



جامعة غرداية

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

قسم علوم المالية والمحاسبة



مذكرة مقدمة لاستكمال متطلبات نيل شهادة ماستر أكاديمي

تخصص: مالية مؤسسة

بعنوان:

أثر الشمول المالي على الأداء المالي في قطاع التأمين بالجزائر دراسة قياسية 2016-2021

تحت إشراف الدكتور:

عبادة عبد الرؤوف

من إعداد الطالبين:

رزاق مصطفى

سويلم سفيان

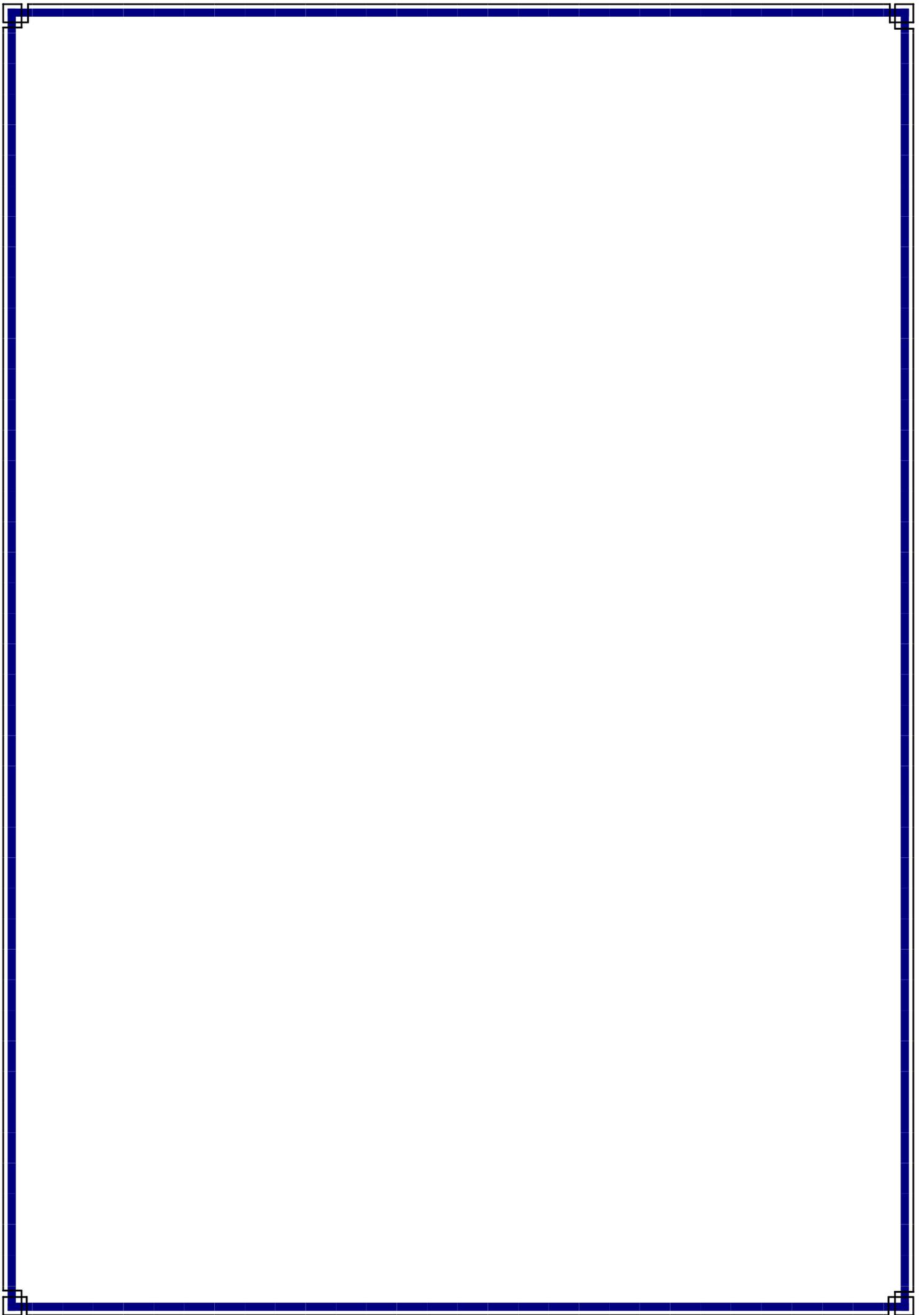
نوقشت بتاريخ: 2023/06/15

لجنة المناقشة

| الاسم واللقب | الرتبة العلمية | الجامعة | الصفة |
|--------------------|----------------------|--------------|--------|
| أ.د/عجيلة محمد | أستاذ التعليم العالي | جامعة غرداية | رئيسا |
| د/ زواويد لزهاري | استاذ محاضر "ب" | جامعة غرداية | مناقشا |
| د/عبادة عبد الرؤوف | استاذ محاضر "أ" | جامعة غرداية | مشرفا |

الموسم الجامعي:

2023 – 2022



شكر و تقدير

نحمد الله العلي القدير على توفيقه لنا في إنجاز هذ العمل فله الحمد والشكر
لجلال وجهه وعظيم سلطانه.

نتقدم بخالص عبارات الشكر والعرفان إلى الأستاذ المشرف " عبادة عبد الرؤوف "
على إشرافه وملاحظاته القيمة ومسايرته لنا في إخراج هذا العمل.

كما نوجه شكرنا لكل اساتذة وعمال كلية العلوم الاقتصادية وعلوم التجارية
وعلوم التسيير جامعة غرداية وكل من دعمنا من قريب أو بعيد.

شكرا وبارك الله فيكم جميعا.

إهداء

اهدي هذا العمل:

الى من قال الله في حقهما " ولا تقل لهما اف ولا تنهرهما " الوالدين الكريمين

ودعمهما لي في مشواري الدراسي

اطال الله في عمرهما و جزاهما الله عنى كل خير

الى سندي في هذه الحياة إخوتي و اخواتي

الى زوجتي التي تقاسمت معي لحظات الفشل و النجاح في اعداد هذا العمل

و دعمها لي من بداية المشوار

الى بناتي فلذات كبدي حفظهم الله

الى صديقي سفيان سويلم الذي كان خير داعم و نعم الرفيق

الى جميع أساتذتي من الابتدائي الى الجامعة جزاهم الله عنا خير الجزاء

الى كل من يذكره قلبي ولم يذكره قلبي

مصطفى

إهداء

أهدي هذا العمل:

لى جدى وجمدى رحمهما الله

لى أبى وأمى حفظهما الله وأطال فى عمرهما

لى إخوتى كل باسمه

لى زميلى فى هذا العمل رزاق مصطفى

لى الأصدقاء والأقارب والأصدقاء

ملخص الدراسة

ملخص الدراسة

تهدف هذه الدراسة الى قياس اثر الشمول المالي في تعزيز أداء قطاع التأمين في الجزائر في الفترة 2016-2021 باستخدام المنهج الوصفي التحليلي، وتم استخدام أداة القياس الاقتصادي EViews V12 اعتمادا على نماذج سلاسل البيانات المقطعية الزمنية (Panal Data models)، من خلال اختبار اثر ابعاد الشمول المالي على قطاع التأمين بالجزائر، الاستخدام، الوصول، الجودة، ومؤشر الشمول المالي العام للجزائر ومؤشرات الكثافة التأمينية واختراق سوق التأمين على العائد على حقوق الملكية ROE، وتوصلت الدراسة لوجود علاقة عكسية بين مؤشر الشمول المالي العام FINDEX والعائد على حقوق الملكية ROE لكن ضعيف في حدود 25% وعدم وجود اثر ذو دلالة احصائية لأبعاد الشمول المالي ومؤشرات الكثافة والاختراق على العائد على حقوق الملكية ويفسر هذا نتيجة ضعف مؤشر الشمول المالي لكي يكون له اثر على الأداء المالي لقطاع التأمين وضعف مساهمة قطاع التأمين في الاقتصاد وتوصي الدراسة باعتماد على استراتيجية وسياسة وطنية لتعزيز الشمول المالي وفتح راس مال شركات التأمين وادماجها في سوق المالي لتحسين أداءها.

الكلمات المفتاحية: ROE، FINDEX، مؤشر كثافة التأمين، مؤشر اختراق .

Abstract

This study aims to measure the impact of financial inclusion in enhancing the performance of the insurance sector in Algeria in the period 2016-2021, using the panel time-series data model to examine the impact of the dimensions of financial inclusion on the insurance sector, use, access, quality, the general financial inclusion index for Algeria, the indicators of insurance density, and the penetration of the insurance market on the return on equity ROE, the study concluded that there is an inverse relationship between the index of general financial inclusion FINDEX and the return on equity ROE, but weak within the limits of 25% and the absence of a statistically significant effect of the dimensions of financial inclusion and indicators of intensity and penetration on the return on equity. To enhance financial inclusion, open the capital of insurance companies, and integrate them into the financial market to improve their performance

Keywords: ROE, FINDEX, insurance density index, insurance penetration index.

قائمة المحتويات

قائمة المحتويات

قائمة المحتويات

| | |
|-----|---|
| 3 | شكر و تقدير |
| 4 | إهداء |
| 5 | إهداء |
| 7 | ملخص الدراسة |
| II | قائمة المحتويات |
| III | قائمة الجداول |
| IV | قائمة الأشكال |
| IV | قائمة المختصرات |
| أ-ج | مقدمة: |
| 6 | الفصل الأول: الأدبيات النظرية للشمول المالي والأداء المالي والدراسات السابقة. |
| 7 | تمهيد |
| 8 | المبحث الأول: الشمول المالي والأداء المالي و التأمين |
| 21 | المبحث الثاني: الدراسات السابقة. |
| 38 | خلاصة الفصل: |
| 39 | الفصل الثاني: الدراسة القياسية لأثر الشمول المالي على الأداء المالي في قطاع التأمين |
| 40 | تمهيد |
| 41 | المبحث الأول: الطريقة والادوات المستخدمة. |
| 51 | المبحث الثاني: النتائج والمناقشة |
| 65 | خلاصة الفصل |
| 67 | خاتمة |
| 70 | قائمة المصادر |
| 77 | قائمة الملاحق |
| 87 | فهرس المحتويات |

قائمة الجداول

- الجدول رقم (01): أبعاد ومؤشرات الشمول المالي في قطاع التأمين 17
- الجدول رقم (02): نموذج Caramels لقياس الأداء والصلابة المالية في قطاع التأمين: 19
- الجدول رقم (03): جدول مقارنة الدراسات باللغة العربية 28
- الجدول رقم (04): جدول مقارنة الدراسات باللغة الأجنبية 32
- الجدول رقم (05): مجتمع الدراسة 44
- الجدول رقم (06): نتائج تقدير النماذج الساكنة لحزم بيانات السلاسل الزمنية المقطعية 51
- الجدول رقم (07): Redundant Fixed Effects Tests 52
- الجدول رقم (08): Lagrange Multiplier Tests for Random Effects 53
- الجدول رقم (09): Hausman Test 54
- الجدول رقم (10): تقدير نموذج التأثيرات العشوائية 54
- الجدول رقم (11): نتائج تقدير النماذج الساكنة لحزم بيانات السلاسل الزمنية المقطعية 55
- الجدول رقم (12): Redundant Fixed Effects Tests 56
- الجدول رقم (13): Lagrange Multiplier Tests for Random Effects 56
- الجدول رقم (14): Hausman Test 57
- الجدول رقم (15): تقدير نموذج التأثيرات العشوائية 58
- الجدول رقم (16): نتائج تقدير النماذج الساكنة لحزم بيانات السلاسل الزمنية المقطعية 59
- الجدول رقم (17): Redundant Fixed Effects Tests 60
- الجدول رقم (18): Lagrange Multiplier Tests for Random Effects 61
- الجدول رقم (19): Hausman Test 62
- الجدول رقم (20): تقدير نموذج التأثيرات العشوائية 62

قائمة المحتويات

قائمة الأشكال

- الشكل رقم (01): نماذج تقييم الأداء المالي في شركات التأمين 18
- الشكل رقم (02): شكل يوضح نموذج الدراسة 48

قائمة المختصرات

| | | |
|--|------------|-------------------------------------|
| Consultative Groupe to assist the poor | CGAP | المجموعة الاستشارية لمساعدة الفقراء |
| Financial inclusion | Findex | مؤشر الشمول المالي |
| Alliance for Financial Inclusion | (afi) | تحالف من أجل الشمول المالي |
| Financial Technology | Fintech | التكنولوجيا المالية |
| Insurance Technology | Insuretech | تكنولوجيا التأمين |
| Return on Equity | ROE | العائد على حقوق الملكية |
| International Monetary World Bank | IMF WB | صندوق النقد الدولي البنك العالمي |

مقدمة

توطئة

يعد الشمول الاقتصادي الذي يعنى بإنشاء اقتصاد متاح ومفيد ويوفر فرص تعليم وتدريب وتوظيف لمختلف شرائح المجتمع بغض النظر على وضعهم الاجتماعي والاقتصادي وخلفياتهم الدينية وتوجهاتهم السياسية وبلوغ نمو اقتصادي وتنمية اجتماعية متوازنة ومستدامة تخفف من التوترات وتقلص الفجوة الاجتماعية فضلا عن اتاحة الوصول للخدمات والموارد واحد اهم تلك الخدمات هي الخدمات المالية واطاحة الوصول اليها او ما يسمى بالشمول المالي Financial inclusion الذي هو من المواضيع الحديثة الاهتمام نسيبا مقارنة بمواضيع التي ذكرت سابقا خاصة بعد الازمة المالية في 2008 برز الاهتمام بالشمول المالي وابعاده ومؤشراته وخطت له السياسات ففي قمة سيول 2010 لمجموعة العشرين (G20) تبنت مبادرة الشراكة العالمية من اجل الشمول المالي Global Partnership For Financial Inclusion (GPII) لتعزيز الشمول المالي وتبنت مجموعة من البنوك المركزية في 2008 مبادرة التحالف من اجل الشمول المالي (Alliance for Financial Inclusion afi) .

الإشكالية

بعد تحرير سوق التأمين وانفتاحه على القطاع الخاص والاجنبي مع صدور الامر رقم 07/95 وما تلاه من منظومة القوانين المنظمة ولتنشيط وتعزيز المنافسة في سوق التأمينات وما شهدته من توسع في فروع وكالات التأمين، الكتلة المؤمنة ورقم الاعمال لشركات التأمين وتطور وسائل الدفع وتوسع القطاع البنكي وانعكاسه على مؤشر الشمول المالي العام وماله من تأثير على النمو والأداء الشركات على العموم والقطاع المالي بشقيه البنكي وغير البنكي كشركات التأمين التي لم تحظى بوافر الدراسة عكس القطاع البنكي، وعليه الفجوة المراد معالجتها هو انعكاس ابعاد الشمول المالي الثلاثة الوصول، الاستخدام والجودة وتأثير مؤشرات الاختراق السوق التأمين والكثافة التأمينية واثر مؤشر الشمول المالي العام في الجزائر على الأداء المالي لشركات التأمين في فترة الدراسة 2016-2021.

و دراستنا ستحاول الاجابة على الاشكالية الرئيسية التالية: إلى أي مدى يمكن ان يؤثر الشمول

المالي على الأداء المالي لشركات التأمين في الجزائر في الفترة 2016 الى 2021 ؟

الأسئلة الفرعية

ومن الإشكالية الرئيسية تتفرع التساؤلات الفرعية التالية:

- هل يوجد أثر للشمول المالي العام على العائد على حقوق الملكية ROE لشركات التأمين في الجزائر؟
- هل تؤثر أبعاد الشمول المالي الثلاثة الوصول والاستخدام والجودة (لتطور عدد نقاط البيع ونسبة اقساط التأمين على عدد البالغين ونسبة التعويضات على اقساط التأمين لشركات التأمين) على العائد على حقوق الملكية ROE لشركات التأمين؟

- ما مدى تأثير مؤشر الاختراق والكثافة التأمين على العائد على حقوق الملكية ROE لشركات التأمين؟
- ما هي مرتكبات تأثير الشمول المالي على الأداء المالي لشركات التأمين؟

فرضيات الدراسة

- وللإجابة على التساؤلات الفرعية ارتأينا إلى وضع مجموعة من الفرضيات نذكرها في النقاط التالية:
- هناك أثر ذو دلالة احصائية لمؤشر الشمول المالي العام على العائد على حقوق الملكية ROE لشركات التأمين في الجزائر.
 - هناك أثر ذو دلالة احصائية لأبعاد الشمول المالي الثلاثة الوصول والاستخدام والجودة (لتطور عدد نقاط البيع ونسبة اقساط التأمين على عدد البالغين ونسبة التعويضات على اقساط التأمين لشركات التأمين) على العائد على حقوق الملكية ROE لشركات التأمين في الجزائر.
 - هناك أثر ذو دلالة احصائية لمؤشر الاختراق والكثافة التأمين على العائد على حقوق الملكية ROE لشركات التأمين في الجزائر.

مبررات اختيار الموضوع

توجد عدة دوافع وأسباب لاختيار موضوع الدراسة نذكر من بينها:

أ. أسباب شخصية: تمثلت هذه الأسباب في ما يلي:

- الرغبة الشخصية في طرق الموضوع من ناحية القياسية
- محاولة إسقاط الدارسات النظرية ومحاكاة دارسات الاجنبية على الواقع الجزائري والخروج بنتائج تثري الموضوع.

ب. أسباب موضوعية:

- اعتبار الموضوع يدخل ضمن إطار تخصص مالية المؤسسة.
- اعتبار الموضوع من المواضيع الحديثة نسبيا و بروز الاهتمام به خلال العقد الاخير.
- لم يؤخذ موضوع الشمول المالي كفايته بعد من الدراسة والبحث في بلادنا خاصة على قطاع التأمين.

أهداف الدراسة

- نسعى من خلال قيامنا بهذه الدراسة إلى تحقيق جملة من الأهداف أهمها:
- الاطلاع على واقع الشمول المالي العام في الجزائر وانعكاسه على قطاع التأمين.
 - التعرف على واقع قطاع التأمين وتطور ابعاد الشمول المالي في قطاع.
 - قياس أثر تطور عدد المؤمنين ونقاط البيع لشركات التأمين في الجزائر على أداء المالي لشركات التأمين.
 - قياس أثر مؤشر الشمول المالي العام ومؤشرات الكثافة والتركيز والاختراق لقطاع التأمين على أداء المالي لشركات التأمين.

أهمية الدراسة

- تتمثل أهمية هذه الدراسة في إبراز دور الشمول المالي في تعزيز الأداء المالي من خلال قياس أثر مؤشرات الشمول المالي على الأداء المالي لشركات التأمين الجزائرية ببرنامج E-views 12 في الفترة 2016 الى 2021.

مجال وحدود الدراسة

- الحدود الزمانية: شملت الدراسة الفترة من 2016 إلى 2021 .
- الحدود المكانية: تمت الدراسة على قطاع شركات التأمين بالجزائر (المتكون من 12 شركة تأمين الأضرار والخسائر و8 شركات تأمين الاشخاص وشركتين تأمين متخصصتين) وقد تمكنا من جمع بيانات والقوائم المالية ل 4 شركات عمومية وشركة خاصة وتعاونية واحدة من شركات تأمين الخسائر والاضرار التي تمثل 91% من سوق التأمينات بالجزائر في 2021.

منهج البحث وأدواته

- يهدف الامام بالجانب النظري للدراسة استخدمنا المنهج الوصفي التحليلي اعتمدنا على كتب ومقالات باللغة العربية والاجنبية ذات الصلة وادوات التحليل الاحصائي والقياس الاقتصادي في الجانب التطبيقي على

شركات التأمين التي تمكنا من جمع بياناتها للفترة 2016-2021 لقياس أثر الشمول المالي على أداءها وتحليل بياناتها.

صعوبات البحث

- صعوبة الالمام بالموضوع وتشعبه خاصة ما يتعلق بقطاع التأمين.
- عدم تمكنا من الحصول على كل البيانات والقوائم المالية لكل شركات التأمين الاضرار والخسائر فقد اکتفينا بـ 6 شركات.

تقسيمات الدراسة

قسمت الدراسة إلى فصلين الفصل الأول لمعالجة الاطار النظري للشمول المالي والأداء المالي لشركات التأمين تم بدوره تقسيمه إلى مبحثين المبحث الأول يتناول مفاهيم الشمول المالي، الأداء وعلاقة التأمين بالشمول والأداء المالي المبحث الثاني يتناول الدراسات السابقة باللغة العربية والاجنبية و آخر مطلب للتعقيب عليها ومقارنتها اما الفصل الثاني فهو تطبيقي تمت به الدراسة القياسية لأثر الشمول المالي على الأداء المالي لشركات تأمين الاضرار والخسائر التي تمكنا من جمع بياناتها وقوائمها المالية وقسم هو بدوره إلى مبحثين المبحث الأول الطريقة والادوات وعالج مجتمع وعينة الدراسة ومطلب الثاني منهج وادوات المستخدمة في الدراسة اما المبحث الثاني قسم إلى مطلبين الأول نتائج تقدير النموذج ومناقشة النتائج المتوصل اليها.

الفصل الأول: الأدبيات النظرية للشمول المالي والأداء
المالي والدراسات السابقة

تمهيد

أصبح الاهتمام بالشمول المالي من المواضيع المهمة جدا لما له من دور في النمو الاقتصادي واستقرار النظام المالي ومحاربة الفقر هذا على مستوى الاقتصاد الكلي اما على مستوى الاقتصاد الجزئي فاغلب الدراسات اهتمت بدراسة الشمول المالي على البنوك والقطاع المصرفي ولم تهتم بدراسته على قطاع التأمين وهذا ما سنحاول التطرق اليه في جانبه النظري في هذا الفصل.

فتم تقسيم هذا الفصل إلى مبحثين بحيث الأول يتناول مفاهيم حول الأداء المالي والشمول المالي والمبحث الثاني تناولنا فيه الدراسات السابقة التي لها علاقة مباشرة بمهاتة الدراسة والتي استفدنا منها المحاكاة.

المبحث الأول: الشمول المالي والأداء المالي و التأمين

يتناول المبحث الأول المفاهيم النظرية لمتغيرات البحث في ثلاث مطالب، الأول والثاني الشمول المالي والأداء عموماً والمطلب الأخير يحاول معالجة نظرية للرباط بينهما والتأمين.

المطلب الأول: الإطار العام للشمول المالي

الفرع الأول: مفهوم الشمول المالي

الشمول المالي من المواضيع الحديثة التي ظهر الاهتمام بها بعد الازمة المالية لسنة 2008 وأصبح هدفا للكثير من الدول ووضعت السياسات والاليات لتعزيز الشمول المالي، ويرتكز توسيع قاعدة انتشار الشمول المالي على اساسين: توسيع وصول الافراد للخدمات المالية وتعزيز استخدام الافراد لحساباتهم وخدمات المرتبطة بها.¹ ومن تعريفات الشمول المالي نعرض التالي:

يعرف البنك العالمي (World bank) الشمول المالي أنه امكانية وصول الافراد والشركات إلى المنتجات والخدمات المالية المفيدة التي تتلاءم وحاجتهم بتكلفة معقولة²، ويعرفه صندوق النقد الدولي IMF على أنه وصول واستخدام جميع فئات المجتمع لمجموع الخدمات المالية بأسعار مقبولة³، اما تعريف المجموعة الاستشارية لمساعدة الفقراء CGAP الشمول المالي يعني أن جميع الأشخاص والشركات لديهم إمكانية الوصول وتمكنهم من استخدام خدمات مالية مسؤولة وميسورة التكلفة تلي احتياجاتهم وتشمل هذه الخدمات المدفوعات والمدخرات والائتمان والتأمين.⁴

كما يعرفه صندوق النقد العربي المقصود بالشمول المالي إتاحة واستخدام كافة الخدمات المالية من مختلف فئات المجتمع بمؤسساته وافراده من خلال القنوات الرسمية، بما في ذلك حسابات التوفير المصرفية،

1 اية عادل محمود، أثر تطبيق الشمول المالي على المخاطر الائتمانية بالبنوك وانعكاس ذلك على ادائها المالي، بحث مستخلص من رسالة الدكتوراه، مجلة الدراسات المالية والتجارية، جامعة القاهرة، العدد الثالث، 2021، ص 372.

* و مصطفى نزار ياس، مؤشرات الشمول المالي وأثرها على الأداء المالي: التكنولوجيا المصرفية (متغيرا تفاعليا)، دراسة تطبيقية في قطاع المصرفي العراقي 2015، 2020، مجلة العلوم الاقتصادية جامعة البصرة /المجلد 17، العدد67، 2022، ص 185.

2 <https://www.worldbank.org/en/topic/financialinclusion/overview> «viewed on 23/03/2023 20: 33

3 <https://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/2021/03/making-financial-innovation-more-inclusive-frost>. viewed on 23/03/2023 22: 41

4 <https://www.cgap.org/financial-inclusion> viewed on 23/03/2023 23: 09

وخدمات الدفع والتحويل، والتأمين، والتمويل والائتمان، وابتكار خدمات مالية أكثر ملاءمة وبأسعار تنافسية¹.

من التعريفات السابقة يمكن القول ان كل تعريفات تتفق على ان الشمول المالي هو توفير واتاحة لمختلف طبقات المجتمع خاصة منها المستبعدة وهشة ومهمشة وتمكينها من استخدام مختلف الخدمات المالية الرسمية بجودة وسعر معقول.

الفرع الثاني: أهداف الشمول المالي²

1- أهداف اقتصادية: تعنى بالاستغلال الامثل للموارد المتاحة وتحقيق الاستقرار المالي والنمو الاقتصادي.

2- أهداف مالية: تعنى بتعبئة الفورات وبناء القدرات المالية للفئات المقصات ماليا.

3- أهداف اجتماعية: تعنى بتحسين الظروف المعيشية للفئات المهمشة ماليا وتنقيف وحماية المستهلك للخدمات المالية.

4- أهداف سياسية: تعنى بتوجيه السياسات الحكومية إلى برامج وانشطة فعالة تحقق النزاهة المالية ورقابة عليها

الفرع الثالث: ابعاد ومؤشرات الشمول المالي

لقد تعددت مقاييس الشمول المالي حسب منظور ورؤية كل طرف رغم أنها تتفق حول الفكرة الاساسية في تعزيز الخدمات المالية وجعلها متاحة للجميع .

1- البنك الدولي world bank: يصدر البنك الدولي بداية من 2011 كل 3 سنوات بتعاون مع مؤسسة غالوب galup دراسات استقصائية في 150 دولة وقيس هذا المؤشر وفق منهجية البنك الدولي ويتضمن 5 عناصر حول الشمول المالي كالتالي:³

أ- امتلاك واستخدام الحسابات المصرفية: (نسبة البالغين الذين لهم حساب مالي في مؤسسة مالية رسمية بنكية أو مشابهة).

ب- الائتمان: (نسبة المئوية للبالغين الذين اقترضوا خلال 12 شهر السابقة من مؤسسة مالية رسمية.)

1 أمانة مجلس محافظي المصارف المركزية ومؤسسات النقد العربية، نشرة تعريفية حول مفاهيم الشمول المالي، صندوق النقد العربي، ابوظبي، الامارات العربية المتحدة، رقم 77، 2017. ص 5

2 محمود الحاج يوسف، أثر الشمول المالي على أداء المصارف المدرجة ببورصة فلسطين باستخدام نموذج camels، مجلة فلسطين التقنية للأبحاث، المجلد 04، العدد 36، جامعة فلسطين التقنية، 2020، ص 10 و 11

3 محمود الحاج يوسف 2020، المرجع السابق ص 12

ج- الادخار: (نسبة المئوية للبالغين الذين أقاموا بالادخار خلال 12 شهر السابقة من مؤسسة مالية رسمية).
د- المدفوعات: (نسبة المئوية للبالغين الذين استخدموا حساب رسمي لتلقى او ارسال الاجور او اي مدفوعات خلال 12 شهر السابقة).

هـ- التأمين: نسبة المئوية للبالغين الذين يقومون بالتأمين على أنفسهم وممتلكاتهم.

2. تحالف الشمول المالي alliance for Financial inclusion (2008) الية تتكون من عدة بنوك مركزية ومؤسسات مالية والشراكة العالمية من اجل الشمول المالي (global partnership for Financial inclusion 2010) منصة منبثقة عن مجموعة العشرين G20 في قمة سيول يعملون لتعزيز الشمول المالي وفق الابعاد التالية¹:

1- الوصول للخدمات المالية (Access dimension)

عدد نقاط الوصول لكل 1000 من البالغين على مستوى الوطني، عدد اجهزة الصراف الالي...

2- استخدام الخدمات المالية (Usage dimension)

عدد البالغين الذين يستخدمون حساب بنكي بشكل دائم ومتكرر خلال سنة الماضية، عدد معاملات الدفع الاليكتروني....

3- جودة الخدمات المالية (Qualite)

تكلفة الخدمات المالية، التثقيف المالي، شفافية المعاملات.²

المطلب الثاني: الإطار العام للأداء المالي

الفرع الأول: مفاهيم حول الأداء المالي

قبل تبيان مفهوم الأداء المالي لابد لنا أن نعرض على الأداء بشكل عام والذي يعرف على أنه القدرة على البقاء والاستمرار من أجل تحقيق الأهداف التي تسعى اليها المؤسسة،³ ويعرف كذلك بأنه النتيجة النهائية لأنشطة

¹ مولودي عبد الغاني، الابتكار في التكنولوجيا المالية ودوره في تطوير أداء المؤسسات المالية من خلال منظومة الشمول المالي، عينة من المؤسسات المالية الجزائرية، أطروحة دكتوراه، جامعة أحمد دراية، أدرار، 2022، ص52

² ومصطفى نزار ياس 2022، المرجع السابق ص186

³ عنيد عامر رشيد ومحمد فرأس علي، تقييم الأداء المالي لشركة التأمين الوطنية باستخدام تحليل الاتجاه العمودي والافقي، دراسة تحليلية 2014، 2019، مجلة اقتصاديات الاعمال للبحوث التطبيقية، عدد ايلول 2021، العراق، ص296

المؤسسة وقدرتها على تحقيق أهدافها من خلال استخدام الموارد المتاحة بكفاءة وفعالية.¹ أما الأداء المالي هو أداة للتعرف على الوضع المالي القائم في المؤسسة في لحظة معينة ويستخدم نسب ومؤشرات يتم بها قياس الأداء المالي يفترض أنها تعكس انجاز الأهداف المسطرة في المؤسسة،² ويصف وضع المؤسسة ويتيح لها قياس مدى تحقيق الأهداف وفعالية سياسات المؤسسة ويتيح لها تصحيح وتوجيهها.

الفرع الثاني: أهداف تقييم الأداء المالي:

وتتمثل في الآتي:³

- 1- معرفة مستوى انجاز المؤسسة للوظائف المخطط لها وتحديد نسبة تحقيق الأهداف المحددة بفعالية وكفاءة بما يضمن استخدام الموارد المتاحة بتكاليف أقل، أفضل نوعية وتحقيق أكبر ربح.
- 2- كشف الانحرافات، أسبابها، مكانها وتصحيحها بما يمنع تسربها إلى مواقع أخرى وتكرارها لتقليل الخسائر وتوجيه القرارات المناسبة.
- 3- العمل على تحسين الأداء من خلال تقييم المستمر وتطوير معايير ومؤشرات لقياسه وقاعدة بيانات الأداء.
- 4- تحقق من تحقيق التوازن وتناسق السياسات بين مختلف الفروع مؤسسية.

الفرع الثالث: خطوات ومراحل تقييم الأداء

يمكن حصرها في ما يلي:⁴

- 1- الحصول على القوائم المالية السنوية (جدول حسابات النتائج TCR والميزانية السنوية)
- 2- حساب المؤشرات والنسب المختلفة لتقييم الأداء مثل الربحية والسيولة والنشاط....
- 3- دراسة وتقييم النسب والمؤشرات واستخراج الفروقات والانحرافات ونقاط الضعف في الأداء المالي ومقارنته بالمتوقع وبأداء الشركات في نفس القطاع.
- 4- وضع التوصيات الملائمة لتقويم الأداء المالي بعد معرفة الأسباب الانحرافات للتعامل معها ومعالجتها.

¹ حمادي نسيم وملياني فتيحة، تقييم الأداء المالي لشركات التأمين باستخدام النسب المالية، دراسة حالة الشركة الجزائرية للتأمين واعادة التأمين CAAR، العدد 46، مجلة البحوث في العلوم المالية والمحاسبية، 2022، ص 260

² عنيد عامر رشيد ومحمد فرأس علي، 2021 المرجع السابق، ص 296

³ حمادي نسيم وملياني فتيحة، المرجع السابق، 2022، ص 265. وعبد الكريم محمد فائزة، المرجع السابق، 2013، ص 298

⁴ عبد الكريم محمد فائزة، المرجع السابق، 2013، ص 296

المطلب الثالث : علاقة الشمول المالي بتقييم الأداء المالي و التأمين

الفرع الأول: مفاهيم حول التأمين

اولا : تعريف التأمين:

يعرف التأمين على أنه عملية يحصل بمقتضاها أحد الطرفين وهو المستأمن نظير المقابل القسط الذي دفعه على تعهد الطرف المؤمن على دفع مبلغ لصالح المستأمن له عند تحقق خطر معين¹. و قد عرف المشرع الجزائري التأمين على أنه عقد يلتزم المؤمن بمقتضاه أن يؤدي إلى المؤمن له او المستفيد الذي اشترط التأمين لصالحه مبلغا من المال أو أي عوض مالي آخر في حالة وقوع الحادث او تحقق الخطر مقابل قسط او أية دفعوعات مالية يؤديها له للمؤمن.²

ثانيا : أهمية التأمين³:

ازدادت أهمية التأمين والدور الذي تلعبه شركات التأمين لا يمكن الاستغناء عليه على مستوى النظام المالي وأثره الاقتصادي والاجتماعي:

- التأمين وسيلة للاادخار والاستثمار: تعد شركات التأمين من اهم الاوعية الادخارية بواسطة تجميع المدخرات من الاقساط المؤمن لهم فتقوم بحققها في الاقتصاد باستثمارها في سوق المالي(وساطة المالية) و غيرها فتتحول إلى وسيلة تكوين لرؤوس الاموال والتمويل وتشجيع المشاريع الاقتصادية وتنشيط الاسواق المالية.
- التأمين يدعم الائتمان ونظام المصرفي: تعزيز الثقة التجارية من خلال التأمين الذي يقدم حماية فورية بالقدر اللازم ضد الخسار التي يواجهها الافراد والمشاريع يوفر الضمان للحصول المقرضين في امواهم في حالة تعذر الدفع من مقترضين له دور اساسي في الاستقرار المالي.

1 مقدم عبد الاله وقدال زين الدين، أثر قطاع التأمين على الاقتصاد الجزائري، مجلة العلوم الانسانية المجلد 31 العدد 2، 2020، ص 791

²، مادة 619 القانون المدني الجزائري والأمر 07/95 المؤرخ في 25 يناير 1995 المتعلق بالتأمينات.

3 صالحى عبد القادر وسالم راضية، الوساطة المالية لشركات التأمين وأثرها على تفعيل السوق المالي في الجزائر، مجلة الدراسات الاقتصادية والمالية، المجلد الثالث، العدد التاسع، جامعة الوادي، 2016.، المندلسي ناجي ساسي وعرفة على مسعود، مدى كفاءة الأداء المالي في شركات التأمين (دراسة تطبيقية في شركة ليبيا للتأمين)، مجلة جامعة صبراتة العلمية، العدد 4، 2018. وعبد الكريم محمد فائزة، تقويم الأداء المالي في شركات التأمين العراقية، مجلة دراسات محاسبية ومالية، العراق، المجلد 8، العدد22، 2013

- **التأمين وسيلة لدعم الاقتصاد:** جمع الاقساط التأمين من المؤمنين يؤدي إلى امتصاص السيولة الذي يعمل على خفض التضخم ويدعم النمو اقتصادي من خلال تمويل والاستثمار وتأمين يحد من المخاطر الذي يشجع المشاريع ويخلق فرص عمل ويزيد الكفاءة الانتاجية واحلال المشاريع في حالة التلف.

- **تحسين التجارة الخارجية:** تحسين ميزان المدفوعات من خلال استقطاب العملة الصعبة بخلق مجال أوسع للمعاملات التجارية والمالية مع الخارج مثل عقود اعادة التأمين مع شركات الاجنبية وتأمين البحري والجوي وتغطية مخاطر التي تتعرف لها السلع الواردة والمصدرة.

- **وسيلة لدعم المجتمع:** خلق فرص عمل والحفاظ عليها عن طريق تغطية المخاطر والأضرار وتمويل المشاريع والاستثمار والحفاظ على نمط المعيشي ورفاهية من خلال تغطية الأضرار والخسائر المختلفة.

الفرع الثاني: الشمول المالي في قطاع التأمين:

أولاً: الشمول المالي والتأمين: الشمول المالي في قطاع التأمين هو عملية جعل المنتجات والخدمات التأمين في متناول جميع شرائح المجتمع بما في ذلك أولئك المستبعدين من النظام المالي الرسمي ويشمل اتاحة الوصول للمنتجات التأمين بأسعار معقولة وزيادة الوعي بمنتجات والخدمات التأمين (التثقيف المالي) وتطوير قنوات توصيل مبتكرة كتكنولوجيا الهاتف المحمول Mobile insurance ويمكن ان يساعد الشمول المالي في قطاع التأمين في الحد من الفقر وعدم المساواة من خلال الوصول إلى ادوات ادارة المخاطر التي تساعد في حماية الناس من الصدمات المالية التي بدورها لها أثرها على النمو الاقتصادي* ومن بين الخدمات التأمين والعوامل المؤثرة على الشمول في قطاع التأمين التالي:

- **تأمين المصرفي: Bancassurance:** يقصد به توفير المنتجات التأمين وبقية المنتجات والخدمات المالية تكون متوفرة تحت سقف واحد من خلال قنوات التوزيع البنك وهنا يتحول البنك إلى نقطة توزيع وادارة مبيعات وتسويق خدمات التأمين اعتمادا على شبكته¹. يمكن هذا شركات التأمين ان توصل خدماتها لزبائن جدد وتسهل حصولهم على المنتجات التأمين بتكلفة منخفضة وللبنك يستفيد بمداخيل اضافية تدعم كفاءة شبكته البنكية هذا يحسن مؤشر الشمول المالي لقطاع التأمين في ابعاد الوصول وتوفر خدمات بتكاليف معقولة وهناك ثلاث استراتيجيات لذلك:

¹ علمي حسبية، صيرفة التأمين كنموذج مستحدث في صناعة المصرفية، دراسة تحليلية لواقع صيرفة التأمين في الجزائر، مجلة الدراسات القانونية والاقتصادية، المجلد 04، العدد03، 2021، ص 138، 139 و143

- التحالف الاستراتيجي: يقصد به قيام البنك بتسويق منتجات التأمينية مقابل عمولة لمبيعاته منها.
- مشروع مشترك: يساهم البنك في تصميم واعطاء رايه في المنتج الذي سيقوم بتوزيعه.
- تكامل كامل: يتم تصميم منتج يتلاءم وفق سلة واحدة متكاملة تجمع بين خدمات مصرفية وتأمينية وتسوق معا وفق استراتيجية واحدة .
- التأمين الشامل **inclusive insurance**: يقصد به التأمين الذي يشمل كل المجموعات المستبعدة من خدمات التأمين والتي تعاني من انعدام او نقص في الخدمة من مختلف الاسباب والفئات كإخفاض الدخل والعمال الموسمين والنساء والعمال الذين يعملون في القطاع غير الرسمي وغيرهم..... ذلك بتطوير منتجات تأمين تتلاءم مع حالتهم واحتياجهم ودخلهم وتحميهم من الخسائر ومختلف الصدمات وتوفر لهم شبكة امان من الوقوع مجددي في الفقر وتحسن مركزهم المالي ويواجه التأمين الشامل صعوبات من ناحية العرض فشركات التأمين لا تجد جاذبية وفوائد مالية مجدية لتقديم وتطوير منتجات تأمينية لهذه الفئات ومن ناحية الطلب لا تقبل تلك الفئات على تأمين نتيجة عدم معرفتهم لفوائد التأمين أو عدم ثقة.¹
- التأمين المصغر **Microinsurance**²: هو جزء من التأمين الشامل موجه لذوي الدخل المحدود والمنخفض إذ يتميز العملاء بديمومة الأجور ما يسهل تطوير منتجات ذات تكلفة معقولة وتتوافق مع احتياجاتهم وتحميهم من مختلف الصدمات.
- تكنولوجيا التأمين **insurtech**³: حديث الظهور سنة 2011 وبرز مع إطلاق اول مسرع للتأمين التكنولوجي بلندن 2015 ويقصد به استعمال التقنيات الحديثة والابتكار في قطاع التأمين من الذكاء الاصطناعي والخوارزميات، تكنولوجيا وتطبيقات الهاتف المحمول، تقنية سلسلة الكتل **Block chaine**... الخ ويوفر الكثير من المزايا:

¹ ، Financial inclusion in insurance microinsurance ، MAPFRE Economics ، 2020 ، p 14 ، 15 ، 16

² ، Inclusive insurance in national financial inclusion strategies ، survey report ، access to insurance initiative and alliance for financial inclusion ، 2018. P 15

³ حمادوش سميرة وتقوروت محمد، واقع البنية التحتية التقنية للخدمات الإلكترونية لقطاع التأمين في الجزائر، مجلة الأكاديمية للدراسات الاجتماعية والإنسانية قسم العلوم الاقتصادية والقانونية، العدد، 21، 2019 ص 55 و56

ومعزز سامية، أثر تطبيق التأمين التكنولوجي في دعم نشاط شركات التأمين، دراسة عدد من شركات التأمين في الجزائر، مجلة دراسات اقتصادية، المجلد 9، العدد1، 2022، ص- ص 293-296

- **تخفيض التكاليف:** عدم اضطرار شركات التأمين بتشكيل شبكة توزيع تقليدية مكلفة ينعكس بالإيجاب على المردودية والخدمات التأمين واستعمال التكنولوجيا يؤدي إلى احتياج أقل للوسطاء تأمين مما ينعكس على الأسعار ويتيح الفرصة للأكبر شريحة ممكنة لاستفادة من التأمين.
- **جودة الخدمات:** تكنولوجيا التأمين تمنح شركات التأمين التركيز على تحسين جودة الخدمات نتيجة المنافسة بينها ونتيجة انخفاض التكاليف التشغيلية.
- **وفاء الزبائن:** تمكن تكنولوجيا التأمين من استمرار العلاقة بين الزبون وشركة التأمين باستخدام رسائل النصية للإشعارات وتأمين online بحيث يمكن تنفيذ الكثير من معاملات والاستعلام الكترونيا وخدمة هاتف التأمينات (mobile insurance) ويساعد الذكاء الاصطناعي على تكوين صورة لسلوكيات التأمينية للزبون ما يساعد على اقتراح خدمات تتلاءم مع احتياجاته .
- **تحسين توزيع الخدمات:** تتيح تكنولوجيا التأمين للشركات التأمين من عرض خدماتها وتوسيع قاعدة العملاء لتشمل جميع شرائح المجتمع عبر مختلف الوسائط والمنصات.
- **التأمين التكافلي أو التعاوني والتبادلي¹:** التأمين التكافلي هو تأمين مبني على التعاون والتضامن بين الأشخاص لمواجهة الاخطار، الحوادث والكوارث بنية التبرع بناء على أحكام الشريعة الاسلامية والمعاملات الشرعية تقوم بإدارة الأموال وليس الضمان كتأمين التجاري والعائد المتحصل عليه يكون أجرة الوكالة أو نصيب من الربح في حالة المضاربة ومن أهم أهدافه تحقيق التكافل والتعاون بين مجموعة المشتركين وتوفير حماية تأمينية متوافقة مع الشرع وبأقل تكلفة وتجدر الإشارة إلى وجود عدة مسميات للتأمين الذي يتوافق مع الشريعة الاسلامية: التأمين التعاوني والتأمين التبادلي والتكافلي والتأمين الاسلامي وتكافلي الاسلامي.
- **الثقافة التأمينية:**² تعبر عن مدى معرفة الفرد بأهمية التأمين وقدرة خدماته على حمايته من الاخطار المختلفة بشكل يشجعه على الاقبال على خدماتها واقتناعه بالدور الذي يلعبه التأمين في ادارة المخاطر وهو جزء من مفهوم التثقيف المالي Financial Literacy وهناك العديد من الاسباب في تدني الثقافة التأمينية في الجزائر نذكر منها:

¹، حاجي فهيمة، تقييم الأداء المالي لشركات التأمين التكافلي باستخدام النسب المالية، دراسة لعينة مختارة من دول مجلس التعاون لدول الخليج العربي، 2013، 2018، مجلة معهد العلوم الاقتصادية، المجلد 23، العدد 02، 2020، ص 369.

²، جداه عبد الكريم ولزول محمد، أثر تطوير المنتجات التأمين التكافلي على الثقافة التأمينية في الجزائر، مجلة جديد الاقتصاد، مجلد رقم 16، العدد1، 2021. ص 406، 407

- طبيعة سلوك افراد المجتمع الذي يتصف بالمشاركة العائلية في حال حدوث خطر او كارثة لاحد افراد العائلة.
- اختلاف راي الدين حول التأمين.
- ضعف الاجور بشكل عام لا يترك مجال للتفكير في الخدمات التأمين.
- ضعف البنية التأمينية في البلاد اذ يشارك في اقل من 1% في ناتج الوطني الخام GDP لسنة 2021.
- عدم اهتمام شركات التأمين بالابتكار وتطوير منتجات تتلاءم مع طبيعة الفرد الجزائري.
- عدم وجود خطط وبرامج حكومية واضحة في مجال التأمين رغم انفتاح سوق التأمينات وتحريره.
- تركيز شركات التأمين على الربح واتصالها المباشر بالوكلاء وبتاعدها عن الاعلام ونقص حملات الاشهار.
- وجود نظام تأمين اجتماعي يغطي تقريبا كل حاجيات التأمين الذي ازاح المجال على التأمين التجاري الا ما هو اجباري وفق القوانين.

ثانيا: أهداف الشمول المالي في قطاع التأمين وأثره:

- زيادة فرص الحصول على منتجات التأمين للأفراد والاسر الذين يعانون من نقص الخدمات التأمين ومنخفضي الدخل.
- تعزيز المرونة المالية للأفراد والاسر من خلال تزويدهم بأدوات ادارة المخاطر مثل التأمين
- دعم النمو الاقتصادي من خلال تمكين الافراد والشركات من ادارة المخاطر بشكل أكثر فعالية وبتالي الحد من تأثيرات غير متوقعة على مواردهم
- تحسين استقرار النظام المالي من خلال تقليل المخاطر النظامية المرتبطة بالخسائر الغير المؤمنة.
- تعزيز الشمول والادماج الاجتماعي social inclusion من خلال وصول الجميع إلى الخدمات المالية بما فيها التأمين.
- دعم جهود الحكومة لتحقيق الأهداف الانمائية كالححد من الفقر والاستدامة البيئية والمساواة من خلال سياسات التأمين.
- تشجيع الابتكار وتطوير التكنولوجيا المالية لتوفير منتجات تلبي السكان المحرومين ومستبعدين من خدمات المالية.

ثالثا : مؤشرات الشمول المالي في قطاع التأمين

1- ابعاد و مؤشرات الوصول، الاستخدام و الجودة في التأمين

لما لدور الكبير الذي تلعبه شركات التأمين في نظام المالي واستقراره فان تطبيق ابعاد الشمول المالي (جودة، استخدام، الوصول) له أثر ايجابي على قطاع التأمين والاقتصاد ككل كما ذكرنا سابقا. كما تبنت العديد من الدول استراتيجية وطنية لشمول المالي NFIS¹

¹ سعبيدي صبيبة وفلاق صليحة، تكنولوجيا البلوك تشين كمدخل لدعم شركات التأمين وتعزيز الشمول المالي في الجزائر، مجلة شعاع للدراسات الاقتصادية المجلد 06، العدد01، 2022. ص 238

الجدول رقم (01): أبعاد ومؤشرات الشمول المالي في قطاع التأمين

| مؤشر القياس | الأبعاد |
|--|------------------------|
| - عدد الوكالات لكل 10000 من البالغين - المسافة التي تمكن من الوصول إلى نقاط تقديم الخدمة | الوصول للخدمات التأمين |
| - نسبة تغطية التأمين للبالغين - عدد بوليصات التأمين - أقساط التأمين المرتبطة بالنتائج المحلي الاجمالي - أقساط التأمين المرتبطة بالأفراد | استخدام خدمات التأمين |
| - نسبة تكاليف المطالبات بالنسبة إلى الاقساط التأمين. | جودة الخدمات التأمين |

المصدر: سعيدي صبيرة وفلاق صليحة، مرجع سبق ذكره، ص 238

2. مؤشر الكثافة التأمين¹: **insurance density**

يعكس لنا مساهمة كل فرد من المجتمع في انتاج التأمين

رقم الاعمال قطاع التأمين

اجمالي عدد السكان

3. **Insurance penetration**: مؤشر الاختراق التأمين

وهذا المؤشر بين اهمية التأمين في الاقتصاد الوطني ويحسب بقسمة اجمالي اقساط التأمين على اجمالي

النتائج المحلي للبلد

اجمالي انتاج قطاع التأمين

Total insurance premiums

اجمالي الناتج المحلي للبلاد

GDP

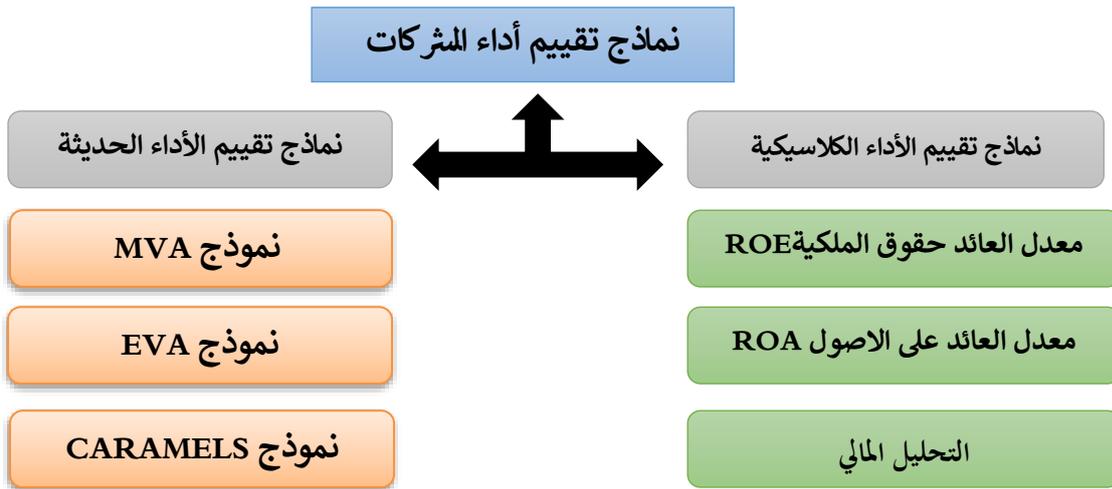
¹، Jean kwon and leigh Wolfrom 'analytical tools for insurance market and macro 'prudential surveillance.OCED Journal financial market trends ،volume 1 ، 2016 ، p 7 - 8

4. مؤشر التركيز السوق التأمين: Market insurance concentration Ratio

هو مجموع نسب السوقية لـ 4 أكبر الشركات للتأمين في البلاد ويعكس جاذبية والمنافسة في قطاع التأمين الفرع الثالث: نماذج تقييم الأداء المالي في قطاع التأمين.

كما أشرنا سابقا في المطلب السابق في تقييم الأداء الفعلي المحقق ومقارنته بالأداء المستهدف للوقوف على الانحرافات في نهاية المدة الزمنية وعادة ما تكون سنة ومن ثم يلي اجراءات لتصحيحها. وعملية تقييم الأداء المالي لشركات تستهدف الوقوف على التوفيق بين الموارد المتاحة واستخدامها بكفاءة وفعالية تتحقق أكبر عائد منها وارباح والحفاظ على السيولة وتأدية الالتزامات الواجبة وضمان استمرارية المؤسسة، وهناك العديد من النماذج لتقييم الأداء المالي في شركات التأمين والشكل الثاني ايجاز لبعض منها:

الشكل رقم (01): نماذج تقييم الأداء المالي في شركات التأمين



المصدر رملي حمزة وقرني عمار- قياس الأداء المصرفي باستخدام النموذج الامريكي للإنذار المبكر

CAMELS-دراسة مقارنة بين البنك الصيني ABC والبنك الامريكي JPM&CH. مجلة دراسات

اقتصادية-المجلد8/العدد1-2021.ص152

معدل العائد على حقوق الملكية ROE: ¹

تم تطوير هذا النموذج في 1970 من معدل العائد الاستثمار واطافة نسبة مضاعف الرفع المالي وهي أحد نسب هيكل راس المال هو صافي دخل الشركة مقسوم على حقوق المساهمين وهو مقياس لقياس ربحية الشركة

¹ رملي حمزة وقرني عمار، مرجع سبق ذكره، ص153

ومدى كفاءتها في تحقيق تلك الأرباح وكلما ارتفع العائد على حقوق الملكية كان أفضل ويتمثل بنسبة إجمالي الأصول إلى حقوق الملكية كما هو موضح في المعادلة التالية :

العائد على حقوق الملكية = مؤشر الربحية X مؤشر الأصول X مؤشر الرفع المالي أو صافي الدخل / حقوق المساهمين

نموذج CAMELS :

نموذج CAMELS هو نموذج للإنذار المبكر وقياس الأداء المالي وسلامة المالية في شركات التأمين يتكون من 7 مؤشرات يقيس ويتنبأ بالحالة المالية اعتماد على نسب مالية طورت من نموذج Camels الذي طور هو الآخر ليتوافق مع مبادئ وقواعد الاحترازية لبازل في 1988 للبنوك والمؤسسات المصرفية وقام بتطبيقه الفدرالي الأمريكي ابتداءً من 1980 على البنوك ومن ثم قام بفرضه من ضمن متطلبات الإفصاح عدل هذا الأخير ليتوافق مع متطلبات قطاع التأمين.

الجدول رقم (02): نموذج Caramels لقياس الأداء والصلابة المالية في قطاع التأمين:¹

| الفئة | المؤشر | تأمين الاشخاص | تأمين الاضرار |
|-----------------|--|------------------|------------------|
| كفاية رأس المال | صافي اقساط التأمين / رأس المال | | ☼ |
| Capital | رأس المال / إجمالي الأصول | | ☼ |
| Adequacy | رأس المال / الاحتياطات التقنية | ☼ | |
| جودة الأصول | (العقارات + الأسهم غير المسعرة + المدينون) / إجمالي الأصول | | ☼ |
| | الذمم المدينة / (إجمالي الاقساط + استردادات إعادة التأمين) | | ☼ |
| Asset Quality | الاسهم / إجمالي الأصول | | ☼ |
| | القروض المتعثرة / إجمالي القروض | ☼ | |
| | نسبة الاحتفاظ بالمخاطر (صافي الاقساط / إجمالي الاقساط) | | ☼ |

¹ M.Surya and B.Sudha ، Insurance Financial Soundness Indicator ،Caramel Model ،international journal of advanced science and technology ، Vol.29 N°1 ، 2020.p ،12351236.
& Jean kwon and leigh Wolfrom ،analytical tools for insurance market and macro ،prudential surveillance.OCED Journal financial market trends ،volume 1 ، 2016. p 14

| | | | | |
|---|---|--|---------------------------------|---------------------------|
| | ⊗ | صافي الاحتياطات التقنية / متوسط صافي المطالبات المدفوعة في سنوات 3 الماضية | اعادة التأمين وقضايا الاكتوارية | |
| ⊗ | | صافي الاحتياطات التقنية / متوسط صافي الاقساط المستلمة في سنوات 3 الماضية | Reinsurance & Actuarial Issues | |
| | ⊗ | اجمالي الاقساط / عدد الموظفين | سلامة الادارة | |
| | ⊗ | الاصول لكل موظف (اجمالي الاصول / عدد الموظفين) | Management soundness | |
| | ⊗ | نسبة الخسارة (صافي المطالبات / صافي الاقساط) | العوائد والربحية | |
| | ⊗ | نسبة المصاريف(المصاريف / صافي الاقساط) | | |
| | ⊗ | النسبة المجمع (نسبة الخسارة + نسبة المصاريف) | | |
| ⊗ | | تعديل على احتياطات التقنية / الاحتياطات التقنية | | Earning and profitability |
| | ⊗ | دخل الاستثمار / صافي اقساط التأمين | | |
| ⊗ | | دخل الاستثمار / الاصول الاستثمارية | | |
| | ⊗ | العائد على حقوق الملكية ROE | | |
| | ⊗ | الاصول السائلة / الخصوم المتداولة | السيولة Liquidity | |
| | ⊗ | صافي مركز الصرف الاجنبي المفتوح / رأس المال | حساسية مخاطر السوق | |
| ⊗ | | مدة الاصول والخصوم | Sensitivity to market risk | |

المبحث الثاني: الدراسات السابقة

يتناول المبحث الثاني الدراسات السابقة التي استفدنا منها في دراستنا لتشابه متغيرات الدراسة او عن طريق المحاكاة بحيث تناول المطلب الأول والثاني الدراسات باللغة العربية محلية وعربية وباللغة الإنجليزية عربية ودولية اما المطلب الثالث فهو لتحليل ومقارنة الدراسات السابقة وكما استخدمنا جدولاً للمساعدة وتبيان الفروقات بين الدراسات.

المطلب الأول: الدراسات السابقة باللغة العربية

1-دراسة (علي دحمان وبطيوي، 2022) ¹: بعنوان: " دور الشمول المالي في تعزيز أداء القطاع المصرفي

الجزائري دراسة قياسية باستخدام نموذج Panel خلال الفترة 2004-2017"

- هدفت إلى اختبار دور الشمول المالي في تعزيز أداء القطاع المصرفي الجزائري في الفترة 2004-2017 باستخدام نموذج Panel لقياس مؤشرات نموذج camels ومؤشر الشمول المالي ومعدل النمو الاقتصادي كمتغيرات مستقلة وابعاد الأداء المصرفي المتمثلة في مؤشرات ROE , ROA هامش سعر الفائدة وتوصلت الدراسة إلى وجود علاقة عكسية بين مؤشر كفاية راس المال وجودة الادارة ومؤشرات الأداء ومؤشر الشمول المالي والسيولة لهم تأثير ايجابي على مؤشرات الأداء واوصت الدراسة إلى زيادة نشر الثقافة المالية لتعزيز القطاع المصرفي وزيادة الثقة غيه من خلال زيادة نسب الادخار وثقة في التعامل مع البنوك وتنويع خدمات لتناسب ومتطلبات الزبائن وتعزيز تكنولوجيا المالية .

2-دراسة (بن عيني، 2022) ²: بعنوان: " أثر الشمول المالي على تحقيق الاستقرار المالي في بعض الدول

العربية: دراسة قياسية للفترة 2004 - 2020.

- هدفت إلى اختبار تأثير الشمول المالي على تحقيق الاستقرار المالي في دول المغاربية -الجزائر-تونس - المغرب ودول الخليج- سعودية الامارات - قطر في الفترة 2004 إلى 2020 وقياسها باستخدام نماذج بيانات المقطعية Data Panel ARDL ومتوسط المجموعة المدجة PMG توصلت إلى وجود أثر ايجابي بين نموذج Z-Score

¹ علي دحمان محمد وبطيوي نسرين، دور الشمول المالي في تعزيز أداء القطاع المصرفي الجزائري دراسة قياسية باستخدام نموذج Panel خلال الفترة 2004، 2017، مجلة المالية والاسواق، المجلد 09، العدد 02، 2022.

² بن عيني رحيمة، أثر الشمول المالي على تحقيق الاستقرار المالي في بعض الدول العربية: دراسة قياسية للفترة 2004 2020 باستخدام بيانات Panel ARDL، مجلة مجاميع المعرفة، المجلد 08، عدد 03، 2022.

Altmane الذي يحتوي على 5 نسب مالية كمتغير تابع ومؤشر للاستقرار المالي في بلدان الدراسة ومؤشرات عدد الفروع البنوك التجارية واجهزة الصراف الالي على المدى الطويل غير ان عدد اجهزة الصراف لها أثر سلبي على الاستقرار المالي على المدى القصير .

3- دراسة (ياس، 2022) ¹ بعنوان: " مؤشرات الشمول المالي وأثرها على الأداء المالي: التكنولوجيا المصرفية (متغيرا تفاعليا) -دراسة تطبيقية في قطاع المصرفي العراقي 2015-2020 ".

- هدفت إلى اختبار الدور تفاعلي للتكنولوجيا المصرفية في علاقة بين الشمول المالي والأداء المالي في القطاع المصرفي العراقي في الفترة 2015-2020 بواسطة طريقة تحليل المسار لقياس العلاقة بين المتغيرات واستخدم نموذج Camels للمتغير التابع الأداء المالي لقطاع المصرفي الذي يظم 6 نسب مالية وللمتغير المستقل الشمول المالي كل من مؤشرات الكثافة المصرفية والانتشار المصرفي واجهزة ATM's لبعده وصول الخدمات المالية ومؤشر عدد حسابات المصرفية والبطاقات البنكية لبعده استخدام الخدمات المالية ومؤشر العمق المالي والمتغير الوسيط بمؤشرات تحويلات المصرفية بواسطة نظام التسوية الاجمالية RTGS وتحويلات المصرفية عن طريق نظام المقاصة الإلكترونية والتحويلات عن طريق تطبيقات الهاتف المحمول وتوصلت الدراسة إلى وجود تأثير ذو دلالة احصائية لتفاعل التكنولوجيا المصرفية بالمتغيرين الشمول المالي والأداء المالي.

4-دراسة (دراجي ومطرف، 2021) ² بعنوان: " دور الشمول المالي في تعزيز الشمول المالي دراسة حالة شركة التأمين المحروقات CASH - خلال الفترة 2012-2019 ".

- هدفت إلى دراسة مساهمة شركات التأمين في تعزيز الشمول المالي معتمدة على المنهج الوصفي دراسة حالة شركة تأمين المحروقات (CASH في الفترة 2012-2019 والانحدار الخطي البسيط لإيجاد العلاقة بين المتغيرات المستقلة (تطور عدد الوكالات شركة CASH، تطور عدد المجتمع المؤهلون للعمل، حجم المؤنونات التقنية) والمتغير التابع الهامش الصافي للتأمين كمؤشر مساهمة والقيمة المضافة لقطاع التأمين وتوصلت الدراسة إلى وجود علاقة وأثر ايجابي بين متغيرات الدراسة لان أنها ضعيفة لذلك توصي الدراسة ببناء سياسة تسويقية ناجعة وتطوير الابتكار وتكنولوجيا التأمينية لتطوير قطاع التأمين.

¹ مصطفى نزار ياس، المرجع السابق، 2022

² دراجي انيس ومطرف عواطف، دور الشمول المالي في تعزيز الشمول المالي، دراسة حالة شركة التأمين المحروقات CASH، خلال الفترة 2012، 2019، مجلة البحوث في العلوم المالية والمحاسبة، المجلد 06/العدد 02، 2021، ص-ص 187 - 208

5- دراسة (عوض، 2021) ¹ بعنوان: "أثر تطبيق الشمول المالي على المخاطر الائتمانية بالبنوك وانعكاس ذلك على ادائها المالي".

- هدفت للتعرف على أثر تطبيق الشمول المالي على الأداء المالي لـ 16 بنك تجاري بمصر في الفترة 2014 إلى 2019 باستخدام برنامج SPSS لاختبار الانحدار ومصنوفة الارتباط بين متغيرات الدراسة وبينت الدراسة وجود علاقة ايجابية معنوية ذات دلالة احصائية بين تطبيق الشمول المالي والأداء المالي بالبنوك بارتفاع نسب السيولة ويعزز من التزامات التعاقدية وتدفق التمويل وتحقيق ارباح اعلى مما ينعكس على الاستقرار المالي.

6- دراسة (ولد عوالي وصفيح، 2021) ² بعنوان: "تحليل العلاقة بين الشمول المالي والاستقرار المصرفي في الجزائر دراسة قياسية للفترة 2010-2017".

- هدفت لتحليل وقياس العلاقة بين الشمول المالي والاستقرار المصرفي في الجزائر في الفترة 2010-2017 وتم استخدام SPSS لتحليل علاقة الارتباط وبرغم انخفاض مستويات الشمول المالي توصلت الدراسة لوجود علاقة ارتباط ذات دلالة احصائية ومعنوية بين متغيرات الشمول المالي نسبة الانتشار المصرفي و ATM's نسب الودائع والقروض والاستقرار المصرفي كفاية راس المال وجودة الاصول ونسب ROA. ROE والسيولة .

7- دراسة (مهدي، 2020) ³ بعنوان: " دور الشمول المالي في تعزيز نمو الاقتصاد العراقي دراسة تطبيقية لعينة من المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية".

- هدفت للتعرف على دور الشمول المالي في تعزيز نمو الاقتصاد العراقي وقياس أثر نقاط البيع وتزايد اعداد الصراف الالي والقروض على النمو الاقتصادي وشملت العينة 35 مصرف تجاري مدرجة في سوق العراق للأوراق المالية في الفترة 2011 إلى 2016 واختبار العلاقة بالانحدار البسيط بين متغيرات الدراسة وتوصلت إلى عدم وجود أثر لمتغيرات الشمول المالي على GDP رغم تحسن مؤشر الانتشار المصرفي وصراف الالي وحجم الطلب

¹ عوض عادل محمود اية، أثر تطبيق الشمول المالي على المخاطر الائتمانية بالبنوك وانعكاس ذلك على ادائها المالي، بحث مستخلص من رسالة الدكتوراه، مجلة الدراسات المالية والتجارية، العدد الثالث، جامعة القاهرة، 2021.

² ولد عوالي امينة وصفيح صادق، تحليل العلاقة بين الشمول المالي والاستقرار المصرفي في الجزائر، دراسة قياسية فترة 2010، 2017، مجلة دفاتر البحوث العلمية، مجلد9، العدد 2، 2021.

³ مهدي لبنا صلاح، دور الشمول المالي في تعزيز نمو الاقتصاد العراقي دراسة تطبيقية لعينة من المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، مجلة جامعة القادسية، العدد 85، 2020.

على القروض الا ان نسبة الشمول غير كافية للتأثير على النمو الاقتصادي ووجود عناصر وابعاد اخرى لم تدرج في النموذج الدراسة.

8- دراسة (الحاج يوسف، 2020) ¹ بعنوان: " أثر الشمول المالي على أداء المصارف المدرجة ببورصة فلسطين باستخدام نموذج camels ".

- هدفت إلى التعرف على أثر الشمول المالي على أداء المصارف التقليدية المدرجة ببورصة فلسطين في سنوات 2011-2014-2017 واستخدم نموذج تحليل الانحدار الخطي المتعدد وخلصت الدراسة إلى وجود أثر ذو دلالة احصائية للشمول المالي المتغير المستقل ويتمثل في المؤشرات نسبة البالغين الذين يمتلكون حسابات مصرفية واجهزة الصراف الالي على أداء المصارف المتغير التابع ويتمثل في نموذج Camels بنسبه 6 لقياس الأداء بنسبة 41.5% في حين لا يوجد تأثير للادخار، الافتراض وعدد الفروع على الأداء المصارف.

المطلب الثاني: الدراسات السابقة باللغة الاجنبية

1-دراسة (Olatunji – Zubairu & Regina , 2022) ² بعنوان:

"Financial Inclusion and Inclusive Growth in Nigeria: Evidence from Banking, Insurance and Stock Market"

هدفت إلى اختبار أثر الشمول المالي على النمو الشامل في نيجيريا في الفترة 1988- 2018 واستخدم اختبار السببية granger بطريقة Toda & Yamamoto 1995 والتي تعتمد على نموذج انحدار الذاتي VAR ويتم قياس المتغير المستقل الشمول المالي بمؤشرات الكثافة البنكية وكثافة التأمين وكثافة سوق راس المال لكل فرد والمتغير التابع النمو الشامل بمؤشرات نسب النمو الناتج المحلي ونسب القيد التعليم الابتدائي ونسب الوفيات لأقل من 5 سنوات ومؤشر فعالية الحكومة وتوصلت الدراسة إلى ان العمق المالي ضحل التأثير على النمو الاقتصادي مع وجود تأثير ايجابي لمؤشر للتعليم ومعيار فعالية الحكومية على النمو الاقتصادي الشامل.

2- دراسة (Sedra – Risfandy & Futri , 2022) ³ بعنوان:

¹ محمود الحاج يوسف، المرجع السابق، 2022

² Oyedeko, Yusuf Olatunji , Mohammed Zubairu and Samson, Regina ,Financial Inclusion and Inclusive Growth in Nigeria: Evidence from Banking, Insurance and Stock Market ، Algerian Journal of Management Sciences (AJMS) ،Vol. 01, N°01, 2022.

³ Rakotoarisoa Maminaina Heritiana Sedera, Tastaftiyan Risfandy , and Inas Nurfadia Putri ،Financial Inclusion and Bank Profitability: Evidence from Indonesia ، Journal of Accounting and Investment ،Universitas Sebelas Maret, Central Java, Indonesia ،2022

"Financial Inclusion and Bank Profitability: Evidence from Indonesia"

هدفت إلى تحقق من أثر الشمول المالي على ربحية البنوك في إندونيسيا تكونت عينة الدراسة من 93 بنك تجاري في الفترة 2015-2020 واستخدم نموذج السلاسل الزمنية المقطعية Panel Data Regression لقياس أثر الشمول المالي المتغير المستقل بمؤشرات عدد بطاقات الائتمان وعدد الحسابات البنكية تمثل بعد وصول خدمات المالية ومؤشرات عدد الفروع البنكية وعدد أجهزة الصراف الآلي تمثل بعد توفر الخدمات المالية ومؤشر العمليات على بطاقات البنكية يمثل بعد استخدام الخدمات البنكية على ربحية البنكية كمتغير تابع بمؤشر كفاية راس المال ROA واستخدمت الدراسة 4 متغيرات الضابطة Control variables حجم البنك وهامش صافي الفائدة وتكلفة الدخل ونسبة الودائع إلى القروض خلصت الدراسة لوجود أثر إيجابي للشمول المالي على ربحية البنوك في إندونيسيا .

3-دراسة (Nguyen – Thi Du , 2022)¹ بعنوان:

"The effect of financial inclusion on bank stability: Evidence from ASEAN"

هدفت إلى قياس أثر الشمول المالي على الاستقرار المصرفي في 6 دول من مجموعة الآسيان في الفترة 2008-2019 وتتكون العينة من 102 بنك تم قياس أثر ابعاد الشمول المالي (الوصول، التوفر واستخدام الخدمات المالية) التي تمثل المتغير المستقل على الاستقرار المصرفي المتغير التابع الذي يمثله نموذج Z-score - Altmane 1968 يتكون هو بدوره من 5 نسب مالية بحيث توصلت ان شمول المالي يؤثر عليه ايجابيا في دول الدراسة .

4 - دراسة (Al-Eitan – Al-Own & Beni Khalid, 2022)² بعنوان:

"Financial Inclusion Indicators Affect Profitability of Jordanian Commercial Banks"

هدفت إلى اختبار تأثير مؤشرات الشمول المالي على ربحية البنوك التجارية الاردنية المدرجة في بورصة عمان (13 بنك) في الفترة 2009-2020 استعملت دراسة نموذج السلاسل الزمنية المقطعية Panel Data Regression لاختبار فرضية الدراسة وتم استعمال نموذج Tobin's Q لقياس ربحية البنوك المتغير التابع يعتبر

¹ ،Trung Duc Nguyen & Quynh Lan Thi Du ، The effect of financial inclusion on bank stability: Evidence from ASEAN ، Cogent Economics & Finance، 10: 1، 2040126 ، Cogent Economics & Finance (ISSN: 2332 ،2039) is published by Cogent OA، part of Taylor & Francis Group ،2022

² ،Al ،Eitan، Ghaith N.، Bassam Al ،Own، and Tareq Bani ،Khalid ، Financial Inclusion Indicators Affect Profitability of Jordanian Commercial Banks: Panel Data Analysis ،Economies 10، 38 ، MDPI، Basel، Switzerland ، 2022

هذا المقياس مثالي لقدرته على تقدير فرص النمو المستقبلية والأداء المالي لمدة طويلة وتم استخدام المتغيرات المستقلة للشمول المالي وفق ابعاده (الوصول والتوفر والاستخدام) ومؤشر الشمول المالي العام وكذا متغيرات الضابطة control variables تمثل كل من حجم البنوك ورافعة المالية، وكانت النتائج ان للشمول المالي دور مهم في ربحية البنوك بحيث ان حجم القروض والودائع كان له أثر سلبي على ربحية البنوك التجارية في الاردن فيما لم يكن هناك تأثير كبير للعدد فروع البنكية وواجهزة الصراف الالي لكن التأثير الاكبر على الربحية كان للرافعة المالية ولحجم البنوك .

5- دراسة (Shihadeh , 2021)¹ بعنوان:

"financial inclusion and banks' performance evidence from Palestine"

هدفت إلى اختبار العلاقة بين ابعاد الشمول المالي والأداء البنوك في فلسطين في الفترة بين 2006-2016 وتشكلت عينة الدراسة من 16 بنك تجاري وباستعمال نموذج السلاسل الزمنية المقطعية Panel Data Regression توصلت النتائج إلى وجود علاقة ايجابية بين متغيرات التابعة للأداء المالي الربح التشغيلي واجمالي الدخل، ROE والمتغيرات المستقلة الفروع البنوك وATM's القروض والدفع الاليكتروني.

6- دراسة (Shihadeh , 2020)² بعنوان:

"The influence of financial inclusion on banks' performance and risk: new evidence from MENA"

هدفت إلى دراسة العلاقة بين ابعاد الشمول المالي والأداء والمخاطر البنكية في الفترة بين 2011-2014 وتشكلت عينة الدراسة من 271 بنك من 24 دولة من دول شمال افريقيا والشرق الاوسط، المتغير التابع استخدام مؤشر كفاية راس المال ومؤشر العائد على الاصول & ROA ROE كمتغيرات لتعبير عن الأداء ونسبة القروض المتعثرة من اجمالي القروض كمتغير يعبر عن المخاطر البنكية والمتغير المستقل كل من المؤشرات الشمول المالي (عدد الفروع / 100 الف نسمة، الحسابات المصرفية / للأفراد اكثر من 15 سنة، الادخار، القروض، وبطاقات المصرفية) ومتغيرات الضابطة كتالي مؤشر صافي الاصول البنكية ونسبة القروض للإجمالي الودائع وعدد الفروع لكل بنك على مستوى الجزئي للاقتصاد ونسبة نمو GDP ونسب نمو الكتلة النقدية ونسب

¹ SHIHADDEH Fadi ،'financial inclusion and banks' performance evidence from Palestine ،journal investment management and financial innovations ،Volume 18, Issue 1 ،Palestine Technical University ,Palestine ،2021

² Shihadeh Fadi ،'The influence of financial inclusion on banks' performance and risk: new evidence from MENAP ،BUSINESS PERSPECTIVES Volume 15, Issue 1 ،Palestine Technical University ،West Bank ،Palestine ،2020

تركيز اصول 5 بنوك الأولى من اجمالي اصول البنكية كمتغيرات ضابطة على المستوى الكلي وتم استخدام طريقة المربعات الصغرى OLS ونموذج الانحدار الكمي لمعالجة العلاقة بين المتغيرات وتوصلت النتائج إلى للشمول المالي من خلال الاختراق والانتشار المصرفي يقلل من المخاطر المصرفية ويحسن الأداء المالي للمؤسسات.

7- دراسة (PHAM and DOAN , 2020)¹ بعنوان:

"The impact of financial inclusion on financial stability in Asian countries"

هدفت إلى اختبار أثر الشمول المالي على الاستقرار المالي لـ 42 دولة اسيوية في الفترة بين 2011-2014 و 2017 وتمثلت المتغيرات المستقلة للشمول المالي نسب الاقتراض والادخار والحسابات البنكية و ATM's والدفع الاليكتروني والمتغيرات التابعة في مؤشر **Altman Z-Score** لقياس استقرار النظام المالي لدول الدراسة بواسطة نموذج الانحدار وتوصلت الدراسة لوجود أثر للشمول المالي على الاستقرار النظام المالي.

¹ PHAM Manh Hung & DOAN Thi Phuong 'The impact of financial inclusion on financial stability in Asian countries 'Journal of Asian Finance, Economics and Business ' Volume 7 N°6.047 'Vietnam '2020

المطلب الثالث: التعقيب على الدراسات السابقة

الفرع الأول: جدول المقارنة بين الدراسات السابقة

الجدول رقم (03): جدول مقارنة الدراسات باللغة العربية

| النتائج | العينة | المنهج و الادوات المستخدمة | متغيرات الدراسة | الهدف | الاشكالية | الدراسة | |
|--|----------------------------|---|--|--|--|---|---|
| وجود علاقة احصائية ايجابية بين متغيرات الدراسة الا ان تأثيرها ضعيف | شركة Cash | دراسة حالة دراسة قياسية تحليل الانحدار الخطي البسيط | <u>المستقلة</u> : عدد وكالات عدد افراد المؤهلون للعمل، المؤونة تقنية <u>التابعة</u> : هامش صافي للتأمين | قياس مساهمة شركات التأمين في تعزيز الشمول المالي | مامدي مساهمة شركة تأمين الحقوقات في تعزيز الشمول المالي في الجزائر؟ | دراجي أنيس ومطرف عواطف، دور شركات التأمين في تعزيز الشمول المالي في الجزائر-دراسة حالة شركة Cash خلال 2019-2012 | 1 |
| مؤشر الشمول المالي له تاثير ايجابي على مؤشر ROE و ROA وكفاية راس المال لها تاثير ايجابي على ROA وسلي على ROE وليس له دلالة احصائية على هامش سعر الفائدة والسيولة له علاقة طردية مع جميع مؤشرات الأداء وجوده | 12 بنك تجاري في الجزائر | دراسة قياسية نموذج Panel | <u>المستقلة</u> : مؤشر الشمول المالي <u>ضابطة</u> : معدل كفاية راس المال وجوده الادارة والسيولة ومعدل نمو GDP | ابرار دور الشمول المالي في تعزيز أداء القطاع المصرفي الجزائري في الفترة 2004- 2017 | ما وقع الشمول المالي ودوره في تعزيز أداء القطاع المصرفي الجزائري في الفترة 2004- 2017 | علي دحمان محمد وبطيوي نسرين، دور الشمول المالي في تعزيز أداء القطاع المصرفي الجزائري دراسة قياسية باستخدام نموذج Panel 2017-2004 | 2 |

| الادارة له علاقة عكسية مع ROA و ROE | | | تابعة: ROA و ROE هامش على سعر فائدة | | | | |
|--|--|--|--|--|---|--|---|
| أثر ايجابي ومعنوي لعدد فروع البنوك واجهزة ATMs على الاستقرار المالي على المدى الطويل اما على المدى القصير لأجهزة الصراف الالي أثر سلبي على الاستقرار المالي | قطاع المصرفي في دول المعنية مصدر البيانات World Bank | دراسة قياسية Data Penal ARDL و PMG | المستقلة: مؤشرات الشمول المالي (عدد الفروع، و اجهزة ATMs) ضابطة: نصيب الفرد من GDP ومعدل التضخم وايرادات المحروقات التابعة: مؤشر الاستقرار المالي نموذج Altman Z-Score | اختبار مدى تأثير الشمول المالي على تحقيق الاستقرار المالي في مجموعة من الدول العربية | ما مدي تأثير الشمول المالي على تحقيق الاستقرار المالي في بعض الدول الجزائر وتونس والمغرب والخليج السعودية والامارات وقطر : في فترة الدراسة 2004-2020؟ | بن عيني رحيمة، أثر الشمول المالي على تحقيق الاستقرار المالي في بعض الدول العربية: دراسة قياسية 2004-2020 باستخدام Panel ARDL | 3 |
| وجود تأثير ذو دلالة معنوية لتفاعل التكنولوجيا المصرفية في المتغيرين الشمول المالي والأداء المالي لكن الانتشار المصرفي لازل ضعيف والكثافة المصرفية متدنية وهذا راجع لتدني نسب الاقراض في المصارف العراقية | قطاع المصرفي العراقي مصدر البيانات البنك المركزي العراقي | دراسة قياسية باستخدام طريقة تحليل المسار | المستقلة: الانتشار المصرفي واجهزة ATM's عدد حسابات المصرفية والبطاقات البنكية | اختبار الدور التفاعلي لمتغير التكنولوجيا المالية في العلاقة بين الشمول المالي والأداء المالي | ما مدي تأثير الشمول المالي في القطاع المصرفي العراقي على الأداء المالي له وهل يوجد للتكنولوجيا المصرفية دور في هذا التأثير ؟ | ياس مصطفى نزار، مؤشرات الشمول المالي وأثرها على الأداء المالي: التكنولوجيا المصرفية كمتغير تفاعلي - دراسة تطبيقية في قطاع | 4 |

| | | | | | | | |
|---|-------------------------------------|---|--|--|---|---|---|
| | | المقابلة | التابعة: الأداء المالي مؤشرات Camels الوسيط: تحويلات عبر ACH و RTGS وتحويلات عبر الهاتف نقال | | | المصرفي العراقي 2015- 2020 | |
| يوجد أثر ذو دلالة احصائية عند مستوي معنوية 0.05 للشمول المالي على أداء المصارف مدرجة ببورصة فلسطين وفق مؤشر Camels | 4 مصارف مدرجة في بورصة فلسطين | دراسة قياسية تحليل الانحدار الخطي المتعدد | المستقلة: الشمول المالي نسب امتلاك الحسابات المصرفية وعدد الفروع المصارف واجهزة ATMs ونسب الادخار والاقتراض التابعة: مؤشرات نموذج Camels لقياس الأداء | التعرف على أثر الشمول المالي على أداء المصارف التقليدية المدرجة باستخدام نموذج Camels الامريكي للأعوام 2011-2014- 2017 | هل يوجد أثر الشمول المالي على أداء المصارف التقليدية المدرجة باستخدام نموذج Camels الامريكي ؟ | الحاج يوسف محمود، أثر الشمول المالي على أداء المصارف التقليدية المدرجة ببورصة فلسطين باستخدام نموذج Camels | 5 |
| وجود علاقة ايجابية معنوية ذات دلالة احصائية بين الشمول المالي والأداء المالي | 16 بنك مصري | تحليل الانحدار و SPSS | المستقلة : الشمول المالي نسب استخدام وامتلاك الحسابات المصرفية واجهزة الصراف الالي | التعرف على أثر تطبيق الشمول المالي بالبنوك | هل يؤثر تطبيق الشمول المالي على أداء بالبنوك ؟ | عوض عادل محمود آية، أثر الشمول المالي على المخاطر الاثتمانية بالبنوك وانعكاس ذلك على أداءها المالي | 6 |

| | | | | | | |
|---|--|--|---|--|-----------------------|--|
| | | | التابع: مؤشرات ربحية والسيولة | | | |
| 7 | مهدي لينا صلاح، دور الشمول المالي في تعزيز نمو الاقتصاد العراقي دراسة تطبيقية لعينة من المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية | هل هناك أثر ذات دلالة احصائية للشمول المالي في تعزيز نمو الاقتصاد العراقي من خلال نمو نقاط البيع للمصارف وتطور عدد الصراف الالي والقروض؟ | التعرف على دور الشمول المالي في تعزيز النمو الاقتصادي العراقي | المستقلة: الشمول المالي نقاط البيع والصراف الالي والقروض التابع: الناتج المحلي الاجمالي GDP | نموذج الانحدار البسيط | المصارف المدرجة في سوق للأوراق المالية 35 مصرف |
| 8 | ولد عوالي امينة وصفيح صادق، تحليل العلاقة بين الشمول المالي والاستقرار المصرفي في الجزائر دراسة قياسية خلال الفترة 2010-2017 | هل يوجد علاقة ارتباط بين الشمول المالي والاستقرار المصرفي في الجزائر؟ | اثبات وجود علاقة بين الشمول المالي والاستقرار المالي | المستقلة: الشمول المالي عدد نقاط البيع ATM والتابع: الاستقرار المصرفي كفاية راس المال وجودة الاصول وربحية والسيولة | معامل الارتباط SPSS | قطاع المصرفي الجزائري |
| | | | | | | نسبة الشمول المالي دون المطلوب لكي -تأثر على النمو الاقتصادي العراقي. -لم يظهر نمو الاقتصاد أي تأثير في الشمول المالي أي هناك عناصر وابعاد اخرى لم تضمن في النموذج |

الجدول رقم (04): جدول مقارنة الدراسات باللغة الأجنبية

| النتائج | العينة | المنهج و الادوات المستخدمة | متغيرات الدراسة | الهدف | الاشكالية | الدراسة | |
|---|---|--|--|--|--|---|---|
| العمق المالي ضحل التأثير على النمو الاقتصادي مع وجود تأثير ايجابي لمؤشر للتعليم ومعيار فعالية الحكومية على النمو الاقتصادي الشامل | الاقتصاد نيجيريا مصدر البيانات البنك المركزي النيجيري وبيانات البنك الدولي | نموذج انحدار الذاتي VAR و اختبار السببية granger بطريقة Toda & Yamamoto 1995 | المستقلة: مؤشر الكثافة البنكية ومؤشر الكثافة التأمين وكثافة سوق راس المال التابع: نسب النمو الاقتصادي ونسب القيد التعليمي ونسب الوفيات لأقل من 5 سنوات ومؤشر فعالية حكومية | اختبار أثر الشمول المالي على النمو الشامل في نيجيريا في الفترة 1988 - 2018 | ما أثر الشمول المالي على النمو الشامل في نيجيريا في الفترة 1988- 2018 ؟ | Oyedeko, Yusuf Olatunji , Mohammed Zubairu and Samson الشمول المالي والنمو الاقتصادي في نيجيريا ادلة من قطاع البنوك والتأمين وسوق راس المال | 1 |
| وجود أثر ايجابي للشمول المالي على ربحية البنوك في إندونيسيا | عينة الدراسة من 93 بنك تجاري | Panel Data Regression | <u>المستقل</u> : عدد بطاقات الائتمان وعدد الحسابات البنكية وعدد الفروع البنكية وعدد اجهزة الصراف الالي ومؤشر العمليات على بطاقات البنكية <u>التابع</u> : مؤشر ROA | أثر الشمول المالي على ربحية البنوك في إندونيسيا في الفترة 2015-2020 | ما أثر الشمول المالي على ربحية البنوك في إندونيسيا في الفترة 2015-2020 | Rakotoarisoa Maminaina Heritiana Sedera, Tastaftiyan Risfandy الشمول المالي وربحية البنوك في اندونيسيا | 2 |

| | | | | | | |
|---|---|---|--|---------------------------------------|---|---|
| | | | الضابطة: هامش على سعر فائدة وحجم البنك تكلفة على الدخل ونسبة الودائع إلى القروض | | | |
| 3 | ما أثر الشمول المالي على الاستقرار المصرفي في دول مجموعة الاسيان؟ | قياس أثر الشمول المالي على الاستقرار المصرفي في 6 دول من مجموعة الاسيان في الفترة 2008- 2019 | المستقل: مؤشر Fin Index حجم البنك ومؤونة القروض المتعثرة و تنوع الدخل وجودة الادارة ومؤشر لينر التابع: مؤشر Altman Z-Score | GMM dyanamic panel estimator | تتكون العينة من 102 بنك في 6 دول من مجموعة الاسيان | هناك أثر ايجابي لمؤشرات للشمول المالي على الاستقرار النظام المصرفي في دول الاسيان. |
| 4 | ما تأثير مؤشرات الشمول المالي على ربحية البنوك التجارية الاردنية المدرجة في بورصة عمان في الفترة 2009- 2020 | اختبار تأثير مؤشرات الشمول المالي على ربحية البنوك التجارية الاردنية المدرجة في بورصة عمان في الفترة 2009- 2020 | المستقلة: مؤشر الشمول المالي العام الضابطة: حجم البنوك ورافعة المالية التابع: ربحية البنوك نموذج Tobin's Q | Panel Data Regression | 13 بنك تجاري | للشمول المالي أثر ايجابي ربحية البنوك بحيث ان حجم القروض والودائع كان له أثر سلبي على ربحية البنوك فيما لم يكن هناك تأثير كبير للعدد فروع البنكية وواجهزة الصراف الالي لكن التأثير الاكبر على الربحية كان للرافعة المالية ولحجم البنوك |

| | | | | | | | |
|---|---|--|---|---|--|--|----------|
| <p>ان للشمول المالي من خلال الاختراق والانتشار المصرفي يقلل من المخاطر المصرفية ويجسن الأداء المالي للمؤسسات المصرفية</p> | <p>271 بنك من 24 دولة من دول شمال افريقيا والشرق الاوسط</p> | <p>طريقة المربعات الصغرى OLS ونموذج الانحدار الكمي</p> | <p><u>المستقل</u>: المؤشر الشمول المالي <u>الضابطة</u>: مؤشر صافي الاصول البنكية ونسبة القروض للإجمالي الودائع وعدد الفروع لكل بنك ونسبة نمو GDP ونسب نمو الكتلة النقدية ونسب تركيز اصول 5 بنوك الأولى من اجمالي اصول البنكية <u>التابع</u>: مؤشرات ROA & ROE</p> | <p>دراسة العلاقة بين ابعاد الشمول المالي والأداء والمخاطر البنكية في الفترة بين 2011-2014</p> | <p>ما تأثير الشمول المالي على الأداء والمخاطر البنوك في دول شمال افريقيا وشرق الاوسط؟</p> | <p>SHIHADDEH Fadi تأثير الشمول المالي على الأداء والمخاطر البنوك في دول شمال افريقيا وشرق الأوسط</p> | <p>5</p> |
| <p>للشمول المالي أثر ايجابي على استقرار النظام المصرفي</p> | <p>القطاع المصرفي لـ 42 دولة اسيوية</p> | <p>نموذج الانحدار و FGLS</p> | <p><u>المستقل</u>: الشمول المالي ATM's نسب الاقتراض والادخار والحسابات البنكية ودفع بنكي الاليكتروني المتغير الضابط: GDP المتغير التابع: الاستقرار المصرفي Altman Z-Score</p> | <p>دراسة العلاقة بين الشمول المالي والاستقرار المالي في دول اسيا</p> | <p>ماهي العلاقة بين الشمول المالي والاستقرار المصرفي في دول اسيا في الفترة 2011-2014 و 2017؟</p> | <p>PHAM Manh Hung & DOAN Thi Phuong أثر الشمول المالي على الاستقرار المالي في دول اسيا</p> | <p>6</p> |

| | | | | | | | |
|---|-------------------------------|------------------------------|--|--|---|---|----------|
| <p>الشمول المالي له أثر ايجابي ويحسن أداء البنوك التجارية ويزيد من المداخيل في فلسطين</p> | <p>15 بنك تجاري في فلسطين</p> | <p>Panel Data Regression</p> | <p>المستقلة: الشمول المالي فروع البنوك و ATM's والقروض ودفع الاليكتروني مؤشر الاختراق متغير الضابط: GDP متغير التابع: الأداء البنوك الربح التشغيلي والدخل الاجمالي و ROE</p> | <p>اختبار العلاقة بين مؤشرات الشمول المالي و أداء البنوك في فلسطين في الفترة 2016-2006</p> | <p>ماهي العلاقة بين مؤشرات الشمول المالي و أداء البنوك في فلسطين في الفترة 2016-2006؟</p> | <p>SHIHADAH Fadi الشمول المالي وأداء البنوك - حالة فلسطين</p> | <p>7</p> |
|---|-------------------------------|------------------------------|--|--|---|---|----------|

الفرع الثاني: أوجه التشابه والاختلاف

1- أوجه التشابه والاتفاق:

- **المجال الموضوعي:** اتفقت كافة الدراسات السابقة على دراسة أثر الشمول المالي على القطاع المصرفي بشكل عام باستثناء دراسة (دراجي ومطرف، 2021) ودراسة (Olatunji – Zubairu & Regina , 2022) بحيث تناولت دراسة الأولى أثر الشمول المالي على القطاع التأمين وهي اقرب دراسة لموضوعنا اما الثانية تناولت أثر الشمول المالي على النمو الاقتصادي بمتغيرات في التأمين والبنوك تم دراستنا لهذا صنفت كدراسة سابقة لبحثنا لقللة الدراسات التي تستهدف أثر الشمول المالي على قطاع التأمين .

- **المجال المكاني:** اتفقت كافة الدراسات السابقة على دراسة أثر الشمول المالي في دول النامية وهو نفس تصنيف بلادنا محل الدراسة.

- **المجال الزمني:** اتفقت كافة الدراسات السابقة على دراسة أثر الشمول المالي في العقدين الاخيرين وهذا لان موضوع الشمول المالي موضوع حديث.

- **hgk:** استعملت كافة الدراسات السابقة المنهج الوصفي التحليلي في جانب النظري.

2- أوجه التباين والاختلاف

- **أدوات الدراسة التطبيقية:** ان اتفقت الدراسات السابقة على استعمال القياس الاقتصادي لقياس واختبار أثر الشمول المالي إلا أنهم اختلفوا حول الطريقة المستعملة للقياس فاستعملت الدراسات التالية تحليل الانحدار (دراجي ومطرف، 1202)، دراسة (ياس، 2022) ، (الحاج يوسف، 2020) ، (Olatunji – Zubairu & Regina ، 2022) ، (دراسة) Shihadeh , 2020) اما بقية الدراسات فاستعملت حزم البيانات المقطعية الزمنية Panel Data Regression .

- **النتائج:** النتائج كانت متباينة رغم أنها اجمعت على وجود أثر للشمول المالي إلا أنه ضعيف التأثير مثل دراسة (Olatunji – Zubairu & Regina , 2022) ودراسة (ياس، 2022) او سلبى لبعض ابعاد الشمول المالي مثل القروض والودائع واجهزة الصراف الالي على المدى القصير مثل دراسة (Al-Eitan – Al-Own & Beni) (Khalid, 2022).

الفرع الثالث: مميزات الدراسة الحالية عن الدراسات السابقة

- مقياس الأداء المالي: ستستخدم دراستنا العائد على حقوق الملكية ROE لقياس أداء المالي في قطاع التأمين على غير الدراسات السابقة استخدمت في قياسها للأداء مقياس CAMELS الذي هو خاص بقطاع المصرفي . أما دراسة (دراجي ومطرف، 2021) استخدمت هامش صافي التأمين لقياس تأثير الشمول المالي على شركة Cash ونموذج Z-Score Altman لقياس الاستقرار المالي كما هو الحال دراسة (بن عيني، 2022) (و- Nguyen Thi Du , 2022) اما دراسة (علي دحمان وبطيوي، 2022) (و- دراسة (Sedra – Risfandy & Futri , 2022) ، استخدمت مؤشر ROA & ROE لقياس ربحية البنوك .

- الحدود الزمانية: كما ستستخدم دراستنا البيانات القوائم المالية للفترة 2016-2021.

- الحدود المكانية: سيدرس بحثنا أثر الشمول المالي على شركات التأمين في الجزائر.

واستفادت دراستنا من دراسات السابقة فكانت مفيدة في تحديد النموذج القياسي الملائم والمحاكاة طريقة المعالجة في قطاع المصرفي وتطبيقها على القطاع التأمين الذي هو قطاع قريب من القطاع المصرفي ويتداخل فيه.

خلاصة الفصل:

تناولنا في هذا الفصل ادبيات ومفاهيم الشمول المالي والأداء المالي وبعض التعريفات المهمة لإحاطة بموضوعنا والادوات المستعملة في الفصل التطبيقي كنموذج المستعمل كمؤشر قياس الأداء المالي في شركات التأمين وبعض مفاهيم والمنتجات تأمينية التي تساهم في تعزيز الشمول المالي في قطاع التأمين كالتأمين المصرفي، تأمين الشامل، ثقافة التأمينية، التأمين التكافلي او تعاوني وتكنولوجيا التأمين Insurtech ومؤشرات التي تعتبر مهمة في التأمين كمؤشر الكثافة التأمين، الاختراق والكثافة التأمينية كما وتم التطرق في المبحث الثاني لبعض الدراسات السابقة التي تناولت أثر الشمول على الأداء وكانت اغلبها على قطاع البنكي وتم المقارنة بينها من اختلاف وتشابه لبيان الاستفادة منها.

الفصل الثاني: الدراسة القياسية لأثر الشمول المالي على
الأداء المالي في قطاع التأمين

تمهيد

يتناول هذا الفصل الجانب التطبيقي القياسي بواسطة برنامج Eviews 12 St ver تم اختبار أثر الشمول المالي على الأداء المالي لشركات التأمين بحيث يتضح لنا في المبحث الأول منهج الدراسة ومصادر وادوات مستخدمة، مجتمع وعينة الدراسة ومتغيرات المستقلة وتابع للدراسة اما المبحث الثاني تم ببناء وتقدير النموذج وتحليل النتائج المتوصل اليها ومناقشتها.

المبحث الأول: الطريقة والادوات المستخدمة

يهدف هذا المبحث إلى ايضاح وشرح منهج الدراسة ولهذا الغرض سيتطرق إلى مجتمع وعينة الدراسة وادوات الدراسة ومصادر جمع البيانات والاسلوب الاحصائي والقياسي المستخدم.

المطلب الأول: منهج وأدوات الدراسة

الفرع الأول : منهج الدراسة¹

تم الاعتماد في الجانب النظري والتطبيقي المنهج الوصفي التحليلي والقياس الاقتصادي من خلال دراسة ل 6 شركات من مجموع شركات التأمين وتعميم ذلك على أثر الشمول المالي على الأداء المالي لقطاع التأمين خلال الفترة 2016-2021 وذلك ببناء نموذج قياسي يعتمد على تطبيق سلاسل البيانات المقطعية الزمنية (PANEL DATA)، بهدف اظهار العلاقة بين الأداء المالي ومتغيرات الشمول المالي.

أولاً: الإطار المفاهيمي لنماذج سلاسل البيانات المقطعية الزمنية (Panel Data Models)

تشكل مجموعة سلاسل البيانات المقطعية الزمنية من عينة تتضمن N وحدة مقطعية (مثل الدول) خلال فترات زمنية مختلفة، ويكتب نموذج الانحدار الخطي بمتغير تفسيري واحد كما يلي:

$$Y_{it} = a_0 + a_1 X_{it} + \varepsilon_{it}$$

حيث أن المتغيران Y و X لهما حرف منخفض i و t حيث تمثل المقاطع ب $i = 1, 2, \dots, N$ والفترات الزمنية ب $t = 1, 2, \dots, T$ ، وإذا كانت العينة تتكون من T فترة زمنية ثابتة لجميع الوحدات المقطعية، أو بكلمات أخرى، تسمى مجموعة البيانات الكاملة لدولتين خلال الزمن بمجموعة البيانات المتوازنة balanced، وعندما نفقد أي مشاهدة لفترة زمنية لبعض الوحدات

المقطعية تصبح تسمى بسلاسل البيانات المقطعية الزمنية غير المتوازنة unBalanced panel .

ثانياً - طرق تقدير نموذج سلاسل البيانات المقطعية الزمنية

يمكن تقدير نموذج سلاسل البيانات المقطعية الزمنية باستخدام ثلاث نماذج مختلفة:

¹ عبادة عبد الرؤف وحميدات عمر، أثر تقلبات سعر الصرف على النمو الاقتصادي لدول شمال افريقيا، حالة الجزائر، تونس، المغرب 1990، 2018، مجلة الواحات للبحوث والدراسات، العدد 13، جامعة غرداية.

1- نموذج الانحدار التجميعي (Pooled Regression Model):

يسمى بطريقة تقدير المربعات الصغرى (أو الانحدار) المجمع pooled OLS في ظل مبدأ عدم وجود فروقات بين مصفوفة البيانات المقطعية التي بعدها (N)، وبعبارة أخرى طريقة تقدير نموذج الثابت العادي a_0 لجميع المقاطع (الدول مثلاً) تعني عدم وجود إختلاف بين المقاطع المقدرة وإفتراض تجانس مجموعة البيانات. كما نجد كذلك نماذج التأثيرات الفردية التي تفترض أن النماذج المقدرة تختلف باختلاف الأفراد فقط في قيمة الثابت $a_{0i} = a_0 + a_i$ ، حيث سنميز بين حالتين، نموذج التأثيرات الثابتة (التأثير الفردي ثابت بمرور الزمن)، و نموذج التأثيرات العشوائية (الحد الثابت هو متغير عشوائي):

2- نموذج التأثيرات الثابتة (Fixed Effect Model): يمكن كتابة نموذج التأثيرات الثابتة الفردية للبيانات المقطعية الزمنية على النحو التالي:

$$y_{it} = a_{0i} + a'x_{it} + \varepsilon_{it}$$

y_{it} : المتغير التابع للفرد i في الفترة t .

x_{it} : شعاع k متغير مفسر $(x_{1it}, x_{2it}, \dots, x_{kit})$ ، و x_{kit} هي قيمة المشاهدة ل $k - i^e$ متغير مفسر للفرد i في الفترة t .

a_{0i} : المعلمة الثابتة للفرد i .

a' : قيم k معلمة ل k متغير مفسر، حيث $a' = (a_1, a_2, \dots, a_k)$.

ε_{it} : العنصر العشوائي.

إن طريقة تقدير معالم النموذج متعلقة ببنية العنصر العشوائي:

إذا كانت الأخطاء متجانسة وغير مرتبطة بالبعد الزمني $\text{Cov}(\varepsilon_{it}, \varepsilon_{it'}) = 0$ حيث $t \neq t'$ والبعد الفردي

$$\text{Cov}(\varepsilon_{it}, \varepsilon_{jt}) = 0$$

- حيث $i \neq j$ وفي هذه الحالة: نستخدم طريقة المربعات الصغرى العادية (MCO) على المتغيرات الوهمية LSDV أو طريقة Within.

- إذا كانت الأخطاء متجانسة و/ أو مرتبطة مع البعد الزمني لكن مستقلة عن البعد الفردي في هذه الحالة: نستخدم طريقة المربعات الصغرى المعممة (MCG) على المتغيرات الوهمية LSDV أو طريقة Within.

3- نموذج التأثيرات العشوائية (Random Effect Model):

يفترض نموذج التأثيرات العشوائية أن العلاقة بين المتغير التابع والمتغيرات التفسيرية ليست ثابتة وإنما عشوائية، وأن التأثير الفردي لم يعد ممثل بالمعلمة ثابتة a_{0i} ، يكن أصبح ممثلاً بالمتغير عشوائي. والعنصر العشوائي يكتب على النحو التالي:

$$\varepsilon_{it} = a_{0i} + \lambda_t + v_{it}$$

المعلمة a_{0i} تمثل التأثيرات العشوائية الفردية، المتغير العشوائي λ_t يمثل التأثيرات الزمنية المتطابقة لكل الأفراد، v_{it} هو حد الخطأ الذي يكون متعامد مع التأثيرات الفردية والزمنية.

بالإضافة إلى ذلك، نقوم بوضع الفرضيات التالية المتعلقة بالمتغيرات العشوائية a_{0i} ، v_{it} و λ_t : التوقع الرياضي معدوم، متجانسة، الاستقلالية الزمنية، والتعامد بين المكونات الثلاثة.

في الحالة العادية، لا يوجد التأثير الزمني أي ($\lambda_t = 0$)، إذا نموذج التأثير العشوائية يكتب كما يلي:

$$y_{it} = a_{0i} + a'x_{it} + \varepsilon_{it}$$

وبالتالي فإن $y_{it} = a_{0i} + a'x_{it} + a_{0i} + v_{it}$ ، والمعامل a_0 هو معامل ثابت متطابق لكل الأفراد.

ثالثاً: المفاضلة بين النماذج

للمفاضلة بين النماذج الساكنة لسلاسل البيانات المقطعية الزمنية سنستخدم عدة اختبارات كالتالي: للمفاضلة بين نموذج التأثيرات الثابتة والنموذج التجميعي سنستخدم اختبار الأثر الثابت Redundant Fixed (Effects Tests)، ولمفاضلة بين نموذج التأثيرات العشوائية ونموذج الانحدار التجميعي سنستخدم اختبار مضاعف لغرانج لتأثيرات العشوائية Lagrange Multiplier Tests for Random Effects، أما المفاضلة بين نموذج التأثيرات العشوائية ونموذج التأثيرات الثابتة سنستخدم اختبار هوسمان Hausman Test.

الفرع الثاني : أدوات الدراسة

من أجل تحقيق أهداف الدراسة قام الباحثان بجمع البيانات من خلال المصادر الآتية:

المصادر الأولية: وتتمثل في القوائم المالية (الميزانية وجدول حسابات النتائج والتدفقات النقدية التي تحصلنا عليها من شركات التأمين الستة المدروسة خلال الفترة 2016-2021. من خلال التقارير السنوية لنشاطها مرفقة في الملاحق.

المصادر الثانوية: وتتمثل فيما تطرق له الباحثان من كتب ودراسات والمقالات العلمية العربية والاجنبية المتعلقة بالموضوع وبالخصوص النشرات وتقارير السنوية لنشاط التأمين في الجزائر الصادر من مجلس الوطني للتأمين CNA ومديرية التأمينات في وزارة المالية واتحاد الجزائري لشركات التأمين واعادة التأمين UAR

المطلب الثاني: مجتمع وعينة الدراسة

الفرع الأول: مجتمع الدراسة

يتكون مجتمع الدراسة من شركات التأمين التجارية العاملة في الجزائر في الفترة 2016 إلى 2021 وتتكون من 13 شركة تأمين الاضرار والخسائر و8 شركات تأمين الاشخاص وتمثل كل منها على التوالي 91% و9% من اجمالي انتاج قطاع التأمينات 144.77 مليار دينار سوق التأمين بالجزائر في 2021.

الجدول رقم (05): مجتمع الدراسة

| التأمين الاجتماعي | التأمين التجاري | | | |
|---|------------------------|---|--|---------------|
| | تأمين الاضرار والخسائر | تأمين الاشخاص | شركات التأمين المتخصصة | اعادة التأمين |
| CNR CNAS CASNOS CNAC CACOPATH | SAA | كرامة TALA AXA Vie Amana جزائرية للحياة مصير للحياة Cardif El- djazair Le Mutualiste | SGCI | CCR |
| | CAAR | | CAGEX | |
| | CAAT | | هيئات المتدخلة والمنظمة في سوق التأمين | |
| | Cash | | لجنة الاشراف على التأمينات | |
| | 2a | | مديرية التأمينات | |
| | CIAR | | مركزية المخاطر | |
| | Alliance Ass | | صندوق ضمان المؤمن لهم | |
| | SALAMA | | المجلس الوطني للتأمينات CNA | |
| | Ass | | الاتحاد | |
| | Gam | | | |
| TRUST Alg | | | | |
| AXA | | | | |
| Dommage | | | | |
| Maatec | | | | |
| CNMA | | | | |

المصدر: من اعداد الطالبين بناء على وثائق CNA

أولاً: لمحة تاريخية لتطور التأمين في الجزائر:

ارتبط وجود التأمين في الجزائر بمرحلة الاستعمار وكان اول صك تأمين من شركة التأمين التبادلي ضد الحرائق سنة 1861 وسنة 1907 انشئ الصندوق المركزي لإعادة التأمين التبادلي في المجال الفلاحي وبعد ظهور السيارات تم سن قانون التأمينات البرية 1930 لم تقتصر قطاع التأمين على التأمين التجاري¹ بل تعداه إلى التأمين الاجتماعي 1945 أثر تطور فكرة الحماية الاجتماعية بعد ازمة الكساد الكبير 1929 استغلتها الادارة الفرنسية بالجزائر لتحفيز قدوم المعمرين واعطاء أكبر قدر من الامتيازات لهم في مجال الحماية الاجتماعية مثلما هو معمول به في فرنسا واوروبا².

1- مرحلة ما بعد الاستقلال:³

ورثت الجزائر بعد الاستقلال أكثر من 270 شركة تأمين تميزت هذه الفترة بمحاولة استرجاع الدولة لقطاع التأمين بعد استقلالها من سيطرت الشركات الفرنسية.

- قانون 21 ديسمبر 1962: اخضع شركات التأمين العاملة في الجزائر لرقابة وزارة المالية.

- قانون 8 جوان 1963: اخضع عمليات اعادة التأمين في الجزائر من خلال تأسيس شركة الجزائرية للتأمين واعادة التأمين CAAR نتيجة لتحويل عمليات اعادة التأمين لكل شركات لفروعها في فرنسا ثم تأسيس شركة الجزائرية للتأمين المختلطة الجزائرية - المصرية SAA في ديسمبر 1963.

- المرسوم 66-127 في 1966: الذي يحتكر جميع عمليات التأمين واعادة التأمين في الجزائر بحيث تم تأمين واحتكار لمؤسستين SAA وCAAR والصندوق الجهوي للتعاون الفلاحي CRMA والتعاونية الجزائرية لتأمين عمال قطاع التربية والثقافة Maatec وفي سنة 1973 تأسيس شركة المركزية لإعادة التأمين وتنازلت CAAR عن محافظتها في اعادة التأمين للتبع النهج الاقتصادي لتلك الفترة التي تعتمد على احتكار عمليات التأمين وفق منهج الاقتصاد الموجه وتخطيط.

¹ بالي مصعب وصديقي مسعود، تطور قطاع التأمين في الجزائر، مجلة رؤى اقتصادية، العدد 11، جامعة الشهيد حمه لخضر، 2016. ص 344، 345

² كشيده باديس، نظام التأمينات الاجتماعية في التشريع الجزائري، اطروحة دكتوراه في الحقوق، جامعة باتنة 1، 2021. ص 49، 48

³ سنحاق نورالدين ومرير ايمان، تطورات مؤشرات سوق التأمين الجزائري، دراسة تحليلية للفترة 2009، 2019، مجلة ارساد للدراسات الاقتصادية والادارية، جامعة 20 اوت 1955، 2021. ص 96، 97

2- مرحلة تحرير سوق التأمين:¹

في 25 جانفي 1995 صدر الأمر رقم 07/95 يعتبر أحد أهم قوانين التأمين التي صدرت في الجزائر ونص مرجعي لقطاع التأمين بحيث فتح المجال للاستثمار أمام الخواص والأجانب وقام بتحرير سوق التأمينات في البلاد وعدل وتم بقانون 04-06 في 20 فبراير 2006 الذي أحدث الكثير من تغييرات بحيث فصل بين تأمين الاشخاص وتأمين الأضرار والخسائر واستحدثت لجنة الاشراف على التأمينات لرقابة على سوق التأمين وصندوق الضمان المؤمن لهم وأدرج الوسطاء في نشاط التأمين وتنظيم شركات اعادة التأمين.

ثانيا: سوق التأمين بالجزائر:²

ينقسم سوق التأمين في الجزائر من شقين التأمين الاجتماعي والتأمين التجاري وهو موضوعنا في هذا البحث، بعد سنوات من الانفتاح وتطوره ينتظم على نحو التالي:

- تأمين على الاضرار والخسائر: يتكون هذا القطاع من 13 شركة تأمين منها 4 شركات عمومية (SAA- CAAR-CAAT-Cash) و 7 شركات خاصة وتعاونيتين
- تأمين الاشخاص: ويضم 8 شركات واغلبها فروع للشركات التأمين على الخسائر والاضرار بعد فصل تأمين الاضرار على تأمين الاشخاص في 2006
- مؤسسات تأمين متخصصة: ويضم شركة ضمان القرض العقاري (SGCI) والشركة الجزائرية لتأمين و ضمان الصادرات (CAGEX)
- إعادة التأمين: ويضم شركة المركزية لإعادة التأمين (CCR) وهي مؤسسة عمومية اسندت لها جميع عمليات اعادة التأمين في سوق الجزائرية.
- الهيئات المنظمة ورقابية على سوق التأمينات: الهدف من هذه الهيئات هو حماية مصالح المؤمن لهم وشرعية عمليات التأمين.

¹ حميداني دونيا، انعكاسات تحرير السوق الجزائرية للتأمينات على الاقتصاد الوطني، مجلة الاقتصاد والتنمية البشرية، جامعة البليدة 2، المجلد 9 /العدد 2، 2018.ص 167

² تقرير عن سوق التأمين الجزائري، مجلة التأمين العربي، الامانة العامة للاتحاد العام العربي للتأمين، العدد 150، 2021، ص 28 و 29

- لجنة الاشراف على التأمينات¹ : تعد هذه الهيئة بمثابة هيئة رقابية وتضطلع بالإشراف على نشاط التأمين.
 - مديرية التأمينات: هي الهيكل المنظم لنشاط التأمين في الجزائر وتنقسم إلى 3 مديريات فرعية التنظيم والمتابعة والتحليل والمراقبة
 - مركزية المخاطر: تعد مركز المعلومات التأمين تقوم بجمع ومركزة كل العمليات والعقود التأمين بهدف ابلاغ الشركات بتعدد العقود من نفس الطبيعة ونفس الخطر.
 - صندوق ضمان المؤمن لهم: صندوق مسؤول على تقديم الدعم في حالة الاعسار شركات التأمين تجاه المؤمن لهم ويتم تمويله من خلال مساهمات سنوية لا يتعدى 1% من صافي اقساط التأمين.
- الفرع الثاني: عينة الدراسة

تتكون العينة محل دراستنا من 6 شركات تأمين الأضرار وخسائر منها 4 شركات عمومية وهي - SAA CAAR-Cash-CAAT وشركة خاصة ALIANCE وتعاونية CNMA من الفترة 2016 الى 2021 تمثل نسبة 72% من سوق التأمين أي أكثر من 104 مليار دينار في سنة 2021.²

تعريف بشركات التأمين محل الدراسة:

-الشركة الجزائرية للتأمين CAAR :

تم انشائها سنة 1963 وكانت مكلفة بعمليات إعادة التأمين حيث يقدر راس مالها الاجتماعي 20 مليار دينار بلغ رقم اعمالها سنة 2021 ما يقرب 16.26 مليار دينار

- الشركة الوطنية للتأمين SAA: تأسست في 12 ديسمبر 1963 حيث كانت عباره عن شركة مختلطة جزائرية مصرية تم تأميمها في 27 ماي 1966. يقدر راس مالها الاجتماعي بـ 30 مليار دينار جزائري في حين بلغ رقم اعمالها سنة 2021 ما يقارب 28.80 مليار دينار جزائري وقعت اتفاقيات تعاون استراتيجية مع الجمع الفرنسي للتأمينات MACIF في افريل 2008

¹ حبار عبد الرزاق وفرج شعبان، مؤشرات ومسار الاشراف ورقابة على نشاط التأمين في الجزائر، دراسة تحليلية، مجلة العلوم الانسانية، عدد 50، المجلد 1، جامعة الاخوة منتوري، 2018، ص 183 و 184

² Rapport d'activité des assurance en Algérie, direction des assurances, ministre des finance, 2021, p8

- الشركة الجزائرية للتأمينات **CAAT**: نتجت عن إعادة هيكلة قطاع التأمين الجزائري في افريل 1985 طبقا للمرسوم 92/85 المؤرخ في 30 افريل 1985، يقدر راس مالها الاجتماعي بـ 20 مليار دينار جزائري وبلغ رقم اعمالها سنة 2021 : 25.40 مليار دينار جزائري وقعت اتفاقيات تعاون مع المجمع الاسباني للتأمين FIATC من أجل شركة لتأمينات الأشخاص.

- شركة تأمين المحروقات **CASH**: هي شركة ذات اسهم تم اعتمادها سنة 1999 لممارسة كل عمليات التأمين وإعادة التأمين براس مال قدره 15 مليار دينار جزائري.

- اليانس للتأمينات **ALLIANCE ASSURANCE**: هي شركة ذات اسهم تم انشائها في جويلية 2005 براس مال جزائري قدره 800 مليون دينار جزائري وشرعت في مزاولة نشاطها سنة 2006. حققت سنة 2021 رقم اعمال قدره: 4.82 مليار دينار جزائري

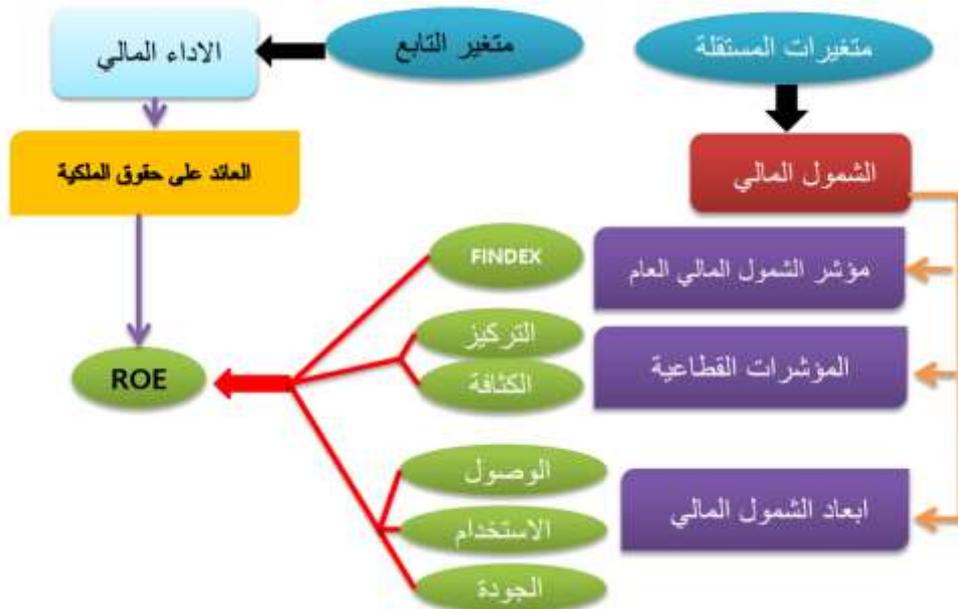
- الصندوق الوطني للتعاون الفلاحي **CNMA**: تم انشاء الصندوق الوطني للتعاون الفلاحي في ديسمبر 1972 من أجل مزاولة عمليات التأمين التكافلي.

المطلب الثالث: متغيرات ونموذج الدراسة

الفرع الأول: متغيرات الدراسة

تظم الدراسة مجموعة من المتغيرات المستقلة والمتغير التابع ممثلة في الشكل التالي:

الشكل رقم (02): شكل يوضح نموذج الدراسة



المصدر: من إعداد الطالبين

- المتغير التابع:

المتغير التابع في دراستنا أثر الشمول المالي على الأداء المالي لقطاع التأمين هو الأداء المالي لشركات التأمين ممثلة بنموذج ROE الذي هو احد ادوات لقياس الأداء المالي في المؤسسات.

- المتغيرات المستقلة: المتغيرات المستقلة التي تمثل الشمول المالي:

1- مؤشر الشمول المالي العام **FINDEX** لذي يعده البنك الدولي بحيث نحاول قياس أثر تطور مؤشر الشمول المالي على الأداء المالي متمثلا في مؤشر معدل العائد على حقوق الملكية ROE.

2- متغيرات المستقلة لأبعاد الشمول المالي

- بعد الوصول **Acces**: أثر تطور فروع ونقاط البيع لشركات التأمين لكل 10000 الف من البالغين على الأداء المالي متمثلا في مؤشر العائد على حقوق الملكية ROE.

- بعد الاستخدام **Use**: أثر اقساط التأمين على عدد السكان البالغين (فوق 15 سنة) على الأداء المالي متمثلا في مؤشر العائد على حقوق الملكية ROE

- بعد الجودة **Qaulity**: أثر نسبة تعويضات التأمين على اقساط التأمين على الأداء المالي متمثلا في مؤشر العائد على حقوق الملكية ROE.

3- المتغيرات المستقلة للمؤشرات القطاعية للتأمينات:

- مؤشر الكثافة التأمين **INSDENS** الذي يمثل نسبة رقم الاعمال على عدد لسكان وأثره على الأداء المالي متمثلا في مؤشر العائد على حقوق الملكية ROE.

- مؤشر الاختراق قطاع التأمين **INSPNT** يمثل رقم الاعمال على الناتج الداخلي الخام GDP وأثره على الأداء المالي متمثلا في مؤشر العائد على حقوق الملكية ROE.

الفرع الثاني: نموذج الدراسة

سنقوم بتحليل العلاقة بين متغيرات الدراسة العائد على حقوق الملكية ROE كمؤشر للأداء المالي وعدد نقاط البيع لكل 10000 من البالغين كمؤشر لبعء الوصول واقساط التأمين السنوية على عدد سكان البالغين فوق 15 سنة كمؤشر للاستخدام ونسبة التعويضات للأقساط التأمين كمؤشر للجودة ووكذا مؤشر التركيز والاختراق للتأمين أحد اهم مؤشرات المعتمدة لتحليل سوق التأمينات وذلك باستعمال بيانات سنوية خلال الفترة من سنة 2016 إلى غاية سنة 2021، للشركات التأمين الستة

أولاً: هل هناك أثر لمؤشر المالي العام على الأداء المالي لشركات التأمين في الجزائر في الفترة 2016-2021

بناء النموذج:

$$ROE_{it} = a_{i0} + a_{i1}FINDEX_{it} + \epsilon_{it}$$

ثانيا: هل هناك أثر لابعاد الشمول المالي على الأداء المالي لشركات التأمين في الجزائر في الفترة 2016-2021

بناء النموذج:

$$ROE_{it} = a_{i0} + a_{i1}Access_{it} + a_{i2}Use_{it} + a_{i3}Quality_{it} + \epsilon_{it}$$

ثالثا: هل هناك أثر لابعاد الشمول المالي الخاصة بالقطاع التأمين على الأداء المالي لشركات التأمين في الجزائر في

الفترة 2016-2021

بناء النموذج:

$$ROE_{it} = a_{i0} + a_{i1}insDENS_{it} + a_{i2}insPENT_{it} + \epsilon_{it}$$

المبحث الثاني: النتائج والمناقشة

المطلب الأول: نتائج الدراسة

$$ROE_{it} = a_{i0} + a_{i1}FINDEX_{it} + \varepsilon_{it} : \text{المعادلة الأولى}$$

-تقدير النماذج الساكنة لسلاسل البيانات المقطعية الزمنية

سنقوم بتقدير النماذج الثلاثة لسلاسل البيانات المقطعية الزمنية: نموذج الانحدار التجميعي، نموذج التأثيرات الثابتة ونموذج التأثيرات العشوائية.

الجدول رقم (06): نتائج تقدير النماذج الساكنة لحزم بيانات السلاسل الزمنية المقطعية

| المتغير التابع: ROE (معدل العائد على حقوق الملكية) الأداء المالي | | | | | | |
|--|---------------|-------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|--------------------|
| الفترة من 2016 إلى 2021 T=06 N=06 مجموع المشاهدات : 06 * 06 = 36 | | | | | | |
| نموذج التأثيرات العشوائية (REM) | | نموذج التأثيرات الثابتة (FEM) | | نموذج الإنحدار التجميعي (PRM) | | المعلومات |
| مستوى المعنوية | قيمة المعلمة | مستوى المعنوية | قيمة المعلمة | مستوى المعنوية | قيمة المعلمة | |
| 0.0000 | 63134.01 | 0.0000 | 63134.01 | 0.0003 | 63134.01 | Constante |
| 0.0010 | - 2974170. | 0.0012 | - 4170.297 | 0.1138 | - 4170.297 | FINDEX |
| 0.274773 | | 0.838123 | | 0719060. | | R-squared |
| 0.253443 | | 0.804631 | | 0446090. | | Adjusted R-squared |
| 0.001033 | | 0.00000 | | 1138210. | | Prob(F-statistic) |

المصدر: من إعداد الباحثان بناء على مخرجات البرنامج ST Ver Eviews.12 (أنظر الملحق 1)

IV 2-المفاضلة بين النماذج المقدره

أولاً: المفاضلة بين نموذج التأثيرات الثابتة والنموذج التجميعي

- اختبار F الأثر الثابت (اختبار نسبة الاحتمال الأعظم)

فرضيات الاختبار

$$\left\{ \begin{array}{l} H_0: \text{عدم وجود التأثيرات الثابتة بين المقاطع} \\ H_1: \text{وجود التأثيرات الثابتة بين المقاطع} \end{array} \right.$$

الجدول رقم (07): Redundant Fixed Effects Tests

Redundant Fixed Effects Tests
Equation: Untitled
Test cross-section fixed effects

| Effects Test | Statistic | d.f. | Prob. |
|--------------------------|-----------|--------|--------|
| Cross-section F | 27.453337 | (5,29) | 0.0000 |
| Cross-section Chi-square | 62.866700 | 5 | 0.0000 |

المصدر: من إعداد الباحثان بناء على مخرجات البرنامج Ver Eviews.12 ST (أنظر الملحق 1)

بالنظر إلى الجدول رقم (02) نجد أن إحصائية Cross-section F = 0.0025 أقل من 0.05 أي لها معنوية إحصائية مما يجعلنا نرفض فرضية العدم H_0 بعدم وجود التأثيرات الثابتة بالنسبة للمقاطع (الحدود الثابتة متساوية لجميع الدول أي نموذج الانحدار التجميعي هو الملائم) ونقبل الفرضية البديلة H_1 وجود التأثيرات الثابتة بالنسبة للمقاطع أي أن النموذج الملائم هو نموذج التأثيرات الثابتة.

ثانياً: المفاضلة بين نموذج التأثيرات العشوائية ونموذج الانحدار التجميعي

- اختبار مضاعف لغرانج لتأثيرات العشوائية

فرضيات الاختبار

$$\left\{ \begin{array}{l} H_0: \text{عدم وجود التأثيرات الثابتة بين المقاطع} \\ H_1: \text{وجود التأثيرات الثابتة بين المقاطع} \end{array} \right.$$

الجدول رقم (08): Lagrange Multiplier Tests for Random Effects

Lagrange Multiplier Tests for Random Effects
Null hypotheses: No effects
Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided (all others) alternatives

| | Test Hypothesis | | |
|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Cross-section | Time | Both |
| Breusch-Pagan | 56.26826 (0.0000) | 2.480377 (0.1153) | 58.74863 (0.0000) |
| Honda | 7.501217 (0.0000) | -1.574921 (0.9424) | 4.190524 (0.0000) |
| King-Wu | 7.501217 (0.0000) | -1.574921 (0.9424) | 4.190524 (0.0000) |
| Standardized Honda | 8.128221 (0.0000) | -1.176220 (0.8802) | 2.460576 (0.0069) |
| Standardized King-Wu | 8.128221 (0.0000) | -1.176220 (0.8802) | 2.460576 (0.0069) |
| Gourieroux, et al. | -- | -- | 56.26826 (0.0000) |

المصدر: من إعداد الباحثان بناء على مخرجات البرنامج Ver Eviews.12 (أنظر الملحق 1)

بالنظر إلى الجدول رقم (03) نجد أن اختبارات مضاعف لاغرنج (Lagrange multiplier) اقل من 0.05 اي ان لها معنوية إحصائية، مما يجعلنا نرفض فرضية العدم H_0 بعدم وجود التأثيرات العشوائية بالنسبة للمقاطع والزمن معا (الحدود العشوائية متساوية لجميع الدول أي نموذج الانحدار التجميعي هو الملائم) ونقبل الفرضية البديلة H_1 وجود التأثيرات العشوائية بالنسبة للمقاطع والزمن أي أن النموذج الملائم هو نموذج التأثيرات العشوائية.

وهنا نلجأ إلى اختبار ثالث هو اختبار هوسمان للاختيار ما بين نموذجي التأثيرات الثابتة والعشوائية.

ثالثا: المقاضلة بين نموذج التأثيرات العشوائية ونموذج التأثيرات الثابتة

فرضيات الاختبار

عدم وجود التأثيرات الثابتة بين المقاطع: H_0
وجود التأثيرات الثابتة بين المقاطع: H_1

الجدول رقم (09): Hausman Test

Correlated Random Effects - Hausman Test
Equation: Untitled
Test cross-section random effects

| Test Summary | Chi-Sq. Statistic | Chi-Sq. d.f. | Prob. |
|----------------------|-------------------|--------------|--------|
| Cross-section random | 0.000000 | 1 | 1.0000 |

المصدر: من إعداد الباحثان بناء على مخرجات البرنامج Ver Eviews.12 ST (أنظر الملحق 1) من خلال الجدول رقم (04) اختبار هوسمان (Hausman Test) نلاحظ أن مستوى المعنوية تساوي 1 أكبر من 0.05 وبالتالي نقبل الفرضية العدم معنوية H0 أي أن نموذج التأثيرات العشوائية متنسق وفعال، وبالتالي نختار نموذج التأثيرات العشوائية كنموذج ملائم.

الجدول رقم (10): تقدير نموذج التأثيرات العشوائية

Dependent Variable: ROE
Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
Date: 05/26/23 Time: 20:27
Sample: 2016 2021
Periods included: 6
Cross-sections included: 6
Total panel (balanced) observations: 36
Swamy and Arora estimator of component variances

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|----------|-------------|------------|-------------|--------|
| C | 14.06313 | 2.066171 | 6.806372 | 0.0000 |
| FINDEX | -0.297417 | 0.082866 | -3.589130 | 0.0010 |

| Effects Specification | | S.D. | Rho |
|-----------------------|--|----------|--------|
| Cross-section random | | 3.322666 | 0.8151 |
| Idiosyncratic random | | 1.582421 | 0.1849 |

| Weighted Statistics | | | |
|---------------------|----------|--------------------|----------|
| R-squared | 0.274773 | Mean dependent var | 1.631806 |
| Adjusted R-squared | 0.253443 | S.D. dependent var | 1.831431 |
| S.E. of regression | 1.582421 | Sum squared resid | 85.13794 |
| F-statistic | 12.88186 | Durbin-Watson stat | 1.590169 |
| Prob(F-statistic) | 0.001033 | | |

| Unweighted Statistics | | | |
|-----------------------|----------|--------------------|----------|
| R-squared | 0.071906 | Mean dependent var | 8.550000 |
| Sum squared resid | 416.3413 | Durbin-Watson stat | 0.325175 |

من إعداد الباحثان بناء على مخرجات البرنامج Ver Eviews.12 ST (أنظر الملحق 1)

$$ROE_{it} = a_{i0} + a_{i1}Access_{it} + a_{i2}Use_{it} + a_{i3}Quality_{it} + \varepsilon_{it}$$

تقدير النماذج الساكنة لسلاسل البيانات المقطعية الزمنية

سنقوم بتقدير النماذج الثلاثة لسلاسل البيانات المقطعية الزمنية: نموذج الانحدار التجميعي، نموذج

التأثيرات الثابتة ونموذج التأثيرات العشوائية.

الجدول رقم (11): نتائج تقدير النماذج الساكنة لحزم بيانات السلاسل الزمنية المقطعية

| المتغير التابع: ROE (معدل العائد على حقوق الملكية) الأداء المالي | | | | | | |
|--|--------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|--------------------|
| الفترة من 2016 إلى 2021 T=06 N=06 مجموع المشاهدات : 36 = 06 * 06 | | | | | | |
| نموذج التأثيرات العشوائية (REM) | | نموذج التأثيرات الثابتة (FEM) | | نموذج الإنحدار التجميعي (PRM) | | المعلومات |
| مستوى المعنوية | قيمة المعلمة | مستوى المعنوية | قيمة المعلمة | مستوى المعنوية | قيمة المعلمة | |
| 0.1201 | 8.2437E+10 | 0.2387 | 099.0672 | 0.0001 | 9.133938 | Constante |
| 0.3842 | -0.1959E+09 | 0.0216 | 31-0.8996 | 0.0932 | 00.14681 | ACCESS |
| 0.6754 | -0.2603E+09 | 0.9606 | 930.0475 | 0.1094 | 25-0.4172 | USE |
| 0.2097 | 0.12495E+09 | 0.0431 | 860.2889 | 0.9269 | 80.00452 | QAULITY |
| 0.077717 | | 0.822556 | | 0.109457 | | R-squared |
| -0.008747 | | 0.769980 | | 2596800. | | Adjusted R-squared |
| 0.452506 | | 0.00000 | | 0.287841 | | Prob(F-statistic) |

المصدر: من إعداد الباحثان بناء على مخرجات البرنامج Ver Eviews.12 (أنظر الملحق 2)

IV -2- المفاضلة بين النماذج المقدره

أولاً: المفاضلة بين نموذج التأثيرات الثابتة والنموذج التجميعي

اختبار F الأثر الثابت (اختبار نسبة الاحتمال الأعظم)

فرضيات الاختبار

$$\left\{ \begin{array}{l} H_0: \text{عدم وجود التأثيرات الثابتة بين المقاطع} \\ H_1: \text{وجود التأثيرات الثابتة بين المقاطع} \end{array} \right.$$

الجدول رقم (12): Redundant Fixed Effects Tests

Redundant Fixed Effects Tests
Equation: Untitled
Test cross-section fixed effects

| Effects Test | Statistic | d.f. | Prob. |
|--------------------------|-----------|--------|--------|
| Cross-section F | 21.701131 | (5,27) | 0.0000 |
| Cross-section Chi-square | 58.074355 | 5 | 0.0000 |

المصدر: من إعداد الباحثان بناء على مخرجات البرنامج **Ver Eviews.12 ST** (أنظر الملحق 2)

بالنظر إلى الجدول رقم (07) نجد أن إحصائية Cross-section F = 0 أقل من 0.05 أي لها معنوية إحصائية مما يجعلنا نرفض فرضية العدم H_0 بعدم وجود التأثيرات الثابتة بالنسبة للمقاطع (الحدود الثابتة متساوية لجميع الدول أي نموذج الانحدار التجميعي هو الملائم) ونقبل الفرضية البديلة H_1 وجود التأثيرات الثابتة بالنسبة للمقاطع أي أن النموذج الملائم هو نموذج التأثيرات الثابتة

ثانياً: المفاضلة بين نموذج التأثيرات العشوائية ونموذج الانحدار التجميعي

اختبار مضاعف لغرانج لتأثيرات العشوائية

فرضيات الاختبار



عدم وجود التأثيرات الثابتة بين المقاطع: H_0

وجود التأثيرات الثابتة بين المقاطع: H_1

الجدول رقم (13): Lagrange Multiplier Tests for Random Effects

Lagrange Multiplier Tests for Random Effects
Null hypotheses: No effects
Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided (all others) alternatives

| | Test Hypothesis | | |
|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Cross-section | Time | Both |
| Breusch-Pagan | 41.57413 (0.0000) | 0.337840 (0.5611) | 41.91197 (0.0000) |
| Honda | 6.447800 (0.0000) | -0.581240 (0.7195) | 4.148285 (0.0000) |
| King-Wu | 6.447800 (0.0000) | -0.581240 (0.7195) | 4.148285 (0.0000) |
| Standardized Honda | 11.39338 (0.0000) | -0.457989 (0.6765) | 2.941731 (0.0016) |
| Standardized King-Wu | 11.39338 (0.0000) | -0.457989 (0.6765) | 2.941731 (0.0016) |
| Gourieroux, et al. | -- | -- | 41.57413 (0.0000) |

المصدر: من إعداد الباحثان بناء على مخرجات البرنامج **Ver Eviews.12 ST** (أنظر الملحق 2)

بالنظر إلى الجدول رقم (09) نجد أن اختبارات مضاعف لاغرنج (Lagrange multiplier) كلها اقل من 0.05 اي ان لها معنوية إحصائية، مما يجعلنا نرفض فرضية العدم H_0 بعدم وجود التأثيرات العشوائية بالنسبة للمقاطع والزمن معا (الحدود العشوائية متساوية لجميع الدول أي نموذج الانحدار التجميعي هو الملائم) ونقبل الفرضية البديلة H_1 وجود التأثيرات العشوائية بالنسبة للمقاطع والزمن أي أن النموذج الملائم هو نموذج التأثيرات العشوائية.

وهنا نلجأ إلى اختبار ثالث هو اختبار هوسمان للاختبار ما بين نموذجي التأثيرات الثابتة والعشوائية.

ثالثا: المقاضلة بين نموذج التأثيرات العشوائية ونموذج التأثيرات الثابتة

فرضيات الاختبار

$$\left\{ \begin{array}{l} H_0: \text{عدم وجود التأثيرات الثابتة بين المقاطع} \\ H_1: \text{وجود التأثيرات الثابتة بين المقاطع} \end{array} \right.$$

الجدول رقم (14): Hausman Test

| Correlated Random Effects - Hausman Test | | | |
|--|-------------------|--------------|--------|
| Equation: Untitled | | | |
| Test cross-section random effects | | | |
| Test Summary | Chi-Sq. Statistic | Chi-Sq. d.f. | Prob. |
| Cross-section random | 5.975558 | 3 | 0.1128 |

المصدر: من إعداد الباحثان بناء على مخرجات البرنامج Ver Eviews.12 ST (أنظر الملحق 2)

من خلال الجدول رقم (11) اختبار هوسمان (Hausman Test) نلاحظ أن مستوى المعنوية تساوي 0.1128 أكبر من 0.05 وبالتالي نقبل الفرضية العدم معنوية H_0 أي أن نموذج التأثيرات العشوائية متسق وفعال، وبالتالي نختار نموذج التأثيرات العشوائية كنموذج ملائم.

الجدول رقم (15): تقدير نموذج التأثيرات العشوائية

Dependent Variable: ROE
Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
Date: 05/26/23 Time: 20:44
Sample: 2016 2021
Periods included: 6
Cross-sections included: 6
Total panel (balanced) observations: 36
Swamy and Arora estimator of component variances

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|----------|-------------|------------|-------------|--------|
| C | 8.243734 | 5.162605 | 1.596817 | 0.1201 |
| ACCES | -0.195965 | 0.222103 | -0.882316 | 0.3842 |
| USE | -0.260377 | 0.616190 | -0.422559 | 0.6754 |
| QAULTY | 0.124952 | 0.097609 | 1.280135 | 0.2097 |

| Effects Specification | | S.D. | Rho |
|-----------------------|--|----------|--------|
| Cross-section random | | 4.887092 | 0.8901 |
| Idiosyncratic random | | 1.717029 | 0.1099 |

| Weighted Statistics | | | |
|---------------------|-----------|--------------------|----------|
| R-squared | 0.077717 | Mean dependent var | 1.213935 |
| Adjusted R-squared | -0.008747 | S.D. dependent var | 1.787285 |
| S.E. of regression | 1.795085 | Sum squared resid | 103.1145 |
| F-statistic | 0.898833 | Durbin-Watson stat | 1.196148 |
| Prob(F-statistic) | 0.452506 | | |

| Unweighted Statistics | | | |
|-----------------------|-----------|--------------------|----------|
| R-squared | -0.543881 | Mean dependent var | 8.550000 |
| Sum squared resid | 692.5824 | Durbin-Watson stat | 0.178088 |

المصدر: من إعداد الباحثان بناء على مخرجات البرنامج ST Ver Eviews.12 (أنظر الملحق 2)

$$ROE_{it} = a_{i0} + a_{i1}insDNS_{it} + a_{i2} insPNT_{it} + \epsilon_{it}$$

تقدير النماذج الساكنة لسلاسل البيانات المقطعية الزمنية

سنقوم بتقدير النماذج الثلاثة لسلاسل البيانات المقطعية الزمنية: نموذج الانحدار التجميعي، نموذج التأثيرات

الثابتة ونموذج التأثيرات العشوائية.

الجدول رقم (16): نتائج تقدير النماذج الساكنة لحزم بيانات السلاسل الزمنية المقطعية

| المتغير التابع: ROE (معدل العائد على حقوق الملكية) الأداء المالي | | | | | | |
|--|-----------------|----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|-------------------------------|
| الفترة من 2016 إلى 2021 T=06 N=06 مجموع المشاهدات : 06 * 06 = 36 | | | | | | |
| نموذج التأثيرات العشوائية (REM) | | نموذج التأثيرات الثابتة (FEM) | | نموذج الإنحدار التجميعي (PRM) | | المعلومات |
| مستوى المعنوية | قيمة المعلمة | مستوى المعنوية | قيمة المعلمة | مستوى المعنوية | قيمة المعلمة | |
| 0.2292 | 6851078. | 0.2224 | 078.6851 | 0.5253 | 078.6851 | Constante |
| 0.5611 | 0.0012E+09 | 0.5618 | 550.0012 | 0.7645 | 550.0012 | INSDNS |
| 0.2459 | - 5.5875E+09 | 0.2473 | - 5805.587 | 0.5475 | - 805.5875 | INSPNT |
| 0.043516 | | 0.778115 | | 0.011898 | | R-squared |
| -0.014452 | | 0.722643 | | -0.047987 | | Adjusted R-squared |
| 0.479932 | | 0.00000 | | 0.820791 | | Prob(F- statistic |

المصدر: من إعداد الباحثان بناء على مخرجات البرنامج ST Ver Eviews.12 (أنظر الملحق 3)

IV-2- المفاضلة بين النماذج المقدر

أولاً: المفاضلة بين نموذج التأثيرات الثابتة والنموذج التجميعي

اختبار الأثر الثابت (اختبار نسبة الاحتمال الأعظم)

فرضيات الاختبار

$$\left\{ \begin{array}{l} H_0: \text{عدم وجود التأثيرات الثابتة بين المقاطع} \\ H_1: \text{وجود التأثيرات الثابتة بين المقاطع} \end{array} \right.$$

الجدول رقم (17): Redundant Fixed Effects Tests

Redundant Fixed Effects Tests
Equation: Untitled
Test cross-section fixed effects

| Effects Test | Statistic | d.f. | Prob. |
|--------------------------|-----------|--------|--------|
| Cross-section F | 19.337994 | (5,28) | 0.0000 |
| Cross-section Chi-square | 53.770533 | 5 | 0.0000 |

من إعداد الباحثان بناء على مخرجات البرنامج Ver Eviews.12 ST (أنظر الملحق 3)

بالنظر إلى الجدول رقم (13) نجد أن إحصائية Cross-section F = 0 أقل من 0.05 أي لها معنوية

إحصائية مما يجعلنا نرفض فرضية العدم H_0 بعدم وجود التأثيرات الثابتة بالنسبة للمقاطع (الحدود الثابتة متساوية

لجميع الدول أي نموذج الانحدار التجميعي هو الملائم) ونقبل الفرضية البديلة H_1 وجود التأثيرات الثابتة بالنسبة

للمقاطع أي أن النموذج الملائم هو نموذج التأثيرات الثابتة.

ثانياً: المفاضلة بين نموذج التأثيرات العشوائية ونموذج الانحدار التجميعي

اختبار مضاعف لغرانج لتأثيرات العشوائية

فرضيات الاختبار

$$\left\{ \begin{array}{l} H_0: \text{عدم وجود التأثيرات الثابتة بين المقاطع} \\ H_1: \text{وجود التأثيرات الثابتة بين المقاطع} \end{array} \right.$$

الجدول رقم (18): Lagrange Multiplier Tests for Random Effects

Lagrange Multiplier Tests for Random Effects
 Null hypotheses: No effects
 Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided
 (all others) alternatives

| | Test Hypothesis | | |
|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Cross-section | Time | Both |
| Breusch-Pagan | 48.03089 (0.0000) | 0.815644 (0.3665) | 48.84653 (0.0000) |
| Honda | 6.930432 (0.0000) | -0.903130 (0.8168) | 4.261946 (0.0000) |
| King-Wu | 6.930432 (0.0000) | -0.903130 (0.8168) | 4.261946 (0.0000) |
| Standardized Honda | 7.279530 (0.0000) | -0.052012 (0.5207) | 2.801757 (0.0025) |
| Standardized King-Wu | 7.279530 (0.0000) | -0.052012 (0.5207) | 2.801757 (0.0025) |
| Gourieroux, et al. | -- | -- | 48.03089 (0.0000) |

من إعداد الباحثان بناء على مخرجات البرنامج **Ver Eviews.12 ST** (أنظر الملحق 3)

بالنظر إلى الجدول رقم (13) نجد أن اختبارات مضاعف لاغرنج (Lagrange multiplier) لها معنوية إحصائية، مما يجعلنا نرفض فرضية العدم H_0 بعدم وجود التأثيرات العشوائية بالنسبة للمقاطع والزمن معا (الحدود العشوائية متساوية لجميع الدول أي نموذج الانحدار التجميعي هو الملائم) ونقبل الفرضية البديلة H_1 وجود التأثيرات العشوائية بالنسبة للمقاطع والزمن أي أن النموذج الملائم هو نموذج التأثيرات العشوائية. وهنا نلجأ إلى اختبار ثالث هو اختبار هوسمان للاختيار ما بين نموذجي التأثيرات الثابتة والعشوائية.

ثالثا: المفاضلة بين نموذج التأثيرات العشوائية ونموذج التأثيرات الثابتة

فرضيات الاختبار

$$\left\{ \begin{array}{l} H_0: \text{عدم وجود التأثيرات الثابتة بين المقاطع} \\ H_1: \text{وجود التأثيرات الثابتة بين المقاطع} \end{array} \right.$$

الجدول رقم (19): Hausman Test

Correlated Random Effects - Hausman Test
Equation: Untitled
Test cross-section random effects

| Test Summary | Chi-Sq. Statistic | Chi-Sq. d.f. | Prob. |
|----------------------|-------------------|--------------|--------|
| Cross-section random | 0.000000 | 2 | 1.0000 |

* Cross-section test variance is invalid. Hausman statistic set to zero.

من إعداد الباحثان بناء على مخرجات البرنامج Ver Eviews.12 ST (أنظر الملحق 3)

من خلال الجدول رقم (15) اختبار هوسمان (Hausman Test) نلاحظ أن مستوى المعنوية

تساوي 1. أكبر من 0.05 وبالتالي نقبل الفرضية العدم معنوية H0 أي أن نموذج التأثيرات العشوائية متنسق وفعال، وبالتالي نختار نموذج التأثيرات العشوائية كنموذج ملائم.

الجدول رقم (20): تقدير نموذج التأثيرات العشوائية

Dependent Variable: ROE
Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
Date: 05/26/23 Time: 20:58
Sample: 2016 2021
Periods included: 6
Cross-sections included: 6
Total panel (balanced) observations: 36
Swamy and Arora estimator of component variances

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|----------|-------------|------------|-------------|--------|
| C | 8.685107 | 7.088407 | 1.225255 | 0.2292 |
| INSDNS | 0.001255 | 0.002138 | 0.587136 | 0.5611 |
| INSPNT | -5.587580 | 4.729283 | -1.181486 | 0.2459 |

| Effects Specification | | S.D. | Rho |
|-----------------------|--|----------|--------|
| Cross-section random | | 3.296205 | 0.7535 |
| Idiosyncratic random | | 1.885445 | 0.2465 |

| Weighted Statistics | | | |
|---------------------|-----------|--------------------|----------|
| R-squared | 0.043516 | Mean dependent var | 1.944287 |
| Adjusted R-squared | -0.014452 | S.D. dependent var | 1.871967 |
| S.E. of regression | 1.885445 | Sum squared resid | 117.3119 |
| F-statistic | 0.750686 | Durbin-Watson stat | 1.251543 |
| Prob(F-statistic) | 0.479932 | | |

| Unweighted Statistics | | | |
|-----------------------|----------|--------------------|----------|
| R-squared | 0.011898 | Mean dependent var | 8.550000 |
| Sum squared resid | 443.2610 | Durbin-Watson stat | 0.331229 |

من إعداد الباحثان بناء على مخرجات البرنامج Ver Eviews.12 ST (أنظر الملحق 3)

المطلب الثاني: مناقشة النتائج

من خلال نتائج تقدير نموذج التأثيرات العشوائية لسلاسل البيانات المقطعية الزمنية للمعادلة الاولى في (الجدول رقم (05) نلاحظ أن:

- القيمة الاحتمالية بالنسبة للحد الثابت C، تساوي 0، أقل من 0.05، وبالتالي نرفض فرضية العدم H0 ونقبل الفرضية البديلة H1 أي أن هذه المعلمة لها معنوية إحصائية خلافا للصفر عند مستوى دلالة 5%. حيث تشير معلمة الحد الثابت إلى أنه عندما تكون كل قيم المتغيرات المفسرة معدومة فإن الأداء المالي لشركات الدراسة الستة متمثلا في معدا العائد على حقوق الملكية ROE يكون في حدود 14.06313

- القيمة الاحتمالية لمعلمة مؤشر الشمول المالي العام FINDEX تساوي 0.0010 أقل من 0.05، وبالتالي نرفض فرضية العدم H0 ونقبل الفرضية البديلة H1 أي أن هذه المعلمة لها معنوية إحصائية خلافا للصفر عند مستوى دلالة 5%، وأن هناك علاقة سالبة عكسية بين الأداء المالي لشركات التأمين ومؤشر الشمول المالي العام. - قيمة معامل التحديد تساوي $R^2 = 0.2747$ ، مما يدل على أن جودة التوفيق والارتباط والقدرته التفسيرية لا بأس بها للنموذج وهذا ما يؤكد معامل التحديد المصحح $\bar{R}^2 = 0.2534$ ، مؤشر الشمول المالي، ، يفسر الأداء المالي بنسبة 25.34%.

- النموذج في معادلته الاولى له معنوية إحصائية كلية لأن القيمة الاحتمالية لإحصائية فيشر تساوي 0.001033 اي أقل من 0.05، وبالتالي نرفض فرضية العدم H0 ونقبل الفرضية البديلة H1 أي أن النموذج مقبول إحصائيا عند مستوى دلالة 5%.

و منه تحقق الفرضية الاولى هناك اثر ذو دلالة احصائية لمؤشر الشمول المالي العام على العائد على حقوق الملكية ROE لشركات التأمين في الجزائر .

من خلال نتائج تقدير نموذج التأثيرات العشوائية لسلاسل البيانات المقطعية الزمنية للمعادلة الثانية في (الجدول رقم (11) نلاحظ أن:

- مستوي المعنوية لمعاملات ابعاد الشمول المالي الوصول، الاستخدام والجودة (ACCES-USE-QUALITY) يساوي على التوالي 0.3842-0.6754-0.2097 اكبر من 0.05 وبالتالي نقبل H0 ونرفض H1 اي ليس لهم معنوية احصائية عند مستوى دلالة 0.05.

أي ابعاد الشمول المالي (الوصول، الاستخدام والجودة) في قطاع التأمين لا تؤثر على الأداء المالي متمثلا في مؤشر ROE

معدل العائد على حقوق الملكية .

- النموذج في معادلته الثانية غير مقبول إحصائيا عند مستوى دلالة 5%.

ومنه عدم تحقق الفرضية الثانية ليس هناك اثر ذو دلالة احصائية لأبعاد الشمول المالي الثلاثة الوصول والاستخدام والجودة (لتطور عدد نقاط البيع ونسبة اقساط التأمين على عدد البالغين ونسبة التعويضات على اقساط التأمين لشركات التأمين) على العائد على حقوق الملكية ROE لشركات التأمين في الجزائر .

من خلال نتائج تقدير نموذج التأثيرات العشوائية لسلاسل البيانات المقطعية الزمنية للمعادلة الثالثة في (الجدول رقم (16) نلاحظ أن:

- مستوي المعنوية لمؤشر التركيز لسوق التأمين والاختراق يساوي 0.2292 و 0.2459 اكبر من 0.05 وبالتالي نقبل H_0 ونرفض H_1 اي ليس لهم معنوية احصائية عند مستوي دلالة 0.05.

- أي أن مؤشرات التركيز والاختراق لسوق التأمين في الجزائر لا تؤثر على الأداء المالي متمثلا في مؤشر ROE معدل العائد على حقوق الملكية .

- النموذج في معادلته الثالثة غير مقبول إحصائيا عند مستوى دلالة 5%.

ومنه عدم تحقق الفرضية الثالثة ليس هناك اثر ذو دلالة احصائية لمؤشر الاختراق والكثافة التأمين على العائد على حقوق الملكية ROE لشركات التأمين في الجزائر .

يمكننا تفسير النتائج السابقة لكون سوق التأمين مزال ضعيف ومساهمته في الاقتصاد اقل من 1% لعدم انعكاس وتأثير تطور مؤشر التركيز والاختراق على الأداء المالي لشركات قطاع التأمين ولكون مؤشر الشمول المالي ضعيف لنرى اثر تطور ابعاد على الاقتصاد وعلى شركات التأمين رغم انه وجدنا هناك اثر للمؤشر العام للشمول المالي على الأداء المالي اي ان تطور الشمول في القطاعات الاخرى وبخصوص في قطاع البنكي له اثر غير انه محدود.

خلاصة الفصل

توصلنا في هذا الفصل بعد اختبار المعادلات الثلاثة بمساعدة برنامج Eviews12 St ver للمتغير المستقل مؤشر الشمول المالي العام للجزائر Findex كان له اثر على الأداء المالي لشركات التأمين غير انه سلبي ومعاكس اما بالنسبة لبقية المتغيرات لم تتوصل دراستنا الى اي اثر لها على الأداء المالي رغم تحسن في تلك المؤشرات بالعموم لكن لم يكن كافيا ليكون اثرها واضح على معدل العائد على حقوق الملكية ROE .

خاتمة

حاولنا في هذه الدراسة اختبار تأثير الشمول المالي من خلال المؤشر العام للشمول المالي FINDEX الذي يعده البنك العالمي كل 3 سنوات وابعاده الوصول الاستخدام والجودة في قطاع التأمين وكل من مؤشري التركيز التأمين الذي يؤشر مدى تطور رقم اعمال قطاع التأمين على عدد السكان واختراق سوق التأمين للاقتصاد الوطني على الأداء المالي لشركات التأمين متمثلا في العائد على حقوق الملكية ROE وهو احد مؤشرات قياس الأداء المالي الكلاسيكية وقد زاد الاهتمام بمفهوم ومؤشرات الشمول المالي بعد الازمة المالية العالمية 2008 وتشكلت العديد من المبادرات تهتم بهذا الجانب لعل اهمها التحالف من الشمول المالي في 2008 التي تبنتها عدد البنوك المركزية حول العالم والشراكة العالمية من اجل الشمول المالي التي أنشئها مجموعة العشرين في قمة سيول 2010 لما لها من الاثر الايجابي لتعميم الخدمات المالية على النمو الاقتصادي وتقليص الفجوة الاجتماعية بين السكان ومنه تطور مفهوم اوسع يشمل محاربة الاستبعاد الاجتماعي وتفرعاته الاقتصادية كما في دراستنا .

وقد اعترض سبيلنا لإتمام هذا البحث بعض الصعوبات بخصوص المصادر الأولية وصعوبة الحصول على القوائم المالية من شركات التأمين واتساع مفاهيم وخدمات سوق التأمين الذي يأخذ وقت طويل للإلمام به وقصر الوقت الممنوح لإنجاز هذا البحث أما مصادرنا في حساب بقية المؤشرات كانت البيانات التي تقدمها مديرية التأمينات في وزارة المالية من خلال التقارير السنوية لنشاط سوق التأمين وتقارير مجلس الوطني للتأمين CNA.

توصلت دراستنا الى وجود اثر لمؤشر الشمول العام على الأداء المالي لشركات التأمين الا انه ضعيف 25% في مؤسسات الدراسة كما افترضنا في الفرضية الاولى ولا وجود لأثر ابعاد الشمول المالي في قطاع التأمين ومؤشرات الكثافة والاختراق على الأداء المالي عكس ما افترضنا في الفرضية الثانية والثالثة ونفسر ذلك نتيجة ضعف مساهمة قطاع التأمين في الناتج الداخلي الخام GDP وضعف نسب الشمول المالي العام في قطاع التأمين وو البنكي باقي القطاعات وكما نوصي بضرورة تسطير سياسة واستراتيجية وطنية للشمول المالي لها خطة وأهداف محددة لتعزيز الشمول المالي فبرغم من تحسن مؤشر الشمول المالي الخاص بالجزائر لا انه غير كافي ليكون هناك ذلك الاثر المنشود على الاقتصاد اما بالنسبة لقطاع التأمين فبرغم من انفتاح وتحرير سوق التأمين لان ان ذلك لم ينعكس على الاقتصاد ومزالت مساهمة قطاع التأمين في GDP متدنية اقل 1% ومزال رهينة للقطاع العام اذ تسيطر شركات الاربعة العمومية الكبرى على 60% من سوق التأمين الاضرار والخسائر نقترح في هذا الصدد فتح راسمها وادراجها في بورصة الجزائر لتوسيع نشاطها وتنشيط بورصة الجزائر.

خاتمة

وختاماً يمكن القول بأن موضوع دراستنا هذا يشمل بعض النقاط الأساسية لمتغيرات الدراسة، وعليه يمكن أن نعتبر هذه الدراسة كمدخل للدراسات القادمة كما يمكن أن نخلص بعض الآفاق لدراستنا في النقاط التالية:

- مدى تطبيق الجزائر لتكنولوجيا الشمول المالي في القطاعات الخاصة.
- تأثير التكنولوجيا المالية على الشمول المالي في الجزائر.
- مدى تأثير الابتكار المالي على الأداء المالي في قطاع التأمين.

قائمة المصادر والمراجع

قائمة المصادر

الكتب :

1. - فهمي مصطفى الشيخ - التحليل المالي - الطبعة الاولى - 2008 - دار نشر غير مذكورة - فلسطين .
2. - خنفر مؤيد راضي والمطارنة غسان فلاح - تحليل القوائم المالية - دار المسيرة - 2006 - الاردن .
3. - يحيوي مفيدة وطاهري فاطمة الزهراء وروينة عبد السميع - الادارة المالية تحليل وتقييم المؤسسات - دار الراية - 2019. الاردن.

الاطروحات والرسائل :

4. - ملاحسو بيلال - أثر التأمينات على النمو الاقتصادي في الجزائر - للفترة 1990-2010 - اطروحة دكتوراه في الحقوق - جامعة حاج لخضر - باتنة - 2016
5. - عبدة عبد الرؤوف - التطورات الحديثة في أسواق البترول العالمية وانعكاساتها على النمو الاقتصادي لدول منظمة أوبك - دراسة تحليلية لحالة الجزائر 2070 الى 2016 - اطروحة الدكتوراه علوم اقتصادية - جامعة قاصدي مرباح ورقلة - 2019
6. - كشيدة باديس - نظام التأمينات الاجتماعية في التشريع الجزائري - اطروحة دكتوراه في الحقوق - جامعة باتنة 1 - 2021
7. - مولودي عبد الغاني - الابتكار في التكنولوجيا المالية ودوره في تطوير أداء المؤسسات المالية من خلال منظومة الشمول المالي - عينة من المؤسسات المالية الجزائرية - أطروحة دكتوراه - جامعة أحمد دراية - أدرار - 2022.
8. - عجور حنين محمد بدر - دور الاشتغال المالي لدى المصارف الوطنية في تحقيق المسؤولية الاجتماعية تجاه العملاء دراسة حالة البنوك الإسلامية العاملة في قطاع غزة (- رسالة ماجستير - الجامعة الإسلامية غزة - فلسطين - 2017.

المقالات :

9. - الحاج يوسف محمود - اثر الشمول المالي على أداء المصارف المدرجة ببورصة فلسطين باستخدام نموذج camels - مجلة فلسطين التقنية للأبحاث 8، 2020، (4)، 36(01) - جامعة فلسطين التقنية - 2020.
10. - المندلسي ناجي ساسي وعرفة على مسعود - مدى كفاءة الأداء المالي في شركات التأمين (دراسة تطبيقية في شركة ليبيا للتأمين) - مجلة جامعة صبراتة العلمية - العدد 4 - 2018.

11. -عنيد عامر رشيد ومحمد فراس علي -تقييم الأداء المالي لشركة التامين الوطنية باستخدام تحليل الاتجاه العمودي والافقي -دراسة تحليلية 2014-2019-مجلة اقتصاديات الاعمال للبحوث التطبيقية- العدد ايلول 2021. العراق
12. بالي مصعب وصديقي مسعود- تطور قطاع التامين في الجزائر - مجلة رؤى اقتصادية -العدد 11 - جامعة الشهيد حمه لخضر -2016.
13. ولد عوالي امينة وصفيح صادق -تحليل العلاقة بين الشمول المالي والاستقرار المصرفي في الجزائر -دراسة قياسية فترة 2010-2017 -مجلة دفاتر البحوث العلمية -مجلد9-العدد 2- 2021.
14. بن عيني رحيمة- أثر الشمول المالي على تحقيق الاستقرار المالي في بعض الدول العربية : دراسة قياسية للفترة 2004 2020 باستخدام بيانات Panel ARDL -مجلة مجاميع المعرفة- المجلد08، عدد 03 -2022.
15. جداه عبد الكريم ولزول محمد -اثر تطوير المنتجات التامين التكافلي على الثقافة التأمينية في الجزائر -مجلة جديد الاقتصاد -مجلد رقم 16-العدد 1-2021.
16. حبار عبد الرزاق وفرج شعبان - مؤشرات ومسار الاشراف ورقابة على نشاط التامين في الجزائر -دراسة تحليلية -مجلة العلوم الانسانية -عدد 50 - المجلد 1 -جامعة الاخوة منتوري-2018
17. -مقدم عبد الاله وقдал زين الدين -اثر قطاع التامين على الاقتصاد الجزائري -مجلة العلوم الانسانية المجلد 31 العدد 2 -2020
18. حاجي فهيمة -تقييم الأداء المالي لشركات التامين التكافلي باستخدام النسب المالية -دراسة لعينة مختارة من دول مجلس التعاون لدول الخليج العربي -2013-2018-مجلة معهد العلوم الاقتصادية -المجلد 23- العدد 02-2020
19. حمادوش سميرة وتقرورت محمد- واقع البنية التحتية التقنية للخدمات الإلكترونية لقطاع التأمين في الجزائر- مجلة الأكاديمية للدراسات الاجتماعية والإنسانية قسم العلوم الاقتصادية والقانونية - العدد 21 -2019 .
20. حمادي نسيمه وملياني فتيحة - تقييم الأداء المالي لشركات التامين باستخدام النسب المالية -دراسة حالة الشركة الجزائرية للتأمين واعادة التامين CAAR - مجلة البحوث في العلوم المالية والمحاسبية-2022
21. حميداني دونيا- انعكاسات تحرير السوق الجزائرية للتأمينات على الاقتصاد الوطني- مجلة الاقتصاد والتنمية البشرية- جامعة البليدة 2 - المجلد 9 /العدد 2 -2018 .

22. سعيدي صبيرة وفلاق صليحة -تكنولوجيا البلوك تشين كمدخل لدعم شركات التأمين وتعزيز الشمول المالي في الجزائر -مجلة شعاع للدراسات الاقتصادية المجلد 06-العدد01-2022.
23. -مهدي لينا صلاح - دور الشمول المالي في تعزيز نمو الاقتصاد العراقي دراسة تطبيقية لعينة من المصارف المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية -مجلة جامعة القادسية -العدد 85-2020.
24. سنجاق نورالدين وميرير ايمان -تطورات مؤشرات سوق التأمين الجزائري -دراسة تحليلية للفترة 2009-2019 -مجلة ارساد للدراسات الاقتصادية والادارية - جامعة 20 اوت 1955 - 2021.
25. عادل محمود اية -اثر تطبيق الشمول المالي على المخاطر الائتمانية بالبنوك وانعكاس ذلك على ادائها المالي -بحث مستخلص من رسالة الدكتوراه - مجلة الدراسات المالية والتجارية - العدد الثالث - جامعة القاهرة - 2021.
26. عبد الكريم محمد فائزة - تقويم الأداء المالي في شركات التأمين العراقية -مجلة دراسات محاسبية ومالية - العراق - المجلد 8 - العدد22-2013
27. -عبادة عبد الرؤف وحמידات عمر -اثر تقلبات سعر الصرف على النمو الاقتصادي لدول شمال افريقيا - حالة الجزائر، تونس، المغرب 1990-2018-مجلة الواحات للبحوث والدراسات غير مذكور سنة النشر - جامعة غرداية .
28. -رملي حمزة وقرني عمار- قياس الأداء المصرفي باستخدام النموذج الامريكي للانذار المبكر CAMELS-دراسة مقارنة بين البنك الصينيABC والبنك الامريكي JPM&CH. مجلة دراسات اقتصادية- المجلد8/العدد1-2021.
29. علي دحمان محمد وبطيوي نسرين - دور الشمول المالي في تعزيز أداء القطاع المصرفي الجزائري دراسة قياسية باستخدام نموذج Panel خلال الفترة 2004-2017 - مجلة المالية والاسواق - المجلد 09-العدد 02 - 2022 .
30. ياس مصطفى نزار -مؤشرات الشمول المالي وأثرها على الأداء المالي :التكنولوجيا المصرفية (متغيرا تفاعليا) -دراسة تطبيقية في قطاع المصرفي العراقي 2015-2020-مجلة العلوم الاقتصادية /المجلد 17-العدد67 - جامعة البصرة -2022.

قائمة المصادر والمراجع

31. -دراجي انيس ومطرف عواطف -دور الشمول المالي في تعزيز الشمول المالي -دراسة حالة شركة التامين المحروقات CASH -خلال الفترة 2012-2019 -مجلة البحوث في العلوم المالية والمحاسبة -المجلد 06/العدد02 -2021-ص187-208 .

32. -صالح عبد القادر وسالم راضية-الوساطة المالية لشركات التأمين وأثرها على تفعيل السوق المالي في الجزائر-مجلة الدراسات الاقتصادية والمالية- جامعة الوادي-العدد التاسع-المجلد الثالث- 2016 .

33. -علمي حسية -صيرفة التامين كنموذج مستحدث في صناعة المصرفية -دراسة تحليلية لواقع صيرفة التامين في الجزائر- مجلة الدراسات القانونية والاقتصادية -المجلد 04-العدد03-2021

34. -معزوز سامية-اثر تطبيق التامين التكنولوجي في دعم نشاط شركات التامين -دراسة عدد من شركات التامين في الجزائر-مجلة دراسات اقتصادية -المجلد 9-العدد1 -2022

النشرات وتقارير :

35. نشرة تعريفية حول مفاهيم الشمول المالي -امانة مجلس محافظي المصارف المركزية ومؤسسات النقد العربية - صندوق النقد العربي - ابوظبي -الامارات العربية المتحدة -2017.

36. سوق التامين الجزائري - مجلة التامين العربي -الامانة العامة للاتحاد العام العربي للتأمين -العدد 150-2021.

قوانين :

- الامر رقم 07/95 المؤرخ في 23 شعبان عام 1415 الموافق لـ 25 يناير 1995 والمتعلق بالتأمينات .
-قانون رقم 06-04 المؤرخ في 21 محرم عام 1427 الموافق 20 فبراير سنة 2006 يعدل ويتمم الامر رقم 95-07 المؤرخ في 23 شعبان عام 1415 الموافق لـ 25 يناير سنة 1995 والمتعلق بالتأمينات .

المواقع الالكترونية :

37.-<https://www.worldbank.org/en/topic/financialinclusion/overview> -viewed on 23/03/2023 20:33

38.-<https://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/2021/03/making-financial-innovation-more-inclusive-frost.htm#:~:text=Financial%20inclusion%20can%20be%20understood,of%>

20reasonably%20priced%20financial%20services. viewed on 23/03/2023
22:41

39.-<https://www.cgap.org/financial-inclusion> viewed on 23/03/2023 23:09

المراجع الأجنبية:

40. -Al-Eitan, Ghaith N., Bassam Al-Own, and Tareq Bani-Khalid- Financial Inclusion Indicators Affect Profitability of Jordanian Commercial Banks: Panel Data Analysis - Economies 10, 38- MDPI, Basel, Switzerland- 2022.
41. Algerian Journal of Management Sciences (AJMS) - Vol. 01, N°01 -2022.
42. Amber Bokkens -Financial inclusion and digitalisation: a qualitative research into organisational solutions for financial and digital literacy -MASTER THESIS – university of twente- Holland -2021
43. EMMETT J. VAUGHAN THERESE M. VAUGHAN- Fundamentals Of Risk And Insurance- Tenth Edition- John Wiley & Sons-2008
44. Facts and figures mutual and cooperative insurance in Europe-Vol2- internationcooperative and mutual insurance federation -2018.
45. Global insurance market report 2022 (GIMAR) international association of insurance supervisors.
46. Inclusive insurance in national financial inclusion strategies –developing & operationalizing strategies for digital economy – World Bank group -2018.
47. Inclusive insurance in national financial inclusion strategies- survey report- access to insurance initiative and alliance for financial inclusion 2018.
48. JACK Alexander –Financial planning analysis and performance management - Published by John Wiley & Sons, Inc., Hoboken, New Jersey-2018
49. Jean kwon and leigh Wolfrom –analytical tools for insurance market and macro-prudential surveillance .OCED Journal financial market trends-volume 1 - 2016.
50. Mario V. Wüthrich _ Michael Merz- Financial Modeling, Actuarial Valuationand Solvency in Insurance- Springer-Verlag Berlin Heidelberg 2013 .
51. Naoyuki Yoshino -Financial System Stability, Regulation, and Financial Inclusion- Springer-2015.
52. Oyedeko, Yusuf Olatunji , Mohammed Zubairu and Samson, Regina - Financial Inclusion and Inclusive Growth in Nigeria: Evidence from Banking, Insurance and Stock Market -
53. PHAM Manh Hung & DOAN Thi Phuong -The impact of financial inclusion on financial stability in Asian countries –Journal of Asian Finance, Economics and Business- Volume 7 N°6.047 - Vietnam -2020.
54. Rakotoarisoa Maminaina Heritiana Sedera, Tastaftiyan Risfandy , and Inas Nurfadia Putri Financial Inclusion and Bank Profitability: Evidence from Indonesia- Journal of Accounting and Investment - Universitas Sebelas Maret, Central Java, Indonesia -2022.
55. Rapport d'activité des assurances en Algérie-direction des assurances –ministre des finance-2016-2021 .

56. Ruomeng Wang - Financial Development and Poverty Alleviation in Developing and Emerging Economies - Doctor of Philosophy Thesis- University College London-2020
57. SHIHADDEH Fadi - financial inclusion and banks' performance evidence from Palestine –journal investment management and financial innovations -Volume 18, Issue 1 - Palestine Technical University ,Palestine-2021.
58. SHIHADDEH Fadi -The influence of financial inclusion on banks' performance and risk: new evidence from MENAP –BUSINESS PERSPECTIVES Volume 15, Issue 1 - Palestine Technical University - West Bank ,Palestine-2020.
59. Trung Duc Nguyen & Quynh Lan Thi Du- The effect of financial inclusion on bank stability: Evidence from ASEAN- Cogent Economics & Finance, 10:1, 2040126- Cogent Economics & Finance (ISSN: 2332-2039) is published by Cogent OA, part of Taylor & Francis Group-2022

قائمة الملاحق

نتائج اختيار وتقدير برنامج Eviews 12 St ver

المعادلة الاولى :

النموذج التجميعي

Dependent Variable: ROE
Method: Panel Least Squares
Date: 05/26/23 Time: 20:22
Sample: 2016 2021
Periods included: 6
Cross-sections included: 6
Total panel (balanced) observations: 36

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| C | 14.06313 | 3.446520 | 4.080384 | 0.0003 |
| FINDEX | -0.297417 | 0.183248 | -1.623028 | 0.1138 |
| R-squared | 0.071906 | Mean dependent var | | 8.550000 |
| Adjusted R-squared | 0.044609 | S.D. dependent var | | 3.580097 |
| S.E. of regression | 3.499333 | Akaike info criterion | | 5.396975 |
| Sum squared resid | 416.3413 | Schwarz criterion | | 5.484948 |
| Log likelihood | -95.14554 | Hannan-Quinn criter. | | 5.427680 |
| F-statistic | 2.634221 | Durbin-Watson stat | | 0.325175 |
| Prob(F-statistic) | 0.113821 | | | |

نموذج التأثيرات الثابتة

Dependent Variable: ROE
Method: Panel Least Squares
Date: 05/26/23 Time: 20:26
Sample: 2016 2021
Periods included: 6
Cross-sections included: 6
Total panel (balanced) observations: 36

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|----------|-------------|------------|-------------|--------|
| C | 14.06313 | 1.558539 | 9.023276 | 0.0000 |
| FINDEX | -0.297417 | 0.082866 | -3.589130 | 0.0012 |

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

| | | | |
|--------------------|-----------|-----------------------|----------|
| R-squared | 0.838123 | Mean dependent var | 8.550000 |
| Adjusted R-squared | 0.804631 | S.D. dependent var | 3.580097 |
| S.E. of regression | 1.582421 | Akaike info criterion | 3.928455 |
| Sum squared resid | 72.61766 | Schwarz criterion | 4.236362 |
| Log likelihood | -63.71219 | Hannan-Quinn criter. | 4.035923 |
| F-statistic | 25.02476 | Durbin-Watson stat | 1.864337 |
| Prob(F-statistic) | 0.000000 | | |

قائمة الملاحق

نموذج التأثيرات العشوائية

Dependent Variable: ROE
 Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
 Date: 05/26/23 Time: 20:27
 Sample: 2016 2021
 Periods included: 6
 Cross-sections included: 6
 Total panel (balanced) observations: 36
 Swamy and Arora estimator of component variances

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|----------|-------------|------------|-------------|--------|
| C | 14.06313 | 2.066171 | 6.806372 | 0.0000 |
| FINDEX | -0.297417 | 0.082866 | -3.589130 | 0.0010 |

| Effects Specification | | S.D. | Rho |
|-----------------------|--|----------|--------|
| Cross-section random | | 3.322666 | 0.8151 |
| Idiosyncratic random | | 1.582421 | 0.1849 |

| Weighted Statistics | | | |
|---------------------|----------|--------------------|----------|
| R-squared | 0.274773 | Mean dependent var | 1.631806 |
| Adjusted R-squared | 0.253443 | S.D. dependent var | 1.831431 |
| S.E. of regression | 1.582421 | Sum squared resid | 85.13794 |
| F-statistic | 12.88186 | Durbin-Watson stat | 1.590169 |
| Prob(F-statistic) | 0.001033 | | |

| Unweighted Statistics | | | |
|-----------------------|----------|--------------------|----------|
| R-squared | 0.071906 | Mean dependent var | 8.550000 |
| Sum squared resid | 416.3413 | Durbin-Watson stat | 0.325175 |

المفاضلة بين النماذج

إختبار f

Redundant Fixed Effects Tests
 Equation: Untitled
 Test cross-section fixed effects

| Effects Test | Statistic | d.f. | Prob. |
|--------------------------|-----------|--------|--------|
| Cross-section F | 27.453337 | (5,29) | 0.0000 |
| Cross-section Chi-square | 62.866700 | 5 | 0.0000 |

قائمة الملاحق

ثانياً:

Lagrange Multiplier Tests for Random Effects

Null hypotheses: No effects

Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided (all others) alternatives

| | Test Hypothesis | | |
|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Cross-section | Time | Both |
| Breusch-Pagan | 56.26826 (0.0000) | 2.480377 (0.1153) | 58.74863 (0.0000) |
| Honda | 7.501217 (0.0000) | -1.574921 (0.9424) | 4.190524 (0.0000) |
| King-Wu | 7.501217 (0.0000) | -1.574921 (0.9424) | 4.190524 (0.0000) |
| Standardized Honda | 8.128221 (0.0000) | -1.176220 (0.8802) | 2.460576 (0.0069) |
| Standardized King-Wu | 8.128221 (0.0000) | -1.176220 (0.8802) | 2.460576 (0.0069) |
| Gourieroux, et al. | -- | -- | 56.26826 (0.0000) |

ثالثاً

Correlated Random Effects - Hausman Test

Equation: Untitled

Test cross-section random effects

| Test Summary | Chi-Sq. Statistic | Chi-Sq. d.f. | Prob. |
|----------------------|-------------------|--------------|--------|
| Cross-section random | 0.000000 | 1 | 1.0000 |

قائمة الملاحق

المعادلة الثانية

Dependent Variable: ROE
 Method: Panel Least Squares
 Date: 05/26/23 Time: 20:41
 Sample: 2016 2021
 Periods included: 6
 Cross-sections included: 6
 Total panel (balanced) observations: 36

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| C | 9.133938 | 1.984854 | 4.601818 | 0.0001 |
| ACCES | 0.146810 | 0.084842 | 1.730382 | 0.0932 |
| USE | -0.417225 | 0.253331 | -1.646957 | 0.1094 |
| QAULITY | 0.004528 | 0.048935 | 0.092531 | 0.9269 |
| R-squared | 0.109457 | Mean dependent var | | 8.550000 |
| Adjusted R-squared | 0.025968 | S.D. dependent var | | 3.580097 |
| S.E. of regression | 3.533307 | Akaike info criterion | | 5.466785 |
| Sum squared resid | 399.4962 | Schwarz criterion | | 5.642731 |
| Log likelihood | -94.40212 | Hannan-Quinn criter. | | 5.528195 |
| F-statistic | 1.311039 | Durbin-Watson stat | | 0.335685 |
| Prob(F-statistic) | 0.287841 | | | |

Dependent Variable: ROE
 Method: Panel Least Squares
 Date: 05/26/23 Time: 20:43
 Sample: 2016 2021
 Periods included: 6
 Cross-sections included: 6
 Total panel (balanced) observations: 36

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|----------|-------------|------------|-------------|--------|
| C | 9.067209 | 7.524656 | 1.205000 | 0.2387 |
| ACCES | -0.899631 | 0.368922 | -2.438539 | 0.0216 |
| USE | 0.047593 | 0.953905 | 0.049893 | 0.9606 |
| QAULITY | 0.288986 | 0.136120 | 2.123022 | 0.0431 |

Effects Specification

Cross-section fixed (dummy variables)

| | | | |
|--------------------|-----------|-----------------------|----------|
| R-squared | 0.822556 | Mean dependent var | 8.550000 |
| Adjusted R-squared | 0.769980 | S.D. dependent var | 3.580097 |
| S.E. of regression | 1.717029 | Akaike info criterion | 4.131386 |
| Sum squared resid | 79.60108 | Schwarz criterion | 4.527266 |
| Log likelihood | -65.36494 | Hannan-Quinn criter. | 4.269558 |
| F-statistic | 15.64508 | Durbin-Watson stat | 1.679886 |
| Prob(F-statistic) | 0.000000 | | |

قائمة الملاحق

Dependent Variable: ROE
 Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
 Date: 05/26/23 Time: 20:44
 Sample: 2016 2021
 Periods included: 6
 Cross-sections included: 6
 Total panel (balanced) observations: 36
 Swamy and Arora estimator of component variances

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|----------|-------------|------------|-------------|--------|
| C | 8.243734 | 5.162605 | 1.596817 | 0.1201 |
| ACCES | -0.195965 | 0.222103 | -0.882316 | 0.3842 |
| USE | -0.260377 | 0.616190 | -0.422559 | 0.6754 |
| QAULITY | 0.124952 | 0.097609 | 1.280135 | 0.2097 |

| Effects Specification | | S.D. | Rho |
|-----------------------|--|----------|--------|
| Cross-section random | | 4.887092 | 0.8901 |
| Idiosyncratic random | | 1.717029 | 0.1099 |

| Weighted Statistics | | | |
|---------------------|-----------|--------------------|----------|
| R-squared | 0.077717 | Mean dependent var | 1.213935 |
| Adjusted R-squared | -0.008747 | S.D. dependent var | 1.787285 |
| S.E. of regression | 1.795085 | Sum squared resid | 103.1145 |
| F-statistic | 0.898833 | Durbin-Watson stat | 1.196148 |
| Prob(F-statistic) | 0.452506 | | |

| Unweighted Statistics | | | |
|-----------------------|-----------|--------------------|----------|
| R-squared | -0.543881 | Mean dependent var | 8.550000 |
| Sum squared resid | 692.5824 | Durbin-Watson stat | 0.178088 |

المفاضلة بين النماذج

اولا

Redundant Fixed Effects Tests
 Equation: Untitled
 Test cross-section fixed effects

| Effects Test | Statistic | d.f. | Prob. |
|--------------------------|-----------|--------|--------|
| Cross-section F | 21.701131 | (5,27) | 0.0000 |
| Cross-section Chi-square | 58.074355 | 5 | 0.0000 |

Lagrange Multiplier Tests for Random Effects

Null hypotheses: No effects

Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided (all others) alternatives

| | Test Hypothesis | | |
|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Cross-section | Time | Both |
| Breusch-Pagan | 41.57413 (0.0000) | 0.337840 (0.5611) | 41.91197 (0.0000) |
| Honda | 6.447800 (0.0000) | -0.581240 (0.7195) | 4.148285 (0.0000) |
| King-Wu | 6.447800 (0.0000) | -0.581240 (0.7195) | 4.148285 (0.0000) |
| Standardized Honda | 11.39338 (0.0000) | -0.457989 (0.6765) | 2.941731 (0.0016) |
| Standardized King-Wu | 11.39338 (0.0000) | -0.457989 (0.6765) | 2.941731 (0.0016) |
| Gourieroux, et al. | -- | -- | 41.57413 (0.0000) |

Correlated Random Effects - Hausman Test

Equation: Untitled

Test cross-section random effects

| Test Summary | Chi-Sq. Statistic | Chi-Sq. d.f. | Prob. |
|----------------------|-------------------|--------------|--------|
| Cross-section random | 5.975558 | 3 | 0.1128 |

قائمة الملاحق

المعادلة الثالثة

اولا

Dependent Variable: ROE
Method: Panel Least Squares
Date: 05/26/23 Time: 20:56
Sample: 2016 2021
Periods included: 6
Cross-sections included: 6
Total panel (balanced) observations: 36

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| C | 8.685107 | 13.52811 | 0.642005 | 0.5253 |
| INSDNS | 0.001255 | 0.004155 | 0.302051 | 0.7645 |
| INSPNT | -5.587580 | 9.192932 | -0.607813 | 0.5475 |
| R-squared | 0.011898 | Mean dependent var | | 8.550000 |
| Adjusted R-squared | -0.047987 | S.D. dependent var | | 3.580097 |
| S.E. of regression | 3.664990 | Akaike info criterion | | 5.515183 |
| Sum squared resid | 443.2610 | Schwarz criterion | | 5.647143 |
| Log likelihood | -96.27330 | Hannan-Quinn criter. | | 5.561241 |
| F-statistic | 0.198674 | Durbin-Watson stat | | 0.331229 |
| Prob(F-statistic) | 0.820791 | | | |

ثانيا

Dependent Variable: ROE
Method: Panel Least Squares
Date: 05/26/23 Time: 20:57
Sample: 2016 2021
Periods included: 6
Cross-sections included: 6
Total panel (balanced) observations: 36

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|----------|-------------|------------|-------------|--------|
| C | 8.685107 | 6.959503 | 1.247949 | 0.2224 |
| INSDNS | 0.001255 | 0.002138 | 0.587136 | 0.5618 |
| INSPNT | -5.587580 | 4.729283 | -1.181486 | 0.2473 |

Effects Specification

| Cross-section fixed (dummy variables) | | | | |
|---------------------------------------|-----------|-----------------------|--|----------|
| R-squared | 0.778115 | Mean dependent var | | 8.550000 |
| Adjusted R-squared | 0.722643 | S.D. dependent var | | 3.580097 |
| S.E. of regression | 1.885445 | Akaike info criterion | | 4.299335 |
| Sum squared resid | 99.53733 | Schwarz criterion | | 4.651228 |
| Log likelihood | -69.38804 | Hannan-Quinn criter. | | 4.422155 |
| F-statistic | 14.02733 | Durbin-Watson stat | | 1.475032 |
| Prob(F-statistic) | 0.000000 | | | |

قائمة الملاحق

ثالثا

Dependent Variable: ROE
 Method: Panel EGLS (Cross-section random effects)
 Date: 05/26/23 Time: 20:58
 Sample: 2016 2021
 Periods included: 6
 Cross-sections included: 6
 Total panel (balanced) observations: 36
 Swamy and Arora estimator of component variances

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|----------|-------------|------------|-------------|--------|
| C | 8.685107 | 7.088407 | 1.225255 | 0.2292 |
| INSDNS | 0.001255 | 0.002138 | 0.587136 | 0.5611 |
| INSPNT | -5.587580 | 4.729283 | -1.181486 | 0.2459 |

| Effects Specification | | S.D. | Rho |
|-----------------------|--|----------|--------|
| Cross-section random | | 3.296205 | 0.7535 |
| Idiosyncratic random | | 1.885445 | 0.2465 |

| Weighted Statistics | | | |
|---------------------|-----------|--------------------|----------|
| R-squared | 0.043516 | Mean dependent var | 1.944287 |
| Adjusted R-squared | -0.014452 | S.D. dependent var | 1.871967 |
| S.E. of regression | 1.885445 | Sum squared resid | 117.3119 |
| F-statistic | 0.750686 | Durbin-Watson stat | 1.251543 |
| Prob(F-statistic) | 0.479932 | | |

| Unweighted Statistics | | | |
|-----------------------|----------|--------------------|----------|
| R-squared | 0.011898 | Mean dependent var | 8.550000 |
| Sum squared resid | 443.2610 | Durbin-Watson stat | 0.331229 |

المفاضلة بين النماذج

اولا

Redundant Fixed Effects Tests
 Equation: Untitled
 Test cross-section fixed effects

| Effects Test | Statistic | d.f. | Prob. |
|--------------------------|-----------|--------|--------|
| Cross-section F | 19.337994 | (5,28) | 0.0000 |
| Cross-section Chi-square | 53.770533 | 5 | 0.0000 |

Lagrange Multiplier Tests for Random Effects
 Null hypotheses: No effects
 Alternative hypotheses: Two-sided (Breusch-Pagan) and one-sided
 (all others) alternatives

| | Test Hypothesis | | |
|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Cross-section | Time | Both |
| Breusch-Pagan | 48.03089 (0.0000) | 0.815644 (0.3665) | 48.84653 (0.0000) |
| Honda | 6.930432 (0.0000) | -0.903130 (0.8168) | 4.261946 (0.0000) |
| King-Wu | 6.930432 (0.0000) | -0.903130 (0.8168) | 4.261946 (0.0000) |
| Standardized Honda | 7.279530 (0.0000) | -0.052012 (0.5207) | 2.801757 (0.0025) |
| Standardized King-Wu | 7.279530 (0.0000) | -0.052012 (0.5207) | 2.801757 (0.0025) |
| Gourieroux, et al. | -- | -- | 48.03089 (0.0000) |

Correlated Random Effects - Hausman Test
 Equation: Untitled
 Test cross-section random effects

| Test Summary | Chi-Sq. Statistic | Chi-Sq. d.f. | Prob. |
|----------------------|-------------------|--------------|--------|
| Cross-section random | 0.000000 | 2 | 1.0000 |

* Cross-section test variance is invalid. Hausman statistic set to zero.

الفهرس

فهرس المحتويات

| | |
|-----|--|
| 3 | شكر و تقدير |
| 4 | إهداء |
| 5 | إهداء |
| 7 | ملخص الدراسة |
| II | قائمة المحتويات |
| III | قائمة الجداول |
| IV | قائمة الأشكال |
| IV | قائمة المختصرات |
| ب | توطئة |
| ب | الإشكالية |
| ج | الأسئلة الفرعية |
| ج | فرضيات الدراسة |
| ج | مبررات اختيار الموضوع |
| د | أهداف الدراسة |
| د | أهمية الدراسة |
| د | مجال وحدود الدراسة |
| د | منهج البحث وأدواته |
| هـ | صعوبات البحث |
| هـ | تقسيمات الدراسة |
| 6 | الفصل الأول: الأدبيات النظرية للشمول المالي والأداء المالي والدراسات السابقة |
| 7 | تمهيد |
| 8 | المبحث الأول: الشمول المالي والأداء المالي و التأمين |
| 8 | المطلب الأول : الإطار العام للشمول المالي |

| | |
|----|---|
| 8 | الفرع الأول: مفهوم الشمول المالي |
| 9 | الفرع الثاني: أهداف الشمول المالي |
| 9 | الفرع الثالث: ابعاد ومؤشرات الشمول المالي |
| 10 | المطلب الثاني: الإطار العام للأداء المالي |
| 10 | الفرع الأول: مفاهيم حول الأداء المالي |
| 11 | الفرع الثاني: أهداف تقييم الأداء المالي: |
| 11 | الفرع الثالث: خطوات ومراحل تقييم الأداء |
| 12 | المطلب الثالث : علاقة الشمول المالي بتقييم الأداء المالي و التأمين |
| 12 | الفرع الأول: مفاهيم حول التأمين |
| 13 | الفرع الثاني: الشمول المالي في قطاع التأمين: |
| 18 | الفرع الثالث: نماذج تقييم الأداء المالي في قطاع التأمين |
| 21 | المبحث الثاني: الدراسات السابقة |
| 21 | المطلب الأول: الدراسات السابقة باللغة العربية |
| 24 | المطلب الثاني: الدراسات السابقة باللغة الاجنبية |
| 28 | المطلب الثالث: التعقيب على الدراسات السابقة |
| 28 | الفرع الأول: جدول المقارنة بين الدراسات السابقة |
| 36 | الفرع الثاني: اوجه التشابه والاختلاف |
| 37 | الفرع الثالث: مميزات الدراسة الحالية عن الدراسات السابقة |
| 38 | خلاصة الفصل: |
| 39 | الفصل الثاني: الدراسة القياسية لأثر الشمول المالي على الأداء المالي في قطاع التأمين |
| 40 | تمهيد |
| 41 | المبحث الأول: الطريقة والادوات المستخدمة |
| 41 | المطلب الأول: منهج وأدوات الدراسة |
| 41 | الفرع الأول : منهج الدراسة |

| | |
|----|---------------------------------------|
| 43 | الفرع الثاني : أدوات الدراسة |
| 44 | المطلب الثاني: مجتمع وعينة الدراسة |
| 44 | الفرع الأول: مجتمع الدراسة |
| 47 | الفرع الثاني: عينة الدراسة |
| 48 | المطلب الثالث: متغيرات ونموذج الدراسة |
| 48 | الفرع الأول: متغيرات الدراسة |
| 49 | الفرع الثاني: نموذج الدراسة |
| 51 | المبحث الثاني: النتائج والمناقشة |
| 51 | المطلب الأول: نتائج الدراسة |
| 63 | المطلب الثاني: مناقشة النتائج |
| 65 | خلاصة الفصل |
| 67 | خاتمة |
| 70 | قائمة المصادر |
| 77 | قائمة الملاحق |
| 87 | فهرس المحتويات |