

The Effect of Credit Risk and Liquidity of Qarz al-Hasane Facilities on the Stability of the Iranian Banking System

Ehsan Jalili Fard^{*}, Mohammad Sokhanvar^{}**

Tahereh Akhoondzadeh Yousefi^{*}**

Abstract

The financial system of any country plays a very important role in the health, growth and success of the country. During the last few years, with the increase in inflation in the economy, the issue of stability and banking risks have become doubly important. The main provision and allocation of credits in Iran's economy is done by the banking system. The central bank implements monetary policies by granting credits in the form of various contracts (PARTNERSHIP, EXCHANGE, QARZ AL-HASANE ,DIRECT INVESTMENT). The present study has investigated the effect of credit risk and liquidity of QARZ AL-HASANE facilities on the stability of Iran's banking system using the econometrics model of structural equation and the data of 24 banks, from 1390 to 1397. For this purpose, two indices, Merton distance to default and Z-score, have been used. In the analysis of banking stability, the effect of all variables except the inefficiency ratio variable is significant on the stability indicators, which the inefficiency ratio variable is shown with a red arrow. Using the Merton index, the credit risk variable has the greatest impact and the asset growth has the least positive impact

^{*} PhD student, Department of Economics, Urmia Branch, Islamic Azad University, Urmia, Iran,
ehsan.jalilifard3006@gmail.com

^{**} Assistant Professor, Department of Economics, Urmia Branch, Islamic Azad University, Urmia, Iran
(Corresponding Author), mohammad.sokhanvar@iau.ac.ir

^{***} Assistant Professor, Department of Economics, Urmia Branch, Islamic Azad University, Urmia, Iran,
Ta.Akhoondzadeh@iau.ac.ir

Date received: 2023/01/16, Date of acceptance: 2023/06/18



Copyright © 2010, IHCS (Institute for Humanities and Cultural Studies). This is an Open Access article. This work is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 International License. To view a copy of this license, visit <http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/> or send a letter to Creative Commons, PO Box 1866, Mountain View, CA 94042, USA.

on bank stability. Also, using the Z-score index, the QARZ AL HASANE facility variable has the greatest impact and the asset growth variable has the least positive impact on IRAN'S banking stability.

Keywords: allocation of credits, credit risk, liquidity risk, bank stability, Structural equation

JEL Classification: G35, G32, G33, G01, G30

تأثیر ریسک اعتباری و نقدینگی تسهیلات قرض الحسنه بر ثبات سیستم بانکی ایران

احسان جلیلی فرد*

محمد سخنور**، طاهره آخوندزاده یوسفی***

چکیده

نظام مالی هر کشور نقش بسیار مهمی در سلامت، رشد و موفقیت کشور دارد. طی چند سال اخیر با افزایش تورم در اقتصاد موضوع ثبات و ریسک های بانکی اهمیتی دو چندان پیدا کرده اند. عمده تجهیز و تخصیص اعتبارات در اقتصاد ایران، توسط نظام بانکی صورت می گیرد. بانک مرکزی از طریق اعطای اعتبارات در قالب عقود مختلف (مشارکتی، مبادله ای، قرض الحسنه و سرمایه گذاری مستقیم) سیاست های پولی را اجرا می کند. پژوهش حاضر به بررسی تأثیر ریسک اعتباری و نقدینگی تسهیلات قرض الحسنه بر ثبات سیستم بانکی ایران با استفاده از الگوی اقتصاد سنجی معادلات ساختاری و داده های ۲۴ بانک، طی دوره زمانی ۱۳۹۰-۱۳۹۷، پرداخته است. بدین منظور از دو شاخص Merton distance to default و Z-score استفاده شده است. در بررسی ثبات بانکی تأثیر همه متغیرها به جز متغیر نسبت ناکارایی بر شاخص های ثبات معنی دار می باشند که متغیر نسبت ناکارایی با فلش قرمز نشان داده شده است. با استفاده از شاخص Merton، متغیر ریسک اعتباری بیشترین تأثیر و رشد دارایی کمترین تأثیر مثبت را بر ثبات بانکی دارند. همچنین با استفاده از شاخص Z-score، متغیر

* دانشجوی دکتری، گروه اقتصاد، واحد ارومیه، دانشگاه آزاد اسلامی، ارومیه، ایران،

ehsan.jalilifard3006@gmail.com

** استادیار گروه اقتصاد، واحد ارومیه، دانشگاه آزاد اسلامی، ارومیه، ایران (نویسنده مسئول)،

mohammad.sokhanvar@iau.ac.ir

*** استادیار گروه اقتصاد، واحد ارومیه، دانشگاه آزاد اسلامی، ارومیه، ایران، Ta.Akhoondzadeh@iau.ac.ir

تاریخ دریافت: ۱۴۰۱/۱۰/۲۶، تاریخ پذیرش: ۱۴۰۲/۰۳/۲۸



Copyright © 2018, IHCS (Institute for Humanities and Cultural Studies). This is an Open Access article distributed under the terms of the Creative Commons Attribution 4.0 International, which permits others to download this work, share it with others and Adapt the material for any purpose.

کارمزد تسهیلات قرض الحسنه بیشترین تأثیر و متغیر رشد دارایی کمترین تأثیر مثبت را بر ثبات بانکی ایران دارند.

کلیدواژه‌ها: تخصیص اعتبارات، ریسک اعتباری، ریسک نقدینگی، ثبات بانکی، معادلات ساختاری.

طبقه‌بندی JEL: G30, G01, G33, G32, G35

۱. مقدمه

طبق قوانین بانکداری ایران بانک‌ها می‌توانند به دو طریق منابع جذب و بر اساس ماهیت این منابع، آن‌ها را تخصیص دهند. روش اول منابع قرض الحسنه جاری و پس انداز است که بانک بر آن مالکیت دارد و مطابق با ماهیت آن بایستی آن را صرفاً به صورت قرض الحسنه قرض دهد و هیچ سودی اخذ نکند و صرفاً می‌تواند بابت انجام این کار کارمزدی برای پوشش هزینه‌های این اقدام اخذ کند.

روش دوم منابعی است که بانک از طرف سپرده‌گذار نیابت داشته و لذا حق دخل و تصرف در آن را ندارد و باید طی عقود مختلف باید در اختیار تجار و تولیدکنندگان و قرار دهد و منافع حاصل را بعد از کسر مبلغی به عنوان حق الوکاله به سپرده‌گذاران بدهد که در حال حاضر چنین نیست. آنچه در واقعیت اتفاق می‌افتد تعیین نرخ سود علی الحساب برای سپرده‌های بانکی و نرخ سود ثابت برای تسهیلات اعطایی است. با این توضیح که در شکل رابطه و قرارداد منعقد شده همه چیز درست و براساس یک عقد اسلامی است که نرخ تسهیلات هم براساس آن عقد مربوطه تعیین می‌شود ولی در عمل آن نرخ ثابت بوده و تسهیلات گیرنده مکلف است آن را در هر شرایطی پرداخت کند که چون سود قرض دهنده، از قبل تعیین و تضمین شده، این رابطه دیگر جزو عقود اسلامی محسوب نمی‌شود. بلکه بر پایه موازین شرعی سود باید در پایان دوره بر اساس میزان بازدهی که آن پروژه سرمایه‌گذاری دارد، تعیین شود (اکبری، ۱۳۹۶: ۳۵۶).

افزایش تورم و پایین بودن سود سپرده‌های بانکی باعث کاهش ارزش پول سپرده‌گذاران در بانک شده و به واسطه بازدهی بالاتر و جذاب‌تر سایر بازارها از جمله بازار ارز و طلا، نقدینگی از نظام بانکی خارج و به بازارهای یاد شده سرازیر شده است. وقوع دو رویداد یعنی رونق بازارهای جانبی و نرخ تورم بالا باعث می‌شود که رشد سپرده‌های فرار که مشتمل بر

مجموع سپرده قرض الحسنه جاری و پس انداز است از سپرده بلندمدت بیشتر باشند. سپرده‌های مدت دار از جمله منابع پایدار بانک‌ها می‌باشند که می‌توان برای تامین مالی تسهیلات به‌کار برد، ادامه روند پایین بودن رشد سپرده مدت دار در مقایسه با سپرده فرار باعث کاهش تشکیل سرمایه، کاهش قدرت وام دهی بانک‌ها و تامین مالی بخش تولیدی و افزایش تورم خواهد بود. سپرده‌های ارزان قیمت برخلاف سپرده پایدار (مدت دار) به راحتی از بانک خارج می‌شوند. در نتیجه بانک‌ها مجبور خواهند شد جهت مقابله با شکاف نقدینگی حاصل از خروج سپرده‌ها در شرایط بحرانی متحمل زیان شوند. تغییر رویکرد بانک‌ها از منابع پایدار به منابع ارزان قیمت، آنها را در دوره‌های آتی با کسری نقدینگی و افزایش ریسک نقدینگی مواجه خواهد ساخت که اثر منفی بر ثبات بانکی خواهد داشت (احمدیان، کیانوند، ۱۳۹۴: ۷۱).

در بانکداری امروز رایج در کشور، تزریق منابع سرمایه‌گذاری جذب شده از طرف بانک‌ها در قالب عقود بانکی، بر مبنای وثیقه و نه براساس منافع پروژه است. به عبارت دیگر وقتی بانک اساس تسهیلات را بر وثیقه گذاشته و بدون اینکه از توجیه‌پذیری طرح به یقین برسد، تسهیلات پرداخت می‌کند، بدین معنا است که از به منافع طرح یقین و باور ندارد. در نتیجه نظارت بر تسهیلات اعطایی جنبه شکلی پیدا می‌کند و بنا بر جنبه تکلیفی صرفاً ظاهر طرح و مستندسازی مخارج به وسیله بانک انجام می‌گیرد. به عنوان مثال قانون‌گذار بانک‌ها را مکلف به دریافت صورت‌های مالی حسابرسی شده از متقاضیان تسهیلات می‌کند که اخذ آن سوی بانک‌ها فقط به منظور پاسخگویی به مراجع نظارتی و بازرسی بوده و در عمل به محتوای صورت‌های مالی توجه نمی‌شود. همچنین اخذ فاکتور و پیش فاکتور از الزامات قانونی است، حال آنکه بانک بدون اینکه واقعاً کنترل کند این خرید انجام شده یا نه، صرفاً فاکتور را دریافت و در پرونده تسهیلاتی قرار می‌دهد که در بسیاری موارد ارتباط واقعی بین محتوای عقد صورت گرفته و موضوع کار وجود نخواهد داشت. از سوی دیگر برخی از متقاضیان تسهیلات با آگاهی از این شکاف بین و محتوای عقود، نحوه عملیات بانک در فرآیند بررسی‌های اعتباری را شناسایی و با فراهم کردن اطلاعات اعتباری مورد نظر بانک‌ها، اهداف خود از درخواست تسهیلات را در آن قالب ارائه می‌کنند اما در عمل یا به دلیل توجیه نداشتن طرح از ابتدا، پروژه ناموفق بوده و شاهد قفل شدن منابع نزد شرکت‌ها می‌شویم یا اینکه وام گیرندگان، از همان ابتدا تسهیلات را در جایی غیر از پروژه تعریف شده مصرف می‌کنند (معاملات سفته بازی که این موضوع هم دارای ریسک بسیار بالایی بوده و باعث قفل شدن این منابع می‌شود). در چنین شرایطی بانک‌ها با دو رویکرد اقدام به ثبت حسابداری این رویداد می‌کنند: در حالت اول به

معوقات سیستم بانکی افزوده می‌شود و در حالت دوم، بانک‌ها برای حفظ بازده صوری و مثبت صورت‌های مالی خود، در صورت امکان اقدام به تمدید سررسید تسهیلات می‌کنند یا با چرخش صوری تسهیلات، خواسته یا ناخواسته منابع خود را در اختیار همان متقاضیان قرار می‌دهند. در نهایت منابع بانک‌ها همچنان چرخه ناکارآمد طرح اولیه یا معاملات سفته‌بازی بوده و از چرخش و ضریب فزاینده منابع پولی در بخش های مولد جلوگیری می‌شود. (اکبری، ۱۳۹۶: ۳۵۶).

۲. مبانی نظری تحقیق

در اقتصاد مدرن، بانک و سرمایه نقش بسیار حیاتی در رشد و توسعه اقتصاد ایفا می‌کنند. سرمایه بانک‌ها نباید سوخت شود، زیرا توانایی پمپاژ سرمایه بانک به بدنه اقتصاد مختل شده و بانک نیز با خطرات گسترده‌ای روبرو می‌شود. راههای مختلفی برای جبران این وجوه سوخت‌شده وجود دارد، برای مثال اگر دولت یا نهاد نظارتی بخواهد این کاهش سرمایه اعطایی بانک را به وسیله بسته های حمایتی (Bail-in) جبران کند، تنها باعث افزایش پایه پولی از کانال نقدینگی (شبه پول) می‌شود (قائمی اصل و همکاران، ۱۳۹۸: ۱۴۲).

۱.۲ ریسک نقدینگی

ریسک نقدینگی که ریسک جریان وجه نقد هم نامیده می‌شود، به عدم توانایی در پرداخت تعهدات بر می‌گردد. این موضوع مخصوصاً برای پرتفوهایی که متوازن شده اند و متعهد به پرداخت حاشیه سود به طلب کاران هستند معضل مهمی است. در واقع اگر ذخیره وجه نقد کافی نباشد، ممکن است در شرایط سقوط ارزش بازار نیاز به پرداخت وجه نقد وجود داشته باشد که منجر به نقد کردن اجباری پرتفو در قیمت پایین می‌شود. محدود کردن شکاف جریان وجه نقد، متنوع کردن و در نظر گرفتن منابع مالی جدیدی برای پر کردن کسری نقدینگی نقش مهمی در کنترل ریسک نقدینگی دارند (قائمی، ۱۳۹۹: ۱۳۲).

توانایی یا عدم توانایی در تامین منابع در زمان مناسب به طور مستقیم بر قدرت پرداخت موسسه بانکی یا توانایی پرداخت دیون آن با وجه نقد در دسترس، تاثیر می‌گذارد. قدرت پرداخت دیون با توانایی بانک برای سود بردن تفاوت دارد. بانک ممکن است قدرت پرداخت داشته باشد (دارایی هایش بیش از بدهی هایش باشد) اما اگر مخارجش بیش از عایداتش باشد، سودی نمی‌برد. بانکی که قدرت پرداخت دارد شاید بتواند با فروش

تأثیر ریسک اعتباری و نقدینگی تسهیلات ... (احسان جلیلی فرد و دیگران) ۶۷

دارایی‌هایش وجه نقد لازم برای پرداخت به مشتریان را تولید کند، اما اگر این معاملات با زیان همراه باشد، آنگاه فروش دارایی‌ها می‌تواند توانایی بانک در پرداخت را دچار فرسایش کند، به طوری که پس از مدتی بانک قادر به پرداخت دیون خود نخواهد بود (خلیلی عراقی و همکاران، ۱۳۹۸: ۵۸).

۲.۲ ریسک اعتباری

ریسک اعتباری، احتمال زیان ناشی از نکول وام‌گیرنده در بازپرداخت وام یا انجام تعهدات قراردادی است. به طور سنتی، به این دلیل اشاره دارد که وام‌دهنده، ممکن است اصل بدهی و بهره را دریافت نکند، که به قطع جریان های نقدی و افزایش هزینه های وصول منجر می‌شود. از این رو، اوج گرفتن ریسک اعتباری نشانه‌ها و پیامدهای ویرانگری را، هم برای خود بانک و هم، برای کل نظام بانکی به همراه دارد، از جمله نشانه و پیامدهای ویرانگر بالابودن این ریسک از سمت اقتصاد خرد، افزایش ریسک نقدینگی، انجماد دارایی‌های بانک و دشواری‌های مرتبط با جریان وجوه نقد است. بعلاوه، به علت تقلیل یافتن میزان سودآوری، اصل تداوم فعالیت را با تهدید مواجه می‌سازد. (بختیار و همکاران، ۱۴۰۲: ۲۲۲).

۳.۲ ثبات بانکی و اهمیت آن

مطالعه ثبات بانکی و عوامل موثر بر آن موضوع با اهمیتی می‌باشد. زیرا می‌تواند توانایی ناظران و تنظیم‌کنندگان برای پیش‌بینی و مدیریت ریسک‌های اساسی را افزایش دهد و آنها را قادر می‌سازد تا با مدیریت، هماهنگی و نظارت کارا با ریسک‌های مرتبط با آن مقابله نمایند. (محمدی و همکاران، ۱۳۹۹: ۳).

ثبات بانکی عدم وجود بحران بانکی است که از طریق ثبات همه بانک‌ها در سیستم بانکی حاصل می‌شود. ثبات بانکی را می‌توان به عنوان ثبات بانک‌هایی که مستقیماً از طریق بازار سپرده‌های بین بانکی و مشارکت در وام‌های سندیکایی به یکدیگر مرتبط هستند تعریف کرد (ک اوزیل (K Ozil)، ۲۰۱۸: ۴).

۴.۲ دیدگاه فقهی رایج در مورد جبران کاهش قدرت خرید پول

پول اعتباری از آن جهت که به خودی خود ارزش مصرفی ندارد و فقط در داد و ستد به کار می‌رود، ویژگی ارزش مبادله‌ای و توان خرید آن در نگاه عرف و عقلا همچون صفت حقیقی به شمار می‌رود، بدین سان همانند دیگر صفات مثل خود، به عهده می‌آید (هاشمی شاهرودی، ۱۳۷۸: ۷).

۳. پیشینه تحقیق

اسدی و همکاران (۱۳۹۹)، در مقاله‌ای به بررسی «اثرات ریسک نقدینگی و اعتباری بر ثبات بانکی ایران با استفاده از شاخص Z-score» پرداختند و یافته‌های مطالعه نشان می‌دهد که ریسک نقدینگی و اعتباری به طور معنی‌داری باعث کاهش ثبات بانکی شده‌اند اما اثر تعاملی دو ریسک مذکور بر ثبات بانکی به لحاظ آماری معنی‌دار نبوده است. به علاوه افزایش نسبت سرمایه بهبود و ثبات بانکی را به همراه داشته است. اما ناکارایی، بازدهی، نرخ رشد تسهیلات، تولید ناخالص سرانه و تحریم منجر به افت ثبات مالی بانک‌ها شده‌اند.

کوهی لیان، کیا الحسینی (۱۳۹۹) در مقاله‌ای به بررسی «عوامل مؤثر بر ثبات نظام بانکی در کشورهای منتخب منطقه منا» با استفاده از مدل رگرسیون انتقال ملایم تابلویی (PSTR) که یکی از مدل‌های تغییر رژیمی برجسته است، پرداختند. در رژیم اول یعنی بخش خطی مدل PSTR متغیرهای ریسک اعتباری، تسهیلات پرداختی، تورم و بحران و شوک‌های وارده بر کشورها، تأثیر منفی و معنی‌داری بر سیستم بانکی دارند. برعکس متغیرهای نسبت تسهیلات به سپرده، ریسک نقدینگی، اندازه بانک، بازده دارایی‌ها، کارایی بانک‌ها و تولید ناخالص ملی تأثیر مثبت و معنی‌داری بر ثبات سیستم بانکی دارد. در رژیم دوم یعنی بخش غیرخطی مدل PSTR متغیرهای نسبت تسهیلات به سپرده، اندازه بانک، تورم، نسبت سرمایه به دارایی، تسهیلات و بحران و شوک‌هایی که بر یک کشور وارد شده تأثیر منفی و معنی‌دار بر سیستم نظام بانکی دارد. برعکس متغیرهای ریسک نقدینگی، ریسک اعتباری، بازده دارایی‌ها، کارایی بانک‌ها، تولید ناخالص ملی و تسهیلات پرداختی بانک‌ها تأثیر مثبت و معنی‌داری بر سیستم نظام بانکی دارند.

رادفر و همکاران (۱۳۹۸)، در مقاله‌ای به بررسی «تأثیر همزمان ریسک اعتباری و نقدینگی بر ثبات بانک‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران» در بازه زمانی (۱۳۸۸-۱۳۹۵) با

استفاده از روش پانل دیتا پویا پرداختند. نتایج تخمین آنها نشان می دهد تاثیر همزمان ریسک اعتباری و نقدینگی بر شاخص ثبات بانکی منفی و تاثیر متغیرهای اندازه بانک، نسبت سرمایه بر شاخص ثبات بانکی مثبت و معنی دار است.

بزرگ اصل و همکاران (۱۳۹۶)، در مقاله ای به بررسی «رابطه بین ریسک نقدینگی و ریسک اعتباری و تأثیر آن بر ناپایداری مالی در صنعت بانکداری ایران» طی دوره ۱۳۸۴-۱۳۹۲ با استفاده از روش گشتاورهای تعمیم یافته (GMM) پرداختند. نتایج بررسی در رابطه ریسک اعتباری و نقدینگی نشان دهنده رابطه مثبت این دو ریسک در بین بانک های کشور (اعم از دولتی و خصوصی) است. همچنین ریسک نقدینگی و اعتباری باعث افزایش ناپایداری مالی و ورشکستگی بانک های مورد بررسی می شوند.

فلورانس و گومل (Folorunse & Gumel) (۲۰۲۳)، در مقاله ای به «بررسی رابطه ریسک نقدینگی و اعتباری و تأثیر آنها بر ثبات بانکی» با استفاده از روش GMM در بازه زمانی ۲۰۱۰-۲۰۲۱ پرداختند. نتایج تحقیق نشان می دهد که ریسک اعتباری و نقدینگی تاثیر منفی بر ثبات بانک های نیجریه دارد. اندازه بانک، کفایت سرمایه، رشد اقتصادی تاثیر مثبت بر عملکرد بانک دارند.

خرایشه و غرایبه (Kharabsheh & Gharaibeh) (۲۰۲۲)، در مقاله ای به بررسی عوامل تعیین کننده بر ثبات بانکی اردن با استفاده از مدل اثرات ترکیبی در بازه زمانی ۲۰۱۱-۲۰۱۸ پرداختند. نتایج تحقیق نشان می دهد که ریسک اعتباری و نقدینگی تاثیر منفی بر ثبات بانکی اردن دارند. همچنین هدایت وام بانکی به سمت شرکت های کوچک و متوسط تاثیر مثبت بر ثبات بانکی دارد.

دجبال و زقدودی (Djebali & Zaghdoudi) (۲۰۲۰)، در مقاله ای به «بررسی تاثیر ریسک نقدینگی و اعتباری بر ثبات بانکی منطقه منا» با انجام یک رگرسیون آستانه صاف پانل در بازه زمانی ۱۹۹۹-۲۰۱۷ پرداختند. نتایج نشان می دهد که رابطه ثبات بانکی - ریسک اعتباری و ثبات بانکی - ریسک نقدینگی غیر خطی و با وجود دو آستانه بهینه مشخص می شود که برابر با ۱۳.۱۶٪ برای ریسک اعتباری و ۱۹.۰۳٪ برای ریسک نقدینگی است.

سوسامتو و همکاران (Susanto et al) (۲۰۲۰)، در مقاله ای به «مقایسه ریسک اعتباری بانک های ربوی و غیر ربوی» با استفاده از روش GMM در بازه زمانی ۲۰۰۳-۲۰۱۸ پرداختند. براساس نتایج تحقیق شاخصی وجود ندارد که نشان دهد سطح ریسک اعتباری بانک های غیر ربوی متفاوت از ریسک اعتباری بانک های ربوی هست.

در این پژوهش برای نخستین بار به بررسی تأثیر ریسک اعتباری و نقدینگی تسهیلات قرض الحسنه بر ثبات سیستم بانکی ایران با استفاده از روش اقتصادسنجی معادلات ساختاری و نرم افزار EQS پرداخته شده است. همچنین برای اولین بار برای بررسی ثبات بانکی علاوه بر شاخص Z-Score از شاخص ثبات Merton Distance to Default استفاده شده است و در انتها به مقایسه این دو شاخص پرداخته ایم. شاخص Z مبتنی بر داده های حسابداری هست ولی شاخص MERTON علاوه بر داده های حسابداری، از تحلیل آماری اطلاعات بازار نیز استفاده می کند در واقع ترکیبی از اطلاعات حسابداری و بازار است (سینها و همکاران (Sinha et al) ۲۰۱۳: ۵). شواهدی دال بر انجام موارد فوق در ایران یافت نشد.

۴. روش شناسی تحقیق

روش اقتصاد سنجی این تحقیق معادلات ساختاری می باشد. روش معادلات ساختاری از تکنیک های آماری است که برای تجزیه و تحلیل سیستماتیک داده های چند متغیره جهت اندازه گیری ساختارهای نظری (متغیرهای آشکار و پنهان) استفاده می شود. این روش به پژوهش گر این امکان را می دهد که یک فرضیه را به یک مدل آزمایشی تبدیل کند. در این پژوهش اطلاعات مالی ۲۴ بانک کشور طی دوره ۱۳۹۰-۱۳۹۷ گردآوری شده است. همچنین داده های مربوط به تحقیق از بورس اوراق بهادار و سایت کدال و همچنین صورت های مالی بانک ها و از سایت بانک مرکزی ایران جمع آوری شده اند.

۱.۴ الگوسازی معادلات ساختاری و برازش مدل

الگوسازی معادلات ساختاری (SEM)، تکنیکی برای تحلیل داده ها است که به منظور ارزیابی رابطه بین متغیرها طراحی شده است.

انواع مدل و دیاگرام مسیر در مدل معادلات ساختاری: متغیرها در مدل معادلات ساختاری می تواند به صورت متغیر مکنون، متغیرهای اندازه گیری شده طبقه بندی شوند. به عبارت دیگر متغیرهایی که به طور مستقیم قابل اندازه گیری نیستند متغیر مکنون یا سازه نامیده می شوند و شکل گیری روابط علیتی برآورد شده توسط مدل را ممکن می سازند این متغیرها به طور تقریبی به وسیله مجموعه ای از متغیرهای مشاهده شده نشان داده می شوند (هیر و همکاران، Hair et al، ۲۰۰۵: ۵). یک روش برای طبقه بندی متغیرها در این مدل توجه به تأثیری است که متغیر موردنظر بر بقیه متغیرها دارد. که به این ترتیب می توان متغیرها را به صورت درونزا و برونزا

طبقه‌بندی کرد. متغیرهای برون را متغیرهای مستقلی هستند که تحت تأثیر دیگر متغیرها در مدل قرار نمی‌گیرند. متغیرهای درون را متغیرهای وابسته‌ای هستند که تحت تأثیر متغیرهای بیرونی در مدل قرار می‌گیرند (کلاین (Kline)، ۲۰۰۵: ۱۱). از آنجایی که مدل‌های معادلات ساختاری شامل مدل‌های پیچیده‌ای هستند، بسیاری از پژوهشگران دریافتند که فرم نموداری برای به تصویر کشیدن این مدل‌ها مناسب است. فرم نموداری که دیاگرام مسیر نامیده می‌شود به محقق این امکان را می‌دهد که تا به سرعت روابط وابسته در مدل نظری را تجسم کند (هیر و همکاران، (Hair et al)، ۲۰۰۵: ۶). دیاگرام مسیر توسط اشکال هندسی و بردارها انواع متغیرها (آشکار و مکنون) و روابط میان آنها را نشان می‌دهد. در نمودار مسیر متغیرهای مشاهده شده با مستطیل و متغیرهای مکنون با بیضی یا دایره و روابط یک طرفه میان متغیرها با یک فلش یک طرفه نشان داده می‌شود (هوئل، (Hoyle)، ۲۰۱۲: ۳).

الگوسازی معادلات ساختاری به پژوهشگر این اجازه را می‌دهد تا به تحلیل علی متغیرهای مکنون و مشاهده شده به طور همزمان بپردازد (ماریاما (Maryama)، ۱۹۹۷: ۵۵۶). زمانی که از الگوی معادلات ساختاری استفاده می‌شود، یک مؤلفه مهم، تحلیل ارزیابی چگونگی برازش مدل فرضیه‌ای با داده‌های مشاهده شده است. پژوهشگران معمولاً به منظور ارزیابی این برازش از شاخص‌های نیکویی برازش استفاده می‌کنند. EQS چندین آزمون نیکویی برازش «عرضه می‌کند که از دید برخی متخصصان، بررسی حداقل سه آزمون ضروری است (جاکارد و جوی (Jaccard & choi)، ۱۹۹۶: ۹۱). در پژوهش حاضر از چند شاخص برای ارزشیابی مدل ساختاری: (۱) شاخص خی دو، (۲) نسبت خی دو به درجه آزادی، (۳) شاخص برازندگی تطبیقی CFI، (۴) شاخص نیکویی برازش GFI، (۵) شاخص برازندگی افزایشی IFI، (۶) شاخص نرم نشده برازندگی NNFI، (۷) ریشه خطای میانگین مجذورات تقریب RMSEA، در الگویابی معادلات ساختاری، خی دو نشان می‌دهد که ساختار کواریانس یافته‌ها با مدل پیشنهادی نظری مطابقت دارد یا خیر. اعداد کوچک‌تر خی دو نشان‌دهنده برازش مناسب مدل مورد آزمون است. شاخص خی دو برای ارزیابی برازش کلی مدل به کار می‌رود. ولی این شاخص به شدت تحت تأثیر اندازه نمونه هست و در نمونه‌های بالا عموماً برازش خوب مدل را نشان می‌دهد (رایکو و مارکولیدس (Raykov & Marcolides)، ۲۰۰۶: ۹۸). باتوجه به این محدودیت معمولاً شاخص خی دو به درجه آزادی استفاده می‌شود که تأثیر مقدار نمونه را در شاخص خی دو به حداقل می‌رساند. در برخی منابع پیشنهاد شده است برای پذیرش مدل، نسبت مجذور خی دو به درجه آزادی باید کمتر از ۳ باشد (کلاین (Kline)، ۱۹۹۸: ۳۵۲). GFI شاخص تطابق کواریانس

مشاهده شده با کواریانس مدل نظری است. عدد این شاخص بین صفر و یک قرار می‌گیرد و هر قدر عدد بدست آمده به یک نزدیک‌تر باشد، مدل مناسب‌تر و برازنده‌تر است. CFI به مثابه شاخص برازش تطبیقی بنتلر (Bentler) نیز شناخته می‌شود، این شاخص نیز بین صفر و یک قرار می‌گیرد و اندازه نزدیک به یک حاکی از برازش مناسب است (گارسون (Garson)، ۲۰۰۶). شاخص RMSEA برازش الگو را می‌سنجد و میزان کوچکتر آن، برازش بهتری را نشان می‌دهد (هومن، ۱۳۸۴). شاخص‌های NNFI و IFI نیز که هر کدام وجهی از برازش مدل ساختاری را نشان می‌دهند، مقدارشان از بین صفر و یک می‌باشد و هر چقدر مقدار این شاخص‌ها به یک نزدیک‌تر باشند، بر برازش بهتر الگو دلالت دارند. (هوپر و همکاران، (Hooper et al)، ۲۰۰۸: ۵۷). برای برآورد مدل از نرم افزار EQS استفاده شده است.

چهارچوب مفهومی این پژوهش به صورت زیر است: برای اندازه‌گیری ریسک اعتباری از دو شاخص NLP (نسبت تسهیلات غیر جاری به کل تسهیلات اعطایی) و LLP (نسبت مطالبات مشکوک الوصول به کل تسهیلات اعطایی) استفاده شده است. متغیر نرخ رشد وام قرض‌الحسنه به عنوان متغیر تأثیرگذار بر ریسک اعتباری در نظر گرفته شده است.

فلش از سمت ریسک اعتباری به سمت شاخص NPL و LLP رسم شده است. با افزایش تسهیلات احتمال نکول افزایش می‌یابد و بر ریسک اعتباری بانک‌ها تأثیر گذار است، لذا فلش از سمت متغیر LG1 به سمت متغیر ریسک اعتباری رسم می‌شود.

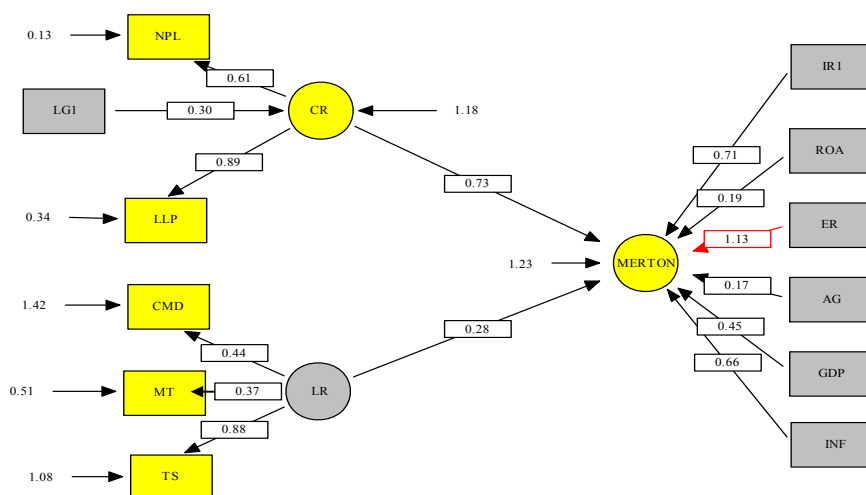
برای اندازه‌گیری ریسک نقدینگی از سه شاخص CMD (نسبت وجه نقد به کل سپرده‌ها)، MT (نسبت دارایی نقد به کل دارایی)، TS (نسبت تسهیلات اعطایی به کل سپرده) استفاده شده است.

فلش از سمت ریسک نقدینگی به سمت شاخص‌های CMD، MT، TS، رسم شده است. متغیرهای IR (کارمزد تسهیلات قرض‌الحسنه)، ROA (بازده دارایی)، ER (نسبت ناکارایی)، AG (رشد دارایی)، GDP (رشد تولید ناخالص داخلی) و INF (نرخ تورم) به عنوان متغیرهای تأثیرگذار بر ثبات بانکی در نظر گرفته شده‌اند.

متغیر ثبات بانکی MERTON و Z-SCORE به عنوان متغیر مکنون درون‌زا (وابسته) می‌باشد و تحت تأثیر سایر متغیرها می‌باشد لذا مسیرهایی از سوی متغیرهای دیگر به آن وارد می‌شود.

۵. یافته‌های پژوهش

حالت اول، انتخاب شاخص Merton's distance to default به عنوان شاخص ثبات بانکی:



شکل ۱. الگوی تابع ساختاری پس از برازش داده‌ها با الگوی مفروض

جدول ۱. شاخص‌های برازندگی مدل ساختاری کلی

شاخص‌ها	χ^2	DF	χ^2/DF	CFI	GFI	IFI	NNFI	RMSEA
مدل نهایی	۴۴۱/۲۲	۱۹۴	۲/۲۷	۰/۹۴	۰/۹۱	۰/۸۷	۰/۸۸	۰/۰۸

منبع: نتایج تحقیق

همانطور که در خروجی نرم‌افزار از تخمین‌های استاندارد (شکل ۱) و نیز اعداد معنی‌داری مربوط به تحلیل مسیر در فرضیه‌های پژوهش (جدول ۱) مشاهده می‌شود، مقادیر شاخص‌های تناسب حاکی از برازش مناسب مدل است.

باتوجه به بالا بودن نمونه پژوهش، از نسبت خنثی دو بر درجه آزادی استفاده شده است. مقدار خنثی دو بر درجه آزادی ۲/۲۷ می‌باشد. براساس این شاخص عدد حاصل این نسبت، نبایستی بیشتر از ۳ باشد تا الگو تأیید گردد (کلاین، Kline، ۱۹۹۸: ۳۵۲). با توجه به اینکه نسبت مجذور خنثی به درجه آزادی کمتر از ۳ می‌باشد، می‌توان گفت که داده‌های بدست آمده

با مدل فرضی مطابقت دارند. مقدار ریشه خطای میانگین مجذورات تقریب برابر با ۰/۰۸ می‌باشد. براساس این شاخص اگر مقدار RMSEA برابر با ۰/۱۰ یا بیشتر باشد بر برازش ضعیف‌تر دلالت دارد (هومن، ۱۳۸۴). سایر شاخص‌های CFI, GFI, IFI, NNFI که هر کدام وجهی از برازش مدل ساختاری را نشان می‌دهند که در جدول ۱ آمده است. نسبت مقدار خي دو به درجه آزادی برابر با ۲/۲۷، شاخص CFI برابر با ۰/۹۴، شاخص GFI برابر با ۰/۹۱، شاخص IFI برابر با ۰/۸۷، شاخص NNFI برابر با ۰/۸۸، شاخص RMSEA برابر با ۰/۰۸ و سایر شاخص‌ها، می‌توان گفت مدل نهایی از برازش خوبی برخوردار است.

در بررسی شکل (۱)، ریسک اعتباری و نقدینگی تسهیلات قرض‌الحسنه و ثبات بانکی با شاخص Merton نتایج به صورت زیر می‌باشد:

رابطه ریسک اعتباری با شاخص‌های آن معنی‌دار بوده و بیشترین اثر LLP (۰/۸۹) و کم‌ترین اثر NPL (۰/۶۱) را داشته که معنی‌دار است. اثر LG1 رشد وام قرض‌الحسنه بر ریسک اعتباری نیز (۰/۳۰) می‌باشد که معنی‌دار است.

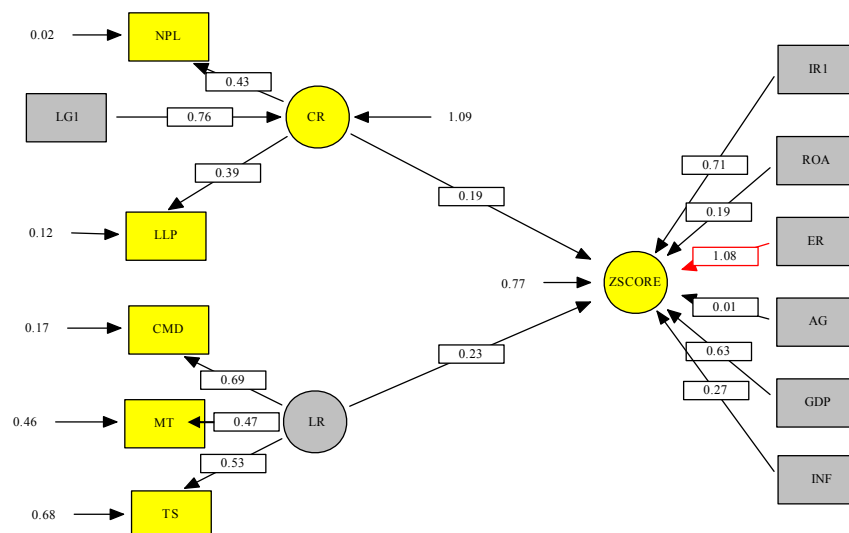
رابطه ریسک نقدینگی با شاخص‌های آن معنی‌دار بوده و بیشترین اثر TS (۰/۸۸) و کم‌ترین اثر MT (۰/۳۷) داشته که همگی معنی‌دار هستند.

رابطه LR و CR با شاخص Merton مثبت است و CR با بار عاملی (۰/۷۳) تأثیر بیشتری بر ثبات بانکی دارد.

تأثیر متغیرهای IR, ROA, AG, GDP, INF بر شاخص Merton همگی مثبت و معنی‌دار هستند ولی تأثیر ER بر شاخص Merton معنی‌دار نیست که با فلش قرمز توسط نرم‌افزار نشان داده شده است.

حالت دوم، انتخاب شاخص Z-Score به عنوان شاخص ثبات بانکی

تأثیر ریسک اعتباری و نقدینگی تسهیلات ... (احسان جلیلی فرد و دیگران) ۷۵



شکل ۲. الگوی تابع ساختاری پس از برازش داده‌ها با الگوی مفروض

جدول ۲. شاخص‌های برازندگی مدل ساختاری کلی

شاخص‌ها	X ²	DF	X ² /DF	CFI	GFI	IFI	NNFI	RMSEA
مدل نهایی	۳۹۲/۲۵	۱۹۴	۲/۰۲	۰/۸۸	۰/۸۷	۰/۸۶	۰/۸۹	۰/۰۶

منبع: نتایج تحقیق

با توجه به بالا بودن نمونه پژوهش، از نسبت خنثی دو بر درجه آزادی استفاده شده است. مقدار خنثی دو بر درجه آزادی ۲/۰۲ می‌باشد. براساس این شاخص عدد حاصل این نسبت، نبایستی بیشتر از ۳ باشد تا الگو تأیید گردد (کلاین، Kline، ۱۹۹۸: ۳۵۲). با توجه به اینکه نسبت مجذور خنثی به درجه آزادی کمتر از ۳ می‌باشد، می‌توان گفت که داده‌های بدست آمده با مدل فرضی مطابقت دارند. مقدار ریشه خطای میانگین مجذورات تقریب برابر با ۰/۰۶ می‌باشد. براساس این شاخص اگر مقدار RMSEA برابر با ۰/۱۰ یا بیشتر باشد بر برازش ضعیف‌تر دلالت دارد (هومن، ۱۳۸۴). سایر شاخص‌های NNFI، GFI، CFI که هر کدام وجهی از برازش مدل ساختاری را نشان می‌دهند در جدول ۲ آمده است. با توجه به شاخص‌های ارزیابی برازندگی کلی مدل (جدول ۲)، بویژه نسبت مقدار خنثی دو بر درجه آزادی

برابر با ۲/۰۲، شاخص CFI برابر با ۰/۸۸، شاخص GFI برابر با ۰/۸۷، شاخص IFI برابر با ۰/۸۶، شاخص NNFI برابر با ۰/۸۹، شاخص RMSEA برابر با ۰/۰۶ و سایر شاخص‌ها، می‌توان گفت مدل نهایی از برازش خوبی برخوردار است:

در بررسی شکل (۲)، ریسک اعتباری و نقدینگی عقد قرض‌الحسنه و ثبات سیستم بانکی ایران با استفاده از شاخص Z-SCORE نتایج به صورت زیر می‌باشد:

رابطه ریسک اعتباری با شاخص‌های آن معنی‌دار بوده و بیشترین اثر را NLP (۴۳٪) و کمترین اثر را LLP (۳۹٪) دارد. اثر (LG1) رشد وام قرض‌الحسنه بر ریسک اعتباری نیز (۷۶٪) است که معنی‌دار می‌باشد.

تأثیر ریسک نقدینگی و اعتباری بر شاخص ثبات Z-score نیز به ترتیب (۲۳٪) و (۱۹٪) است که معنی‌دار می‌باشند.

رابطه ریسک نقدینگی با شاخص‌های آن همگی مثبت و معنی‌دار هستند. CMD (۶۹٪) بیش‌ترین تأثیر مثبت و MT (۴۷٪) کمترین تأثیر مثبت بر ریسک نقدینگی را دارند.

تأثیر متغیرهای IR، ROA، AG، GDP، INF بر شاخص Z-score همگی مثبت و معنی‌دار هستند ولی تأثیر ER بر شاخص Z-score معنی‌دار نیست که با فلش قرمز توسط نرم‌افزار نشان داده شده است.

با مقایسه دو شاخص ثبات Z-Score و Merton مشاهده می‌کنیم که تأثیر CR (۷۳٪) و LR (۲۸٪) بر شاخص ثبات Merton بیشتر از تأثیر CR (۱۹٪) و LR (۲۳٪) بر شاخص ثبات Z-Score می‌باشد.

براساس برآورد مدل نسبت مطالبات مشکوک الوصول به کل تسهیلات و نسبت تسهیلات غیر جاری به کل تسهیلات اعطایی تأثیر مثبت بر ریسک اعتباری دارند زیرا هر چه این رقم کاهش یابد کارایی بانک در تامین مالی بهتر می‌شود از این رو افزایش آن هشدار برای نظام بانکی بوده و ممکن است بر رشد اقتصادی در بلندمدت تأثیر منفی بگذارد و چرخه تولید را مختل کند. این رقم براساس استانداردهای عرف بین الملل باید بین ۲ تا ۵ درصد تسهیلات اعطایی باشد و معوقات بیش از ۵ درصد تسهیلات بانکی، ریسک پر خطر محسوب می‌شود (رستمی و همکاران، ۱۳۹۷: ۸۴). تسهیلات غیرجاری شامل تسهیلات سررسید گذشته، معوق و مشکوک الوصول می‌باشد. هر سال بر میزان تسهیلات غیرجاری در سیستم بانکی ایران افزوده می‌شود که باعث افزایش ریسک اعتباری بانکی می‌شود. البته بخش زیادی از آن به دلیل

تمدید مطالبات از غیرجاری به جاری می‌باشد. براساس استانداردهای موجود زمانی که یک دارایی بانک در طبقه غیرجاری قرار گرفت بانک نه تنها نمی‌تواند سود متعلقه به آن مطالبات را در درآمد خود منظور کند بلکه ملزم خواهد بود بخشی از درآمد جاری خود را برای پوشش زیان‌های ناشی از وصول شدن کامل مطالبات خود با عنوان ذخیره مطالبات مشکوک الوصول کنار بگذارد. میزان و نحوه ذخیره‌گیری آن باید به گونه‌ای باشد که کلیه زیان‌های ممکن بر آن دارایی را پوشش دهد و گرنه بانک در آینده با مشکل مواجه می‌شود و معمولاً ۸۰ درصد ترازنامه یک بانک، تسهیلات اعطایی به مشتریان است و افزایش زیان اعتبار ناشی از عدم بازپرداخت وام و رشد تسهیلات غیر جاری منجر به افزایش مطالبات معوق و ریسک اعتباری می‌گردد (دهقان و همکاران، ۱۳۹۸: ۲۵۳).

برای اندازه‌گیری ریسک اعتباری دهقان و همکاران (۱۳۹۸) و فرهنگ و همکاران (۱۳۹۷) از شاخص نسبت مطالبات مشکوک الوصول به کل تسهیلات استفاده کرده‌اند. به منظور اندازه‌گیری ریسک اعتباری نوروژی (۱۳۹۳) از شاخص نسبت تسهیلات غیرجاری به کل تسهیلات اعطایی استفاده کرده است.

براساس برآورد مدل نسبت تسهیلات اعطایی به کل سپرده‌ها تأثیر مثبت بر ریسک نقدینگی دارد زیرا این نسبت نشان می‌دهد که بانک‌ها می‌توانند کسب و کار وام‌دهی خود را از محل سپرده‌ها تامین کنند. افزایش نسبت در مدیریت منابع و مصارف بانکی گویای افزایش وام‌ها و کاهش سپرده‌های بانکی است که کاهش نقدینگی در بانک‌ها را در پی خواهد داشت و موجب افزایش ریسک نقدینگی در سیستم بانکی می‌گردد (مهرآرا و بهلولوند، ۱۳۹۵: ۳۳).

برای اندازه‌گیری ریسک نقدینگی زنگنه و همکاران (۱۳۹۸) از نسبت تسهیلات اعطایی به کل سپرده‌ها استفاده کردند.

نسبت دارایی نقد به کل دارایی و نسبت دارایی نقد به کل سپرده‌ها تأثیر مثبت بر ریسک نقدینگی دارند زیرا ریسک نقدینگی (نااطمینانی از آینده و احتمال بانک برای مراجعه غیرمنتظره مشتریان برای دریافت سپرده سایر الزامات نقدینگی)، بانک را به منظور مواجهه با چنین ریسکی ناگزیر به افزایش دارایی‌ها با نقد شوندگی بالا و بدون بازده بیشتر می‌کند که این امر بازدهی دارایی‌ها و حقوق صاحبان سهام را تحت تأثیر قرار می‌دهد و با کاهش و نوسان سودآوری (هزینه فرصت شرکت در سایر سرمایه‌گذاری‌ها) باعث بی‌ثباتی و آسیب پذیری بانکی می‌شود. به علاوه این اثر منفی می‌تواند نشان‌دهنده عدم مدیریت ریسک نقدینگی توسط

بانک‌ها باشد به نحوی که افزایش دارایی‌ها با نقدینگی بالا برای مدیریت ریسک نقدینگی کارا نبوده و ریسک نقدینگی افزایش می‌یابد (اسدی و همکاران، ۱۳۹۹: ۲۴).

به منظور اندازه‌گیری ریسک نقدینگی؛ آمرا و مابروکی (Amara & Mabrouki) (۲۰۱۹) از نسبت دارایی نقد به کل دارایی استفاده کرده است.

برای اندازه‌گیری ریسک نقدینگی؛ احمدیان (۲۰۱۷)، رنجی و همکاران (۱۳۹۶) از نسبت دارایی نقد به سپرده‌ها استفاده کرده‌اند.

براساس برآورد مدل بازده دارایی رابطه مثبت با ثبات بانکی دارد. این نسبت معمول‌ترین معیار برای ارزیابی سودآوری عملیاتی و یکی از پرکاربردترین نسبت‌ها در صنعت بانکداری است. این نسبت توانایی کارکنان و مدیران را در مدیریت و استفاده از دارایی‌ها و فعالیت‌های روزانه بانک نشان می‌دهد. در عین حال این نسبت منعکس‌کننده این واقعیت است که دارایی‌های شرکت با چه سودآوری و اثر بخشی مورد استفاده قرار می‌گیرد. واضح است که هر چه درآمد خالص برای مقدار مشخصی از دارایی‌ها بیشتر باشد، بازدهی نیز بالاتر است (ذالبنگی، دارستانی، ۱۳۹۳: ۳۲۰).

ذالبنگی دارستانی (۱۳۹۳)، کوهی لیلان و همکاران (۱۳۹۹) تاثیر بازده دارایی بر ثبات بانکی را بررسی کرده‌اند.

نرخ تورم تأثیر مثبت بر ثبات بانکی در ایران دارد زیرا مطابق ادبیات اقتصاد کلان چنانچه سطح قیمت‌ها افزایش یابد نخستین متغیر تاثیرپذیر از افزایش سطح قیمت‌ها بالانس حقیقی پول است. به عبارت دیگر، با افزایش سطح قیمت‌ها عرضه حقیقی پول کاهش می‌یابد. در چهارچوب تحلیل کینزی عرضه حقیقی پول (مازاد تقاضای پول) سبب اختلالاتی در اقتصاد می‌شود. براساس تعادل و برای اینکه در مجموع در اقتصاد تعادل برقرار شود. بروز مازاد تقاضای پول در بازار پول سبب ایجاد مازاد عرضه در بازار اوراق می‌شود که این امر سبب کاهش قیمت اوراق قرضه و افزایش نرخ بهره بازار می‌شود. به عبارت دیگر افزایش نرخ تورم موجبات افزایش نرخ بهره در اقتصاد را فراهم می‌آورد (ابونوری و همکاران، ۱۳۹۲: ۲۹).

همزمان با افزایش تورم در اقتصاد ایران نرخ سود بانکی در اوایل دهه ۹۰ افزایش یافت و درآمد بانک‌ها که از تفاوت نرخ سود تسهیلات و نرخ سود سپرده‌ها حاصل می‌شود افزایش یافت که افزایش درآمد تایر مثبت بر ثبات بانکی دارد. می‌توان رابطه مثبت تورم و افزایش ثبات بانکی در ایران را به این دلیل دانست که معمولاً در سال‌هایی که دولت سیاست انبساطی اجرا می‌کند و توام با افزایش قیمت‌ها، رشد اقتصادی نیز اتفاق می‌افتد که سیاست‌های

تأثیر ریسک اعتباری و نقدینگی تسهیلات ... (احسان جلیلی فرد و دیگران) ۷۹

انبساطی دولت باعث می شود ثبات و پایداری بانک افزایش یابد (مشکانی و همکاران، ۱۳۹۵: ۴۸۸).

میر باقری هیر و همکاران (۱۳۹۵)، اسدی و همکاران (۱۳۹۷) تأثیر متغیر نرخ تورم را بر ثبات بانکی ایران بررسی کردند.

رشد GDP تأثیر مثبت بر ثبات بانکی دارد. افزایش رشد اقتصادی می تواند تقاضا برای اعتبارات را افزایش دهد، بنابراین اعطای تسهیلات از سوی بانک ها افزایش می یابد. به دلیل افزایش رشد اقتصادی درآمد بنگاه های اقتصادی افزایش یافته و توان آنها برای بازپرداخت تسهیلات افزایش خواهد یافت. بنابراین افزایش رشد اقتصادی می تواند باعث کاهش مطالبات غیرجاری بر کل تسهیلات شود. لذا ثبات سیستم بانکی افزایش می یابد.

بزرگ اصل و همکاران (۱۳۹۶)، ک اوزیل (K Ozil) (۲۰۱۸) تأثیر متغیر رشد GDP را بر ثبات مالی بررسی کرده اند.

رشد دارایی اثر مثبت بر ثبات بانکی دارد. دارایی های بانک شامل وام و تسهیلات پرداختی و سرمایه گذاری ها بانک است. رشد دارایی های بانک باعث می شود که بانک بتواند نیازهای بودجه اش را پوشش دهد که بر ثباتش افزوده می شود. افزایش دارایی های بانک می تواند ریسک بازپرداخت بدهی ها را کاهش دهد و قدرت بانک ها در اعطای وام بیشتر شود لذا ریسک اعتباری و نقدینگی کاهش یافته و ثبات بانکی افزایش می یابد (حسین پور و دولاح، ۱۳۹۵: ۷۶).

پوستین چی و همکاران (۱۳۹۴) تأثیر متغیر رشد دارایی بر ثبات را بررسی کرده اند. براساس برآورد مدل تأثیر ریسک اعتباری بر ثبات بانکی ایران مثبت می باشد. بانک وجوه سپرده گذاران را دریافت و بخشی از آن را به متقاضیان تسهیلات می دهد. هرگونه قصور در بازپرداخت تسهیلات معادل با کاهش ارزش سرمایه بانک است و برای آنکه بانک قادر به بازپرداخت دیون خود باشد، باید این کاهش سرمایه را از محل عواید سایر تسهیلات پرداخت شده به مشتریان جبران کند بنابراین هر چه عدم بازپرداخت تسهیلات توسط مشتریان بیش تر باشد بانک باید برای حفظ بقای خود حاشیه سود (تفاوت نرخ های دریافتی و پرداختی) را افزایش دهد. با توجه به مداخله مستقیم مقامات بانکی در جهت تعیین نرخ از سود تسهیلات، وجود اوراق رهنی قابل فروش تنوع فعالیت بانک و تنوع اعتبارات می تواند تأثیر مثبت بر ثبات بانک ها را داشته باشد (رادفر و همکاران، ۱۳۹۸: ۱۹۶).

افزایش تسهیلات اعتباری ریسک اعتباری بانک‌ها را بالا می‌برد و این امر نیازمند بلوکه‌شدن سرمایه بانک می‌باشد که منجر به افزایش نسبت کفایت سرمایه بانک‌ها می‌شود. بانک‌های ایران با بالابردن نسبت کفایت سرمایه، تمایل دارند ریسک دارایی‌ها را بالا برده و دارایی‌هایی که ریسک و بازده بیشتری دارند، نگهداری کنند و در نتیجه بانک‌ها با درآمد بالاتر سرمایه بیشتری را حفظ می‌کنند (بهرامی و همکاران، ۱۴۰۰: ۱۵۲).

براساس برآورد مدل ریسک نقدینگی اثر مثبت بر ثبات بانکی ایران دارد. در کشورهایی که نظام بانکی توسط دولت و بانک مرکزی حمایت می‌شود مسئله هجوم بانکی به معنای آنچه در رابطه ریسک نقدینگی در کشورهای با نظام آزاد اقتصاد وجود دارد موضوعیت ندارد. اما به هرحال با وجود ریسک نقدینگی و یا به عبارتی نااطمینانی از پوشش تقاضای وجه در آینده بانک‌ها ناگزیر به نگهداری دارایی‌های بدون بازده با نقدشوندگی بالا می‌شوند (اسدی و همکاران، ۱۳۹۹: ۷).

وقتی بانک‌ها با افزایش ریسک نقدینگی مواجه می‌شوند بانک مرکزی برای ممناعت از ایجاد بحران در شبکه بانکی نرخ ذخیره قانونی را کاهش می‌دهد و سعی می‌کند با تزریق نقدینگی، نقدینگی مورد نیاز بانک‌ها را فراهم آورد. همچنین دسترسی بانک‌ها به بازار بین بانکی باعث می‌شود در صورت نیاز به نقدینگی از یکدیگر استقراض کنند و نیاز کمتری برای نگهداری نقدینگی داشته باشند. هرچه بازار بین بانکی گسترده‌تر باشد و بانک‌ها راحت‌تر بتوانند به منابع بازار بین بانکی دسترسی داشته باشند کمتر دچار ریسک نقدینگی می‌شوند. (احمدیان و کیانوند، ۱۳۹۴: ۶۷).

آمارا، مابروکی (۲۰۱۹)، بزرگ اصل و همکاران (۱۳۹۶) تاثیر ریسک نقدینگی و اعتباری در ثبات بانکی را بررسی کرده‌اند.

شاخص Z-SCORE: شاخصی است که برای محاسبه ثبات بانکی استفاده می‌شود. پوستین چی و همکاران (۱۳۹۵)، شاهچرا و طاهری (۲۰۱۷) از شاخص Z-SCORE به عنوان شاخص ثبات بانکی استفاده کرده‌اند.

شاخص MERTON(DD): شاخصی است برای بررسی ثبات بانکی استفاده می‌شود. رشد وام قرض‌الحسنه تأثیر مثبت بر ریسک اعتباری سیستم بانکی ایران دارد. عقد قرض‌الحسنه در بانکداری اسلامی در زمره عقود تکمیلی بوده و ماهیتی خیرخواهانه دارد. سپرده‌های قرض‌الحسنه مبالغ کوچکی بوده و کمتر مشاهده می‌شود مبالغ کلانی به عنوان سپرده‌های قرض‌الحسنه مورد تجهیز بانک قرار گیرد. امکان دریافت و پرداخت سود به

سپرده‌ها و تسهیلات قرض‌الحسنه وجود ندارد و بانک‌ها و موسسات مالی مجاز به دریافت کارمزد خدمات هستند. در کشور ما با توجه به اینکه اکثر بانک‌ها دولتی یا شبه دولتی هستند «به نهادهای ارگان‌های دولتی می‌باشند» لذا مبالغ قرض‌الحسنه را دولت تحت عنوان بودجه شرکت‌های دولتی تأمین می‌کند. این تسهیلات بیشتر برای رفع مشکلات اقشار محروم صرف می‌شود و نه تنها تأثیری بر اشتغال ندارد بلکه با تزریق پول به جامعه و افزایش نقدینگی باعث افزایش تورم و در نتیجه سبب عمق بخشیدن به رکود تورمی در کشور می‌شود (قائم‌اصل و نظر آقایی، ۱۳۹۸: ۴۰۱).

تأثیر کارمزد تسهیلات قرض‌الحسنه بر ثبات بانکی ایران مثبت می‌باشد. کارمزد تسهیلات قرض‌الحسنه ۴٪ است که بانک با ریسک اعتباری پایین مواجه است. زیرا وقتی بانک‌ها تسهیلات ارائه می‌دهند هرچه از مشتریان نرخ‌های بهره بالا درخواست کنند این باعث می‌شود که افراد با ریسک پایین حاضر نشوند در نرخ‌های بهره موجود که هزینه ریسک بالا در آن نهفته است وام دریافت کنند. لذا افراد با ریسک پایین از بازار خارج می‌شوند و تنها افراد با ریسک بالا در بازار می‌مانند که چه بسا باعث از هم پاشیدن بازار شوند. در واقع سهم مشتریان بر ریسک افزایش می‌باید و سهم افراد با فعالیت پایدار و مولد از مشتریان کم می‌شود که منجر به ورشکستگی بانک می‌شود (شاگری، ۱۳۹۰: ۴۶۰).

۶. نتیجه‌گیری

الگوی پولی اسلام با حذف بهره، بازار سوداگری پول را نمی‌پذیرد و قائل بر این است که هر الگویی که بخواهد با بهره به تعادل برسد، ریسک‌پذیر، نامطمئن و همواره با دور تجاری است. براساس نتایج این پژوهش رابطه متغیر نسبت ناکارایی بر ثبات بانکی بی‌معنی می‌باشد که با فلش قرمز توسط نرم‌افزار نشان داده شده است. همچنین تأثیر متغیر کارمزد تسهیلات قرض‌الحسنه بر ثبات بانکی ایران مثبت و معنی‌دار (۰/۷۱) می‌باشد که نشان می‌دهد هرچه سود تسهیلات بانکی کمتر باشد ثبات سیستم بانکی ایران افزایش می‌یابد. افزایش مطالبات مشکوک‌الوصول به کل تسهیلات و تسهیلات غیرجاری به کل تسهیلات اعطایی باعث افزایش ریسک اعتباری در سیستم بانکی ایران شده است. افزایش نسبت دارایی‌های نقد به کل دارایی، نسبت دارایی نقد به کل سپرده، نسبت تسهیلات اعطایی به کل سپرده‌ها باعث افزایش ریسک نقدینگی در سیستم بانکی ایران شده است.

باید به مساله تورم در اقتصاد به صورت ریشه ای توجه شود زیرا تا زمانی که ابهام ناشی از مساله تورم و کاهش ارزش پول در بانکداری کشور مرتفع نشده و در عین حال مردم در بسیاری از موارد حاضر به پذیرش ضرر ناشی از کاهش ارزش نیستند، بانک های کشور در معرض ریسک های بانکی خواهند بود.

نحوه اعطای تسهیلات بانکی باید تغییر کند و از وثیقه محوری فاصله بگیرد. زیرا وقتی بانک با یک سری قوانین یک طرفه و الزام آور مجبور به اعطای تسهیلات نه بر اساس منافع بلکه بر اساس وثیقه می شود، سیستم بانکی رفته رفته به وثیقه محوری روی آورده و منافع بانک در پروژه هایی مصرف می شود که فقط روی کاغذ بازده داشته و در عمل زیان آور هستند و موجب قفل شدن منابع می شوند. در نتیجه بانک نه تنها اصل سپرده سرمایه گذاری شده خود را نمی تواند وصول کند، بلکه طبق همان قوانین یک سویه ملزم به پرداخت سود به سپرده گذاران خود است.

کتابنامه

- ابونوری، عباسعلی، سجادی، سمیه السادات و محمدی، تیمور (۱۳۹۲)، رابطه نرخ تورم و نرخ سود سپرده های بانکی در سیستم بانکداری ایران، فصلنامه سیاست های مالی و اقتصادی، سال اول، شماره ۳، پاییز ۱۳۹۲، صفحات ۲۳-۵۲.
- اسدی، زهره، یآوری، کاظم و حیدری، حسن (۱۳۹۹)، بررسی اثرات ریسک نقدینگی و اعتباری بر ثبات بانکی ایران با استفاده از شاخص Z-score، نشریه علمی سیاست گذاری اقتصادی، سال دوازدهم، شماره بیست و سوم، بهار و تابستان ۱۳۹۹، صفحات ۱-۳۱.
- احمدیان، اعظم و کیانوند، مهران (۱۳۹۴)، تحلیل نقش بانک مرکزی در کاهش احتمال رخداد ریسک نقدینگی در شبکه بانکی کشور، فصلنامه پژوهش های اقتصادی، سال پانزدهم، شماره ۵۹، صفحات ۵۷-۹۳.
- بزرگ اصل، موسی، صمدی، محمد تقی و برزیده، فرخ (۱۳۹۶)، رابطه بین ریسک نقدینگی و ریسک اعتباری و تاثیر آن بر ناپایداری مالی در صنعت بانکداری ایران، فصلنامه پژوهش های پولی-بانکی، سال دهم، صفحات ۵۳۱-۵۰۹.
- بهرامی، پریم، محرابیان، آزاده، سیفی پور، رویا و رشتی، نارسیس (۱۴۰۰)، بررسی عوامل موثر بر نسبت کفایت سرمایه در نظام بانکداری اسلامی، فصلنامه اقتصاد مالی، صفحات ۱۳۷-۱۵۹.
- پوستین چی، مجتبی، تحصیلی، حسن و کریم زاده، مصطفی (۱۳۹۵)، تأثیر رقابت در صنعت بانکداری بر ثبات بانک ها، فصلنامه اقتصاد پولی-مالی، سال دهم، شماره ۱۱، صفحات ۱۲۳-۱۴۵.

تأثیر ریسک اعتباری و نقدینگی تسهیلات ... (احسان جلیلی فرد و دیگران) ۸۳

حسین پور، عبدالکریم و دولاح، عبدالله (۱۳۹۵)، بررسی تأثیر رشد وام ها بر میزان ریسک اعتباری بانک ها، *فصلنامه اقتصاد مقداری*، دوره ۱۲، شماره ۴، زمستان ۱۳۹۴، صفحات ۶۷-۸۹.

خلیلی عراقی، منصور، ابریشمی، مجید، فرزین وش، اسداله و گوهری، فرشید (۱۳۹۸)، بررسی ریسک نقدینگی بانک های خصوصی ایران، *فصلنامه اقتصاد و تجارت نوین*، سال چهاردهم، شماره چهارم، صفحات ۵۵-۷۹.

دهقان، عبدالمجید، شریف آبادی، محسن و فهیمی، علیرضا (۱۳۹۸)، بررسی ارتباط ریسک اعتباری بانک ها و ریسک بازده سهام آن ها در بورس اوراق تهران، *فصلنامه علمی پژوهشی دانش سرمایه گذاری*، شماره بیست و نهم، بهار ۱۳۹۸، صفحات ۲۴۱-۲۵۶.

ذالبنی دارستانی، حسام (۱۳۹۳). عوامل موثر بر ثبات در شبکه بانکی ایران، *فصلنامه پژوهش های پولی - بانکی*، سال هفتم، شماره ۲۰، صفحات ۳۰۷-۳۲۷.

رادفر، هادی، شاهچرا، مهشید و صبوری، بهناز. (۱۳۹۸)، تأثیر همزمان ریسک نقدینگی و ریسک اعتباری در ثبات بانکهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، *فصلنامه سیاست های مالی و اقتصادی*، سال هفتم، صفحات ۱۹۱-۲۱۴.

رحمانی، تیمور، کیانوند، مهران و احمدیان، اعظم. (۱۳۹۵)، تحلیلی بر رابطه سیاستهای پولی و ریسک پذیری شبکه بانکی ایران، *فصلنامه پژوهشهای پولی - بانکی*، سال نهم، شماره ۲۹، صفحات ۴۰۵-۴۲۵.

رستمی، محد رضا، نبی زاده، احمد و شاهی، رضا (۱۳۹۷)، بررسی عوامل موثر بر ریسک اعتباری بانک های تجاری ایران با تاکید بر عوامل خاص بانکی و کلان اقتصادی، *فصلنامه علمی پژوهشی مدیریت دارایی و تامین مالی*، سال ششم، شماره چهارم، صفحات ۷۹-۹۲.

رنجی، فریبرز، قلیزاده، محمد حسن، رمضانپور، اسماعیل و موسوی نیا، سید مرتضی (۱۳۹۶)، تحلیل تأثیر ریسک اعتباری و ریسک نقدینگی بر ریسک درماندگی بانک های ایران، *مجله روند*، شماره ۷۸، صفحات ۴۷-۷۴.

زنگنه، محسن، غفاری فرد، محمد و عالمی، محمد جواد (۱۳۹۸)، بررسی تطبیقی مدیریت ریسک نقدینگی در بانکداری اسلامی و متعارف (مطالعه موردی افغانستان و ایران)، *فصلنامه علمی-ترویجی اقتصاد و بانکداری اسلامی*، شماره بیست و ششم، صفحات ۱۲۱-۱۵۰.

شاکری، عباس (۱۳۹۰)، اقتصاد خرد ۲ نظریه ها و کاربردها، چاپ ششم، نشر نی، صفحات ۱-۶۱۵.
فرهنگ، امیر علی، اثنی عشری، ابوالقاسم، ابوالحسنی، اصغر، رنجبر فلاح و بیابانی، جهانگیر (۱۳۹۷)، سرمایه بانک، ریسک نقدینگی و اعتباری در بانک های ایران، *فصلنامه نظریه های کاربردی اقتصاد*، سال پنجم، شماره ۴، صفحات ۲۴۷-۲۷۰.

قائمی. (۱۳۹۹). بررسی مدیریت ریسک نقدینگی و اعتباری در پیشگیری از بحران بانکی، *مجله علوم اسلامی انسانی (سال ششم)*، شماره ۲۳، پاییز ۱۳۹۹، صفحات ۱۳۱-۱۴۱.

بختیار، مهدی، مویدفر، رزیتا، برزانی، محمد، مجاب، رامین، (۱۴۰۲). بررسی ابعاد سه گانه ریسک اعتباری بانک ها در ایران با تاکید بر موقعیت جغرافیایی بنگاه، نشریه علمی پژوهش های اقتصادی، سال بیست و سوم، شماره یک، صفحات ۲۲۱-۲۴۷.

قائمى اصل، مهدى، برائى، شادى و قربانى، علیرضا (۱۳۹۸)، بررسی تاثیر مطالبات غير جارى بر رفتار وام دهى در بانک ها: دلالت هاى جهت مقررات تنظيمى کاهش معوقات در نظام بانكى ايران در يك تحليل بيزى، دوفصلنامه بررسى مسائل اقتصاد ايران، سال ششم، شماره دوم، صفحات ۱۴۱-۱۷۳.

قائمى اصل، مهدى و نظر آقايى، مهدى (۱۳۹۸)، بررسى تأثير انواع اعتبارات بانكى نظام بانکدارى بدون ربا بر رکود تورمى در ايران، دو فصلنامه علمى تحقيقات مالى اسلامى، سال هشتم، شماره دوم (پیاپی ۱۶). صفحات ۳۷۷-۴۰۸.

کوهى لیلان، بابک، دباغ، رحيم، کياء الحسینی، سيد ضياء الدين و رهبر، فرهاد (۱۳۹۹)، بررسى عوامل موثر بر ثبات نظام هاى بانكى در کشورهاى منتخب منا، مجله توسعه و سرمايه، دوره ششم، شماره ۱، ص ۱-۱۸.

محمدى، تیمور، شاکرى، عباس، تقوى، مهدى و سامانى پور، حسن (۱۳۹۹)، سطح آستانه نرخ ارز اثرگذار بر ثبات مالى بانک هاى ايران، راهبرد مدیریت مالى، سال هشتم، شماره سی و یکم، صفحات ۱-۲۲.

مشکاني، ابوالفضل، اربابیان، شیرین و خجسته، زینب (۱۳۹۵)، تأثير عوامل اقتصاد کلان بر ثبات و ریسک بانكى، فصلنامه پژوهش هاى پولی و بانكى، سال نهم، صفحات ۴۸۷-۵۱۱.

مهرآرا، محسن و بهلولوند، الهه (۱۳۹۵)، عوامل موثر بر ریسک اعتبارى بانک در ايران، فصلنامه مطالعات و سياست هاى اقتصادى، ج ۱۱، ش ۲، ۲۷-۵۶.

میرباقرى هیر، میرناصر، ناهیدی، محمدرضا و شکوهی فرد، سیامک (۱۳۹۵)، ارزیابی ثبات مالى و تبیین عوامل موثر بر ثبات مالى بانک هاى کشور، فصلنامه سياست هاى مالى و اقتصادى، سال چهارم، شماره ۱۵، صفحات ۲۳-۴۲.

نوروزى، پیام (۱۳۹۵)، تأثير متغيرهاى کلان بر ریسک اعتبارى بانک هاى ايران، فصلنامه پژوهش هاى پولی-بانكى، سال هفتم، شماره ۲۰، صفحات ۲۳۵-۲۵۷.

هاشمى شاهرودى، سيد محمود (۱۳۷۸). احکام فقهى کاهش ارزش پول، ماهنامه دادرسی، سال شانزدهم، صفحات ۵-۱۱.

هومن، حیدرعلی. (۱۳۸۴). مدل يابى معادلات ساختارى با کاربرد نرم افزار لیزرل، تهران: نشر سمت

Ahmadian, Azam, (2017), Measuring Liquidity Risk Management and its Impact on Bank Performance in Iran, *Journal of Money and Economy*, vol 12. No 3. 295-315.

Ahmadian, Azam, (2018), Measuring Credit Risk Management and its Impact on Bank Performance in Iran, *AIMI Journal*, 168-183.

- Buthiena Kharabsheh and Omar Khalaif Gharaibeh (2022). Determinants of Banks Stability in Jordan, Journal Economics. 10:311, 1-16.
- Garson,G,(200۶).structural equation model. [On-line] Available, <http://www2.chass.ncsu.edu/garson/pa756/structur/htm>.
- Hair, J.William Back, Barry Babin, & Rolph Anderson, T.B.W., 2005. Multivariate data analysis: 1-760.
- Hooper, D., Coughlan, J. & Mullen, M.R., (2008). "Structural Equation Modelling: Guidelines for Determining Model Fit." The Electronic Journal of Business Research Methods, 6 (1), 53-60, Available Online at www.ejbrm.com.
- Hoyle, R.H., 2012. Handbook of Structural Equation Modeling. 1 st ed.New York: The Guilford press.1-753.
- Jacard.J.& choi,k.w.(1996) Lisreal Approaches to Intraction Effects in Multiple Regression, Thousand Oaks ,CA;sage Publication , Pp:87-99.
- Kline, R.B.,(1998).software programs for structural Equation Modeling ;Amos,Eqs and Lisreal ,Jurnal of psychoeducational Assessment ,16;343-364.
- Kline, R.B., 2005. Principles and practice of structural equation modeling New York:The Gilford Press. 1-553.
- Maryama, G. M. (1997). Basics of structural equation modeling.sage publications Scott W
- Nesrine Djebali, Khemais Zaghdoudi (2020). Threshold effect of liquidity risk and credit risk on bank stability in the MENA region, Journal of policy modeling, 1049-1063.
- K. Ozili, Peterson, (2018) , Banking Stability Determinations in Africa, Forthcoming in: International journal of Managerial Finance, vol 14. 1-27.
- Raykov. T., & Marcoulides, G. A. (2006). A first course in structural equation modeling, 2th Ed. New Jersey: Lawrence Erlbaum Associates. PP 1-248.
- Shahchera, Mahshid & Taheri, Mandana (2017). Liquidity coverage ratio, ownership, stability: Evidence from IRAN, Journal of money and economy, vol.12, no.2.pp175-191.
- Sinha Pankaj, Sakshi Sharma and Kriti Sondhi (2013), "Market Valuation and Risk Assessment of Indian Banks using Black -Scholes-Merton Model", MPRA, pp: 1-26.
- Susanto, Quirira Octavio, Kusuma Wardani, (2020). Comparing Credit Risk in Islamic and Conventional Banking Using Bank- Level Panel Data, Journal Economic Islam, vol 11, pp 235-262.
- Tijani Amara, Mohamed Mabrouki, (2019), The Impact of Liquidity and Credit Risk on The Bank Stability, volume 4, Number 2. Pp 1-20.
- Tunde Folorunse Ayinuola and Babandi Ibrahim Gumel (2023). The Nexuse between Liquidity and Credit Risks and Their Impact on Bank Stability, Asian Journal of Economics, Business and Accounting, volume 23, issue 11, page 15-27.