



## قوانین و مقررات جدید، نوید یک صنعت بانکی کارآمدتر<sup>۱</sup>



مترجم: ژاله زارعی\*

### مقدمه

به‌عنوان مثال تعریف سرمایه بانکی دقیق‌تر می‌شود. همچنین نسبت سرمایه پایه اول<sup>۴</sup> فقط شامل دارایی خالص و ذخایر انباشته است. این امر علاوه بر اینکه بانکها را ملزم می‌کند نسبت‌های سرمایه خود را بالاتر ببرند، بر بازدهی سرمایه بانک اثر می‌گذارد و بازدهی پایین‌تری را حاصل می‌کند.

استانداردهای بالاتر احتیاطی خرد طبیعتاً نیازمند یک ساختار تأمین وجوه متفاوت است. در این خصوص تردیدی وجود ندارد که بانکها در هر دو طرف اقیانوس آتلانتیک، اصول اولیه مدیریت بدهی‌ها را در بازار پررونق<sup>۵</sup> دهه گذشته فراموش کردند. یکی از عوامل مؤثر بر بحران مذکور، اتکای بیشتر به وام‌ها و اعتماد مضاعف به وجوه کوتاه‌مدت بازارهای عمده‌فروشی بود. این اطمینان وجود دارد که منابع

بحران مالی سال ۲۰۰۷ - ۲۰۰۸ یک اثر آنی بر اقتصاد دنیا داشت و جهان در این دوره رکودهای شدیدی را تجربه کرد. به‌علاوه اثر بلندمدت این بحران بر بانکها قابل توجه بود؛ به‌نحوی که مقامات قانون‌گذار و تنظیم‌گر درس‌هایی را از این شکست‌ها فرا گرفتند و قوانین نظارتی جدید را پیاده‌سازی نمودند. تغییر قوانین و مقررات حاصل از بحران، روی فعالیت‌های تجاری بانکها نسبت به دهه گذشته، تأثیر بیشتری گذاشت. در این مقاله به این موضوع پرداخته می‌شود که چگونه بانکها و ادار خواهند شد رویکرد واکنشی خود را در مقابل قوانین و مقررات جدید تغییر دهند.

### پیاده‌سازی استانداردهای بالاتر

قانون‌گذاران در سرتاسر دنیا شامل مقام خدمات مالی بریتانیا<sup>۲</sup> و کمیته بال برای نظارت بر بانکها<sup>۳</sup> توصیه‌نامه‌های بی‌شماری در زمینه قوانین و مقررات احتیاطی بانکها در سطح خرد و کلان منتشر نموده‌اند. رژیم جدید به هر صورت باشد، اثرات قابل توجهی بر فعالیت‌های بانک خواهد داشت.

**بانکها در هر دو طرف اقیانوس آتلانتیک، اصول اولیه مدیریت بدهی‌ها را در بازار پررونق دهه گذشته فراموش کردند**

\* کارشناس ارشد پژوهشی، پژوهشکده پولی و بانکی، بانک مرکزی ج.ا.ا.

سرمایه ساختاری بلندمدت در ترازنامه‌های بانکی است. همچنین بانک‌ها باید یک مجموعه حداقل از معیارهای مشترک اندازه‌گیری نقدینگی داشته باشند. بانک‌هایی که هنوز این مجموعه مشترک را گزارش ننموده‌اند، باید آن را نیز در صورت‌های مالی خود وارد نمایند.

### آینده

بازنگری گسترده و جامع مقررات بانکی پس از تملیک بانک‌ها توسط دولت‌ها در سرتاسر جهان، منجر به تغییرات قابل توجه در مدیریت دارایی - بدهی بانک‌ها شده است. همچنان که امروزه نیز مشاهده می‌شود، بانک‌ها از روش محافظه‌کارانه‌تر در مدیریت دارایی - بدهی پیروی می‌کنند تا با این قوانین جدید بهتر سازگار شوند، گرچه این امر بر هزینه‌ها خواهد افزود اما صنعت را قوی و احتمال آسیب آن را در رکودهای آتی کمتر می‌کند.

### پی‌نوشت‌ها:

- ۱- این مقاله ترجمه مقاله زیر است: Choudhry, Moorad. (2010). New Regulations Mean a More Robust Industry. *The Banker*, February.
- 2- Financial Services Authority (FSA).
- 3- Basel Committee on Banking Supervision (BCBS).
- 4- Tier1
- ۵- بازار سهام رو به رشد که در آن قیمت‌ها رشد می‌کنند و افزایش می‌یابند، سرمایه‌گذاران در مورد عملکرد آتی بازار خوش‌بین هستند.
- 6- Lehman Brothers
- 7- Liquide Asset Buffer.
- 8- Counter- Cyclical.
- 9- Stress Test.
- 10- Net Stable Funding.

## یکی از عوامل مؤثر بر بحران مذکور، اتکای بیشتر به وام‌ها و اعتماد مضاعف به وجوه کوتاه‌مدت بازارهای عمده‌فروشی بود

مالی فرّار، مؤسسات را با ریسک «مسدودسازی» مبادلات بین بانک‌ها مواجه کند؛ مطابق با آنچه پس از سقوط لمن برادر<sup>۶</sup> در سال ۲۰۰۸ نیز مشاهده شد.

بیانیه‌های سیاستی مرجع خدمات مالی بریتانیا، بانک‌ها را ملزم می‌نماید که در حرکت به سمت یک ساختار تأمین مالی سالم‌تر و مناسب‌تر تغییرات مشخص زیر را انجام دهند:

- یک بستر تأمین مالی متنوع‌تر با تمرکز کمتر سرمایه‌ها؛
- طولانی‌تر شدن متوسط سررسیدهای وجوه عمده‌فروشی؛
- «حفاظ دارایی نقد»<sup>۷</sup> از اوراق بهادار دولتی با کیفیت بالا.

انجام این اقدامات هزینه فضای کسب و کار را بیشتر خواهد کرد. در نتیجه مدیریت ارشد و سهام‌داران باید بدانند که بازدهی سرمایه باید کمی تعدیل شود. مرجع خدمات مالی بریتانیا و کمیته بال برای نظارت بانک‌ها بر قوانین و مقررات کارآمدتر احتیاطی در سطح کلان تأکید کرده‌اند. کمیته بال برای نظارت بانک‌ها روی حدود نسبت بدهی به وام و همچنین تقویت سطح سرمایه در دوران رونق اقتصادی مشهور به سرمایه ضد دوره‌ای<sup>۸</sup> تأکید می‌کند. اوراق منتشر شده قابل تبدیل (که قبلاً بر مقادیر خاص تعیین شده‌اند) می‌توانند به سهام تبدیل گردند و به صورت یکی از اقلام سرمایه‌ای لازم برای بسیاری از بانک‌ها در نظر گرفته شوند.

### سنجش نقدینگی

چنان که قبلاً بیان شد، اثر عمده رژیم جدید، در مدیریت پایه دارایی - بدهی خواهد بود. در نهایت انتظار می‌رود بانک‌ها در مدل نقدینگی تأمین مالی خود به یک استاندارد حداقل بسنده نمایند. این امر نیازمند آزمون فشار<sup>۹</sup> دقیق همراه با یک نسبت پوشش نقدینگی دقیق‌تر بوده و همچنین لازم است برای اولین بار نیز یک نسبت نقدینگی با ساختار بلندمدت‌تر در نظر گرفته شود. این نسبت تأمین مالی پایدار خالص<sup>۱۰</sup>، منابع باثبات و بلندمدت سرمایه‌ای به کار گرفته شده بانک‌ها را متناسب با دارایی‌هایشان اندازه‌گیری می‌کند. این نسبت نیازمند حداقل سرمایه‌ای است که انتظار می‌رود در افق زمانی یک‌ساله ثابت بماند. هدف از نسبت تأمین مالی پایدار خالص، ارتقای نحوه تأمین