

جامعة غليزان

كلية العلوم الاقتصادية، التجارية وعلوم التسيير



قسم العلوم الاقتصادية

مذكرة مقدمة ضمن متطلبات نيل شهادة ماستر أكاديمي في العلوم الاقتصادية
تخصص: اقتصاد نقدي و بنكي

معايير اختيار المشاريع الاستثمارية في البنوك التجارية (دراسة حالة البنك الوطني الجزائري – وكالة غليزان)

Criteria for selecting investment projects in commercial Banks

(Case study of the National Bank of Algeria - Relizane Agency)

من إعداد الطالبين:

✓ زروقي صحراوي

✓ عمار مختار

تحت إشراف:

د. نادي مفيدة

أعضاء لجنة المناقشة

مغتات صبرينة	أستاذة محاضرة	جامعة غليزان	رئيسا
نادي مفيدة	أستاذة محاضرة	جامعة غليزان	مشرفا
جلال كريمة	أستاذة محاضرة	جامعة غليزان	مناقشا

السنة الجامعية: 2023/2022

شكركم

الحمد لله الذي حمدا طيبا مباركا كما ينبغي لجلال شأنه وعظيم سلطانه، الحمد لله الذي تتم به الصالحات، فسبحانه الذي أنعم علينا أن أتمنا هذا العمل المتواضع، ثم صلاته على محمد صلى الله عليه وسلم وعلى آله وصحبه أجمعين.

من تمة شكر الله أن نشكر عباده، وعليه لا يفوتني أن نشكر أولئك الذين كانوا نبراس منيرا في سبيل صقل وتطوير كفاءتنا العلمية، أساتذتنا الكرام، ونخص بالذكر الأستاذة المشرفة نادي مفيدة التي لم تدخر أي مجهود من أجل مساعدتنا على انجاز هذه الفسحة العلمية لتكون نواة مشعة في الحياة العلمية.

كما نشكر القائمين على كلية العلوم الاقتصادية، التجارية وعلوم التسيير، وكل الطاقم الاداري والبيداغوجي، وفقهم الله لكل خير، خاصة ما تعلق باهتمامهم وانشغالات الطلبة وتطوير البحث العلمي. والشكر موصول لكل عمال بنك BNA وعلى رأسهم السيد المدير، الذين استقبلونا بصدور رحب، وفتحوا لنا المؤسسة، وأعانونا من انجاز التبرص بصورة جيدة.

شكرا لكم جميعا

الإهداء

سبحان الله الذي كان سببا في
النجاح والتوفيق الذي خلقنا
وانار لنا السير في الطريق
المستقيم .

اهدي ثمرة عملي هذا :

الى ابي واميدوما
حفظهما الله تعالى .

والى كل افراد اسرتي .

الى كل من قدم يد عون لي ،
والى كل أصدقائي في الدراسة

شكرا لكم جميعا

صحراوي

الإهداء

إلي زوجتي الحبيبة، انت دعامة عظيمة في حياتي، أنت الشريكة الميثالية.
إلى اسحاق ويونس وعبد القادر، أعلم انكم فخورون بوالدكم وسعداء لتحقيقه هذا
الانجاز، أنتم الابناء المثاليون ومصدر الهامي، استمروا في متابعة احلامكم وسعيكم
نحو النجاح والتفوق في المستقبل.
إلى عائلتي الكريمة شكرا لكم على كل شيء.

نهدي هذا العمل المتواضع

إلى الأنوار التي تنير لنا درب النجاح... إلى أبائنا الذين لم ييخلوا علي يوماً بشيء.
وإلى من تتسابق الكلمات لتخرج معبرة عن مكون ذاتها
من علمتنا وعانت الصعاب لأصل إلى ما نحن فيه
وعندما تكسونا الهموم نسبح في بحر حنانهن ليخففن من آلامنا .. أمهاتنا
إلى الأم ذود الحنان والمحبة.
نقول لهم: أنتم وهبتمونا الحياة والأمل والنشأة على شغف الاطلاع والمعرفة.
إلى من كانوا يضيئون لنا الطريق ويساندوننا ويتنازلون عن حقوقهم... إلى إخوتنا
وعائلاتنا جميعاً
ثم إلى كل من علمونا حرفاً أصبح سنا برقه يضيء الطريق أمامنا... إلى أساتذتنا

نهدي هذا البحث المتواضع راجيين من المولى

عز وجل أن يجد القبول والنجاح

مختار

الملخص

تتمحور أهداف المشاريع الاستثمارية في البنوك التجارية حول تحقيق الأرباح وزيادة رأس المال، وتختلف البنوك في الطريقة التي تختار بها المشاريع التي ستستثمر فيها، إلا أن هناك عدة عوامل تؤثر في اختيارها. وتتضمن هذه العوامل مدى جاذبية المشروع من حيث العائد المتوقع ومدى خطورته، إذ يتم اختيار المشاريع التي تعد بعوائد عالية وتحمل مخاطر منخفضة، ويتم تجنب المشاريع التي تحمل مخاطر عالية وليس لها ضمانات كافية لتحقيق العوائد المتوقعة.

كما يتم اختيار المشاريع التي تتوافق مع استراتيجية البنك ومنتجاته، ويتم التأكد من أن المشروع يساهم في تحقيق أهداف البنك الاستراتيجية، ويتم أيضاً اختيار المشاريع التي تتوافق مع قيم البنك والمعايير الأخلاقية.

تستفيد البنوك التجارية من تحقيق عوائد عالية من المشاريع التي تم اختيارها بعناية وبناءً على تحليل دقيق للمخاطر والعائدات المتوقعة، وتساهم هذه المشاريع في تحقيق أهداف البنك الاستراتيجية وزيادة رأس المال وتحسين أداء البنك بشكل عام.

وتتضمن آليات اختيار المشاريع الاستثمارية في البنوك التجارية تحليلاً دقيقاً للعوامل الاقتصادية والمالية المؤثرة على السوق والمشروعات المحتملة، وتشمل هذه العوامل التغيرات في أسعار الفائدة والعملات، والتغيرات في الأحوال الاقتصادية والسياسية في البلدان المعنية، ومستوى المنافسة في السوق.

ويتم استخدام أدوات وتقنيات مختلفة لتقييم المشروعات المحتملة، وتشمل هذه الأدوات تقييم المخاطر والعائدات المتوقعة، وتحليل المؤشرات المالية والاقتصادية للمشروع، وتحليل السوق والمنافسة.

ومن مزايا اختيار المشاريع الاستثمارية الصحيحة في البنوك التجارية زيادة الثقة لدى المستثمرين والعملاء، وتحسين سمعة البنك وزيادة الإيرادات. وبالإضافة إلى ذلك، يمكن أن تساهم هذه المشاريع في تطوير الاقتصاد المحلي وخلق فرص عمل جديدة. وفي النهاية، تعد آليات اختيار المشاريع الاستثمارية في البنوك التجارية جزءاً حيوياً من استراتيجية البنك وتحقيق أهدافه الاستراتيجية، وتتطلب هذه الآليات اتخاذ قرارات مستنيرة ومبنية على تحليل دقيق للمخاطر والعائدات المحتملة، مع الحفاظ على القيم والمعايير الأخلاقية التي يتبناها البنك. ويتم تحليل هذه العوامل بشكل دوري ومستمر للتأكد من أن البنك يتعامل مع المخاطر بشكل فعال ويتم اختيار المشاريع الاستثمارية الصحيحة في الوقت المناسب، مما يساعد على تحقيق أهداف البنك وتعزيز مكانته في السوق المالية.

Abstract :

The objectives of investment projects in commercial banks are centered on profits and capital increases, and banks vary in the way they choose which projects to invest in, but there are several factors that affect their choice. These factors include the project's attractiveness in terms of expected return and risk, as projects with high returns and low risk are selected, and projects with high risk and insufficient guarantees are avoided to achieve expected returns.

Projects that are consistent with the Bank's strategy and products are selected, and projects that are consistent with the Bank's values and ethical standards are ensured that the project contributes to the achievement of the Bank's strategic objectives.

Commercial banks benefit from high returns from carefully selected projects based on careful risk analysis and expected returns. These projects contribute to achieving the Bank's strategic objectives, increasing capital and improving the Bank's overall performance.

The mechanisms for selecting investment projects in commercial banks include a careful analysis of the economic and financial factors affecting the market and potential enterprises, including changes in interest rates and currencies, changes in the economic and political conditions of the countries concerned, and the level of competition in the market.

Different tools and techniques are used to assess potential projects, including risk and expected returns assessment, analysis of the project's financial and economic indicators, market analysis and competition.

The advantages of choosing the right investment projects in commercial banks include increasing the confidence of investors and customers, improving the bank's reputation and increasing revenue. In addition, these projects can contribute to the development of the local economy and create new jobs. Ultimately, the mechanisms for selecting investment projects in commercial banks are a vital part of the Bank's strategy and strategic objectives. These mechanisms require informed decisions based on careful risk and potential return analysis, while maintaining the ethical values and standards adopted by the Bank. These factors are analysed periodically and continuously to ensure that the bank deals with risks effectively and the right investment projects are selected in a timely manner

فهرس المحتويات

فهرس المحتويات

الصفحة	الموضوع
أ	❖ الشكر والتقدير
د	❖ الملخص
ز-ط	❖ فهرس المحتويات
ي	❖ قائمة الأشكال والجداول
ك	❖ قائمة الاختصارات
ل	❖ قائمة الملاحق
✚ الفصل الأول: المقدمة العامة	
02	1. تمهيد
02	2. طرح الاشكالية
02	3. الاسئلة الفرعية
03	4. فرضيات الدراسة
03	5. أهداف الدراسة
03	6. أهمية الدراسة
03	7. مبررات اختيار الموضوع
04	8. حدود الدراسة
04	9. منهج الدراسة
04	10. محددات الدراسة
04	11. صعوبات الدراسة
✚ الفصل الثاني: الاطار النظري للبنوك التجارية والمشاريع الاستثمارية	
06	1. تمهيد

فهرس المحتويات

06	2. الاطار النظري للبنوك التجارية
06	1.2 مدخل عام للبنوك التجارية
07	2.2 موارد واستخدامات البنوك التجارية
08	3.2 وظائف البنوك التجارية
09	4.2 اهداف البنوك التجارية
10	3. الاطار المفاهيمي للمشاريع الاستثمارية
10	1.3 مدخل عام للمشاريع الاستثمارية
11	2.3 أهداف المشاريع الاستثمارية
11	3.3 خصائص المشروع
12	4.3 مدة حياة المشروع
12	4. النظريات المستعملة في اختيار المشاريع الاستثمارية
12	1.4 نظرية القيمة الحالية
12	2.4 نظرية المخاطرة
12	3.4 نظرية العائد المتوقع
13	4.4 تقنية تحليل الجدوى
13	5.4 تقنية التنبؤ المالي
13	6.4 نظرية SWOT
13	5. العلاقة بين البنوك التجارية والمشاريع الاستثمارية:
13	1.5 دور البنوك في دعم المشاريع الاستثمارية
14	2.5 إدارة المخاطر
14	3.5 تقديم الاستشارة المالية
14	4.5 العوامل التي تؤثر على مدى ساهمة البنوك على المشاريع الاستثمارية

فهرس المحتويات

14	5.5 أهمية المشاريع الاستثمارية في تعزيز النمو الاقتصادي
15	6. الدراسات السابقة وتميز الدراسة الحالية
15	1.6 الدراسات السابقة
18	2.6 تميز الدراسة الحالية
18	7. خلاصة الفصل
+ الفصل الثالث: دراسة ميدانية للبنك الوطني الجزائري	
20	1. تمهيد
20	2. نشأة البنك الوطني الجزائري
26	3. خطوات دراسة مشروع استثماري
34	4. قرار الوكالة
40	5. خلاصة الفصل
+ الفصل الرابع: الخاتمة العامة	
42	1. تمهيد
42	2. اختبار الفرضيات
43	3. النتائج
43	4. التوصيات
43	5. افاق الدراسة
46-44	❖ قائمة المصادر والمراجع
50-47	❖ قائمة الملاحق

فهرس الأشكال والجداول

فهرس الأشكال

الصفحة	عنوان الشكل	رقم الفصل	رقم الشكل
23	الهيكل التنظيمي للبنك الوطني الجزائري (13 ديسمبر 1996)	الثالث	01
26	الهيكل التنظيمي لوكالة غليزان BNA869		02

فهرس الجداول

الصفحة	عنوان الجدول	الفصل	رقم الجدول
28	الميزانية التقديرية للسنوات الخمس القادمة	الثالث	01
29	اهتلاك القرض		02
30	الميزانية الافتتاحية		03
31	حسابات النتائج السنوات الخمس		04
32	هيكل الاستثمار		05
32	الهيكل المالية		06
33	النسب المالية		07
33	اهم المؤشرات المالية		08
34	جدول الخزينة		09
38	عدد مشاريع ممولة من طرف بنك الوطني الجزائري وكالة غليزان لسنة 2013.		10

قائمة الاختصارات

المصطلح باللغة الإنجليزية	المصطلح باللغة العربية	الاختصار
The National Bank of Algeria	البنك الوطني للجزائر	B.N.A

قائمة الملاحق

الصفحة	العنوان	رقم الملحق
48	Compte Rendu d'Engagement	01
49	BILAN	02
50	Autorisation d'Engagement	03



الفصل الاول

المقدمة العامة

1. تمهيد:

للبنوك دور مهم وفعال في الاقتصاد فهي تساعد في تحرر الاقتصادي وإزالة القيود المفروضة على العلاقات الاقتصادية بين الدول وتشجيع التجارة والاستثمار، وتوفر البنوك عدة خدمات منها مصرفية والمالية تسمح للأفراد من تمويل نشاطاتهم الاقتصادية ووصول إلى أهداف المالية المرجوة، تعتبر محفز للنمو الاقتصادي لقدرتها على تمويل المشاريع الجديدة وهي محرك رئيسي في عدة الدول.

والمشاريع الاستثمارية هي مشاريع هدفها ربح وبالتالي فهي تحتاج إلى تمويل كبير ومجموعة من خدمات التي توفرها البنوك، وهنا تلعب دورا كبيرا في تمويل ودعم النمو الاقتصادي، وتعمل البنوك على توفير كل ما يحتاجه المستثمرون لتنفيذ مشاريعهم واحرص البنوك على استدامة الخدمات المقدمة وفقا لضوابط وقواعد تنظيمية تكون ذات كفاءة وعالية.

ونظرا إلى ما تحتاجه المشاريع الاستثمارية من تمويل كبير فهناك إمكانية لتعرض لمخاطر تصيب المشاريع الاستثمارية، فتلجأ البنوك إلى تقييم المخاطر وقيام بعدة تحليلات المالية واقتصادية للمشاريع الاستثمارية للحد من هذه المخاطر، واستمرارية لمشاريع الاستثمارية و البنوك هذه المخاطر يتم تعاون وتنسيق بين البنوك والمستثمرين ومزيدا من شفافية يكون هناك تبادل للمعلومات والخبرات، بكل ما هو موجود في الأسواق والصناعات، وفي النهاية لضمان نجاح البنوك في اختيار المشاريع بدقة واتخاذ قرارات مالية صائبة وللاستمرارية الأعمال المصرفية وتحقيقا للأهداف الاستثمارية يجب على البنوك استخدام تقنيات وأدوات المالية واقتصادية وتعامل بكل مهنية عالية في اختيارها ومن هذا كانت الإشكالية الرئيسية:

2. طرح الإشكالية:

ما المعايير التي تعتمدها البنك الوطني التجاري وكالة غليزان في اختيار تمويل المشاريع الاستثمارية؟

3. الأسئلة البحثية:

- هل تقوم البنوك بدعم جميع مشاريع الاستثمارية ؟
- هل تعتمد البنوك التجارية فقط على الربحية في اتخاذ القرار الدعم الاستثماري ؟
- كيف يمكن للبنك اتخاذ قرار بشأن تمويل المشروع وكيف يؤثر هذا القرار على مردودية ؟

4. فرضيات الدراسة:

من خلال ما سبق تم طرح الفرضيات التالية :

- تساهم البنوك التجارية في دعم كل المشاريع الاستثمارية.
- تختار البنوك المشاريع التي تتوافق وتناسب مع اهدافها واستراتيجيتها العامة
- تختلف التقنيات والوسائل التي تعتمد عليها البنوك لدراسة المشاريع على حسب طبيعة كل مشروع.

5. أهداف الدراسة:

من أهداف التي يمكن تحقيقها من إجراء هذا البحث:

- ✓ محاولة لإعطاء نظرة عامة عن خدمات البنوك التجارية ومعايير تقييمها للمشاريع الاستثمارية.
- ✓ التعرف على طرق معتمدة في البنوك لدراسة المشاريع الاستثمارية.
- ✓ التعرف على مدى اهتمام البنك بهذه المعايير في اتخاذ قرار.

6. أهمية الدراسة:

- ✓ وصول إلى الأطراف مهتمين بمجال الدراسة.
- ✓ تقديم قيمة مضافة إلى طلبة ذوي نفس تخصص.

7. مبررات اختيار الموضوع :

يمكن تقسيم مبررات اختيار الموضوع إلى

❖ الاهتمام الشخصي :

- ✓ إمكانية إنشاء مشروع استثماري مستقبلا .
- ✓ سوق العمل يطلب خبرة ومعرفة متعلقة ببنوك تجارية .
- ✓ التطور الكبير الذي تلعبه مشاريع استثمارية في تحقيق تنمية اقتصاديه

❖ أسباب موضوعية:

- ✓ موضوع مذكرة متعلق بمجال دراسة.
- ✓ رغبة في تطوير مهارات البحث والتطوير.
- ✓ عمل على تحسين الانتقال من أكاديمي إلى العمل .

✓ توسيع رقعة معرفية وثقافية واكتشاف أفكار جديدة.

8. حدود الدراسة :

- الحدود المكانية : تمت الدراسة في البنك الوطني الجزائري وكالة غليزان .
- الحدود الزمانية : تمت الدراسة في الفترة الممتدة 10 و 20 أبريل لسنة 2023.

9. منهج الدراسة :

لغرض الوصول إلى إجابة على إشكالية المطروحة ولاختبار الفرضيات ثم استعانة بمنهج الوصفي التحليلي في جانب النظري ، ثم إتباع منهج دراسة حالة للوصول إلى نتائج.

10. محددات الدراسة:

تم استخدام كلا من المقابلة والملاحظة في هذه الدراسة كأدوات لجمع البيانات وتحليلها وذلك لتحقيق الأهداف المحددة في الدراسة , وتهدف المقابلة في هذه الحالة الى حصول على الآراء والتجارب الشخصية في حين تسعى الملاحظة الى جمع والحصول على التجارب الشخصية .

11. صعوبات البحث:

- ✓ عدم الإلمام بجميع المعلومات لتحفظ المؤسسة على بعض الفواتير والملفات.
- ✓ تأخر في الموافقة على التربص الميداني في بنك BNA.

الفصل الثاني

الاطار النظري للبنوك التجارية

والمشاريع الاستثمارية

1. تمهيد :

تعتبر البنوك التجارية والمشاريع الاستثمارية جزءاً أساسياً من النظام المالي في أي اقتصاد، تتمثل مهمة البنوك التجارية في توفير الخدمات المالية للأفراد والشركات، بينما تتمثل مهمة المشاريع الاستثمارية في الاستثمار في المشاريع التجارية من أجل تحقيق الربح.

2. الاطار النظري للبنوك التجارية

تعتبر البنوك التجارية مؤسسات مالية تقوم بتوفير مجموعة واسعة من الخدمات المالية للأفراد والشركات، بما في ذلك الودائع والقروض والخدمات المصرفية الالكترونية وغيرها، تعمل البنوك التجارية على تحقيق الأرباح من خلال فرق الفائدة بين الودائع والقروض، وكذلك من خلال تداول الأوراق المالية وغيرها من الأصول المالية.

1.2 مدخل عام للبنوك التجارية

البنوك التجارية (رمضان، 1996) هي مؤسسات مالية تعمل في القطاع المصرفي وتقدم خدمات متعددة للأفراد والشركات، تعتبر عملية إيداع الأموال والتعاملات المالية الأساسية أحد أهم أدوار البنوك التجارية ويمكن اعتبار تاريخياً ان نشأة البنوك التجارية كانت نتيجة لتطورات اقتصادية على مر السنين في أوروبا وخاصة في إيطاليا، كان التجار ورجال الاعمال يقومون بإيداع أموالهم لدى الصرافين الذين كانوا يقومون بتبادل العملات وصرف الدينار، ومع مرور الوقت تطورت لتصبح تقدم خدمات إضافية مثل منح قروض للأفراد والشركات وأصبحت مؤسسات مهمة في تسهيل العمليات التجارية من خلال خدمات الموفرة.

أولاً: مفهوم البنوك التجارية:

هي مؤسسات مالية تعمل كمؤسسات ائتمانية غير متخصصة، وتعتبر البنوك الأكثر شيوعاً في النظام المصرفي (الفولي و زينب، 2003)، وظيفتها الرئيسية هي استقبال الودائع من الافراد والشركات، وتوفير القروض بصفة أساسية على المدى القصير وتعرف أيضاً ببنك الودائع لانها تقبل الودائع من العملاء وتضعها تحت تصرفهم في أي وقت وهي جزء حيوي في كل بلد وتشكل العمود الفقري وباختصار هي مؤسسة مالية تعمل في مجال النقود، وتقدم خدمات الودائع والاقرض للأفراد والشركات، ولها دور مهم في تسهيل العمليات التجارية.

ثانيا: خصائص البنوك التجارية :

يمكن تحديد بعض الخصائص الرئيسية للبنوك التجارية على النحو التالي (الموسوي، 1993) :

1. توفير الودائع: تعتبر استقبال وتوفير الودائع من الافراد والشركات احد الخصائص الأساسية للبنوك التجارية يتم تأمين هذه الودائع وتوفير إمكانية سحبها واستخدامها في العمليات المالية المختلفة .
2. العمليات المصرفية الأخرى (ماضى، 2000): بإضافة الى الودائع والاقتراض تقدم البنوك التجارية مجموعة واسعة من الخدمات المصرفية الأخرى مثل الحوالات المصرفية وإدارة الأصول والخدمات مقدمة عبر الانترنت .
3. الربحية : تعمل البنوك كمؤسسات تجارية تهدف الى تحقيق الربح .
4. توسيع الفروع والشبكات : تعمل البنوك على توسيع شبكاتها وانشاء فروع في كل مناطق لتوفير خدمات للأكبر قدر من العملاء .
5. رقابة المصرف المركزي : تخضع البنوك التجارية لرقابة واشراف من قبل المصرف المركزي في البلد الذي تعمل فيه ،يقوم المصرف المركزي بتنظيم القطاع المصرفي وتطبيق سياسات النقدية والرقابة للحفاظ على استقرار النظام المصرفي .

2.2 موارد واستخدامات البنوك التجارية:

أولاً: موارد البنوك التجارية:

- **موارد الذاتية:** تشمل راس المال المدفوع وهو المبلغ الذي يتم توفيره من قبل أصحاب المؤسسة عند تأسيس البنك التجاري، بإضافة الى زيادة في راس مال في المستقبل، وتعتبر الأرباح المحتجزة جزءاً من الموارد الذاتية.
- **الموارد الخارجية:** تشمل المصادر المالية التي تأتي من خارج البنك مثل:
 - ✓ **قروض من البنك المركزي:** والحصل عليها من قروض الممنوح من المصرف المركزي في البلد الذي تعمل فيه ،وعادة ما يتم ضمان هذه القروض بواسطة الأصول التي يمتلكها البنك .
 - ✓ **الودائع من العملاء:** تشمل الودائع التي اودعها الافراد والشركات في البنك ،سواء كانت في الحسابات الجارية الحسابات التوفير ،يستخدم البنك هذه الودائع لتلبية احتياجات العملاء لسحب او للمعاملات المصرفية.

وتستخدم البنوك التجارية هذه الموارد في العديد من الأغراض بما في ذلك :

- ✓ **منح القروض والائتمان:** تستخدم البنوك التجارية جزءاً من الموارد لمنح القروض والائتمان للأفراد والشركات ،يتم تحديد شروط الاقتراض بناء على السياسات والإجراءات المصرفية.

✓ الاستثمار في الأصول المالية: يمكن للبنوك التجارية استثمار جزء من الموارد في الأوراق المالية والسندات والعقارات.

ثانيا: استخدامات البنوك التجارية:

توظف البنوك التجارية مواردها في مجموعة متنوعة من الاستخدامات وتصنف هذه الاستخدامات وفقا لمدى سيولتها وتتضمن:

❖ **السيولة من الدرجة الأولى:** تشمل النقدية الاحتياطية التي يحتفظ بها البنك لتلبية احتياجات السيولة الفورية، مثل السحب النقدي من الصراف الآلي وتسوية المعاملات اليومية.

❖ **السيولة من الدرجة الثانية:** تتضمن الأوراق المالية مثل الأوراق الحكومية والأوراق المخصصة، تعتبر هذه الأصول ذات سيولة مرتفعة وتستخدم لفترات قصيرة، حيث يمكن تحويلها بسرعة الى نقدية .

❖ **الاستثمارات:** يمكن للبنوك التجارية استثمار جزء من مواردها في شراء الأوراق المالية مثل السندات، وتتطلب هذه الاستثمارات وقتا لتحويلها الى سيولة من الدرجة الأولى وقد تتعرض لتقلبات في القيمة السوقية

❖ **الأوراق الحكومية وقروض القطاع العام:** تشمل السندات الحكومية وسندات التنمية والقروض التي يتم تقديمها للقطاع العام تستخدم هذه الأصول لتمويل الحكومة وتنشيط الاقتصاد.

❖ **القروض:** تعتبر منح القروض والائتمان احد اهم أنشطة البنوك التجارية يتم منح القروض للأفراد والشركات بناء على الشروط المحددة، ويتم تحقيق عائد مالي من فوائد القروض الممنوحة.

وهدف بنوك التجارية تحقيق توازن بين السيولة والعائد من استخدام مواردها، بما يضمن الاستدامة وتلبية احتياجات العملاء وتحقيق أرباح ملائمة.

3.2 وظائف البنوك التجارية :

يمكن تقسيم وظائف البنك الى نوعين رئيسيين هما (العصار و رياض ، 2010) :

❖ **الوظائف التقليدية:** وتشمل الوظائف التقليدية التي يقدمها البنك التجاري على مر العصور ابرزها :

• **قبول الودائع:** تعتبر من اقدم واهم الوظائف ، حيث يقوم البنك التجاري بقبول الودائع من افراد ومؤسسات مختلفة ، اذا تعتبر من أكثر مصادر الأموال خصوبة وتشكل الودائع الجزء الأكبر من موارد البنوك وتساهم في انشاء النقود .

• **عمليات الوساطة المصرفية:** تقوم البنوك التجارية بتقديم خدمات الوساطة المالية مثل منح القروض وتمويل الاعمال والشراء السلع للعملاء وهناك نوعين من الودائع المصرفية وهي :

- ✓ الودائع الجارية : تسمح لصاحبها بسحب المبلغ المودع او جزء منه في أي وقت عند الطلب.
 - ✓ الودائع لأجل : وهي إيداع مبلغ في البنك ولا يمكن لصاحبها سحبها الا بعد انتهاء مدة متفق مع البنك.
- وهذه اهم الوظائف التقليدية التي يقدمها البنك التجاري وهي أساسية لتشغيله.

❖ **الوظائف الحديثة:** ظهرت في سنة أخيرة وظائف حديثة مقدمة من طرف البنك التجاري وهي:

- ✓ التمويل المصغر: تقدم تمويل صغير للأفراد والشركات الصغيرة والمتوسطة وهي قروض صغيرة لتلبية احتياجات العملاء الصغار ودعم نشاطاتهم تجارية.
- ✓ الدفع الإلكتروني والمحفظة الإلكترونية : تقدم خدمات لدفع الإلكتروني حتى يتمكن من اجراء تحويلات مالية بسرعة وامن عبر الانترنت

✓ تقديم خدمة الاستشارة للعملاء فيما يتعلق بأعمال ومشاريع تنموية.

✓ تأجير خزائن الحديدية للعملاء.

✓ تحويل العملة للخارج .

✓ شراء وبيع العملات الأجنبية.

✓ المساهمة في دعم المشاريع السكنية.

4.2 أهداف البنوك التجارية:

❖ **تحقيق أقصى ربحية:** هدف رئيسي هو تحقيق أرباح مرتفعة ومستدامة ،يتحقق ذلك من خلال الإيرادات وزيادة أرباحه من خلال تقديم خدمات مصرفية متنوعة مثل الإقراض الاستثمار وخدمات مالية أخرى.

❖ **ضمان السيولة:** تهدف البنوك التجارية (سامر، 2008) الى الحفاظ على مستوى كاف من السيولة لتلبية احتياجات العملاء، ويجب على البنك ان يكون على استعداد لتوفير السيولة اللازمة لسحب النقدي وتنفيذ المعاملات المالية في أي وقت يطلبه العميل، ويتعين على البنك إدارة سيولته بعناية لتجنب تعرض لنقص في السيولة .

❖ **ضمان سلامة المودعين:** من اهتمام البنوك التجارية ضمان سلامة وامان الودائع التي يقوم العملاء بإيداعها ويحرص على اتباع كافة إجراءات امان وصرامة لحماية الأموال والمعلومات المالية للعملاء.

3. الإطار المفاهيمي للمشاريع الاستثمارية:

المشاريع الاستثمارية هي نواة أساسية في بناء الاقتصاد والتنمية المحلية، وهي عنصر أساسي في تحسين الأوضاع الاقتصادية، الاجتماعية، ولهذا تتطلب دراسة دقيقة لمعرفة مختلف الفرص والمخاطر الممكن التعرض لها ويمكن معرفة قبول او رفض المشروع الاستثماري بناء على دراسات تعد من قبل جهات مختصة في تقييم ويتم تركيز في اغلبية المشاريع على مدى احتياج السوق وماهي مجتمعات المستهدفة.

1.3 مدخل عام للمشاريع الاستثمارية: تعتبر المشاريع الاستثمارية موضوعا حساسا ومهما في العديد من القطاعات الاقتصادية، اذا تشكل هذه المشاريع جزءا أساسيا من عملية التنمية الاقتصادية وتحقيق النمو المستدام وللمشروع الاستثماري عدة تعريفات تختلف حسب الأوراق البحثية والدراسات الاقتصادية والإدارية والمالية ومن بين التعاريف الشائعة للمشروع الاستثماري.

أولا: مفهوم المشروع الاستثماري: المشروع هو جهد مؤقت هدفه يكون محدد وغير متكرر بنفس طريقة، يتم إنجازه خلال فترة زمنية تكون محددة وميزانية محدودة ويتضمن المشروع العديد من النشاطات المرتبطة و المتكاملة التي تشمل تخطيط وتقييم وهي تحتاج الى مهارات وخبرات متخصصة لا دراتها بكفاءة وفعالية عالية.

يعرف أيضا على انه عبارة عن مجموعة من النشاطات العلمية التي تهدف الى استغلال الموارد البشرية وكل هذه العمليات تقوم بها مجموعة من الافراد والمؤسسات بهدف الحصول على عوائد او مداخيل نقدية او غير نقدية .

تعريف العام: بصفة عامة المشروع هو مجموعة من العمليات التحويلية من عناصر الإنتاج تكون فيه قيمة المخرجات النشاط تفوق قيمة مدخلاته بفارق يعرف بعوائد الاستثمار في المشروع.

ثانيا: أنواع المشاريع الاستثمارية: توجد عدة طرق مختلفة لتصنيف المشروعات الاستثمارية ومن بينها تصنيف المشروعات حسب تأثيرها على طاقة المنشأة، او حسب علاقة الارتباط الاقتصادي فيما بين بعضها البعض وهي :

✓ مشروعات استثمارية جديدة: تتطلب انشاء بنية تحتية جديدة واستهلاك طاقة إضافية لتشغيل المشروع ، ومن امثلة ذلك انشاء مشروع تجاري.

✓ مشروعات الاحلال الرأسمالي: تشمل استبدال المعدات والآلات القديمة بأخرى جديدة او اكثر وتهدف الى تحسين كفاءة منشأة وتقليل استهلاك الطاقة.

✓ مشروعات الإنتاج المباشر: تلك المشروعات التي يقوم بإنتاج سلع وخدمات يمكن بيعها مباشرة للجمهور على أساس فردي ومباشر.

✓ مشروعات التوسع الاستثماري: تمثل تمديدا صناعيا لمنشأة قائمة، حيث يتم إضافة مصنع ينتج نفس المنتجات التي تنتجها المصانع الحالية للمستثمر، تتميز هذه المشروعات بتوسع نطاق الإنتاج او الخدمات المقدمة بواسطة المنشأة القائمة.

2.3 اهداف المشاريع الاستثمارية: تتمثل اهداف المشاريع الاستثمارية في:

✓ تحقيق اكبر عائد: الهدف الرئيسي لأي مشروع استثماري هو تحقيق العائد او الربح او الدخل المالي المستدام، وهذا يتباين حسب المجال الاستثماري، ولهذا يتطلع المستثمرون للحصول على عوائد مالية مجزية على استثماراتهم.

✓ وصول لأكبر قدر من المبيعات: يهدف المشروع الى الوصول لأكبر حجم من المبيعات للمنتج او خدمة مقدمة في الأسواق وهذا ما يتطلب تضحيات مؤقتة في توزيع الأرباح على المساهمين وقد يعمل المشروع الجديد على تحقيق اعلى مستوى ممكن من المبيعات للنمو او التوسع.

✓ حماية النشاط الرئيسي وتوسيع نطاق الاستثمار: قد يكون الهدف من الانفاق الاستثماري للمشروع هو حماية النشاط الأساسي للمؤسسة وتوسيعها من خلال استثمارات جديدة، يمكن ان يتسم المشروع بتنوع الاستثمارات لتقليل المخاطر المرتبطة بتوقف الإنتاج او تراجعها.

3.3 خصائص المشروع الاستثماري: تكلفة الاستثمار تتألف تكلفة الاستثمار من عدة عناصر وتنقسم الى نوعين:

✓ تكاليف الاستثمار: تشمل التكاليف والنفقات اللازمة للإنشاء المشروع بما في ذلك تكلفة شراء جميع معدات والمواد اللازمة لبدء المشروع.

✓ تكاليف التشغيل: بعد الانتهاء من بناء المشروع يبدأ مرحلة التشغيل التي تتطلب تكاليف إضافية تتضمن هذه التكاليف النفقات اللازمة لتشغيل المشروع مثل: أجور العمال، المواد الأولية تكاليف الصيانة، والموارد الأخرى.

✓ إيرادات المشروع الاستثماري: وهي تقديرات التي تركز بشكل أساسي على دراسة التسويق وتوقعات الطلب على المنتجات المشروع، وفي العادة تكون مبيعات هي جزء الأكبر والاهم من إيرادات المشروع، ويعتبر الإيراد لصافي كتدفق نقدي يتم استخلاصه بعد استبعاد التدفقات المرتبطة بعمليات الاستثمار الخاصة بالمشروع.

✓ مخاطرة: تشير مخاطرة الاستثمار الى حالة عدم اليقين بتحقيق عائد المتوقع من الاستثمار، وقد تتضمن هذه المخاطر خطر فقدان عائد المبلغ المستثمر بالإضافة الى العائد المتوقع، وتنشأ المخاطرة بسبب عدم احتمالية تحقق العائد بنسبة 100% .

4.3 مدة حياة المشروع الاستثماري: تحدد بناء على التوقعات لتدفقاته النقدية، تختلف مدة حياة المشروع الاستثماري بناء على طبيعته ونوعه، وهناك مشاريع تستمر لمدة تتراوح بين خمسة سنوات (الكريم، 2004) وخمس وثلاثين سنة وهناك مشاريع طويلة الأمد.

يجب التمييز بين نوعين من عمر المشروع، الأول هو العمر الإنتاجي او الفني وهو المدة التي يستمر فيها المشروع في انتاج منتج او خدمة بشكل فني، والثاني هو العمر الاقتصادي للمشروع وهو الجزء من العمر الإنتاجي او الفني الذي يتم تقديمه مكن الناحية الاقتصادية ويتراوح عادة بين خمس سنين الى خمس وثلاثين.

4. النظريات المستعملة في اختيار المشاريع الاستثمارية:

1.4 نظرية القيمة الحالية الصافية NPV:

هي نظرية مالية تستعمل لتقدير استثمار، أي تقوم على حساب قيمة حالية لكل تدفقات النقدية المتوقعة (الافندي، 2020) للاستثمار، لتحديد مدى جدوى الاستثمار، فاذا كانت مجموع قيم حالية لتدفقات النقدية موجبا فهذا يعني ان الأرباح أكبر من تدفقات النقدية الموجبة أي الأرباح أكبر من التدفقات الاستثمار بالتالي هذا المشروع مريح وعكس اذا كانت قيم حالية سالب، وهذا يعني ان مشروع غير مجددي رفض المشروع.

2.4 نظرية المخاطرة (عويضة، 2010): وتعني ان المستثمر هو الشخص الذي يتحمل أكبر مخاطرة (مخاطرة عالية) من اجل تحقيق عوائد اعلى، وهي نظرية لها ارتباط بمدى مخاطر التي يترتب عليها قرارات مالية استثمارية، ويتم حسابها بعد معرفة ماهي إمكانيات تحمل المخاطر وقدرة على التعامل معها، وبناءا عليها يمكن للمستثمر اتخاذ قرار مناسب وملائم والذي يمكنه من تحمل المخاطر.

3.4 نظرية العائد المتوقع (الرحمان، 2004): نظرية مالية يتم استخدامها لتحليل الاستثمارات واصول مختلفة، وتمكن هذه النظرية من توقع عائد محتمل الوصول اليه من استثمار على مدى الطويل، وتستخدم هذه في حصول على تقييم

للعوائد المتوقعة والمخاطر المالية للمستثمرين، ويمكن استخدامها في تحديد سعر الفائدة للقروض وتحديد العائد المتوقعة للمؤسسة المالية

4.4 تقنية تحليل الجدوى: عبارة عن جزء من مرحلة الأولية لأي مشروع، أي تستخدم لقيام بتحليل (يوسف، 2009) اقتصادي لمشروع لمعرفة ماهية جدوى من الناحية المالية والاقتصادية وزراعية ويتم استخدامها في تحليل مشاريع العامة والسياسات الحكومية، ويكون الهدف من وراء قيام بجدوى اقتصادية من معرفة مخاطر معرض لها المشروع استثماري وفرص متاحة.

5.4 تقنية التنبؤ المالي (النعيبي و ارشد، 2016): يتم استخدامها في العديد من المجالات في الشركات والمؤسسات والافراد يكون هدفها معرفة قدرة على تحليل بيانات مالية ومحاسبية وحصول على نتائج لاتخاذ قرار لشان استثمار من عدمه، ويمكن قيام بتحليل باعتماد على قوائم المالية وتقارير المالية والاحصائية وتساهم هذه العملية في توفير معلومات مفصلة وتمكن من تحديد نقاط القوة والضعف ومعرفة عوامل مؤثرة على الأداء المالي.

6.4 تقنية swot : (SWOT strengths , weakness, opportunites, threats): (نقاط قوة، ضعف، فرص، تهديدات) (سلطان و محمود، 2021) تساعد على معرفة وتخطيط للمستقبل وتحديد الخطط الاستراتيجية المناسبة وتمكن من معرفة عوامل مؤثرة على أداء ونجاح، ويمكن استخدام هذه التقنية من طرف البنوك التجارية لمعرفة الخيارات المتاحة بناء على تحديد خيار الأفضل وتجنب الأكثر ضعف وتمكن من اجراء تحليل لمعرفة فرص وتهديدات خارجية المحتملة لكل مشروع .

5. العلاقة بين البنوك التجارية والمشاريع الاستثمارية:

1.5 دور البنوك التجارية في دعم المشاريع الاستثمارية: عملية تقييم المشاريع التي تتم من قبل البنوك التجارية والتي هي أساس للمفاضلة بين المشاريع (غنية، 2002) المختلفة ولتحديد البديل الأفضل وهنا البنوك التجارية تلعب دورا مهما في دعم المشاريع الاستثمارية من خلال توفير التمويل اللازم لها تقوم البنوك التجارية بتقييم المشروع واستخدام اهم معايير محددة لتحليل المخاطر المحتملة وتقديم التمويل المناسب للمشاريع بناء على تقييمها لهذا دور البنوك التجارية في دعم المشاريع الاستثمارية يتعدى توفير التمويل، حيث تقدم النصح والاستشارة للمستثمرين حول الخطط المالية والمخاطر المحتملة، ويعتبر دور البنوك التجارية في دعم المشاريع الاستثمارية أساسيا لتحفيز النمو الاقتصادي ولتحسين الظروف المعيشية للمجتمع.

• **توفير التمويل:** توفر البنوك تمويلا للأفراد والشركات مثل تقديم القروض البنكية (العزيزالدخيل، 2010) للمستثمرين بمختلف الاحجام والاغراض من قروض عقارية وقروض تجارية.

• **الائتمان المستندي:** يتمثل في توفير التمويل معين للعميل من خلال الشركة او العميل نفسه، مثل الشيكات او الفواتير.

2.5 ادارة المخاطر (الراوي، 2009): هي عملية أساسية تقوم بها البنوك التجارية لدعم المشاريع، تهدف إدارة المخاطر الى تحديد وتقييم المخاطر المحتملة التي يمكن ان تواجه المشاريع وتأثيرها على أصول البنك وقدرته على تحقيق أهدافه، يشمل ذلك تحليل المخاطر المحتملة وتقييمها من حيث التأثير المحتمل واحتمالية حدوثها عند دعم المشاريع تلعب البنوك التجارية دورا مهما في توفير التمويل اللازم للمشروع لهذا احتمال مخاطر مالية التي تواجهها نتيجة لدعم المشاريع من اجل ذلك تتبنى البنوك التجارية استراتيجيات إدارة المخاطر لتعامل مع هذه التحديات.

3.5 تقديم الاستشارة المالية: تمثل الاستشارة المالية دعما أساسا للشركات والمشاريع الراغبة في الاستثمار، وتمثل البنوك التجارية مصدر رئيسي للتمويل ويتضمن دور الاستشارة المالية في عدة جوانب هي:

✓ تحديد فرص الاستثمار: تقوم استشارة بتحليل السوق والتحليل الاقتصادي للفرص الاستثمار، وتوجيه المستثمرين في تحديد مصادر التمويل المناسب للمشروع الاستثماري.

✓ تصميم الاستراتيجي: تساعد الاستشارة المالية في تصميم الاستراتيجية اللازمة لتحقيق اهداف الاستثمار، وتوفر الخطط لتحقيق اهداف محددة.

4.5 العوامل التي تؤثر على مدى ساهمة البنوك على المشاريع الاستثمارية: تقييم الائتماني والمخاطرة: قدرة المشروع الاستثماري على تلبية معايير التقييم الائتماني ومستوى المخاطر المحتملة يمكن ان يؤثر على استعداد البنوك لتمويل المشروع، فالبنوك تحتاج الى تقييم دقيق لقدرة المشروع على تحقيق عائد مال جيد وتقدير المخاطر المرتبطة به.

5.5 أهمية المشاريع الاستثمارية في تعزيز النمو الاقتصادي: المشاريع الاستثمارية تلعب دورا حاسما في تعزيز النمو الاقتصادي للدول من خلال خلق فرص العمل وتوفير فرص العمل لسكان المحليين، وتعمل على زيادة الإنتاجية في الاقتصاد سواء صناعية او زراعية، ويتطلب تنفيذ المشاريع الاستثمارية تطوير وتحسين البنية التحتية مثل بناء طرق وجسور ومطارات.

للمشاريع الاستثمارية أهمية كبيرة فهي تساهم تعزيز النمو الاقتصادي.

6. الدراسات السابقة وتميز الدراسة الحالية:

1.6 الدراسات السابقة:

سيتم تطرق في هذا الجزء لبعض الدراسات السابقة التي لها علاقة بالموضوع محل الدراسة ومقارنة هذه الدراسة والأبحاث السابقة :

1.1.6 الدراسات العربية:

❖ **الدراسة الأولى:** وهي للباحثة 'بن حركو غيته' وكانت تحت عنوان: دراسة الجدوى وتقييم المشاريع الاستثمارية في الجزائر، جامعة ام البواقي 2010.

هدفت الدراسة الى تسليط الضوء على مختلف المفاهيم النظرية المتعلقة بتقييم المشاريع الاستثمارية، وتم تعرف على اهم المفاهيم والابعاد الأساسية بإضافة الى توضيح الاطار العام لدراسة الجدوى وتقييم المشاريع، من خلال استعراض لمراحل انشاء المشروع الاستثماري، وتضمن بذلك توضيح مفهوم القرار واهميته في بناء قرار الاستثماري السليم وعملية تقييم لها دور فعال للأطراف الساعية للمفاضلة بين المشاريع عن طريق دراسة الجدوى، وهذه العملية تعتبر قراءة للمستقبل وترجمة له على شكل وقائع رقمية.

النتائج المتوصل اليها :

- ✓ هدف نهائي من عملية تقييم هو تحقيق كفاءة اقتصادية واتخاذ قرارات عقلانية رشيدة.
- ✓ لتحقيق اهداف مسطرة يجب مزج بين عوامل مادية وموارد البشرية.
- ✓ الجدوى الاقتصادية عبارة عن منهجية علمية تعتمد على أساليب وأدوات تمكننا من تنفيذ مشروع.
- ✓ بعض مخاطر لا يمكن تنبأ بها ولا يمكن تجنبها كلياً.

❖ **الدراسة الثانية:** للباحثة 'اصالحي مريم ياسمين' تحت عنوان الأساليب الكمية ودورها في اتخاذ القرارات الاستثمارية. مجلة الواحات للبحوث والدراسات العدد 1. لسنة 2021.

هدفت الدراسة الى ابراز دور الأساليب الكمية الداعمة لتقييم المشاريع الاستثمارية ومدى مساهمتها في اتخاذ قرار استثماري السليم، وكذا التعرف على كيفية تحقيق أكبر عائد في ظل محدودية الموارد وتباين درجة المخاطرة.

النتائج المتوصل اليها :

ان عملية تقييم المشاريع الاستثمارية تعد ركيزة أساسية لاتخاذ قرار قبول او رفض الاستثمار، فنجاح عملية التقييم المالي تتوقف على مدى القدرة على اختيار انسب المعايير والأساليب التي تطلب قدرا من كفاءة ودقة مما تمكن من تحقيق اهداف المستثمر المخطط لها، وان المشاريع معرضة للأحداث مستقبلية تستوجب دراسة معمقة لكافة الفرص الاستثمارية.

❖ **الدراسة الثالثة:** دراسة ل. ا. د. بوشنافة احمد جامعة بشار كانت حول دراسة وتقييم جدوى المشاريع الاستثمارية العمومية مجلة البشائر الاقتصادية العدد 2 لسنة 2017.

هدفت الدراسة الى تحليل وتقييم جدوى المشاريع في قطاع عمومي، وشملت هذه الدراسة. دراسة السوق بيئيا، اجتماعيا، اقتصاديا، ماليا لمعرفة مدى الحاجة للمشروع، وتضمنت هذه الدراسة لبعض من تقنيات وأدوات التقييم SWOT، وتحليل العائد على الاستثمار .

النتائج المتوصل اليها :

✓ الدراسة التمويلية هي أداة لها دور في عملية تقييم ومعرفة مدى صلاحية المشروع الاستثماري اذا تعتبر عملية التقييم أساس فشل او نجاح المشروع الاستثماري .

✓ التخطيط الاستراتيجي هدفه تحديد اهداف المؤسسة وتحليل المنافسة وتحديد فرص وتحديات المتاحة في السوق

✓ دراسة وتقييم جدوى المشاريع الاستثمارية يهدف الى معرفة إمكانية استحقاق الاستثمار من عدمه.

❖ **الدراسة الرابعة:** مقدم ليلي تحت عنوان 'تشخيص سياسات اختيار وتقييم الاستثمارات في البنوك الإسلامية' مجلة الدراسات الاقتصادية الكمية عدد 4/5 لسنة 2019 كلية العلوم الاقتصادية جامعة غرداية الجزائر.

هدفت دراسة الى تشخيص واقع سياسات اختيار وتقييم الاستثمارات في البنوك الإسلامية، وكيفية المفاضلة من منظور إسلامي وتم استخدام أدوات وأساليب تمكننا من تحقيق اهداف الاستثمار .

النتائج المتوصل اليها:

✓ عملية تقييم تعزز من قدرة البنوك الإسلامية على تحقيق عوائد اعلى عن طريق الاستثمار في المشاريع .

✓ تساعد عملية اختيار وتقييم الاستثمارات على تعزيز الشفافية وتساهم في بناء ثقة بين العملاء والبنك.

✓ تحسن أداء عمل البنوك وزيادة النمو وتحسن نتائج الاعمال عند اختيار امثل للمشاريع الاستثمارية الصحيحة.

2.1.6 الدراسات الاجنبية

❖ **الدراسة الخامسة :** للباحث اندريس كوزمينسكي بعنوان 'Evaluation of Investment projects in european Banks :ATheoretica and empirical Review' مجلة Economics Sciology العدد 4 لسنة 2019 .

هدفت الدراسة الى معرفة كيفية تقييم مشاريع الاستثمارية في البنوك الأوروبية وتحديد افضل العوامل التي تؤثر على عملية تقييم المشاريع الاستثمارية .

النتائج المتوصل اليها :

- ✓ البنوك الأوروبية تهتم بتدقيق وتحليل المشاريع سعيا لتحقيق افضل عوائد.
- ✓ تهتم البنوك الأوروبية بمستوى مخاطر لكل مشروع ومعرفة كل الاحتمالات محتملة .
- ✓ استخدام البنوك الأوروبية لتقنيات مثل تحليل معدل العائد الداخلي وتحليل مخاطر .

❖ **الدراسة السادسة :** للباحثة Xiaoxiao Li بعنوان " Techniques for Evaluating Investment projects in International banks " جامعة جون هوبكينز مجلة البحوث المالية الدولية العالمية سنة 2017.

هدفت الدراسة الى معرفة التقنيات المعتمدة في البنوك الدولية العالمية وطرق تقييم المشاريع الاستثمارية، وتحديد افضل مجال.

النتائج المتوصل اليها:

- ✓ البنوك العالمية تستخدم هذه التقنيات بشكل متكرر وتعتمد على تحليل السوق والمنافسين ومخاطر مرتبطة بالمشروع .
- ✓ التحليل النقدي من بين اكثر الوسائل تقييم المستخدمة.
- ✓ البنوك العالمية تهتم بتقييم بشكل دقيق وشامل لتحقيق افضل عوائد للمستثمرين .
- ✓ تحسين عملية تقييم المشاريع الاستثمارية يتطلب تطوير مستثمر للأدوات وتحديث سياسات بشكل مستمر.

2.6 تمييز الدراسة الحالية : تميزت هذه الدراسة عن الدراسات السابقة بما يلي:

- ✓ بتعرف على المعايير وتقنيات التي تستخدمها البنوك التجارية في اتخاذ قرار بشأن تمويل المشاريع الاستثمارية
- ✓ وتأکید على دور الكبير الذي تلعبه البنوك في ترقية ودعم المشاريع الاستثمارية.
- ✓ ربط بين البنوك التجارية ومشاريع الاستثمارية.
- ✓ تأکید على سعي البنوك التجارية لتحقيق أرباح وتجنب مخاطر وبالتالي تعزيز ثقة بين بنك وعملائه.
- ✓ ان اختيار دقيق وعلمي للمشاريع الاستثمارية يحسن من تنافسية بين البنوك ويزيد من حصتها السوقية

7. خلاصة الفصل:

إن البنوك هي الرئة التي تتنفس من منها المشاريع الاستثمارية لميلاد بصفة جيدة لضمان عمر اطول وعوائق أقل، فالعلاقة الحقيقية بينهما واضحة منها انها تحتم على صاحب القرار قيام بإجراء تقييم علمي للوصول إلى قرار صحيح، ومن جهة اخرى تحقيق عوائد مالية مرتفعة مع حماية رأس مال البنك.

وعليه فقدرة المشروع الاستثماري على تلبية معايير التقييم الائتماني ومستوى المخاطر المحتملة يمكن ان يؤثر على استعداد البنوك لتمويل المشروع، فالبنوك تحتاج الى تقييم دقيق لقدرة المشروع على تحقيق عائد مال جيد وتقدير المخاطر المرتبطة به .

الفصل الثالث

دراسة تطبيقية لتقنيات اختيار

المشاريع الاستثمارية

في بنك BNA

1. تمهيد :

إن التمويل عن طريق القروض يجعل النشاط الاقتصادي يخضع لتوجيه وتشجيع أكثر، بالإضافة إلى القدرة على المراقبة فيما يتعلق بسير المشروع.

سنحاول في هذا الفصل التعرف على مؤسسة محل تربصنا المتمثلة في البنك الوطني الجزائري كميدان لإجراء هذه الدراسة، محاولين بذلك إبراز الجوانب المتعلقة ببحثنا والمتمثل في من خلال إجراء مقابلة مع المكلفين بتسيير الوكالة وطلب الوثائق المعتمدة في الدراسة، لمحاولة معرفة كيف تتم عملية منح وتسيير القروض والمشاريع الاستثمارية.

2. نشأة البنك الوطني الجزائري

يعتبر البنك الوطني الجزائري أحد أهم البنوك التجارية في الجزائر التي ظهرت بعد التأميم. ويمكن تقديمه كأبي بنك من البنوك التجارية ولا يمكن أن ندرك نشأة هذا البنك إلا باستعراض تطور النظام البنكي الجزائري خلال المرحلتين الأساسيتين قبل وبعد الإصلاحات الاقتصادية باعتباره وليد التأميم البنكي في سنة 1966.

سنوجز المرحلتين اللتين مر بهما النظام البنكي الجزائري ومن تم نشأة البنك الوطني الجزائري وهيكله التنظيمي ونبين أهم الوظائف التي يقوم بها.

ثم نقوم بعدها بدراسة لوكالة غليزان، تعريفها ونشأتها وهيكلها التنظيمي، مهام أهم المصالح الموجودة بها.

1.2 تطور النظام البنكي الجزائري :

❖ مرحلة ما قبل الإصلاحات الاقتصادية (1962-1988): بعد الاستقلال لم يكن هناك أكثر من 20 بنك على المستوى الوطني وقد كانت معظمها مسيرة فرنسية فقد كان النظام المصرفي قبل التأميمات يضم:

- البنك المركزي الجزائري BCA: أنشأ في 13/12/1962.
- الصندوق الجزائري للتنمية CAD: أنشأ في 07/05/1963.
- الصندوق الوطني للتوفير والاحتياط CNEP: أنشأ في 10/08/1964.

وعملت الدولة الجزائرية بعد الاستقلال على أن يكون الدينار الجزائري هو عملة الدولة الجزائرية المستقلة وكان لها ذلك في أبريل 1964 واتجهت إلى تأميم جميع البنوك التجارية والأجنبية وشرائها في سنة 1966 لإقامة نظام مالي ناجح فكان أول البنوك التجارية المؤممة هو "البنك الوطني الجزائري BNA"، وأنشأ في 13/06/1966 ويليه إنشاء القرض الشعبي الجزائري CPA الذي أنشأ في 19/12/1966 والبنك الخارجي الجزائري BEA، وأنشأ في

1967/10/19، وتوسعت الدائرة البنكية إنشاء بنك التنمية الريفية BADR في 1982/03/13، وبعدها أنشأ بنك التنمية المحلية BDL في 1985/04/30.

❖ مرحلة ما بعد الإصلاحات الاقتصادية إلى يومنا هذا

تميزت هذه المرحلة بظهور قانون النقد والقرض 90-10 المؤرخ في 1990/04/14، الذي أعاد تعريف هيكل النظام البنكي وجعل القانون المصرفي في سياق التشريع البنكي المعمول به في البلدان المعاصرة ويعتبر هذا القانون من أهم القوانين الناتجة عن الإصلاحات الاقتصادية في الجزائر سنة 1988، حيث أصبحت البنوك كباقي المؤسسات التجارية تتمتع باستقلالية في التسيير وأصبحت تمارس نشاطا تجاريا واسعا بدل أن كانت بنوك إيداع فقط، حيث بدأت في التعامل بصرف العملات وإعطاء القروض بفوائد كما أنها أصبحت خاضعة للضرائب كغيرها من المؤسسات التجارية. وقد فتح قانون النقد والقرض 90-10 المجال لتوسيع النظام المصرفي بواسطة القطاع الخاص والمختلط والذي يشمل مجموعة من البنوك الخاصة والمختلطة وشركات التأمين خاصة، منها بنك أعمال خاص، تأسس في 1995/05/07 BANK BAMIC. UNION BANK وبنك جزائري ليبي أنشئ في 1988/06/19.

2.2 تعريف البنك الوطني الجزائري وأهم وظائفه: سنتطرق فيما يلي إلى تعريف البنك الوطني الجزائري وهيكله التنظيمي وأهم والوظائف التي يقوم بها.

1.2.2 تعريف البنك الوطني الجزائري ووظائفه: هو بنك تجاري تأسس في 13 جوان 1966، بموجب القرار رقم 66-155، وهو عبارة عن شركة مساهمة برأسمال إجتماعي 1000000000 دج، وتطور رأسماله إلى أن صار يقدر بحوالي 14.600.000.000 دج، وهو بنك ودائع واستثمارات المنشآت المالية والوطنية وهو متخصص في تمويل مؤسسات القطاع الصناعي والتجاري ومن أهم وظائفه:

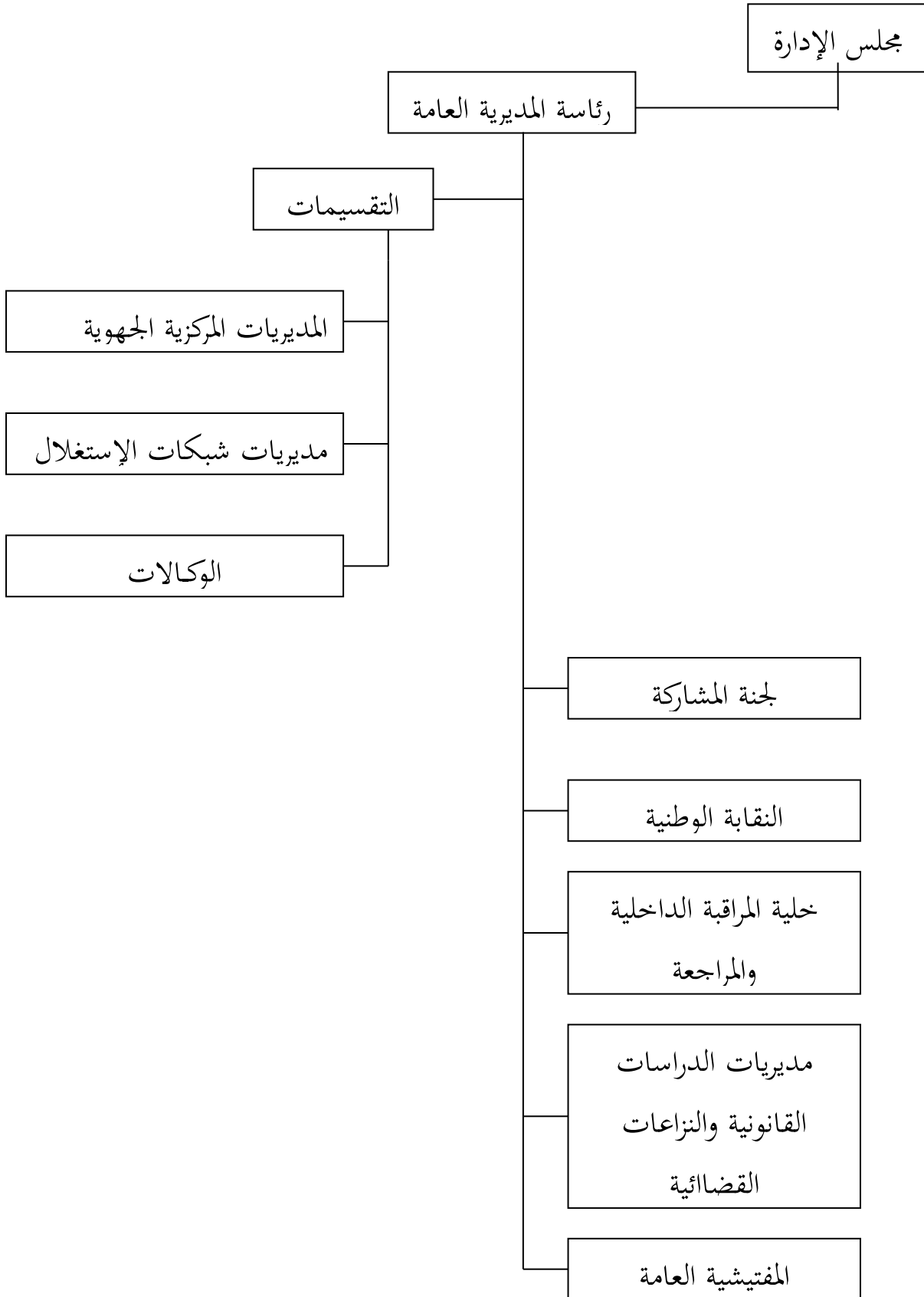
- ✓ تنفيذ خطة الدولة في موضوع الائتمان القصير والمتوسط الأجل وضمان القروض كتسهيلات الصندوق والسحب على المكشوف والتسليف على البضائع، الخصم والاعتمادات المسندية.
- ✓ قبل ظهور بنك التنمية الريفية كان يقوم بمنح الائتمان الزراعي للقطاع السير ذاتيا مع المساهمة في مراقبة وحدات الإنتاج الزراعي.
- ✓ تقديم قروض إلى المنشآت الصناعية العامة والخاصة.
- ✓ إضافة إلى تلقي الودائع من الأشخاص ومختلف ادخاراته وتوفير وسائل الدفع اللازمة ووضعها تحت تصرف الزبائن والسهر على إدارتها وتعتبر هذه الوظيفة عادية ورئيسية لأي بنك تجاري.

2.2.2 الهيكل التنظيمي للبنك الوطني الجزائري: يعتبر التنظيم من السياسات المتبعة لتحقيق أهداف البنك، وهذا لأنه يحدد مسؤولية كل هيئة داخل هذا النظام ويبين دورها.

ونجد على رئاسة النظام الهيكلي للبنك الوطني الجزائري مجلس الإدارة بقيادة رئيس المديرية العامة والأمانة العامة حيث تقوم بالتنسيق بين مختلف هيئات هذا التنظيم كما يكون هذا المجلس على صلة دائمة بلجنة المساهمين في البنك والنقابة الوطنية لعمال المؤسسة. كما يظم هذا التنظيم الهيكلي خلية للمراقبة الداخلية والتدقيق حيث تتولى مراقبة جميع أعمال وحسابات البنك.

والمفتشية العامة ومديرية الدراسة القانوني والمنازعات القضائية التي تختص بالشؤون القانونية والقضائية للبنك هذا من جهة، ومن جهة أخرى نجد مختلف التقسيمات الإدارية للبنك فنجد المديرية المركزية الجهوية التي تضم مديريات شبكات الاستغلال D.R.E حيث تضم هذه الأخيرة مجموع الوكالات الرئيسية، وتعد الوكالة اللبنة الأساسية في نظام البنك ويكون هيكله التنظيمي كالتالي:

الشكل رقم (03-01): الهيكل التنظيمي للبنك الوطني الجزائري (13 ديسمبر 1996)



المصدر: وثائق من البنك الوطني الجزائري

3.2.2 تقديم الهيكل التنظيمي للوكالة 869 بغليزان: يتكون الهيكل التنظيمي للوكالة كباقي وكالات الوطن مما يلي:

❖ مصلحة الإدارة: تتكون من:

- المدير: وهو المسؤول الأول على الوكالة وله مهام تتمثل في:
 - ✓ السهر على تطبيق القرارات التنظيمية والقانونية على مستوى الوكالة.
 - ✓ متابعة وضبط تكاليف التسيير والمحافظة على ممتلكات البنك.
 - ✓ استقبال طلبات القرض ومناقشتها ثم اتخاذ القرار بالقبول أو الرفض.
 - ✓ المحافظة على سمعة المؤسسة وتطويرها.
- نائب المدير: وهو الذي ينوب عن المدير في حالة غيابه وهو مكلف بقسم الشؤون الإدارية كما يقوم بمتابعة الموظفين والعمل على التسيير والتنسيق ما بين المصالح.
- الأمانة الإدارية: تقوم باستقبال والرد على جميع المراسلات إضافة على حفظ وتجميع الوثائق بمختلف أنواعها منها دفع الرواتب وفتح الحسابات.

❖ مصلحة التجارة الخارجية: تقوم بكل العمليات الخاصة بالتجارة الخارجية من صرف العملات وغيرها من الوثائق الخاصة بالتجارة الخارجية.

• الوثائق المالية منها:

* الفاتورة الابتدائية **la facture préformât**: هذه الفاتورة لها علاقة بين المشتري والبائع وعند القيام بعملية

التجزئة تتطلب الوثائق التالية:

- ✓ الاسم وعنوان البائع؛
- ✓ تاريخ وعنوان تلك المادة؛
- ✓ الثروة المالية؛
- ✓ نوعية المادة؛
- ✓ الاسم وعنوان المشتري؛
- ✓ تاريخ تسديد السلعة ونوعية التسديد.

* الفاتورة التجارية (الرسمية): وهي الوثائق لها علاقة بالعملية التجارية يتم التعامل بها في اليوم الذي يتم إرسال

للمستورد وصل الطلب، ويتطلب إجباريا هذه الوثائق الآتية:

- ✓ الاسم وعنوان كل من البائع الأجنبي والمستورد؛

✓ فصلات وزن تلك السلعة؛

✓ مبلغ تلك الفاتورة وكذلك نوعية التسديد؛

✓ نوعية السلعة.

فالفاتورة التجارية تتضمن كل المعلومات الخاصة بالوثيقة الابتدائية إضافة إلى معلومات الفاتورة الرسمية، كذا التوقيع في الوثيقة التجارية ليس إجباريا إلا إذا تطلب ذلك في العملية الخاصة بالقرض بالوثائق.

* **الفاتورة القنصلية:** الفاتورة المستعملة وهي الفاتورة التجارية الخاصة بالبائع والتي تتم تحت مراقبة القنصلية.

● وثائق النقل:

* **النقل البحري Billaf landing:** الموقع الجغرافي الذي تتميز به الجزائر يجعلها تتعامل اقتصاديا مع الدول الأوروبية فالتجارة الخارجية تتعامل بها عادة عن طريق النقل البحري يتم بوصول إيداع بالنسبة لمدة النقل ووقت انطلاق الباخرة.

* **النقل الجوي LTA:** فإن نقل السلعة يتم عن طريق الطائرة **la lettre de transport**.

* **النقل البري:** ويتم بين حدود الدول **la lettre de voiture intenat** فهذه العملية تكون عن طريق السيارات.

❖ **مصلحة الصندوق:** وتقوم ب5 عمليات وهي:

● **عمليات الدفع:** من إيداعات نقدية أو إيداعات الصكوك والأوراق التجارية.

● **عمليات السحب:** من حسابات الزبون لصالحه أو لصالح شخص آخر أو من قبل البنك كالمعاملات.

● **عمليات التحويل:** أي نقل مبالغ من حساب لحساب في نفس البنك أو إلى حساب بينك آخر .

● **عمليات المقاصة والمحفظة:** تجري في قسم المقاصة والمحفظة بإجراء عملية المقاصة مع البنوك المحلية، وكذا تحصيل التسبيقات والأوراق التجارية والمالية لحساب الزبون ونعني المقاصة تداول أوراق الدين المتقابلة بقصد إطفائها ويجري بغرفة المقاصة بينك الجزائر يوميا.

● **إعداد اليوميات والإحصائيات والمراجعة:** يقوم بها قسم اليومية والمراجعة والإحصائيات من متابعة للعمليات المحاسبية للوكالة وإعداد الإحصائيات اليومية والأسبوعية والشهرية.

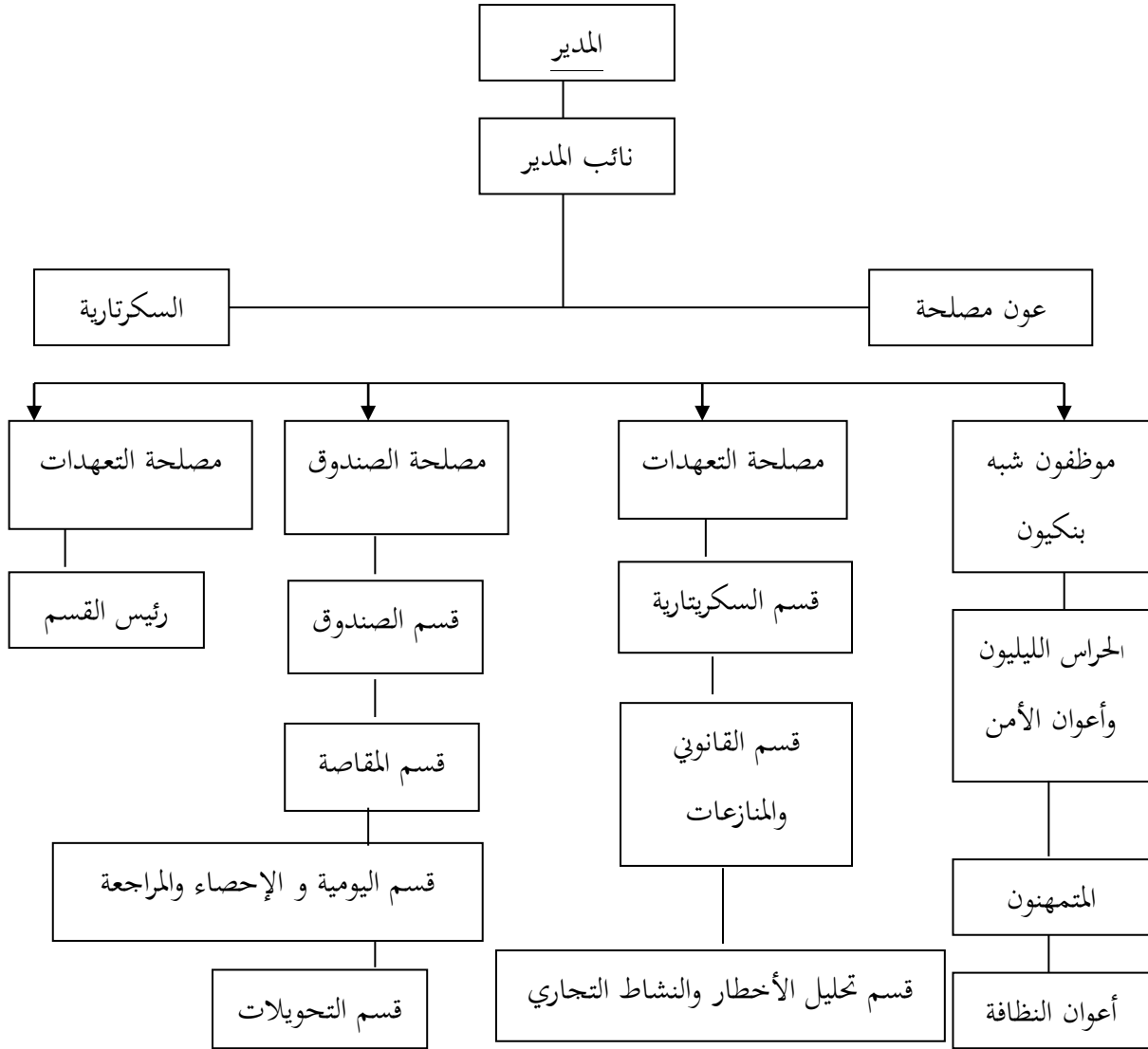
❖ **مصلحة التعهدات:** هي المصلحة المكلفة بالقروض وتتكون من الأقسام التالية:

● **قسم أمانة التعهدات:** تقوم بدراسة ملفات القروض بشتى أنواعها ومتابعة تنفيذها وتسديدها.

● **قسم الشؤون القانونية والمنازعات:** تقوم بإشعار أصحابها بالقروض، إضافة إلى المتابعة القضائية وتسوية حسابات الأموات والمفقودين، كما تقوم بفتح حسابات جدد للزبائن وتحميد حسابات أخرى.

- تسيير الدراسات وتحليل الأخطار والنشاط التجاري: يقوم هذا القسم بدراسة أخطار القروض بشتى أنواعها، إضافة إلى السهر على تنمية الوكالة والمساهمة في جلب الزبائن الجدد وبالتالي المساهمة في مواجهة المنافسة.

الشكل رقم (03-02): الهيكل التنظيمي لوكالة غليزان BNA869



المصدر: وثائق مقدمة من البنك الوطني الجزائري

3. خطوات دراسة مشروع استثماري

1.3 طلب موافقة على مشروع الاستثماري : في سنة X تقدم عميل الى وكالة (869) بغليزان بملف طلب قرض

بنكي في اطار تامين على بطالة -+, من اجل تمويل مشروع تربية الأغنام.

ومن اجل تجسيد هذا المشروع الاستثماري, تقدم العميل X بملف مكون من الوثائق التالية :

✓ سجل تجاري؛

✓ عقد الايجار او صك ملكية؛

✓ طلب خطي من العميل؛

✓ البطاقة الضريبية؛

✓ اثبات التأهيل؛

✓ نسخة من البطاقة الوطنية مصادق عليها.

2.3 الضمانات: بعد تقرير اولي مرسل من لجنة القرض للوكالة الى خلية القرض التابعة للمجمع الجهوي ومن اجل قبول تم فرض ضمانات على العميل سحب المشروع الاستثماري وتعتبر هذه الضمانات لحماية بنك من مخاطر عدم التسديد.

وهذه الضمانات التي يحتويها ملف المشروع :

✓ الاشتراك في صندوق التامين على المخاطر؛

✓ المساهمة الشخصية؛

✓ تفويض كتابي من عند الموثق لنقل قيمة تامين العتاد الممول لفائدة البنك خلال مدة القرض؛

✓ الرهن الحيازي للعتاد والرهن العقاري للأراضي .

3.3 دراسة القبول او الرفض المشروع: بعد تقديم ملف القرض من طرف العميل , يقوم المجلس القرض ممثل في (اللجنة الداخلية) على مستوى وكالة بإبداء رايه الاولي في الملفات طلبات القروض ,من ثم ارسال الملف في نسخة أخرى الى المجمع الجهوي للاستغلال المتخصص في دراسة ملفات طلبات القروض , وذلك للإجراء دراسة ثانوية شاملة .

وبعد قيام بدراسة الثانية للملف يمكن ان تكون اما بـ:

✓ قرار القبول: في حالة مشروع استوفى شروط مطلوبة والعميل كان جديرا يتم اصدار قرار بقبول وتوقيع على العقد بين الوكالة والعميل .

✓ قرار الرفض: في حالة مشروع غير مؤهل او العميل لا يتوفر فيه شروط مطلوبة يتم اصدار قرار بالرفض ويتم ابلاغ العميل بأسباب الرفض ويتم وارجاع كل أوراق مقدمة ويمكن للعميل تصليح الخطأ وإعادة طلب تمويل المشروع ويقوم البنك بدوره بإعادة دراسة ملف بشكل صارم ودقيق والالتزام بكل الشروط والمعايير المطلوبة.

4.3 تقييم ودراسة تطبيقية لعملية الاختيار: ان تقييم المشروع من ناحية المالية يدخل ضمن اتخاذ قرار موافقة او رفض مشروع وفي هذا الصدد تعتبر القوائم المالية مقدمة من طرف العميل للوكالة كإثباتات مالية , يمكن من إتمام الدراسة قبل ارسالها لمكتب دراسة مكلف بمنح قرار نهائي.

5.3 القوائم المالية الخاصة بمؤسسة: خاصة بصاحب مشروع وملفه مكون من :

- ✓ هيكل الاستثمار؛
- ✓ الميزانية الافتتاحية؛
- ✓ جدول الحسابات للسنوات الخمس السابقة؛
- ✓ جدول اهتلاك قرض؛
- ✓ الميزانية التقديرية للسنوات الخمس التقديرية قادمة.

الجدول رقم 03-01: الميزانية التقديرية للسنوات الخمس القادمة

السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الأولى	
364	323	320	320	310	
					الأموال الشخصي
					احتياطات
					نتيجة مؤجلة (غير موزعة)
337	333	326	319	312	صافي الأصول
517	478	496	458	368	النتيجة الصافية لدورة
0	432	769	1005	12763	قروض بنكية لأجل
470	470	470	470	470	قروض أخرى لأجل
1236	1518	1867	2076	2560	الموارد الأخرى
430	860	1290	1720	2155	الاستثمارات
0	450	450	450	450	استثمارات خارج الاستغلال للإهلاك
0	440	870	1390	1820	صلفي التعبئة
6513	998	927	776	930	راس مال العامل
9615	1683	1553	1624	950	متاحات
-373	-395	-364	-286	0	احتياجات راس مال العامل
849	804	825	777	699	قدرة التمويل الذاتي
/	/	/	/	/	أصول خارج الميزانية
150	1820	2127	2335	2658	مجموع الميزانية

المصدر: وثائق مقدمة من البنك الوطني الجزائري

الجدول رقم 03-02: اهتلاك القرض

					1672223	مبلغ القرض
					5	مدة القرض
					5.5	معدل الفائدة البنكي
					75	معدل الاعانة
					سنة واحدة	تأجيل السداد
البيان	السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة	
بداية المدة	1673333	1337779	1003334	668889	334445	
الأصل	334245	334445	334445	334445	334445	
فائدة البنك	993072	73578	55183	36789	18394	
قسط فائدة البنك (الاعانة)	65079	55083	41488	27602	13806	
الفائدة للدفع	22888	19094	1396	5197	1699	
السداد	357438	35283	348240	343642	339043	
الباقى واجب الدفع	133779	1003334	665559	345545	0	
FG مساهمة	5853	4682	36122	2551	1183	
المساهمة التي ستدفع	17558	/	/	/	/	

المصدر: وثائق مقدمة من البنك الوطني الجزائري

الجدول رقم 03-03: الميزانية الافتتاحية

المبالغ	الخصوم	المبالغ	الأصول
23888900	راس المال		الاستثمارات
		35000	مصاريف اعدادية
		0	تهيئات وتركيبات
		440110	الات ومعدات
		1711100	الماشية
		0	المركبات
		0	الأثاث وغيره
	دين الاستثمار		حقوق ومتاحات
1672333	قروض بنكية	148100	الصندوق
478888	قروض (CNAC) اخرى	17558	اشتراكات (مساهمة) صندوق الضمان الاجتماعي
		38832	التامين
2388890	مجموع الخصوم	2388890	مجموع الأصول

المصدر: وثائق مقدمة من البنك الوطني الجزائري

الجدول رقم 03-04: حسابات النتائج السنوات الخمس

السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة	
1471200	1544760	1621998	1703098	1788253	انتاج مباع
					مبيعات استثنائية
					خدمات مقدمة
1471200	1544760	1621998	1703098	1788253	رقم الاعمال
220680	231714	243300	255465	268238	الموارد والسلع المستهلكة
108000	110160	113465	118003	123904	المواد الاستهلاكية
149323	152217	156403	161885	168794	خدمات خارجية
993288	1050670	1108830	1617745	1227318	القيمة المضافة
54424	57424	60002	63003	66153	الضرائب والرسوم
21600	40326	51988	59224	56051	المساهمات الاجتماعية
151200	151200	151200	151200	151200	تكاليف المستخدمين
437020	437020	437020	437020	43702	مخصصات الإهلاك
22993	18394	13796	9197	4599	المصاريف المالية
1165149	1198176	1227174	1254966	1275967	مجموع التكاليف الاستغلالية
306051	34584	394824	448102	512296	اجمالي إيرادات الاستغلال
37210	0	0	774431	4186077	ضرائب على الدخل
268841	346584	394824	3736671	39689	النتيجة الصافية للاستغلال
437020	437020	437020	437020	437020	مخصصات الامتلاك
705861	783604	831844	8106991	855627	التمويل الذاتي
331416	334445	334445	334445	334445	تسديد اصل القرض
334445	449159	497400	476247	521182	التمويل الذاتي الصافي
371416	334445	334445	334445	334445	تسديد اصل القرض

المصدر: وثائق مقدمة من البنك الوطني الجزائري

الجدول رقم 03-05: هيكل الاستثمار

السنة الأولى	
3500000	مصاريف الاعداد
0	تهيئات
4401000	الالات والمعدات
5400000	الة الحليب
36270000	خزان
23400.00	سقي تلقائي
171000000	تربية الماشية
171000000	الابقار
0	مركبات
14900000	راس المال العامل
14900000	علف حيواني
37231.91	تامين متعدد الاخطار
17558.34	صندوق الضمان
2389890.25	مجموع هيكل الاستثمار

المصدر: وثائق مقدمة من البنك الوطني الجزائري

الجدول رقم 03-06: الهيكلة المالية

2388890	مجموع هيكل الاستثمار	
	هيكل التمويل	
المبلغ	نسبة المشاركة	البيان
238889	10%	المساهمة الشخصية المقترحة
23889	10%	مساهمة اجبارية
0	10%	مساهمة إضافية
477778	20%	(CNAC) قرض
1672223	0%	قرض بنكي
2388890	100%	المجموع

المصدر: وثائق مقدمة من البنك الوطني الجزائري

الجدول رقم 03-07: النسب المالية

السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الأولى	
-	3.297	2.054	1.589	1.529	أموال دائمة/صافي الأصول الثابتة
0.234	0.219	0.243	0.224	0.183	نتائج/رقم الاعمال
1.753	1.612	1.755	1.591	1.274	نتائج/راس المال
0.158	0.127	0.105	0.093	0.079	راس المال/مجموع الميزانية

المصدر: وثائق مقدمة من البنك الوطني الجزائري

الجدول رقم 03-08: اهم المؤشرات المالية

السنة الخامسة	السنة الرابعة	السنة الثالثة	السنة الثانية	السنة الأولى	
239	232	225	218	211	راس مال او صافي الأصول
1.136	1.418	1.767	2.046	2.630	الموارد الدائمة
0	430	860	1.290	1.720	صافي الأصول الثابتة
1.136	988	906	756	910	راس المال العامل
-373	-395	-346	-268	0	احتياج راس المال العامل
419	374	395	347	269	النتيجة
849	804	825	777	699	قدرة التمويل الذاتي
1.788	1.703	1.622	1.545	699	رقم الاعمال
430	430	430	430	1.471	الاهتلاك
1.509	1.820	2.127	2.335	2.658	مجموع الميزانية

المصدر: وثائق مقدمة من البنك الوطني الجزائري

❖ رأس المال العامل :

$$\text{راس مال العامل} = \text{الأموال الدائمة} - \text{الأصول الثابتة}$$

من خلال الجداول السابقة تمكنا من دراسة المؤشرات المالية : نسبة التمويل هامة تعبر عن مدى تمويل الاستعلامات الثابتة بالموارد الدائمة ,ويجب ان تكون أكبر من الواحد في السنوات الاربعة الأولى.

$$\text{نسبة التمويل الدائم} = \text{أموال دائمة} / \text{أصول ثابتة}$$

من الجدول تم ملاحظة ان المشروع يحقق راس مال موجب خلال السنوات الخمس، وهناك فائض من الأموال الدائمة تزيد عن تمويل الأصول الثابتة الموجهة للأصول المتداولة ,وهذا يدل على الاستقلالية للمشروع وملائمة، بالتالي يتمتع بهامش امان يسمح بمواجهة التزاماته القصيرة الاجل، وبالتالي تمكن الموارد الدائمة من تغطية الأصول الثابتة.

❖ احتياج راس مال العامل :

$$\text{احتياج راس مال العامل} = \text{احتياج التمويل} - \text{موارد التمويل}$$

نلاحظ ان المشروع في السنة الأولى لم يحقق احتياج راس المال ,اما في السنوات الأربعة الأخيرة كان سالبا وهذا يعني ان الموارد أكبر من الاستخدامات، والمشروع له فائض في الاحتياجات وهي حالة جيدة للمشروع .

❖ الخزينة : وهي نتيجة الفرق بين احتياجات راس مال العامل واحتياجات راس المال العامل.

$$\text{الخبزينة} = \text{راس المال العامل} - \text{احتياج راس المال العامل}$$

الجدول رقم 03-09: جدول الخزينة :

البيان	السنة الاولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة
الخبزينة	910	1024	1252	1383	1509

المصدر: من إعداد الطالب بناء على معطيات مقدمة من البنك الوطني الجزائري

نلاحظ ان الخزينة موجبة وهذا راجع الى امتلاك المشروع نسبة جيدة راس المال عامل، ومنه يمكن استنتاج ان الخزينة تعاني من فائض في الأموال، وبالتالي يجب على صاحب المشروع ان يستثمر أمواله في تحديد الأجهزة التدفق النقدي.

يعد من بين مؤشرات التي يعتمد عليها في دراسة تسيير المؤسسات فهو يمثل الفائض او الزيادة المترتبة عن سير نشاط المؤسسة خلال دورتها المحاسبية.

من جدول حسابات النتائج ان قيم صافي التدفق النقدي عرفت ارتفاعا خلال السنوات الثلاثة الأولى وهي على النحو التالي: 371416 دج، 449159 دج، 49740 دج، لتعود للانخفاض نسبيا في السنة الرابعة الى 476247 دج ثم تعود الى الارتفاع في السنة الخامسة الى 521182 دج نتيجة للامتلاك والمؤونات المستخدمة، وبالتالي هو مؤشر إيجابي في عملية تسيير المشروع لأنها تعتبر إمكانية التمويل إيجابية .

4. قرار الوكالة :

بعد دراسة التحليلية والمالية للمشروع الاستثماري، وبعد حساب كافة المؤشرات المالية تم اعتبار ان السياسة المالية التي يتبعها صاحب المشروع مقبولة .

وبالنسبة للتدفق النقدي فهو مؤشر إيجابي يعني تقدم مستمر في عمليا التشغيل، وارتفاع الأرقام يؤكد قدرة المشروع على التمويل الذاتي، أي ارتفاع إمكانية تجاوز للحالات الخطر (تقلبات الاقتصادية).

وبالتالي قرر البنك ممثلا في الوكالة (869) بعد اطلاع ودراسة كافة الوثائق المتعلقة بالمشروع الاستثماري وبالتنسيق مع مجمع الجهوي أي اللجنة الخاصة بمنح القروض تم قبول طلب العميل بتمويل مشروعه تربية الأغنام ومشروعه استوفى كل الشروط اللازمة وعملا على تجاوز خطر عدم التسديد تم فرض ضمانات بنكية على العميل والذي بدوره استوفى كل الشروط .

1.4 متابعة وتحصيل القرض حالة التسديد: بعد قرار قبول يقوم البنك بدراسة ميدانية لمعرفة ادا تطابق مشروع مع الوثائق المقدمة .

- ✓ قيام بزيارات ميدانية ودورية لتأكد من استمرارا لمشروع.
- ✓ يتم تسديد كل ستة اشهر حتى نهاية مدة القرض.
- ✓ اعداد محضر اثبات اقتناء معدات الأولية لدراسة المشروع ومطابقة مع الواقع.

2.4 متابعة تحصيل القرض :

● حالة عدم التسديد :

- ✓ بعد مرور يوم واحد من تاريخ الاستحقاق يرسل البنك اعدارا في مدة 15 يوم مصاحبا بتأخير غرامة عن كل يوم تقدر ب 7.7%
- ✓ في حالة الاستجابة يمكن ان يستفيد من تأجيل تاريخ استحقاق القسط الأول مع تعهد بدفع الاستحقاقات المتفق عليها .
- ✓ في حالة عدم الاستجابة يتم ارسال اعدار اخر قبل متابعة القضائية .
- ✓ في حالة استجابة للإعذار الأخير يقوم البنك بمحضر المعاينة لمعرفة سبب عدم التسديد .
- ✓ اذا كان السبب تهرب العميل تتم متابعة القضائية من اجل التحصيل
- ✓ في حالة افلاس المشروع يتم حجز ممتلكاته وضمادات المقدمة
- ✓ في حالة المتابعة يمكن للعميل طلب إعادة الجدولة .
- ✓ في حالة عدم طلب العميل إعادة الجدولة يقوم البنك ببيع ممتلكات والضمانات المحجوزة واذا لم يتمكن من الوصول الى قيمة القرض يقوم العميل بتحمل الفرق ودفع باي وسيلة ممكنة.
- ✓ إجراء مقابلة مع مكلفة بمصلحة القروض (مكتب الدراسات) وبعد طرح عديد من الأسئلة وانشغالات تم توصل إلى :

❖ خطوات متبعة لطلب قرض:

- **عملية تقييم قرض استثماري:** يقوم بنك تجاري من خلال هذه العملية باطلاع وتحقق من مدى مناسبة قرض الاستثماري والغرض منه ، وكل هذا بعد قيام بمراقبة فواتير مقدمة بالأسعار المتداولة في السوق ويعمل البنك جاهدا على قيام بكافة إجراءات الأزمة من تحقق من قبل مكاتب متخصصة من خبراء معتمدين ومكاتب دراسة لتأكد من مدى جدوى المشروع ماهية قدراته على الوصول إلى الأهداف المسطرة ، وبعد انتهاء كافة الإجراءات وتحقق منها تنطلق مرحلة توجيه مبلغ إلى مورد مكلف بالعتاد والتجهيزات أو شركة المكلفة بإنجاز المشروع ، ويحرص البنك بشكل دوري على تنفيذ المشروع وقدرة على تسديد في المواعيد المحددة ، لتفادي مشكل كثيرة منها مشاكل المالية أو تخلف عن التسديد في آجال المحددة .

- **عوامل متعلقة بالمشروع:** وهي مرحلة من خلالها يقوم البنك باتخاذ قرار بشأن مخاطر محبطة بالمشروع وتحقق من مردودية المشروع وذلك بعد إجراء تحليل شامل للمشروع وتقسيم عدة جوانب من بينها مالية والتنظيمية المتعلقة به

ويكون قرار بناء على شدة مخاطر مرتبطة بمشروع، وتكون شروط منح أو قبول التمويل بناء على تكلفة مشروع نفسه ويتخذ قرار بناء على مستويات تالية :

✓ **مستوى الوكالة البنكية:** تعتبر من بين مستويات الثلاثة التي يتم فيها عملية قبول أو إصدار قرار تمويل من عدمه للمشاريع ومع حجم تمويل يل إلا أنه يعمل عديد من مشاريع صغيرة ومتوسطة الحجم التي قدرة على صنع فرق ومساهمة في تطوير مجتمع محلي وتقليص من البطالة وتوفير فرص عمل، وتصل حجم مبلغ ممنوح في هذا المستوى إلى 11000000.00 (دج) كأقصى حد

✓ **المديرية الجهوية:** وهي مستوى ثاني في اتخاذ قرار حول المشاريع الاستثمارية، ويخص هذا مستوى المشاريع كبيرة الحجم والتي لا يمكن للوكالات البنكية تمويلها وتكون شروط بناء على متطلبات المشروع ومدى جدواه وتشرف مديرية جهوية بشكل دوري على متابعة مشروع ويمكن أن تصل قيمة تمويله (55000000.00 دج).

✓ **اللجنة المركزية:** وهي مستوى أعلى فب هزم اتخاذ قرار تمويل المشاريع الاستثمارية ويصل إلى هذا مستوى كل ملفات التي تجاوز قيمة تمويلها مستويات سابقة وتعتبر هذه مستوى أكثر صرامة في اتخاذ قرار وله عدة دراسات وتحليلات وقيام بدراسة جدوى مفصلة وتحقق من كافة ضمانات وقدرة على سداد قرض ويتم وصول إلى هذا مستوى بعد تجاوز قيمة طلب قرض حاجز (55000000) دج.

● **ضمانات متعلقة بمشاريع:** هناك عدة عوامل لقبول مشاريع من قبل البنك ومنها:

✓ ضمانات المالية: وهي ضمانات مطلوبة لتمويل المشروع مثل ضمانات بنكية، الائتمانية.

✓ ضمانات قانونية: هي كل ضمانات متعلقة بالاتفاقيات القانونية وهي كل الاثباتات وحقوق ملكية فكرية وتراخيص مطلوبة لتنفيذ المشروع .

✓ ضمانات تقنية: هي ضمانات متعلقة بقدرة على تنفيذ وصيانة المشروع تأكد من ملائمة.

✓ خبرة وكفاءة: وهي عملية تحليل قدرة فريق لتولي مشروع ومهارات ومؤهلات لتنفيذ المشروع.

✓ وكذلك ضمانات عند منح تمويل مثل رهن العتاد الممول ورهن العقارات وودائع مالية.

بشكل مختصر وعام هي وجوب توفير معلومات مفصلة وشاملة حول مشروع وكل دراسة التي تحدد الأرباح

المتوقعة.

- عوامل متعلقة بمشاريع القرض الاستثماري: وتتضمن هذه متابعة قرض الاستثماري ومنها:
 - ✓ التنفيذ: يتم فيها متابعة التنفيذ بشكل منتظم وفق لمواقيت محددة وخطط متفق عليها ومدى تحقيق الأهداف المسطرة مسبقا.
 - ✓ متابعة الأداء المالي: وهنا يقوم البنك بتأكد من الأهداف المالية المسطرة ويقوم بتحليل مختلف تقارير مالية ومحاسبية للمشروع.
 - ✓ توفير كل دعم للمستثمر: حيث يقوم البنك بشكل مستمر بتواصل مع مستثمرين وتقديم كل دعم ونصائح متوافقة مع مشروع لحماية حقوق البنوك. وبشكل عام يركز البنك على تسديد المستثمر في آجال المحددة وفي حالة تخلف يلجأ إلى إجراءات القانونية .
- عوامل متعلقة بطلبات تمويل (طالبي القرض): حسب تحليلات و دراسة معدة مسبقا بين طلاب وإدارة البنك تم توصل إلى نتائج التالية:
 - ✓ عملاء أكثر طلبا للحصول على تمويل هما:
 - فئة من عملاء ترغب بالحصول على تمويل إجراء تحليل شامل وعدم كفاية معلومات واحتياجات مشروع.
 - فئة من عملاء لديها مشكل مع بنك كون اختصاص التمويل مغاير.
 - ✓ فئة من عملاء لديها مشروع معد من كافة جهات بكل دقة وشفافية وتدخل ضمن اختصاص تمويلي للبنك.
 - ✓ وحسب أرقام مقدمة من بنك فإن أكثر مشاريع التي يقوم بنك بقبول تمويلها هي مشاريع متعلقة بصناعة، نقل والخدمات، السياحة وبحسب شكل تالي فإن عدد مشاريع مموله من وكالة بنكية هي:

الجدول رقم 03-10: عدد مشاريع مموله من طرف بنك الوطني الجزائري وكالة غليزان لسنة 2013.

السنة 2013	القطاع
03	الصناعة
07	النقل
09	الخدمات
04	السياحة

المصدر: من إعداد الطالب بناء على معطيات مقدمة من البنك الوطني الجزائري.

3.4 خطوات منح التمويل بوكالة BNA بعد إجراء مقابلة شخصية مع ومدير وكالة ومكتب الدراسات مكلف بمنح القروض :

- الخطوة الأولى: موافقة مبدئية يمنحها البنك بعد إجراء مقابلة شخصية مع مدير وكالة وكتب الدراسات.
 - الخطوة الثانية: إيداع ملف قرض والذي يحتوي على الوثائق التالية:
 - ✓ طلب خطي يحتوي على (مدة، مبلغ، غرض نوع) تمويل، ضمانات
 - ✓ جدول حسابات نتائج (مصالح ضرائب، صندوق ضمان اجتماعي للعمال الأجراء وفير إجراء).
 - الخطوة الثالثة: اتخاذ قرار نهائي بشأن موافقة على منح الائتمان ويكون إما موافقة مبدئية بعد تقديم تقرير للجوهي أو مركزي.
 - الخطوة الرابعة: بعد حصول موافقة مباشرة من عميل قيام بعدد من إجراءات وهي:
 - ✓ توثيق ضمانات: تصحح وثائق الرهون رسمية وقانونية.
 - ✓ قيام بفتح حساب جاري على مستوى الوكالة.
 - ✓ تعهد خطي: دفع ثمن قرض ثم حرية تصرف في أرباح.
 - الخطوة الخامسة: وفي أخير وهي خطوة أخيرة والتي يمكن للعميل تحويل مبلغ إلى حسابه خاص ، وهذا بعد إكمال إجراءات السابقة.
 - تحقق من مصادر مالية للعميل: لقيام بتحقق يتم نظر إلى مصادر دخل خاصة به ونفقات شهرية والخسائر وإجمالي موجودة لديه وهذا بعد إجراء تحليل وعند تحديد احتياجات مالية وتحديد مبلغ الذي يمنحه البنك يجب ألا تتجاوز مبالغ نسبة معينة من إجمالي الموجودات الصافية للعميل.
- وعلى عموم فالنسبة القصوى التي يضعها البنك في عمله تتراوح بين (45%) و(50%) من قيمة الفواتير وفي حالات أخرى مثل شراء العقارات أو معدات أو الآلات يمنح البنك في هذه الحالة الاستثنائية نسبة (70%).
- وبشكل أو آخر يجب على البنك قيام بتحقق دقيق للابتعاد عن أي مخاطر مالية .

5. خلاصة الفصل:

من خلال دراستنا الميدانية التي قمنا بها تبين لنا أن هناك عدة مراحل وخطوات يجب اتباعها عند منح القرض وخاصة تلك القروض ذات المبالغ الضخمة، بحيث من خلال الدراسة الميدانية التي قمنا بها في البنك الوطني للقرض الجزائري اطلعنا وأخذنا فكره عامة عن أنواع القروض وأهم الخطوات بالإضافة إلى الضمانات التي يطلبها البنك عند طلب القرض، كما تعرفنا على أهم القروض الممنوحة من طرف هذا البنك، ثم تطرقنا إلى الاعتبارات التي يجب احترامها عند منح القرض مروراً بملف القرض وشروط الاستفادة من القرض، وفي الأخير تابعنا واطلعنا على عرض مشروع ممول من طرف البنك.

وفي الخير نستنتج أن للبنك الوطني للقرض الجزائري دور مهم في تشجيع الاستثمار وتحقيق التنمية الاقتصادية وتحقيق النمو الاقتصادي في مختلف المجالات.

الفصل الرابع

الخاتمة العامة

1. تمهيد:

إن اختيار وتقييم المشاريع الاستثمارية، أحد أهم الأمور الرئيسية للمستثمر والدولة، نظراً للمكانة التي تشغلها في الاقتصاد المحلي فهي محرك رئيسي لتنمية محلية والازدهار الاجتماعي، لذلك وجب على المستثمرين العمل على اختيار صحيح ودقيق من خلال دراسات وتحليلات شاملة وانطلاقاً من تحليل لسوق إلى تحليل مدى منافسة وتخطيط اللازم لتحديد الموارد للإدارة والتمويل.

وتسعى الجزائر جاهدة لوضع سياسات استثمارية تهدف إلى تحقيق التنمية الاقتصادية المستدامة، وبناء على ظروف اقتصادية والأولويات لكل دولة تختلف السياسات من بلد إلى آخر، حيث تلعب البنوك التجارية دوراً مهماً في دعم المستثمر وتوجيه الصحيح من تقديم إرشادات ونصائح وتشجيع على تنمية استثمار وتقديم كافة دعم مالي اللازم وعلى أساس نجاح مشروع استثماري تعمل البنوك التجارية قبل تقديم أي تمويل على تجنب المخاطر كثيرة وتعمل على دراسة كافة المشاريع الاستثمارية وفق أسس ومعايير مدروسة تتناسب مع السياسة الاقتصادية للدولة .

إن اتخاذ قرارات الاستثمار في المشاريع يمثل تحدياً اقتصادياً يحتم على صاحب القرار قيام بإجراء تقييم علمي للوصول إلى قرار صحيح، والتي تحقق عوائد مالية مرتفعة وتحمي رأس مال البنك، لذلك يسعى البنك إلى إجراء تقييم للمشروع المقترح، يشمل تحليل الأسواق والمنافسين والتكاليف والعوائد المتوقعة والمخاطر المحتملة، وبشكل مختصر يسعى البنك قبل اتخاذ أي قرار إلى تقييم جوانب الإيجابية والسلبية للمشروع وتعرف على ما إذا كان يستحق أم لا .

2. اختبار الفرضيات: بعد إجراء اختبار على فرضيات متعلقة بتقنيات اختيار مشاريع الاستثمارية في البنوك التجارية

تم توصل إلى نتائج التالية :

❖ **اختبار الفرضية الأولى:** فرضية خاطئة، البنوك التجارية لا تدعم جميع المشاريع الاستثمارية، لان قرار البنك يحتاج لإجراء تحليل ودراسة لكل المخاطر المحتملة والقدرة على تحقيق العوائد المالية المتوقعة، لهذا تسعى البنوك لدعم بعض المشاريع الاستثمارية المتوافقة مع استراتيجية البنك وأهدافه المالية.

❖ **اختبار الفرضية الثانية:** فرضية صحيحة البنوك عند اتخاذ أي قرار تدرس عدة جوانب للمشروع منها المالية والاقتصادية وتسعى لتحليلها بشكل شامل لمعرفة مدى توافق المشروع مع أهداف واستراتيجية العامة.

❖ **اختبار الفرضية الثانية:** فرضية مؤكدة لأنه عند دراسة البنوك للمشاريع الاستثمارية فهي تقوم بتقييم عديد من عوامل منها البيئية قانونية اجتماعية مالية بناء على طبيعة كل مشروع ومجال خاص به، وبما ان لكل مشروع يختلف على

العامّة

الآخر من حيث الطبيعة صناعة هناك مخاطر محيطة به لهذا تعتمد البنوك على وسائل مختلفة لتحليل المشروع بناء على طبيعة كل مشروع.

3. النتائج :

- ✓ البنوك التجارية تحرص على توفر كل أطر قانونية وفنية في اختيار المشاريع الاستثمارية؛
- ✓ مركزية اتخاذ القرار حول المشاريع الاستثمارية في البنوك التجارية الأمر الذي يؤثر على المستثمرين؛
- ✓ تولي البنوك أهمية كبيرة في اختيار المشاريع الاستثمارية التي مخاطرها منخفضة لتفادي مشاكل مستقبلاً؛
- ✓ تعد المشاريع وسيلة لزيادة الناتج المحلي.

4. التوصيات: من خلال النتائج التي تم توصل إليها سابقاً تم توصل إلى بعض التوصيات التي تفيد في اتخاذ قرار فيما يخص موضوع دراسة:

- ✓ تنوع في معايير اختيار المشروع وعدم تركيز على جانب واحد في دراسة تحليلية؛
 - ✓ العمل على نشر الوعي الاستثماري لدى البنوك التجارية لمساعدة على اختيار المشروع الأنسب؛
 - ✓ إعطاء أهمية كبيرة لعملية اختيار مشاريع الاستثمارية لأنها عنصر أساسي لبقاء واستمرار الشركات؛
 - ✓ العمل على تقليل من عدد الوثائق المطلوبة؛
 - ✓ تركيز على اختيار المشاريع التي تحقق أكبر عائد ممكن وبدرجات خطر أقل؛
 - ✓ سعي إلى عدم تركيز على جانب تمويلي بل تقديم مزيد من خدمات من إرشادات، نصائح لضمان استرداد أموال.
5. أفاق الدراسة: تعتبر هذه الدراسة مجرد نظرة مختصرة عن تقنيات اختيار المشاريع الاستثمارية وكما أن البحث يبقى متواصلاً تحت عدة إشكاليات ممثلة في:

- ✓ ما مدى مساهمة البنوك التجارية في تنمية الاقتصادية؛
- ✓ الدور تطور التكنولوجي في مساعدة البنوك على اختيار مشاريع الاستثمارية؛
- ✓ دور مراكز الأبحاث والدراسة في عملية تقييم مشاريع الاستثمارية؛
- ✓ الأولويات في عملية اختيار المشاريع الاستثمارية في البنوك التجارية؛
- ✓ دراسة جدوى الاقتصادية وتأثيرها على اختيار المشاريع في البنوك التجارية؛
- ✓ طرق المفاضلة بين المشاريع الاستثمارية في البنوك التجارية.

قائمة المصادر

والمراجع

قائمة المصادر والمراجع:

1. أسامة محمد الفولي، وعوض الله زينب. (2003). اساسيات الاقتصاد النقدي والمصرفي (الإصدار 1). بيروت، لبنان: منشورات الحلبي.
2. إسماعيل عبد الرحمان. (2004). مفاهيم ونظم اقتصادية (الإصدار 1). عمان، الاردن: دار وائل للنشر.
3. بن حركو غنية. (2002). واقع دراسات الجدوى وتقييم المشاريع الاستثمار في الجزائر (مذكرة ماجستير). كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير، ام البواقي: جامعة لعربي بن مهدي.
4. جلدة سامر. (2008). البنوك التجارية والتسويق (الإصدار 1). عمان، عمان: دار اسامة لنشر والتوزيع.
5. خالد وهيب الراوي. (2009). إدارة المخاطر المالية (الإصدار 2). عمان، الاردن: دار المسيرة للطباعة والنشر.
6. د. حكمت رشيد سلطان، و محمد امين عثمان محمود. (2021). مفاهيم معاصر في الإدارة الاستراتيجية. عمان، الاردن: شركة دار الاكاديميون لنشر والتوزيع.
7. رشاد العصار، و الحلبي رياض . (2010). النقود والبنوك (الإصدار 1). عمان، الاردن: دار الصفاء.
8. زياد سليم رمضان. (1996). ادارة البنوك (الإصدار 2). الأردن، الاردن: دار الصفاء.
9. ضياء مجيد الموسوي. (1993). الاقتصاد النقدي (الإصدار 1). الجزائر، الجزائر: دارالفنك.
10. عبد الحق بوعتروس. (بلا تاريخ). الوجيز في البنوك التجارية. قسنطينة: جامعة منتوري.
11. عبد العزيز مصطفى عبد الكريم. (2004). دراسة جدوى وتقييم المشروعات (الإصدار 1). عمان ، الاردن: دار الحامد للنشر والتوزيع.
12. عبد العزيز الدخيل. (2010). سوق الأسهم السعودي (الإصدار 1). بيروت، لبنان: دار الفرابي العمومية.
13. عدنان تايه النعيمي، و فؤاد التميمي ارشد. (2016). التحليل وتخطيط المالي (الإصدار 1). عمان، الاردن: دار النشر اليازوري العلمية لنشر والتوزيع.

قائمة المصادر والمراجع

14. عدنان عبد الله محمد عويضة. (2010). نظرية المخاطرة في اقتصاد الاسلامي (الإصدار 1). بيروت، بيروت: المعهد العالي للفكر الاسلامي.
15. محمد احمد الافندي. (2020). النظرية الاقتصادية الكلية والسياسة الاقتصادية (الإصدار 1). صنعاء، اليمن: مركز الكتاب الاكاديمي.
16. محمد توفيق ماضي. (2000). ادارة وجدولة المشاريع (الإصدار 1). الاسكندرية، مصر: الدار الجامعية لطباعة والنشر.
17. مصطفى يوسف. (2009). تقنيات دراسة جدوى (الإصدار 1). دمشق، سوريا: مؤسسة الرسالة لطباعة.



الملاحق

الملاحق رقم 01 : Compte Rendu d'Engagement

BANQUE NATIONALE
D'ALGERIE

Date de l'Entrée en Relations: 13.11.2001
Date de la Demande Initiale: 10.07.2003

DESTINATAIRE

Siege
AG RELIZANE 869

COMPTE RENDU D'ENGAGEMENTS CONTRACTES
LE 05/12/2021 PAR AG RELIZANE 869
RENOUVELLEMENT

D.R.E / MOSTAGANEM « 198 »

Nom ou raison social Et forme de la Société et capital Activité professionnelle Domicile N° d'immatriculation ou RC	N° DU COMPTE 0300103.706
	INDICE D'ACTIVITE /
	MATRICULE SCAR CLERA

Formes de crédits	Autorisation en cours		Autorisations demandées		Utilisations Au 05.12.2021.
	Montants	Echéances	Montants	Echéances	
CREDIT D EXPLOITATION					CT 3,884,044.68
- FC	900,000.00-	30.09.2021-	900,000.00	30.11.2022	
- ASF	1,000,000.00	30.09.2021	1000,000.00	30.11.2022	

INTERETS	ESCOMPTE	COMMISSIONS
Tarif N° Intérêts Créditeurs Intérêts Débiteurs	CONDITION DE Taux d'escompte BANQUE EN VIGUEUR	- sur Avals - sur Cautions %

GARANTIES FOURNIES PAR LE CLIENT OU PAR DES TIERS

QUANTITE	Nature des garanties ou Désignation des Titres	COURS	MONTANT
	CCE DU 16.10.2021 BAO DPAMR ACTE AU 30.09.2021 NFC ACUE DDU 06.12.2020		

RECAPITULATION DE LA SITUATION IMMOBILIERE DU CLIENT

DATES DES RILLES		ENUMERATION SUCCINCTE DES IMMEUBLES	DATE DE L'ESTIMATION	ESIMATION DES IMMEUBLES	MONTANT DES HYPOTHEQUES	ECHE ANCE
CADASTX	HYPOTHI					

ARCH. 5

ST 219 - Imp. BNA

Autorisation d'Engagement : 03 الملحق رقم

البنك الوطني الجزائري
BANQUE NATIONALE
D'ALGERIE

Succursale

Le

AUTORISATION D'ENGAGEMENT

Feuillelet destiné au Contrôle Général

DESTINATAIRE	E	ECHÉANCE
--------------	---	----------

Votre demande de en date du

BENEFICIAIRE

CREDIT ACCORDE FORME	MONTANT	CONDITIONS	GARANTIES ET OBSERVATIONS

ARCH. 5

BANQUE NATIONALE D'ALGERIE

ST. 124 lpm. BNA 4

كلية العلوم الاقتصادية، التجارية وعلوم التسيير
قسم:

تصريح شرفي

بالالتزام بقواعد النزاهة العلمية لانجاز مذكرة الماستر

أنا الممضي أسفله الطالب (ة): زرورقي محمد اوي
المولود بتاريخ: 1997/11/04
والحامل لبطاقة التعريف رقم: 100319946
عن: جامعة غليزان
المسجل بقسم: كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير
رقم التسجيل:

المكلف بانجاز مذكر تخرج تحت عنوان:

..... تقنيات اختيار الاستثمار في الاستثمارية في السوق الجزائرية
..... دراسة حالة البنك الوطني الجزائري وكالة غليزان
.....

أصرح بشرفي أنني ألتزم بمراعاة معايير الأمانة والنزاهة العلمية في انجاز المذكرة المذكورة أعلاه

غليزان في: 2023 06 26

الإمضاء



امضاء المذيع
26 JUN 2023

عن رئيس المجلس الشعبي البلدي
و بتفويض منه
إمضاء: سيدي عبد فريدة
عون رئيسي للإدارة الإقليمية





جامعة غليزان

الجمهورية الجزائرية الديمقراطية الشعبية
Democratic and Popular Republic of Algeria
وزارة التعليم العالي والبحث العلمي
Ministry of Higher Education and Scientific Research
جامعة غليزان
Relizane University

كلية العلوم الاقتصادية، التجارية وعلوم الحاسوب
قسم:

تصريح شرفي

بالاتزام بقواعد النزاهة العلمية لانجاز مذكرة الماستر

انا الممضي أسفله الطالب(ة): عثمان مدختان
المولود بتاريخ: 19... 01... 1985... بـ اولاد يعيش
والحامل لبطاقة التعريف رقم: 1507.19099... الصادرة بتاريخ: 23... 04... 2016...
عن: اولاد يعيش المسجل بقسم: كلية العلوم الاقتصادية والتجارة والتسيير
تخصص: اقتصاد نقدي وبنكي رقم التسجيل:
المكلف بانجاز مذكر تخرج تحت عنوان:
.....
دراسة حالة البنك الوطني الجزائري وكالة غليزان

أصرح بشرفي أنني ألتزمت بمراعاة معايير الأمانة والنزاهة العلمية في انجاز المذكرة المذكورة أعلاه

غليزان في: 02 JULI 2023

الإمضاء

Ua



عن رئيس المجلس التسييري
و بالتفويض من
إمضاء: جنشي فاطيمة
مدير الإدارة الإقليمية