

تصميم نموذج انحدار متعدد لقياس أثر الشّمول المالي في رواتب المديرين التنفيذيين للشّركات المصرفية السّوريّة المدرجة

أ.د. إبراهيم العدي *

ماسة العمري **

(تاريخ الإيداع ١٧ / ٧ / ٢٠٢٢ . قُبِلَ للنشر في ١٩ / ١٠ / ٢٠٢٢)

□ ملخّص □

يعتبر موضوع الشّمول المالي أحد الأدوات الاستراتيجية للتّمية المستدامة، إضافةً إلى كونه أحد أنواع الإفصاحات عن المسؤوليّة الاجتماعيّة للشّركات. يدرس هذا البحث أثر الإفصاح عن الشّمول المالي ضمن التقارير الماليّة في رواتب المديرين التنفيذيين للشّركات المصرفية المدرجة في سوق دمشق للأوراق الماليّة من ٢٠٠٥ إلى ٢٠٢٠، وذلك عن طريق تصميم نموذج انحدار متعدّد. تمّ استخدام منهجيّة lead-lag وتحليل الانحدار ثنائي المرحلة للتأكّد من عدم وجود انحياز في التّجانس ضمن العيّنة. تمّ استخدام بيانات Panel مع التّحكّم في تأثير السنوات ضمن جميع نماذج الانحدار.

تمّ التّوصّل إلى وجود أثر هام وإيجابي للإفصاح عن الشّمول المالي في رواتب المديرين التنفيذيين للشّركات المصرفية عند مستوى ثقة 99%، مع تأثّر هذه العلاقة إيجابياً وبشكل هام إحصائياً بالمنافسة السّوقيّة. توفّر النتائج التي تمّ التّوصّل إليها دعماً نظرياً وتطبيقياً للدّور المفيد للشّمول المالي، وفوائد مشاركة الشّركات المصرفية فيه. الكلمات الرّئيسية: الشّمول المالي - رواتب المديرين التنفيذيين - المسؤوليّة الاجتماعيّة للشّركات.

*رئيس قسم المحاسبة في كلية الاقتصاد - جامعة دمشق

**طالبة دكتوراه في قسم المحاسبة - جامعة دمشق

Designing a Multiple Regression Model to Measure the Effect of Financial Inclusion on the CEOs' Salaries of Listed Syrian Banking Companies

***Prof. Ibrahim Aladi**

****Massah Alomari**

(Received 17 / 7 / 2022 . Accepted 19 / 10 / 2022)

□ ABSTRACT □

The subject of financial inclusion is one of the strategic tools for sustainable development, in addition to being one of the types of disclosures about corporate social responsibility. This research studies the effect of financial inclusion disclosure in financial reports on the salaries of CEOs of banking companies listed on the Damascus Securities Exchange from 2005 to 2020, by designing a multiple regression model. The lead-lag methodology and two-stage regression analysis were used to confirm the absence of endogeneity bias within the sample. Panel data were used to control the effect of years across all regression models.

It was found that there is an important and positive impact of the disclosure of financial inclusion on the salaries of CEOs of banking companies at a confidence level of 99%, with this relationship being positively and statistically significantly affected by market competition. The results obtained provide theoretical and practical support for the beneficial role of financial inclusion, and the benefits of banking companies' participation in it.

Keywords: Financial inclusion- CEOs' salaries- Corporate Social Responsibility (CSR).

* Ph.D. student at the Accounting Department - Damascus University

**Head of the Accounting Department at the Faculty of Economics - Damascus University

المقدمة

شهد عالم الأعمال خلال العقدین الماضیین انتشاراً للإفصاحات عن المعلومات غیر المالیة، وفي کثیر من البلدان تمّ فرض بعض هذه الإفصاحات، وذلك على اعتبار أنّ قیاس الأداء غیر المالی للبنوک والإفصاح عنه یوفّر نظرةً أكثر شمولیةً لأداء البنوک، كما أنّه یعمل على تعزيز قدرتها التنافسیة (Chen et al., 2021). كما تمّ فی الآونة الأخيرة ممارسة ضغطٍ کبیرٍ على القطاع المالی للمشاركة والإفصاح عن نوعٍ معینٍ من المعلومات المعروفة باسم الشّمول المالی، إذ یعاني أكثر من ٣ مليارات شخص من نقص الخدمات المالیة على مستوى العالم، كما أنّ أكثر من ٥٠ فی المائة من البالغین فی الأسر الفقیرة فی جمیع أنحاء العالم لیس لديهم حساب مصرفی (Inclusive Fintech 50 : Driving financial inclusion amid crisis, 2020. P: 4). ونتیجةً لذلك، برز الشّمول المالی كقضيةٍ مهمّةٍ فی جدول أعمال السّیاسة العالمیة للتنمية المستدامة (Allen et al., 2016). عرّفت دراسة (Le et al., 2020) الشّمول المالی على أنّه "إمکانیة وصول جمیع الأفراد والشّركات إلى مجموعة من المنتجات والخدمات المالیة، مثل المعاملات والمدفوعات والمدّخرات والائتمان والتأمین، لتلبية احتياجاتهم بطريقة ميسورة التكلفة ومريحة ومسؤولة وبطريقة مستدامة". أدخلت عدة مصارف مركزیة فی البلدان النامية والمتقدمة على حد سواء، مبادرات من خلال إشراك قطاعاتها المصرفیة لتعزيز الشّمول المالی فی بلدانها، ولكن وعلى الرغم من أن الإفصاح عن الشّمول المالی یمكن اعتباره جزءاً من إفصاحات المسؤولة الاجتماعیة للشّركات إلاّ أنه نوع جدید من الإفصاح غیر المالی والذي له تأثير مباشر على الشّركات (Bose et al., 2017). والسبب فی ذلك هو أنّ الالتزام بالشّمول المالی یشمل توفير تسهیلات ائتمانیة لسكان المجتمع الّذین لیس لديهم تعاملات مصرفیة من خلال أسعار فائدة مخفضة، حتى لو لم یكن ذلك متماشياً مع استراتيجیة أعمال الشركة. ومع ذلك، وبما یفق مع وجهة نظر الشركة القائمة على الموارد، فإن استثمار الشّركات فی الحفاظ على علاقات فعالة مع الجهات المستفيدة من خلال أنشطة الشّمول المالی یجب أن یؤدي إلى تحسین أداء الشركة (Bose et al., 2017; Choi & Wang, 2009) وبالتالي تحسّن فی رواتب المديیین التّنفيذیین لديها. نقوم فی هذه الدّراسة بالتحقیق فی فجوة محتملة من خلال دراسة تأثير الإفصاح عن أنشطة الشّمول المالی فی رواتب المديیین التّنفيذیین للمصارف المدرجة فی سوق دمشق للأوراق المالیة. تعتبر هذه الدّراسة الأولى على مستوى سوریه والتي قامت بدراسة أثر إدراج الإفصاح عن الشّمول المالی ضمن التقارير المالیة فی رواتب المديیین التّنفيذیین للمصارف المدرجة فی سوق دمشق للأوراق المالیة (فی حدود علم الباحث). تمّ أيضاً دراسة الدور المعدّل للمنافسة السّوقیة فی العلاقة بین الشّمول المالی ورواتب المديیین التّنفيذیین للمصارف. تقوم المصارف المدرجة ضمن سوق دمشق للأوراق المالیة بتقديم التّقرير السنوي الخاصّ بها والذي یحتوي على أهم الإفصاحات (المالیة و غیر المالیة) والأحداث الجوهریة التي حدثت خلال العام، وبما أن موضوع الشّمول المالی یعتبر أحد أشكال الإفصاح عن المسؤولة الاجتماعیة للشّركات (Bose et al., 2017)، لذلك سعت الدّراسة الحاليّة إلى تسليط الضوء على هذا العنوان البحثي. ومن خلال الاطلاع على التّقارير السنویة الصّادرة عن هذه المصارف وُجد أنّ بعضاً منها تقوم بالإفصاح غیر المالی عن البیانات التي تخص الشّمول المالی، دون إلقاء الضوء من قبل المصرف المركزي فی سوریه على أهمیة هذا المفهوم ودون معرفة مدى أهمیته ومساهمته فی التّمنیة الاقتصادیة لبلد نامٍ مثل سوریه. باستخدام عينة

مؤلفة من 224 مشاهدة للمصارف المدرجة خلال الفترة الزمنية ٢٠٠٥ إلى ٢٠٢٠، تم تحليل تأثير الإفصاح عن أنشطة الشّمول المالي في رواتب المديرين التنفيذيين، ودراسة دور المنافسة السوقية في إدارة هذه العلاقة. يتمحور ما تبقى من هذه الورقة البحثية على النحو التالي. يقدم القسم ٢ تصميم البحث، كما يعرض القسم ٣ منهجية البحث. يعرض وناقش القسم ٤ النتائج التطبيقية، بينما يعرض القسم الأخير الاستنتاجات التي تم التوصل إليها بالإضافة إلى التوصيات.

تصميم البحث

١-٢ الإطار النظري

حظي الشّمول المالي باهتمام كبير من صانعي السياسات والأكاديميين لعدة أسباب. أولاً، يعتبر الشّمول المالي استراتيجية رئيسة تستخدم لتحقيق أهداف التنمية المستدامة للأمم المتحدة (Allen et al., 2016; Beck et al., 2008; Khan et al., 2020). ثانياً، يساعد الشّمول المالي على تحسين مستوى الاندماج الاجتماعي في العديد من المجتمعات (Ozili, 2020). ثالثاً، يمكن أن يساعد الشّمول المالي في خفض مستويات الفقر إلى الحد الأدنى المطلوب (Neaime & Gaysset, 2018)، وأخيراً، يجلب الشّمول المالي منافع اجتماعية واقتصادية أخرى (Kpodar, K., & Andrianaivo, 2011; Ozili, 2020)، إذ يواصل واضعو السياسات في العديد من البلدان تخصيص موارد كبيرة لزيادة مستوى الشّمول المالي في بلدانهم للحد من الاستبعاد المالي، والذي تم تعريفه من قبل (Mitton, 2008. P:1) على أنه "عدم قدرة أو صعوبة أو إحجام مجموعات معينة عن الوصول إلى الخدمات المالية السائدة والتي من الممكن أن تكون غير مناسبة".

٢-٢ مراجعة الأدبيات وتطوير الفرضيات

تم الاعتراف بأهمية النظام المالي الشامل على نطاق واسع من السياسات العالمية، وأصبح الشّمول المالي مؤخراً أولوية سياسية في العديد من البلدان. لذلك تم الشروع في اتخاذ تدابير تشريعية بما يخص الشّمول المالي في العديد من بلدان العالم لحث الشركات على الإفصاح عن معلومات إضافية حول أنشطتها الحالية والاستراتيجيات المستقبلية المتعلقة بأنشطة الشّمول المالي. يقع مفهوم أنشطة الشّمول المالي تحت التعريف الواسع للأنشطة المتعلقة بالمسؤولية الاجتماعية للشركات. أشارت الأبحاث الحديثة إلى أنّ المستوى المنخفض من المشاركة في برامج النشاط الاجتماعي في الصناعات التنافسية، مثل مبادرات الشّمول المالي، له تأثير سلبي في أداء الشركة وبالتالي في رواتب المديرين التنفيذيين. هذا الرأي يتفق مع نظرية الجهات المستفيدة والتي تنص على أنّ نجاح الشركة يعتمد على إدارة علاقاتها مع جميع الجهات المستفيدة (Ramzan et al., 2021). ولكي تكون الشركات ناجحة وقادرة على مواجهة التحديات التنافسية الخارجية، يجب عليها التركيز على احتياجات الجهات المستفيدة (Bose et al., 2017). لذلك تم توقع أنّ مشاركة المصارف في أنشطة الشّمول المالي والإفصاح عن هذه الأنشطة سيؤثر في رواتب المديرين التنفيذيين في هذه المصارف. واستناداً لما سبق تم افتراض أنّ:

الفرضية الأولى (H1): يؤثر الإفصاح عن أنشطة الشّمول المالي في رواتب المديرين التنفيذيين للمصارف المدرجة ضمن سوق دمشق للأوراق المالية.

علاوة على ذلك، عندما تواجه الشركات بيئة من المنافسة الشديدة في السوق، سوف تسعى إلى تعظيم قيمة المساهمين إلى أقصى حد من خلال المشاركة في الأنشطة الاجتماعية للحصول على ميزة تنافسية من

خلال الإشارة إلى السوق بأنها لا تهتم فقط بقيمة المساهمين ولكن أيضاً برفاهية المجتمع (Bose et al., 2017; Ramzan et al., 2021). وبالنظر إلى عدم مشاركة جميع المصارف بنفس المستوى في أنشطة الشمول المالي، فإن هذه الأنشطة لا تعمل فقط كألية للإفصاح عن رعاية المصرف للجهات المستفيدة، ولكن أيضاً تمكن المصرف من أن يكون في وضع أفضل من منافسيه مما يؤدي إلى زيادة قاعدة عملائه وتحسين سمعته المجتمعية وزيادة حصته السوقية (Bose et al., 2017; Ramzan et al., 2021). لذلك سيتم دراسة أثر المنافسة السوقية على العلاقة بين الإفصاح عن أنشطة الشمول المالي ورواتب المديرين التنفيذيين في المصارف. واستناداً لما سبق فإننا نفترض أن:

الفرضية الثانية H2: تؤثر المنافسة السوقية على العلاقة بين الإفصاح عن أنشطة الشمول المالي ورواتب المديرين التنفيذيين للمصارف المدرجة ضمن سوق دمشق للأوراق المالية.

٢-٣ أهمية البحث وأهدافه

تتمثل أهداف هذه الورقة البحثية بما يلي:

دراسة أثر الشمول المالي في رواتب المديرين التنفيذيين للمصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية.
دراسة أثر المنافسة السوقية على العلاقة ما بين الشمول المالي ورواتب المديرين التنفيذيين للمصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية.

تساهم هذه الدراسة في الأدبيات بعدة طرق. أولاً، في حدود علم الباحث، هذه الدراسة هي من أوائل الدراسات المتعلقة باستكشاف أثر الشمول المالي في رواتب المديرين التنفيذيين. وبالتالي، فإن هذه الدراسة تمد أدبيات الإفصاح في المحاسبة من خلال دراسة نوع جديد من الإفصاح الذي يؤثر في الرواتب المستقبلية للمديرين التنفيذيين المستقبلية للمصارف. بالإضافة إلى ذلك، تساهم نتائج هذه الدراسة في تقديم الأسباب التي تجعل المصارف تنظر في دمج هذه المبادرات في أنشطتها التشغيلية. كما تفيد نتائج هذه الدراسة الجهات التنظيمية على المستوى الوطني والمنظمات الدولية المختلفة في تعزيز أنشطة الشمول المالي. ثالثاً، تساهم هذه الدراسة في الأدبيات من خلال تقديم أدلة على دور عناصر حوكمة الشركات ومتغيرات التحكم المتعلقة بالشركات في الإفصاح عن الشمول المالي، وهو المجال الذي لا يتوفر فيه سوى أدلة تطبيقية محدودة. أخيراً تضيف هذه الدراسة أيضاً إلى أدبيات المسؤولية الاجتماعية للشركات حول الصناعة المصرفية.

منهجية البحث

١-٣ عينة البحث

تشمل عينة البحث جميع المصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية والبالغ عددها (١٤) مصرف من عام ٢٠٠٥ إلى عام ٢٠٢٠. تم اختيار عام ٢٠٠٥ كعام بداية الدراسة نظراً لبدء المصارف السورية بالإفصاح عن بياناتها المالية، كما تم اختيار عام ٢٠٢٠ كعام نهاية الدراسة نظراً لأنه أحدث عام للبيانات المتاحة. تضمنت المصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية على (224) مشاهدة، وبسبب أن هذه الدراسة قد اعتمدت على منهجية Lead-lag analysis approach تم استبعاد 14 مشاهدة بسبب الحاجة إلى معلومات عن رواتب المديرين التنفيذيين للمصارف بعد عام واحد، وبالتالي غطت البيانات المتعلقة برواتب المديرين التنفيذيين للمصارف المدرجة في سوق دمشق للأوراق المالية الفترة من ٢٠٠٦-٢٠٢٠، في حين غطت البيانات المتعلقة بالمتغيرات المستقلة الفترة من

٢٠٠٥ - ٢٠١٩. وبذلك أصبحت العيّنة النهائيّة تشمل ١٤ مصرف مدرج في سوق دمشق للأوراق الماليّة مع (٢١٠) مشاهدة.

٢-٣ النّماذج التّطبيقية وتعريف المتغيّرات

يمكن أن تؤثر قضايا التّجانس endogeneity والاختيار الذاتي self-selection في العلاقة بين الإفصاح عن أنشطة الشّمول المالي ورواتب التّنفيذيين. لمعالجة هذه المخاوف تمّ اتّباع منهجية (lead-lag) في نماذج الانحدار (regression models). تتوقّع الفرضية الأولى (H1) أنّ الإفصاح عن أنشطة الشّمول المالي يؤدي إلى زيادة رواتب المديرين التّنفيذيين للشّركات. تمّ اختبار الفرضية الأولى (H1) من خلال تقدير نموذج الانحدار التّالي:

$$LNCPAY_{i,t+1} = \beta_0 + \beta_1 FII_{i,t} + \beta_2 HHI_{i,t} + \beta_3 MKTSHARE_{i,t} + \beta_4 FAGE_{i,t} + \beta_5 GROWTH_{i,t} + \beta_6 ACIND_{i,t} + \beta_7 LEV_{i,t} + \beta_8 BSIZE_{i,t} + \beta_9 FEMDIR_{i,t} + \sum YEAR_{i,t} + \epsilon_{i,t} \quad (1)$$

تتوقّع الفرضية الثانية (H2) أنّ المنافسة السّوقية تؤثر على العلاقة بين الإفصاح عن أنشطة الشّمول المالي ورواتب المديرين التّنفيذيين للشّركات. تمّ اختبار الفرضية الثانية (H2) من خلال تقدير نموذج الانحدار التّالي:

$$LNCPAY_{i,t+1} = \beta_0 + \beta_1 FII_{i,t} + \beta_2 FII_{i,t} \times HHI_{i,t} + \beta_3 HHI_{i,t} + \beta_4 MKTSHARE_{i,t} + \beta_5 FAGE_{i,t} + \beta_6 GROWTH_{i,t} + \beta_7 ACIND_{i,t} + \beta_8 LEV_{i,t} + \beta_9 BSIZE_{i,t} + \beta_{10} FEMDIR_{i,t} + \sum YEAR_{i,t} + \epsilon_{i,t} \quad (2)$$

تمّ قياس مؤشّر الإفصاح عن الشّمول المالي عن طريق النسبة المئوية لبنود الشّمول المالي التي تم الإفصاح عنها من قبل الشّركات المصرفية. تمّ إدراج عدداً من متغيّرات التّحكّم والتي تمّ حسابها من قبل الباحث وفقاً للتعريفات المحدّدة لكل متغيّر والواردة في دراسة (Bose et al., 2017, P: 43)، وفق ماورد في الجدول رقم (١).

الجدول رقم (١): قياس المتغيّرات

رمز المتغير	اسم المتغيّر	قياس المتغيّر
<i>FII</i>	مؤشّر إفصاح الشّمول المالي (١٣ عنصر)	نتيجة إفصاح الشّمول المالي/المؤشّر
<i>SIZE</i>	حجم المصرف	اللّوغاريتم الطّبيعي لإجمالي الأصول.
<i>LEV</i>	الرافعة الماليّة	نسبة إجمالي الديون مقاسة حسب إجمالي الأصول.
<i>ROA</i>	العائد على الأصول	نسبة الدخل (صافي الربح) قبل البنود غير العادية مقسومة على إجمالي الأصول.
<i>FAGE</i>	عمر المصرف	اللّوغاريتم الطّبيعي لعدد السنوات منذ إنشاء الشركة.
<i>LNCPAY</i>	أجر الرئيس التنفيذي	اللّوغاريتم الطّبيعي لمجموع المدفوعات للمدير التنفيذي.
<i>GROWTH</i>	نمو المصرف	النسبة المئوية للتغير في الإيرادات السنوية.
<i>HHI</i>	المنافسة السّوقية	يتمّ حساب مؤشّر Herfindahl-Hirschman Index (HHI) من خلال جمع مربعات حصص السوق لجميع الشّركات في الصناعة المصرفية. يتمّ احتساب الحصّة السّوقية للشّركة عن طريق قسمة المبلغ الإجمالي لإيرادات الشركة على إجمالي الإيرادات لجميع الشّركات في الصناعة المصرفية.

اللوائح الطبيعية لإجمالي عدد أعضاء لجنة التدقيق.	حجم لجنة التدقيق	ACSIZE
نسبة إجمالي الأعضاء المستقلين في لجنة التدقيق إلى إجمالي الأعضاء.	استقلالية لجنة التدقيق	ACIND
اللوائح الطبيعية لإجمالي عدد أعضاء مجلس الإدارة.	حجم مجلس الإدارة	BFSIZE
نسبة الأعضاء المستقلين في مجلس الإدارة	استقلالية مجلس الإدارة	BIND
نسبة المديرات من إجمالي أعضاء مجلس الإدارة.	نسبة المديرات	FEMDIR
النسبة المئوية لحصة السوق على أساس إجمالي الإيرادات	الحصة السوقية	MKTSHA RE

أوضحت دراسة (Bose et al., 2017) إلى أن الدراسات السابقة قد أثبتت أن جميع متغيرات التحكم تؤثر في الأنشطة الاجتماعية للشركة، وهذا يوفق مبرراً آخر للتحكم في تأثيرها المحتمل في نماذج الانحدار. تم استخدام بيانات Panel، كما تم التحكم أيضاً في تأثيرات السنوات في جميع نماذج الانحدار. بدايةً تم استخدام اختبار جذر الوحدة test Unit- root وذلك بهدف اختبار استقرار السلسلة الزمنية للمتغيرات البحثية. إذ تم استخدام اختبار فيليبس بيرون Phillips-Perron tests. توصلت النتائج غير المبلغ عنها إلى أن (P-value) لجميع المتغيرات البحثية أقل من 0.05 (مستوى ثقة 95%)، بمعنى أن جميع المتغيرات البحثية ضمن السلسلة الزمنية لا تحتوي على جذر وحدة. تم تطبيق طريقة انحدار المربعات الصغرى العادية (ordinary least squares (OLS) regression method) لتقدير جميع نماذج البحث. في هذه النماذج، تم تصحيح جميع إحصاءات t (t-statistics) باستخدام إجراء Huber White procedure. تم فحص احتمالية وجود الترابط الخطي (multicollinearity) باستخدام معامل تضخم التباين variance inflation factor (VIF) الذي تم الحصول عليه باستخدام فحص الترابط الخطي بعد إجراء كل انحدار.

٣-٣ مؤشّر الإفصاح عن الشّمول المالي

تم الاعتماد في هذا البحث على مؤشّر الإفصاح الذي تم تطويره من خلال دراسة (Bose et al., 2017)، المؤلف من ١٣ عنصر من المعلومات المتعلقة بقياس الإفصاح عن الشّمول المالي والصادر بناءً على توجيه المصرف المركزي في بنغلاديش. يجدر الإشارة إلى أنه يوجد طريقتين لتبني مؤشّر الإفصاح يمكن الاعتماد على أحدهما في الأبحاث، إذ يمكن الاعتماد على مؤشّر الإفصاح المستند إلى المعلومات التي يتم الإفصاح عنها طواعيةً من قبل الشركات، وهذه الطريقة تعتبر أقل موثوقيةً، إذ يميل المديرون إلى التركيز فقط على المجالات التي تلبي احتياجاتهم بدلاً من وجود رغبة حقيقية في المساءلة، بالمقابل يعتبر مؤشّر الإفصاح المستند إلى إطار تنظيمي أكثر موثوقيةً، وهذا بالتالي يضمن صحةً وموثوقيةً مؤشّر البحث (Bose et al., 2017; Tauringana & Chithambo, 2015). يقدم الملحق (أ) قائمة البنود المدرجة في مؤشّر الإفصاح عن الشّمول المالي. تم استخدام تقنية تحليل المحتوى (content analysis technique) لتحديد الإفصاح عن الشّمول المالي من التقارير السنوية

للشركات المصرفية، على اعتبار أنّ هذه التقنية تستخدم على نطاق واسع في أدبيات الإفصاح والتي تشير إلى أنه يمكن الاعتماد في قياس الإفصاح على النهج المثقل (weighted approach) أو غير المثقل (unweighted approach) لتقدير الإفصاح (Bose et al., 2017; Cooke, 1989; Tauringana & Chithambo, 2015). تتمثل ميزة النهج غير المثقل في أن كل عنصر من عناصر الإفصاح يعتبر بنفس أهمية العناصر الأخرى، ولا يتم إعطاء أهمية أكبر لأي مجموعة معينة من المستخدمين (Bose et al., 2017; Cooke, 1989). وبناءً على ما سبق، استخدم هذا البحث نهجاً غير مثقل، إذ تمّ تطبيق إجراء مزدوج التقسيم (dichotomous procedure) لقياس الإفصاح عن الشّمول المالي. تمّ منح المصرف الذي يقوم بالإفصاح عن العنصر في التقرير السنوي درجة 1 وإذا لم يكن كذلك تمّ منحه الدرجة 0، ثم تمّ تسجيل مجموع مؤشّر الإفصاح عن الشّمول المالي لكل عينة من المصارف كنسبة من إجمالي درجة الإفصاح، مقاسةً حسب أقصى درجة إفصاح ممكنة للشركة مع التعبير عن ذلك كنسبة مئوية. تشير القيمة الأعلى لمؤشّر الإفصاح عن الشّمول المالي (*FII*) إلى مستوى أعلى من أنشطة الشّمول المالي، أي أنّ المصرف يقوم بالإفصاح عن العديد من المعلومات المتعلقة بأنشطة الشّمول المالي ضمن التقارير المالية الخاصة به. إضافةً إلى ذلك، وبالاستناد إلى الدراسات السابقة المتعلقة بمؤشّر الإفصاح (Bose et al., 2017; Gul & Leung, 2004)، تمّ استخدام معامل ألفا كرونباخ لتقييم الاتساق الداخلي (internal consistency) لمؤشّر الإفصاح عن الشّمول المالي. بلغ معامل ألفا لمؤشّر الإفصاح لدينا (0.6129)، وهذا يدل على عدم وجود ارتباط عالٍ بين العناصر في مؤشّر الإفصاح، إذ أشارت دراسة Gul and Leung (2004) إلى أنّ قيمة ألفا التي تتراوح من 0.7 إلى 0.8 تدل على أنّ الارتباط بسبب خطأ القياس العشوائي ضعيف جداً.

النتائج

٤-١ الإحصاءات الوصفية والارتباطات

يوضح الجدول رقم (٢) الإحصاءات الوصفية المتعلقة بالمتغيرات المستخدمة في هذه الدراسة. بلغ متوسط درجة الشّمول المالي (*FII*) 0.086 مما يعني تدني مشاركة المصارف في أنشطة الشّمول المالي المدرجة ضمن المؤشّر الذي تمّ تبنيّه من دراسة (Bose et al., 2017)، إذ أنّ مستوى الإفصاح بلغ في المتوسط 8% فقط. يمكن أن يعزى المستوى المنخفض للشّمول المالي إلى الرافعة المالية ذات المستوى العالي، إذ بلغ المتوسط (الوسيط) المتعلّق بالرافعة المالية (*LEV*) 0.749 (0.826)، حيث توصل Ramzan وآخرون (2021) إلى أنّ المستويات العالية من الرافعة المالية تقلّل الشّمول المالي والاستقرار المالي، ولكن هذه الرافعة المالية ذات المستوى العالي ليست مفاجئة، وذلك على اعتبار أنّ الشركات المصرفية تتمتع برافعة مالية عالية (Bose et al., 2017). بلغ المتوسط (الوسيط) المتعلّق بحجم المصارف المدرجة ضمن العينة (*SIZE*) 10.754 (10.809)، والذي تمّ قياسه باللوغاريتم الطبيعي لمجموع الأصول. بلغ المتوسط (الوسيط) للربحية المقاسة بالعائد على الأصول (*ROA*) 0.030 (0.008)، في حين بلغ اللوغاريتم الطبيعي لعمر المصارف المدرجة ضمن العينة 7.717. بلغ اللوغاريتم الطبيعي لأجر المدير التنفيذي (*LNCPAY*) 8.148، كما بلغت القيمة المتوسطة للنمو (*GROWTH*) 1.113. إضافةً إلى ما سبق بلغت قيمة متوسط المنافسة السوقية (*HHI*) 0.017، كما بلغت قيمتي متوسط حجم لجنة التدقيق (*ACSIZE*) وحجم مجلس الإدارة (*BFSIZE*) لمصارف عينة البحث واللذان تمّ قياسهما باللوغاريتم الطبيعي لإجمالي حجم لجنة التدقيق وحجم مجلس الإدارة 1.192 و 2.151 على التوالي، مما يعني أنّ متوسط حجم لجنة

التدقيق (3.295) عضو ومتوسط حجم مجلس الإدارة (8.601) مدير. بلغت قيمة متوسط النسبة المئوية لأعضاء مجلس الإدارة المستقلين (*BIND*) ولجنة التدقيق (*ACIND*) 0.522 و 0.699 على التوالي.

الجدول رقم (٢) الإحصائيات الوصفية للمتغيرات

Variable	N	Mean	Std. Dev.	Median
<i>FII</i>	٢١٠	0.086	0.080	0.095
<i>HHI</i>	٢١٠	0.017	0.100	0.046
<i>MKTSHARE</i>	٢١٠	0.084	0.070	0.099
<i>FAGE</i>	٢١٠	7.717	8.000	4.260
<i>ROA</i>	٢١٠	0.030	0.008	0.070
<i>GROWTH</i>	٢١٠	1.113	0.327	22.333
<i>SIZE</i>	٢١٠	10.754	10.809	0.632
<i>ACIND</i>	٢١٠	0.699	0.666	0.212
<i>LEV</i>	٢١٠	0.749	0.826	0.217
<i>BSIZE</i>	٢١٠	2.151	2.197	0.118
<i>BIND</i>	٢١٠	0.522	0.555	0.198
<i>FEMDIR</i>	٢١٠	0.044	0	0.067
<i>ACSIZE</i>	٢١٠	1.192	1.098	0.200
<i>LNCPAY</i>	٢١٠	18.148	17.992	1.273

يعرض الجدول رقم (٣) الارتباطات بين المتغيرات المستقلة. أظهرت النتائج عدم وجود ارتباطات عالية بين جميع المتغيرات المستقلة. تشير دراسة (Hair et al., 2010) إلى أنه إذا كان الارتباط بين المتغيرات أقل من ٠.٩٠ فإن ذلك لا يخلق أي مشاكل متعلقة بالارتباط الخطي، وبالتالي جميع الارتباطات ذات تأثير ضعيف على النتيجة الإجمالية. قام هذا البحث بدراسة عوامل تضخم التباين *VIF* في جميع النماذج. أوضحت قيم *VIFs* أيضاً عن عدم وجود دليل على احتمال وجود ارتباط خطي. تم التأكد من ذلك عن طريق إجراء اختبارات العلاقة الخطية المتداخلة *collinearity tests* بعد الانحدار. بلغت قيمة متوسط *VIF* للمتغيرات في نموذج رواتب المديرين التنفيذيين للمصارف 1.76. يعتبر *VIF* مرتفعاً إذا كان أكبر من 10 (Bose et al., 2017). بلغ أدنى *VIF* لجميع المتغيرات في نماذج رواتب المديرين التنفيذيين للمصارف لدينا 1.17، وأعلى *VIF* 2.92، مما يشير إلى أن مشاكل الارتباط الخطي غير محتملة في نماذج الانحدار الخاصة بالبحث.

جدول رقم (٣) مصفوفة ارتباط بيرسون Pearson's correlation matrix

	FII	HHI	MKTSHARE	FAGE	GROWTH	ACIND	LEV	BSIZE	FEMDIR
FII	1.0000								
HHI	0.0221	1.0000							
MKTSHARE	0.2691	0.7558	1.0000						
FAGE	-0.0428	-0.0457	-0.0138	1.0000					
GROWTH	-0.0991	-0.0358	-0.0671	0.0672	1.0000				
ACIND	-0.2668	-0.1371	-0.1265	-0.2274	-0.0249	1.0000			
LEV	0.2255	-0.4316	-0.3854	0.2774	0.0753	-0.0408	1.0000		
BSIZE	0.0495	0.0912	0.0110	0.1646	0.0159	-0.3161	0.0905	1.0000	
FEMDIR	-0.1361	-0.1592	-0.1111	0.3436	-0.1076	0.1438	0.0054	0.2657	1.0000

٤-٢ نتائج تحليل الانحدار

تتوضّح نتائج الانحدار الخاصّة بالشّمول المالي ورواتب المديرين التنفيذيين للمصارف عيّنة البحث والمتعلّقة بالفرضيّة الأولى (H1) من خلال الجدول رقم ٤، النموذج ٢ (المعادلة [1]).

نلاحظ أنّ معامل الإفصاح عن الشّمول المالي (FII) موجب وذو أهمية إحصائية ($\beta = 6.679821$, $P < 0.01$)، وهذا يدعم وجود علاقة إيجابية بين الإفصاح عن الشّمول المالي (FII) وما بين رواتب المديرين التنفيذيين للمصارف. كما أنّ ذلك يشير إلى أنّ المصارف ذات المستوى العالي من المشاركة في أنشطة الشّمول المالي لديها مديرين تنفيذيين ذوي رواتب مرتفعة في العام التالي. وبناءً على ما سبق تمّ قبول الفرضيّة الرئيسيّة الأولى (H1). هذه النتيجة تتوافق مع نظريّة الجهات المستفيدة والتي تتوكّد على أنّ استثمار الشركات في العلاقات مع الجهات المستفيدة، من حيث الشّمول المالي، يؤدي إلى رواتب مرتفعة للشركات. تتوضّح نتائج الانحدار الخاصّة بالشّمول المالي ورواتب المديرين التنفيذيين عيّنة البحث والمتعلّق بالفرضيّة الثانية (H2) من خلال الجدول رقم (٤)، النموذج (٣) (المعادلة [2]). نلاحظ أنّ معامل FII كان موجباً وذو أهمية إحصائية ($\beta = 4.748172$, $P < 0.01$)، كما نلاحظ أنّ الحد التفاعلي $FII \times HHI$ كان موجباً وذو أهمية إحصائية ($\beta = 53.52213$, $P < 0.01$) وهذا يتقدّم دليلاً على أنّ المنافسة السوقيّة العالية تزيد من رواتب المديرين التنفيذيين في الشركات، أي أنّ لها تأثيراً إيجابياً في رواتب المديرين التنفيذيين ذات المستويات المرتفعة من الإفصاح عن الشّمول المالي. بعبارة أخرى، يكون تأثير الإفصاح عن الشّمول المالي في رواتب المديرين التنفيذيين أكبر بالنسبة للشركات التي تواجه منافسة سوقيّة عالية. هذه النتيجة ليست مفاجئة إذ تدفع المنافسة السوقيّة المرتفعة الشركات للمشاركة والإفصاح عن المزيد من الأنشطة الاجتماعية، بما في ذلك أنشطة الشّمول المالي، لتتفوق بذلك على أقرانها. وبناءً على ما سبق تمّ قبول الفرضيّة الرئيسيّة الثانية (H2). كما يبين الجدول رقم (٤) النموذج (٢) أنّ القوّة التفسيرية (R^2) لنموذج الانحدار قد بلغت ($R^2 = 64\%$). لتقييم المساهمة الإضافيّة للشّمول المالي في القوّة التفسيرية لنموذج الانحدار الرئيسي، تمّ الاعتماد على (Gujarati, 2006) عن طريق تكرار نموذج الانحدار الرئيسي بعد استبعاد المتغيّر البحثي (FII). نلاحظ من خلال الجدول رقم (٤) أنّ القوّة التفسيرية R^2 لنموذج الانحدار الرئيسي بعد استبعاد المتغيّر البحثي (FII) قد انخفضت إلى ($R^2 = 29\%$)، وذلك يشير إلى أنّ FII يزيد بشكل كبير من القوّة التفسيرية R^2 لنموذج الانحدار الرئيسي. وبالتالي فإنّ الإفصاح عن أنشطة الشّمول المالي له دور إيجابي في تقييم رواتب المديرين التنفيذيين في الشركات المصرفية.

جدول رقم (4) نتائج تحليل انحدار OLS ما بين الإفصاح عن الشّمول المالي ورواتب المديرين التنفيذيين

Variable	Pre	Dependent Variable = LNCPAY
----------	-----	-----------------------------

	d. Sig n	Model 1	Model 2	Model 3
<i>FII</i>	+		6.679821 (0.000)	4.748172 (0.001)
<i>FII × HII</i>	?			53.52213 (0.007)
<i>HII</i>	?	-4.286146 (0.290)	-3.442844 (0.286)	-3.871678 (0.211)
<i>MKTSHARE</i>	+	4.798479 (0.022)	1.944015 (0.323)	1.691763 (0.368)
<i>FAGE</i>	+	.1325133 (0.027)	.1695938 (0.000)	.1551868 (0.000)
<i>GROWTH</i>	+	-.0067325 (0.435)	-.0075268 (0.187)	-.0114951 (0.035)
<i>ACIND</i>	+	-.9246679 (0.154)	-.8030255 (-2.096335)	-1.006381 (0.113)
<i>LEV</i>	+	.7191717 (0.310)	-.9199439 (0.146)	-1.245855 (0.063)
<i>BSIZE</i>	+	-2.771153 (0.053)	-2.147684 (0.038)	-2.175332 (0.045)
<i>FEMDIR</i>	+	1.184716 (0.632)	-5.05823 (0.065)	-4.997563 (0.077)
<i>Constant</i>	?	23.4599 (0.000)	22.9934 (0.000)	23.65279 (0.000)
<i>Year Fixed Effect</i>		YES	YES	YES
<i>N</i>		٢١٠	٢١٠	٢١٠
<i>R²</i>		0.2941	0.6408	0.7071
<i>Prob > F</i>		0.0000	0.0000	0.0000

يعرض هذا الجدول نتائج انحدار OLS لأثر الإفصاح عن الشُّمول المالي في أداء الشركة. يوضح النموذج ١ نموذج الانحدار الرئيس باستثناء إفصاحات الشُّمول المالي، بينما يقدم النموذج ٢ نموذج الانحدار مع إفصاحات الشُّمول المالي. يوضح النموذج ٣ نموذج الانحدار مع التفاعل بين الإفصاح عن الشُّمول المالي والمنافسة السُّوقية. الأرقام الموجودة بين قوسين هي إحصائيات *t* . *Pred. Sign* هي العلامة المتوقعة. تم تعريف جميع المتغيرات في الجدول ١.

الاستنتاجات

يدرس هذا البحث أثر الإفصاح عن أنشطة الشّمول المالي في رواتب المديرين التنفيذيين للشّركات المصرفية باستخدام وضع الاقتصاد الناشئ، حالة سورية. تمّ التّوصّل إلى أنّ الإفصاح عن أنشطة الشّمول المالي يؤثر إيجابياً وبشكل هام إحصائياً في رواتب المديرين التنفيذيين للشّركات المصرفية، كما تمّ التّوصّل إلى وجود دور معدّل للمنافسة السّوقية على العلاقة ما بين رواتب المديرين التنفيذيين للشّركات المصرفية والشّمول المالي. يساهم هذه البحث في الأدبيات المتعلّقة بتأثير المعلومات غير الماليّة في رواتب المديرين التنفيذيين للشّركات بناءً على الإفصاح عن الشّمول المالي الخاص بالصّناعة المصرفية. علاوةً على ذلك، تظهر نتائج هذا البحث أنه ينبغي إبلاغ مديري المصارف بالآثار الإجمالية لمشاركتهم في أنشطة الشّمول المالي ودورها في زيادة رواتب المديرين التنفيذيين. تساهم نتائج هذا البحث في النقاشات الكبيرة الدّائرة حول الأسباب التي تجعل الشّركات المصرفية تفكر في دمج هذه المبادرات في أنشطتها التشغيلية، كما تُطلع النتائج التي تمّ التّوصّل إليها المنظمين على المستوى القطري ومختلف المنظّمات الدّولية المشجّعة لممارسة أنشطة الشّمول المالي حول فوائد أنشطة الشّمول المالي على مستوى الشّركات. مثل كل الأبحاث، هذا البحث له بعض القيود. أولاً، تمّ الاعتماد في هذا البحث على مؤشر الإفصاح عن الشّمول المالي والوارد في دراسة (Bose et al., 2017)، ولكن يمكن للشّركات المصرفية أن تشارك في أنواع أخرى من أنشطة الشّمول المالي. ثانياً، اقتصر عينة البحث على الشّركات المصرفية المدرجة في سوق دمشق للأوراق الماليّة فقط، مما يؤدي إلى حجم عينة محدود. يمكن للأبحاث المستقبلية في هذا المجال دراسة كلاً من الشّركات المصرفية المدرجة وغير المدرجة في سوق دمشق للأوراق الماليّة، لأنّ أنشطة الشّمول المالي قابلة للتطبيق بشكل متساوٍ على كلا النوعين من المصارف، وهذه النتيجة تتفق مع ما توصلت إليه دراسة (Bose et al., 2017). على الرغم من أن النتائج التي تمّ التّوصّل إليها تُظهر أن أنشطة الشّمول المالي الموجودة ضمن المؤشر الذي تمّ تبنيه تؤثر في رواتب المديرين التنفيذيين للمصارف المدرجة، إلا أنّ هنالك تدني في مستوى المشاركة والذي يمكن أن يعزى إما إلى عدم وعي الشّركات المصرفية بأهميّة الإفصاح عن أنشطة الشّمول المالي وذلك بسبب عدم تسليط الضّوء على أهميّة هذا المفهوم من قبل مصرف سورية المركزي، أو بسبب الرّافعة الماليّة العالية (Ramzan et al., 2021)، أو بسبب وجود أنشطة إضافية متعلّقة بالشّمول المالي خاصّة بالبيئة السّورية غير مدرجة ضمن المؤشر الذي تمّ تبنيه، وهذا ما يشير إلى ضرورة قيام مصرف سورية المركزي بالعمل على تطوير مؤشر للشّمول المالي خاص بالبيئة السّورية، مع إصدار التّشريعات والقوانين التي تلزم جميع المصارف المدرجة بالإفصاح عنه كجزء من مسؤوليّتها الاجتماعيّة. على الرّغم من وجود هذه القيود، توفّر النتائج التي تمّ التّوصّل إليها دعماً نظرياً وتطبيقياً للدور المفيد للشّمول المالي، كما أنّها تقدّم قيمة مضافة إلى أدبيات الشّمول المالي التي تستكشف فوائد مشاركة الشّركات المصرفية في أنشطة الشّمول المالي.

المراجع

- Allen, F., Demirguc-Kunt, A., Klapper, L., & Martinez Peria, M. S. (2016). The foundations of financial inclusion: Understanding ownership and use of formal accounts. *Journal of Financial Intermediation*, 27, 1–30. <https://doi.org/10.1016/j.jfi.2015.12.003>
- Beck, T., Demirgüç-Kunt, A., & Peria, M. S. M. (2008). Banking services for everyone? Barriers to bank access and use around the world. *World Bank Economic Review*, 22(3), 397–430. <https://doi.org/10.1093/wber/lhn020>
- Bose, S., Saha, A., Khan, H. Z., & Islam, S. (2017). Non-financial disclosure and market-based firm performance: The initiation of financial inclusion. *Journal of Contemporary Accounting and Economics*, 13(3), 263–281. <https://doi.org/10.1016/j.jcae.2017.09.006>
- Chen, X., You, X., & Chang, V. FinTech and commercial banks' performance in China: A leap forward or survival of the fittest? , 166 *Technological Forecasting and Social Change* § (2021).
- Choi, J., & Wang, H. (2009). *Stakeholder Relations and the Persistence of Corporate Financial Performance RESEARCH NOTES AND COMMENTARIES STAKEHOLDER RELATIONS AND THE PERSISTENCE*. 30(8), 895–907. <https://doi.org/10.1002/smj.759>
- Cooke, T. E. (1989). Voluntary Corporate Disclosure by Swedish Companies. *Journal of International Financial Management & Accounting*, 1(2), 171–195. <https://doi.org/10.1111/j.1467-646X.1989.tb00009.x>
- Gujarati, D. (2006). *As in the previous three editions, the primary objective of the fourth edition of*. Retrieved from <http://www.jstor.org/stable/30162111>
- Gul, F. A., & Leung, S. (2004). Board leadership, outside directors' expertise and voluntary corporate disclosures. *Journal of Accounting and Public Policy*, 23(5), 351–379. <https://doi.org/10.1016/j.jaccpubpol.2004.07.001>
- Hair, J.F., Black, W.C., Babin, B.J., Anderson, R. E. (2010). *Multivariate Data Analysis.pdf*. Pearson Education, Inc: Upper Saddle River, New Jersey.
- Inclusive Fintech 50 : Driving financial inclusion amid crisis*. (2020). (December).
- Khan, H. Z., Bose, S., & Johns, R. (2020). Regulatory influences on CSR practices within banks in an emerging economy: Do banks merely comply? *Critical Perspectives on Accounting*, 71(xxxx), 102096. <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2019.102096>
- Kpodar, K., & Andrianaivo, M. (2011). ICT, Financial Inclusion, and Growth Evidence from African Countries. *IMF Working Papers*, 11(73), 1. <https://doi.org/10.5089/9781455227068.001>
- Le, T. H., Le, H. C., & Taghizadeh-Hesary, F. (2020). Does financial inclusion impact CO2 emissions? Evidence from Asia. *Finance Research Letters*, 34(January), 101451. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2020.101451>
- Mitton, L. (n.d.). *Financial inclusion in the UK Review of policy and practice*.
- Neaime, S., & Gaysset, I. (2018). Financial inclusion and stability in MENA: Evidence from poverty and inequality. *Finance Research Letters*, 24(August 2017), 199–220. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2017.09.007>
- Ozili, P. K. (2020). Financial inclusion research around the world: A review. *Forum for Social Economics*, (January). <https://doi.org/10.1080/07360932.2020.1715238>
- Ramzan, M., Amin, M., & Abbas, M. (2021). How does corporate social responsibility affect financial performance, financial stability, and financial inclusion in the banking

sector? Evidence from Pakistan. *Research in International Business and Finance*, 55(January 2019), 101314. <https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2020.101314>

Tauringana, V., & Chithambo, L. (2015). The effect of DEFRA guidance on greenhouse gas disclosure. *British Accounting Review*, 47(4), 425–444. <https://doi.org/10.1016/j.bar.2014.07.002>

الملحق (أ): بنود الإفصاح عن الشمول المالي

١	البرامج التي تدعم المؤسسات الصغيرة والمتوسطة الحجم (SMEs) مع التركيز بشكل خاص على التعاون مع مؤسسات القروض الصغيرة (MCIs) وأفكار الأعمال التي تهدف إلى حل مشكلة اجتماعية.
٢	تقديم تسهيلات تدعم البرامج المذكورة في البند ١، مثل قرض بدون ضمانات ومعدلات فائدة أقل.
٣	برامج تمويل لتكريب محطات معالجة الكتلة الحيوية (مثل مصانع الغاز الحيوي).
٤	برامج تمويل لتكريب الألواح الشمسية في المنازل الريفية.
٥	برامج تمويل محطات إعادة تدوير النفايات في المواقع المأهولة بسكان المناطق الحضرية.
٦	برامج تمويل لمحطات معالجة المخلفات السائلة في المنشآت الصناعية.
٧	برامج تمويل لدعم الأنشطة الزراعية (مثل المحاصيل والبذور الزيتية والتوابل والخضروات والفواكه، إلخ).
٨	برامج تمويل لدعم الأنشطة الزراعية (على سبيل المثال، إنتاج الحليب، أو تربية الأسماك أو الماشية) مع التركيز بشكل خاص على أنشطة الإنتاج المشترك (على سبيل المثال، تربية الأسماك / البط، زراعة الأرز ضمن مستويات مختلفة من المياه العميقة في الحقول المنخفضة).
٩	برامج تمويل لدعم الأعمال اليدوية التقليدية، والموسيقى الشعبية وأنشطة الفنون الأدائية التي يتم تنفيذها بهدف توليد الدخل وفرص العمل للفئات السكانية المعنية.
١٠	تسهيلات مصرفية إضافية مقدمة للمجموعات المستهدفة للشمول المالي (على سبيل المثال، حساب مصرفي منخفض التكلفة أو مجاني، الخدمات المصرفية المدرسية، الإيداع الأولي المخفض و / أو متطلبات صيانة الودائع المستمرة المنخفضة).
١١	حملة لتقديم برنامج الشمول المالي للبنك. تقديم مخططات مختلفة يتم من خلالها توجيه التمويل الأصغر للمجموعات المستهدفة.
١٢	دمج سكان الريف في الأنشطة المصرفية عبر الهاتف المحمول مع توفير أي تسهيلات إضافية لتشجيعهم على استخدام هذه المرافق (على سبيل المثال، برنامج التدريب على كيفية استخدام الخدمات المصرفية عبر الهاتف المحمول، وما إلى ذلك).
١٣	برنامج خاص لمساعدة الأسر الريفية النائية على تلقي التحويلات المالية من أفراد الأسرة المقيمين في الخارج.

المصدر: (Bose et al., 2017. P: 50)