



الدراسات العليا  
قسم الاقتصاد

## التضمين المالي وعلاقته بالتفاوت في توزيع الدخل (دراسة قياسية- مقارنة)

**Financial Inclusion and its Relationship to  
Income Inequality  
(Econometric – Comparative Study)**

(رسالة مقدمة للحصول على درجة دكتوراه الفلسفة في الاقتصاد)

إعداد الباحثة

داليا فاروق محمد عثمان

تحت إشراف

الدكتور

حسام الدين محمد عبد القادر

مدرس بقسم الاقتصاد كلية التجارة

الأستاذة الدكتورة

عبير فرحات على

أستاذ بقسم الاقتصاد كلية التجارة

ووكليل كلية التجارة الابتدائية

جامعة عين شمس

2019



رسالة دكتوراه

مقدمة من الباحثة/ داليا فاروق محمد عثمان

عنوان

التضمين المالي وعلاقته بالتفاوت في توزيع الدخل

(دراسة قياسية - مقارنة)

الدرجة العلمية: الدكتوراه

لجنة المناقشة والحكم على الرسالة:

رئيساً

الاستاذة الدكتور/ أحمد فؤاد مندور

استاذ الاقتصاد بكلية التجارة جامعة عين شمس

مشرفاً

الاستاذ الدكتوره/ عبير فرحت على

استاذ الاقتصاد بكلية التجارة جامعة عين شمس

عضوأ

الاستاذة الدكتورة/ نجلاء محمد بكر

استاذ الاقتصاد بكلية الاقتصاد جامعة بنى سويف

تاريخ الرسالة: 2019

الدراسات العليا

ختم الإجازة

أجيزت الرسالة

بتاريخ 2019 / /

موافقة مجلس الجامعة

موافقة مجلس الكلية

بتاريخ 2019 / /

بتاريخ 2019 / /



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا إِذَا قِيلَ لَكُمْ تَفَسَّحُوا فِي  
الْمَجَالِسِ فَافْسَحُوا يَفْسَحَ اللَّهُ لَكُمْ وَإِذَا قِيلَ  
اَنْشُرُوا فَانْشُرُوا يَرْفَعَ اللَّهُ الَّذِينَ آمَنُوا مِنْكُمْ  
وَالَّذِينَ أُوتُوا الْعِلْمَ دَرَجَاتٍ وَاللَّهُ بِمَا تَعْمَلُونَ  
خَبِيرٌ (١١)

صدق الله العظيم

سورة المجادلة



# هَدَاء

إِلَيْ رُوحِ أُمِّ الْغَالِيَةِ رَحْمَةُ اللَّهِ

إِلَيْ أَبِي الْمُبِيِّبِ أَنْلَى مَا فِي حَيَاَتِهِ

إِلَيْ أَخْوَاتِهِ نُورُ طَرِيقَتِهِ ... دِينَاهُ وَإِيمَانَهُ

إِلَيْ شَرِيكِ الدُّرُبِ وَالْكُفَّالِ ... زَوْجِي الْغَالِيَ

إِلَيْ أَوْلَادِيْ قَرْةُ عَيْنِي وَشَمْوَسُ حَيَاَتِهِ ... مُحَمَّدُ وَإِيَادُ



## شكر وتقدير

الحمد لله الذي هدانا لهذا وما كنا لنهدي لولا أن هدانا الله، أَحْمَدْ رَبِّيْ وَأَشْكَرْ فَضْلَهْ وَنَعْمَتَهْ الَّتِيْ مِنْ عَلَيْ بِإِتَامِ هَذَا الْعَمَلِ الْمُتَوَاضِعِ مَعَ رَجَائِيْ أَنْ يَتَقْبِلَهْ مِنِيْ وَيَجْعَلَهْ خَالِصاً لِوَجْهِهِ الْكَرِيمِ وَأَصْلِيْ وَأَسْلَمْ عَلَى سَيِّدِنَا مُحَمَّدَ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ (مَعْلُومُ الْبَشَرِيَّةِ)، اِنْطِلَاقاً مِنْ قَوْلِ الرَّسُولِ اللَّهِ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ (لَا يَشْكُرُ اللَّهُ مَنْ لَا يَشْكُرُ النَّاسَ)

وأيماناً بفضل الاعتراف بالجميل وتقديم الشكر والامتنان لأصحاب المعروف فإنني اتقدم بالشكر الجزييل والثناء العظيم لكل من ساعد في إخراج هذه الرسالة وأخص بالذكر:

اتقدم بخالص الشكر والعرفان بالجميل والاحترام لمن أغدق على بعلمها ونصائحها الغالية المفيدة وعاملتني معاملة الأبناء وتنصلت عليّ بقبول الاشراف على رسالة الدكتوراه، استاذتي وقدوتي الاستاذة الدكتورة/ عبرت فرحتات علي استاذة الاقتصاد بكلية التجارة جامعة عين شمس ورئيس قسم الاقتصاد السابق ووكيل كلية التجارة الاسبق على ما قدمته لي من ارشادات فلقد اعطتني الكثير والكثير من علمها ووقتها وجهها وكانت كريمة في نصحها وإرشادها وعطاءها لتخرج هذه الرسالة في أفضل صورة، لا تتسع الصفحات بإيفائها حقها، ولا يسعني إلا أن اكرر عظيم العرفان والتقدير داعية الله سبحانه وتعالى أن يطيل عمرها ويجزيها عنى خير الجزاء و يجعلها دائماً عوناً لطلاب العلم.

وأتوجه بعظيم شكري وتقديرني إلى الدكتور/ حسام الدين محمد عبد القادر دكتور الاقتصاد بكلية التجارة جامعة عين الشمس لقبوله الاشتراك في الاشراف على هذه الرسالة، وأغدق عليّ من فيض علمه وعظيم جهده، ولم يدخل وسعاً في إرشادي وتوجيهي بملحوظاته وتوجيهاته العلمية السديدة التي لها عظيم الاثر في اتمام هذه الدراسة. ادعوا الله أن يجزيه عنى خير الجزاء فله مني جزيل الشكر والعرفان.

كما أتوجه بخالص الشكر والتقدير إلى الاستاذ الدكتور / أَحْمَدْ فَوَادْ مَنْدُورْ أَسْتَاذْ الْاِقْتَصَادِ بِكُلِّيَّةِ التِّجَارَةِ جَامِعَةِ عِينِ الشَّمْسِ عَلَى تَقْضِيَهِ بِمَنْحِي جُزْءَ مِنْ وَقْتِهِ الثَّمِينِ وَقَبْوِلِ الاشتراك في لجنة المناقشة والحكم على الرسالة وإثرائها بالنصائح والتوجيهات التي تساعده على اخراجها بأفضل صورة وهو ما يضيف قيمة علمية وعملية للرسالة. جزاه الله عنى خير الجزاء.

وأوجه بعظيم الشكر والامتنان إلى الاستاذة الدكتورة/ نجلاء محمد بكر استاذ الاقتصاد بكلية الاقتصاد جامعة بنى سويف والتي تقدّمت سعادتها بقبول الاشتراك في لجنة الحكم والمناقشة، ومنحي هذا الجزء من وقتها الثمين وأثراء الرسالة بنصائحها وتوجيهاتها القيمة. أدعوا الله عز وجل أن يجزيها عنى خير الجزاء.

ولا أنسى من كانت تتنى لى كل الخير والنجاح "أمى الحبيبة" رحمها الله وأسكنها الفردوس الأعلى كما لا أنسى فضل أبي الغالى نعم الاب والسن وأختى الكبيرة دينا التى هى بمكانة الأم وأختى ايمان الحبيبة كما لا أنسى زوجى وأولادى محمد وایاد، فلهم مني جمیعاً أسمى آيات الشكر والتقدير والعرفان بالجمیل، وأدعوا الله أن يبارك فيهم وأن يديم عليهم كرمه ورضوانه ونعمته.

## مستخلص الدراسة

داليا فاروق محمد عثمان، التضمين المالي وعلاقته بالتفاوت في توزيع الدخل (دراسة قياسية- مقارنة)، رسالة دكتوراه، جامعة عين شمس، كلية التجارة، قسم الاقتصاد، 2019.

استهدفت هذه الدراسة التعرف على علاقة التضمين المالي بالتفاوت في توزيع الدخل وذلك في مصر والدول المقارنة (البرازيل ومالزيا ) خلال الفترة (2004-2017)، وقد اعتمدت الدراسة على المنهج الاستقرائي في التعرف على أبعاد التضمين المالي وأثر التضمين المالي على التفاوت في توزيع الدخل، وكذلك استخدام نفس المنهج في التعرف على مؤشرات قياس التضمين المالي ومؤشرات قياس التفاوت في توزيع الدخل، كما تم استخدام المنهج التحليلي والمقارن في مقارنة العلاقة بين التضمين المالي والتفاوت في توزيع الدخل في مصر والبرازيل ومالزيا وتحليل مقومات التضمين المالي وتحليل أساليب خفض التفاوت في توزيع الدخل في البرازيل ومالزيا وكيفية الاستفادة منها في مصر، كما تم استخدام المنهج القياسي في قياس أثر التضمين المالي على التفاوت في توزيع الدخل، وقد تم حساب مؤشر التضمين المالي باستخدام طريقة Salma (2008) الذي تم بناؤه بالاعتماد على أبعاد التضمين المالي (البعد الجغرافي - البعاد الكمي - البعاد الكيفي)، كما تم استخدام معامل جيني للتعبير عن التفاوت في توزيع الدخل وقد اجريت الدراسة القياسية على مستويات أربع: دول العالم، الدول مرتفعة الدخل، الشريحة العليا من الدول متوسطة الدخل، الدول منخفضة الدخل والشريحة الدنيا من الدول متوسطة الدخل. تم استخدام نماذج التأثيرات الثابتة لبيانات القطاع- زمنية Panel Data وذلك لقياس العلاقة بين مؤشر التضمين المالي ومعامل جيني وكذلك تم استخدام بيانات القطاع- زمنية الديناميكية وفقا لطريقة العزوم المعممة GMM في دراسة أثر البعاد الجغرافي والبعاد الكمي للتضمين المالي على التفاوت في توزيع الدخل. قد توصلت الدراسة إلى وجود علاقة معنوية وعكسية بين مؤشر التضمين المالي والتفاوت في توزيع الدخل على المستويات الأربع للدراسة، البعاد الكمي والجغرافي يؤدى إلى تقليل التفاوت في الدول مرتفعة الدخل والشريحة العليا من الدول متوسطة الدخل بينما يؤدى البعاد الجغرافي فقط إلى تقليل التفاوت في الدول منخفضة الدخل والشريحة الدنيا من الدول متوسطة الدخل.

### الكلمات المفتاحية:

التضمين المالي - التفاوت في توزيع الدخل - معامل جيني - أبعاد التضمين المالي - استراتيجية التضمين المالي في مالزيا والبرازيل - البنك المركزي المصري والتضمين المالي - نماذج بيانات القطاع - زمنية Panel Data



## **Abstract**

Dalia Farouk Mohammed Osman, Financial Inclusion and its relationship to income inequality (Econometric-Comparative study), Ph.D Study, Ain Shams University, Faculty of Commerce, Department of Economics, 2019.

This study aimed to identify the relationship of financial inclusion to income inequality in Egypt and comparative countries (Brazil and Malaysia) during the period (2004-2017), and the study was based on the Inductive Approach in identifying the dimensions of financial inclusion and the impact of financial inclusion on income inequality. The Analytical and Comparative Approach was used in comparing the relationship between financial inclusion and income inequality in Egypt, Brazil and Malaysia and analyzing the rectifiers of financial inclusion and analyze tools used to reduce income inequality in Brazil and Malaysia and how to benefit from it in Egypt, Econometric Approach was also used to measure the impact of financial inclusion on income inequality, Financial Inclusion Index was calculated using Sarma method (2008) which was built based on the dimensions of financial inclusion (geographical - quantitative - qualitative), Econometric study was conducted at four levels: the world's countries, high-income countries, the upper middle-income group, low-income countries and the lower middle-income group. Fixed Effect Panel Data was used to measure the relationship between the Financial Inclusion Index and Gini Coefficient, Dynamic Panel Data by GMM method also used to studying the impact of the geographical dimension and quantitative dimension of financial inclusion on income distribution. The study found a significance and inverse relationship between the financial inclusion index and income inequality at the four levels of the study, the quantitative and geographical dimension leads to the reduction of income inequality in high-income countries and the upper middle-income group, while the geographical dimension only leads to reducing inequality in low-income and lower middle-income countries.

## **Key Words:**

Financial Inclusion – income Inequality – Gini Index – Financial Inclusion Dimensions - Financial Inclusion Strategy in Malaysia and Brazil - Central Bank of Egypt and Financial Inclusion – Panel Data Models.



## المحتويات

رقم الصفحة	الموضوع
أ	1- المقدمة
ج	2- مشكلة الدراسة
ه	3- فروض الدراسة
ه	4- هدف الدراسة
و	5- أهمية الدراسة
و	6- الدراسات السابقة
م	7- حدود الدراسة
م	8- منهج الدراسة
ن	9- خطة الدراسة
1	<b>الفصل الأول: التضمين المالي والتفاوت في توزيع الدخل</b>
2	المقدمة
3	<b>المبحث الأول: التضمين المالي</b>
4	أولاً:تعريف التضمين المالي
5	ثانياً:أنواع الإستبعاد المالي
7	ثالثاً:مقومات التضمين المالي
8	رابعاً:معوقات التضمين المالي
9	خامساً:أبعاد التضمين المالي
10	سادساً:مزايا التضمين المالي
12	سابعاً: التضمين المالي والاستقرار النقدي
12	ثامناً:التضمين المالي والاستقرار المالي
16	تاسعاً:مؤشرات التضمين المالي
22	عاشرًا:قياس التضمين المالي
26	<b>المبحث الثاني:التفاوت في توزيع الدخل</b>
27	أولاً: النظريات الاقتصادية للتفاوت في توزيع الدخل
27	1- المدرسة الكلاسيكية
29	2- النيوكلاسيك
31	3- الكينزيون
33	4- المدرسة الحدية
34	Kalecki 1965 -5
36	Kuznets 1955 -6