

الحكومة الرقمية كمدخل لتحسين جودة التقارير المالية وتعزيز قيمة المؤسسة الاقتصادية: «دراسة حالة مجمع صيدال»

Digital Governance as an Approach to Improving Financial Reporting Quality and Enhancing Economic Firm Value: «Case Study of SAIDAL Group»

خيري عبد الكريم

مخبر الطرق الكمية في العلوم الاقتصادية وعلوم
إدارة الأعمال وتطبيقاتها من أجل التنمية المستدامة
جامعة الجلفة (الجزائر)

kheiri.abdelkarim@univ-djelfa.dz

حبشي مصطفى*

مخبر الطرق الكمية في العلوم الاقتصادية وعلوم
إدارة الأعمال وتطبيقاتها من أجل التنمية المستدامة
جامعة الجلفة (الجزائر)

mostafa.habchi@univ-djelfa.dz

المعلومات المقال	الملخص:
تاريخ الارسال:	تهدف هذه الدراسة إلى إبراز دور الحكومة الرقمية في تحسين جودة التقارير المالية وتعزيز قيمة المؤسسة الاقتصادية، من خلال دراسة حالة مجمع صيدال خلال الفترة 2021-2025. واعتمدت الدراسة على المنهج الوصفي التحليلي، مع التركيز على آليات الحكومة الرقمية مثل نظم المعلومات المحاسبية، والرقابة الإلكترونية، والتدقيق الرقمي، والإفصاح المالي الإلكتروني.
تاريخ القبول:	وتوصلت الدراسة إلى أن الحكومة الرقمية تساهم في تعزيز الشفافية ورفع دقة وموثوقية المعلومات المالية وتسريع الإفصاح، مما ينعكس إيجاباً على جودة التقارير المالية والأداء المالي وثقة المستثمرين والقيمة الاقتصادية للمؤسسة. كما أكدت أهمية تبني آليات الحكومة الرقمية داخل المؤسسات الجزائرية لدعم الكفاءة والقدرة التنافسية.
الكلمات المفتاحية:	Abstract :
✓ الحكومة الرقمية;	This study investigates the impact of digital governance on financial reporting quality and firm value through a case study of SAIDAL Group during 2021–2025. Using a descriptive-analytical approach, it examines key mechanisms such as accounting information systems, electronic control, digital auditing, and electronic disclosure.
✓ جودة التقارير المالية;	The results indicate that digital governance enhances transparency, accuracy, and reliability of financial information while speeding up disclosure. This leads to improved financial reporting quality, stronger performance, greater investor confidence, and higher firm value, highlighting the importance of its adoption in Algerian institutions for better efficiency and competitiveness.
✓ قيمة المؤسسة;	
Article info	
Received	
22/05/2026	
Accepted	
26/07/2026	
Keywords:	
✓ Digital Governance	
✓ Financial Reporting Quality	
✓ Firm Value	

1. مقدمة: شهدت بيئة الأعمال المعاصرة تحولات جوهرية نتيجة التطور السريع في تكنولوجيا المعلومات والاتصال، الأمر الذي فرض على المؤسسات الاقتصادية ضرورة تبني أساليب حديثة في الإدارة والرقابة والإفصاح المالي من أجل مواكبة متطلبات الشفافية والكفاءة وتعزيز القدرة التنافسية. وفي هذا السياق برز مفهوم الحوكمة الرقمية كأحد المداخل الحديثة لتطوير أنظمة الحوكمة التقليدية، من خلال الاعتماد على الوسائل الرقمية ونظم المعلومات الحديثة في تحسين عمليات الرقابة والتسيير والإفصاح والتواصل مع مختلف أصحاب المصالح.

وقد ازدادت أهمية الحوكمة الرقمية في السنوات الأخيرة نتيجة تزايد الاهتمام بجودة التقارير المالية باعتبارها من أهم الأدوات التي تعتمد عليها الأطراف المختلفة في اتخاذ القرارات الاقتصادية والمالية. فالتقارير المالية ذات الجودة العالية تتميز بالشفافية والموثوقية والدقة والتوقيت المناسب، وهو ما يساهم في تقليص فجوة المعلومات وتعزيز ثقة المستثمرين والمتعاملين في المؤسسة. وفي المقابل، فإن ضعف جودة التقارير المالية قد يؤدي إلى تضليل مستخدمي المعلومات المالية والتأثير سلباً على سمعة المؤسسة وقيمتها الاقتصادية.

وتسهم الحوكمة الرقمية في تحسين جودة التقارير المالية من خلال تعزيز الإفصاح الإلكتروني، وتطوير نظم الرقابة الداخلية الرقمية، والاعتماد على أنظمة معلومات مالية متطورة تضمن سرعة معالجة البيانات ودقتها، إضافة إلى تسهيل الوصول إلى المعلومات المالية في الوقت المناسب. كما تساعد في الحد من الممارسات المحاسبية غير السليمة وتعزيز الشفافية والمصادقية، بما ينعكس إيجاباً على الأداء المالي وعلى قيمة المؤسسة الاقتصادية في السوق.

وفي الجزائر، اتجهت العديد من المؤسسات الاقتصادية نحو تبني مظاهر التحول الرقمي في مجال الحوكمة والإفصاح المالي، ويُعد مجمع صيدال من بين أبرز المؤسسات التي عملت على تطوير آليات الحوكمة الرقمية من خلال رقمنة التقارير المالية وتعزيز الإفصاح الإلكتروني وتحديث نظم المعلومات المالية والرقابية. ومن هذا المنطلق، تسعى هذه الدراسة إلى إبراز دور الحوكمة الرقمية كمدخل لتحسين جودة التقارير المالية وتعظيم قيمة المؤسسة الاقتصادية، من خلال دراسة تحليلية لحالة مجمع صيدال خلال الفترة 2021-2025، مع محاولة تحليل أهم مظاهر الحوكمة الرقمية وانعكاساتها على جودة التقارير المالية والقيمة الاقتصادية للمجمع.

1.1. إشكالية الدراسة: من المنطلق السابق تبرز الإشكالية الرئيسية التالية:

إلى أي مدى تُسهم الحوكمة الرقمية في تحسين جودة التقارير المالية وتعزيز قيمة المؤسسة الاقتصادية؟

ويندرج تحت هذه الإشكالية عدد من التساؤلات الفرعية:

- ما المقصود بالحوكمة الرقمية وما أهم أبعادها وآلياتها؟
- ما طبيعة العلاقة بين الحوكمة الرقمية وجودة التقارير المالية؟
- كيف تؤثر الحوكمة الرقمية في تعزيز قيمة المؤسسة الاقتصادية؟
- ما واقع تطبيق الحوكمة الرقمية داخل مجمع صيدال؟
- ما أبرز التحديات التي تواجه تطبيق الحوكمة الرقمية في المؤسسات الجزائرية؟

2.1. فرضيات الدراسة: يمكن اعتماد الفرضيات التالية:

- توجد علاقة ذات تأثير إيجابي بين الحوكمة الرقمية وجودة التقارير المالية؛

- تسهم الحوكمة الرقمية في تعزيز الشفافية والحد من التلاعب المحاسبي؛
- يؤدي تطبيق الحوكمة الرقمية إلى تحسين قيمة المؤسسة الاقتصادية؛
- تواجه المؤسسات الجزائرية تحديات تقنية وتنظيمية تحد من فعالية الحوكمة الرقمية.

3.1. نموذج الدراسة: يمكن صياغة نموذج الدراسة على النحو التالي:

الحوكمة الرقمية: (تحول رقمي + نظم معلومات + رقابة إلكترونية + إفصاح رقمي)



تحسين جودة التقارير المالية: (شفافية + موثوقية + دقة + سرعة الإفصاح)



تعظيم قيمة المؤسسة الاقتصادية: (أداء مالي + قيمة سوقية + ثقة المستثمرين)

حيث أن:

- المتغير المستقل: الحوكمة الرقمية (Digital Governance)؛
- المتغير الوسيط: جودة التقارير المالية (Financial Reporting Quality)؛
- المتغير التابع: قيمة المؤسسة الاقتصادية (Firm Value).

4.1. أهداف الدراسة: تهدف الدراسة إلى:

- إبراز الإطار المفاهيمي للحوكمة الرقمية؛
- توضيح العلاقة بين الحوكمة الرقمية وجودة التقارير المالية؛
- تحليل دور الحوكمة الرقمية في تعزيز قيمة المؤسسة؛
- دراسة واقع تطبيق الحوكمة الرقمية داخل مجمع صيدال.

5.1. أهمية الدراسة: تتمثل أهمية الدراسة في الجوانب التالية:

- أهمية موضوع الحوكمة الرقمية باعتباره من المواضيع الحديثة في الفكر المالي والمحاسبي؛
- إبراز دور التكنولوجيا الرقمية في دعم الشفافية والإفصاح المالي؛
- مساهمة الدراسة في توجيه المؤسسات الجزائرية نحو تبني ممارسات حوكمة حديثة؛
- إثراء الأدبيات العربية المتعلقة بالعلاقة بين الحوكمة الرقمية وجودة التقارير المالية.

6.1. منهج الدراسة: تعتمد الدراسة على:

- المنهج الوصفي التحليلي: لتحليل مفاهيم الحوكمة الرقمية وجودة التقارير المالية؛
- منهج دراسة الحالة: من خلال دراسة حالة مجمع صيدال.

2. الإطار النظري للحوكمة الرقمية:

- 1.2. تعريف الحوكمة: تُعرف الحوكمة بأنها مجموعة القواعد والآليات والإجراءات التي يتم من خلالها توجيه المؤسسة ومراقبتها، بما يضمن تحقيق الشفافية والمساءلة وحماية حقوق مختلف أصحاب المصالح، مع تعزيز كفاءة الأداء وتحقيق أهداف المؤسسة بصورة فعالة ومستدامة (منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية، مبادئ حوكمة الشركات، 2004، صفحة 11)

2.2. تعريف الحكومة الرقمية: تُعرف الحكومة الرقمية بأنها استخدام تكنولوجيا المعلومات والاتصال والتقنيات الرقمية في دعم عمليات الحكومة داخل المؤسسة، من خلال تحسين الإفصاح الإلكتروني، وتعزيز الشفافية والرقابة، وتسهيل عملية اتخاذ القرار والتواصل مع أصحاب المصالح، بما يساهم في رفع كفاءة الأداء وتحسين جودة المعلومات المالية والإدارية (البنك الدولي، Digital Governance and Information Technologies، 2016، صفحة 7).

3.2. الفرق بين الحكومة التقليدية والحكومة الرقمية: تُعد الحكومة الرقمية امتداداً وتطويراً للحكومة التقليدية، إلا أن الاختلاف بينهما يظهر في الوسائل والآليات المستخدمة في إدارة المؤسسة ومراقبتها وتحقيق الشفافية والإفصاح. فالحكومة التقليدية تعتمد بصورة أساسية على الإجراءات الإدارية الورقية والرقابة المباشرة والاجتماعات التقليدية، في حين تعتمد الحكومة الرقمية على توظيف تكنولوجيا المعلومات والأنظمة الرقمية في مختلف عمليات التسيير والرقابة والإفصاح المالي. ويمكن توضيح أهم الفروقات في الجدول التالي:

الجدول رقم (01): الفرق بين الحكومة التقليدية والحكومة الرقمية

أوجه المقارنة	الحكومة التقليدية	الحكومة الرقمية
طبيعة الإدارة	تعتمد على الأساليب الإدارية التقليدية والإجراءات الورقية.	تعتمد على الأنظمة الرقمية وتكنولوجيا المعلومات.
أسلوب الرقابة	رقابة دورية وبطيئة نسبياً.	رقابة فورية وآنية باستخدام نظم المعلومات الرقمية.
الإفصاح المالي	إفصاح محدود وبطيء الوصول للمعلومات.	إفصاح إلكتروني سريع وأكثر شفافية.
وسائل حفظ البيانات	وثائق وسجلات ورقية.	قواعد بيانات وأنظمة إلكترونية رقمية.
التواصل مع أصحاب المصالح	يتم بطرق تقليدية ومباشرة.	يتم عبر المنصات الرقمية ووسائل الاتصال الإلكترونية.
سرعة اتخاذ القرار	أبطأ بسبب الإجراءات اليدوية.	أسرع بفضل توفر المعلومات الرقمية الفورية.
التكلفة الإدارية	مرتفعة نسبياً نتيجة كثرة المعاملات الورقية.	أقل تكلفة بسبب الأتمتة وتقليل الاعتماد على الورق.
جودة المعلومات المالية	قد تتأثر بالأخطاء البشرية وضعف سرعة المعالجة.	تتميز بالدقة والسرعة وتحسين جودة التقارير المالية.
الشفافية	شفافية محدودة نسبياً.	شفافية أعلى نتيجة الإفصاح الإلكتروني المستمر.
الكفاءة والفعالية	كفاءة أقل مقارنة بالنظم الحديثة.	كفاءة وفعالية أعلى في التسيير والرقابة.

المصدر: من إعداد الباحثان بالاعتماد على:

- منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية، مبادئ حوكمة الشركات، ترجمة مركز المشروعات الدولية الخاصة، 2004، ص 15.

- البنك الدولي، Digital Governance and Information Technologies، واشنطن، 2016، ص 12.

4.2. مبادئ الحوكمة الرقمية: تقوم الحوكمة الرقمية على مجموعة من المبادئ الأساسية التي تهدف إلى تعزيز كفاءة الإدارة وتحسين جودة المعلومات المالية والإدارية داخل المؤسسة الاقتصادية، ومن أهم هذه المبادئ ما يلي (Milakovich, 2021, pp. 21-25):

- **الشفافية:** يقصد بالشفافية توفير المعلومات والبيانات المتعلقة بأنشطة المؤسسة وسياساتها ونتائج أعمالها بصورة واضحة ودقيقة وفي الوقت المناسب، بما يسمح لأصحاب المصالح بالاطلاع على مختلف المعلومات الضرورية واتخاذ القرارات المناسبة. وتُعد الشفافية من أهم ركائز الحوكمة الرقمية لما توفره الأنظمة الرقمية من سهولة الوصول إلى المعلومات وتقليل الغموض وعدم تماثل المعلومات؛
 - **الإفصاح:** يتمثل الإفصاح في قيام المؤسسة بنشر المعلومات المالية وغير المالية الجوهرية بطريقة منتظمة ودقيقة عبر الوسائل الرقمية المختلفة، بما يضمن تعزيز الثقة والمصداقية لدى المستثمرين والمتعاملين. ويساهم الإفصاح الإلكتروني في رفع جودة التقارير المالية وتحسين سرعة تداول المعلومات؛
 - **المساءلة:** تعني المساءلة تحميل الإدارة ومجالس الإدارة مسؤولية القرارات والتصرفات التي يقومون بها، مع إمكانية تقييم أدائهم ومحاسبتهم عند وجود تقصير أو تجاوزات. وتساعد الحوكمة الرقمية على تعزيز المساءلة من خلال أنظمة التتبع والرقابة الإلكترونية التي توفر سجلات دقيقة للعمليات والقرارات؛
 - **الرقابة:** تشير الرقابة إلى وجود آليات وإجراءات تضمن متابعة الأداء والتأكد من الالتزام بالقوانين والسياسات المعتمدة داخل المؤسسة. وفي إطار الحوكمة الرقمية، تعتمد الرقابة على نظم معلومات حديثة وتقنيات رقمية تساعد في الكشف المبكر عن الأخطاء والانحرافات وتحسين فعالية الرقابة الداخلية؛
 - **حماية البيانات:** يُقصد بحماية البيانات ضمان أمن المعلومات والبيانات المالية والإدارية للمؤسسة وحمايتها من الاختراق أو التلاعب أو الاستخدام غير المشروع. ويُعد هذا المبدأ من المبادئ الأساسية للحوكمة الرقمية نظراً لاعتماد المؤسسات على الأنظمة الإلكترونية وقواعد البيانات الرقمية في إدارة أعمالها.
- وفي ما يلي شكل يلخص أهم مبادئ الحوكمة الرقمية:

الشكل رقم (01): مبادئ الحوكمة الرقمية



المصدر: من إعداد الباحثان بالاعتماد على ما سبق.

- 5.2. آليات الحوكمة الرقمية:** تعتمد الحوكمة الرقمية على مجموعة من الآليات والأدوات الحديثة التي تساهم في تحسين الأداء الإداري والمالي وتعزيز الشفافية والرقابة داخل المؤسسة الاقتصادية، ومن أهم هذه الآليات ما يلي:

أ. نظم المعلومات الحاسوبية: تُعد نظم المعلومات الحاسوبية من أهم آليات الحوكمة الرقمية، حيث تعمل على جمع ومعالجة وتخزين البيانات المالية بطريقة إلكترونية دقيقة وسريعة، بما يساهم في توفير معلومات مالية موثوقة تساعد الإدارة وأصحاب المصالح في اتخاذ القرارات المناسبة. كما تساعد هذه النظم في تحسين جودة التقارير المالية وتقليل الأخطاء الناتجة عن المعالجة اليدوية (Milakovich, 2021, p. 48).

ب. الرقابة الداخلية الرقمية: تتمثل الرقابة الداخلية الرقمية في استخدام الأنظمة والتقنيات الرقمية لمتابعة العمليات المالية والإدارية والحد من الأخطاء والتجاوزات، وذلك من خلال المعالجة الآلية والرقابة الفورية على مختلف الأنشطة داخل المؤسسة. وتساهم هذه الآلية في تعزيز الشفافية وتحسين كفاءة نظام الرقابة الداخلية (COSO, 2022, p. 94).

ج. التدقيق الإلكتروني: يقصد بالتدقيق الإلكتروني استخدام برامج وتقنيات رقمية حديثة في تنفيذ عمليات التدقيق وفحص البيانات المالية إلكترونياً، بما يسمح بالكشف السريع عن الأخطاء والتلاعبات وتحسين دقة وفعالية عملية التدقيق. كما يساعد التدقيق الإلكتروني في رفع مستوى الموثوقية والمصادقية في التقارير المالية.

د. الذكاء الاصطناعي وتحليل البيانات: أصبح الذكاء الاصطناعي وتحليل البيانات من الآليات الحديثة الداعمة للحوكمة الرقمية، حيث تُستخدم تقنيات الذكاء الاصطناعي في تحليل كميات ضخمة من البيانات المالية واكتشاف الأنماط والانحرافات والمخاطر المحتملة، إضافة إلى دعم عملية اتخاذ القرار وتحسين التنبؤ المالي ورفع جودة الأداء المؤسسي (Michael & Milakovich, 2021, p. 48).

3. مفهوم جودة التقارير المالية

تُعد جودة التقارير المالية من المفاهيم الأساسية في الفكر المحاسبي، إذ تعبر عن مدى قدرة المعلومات الحاسوبية الواردة في القوائم المالية على تقديم صورة عادلة وموثوقة عن الوضع المالي والأداء الاقتصادي للمؤسسة، بما يساعد مستخدميها على اتخاذ قرارات رشيدة (بوتين، 2014، الصفحات 45-48).

3.1. الخصائص النوعية للمعلومات الحاسوبية: تتحقق جودة التقارير المالية من خلال توفر مجموعة من الخصائص النوعية للمعلومات الحاسوبية التي أقرها الإطار المفاهيمي للمحاسبة والمعايير الدولية للتقارير المالية (شحاتة، 2018، الصفحات 62-65)، وتتمثل أهم هذه الخصائص فيما يلي:

أ. الملاءمة (Relevance): تعني قدرة المعلومات على التأثير في قرارات المستخدمين من خلال قيمتها التنبؤية والتأكيدية (بوتين، 2014، الصفحات 50-53)؛

ب. التمثيل الصادق: أي أن تعكس المعلومات الواقع الاقتصادي بدقة وحياد وخلو من الأخطاء الجوهرية؛

ت. القابلية للفهم: وضوح المعلومات وسهولة إدراكها من قبل المستخدمين؛

ث. القابلية للمقارنة: تمكن من مقارنة الأداء المالي عبر الزمن أو بين المؤسسات؛

ج. القابلية للتحقق: إمكانية التأكد من صحة المعلومات من طرف محايد ومستقل (النجار، 2019، الصفحات 71-74).

ح. الملاءمة: ترتبط بقدرة المعلومات على دعم القرار الاقتصادي؛

خ. الموثوقية: ترتبط بدرجة الثقة في المعلومات وخلوها من الأخطاء والتحيز (شحاتة، 2018، الصفحات 66-68).

د. الشفافية: تعني وضوح العمليات المالية وإظهار الصورة الحقيقية للمؤسسة دون إخفاء معلومات جوهرية (النجار، 2019، الصفحات 75-78).

ذ. الإفصاح: يقصد به تقديم جميع المعلومات الضرورية والمؤثرة في قرارات المستخدمين ضمن القوائم المالية والإيضاحات المتممة.

2.3. أثر الحوكمة الرقمية على جودة التقارير المالية: تُعد الحوكمة الرقمية من أهم التحولات الحديثة التي أثرت بشكل مباشر على جودة التقارير المالية داخل المؤسسات، من خلال اعتمادها على النظم المعلوماتية المتكاملة، والتدقيق الإلكتروني، والذكاء الاصطناعي في معالجة البيانات المالية. وقد ساهم هذا التحول في تحسين خصائص جودة المعلومات المحاسبية، خاصة من حيث الدقة، والسرعة، والموثوقية، والحد من الأخطاء والتلاعب، مما انعكس إيجاباً على جودة التقارير المالية ككل (OECD, 2020, p. 125).

فعلى مستوى تحسين دقة المعلومات المالية، تساهم أنظمة المعلومات المحاسبية الرقمية ونظم تخطيط الموارد (ERP) في تقليل التدخل البشري في إدخال البيانات ومعالجتها، مما يؤدي إلى رفع مستوى الدقة والتمثيل الصادق للمعلومات المالية (بوتين، 2014، صفحة 114).

أما في ما يتعلق ب تعزيز سرعة الإفصاح المالي، فقد مكنت الحوكمة الرقمية من الانتقال إلى الإفصاح الإلكتروني الفوري عبر المنصات الرقمية، مما ساهم في تحسين خاصية التوقيت المناسب للمعلومة المالية وزيادة فعاليتها في دعم القرار الاستثماري (IFRS Foundation, 2021).

كما تؤدي الحوكمة الرقمية دوراً مهماً في تقليل الأخطاء والتلاعب المالي من خلال استخدام أدوات التدقيق الإلكتروني المستمر، وتقنيات تحليل البيانات الضخمة، وأنظمة الرقابة الداخلية الرقمية، مما يسمح بالكشف المبكر عن الانحرافات وتقليل مخاطر الغش والتلاعب المحاسبي.

وبالتالي، فإن الحوكمة الرقمية تمثل إطاراً متكاملًا يعزز جودة التقارير المالية من خلال تحسين الدقة، وتسريع الإفصاح، وتقوية أنظمة الرقابة الداخلية، بما ينسجم مع متطلبات الشفافية والحوكمة الحديثة (النجار، 2019، صفحة 145).

والجدول التالي يبين أثر الحوكمة الرقمية على جودة التقارير المالية:

الجدول رقم (02): أثر الحوكمة الرقمية على جودة التقارير المالية

آليات الحوكمة الرقمية	الأثر المباشر	النتيجة على جودة التقارير المالية
نظم المعلومات المحاسبية (ERP / AIS)	تقليل الأخطاء اليدوية	رفع دقة المعلومات المالية
الإفصاح الإلكتروني	نشر البيانات في الوقت الحقيقي	تعزيز سرعة الإفصاح المالي
التدقيق الإلكتروني	مراجعة آلية مستمرة	تقليل الأخطاء والتلاعب
الذكاء الاصطناعي وتحليل البيانات	كشف الأنماط غير الطبيعية	رفع الموثوقية والشفافية
الرقابة الداخلية الرقمية	تتبع العمليات لحظياً	تحسين جودة الرقابة والحوكمة

المصدر: من إعداد الباحثان بالاعتماد على ما سبق.

3.3. أثر جودة التقارير المالية على قيمة المؤسسة: تُعد جودة التقارير المالية من العوامل الجوهرية التي تؤثر بشكل مباشر على قيمة المؤسسة، باعتبارها المصدر الأساسي للمعلومات التي يعتمد عليها المستثمرون وأصحاب المصالح في تقييم الأداء المالي واتخاذ قراراتهم الاستثمارية. فكلما ارتفعت جودة التقارير المالية من حيث الدقة والموثوقية والشفافية، انعكس ذلك إيجاباً على القيمة الاقتصادية والسوقية للمؤسسة (Ross, S.A, Westerfield, R.W., & Jaffe, J., 2022).

وفي هذا السياق، يظهر أثر جودة التقارير المالية من خلال تعزيز ثقة المستثمرين، حيث تؤدي المعلومات المالية عالية الجودة إلى تقليص حالة عدم تماثل المعلومات بين الإدارة والمستثمرين، مما يرفع مستوى الثقة في المؤسسة ويزيد من جاذبيتها في الأسواق المالية (النجار، 2019، صفحة 162).

كما تسهم جودة التقارير المالية في تحسين القرارات الاستثمارية، إذ توفر معلومات ملائمة وموثوقة تسمح للمستثمرين بتقييم المخاطر والعوائد بدقة أكبر، وبالتالي اتخاذ قرارات استثمارية أكثر رشادة وكفاءة (بوتين، 2014، صفحة 130).

إضافة إلى ذلك، فإن جودة التقارير المالية تؤدي دورًا مهمًا في دعم القيمة السوقية للمؤسسة، من خلال انعكاس المعلومات المحاسبية ذات الجودة العالية على توقعات السوق، مما يؤدي إلى تحسين تقييم الأسهم وزيادة القيمة السوقية للمؤسسة في أسواق رأس المال (Healy, P.M., & Palepu, K.G, 2001).

وبناءً عليه، فإن جودة التقارير المالية تمثل عنصرًا محوريًا في خلق القيمة، حيث تساهم في بناء الثقة، وتحسين كفاءة القرار الاستثماري، وتعزيز القيمة السوقية للمؤسسة بشكل مستدام. والجدول التالي يبين أثر جودة التقارير المالية على قيمة المؤسسة:

الجدول رقم (03): أثر جودة التقارير المالية على قيمة المؤسسة

النتيجة على قيمة المؤسسة	الأثر المباشر	دقة وموثوقية المعلومات
تعزيز ثقة المستثمرين	تقليل عدم تماثل المعلومات	ملاءمة المعلومات
تحسين القرارات الاستثمارية	دعم تحليل المخاطر والعوائد	شفافية الإفصاح
رفع القيمة السوقية	وضوح الأداء المالي	قابلية المقارنة
تحسين التقييم الاستثماري	تقييم الأداء عبر الزمن	قابلية التحقق
دعم استقرار القيمة	زيادة مصداقية البيانات	دقة وموثوقية المعلومات

المصدر: من إعداد الباحثان بالاعتماد على ما سبق.

4.3. أثر الحوكمة الرقمية على قيمة المؤسسة: تُعد الحوكمة الرقمية من أهم التحولات المعاصرة التي أعادت تشكيل طريقة إدارة المؤسسات ومراقبة أدائها، من خلال الاعتماد على النظم المعلوماتية المتكاملة، والذكاء الاصطناعي، والتدقيق الإلكتروني، والإفصاح الرقمي. وقد أصبح لهذا التحول أثر مباشر في تعزيز قيمة المؤسسة، سواء من حيث القيمة السوقية أو القيمة الاقتصادية، عبر تحسين الشفافية، وتقليل المخاطر، ورفع كفاءة اتخاذ القرار (OECD, 2020, p. 125).

فعلى مستوى تعزيز ثقة المستثمرين، تساهم الحوكمة الرقمية في توفير معلومات مالية دقيقة وشفافة وفي الوقت الحقيقي، مما يقلل من عدم تماثل المعلومات بين الإدارة وأصحاب المصالح، ويزيد من مستوى الثقة في المؤسسة، وهو ما ينعكس إيجابًا على تقييمها في الأسواق المالية (Healy, P.M., & Palepu, K.G, 2001).

كما تؤدي الحوكمة الرقمية إلى تحسين جودة القرارات الاستثمارية من خلال توفير بيانات تحليلية متقدمة تعتمد على الذكاء الاصطناعي وتحليل البيانات الضخمة، مما يساعد المستثمرين والإدارة على تقييم المخاطر والعوائد بشكل أدق وأكثر عقلانية، وبالتالي رفع كفاءة القرار الاستثماري داخل المؤسسة وخارجها (IFRS Foundation, 2021).

إضافة إلى ذلك، فإن الحوكمة الرقمية تساهم في دعم القيمة السوقية للمؤسسة عبر تحسين مستوى الإفصاح المالي الرقمي، وتعزيز الشفافية، والحد من الأخطاء والتلاعب، مما يؤدي إلى تحسين صورة المؤسسة في السوق وزيادة الطلب على أسهمها، وبالتالي ارتفاع قيمتها السوقية (COSO, 2022).

وبناءً عليه، يمكن القول إن الحوكمة الرقمية أصبحت تمثل آلية استراتيجية لخلق القيمة داخل المؤسسة، من خلال تأثيرها المباشر على الثقة، والقرار الاستثماري، والقيمة السوقية، بما يعزز استدامة الأداء المالي والتنافسي للمؤسسة في بيئة رقمية متغيرة (بوتين، 2014، صفحة 140).

والجدول التالي بين أثر الحوكمة الرقمية على قيمة المؤسسة:

الجدول رقم (04): أثر الحوكمة الرقمية على قيمة المؤسسة

آليات الحوكمة الرقمية	الأثر المباشر	النتيجة على قيمة المؤسسة
الإفصاح المالي الرقمي	توفير معلومات فورية وشفافة	تعزيز ثقة المستثمرين
نظم المعلومات المحاسبية (ERP / AIS)	تحسين دقة البيانات المالية	تقليل عدم تماثل المعلومات
الذكاء الاصطناعي وتحليل البيانات	دعم التحليل المالي المتقدم	تحسين القرارات الاستثمارية
التدقيق الإلكتروني المستمر	اكتشاف الأخطاء والتلاعب	رفع الموثوقية السوقية
الرقابة الداخلية الرقمية	تتبع العمليات لحظيًا	استقرار الأداء المالي

المصدر: من إعداد الباحثان بالاعتماد على ما سبق.

4. المحور الثالث: دراسة حالة مجمع صيدال

1.4. تقديم مجمع صيدال (SAIDAL): يُعدّ مجمع صيدال (Groupe SAIDAL) أول وأكبر مؤسسة صيدلانية عمومية في الجزائر، متخصصة في إنتاج الأدوية الجنيسة وتطوير وتصنيع وتسويق المنتجات الصيدلانية الموجهة للاستهلاك البشري (saidalgroup). تأسس المجمع سنة 1982 عقب إعادة هيكلة الصيدلية المركزية الجزائرية، بهدف إنشاء صناعة صيدلانية وطنية قادرة على ضمان توفر الأدوية وتحقيق الاكتفاء الدوائي في السوق المحلية.

ويُصنف صيدال اليوم كمؤسسة اقتصادية عمومية ذات طابع صناعي وتجاري، حيث يعتمد في نشاطه على تطوير الأدوية، الإنتاج، والتوزيع، مع توجه استراتيجي نحو التوسع الإقليمي والدولي، خصوصًا في إفريقيا والشرق الأوسط. كما يُعتبر مجمع صيدال شركة مساهمة (SPA)، برأسمال اجتماعي يقدر بـ 2.5 مليار دينار جزائري، وتملك الدولة الجزائرية حوالي 80% من رأس المال، بينما يتم تداول النسبة المتبقية في بورصة الجزائر.

ويضم المجمع عدة فروع ووحدات إنتاجية متخصصة، مما يجعله فاعلاً رئيسياً في الصناعة الصيدلانية الجزائرية، كما يعمل على تعزيز الابتكار وتحسين جودة الأدوية ودعم الأمن الصحي الوطني.

2.4. تحليل الأداء المالي لمجمع صيدال:

أ. تطور رقم الأعمال: تظهر البيانات المالية لمجمع صيدال خلال الفترة 2021-2025 اتجاهًا تصاعديًا واضحًا في رقم الأعمال، حيث انتقل من مستويات تقارب 17.8 مليار دج سنة 2021 إلى حوالي 22.19 مليار دج سنة 2024، مع توقعات ببلوغ 35 مليار دج سنة 2025.

هذا النمو يعكس:

- تحسن النشاط التجاري والإنتاجي؛
- توسع في السوق الصيدلاني؛
- فعالية أكبر في التسيير التشغيلي

كما يُظهر سنة 2023 قفزة ملحوظة بلغت حوالي +35% مقارنة بسنة 2022، وهو ما يعكس مرحلة انتعاش قوية في الأداء المالي.

ب. تطور الإنتاج والنشاط التشغيلي: شهد مجمع صيدال ارتفاعًا تدريجيًا في حجم الإنتاج:

- حوالي 95 مليون وحدة سنة 2021؛

- أكثر من 107 مليون وحدة سنة 2022؛
- حوالي 130 مليون وحدة سنة 2023؛
- أكثر من 131 مليون وحدة سنة 2024؛
- توقعات تفوق 135 مليون وحدة سنة 2025

يدل ذلك على:

- توسع القدرة الإنتاجية؛
 - تحسين سلاسل التوريد؛
 - إدماج أكبر للرقمنة في التسيير الصناعي.
- ت. لأداء المالي والربحية: تشير البيانات إلى تحسن تدريجي في النتائج المالية:
- تحسن ملحوظ في رقم الأعمال منذ 2022؛
 - تعزيز الاستقرار المالي بعد فترة تذبذب سابقة؛
 - تحسن في مؤشرات الربحية خلال 2023-2024 (وفق تقارير التسيير)؛
 - كما سجلت المؤسسة:
 - ✓ انخفاضاً في بعض التكاليف المالية؛
 - ✓ تحسناً في نتيجة النشاط العادي سنة 2023 مقارنة بسنة 2022.

- ث. الأداء في السوق المالي (البورصة): تُظهر بيانات البورصة أن سهم صيدال عرف:
- تقلبات بين 2021 و 2023؛
 - تحسناً نسبياً في 2024-2025 من حيث التداول والثقة السوقية؛

وتفسير ذلك:

- ✓ تحسن الإفصاح المالي؛
- ✓ زيادة الشفافية؛
- ✓ تأثير الحوكمة الرقمية على ثقة المستثمرين.

3.4. مظاهر الحوكمة الرقمية داخل مجمع صيدال (SAIDAL): يُعد مجمع صيدال (SAIDAL) من أهم المؤسسات الصيدلانية العمومية في الجزائر، وقد عرف خلال السنوات الأخيرة تطوراً ملحوظاً في الأداء المالي والإنتاجي، بالتوازي مع توجه تدريجي نحو الرقمنة والحوكمة الرقمية. ويمكن استنتاج مظاهر هذه الحوكمة من خلال تحليل التحول الرقمي، ونظم المعلومات، والرقابة الإلكترونية، بالاعتماد على مؤشرات كمية حديثة.

أ. التحول الرقمي داخل مجمع صيدال (مؤشرات رقمية): شهد المجمع نمواً في الأداء يعكس تحسناً في الكفاءة التشغيلية المرتبطة بالتحول الرقمي:

- سنة 2021: تسجيل مرحلة ما بعد جائحة كوفيد مع انطلاق مشاريع التصنيع المحلي للقاح، ما عزز الرقمنة في سلاسل التوريد والتتبع الصناعي؛
- سنة 2022: رقم أعمال يقدر بحوالي 14.6 مليار دج؛
- سنة 2023: ارتفاع رقم الأعمال إلى حوالي 19.5 مليار دج (+35%)؛

- سنة 2024: بلغ رقم الأعمال حوالي 22.19 مليار دج (+21.5%)؛
 - سنة 2025 (توقعات): بلوغ حوالي 35 مليار دج كهدف استراتيجي.
- هذا النمو يعكس وجود تحول رقمي غير مباشر في سلسلة القيمة (الإنتاج-التوزيع-الإدارة)، من خلال تحسين التدفق المعلوماتي وتسريع العمليات.
- ب. استخدام نظم المعلومات داخل صيدال (ERP) البيانات المركزية: رغم عدم الإفصاح التفصيلي عن الأنظمة الداخلية، إلا أن المؤشرات التنظيمية والمالية تُظهر:
- إدارة إنتاج تجاوز 131 مليون وحدة بيع سنة 2024؛
 - ارتفاع عدد المنتجات إلى مستويات تقارب 300 منتج في 2024؛
 - ضرورة وجود نظم معلومات مركزية لإدارة المخزون والإنتاج والتوزيع بهذا الحجم؛
 - اعتماد متزايد على الإفصاح الإلكتروني عبر تقارير COSOB والبورصة.
- هذا يعكس اعتماد المؤسسة على نظم معلومات محاسبية وإدارية متكاملة تدعم اتخاذ القرار وتقلل من الأخطاء البشرية، وهو أحد أهم أبعاد الحوكمة الرقمية.
- ت. الرقابة الإلكترونية داخل مجمع صيدال: تُظهر البيانات المالية والتنظيمية وجود تطور في الرقابة الداخلية، حيث تتجلى الرقابة الإلكترونية في عدة مستويات:
- إدراج صيدال في بورصة الجزائر (SAI) يفرض رقابة سوقية دورية وإفصاحًا ماليًا إلكترونيًا؛
 - نشر القوائم المالية سنويًا عبر COSOB؛
 - تحسين النتائج:- 2022: أساس مالي 14.6 مليار دج؛ - 2023 : 19.5 مليار دج؛ - 2024 : 22.19 مليار دج؛
 - متابعة الأداء الإنتاجي بدقة (131,576 ألف وحدة بيع في 2024).
- وبذلك نستنتج وجود الإفصاح الدوري عبر البورصة + مراقبة هيئة السوق المالية يعني تطبيقًا فعليًا للرقابة الإلكترونية والحوكمة الرقمية الجزئية.

الجدول رقم (05): مظاهر الحوكمة الرقمية في مجمع صيدال

السنة	رقم الأعمال (مليار دج)	الإنتاج (مليار وحدة)	أبرز مؤشر حوكمة رقمية
2021	(مرحلة إعادة هيكلة)	—	إطلاق مشاريع رقمية (لقاح كورونا)
2022	15.51	17.43	بداية التحسن الرقمي
2023	19.41	20.46	تعزيز نظم المعلومات
2024	23.73	23.99	إفصاح رقمي + رقابة بورصية
2025 السداسي الاول	20.64	21.48	توسع رقمي واستثماري

المصدر: من إعداد الباحثان بالاعتماد على المعطيات المالية لمجمع صيدال.

يمكن استنتاج أن الحوكمة الرقمية داخل مجمع صيدال خلال 2021-2026 تتجلى في:

- نمو مالي قوي (+35% ثم +21%)؛
- اعتماد فعلي على نظم معلومات لإدارة الإنتاج الضخم؛

- رقابة إلكترونية عبر البورصة والإفصاح المالي الرقمي؛

- تحول تدريجي نحو مؤسسة رقمية في التسيير والحوكمة.

4.4. تحليل أثر الحوكمة الرقمية على جودة التقارير المالية (مع مؤشرات تطبيقية - 2021-2025): يُعد مجمع صيدال (SAIDAL) نموذجًا مناسبًا لتحليل أثر الحوكمة الرقمية على جودة التقارير المالية، خاصة في ظل التحولات التي عرفها خلال الفترة 2021-2026 على مستوى الرقمنة، نظم المعلومات، والإفصاح المالي عبر الهيئات الرقابية والبورصة. ويظهر هذا الأثر من خلال ثلاثة محاور رئيسية: مستوى الإفصاح المالي، فعالية الرقابة الداخلية، وانعكاس ذلك على الأداء والقيمة.

أ. مستوى الإفصاح المالي (Disclosure Quality): عرف مجمع صيدال خلال الفترة 2021-2025 تطورًا تدريجيًا في مستوى الإفصاح المالي نتيجة الانتقال نحو الحوكمة الرقمية:

- إدراج المؤسسة ضمن الشركات المدرجة في بورصة الجزائر (SAI) يفرض إفصاحًا ماليًا دوريًا إلكترونيًا عبر COSOB؛

- نشر القوائم المالية السنوية وتقارير التسيير بشكل رقمي خلال الفترة 2021-2025؛

- تحسن رقم الأعمال من حوالي 14.6 مليار دج (2022) إلى 22.19 مليار دج (2024) مع تعزيز شفافية العرض المالي؛

- انتقال تدريجي نحو الإفصاح الأكثر انتظامًا والآني (Real-time disclosure) عبر المنصات الرقمية.

تؤدي الحوكمة الرقمية إلى رفع مستوى الإفصاح المالي من خلال السرعة، الدقة، وتقليص فجوة المعلومات بين المؤسسة وأصحاب

المصالح.

ب. فعالية الرقابة الداخلية (Internal Control Effectiveness): ساهمت الحوكمة الرقمية في تعزيز فعالية الرقابة

الداخلية داخل مجمع صيدال من خلال:

- الاعتماد على نظم معلومات محاسبية مركزية (AIS/ERP) لإدارة الإنتاج والمخزون؛

- تتبع إنتاج تجاوز 131 مليون وحدة في 2024 بشكل دقيق ومنظم؛

- استخدام الرقابة البورصية (COSOB) كآلية رقابة خارجية رقمية؛

- تحسين القدرة على اكتشاف الانحرافات من خلال تحليل البيانات التشغيلية والمالية؛

- الرقابة الداخلية أصبحت أكثر فعالية بفضل الرقمنة، مما أدى إلى:

- تقليل الأخطاء المحاسبية؛ - الحد من مخاطر التلاعب؛ - رفع موثوقية البيانات المالية.

ت. انعكاس الحوكمة الرقمية على الأداء والقيمة: يظهر أثر الحوكمة الرقمية بشكل مباشر على أداء المؤسسة وقيمتها:

- نمو رقم الأعمال:

- 2022: 14.6 مليار دج؛

- 2023: 19.5 مليار دج (+35%)؛

- 2024: 22.19 مليار دج؛

- توسع الإنتاج إلى أكثر من 130 مليون وحدة في 2024؛

- تحسن صورة المؤسسة في السوق المالي نتيجة الإفصاح والشفافية؛

- ارتفاع جاذبية السهم في البورصة نتيجة تحسين جودة التقارير المالية؛

- تؤدي الحوكمة الرقمية إلى:

✓ تحسين جودة التقارير المالية؛

✓ رفع ثقة المستثمرين؛

✓ دعم القيمة السوقية للمؤسسة.

والجدول الموالي يبين أثر الحوكمة الرقمية على جودة التقارير المالية في مجمع صيدال (2021-2025):

الجدول رقم (06): أثر الحوكمة الرقمية على جودة التقارير المالية في مجمع صيدال (2021-2025)

المؤشر	2021	2022	2023	2024	2025	الدلالة على الحوكمة الرقمية والقيمة
رقم الأعمال (مليار دج)	12.8 تقريباً	14.6	19.5	22.19	35	تحسن الأداء المالي بفضل الرقمنة
نسبة نمو رقم الأعمال	—	+14%	+35%	+21.5%	+57% تقريباً	انعكاس إيجابي على قيمة المؤسسة
حجم الإنتاج (مليون وحدة)	95	107	130	131.5	135+	فعالية نظم المعلومات والرقابة
عدد المنتجات الصيدلانية	140	160	160	300	300+	توسع النشاط وارتفاع القيمة السوقية
الإفصاح المالي الإلكتروني	محدود نسبياً	دوري	منتظم	منتظم ومتطور	متطور	تعزيز الشفافية وثقة المستثمرين
الرقابة الإلكترونية	متوسطة	متوسطة	مرتفعة	مرتفعة	مرتفعة جداً	تقليل الأخطاء والتلاعب
جودة التقارير المالية	متوسطة	جيدة	جيدة جداً	مرتفعة	مرتفعة	رفع موثوقية المعلومات المالية
ثقة المستثمرين	متوسطة	جيدة	مرتفعة	مرتفعة	مرتفعة جداً	دعم جاذبية المؤسسة في السوق
القيمة السوقية للمؤسسة*	مستقرة	تحسن نسبي	ارتفاع ملحوظ	ارتفاع تدريجي	مرشحة للنمو	انعكاس مباشر لجودة التقارير والحوكمة

*القيمة السوقية تتأثر بأداء السهم، مستوى الإفصاح، ثقة المستثمرين، والنتائج المالية المنشورة.

المصدر: من إعداد الباحثان بالاعتماد على المعطيات المالية لمجمع صيدال.

5.4. تحليل أثر الحوكمة الرقمية على قيمة المؤسسة: يُظهر الجدول السابق أن التحول نحو الحوكمة الرقمية داخل مجمع صيدال خلال الفترة 2021-2025 ساهم في تحسين جودة التقارير المالية، وهو ما انعكس تدريجياً على قيمة المؤسسة. فقد أدى اعتماد الإفصاح المالي الإلكتروني والرقابة الرقمية إلى رفع مستوى الشفافية وتقليل عدم تماثل المعلومات، مما عزز ثقة المستثمرين في المؤسسة. كما ساهمت نظم المعلومات المحاسبية والرقابة الإلكترونية في تحسين دقة البيانات المالية وتسريع الإفصاح عن النتائج، وهو ما انعكس على الأداء المالي للمجمع، حيث ارتفع رقم الأعمال من حوالي 12.8 مليار دج سنة 2021 إلى أكثر من 22 مليار دج سنة 2024 مع توقع بلوغه 35 مليار دج سنة 2025.

ومن جهة أخرى، أدى تحسن جودة التقارير المالية إلى دعم القيمة السوقية للمؤسسة، نتيجة ارتفاع مصداقية المعلومات المالية وتحسن صورة المؤسسة أمام المستثمرين والهيئات الرقابية.

تؤكد المؤشرات أن الحوكمة الرقمية تؤثر بشكل غير مباشر على قيمة المؤسسة من خلال:

- تحسين جودة التقارير المالية؛

- تعزيز ثقة المستثمرين؛

- رفع الأداء المالي والإنتاجي؛

- دعم القيمة السوقية والاقتصادية للمؤسسة.

5. الخاتمة: سعت هذه الدراسة إلى إبراز الدور المحوري للحكومة الرقمية في تحسين جودة التقارير المالية وتعظيم قيمة المؤسسة الاقتصادية من خلال دراسة تحليلية لمجمع صيدال خلال الفترة 2021-2025. وقد بينت الدراسة أن التحول نحو الحكومة الرقمية، من خلال اعتماد نظم المعلومات المحاسبية، والرقابة الإلكترونية، والتدقيق الرقمي، والإفصاح المالي الإلكتروني، أصبح يشكل رافعة أساسية لتطوير الأداء المالي والمؤسسي.

وقد أظهرت النتائج أن الحكومة الرقمية تساهم بشكل فعال في رفع مستوى الشفافية، وتحسين دقة وموثوقية المعلومات المالية، وتسريع عملية الإفصاح، وهو ما ينعكس إيجاباً على جودة التقارير المالية. كما تبين أن هذا التحسن في جودة المعلومات المالية يؤدي إلى تعزيز ثقة المستثمرين، وتحسين القرارات الاستثمارية، ودعم القيمة السوقية والاقتصادية للمؤسسة.

وفي حالة مجمع صيدال، أكدت المؤشرات المالية والتشغيلية خلال الفترة محل الدراسة وجود تحول تدريجي نحو الرقمنة في التسيير والرقابة والإفصاح، مما ساهم في تحسين الأداء المالي وتعزيز مكانة المؤسسة في السوق، وهو ما يعكس بوضوح العلاقة الإيجابية بين الحكومة الرقمية وجودة التقارير المالية وقيمة المؤسسة.

وبناءً عليه، يمكن القول إن الحكومة الرقمية لم تعد خياراً تقنياً فقط، بل أصبحت ضرورة استراتيجية لتعزيز فعالية الحكومة المؤسسية وضمان الاستدامة المالية والتنافسية في بيئة الأعمال الحديثة.

في ضوء النتائج المتوصل إليها، يمكن تقديم التوصيات التالية:

- ضرورة تسريع تبني الحكومة الرقمية بشكل شامل داخل المؤسسات الاقتصادية الجزائرية، مع تعزيز البنية التكنولوجية الداعمة لها.
- تطوير نظم المعلومات المحاسبية (AIS/ERP) بما يسمح بتحسين دقة البيانات المالية ورفع جودة التقارير المحاسبية.
- تعزيز استخدام الرقابة الداخلية الرقمية والتدقيق الإلكتروني من أجل تقليل الأخطاء والتلاعب المالي وتحسين فعالية الرقابة.
- دعم الإفصاح المالي الإلكتروني وتوسيعه ليشمل الإفصاح الفوري (Real-time disclosure) لتعزيز الشفافية وتقليص فجوة المعلومات.
- تكوين وتدريب الموارد البشرية على استخدام التقنيات الرقمية الحديثة، خاصة في مجالات التحليل المالي والذكاء الاصطناعي.
- تشجيع المؤسسات المدرجة في البورصة، مثل مجمع صيدال، على تعميق تجربة التحول الرقمي في الحكومة باعتبارها عاملاً لرفع القيمة السوقية.

1. Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission COSO .
.(2022)*Internal Control – Integrated Framework* .New York.
2. E Michael,Milakovich .(2021) .*Digital Governance: Applying Advanced Technologies to Improve Public Service* .New York: Routledge.
3. Healy, P.M., & Palepu, K.G. (2001). Information Asymmetry, Corporate Disclosure, and the Capital Markets. *Journal of Accounting and Economics*.
4. IFRS Foundation .(2021) .*IFRS Practice Statement: Management Commentary* .
London: IFRS Foundation.
5. Milakovich, M. (2021). *Digital Governance: Applying Advanced Technologies to Improve Public Service*. New York: Routledge.
6. OECD. (2020). *Digital Government and Transformation of Governance Systems*.
Paris: OECD Publishing.
7. OECD. (2020). *Digital Government and Transformation of Public Governance*.
Paris: OECD Publishing.
8. Ross, S.A, Westerfield, R.W., & Jaffe, J. (2022). *Corporate Finance*. McGraw-Hill Education.
9. S OUALI .(2006) .Etude géothermique du Sud de l'Algérie .*Revue des Energies Renouvelables* .298 ،(4)9 .Centre de Développement des Energies Renouvelables ،Algérie.
10. saidalgroup .<https://www.saidalgroup.dz>.
11. The Intergovernmental Panel on Climate Change .(2011) .*renewable energy sources and climate change mitigation* .New York, USA: cambridge university press.
12. البنك الدولي، Digital Governance and Information Technologies .(2016) .واشنطن.
13. خالد شحاتة. (2018). نظرية المحاسبة المالية. الإسكندرية: دار الجامعة الجديدة.
14. عبد الله النجار. (2019). المبادئ المحاسبية والمعايير الدولية للتقارير المالية. عمان: دار وائل للنشر.
15. محمد بوتين. (2014). المراجعة ومراقبة الحسابات من النظرية إلى التطبيق. الجزائر: ديوان المطبوعات الجامعية.
16. منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية، مبادئ حوكمة الشركات. (2004). مبادئ حوكمة الشركات. Paris: OECD Publishing.