



جامعة عين تموشنت بلحاج بوشعيب
Ain Témouchent University Belhadj Bouchaib



كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم العلوم المالية والمحاسبة

التخصص: مالية المؤسسة

الموضوع

الوعي بالتمويل الجماعي لدى طلبة الجامعات في الجزائر

مذكرة التخرج مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة ماستر أكاديمي - الطور الثاني ل.م.د.

تحت إشراف الأستاذ

من إعداد الطالبة:

- زايدي أوسامة شهاب

• مسلم إبتهاال

مقدمة أمام لجنة المناقشة المكونة من:

رئيسا

درويش عمار

الأستاذ (ة): الاسم واللقب

مشرفا

زايدي أوسامة شهاب

الأستاذ (ة): الاسم واللقب

ممتحنا

سي محمد فتيحة

الأستاذ (ة): الاسم واللقب

السنة الجامعية: 2025-2026



جامعة عين تموشنت بلحاج بوشعيب
Ain Témouchent University Belhadj Bouchaib



كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم العلوم المالية والمحاسبة

التخصص: مالية المؤسسة

الموضوع

الوعي بالتمويل الجماعي لدى طلبة الجامعات في الجزائر

مذكرة التخرج مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة ماستر أكاديمي - الطور الثاني ل.م.د.

تحت إشراف الأستاذ

من إعداد الطالبة:

- زايدي أوسامة شهاب

• مسلم إبتهاال

مقدمة أمام لجنة المناقشة المكونة من:

رئيسا

درويش عمار

الأستاذ (ة): الاسم واللقب

مشرفا

زايدي أوسامة شهاب

الأستاذ (ة): الاسم واللقب

ممتحنا

سي محمد فتيحة

الأستاذ (ة): الاسم واللقب

السنة الجامعية: 2025-2026

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

شكر وعرفان

أول شكر لله سبحانه وتعالى على ما أنعمه علينا من نعم وعلى تيسير السبيل فله الحمد والشكر في كل وقت وحين.

قال رسول الله صلى الله عليه وسلم: (من لا يشكر الناس لا يشكره الله).

نتقدم بالشكر الجزيل إلى الأستاذ الفاضل المشرف "زايدى اوسامة شهاب" الذي ساهم في اثناء مذكرتنا بالنصائح والارشادات والملاحظات والمعلومات الثمينة، الذي لم يبخل علينا بمجهوداته القيمة والذي كان له الفضل الكبير في نجاح عملنا هذا.

كما لا يسعنا في هذا المقام ان نتقدم بفارق التقدير والاحترام للجنة المناقشة وجميع أساتذة كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير خاصة تخصص مالية مؤسسة.

وفي الأخير نشكر كل من قدم لنا يد العون والمساعدة بالأخص والديا ونسأل الله عز وجل أن يجعل ذلك في ميزان حسناتهم.

إهداء

"الحمد لله الذي أعاننا بالعلم وزيننا بالحلم وأكرمنا بالتقوى وجملنا بالعافية"
ما سلكنا البدايات إلا بتيسيره وما بلغنا النهايات إلا بتوفيقه وما حققنا الغايات إلا بفضل
سبحانه وتعالى.

لم تكن الرحلة قصيرة ولم يكن الحلم قريبا ولا الطريق كان مخفوا بالتسهيلات لكى فعلتها
ونلتها.

أهدي نجاحي وتخرجي إلى من كلل العرق جبينه والنور الذي أنار دربي، إلى السراج الذي لا
ينطفئ نوره في قلبي أبدا، إلى من أحمل اسمه بكل افتخار، إلى الذي أدين له بالكثير من الشكر
راجية المولى ان يمد له في عمره ويمده بموفور الصحة والعافية، "أبي العزيز".

إلى من جعلت الجنة تحت أقدامها وسهلت لي الشدائد بدعائها، إلى نبع المحبة والحنان والوفاء
وأعلى ما أملك، "أمي العزيزة" أدام الله عليها عافيتها وأطال عمرها.

إلى ضلعي الثابت وأمان أيامي، إلى من شددت عضدي بهم، إخوتي.

إلى كل من مد لنا يد العون والمساعدة لإتمام هذا العمل.

فالحمد لله شكرا وحبا وامتنانا على البدء والختام.

مسلم إبتها

فهرس المحتويات

فهرس المحتويات

I	فهرس المحتويات
IV	قائمة الأشكال
VII	قائمة الملاحق
VIII	الملخصات
1	مقدمة:

الفصل الأول: مراجعة الأدبيات المتعلقة بالدراسة

6	المبحث الأول: الادبيات النظرية حول التمويل الجماعي
6	المطلب الأول: تعريف التمويل الجماعي وأهميته وانواعه
8	المطلب الثاني: منصات التمويل الجماعي ومراحل تمويل المشاريع من خلالها
12	المطلب الثالث: مزايا ومخاطر التمويل الجماعي
14	المطلب الرابع: سوق التمويل الجماعي (احصائيات حول نمو التمويل الجماعي)
17	المبحث الثاني: الدراسات السابقة
17	المطلب الأول: الدراسات باللغة العربية
20	المطلب الثاني: الدراسات باللغة الأجنبية
23	المطلب الثالث: القيمة المضافة للدراسة الحالية

الفصل الثاني: دراسة حالة طلبة مركز تطوير المقاولاتية بجامعة عين تموشنت

26	المبحث الأول: منهجية الدراسة
26	المطلب الأول: منهج وأسلوب الدراسة
26	المطلب الثاني: حدود، مجتمع وعينة الدراسة

27	المطلب الثالث: الأدوات المستعملة في جمع البيانات وتحليلها
28	المبحث الثاني: نتائج الدراسة
28	المطلب الأول: عرض النتائج وتحليلها
44	المطلب الثاني: مناقشة النتائج
51	خاتمة:
53	قائمة المراجع
53	المراجع باللغة العربية
56	المراجع باللغة الأجنبية
58	قائمة الملاحق

قائمة الأشكال

قائمة الأشكال

رقم الشكل	عنوان الشكل	الصفحة
01	حجم سوق التمويل الجماعي العالمي في عام 2026	15
02	حجم سوق التمويل الجماعي العالمي 2030/2026 بمعدل نمو سنوي مركب 17.1%	15
03	الحصة السوقية حسب نوع المستثمر لعام 2025	16
04	معدل نمو سوق التمويل الجماعي حسب المنطقة	17
05	استكشاف مواضيع متعلقة بريادة الأعمال أو طرق تمويل المشاريع التجارية خلال المسار الدراسي	28
06	الدراية بمفهوم التمويل الجماعي قبل هاته المقابلة	29
07	كيفية التعرف على مصطلح التمويل الجماعي لأول مرة	29
08	تعريف مختصر للتمويل الجماعي	30
09	أهم منصات التمويل الجماعي	30
10	قضاء الوقت في استكشاف أو تصفح أي منصة من منصات التمويل الجماعي	31
11	دعم أو إنشاء حملة تمويل الجماعي	31
12	أبرز مزايا التمويل الجماعي	32
13	العقبات الأكبر في إدارة حملة التمويل الجماعي	32
14	اعتقاد ان التمويل الجماعي يمكن أن يحل مستقبلا محل الخيارات التمويل التقليدية مثل القروض المصرفية	33
15	استكشاف مواضيع متعلقة بريادة الاعمال أو طرق تمويل المشاريع التجارية خلال المسار الدراسي	34
16	دراية بمفهوم التمويل الجماعي قبل هاته المقابلة	35
17	التعرف على مصطلح التمويل الجماعي لأول مرة	36
18	تعريف مختصر للتمويل الجماعي	36
19	أهم منصات التمويل الجماعي	37

38	قضاء الوقت في استكشاف او تصفح أي منصة من منصات التمويل الجماعي	20
39	دعم أو إنشاء حملة التمويل الجماعي	21
40	أبرز مزايا التمويل الجماعي	22
41	العقبات الأكبر في إدارة حملة التمويل الجماعي	23
42	اعتقاد أن التمويل الجماعي يمكن أن يحل مستقبلا محل خيارات التمويل التقليدية مثل القروض المصرفية	24
43	يمثل الكلمات الأكثر تكرارا في برنامج MAXQDA 2024	25

قائمة الملاحق

قائمة الملحق

الصفحة	عنوان الملحق	رقم الملحق
58	أسئلة المقابلة	01
60	ملخصات تتضمن مقاطع مشفرة وفق أكواد تحليلية	02
61	نتائج برنامج MAXQDA 2024	03
75	الكلمات الأكثر تكرارا في برنامج MAXQDA 2024	04

الملخصات

ملخص:

تهدف هذه الدراسة إلى معرفة الوعي بالتمويل الجماعي لدى طلبة الجامعات الجزائرية اللذين يرغبون في إنشاء مشاريع ريادة الأعمال، وللإجابة على ذلك تم اختيار طلبة بجامعة عين تموشنت كمجتمع للدراسة، حيث تم إجراء مقابلة مع 4 طلبة منخرطين في مركز تطوير المقاولاتية، وتحليل البيانات تم الاعتماد على برنامج MAXQDA 2024، لتتوصل الدراسة في الأخير إلى جملة من النتائج أهمها أن معظم الطلبة لديهم دراية بمفهوم التمويل الجماعي غير أنه مفهوم سطحي فقط، حيث أن معظمهم لا يقضون الوقت في استكشاف أو تصفح أي منصة من منصات التمويل الجماعي.

كلمات مفتاحية: التمويل الجماعي؛ منصات التمويل الجماعي؛ مشاريع ريادة الأعمال.

Abstract:

This study aims to assess the awareness of crowdfunding among Algerian university students aspiring to launch entrepreneurial projects. To answer this question, students at Ain Temouchent University were selected as the study population. Interviews were conducted with four students enrolled in the Entrepreneurship Development Center. The MAXQDA 2024 software was used for data analysis. The study concluded that while most students possess a superficial understanding of crowdfunding, they do not actively explore or utilize any crowdfunding platforms.

Keywords: Crowdfunding; Crowdfunding Platforms; Entrepreneurial Projects.

مقدمة

مقدمة:

في العصر الحالي تعد المؤسسات الصغيرة من المساهمين الرئيسيين في الاقتصاد المحلي، غير أن الإشكال الذي واجهته العديد من هذه الشركات ولا تزال تواجهه خاصة في السنوات الأخيرة هو الصعوبات الكبيرة في الحصول على التمويل بالأخص الخارجي، سواء في شكل ديون أو تمويل بالملكية، مما دعا ذلك إلى زيادة الاهتمام بهذا الأمر على مستوى الحكومات والأوساط الأكاديمية، والبحث عن وسائل تساعد على تجاوز ما يُعرف بـ "فجوات التمويل" (A. Macht and Weatherston, 2014) وقد اقترح كل من (Sorenson & al, 2016) في بعض الوسائل التمويلية الحديثة التي تحدثوا عنها أن منصات التمويل تعد من الوسائل الهامة في تمويل الابتكارات من خلال ربط رواد الأعمال والمبتكرين بعدد كبير من الداعمين يساهم فيها كل واحد بجزء صغير من المبلغ المطلوب لتنفيذ المشاريع، وقد حظيت هذه المنصات باهتمام صانعي السياسات كونها توفر فرص للحصول على التمويل الريادي فضلا عن دورها في دعم الابتكار وخلق فرص العمل وتعزيز النمو الاقتصادي.

وفي سياق التمويل الجماعي اتجه (Dushnitsky and Zunino, 2018) إلى أن منصات التمويل الجماعي أحدثت نموا هائلا خلال العقد الماضي، واعتبرت نظام مؤسسي جديد خاصة في الأسواق المالية لاعتمادها على المنصات الإلكترونية في تجميع التمويل وتوفيره، واحتوائها على مجموعة متنوعة من الأنشطة، بدءا من تسهيل الاستثمارات في الشركات الناشئة الهادفة للربح، وصولا إلى تمويل المبادرات الاجتماعية والخيرية في مختلف أنحاء العالم. في الجزائر بشكل خاص وفي الآونة الأخيرة ركزت الحكومة على التوجه المقاولاتي وريادة الأعمال بشكل كبير ويرجع السبب الرئيسي في ذلك إلى ضعف التوظيف بالمؤسسات العمومية وحتى الخاصة وشبح البطالة الذي بات يلاحق المتخرجين من الجامعات والمعاهد مما استدعى من الحكومة خلق البدائل الضرورية لذلك وبالتالي تحتم عليها خلق ما يسمى بالمؤسسات الناشئة، غير أن الإشكال الذي عانت منه هذه المؤسسات هو كيفية الحصول على التمويل اللازم لها وما هي أبرز الهياكل التمويلية المناسبة لهذا النوع من البدائل. (بوعبدالله وبن غالم، 2024) وكانت وافقت وزارة التعليم العالي والبحث العلمي مع نهاية سنة 2025 على تمويل أكثر من 80 مشروع ريادي للطلبة عبر مختلف مؤسسات التعليم وتعكس هذه الموافقة على الديناميكية المستمرة والمتصاعدة لريادة الأعمال الجامعية وتأكيد انخراط الطلبة في إنشاء المؤسسات المصغرة في إطار دعم الجامعة لخلق الثروة ومرافقة الطلبة حاملي المشاريع (وكالة الأنباء الجزائرية، 2025).

في الجزائر توجد عدة دراسات حول التمويل الجماعي مثل دراسة (مسيكة وعبد الجليل، 2024) ودراسة (مصطفى وفضيلة، 2025)، ولكن لم تكن هناك دراسات حول وعي طلبة الجامعات الجزائرية بالتمويل الجماعي وبناءا عليه نطرح الإشكالية التالية:

أولاً: إشكالية الدراسة:

"هل يوجد وعي بالتمويل الجماعي لدى طلبة الجامعات الجزائرية؟"

ثانياً: الأسئلة الفرعية:

- ما هي أهم منصات التمويل الجماعي التي يعرفها الطلبة؟
- هل سبق للطلبة أن قضا وقتاً في استكشاف أو تصفح أي منصة من منصات التمويل الجماعي؟
- هل سبق للطلبة ان دعموا أو أنشأوا حملة تمويل الجماعي؟

ثالثاً: أهمية الدراسة:

تمكن أهمية هذه الدراسة في معرفة مدى وعي طلبة الجامعات الجزائرية بالتمويل الجماعي باعتباره نمط بديل للتمويل التقليدي وداعماً للمشاريع المبتكرة، وفي إبراز أهم منصات التمويل الجماعي التي يعرفها الطلبة، ورصد مدى استكشافهم وتصفحهم لهذه المنصات.

رابعاً: أهداف الدراسة:

- تسعى هذه الدراسة إلى تحقيق مجموعة من الأهداف تتمثل فيما يلي:
- ❖ تحديد الإطار النظري والمفاهيمي للتمويل الجماعي.
- ❖ إبراز مستوى الوعي طلبة الجامعات الجزائرية بالتمويل الجماعي.
- ❖ التعرف على قابلية الطلبة الجامعيين في الاعتماد على التمويل الجماعي كآلية لدعم مشاريعهم وأفكارهم المبتكرة.

خامسا: منهج الدراسة

للإجابة على الإشكالية المطروحة، وتحقيق أهداف الدراسة تم الاعتماد على المنهج الاستكشافي لكونه المنهج المناسب للدراسة، وذلك لفهم الإطار النظري ولإبراز مختلف المفاهيم والأدبيات المتعلقة بالتمويل الجماعي، وتحليل مستوى وعي الطلبة الجامعات بالتمويل الجماعي في الجانب التطبيقي، وقد تم استخدام أداة المقابلة لجمع البيانات من عينة قصدية من طلبة مركز تطوير المقاولاتية (طلبة جامعة عين تموشنت)، واستخدام برنامج Maxqda24 للتحليل البيانات الإحصائية النوعية.

سادسا: أسباب اختيار الموضوع

تتمحور أسباب ومبررات اختيار الموضوع الدراسة في النقاط التالية:

- ❖ الاهتمام الشخصي بموضوع الدراسة.
- ❖ ارتباط هذا الموضوع بتخصص مالية مؤسسة.
- ❖ تطوير مهاراتي البحثية والعلمية.
- ❖ موضوع التمويل الجماعي يعد موضوعا حديثا.
- ❖ إثراء ودعم المكتبة بمواضيع جيدة باعتبار ان التمويل الجماعي توجه جديد في الجزائر.

سابعا: حدود الدراسة

- ❖ **حدود الموضوعية:** تركز هذه الدراسة على موضوع التمويل الجماعي، وبشكل أدق على تحليل مدى وعي طلبة الجامعات الجزائرية بالتمويل الجماعي، وذلك بهدف الوقوف على واقع استخدام الطلبة لهذه الأداة الحديثة في تمويل مشاريعهم الريادية.
- ❖ **حدود الزمانية:** تم إجراء الدراسة الميدانية خلال الفصل الثاني من السنة الجامعية 2025/2026، في الفترة الممتدة من 23 مارس 2026 إلى 29 أبريل 2026.
- ❖ **حدود المكانية:** اقتصرت الدراسة الميدانية على طلبة جامعة عين تموشنت -بلحاج بوشعيب-

ثامنا: صعوبات الدراسة

❖ صعوبة تنسيق المواعيد لإجراء المقابلة مع الطلبة، نظرا لضيق وقتهم وانشغالهم الدراسية.

تاسعا: هيكل الدراسة

للإجابة على إشكالية الدراسة قسمنا الدراسة إلى فصلين، حيث تناولنا في الفصل الأول الإطار النظري للتمويل الجماعي، والذي يضم مبحثين، حيث خصص المبحث الأول إلى الادبيات النظرية للتمويل الجماعي وتطرقنا في المبحث الثاني إلى الدراسات السابقة.

بينما تناول الفصل الثاني الدراسة الميدانية لموضوع الدراسة حيث قسم إلى مبحثين، المبحث الأول الطريقة والأدوات المتبعة في الدراسة، أما المبحث الثاني تم تخصيصه لعرض النتائج وتحليلها.

الفصل الأول :مراجعة الأدبيات المتعلقة بالدراسة

تمهيد الفصل الأول:

يعد التمويل الجماعي من أبرز الأدوات الحديثة التي تساهم في دعم تمويل المشاريع والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة من حيث سرعة الاستجابة وسهولة الوصول الى الممولين والمستثمرين عبر المنصات على الانترنت. وقد شهدت تقنية التمويل هذه إقبالا كبيرا من أصحاب المشاريع، لأنها توفر لهم إمكانية الحصول على مبالغ صغيرة من مجموعة كبيرة من الأشخاص، عوض الاعتماد على مصدر تمويلي واحد، مما يعكس تحولا في أنماط التمويل التقليدية ويؤكد دور الانترنت كوسيط رئيسي في نجاحها.

حيث تطرقنا في الفصل الأول الى مبحثين أساسيين؛ يشمل المبحث الأول الأدبيات النظرية المتعلقة بالتمويل الجماعي، بينما خصص المبحث الثاني لاستعراض الدراسات السابقة التي عالجت هذا الموضوع.

المبحث الأول: الادبيات النظرية حول التمويل الجماعي

المطلب الأول: تعريف التمويل الجماعي وأهميته وانواعه

من خلال هذا المطلب سيتم التطرق الى تعريف، أهمية، أنواع التمويل الجماعي كما يلي:

الفرع الأول: تعريف التمويل الجماعي

لقد تعددت التعاريف الخاصة بالتمويل الجماعي، مما سيتم تقديم أبرزها وأهمها فيما يلي:

التعريف الأول: التمويل الجماعي هو وسيلة لجمع الأموال من خلال عرض رائد الاعمال لمشروعه، على احدى منصات الانترنت المخصصة للتمويل الجماعي، ومن امثلتها "zoomaal" او "jaribha"، ليستثمر به مجموعة كبيرة من الأشخاص بمبالغ صغيرة لتلبية احتياجات التمويل لرائد الاعمال، ويتم عادة استخدام منصات التواصل الاجتماعي للترويج لحملة جمع الأموال ليقوم المستثمرون باختيار المشروع الذي يلي توقعاتهم، ويحصلون في المقابل على مكافأة او فائدة او نسبة من أرباح المشروع (خولة و شافية، 2022، ص 298).

التعريف الثاني: عرفت الأمم المتحدة التمويل الجماعي انه "عملية تعاونية تعتمد على الثقة وشبكة العلاقات بين الافراد الذين يجمعون الأموال والموارد الأخرى وتتم غالبا عن طريق الانترنت بهدف دعم أفكار مشروعات تحتاج الى التمويل". وهو مفتوح لجميع فئات المجتمع لجمع أموال تتراوح قيمتها من ألف دولار الى مليون دولار في شكل تبرعات او استثمارات من عدة افراد من أي مكان في العالم في وقت قصير وبأقل التكاليف (نسيمة و أمينة، 2024، ص 221).

التعريف الثالث: التمويل الجماعي هو طريقة يمكن من خلالها طرح الأفكار الجديدة من أصحابها واستخدام كل الأدوات لشرح أفكارهم ومستقبلها وتحديد سقف مادي لتنفيذ هذا المشروع (الحد الأدنى من التمويل الذي يمكن إقامة المشروع به)، ليتلقى بعدها مساهمات ممن يدعمون هذه الفكرة بأحد وسائل التمويل التي يحددها ويتوافقون عليها مقابل نسبة للنافذة التي تم عرض الفكرة من خلالها عبر شبكات التواصل الاجتماعي (شوقي و زهيرة، 2022، ص 75).

الفرع الثاني: أهمية التمويل الجماعي

تتجلى أهمية التمويل الجماعي في قدرته على تحقيق عدة اهداف اقتصادية واجتماعية في ان واحد، ويمكن تلخيصها فيما يلي (عيسى وآخرون، 2025، ص 825):

- **تعزيز الشمول المالي:** يساهم التمويل الجماعي في تمكين الفئات التي تواجه صعوبات في الوصول الى القنوات التمويلية التقليدية.
- **دعم الابتكار وريادة الاعمال:** يوفر التمويل الجماعي منصة فعالة لتمويل المشاريع الريادية والابتكارات التي قد لا تحظى بدعم المؤسسات التقليدية.
- **تعزيز المشاركة المجتمعية:** يشجع التمويل الجماعي على اشتراك المجتمع في دعم المشاريع التي تخدم اهداف التنمية المحلية والعالمية.
- **دعم اهداف التنمية المستدامة:** يوفر التمويل الجماعي وسيلة مرنة ومبتكرة لدعم المشاريع البيئية والاجتماعية التي تسعى لتحقيق اهداف التنمية المستدامة 2030
- **تحفيز الاقتصاد الرقمي:** من خلال اعتماده على المنصات الرقمية والتقنيات الحديثة، يساهم التمويل الجماعي في تعزيز الاقتصاد الرقمي والنمو المستدام.

الفرع الثالث: أنواع التمويل الجماعي

يمكن تصنيف التمويل الجماعي الى أربعة أنواع رئيسية، ومن بين هذه الأنواع ما يلي (بلال وآخرون، 2022، ص 351):

1. **التمويل الجماعي القائم على المكافأة:** في التمويل الجماعي القائم على المكافأة، يقوم الممول او الداعم بتمويل مشروع للحصول على عائد غير مالي، أي يحصل الداعم على تعويض رمزي مقابل مساندته للمبادرة او المشروع، مثل: هدية، شهادة تقدير، او عينة من السلعة او الخدمة المنتجة. ويعتبر التمويل الجماعي القائم على المكافأة وسيلة ممتازة لبيع المنتج مسبقا (قبل انتاجه)، واستخدام متحصلات البيع لإنتاج ذلك المنتج.

2. التمويل الجماعي القائم على اقراض النظراء (p2p): تقوم منصات التمويل الجماعي المتخصصة بجمع الأموال من الافراد، ومن ثم يتلقى أصحاب المشروعات المؤهلة التمويل اللازم لمشروعاتهم في شكل قروض بفوائد او بدون فوائد، حيث توجد بعض منصات التمويل الجماعي التي تقدم بعض القروض دون فوائد، يقدم الممولون المبلغ المطلوب غالبا مقابل نسبة محددة ثم يقوم صاحب المشروع بتسديد هذا المبلغ لهم على مدى فترة من زمن المشروع في اطار هذا النوع يمكن القيام بالتمويل بطرق مختلفة: قرض من دون فائدة، قرض بفائدة رمزية، قرض يتم تسديده في حالة الربح فقط، قرض يتم تسديده للأبناء، قرض مجاني مقابل تشغيل احد او أكثر من الأبناء في المؤسسة المقترضة، قرض مجاني مقابل ان تكرر المؤسسة المقترضة نسبة من أرباحها لعمل خيري معين او غير معين... وغيرها.

3. التمويل الجماعي القائم على المساهمة (حقوق الملكية): يمكن هذا النوع من تمويل المشروعات المؤهلة للحصول على التمويل من خلل جمع الأموال على شكل عمليات اكتتاب لأسهم والحصص الاجتماعية الممثلة لرأس مال تلك المشروعات، بحث يكون للممول نسبة من ملكية المشروع او أرباحه مقابل الحصة الممولة، وبذلك يحصل الممول على أسهم في المشروع مقابل مساهمته فيصبح بالتالي مساهما في المشروع وغير ضامن لرأس ماله، او المشاركة في الأرباح حسب الاتفاق.

4. التمويل الجماعي القائم على التبرعات والإعانات: هذه المنصات او مبادرات التمويل الجماعي عادة ما تخدم القضايا الخيرية او الاجتماعية. وفي المقابل، لا يحصل الممولون على أي مكافأة او خدمة مادية كما تفسر كلمة "التبرع" وبعبارة أخرى فإن نموذج التمويل الجماعي هذا يمثل الأفراد الذين يعملون كمحسنين والذين يساهمون دون توقع أي عائد مباشر للتبرعات عادة ما تكون الأسباب الاجتماعية او الأسباب الخيرية كبيرة جدا ولا يمكن لأي شخص حلها. من خلال هذا النظام القائم على التبرع، يترك للفرد السلطة الشخصية على قضية معقدة، وفي البداية كانت صناعة التمويل الجماعي تعمل فقط مع هذا النظام القائم على التبرع.

المطلب الثاني: منصات التمويل الجماعي ومراحل تمويل المشاريع من خلالها

سيتم التطرق في هذا المطلب الى تعريف منصات التمويل الجماعي، مع تعرف على اهم وأشهر المنصات العالمية، الإسلامية، الجزائرية، مع ذكر مراحل تمويل المشاريع من خلالها.

الفرع الأول: منصات التمويل الجماعي

هي تلك المواقع الالكترونية التي تتيح الحصول على الأموال من خلال مساهمات عدد كبير من الافراد فيها بمبالغ، ويشمل هذا المفهوم تمويل المشاريع من خلال تسويقها والإعلان عن مواصفاتها من قبل مدراء المشاريع أنفسهم مع الإعلان عن مبلغ التمويل المطلوب والمراد جمعه عبر المنصة، وبذلك تتميز هذه المنصات عن البنوك بإلغائها للوساطة المالية من حيث المبدأ (خولة و شافية، 2022، ص 299).

ومن اهم منصات التمويل الجماعي العالمية، والإسلامية، وفي الجزائر ما يلي:

❖ اهم منصات التمويل الجماعي في العالم (عبد المؤمن و فارس، 2023):

1. منصة **kickstarter**: تعتبر "kickstarter" من اول منصات التمويل الجماعي حول العالم حيث منذ اطلاقها سنة 2009 قامت هذه المنصة بدعم 22 مليون شخص لإطلاق ما يقارب 250.000 مشروع في مجالات مختلفة أهمها الألعاب التكنولوجية السينما والموسيقى و... الخ وذلك بتمويلهم بما يقارب 7.5 مليار دولار خلال الفترة الممتدة بين سنة 2009 الى 2023.

2. منصة **indiegogo**: تعمل المنصة على دعم المبتكرين في 235 دولة ومنطقة منذ سنة 2008 وتعمل عبر آليتي التمويل القائم على أساس المكافئة والأسهم مما مكنها من تمويل ودعم أكثر من 800 ألف فكرة عبر شريحة من الممولين تمتد الى 9 ملايين ممول من كافة انحاء العالم وتستهدف هذه المنصة بشكل أساسي المبدعين والمبتكرين في مجال التكنولوجيا الحديثة.

3. منصة **patreon**: هي من المنصات التي تعمل في جميع انحاء العالم. بدأت في العمل منذ 2013 لدعم صناع المحتوى على منصات التواصل الاجتماعي لتطوير عملهم وذلك من خلال تمويلهم من قبل متابعيهم بمبالغ صغيرة عبر المكافئة او التبرع. ينتمي الى هذه المنصة أكثر من 250 ألف صانع محتوى ويتم دعمهم من خلال أكثر من 8 ملايين متابع حيث وزعت هذه المنصة أكثر من 3.5 مليون دولار على مستخدميها.

4. منصة **ifundwomen**: تعتبر هذه المنصة الأولى من نوعها المخصصة لتمويل النساء في العالم حيث تقدم هذه المنصة بالإضافة الى التمويل التدريب والعلاقات لمستعجليها وهذا بغية منحهم حظوظا أكبر في إنجاح أعمالهم، تعمل هذه المنصة عبر 26 دولة عبر العالم وتعتمد التمويل عبر المكافئة.

❖ أهم منصات التمويل الجماعي في دول الإسلامية (طارق وعز الدين، 2025):

1. منصة "شكرة" shekra القائمة على المساهمة الموافقة للشريعة الإسلامية: هي منصة للتمويل الجماعي متوافقة مع الشريعة الإسلامية تأسست في مصر سنة 2012م، توفر الدعم الإضافي لمراحل ما قبل وما بعد التمويل بهدف زيادة نسبة نجاح الشركات الناشئة وضمان الامتثال لأحكام الشريعة الإسلامية، وعملت هذه المنصة على تمويل الكثير من الاستثمارات والمشروعات داخل وخارج مصر.

2. منصة المراجعة المبتكرة للتمويل الإسلامي ناسداك دبي (Nasdaq Dubai): تم تأسيسها من قبل ناسداك دبي بالتعاون مع الإمارات الإسلامي (EI)، والإمارات الإسلامية للوساطة المالية (EFIB)، وذلك من أجل جعل معاملات التمويل الإسلامي أكثر جاذبية خاصة في منطقة الخليج العربي، مع التركيز على عملاء التجزئة والشركات، تم تصميم هذه المنصة على أسس وقواعد الشريعة الإسلامية، حيث تقدم المنصة للعملاء حلولاً مالية تتمتع باستقرار مالي وكفاءة ونسبة مخاطرة متدنية مع استخدام الشهادات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، بدأت بالعمل رسمياً سنة 2014م.

3. منصة أيفن البحرين (IFIN): تأسست سنة 2014م من طرف كل من شركة path solutions وشركة IFAAS من أجل إنشاء وتطوير برمجيات وتطبيقات لخدمة المالية الإسلامية، حيث يتم في منصة IFIN ربط المؤسسات المالية الإسلامية بتجار التجزئة والمشروعات متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة والشركات والهيئات والوكالات الحكومية

❖ اهم منصات التمويل الجماعي في الجزائر (هدى، 2026):

1. منصة تويزا (TWIIZA): هي اول منصة تمويل جماعي في الجزائر أنشئت من قبل "startup" سنة 2013، نوع التمويل الذي تقدمه هو التمويل القائم على أساس التبرعات، وتستهدف بصورة خاصة أصحاب المشاريع الإبداعية والعلمية والفنية والتضامنية والرياضية وكذا رجال الأعمال، الشركات، المنتجين، الجمعيات والأفراد.

2. منصة شريك (CHRIKY): انشأ الشباب الجزائري منصة "شريك" في سبتمبر 2014، وهي منصة تمويل جماعي تقوم على أساس التمويل الجماعي القائم على الاستثمار تتوافق مع اللوائح التنظيمية والثقافية لريادة الأعمال في الجزائر، تهدف الى تخفيف العبء على الهيئات التمويلية التقليدية كالبنوك وغيرها، تستهدف المستثمرون ورجال الأعمال المساهمون الذين يتحدثون حول مشروع او شركة ناشئة في الجزائر، كما انها تفتح

المجال أمام الجزائريين العاديين للاستثمار في مشاريع واعدة ومسؤولة تخلق ثروة مع زياد أموالهم وتجعل الاستثمارات الصغيرة ممكنة، تتراوح العمولة بين 5% و 8% من المبالغ التي جمعها المشروع.

3. منصة نينفاستي (NINVESTI): تم إنشاؤها سنة 2019 من قبل مقاولين جزائريين مغتربين ولكن الانطلاق الرسمي لنشاطها كان في 05 أكتوبر 2020، المكتب الرئيسي لها تتواجد بجريدة (الجزائر) ومارسيلا، تستهدف الشباب المقاول والمؤسسات الناشئة، ونوع التمويل الجماعي الذي تقدمه هو التمويل الجماعي القائم على التبرعات والقروض والاستثمار، وحصلت على الموافقة من قبل لجنة تنظيم البورصة ومراقبتها " COSOB " وفقا للقانون الجزائري.

4. منصة خيمة (KHAYMA): تم إنشاؤها سنة 2020 لدعم المؤسسات من اجل مواجهة التحديات " covid-19"، تعتمد على نظام التمويل القائم على التبرعات والاستثمار وتسعى لتمويل المشاريع الفنية والحصول على حصص في المؤسسات الناشئة.

الفرع الثاني: مراحل تمويل المشاريع من خلال منصات التمويل الجماعي

تمر عملية تمويل المشروعات من خلال منصات التمويل الجماعي بالخطوات أو المراحل الأساسية التالية (عبد الحكيم ومصطفى، 2018):

1. الاختيار الأولي للمشروعات من طرف منصات التمويل الجماعي: تتمثل هذه المرحلة في قيام القائمين على إدارة منصات التمويل الجماعي بالاختيار الأولي للمشروعات التي تطلب التمويل، والتي يمكن أن تكون مؤهلة للحصول على التمويل من خلال هذه المنصات المتواجدة على شبكة الأنترنت معتمدة في ذلك على مجموعة من المعايير الموضوعية من طرف منصات التمويل الجماعي.

2. عرض حيثيات المشروعات المؤهلة عبر منصات التمويل الجماعي: تتمثل هذه المرحلة في قيام منصات التمويل الجماعي بعرض كل ما يتعلق بالمشروعات المؤهلة بشكل أولي على الموقع الإلكتروني الخاص بها، وبذلك تكون هذه المرحلة مرحلة أساسية تتيح للجمهور إمكانية إبداء الرأي في هذه المشروعات التي تطلب التمويل، وهو ما يجعل الجمهور في قلب القرارات التمويلية والاستثمارية.

3. جمع الأموال اللازمة لتمويل المشروعات: تتمثل هذه المرحلة في قيام منصات التمويل الجماعي من خلال شبكة الأنترنت بجمع الأموال اللازمة لتمويل المشروعات المؤهلة من خلال إتاحة الفرص لعدد كبير من الجمهور بتقديم مساهماتهم المالية لتمويل المشروعات، وذلك بما يتناسب مع أنواع التمويل الجماعي من خلال تلك المنصات. وفي حالة عدم اكتمال عملية جمع الأموال اللازمة لأي مشروع تلغى هذه العملية وتعاد الأموال الى أصحابها.

4. تنفيذ المشروعات: بعد إكمال عملية جمع الأموال اللازمة لتمويل أي مشروع من المشروعات المؤهلة للحصول على التمويل عبر منصات التمويل الجماعي، تأتي مرحلة تنفيذ المشروعات على أرض الواقع بتقديم الأموال اللازمة لأصحاب المشروعات. وتتحصل منصات التمويل الجماعي على علاوات مقابل إدارة العمليات المرتبطة بتمويل هذه المشروعات (عادة ما بين 5% الى 8%).

5. تسديد القروض وعوائد الأوراق المالية: وتعتبر هذه بمثابة آخر مرحلة ضمن مراحل التمويل للمشروعات عبر منصات التمويل الجماعي، بحيث يتم من خلالها تسديد أقساط القروض المستحقة على أصحاب المشروعات بما يتوافق مع الشروط المتفق عليها في إطار الحصول على التمويل اللازم.

المطلب الثالث: مزايا ومخاطر التمويل الجماعي

الفرع الأول: مزايا التمويل الجماعي

للتموليل الجماعي عدة مزايا وعلى عدة مستويات من مانحين للأموال او الممولين، أو على مستوى المجتمع ككل ومنها (باية ومنال، 2021):

- يعد فرصة تمويلية بديلة للمؤسسات الناشئة ذات الأفكار الإبداعية التي تلقى صعوبة في تمويل مشاريعها عبر القنوات المالية التقليدية، والتالي فهو يمنح لأي شخص فرصة بأن يكون صاحب مشروع ويجسد فكرته على أرض الواقع.
- يسمح للمستثمر الراغب في الحصول على عوائد استثمارية في استثمار المبلغ الذي يريد، في مشروع الذي يريد، وعبر خيارات لا حصر لها.

- يعتبر وسيلة لاختبار السوق وذلك من خلال اختبار حجم الإقبال المتوقع على المنتج قبل طرحه في الأسواق، ويظهر ذلك من خلال عدد الممولين المؤيدين للمشروع ونوعية التعليقات ومستوى التفاعل مع الفكرة بشكل عام.
- يمكن صاحب المشروع من الاستفادة من نصائح المشاركين في المناقشات حول كيفية تحسين خدمته، منتجه بصورة أفضل، ويستطيع رسم تقديرات مبدئية لحجم الإنتاج الأولي، وكل هذا يقلص حجم المخاطرة عند طرح المنتج بالسوق.
- يعد أداة تسويقية، إذ يمكن ان يكون له دورا بالغ الأهمية في الترويج لمشروع او فكرة ما، وجذب وسائل الإعلام وجمع العملاء.
- يخلق التمويل الجماعي سوقا تنافسية جنبا الى جنب مع مصادر التمويل الأخرى، وهو ينعكس بالإيجاب على الاقتصاد، وهذا ما أكدته الدراسة كانت قد نشرت في مجلة هارفرد للقانون وسياسة حيث أشارت إلى ان التمويل الجماعي نجح في تغيير خريطة التمويل عبر العالم وجعله لا مركزيا.
- يساهم في تحفيز النمو الاقتصادي وتحقيق التنمية الاجتماعية من خلال زيادة الإنتاجية وتعزيز القدرة التنافسية وخلق القيمة المضافة وخلق فرص العمل.

الفرع الثاني: مخاطر التمويل الجماعي

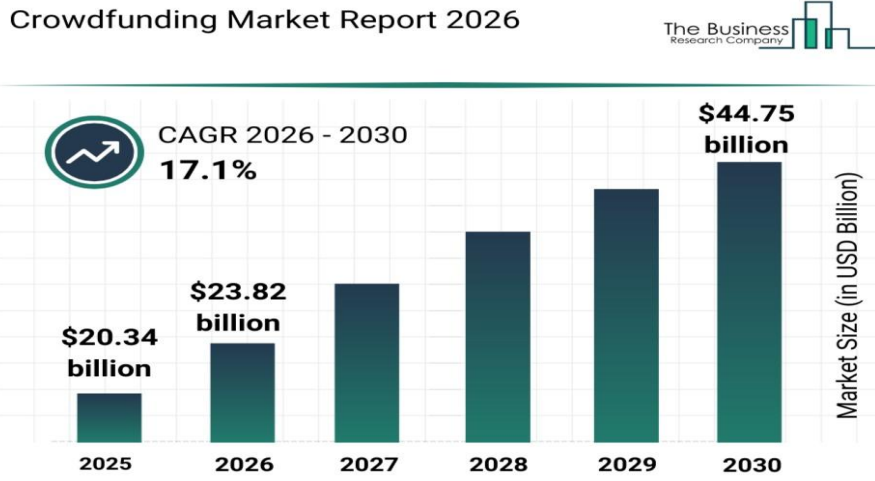
- على الرغم من المزايا العديدة الخاصة بمنصات التمويل الجماعي إلا ان الأمر لا يخلو من وجود عيوب ومخاطر تهدد كافة المتعاملين في السوق، يمكن إيجازها من خلال النقاط التالية (شوقي، 2022):
- مخاطر التخلف عن السداد: رغم الجهود المبذولة فإن معدل التخلف عن السداد الفعلي في كثير من الحالات يعد غير معروف. إلا ان بعض الدراسات قدرت معدلات التخلف عن السداد للتمويل الجماعي القائم على الإقراض من نظير الى نظير ب: 30% في عام 2009.
 - مخاطر إغلاق او فشل المنصة: على رغم من قصر عمر تجربة التمويل الجماعي عالميا، إلا أن هذه الصناعة شهدت بالفعل حالة إغلاق منصة إقراض من نظير الى نظير دون ترك أي بيانات عن العقود، مما أدى الى خسارة استثمارية بنسبة 100%.

- مخاطر الاحتيال: يتفاقم هذا الخطر في كل من الإقراض من نظير الى نظير والتمويل الجماعي للأسهم، وذلك بسبب عدم الكشف عن هوية منشئ التمويل عبر الإنترنت.
- مخاطر عدم السيولة: لا يمكن للمستثمرين بيع مساهماتهم حيث لا توجد سوق ثانوية للتداول. هذا النقص في السيولة في التمويل الجماعي قد يكون من مخاطر الاستثمار للمستثمرين إذا لم يكونوا على علم بذلك.
- مخاطر الهجمات الإلكترونية: نظرا لطبيعة هذا التمويل وارتباطه الوثيق بالإنترنت، فان جميع الحشود الموجودة ضمن المنصات تكون عرضة لخطر الهجمات الإلكترونية السيبرانية.
- الافتقار الى الشفافية والافصاح عن المخاطر: تميل الكثير من المنصات الى دعم الإفصاح عن المخاطر الاستثمار التي يتكبدھا المقرض او المستثمر حتى يصبح عضوا في المنصة.
- مخاطر متعلقة بحماية حقوق الملكية الفكرية: ان الكشف على فكرة المشروع في فترة مبكرة من عمره يجعل الفكرة عرضة للسرقة او التقليد، فضلا عما يتمتع به المستثمرين المقلدين من قدرات مادية تمكينهم من تطوير الفكرة وتحويلها الى مشروع رائد.

المطلب الرابع: سوق التمويل الجماعي (احصائيات حول نمو التمويل الجماعي)

شهد حجم سوق التمويل الجماعي نموا سريعا في السنوات الأخيرة. ومن المتوقع ان ينمو من 20.34 مليار دولار في 2025 الى 23.82 مليار دولار في 2026 بمعدل نمو سنوي يبلغ 17.1%، حيث يمكن ان يعزز هذا النمو في الفترة التاريخية إلى تزايد احتياجات التمويل الريادي، وزيادة اعتماد المدفوعات الرقمية، وتوسيع منظومات الشركات الناشئة، والقبول المبكر لنماذج جمع التبرعات عبر الانترنت، وزيادة الوعي بالتمويل المدعوم من المجتمع، (The Business Research Company, 2026)، والشكل التالي يوضح ذلك:

الشكل رقم (01): حجم سوق التمويل الجماعي العالمي في عام 2026.

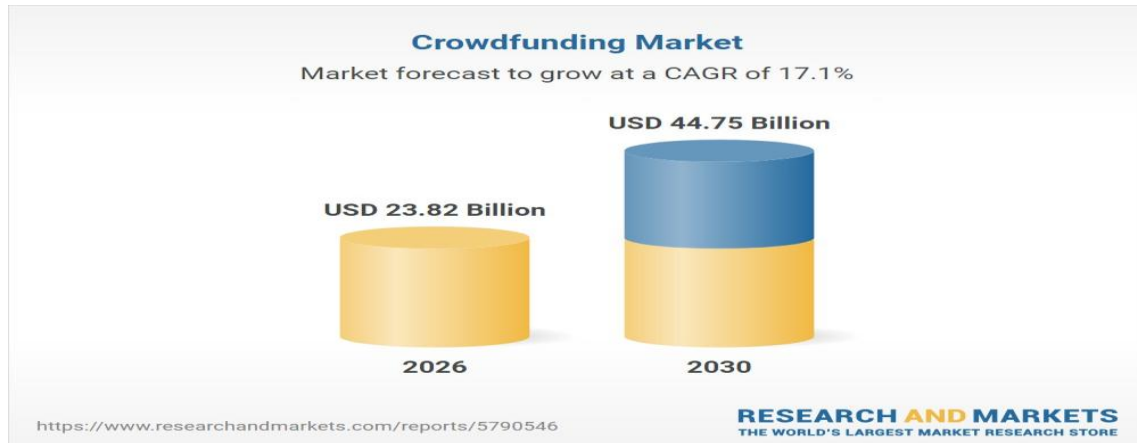


المصدر: (The Business Research Company, 2026)

ومن المتوقع أيضا ان ينمو سوق التمويل الجماعي بسرعة في السنوات المقبلة، وسيصل إلى 44.75 مليار دولار في عام 2030 بمعدل سنوي مركب يبلغ 17.1 %، ويمكن ان يعزز هذا النمو خلال فترة التوقعات الى زيادة الطلب على تمويل الابتكار الناشئ، وزيادة قبول التمويل المدعوم من الأقران، ونمو أطر التمويل الجماعي المنظمة، وتوسيع أنظمة جمع التبرعات القادمة على المنصات، وتعزيز مشاركة المستثمرين في التمويل البديل. مما يساهم في تزايد شعبية منصات جمع التبرعات عبر الإنترنت، وتبني نماذج التمويل الجماعي القائمة على الأسهم والديون، وتكامل التكنولوجيا والمنصات، والتوسع العالمي لنظام التمويل الجماعي، (Research and Markets, 2026).

والشكل التالي يوضح ذلك:

الشكل رقم (02): حجم سوق التمويل الجماعي العالمي 2030/2026 بمعدل نمو سنوي مركب 17.1%.



المصدر: (Research and Markets, 2026)

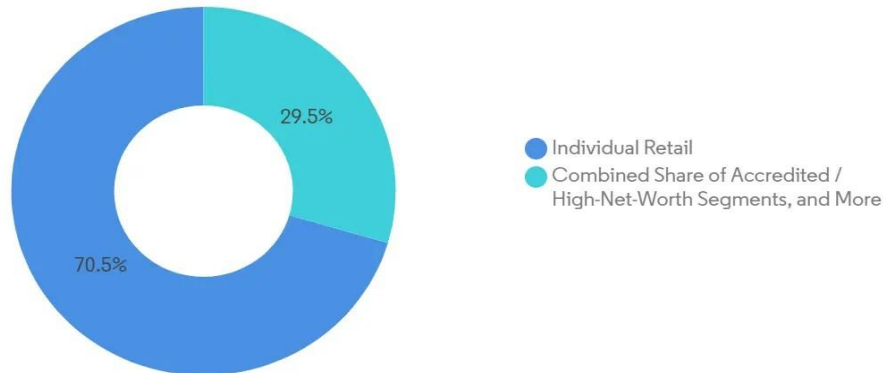
استحوذت تطبيقات السحابة على 72.69% من حجم سوق التمويل الجماعي في 2025 وتنمو بمعدل نمو سنوي مركب يبلغ 17.56% حيث يفضل المشغلون مراكز البيانات القابلة للتوسع مع مرافق مكافحة غسل الأموال المدججة.

كما أن قطاع التجزئة لا يزال يسيطر على حصة تبلغ 70.46%، وهو ما يرمز إلى أصول سوق التمويل الجماعي الديمقراطية، ومع ذلك فإن رأس المال المؤسسي ينمو بأسرع معدل مركب بنسبة 16.88%، وحسب قطاع التطبيقات احتفظت التكنولوجيا والابتكار بحصة 30.12% في عام 2025، لكن العقارات تتوسع بمعدل نمو سنوي مركب بلغ 16.46% مع خفض حدود الدخول، (Mordor Intelligence, 2026).

وشكل الموالي يوضح ذلك:

الشكل رقم (03): الحصة السوقية حسب نوع المستثمر لعام 2025.

Crowdfunding Market: Market Share by Investor Type, 2025



Source: Mordor Intelligence

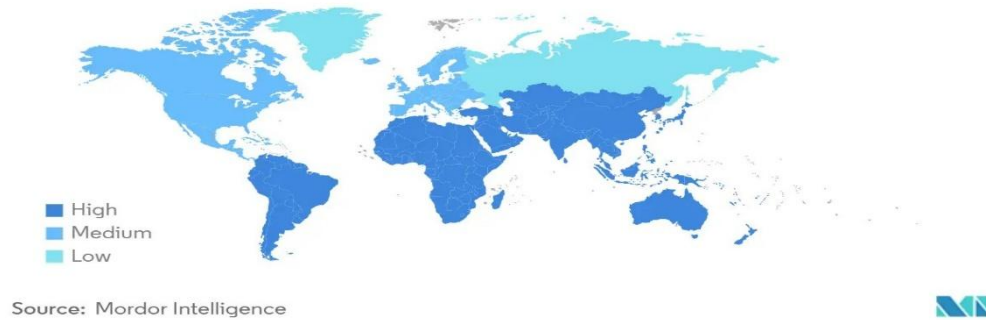


المصدر: (Mordor Intelligence, 2026).

هيمنت أمريكا الشمالية على السوق بقيمة 0.73 مليار دولار أمريكي في عام 2025 و0.82 مليار دولار في عام 2026. ومن المتوقع ان يشهد آسيا والمحيط الهادئ أعلى معدل نمو خلال فترة التوقعات، كما أن تزايد الرقمنة وظروف الاقتصادية المواتية يخلقان فرصاً أكثر ربحية للمنصات الإلكترونية، مما يعزز بدوره نمو سوق آسيا والمحيط الهادئ. حيث تقدر قيمة سوق اليابان بـ 0.10 مليار دولار أمريكي، وسوق الصين بقيمة 0.16 مليار دولار، وقيمة السوق البريطانية بـ 0.11 مليار دولار أمريكي بحلول عام 2026، (Fortune Business Insights, 2026)، والشكل الموالي يوضح توقع سوق التمويل الجماعي حول العالم:

الشكل الرقم (04): معدل نمو سوق التمويل الجماعي حسب المنطقة.

Crowdfunding Market CAGR (%), Growth Rate by Region, 2026 - 2031



المصدر: (Mordor Intelligence, 2026).

المبحث الثاني: الدراسات السابقة

المطلب الأول: الدراسات باللغة العربية

عند مراجعتنا للدراسات السابقة باللغة العربية وجدنا دراسات تقترب من موضوع دراستنا وهي:

1. دراسة (مصطفى وفضيلة، 2025) بعنوان "الابتكار التكنولوجي كتوجه استراتيجي مستحدث للنهوض بالمؤسسات الناشئة (دراسة حالة منصات التمويل الجماعي)": هدفت هذه الدراسة الى إبراز دور الابتكار التكنولوجي كخيار استراتيجي تسعى المؤسسات الناشئة إلى تبنيه في ظل بيئة تتسم بالتنافسية العالية والتحديات الرقمية المتسارعة، كما تم إبراز دور منصات التمويل الجماعي كآلية مالية مبتكرة تتيح للمؤسسات الناشئة تجاوز عوائق التمويل التقليدي. حيث تم الاعتماد في هذه الدراسة على المنهج الوصفي التحليلي. ومن أهم النتائج المتوصل إليها ان الابتكار التكنولوجي يسهم في تمكين المؤسسات الناشئة من خلال تحسين الكفاءة التشغيلية وتعزيز القدرة التنافسية، بينما تمثل منصات التمويل الجماعي وسيلة فعالة لتعبئة الموارد وتسريع تنفيذ المشاريع الريادية.

2. دراسة (مسيكة وعبد الجليل، 2024) بعنوان "منصات التمويل الجماعي كآلية مبتكرة للتذليل من إشكالية تمويل الشركات الناشئة (منصتي chriky و ninvesti)": هدفت هذه الدراسة الى إبراز مساهمة منصات التمويل الجماعي باعتبارها أحد الآليات المبتكرة لتقليل من مشكل تمويل الشركات الناشئة الذي يبقى عائقاً أمام استمرار ونمو الكثير منها، وقد تم تعرف على منصتي التمويل الجماعي الجزائريتين "chriky" و "ninvesti". وللإجابة على إشكالية الدراسة تم اعتماد المنهج الوصفي التحليلي، وقد خلصت الدراسة الى ان مساهمة

منصات التمويل الجماعي لها دورها الأساسي في تقليص إشكالية تمويل الشركات الناشئة، في حين تبقى منصات التمويل الجماعي الجزائرية تواجه العديد من العوائق إضافة الى غياب الفعالية المرجوة من وجودها.

3. دراسة (عبد المؤمن وفارس، 2023) بعنوان "التمويل الجماعي كتوجه مكمل لتمويل للمؤسسات الناشئة في الجزائر (دراسة عينة من طلبة ضمن مشروع مذكرة تخرج مؤسسة ناشئة)": تهدف هذه الدراسة الى تقصي إمكانية تطبيق آلية التمويل الجماعي لتمويل المؤسسات الناشئة بالجزائر واعتماده كتوجه مكمل لتمويل للمؤسسات الناشئة كونها التوجه الجديد للحكومة الجزائرية نحو التنمية. حيث تم جمع البيانات من خلال استبيان وتم اختيار عينة من مجتمع الدراسة مكونة من 100 طالب، وتمت معالجتها باستخدام برنامج "SPSS 26". وقد اعتمدت الدراسة على المزج بين المنهجين الوصفي والتحليلي، وتوصلت هذه الدراسة الى ان التمويل الجماعي هو عبارة عن آلية تلقى قبولاً كبيراً لدى أصحاب الأفكار الريادية والراغبين في تحويلها الى مؤسسات ناشئة غير ان بيئة الأعمال الجزائرية حالياً غير قابلة لاستيعاب هذه الآلية في الوقت الحالية بسبب انعدام البنية التحتية التكنولوجية والقانونية الملائمة.

4. دراسة (عمر، 2023) بعنوان "تطبيقات التمويل الجماعي في المملكة العربية السعودية (دراسة وصفية استقرائية من منظور شرعي اقتصادي)": هدفت هذه الدراسة الى الوقوف على تجربة المملكة العربية السعودية في هذا الخصوص والمجالات التي ينشط فيها هذا النوع من التمويل. حيث تم استخدام في هذه الدراسة المنهج الوصفي والاستقرائي. وظهرت نتائج هذه الدراسة الى ان هناك حاجة للتمويل الجماعي في المملكة خاصة في مجال الابتكار وريادة الأعمال وخدمات التعليم، وان التطبيق شمل صيغتي التمويل الجماعي بالملكية والتمويل الجماعي بالدين. وأوصت هذه الدراسة بالتوسع ودعم التمويل الجماعي بالملكية لأثره المتعدي على القطاع العام والقطاع الخاص والمجتمع، وفي المقابل الحد من التمويل الجماعي بالدين، للحفاظ على التصنيف الائتماني.

5. دراسة (محمد، 2023) بعنوان "تصور مقترح لاستخدام منصات التمويل الجماعي لأدوات المالية الإسلامية (دراسة وصفية تحليلية للاقتصاد السعودي)": هدفت هذه الدراسة الى وضع تصور مقترح لتأسيس نموذج منصة للتمويل الجماعي بصيغ المالية الإسلامية في الاقتصاد السعودي، مع بيان أهم آليات تطوير منظومة الاستثمار والادخار والتمويل ضمن منصات التمويل الجماعي الإسلامية. ومن أجل تحقيق غرض هذه الدراسة تم الاعتماد على منهج الوصفي التحليلي. وأظهرت نتائج الدراسة وجود توجه لدى صانعي السياسات الاقتصادية في المملكة العربية السعودية نحو منصات التمويل الجماعي كآلية من آليات تمويل المشروعات، وذلك

في سياق رؤية المملكة العربية السعودية لعام 2030، التي تبحث عن استدامة التنمية وتنويع الهيكل الاقتصادي للمملكة.

6. دراسة (بلال و آخرون، 2022) بعنوان "واقع التمويل الجماعي في العالم العربي وآفاقه المستقبلية" : هدفت هذه الدراسة الى بناء أساس نظري حول التمويل الجماعي وأهميته باعتباره أحد المصادر المستحدثة لتمويل المشاريع الناشئة والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة من جهة، وأساس تحليلي تمثل في تشخيص واقع التمويل الجماعي في العالم العربي للتمكن من رؤية آفاقه المستقبلية في ظل التحديات التي يواجهها من جهة أخرى. وقد خلصت الدراسة إلى أنه بالرغم من تطور نشاط منصات التمويل الجماعي بشكل ملحوظ في عدد من دول العالم، إلا ان نموها في الدول العربية لا يزال محدودا ودون المستوى المأمول قياسا بحاجة دول المنطقة إلى زيادة مستويات الشمول المالي والتوسع في تأسيس المشروعات متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة لخفض معدلات البطالة، وهو ما يستلزم توفير البيئة الداعمة والأطر التنظيمية المرتبطة بتنظيم عمل هذه المنصات بهدف تعظيم العائد المرجو منها.

7. دراسة (محمد وحولي، 2021) بعنوان "مساهمة التمويل الجماعي في دعم المقاولاتية وإنشاء المؤسسات الصغيرة والمتوسطة (إشارة لتجربة الولايات المتحدة الأمريكية)" : هدفت هذه الدراسة الى إبراز دور المقاولاتية والمؤسسات الصغيرة والمتوسطة في تحقيق التنمية الاقتصادية والاجتماعية، وإبراز فعالية الاعتماد على التمويل الجماعي في دعمها كأحد الصيغ المستحدثة للتمويل، وعرض التجربة الأمريكية في هذا الصدد. وتم استخدام المنهج الوصفي والتحليلي في إجراء الدراسة، مع الاعتماد المنهج دراسة الحالة، من خلال جمع البيانات من مصادرها الأولية وتحليلها. حيث توصلت الدراسة الى انه بالإضافة الى الدعم المالي الذي يوفره التمويل الجماعي، فإنه يوفر خدمات إضافية كالإشهار ومرافقة المساهمين، ولتشجيع هذه الصيغة يجب توافر مجموعة من القوانين لحماية حقوق المساهمين، على غرار الولايات المتحدة الأمريكية، والتي تعد من رواد التمويل الجماعي في العالم.

8. دراسة (أحمد، 2020) بعنوان "التمويل الجماعي كآلية لتمويل المشروعات البحثية والريادية بالجامعات المصرية في ضوء بعض التجارب المعاصرة" : هدفت هذه الدراسة الى بيان كيف يمكن استخدام التمويل الجماعي كآلية لتمويل المشروعات البحثية والريادية بالجامعات المصرية في ضوء بعض التجارب المعاصرة. حيث تم استخدام في هذه الدراسة المنهج الوصفي. واستعرضت الدراسة تجربة ثلاث منصات للتمويل الجماعي وهي؛ منصة التجربة "experiment" بالولايات المتحدة الأمريكية، ومنصة ذو مال "zoomaal" بلبنان، ومنصة يمكن

"yomken" بمصر. وتوصلت الدراسة الى تحديد آليات مقترحة لتعزيز دور التمويل الجماعي في تمويل المشروعات البحثية والريادية بالجامعات المصرية، وخرجت الدراسة بتصور مقترح لمنصة للتمويل الجماعي بالجامعات المصرية.

المطلب الثاني: الدراسات باللغة الأجنبية

1. دراسة (Abderahman and Al , 2025) بعنوان Mapping the research landscape of

"blockchain and crowdfunding" : الغرض من هذه الدراسة هو دراسة التقاطع بين تقنية "blockchain" والتمويل الجماعي لتقديم نظرة شاملة على الوضع الراهن للبحوث من خلال مراجعة منهجية لأدبيات وتحليل بيليومتري. حيث تم فحص 219 منشورا من قاعدة بيانات "scopus"، وقد استخدمت هذه الدراسة الإحصاءات الوصفية ومؤشرات الاستشهاد المشترك للمقالات وتكرار الكلمات المفتاحية لتحديد المؤشرات البيليومتري الرئيسية والمواضيع والاتجاهات. حيث كشفت النتائج هذه الدراسة عن طفرة في النشاط البحثي المتعلق بـ blockchain والتمويل الجماعي، مع التركيز على عروض العملات المشفرة الأولية، والتكنولوجيا المالية ودور "blockchain" في تحسين كفاءة المعاملات، وإلغاء الوساطة، والتمويل الجماعي لرأس المال المخاطر.

2. دراسة (Kaimuk and Al , 2024) بعنوان Financial innovation and crowdfunding

(influencing investment decisions in tech startups) : هدفت هذه الدراسة الى دراسة التأثيرات المباشرة وغير المباشرة لجودة المنصة وخصائصها والتأثير الاجتماعي على قرارات الاستثمار من خلال منصات التمويل الجماعي عبر الإنترنت في تايلاند. حيث تم جمع البيانات من 275 مستثمرا تايلانديا، وحللت باستخدام نمذجة المعادلات الهيكلية باستخدام المربعات الصغرى الجزئية (PLS-SEM). كما كشفت النتائج ان الفائدة المتصورة تؤثر بشكل كبير على قرارات الاستثمار، سواء بشكل مباشر او غير مباشر من خلال سهولة الاستخدام المتصورة، والتي بدورها تؤثر بشكل مباشر على النية الاستثمارية.

3. دراسة (Sentot and Al , 2023) بعنوان crowdfunding to finance SMEs" (New Model After

Pandemic Disease) : هدفت هذه دراسة الى استكشاف مدى نجاح التمويل الجماعي في تمويل الشركات الناشئة خلال جائحة فيروس كورونا (covid19) وبعدها في إندونيسيا وماليزيا. حيث تم استخدام منهج كمي في هذه دراسة، وتم توزيع استبيان واخذ عينة مكونة من 100 مستجيب من كل دولة على أصحاب او مشغلي الشركات الصغيرة والمتوسطة الذين لديهم معرفة مسبقة بالتمويل الجماعي، والمقيمين في إندونيسيا وماليزيا، وقد

تم استخدام تحليل الانحدار الخطي المتعدد لتحديد مدى تأثير وأهمية كل من تصور التمويل الجماعي. وتوصلت هذه الدراسة في إندونيسيا حيث أظهرت جميع المتغيرات الخمسة المدروسة تأثيرات إيجابية وهامة، بمستويات تأثير تتراوح بين الضعيفة والمتوسطة، باستثناء متغيرات التصور التي أظهرت تأثيرات ضعيفة وغير هامة. وفي ماليزيا كان لجميع المتغيرات تأثير إيجابي وهام على مستوى التأثير، يتراوح بين ضعيف والمتوسط.

4. دراسة (Sentot and Al , 2023) بعنوان "Research on the Success of" crowdfunding

performance in the funder dana project indonesia facebook community : الغرض من هذه الدراسة هو تحديد تأثير جمع التبرعات، واختبار المنتجات، وموثوقية العلاقات، وزيادة الوعي على أداء منصات التمويل الجماعي في إندونيسيا. حيث تم الاعتماد في هذه الدراسة على منهج كمي باستخدام تحليل الانحدار وتم أخذ عينة من جدول "krejcie-morgan" بنسبة خطأ 5%، وتتكون من 289 مستجيب من رواد الأعمال الناشئين، والشركات الصغيرة والمتوسطة، والمستثمرين، وغيرهم من الداعمين على "facebook"، وهي مجموعة تضم 1504 أعضاء. وأظهرت نتائج هذه الدراسة الى ان جمع التبرعات، واختبار المنتجات، وموثوقية العلاقات، وزيادة الوعي، لها تأثير إيجابي وهام على أداء منصات التمويل الجماعي.

5. دراسة (Alexandra and pedro , 2023) بعنوان "crowdfunding platforms (a" systematic

literature review and a bibliometric analysis) : هدفت هذه الدراسة الى تحليل أهم المقالات التي قد تؤثر على الدراسات المستقبلية حول منصات التمويل الجماعي في أمريكا اللاتينية. حيث تم تحليل قواعد بيانات "the scopus and web of science"، مع الأخذ في الاعتبار ثلاث من فئات التمويل الجماعي القائمة على تدفقات رأس المال؛ المكافآت، والأسهم، والإقراض، وذلك باستخدام مراجعة منهجية لأدبيات وتحليل بيليومتري. وتم الكشف في هذه الدراسة عن 1032 مقالة، وبعد تطبيق المعايير المناسبة، تم اختيار 55 مقالة منها. وتشير النتائج ان عدد الدراسات التي أجريت في مجال منصات التمويل الجماعي في ازدياد، حيث توفر هذه المنصات فرصة كبيرة لرواد الأعمال للحصول على تمويل بديل، وطريقة جديدة للمستثمرين لاستثمار رؤوس أموالهم.

6. دراسة (Erika and Al , 2022) بعنوان **Conceptual framework of the" crowdfunding success factors – Review of the academic literature**

: هدفت هذه الدراسة الى إنشاء إطار مفاهيمي من الأدبيات الأكاديمية التي تتناول عوامل نجاح حملات التمويل الجماعي. وقد استعرضت الدراسة مقالات تجريبية عالية الجودة مكتوبة باللغة الإنجليزية بين عامي 2013 و2018، حيث جمعت من خمس قواعد بيانات ذات صلة ومجلات مصنفة ضمن الربع الأول الى الربع الرابع. وتم ترميز وتحليل قسمي النتائج والاستنتاجات في المقالات المختارة باستخدام قواعد منهجية تحليل المحتوى النوعي. ومن أهم النتائج المتوصل اليها ان وجود عوامل النجاح التي خللها كبار الباحثين، وصنفوها في فئات ومواضيع. ويمكن ان تساعد الاستنتاجات مبادري المشاريع في مراحل التخطيط والتنفيذ لحملات التمويل الجماعي.

7. دراسة (Zahid and Al , 2022) بعنوان **Towards crowdfunding performance through**

crowdfunding digital platforms (investigation of social capital and innovation performance in emerging economies) : هدفت هذه الدراسة الى استكشاف كيفية استخدام مختلف

الملاك والمستثمرين لمنصات التمويل الجماعي الرقمية للإعلان عن المشاريع واختيارها. حيث تم استخدام المنهج الكمي لجمع البيانات وتحليلها، كما تم توزيع استبيان مع أخذ عينة مكونة من 426 مستجيب من مديرون تنفيذيون من البنوك العربية وزعت عبر البريد الإلكتروني والورقي. وأظهرت النتائج الدراسة الى إمكانية التنبؤ بأداء منصات التمويل الجماعي الرقمية من خلال أداء التمويل الجماعي، كما تشير النتائج الى ان الأداء الابتكاري يعزز العلاقة بين منصات التمويل الجماعي الرقمية وأداء التمويل الجماعي.

8. دراسة (Cinta and Al , 2020) بعنوان **Sustainability and real estate crowdfunding**

(success factors) : هدفت هذه الدراسة الى تحليل العوامل المؤثرة في نجاح مشاريع التمويل الجماعي العقاري في إسبانيا. حيث تم تحليل 60 مشروعاً نشرت على منصة housers"، وشهدت هذه المشاريع حوالي 36,623 قراراً استثمارياً، وجمعت ما يقارب 26 مليون يورو، وقد اعتمد التحليل التجريبي على طريقة المربعات الصغرى العادية والانحدار ذي الحدين السالب. وكشفت نتائج هذه الدراسة الى ان النجاح يختلف باختلاف نوع المشروع؛ ففي الواقع، مشاريع الشراء بغرض البيع أقل نجاحاً من مشاريع قروض التطوير. بالإضافة الى ذلك، بينما يؤثر العائد الإجمالي إيجاباً على نجاح المشروع، يكون تأثير مستوى المخاطرة ومدة المشروع سلبياً.

المطلب الثالث: القيمة المضافة للدراسة الحالية

بعد تعرضنا لأهم الدراسات السابقة، سنتناول في هذا المطلب أوجه التشابه والاختلاف بينها وبين الدراسة الحالية، بالإضافة إلى أوجه الاستفادة من الدراسات السابقة.

الفرع الأول: أوجه التشابه

➤ تتشابه الدراسة الحالية مع بعض الدراسات السابقة في عرضها للأسس النظرية للتمويل الجماعي واستخدام منصاته في دعم المشاريع الناشئة.

الفرع الثاني: أوجه الاختلاف

➤ اختلفت دراسة الحالية مع الدراسات السابقة في الفئة المستهدفة، حيث ركزت الدراسات السابقة على رواد الأعمال والمؤسسات الناشئة، بينما ركزت الدراسة الحالية على وعي بالتمويل الجماعي لدى الطلبة الجامعات في الجزائر.

➤ تميزت الدراسة الحالية عن الدراسات السابقة في تحليلها للبيانات النوعية بالاعتماد على برنامج .MAXQDA 2024

➤ درستنا حديثة بحيث جاءت في سنة 2026 وأجريت في الجزائر وتحديدا في جامعة عين تموشنت.

خلاصة الفصل الاول:

خلال هذا الفصل تطرقنا الى عرض المفاهيم الأساسية للتمويل الجماعي باعتباره أداة تمويلية حديثة وسهلة المنال لتمويل المشاريع الاقتصادية في العديد من الدول، وذلك بفضل بساطة شروطه وسرعة اجراءاته. ولقد اوضحنا المنافع التي يوفرها هذا النمط من التمويل لكل من أصحاب المشاريع والمستثمرين، ومع تعدد أنواع التمويل الجماعي يمكن اعتماد صاحب المشروع على عدة خيارات تمويل بما يتناسب مع مشروعه، كما تطرقنا الى منصات التمويل الجماعي، منها الدولية، والعربية، والمحلية منها حيث تعد من احدى العناصر الفعالة لإتمام عملية تمويل المشاريع الاقتصادية، خاصة في ظل التحولات الرقمية والتكنولوجية التي يشهدها العالم المعاصر، اما في البحث الثالث من هذا الفصل فعرضنا بعض الدراسات التي لها صلة بموضوع الدراسة، حيث قمنا بعرض أهداف وملخصات الدراسة بالإضافة الى ابراز القيمة المضافة بين الدراسات السابقة ودراستنا الحالية بغية الاستفادة المرجوة.

الفصل الثاني: دراسة حالة طلبة مركز تطوير المقاولاتية بجامعة عين تموشنت

تمهيد الفصل الثاني:

بعدما تم التطرق في الفصل الأول إلى أهم المفاهيم النظرية والمتعلقة بالتمويل الجماعي، سنتطرق في هذا الفصل إلى اسقاط ما تم تناوله في الجانب النظري على الواقع العملي من خلال تسليط الضوء على عينة من الطلبة جامعة بلحاج بوشعيب عين تموشنت وهي الفئة المستهدفة لقياس مدى وعيهم بالتمويل الجماعي، حيث تم جمع المعلومات باستخدام المقابلة لبناء إطار تطبيقي للدراسة، وقد تم الاعتماد على برنامج MAXQDA24 لتحليل وتقييم النتائج، وبناء على ما سبق ارتأينا تقسيم هذا الفصل إلى مبحثين، يشمل المبحث الأول منهجية الدراسة، بينما خصص المبحث الثاني لتحليل نتائج الدراسة.

المبحث الأول: منهجية الدراسة

المطلب الأول: منهج وأسلوب الدراسة

تندرج هذه الدراسة ضمن البحوث الميدانية، حيث اعتمدنا على المنهج الاستكشافي لأننا سنستكشف هل هناك وعي لدى طلبة الجامعات الجزائرية بالتمويل الجماعي، من خلال أسلوب المقابلة وهو أسلوب يتلاءم مع طبيعة دراستنا النوعية (Qualitative study).

وفي الدراسات النوعية يطرح الباحثون أسئلة بحثية، لا أهدافاً (أي غايات محددة للبحث) أو فرضيات (أي تنبؤات تتضمن متغيرات واختبارات إحصائية). تتخذ هذه الأسئلة البحثية شكلين: سؤال رئيسي وأسئلة فرعية مرتبطة به (Creswell, 2009, P 129).

المطلب الثاني: حدود، مجتمع وعينة الدراسة

الفرع الأول: حدود الدراسة

- الحدود المكانية: تم إجراء المقابلات على مستوى مركز تطوير المقاولاتية (CDE) - جامعة عين تموشنت. -
- الحدود الزمانية: تمت هذه اللقاءات خلال يوم 25 مارس 2026.
- الحدود الزمنية للمقابلات: تم تخصيص أوقات متفاوتة لكل مقابلة حسب كل طالب على نحو التالي:

❖ المقابلة الأولى مع الطالب الأول: استغرقت حوالي 20 دقيقة.

❖ المقابلة الثانية مع الطالب الثاني: استغرقت 30 دقيقة.

❖ المقابلة الثالثة مع الطالب الثالث: دامت حوالي 40 دقيقة.

❖ المقابلة الرابعة مع الطالب الرابع: استغرقت 25 دقيقة.

الفرع الثاني: مجتمع وعينة الدراسة

يشمل مجتمع الدراسة طلبة الجامعات الجزائرية، باعتبارهم الفئة المستهدفة الأكثر انخراطاً في المشاريع الناشئة والأفكار الريادية ذات الطابع المقاولاتي.

أما عينة الدراسة، فقد تم اختيارها بالطريقة القصدية (Purposive sampling) وفي هذا النوع من العينات يختار الباحث المشاركين بناءً على معرفتهم أو خصائصهم المحددة ذات الصلة بالدراسة. وشملت أربعة طلبة من جامعة بلحاج بوشعيب عين تموشنت، وذلك بالنظر إلى قدرتهم على تقديم معلومات دقيقة وكافية حول موضوع الدراسة. وتتكون العينة من:

❖ طالب وطالبة من كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، السنة الثانية ماستر تخصص إدارة الأعمال اللذين ينتمون إلى مركز تطوير المقاولاتية (CDE).

❖ طالبتين من كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، السنة الثالثة ليسانس تخصص مالية مؤسسة اللتان تنتميان إلى مركز تطوير المقاولاتية (CDE).

المطلب الثالث: الأدوات المستعملة في جمع البيانات وتحليلها

للإجابة عن الإشكالية المطروحة ومن أجل تحقيق أهداف هذه الدراسة، تم الاعتماد على نوعين من البيانات، هما البيانات الأولية والبيانات الثانوية، بالإضافة إلى توظيف أداة تحليل متخصصة في بيانات الكيفية.

الفرع الأول: البيانات الأولية

تتمثل البيانات الأولية في المعلومات التي تم جمعها مباشرة من الميدان، وذلك من خلال إجراء مقابلات مع مجموعة من الطلبة داخل مركز تطوير المقاولاتية (CDE)، وقد صممت المقابلة وفق دليل مجهز مسبقاً يحتوي المحاور الأساسية للدراسة، كما تم صياغة 10 أسئلة بما يتلاءم مع طبيعة الموضوع (أنظر إلى الملحق 01).

بعد إجراء المقابلات مع أفراد العينة، تم تحليل البيانات باستخدام برنامج MAXQDA 2024، وهو برنامج متخصص في تحليل البيانات النوعية.

الفرع الثاني: البيانات الثانوية

اعتمدت الدراسة كذلك على مجموعة من المصادر النظرية والمراجع العلمية لدعم تحليل نتائج المقابلات، وتوفير بنية معرفية حول التمويل الجماعي، وتشمل هذه البيانات ما يلي:

- مقالات علمية محكمة ومراجع أكاديمية متخصصة في التمويل الجماعي.
- مواقع إلكترونية.

لقد ساهم هذا التنوع في مصادر البيانات على بناء نظرة شاملة حول موضوع البحث.

المبحث الثاني: نتائج الدراسة

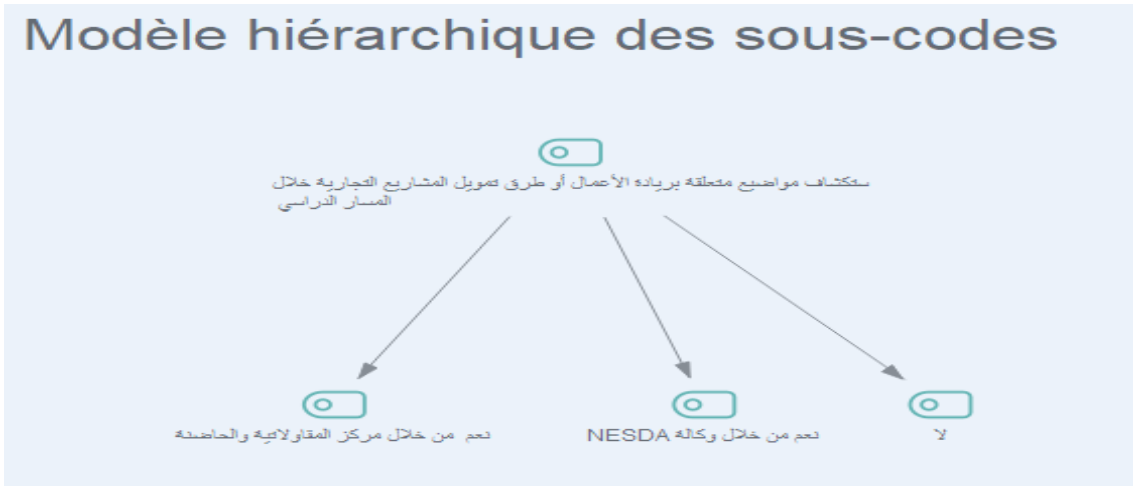
المطلب الأول: عرض النتائج وتحليلها

1- تحليل الأشكال الهرمية:

1-استكشاف الطلبة مواضيع متعلق بريادة الأعمال او طرق تمويل المشاريع التجارية خلال المسار الدراسي:

الشكل رقم (05): استكشاف الطلبة مواضيع متعلقة بريادة الأعمال او طرق تمويل المشاريع التجارية خلال

المسار الدراسي.

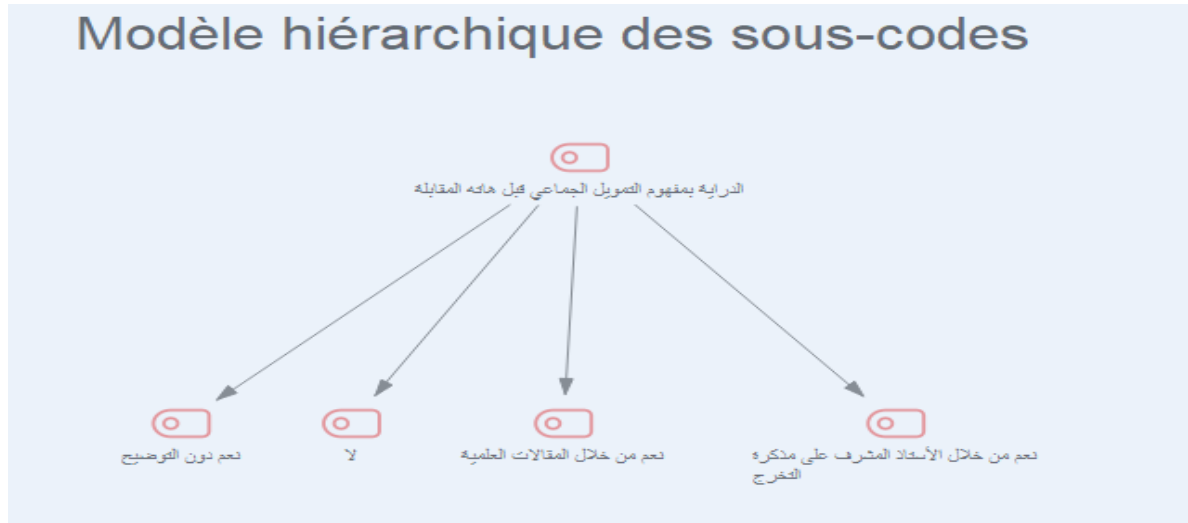


المصدر: مخرجات برنامج MAXQDA 2024.

من خلال الشكل (05)، نلاحظ من سؤال المقابلة الأول "هل استكشفت مواضيع متعلقة بريادة الأعمال وطرق تمويل المشاريع التجارية خلال دراستك" (Q1) قد تم اعطائه 03 اكواد فرعية يمثلون مواقف الطلبة حول استكشافهم لهذه المواضيع وهما نعم من خلال مركز المقاولاتية والحاضنة، ونعم من خلال وكالة NESDA، ولا.

2- الدراية بمفهوم التمويل الجماعي قبل هاته المقابلة:

الشكل رقم (06): الدراية بمفهوم التمويل الجماعي قبل هاته المقابلة.

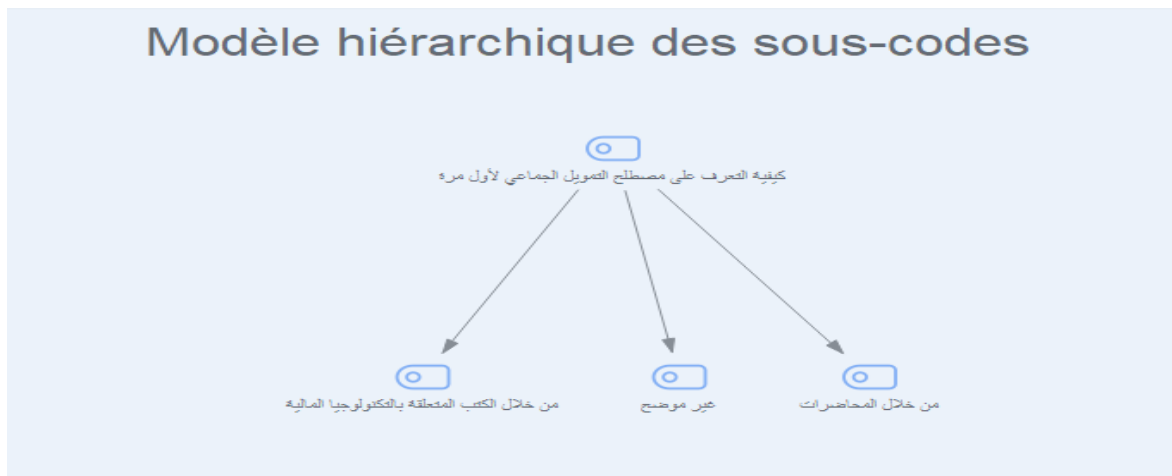


المصدر: مخرجات برنامج MAXQDA2024.

من خلال الشكل (06)، نلاحظ من سؤال المقابلة الثاني "قبل هاته المقابلة، هل كنت على دراية بمفهوم التمويل الجماعي" (Q2) قد تم تفريغه إلى 04 اكواد فرعية كما وردت في اجاباتهم هما نعم دون توضيح، ولا، ونعم من خلال المقالات العلمية، ونعم من خلال الأستاذ المشرف على مذكرة التخرج.

3- كيفية التعرف على مصطلح التمويل الجماعي لأول مرة :

الشكل رقم (07): كيفية التعرف على مصطلح التمويل الجماعي لأول مرة.

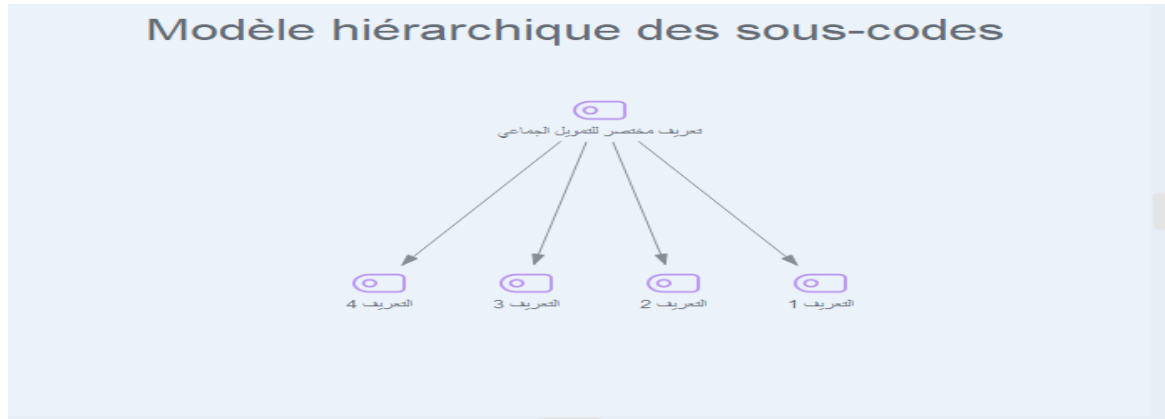


المصدر: مخرجات برنامج MAXQDA 2024.

من خلال الشكل (07)، نلاحظ من سؤال المقابلة الثالث "كيف تعرفت على مصطلح التمويل الجماعي لأول مرة" (Q3) قد تم اعطائه 03 اكواد هما من خلال الكتب المتعلقة بالتكنولوجيا المالية، وغير موضح، ومن خلال المحاضرات.

4- تعريف مختصر للتمويل الجماعي :

الشكل رقم (08): تعريف مختصر للتمويل الجماعي.



المصدر: مخرجات برنامج MAXQDA 2024.

من خلال الشكل رقم (08)، نلاحظ من سؤال المقابلة الرابع "قم بإعطاء تعريف مختصر للتمويل الجماعي" (Q4) قد تم اعطائه 04 اكواد، يعكسون الجوانب الأساسية التي ركز عليها المجيبين هي التعريف الأول، والتعريف الثاني، والتعريف الثالث، والتعريف الرابع.

5- أهم المنصات التمويل الجماعي :

الشكل رقم (09): أهم منصات التمويل الجماعي.

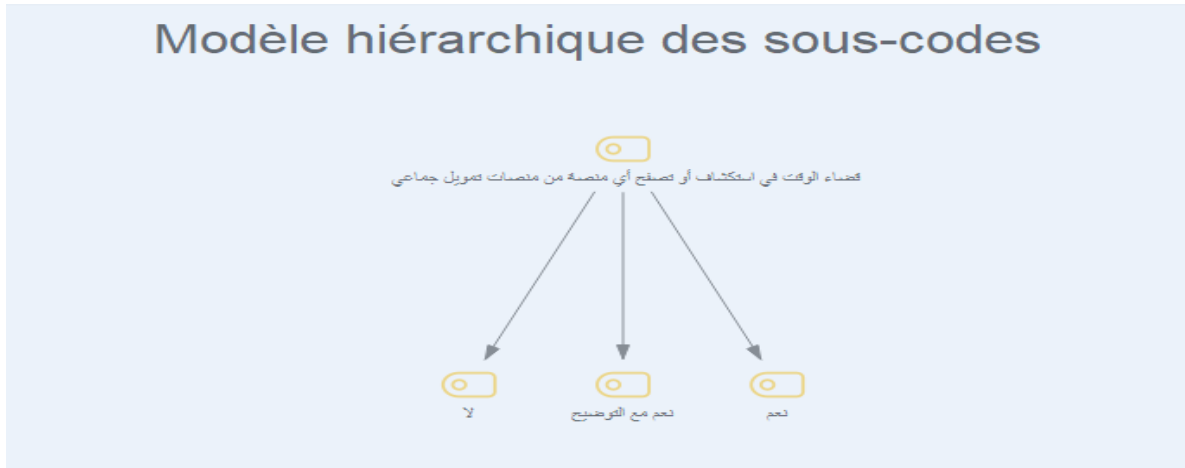


مصدر: مخرجات برنامج MAXQDA 2024.

من خلال الشكل (09)، نلاحظ من سؤال المقابلة الخامس "اذكر أهم المنصات التمويلية الجماعية التي تعرفها" (Q5) قد تم اعطاءه 08 اكواد هي شريك، yomken، وindiegogo، وinvesti، وbeehive، وعدم معرفة منصات التمويل الجماعي، وسلفة، ومنافع.

6- قضاء الوقت في استكشاف او تصفح أي منصة من منصات التمويل الجماعي :

الشكل رقم (10): قضاء الوقت في استكشاف او تصفح أي منصة من منصات التمويل الجماعي.



المصدر: مخرجات برنامج MAXQDA 2024.

من خلال الشكل (10)، نلاحظ من سؤال المقابلة السادس "هل سبق لك ان قضيت وقتا في استكشاف او تصفح أي منصة من منصات التمويل الجماعي" (Q6) قد تم تفرغته إلى 03 اكواد فرعية هي لا، ونعم مع التوضيح، ونعم.

7- دعم أو إنشاء حملة تمويل الجماعي :

الشكل رقم (11): دعم أو إنشاء حملة تمويل الجماعي

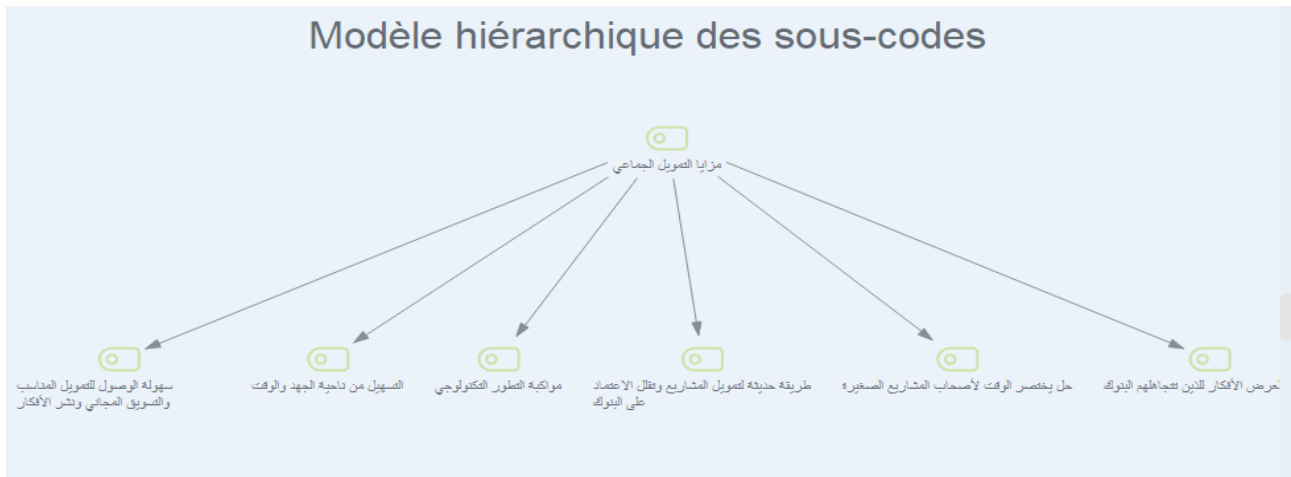


المصدر: مخرجات برنامج MAXQDA 2024.

يبين الشكل رقم (11)، نلاحظ من سؤال المقابلة السابع "هل سبق لك ان دعمت أو أنشأت حملة تمويل الجماعي" (Q7) تم اعطائه كود واحد وهو لا أي وجود توافق تام بين المجيبين.

8- أبرز مزايا التمويل الجماعي :

الشكل رقم (12): أبرز مزايا التمويل الجماعي.

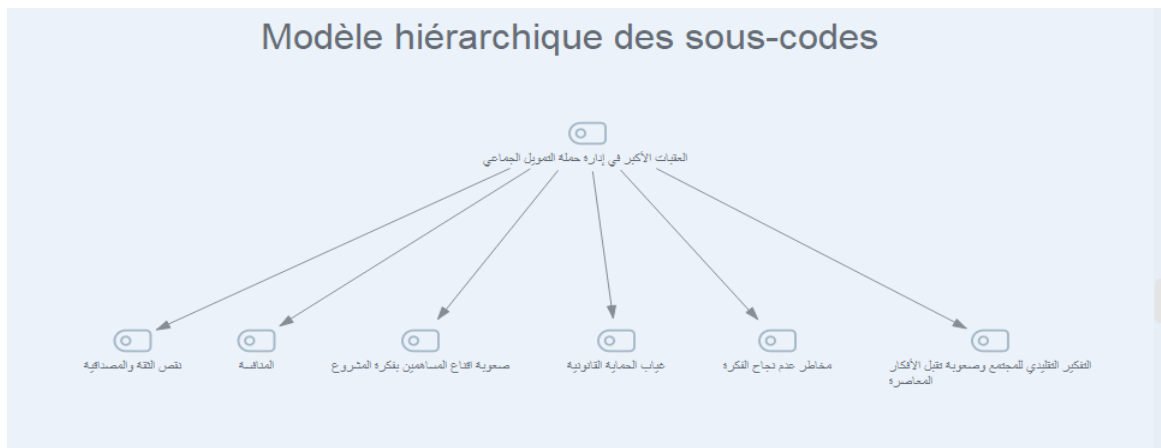


المصدر: مخرجات برنامج MAXQDA 2024.

يبين الشكل رقم (12) المتعلق بالسؤال الثامن للمقابلة "ما هي أبرز مزايا التمويل الجماعي حسب رأيك" (Q8) قد تم اعطائه 06 اكود، تعكس الجوانب الأساسية التي ركز عليها المجيبين وهي سهولة الوصول للتمويل المناسب، والتسهيل من ناحية الجهد والوقت، ومواكبة التطور التكنولوجي، وطريقة حديثة لتمويل المشاريع وتقلل الاعتماد على البنوك، وحل يختصر الوقت لأصحاب المشاريع الصغيرة، وعرض الأفكار للذين تتجاهلهم البنوك.

9- العقبات الأكبر في إدارة حملة التمويل الجماعي :

الشكل رقم (13): العقبات الأكبر في إدارة حملة التمويل الجماعي.

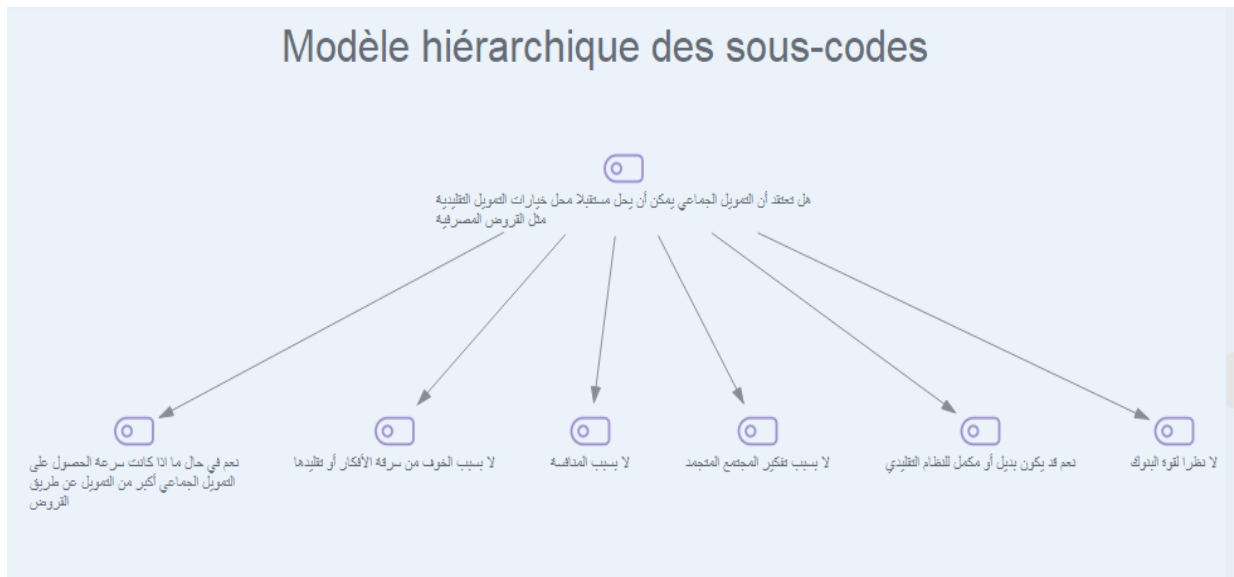


المصدر: مخرجات برنامج MAXQDA 2024.

من خلال الشكل (13)، نلاحظ من سؤال المقابلة التاسع "ما هي العقبات الأكبر في إدارة حملة التمويل الجماعي حسب رأيك" (Q9) تم اعطائه 06 اكواد هي نقص الثقة والمصداقية، والمنافسة، وصعوبة اقناع المساهمين بفكرة المشروع، وغياب الحماية القانونية، ومخاطر عدم نجاح الفكرة، والتفكير التقليدي للمجتمع وصعوبة تقبل الأفكار المعاصرة.

10- اعتقاد أن التمويل الجماعي يمكن أن يحل مستقبلا محل الخيارات التمويل التقليدية مثل القروض المصرفية:

الشكل رقم (14): اعتقاد ان التمويل الجماعي يمكن أن يحل مستقبلا محل الخيارات التمويل التقليدية مثل القروض المصرفية.



المصدر: مخرجات برنامج MAXQDA 2024.

من خلال الشكل (14)، نلاحظ من سؤال المقابلة العاشر "هل تعتقد أن التمويل الجماعي يمكن أن يحل مستقبلا محل خيارات التمويل التقليدية مثل القروض المصرفية" تم اعطائه 06 اكواد هي نعم في حال ما اذا كانت سرعة الحصول على التمويل الجماعي أكبر من التمويل عن طريق القروض، ولا بسبب الخوف من سرقة الأفكار أو تقليدها، ولا بسبب المنافسة، ولا بسبب التفكير المتجمد، ونعم قد يكون بديل أو مكمل للنظام التقليدي، ولا نظرا لقوة البنوك، (أنظر إلى الملحق رقم 02).

2- تحليل البيانات :

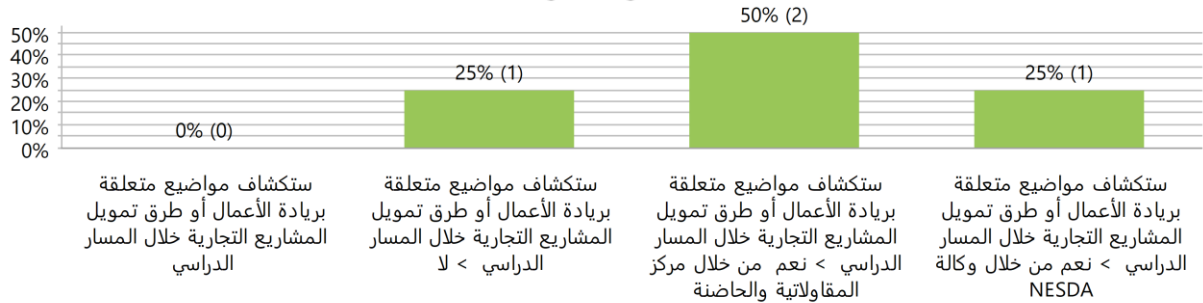
من خلال النتائج المتحصل عليها من برنامج MAXQDA 2024 سوف نقوم بتحليل هذه البيانات فما يلي وللنظر للبيانات المتحصل عليها، (أنظر الى الملحق رقم 03).

1- استكشاف مواضيع متعلقة بريادة الأعمال أو طرق تمويل المشاريع التجارية خلال المسار الدراسي :

الشكل رقم (15): استكشاف مواضيع متعلقة بريادة الاعمال أو طرق تمويل المشاريع التجارية خلال

المسار الدراسي.

السؤال الأول



المصدر: مخرجات برنامج MAXQDA 2024.

في إطار تحليل مضمون المقابلات التي أجريت مع عينة من الطلبة مركز تطوير المقاولاتية (CDE)، تبين ان كل الطلبة تمت الإجابة على السؤال الأول من المقابلة، حيث أشار 50% من الطلبة (2 طلبة) على انهم استكشفوا هذه المواضيع من خلال مراكز المقاولاتية والحاضنة الجامعية، وهذا ما يعكس الدور الأساسي في نشر وعي ثقافة الابداع والابتكار ودعمها من قبل هذه المراكز الناشطة في ميدانها. اما 25% من الطلبة أشاروا إلى أن لم يتم استكشاف مواضيع متعلقة بريادة الأعمال أو طرق تمويل المشاريع التجارية خلال مساهمهم الدراسي، وهذا يعبر على وجود غياب تام للوعي عند بعض الطلبة كما هو راجع لمحدودية إدماج هذه المواضيع ضمن البرامج الأكاديمية لدى طلبة الجامعات في الجزائر.

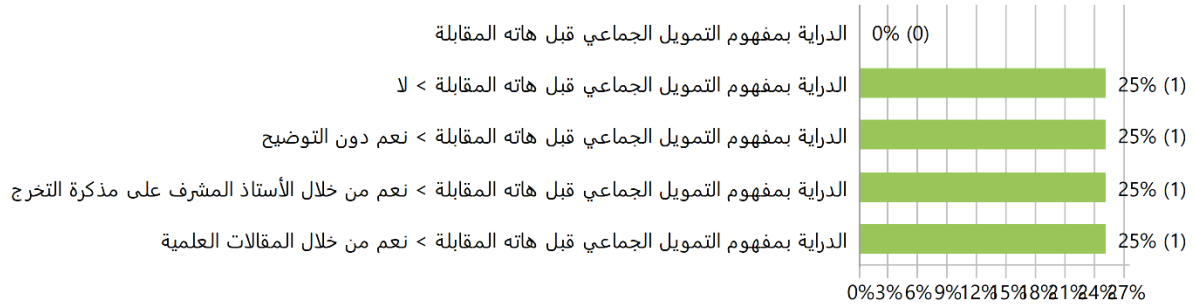
وقد أشار 25% المتبقية من الطلبة انهم استكشفوا هذه المواضيع من خلال وكالة NESDA مما يدل على أهمية الشراكات الخارجية في دعم الطلبة وتنمية وعيهم لمواضيع التمويل المشاريع التجارية وريادة الاعمال.

ومنه نستنتج ان استكشاف مواضيع متعلقة بريادة الأعمال أو طرق تمويل المشاريع التجارية خلال المسار الدراسي لا يتم بشكل موحد بل يختلف بين الطلبة، حيث يظهر غياب هذا الوعي عند البعض، بينما يتعلق وعي جزء الآخر بمركز المقاولاتية وحاضنة الجامعة والاعتماد على وكالة NESDA.

2- دراية بمفهوم التمويل الجماعي قبل هاته المقابلة :

الشكل رقم (16): دراية بمفهوم التمويل الجماعي قبل هاته المقابلة.

السؤال الثاني



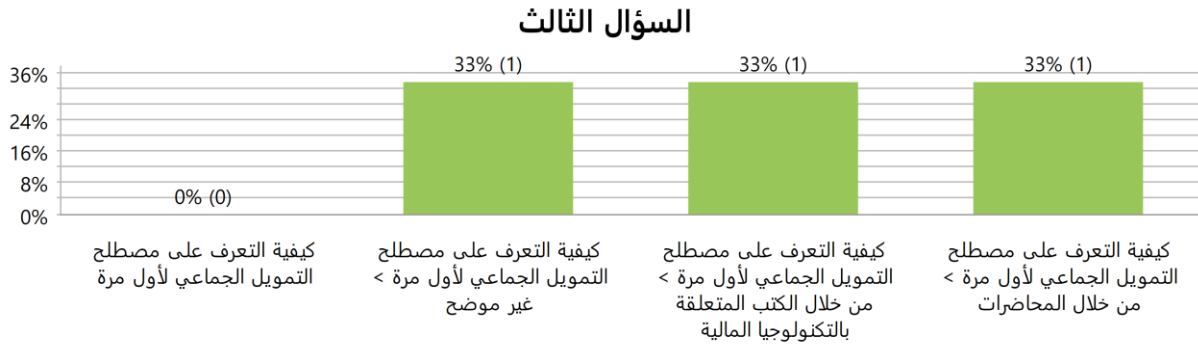
المصدر: مخرجات برنامج MAXQDA 2024.

تظهر النتائج المستخلصة من المقابلات مع طلبة ان اغلبهم لديهم دراية بمفهوم التمويل الجماعي، فقد أشار 25% من طلبة بعدم درايتهم بمفهوم تمويل الجماعي قبل هاته المقابلة، وهو ما كشف عن وجود فجوة معرفية وتأكيد لعدم وجود ثقافة البحث والتطوير. فقد صرح 25% من طلبة على درايتهم بمفهوم التمويل الجماعي قبل هاته المقابلة لكن دون توضيح وتحديد المصدر وهذا يدل على معرفته السطحية حول الموضوع. وربط 25% من طلبة درايتهم بالمفهوم من خلال الأستاذ المشرف على مذكرة التخرج، مما يبرز دور المشرفين في تزويدهم المفاهيم المستحدثة وتوعيتهم. حيث اكتسب 25% منهم الدراية عبر الاطلاع على المقالات العلمية، ما جعل أهمية المصادر العلمية تساهم في بناء الوعي وتطوير مكتسباتهم.

ومنه، يمكن قول إن الدراية بمفهوم التمويل الجماعي قبل هاته المقابلة كانت سطحية، اذ ارتبطت بمبادرات فردية وتبين ان وعي الطلبة اقتصر على مصادر محدودة، حيث ان يوجد دراية من أغلبية الطلبة (3 طلاب) بهذا المفهوم إلا طالب واحد.

3- التعرف على مصطلح التمويل الجماعي لأول مرة :

الشكل رقم (17): التعرف على مصطلح التمويل الجماعي لأول مرة.



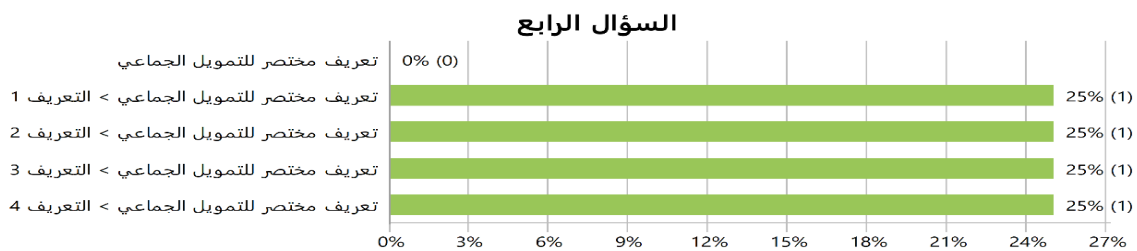
المصدر: مخرجات برنامج MAXQDA 2024.

يبين الشكل رقم (17) ان تصورات الطلبة حول كيفية تعرفهم على مصطلح التمويل الجماعي لأول مرة قد وزعت بنسب متساوية. وقد تمحورت الآراء حول ثلاث اتجاهات رئيسية، حيث ركز 33% من الطلبة على عدم توضيحهم وتفسيرهم للمصدر الذي تم تعرف على مصطلح التمويل الجماعي من خلاله، وهذا يدل على المعرفة السطحية ونقص حصيلة المفاهيم لدى بعض الطلبة. ومن جهة أخرى، أشار 33% من الطلبة ان تعرفهم على المصطلح كان قائما على قراءة الكتب المتعلقة بالتكنولوجيا المالية التي تعد من أبرز المجالات الحديثة المعتمدة في العصر الحالي، مما يعكس دور المراجع العلمية في اكتساب الادبيات النظرية وانتشار الوعي بين الطلبة. أخيرا، أشارت نسبة مماثلة (33%) إلى ان تعرفهم على هذا المصطلح كان من خلال المحاضرات، ما قد يعكس أهمية الأساتذة في إثراء مفاهيم جديدة للطلبة.

ومنه نستنتج أن التمويل الجماعي يعتبر أداة مستقبلية واعدة لدعم المشاريع الطلابية الناشئة في الجزائر، إلا ان تفعيله على أرض الواقع يبقى مرتبطا بمدى وعي الطلبة لمصطلح التمويل الجماعي.

4- تعريف مختصر للتمويل الجماعي :

الشكل رقم (18): تعريف مختصر للتمويل الجماعي.



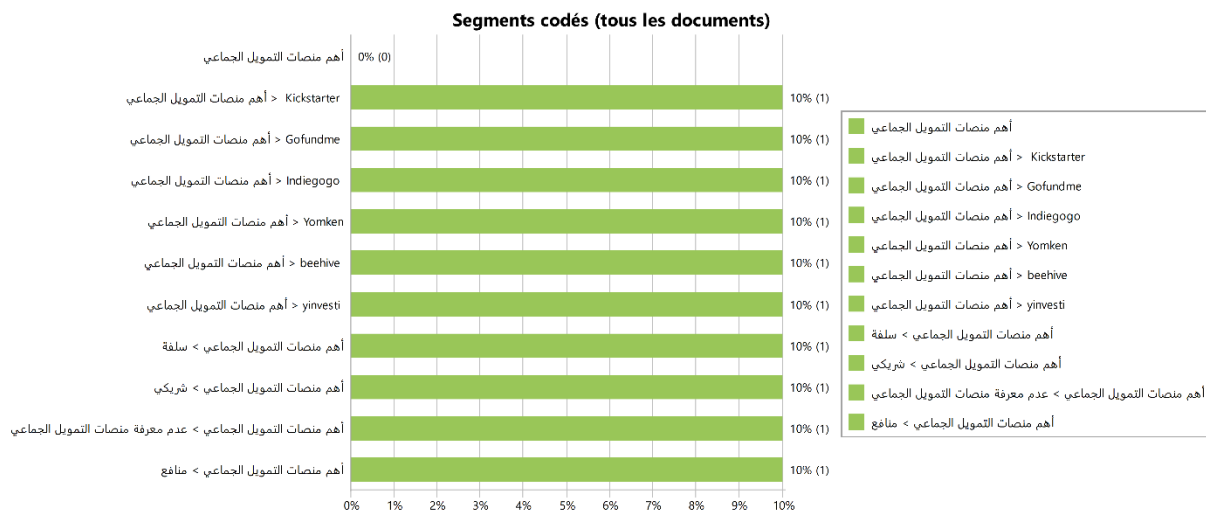
المصدر: مخرجات برنامج MAXQDA 2024.

تشير نتائج المقابلات الموضحة في الشكل (18) ان جميع المشاركين قدموا تعريفا مختصرا للتمويل الجماعي، حيث اختلفت التعاريف الاربعة لطلبة من ناحية المضمون ووزعت بالتساوي بنسبة 25% لكل تعريف، وهذا راجع لاختلاف آراء الطلبة حول مفهوم التمويل الجماعي. تعكس هذه النتيجة الوعي الشامل للطلبة بأهمية استخدام التمويل الجماعي كوسيلة بديلة لتمويل التقليدي التي تساهم في دعم الأفكار المبتكرة.

بالتالي، يمكن القول من خلال هذه التعاريف المختصرة ان التمويل الجماعي يعتبر مؤشرا هاما على وجود وعي مبدئي لهذا المفهوم، إلا ان تصورات الطلبة حوله قد تختلف وفقا لتجارهم المعرفية.

5- أهم منصات التمويل الجماعي :

الشكل رقم (19): أهم منصات التمويل الجماعي.



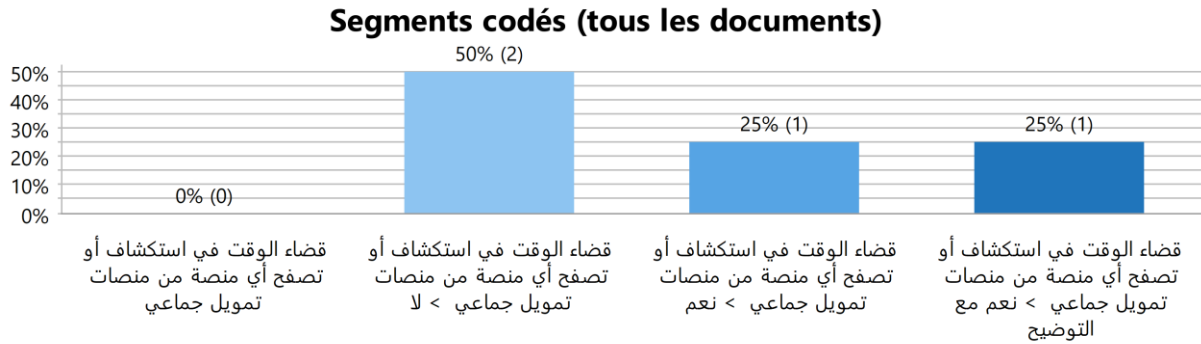
المصدر: مخرجات برنامج MAXQDA 2024.

يبين الشكل رقم (19) أهم منصات التمويل الجماعي التي ركز عليها أغلبية الطلبة، ومن خلال إجابات الطلبة الأربعة الذين تمت مقابلتهم، تم تحديد مجموعة مهمة من المنصات العالمية والمحلية منها. أبرز النتائج أظهرت أن نسبة 10% من الطلبة متساوية على كل منصة المتمثلة في منصة "Kickstarter"، ومنصة "Gofundme"، ومنصة "Indiegogo"، ومنصة "Yomken"، ومنصة "Beehive"، ومنصة "Yinvesti"، ومنصة سلفة، ومنصة شريكي، ومنصة منافع، وهذا يشير إلى الوعي المتزايد للطلبة بأهمية منصات التمويل الجماعي لتمويل مشاريعهم المستقبلية ودعم أفكارهم الريادية. إلا ان 10% من الطلبة صرحوا على عدم معرفتهم لمنصات التمويل الجماعي، مما تعكس على غياب الوعي التام وضعف الثقافة البحثية لبعض الطلبة.

بناء على هذه معطيات، يمكن القول ان منصات التمويل الجماعي في الجامعات الجزائرية ينظر اليها كعامل تمكين يدعم المشاريع الناشئة ويساهم في تعزيز الفرص الطلابية.

6- قضاء الوقت في استكشاف او تصفح أي منصة من منصات التمويل الجماعي :

الشكل رقم (20): قضاء الوقت في استكشاف او تصفح أي منصة من منصات التمويل الجماعي.



المصدر: مخرجات برنامج MAXQDA 2024.

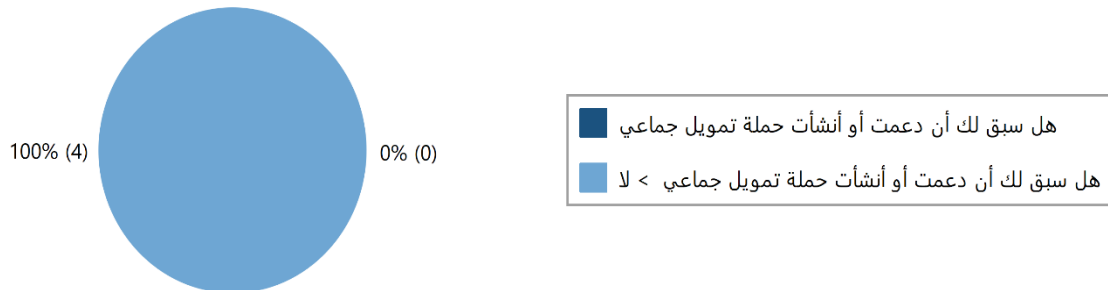
تشير نتائج المقابلات الموضحة في الشكل (20) إلى 50% من الطلبة (2 طلبة) صرحوا على عدم قضاءهم الوقت في استكشاف أو تصفح أي منصة من منصات التمويل الجماعي، وهذا راجع لعدم اهتمامهم بالاطلاع وتعرف على هذه المنصات، مما يعكس ضعف الوعي البحثي بهذا المجال لدى بعض الطلبة. في المقابل، أشار 25% من الطلبة انهم خصصوا بعضا من الوقت في الاطلاع على احدى منصات التمويل الجماعي، وهذا يعكس انفتاح الفكر الطلابي لآليات التمويل البديل والاعتماد عليها في مشاريعهم المستقبلية. أخيرا، أشارت نسبة مماثلة (14%) إلى استكشاف وتصفح منصات التمويل الجماعي مع توضيح اسم المنصة المطع عليها، ما قد يعكس هذا التصور وعيا بأهمية منصات التمويل الجماعي الحديثة في تعزيز الثقافة الابتكارية لدى الطلبة.

ومنه نستنتج ان تجربة استكشاف منصات التمويل الجماعي تعد إيجابية في جانب بعض الطلبة، إلا ان جانب الآخر من الطلبة لم يهتموا لهذه المنصات خوفا من مخاطرها.

7- دعم أو إنشاء حملة التمويل الجماعي :

الشكل رقم (21): دعم أو إنشاء حملة التمويل الجماعي.

Segments codés (tous les documents)



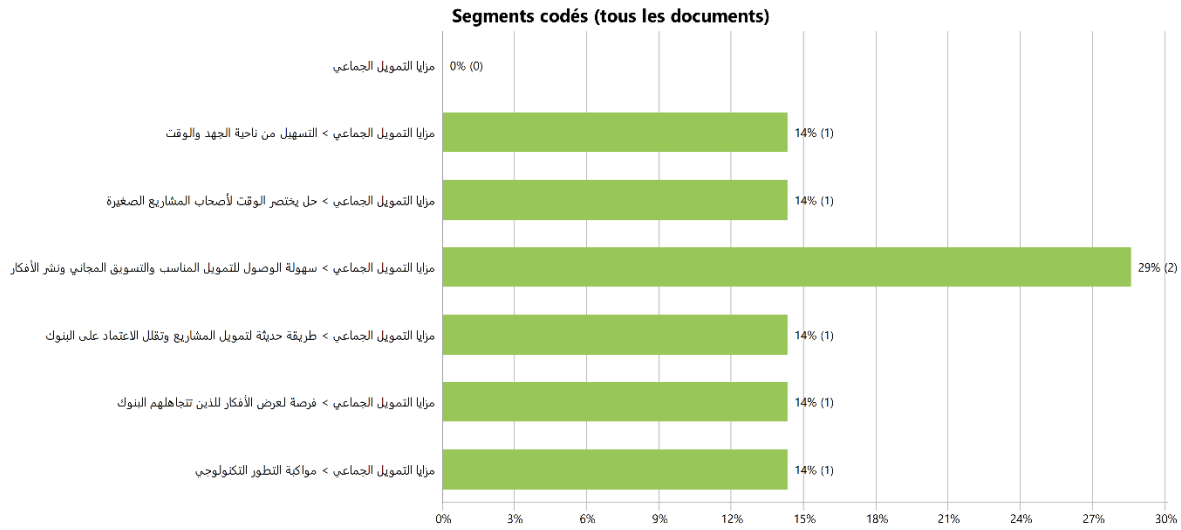
المصدر: مخرجات برنامج MAXQDA 2024.

تظهر نتائج المقابلات مع الطلبة، كما هو موضح في الشكل رقم (21)، يتفق كل المشاركون على تبني نظرة سلبية 100% تجاه دعمهم أو إنشاءهم لحملة التمويل الجماعي. يعكس هذا الإجماع وعيا محدودا بأهمية حملات التمويل الجماعي ودورها في دعم المشاريع الطلابية. يبدو ان هذا التصور السلبي يستند إلى عدم اقتناع الطلبة بالمشاركة في تجربة واقعية لحملة التمويل الجماعي، حيث لا يزال هذا المفهوم محصورا بدعم قدرة الطلبة على تحمل تكاليف ومخاطر المساهمة في إنشاء هذه الحملات. من ناحية أخرى، تعكس هذه النتيجة على ضعف ثقافة الدعم في الجامعات الجزائرية التي تعتمد على طرق تقليدية لتمويل المشاريع.

من خلال إجاباتهم نستنتج ان الطلبة الجامعات الجزائرية ليس لديهم دراية كافية حول دعم أو إنشاء حملة تمويل الجماعي.

8- أبرز مزايا التمويل الجماعي :

الشكل رقم (22): أبرز مزايا التمويل الجماعي.



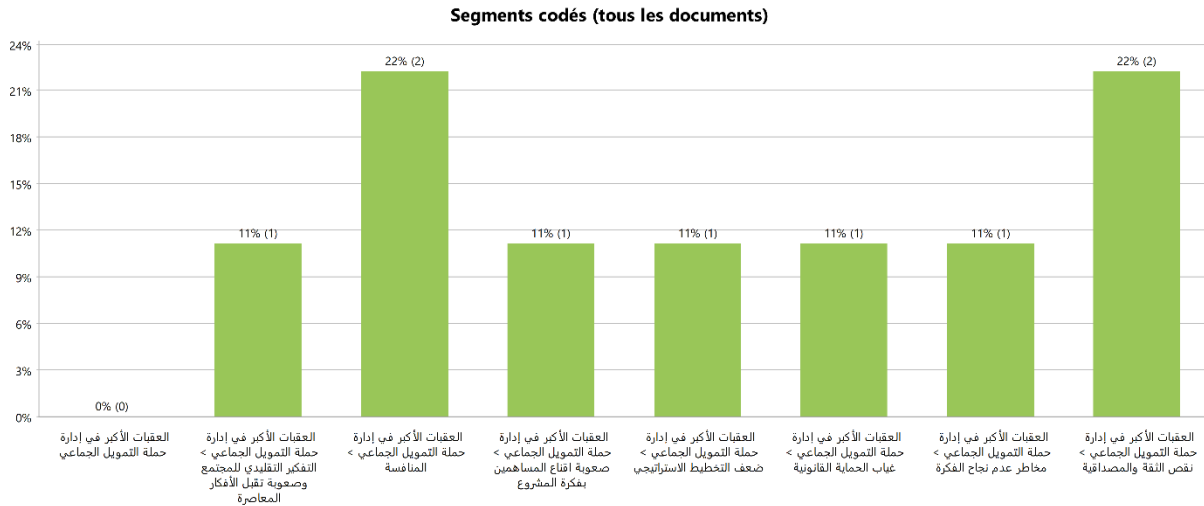
المصدر: مخرجات برنامج MAXQDA 2024.

يوضح الشكل رقم (22) أبرز مزايا التمويل الجماعي التي صرح عليها الطلبة من خلال المقابلات التي أجريت، حيث أشار 29% من المشاركين (2 طلبة) إلى أن التمويل الجماعي يوفر سهولة الوصول على التمويل المناسب واطاحة الفرصة للتسويق المجاني للمشاريع ونشر الأفكار. في المقابل، اعتبر 14% من الطلبة أن التمويل الجماعي وسيلة تمويل تقلل من ناحية الجهد والوقت، بينما يرى بعض الطلبة 14% على أنه حل يختصر الوقت لأصحاب المشاريع الصغيرة، وهذا يدل على أن التمويل الجماعي يعد آلية سريعة وفعالة مقارنة بالتمويل التقليدي. ومن جهة أخرى، ذكر نفس النسبة 14% من المشاركين على أن التمويل الجماعي يعتبر طريقة حديثة تساهم في تمويل المشاريع الابتكارية كما أنها تقلل الاعتماد على البنوك التقليدية. أما بنسبة 14% من الطلبة صرحوا على أن التمويل الجماعي فرصة لعرض الأفكار المبتكرة التي قد يتم تجاهلها وعدم دعمها من قبل البنوك الجزائرية. أخيراً، قد أشارت نسبة مماثلة (14%) إلى أن التمويل الجماعي يعتبر وسيلة تعتمد على المنصات الرقمية والتكنولوجيا الحديثة، وهذا ما يجعله مواكباً للتطورات المجال التكنولوجي.

بالتالي، يعكس وعياً متزايداً لدى الطلبة حول تعدد مزايا التمويل الجماعي، حيث يتوزع التركيز بين الجوانب العملية، التقنية، المالية والتنظيمية، مما يؤكد أن تمويل الجماعي يعتبر خياراً واعداً لدعم المشاريع الطلابية للجامعات في الجزائر.

9- العقبات الأكبر في إدارة حملة التمويل الجماعي :

الشكل رقم (23): العقبات الأكبر في إدارة حملة التمويل الجماعي.



المصدر: مخرجات برنامج MAXQDA 2024.

يبين الشكل رقم (23) أكبر العقبات التي تواجه إدارة حملة التمويل الجماعي، ومن خلال المقابلات التي أجريت مع أربعة طلبة بالجامعة، تبين ان هناك عدة عوامل رئيسية تفسر هذه العقبات.

أولاً، أشار 22% من المشاركين (2 طلبة) إلى أن المنافسة تشكل عقبة رئيسية في إدارة حملة التمويل الجماعي، مما يدل على ان تعدد أفكار المشاريع لنفس المنصات التمويل الجماعي يجعل من الصعب تلقي التمويل المطلوب من قبل المساهمين على كل مشروع. ومن جهة أخرى، ذكر نفس النسبة (22%) من المشاركين (2 طلبة) أن نقص الثقة والمصداقية تعد من أكبر العقبات للمساهمين نظراً للمخاوف الأمنية التي يعانون منها. أما بالنسبة لتفكير التقليدي للمجتمع وصعوبة تقبل الأفكار المعاصرة، فقد اعتبرت عقبة أخرى بنسبة 11%، حيث أشار الطلبة إلى أن الثقافة المجتمعية الحالي لا تتقبل الأفكار المبتكرة الحديثة مما يعرقل نجاح إدارة حملات التمويل الجماعي. كذلك، أشار 11% من طلبة على صعوبة اقناع المساهمين بفكرة المشروع، وهذا يدل على ضعف وسائل العرض والشفافية لأصحاب الأفكار الريادية. أما بالنسبة لضعف التخطيط الاستراتيجي، وغياب الحماية القانونية، ومخاطر عدم نجاح الفكرة، فقد حصل كل منها على نسبة 11%، إذ يعكس نقص إمكانية وضع خطة استراتيجية لحملات التمويل الجماعي، بينما يغيب الإطار القانوني والتشريعي لهذه الحملات كما مخاطر إمكانية عدم نجاح الفكرة قد تكون من أكبر العقبات التمويل الجماعي.

ومنه نستنتج أن المعوقات الرئيسية تتوزع بين عوامل تنظيمية، ثقافية، قانونية وأمنية. ويعكس هذا التنوع في العقبات ان نجاح الحملات التمويل الجماعي في الجزائر تتطلب معالجة شاملة لمجموعة من التحديات المتداخلة، وليس التركيز فقط على جانب معين.

10- اعتقاد أن التمويل الجماعي يمكن أن يحل مستقبلا محل خيارات التمويل التقليدية مثل القروض المصرفية.

الشكل رقم (24): اعتقاد أن التمويل الجماعي يمكن أن يحل مستقبلا محل خيارات التمويل التقليدية مثل القروض المصرفية.



المصدر: مخرجات برنامج MAXQDA 2024.

يبين الشكل (24) بان تصورات الطلبة حول إمكانية التمويل الجماعي أن يحل مستقبلا محل التمويل التقليدية مثل القروض المصرفية. وقد تمحورت الآراء حول اتجاهين رئيسيين، يعبر الاتجاه الأول من الطلبة (طالب الأول وطالب الثالث) عن عدم الامكانية وهذا بسبب الخوف من السرقة الأفكار أو تقليدها، وبسبب المنافسة، وبسبب تفكير المجتمع المتجمد، ونظرا لقوة البنوك، حيث حصل كل منها على نسبة 17%، وهذا يعكس ضعف الثقة لأصحاب المشاريع وغياب الشفافية كما ان تقييد الفكر المجتمعي بالتمويل التقليدية يرفض هذه الامكانية، وقد برزت قوة البنوك كسبب رئيسي بحيث من صعب منافستها في التمويل، وعبر الاتجاه الثاني من الطلبة (طالب الثاني وطالب الرابع) عن هذه الامكانية وهذا في حال ما إذا كانت سرعة الحصول على التمويل عن طريق التمويل الجماعي أكبر من التمويل عن طريق القروض، وقد يكون بديل أو مكمل للنظام التقليدي، مع الحصول كل منها على نسبة 17%، مما يبرز عامل السرعة كخيار للحصول على التمويل المناسب، واعتبار التمويل الجماعي بديلا او مكملا للنظام التقليدي.

نستنتج ان هذا التفاوت في الآراء بكون التمويل الجماعي ما زال في مرحلة التقييم والتطوير داخل الجامعات في الجزائر، بحيث التطبيق العملي لا يزال محدودا ويتطلب المزيد من التطوير لضمان تحقيق نتائج ملموسة.

11- تحليل سحابة الكلمات عبر برنامج MAXQDA 2024 :

الشكل رقم (25): يمثل الكلمات الأكثر تكرارا في برنامج MAXQDA 2024.



المصدر: مخرجات برنامج MAXQDA 2024.

تمثل الصورة أعلاه إحدى مخرجات التحليل الكيفي الذي تم إنجازه بواسطة برنامج MAXQDA 2024، حيث تم استخدام أداة "سحابة الكلمات" لاستخراج الكلمات الأكثر تكرارا ضمن محتوى المقابلات التي أجريت مع عينة طلبة داخل مركز تطوير المقاولاتية عين تموشنت. تعد هذه الأداة وسيلة تحليلية فعالة في البحوث النوعية، تمكن الباحث من معرفة المصطلحات التي تكررت بشكل كبير في الدراسة. (أنظر إلى الملحق رقم (04))

وقد أظهرت نتائج السحابة أن مصطلح "التمويل" جاء في مقدمة الكلمات المتكررة ومن بين الإجابات التي ذكر فيها هذا المصطلح هي إجابة الطالب رقم (04) والمتمثلة في؛ "نعم، ممكن إذا كانت سرعة حصول على التمويل أكبر من التمويل عبر القروض المصرفية". كما برزت كلمة "الجماعي" بشكل لافت 32 مرة مثل إجابة الطالب رقم (02) كالتالي؛ "نعم، تصفحت بعض المنصات التمويل الجماعي وتعرفت على طبيعة المشاريع التي تعرض هناك وكيف يتم جمع المساهمات وتمويل المشاريع من خلالها". كما تكررت كلمة "المشاريع" 15 مرة ومن بينها إجابة الطالب رقم (01) والمتمثلة في؛ "تعرفت عليه من خلال حضوري لمحاضرة تتعلق بكيفية تمويل المشاريع الصغيرة والمبتكرة". ويلاحظ أيضا أن هناك حضورا بارزا لمصطلح "حملة" بحيث تكرر 15 مرة مثل إجابة الطالب رقم (03) كالتالي؛ "لا، لم يسبق لي ان دعمت أو أنشأت حملة التمويل الجماعي".

إن هذه السحابة اللفظية لا تكتفي بعرض كلمات متكررة فحسب، بل تعكس بشكل عميق المجالات الإدراكية التي يتقاطع فيها التمويل الجماعي مع واقع الطلبة ومشاريهم، وتؤكد أن هناك قبولاً ووعياً لدى الطلبة بأهمية هذه الأداة الحديثة.

المطلب الثاني: مناقشة النتائج

1- استكشاف مواضيع متعلقة بريادة الأعمال أو طرق تمويل المشاريع التجارية خلال المسار الدراسي :

أجاب كل من الطالب الثاني والطالب الثالث والطالب الرابع أن استكشافهم مواضيع متعلقة بريادة الأعمال أو طرق تمويل المشاريع التجارية خلال مساهمهم الدراسي تركزت أساساً على الجانب التكويني. فقد صرح كل من الطالب الثاني والطالب الثالث أنهم "استكشفوا هذه المواضيع من خلال دورات تكوينية في مركز التطوير المقاولاتية وعلى مستوى حاضنة الجامعة"، وهو ما يعكس دوراً واضحاً للدورات التكوينية في نشر الوعي بين طلبة الجامعات. كما أشار الطالب الرابع إلى أن "استكشفت هذه المواضيع من خلال الوكالة الوطنية لدعم وتنمية المقاولاتية NESDA"، وهذا ما يدل على وعي الطلاب بأهمية طرق تمويل البديلة التي تدعم المشاريع المصغرة وتطورها. من جهة أخرى، أشار الطالب الأول إلى عدم استكشاف هذه المواضيع وذلك "لأنني حالياً قيد الدراسة لاكتساب المعلومات والبحث عليها"، مما يعكس الفجوة المعرفية والوعي المحدود بطرق التمويل الحديثة.

كما أن التفاوت في الإجابات بين الطلبة يكشف عن غياب الوعي الموحد داخل الجامعات في الجزائر، وهو ما ينعكس سلباً على فاعلية إدماج هذه المواضيع في البرامج الأكاديمية.

2- دراية بمفهوم التمويل الجماعي قبل هاته المقابلة :

أظهرت إجابات الطلبة تصورات متباينة حول دراية بمفهوم التمويل الجماعي، حيث أشار الطالب الأول إلى أن دراية بهذا المفهوم كانت من خلال الأستاذ المشرف على مذكرة التخرج، وهو ما يبرز دور الأساتذة في نقل المفاهيم الحديثة بين الطلبة لتمويل مشاريعهم المستقبلية، كما ينعكس إيجاباً على الكفاءة التشغيلية للجامعات. أما الطالب الثاني فقد أشار إلى أن "كنت على دراية بهذا المفهوم من خلال قراءة بعض المقالات العلمية"، ما يعكس وعي الطالب بأهمية البحث وتطوير الذاتي باطلاع واستكشاف طرق التمويل الحديثة والبديلة للتمويل التقليدي. من جهة أخرى، ذكر الطالب الثالث أن "لم أكن على دراية بمفهوم التمويل الجماعي"، ما يدل على أن دراية بمفهوم هذه التكنولوجيا ما يزال محدوداً، ويبرز ضرورة تعميم التكوين ونشر الوعي الجماعي لدى طلبة الجامعات في الجزائر.

في المقابل، أشار الطالب الرابع رغم درايته بمفهوم التمويل الجماعي إلا أنه لم يوضح مصدر معرفته هذا المفهوم، هذا يعكس إدراك الجزئي يقتصر على الجانب العام والسطحي للمفهوم.

3- التعرف على مصطلح التمويل الجماعي لأول مرة :

ظهرت إجابات الطلبة الجامعيين أن وعيهم بمصطلح التمويل الجماعي يتركز أساسا على مصادر متعددة، في حين برزت بعض الإجابات دون توضيح مصدر معرفة هذا المصطلح. فقد صرح الطالب الأول على أنه تعرف على مصطلح التمويل الجماعي "من خلال حضوري لمحاضرة تتعلق بكيفية تمويل المشاريع الصغيرة والمبتكرة"، وهو ما يدل على أن إدماج المصطلح داخل الجامعات ما زال جزئيا ومحدودا في إطار بعض المحاضرات، مما يساهم وعي الطلبة الأولي في تعزيز قدرتهم على مواكبة التطورات الحديثة في مجال التمويل. من جانبه، أشار الطالب الثاني إلى عدم توضيحه كيفية تعرفه على المصطلح التمويل الجماعي لأول مرة، مما يستدعي توسيع نطاق المعرفة لضمان الوعي الشامل لمصطلح التمويل الجماعي. كما أشار الطالب الرابع إلى تعرفه على مصطلح التمويل الجماعي كان من خلال "قراءة عدة كتب متعلقة بالتكنولوجيا المالية"، ما يعكس وعي طالب بأهمية مجال التكنولوجيا المالية الذي يعتبر ركيزة أساسية لفهم الابتكارات الحديثة واستغلالها في القطاع التمويلي.

4- تعريف مختصر للتمويل الجماعي :

أظهرت إجابات الطلبة توافقا واضحا حول تقديم تعريف مختصر للتمويل الجماعي، حيث اعتبر الطالب الأول أن التمويل الجماعي "هو عبارة عن تمويل من طرف عدة مساهمين يساهمون بنسبة محددة حتى يتم جمع المبلغ المراد جمعه بحيث يتحملون الخسائر والأرباح على حسب نسبة المساهمة"، مما يعكس وعي استثماريا بأهمية هذه الأداة الحديثة لدعم المشاريع المبتكرة. أما الطالب الثاني فقد أشار إلى أن التمويل الجماعي "هو وسيلة لتمويل المشاريع يلجئ إليها أصحاب الأفكار لتخلص من عدم القدرة على تجميع رأس المال لنجاح الفكرة وتحقيق الربح المراد الوصول إليه"، مما يبرز وعي بدور هذه التكنولوجيا في تسريع عملية جمع الموارد المالية وتحسين جودة الخدمات المقدمة لأصحاب المشاريع. من جهته، بين الطالب الثالث أن التمويل الجماعي "هو منصة تجمع بين المستثمرين وأصحاب الأفكار اللذين يفتقرون للتمويل من خلال جمع المبلغ المطلوب وتنفيذ المشروع بشكل ناجح"، مما يدل على الوعي بالمنصات الإلكترونية التي تعد وسيط فعال لتمويل المشاريع الناشئة بشكل ناجح. فقد أوضح الطالب الرابع أن التمويل الجماعي "هو أداة تساهم في تمويل المؤسسات الناشئة والمصغرة ودعم المبادرات الاجتماعية والتبرعات الخيرية"، ما يبرز الجانب التضامني كوسيلة لتعزيز الخدمات الاجتماعية وتوفير الدعم المباشر للمشاريع الخيرية.

5- أهم منصات التمويل الجماعي :

أظهرت إجابات الطلبة أن وعيهم بتمويل الجماعي يتركز أساسا على منصات إلكترونية تستخدم في تسهيل تمويل المشاريع الصغيرة ودعم أصحاب الأفكار المبتكرة. فقد أشار الطالب الأول على ثلاث منصات مهمة أبرزها منصة Indiegogo، ومنصة Yomken، ومنصة شريك، ما يدل على وعي بتنوع المنصات العالمية والإقليمية والمحلية منها، وهو ما يبرز دور هذه المنصات في تشجيع الأفكار الريادية وتعزيز الابتكار عبر ربط أصحاب المشاريع بالمولدين المحتملين. أما الطالب الثاني فقد ذكر منصتين مهمة بنسبة اليه وهي؛ منصة Beehive ومنصة Yinvesti، وهذا يعكس ادراكه للجانب الاستثماري حيث ركز على منصات الاستثمارية ومنصات الإقراض الجماعي، باعتبارها وسيلة حديثة تتيح لأصحاب المشاريع الناشئة الوصول إلى مصادر التمويل بشكل مباشر. من جهة أخرى، ذكر الطالب الرابع على أربع منصات مهمة وهي؛ منصة Kickstartet، ومنصة Gofundme، ومنصة منافع، ومنصة سلفة، مما يشير إلى الوعي الشامل بتنوع المنصات المختلفة للتمويل الجماعي والاعتماد عليها كآلية حديثة لدعم المشاريع الإبداعية. في المقابل، لم يدل الطالب الثالث بأي إجابة حول هذا السؤال، ما قد يشير إلى تفاوت في درجة الامام أو الاهتمام الطلابي بمنصات التمويل الجماعي، ويعكس الوعي الجزئي لبعض الطلبة حول طبيعة هذه المنصات داخل المؤسسات الجامعية.

6- قضاء وقت في استكشاف أو تصفح منصة من منصات التمويل الجماعي :

أظهرت إجابات الطلبة تباينا في تصورهم للاستكشاف أو تصفح منصات التمويل الجماعي، حيث أكد كل من الطالب الأول والطالب الثالث على أنهم لم يخصصوا وقتا في استكشاف أو تصفح أي منصة من منصات التمويل الجماعي، مما يعكس غياب التجربة المباشرة في التعامل مع هذه الآلية التمويلية، وهو ما يبرز محدودية الوعي التطبيقي وضرورة إدماج المنصات التمويلية الجماعية في الأنشطة الجامعية والتوعوية. أما الطالب الثاني فقد أشار إلى أنه قضى وقتا في تصفح هذه المنصات، وهذا يدل على اهتمام الطالب بالاطلاع على آليات التمويل الحديثة، وتعكس مبادرة الاستكشاف نحو التعرف على أدوات عصرية لدعم المشاريع الطلابية. من جانبه، أوضح الطالب الرابع أنه قضى وقتا في تصفح منصة Kickstarter واستكشف كيفية انشاء حملة عبر منصات التمويل الجماعي، ما قد يعكس اهتماما عمليا بآليات عرض المشاريع وجمع المساهمات، حيث يركز هذا الوعي على الجانب التجريبي والانفتاح على تجارب دولية في مجال التمويل الجماعي.

7- دعم أو إنشاء حملة التمويل الجماعي :

أظهرت إجابات الطلبة إجماعاً واضحاً على التصور السلبي تجاه دعم أو إنشاء حملة التمويل الجماعي، حيث يستند هذا التصور إلى الوعي المحدود بالجانب التطبيقي وضعف القدرة على تحمل الأعباء المالية وتكاليف إنشاء هذه الحملات لدى الطلبة، حيث يعكس هذا الاتفاق اتجاهها سلبياً في ثقافة التمويل داخل الجامعات، مع ما يصاحبه من خوف الطلبة من مخاطر عدم نجاح فكرة المشروع، وهذا يؤدي على تعزيز حالة التردد في انخراط لتجارب مجال التمويل الجماعي. كما أن المخاوف المرتبطة بالفشل أو فقدان الثقة جعلت الطلبة يتجهون نحو الاكتفاء بالمعرفة النظرية، مما يدل على الحد من فرصهم في تطوير المهارات الريادية والابتكارية.

8- أبرز مزايا التمويل الجماعي :

كشفت إجابات الطلبة عن تعدد المزايا التي يتسم بها التمويل الجماعي، فقد اجمع كل من الطالب الأول والطالب الرابع على "سهولة الوصول للتمويل المناسب والتسويق المجاني ونشر الأفكار"، فسهولة الحصول على التمويل تبرز قدرة التمويل الجماعي على تجاوز القيود التقليدية المرتبطة بالقروض المصرفية، مما يمنح الطلبة فرصاً أكبر لدعم مشاريعهم، بالإضافة إلى كونه وسيلة للتسويق المجاني تعرف بالمشاريع دون تكاليف إضافية، ودوره في نشر الأفكار المبتكرة وتعزيز انتشارها داخل المؤسسات الجامعية. كما أضاف الطالب الأول أن التمويل الجماعي "فرصة لعرض الأفكار للذين تتجاهلهم البنوك"، إذ يعتبر وسيلة بديلة تمنح فرصة للمشاريع الطلابية التي لا تدعمها البنوك التقليدية. في المقابل، ذكر الطالب الثاني أن التمويل الجماعي "طريقة حديثة للتمويل المشاريع وتقلل الاعتماد على البنوك" و "حل يختصر الوقت لأصحاب المشاريع الصغيرة"، إذ يتيح للطلبة سرعة الحصول على التمويل عبر المنصات الإلكترونية. أما الطالب الثالث فقد أشار إلى "التسهيل من ناحية الجهد والوقت" و "مواكبة التطور التكنولوجي"، مما يبرز وعي الشامل بضرورة انسجام أدوات التمويل مع متطلبات العصر التكنولوجي الحديث.

9- العقبات الأكبر في إدارة حملة التمويل الجماعي :

كشفت إجابات الطلبة عن تعدد العقبات التي تواجهها إدارة حملة التمويل الجماعي، حيث تكررت عقبتين رئيسيتين في أقوالهم، وهي المنافسة ونقص الثقة والمصداقية. فقد أشار كل من الطالب الثاني والطالب الرابع في تشابه إجاباتهم إلى أن المنافسة تمثل أحد أبرز العقبات في إدارة حملة التمويل الجماعي، إذ تجعل من الصعب بروز مشروع واحد وسط مجموعة من الأفكار المطروحة. في المقابل، ذكر كل من الطالب الثالث والطالب الرابع في تشابه إجاباتهم أيضاً أن نقص في الثقة قد يؤثر على فاعلية الحملة في جذب المساهمين، ويبرز الحاجة إلى تعزيز المصداقية ورفع

مستوى الشفافية داخل الحملات التمويل الجماعي. اما بنسبة للعقبات الفرعية، أوضح الطالب الأول إلى "صعوبة اقناع المساهمين بفكرة المشروع"، حيث يتطلب تقديم عرض للفكرة بأسلوب مقنع لمشاركة المساهمين بدعم المالي، كما أضافة إلى هذه العقبات بعدا قانونيا، بالإشارة إلى "غياب الحماية القانونية"، وهذا لضعف ثقة الممولين بسبب غياب الإطار التشريعي والضمانات التكفل بحقوقهم في حال فشل المشروع. من جهته، أشار الطالب الثاني إلى "مخاطر عدم نجاح الفكرة"، وهذا بسبب احتمالية فشل الفكرة وعدم قبولها أو قصور في تحقيق الأهداف المالية مستهدفة. في حين أكد الطالب الثالث على أن "التفكير التقليدي للمجتمع وصعوبة تقبل الأفكار المعاصرة" من أكبر العقبات في حملة التمويل الجماعي، إذ ان هذا التفكير يعيق قدرة المجتمع على تقبل الأفكار المبتكرة والمساهمة في فشل المشاريع الريادية. وأخيرا، أشار الطالب الرابع أن "ضعف التخطيط الاستراتيجي" من ضمن العقبات في حملات التمويل الجماعي، مما يعكس غياب الرؤية المستقبلية الواضحة وضعف التنسيق وقصور في إدارة الحملات.

10- اعتقاد ان التمويل الجماعي يمكن ان يحل مستقبلا محل خيارات التمويل التقليدية مثل القروض المصرفية:

أظهرت إجابات الطلبة تباينا في تصورهم للاعتقاد ان يكون التمويل الجماعي يمكن محل خيارات للتمويل التقليدية في المستقبل. فقد أشار الطالب الأول إلى أنه لا يعتقد ان التمويل الجماعي قادر على أن يحل محل القروض المصرفية وذلك "نظرا لقوة البنوك"، وذلك باعتبار البنوك من المؤسسات المالية القوية في مجال تمويل المشاريع الضخمة. في حين أكد الطالب الثاني على وجود هذه الامكانية "قد يكون بديل أو مكمل للنظام التقليدي"، اذ يتيح التمويل الجماعي فرصا أكبر لدعم المشاريع الصغيرة والمتوسطة، دون ان يلغي دور البنوك الأساسي. من جهة أخرى، أوضح الطالب الثالث على عدم وجود هذه الامكانية، وذلك بسبب التفكير المجتمعي المتجمد الذي ما زال متحفظا تجاه هذا النوع من التمويل، بالإضافة إلى اتساع سوق المنافسة التي تجعل من صعب ان يفرض التمويل الجماعي وجوده كخيار رئيسي، وبسبب الخوف من سرقة الأفكار أو تقليدها، هذا راجع لضعف الثقة في هذه الآلية. في المقابل، أشار الطالب الرابع على وجود هذه الامكانية "لكن في حال ما إذا كانت سرعة الحصول على التمويل الجماعي أكبر من التمويل عن طريق القروض المصرفية"، مما يجعله خيارا أكثر جاذبية لأصحاب المشاريع الناشئة.

وتوصلت دراستنا الى نتائج مشابهة مع دراسة (Sirma and Al, 2019) التي أجريت في تركيا، حيث أشارت النتائج إلى أن مستوى الوعي بالتمويل الجماعي لا يزال منخفضا في تركيا.

وكإجابة على إشكالية الدراسة نجد ان الطلبة لديهم وعي منخفض بمفهوم التمويل الجماعي، بحيث أن لم يسبق لهم ان دعموا او أنشأوا حملة تمويل جماعي، وأن معظمهم لم يقضوا الوقت الكافي في استكشاف أو تصفح منصات التمويل الجماعي. وعليه، يمكن القول إن وعي الطلبة بالتمويل الجماعي في الجامعات الجزائرية، لا يزال في بداياته.

خلاصة الفصل الثاني:

تناول هذا الفصل دراسة ميدانية أجريت على مستوى مركز تطوير المقاولاتية (CDE) بولاية عين تموشنت، بهدف الوقوف على واقع طلاب الجامعات الجزائرية ومدى وعيهم بالتمويل الجماعي. وقد تم اعتماد المنهج الكيفي من خلال أسلوب دراسة الحالة، باستخدام أداة المقابلة نصف الموجهة مع عينة قصدية ضمت أربعة طلبة جامعيين. توزعت الدراسة على محورين أساسيين، حيث تناولنا في المبحث الأول عرض منهجية الدراسة، موضحا المجتمع والعينة، وحدود الدراسة الزمانية والمكانية، إضافة إلى الأدوات المعتمدة في جمع البيانات، سواء الأولية التي تم تحليلها عبر برنامج MAXQDA 2024، أو الثانوية التي استندت إلى مصادر أكاديمية ومهنية متنوعة دعمت التحليل النظري والتطبيقي. أما المبحث الثاني، فقد تناولنا عرض وتحليل نتائج المقابلات، حيث كشفت النتائج عن وعي منخفض لدى الطلبة بالتمويل الجماعي. وقد مكن استخدام التحليل الهرمي من استنتاج دقيق للمفاهيم المتكررة وتحديد أهم المحاور التي تؤثر في مستوى وعي الطلبة بالتمويل الجماعي.

الخاتمة

خاتمة:

سلطت دراستنا الضوء على أسلوب حديث من التمويل وهو التمويل الجماعي والذي يقصد به استخدام المنصات الرقمية في تمويل المشروعات، ولمعرفة مدى إدراك المهتمين بإنشاء المشاريع الريادية لهذا النوع من البدائل التمويلية الحديثة تم إسقاط دراستنا على بعض طلبة مركز تطوير المقاولاتية بجامعة عين تموشنت من خلال إجراء مقابلة دورية معهم وتحليلها باستخدام برنامج MAXQDA 2024 تتمحور حول إمكانية حل التمويل الجماعي محل التمويل التقليدي مستقبلا وهل يعتبر حلا سهلا مقارنة بالتمويل المبنى على القروض... إلى غير ذلك من المزايا المترتبة عنه.

توصلت الدراسة الحالية في الأخير إلى جملة من النتائج أهمها:

- وجود وعي منخفض لدى طلبة الجامعات الجزائرية بالتمويل الجماعي.
- جزء من الطلبة لم يسبق لهم قضاء وقت في استكشاف أو تصفح أي منصة من منصات التمويل الجماعي.
- جميع الطلبة لم يسبق لهم القيام بحملة فعلية للتمويل الجماعي.
- طالبين فقط كانت لديهم دراية ببعض منصات التمويل الجماعي.
- تمكن جميع الطلبة بتقديم تعريف مختصر للتمويل الجماعي.
- اختلفت تصورات الطلبة حول اعتقاد أن التمويل الجماعي يمكن ان يحل مستقبلا محل خيارات التمويل التقليدية مثل (القروض المصرفية).

✓ توصيات الدراسة:

- ❖ ضرورة تعزيز البرامج التوعوية والتكوينية لدى الطلبة داخل المؤسسات الجامعية بخصوص التمويل الجماعي.
- ❖ ضرورة تجريب التمويل الجماعي في الجزائر خاصة في ظل المخاوف المرتبطة بالتمويل التقليدي.
- ❖ لا بد من احتكاك الطلبة برواد الأعمال الذين جربوا التمويل الجماعي ونجحوا فيه، وأخذ التجارب منهم.
- ❖ ننصح الطلبة بقضاء وقت أكثر في تصفح منصات التمويل الجماعي لتكوين فكرة أعمق حوله.
- ❖ لا بد من أن يتلقى الطلبة في دور المقاولاتية تجارب حقيقية أكثر في كيفية تصفح منصات التمويل الجماعي.

✓ أفاق الدراسة:

- مثل أي دراسة لا تخلوا دراستنا من بعض النقائص، لذا ننصح الدراسات المستقبلية بما يلي:
- ❖ توسيع عينة الدراسة وهذا بإجراء المقابلة مع عدد أكبر من الطلاب.
 - ❖ محاولة دراسة نفس الموضوع باستخدام الدراسة الكمية.
 - ❖ إجراء دراسة مقارنة حول الموضوع بين طلبة الجامعات الجزائرية وطلبة جامعات دول أخرى.
 - ❖ تحليل البيانات باستعمال برامج أخرى مثل برنامج NVIVO.

قائمة المراجع

المراجع باللغة العربية

- احمد محمود مصطفى احمد. (2020). المؤتمر الدولي السادس: الشراكة المجتمعية وتطوير التعليم -دراسات وتجارب. التمويل الجماعي كآلية لتمويل المشروعات البحثية والريادية بالجامعات المصرية في ضوء بعض التجارب المعاصرة، مدينة القاهرة، مصر، المجلد 2، 504-567.
- بلال فراحي، وآخرون. (2022). مجلة ادارة الاعمال والدراسات الاقتصادية. واقع التمويل الجماعي في العالم العربي وآفاقه المستقبلية، مدينة المديّة والبويرة، الجزائر، المجلد 8، العدد (2)، 347-362.
- بوعبدالله مصطفى وبن غالم عبد الهادي. (2024). المؤسسات الناشئة بالجزائر بين المرافقة الحكومية والدعم المالي - أجهزة مقترحة لتمويل المؤسسات الناشئة - . مجلة إضافات اقتصادية، الجزائر، المجلد 8 العدد 2، 67-86.
- جباري شوقي. (2022). مجلة الأصل للبحوث الاقتصادية والادارية. التمويل الجماعي بديل فعال لتمويل الشركات الناشئة (دراسة تحليلية للتجربة الفرنسية (2015-2021)، مدينة ام البواقي، الجزائر، المجلد 6، العدد (2)، 263-280.
- حازم حسانين محمد. (2023). مجلة المسلم المعاصر. تصور مقترح لاستخدام منصات التمويل الجماعي لأدوات المالية الإسلامية: دراسة وصفية تحليلية للاقتصاد السعودي، مصر، المجلد 45، العدد (176.177)، 219-250.
- خدير نسيم، وامينة مزيان. (2024). مجلة الاقتصاد وادارة الاعمال. منصات التمويل الجماعي في الجزائر كأحد بدائل تمويل المقاتلّة، مدينة بومرداس، الجزائر، المجلد 8، العدد (2)، 213-232.
- خولة قميش، وشافية كتاف. (2022). مجلة التمويل والاستثمار والتنمية المستدامة. منصات التمويل الإسلامية كأحد مصادر التمويل الحديثة لتحقيق التنمية الاقتصادية: دراسة حالة منصة ETHIS، مدينة سطيف، الجزائر، المجلد 07، العدد (01)، 296-312.

- شوقي جباري، زهرة قطراني. (2022). مجلة اراء للدراسات الاقتصادية والادارية. التمويل الجماعي آلية مستحدثة لمواجهة معضلة تمويل الشركات الناشئة مع الإشارة إلى حالة الجزائر، مدينة أم بواقي، الجزائر، المجلد 2، العدد (2)، 72-86.
- طارق ظريف، وعز الدين شرون. (2025). مجلة الباحث الاقتصادي جامعة سكيكدة. مزج التكنولوجيا المالية في الصناعة المالية الإسلامية-منصات التمويل الجماعي العربية نموذجاً-، مدينة سكيكدة، الجزائر، المجلد 13، العدد (1)، 163-178.
- عبد الحكيم عمران، ومصطفى قريد. (2018). مجلة الاجتهاد للدراسات القانونية والاقتصادية. منصات التمويل الجماعي كآلية مبتكرة لتمويل المشروعات عرض تجربة سلطة لندن الكبرى في مجال التمويل الجماعي للمشروعات العمومية، مدينة المسيلة، الجزائر، المجلد 7، العدد (01) 291-308.
- عبد المؤمن بلهوشي، وفارس طلوش. (2023). مجلة الانسانية والعلوم الاجتماعية. التمويل الجماعي كتوجه مكمل لتمويل للمؤسسات الناشئة في الجزائر: دراسة عينة من الطلبة ضمن مشروع مذكرة تخرج مؤسسة ناشئة، مدينة ام بواقي، الجزائر، المجلد 09، العدد (02)، 96-115.
- عمر بن صالح المحيسن. (2023). مجلة الجامعة الإسلامية للعلوم الشرعية. تطبيقات التمويل الجماعي في المملكة العربية السعودية: دراسة وصفية استقرائية من منظور شرعي اقتصادي، المدينة المنورة، المملكة العربية السعودية، المجلد 57، العدد (207)، 301-344.
- عيسى حجاب، وآخرون. (2025). مجلة التمويل والاستثمار والتنمية المستدامة. دور التمويل الجماعي (Crowdfunding) في تعزيز الاقتصاد العالمي، مدينة المسيلة والبويرة، الجزائر، المجلد 10، العدد (2)، 821-838.
- محمد الشريف عنتوري، ومحمد حوي. (2021). مجلة أبعاد اقتصادية. مساهمة التمويل الجماعي في دعم المقاولاتية وإنشاء المؤسسات الصغيرة والمتوسطة، مدينة عنابة، الجزائر، المجلد 11، العدد (02)، 826-850.
- مسيكة جنحي، وعبد الجليل بوداح. (2024). مجلة البحوث الاقتصادية والمالية. منصات التمويل الجماعي كآلية مبتكرة لتدليل من اشكالية تمويل الشركات الناشئة - منصتي CHRIKY وNINVESTI، مدينة ام البواقي، الجزائر، المجلد 11، العدد (02)، 483-506.

- مصطفى بدوي، وفضيلة هابط. (2025). مجلة الادارة والتنمية للبحوث والدراسات. الابتكار التكنولوجي كتوجه استراتيجي مستحدث للنهوض بالمؤسسات الناشئة: دراسة حالة منصات التمويل الجماعي، مدينة البليدة، الجزائر، المجلد 14، العدد (02)، 989-969.
- هدى بدروني. (2026). مجلة الاقتصاد والمالية. دراسة تحليلية لمواقع منصات التمويل الجماعي مع الإشارة الى حالة الجزائر، مدينة الشلف، الجزائر، المجلد 12، العدد (1)، 87-71.
- وقنوني باية، وعمارة منال. (2021). مجلة البحوث الإدارية والاقتصادية. التمويل الجماعي عبر المنصات كآلية مستحدثة لتمويل المؤسسات الناشئة، مدينة البويرة، الجزائر، 76-61.
- وكالة الأنباء الجزائرية. (2025, 12 26). وكالة الأنباء الجزائرية. <https://www.aps.dz/algerie/education-et-technologie/mjn3cckt> (تم الدخول الى الموقع يوم 5 ماي 2026 على الساعة 18:00).

المراجع باللغة الأجنبية

- Borrero-Domínguez, C., Cordon-Lagares, E., & Hernández-Garrido, R. (2020). Sustainability (MDPI). Sustainability and Real Estate Crowdfunding: Success Factors, Sevilla, Spain, 12(12), 1-13.
- Creswell, J. W. (2009). Research Design, Qualitative Quantitative and Mixed Method Ap-proaches. The Third Edition. University of Nebraska, Lincoln.
- Dushnitsky, G., & Zunino, D. (2019). The role of crowdfunding in entrepreneurial finance. In Handbook of research on crowdfunding (pp. 46-92). Edward Elgar Publishing.
- Fortune Business Insights. (2026)., Crowdfunding Market Size, Share & Industry Analysis, By Type (Equity-based, Debt-based, Blockchain-based, and Others), By End-user (Startups, NGOs, and Individuals), and Regional Forecast, 2026–2034: <https://www.fortunebusinessinsights.com/crowdfunding-market-107129> (accessed on April 11, 2026 at 11:00 PM).
- Hsien-Da Lee. (2019). Factors affecting successful crowdfunding. Proceedings of the 10th International Conference on E-Education, E-Business, E-Management and E-Learning, 379–382.
- Jáki, E., Csepy, G., & Kovács, N. (2022). Acta Oeconomica. Conceptual framework of the crowdfunding success factors – Review of the academic literature, Budapest, Hungary 72(3), 393-412.
- Mora-Cruz, A., & Palos-Sanchez, P. (2023). International Entrepreneurship and Management Journal. Crowdfunding platforms: a systematic literature review and a bibliometric analysis, Cartago, Costa Rica, 19(3), 1257-1288.
- Mordor Intelligence. (2026). CROWDFUNDING MARKET SIZE & SHARE ANALYSIS - GROWTH TRENDS AND FORECAST (2026-2031): <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/crowdfunding-market>) accessed on April 11, 2026 at 3:00 PM).
- Panitkulpong, K., Saengnoee, A., & Teerawatananond, T. (2024). International Journal of Financial Studies (IJFS). Financial Innovation and Crowdfunding: Influencing Investment Decisions in Tech Startups, Bangkok, Thailand, 12(4), 1-17.
- Parra, A., & Winter, R. A. (2022). Early-stage venture financing. Journal of Corporate Finance, 77, 102291, 1-19.
- Rejeb, A., Rejeb, K., & Appolloni, A. (2025). Financial Innovation. Mapping the research landscape of blockchain and crowdfunding, Hungary, 11(1), 1-38.

- Research and Markets. (2026). Crowdfunding Market Report: <https://www.researchandmarkets.com/reports/5790546/crowdfunding-market-report> (accessed on April 10, 2026 at 10:00 PM).
- Sırma, İ., Ekici, O., & Aytürk, Y. (2019). Crowdfunding awareness in Turkey. *Procedia Computer Science*, 158, 490-497.
- Sorenson, O., Assenova, V., Li, G. C., Boada, J., & Fleming, L. (2016). Expand innovation finance via crowdfunding. *Science*, 354(6319), 1526-1528.
- Stephanie A. Macht & Jamie Weatherston (2014). The Benefits of Online Crowdfunding for Fund-Seeking Business Ventures. *Strategic Change*, 23(1–2), 1–14.
- The Business Research Company. (2026). Crowdfunding Global Market Report: <https://www.thebusinessresearchcompany.com/report/crowdfunding-global-market-report> (accessed on April 10, 2026 at 1:00 PM).
- Wahjono, S. I., Marina, A., Fam, S., Oktaviani, M., & Alamin, M. (2023). Journal of Business and Entrepreneurship. Research on the Success of Crowdfunding Platform Performance in the Funder Dana Project Indonesia Facebook Community, Indonesia, 6(1), 126-135.
- Wahjono, S. I., Marina, A., Fam, S.-F., & Rasulong, I. (2023). Sustainability Science and Resources. Crowdfunding to Finance SMEs: New Model After Pandemic Disease, Malaysia and Indonesia, 5(1), 1-19.
- Yousaf, Z., Shakaki, O., & Isac, N. (2022). Sustainability (MDPI). Towards Crowdfunding Performance through Crowdfunding Digital Platforms: Investigation of Social Capital and Innovation Performance in Emerging Economies, Pakistan, 14(15), 2-12.

قائمة الملاحق

قائمة الملاحق

الملحق رقم (01)

أسئلة المقابلة

-السؤال الأول: هل استكشفت مواضيع متعلقة بريادة الأعمال أو طرق تمويل المشاريع التجارية خلال دراستك؟ (إن كانت الإجابة بنعم يرجى الشرح)

.....

.....

.....

-السؤال الثاني: قبل هاته المقابلة، هل كنت على دراية بمفهوم التمويل الجماعي (Crowdfunding)؟

.....

.....

.....

-السؤال الثالث: في حالة الإجابة بنعم على السؤال الثاني، كيف تعرفت على مصطلح التمويل الجماعي لأول مرة؟

.....

.....

.....

-السؤال الرابع: قم بإعطاء تعريف مختصر للتمويل الجماعي.

.....

.....

.....

-السؤال الخامس: أذكر أهم منصات التمويل الجماعي التي تعرفها.

.....

.....

-السؤال السادس: هل سبق لك أن قضيت وقتاً في استكشاف أو تصفح أي منصة من منصات تمويل جماعي؟

.....

.....

.....

-السؤال السابع: هل سبق لك أن دعمت أو أنشأت حملة تمويل جماعي؟

.....

.....

.....

-السؤال الثامن: ماهي أبرز مزايا التمويل الجماعي حسب رأيك؟

.....

.....

.....

-السؤال التاسع: ماهي العقبات الأكبر في إدارة حملة تمويل جماعي حسب رأيك؟

.....

.....

.....

-السؤال العاشر: هل تعتقد أن التمويل الجماعي يمكن أن يحل مستقبلاً محل خيارات التمويل التقليدية مثل القروض المصرفية؟ (يرجى الشرح)

الملحق رقم (02): مخرجات برنامج "Maxqda v 24"

Sommaries avec segments codés -mx24

Code	Segments codés	Sommaire
هل تعتقد أن التمويل الجماعي يمكن أن يحل مستقبلًا محل خيارات التمويل التقليدية مثل القروض المصرفية < نعم في حال ما إذا كانت سرعة الحصول على التمويل الجماعي أكبر من التمويل عن طريق القروض	نعم، ممكن اذا كانت سرعة حصول على التمويل أكبر من التمويل عبر القروض المصرفية	الطالب الرابع: 23 - 23 (0)
هل تعتقد أن التمويل الجماعي يمكن أن يحل مستقبلًا محل خيارات التمويل التقليدية مثل القروض المصرفية < لا بسبب الخوف من سرقة الأفكار أو تقليدها	تخوف أصحاب المشاريع بطرح أفكارهم خوفا من سرقتها أو تقليدها	الطالب الثالث (1): 23 - 23 (0)
هل تعتقد أن التمويل الجماعي يمكن أن يحل مستقبلًا محل خيارات التمويل التقليدية مثل القروض المصرفية < لا بسبب المنافسة	اتساع السوق المنافسة	الطالب الثالث (1): 23 - 23 (0)
هل تعتقد أن التمويل الجماعي يمكن أن يحل مستقبلًا محل خيارات التمويل التقليدية مثل القروض المصرفية < لا بسبب تفكير المجتمع المتجمد	بسبب التفكير المجتمعي المتجمد	الطالب الثالث (1): 23 - 23 (0)
هل تعتقد أن التمويل الجماعي يمكن أن يحل مستقبلًا محل خيارات التمويل التقليدية مثل القروض المصرفية < نعم قد يكون بديل أو مكمل للنظام التقليدي	نعم، يمكن ان يكون التمويل الجماعي بديل لأصحاب المشاريع الناشئة وقد يكون مكمل لنظام التقليدي وليس بالضرورة ان يحل محل القروض المصرفية	الطالب الثاني: 23 - 23 (0)
هل تعتقد أن التمويل الجماعي يمكن أن يحل مستقبلًا محل خيارات التمويل التقليدية مثل القروض المصرفية < لا نظرا لقوة البنوك	لا، لأن البنوك تظل من المؤسسات المالية القوية بحيث لديها القدرة على تمويل المشاريع الكبيرة وتوفير عدت ضمانات قانونية	الطالب الأول: 23 - 23 (0)

الملحق رقم (03): مخرجات برنامج "Maxqda v 24"

2. هل تعتقد أن التمويل الجماعي يمكن أن يحل مستقبلا محل خيارات التمويل التقليدية مثل القروض المصرفية

2.1. نعم في حال ما اذا كانت سرعة الحصول على التمويل الجماعي أكبر من التمويل عن طريق القروض

1.

"نعم، ممكن اذا كانت سرعة حصول على التمويل أكبر من التمويل عبر القروض المصرفية"
Code: نعم في حال ما اذا كانت سرعة الحصول على التمويل الجماعي أكبر من التمويل عن طريق القروض Poids: 0
الطالب الرابع، 23 - 23
Créé : 25/04/2026 22:35 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:35 par LIBERTY
face: 76 4,23%

2.2. لا بسبب الخوف من سرقة الأفكار أو تقليدها

1.

"تخوف أصحاب المشاريع بطرح أفكارهم خوفا من سرقتها أو تقليدها"
Code: لا بسبب الخوف من سرقة الأفكار أو تقليدها Poids: 0
الطالب الثالث (1)، 23 - 23
Créé : 25/04/2026 22:33 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:33 par LIBERTY
face: 58 3,37%

2.3. لا بسبب المنافسة

1.

"اتساع السوق المنافسة"
Code: لا بسبب المنافسة Poids: 0
الطالب الثالث (1)، 23 - 23
Créé : 25/04/2026 22:33 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:33 par LIBERTY
face: 20 1,16%

2.4. لا بسبب تفكير المجتمع المتجمد

1.

"بسبب التفكير المجتمعي المتجمد"
Code: لا بسبب تفكير المجتمع المتجمد Poids: 0
الطالب الثالث (1)، 23 - 23
Créé : 25/04/2026 22:33 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:33 par LIBERTY
face: 29 1,69%

2.5. نعم قد يكون بديل أو مكمل للنظام التقليدي

1.

"نعم، يمكن ان يكون التمويل الجماعي بديل لأصحاب المشاريع الناشئة وقد يكون مكمل لنظام التقليدي وليس بالضرورة ان يحل محل القروض المصرفية"
Code: نعم قد يكون بديل أو مكمل للنظام التقليدي Poids: 0
الطالب الثاني، 23 - 23
Créé : 25/04/2026 22:32 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:32 par LIBERTY
face: 132 6,72%

2.6. لا نظرا لقوة البنوك

1.

"لا، لأن البنوك تظل من المؤسسات المالية القوية بحيث لديها القدرة على تمويل المشاريع الكبيرة وتوفير عدت ضمانات قانونية"

Code: ● لا نظرا لقوة البنوك Poids: 0

الطالب الأول, 23 - 23

Crée : 25/04/2026 22:31 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:31 par LIBERTY

face: 116 5,82%

3. العقبات الأكبر في إدارة حملة التمويل الجماعي

3.1. صعوبة اقناع المساهمين بفكرة المشروع

1.

"صعوبة الاقناع المساهمين بفكرة المشروع خاصة إذا كانت الفكرة جديدة"

Code: ● صعوبة اقناع المساهمين بفكرة المشروع
Poids: 0
الطالب الأول, 20 - 20

Créé : 25/04/2026 22:29 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:29 par LIBERTY
face: 64 3,21%

3.2. غياب الحماية القانونية

1.

"غياب الحماية القانونية لهذه المنصات بحيث تجعل الناس مترددين في المشاركة"

Code: ● غياب الحماية القانونية
Poids: 0
الطالب الأول, 21 - 21

Créé : 25/04/2026 22:29 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:29 par LIBERTY
face: 70 3,51%

3.3. مخاطر عدم نجاح الفكرة

1.

"تحمل مخاطر كبيرة متعلقة بعدم نجاح الفكرة وعدم تطبيقها بشكل المطلوب"

Code: ● مخاطر عدم نجاح الفكرة
Poids: 0
الطالب الثاني, 21 - 21

Créé : 25/04/2026 22:27 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:27 par LIBERTY
face: 66 3,36%

3.4. التفكير التقليدي للمجتمع وصعوبة تقبل الأفكار المعاصرة

1.

"تفكير تقليدي للمجتمع المتمثل في صعوبة تقبل الأفكار المعاصرة ودعمها"

Code: ● التفكير التقليدي للمجتمع وصعوبة تقبل الأفكار المعاصرة
Poids: 0
الطالب الثالث (1), 20 - 20

Créé : 25/04/2026 22:26 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:26 par LIBERTY
face: 66 3,84%

3.5. ضعف التخطيط الاستراتيجي

1.

"ضعف التخطيط الاستراتيجي"

Code: ● ضعف التخطيط الاستراتيجي
Poids: 0
الطالب الرابع, 21 - 21

Créé : 25/04/2026 22:25 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:25 par LIBERTY
face: 23 1,28%

3.6. نقص الثقة والمصادقية

1.

"نقص الثقة والمصادقية"

Code: ● نقص الثقة والمصادقية
Poids: 0
الطالب الرابع, 21 - 21

Créé : 25/04/2026 22:25 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:25 par LIBERTY
face: 20 1,11%

2.

"نقص الثقة في منصات الحديثة خاصة المتعلقة بالحساب البنكي"

Code: • نقص الثقة والمصادقية Poids: 0

الطالب الثالث (1), 21 - 21

Créé : 25/04/2026 22:26 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:26 par LIBERTY

face: 55 3,20%

3.7. المنافسة

1.

"صعوبة ابراز حملة واحدة من بين الحملات المنافسة"

Code: • المنافسة Poids: 0

الطالب الرابع, 20 - 20

Créé : 25/04/2026 22:25 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:25 par LIBERTY

face: 46 2,56%

2.

"صعوبة جذب انتباه الناس وسط عديد من الأفكار المنافسة"

Code: • المنافسة Poids: 0

الطالب الثاني, 20 - 20

Créé : 25/04/2026 22:27 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:27 par LIBERTY

face: 51 2,60%

4. مزايا التمويل الجماعي

4.1. سهولة الوصول للتمويل المناسب والتسويق المجاني ونشر الأفكار

1.

"سهولة الوصول الى التمويل المناسب، والتسويق المجاني للمشروع"

Code: ● سهولة الوصول للتمويل المناسب والتسويق المجاني ونشر الأفكار Poids: 0
الطالب الرابع, 17 - 17

Créé : 25/04/2026 22:23 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:23 par LIBERTY
face: 58 3,23%

2.

"ساعد أصحاب المشاريع في نشر الفكرة والتسويق لها بشكل واسع"

Code: ● سهولة الوصول للتمويل المناسب والتسويق المجاني ونشر الأفكار Poids: 0
الطالب الرابع, 18 - 18

Créé : 25/04/2026 22:23 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:23 par LIBERTY
face: 56 3,12%

4.2. التسهيل من ناحية الجهد والوقت

1.

"تسهيل على العميل من ناحية الجهد والوقت"

Code: ● التسهيل من ناحية الجهد والوقت Poids: 0
الطالب الثالث (1), 17 - 17

Créé : 25/04/2026 22:22 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:22 par LIBERTY
face: 38 2,21%

4.3. مواكبة التطور التكنولوجي

1.

"مواكبة التطور التكنولوجي"

Code: ● مواكبة التطور التكنولوجي Poids: 0
الطالب الثالث (1), 18 - 18

Créé : 25/04/2026 22:21 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:21 par LIBERTY
face: 24 1,40%

4.4. طريقة حديثة لتمويل المشاريع وتقلل الاعتماد على البنوك

1.

"تقليل من الاعتماد على البنوك التقليدية بحيث يفتح التمويل الجماعي طرق بديلة وحديثة للتمويل المشاريع"

Code: ● طريقة حديثة لتمويل المشاريع وتقلل الاعتماد على البنوك Poids: 0
الطالب الثاني, 18 - 18

Créé : 25/04/2026 22:21 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:21 par LIBERTY
face: 98 4,99%

4.5. حل يختصر الوقت لأصحاب المشاريع الصغيرة

1.

"يعتبر حل مختصر للوقت لأصحاب المشاريع الصغيرة."

Code: ● حل يختصر الوقت لأصحاب المشاريع الصغيرة Poids: 0
الطالب الثاني, 17 - 17

Créé : 25/04/2026 22:20 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:20 par LIBERTY
face: 45 2,29%

4.6. فرصة لعرض الأفكار للذين تتجاهلهم البنوك

1.

"عطي فرصة للشباب لعرض أفكارهم والحصول على الدعم الذين غالبا ما يتم تجاهلهم من طرف البنوك"

Code: ● فرصة لعرض الأفكار للذين تتجاهلهم البنوك Poids: 0

الطالب الأول, 17 - 17

Créé : 25/04/2026 22:19 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:19 par LIBERTY

face: 87 4,37%

5. هل سبق لك أن دعمت أو أنشأت حملة تمويل جماعي

5.1. لا

1.

"لا، لم يسبق لي أن دعمت أو أنشأت حملة تمويل جماعي بسبب تخوفي لسرقة فكرة مشروع"

Poids: 0 لا Code

الطالب الرابع, 15 - 15

Créé : 25/04/2026 22:17 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:17 par LIBERTY

face: 77 4,29%

2.

"لا، لم يسبق لي أن دعمت أو أنشأت حملة تمويل الجماعي"

Poids: 0 لا Code

الطالب الثالث (1), 15 - 15

Créé : 25/04/2026 22:17 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:17 par LIBERTY

face: 49 2,85%

3.

"لا، لم تكن لدي الفرصة لإنشاء حملة تمويل جماعي أو دعمها"

Poids: 0 لا Code

الطالب الثاني, 15 - 15

Créé : 25/04/2026 22:18 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:18 par LIBERTY

face: 54 2,75%

4.

"لا، لم يسبق لي أن دعمت أو أنشأت أي حملة تمويل جماعي لأنني لم أكن واثقا من مصداقية التوفير دعم الكافي لإنشاء حملة تمويل جماعي."

Poids: 0 لا Code

الطالب الأول, 15 - 15

Créé : 25/04/2026 22:18 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:18 par LIBERTY

face: 124 6,22%

6. قضاء الوقت في استكشاف أو تصفح أي منصة من منصات تمويل جماعي

6.1. نعم مع التوضيح

1.

"نعم، قضيت وقتا في تصفح منصة Kickstarter واستكشفت كيفية انشاء حملة عبر منصات التمويل الجماعي"

Code: نعم مع التوضيح Poids: 0

الطالب الرابع, 13 - 13

Créé : 25/04/2026 22:16 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:16 par LIBERTY

face: 91 5,07%

6.2. نعم

1.

"نعم، تصفحت بعض المنصات التمويل الجماعي وتعرفت على طبيعة المشاريع التي تعرض هناك وكيف يتم جمع المساهمات وتمويل المشاريع من خلالها"

Code: نعم Poids: 0

الطالب الثاني, 13 - 13

Créé : 25/04/2026 22:16 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:16 par LIBERTY

face: 128 6,52%

6.3. لا

1.

"لا لم يسبق لي ان اقضي وقتا في استكشاف او تصفح أي منصة من منصات تمويل جماعي"

Code: لا Poids: 0

الطالب الثالث (1), 13 - 13

Créé : 25/04/2026 22:16 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:16 par LIBERTY

face: 74 4,30%

2.

"لا، لم اقضي وقتا في الاستكشاف او تصفح في مثل هذه المنصات لأن معرفتي بهذا المفهوم كانت سطحية فقط"

Code: لا Poids: 0

الطالب الأول, 13 - 13

Créé : 25/04/2026 22:16 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:16 par LIBERTY

face: 95 4,77%

7. أهم منصات التمويل الجماعي

7.1. شريكي

1.

"منصة شريكي"

Code: ● شريكي Poids: 0

الطالب الأول, 11 - 11

Créé : 25/04/2026 22:14 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:14 par LIBERTY

face: 10 0,50%

7.2. Yomken

1.

"Yomken منصة"

Code: ● Yomken Poids: 0

الطالب الأول, 11 - 11

Créé : 25/04/2026 22:14 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:14 par LIBERTY

face: 11 0,55%

7.3. Indiegogo

1.

"Indiegogo منصة"

Code: ● Indiegogo Poids: 0

الطالب الأول, 11 - 11

Créé : 25/04/2026 22:14 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:14 par LIBERTY

face: 14 0,70%

7.4. yinvesti

1.

"yinvesti منصة"

Code: ● yinvesti Poids: 0

الطالب الثاني, 11 - 11

Créé : 25/04/2026 22:13 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:13 par LIBERTY

face: 13 0,66%

7.5. beehive

1.

"beehive منصة"

Code: ● beehive Poids: 0

الطالب الثاني, 11 - 11

Créé : 25/04/2026 22:13 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:13 par LIBERTY

face: 12 0,61%

7.6. عدم معرفة منصات التمويل الجماعي

1.

"لا لم اجد الفرصة لتعرف على بعض منصات التمويل الجماعي"

Code: ● عدم معرفة منصات التمويل الجماعي Poids: 0

الطالب الثالث (1), 11 - 11

Créé : 25/04/2026 22:13 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:13 par LIBERTY

face: 52 3,03%

7.7. سلفة

1.

"منصة سلفة"

Code: ● سلفة Poids: 0

الطالب الرابع, 11 - 11

Créé : 25/04/2026 22:12 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:12 par LIBERTY

face: 9 0,50%

7.8. منافع

1.

"منصة منافع"

Code: ● منافع Poids: 0

الطالب الرابع, 11 - 11

Créé : 25/04/2026 22:12 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:12 par LIBERTY

face: 10 0,56%

7.9. Gofundme

1.

"Gofundme منصة"

Code: ● Gofundme Poids: 0

الطالب الرابع, 11 - 11

Créé : 25/04/2026 22:11 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:11 par LIBERTY

face: 13 0,72%

7.10. Kickstarter

1.

"Kickstarter منصة"

Code: ● Kickstarter Poids: 0

الطالب الرابع, 11 - 11

Créé : 25/04/2026 22:11 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:11 par LIBERTY

face: 16 0,89%

8. تعريف مختصر للتمويل الجماعي

8.1. التعريف 4

1.

"هي أداة تساهم في تمويل المؤسسات الناشئة ومصغرة ودعم المبادرات الاجتماعية والتبرعات الخيرية"

Code: التعريف 4 Poids: 0

الطالب الرابع, 9 - 9

Créé : 25/04/2026 22:02 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:11 par LIBERTY

face: 90 5,01%

8.2. التعريف 3

1.

"هي منصة تجمع بين المستثمرين وأصحاب الأفكار الذين يفتقرون للتمويل من خلال جمع المبلغ المطلوب و تنفيذه المشروع بشكل ناجح"

Code: التعريف 3 Poids: 0

الطالب الثالث (1), 9 - 9

Créé : 25/04/2026 22:02 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:02 par LIBERTY

face: 119 6,92%

8.3. التعريف 2

1.

"و وسيلة لتمويل المشاريع يلجئ لها أصحاب الأفكار لتخلص من دعم القدرة على تجميع رأس المال لنجاح الفكرة وتحقيق الربح المراد الوصول اليه"

Code: التعريف 2 Poids: 0

الطالب الثاني, 9 - 9

Créé : 25/04/2026 22:02 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:02 par LIBERTY

face: 131 6,67%

8.4. التعريف 1

1.

"هو عبارة عن تمويل من طرف عدة مساهمين يساهمون بنسبة محددة حتى يتم جمع المبلغ المراد جمعه بحيث يتحملون الخسائر والأرباح على حسب نسبة المساهمة"

Code: التعريف 1 Poids: 0

الطالب الأول, 9 - 9

Créé : 25/04/2026 22:02 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:02 par LIBERTY

face: 139 6,97%

9. كيفية التعرف على مصطلح التمويل الجماعي لأول مرة

9.1. من خلال الكتب المتعلقة بالتكنولوجيا المالية

1.

"تعرفت عليه عن طريق دراساتي السابقة بقراءتي عدة كتب متعلقة بالتكنولوجيا المالية"

Code: • من خلال الكتب المتعلقة بالتكنولوجيا المالية Poids: 0

الطالب الرابع, 7 - 7

Créé : 25/04/2026 21:59 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:11 par LIBERTY

face: 78 4,35%

9.2. غير موضح

1.

"تعرفت عليه بأنه هو الحل الأمثل للأشخاص الذين لا يمتلكون الإمكانيات في جمع رأس مال خاص بمشروعهم وسهولة تطبيقه"

Code: • غير موضح Poids: 0

الطالب الثاني, 7 - 7

Créé : 25/04/2026 21:58 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 21:58 par LIBERTY

face: 108 5,50%

9.3. من خلال المحاضرات

1.

"تعرفت عليه من خلال حضوري لمحاضرة تتعلق بكيفية تمويل المشاريع الصغيرة والمبتكرة."

Code: • من خلال المحاضرات Poids: 0

الطالب الأول, 7 - 7

Créé : 25/04/2026 21:57 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 21:57 par LIBERTY

face: 79 3,96%

10. الدراية بمفهوم التمويل الجماعي قبل هاته المقابلة

10.1. نعم دون التوضيح

1.

"نعم، كنت على دراية بهذا المفهوم بانه هو طريقة تمويل مشروعك الخاص دون الاعتماد على البنوك التقليدية"

Code: نعم دون التوضيح Poids: 0

الطالب الرابع, 5 - 5

Créé : 25/04/2026 21:56 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:11 par LIBERTY

face: 97 5,40%

10.2. لا

1.

"لا، لم أكن على دراية بمفهوم التمويل الجماعي"

Code: لا Poids: 0

الطالب الثالث (1), 5 - 5

Créé : 25/04/2026 21:55 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 21:55 par LIBERTY

face: 43 2,50%

10.3. نعم من خلال المقالات العلمية

1.

"نعم، استكشفت هذه المواضيع من خلال دراستي وكذلك من خلال الدورة في مركز المقاولتية وعلى مستوى الحاضنة لدى الجامعة"

Code: نعم من خلال المقالات العلمية Poids: 0

الطالب الثاني, 3 - 3

Créé : 25/04/2026 21:55 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 21:55 par LIBERTY

face: 111 5,65%

10.4. نعم من خلال الأستاذ المشرف على مذكرة التخرج

1.

"نعم، كنت على دراية بهذا المفهوم من طرف الأستاذ المشرف على مذكرة التخرج لأنها تتعلق بموضوع التكنولوجيا المالية"

Code: نعم من خلال الأستاذ المشرف على مذكرة التخرج Poids: 0

الطالب الأول, 5 - 5

Créé : 25/04/2026 21:54 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 21:54 par LIBERTY

face: 109 5,47%

11. استكشاف مواضيع متعلقة بريادة الأعمال أو طرق تمويل المشاريع التجارية خلال المسار الدراسي

11.1. نعم من خلال وكالة NESDA

1.

"نعم، استكشفت عدة مواضيع متعلقة بطرق تمويل المشاريع التجارية ابرزها تمويل الجماعي او تمويل من طريق وكالة NESDA"

Code: نعم من خلال وكالة NESDA Poids: 0

الطالب الرابع, 3 - 3

Créé : 25/04/2026 21:53 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 22:11 par LIBERTY

face: 109 6,07%

11.2. نعم من خلال مركز المقاولاتية والحاضنة

1.

"نعم، لأنني طالبة في كلية العلوم الاقتصادية وهذه المواضيع من ضمن منهجنا التعليمي كما انني استفدت من دورة تكوينية على مستوى مركز المقاولاتية (CDE)"

Code: نعم من خلال مركز المقاولاتية والحاضنة Poids: 0

الطالب الثالث (1), 3 - 3

Créé : 25/04/2026 21:53 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 21:53 par LIBERTY

face: 143 8,32%

2.

"نعم، استكشفت هذه المواضيع من خلال دراستي وكذلك من خلال الدورة في مركز المقاولاتية وعلى مستوى الحاضنة لدى الجامعة"

Code: نعم من خلال مركز المقاولاتية والحاضنة Poids: 0

الطالب الثاني, 3 - 3

Créé : 25/04/2026 21:52 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 21:52 par LIBERTY

face: 111 5,65%

11.3. لا

1.

"لا، لأنني حاليا قيد الدراسة لاكتساب المعلومات والبحث عليها."

Code: لا Poids: 0

الطالب الأول, 3 - 3

Créé : 25/04/2026 21:51 par LIBERTY, Modifié : 25/04/2026 21:51 par LIBERTY

face: 59 2,96%

الملحق رقم (04): مخرجات برنامج "Maxqda v 24"

	A	B	C	D	E	F	G
1	Mot	Longueur de mot	Fréquence	%	Rang	Documents	Documents %
2	التحويل	7	35	3,86	1	4	100,00
3	الجمالي	7	32	3,53	2	4	100,00
4	تحويل	5	30	3,31	3	4	100,00
5	المشاريع	8	15	1,65	4	4	100,00
6	حملة	4	15	1,65	4	4	100,00
7	منصة	4	13	1,43	6	4	100,00
8	منصات	5	12	1,32	7	4	100,00
9	جمالي	5	9	0,99	8	4	100,00
10	حساب	3	9	0,99	8	4	100,00
11	ببعم	4	8	0,88	10	4	100,00
12	جمالي؟	6	8	0,88	10	4	100,00
13	دراسة	5	8	0,88	10	4	100,00
14	سبق	3	8	0,88	10	4	100,00
15	أنشأت	5	7	0,77	14	4	100,00
16	تصفح	4	7	0,77	14	4	100,00
17	دعمت	4	7	0,77	14	4	100,00
18	متعلقة	6	7	0,77	14	4	100,00
19	استكشفت	7	6	0,66	18	4	100,00
20	التقليدية	9	6	0,66	18	4	100,00
21	القروض	6	6	0,66	18	4	100,00
22	طرق	3	6	0,66	18	4	100,00