة من الأدوات والتقنيات التي تستخدم في تخزين ومعالجة البيانات التي تفوق في حجمها قدرات وإمكانيات الطرق والأدوات التقليدية في وقت قياسي؛ وأيضا تعرفها شركة جانتر المتخصصة في الأبحاث واستشارات تقنية المعلومات البيانات الضخمة على أنها "الأصول المعلوماتية كبيرة الحجم وسريعة التدفق وكثيرة التنوع التي تتطلب طرق معالجة مجدية اقتصاديا ومبتكرة من أجل تطوير البصائر والمساعدة على اتخاذ القرارات.²

¹ زميت عبد الحميد، متاس نور الهدى، قليل الزهرة، مرجع سابق، ص 8-9.

² محمود عبد السلام، تقنية البيانات الضخمة، صندوق النقد العربي، (العدد 16)، أبو ظبي "الإمارات المتحدة العربية"، 2021، ص 15-16.

الشكل رقم 2: ملخص خصائص البيانات الضخمة



المصدر: محمود عبد السلام، مرجع سابق، ص 19.

رابعاً: طرق التحصيل والتسديد على الخدمات البنكية التقليدية والالكترونية الحديثة

• طرق التحصيل والتسديد على الخدمات البنكية التقليدية:

أعطى الصندوق أولوية كبيرة لجانب التحصيل، حيث يتم إعداد ميزانية التقديرية للمؤسسة سنوياً بالاعتماد على المورد الوحيد وهو اشتراكات المنخرطين، وهذا لمواجهة النفقات، وتتم عملية التحصيل والتسديد عبر قنوات البنكية التي تستعمل طرق ووسائل التقليدية وأخرى حديثة ولمتمثلة في:

- التحصيلات عن طريق الشيكات؛

- التحصيلات عن طريق حساب الجاري؛

- تحصيل نقدا؛

- التحصيل عن طريق التحويلات؛

• طرق التحصيل والتسديد على الخدمات البنكية الإلكترونية الحديثة:

رغم تأخر الدولة الجزائرية في استخدام التطور التكنولوجي، إلا أنها تداركت ذلك من خلال جملة من

الإصلاحات تمحورت أساسا في تغيير الأنظمة التقليدية الى الإلكترونية حديثة بهدف تقليل أخطاء

البشرية، توفير الوقت والحصول على معلومات دقيقة، من بين الأنظمة المستخدمة هي:

- جهاز الدفع الالكتروني عن بعد TPE من أجل تحصيل الاشتراكات المنخرطين؛

- بريدي موب الذي يسهل عملية الخدمات المالية والنقدية التي تساعد على ربح الوقت وإدارة

الحسابات من اي وقت وفي أي زمان¹

المطلب الثاني: إدارة المخاطر المالية وأنواعها

إدارة المخاطر المالية تعتبر من الركائز الأساسية التي تعتمد عليها المؤسسات في مواجهة التحديات

المختلفة التي تفرضها البيئة المحيطة بها، حيث تزداد أهمية المجال مع تزايد حالة عدم اليقين والتغيرات

السريعة في الجوانب الاقتصادية والمالية والتكنولوجية.

1. تعريف إدارة المخاطر المالية:

إدارة المخاطر المالية هي تلك العملية التي يتم من خلالها مواجهة المخاطر وتحديدها، وقياسها

ومراقبتها، وذلك بهدف ضمان فهم كامل لها، بالإضافة الى تغيير شكل العلاقة بين العائد والخطر المرتبطين

¹ العبد لغربي، درويش وليد، دور التكنولوجيا المالية في الأداء المالي للصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الاجراء -

دراسة حالة: صندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الاجراء CASNOS وكالة خنشة، مجلة أبحاث ودراسات التنمية،

المجلد 10، العدد 1، 2023، ص152.

بالاستثمار في المؤسسة، وتسعى الى تحقيق ثلاث أهداف رئيسية هي: الوقاية من الخسائر، تعظيم درجة الاستقرار في الارباح، تدنية تكلفة ادارة الخسائر المالية المحتملة.¹

وأیضا هي تلك العملية ادارية التي يتم من خلالها اتخاذ القرارات التي تساهم في الحد أو تقليل من أي أحداث مفاجئة داخلية أو خارجية تؤثر على المؤسسة وذلك بتطبيق ثلاث خطوات: التحليل (التشخيص)، المعالجة، التدقيق.²

2. أنواع المخاطر المالية:

- **مخاطر السيولة:** هي المخاطر المرتبطة باحتمال أن تواجه المؤسسة مصاعب في توفير الأموال اللازمة لمقابلة التزاماتها، وتظهر هذه المخاطر عندما لا تستطيع المؤسسة تلبية الالتزامات الخاصة بدفوعاتها في مواعيدها بطريقة فعالة من حيث التكلفة، أي انها تتمثل في عجز المؤسسة عن تدبير الأموال اللازمة بتكلفة عادية.³
- **مخاطر الإفلاس:** هي تلك المخاطر المتعلقة بزوال وتصفية المؤسسة بسبب عدم قدرتها على سداد ديونها المالية، وتعود أسبابها اما لسوء الإدارة او أخطاء في التسيير او هشاشة في الهيكل المالي للمؤسسة.⁴

المطلب الثالث: دور التكنولوجيا المالية في تحسين إدارة المخاطر المالية

واجهت الأساليب التقليدية لإدارة المخاطر المالية التي اعتمدت على تحليل البيانات التاريخية والقوائم المالية تحديات متزايدة في ظل التطورات السريعة التي يشهدها القطاع المالي. فقد أظهرت هذه الأساليب

¹كلاش مريم، بهلول نور الدين، " دور ادارة المخاطر المالية في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية" - دراسة حالة **مجمع صيدال**، مجلة الاستراتيجية والتنمية، المجلد 11، العدد 03، الجزائر، 2021، ص 440.

²قرناش هوارى، حبار عبد الرزاق، **مساهمة تكنولوجيا المعلومات في ادارة المخاطر المالية بمؤسسة الاسمنت ومشتقاته بالشلف**، مجلة الاستراتيجية والتنمية، المجلد 12، العدد02، الجزائر، 2022، ص 106.

³بوهالي فاطمة، "إدارة المخاطر المالية في المؤسسة الاقتصادية"، مجلة الحقوق والعلوم الإنسانية، مجلد 12، العدد 3، ص 419، 2018.

⁴قرناش هوارى، "دور تكنولوجيا المعلومات في إدارة المخاطر المالية بالمؤسسة الاقتصادية"، أطروحة دكتوراه، جامعة حسيبة بن بوعلي، الشلف، ص 103.

محدوديتها في التعامل مع التعقيد المتزايد للأسواق المالية. وفي هذا السياق، برزت التكنولوجيا المالية كأداة حديثة تسهم في تعزيز فعالية إدارة المخاطر المالية داخل المؤسسات، من خلال توظيف تقنيات حديثة لتحسين تحديد المخاطر وقياسها وتخفيفها والتنبؤ بها، وتشمل العناصر الرئيسية ما يلي:

- **تحليل البيانات في الوقت الفعلي:** تقدم تقنيات تحليل البيانات الضخمة مراقبة المخاطر المالية

فوراً، مما يساعد على توقع التحديات المالية مثل تقلبات السوق أو المخاطر الائتمانية بدقة عالية؛

- **الذكاء الاصطناعي وتعميم الآلة:** تعمل الأدوات التي تستند إلى الذكاء الاصطناعي على تحسين

دقة تقييم المخاطر عن طريق تحليل البيانات المعقدة والتعرف على الأنماط. هذا ما يقلل من

الأخطاء ويساهم في تحسين عملية اتخاذ القرارات؛

- **الحوسبة السحابية:** تقدم المنصات السحابية مستويات مرتفعة من الأمان لتخزين بياناتها المالية

ومعالجتها، وهما ينعكس إيجاباً على مراقبة المخاطر بمرونة وكفاءة؛

- **تقنية سلسلة الكتل:** تساهم سلسلة الكتل في تعزيز الشفافية والأمان في المعاملات المالية، وذلك

من خلال اعتمادها على سجلات غير قابلة للتعديل مما يساعد في تقليل من مخاطر الاحتيال؛

- **الأتمتة وكفاءة العمليات:** يؤدي الاعتماد على الأنظمة الآلية في تبسيط الإجراءات وتقليل من

الأخطاء البشرية، مما يساهم في تخفيض من المخاطر التشغيلية وتحسين كفاءة أداء المؤسسة؛

وفي ضوء ما سبق، يمكن ان نقول ان تبني الحلول الرقمية أصبح خياراً استراتيجياً للمؤسسات الجزائرية،

لتمكينها من مواجهة صعوبات إدارة المخاطر المالية وتعزيز الاستقرار المالي، ويحسن من قدرتها التنافسية

في ظل التحولات الاقتصادية المتسارعة. كما أصبح الاعتماد على هذه التقنيات ضرورة حتمية لمواجهة

التحديات الراهنة وضمان استدامة الأداء المالي.¹

¹ بن بوجمعة يوسف، بومدين الزهرة، "تأثير التحول الرقمي على إدارة المخاطر المالية في المؤسسات"، مذكرة ماستر، منشورة، جامعة ابن خلدون تيارت، الجزائر، 2025، ص 55-56.

المبحث الثاني: الأدبيات التطبيقية للدراسات السابقة

في هذا المبحث سنتطرق لعرض الدراسات السابقة العربية والأجنبية، التي تناولت موضوع الدراسة الحالية وهي كثيرة، سواء بالنسبة للمتغير المستقل (التكنولوجيا المالية) أو بالنسبة للمتغير التابع (إدارة المخاطر المالية)، أو الدراسات التي تناولت العلاقة بينهما.

المطلب الأول: الدراسات العربية

من بين الدراسات العربية الكثيرة التي بحثت في متغيرات الدراسة الحالية ما يلي:

- دراسة بن قيراط وعثمانية (2025):

هدفت هذه الدراسة إلى بحث المفاهيم المرتبطة بالتكنولوجيا المالية، التي ظهرت نتيجة لاستخدام البنوك والمؤسسات المالية للتكنولوجيات الحديثة، من استخدام أول كمبيوتر تجاري في خمسينيات القرن العشرين، إلى تطبيقات الذكاء الاصطناعي والعملات الرقمية، انطلاقاً من اعتبارها فرصة لخدمات الدفع الرقمي بالجزائر، في ظل عدم كفاءة المنظومة المصرفية والمالية القائمة. وقد توصلت الدراسة إلى أن مستويات الدفع الرقمي في الجزائر مثلها مثل مستويات الشمول المالي ضعيفة، وأن هناك عدة عوامل دفع يمكن أن تستفيد منها التكنولوجيا المالية في الجزائر، من أهمها القانون النقدي والمصرفي الجديد، عوائق الدخول الضعيفة في صناعة التكنولوجيا المالية، والعدد الكبير من الهواتف الذكية ومستوى الارتباط بشبكة الإنترنت.¹

- دراسة عبد الرحيم وبن قدور (2018):

هدفت هذه الدراسة إلى تقديم مفهوم حديث يتعلق بمجال التكنولوجيا المالية المستقطب للشركات الناشئة التي باتت تنافس باقي المؤسسات المالية والبنوك خاصة باعتمادها بين البرمجيات والتكنولوجيا لتقديم

¹ بن قيراط ووداد، عثمانية عثمان، "التكنولوجيا المالية فرصة لتعزيز المدفوعات الرقمية في الجزائر"، مجلة معارف، المجلد 20، العدد 01، الجزائر، 2025، ص 489-505.

تشكيلة متميزة من الخدمات المالية، متضمنة المدفوعات والعملات الرقمية وتحويل الأموال، سوق الإقراض للتمويل الجماعي، إدارة الثروة وإدارة المخاطر وحتى التأمين. من أهم النتائج المتوصل إليها هي أن الشركات الناشئة تواجه العديد من التحديات كعامل عامل الأمن، سرية المعلومات، المعاملات الإلكترونية المخادعة، تقنين وتحويل سلوك العميل الوفي للمؤسسات التقليدية ومحاولة جذبها. وبالرغم من اخفاق كل الشركات الناشئة في أن تحل محل المصارف إلا أنها تشكل تهديدا لوجود شريحة من العملاء المتعطشين للتكنولوجيا والاستخدام الرقمي، خاصة وأنها حظيت بدعم من أكبر مؤسسات العالم كالفيسبوك¹.

- دراسة قادري و خليل (2021):

هدفت هذه الدراسة إلى التعرف على دور إدارة المخاطر في المصارف وانعكاس ذلك على أدائها، ومن أجل الوصول إلى هذا الهدف تم استخدام استبانة وُجّهت لعينة عشوائية، من خلال دراسة ميدانية على البنك الوطني الجزائري في ضوء المتغيرات والتطورات الحالية. وكان من أهم النتائج المتحصل عليها، وجود أثر ذو دلالة إحصائية لإدارة المخاطر في تحسين الأداء في المؤسسة محل الدراسة، كما أوصت الدراسة بضرورة العمل على وضع سياسات وقوانين وإجراءات كافية وقادرة على حماية المصرف من المخاطر، من أجل تحسين الأداء والنهوض به إلى مستويات متقدمة من الرقمي².

- دراسة كلاش وبهلل (2021):

هدفت الدراسة إلى إبراز دور إدارة المخاطر المالية في تقييم الأداء المالي لمؤسسة مجمع صيدال خلال الفترة الممتدة 2014 إلى 2019، وذلك باستخدام مجموعة من المؤشرات المالية التي تهدف إلى الحكم على أداء المؤسسة محل الدراسة. وتوصلت الدراسة إلى مجموعة من النتائج أهمها أن المؤسسة تتمتع بسيولة كافية تجعلها بعيدة عن المخاطر على الرغم من اعتمادها على نسب مديونية مرتفعة؛ كما لها قدرة

¹ عبد الرحيم وهيبة، بن قدور أشواق، "توجهات التكنولوجيا المالية على ضوء تجارب شركات ناجحة"، مجلة الاجتهاد للدراسات القانونية والاقتصادية، المجلد 07، العدد 03، الجزائر، 2018، ص 11-35.

² قادري ايمان، خليل عبد القادر، "إدارة المخاطر ودورها في تحسين الأداء المصرفي دراسة ميدانية بالبنك الوطني الجزائري"، مجلة دراسات وابحاث، المجلد 13، العدد 04، الجزائر، 2021، ص 681-701.

كافية على مواجهة ديونها، لكن هذا لا يجعلها في مأمن عن مواجهة المخاطر؛ لذلك وجب ضرورة عمل المؤسسة على تبني إستراتيجية لإدارة المخاطر المالية والتي تعمل على رفع مستوى كفاءة الأداء وتقوية مركزها.¹

المطلب الثاني: الدراسات الأجنبية

من بين الدراسات الأجنبية الكثيرة التي بحثت في متغيرات الدراسة الحالية، فيما يلي:

- دراسة Lemouchi & Naila (2022):

يهدف هذا البحث إلى تسليط الضوء على مفهوم التكنولوجيا المالية وأهميتها في القطاع المالي والمصرفي، حيث يُستخدم مصطلح "التكنولوجيا المالية" (Fintech) في مجال الأعمال المصرفية، ويُشير إلى التقنيات المستخدمة والمطبقة في قطاع الخدمات المالية، بما في ذلك تطبيقاتها في المدفوعات عبر الهاتف المحمول، وتحويل الأموال، والقروض، وجمع التمويل، وإدارة الأصول. وقد شهد الاستثمار في التكنولوجيا المالية مؤخرًا زيادة ملحوظة عالميًا، ومن المرجح أن يستمر هذا النمو، نظرًا لأن التكنولوجيا المالية لا تقتصر على قطاع الخدمات المالية فحسب، بل تشمل جميع الشركات العاملة في هذا المجال.²

- دراسة Abdellaoi (2025):

هدفت هذه الورقة البحثية إلى عرض الجوانب النظرية الرئيسية المتعلقة بالتكنولوجيا المالية. ولتحقيق هذا الهدف، تم استخدام المنهج الوصفي في إعداد هذه الدراسة، والتي تنقسم إلى قسمين. يتناول القسم الأول التطور التاريخي للتكنولوجيا المالية، ويقدم مفاهيم متعلقة بها وأهميتها الجوهرية. أما القسم الثاني، فيتناول التحديات الرئيسية التي تواجه التكنولوجيا المالية وأهم توجهاتها المستقبلية.³

¹ كلاش مريم، بهلول نور الدين، "دور إدارة المخاطر المالية في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية دراسة حالة مجمع صيدال"، مجلة الإستراتيجية والتنمية، المجلد 11، العدد 03، الجزائر، 2021، ص ص 436-452.

² Naili Ilham, Lemouchi Zahia, **The Reality of Fintech Development and Areas of Its Application**, Journal of Humanities, Vol 9, Issue 6, 2022, P.105 -123.

³ Abdellaoi Fethallah, **Financial Technology (fintech): A Theoretical Approach**, Journal of Economic Geography, Vol 2, Issue 1, 2025, P.1-14.

- دراسة Kheddouma & Messamah (2021):

تناول هذا البحث كيفية إدارة المخاطر في الشركات التي تعاني من صعوبات مالية، حيث تعجز عن تحقيق الإيرادات أو الدخل لعدم قدرتها على الوفاء بالتزاماتها المالية أو سدادها. ويعود ذلك عمومًا إلى ارتفاع النفقات الثابتة (مثل المصاريف العامة والرواتب)، أو انخفاض سيولة الأصول، أو تأثر الإيرادات بالركود الاقتصادي.¹

- دراسة Benmessoud & Messaoudi (2023):

هدفت هذه الدراسة إلى قياس أثر إدارة المخاطر المالية على ربحية أصول البنوك التجارية. وتُقاس إدارة المخاطر المالية من خلال كفاية رأس المال، ومخاطر الائتمان، ومخاطر السيولة. أما ربحية الأصول فتُقاس بالعائد على إجمالي الأصول. شملت الدراسة 18 بنكًا تجاريًا عاملاً في الجزائر خلال الفترة 2010-2019، باستخدام برنامج Eviews12 لتقدير النماذج الأساسية للبيانات اللوحية؛ تشير النتائج الرئيسية للدراسة إلى أثر إيجابي لإدارة كفاية رأس المال على ربحية أصول البنوك التجارية. ومع ذلك، لم يُلاحظ أثر يُعتمد به لإدارة مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة على ربحية أصول البنوك التجارية. كما توصي الدراسة بأهمية التركيز على مؤشرات إدارة كفاية رأس المال لتحقيق مستوى أفضل من ربحية الأصول، مع الالتزام بمعايير لجنة بازل.²

المطلب الثالث: التعقيب على الدراسات السابقة والدراسة الحالية

من خلال الدراسات الواردة في المطلبين السابقين توضح ما يلي:

¹ Kheddouma louardi, Messamah Moukhtar, **Risk Management and Financial Distress**, Socail and human sciences review 'Vol 22' Issue 1, 2021, P. 590-604

² Benmessoud Mouhammed, Massaoudi Abdelhamid, **The Impact of Financial Risk Management Practices on The Profitability of Commercial Bank Assets - An Econometric Study of a Sample in Algerian Banks**, Journal of Economic Integration 'Vol 11, Issue 5, 2023, P. 267-283.

❖ بالنسبة للمتغير المستقل " التكنولوجيا المالية «: هناك العديد من المراجع العربية والأجنبية التي تناولت المتغير في عدة مواضيع والتي تشير التكنولوجيا المالية الى استخدام التقنيات الرقمية والحديثة مثل الذكاء الاصطناعي، تحليل البيانات الضخمة، البلوك تشين وهذا راجع لأهمية الموضوع.

❖ بالنسبة للمتغير التابع " إدارة المخاطر المالية «: هناك وفرة في الدراسات التي تناولت المتغير باعتباره من المتغيرات الغير الحديثة في مجال المالية، حيث ركزت أغلب الأبحاث على مفهومه، أنواعه وطرق قياسه والتحكم فيه داخل المؤسسات.

❖ بالنسبة للمتغيرين معا " التكنولوجيا المالية وإدارة المخاطر المالية": واجهنا صعوبة في إيجاد ربط مباشر بين المتغيرين، وذلك بسبب اختلاف طبيعة كل متغير من جهة، وتعدد مجالات استخدام التكنولوجيا المالية من جهة أخرى، مما جعل تحديد العلاقة بينهما غير واضح بشكل كاف في بعض الدراسات السابقة.

❖ ما يميز الدراسة الحالية عن الدراسات السابقة: انها اعتمدت على دراسة حالة تطبيقية داخل مؤسسة casnos، حيث تم تحليل القوائم المالية الخاصة بالمؤسسة بهدف دراسة واقع إدارة المخاطر المالية فيها، مع محاولة ربط ذلك بمدى استفادة المؤسسة من أدوات التكنولوجيا المالية في تحسين عملياتها المالية.

وفي الجدول الموالي سيتم التطرق الى مقارنة بين الدراسة الحالية مع الدراسات السابقة من خلال ذكر اهم أوجه التشابه وأوجه الاختلاف بين دراستنا الحالية والدراسات السابقة التي تم ذكرها سابقا.

الجدول رقم 1: مقارنة الدراسة الحالية بالدراسات السابقة

الدراسات السابقة	أوجه التشابه	أوجه الاختلاف
دراسة بن قيراط، عثمانية (2025)	- تناولت الدراسة نفس المتغير المستقل؛ - اتبعت المنهج الوصفي التحليلي؛ - تمت في الجزائر.	- المتغير التابع المدفوعات الرقمية.
دراسة عبد الرحيم، بن قدور (2018)	- تناولت الدراسة نفس المتغير المستقل؛ - اتبعت المنهج الوصفي التحليلي.	- تناولت تجارب الشركات الناجحة.
دراسة قادري، خليل (2021)	- تناولت إدارة المخاطر. - اتبعت المنهج الوصفي التحليلي.	- تمت الدراسة في البنك الوطني الجزائري؛ - تناولت الأداء المصرفي.
دراسة كلاش، بهلول (2021)	- إدارة المخاطر المالية؛ - المنهج الوصفي التحليلي.	- طبقت على مجمع صيدال؛ - تناولت الأداء المالي.
دراسة Naila، Lemouchi (2022)	- تناولت الدراسة نفس المتغير المستقل.	- تمت الدراسة في مجال الاعمال المصرفية.
دراسة Abdellaoi (2025)	- تناولت الدراسة نفس المتغير المستقل؛ - المنهج الوصفي التحليلي.	- دراسته نظرية بحتة، بينما درستنا كانت في CASNOS.
دراسة louardi، Messamah (2021)	- المتغير التابع المتمثل في إدارة المخاطر؛ - المنهج الوصفي التحليلي.	- تمت في شركات مالية متنوعة، بينما درستنا في CASNOS فقط.
دراسة Benmessoud، Messaooudi	- المتغير التابع المتمثل في إدارة المخاطر المالية؛	- تمت الدراسة على عينة من البنوك (15 بنكا تجاريا)؛

(2023)	-المنهج الوصفي التحليلي.	- تم استخدام برنامج الايفوز بينما درستنا تم استخدام الاكسيل.
--------	--------------------------	--

المصدر: من اعداد الطالبتين بناء على الدراسات السابقة.

خلاصة الفصل الأول:

اختص هذا الفصل في المبحث الأول منه بإبراز المتغير المستقل (التكنولوجيا المالية) من حيث مختلف تعريفاته، خصائصه، مجالاته وذلك في المطلب الأول، أما بالنسبة للمطلب الثاني فقد اختص بعرض المفاهيم الأساسية المتعلقة بالمتغير التابع (إدارة المخاطر المالية) حيث تطرقنا الى مفهومه، أهدافه.

اما في المبحث الثاني فقد استعرض مجموعة من الدراسات السابقة العربية والأجنبية والتي بحثت في المتغيرات المدروسة وذلك في المطلبين الأول والثاني، بينما قمنا في المطلب الثالث بالتعقيب على الدراسات السابقة وبينا أوجه التشابه والاختلاف بينها وبين الدراسة الحالية المذكورة التطبيقية. وبناء على ما تم تناولها في الفصل الأول نستخلص ما يلي:

- أن التكنولوجيا المالية هي تلك الاختراعات والابتكارات التكنولوجية الحديثة في مجال القطاع المالي، وتتميز هذه التكنولوجيا بأنها أسرع وأسهل أرخص وتمكن عدد كبير من الأفراد الوصول اليها.
- أما إدارة المخاطر المالية فهي تلك العملية الادارية التي يتم من خلالها اتخاذ القرارات التي تساهم في الحد أو تقليل من أي أحداث مفاجئة داخلية أو خارجية تؤثر على المؤسسة وذلك بتطبيق ثلاث خطوات: التحليل (التشخيص)، المعالجة، التدقيق.
- استفادت الدراسة الحالية من الدراسات السابقة في تكوين الفكرة العامة لها والمنهجية المتبعة فيها كما ساعدت في تحديد متغيرات الدراسة ومدى الاختلاف بينها وبين الدراسات السابقة المذكورة.



الفصل الثاني:

الإطار التطبيقي للدراسة

تمهيد الفصل الثاني:

بعد ما تناولنا الجانب النظري للدراسة في الفصل الأول الذي قدمنا فيه الجوانب الأساسية المتعلقة بالتكنولوجيا المالية ومجالاتها، بالإضافة الى إدارة المخاطر المالية وأهدافها وكذا أهم الدراسات السابقة التي تناولت الموضوع بشكل مباشر.

سنقوم من خلال هذا الفصل بإسقاط الجانب النظري على الواقع بإجراء دراسة حالة على الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الأجراء casnos لولاية غرداية، والربط بين الفصلين النظري والتطبيقي، حيث يعتبر الفصل الثاني الركيزة الرئيسية من أجل البحث على الحقيقة، إثبات الجانب النظري والتوصل الى النتائج المرغوب التوصل اليها، وهي بدورها تسمح بدراسة الموضوع بطريقة سهلة وبسيطة، لذلك قمنا بتقسيم هذا الفصل إلى مبحثين وهما:

□ **المبحث الأول:** الطريقة والأدوات الدراسة؛

□ **المبحث الثاني:** نتائج الدراسة والمناقشة.

المبحث الأول: الطريقة والأدوات المستخدمة في الدراسة

يتمثل الإطار المنهجي للدراسة، حول التوضيح عن البيانات المستعملة، وكذا المنهجية، المجتمع وعينة الدراسة ثم نقوم بتحديد متغير الدراسة، وأيضا بتبسيط المعطيات المجمعة والمستخدم.

المطلب الأول: منهجية وطريقة اعداد الدراسة

❖ منهجية الدراسة:

لتحقيق الهدف من الدراسة المشار إليها سابقا والإجابة على أسئلتها استخدمنا المنهج الوصفي التحليلي في الإطار النظري للدراسة، وفي الجانب التطبيقي اعتمدنا على منهج دراسة حالة في الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الأجراء (casnos) ولإجراء هذه الدراسة وجب تحديد مجتمع وعينة الدراسة، والتي يمكن حصرها في العبارة التالية: متى، أين، وكيف، وبماذا؟

□ الحدود الزمنية: تمثلت الدراسة في الفترة الممتدة 2022-2024؛

□ الحدود المكانية: يتمثل المجال المكاني الذي اخترناه للدراسة في الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الأجراء (casnos).

أولا: طريقة الدراسة

من أجل التوصل الى الهدف الاساسي للدراسة يجب علينا معرفة عينة ومجتمع الدراسة، حيث يتم من خلاله تحديد المتغيرات والأدوات الذي نعتمد عليها لدراسة البيانات وتحليلها.

1_1_ عينة ومجتمع الدراسة:

- عينة الدراسة: تشمل عينة الدراسة وكالة صندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الأجراء (casnos) على مستوى ولاية غرداية، حيث تم تقديم لنا الوثائق المتمثلة في الميزانيات المالية، نظرا لارتباطهم المباشر بموضوع الدراسة، وذلك بهدف جمع بيانات دقيقة حول دور التكنولوجيا المالية في تحسين إدارة المخاطر المالية داخل المؤسسة.

1_2_ المتغيرات المستخدمة في الدراسة:

- ❖ المتغير المستقل: يتمثل في التكنولوجيا المالية؛
- ❖ المتغير التابع: يتمثل في إدارة المخاطر المالية.

المطلب الثاني: أدوات المستخدمة في الدراسة

سنقوم بتوضيح الأدوات المستخدمة في الدراسة كما يلي:

أولاً: الأدوات المستخدمة في الجمع:

➤ المصادر الأولية:

تم الحصول عليها من خلال التقارير المالية السنوية للمؤسسة، الوثائق المحاسبية والمصادر الرسمية المتوفرة لدى وكالة غرداية CASNOS، خلال فترة الدراسة (2022-2024)؛

➤ المصادر الثانوية:

تتضمن المعلومات والدراسات السابقة المرتبطة بموضوع الدراسة من كتب، أطروحات، مراجع عربية وأجنبية، مجلات، مقالات ومواقع الانترنت؛

➤ البرنامج المستخدمة في معالجة المعطيات:

تم الاستعانة ببرنامج Microsoft Excel 2007 من اجل الوصول إلى نتائج أدق، خصوصا في حساب نسب المخاطر المالية، وهذا البرنامج هو أحد برامج التي يعتمد عليها في الحسابات المالية والذي ظهر في بداية الأمر كبرنامج مالي ثم طور إلى برنامج مالي ومحاسبي.

المبحث الثاني: نتائج الدراسة ومناقشتها

في هذا المبحث قمنا بتحليل القوائم المالية باستخدام مؤشرات التوازن المالي ونسب التوازن المالي وتفسير النتائج.

المطلب الأول: النتائج المتوصل اليها ومناقشتها باستخدام مؤشرات التوازن المالي

❖ حساب رأس مال العامل الدائم للسنوات من 2022-2024

- يحسب رأس المال العامل وفق المعادلة التالية:

$$\text{رأس المال العامل الدائم FRNG} = \text{الأصول الجارية} - \text{الخصوم الجارية}$$

الجدول رقم 2: حساب رأس المال العامل الدائم للسنوات من 2022-2024

البيان	2022	2023	2024
الأصول الجارية	87 608 430,28	159 039 325,36	274 471 150,12
الخصوم الجارية	127 865 249,30	144 063 172,43	144 002 037,87
رأس المال العامل الدائم FRNG	-40 256 819,02	14 976 152,93	130 469 112,25

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على برنامج Excel والوثائق المقدمة من طرف الصندوق.

من خلال هذا الجدول نلاحظ تطورا إيجابيا خلال السنوات (2022-2024)، حيث شهدت سنة (2023) ارتفاع رأس المال العامل الدائم قدر بـ 14 976 152,93 في حين أن سنة (2022) شهدت انخفاض كبير وصولا الى -40 256 819,02 وهوما يدل على عجز مالي وعدم قدرة المؤسسة على تغطية خصومها الجارية بواسطة أصولها الجارية، مما يعكس ضعفا في وضعية السيولة والتوازن المالي قصير الأجل.

وفي سنة (2024) واصل رأس المال العامل الدائم في الارتفاع ليبلغ 130 469 112,25 ويعود سبب ارتفاعه الى أن الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الاجراء رفعت من قيمة أصولها الجارية وخفضت قليلا من قيمة خصومها الجارية، الأمر الذي يدل على توفر هامش أمان مالي جيد وقدرة المؤسسة على تمويل نشاطها الجاري وتغطية ديونها قصيرة الأجل بكفاءة أكبر.

❖ احتياجات رأس مال العامل الإجمالي للسنوات من 2022-2024

- يحسب وفق المعادلة التالية:

$$\text{BFR} = (\text{الأصول الجارية} - \text{خزينة الأصول}) - (\text{الخصوم الجارية} - \text{خزينة الخصوم})$$

الجدول رقم 3: حساب احتياجات رأس مال العامل للسنوات من 2022 - 2023

البيان	2022	2023	2024
(أصول جارية -خزينة الأصول)	50 688 866,84	139 433 210,71	134 918 882,59
(خصوم جارية -خزينة الخصوم)	127 865 249,30	144 063 172,43	144 002 037,87
احتياج رأس المال العامل BFR	-77 176 382,46	-4 629 961,72	-170 951 062,73

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على برنامج Excel والوثائق المقدمة من طرف الصندوق.

من خلال هذا الجدول نلاحظ أن هناك تنبذبات خلال السنوات (2022-2024) حيث شهدت سنة (2023) انخفاضا في قيمة احتياج رأس المال العامل ب 4 629 961,72-، مقارنة مع السنة السابقة (2022) حيث قدر ب 77 176 382,46-، في حين واصل رأس المال العامل الانخفاض خلال سنة (2024) حيث وصل الى 170 951 062,73-.

ويعود سبب حصولنا على رأس المال العامل سالبا أن الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الاجراء لا يستطيع تسديد ديونه قصيرة الاجل ماعدا الديون المتاحة بواسطة أصوله الجارية جميعها ما عدا المتاحات النقدية.

❖ حساب الخزينة الصافية للسنوات من 2022-2024:

- يحسب وفق المعادلة التالية:

$$\text{الخزينة الصافية} = \text{خزينة الأصول} - \text{خزينة الخصوم}$$

الجدول رقم 4: حساب الخزينة الصافية للسنوات من 2022 - 2024

البيان	2022	2023	2024
خزينة الأصول	36 919 563,44	19 606 114,65	139 552 267,53
خزينة الخصوم	0,00	0,00	0,00
الخزينة الصافية TN	36 919 563,44	19 606 114,65	139 552 267,53

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على برنامج Excel والوثائق المقدمة من طرف الصندوق.

نلاحظ من خلال هذا الجدول أن الخزينة الصافية شهدت تذبذبا خلال السنوات (2022-2024)، حيث شهدت سنة (2023) انخفاضا في الخزينة الصافية قدر ب **19 606 114,65**، بعد أن كانت قيمتها في (2022) تبلغ **36 919 563,44**، بينما شهدت سنة (2024) ارتفاعا كبيرا لتصل الى **139 55 267,53**، ويتضح من خلال النتائج أن المؤسسة عرفت تحسنا معتبرا في وضعية الخزينة خلال سنة 2024 بعد الانخفاض المسجل في سنة (2023)، مما يدل على ارتفاع السيولة المالية وتحسن قدرة المؤسسة على تغطية التزاماتها قصيرة الاجل.

وتعتبر سنة (2024) أفضل سنوات من حيث مستوى الخزينة الصافية، نتيجة الارتفاع الكبير في السيولة المتاحة لدى المؤسسة، مما يعكس تحسنا في التوازن المالي وقدرة أكبر على مواجهة الاحتياجات المالية قصيرة الاجل.

المطلب الثاني: النتائج المتوصل اليها ومناقشتها باستخدام النسب التوازن المالي

❖ حساب نسب السيولة من (2022-2024):

- تحسب السيولة وفق المعادلة التالية:

- ✓ نسبة السيولة العامة = الأصول الجارية / الخصوم الجارية
- ✓ نسبة السيولة السريعة = (الأصول الجارية - المخزون) / الخصوم الجارية
- ✓ نسبة السيولة النقدية = خزينة الأصول / الخصوم الجارية

الجدول رقم 5 : حساب نسب السيولة لمؤسسة محل الدراسة للسنوات من 2022-2024

السنوات	2022	2023	2024
نسبة السيولة العامة	0.68	1.10	0.89
نسبة السيولة السريعة	0.68	1.10	0.89
نسبة السيولة النقدية	0.28	0.13	0.45

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على برنامج Excel والوثائق المقدمة من طرف الصندوق.

من خلال الجدول السابق يمكن أن نستنتج ما يلي:

- تحليل نسبة السيولة العامة: من خلال هذا الجدول نلاحظ تغيرات في عدد مرات قابلية أصولها الجارية على تغطية التزاماتها قصيرة الأجل خلال سنوات من (2022-2024) في الصندوق

الوطني للضمان الاجتماعي لغير الأجراء، حيث أن نسبة السيولة العامة خلال سنة (2023) شهدت ارتفاعا ايجابيا قدر ب 1.10 مقارنة مع السنة السابقة (2022) التي قدرت ب 0.68، من خلال النتائج التي توصلنا اليها نقول على أن المؤسسة خلال السنتين (2022-2023)، شهدت تحسن في الوضعية المالية وخصوصا سنة (2023)، حيث أن لديها قدرة على تغطية خصومها الجارية قصيرة الأجل بواسطة أصولها الجارية، بينما شهدت انخفاضا في سنة (2024) ب 0.89، هذا يعني تراجع نسبي في مستوى السيولة وبالتالي وجود عجز لدى الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الأجراء؛

- **تحليل نسبة السيولة السريعة:** نلاحظ أن هناك تغيرات في نسب السيولة السريعة خلال السنوات (2022-2024)، حيث شهدت سنة (2023) ارتفاعا قدر ب 1.10 مقارنة مع السنة السابقة (2022) حيث قدر ب 0.68، في حين أن سنة (2024) انخفضت الى 0.89، إذن من خلال النتائج المتوصل اليها نقول على أن القيم المتحصل عليها في الجدول هي أكثر من الحد الأقصى لها والمحصورة بنسبة ما بين 0.3 و 0.5 (مجال العتبة)؛
- **تحليل نسبة السيولة النقدية:** نلاحظ أن هناك تغيرات في نسبة السيولة النقدية خلال السنوات من (2022-2024)، حيث شهدت خلال سنة (2023) انخفاضا قدر ب 0.13 مقارنة مع السنة السابقة (2022) التي ارتفعت نسبتها ب 0.28، في حين أن سنة (2024) شهدت ارتفاعا قدر ب 0.45، إذن من خلال النتائج المتوصل اليها نقول على أن المؤسسة خلال سنة (2022) قادرة على تغطية التزاماتها قصيرة الأجل بواسطة نقدياتها (خزينة الأصول) وبالتالي وضعيتها جيدة، وفي (2023) كانت المؤسسة في حالة تراجع يعني غير قادرة على تغطية استخداماتها قصيرة الأجل بواسطة أصولها الجارية، في حين أن سنة (2024) نسبتها تجاوزت الحد الأقصى والمحصورة بين 0.2 و 0.3 (مجال العتبة).

❖ حساب نسبة المديونية من (2022-2024):

- تحسب المديونية وفق المعادلة التالية:

$$\checkmark \text{ نسبة المديونية} = \text{مجموع الديون} / \text{مجموع الأصول}$$

الجدول رقم 6 : حساب نسبة المديونية لمؤسسة محل الدراسة للسنوات من 2022-2024

السنوات	2022	2023	2024
نسبة المديونية	1.51	1.03	0.22

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على برنامج Excel والوثائق المقدمة من طرف الصندوق.

من خلال الجدول السابق يمكن أن نستنتج التفسيرات فيما يلي:

- **تحليل نسبة المديونية:** نلاحظ أن هناك انخفاضا مستمرا خلال السنوات من (2022-2024) على التوالي، حيث أن نسبة المديونية قدرت ب **1.51** في سنة (2022)، وهذا يعني أن المؤسسة اعتمدت على ديونها لتمويل أصولها، بينما في سنة (2023) قدرت نسبتها ب **1.03**، وهذا ما يعكس انخفاض نسبي في حجم المديونية وتحسن الوضعية المالية للمؤسسة، أما سنة (2024) فقدرت نسبتها ب **0.22**، وبالتالي يشير الى وجود ارتفاع في نسبة الاستقلالية المالية للمؤسسة وانخفاض كبير في الاعتماد على الديون.

❖ حساب نسبة الاستقلالية المالية من (2022-2024):

- تحسب الاستقلالية المالية وفق المعادلة التالية:

$$✓ \text{نسبة الاستقلالية المالية} = \text{أموال الخاصة} / \text{أصول الثابتة}$$

الجدول رقم 7: حساب نسبة الاستقلالية المالية لمؤسسة محل الدراسة للسنوات من 2022-2024

السنوات	2022	2023	2024
نسبة الاستقلالية المالية	-0.33	-0.06	1.39

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على برنامج Excel والوثائق المقدمة من طرف الصندوق.

من خلال الجدول السابق يمكن أن نستنتج التفسيرات كما يلي:

- **تحليل نسبة الاستقلالية المالية:** نلاحظ أن نسبة الاستقلالية المالية في ارتفاع تدريجي خلال السنوات من (2022-2024)، حيث قدرت النسبة ب **0.33 -** في سنة (2022)، وهذا يعني أن المؤسسة تعتمد على أموالها الخاصة في تمويل أصولها الثابتة، بينما سنة (2023) فقدرت ب **-0.06**، وبالتالي تحقق تحسن في الوضعية المالية رغم وجود الضعف، أما سنة (2024) فإنها قدرت ب **1.39** هذا ما يدل على أن المؤسسة تحقق استقلالية مالية جيدة واعتمادها بشكل أكثر على الأموال الخاصة في تمويل أصولها الثابتة.

❖ حساب نسبة الافلاس من (2022-2024):

- تحسب نسبة الافلاس وفق المعادلة التالية:

$$\checkmark \text{ نسبة الإفلاس} = \text{مجموع الأصول} / \text{مجموع الديون}$$

الجدول رقم 8: حساب نسبة الإفلاس لمؤسسة محل الدراسة للسنوات من 2022-2024:

السنوات	2022	2023	2024
نسبة الإفلاس	0.66	0.96	4.51

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على برنامج Excel والوثائق المقدمة من طرف الصندوق.

من خلال الجدول السابق يمكن أن نستنتج التفسيرات كما يلي:

- **تحليل نسبة الإفلاس:** نلاحظ أن هناك تزايد مستمر خلال السنوات، بحيث في (2022) كانت المؤسسة مستقرة نسبيا في وضعيتها المالية، ثم في (2023) و(2024) شهدت ارتفاعا بـ 0.96 و 4.51، وبالتالي وجود تراجع في وضعية المؤسسة مما يسبب عجز في التوازن المالي وعدم قدرتها على تسديد ديونها، واللجوء الى تمويل خارجي.

المطلب الثالث: النتائج المتوصل ومناقشتها بواسطة تحليل تطور العمليات المالية للصندوق

➤ تحليل تطور العمليات المالية للصندوق:

لمعرفة تطور العمليات المالية للصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الاجراء في ظل اعتماده على ما وفرته التكنولوجيا المالية من خدمات الكترونية حديثة، نقوم بمقارنة الاحصائيات للفترة التي تسبق ادخال واستعمال وسائل التحصيل الحديثة نختار منها سنتين (2021-2022) مع احصائيات سنوات (2023) الى غاية (2025)، وهي سنوات الاعتماد على وسائل الدفع الحديثة.

بما أن الصندوق له حقوق وهي تحصيل اشتراكاته من المنخرطين فقد مر بعدة تطورات في طرق ووسائل تنفيذها يمكن تلخيصها في جداول تظهر تلك الطرق وإحصاءاتها كما يلي:

الجدول رقم 9: المعاملات المالية المتعلقة بالتحصيل بالطرق التقليدية

السنوات	العملية المالية	2022	2021
التحصيل نقدا	259 165 815,96	235 667 240,10	
التحصيل بالشيك	238 646 879,25	263 897 992,57	
التحويلات	103 367 618,48	52 710 232,27	
التحصيل عن طريق الحساب	114 460 933,72	138 944 541,14	
المبلغ الإجمالي	715 641 247,41	691 220 006,08	

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على برنامج Excel والوثائق المقدمة من طرف الصندوق.

نلاحظ من خلال الجدول أن التحصيل بالشيك في سنة (2021) كان الأعلى، وفي سنة (2022) نلاحظ ارتفاع التحصيل نقدا مقارنة بالتحويلات وفي الحساب وهذا راجع لتخوفات المتعاملين من الأخطاء التي قد ترد خلال المعاملات الورقية، وأيضا التسديد بالشيك والدفع في الحساب يستغرق الوقت والجهد ويكلف رسوما ومبالغ أخرى، إضافة على غرار الدفع نقدا الذي يتميز بالسرعة وأكثر أمنا وثقة بالنسبة للمتعامل.

الجدول رقم 10: المعاملات المالية المتعلقة بالتحصيل بالطرق التقليدية والحديثة

السنة	العملية المالية	2023	2024	2025
التحصيل نقدا	266 163 892,40	243 943 039,38	264 087 333,46	
التحصيل بالشيك	243 597 805,32	245 710 379,69	270 866 005,86	
التحويلات	99 645 540,71	84 097 694,46	92 674 041,97	
التحصيل عن طريق الحساب	99 243 862,71	95 674 480,17	101 301 020,05	
التحصيل باستعمال TPE	4 046 528,98	9 041 474,50	17 640 426,24	
التحصيل باستعمال بريدي موب	5 436,00	190 400,00	972 723,70	
المبلغ الاجمالي	712 703 066,12	678 657 468,20	747 541 551,28	

المصدر: من اعداد الطالبتين بالاعتماد على برنامج Excel والوثائق المقدمة من طرف الصندوق.

من الجدول أعلاه نلاحظ ما يلي:

- لاحظنا ارتفاع تدريجي وإيجابي في مبالغ التحصيل وهو مؤشر إيجابي لوفرة السيولة للصندوق للحفاظ ومجابهة النفقات المختلفة؛

- نلاحظ أيضا انه ابتداءً من سنة (2022) وهي السنوات التي تسبق الاعتماد على وسائل الدفع الحديثة ان عمليات التسديد والتحويل تتم نقداً؛
- ابتداءً من سنة (2023) وهي سنة اعتماد وإدخال وسائل الدفع الحديثة لاحظنا زيادة معتبرة في عمليات التحويل بالشيك البنكي أو البريدي والتحويل المالي وقابله في نفس الوقت زيادة مقبولة باستعمال جهاز الدفع TPE؛
- لم تتأثر هذه الفترات المعتمد فيها على وسائل الدفع الالكترونية والحديثة بل واصلت في الارتفاع وهو ما يفسر نجاحها وأيضاً تقبلها من طرف المشتركين نظراً لسهولة استعمالها؛
- توصلنا الى أن وسائل التحويل الحديثة والالكترونية تحل محل وسائل التحويل التقليدية بصورة بطيئة نظراً لعدة أسباب نذكر منها ما يلي:
 - عدم حصول معظم منخرطي الصندوق على بطاقات الدفع الالكتروني CIB؛
 - عدم توفر تغطية واسعة لشبكة الانترنت والهاتف النقال من اجل استخدامها في اجراء العمليات المصرفية عن بعد بواسطة الهاتف النقال وشبكة الانترنت.

خلاصة الفصل الثاني:

من خلال انجازنا لدراسة التطبيقية لدور التكنولوجيا المالية في تحسين إدارة المخاطر المالية ومن خلال قيامنا بحساب كل مؤشرات التوازن المالي والنسب المالية للقوائم المالية الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الأجراء من معرفة الأثر الذي تحدثه التكنولوجيا المالية والذي يفسر في شكل المعلومات المالية الموجودة في القوائم المالية، فمن خلال قيامنا بتحليل القوائم المالية للمؤسسة محل الدراسة للفترة الممتدة من 2022 الى 2024، وجدنا أن الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الأجراء يواجه ذبذبات في التوازن المالي ويمتلك وضعية مالية غير متوازنة خلال سنوات الدراسة، إضافة إلى أن هذه المؤسسة تعتبر ضعيفة جدا وغير متحكمة في أعباءها ولا تعتمد على مبدأ ترشيد الأعباء وتقليله، أما بالنسبة للتكنولوجيا المالية وجدنا أن لها أثر كبير في تسهيل عمليات المالية إذا تم استعمالها بطريقة مناسبة وجيدة.

خاتمة

يتضح أن التكنولوجيا المالية أصبحت من أهم الوسائل الحديثة التي تساهم في تحسين كفاءة الأداء وتسهيل العمليات الادارية والمالية، إضافة الى أنها ساهمت في تقليل الاخطاء والتكاليف المرتبطة بالعمليات التقليدية.

✓ استخدام وسيلة TPE في الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الاجراء وكالة غرداية تعتبر من بين تقنيات الحديثة لتعزيز الرقابة الداخلية؛

✓ عدم الاعتماد على الانظمة المتطورة في تحليل البيانات للمخاطر المالية ساهمت في اتخاذ قرارات أقل فعالية ودقة؛

✓ اعتماد الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الاجراء على تحليل القوائم المالية ساعده ذلك في تحديد المخاطر المالية والحصول على معلومات محاسبية دقيقة بهدف تسهيل عملية اتخاذ القرارات؛

✓ رغم المزايا الكثيرة للتكنولوجيا المالية، إلا أن الصندوق الوطني لا يزال يواجه بعض التحديات، من بينها مخطر الأمن السيبراني؛

✓ أدى استخدام الوسائل الإلكترونية والتطبيقات الرقمية إلى تحسين جودة الخدمات المقدمة للمشاركين وتسهيل عمليات التحصيل والمتابعة في "CASNOS"؛

✓ أظهرت نتائج تحليل القوائم المالية أن الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الاجراء يعاني من اختلال في التوازن المالي وهوما انعكس على عدم قدرة المؤسسة على تحقيق توازن بين مواردها المالية واحتياجاتها التمويلية.

ثانيا: اختبار صحة الفرضيات

• الفرضية الأولى: تنص على "وجود علاقة بين التكنولوجيا المالية وتقليل المخاطر المالية"، وهي فرضية صحيحة، من خلال ما تطرقنا اليه في الجانبين النظري والتطبيقي اذ تساهم الأنظمة الرقمية الحديثة في تحسين عمليات الرقابة والكشف عن المخاطر المحتملة؛

- الفرضية الثانية: تنص على "مساهمة التقنيات الحديثة في تحسين دقة التنبؤ بالمخاطر المالية"، وتم تأكيد صحة الفرضية الدراسة، حيث ساهمت في معالجة كميات كبيرة من البيانات بدقة وسرعة، ما يوفر معلومات أكثر وضوحاً حول مصادر المخاطر المالية ومستوياتها، مما يساعد اتخاذ القرارات قائمة على بيانات دقيقة وموثوقة؛

- الفرضية الثالثة: تنص على "استخدام الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الاجراء وكالة غرداية التقنيات الحديثة للتكنولوجيا المالية في تقليل المخاطر المالية"، تم تأكيد صحة الفرضية، وذلك لأن الصندوق لازال يعتمد في تحصيل اشتراكاته على الوسائل الالكترونية الحديثة والتقليدية مما يجعله في تحدي تعميم الدفع الالكتروني.

ثالثا التوصيات

- ✓ دعم الاعتماد على الحلول الرقمية والتقنيات الحديثة في العمليات المالية والادارية، حيث توفر الدقة والسرعة في تقليل الأخطاء البشرية؛
- ✓ يجب تطوير قدرات الموظفين في برامج التكوين والتدريب في مجال التكنولوجيا المالية، بهدف رفع كفاءاتهم في التعامل مع أنظمة الرقمية الحديثة؛
- ✓ يجب رفع مستوى استخدام التكنولوجيا المالية بهدف تحسين قدرة المؤسسة على إدارة المخاطر وتقليل منها؛
- ✓ يجب تنويع الأدوات والخدمات المالية في الصندوق الوطني بهدف زيادة الاشتراكات للحفاظ على التوازنات المالية.

المراجع

أولاً: كتب:

1. بن قيدة مروان، رميدي عبد الوهاب، التكنولوجيا المالية الابتكارات والحلول الرقمية، كتاب جماعي، مخبر التنمية المحلية المستدامة (كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير)، جامعة يحيى فارس بالمدينة، الجزائر، 2021.
 2. محمود عبد السلام، تقنية البيانات الضخمة، سلسلة كتيبات تعريفية (العدد 16)، صندوق النقد العربي، أبو ظبي - الإمارات المتحدة العربية، 2021.
- ثانياً: الرسائل الأكاديمية:
- أطروحات:

1. زهواني مروة، تطبيقات نماذج الذكاء الاصطناعي للتنبؤ بمخاطر التعثر المالي في المؤسسة الاقتصادية -دراسة حالة -أطروحة دكتوراه، تخصص اقتصاد البنكي، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة غرداية، الجزائر، 2022.
 2. قرناش هوارى، "دور تكنولوجيا المعلومات في إدارة المخاطر المالية بالمؤسسة الاقتصادية"، أطروحة دكتوراه، جامعة حسيبة بن بوعلي، الشلف، كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير.
- مذكرات ماستر:

1. ¹بن نوار وليد، تربي صلاح الدين، أثر التكنولوجيا المالية الحوسبة السحابية على جودة المعلومات المحاسبية: دراسة ميدانية لعينة من المهنيين والأكاديميين، مذكرة ماستر منشورة، جامعة ابن خلدون -تيارت، كلية علوم اقتصادية وتجارية وعلوم التسيير، قسم علوم مالية ومحاسبة، 2023.
2. بن بوجمعة يوسف، بومدين الزهرة، تأثير التحول الرقمي على إدارة المخاطر المالية في المؤسسات، مذكرة ماستر منشورة، قسم علوم التسيير، جامعة ابن خلدون تيارت، الجزائر، 2025.
3. خديجة شافو، عائشة كنوز، تقييم استخدام التكنولوجيا المالية في البنوك التجارية الجزائرية دراسة ميدانية لعينة من البنوك الجزائرية فروع (ورقلة - تقرت)، مذكرة ماستر منشورة، علوم اقتصادية، تخصص اقتصاد نقدي وبنكي، كلية علوم اقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة قاصدي مرباح ورقلة، الجزائر، 2023

4. قصر محمد، معمر نبيلة، أثر التكنولوجيا المالية على مؤشرات الأداء المالي للبنوك دراسة حالة القطاع المصرفي الجزائري (2021/2011)، مذكرة ماستر منشورة، علوم اقتصادية، تخصص اقتصاد نقدي وبنكي، معهد العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، المركز الجامعي عبد لحفيظ بوالصوف ميله، الجزائر، 2023.

5. كبحول فريحة، بلقندوز مهيرة، دور التكنولوجيا المالية في تمكين الدول النامية على الاندماج في التجارة العالمية، مذكرة ماستر منشورة، علوم التجارية، تخصص مالية وتجارة دولية، كلية علوم اقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، جامعة محمد بوضياف بالمسيلة، الجزائر، 2024.

ثالثا: المقالات العلمية

1. بن قيراط وداد، عثمانية عثمان، التكنولوجيا المالية فرصة لتعزيز المدفوعات الرقمية في الجزائر، مجلة معارف، المجلد 20، العدد 01، الجزائر، 2025.
2. سعيدة حروفوش، التكنولوجيا المالية صناعة واعدة في الوطن العربي، مجلة الأفق علمية، المجلد 11، العدد 03، الجزائر، 2019.
3. عبد الرحيم وهيبة، بن قدور أشواق، توجهات التكنولوجيا المالية على ضوء تجارب شركات ناجحة، مجلة الاجتهاد للدراسات القانونية والاقتصادية، المجلد 07، العدد 03، الجزائر، 2018.
4. فاطمة بوهالي، "إدارة المخاطر المالية في المؤسسة الاقتصادية"، مجلة الحقوق والعلوم الإنسانية، مجلد 12، العدد 3، الجزائر، 2018.
5. قادري ايمان، خليل عبد القادر، إدارة المخاطر ودورها في تحسين الأداء المصرفي دراسة ميدانية بالبنك الوطني الجزائري، مجلة دراسات وابحاث، المجلد 13، العدد 04، الجزائر، 2021.
6. قرناش هوارى، حبار عبد الرزاق، مساهمة تكنولوجيا المعلومات في ادارة المخاطر المالية بمؤسسة الاسمنت ومشتقاته بالشلف، مجلة الاستراتيجية والتنمية، المجلد 12، العدد 02، الجزائر، 2022.
7. كلاش مريم، بهلول نور الدين، دور إدارة المخاطر المالية في تقييم الأداء المالي للمؤسسة الاقتصادية دراسة حالة مجمع صيدال، مجلة الإستراتيجية والتنمية، المجلد 11، العدد 03، الجزائر، 2021.

8. محمد قوجيل، عبد العزيز طيبة، مخاطر التكنولوجيا المالية وإدارتها في القطاع المصرفي -دراسة تنظيمية واحترافية، مجلة الاقتصاد والمالية (JEF)، مجلة الاقتصاد والمالية jef، المجلد 8، العدد 02، الجزائر، 2022.

9. العيد لغربي، درويش وليد، دور التكنولوجيا المالية في الأداء المالي للصندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الأجراء - دراسة حالة: صندوق الوطني للضمان الاجتماعي لغير الأجراء CASNOS وكالة خنشة، مجلة أبحاث ودراسات التنمية، المجلد 10، العدد 1، الجزائر، 2023

رابعاً: المراجع الأجنبية

1. Abdellaoui Fethallah, **Financial Technology (fintech): A Theoretical Approach**, Journal of Economic Geography, Vol 2, Issue 1, 2025.
2. Benmessoud Mouhammed, Massaoudi Abdelhamid, **The Impact of Financial Risk Management Practices on The Profitability of Commercial Bank Assets – An Econometric Study of a Sample in Algerian Banks**, Journal of Economic Integration ,Vol 11, Issue 5, 2023.
3. Kheddouma Iouardi, Messamah Moukhtar, **Risk Management and Financial Distres**, Socail and human sciences review , Vol 22, Issue 1, 2021.
4. Naili Ilham, Lemouchi Zahia, **The Reality of Fintech Development and Areas of Its Application**, Journal of Humanities of the University of Oum El Bouaghi, Vol 9, Issue 6, 2022.

الملاحق

الملحق رقم 1 الميزانية العمومية جانب الاصول 2023-2022

GHARDAIA

EXERCICE 01/01/23 AU 31/12/23

BILAN (ACTIF)					
ACTIF	NOTE	2023			2022
		Montants Bruts	Amortissements	Net	Net
			Provisions et pertes de valeurs		
ACTIFS NON COURANTS					
Immobilisations incorporellesX		150 140.00	150 140.00		
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Construction		28 182 534.79	16 492 534.21	11 690 000.58	8 438 172.36
Installations		4 646 784.42	2 568 554.17	2 078 230.25	1 857 271.21
Matériel de transport		4 471 000.00	4 471 000.00		
MOBILIER DE BUREAU		5 693 139.92	2 879 531.16	2 813 608.76	3 249 544.26
Matériel de bureau		1 174 980.05	670 091.28	504 888.77	605 108.98
Matériel informatique		30 213 095.72	18 165 131.03	12 047 964.69	2 608 716.81
Matériel de climatisation		2 205 569.50	1 474 391.74	731 177.76	921 345.31
Matériel médical		105 835.12	111 608.12	-5 773.00	2 221.33
Matériel audio visuel		69 377.00	62 150.23	7 226.77	7 226.77
Outilsage		116 860.05	100 985.05	15 875.00	6 511.13
Immobilisations encours					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		5 570 775.92		5 570 775.92	8 301 344.25
TOTAL ACTIF NON COURANT		82 600 092.49	47 146 116.99	35 453 975.50	25 997 462.41
ACTIF COURANT					
Stocks et encours		168 710.90		168 710.90	446 185.13
Clients					
Cotisants		1 397 974 787.15		1 397 974 787.15	1 130 230 009.44
Cotisations		-1 397 974 787.15		-1 397 974 787.15	-1 130 230 009.44
Fournisseurs débiteurs					
Personnel - Avances et acomptes accordés		400 000.00		400 000.00	790 000.00
Dépôts reçus					
Créances envers l'état					
Créances envers les caisses S.S		34 077 919.76		34 077 919.76	34 077 919.76
Prestataires débiteurs		102 384 470.80		102 384 470.80	13 794 447.20
Créances sur session d'immobilisation					
Frais de justice à récupérer		2 402 109.25		2 402 109.25	1 580 314.75
Autres actifs courants					
Placements et autres actifs financiers courants					

... la suite sur la page suivante

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIA

EDITION_DU:16/04/2026 12. 7
EXERCICE:01/01/23 AU 31/12/23

BILAN (ACTIF)(...suite)

ACTIF	NOTE	2023		2022	
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
Valeurs à l'encaissement					
Trésorerie		19 792 655.40	186 540.75	19 606 114.65	36 919 563.44
TOTAL ACTIF COURANT		159 225 866.11	186 540.75	159 039 325.36	87 608 430.28
TOTAL GENERAL ACTIF		241 825 958.60	47 332 657.74	194 493 300.86	113 605 892.69

الملحق رقم 2: الميزانية العمومية جانب الخصوم 2023-2022

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU:16/04/2026 13:15
EXERCICE 01/01/24 AU 31/12/24

BILAN (ACTIF) -copie provisoire

		2024		2023
ACTIF	NOTE	Amortissements		Net
		Montants Bruts	Provisions et pertes de valeurs	
ACTIF NON COURANTS				
Immobilisations incorporellesX		331 615,00	160 726,04	170 888,96
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Construction		28 182 534,79	17 518 537,16	10 663 997,63
Installations		4 646 784,42	3 012 376,61	1 634 407,81
Matériel de transport		4 471 000,00	4 471 000,00	
MOBILIER DE BUREAU		5 693 139,92	3 321 240,55	2 371 899,37
Matériel de bureau		1 314 210,05	776 941,54	537 268,51
Matériel informatique		34 541 482,72	23 472 438,96	11 069 043,76
Matériel de climatisation		2 744 639,50	1 675 557,92	1 069 081,58
Matériel médical		156 085,12	114 210,13	41 874,99
Matériel audio visuel		69 377,00	69 377,00	
Outillage		190 460,05	112 093,39	78 366,66
Immobilisations encours				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres actifs financiers non courants		3 761 965,93		3 761 965,93
TOTAL ACTIF NON COURANT		86 103 294,50	54 704 499,30	31 398 795,20
ACTIF COURANT				
Stocks et encours		115 821,19		115 821,19
Clients				
Cotisants		1 784 672 435,28		1 784 672 435,28
Cotisations		-1 784 672 435,28		-1 784 672 435,28
Fournisseurs débiteurs				
Personnel - Avances et acomptes accordés		10 000,00		10 000,00
Dépôts reçus				
Créances envers l'état				
Créances envers les caisses S.S		34 077 919,76		34 077 919,76
Prestataires débiteurs		95 473 503,43		95 473 503,43
Créances sur session d'immobilisation				
Frais de justice à récupérer		5 241 638,21		5 241 638,21
Autres actifs courants				
Placements et autres actifs financiers courants				

../. la suite sur la page suivante

STENNE GHARDAIA

AIA

EDITION_DU:16/04/2026 12: 7
EXERCICE:01/01/23 AU 31/12/23

BILAN (PASSIF) (...suite)

	NOTE	2023	2022
Recettes en attente d'imputation			
Provisions passifs courants			2 000.00
Produit à recevoir			
Autres dettes			
TOTAL III		0.01	
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		144 063 172.43	127 865 249.30
		194 493 300.86	113 605 892.69

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés

الملحق رقم 3: الميزانية العمومية جانب الخصوم 2022-2023

EXERCICE 01/01/23 AU 31/12/23

BILAN (PASSIF)			
	NOTE	2023	2022
CAPITAUX PROPRES			
Ecart d'évaluation et réserves			
Ecart de réévaluation			
Résultat net de l'exercice		-385 183 409.03	-414 487 659.10
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-1 350 942 522.23	-936 454 863.13
Comptes de liaison		1 723 803 662.64	1 292 643 912.47
TOTAL I		-12 322 268.62	-58 298 609.76
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Provisions pour pensions et obligations similaires		62 752 397.05	44 039 253.15
Autres provisions pour charges - Passifs non courants			
TOTAL II		62 752 397.05	44 039 253.15
PASSIFS COURANTS:			
Dettes et ressources rattachées			
Fournisseurs de stocks, de services, et d'immobilisation		7 255 430.00	416 530.61
Professionnels de santé		5 134 415.30	
Fournisseurs factures non parvenues			
Personnel, rémunérations dues			
Fonds des oeuvres sociales			
Personnel, oppositions sur salaires			
Personnel, charges à payer		16 674 778.74	16 259 844.65
Sécurité sociale		2 609 916.78	2 401 651.82
Autres organismes sociaux			
Organismes sociaux - charges à payer		4 668 938.04	4 542 756.50
Etat, impôts et taxes		3 763 585.30	3 130 873.35
Opérations particulières avec l'état			
Organismes internationaux			
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Dettes envers les organismes S.S		75 333 098.13	75 333 098.13
Prestations à payer			
Prestataires créditeurs		2 238 322.90	2 083 032.09
Autres comptes créditeurs			
Diverses charges à payer			
Recettes non identifiées		13 489 846.26	10 799 893.71
Acomptes non ventilés et Cotisations encaissées d'avance		5 726 851.57	5 726 851.57
Solde de reprise crédeur arrêté au 31/12/1988		7 167 989.40	7 168 716.87
Cotisations encaissées à tort			

.. la suite sur la page suivante

EXERCICE 01/01/24 AU 31/12/24

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIA

EDITION_DU 16/04/2026 13 15
EXERCICE 01/01/24 AU 31/12/24

BILAN (ACTIF)(...suite) -copie provisoire

ACTIF	NOTE	2024			2023
		Montants Bruts	Amortissements Provisions et pertes de valeurs	Net	Net
Valeurs à l'encaissement					
Trésorerie					
		139 552 267,53		139 552 267,53	
TOTAL ACTIF COURANT		274 471 150,12		274 471 150,12	
TOTAL GENERAL ACTIF		360 574 444,62	54 704 499,30	305 869 945,32	

الملحق رقم 4: الميزانية العمومية جانب الخصوم 2024

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIAEDITION_DU 16/04/2026 13.15
EXERCICE 01/01/24 AU 31/12/24

BILAN (PASSIF) -copie provisoire

	NOTE	2024	2023
CAPITAUX PROPRES			
Ecart d'évaluation et réserves			
Ecart de réévaluation			
Résultat net de l'exercice		-708 302 011,53	
Autres capitaux propres - Report à nouveau		-1 736 125 931,26	
Comptes de liaison		2 538 573 890,99	
TOTAL I		94 145 948,20	
PASSIFS NON-COURANTS			
Emprunts et dettes financières			
Provisions pour pensions et obligations similaires		67 721 959,25	
Autres provisions pour charges - Passifs non courants			
TOTAL II		67 721 959,25	
PASSIFS COURANTS:			
Dettes et ressources rattachées			
Fournisseurs de stocks, de services, et d'immobilisation		723 512,62	
Professionnels de santé		5 593 297,37	
Fournisseurs factures non parvenues			
Personnel, rémunérations dues			
Fonds des oeuvres sociales			
Personnel, oppositions sur salaires		10 000,00	
Personnel, charges à payer		19 324 768,93	
Sécurité sociale		2 733 193,94	
Autres organismes sociaux			
Organismes sociaux - charges à payer		5 410 935,30	
Etat, impôts et taxes		4 808 172,62	
Opérations particulières avec l'état			
Organismes internationaux			
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Dettes envers les organismes S.S		75 333 098,13	
Prestations à payer			
Prestataires créditeurs		2 420 172,75	
Autres comptes créditeurs		830 140,70	
Diverses charges à payer			
Recettes non identifiées		13 920 632,02	
Acomptes non ventilés et Cotisations encaissées d'avance		5 726 851,57	
Solde de reprise créditeur arrêté au 31/12/1988		7 167 261,92	
Cotisations encaissées à tord			

... la suite sur la page suivante

CASNOS ANTENNE GHARDAIA
GHARDAIA

EDITION_DU:16/04/2026 13:15
EXERCICE:01/01/24 AU 31/12/24

BILAN (PASSIF) (...suite) -copie provisoire

	NOTE	2024	2023
Recettes en attente d'imputation			
Provisions passifs courants			
Produit à recevoir			
Autres dettes			
TOTAL III		144 002 037,87	
TOTAL GENERAL PASSIF (I+II+III)		305 869 945,32	

(1) A utiliser uniquement pour la présentation d'états financiers consolidés

الملحق رقم 5: ميزان القنوات المالية 2021

C.A.S.N.O.S
GHARDAIA

Balance des canaux financiers

Du: 01/01/2021

Au: 31/12/2021

Date édition: 24/05/2026

Canal	Compte	Débit	Crédit	Solde Débiteur	Solde Créditeur
G		29 660 497,48	26 047 055,40	3 613 442,08	
B	579032	4 963 854,05	268 861 846,62		263 897 992,57
P	579062	2 863 329,02	141 807 870,16		138 944 541,14
C	579072	1 664 708,00	237 331 948,10		235 667 240,10
T	579032	1 003 444,00	53 713 676,27		52 710 232,27
R			36 936,00		36 936,00
Total		40 155 832,55	727 799 332,55		687 643 500,00
Solde					687 643 500,00
Total	B+C+P+T	10 495 335,07	701 715 341,15		691 220 006,08

الملحق رقم 6: ميزان القنوات المالية 2022

C.A.S.N.O.S
GHARDAIA

Balance des canaux financiers

Du: 01/01/2022 Au: 31/12/2022

Date édition: 24/05/2026

Canal	Compte	Débit	Crédit	Solde Débiteur	Solde Créditeur
G		10 945 923,44	10 595 576,50	350 346,94	
B	579032	7 308 500,64	245 955 379,89		238 646 879,25
P	579062	3 700 679,97	118 161 613,69		114 460 933,72
T	579032	1 142 530,75	104 510 149,23		103 367 618,48
C	579072	528 073,72	259 693 889,68		259 165 815,96
R			332 748,00		332 748,00
Total		23 625 708,52	739 249 356,99		715 623 648,47
Solde					715 623 648,47
Total	B+C+P+T	12 679 785,08	728 321 032,49		715 641 247,41

الملحق رقم 7: ميزان القنوات المالية 2023

C.A.S.N.O.S
GHARDAIA

Balance des canaux financiers

Du: 01/01/2023 Au: 31/12/2023

Date édition: 24/05/2026

Canal	Compte	Débit	Crédit	Solde Débiteur	Solde Créditeur
B	579032	6 663 868,46	250 261 673,78		243 597 805,32
G		6 630 496,47	6 306 441,47	324 055,00	
P	579062	3 175 379,80	102 419 242,51		99 243 862,71
T	579032	2 644 593,55	102 217 282,26		99 572 688,71
C	579072	996 168,40	267 160 060,80		266 163 892,40
H		185 800,00	4 232 328,98		4 046 528,98
R			1 861 825,80		1 861 825,80
V	579032		72 852,00		72 852,00
W			5 346,00		5 346,00
Total		20 296 306,68	734 537 053,60		714 240 746,92
Solde					714 240 746,92
Total	B+C+P+T	13 480 010,21	722 058 259,35		708 578 249,14

الملحق رقم 8: ميزان القنوات المالية 2024

C.A.S.N.O.S
GHARDAIA

Balance des canaux financiers

Du: 01/01/2024 Au: 31/12/2024

Date édition: 24/05/2026

Canal	Compte	Débit	Crédit	Solde Débiteur	Solde Créditeur
G		7 257 692,41	7 172 382,26	85 310,15	
P	579062	6 504 892,92	102 179 373,09		95 674 480,17
B	579032	3 464 948,74	249 175 328,43		245 710 379,69
T	579032	2 836 144,40	81 481 654,05		78 645 509,65
C	579072	2 584 661,74	246 527 701,12		243 943 039,38
V	579032	97 200,00	5 549 384,81		5 452 184,81
L	000000	95 296,59		95 296,59	
R		32 400,00	6 230 610,57		6 198 210,57
W		25 552,00	215 952,00		190 400,00
H		20 000,00	9 061 474,50		9 041 474,50
Total		22 918 788,80	707 593 860,83		684 675 072,03
Solde					684 675 072,03
Total	B+C+P+T	15 390 647,80	679 364 056,69		663 973 408,89

الملحق رقم 9 ميزان القنوات المالية 2025

C.A.S.N.O.S
GHARDAIA

Balance des canaux financiers

Du: 01/01/2025

Au: 31/12/2025

Date édition: 24/05/2026

Canal	Compte	Débit	Crédit	Solde Débiteur	Solde Créiteur
G		9 369 208,28	9 319 768,28	49 440,00	
B	579032	4 919 785,54	275 785 791,40		270 866 005,86
P	579062	4 863 748,80	106 164 768,85		101 301 020,05
C	579072	4 734 650,85	268 821 984,31		264 087 333,46
T	579032	1 285 255,00	80 458 125,14		79 172 870,14
V	579032	690 126,27	14 191 298,10		13 501 171,83
W		644 460,00	1 617 183,70		972 723,70
H		486 684,80	18 127 111,04		17 640 426,24
Total		26 993 919,54	774 486 030,82		747 492 111,28
Solde					747 492 111,28
Total	B+C+P+T	15 803 440,19	731 230 669,70		715 427 229,51

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية

République Algérienne Démocratique et Populaire

Ministère de l'Enseignement Supérieur
et de la Recherche Scientifique
Université de Ghardaïa
Faculté des Sciences Economiques,
Commerciales et Sciences de Gestion
Département.....



وزارة التعليم العالي والبحث
العلمي جامعة غرداية
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم
التسيير
قسم علوم مالية ومحاسبية..

غرداية في 22... جوان 2026

شهادة تصحيح

الصفة في لجنة المناقشة: مشرفا

يشهد الأستاذة: مروة زهواني

ومقررا

بصفته عضوا في لجنة مناقشة الطالبة: شريف آية

تخصص: تكنولوجيا مالية

شعبة: علوم مالية ومحاسبية

بعنوان: دور التكنولوجيا المالية في تحسين إدارة المخاطر المالية دراسة حالة: للصندوق الوطني

للضمان الاجتماعي لغير الأجراء-(CASNOS)-(وكالة غرداية)

تاريخ المناقشة: 02 جوان 2026

أن الطالبتين التزمت بجميع الملاحظات المقدمة من طرف اللجنة وأن المذكرة قابلة
للإيداع النهائي

رئيس القسم

إمضاء الأستاذة (المكلف)ة (بمتابعة التصحيح



د. زهواني مروة

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية

République Algérienne Démocratique et Populaire

Ministère de l'Enseignement Supérieur
et de la Recherche Scientifique
Université de Ghardaïa
Faculté des Sciences Economiques,
Commerciales et Sciences de Gestion
Département



وزارة التعليم العالي والبحث
العلمي جامعة غرداية
كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم
التسيير
قسم علوم مالية ومحاسبية..

غرداية في 22... جوان 2026

شهادة تصحيح

الصفة في لجنة المناقشة: مشرفا

يشهد الأستاذة: مروة زهواني

ومقررا

بصفته عضوا في لجنة مناقشة الطالبة: شتيخ مارية

تخصص: تكنولوجيا مالية

شعبة: علوم مالية ومحاسبية

بغنوان: دور التكنولوجيا المالية في تحسين إدارة المخاطر المالية دراسة حالة: للصندوق الوطني

للضمان الاجتماعي لغير الأجراء-(CASNOS)-(وكالة غرداية)

تاريخ المناقشة: 02 جوان 2026

أن الطالبتين التزمت بجميع الملاحظات المقدمة من طرف اللجنة وأن المذكرة قابلة
للإيداع النهائي

رئيس القسم



إمضاء الأستاذة (المكلف)ة بمتابعة التصحيح

د. زهواني مروة