

# الاجتهاد

## للدراسات القانونية والاقتصادية

مجلة دولية، علمية، أكاديمية، محكمة، متخصصة، سداسية ومفهرسة  
تصدر عن معهد الحقوق والعلوم السياسية بالمركز الجامعي لتانغست / الجزائر  
تعنى بنشر البحوث القانونية والاقتصادية



### من مواضيع العدد

- توجهات التكنولوجيا المالية على ضوء تجارب شركات ناجحة
- د. وهيبة عبد الرحيم
- د. أشواق بن قدور
- المركز الجامعي لتانغست
- التكنولوجيا المالية ثورة اقتصادية جديدة
- د. حيزية بنية جامعة بوهرداس
- دراسة حالة منطقتي الشرق الأوسط وشمال إفريقيا
- أ. ابتسام عليوش قربوع
- المركز الجامعي لتانغست
- التكنولوجيا المالية ثورة الدفع المالي.. الواقع والفاق
- أ. زهاري زواويد جامعة غرداية
- د. حجاج نفيسة جامعة ورقلة
- دور التكنولوجيا المالية في دعم قطاع الخدمات المالية والمصرفية
- د. بن علقمة مليكة ح سطيف
- د. سانحي يوسف ح لتانغست
- العملات الافتراضية: تزايد الإطار التنظيمي والتحديات في التكنولوجيا المالية الناشئة
- أ. عمار ريم و أ. عبد الرحمن رزق الله
- جامعة الأغواط
- التحويلات المالية عبر الهواتف المحمولة، بين المتطلبات والتحديات.
- د. مراد محبوب جامعة بسكرة
- د. قرقب مبارك ح لتانغست

مجلة دولية علمية محكمة ومفهرسة  
منشورات المركز الجامعي لتانغست - الجزائر

ISSN 2335-1039

E-ISSN 2437-0754

محرر  
1440

المجلد السابع / العدد الثالث

سبتمبر 2018



المركز الجامعي  
القانونية والاقتصادية  
الاجتهاد

المجلد 07 العدد 03

محرر / 1440  
سبتمبر 2018

ISSN 2335-1039

E-ISSN 2437-0754

Centre Universitaire de Tamanghasset

REVUE  
AL-JUTHEAD  
des études juridiques et économiques

الاجتهاد  
للدراسات القانونية والاقتصادية



# الأجنهات

## للدراسات القانونية والاقتصادية

مجلة دولية علمية، أكاديمية، مُحكّمة، متخصصة، سداسية ومفهرسة  
تصدر عن معهد الحقوق والعلوم السياسية بالمركز الجامعي لتامنغست-الجزائر  
تعنى بنشر البحوث في الدراسات القانونية والاقتصادية

## المجلد السابع / العدد الثالث

الرقم التسلسلي: 15

عدد خاص ببعض أشغال الملتقى الوطني حول موضوع:  
الشركات الناشئة في مجال التكنولوجيا المالية  
(تحديات النمو والمنافسة)، يومي 15-16 أفريل 2018م

محرم 1440هـ - سبتمبر 2018م

### المراسلات

توجه جميع المراسلات باسم السيد رئيس التحرير إلى:

ص.ب 10034 سرسوف - تهنراست - الجزائر

E-mail: revue.indr@gmail.com

البريد الإلكتروني للمجلة:

Cite web: http://alijtihed.cu-tamanrasset.dz

الموقع الرسمي للمجلة:

Cite web www.cu-tamanrasset.dz

الموقع الرسمي للمركز الجامعي لتامنغست:

لإرسال المقالات عبر البوابة الجزائرية للمجلات العلمية (ASJP)

<http://www.asjp.cerist.dz/en/PresentationRevue/222>

صفحات المجلة عبر مختلف مواقع التواصل الاجتماعي:

[https://twitter.com/revue\\_indr](https://twitter.com/revue_indr)

<https://www.facebook.com/alijtihed>

<https://plus.google.com/u/1/+RevueIndr>

<https://dz.linkedin.com/in/alijtihed>

التقييم الدولي المعياري للمجلة: ISSN 2335-1039

التقييم الدولي المعياري الإلكتروني للمجلة: E-ISSN 2437-0754

رقم الإيداع القانوني: 5172-2012

منشورات المركز الجامعي أمين العقال

الحاج موسى أقي أخووك لتامنغست

حقوق الملكية محفوظة

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



# الأجنهاد

## للدراسات القانونية والاقتصادية

مجلة دولية علمية، أكاديمية، مُحكّمة، متخصصة، سداسية ومفهرسة  
تصدر عن معهد الحقوق والعلوم السياسية بالمركز الجامعي لتامنغست- الجزائر  
تعنى بنشر البحوث في الدراسات القانونية والاقتصادية

### ( قواعد النشر في المجلة )

بغرض إتاحة الفرصة للإفادة من أبحاث الأساتذة والباحثين من داخل الوطن وخارجه، فإن إدارة المجلة ترحب بنشر الدراسات والبحوث المتخصصة في مجالي القانون والعلوم الاقتصادية باللغة العربية أو الفرنسية أو الإنجليزية، وفق القواعد الآتية:

**الشروط الشكلية:**

- يكتب البحث على جهاز الحاسوب وفق النموذج المعد، من دون تغيير فيه، مع ذكر بيانات الباحث: اسم ولقب المؤلف، العنوان المهني والبريد الإلكتروني، ويقدم المقال في نسخة إلكترونية (بصيغة word) لا يتجاوز عدد صفحاته خمسا وعشرين صفحة (25)، ولا يقل عن عشرة صفحات (10) على افتراض مقاس الصفحة (15-23)، وفق بُعد (2) من كل جهة، من دون ترقيم للصفحات، ووضع أرقام الهامش في آخر البحث وبطريقة آلية وبين قوسين وجوبا في المتن (يكون رقم الهامش بين قوسين ومرتفعا عن سطر الكتابة في المتن) والهامش (يكون رقم الهامش بين قوسين وموازيا لسطر الكتابة في الحاشية ويكون تنسيقه معلقا بـ: (0.6 سم))، وإعطاء معلومات ببيوغرافية، وخط فاصل بين المتن والهامش.
- يجب إرفاق المقال بملخص مرفقا بكلمات مفتاحية يكون بلغة المقال وآخر باللغة الإنجليزية إن لم تكن لغة المقال لا يتجاوز الصفحة الواحدة، وأن يكون عنوان البحث والملخص والكلمات المفتاحية مكتوبا بلغتين إحداهما لغة المقال والأخرى باللغة الإنجليزية إن لم تكن لغة المقال، وتكون الأشكال والجداول توضع في آخر الصفحة أو في مكانها في المقال ويكون عنوان الجدول أو الشكل في الأعلى والمصدر في الأسفل.

### الشروط الموضوعية:

- يجب احترام قواعد الأمانة العلمية، ولا تتحمل المجلة مسؤولية الإخلال بها، وأن يقدم المقال بعناية وتدقيق للمواد الإملائية والنحوية، وخاليا من الأخطاء، وأن يصف المقال بوضوح خلفية عنوان الموضوع، والغرض من كتابته، بما في ذلك الطرق المستخدمة، والمناقشة الختامية على أهمية العمل، وتفسير المصطلحات التقنية والاختصارات العلمية، وأن تكون الاختصارات مكتوبة وواضحة في أول ظهور لها، وأن يتسم البحث بالعمق والأصالة والإسهام العلمي، وفق المنهج العلمي والموضوع، وأن يخدم البحث السياسة العامة للمجلة، وأهدافها، وأن يكون البحث جديداً لم يسبق نشره، وألا يكون قد أرسل للنشر في مجلة أخرى، ويخضع المقال للتحكيم وجوباً، ويخطر صاحبه برأي الهيئة العلمية، ولا ترد البحوث التي تعذر نشرها، ويحق لإدارة المجلة تغيير ما تراه مناسباً من دون المساس بالموضوع.

البحوث المنشورة لا تعبر بالضرورة عن رأي المجلة

لا تتحمل المجلة مسؤولية الإخلال بقواعد الأمانة العلمية



# الأجنحة

## للدراسات القانونية والاقتصادية

مجلة دولية علمية، أكاديمية، مُحكّمة، متخصصة، سداسية ومفهرسة  
تصدر عن معهد الحقوق والعلوم السياسية بالمركز الجامعي لتامنغست- الجزائر  
تعنى بنشر البحوث في الدراسات القانونية والاقتصادية

### (الرئيس الشرفي للمجلة)

أ.د شوشة عبد الغني مدير المركز الجامعي لتامنغست

(هدية المجلة) أ.د زهيرة كيسي المركز الجامعي لتامنغست

(رئيس التحرير) (والهشرف على الموقع الالكتروني لها)

د.شوقي نذير المركز الجامعي لتامنغست

### (المحررون المساعدون)

|   |  |
|---|--|
| د.عبد الحق مرسلي<br>المركز الجامعي لتامنغست | أ.د علي فيلاي<br>جامعة الجزائر 01                                  |
| د.سأحي يوسف<br>المركز الجامعي لتامنغست      | أ.د فرحان نزال أحمد المسعيد<br>جامعة آل البيت الأردن               |
| د.جمال قتال<br>المركز الجامعي لتامنغست      | أ.د يحييه السملالي<br>جامعة الملك فيصل المملكة<br>العربية السعودية |
| د.مبارك قرقب<br>المركز الجامعي لتامنغست     | د.جوادي إلياس<br>المركز الجامعي لتامنغست                           |

### (مراجعة)

د.شوقي نذير

د.عبد الحق مرسلي

**(الهيئة العلمية)**

أ.د زهيرة كيسي المركز الجامعي  
لتامنغست  
أ.د عرابة الحاج جامعة ورقلة  
أ.د علي فيلاي جامعة الجزائر 01  
أ.د قدي عبد المجيد جامعة الجزائر 03  
أ.د بجاوي مفيدة جامعة بسكرة  
د السبي وسيلة جامعة بسكرة  
د العمودي محمد الطاهر المركز الجامعي  
لتامنغست  
د القينعي بن يوسف جامعة المدية  
د أوشان حنان جامعة خنشلة  
د آيت عبد المالك نادية جامعة خميس  
مليانة  
د باخويا إدريس جامعة أدرار  
د برادي أحمد المركز الجامعي لتامنغست  
د بلال بوجعة جامعة أدرار  
د بلعيا محمد جامعة تلمسان  
د بلواضح الطيب جامعة المسيلة  
د بن جديد فتحي المركز الجامعي غليزان  
د بن الدين محمد جامعة أدرار  
د بن بوعبد الله نورة جامعة باتنة  
د بن سديرة عمر جامعة سطيف  
د بن عمارة محمد جامعة تيارت  
د بن قدور أشواق المركز الجامعي  
لتامنغست.  
د بن قانة إسماعيل جامعة ورقلة  
د بن مويزة أحمد جامعة الأغواط  
د بوفنش وسيلة المركز الجامعي لميلة  
د بوعزة عبد القادر جامعة أدرار  
د بوكماش محمد جامعة خنشلة  
د تومي هجيرة جامعة خميس مليانة  
د جمال جعيل جامعة باتنة  
د جمال قتال المركز الجامعي لتامنغست

**من خارج الوطن**

أ.د أحمد عبد الصبور الدجاوي جامعة  
أسيوط جمهورية مصر العربية  
أ.د الفحطاني عبد القادر بن حمود  
جامعة قطر  
أ.د فخري صبري راضي جامعة غزة  
فلسطين  
أ.د فرحان نزال المساعيد جامعة آل  
البيت الأردن  
أ.د مثنى فائق العبيدي جامعة تكريت  
العراق  
أ.د بخصيه السملالي جامعة الملك فيصل  
المملكة العربية السعودية  
د جواد الرباع جامعة ابن زهر، أكادير،  
المغرب  
د عماد فوزي ملوخية جامعة  
الإسكندرية جمهورية مصر العربية  
د عمار أوكيل جامعة السلطان قابوس،  
عمان  
د همام القوصي سوريا  
د محمد المدني صالح الشريف جامعة ظفار  
عمان

**من داخل الوطن**

أ.د أحية سليمان جامعة الجزائر 01  
أ.د أورحمون محمد الطاهر جامعة الجزائر  
أ.د بلحيمر إبراهيم المركز الجامعي تيبازة  
أ.د بن عبد الفتاح دحان جامعة أدرار  
أ.د بن مشري عبد الحليم جامعة بسكرة  
أ.د بومدين محمد جامعة أدرار  
أ.د حاروش نور الدين جامعة الجزائر 03  
أ.د حسينة شرون جامعة بسكرة  
أ.د رحاني إبراهيم جامعة الوادي

- د جوادي إلياس المركز الجامعي لتانغست.
- د حاجي فطيمة جامعة برج بوعريريج
- د حاروش رفيقة جامعة الجزائر
- د حمودي محمد المركز الجامعي تندوف
- د حوبة عبد القادر جامعة الوادي
- د خويلدات صالح المركز الجامعي لتانغست
- د دغمان زوبير جامعة سوق أهراس
- د رحوني محمد جامعة أدرار
- د رقية شرون جامعة بسكرة
- د زروخي فيروز جامعة شلف
- د ساوس الشيخ جامعة أدرار
- د ساجي يوسف المركز الجامعي لتانغست
- د سعودي عبد الصمد جامعة المسيلة
- د سلطاني أمنة جامعة الوادي
- د سلكة أسماء المركز الجامعي لتانغست
- د شوقي نذير المركز الجامعي لتانغست
- د صونيا كيلاني جامعة باتنة
- د طويطي مصطفى جامعة البويرة
- د عبد الرحمان عبد القادر جامعة أدرار
- د عبد الرحيم وهيبة المركز الجامعي لتانغست
- د عبد الكريم بن منصور المركز الجامعي تندوف
- د عبد المنعم نعيمي جامعة الجزائر
- د عبد المجيد صغير بيرم جامعة المسيلة
- د عثمان علي المركز الجامعي أفلو
- د عماد بن عامر جامعة البليدة 02
- د عمر سدي المركز الجامعي لتانغست
- د عياشي جمال جامعة المدية
- د عيساني عامر المركز الجامعي بريكة
- د عيسى معيزة جامعة الجلفة
- د غيدة فلة جامعة خميس مليانة
- د فتيحة بوحروود جامعة سطيف
- د فضيلة بوطورة جامعة تبسة
- د قرطب مبارك المركز الجامعي لتانغست
- د قوريش نصيرة جامعة الشلف
- د كريمة خنوسي جامعة خميس مليانة
- د كويدد سفيان المركز الجامعي عين تموشنت
- د مبروك كاهي جامعة ورقلة
- د محبوب مراد جامعة بسكرة
- د محميد حميد جامعة الجلفة
- د مرسلي عبد الحق المركز الجامعي لتانغست
- د معبوط أحمد جامعة الجزائر 01
- د معيوف هدى جامعة سوق أهراس
- د منصور المبروك المركز الجامعي لتانغست
- د موراد حطاب المركز الجامعي لتانغست
- د هيفاء رشيدة تكاري جامعة البليدة
- د يامنة إبراهيم جامعة أدرار
- د يوب أمال جامعة سكيكدة.
- د يوسف زروق جامعة الجلفة

## فهرست

|     |  |
|-----|--|
| 08  | استهلاكية رئيس التحرير   |
| 09  | إشكالية الملتقى  |
| 11  | توجهات التكنولوجيا المالية على ضوء تجارب شركات ناجحة<br>د.عبد الرحيم وهيبية ود.بن قدور أشواق المركز الجامعي لتامنغست   |
| 36  | التكنولوجيا المالية ثورة اقتصادية جديدة (دراسة حالة منطقتي الشرق الأوسط وشمال إفريقيا)<br>د.حيزية بنية جامعة بومرداس<br>أ.عليوش قربوع ابتسام المركز الجامعي لتامنغست |
| 61  | التكنولوجيا المالية ثورة الدفع المالي..الواقع والأفاق<br>أ.لزھاري زواويد جامعة غرداية و د. حجاج نفيسة جامعة ورقلة  |
| 85  | دور التكنولوجيا المالية في دعم قطاع الخدمات المالية والمصرفية<br>د. بن علقمة مليكة جامعة سطيف<br>ود.سأحي يوسف المركز الجامعي لتامنغست                                |
| 108 | العملات الافتراضية: تزايد الإطار التنظيمي والتحديات في التكنولوجيا المالية الناشئة<br>أ.عمام ريم و أ.عبد الرحمان رزق الله جامعة الأغواط                              |
| 123 | التحويلات المالية عبر الهواتف المحمولة، بين المتطلبات والتحديات.<br>د.مراد محبوب جامعة بسكرة<br>د.قرب مبارك المركز الجامعي لتامنغست                                  |
| 142 | التكنولوجيا المالية الإسلامية والحاجة إلى الابتكار تجربة المصارف الثلاثة (ALGO Bahrain)<br>أ.زايد أيمن المركز الجامعي تمنراست<br>أ.بودراع امنية جامعة المسيلة        |





( جهدا وصلاة وسلاها )

نظّم معهد العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير التابع للمركز الجامعي أمين العقال الحاج موسى أوق أخموك لتامنغست ملتقى وطنيا حول موضوع: الشركات الناشئة في مجال التكنولوجيا المالية (تحديات النمو والمنافسة)، وهذا يومي 15-16 أفريل 2018م.

وقد طلبت منا رئيس الملتقى د. وهيبة عبد الرحيم نشر أعماله أو بعضها بعد إعادة عملية تحكيمها من مراجعي المجلة، من أجل توسيع نشر أعمال هذا الملتقى العلمي، وتعميم الاستفادة منه، فكان لها ما طلبت، سيما وأن البوابة الجزائرية للمجلات العلمية (ASJP) تتيح لنا هذه العملية على شكل عدد خاص.

ويعد هذا الملتقى الثالث من نوعه تحوز مجلة الاجتهاد قصب سبق نشر أعماله، إذ نشرنا عددين قبله متعلقين بمعهد الحقوق والعلوم السياسية.

وسنوسع الفكرة ونسعى لنشر مقالات لمواضيع موحدة تحدم بحالا واحدا متخصصا، يكون بمثابة كتاب جماعي لعدة مؤلفين، سواء عن طريق الاستكتاب بواسطة البوابة الجزائرية للمجلات العلمية (ASJP)، أو عن طريق تحيين فرصة تجميع مقالات لموضوع واحد مثلما كان صنيعنا في عدد الهجرة غير الشرعية.

د. شوقي نذير  
رئيس التحرير

## إشكالية الملتقى:

إنّ من سمات الساحة المالية العالمية في الوقت الراهن ظهور ما يسمى بالشركات الناشئة في مجال التكنولوجيا المالية، هاته الأخيرة نمت بشكل مطرد إلى أن وصلت لمنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، بعدما ارتكزت في بداياتها في الصين ونيويورك ولندن وسنغافورة وهونغ كونغ. إذ تتخذ كهدف لها أربع قطاعات، وهي: قطاع المدفوعات، الإقراض والاستثمار، تحويل الأموال، التأمين والتعاملات الرقمية، أي كلّ ما يخص القطاع المالي الحديث المرتكز على التكنولوجيا.

باستهدافها لهاته القطاعات فهي تمثل منافسا مباشرا للبنوك وشركات التأمين، وبالرغم من حداثة نشأتها إلّا أنّها استطاعت استقطاب طبقة عملاء ممن تحلو عن ولائهم للبنوك، بغية الاستفادة مما تتيحه التكنولوجيا الحديثة.

وحسب تقرير لبيرفورت؛ فإنّ أربعة عملاء من أصل عشرة تحلو عن ولائهم للبنوك لصالح هذه الشركات، كيف لا وهي الأسرع والأكثر أمانا والأقل تكلفة، وأهم من ذلك؛ أكثر شفافية، وأقرب إلى أن تكون أمثل حلّ لمكافحة الفساد، كما أنّها وسيلة تنمية أفضل للأعمال.

لكن؛ في ظلّ حداثة هاته الشركات وقلة خبرتها في مجال المال والأعمال، فعادة ما تتخذ من البنوك كشريك لها، وفي أحيان كثيرة تضطر هذه الشركات للانسحاب. بالمقابل؛ فإنّ الشركات التي تستطيع الصمود تغرس مكانة ذات جذور عميقة في القطاع وتحقق نجاحا بمستوى الأرباح التي تجنيها البنوك، مثل: شركة (CASH U) و (PAYPAL).

وبناء على ما ورد سابقا تتضح معالم إشكالية هذا الملتقى على النحو التالي:

- فيما تتمثل أهمّ التحديات التي تواجهها الشركات الناشئة في مجال التكنولوجيا المالية؟ وهل كفاءتها ذات جدارة منافسة للمؤسسات المالية ومهددة لمستقبلها؟

#### أهداف الملتقى:

- إلقاء الضوء على هذا المصطلح الجديد في الأوساط الجامعية والاقتصادية،
- دراسة هذا النوع من الشركات والتعريف بمنتجاتها كنوع من ضروريات واقع الاقتصاد الرقمي،
- ضرورة حصر ما تقدمه الشركات من فوائد تعود على الاقتصاد والسلبيات التي قد تنجر عنها وبخاصة مع نزوحها نحو منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا،
- مواكبة التطورات العالمية والتنبؤ بالمستقبل التكنولوجي الذي قد يقلب موازين الاقتصاد ومفاهيمه.

#### محاور الملتقى:

- الإطار النظري والمفاهيمي للتكنولوجيا المالية،
- القطاعات الرئيسية للتكنولوجيا المالية،
- شركات التكنولوجيا المالية كمصدر تهديد للمؤسسات المالية، خاصة البنوك،
- التحديات التي تواجهها الشركات الناشئة في مجال التكنولوجيا المالية،
- عرض تجارب ناجحة لشركات التكنولوجيا المالية،
- واقع شركات التكنولوجيا المالية في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.