

# تأثير الشمول المالي في الاستدامة المالية

أ.د عبد السلام لفقة سعيد(\*)

م . ايمن هادي طالب(\*\*)

## المستخلص

يهدف البحث الى استكشاف تأثير الشمول المالي كمتغير مستقل في الاستدامة المالية كمتغير تابع ، في عينة من المصارف العراقية وتتمحور مشكلة البحث الرئيسية بكيفية إيجاد السبل المناسبة لتحقيق الشمول المالي وبما يتناسب مع متطلبات البيئة العراقية وصولاً لتحقيق الاستدامة المالية في البيئة العراقية وتألّفت عينة البحث من مجموعة من المصارف التجارية (١٦ مصرف) مدرجة في هيئة الأوراق المالية العراقية خلال الفترة الممتدة (٢٠٠٦-٢٠٢٠) ، وجرى إختبار العلاقة بين المتغيرات وتحليلها، أحصائياً وكمياً، على وفق أسلوب تحليل البيانات الزمنية (panel data) وتم استخدام برامج إحصائية جاهزة ( Eviews12) وتم اختبار الفرضيات على اساس نتائجها بعد الاستدلال الفكري من نتائج التحليل والقياس واختبار الفرضيات والتي أثبتت تأثير الشمول المالي في الاستدامة المالية ، بالاعتماد على انموذج الانحدار، فمن خلال ادراك إدارات المصارف عينة البحث لأهمية الشمول المالي من خلال البعدين (الوصول للخدمات المالية ، استخدام الخدمات المالية) ، فضلاً عن أهمية الاستدامة المالية سوف تتمكن من زيادة الشمول المالي لدى تلك المصارف عينة البحث والذي يلقي بضلاله على حالة إيجابية وصحية للمصارف ويجعلها تصمد في وجه الازمات المفاجئة .

الكلمات المفتاحية : الشمول المالي ، الاستدامة المالية

[Aymen.ibrahim1103@coadec.uobaghdad.edu.iq](mailto:Aymen.ibrahim1103@coadec.uobaghdad.edu.iq)

[d.abdalsalam58@yahoo.com](mailto:d.abdalsalam58@yahoo.com)

(\*) كلية الادارة واقتصاد/ جامعة بغداد

(\*\*) كلية الادارة واقتصاد / جامعة بغداد

## مقدمة

يعاني القطاع المصرفي العراقي تحديات كبيرة وتحولات متعددة في طبيعة عمله ولعل السبب في ذلك يعود إلى إن العراق وتحديداً بعد عام ٢٠٠٣ ورث نظاماً مصرفياً متردياً وخاصة ضعف الثقة بالمصارف العراقية ، وضعف دور المصارف في النشاط الاقتصادي والتنموي ، وتكمن أهمية البحث الحالي من خلال الدور الفاعل المتوقع الذي يُمكن أن يُقدمه الشمول المالي في تعزيز الاستدامة المالية للمصارف عينة البحث حيث يُتوقع من البحث ان يُقدم نتائج مهمة تُساهم في تحسين استدامة عمل المصارف المالية للمصارف عينة البحث ، فضلاً عن تعزيز قدرة الأفراد والشركات للوصول إلى المنتجات والخدمات المالية مثل خدمات الدفع والادخار والائتمان والتأمين وغيرها بتكلفة معقولة بما يلبي احتياجاتهم على نحو مسؤول ومستدام ، لذلك يسعى الباحث لمعرفة تأثير الشمول المالي في الاستدامة المالية ، لعينة من المصارف بلغت ١٦ مصرف ولسلسلة زمنية (٢٠٠٦-٢٠٢٠)، واستخدم الباحث مجموعة من الأساليب الإحصائية والبرامج الإحصائية الجاهزة ، اذ استخدم برنامج Excel2021، Eviews\_12 وتوصل البحث الى مجموعة من النتائج ابرزها وجود تأثير للشمول المالي في الاستدامة المالية وبما يساهم في تحسين واقع القطاع المصرفي العراقي.

### اولاً : منهجية البحث

#### ١- مشكلة البحث : يمكن صياغة مشكلة البحث بالتساؤلات الآتية :

- ما مدى مساهمة المصارف عينة البحث لعملية الشمول المالي ؟
- ما مدى تحقيق المصارف عينة البحث لعملية الاستدامة المالية ؟
- ما هو دور تنفيذ المصارف عينة البحث لعملية الشمول المالي في تحقيق الاستدامة المالية؟

#### ٢- هدف البحث يسعى البحث الحالي لتحقيق مجموعة من الأهداف الأساسية ، ومن أهم هذه الأهداف:

- قياس متغيرات البحث ( الشمول المالي، الاستدامة المالية) قبل قياس تأثير المتغيرات الاخرى بعضها على البعض الاخر.
- تشخيص مستويات الشمول المالي، والاستدامة المالية في المصارف عينة البحث.
- تقييم تأثير الشمول المالي في الاستدامة المالية في المصارف العراقية عينة البحث.

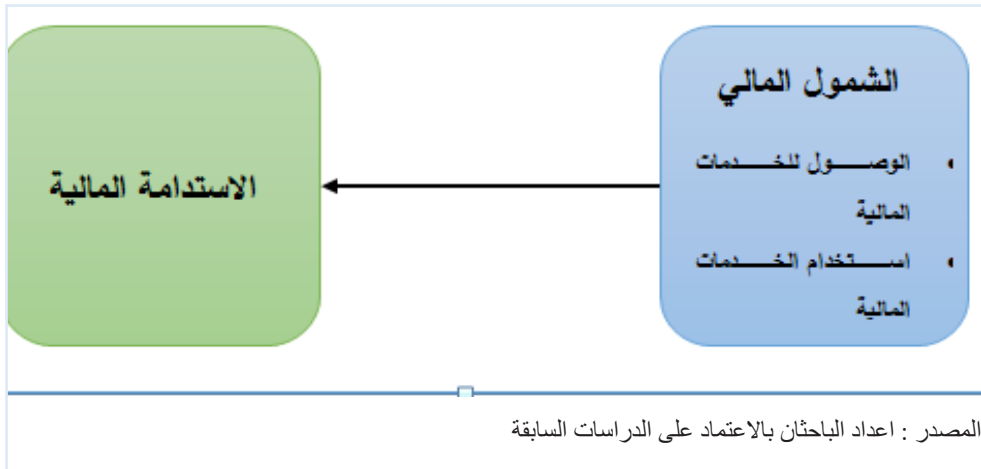
#### تتمثل الاهمية التي دعت الباحث الى اختيار موضوع البحث في الاتي:

بعد الاستدامة المالية من المتغيرات المهمة التي تساهم بصورة كبيرة في الحفاظ على عمل المصارف وضمان بقاءها في القطاع المصرفي ومجارة المصارف الأخرى ومنافستها في خضم البيئة التي يعيش فيها العالم المتسمة بالتطور الكبير والمتسارع والذي يتطلب التأقلم السريع للمصارف مع هذه البيئة.

- الاستدامة المالية لها أهمية كبيرة في مساعدة المصارف على النهوض والبقاء في مصاف المصارف الناجحة وتوفير المساحة المناسبة لتلك المصارف لمواجهة الظروف الطارئة فكلما كان المصرف مستقراً أكثر كان مستعداً لمواجهة تلك الظروف.
  - الاستدامة المالية تبلغ من الأهمية القدر الكبير والذي دفع الباحث للبحث في الاستدامة المالية واستكشاف سبل زيادتها وازدهارها ومن تلك السبل البحث عن متغيرات قد تعزز من دوره ومن بين هذه المتغيرات الشمول المالي.
  - ضرورة أن تحرص المصارف بمختلف أنواعها واحجامها على تحقيق الاستدامة المالية وخصوصاً في اطار عمل يتم فيه تفعيل دور الشمول المالي كمتغير مستقل اذ ان الشمول المالي يلج في صلب العمل المصرفي وفي امكانية الوصول للخدمات المالية واستخدام الخدمات المالية بصورة سلسة ومناسبة لجميع المستفيدين .
- ٣- انموذج البحث : لتسهيل الوصول الى اهداف البحث واعتماداً على الدراسات السابقة قام الباحث ببناء الانموذج الفرضي للبحث المبين في الشكل ادناه :

### الشكل (١)

#### الانموذج الفرضي للبحث



#### ٤- فرضيات البحث : للإجابة على التساؤلات السابقة تم صياغة الفرضيات الآتية :

- يؤثر الشمول المالي تأثيراً معنوياً في الاستدامة المالية .
- يؤثر استخدام الخدمات المالية تأثيراً معنوياً في الاستدامة المالية.
- يؤثر الوصول للخدمات المالية تأثيراً معنوياً في الاستدامة المالية.

**مجتمع وعينة البحث :** يمثل القطاع المصرفي مجتمعاً للبحث ، اما عينة البحث فتمثلت في مجموعة من المصارف التجارية بلغ عددها (١٦) مصرف وهذه المصارف هي( بغداد ، التجاري العراقي ، الشرق الأوسط العراقي للاستثمار ، الاستثمار العراقي ، المتحد للاستثمار ، الأهلي العراقي ، الائتمان العراقي ، بابل ، الاقتصاد للاستثمار والتمويل ، سومر التجاري ، الخليج التجاري ، الموصل للتنمية والاستثمار ، الشمال للتمويل والاستثمار ، الاتحاد العراقي ، اشور الدولي للاستثمار ، المنصور للاستثمار ) ، اختار الباحث سلسلة زمنية من (٢٠٠٦ الى ٢٠٢٠) .

## ثانياً : الاطار النظري للبحث

### الشمول المالي

#### مفهوم الشمول المالي :

يُعرّف الشمول المالي بأنه الوصول إلى الخدمات المالية الرسمية واستخدامها، الفكرة هي أن التمويل يجب أن يكون متاحاً لأكبر عدد ممكن لمجموعة متنوعة من الاستخدامات: حسابات لتلقي الدخل أو التحويلات ، وحسابات التوفير لتخزين الأموال بأمان وحكمة ، ومصادر الائتمان للاقتراضات الشخصية أو التجارية ، ومنتجات التأمين لمواجهة الأوقات العصيبة ( Sahay et al 8 : 2015 )، الشمول المالي هو استراتيجية منتظمة ومبنية على أسس وقوانين واجراءات من قبل القائمين عليه ( حكومة ومؤسسات وأفراد) التي تمكن الأفراد والشركات والمشروعات الراحية وغير الراحية في الحصول على الخدمات المالية والمصرفية بالشكل الذي يلبي احتياجاتهم وتطلعاتهم و رغباتهم وفق مبدأ الكفاءة والجودة والاستخدام، وبطريقة مستمرة ومسؤولة تضمن تحقيق أهداف الشمول المالي ( مطر ، ٢٠١٨ : ٨ - ٩ ). كما يعرف على انه مجموعة عمليات أو سياسات أو برامج تطبقها سلطات رقابية أو هيئات لتعزيز وصول الخدمات المصرفية إلى الأفراد بتكلفة معقولة وجودة عالية تتناسب مع حاجات وتطلعات الجميع وبشكل عادل وشفاف إذ تكفل لهم العيش المعقول ( علي ، ٢٠١٩ : ٣٨ ) . عرف مجلس محافظي المصارف المركزية ومؤسسات النقد العربية الشمول المالي بأنه إتاحة كافة الخدمات المالية واستخدامها من مختلف فئات المجتمع بمؤسساته وافراده من خلال القنوات الرسمية ، بما في ذلك حسابات التوفير المصرفية ، وخدمات الدفع والتحويل ، والتأمين والتمويل والائتمان ، وابتكار خدمات مالية أكثر ملائمة بأسعار تنافسية . ويتضمن حماية مستهلكي الخدمات المالية وتشجيعهم على إدارة أموالهم ومدخراتهم بشكل سليم ، بغرض تفادي لجوء البعض منهم الى القنوات والوسائل غير الرسمية التي لا تخضع لجهات الرقابة والاشراف وفي غالب الأحيان تعتمد أسعار مرتفعة ( برنية ، وآخرون ، ٢٠١٩ : ٢-٣ ) من هذه التعريفات يتبين ان الشمول المالي هو تقديم الخدمات المالية وإتاحتها للمستفيدين ضمن اطار تعليمات وتوجيهات وضوابط يحددها البنك المركزي المختص الذي تعمل المصارف تحت أشرفه وهنا نلاحظ ان الصفة الرسمية تكون ملازمة لعمل وأداء الأنشطة الخدمية للمصارف ولا يمكن للمصرف الاخلال بتلك الضوابط ومخالفتها .

## اهمية الشمول المالي:

من المهم وجود نظام مالي شامل يعمل جيداً لأنه يوفر منتجات الادخار والائتمان والدفع وإدارة المخاطر للأشخاص الذين لديهم مجموعة واسعة من الاحتياجات. تتيح الأنظمة المالية الشاملة إمكانية الوصول الواسع إلى الخدمات المالية دون حواجز سعرية. في غياب أنظمة مالية شاملة، يجب على المحرومين الاعتماد على مدخراتهم المحدودة للاستثمار في التعليم أو ليشـبـحوا رواد أعمال. يمكن أن يؤدي هذا إلى استمرار عـدم المساواة في الدخل وتباطؤ النمو (Demirguc-Kunt & Klap: 1, 2012). إن أهمية تعزيز مستويات الشمول المالي والوصول للخدمات المالية سينعكس إيجاباً على البيئة الاقتصادية والسياسية على حد سواء، كما تلعب دوراً أساسياً في تخفيف مستويات مخاطر المؤسسات المالية والنظام المالي بشكل عام، يمكن تلخيص آثار زيادة مستويات الشمول المالي بمحاور أربعة رئيسية: تعزيز جهود التنمية الاقتصادية وتعزيز استقرار النظام المالي، وتعزيز قدرة الأفراد على الاندماج والمساهمة في بناء مجتمعاتهم وأخيراً أتمتة النظام المالي (العامري، ٢٠١٨: ٤١).

## ابعاد الشمول المالي :

تعد إمكانية الوصول والتوافر والقدرة على تحمل التكاليف والجودة هي أبعاد مهمة للشمول المالي ومع ذلك، فإن النظام المالي الشامل لا يعني فقط إمكانية الوصول والتوافر، يجب أيضاً أخذ بُعد الاستخدام في الاعتبار، وبالتالي، فإن الأبعاد المختلفة للشمول المالي (الوصول، والاستخدام، والجودة) هي فئات واسعة يمكن تجميع مؤشرات الشمول المالي فيها، دون تقييد توفر هذه الأبعاد ببساطة مخططاً شاملاً لتوجيه صانعي السياسات في السعي لتطوير استراتيجية قياس قوية لتعكس الطبيعة متعددة الأبعاد للشمول المالي (Ankomah, 2017: 28-29).

الشمول المالي هو مفهوم متعدد الأوجه، يشمل أبعاداً مختلفة، بما في ذلك الوصول إلى الخدمات المالية واستخدامها بالإضافة إلى جوانب أخرى مثل القدرة على تحمل التكاليف والفائدة والجودة والوعي بالخدمات والمنتجات المالية وكما مبين في الشكل ادناه (Espinosa et al , 2020 :3).

والشكل (٢) ادناه يبين ابعاد الشمول المالي ولكن الباحث اختار بعدي الاستخدام والوصول فقط وذلك لأمكانية قياس هذين البعدين من خلال بيانات المصارف عينة البحث، واستبعد الأبعاد التي يصعب قياسها في البيئة العراقية وضمن عينة البحث المصارف التجارية.

## الشكل (٢)

### ابعاد الشمول المالي



Source: Espinosa-Vega, M. A., Shirono, K., Villanova, H. C., Chhabra, E., Das, B., & Fan, Y. (2020). Measuring Financial Access 10 Years of the IMF Financial Survey. p.4.,(Departmental Papers, 2020(008

**الوصول:** القدرة على استخدام الخدمات والمنتجات المالية المتاحة من المؤسسات الرسمية. قد يتطلب فهم مستويات الوصول نظرة ثاقبة وتحليل للعوائق المحتملة لفتح واستخدام حساب مصرفي لأي غرض ، مثل التكلفة والقرب المادي من نقاط الخدمة المصرفية ، مثل الفروع أو أجهزة الصراف الآلي. يمكن الحصول على النسبة المئوية لإمكانية الوصول عن طريق حساب عدد الأشخاص الذين يفتحون ويحتفظون بحسابات من خلال المؤسسات المالية (BERKOH,2019:17).

**الاستخدام:** بالإضافة إلى الاعتماد الأساسي للخدمات المصرفية ، يركز الاستخدام بشكل أكبر على استمرارية وعمق الخدمة المالية واستخدام المنتجات. ومن ثم ، يتطلب تحديد الاستخدام مزيدًا من التفاصيل حول الانتظام والتكرار ومدة الاستخدام بمرور الوقت. لقياس الاستخدام ، من الأهمية بمكان أن تعكس المعلومات وجهة نظر المستخدم ، أي البيانات التي يتم جمعها من خلال استطلاع جانب الطلب (Biju,2016: 37).



فرضت الاستدامة نفسها كحالة عمل في القطاع المالي ، اذ استكشفت المؤسسات المالية طرقاً للتأثير على التنمية المستدامة بطريقة إيجابية وطوّرت منتجات وخدمات مع مراعاة قضايا الاستدامة (Weber, 2012:17). فقد تؤدي الاستدامة المالية إلى تأثيرات إيجابية مثل جذب صندوق مستثمر كافٍ وبالتالي تصبح قابلة للاستمرار ، او تصبح المنظمات أكثر كفاءة وشفافية ، كما قد تكون المنظمات قادرة على المساهمة في التنمية الاقتصادية من خلال التخفيف من حدة الفقر طالما لديها نظامها المالي المستدام (Said et al, 2019:5). من جهة أخرى تتمثل إحدى فوائد الاستدامة المالية في التحكم في إنجاز عمل الشركة بحيث يمكن استخدامها كأداة لصنع القرار للمستثمرين وأصحاب المصلحة. فهي تعد مهمة لمعرفة إمكانية الذهاب إلى مخاوف المصارف في المستقبل (Sholikah & Mi-ranti, 2020:42). إضافة إلى ان التحرك نحو الاستدامة المالية يحسن الكفاءة والانضباط والشفافية للشركات ، وكذلك يحسن من استمرارية الصناعة (Fullwil, 2017:184). تعتبر الاستدامة من أكبر اهتمامات الحكومات نظراً لارتباطها بالطريقة التي تعمل بها البنوك بشكل جيد على المدى الطويل ، التنمية المستدامة للصناعة المصرفية ستكون مفيدة لمختلف الأطراف في الاقتصاد ، بما في ذلك المودعين والشركات ، وكذلك للمجتمع الأوسع ، في القطاع المصرفي على وجه التحديد ، تنمية الاستدامة تتعلق بشكل أساسي بمسألة التنمية الذاتية يتضمن التطوير الذاتي بشكل أساسي الأداء والاستقرار ، فضلاً عن المساهمة في تطوير الرفاهية الاجتماعية. لذلك ، فإن التقلب الأقل في نسب القروض المتعثرة سيسهم في التنمية الذاتية للمصارف ويزيد من تحسين التنمية المستدامة (Tan & Tsionas, 2020: 2). الاستدامة تعتبر كأجندة للإدارة الإستراتيجية لأنها تدور حول ضمان نجاح الأعمال على الامد البعيد (Orabueze et al, 2020:252). الاستدامة المالية هي وصف للزيادة المطردة في إيرادات المؤسسة وهي عملية مستمرة للإنتاج والمبيعات (Pulato-vich, 2019:4642). الاستدامة المالية للمصارف له تأثير إيجابي على كفاءة المصرف الذي ينعكس على الازدهار الاقتصادي (Nosratabadi et al, 2020).

#### ابعاد الاستدامة المالية :

كفاية رأس مال المصرف : وهو أمر حيوي في العمليات المصرفية فنسبة كفاية رأس المال هي مؤشر لقدرتها على مواجهة مخاطر الخسائر التي تسببها هذه العمليات والزيادة في النسبة قد تسبب مقاومة للمخاطر التي تؤثر إيجابياً على استدامة المصارف مخاطر الائتمان : احتمال التعرض لخسائر تنتج عن عدم قدرة الزبون على سداد دينه أو الالتزامات المترتبة عليه، عندما تكون مستحقة الدفع (Jones, 2018:87).

كفاءة التشغيل : إنها قدرة المصرف على تقليل أو إدارة نفقاته بطريقة تؤدي إلى إنتاج مخرجات دون إعاقة الجودة وبالتالي ، من الناحية النظرية ، من المتوقع أن يكون المصرف الذي يمكنه إدارة نفقاته بكفاءة وفعالية أكثر ربحية (Pradhan & Shrestha, 2017:4). يتم استخدام نسبة الكفاءة التشغيلية لقياس كفاءة التشغيل وتؤدي النسبة الأعلى إلى تقليل الاستدامة المالية تؤثر كفاءة العمليات المصرفية على الاستدامة المالية مما يدل على أن المصرف قد استخدم جميع الموارد بشكل مناسب أو

العكس . مخاطر السيولة: مخاطر السيولة المصرفية هي عدم قدرة المصرف على سداد الالتزامات الحالية (حمد وناجي، ٢٠١٧: ٤٠٨).

الجانب العملي :

نصت الفرضية الرئيسية للبحث (يؤثر الشمول المالي تأثير معنوي احصائياً في الاستدامة المالية)،

يبين الجدول (١) العلاقة المقدرة بين الشمول المالي كمتغير تفسيري والاستدامة المالية كمتغير مستجيب:

### الجدول (١) نتائج تأثير الشمول المالي في الاستدامة المالية

| المتغير التابع: الاستدامة المالية<br>الفترة : من 2006 الى 2020 = 15 سنة عدد المصارف = 16 مجموع المشاهدات<br>240=1615 |                           |                         |                     |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------|---------------|
| المتغير التفسيري الشمول المالي                                                                                       | نموذج التأثيرات العشوائية | نموذج التأثيرات الثابتة | نموذج التأثير العام |               |
| قيمة المعلمة                                                                                                         | 0.346                     | 0.356                   | 0.277               | الشمول المالي |
| t-Statistic                                                                                                          | 11.869                    | 12.115                  | 7.696               |               |
| Prob                                                                                                                 | 0.0000                    | 0.0000                  | ٠,٠٠٠٠              |               |
| قيمة المعلمة                                                                                                         | 0.086                     | 0.075                   | 0.155               | الحد الثابت   |
| t-Statistic                                                                                                          | 2.589                     | 2.485                   | 4.152               |               |
| Prob                                                                                                                 | 0.0102                    | 0.0137                  | 0.0000              |               |
| معامل التحديد                                                                                                        | 0.345                     | 0.562                   | 0.1999              |               |
| قيمة Durbin-Watson                                                                                                   | 1.590                     | 1.751                   | 0.955               |               |
| قيمة F-statistic المحسوبة                                                                                            | 137.112                   | 17.833                  | 59.24               |               |
| احتمالية الانموذج Probability                                                                                        | 0.0000                    | 0.0000                  | ٠,٠٠٠٠              |               |

المصدر : اعداد الباحثان بناءً على مخرجات برنامج Eviews\_12

تم اجراء اختبار CHOW TEST واختبار Hausman للمفاضلة بين نموذج التأثير العام والنموذج العشوائي: وتبين أفضلية إنموذج التأثيرات الثابتة بين الشمول المالي والاستدامة المالية .

## تظهر نتائج نموذج التأثيرات الثابتة في الجدول (١) أعلاه الآتي :

- يوجد تأثير الشمول المالي في الاستدامة المالية وذلك لأن إشارة المعلمة المقدرة للشمول المالي موجبة ومعنوية.
- القوة التفسيرية للانموذج المقدر قيمة مقبولة ، حيث كان معامل ( التفسير) التحديد أي (٥٦,٢٪) من التغير الذي يحدث في الاستدامة المالية يعود الى التغير في الشمول المالي أما باقي النسبة فتعود الى متغيرات تفسيرية أخرى خارج إنموذج البحث.
- تبين النتائج الى معنوية الانموذج ككل، إذ بلغت القيمة الاحتمالية لاختبار F-statistic (٠,٠٠٠٠٠٠) وهي أقل من ٥٪، إذ تدل على معنوية الانموذج إحصائياً.
- أظهرت النتائج ان القيمة المحسوبة (F) قد بلغت (١٧,٨٣٣) وبمعنوية (٠,٠٠٠٠) من خلال مقارنة (F) المحسوبة مع قيمتها الجدولية (٣,٩٤) عند مستوى المعنوية (٠,٠٥) نجدها اكبر من الجدولية ومعنويتها اقل من (٠,٠٥) ، وهذا يشير الى ان للشمول المالي تأثير بدرجة من الثقة بلغت (٠,٩٥) في الاستدامة المالية ، ويؤكد ذلك قيمة (t) المحسوبة ، اذ كانت (١٢,١١٥) وهي دالة احصائياً وبدلالة معنوية (٠,٠٠٠٠) ، وهذا يثبت ان للشمول المالي دور في زيادة الاستدامة المالية.
- اشارت النتائج الى ان قيمة معلمة المتغير التفسيري (الشمول المالي) بلغت (٠,٣٥٦) عند مستوى معنوية (٠,٠٠٠٠) وهي أصغر من مستوى الدلالة ٥٪، إذ تدل على أن الزيادة في الشمول المالي بمقدار وحدة واحدة سيؤدي الى زيادة في الاستدامة المالية بمقدار (٠,٣٥٦).
- تبين النتائج معنوية الحد الثابت عند مستوى الدلالة ٥٪ وبلغت قيمتها (٠,٠٧٥) وعند مستوى المعنوية (٠,٠١٣٧).
- أن قيمة Durbin-watson بلغت (١,٧٥١) ، إذ كانت اكبر من وهذا يدل على عدم وجود مشكلة ارتباط ذاتي للأخطاء.

## اما بخصوص الفرضيات الفرعية للفرضية الرئيسية هي كالآتي :

الفرضية الفرعية الأولى (تأثير الشمول المالي في كفاية رأس المال) والتي نصت (يؤثر الشمول المالي تأثير معنوي احصائي في كفاية رأس المال) يبين الجدول (٢) ادناه العلاقة المقدرة بين الشمول المالي كمتغير تفسيري وكفاية رأس المال كمتغير مستجيب:

## الجدول (٢)

### نتائج تأثير الشمول المالي في كفاية راس المال

| المتغير التابع: كفاية راس المال                                             |                           |                         |                     |               |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------|---------------|
| الفترة : من 2006 الى 2020 = 15 سنة عدد المصارف = 16 مجموع المشاهدات 240=615 |                           |                         |                     |               |
| المتغير التفسيري                                                            | نموذج التأثيرات العشوائية | نموذج التأثيرات الثابتة | نموذج التأثير العام |               |
| قيمة المعلمة                                                                | 0.295                     | 0.310                   | 0.239               | الشمول المالي |
| t-Statistic                                                                 | 7.901                     | 8.195                   | 5.752               |               |
| Prob                                                                        | 0.0000                    | 0.0000                  | 0.0000              |               |
| قيمة المعلمة ( $\beta$ )                                                    | 0.072                     | 0.057                   | 0.129               | الحد الثابت   |
| t-Statistic                                                                 | 1.767                     | 1.454                   | 3.000               |               |
| Prob                                                                        | 0.078                     | 0.147                   | 0.0030              |               |
| معامل التحديد                                                               | 0.204                     | 0.400                   | 0.122               |               |
| قيمة Durbin-Watson                                                          | 1.667                     | 1.828                   | 1.230               |               |
| قيمة F-statistic المحسوبة                                                   | 61.107                    | 9.295                   | 33.088              |               |
| احتمالية النموذج Probability                                                | 0.0000                    | 0.0000                  | 0.0000              |               |

المصدر : اعداد الباحثان بناءً على مخرجات برنامج Eviews\_12

تم اجراء اختبار CHOW TEST واختبار Hausman للمفاضلة بين نموذج التأثير العام والنموذج العشوائي وتبين أصلاحية إنموذج التأثيرات الثابتة بين الشمول المالي وكفاية راس المال.

تظهر نتائج نموذج التأثيرات الثابتة في الجدول (٢) أعلاه الآتي :

- يوجد تأثير الشمول المالي في كفاية راس المال وذلك لأن اشارة المعلمة المقدرة للشمول المالي موجبة ومعنوية.

- القوة التفسيرية للانموذج المقدر قيمة مقبولة ، حيث كان معامل ( التفسير ) التحديد أي (٤٠٪) من التغير الذي يحدث في كفاية راس المال يعود الى التغير في الشمول المالي أما باقي النسبة فتعود الى متغيرات تفسيرية أخرى خارج إنموذج البحث.
- تبين النتائج الى معنوية الانموذج ككل، إذ بلغت القيمة الاحتمالية لاختبار F-statistic (٠,٠٠٠٠٠٠) وهي أقل من ٥٪، إذ تدل على معنوية الانموذج إحصائياً.
- أظهرت النتائج ان القيمة المحسوبة (F) قد بلغت (٩,٩٢٥) وبمعنوية (٠,٠٠٠٠) من خلال مقارنة (F) المحسوبة مع قيمتها الجدولية (٣,٩٤) عند مستوى المعنوية (٠,٠٥) نجدها اكبر من الجدولية ومعنويتها أقل من (٠,٠٥) ، وهذا يشير الى ان للشمول المالي تأثير بدرجة من الثقة بلغت (٠,٩٥) في كفاية راس المال ، ويؤكد ذلك قيمة (t) المحسوبة ، اذ كانت (٨,١٩٥) وهي دالة احصائياً وبدلالة معنوية (٠,٠٠٠٠) ، وهذا يثبت ان للشمول المالي دور في زيادة كفاية راس المال.
- اشارت النتائج الى ان قيمة معلمة المتغير التفسيري (الشمول المالي) بلغت (٠,٣١٠) عند مستوى معنوية (٠,٠٠٠٠) وهي أصغر من مستوى الدلالة ٥٪، إذ تدل على أن الزيادة في الشمول المالي بمقدار وحدة واحدة سيؤدي الى زيادة في كفاية راس المال بمقدار (٠,٣١٠).
- تبين النتائج عدم معنوية الحد الثابت عند مستوى الدلالة ٥٪ إذ بلغت قيمتها (٠,٠٥٧) وعند مستوى المعنوية (٠,١٤٧).
- أن قيمة Durbin-watson بلغت (١,٨٢٨) ، إذ كانت اكبر من وهذا يدل على عدم وجود مشكلة ارتباط ذاتي للأخطاء.

**الفرضية الفرعية الثانية (تأثير الشمول المالي في مخاطر الائتمان) والتي نصت (يؤثر الشمول المالي تأثير معنوي احصائي في مخاطر الائتمان) يبين الجدول (٣) ادناه العلاقة المقدرة بين الشمول المالي كمتغير تفسيري ومخاطر الائتمان كمتغير مستجيب:**

### الجدول (٣)

#### نتائج تأثير الشمول المالي في مخاطر الائتمان

| المتغير التابع: مخاطر الائتمان<br>الفترة : من 2006 الى 2020 =15 سنة عدد المصارف = 16 مجموع المشاهدات 1615=240 |                           |                         |                     |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------|--------|
| المتغير التفسيري                                                                                              | نموذج التأثيرات العشوائية | نموذج التأثيرات الثابتة | نموذج التأثير العام |        |
| الشمول المالي                                                                                                 | قيمة المعلمة              | 0.325                   | 0.333               | 0.245  |
|                                                                                                               | t-Statistic               | 11.292                  | 11.504              | 6.385  |
|                                                                                                               | Prob                      | 0.0000                  | 0.0000              | 0.0000 |
| الحد الثابت                                                                                                   | قيمة المعلمة ( $\beta$ )  | 0.0290                  | 0.0209              | 0.111  |
|                                                                                                               | t-Statistic               | 0.851                   | 0.696               | 2.778  |
|                                                                                                               | Prob                      | 0.3953                  | 0.4868              | 0.0059 |
| معامل التحديد                                                                                                 |                           |                         |                     |        |
| قيمة Durbin-Watson                                                                                            |                           |                         |                     |        |
| قيمة F-statistic المحسوبة                                                                                     |                           |                         |                     |        |
| احتمالية الانموذج Probability                                                                                 |                           |                         |                     |        |

المصدر : اعداد الباحثان بناءً على مخرجات برنامج Eviews\_12

تم اجراء اختبار CHOW واختبار Hausman للمفاضلة بين نموذج التأثير العام والنموذج العشوائي وتبين أصلاحية إنموذج التأثيرات الثابتة بين الشمول المالي ومخاطر الائتمان.

#### تظهر نتائج نموذج التأثيرات الثابتة في الجدول (٣) أعلاه الآتي :

- يوجد تأثير الشمول المالي في مخاطر الائتمان وذلك لأن اشارة المعلمة المقدرة للشمول المالي موجبة ومعنوية.

- القوة التفسيرية للنموذج المقدر قيمة مقبولة ، حيث كان معامل ( التفسير ) التحديد أي (٥٩,٩٪) من التغير الذي يحدث في مخاطر الائتمان يعود الى التغير في الشمول المالي أما باقي النسبة فتعود الى متغيرات تفسيرية أخرى خارج إنموذج البحث.
- تبين النتائج الى معنوية الانموذج ككل، إذ بلغت القيمة الاحتمالية لاختبار F-statistic (٠,٠٠٠٠٠٠) وهي أقل من ٥٪، إذ تدل على معنوية الانموذج إحصائياً.
- أظهرت النتائج ان القيمة المحسوبة (F) قد بلغت (٢٠,٨٥٥٤٧) وبمعنوية (٠,٠٠٠٠) من خلال مقارنة (F) المحسوبة مع قيمتها الجدولية (٣,٩٤) عند مستوى المعنوية (٠,٠٥) نجد انها اكبر من الجدولية ومعنويتها أقل من (٠,٠٥) ، وهذا يشير الى ان للشمول المالي تأثير بدرجة من الثقة بلغت (٠,٩٥) في مخاطر الائتمان ، ويؤكد ذلك قيمة (t) المحسوبة ، إذ كانت (١١,٥٠٤) وهي دالة احصائياً وبدلالة معنوية (٠,٠٠٠٠) ، وهذا يثبت ان للشمول المالي دور في مخاطر الائتمان.
- اشارت النتائج الى ان قيمة معلمة المتغير التفسيري (الشمول المالي) بلغت (٠,٣٣٣) عند مستوى معنوية (٠,٠٠٠٠) وهي أصغر من مستوى الدلالة ٥٪، إذ تدل على أن الزيادة في الشمول المالي بمقدار وحدة واحدة سيؤدي الى مخاطر الائتمان راس المال بمقدار (٠,٣٣٣).
- تبين النتائج عدم معنوية الحد الثابت عند مستوى الدلالة ٥٪ وبلغت قيمتها (٠,٠٢٠٩) وعند مستوى المعنوية (٠,٤٨٦٨).
- أن قيمة Durbin-watson بلغت (١,٢١١) ، إذ كانت اكبر من وهذا يدل على عدم وجود مشكلة ارتباط ذاتي للأخطاء.

### الفرضية الفرعية الثالثة (تأثير الشمول المالي في كفاءة التشغيل)

والتي نصت (يؤثر الشمول المالي تأثير معنوي احصائي في كفاءة التشغيل) يبين الجدول (٤) ادناه العلاقة المقدرة بين الشمول المالي كمتغير تفسيري كفاءة التشغيل كمتغير مستجيب:

## الجدول (٤)

### نتائج تأثير الشمول المالي في كفاءة التشغيل

| المتغير التابع: كفاءة التشغيل                                                                 |                           |                         |                     |        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------|--------|
| الفترة : من 2006 الى 2020 = 15 سنة      عدد المصارف = 16      مجموع المشاهدات 1615=240 مشاهدة |                           |                         |                     |        |
| المتغير التفسيري                                                                              | نموذج التأثيرات العشوائية | نموذج التأثيرات الثابتة | نموذج التأثير العام |        |
| الشمول المالي                                                                                 | قيمة المعلمة .            | 0.568                   | 0.602               | 0.455  |
|                                                                                               | t-Statistic               | 6.098                   | 6.371               | 4.50   |
|                                                                                               | Prob                      | 0.0000                  | 0.0000              | 0.0000 |
| الحد الثابت                                                                                   | قيمة المعلمة (β)          | 0.099                   | 0.064               | 0.214  |
|                                                                                               | Statistic-t               | 0.977                   | 0.655               | 2.032  |
|                                                                                               | Prob                      | 0.329                   | 0.5131              | 0.0432 |
| معامل التحديد                                                                                 |                           |                         |                     |        |
| قيمة Durbin-Watson                                                                            |                           |                         |                     |        |
| قيمة F-statistic المحسوبة                                                                     |                           |                         |                     |        |
| احتمالية الانموذج Probability                                                                 |                           |                         |                     |        |
|                                                                                               | 0.133                     | 0.338                   | 0.078               |        |
|                                                                                               | 1.658                     | 1.798                   | 1.298               |        |
|                                                                                               | 36.63                     | 7.087                   | 20.25               |        |
|                                                                                               | 0.0000                    | 0.0000                  | 0.0000              |        |

المصدر : اعداد الباحث بناءً على مخرجات برنامج Eviews\_12

- تم اجراء اختبار CHOW TEST واختبار Hausman للمفاضلة بين نموذج التأثير العام والنموذج العشوائي وتبين أصحلية إنموذج التأثيرات الثابتة بين الشمول المالي وكفاءة التشغيل.تظهر نتائج نموذج التأثيرات الثابتة في الجدول (٤) أعلاه الآتي :
- يوجد تأثير الشمول المالي في كفاءة التشغيل وذلك لأن اشارة المعلمة المقدرة للشمول المالي موجبة ومعنوية.
- القوة التفسيرية للانموذج المقدر قيمة مقبولة ، حيث كان معامل ( التفسير ) التحديد

أي (٣٣,٨٪) من التغير الذي يحدث في كفاءة التشغيل يعود الى التغير في الشمول المالي أما باقي النسبة فتعود الى متغيرات تفسيرية أخرى خارج إنموذج البحث.

- تبين النتائج الى معنوية الانموذج ككل، إذ بلغت القيمة الاحتمالية لاختبار F-statistic (٠,٠٠٠٠٠٠) وهي أقل من ٥٪، إذ تدل على معنوية الانموذج إحصائياً.
- أظهرت النتائج ان القيمة المحسوبة (F) قد بلغت (٧,٠٨٧) وبمعنوية (٠,٠٠٠٠) من خلال مقارنة (F) المحسوبة مع قيمتها الجدولية (٣,٩٤) عند مستوى المعنوية (٠,٠٥) نجدها اكبر من الجدولية ومعنويتها اقل من (٠,٠٥) ، وهذا يشير الى ان للشمول المالي تأثير بدرجة من الثقة بلغت (٠,٩٥) في كفاءة التشغيل ، ويؤكد ذلك قيمة (t) المحسوبة ، اذ كانت (٦,٣٧١) وهي دالة احصائياً وبدلالة معنوية (٠,٠٠٠٠) ، وهذا يثبت ان للشمول المالي دور في كفاءة التشغيل.
- اشارت النتائج الى ان قيمة معلمة المتغير التفسيري (الشمول المالي) بلغت (٠,٦٠٢) عند مستوى معنوية (٠,٠٠٠٠) وهي أصغر من مستوى الدلالة ٥٪، إذ تدل على أن الزيادة في الشمول المالي بمقدار وحدة واحدة سيؤدي الى تغير في كفاءة التشغيل بمقدار (٠,٦٠٢).
- تبين النتائج عدم معنوية الحد الثابت عند مستوى الدلالة ٥٪ اذ بلغت قيمتها (٠,٥١٣) وعند مستوى المعنوية (٠,٠٠٣٦).
- أن قيمة Durbin-watson بلغت (١,٧٩٨) ، إذ كانت اكبر من وهذا يدل على عدم وجود مشكلة ارتباط ذاتي للأخطاء.

#### الفرضية الفرعية الرابعة) تأثير الشمول المالي في مخاطر السيولة)

والتي نصت(يؤثر الشمول المالي تأثير معنوي احصائي في مخاطر السيولة) يبين الجدول (٥) ادناه العلاقة المقدرة بين الشمول المالي كمتغير تفسيري ومخاطر السيولة كمتغير مستجيب:

## الجدول (٥)

### نتائج تأثير الشمول المالي في مخاطر السيولة

| المتغير التابع: مخاطر السيولة<br>الفترة : من 2006 الى 2020 = 15 سنة عدد المصارف = 16 مجموع المشاهدات 240=1615 |                           |                         |                     |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------|--------|
| المتغير التفسيري                                                                                              | نموذج التأثيرات العشوائية | نموذج التأثيرات الثابتة | نموذج التأثير العام |        |
| الشمول المالي                                                                                                 | قيمة المعلمة              | 0.176                   | 0.177               | 0.169  |
|                                                                                                               | t-Statistic               | 9.655                   | 9.639               | 8.180  |
|                                                                                                               | Prob                      | 0.0000                  | 0.0000              | 0.0000 |
| الحد الثابت                                                                                                   | قيمة المعلمة ( $\beta$ )  | 0.162                   | 0.161               | 0.170  |
|                                                                                                               | t-Statistic               | 7.844                   | 8.426               | 7.907  |
|                                                                                                               | Prob                      | 0.0000                  | 0.0000              | 0.0000 |
| معامل التحديد                                                                                                 |                           |                         |                     |        |
| قيمة Durbin-Watson                                                                                            |                           |                         |                     |        |
| قيمة F-statistic المحسوبة                                                                                     |                           |                         |                     |        |
| احتمالية الاتموذج Probability                                                                                 |                           |                         |                     |        |

المصدر : اعداد الباحث بناءً على مخرجات برنامج Eviews\_12

تم اجراء اختبار CHOW TEST واختبار Hausman للمفاضلة بين نموذج التأثير العام والنموذج العشوائي وتبين أصلحية إنموذج التأثيرات العشوائية بين الشمول المالي ومخاطر السيولة العدم ونرفض الفرضية البديلة.

### تظهر نتائج نموذج التأثيرات الثابتة في الجدول (٥) أعلاه الآتي :

- يوجد تأثير الشمول المالي في مخاطر السيولة وذلك لأن إشارة المعلمة المقدرة للشمول المالي موجبة ومعنوية.
- القوة التفسيرية للانموذج المقدر قيمة مقبولة ، حيث كان معامل ( التفسير) التحديد أي (٣٢,٤٪) من التغير الذي يحدث في مخاطر السيولة يعود الى التغير في الشمول المالي أما باقي النسبة فتعود الى متغيرات تفسيرية أخرى خارج إنموذج البحث.
- تبين النتائج الى معنوية الانموذج ككل، إذ بلغت القيمة الاحتمالية لاختبار F-statistic (٠,٠٠٠٠٠٠) وهي أقل من ٥٪، إذ تدل على معنوية الانموذج إحصائياً.
- أظهرت النتائج ان القيمة المحسوبة (F) قد بلغت (٩٣,٥١٧) وبمعنوية (٠,٠٠٠٠) من خلال مقارنة (F) المحسوبة مع قيمتها الجدولية (٣,٩٤) عند مستوى المعنوية (٠,٠٥) ن جدها اكبر من الجدولية ومعنويتها اقل من (٠,٠٥) ، وهذا يشير الى ان للشمول المالي تأثير بدرجة من الثقة بلغت (٠,٩٥) في مخاطر السيولة ، ويؤكد ذلك قيمة (t) المحسوبة ، إذ كانت (٩,٦٥٥) وهي دالة احصائياً وبدلالة معنوية (٠,٠٠٠٠) ، وهذا يثبت ان للشمول المالي دور في مخاطر السيولة.
- اشارت النتائج الى ان قيمة معلمة المتغير التفسيري (الشمول المالي) بلغت (٠,١٧٦) عند مستوى معنوية (٠,٠٠٠٠) وهي أصغر من مستوى الدلالة ٥٪، إذ تدل على أن الزيادة في الشمول المالي بمقدار وحدة واحدة سيؤدي الى انخفاض في مخاطر السيولة بمقدار (٠,١٧٦).
- تبين النتائج معنوية الحد الثابت عند مستوى الدلالة ٥٪ إذ بلغت (٠,١٦٢) وعند مستوى المعنوية (٠,٠٠٠٠).
- أن قيمة Durbin-watson بلغت (١,٧٠٦) ، إذ كانت اكبر من وهذا يدل على عدم وجود مشكلة ارتباط ذاتي للأخطاء.

### الاستنتاجات

- تبين النتائج وجود تأثير مباشر للشمول في الاستدامة المالية وبنسبة لا باس بها
- تبين النتائج وجود تأثير مباشر للشمول في كفاية راس المال وبنسبة لا باس بها

- تبين النتائج وجود تأثير مباشر للشمول في مخاطر الائتمان وبنسبة لا باس بها
- تبين النتائج وجود تأثير مباشر للشمول في كفاءة التشغيل وبنسبة عالية
- تبين النتائج وجود تأثير مباشر للشمول في مخاطر السيولة وبمستوى لا يلبي الطموح

## التوصيات

- ضرورة تحسين مستوى كفاءة التشغيل من خلال تقليل المصاريف التشغيلية والعمل على زيادة صافي الدخل .
- التركيز الكبير على الائتمان وتوفير التسهيلات الائتمانية المشروطة بالضمانات المعقولة والممكن تحقيقها على واقع الحال .
- تعزيز راس مال المصرف من خلال الاستثمار الأمثل و توجيه المصارف عينة البحث حول التوجه نحو القطاعات الإنتاجية لتوفير التمويل للمصارف .
- ضرورة الاهتمام المصارف عينة البحث برفع اارؤوس أموالها للمحافظة على نسبة كفاية رأس المال ضمن الحدود الدنيا على الأقل المقررة من البنك المركزي العراقي .
- تحسين مستويات السيولة مع الاحتفاظ بموجودات سائلة بشكل اكبر .

## المصادر

١. أبو سمرة ، حسام حسن (٢٠١٧)، دور الاستثمار في تحقيق الاستدامة في عمل الجمعيات الخيرية العاملة في فلسطين ، رسالة ماجستير ، تخصص القيادة والادارة ، جامعة الأقصى بغزة ، اكااديمية الإدارة والسياسة للدراسات العليا .
٢. حسين، اسامة محمد برير، الحاكم, & على عبدالله. (٢٠١٩). أثر تطبيق نمط الإدارة الإستراتيجية في تحقيق الإستدامة المالية لمؤسسات التمويل الأصغر العاملة بولاية الخرطوم في ظل الدور الوسيط للانتشار.
٣. حمد،خلف محمد وناجي ، احمد فريد(٢٠١٧)، مخاطر السيولة واثرها على ربحية المصارف التجارية دراسة تطبيقية على عينة من المصارف التجارية في العراق ، مجلة كلية بغداد للعلوم الاقتصادية الجامعة ، العدد الثاني والخمسون ٢٠١٧، ص٤٠١-٤١٤ .
٤. العامري ، رشا عودة لفته (٢٠١٨)، أثر تدقيق الرقابة الاشرافية للبنك المركزي العراقي في تحقيق الشمول المالي، اطروحة دكتوراه ، جامعة بغداد ، المعهد العالي للدراسات المحاسبية والمالية ، قسم الدراسات المحاسبية ، العراق ، بغداد.

٥. علي ، أيسر رزاق عبد (٢٠١٩)، تأثير تحسين الخدمات المصرفية في الشمول المالي : دراسة تحليلية في القطاع المصرفي العراقي ،رسالة ماجستير ، الجامعة التقنية الوسطى ، الكلية التقنية الإدارية / بغداد، قسم التقنيات المالية والمحاسبية ، العراق ، بغداد.
٦. مطر ، أحمد نوري حسن(٢٠١٨)، متطلبات تطبيق الشمول المالي في العراق ومؤشرات قياسه (دراسة تطبيقية)،رسالة ماجستير ، جامعة النهرين ، كلية اقتصاديات الاعمال ، قسم إدارة الصيرفة والتمويل ، العراق ، بغداد .
٧. يسر، برنيه، ورامي، عبيد، وحبيب، أعطيه (٢٠١٩) الشمول المالي في الدول العربية ، الجهود والسياسات والتجارب. صندوق النقد العربي، الإمارات العربية المتحدة.
8. .Ankomah, S. K. (2017). Global Regulatory Standards and Financial Inclusion in Africa (Doctoral dissertation, University of Ghana).
9. Berkoh, Deborah Ba (2019). Digital Financial Services-A Financial Inclusion Enabler: A Case Study Of Zenith Bank Ghana Limited (Msc Dissertation, University Of Ghana)..
10. Biju, J. (2016). Financial inclusion of the small and marginal farmers by the banking sector in Kerala. Doctor of Philosophy Thesis, School of Management Studies, Cochin University of Science and Technology, Kerala.
11. Chikalipah, S. (2017). Financial sustainability of microfinance institutions in sub-Saharan Africa: evidence from GMM estimates. Enterprise
12. Demirguc-Kunt, A., & Klapper, L. (2012). Measuring financial inclusion: The global finindex database. The World Bank.
13. Ebuka, Orabueze, U., Agbaji, J. S., & Iyodo, B. Y. (2020). Effect of enterprise risk management (ERM) on sustainability and survival of banks in Nigeria. *Asian Journal of Social Sciences and Management Studies*, 7(3), 250-257.
14. Espinosa-Vega, M. A., Shirono, K., Villanova, H. C., Chhabra, E., Das, B., & Fan, Y. (2020). Measuring Financial Access 10 Years of the IMF Financial Survey. Departmental Papers, 2020(008).

15. Fauziah, F., Latief, A., & Jamal, S. W. (2020). The determinants of Islamic banking capital structure in Indonesia. *Al-Tijary*, 125-138.
16. Fullwiler, S. (2015). Building a more general theory of finance. Copyright © Global Institute for Sustainable Prosperity 2015 All rights reserved ISSN 2374-6475 [Global-ISP.org@GISP\\_Tweets](mailto:Global-ISP.org@GISP_Tweets)
17. Jones, S. A. (2018). Credit Risk. In *Trade and Receivables Finance* (pp. 87-98). Palgrave Macmillan, Cham.
18. Nosratabadi, S., Pinter, G., Mosavi, A., & Semperger, S. (2020). Sustainable banking; evaluation of the European business models. *Sustainability*, 12(6), 2314.
19. Orabueze, U. E., Agbaji, J. S., & Iyodo, B. Y. (2020). Effect of Enterprise Risk Management (ERM) on Sustainability and Survival of Banks in Nigeria. *Asian Journal of Social Sciences and Management Studies*, 7(3), 250-257
20. Pradhan, P., Shyam, R., & Shrestha, A. (2017). The impact of capital adequacy and bank operating efficiency on financial performance of Nepalese commercial banks. Radhe Shyam and Shrestha, Amrit, *The Impact of Capital Adequacy and Bank Operating Efficiency on Financial Performance of Nepalese Commercial Banks* (September 27, 2017).
21. Pulatovich, E. M. (2019). Impact of financial sustainability on enterprise value expansion. *International Journal of Engineering and Advanced Technology*, 9(1), 4640-4645.
22. Sahay, M. R., Cihak, M., N'Diaye, M. P., Barajas, M. A., Mitra, M. S., Kyobe, M. A., ... & Yousefi, M. R. (2015). Financial inclusion: can it meet multiple macroeconomic goals?. International Monetary Fund.
23. Said, M. S., Annuar, H. A., & Hamdan, H. B. (2019). An investigation into the financial sustainability of Islamic Saving, Credit Cooperative Society (SACCOS) in Tanzania. *International Journal of Ethics and Systems*.

24. Sholikah, A. M. A., & Miranti, T. (2020). Factors influence financial sustainability banking in Indonesia. *Al-Tijary*, 6(1), 41-50.
25. Sholikah, A. M. A., & Miranti, T. (2020). Factors Influence Financial Sustainability Banking In Indonesia. *Al-Tijary*, 6(1), 41-50.
26. Tan, Y., & Tsionas, M. G. (2020). Modelling sustainability efficiency in banking. *International Journal of Finance & Economics*.
27. Weber, O. (2012). Sustainable banking–History and current developments. Available at SSRN 2159947.