



## آسیب شناسی مطالبات جاری در نظام بانکی ایران

آزاده محرابیان<sup>۱</sup>  
رویا سیفی پور<sup>۲</sup>

تاریخ دریافت: ۱۳۹۵/۰۴/۱۸ تاریخ پذیرش: ۱۳۹۵/۰۶/۲۱

### چکیده

از نقطه نظر اقتصادی افزایش وام های بد و به دنبال آن مطالبات نکول شده می تواند زنگ خطری برای بحران نظام بانکی باشد. این پژوهش عوامل موثر بر شکل گیری مطالبات جاری و الزامات کاهش آن را در اقتصاد ایران بررسی می کند. این مهم با استفاده از مبانی نظری معمول، مطالعات تجربی، تجربه حاصل از کشورها برای کاهش مطالبات جاری، شرایط خاص ایران و مدل اقتصادسنجی مناسب انجام گرفته است. برآورد مدل به تفکیک بانک ها برای سال های ۱۳۸۰ تا ۱۳۹۳ حاکی از آن است که کاهش رشد اقتصادی، افزایش نرخ تورم و نرخ ارز و همچنین رفتار پرریسک بانک ها، رشد اعتبارات و اندازه بانک از متغیرهای مهم در شکل گیری مطالبات جاری است.

واژه های کلیدی: مطالبات جاری، نظام بانکی ایران.

طبقه بندی JEL: E32, E44, E51

۱- استادیار اقتصاد دانشگاه آزاد اسلامی واحد تهران مرکزی، تهران، ایران، (نویسنده مسئول) Aza.mehrabiy@iauctb.ac.ir

۲- استادیار اقتصاد دانشگاه آزاد اسلامی واحد تهران مرکزی، تهران، ایران، Roy.seyfiour@iauctb.ac.ir

## ۱- مقدمه

از دلایل مشکلات سیستم بانکداری و بحران های مالی، وام های قصور شده است. ریشه بحران آسیا در سال ۱۹۹۷، سطوح بالای وام های قصور شده در بخش بانکداری و شرکتی بود که هزینه بالایی برای پرداخت کنندگان مالی و کل اقتصاد به همراه داشت (دو، ۲۰۰۶). افزایش وام های قصور شده بانک های رهنی در کشور امریکا پس از بحران سال ۲۰۰۷ بر اهمیت تاثیرپذیری وام های قصور شده از شرایط اقتصاد کلان و شوک های مالی و نیز ارتباط بین بازار اعتبارات و بی ثباتی ریسک مالی تاکید می کند. تامین زیان ناشی از وام های نکول شده اثرات منفی بر وضعیت درآمدی بخش بانکداری خواهد داشت و برای بخش دارایی ترازنامه بانک ها مشکلاتی را ایجاد می کند. در سناریو بدبینانه، سطح بالای وام های نکول شده، سبب ایجاد ریسک سیستماتیک برای سیستم بانکداری، ایجاد نگرانی برای سپرده گزاران خواهد شد که منجر به محدودیت در واسطه گری مالی می شود و به دنبال خود سرمایه گذاری و رشد را کاهش می دهد. علاوه بر آن اگر همراه با شوک های خارج از سیستم بانکداری یا سیکل نامطلوب از متغیرهای کلان یا حمایت های ناکافی قانونی و سیاسی همراه شود این علائم تشدید می شود.

این اتفاق نظر وجود دارد که افزایش مقدار یا نسبت مطالبات معوق بانکی منجر به بحران های مالی در کشورهای در حال توسعه و توسعه یافته شده است. شواهدی نشان می دهد بحران های مالی و بانکی در کشورهای آسیای جنوب شرقی به دلیل افزایش مطالبات معوقه بوده است. بحران اخیر جهانی که از کشور امریکا نیز آغاز شد به دلیل رشد سریع نکول وام ها بوده است. با این واقعیت، آسیب شناسی مالی و بررسی عوامل موثر بر مطالبات معوقه بانکی از اهمیت بسزایی برخوردار است. هدف از مطالعه حاضر بررسی عوامل موثر در فضای کلان اقتصادی و خاص بانکداری بر مطالبات جاری به تفکیک بانک ها می باشد. همچنین با استفاده از تجربه کشورهای دیگر راهکارهایی جهت کاهش مطالبات جاری عنوان شده است.

قسمت های مختلف مقاله به این شرح است قسمت دوم به مبانی نظری و مطالعات انجام شده اختصاص دارد. در قسمت سوم تصویری از وضعیت مطالبات جاری در ایران را نشان داده می شود. قسمت چهارم تجربه دو کشور کره جنوبی و ژاپن را در کاهش مطالبات معوق بیان می کند. به بررسی تجربی عوامل موثر بر مطالبات جاری با استفاده از روش اقتصادسنجی اختصاص دارد. قسمت پنجم

## ۲- ادبیات موضوع

وظیفه بانکداری در واسطه گری مالی ایجاد چرخه تسهیلات، سپرده تسهیلات می باشد. انباشت مطالبات معوق سبب خارج شدن بخشی از دارایی بانک ها از مدیریت اعتباری می شود که از یک طرف تعادل زمانی دارایی و بدهی بانک ها دچار مشکل می شود و با ریسک نقدشوندگی مواجه می شوند و از طرف دیگر قدرت اعتباردهی بانک ها را کاهش می دهد. همچنین با افزایش اعتبارات سوخت شده، ریسک اعتباری بانک ها افزایش می یابد و تمایل به اعتباردهی آن ها در پروژه ها کاهش می یابد. لذا وظیفه تامین

مالی سیستم بانکداری دچار خدشه خواهد شد. همچنین زیان ناشی از مطالبات معوق سبب کاهش سرمایه پایه بانک ها خواهد شد و زمینه ایجاد بحران بانکی را فراهم می کند.

در سال های اخیر مطالعات متعددی در مورد ریسک اعتباری و تاثیر متغیرهای کلان بر آن انجام شده است. دسته اول از مطالعات، به صورت استاندارد تاثیر متغیرهای کلان مانند تولید ناخالص داخلی، نرخ بهره، مخارج دولتی، شاخص قیمت مسکن و نوع مدیریت و غیره را بر مطالبات معوقه بررسی شده است. دسته دوم با بررسی ارتباط بین شرایط مالی کلان و مطالبات معوقه نشان داده اند که مطالبات معوقه تاثیر مثبتی بر وقوع بحران و نقش مهمی را در پیش بینی بحران های بانکی دارد. دسته دیگر از مطالعات به آسیب شناسی مطالبات معوق و موانع موجود در وصول مطالبات پرداخته اند. در این قسمت به برخی از آن ها اشاره می شود.

اکانایاک و عزیز<sup>۲</sup> (۲۰۱۵) در مطالعه ای نشان دادند که نسبت وام به دارایی اثر مثبت و رشد اعتبارات، تولید ناخالص داخلی و تورم اثر منفی بر مطالبات معوق بانک های سری لانکا دارند و بانک های بزرگتر دارای مطالبات معوق کمتری هستند. بوفندی و روپل<sup>۳</sup> (۲۰۱۱) در مطالعه ای به بررسی کیفیت وام های اعطایی بانکهای کشور ایتالیا به خانوارها و بنگاه ها برای دوره زمانی ۱۹۹۰ تا ۲۰۱۱ می پردازند. کیفیت این وام ها به عوامل اقتصاد کلان از قبیل نرخ رشد GDP، نرخ بیکاری، نرخ بهره کوتاه مدت و پیش بینی وجود شرایط بحران مالی بستگی دارد. سیمونز و رولوز<sup>۴</sup> (۲۰۰۸) در مطالعه ای برای صنعت بانکداری کشور هلند نشان دادند که نرخ رشد GDP تاثیر منفی معنی داری بر مطالبات معوقه بانک ها دارد. همچنین دریافتند متغیرهای نرخ بهره، قیمت نفت و نرخ ارز نیز مطالبات معوق بانک ها را توضیح می دهد. هو<sup>۵</sup> و همکاران<sup>۶</sup> (۲۰۰۶) برای کشور تایوان نشان دادند بانک ها با ساختار مالکیت دولتی، مطالبات معوقه کمتری را ثبت کردند. همچنین اندازه بانک تاثیر منفی بر مطالبات معوقه دارد. فافک<sup>۷</sup> (۲۰۰۵) در مطالعه ای نشان داده است که رشد اقتصادی، افزایش نرخ واقعی ارز، نرخ بهره واقعی، حاشیه خالص بهره و وام های درون بانکی از عوامل تعیین کننده مطالبات معوقه در کشورهای افریقایی هستند.

محمدزاده و همکاران<sup>۸</sup> (۱۳۹۳) در مطالعه توصیفی به بررسی موانع موجود در راه وصول مطالبات معوق بانکی استان قزوین پرداخته اند. نتایج حاکی از آن است عدم تعیین صلاحیت و اهلیت و شناخت مشتری، عدم اخذ وثیقه مناسب، تغییر آدرس مشتری، عدم نظارت بانک ها بر مصارف تسهیلات در محل مورد نظر و عدم اخذ ضامن معتبر در اولویت های اول وجود مطالبات بانکی قرار دارند. شعبانی و جلالی<sup>۹</sup> (۱۳۹۰) با پژوهش میدانی و توزیع پرسشنامه بین مدیران ارشد بانک ها، کارشناسان بخش های اعتبارات و مدیریت ریسک در تهران عوامل مطالبات معوق در کشور را به دو دسته عوامل درون سازمانی و برون سازمانی تفکیک می کند. از عوامل درون سازمانی، عوامل سوء مدیریت منابع مالی و عدم تشکیل سبد دارایی بهینه در دارایی های بانکی، عدم ارزیابی صحیح طرح ها، فقدان فرهنگ اعتباری سالم و فعال، نقص در فرایند پژوهش و بررسی پیش از اعطای وام و نبود رتبه بندی دقیق اعتباری مشتریان بیشترین اثر را داشتند. عدم استفاده از ابزارهای نوین مالی در کشور، ناکارایی های قضایی و قانونی، بی ثباتی های اقتصاد کلان، الزام

بانک ها به اعطای تسهیلات تکلیفی و نرخ سود دستوری موثرترین عوامل بر مطالبات سررسید گذشته و معوق است.

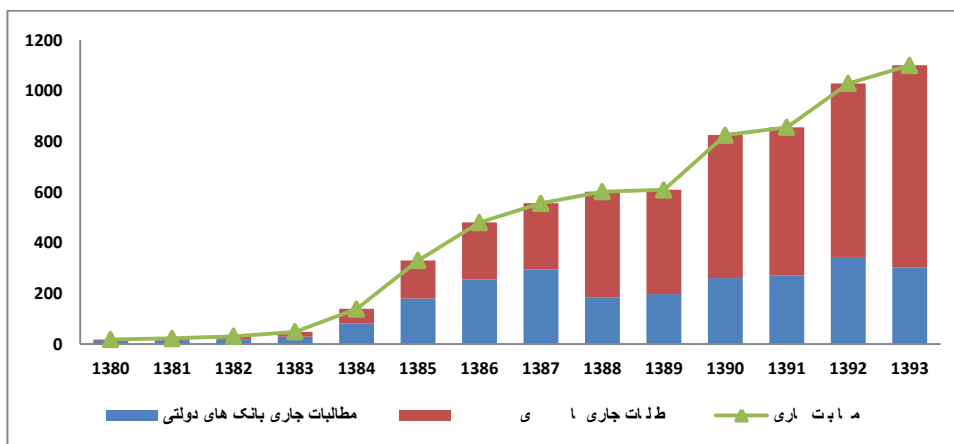
حیدری و همکاران (۱۳۸۹) در مطالعه ای به بررسی شاخص های کلان اقتصادی بر مطالبات معوق بانک ها برای سال های ۱۳۷۹-۱۳۸۷ پرداخته اند. نتایج این مطالعه حاکی از آن است که تغییر در نرخ سود تسهیلات، نقدینگی (به دلیل افزایش کسری بودجه) و تورم تاثیر مثبت و رشد اقتصادی بدون نفت تاثیر منفی بر مطالبات معوقه دارد. لیکن تاثیر نرخ بهره تسهیلات نسبت به سایر متغیرها کمتر است.

### ۳- بررسی وضعیت مطالبات در نظام بانکی در ایران

جدول (۱) نشان می دهد که مطالبات غیر جاری<sup>۷</sup> شبکه بانکی از ۱۸ تریلیون ریال در سال ۱۳۸۰ به ۱۰۹۹ تریلیون ریال در سال ۱۳۹۳ افزایش یافته است که تقریباً ۶۱ برابر شده است. رشد مطالبات در این سال ها به طور متوسط برابر با ۴۴ درصد بوده است.

نمودار (۱) نشان می دهد در سال ۱۳۹۳ سهم مطالبات غیرجاری از کل تسهیلات اعطایی در شبکه بانکی ۱۶,۲ درصد است که از این میزان سهم بانک های دولتی، غیردولتی به ترتیب ۴,۴ و ۱۱,۷ درصد است. همچنین سهم بانک های تجاری و تخصصی به ترتیب ۱۳,۸ و ۲,۳ درصد است. در سال ۱۳۸۸ بخصوصی شدن چهار بانک (صادرات، تجارت، ملت و رفاه) میزان مطالبات جاری بانک های دولتی کاهش و در مقابل برای بانک های خصوصی افزایش یافته است. در سال های ۸۸-۹۲، نرخ رشد مطالبات غیرجاری بانک های دولتی و غیردولتی به ترتیب ۱۷,۶ و ۱۴,۱ درصد می باشد. در سال ۱۳۹۳ مطالبات غیرجاری بانک های دولتی ۱۲ درصد کاهش و برای بانک های غیردولتی ۱۶,۵ درصد افزایش یافته است.

با افزایش میزان تسهیلات ارائه شده، میزان مطالبات جاری این بانک های خصوصی در طول سال های ۱۳۸۰ تا ۱۳۸۸ افزایش یافته است اما از سال ۱۳۸۸ تا ۱۳۹۳ رشد مطالبات جاری کاهش یافته است. بالا بودن نرخ موثر اعطای وام (مجموع نرخ سود تسهیلات به علاوه کارمزد و سایر هزینه ها) در بانک های خصوصی باعث شده که مشتریان پرریسک تر به این بانک ها مراجعه نمایند که قادر به اخذ وام از بانک های دولتی نبوده اند و این سبب افزایش مطالبات غیرجاری شده است. در سال ۱۳۸۶ مصوبه شورای پول و اعتبار در مورد طبقه بندی دارایی بانک ها سبب افزایش دقت بانک ها در اندازه گیری و طبقه بندی اقلام مطالبات غیرجاری و شفافیت صورت های مالی شد. لذا در سال های ۱۳۸۶ و ۱۳۸۷ رشد مطالبات جاری به دلیل شفاف سازی آمارها می باشد. در سال های ۱۳۸۸ و ۱۳۸۹ رشد مطالبات جاری اندک است. این کاهش به دلیل کنترل شدید بانک مرکزی بر اضافه برداشت های بانک ها از این بانک است همچنین عوامل اقتصادی نظیر افزایش نرخ سود بانکی سبب روند نزولی شده است. سال های اخیر با توجه به روند نزولی نرخ تورم و بالا ماندن نرخ سود بانکی و همچنین افزایش حجم وامهای اعطایی به علت وجود تنگنای نقدینگی و کارشناسی نشدن طرح ها سبب انباشت بیشتر مطالبات معوق شده است.



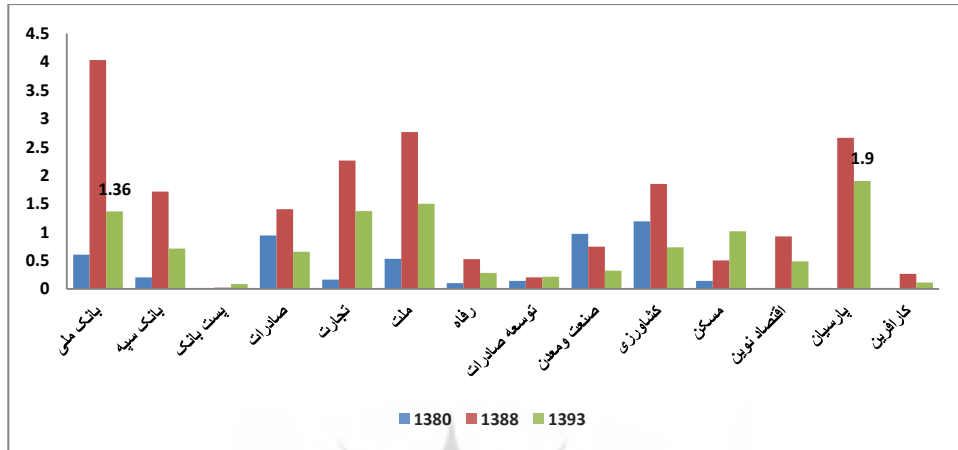
**نمودار (۱) - وضعیت مطالبات جاری بانک‌ها به تفکیک کل بانک‌ها، بانک‌های دولتی و غیر دولتی**

منبع: ترازنامه بانک مرکزی، سال‌های مختلف

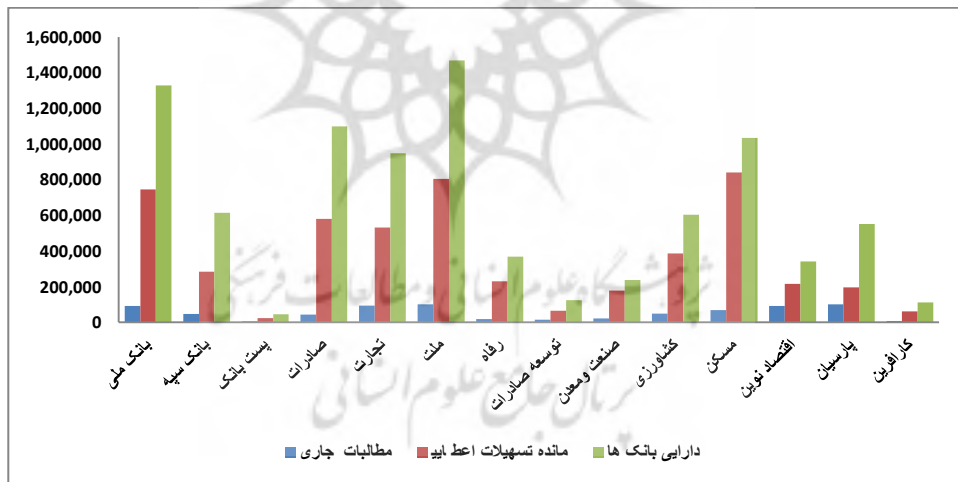
نمودار (۲) نسبت مطالبات جاری به کل تسهیلات اعطایی به تفکیک بانک‌ها را نشان می‌دهد مطالبات جاری در سطح بانک‌های تخصصی (مسکن، کشاورزی، توسعه صادرات و صنعت و معدن) از ۴۸ درصد در سال ۱۳۸۰ به ۲۰ درصد در سال ۱۳۹۳ کاهش یافته است. بانک صنعت و معدن و کشاورزی عملکرد مناسبی داشته‌اند اما حجم مطالبات جاری بانک مسکن به دلیل اجرای پروژه مسکن مهر افزایش یافته است. هر چند که بانک‌های تخصصی به علت گرفتن وثایق معتبر دارای نسبت پایین تری از مطالبات جاری هستند.

بین بانک‌های خصوصی بانک کارآفرین عملکرد بهتری داشته است. بین بانک‌های دولتی که از سال ۱۳۸۸ خصوصی شده‌اند بانک‌های صادرات و رفاه از نسبت کمتری از مطالبات جاری به تسهیلات برخوردارند. بانک‌های دولتی نیز در طول سال‌های ۱۳۸۰ تا ۱۳۸۸ نسبت مطالبات جاری به تسهیلات آن‌ها افزایش یافته است به گونه‌ای که بانک ملی با رقم ۴ درصد بیشترین مطالبات جاری را داشته است. از سال ۱۳۸۸ تا ۱۳۹۳ این نسبت کاهش یافته است. حجم مطالبات جاری بانک پارسیان در سال ۱۳۹۳ حدود ۱,۹ درصد از تسهیلات اعطایی را تشکیل می‌دهد که رتبه اول را بین کلیه بانک‌ها دارد.

بزرگترین بانک‌های کشور به ترتیب بانک‌های ملت، ملی، صادرات، مسکن، کشاورزی و پارسیان با داشتن ۱۶,۵، ۱۵، ۱۲,۴، ۱۱,۶، ۶,۸ و ۶,۲ درصد از کل دارایی‌ها می‌باشند. در سال ۱۳۹۳ تسهیلات اعطایی بیشتر بانک‌ها بیش از نیمی از دارایی آن‌ها را تشکیل می‌دهد که اگر با ضریب ریسک ۱۰۰ درصد در نظر گرفته شود می‌توان گفت نسبت کفایت سرمایه در بانک‌ها بسیار پایین‌تر از میزان استاندارد کمیته بازل خواهد بود و این وضعیت هشدار برای بانک‌ها خواهد بود. همانطور که در شکل نمودار (۳) مشاهده می‌شود بانک‌های پارسیان، نوین به ترتیب ۵۱ و ۴۲,۸ درصد از تسهیلات اعطایی آن‌ها معوق شده است.



نمودار (۲) - نسبت مطالبات جاری به کل تسهیلات اعطایی به تفکیک بانک ها (بر حسب درصد)  
منبع: گزارش عملکرد نظام بانکی کشور در سال های ۱۳۸۰، ۱۳۸۸، ۱۳۹۳



نمودار (۵) - میزان دارایی، مطالبات جاری و مانده تسهیلات اعطایی بانک ها در سال ۱۳۹۳  
(میلیارد ریال)

منبع: گزارش عملکرد نظام بانکی کشور در سال های ۱۳۸۴، ۱۳۸۸، ۱۳۹۳

جدول (۱) - برخی از ویژگیهای نظام بانکی (ارقام به تریلیون ریال)

| سال      |                    | ۱۳۸۰ | ۱۳۸۱ | ۱۳۸۲ | ۱۳۸۳ | ۱۳۸۴ | ۱۳۸۵   | ۱۳۸۶  | ۱۳۸۷  | ۱۳۸۸  | ۱۳۸۹  | ۱۳۹۰  | ۱۳۹۱  | ۱۳۹۲   | ۱۳۹۳   |
|----------|--------------------|------|------|------|------|------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| دارایی   | شبکه بانکی         | ۴۳۵  | ۶۶۷  | ۹۱۰  | ۱۱۲۷ | ۱۵۷۳ | ۲۰۸۲   | ۳۰۷۹  | ۲۹۹۷  | ۴۰۲۹۴ | ۴۰۸۱۶ | ۵۰۸۳۷ | ۷۰۸۸۰ | ۱۰۰۱۶۴ | ۱۱۰۹۶۱ |
|          | بانک های دولتی     | ۴۳۴  | ۶۶۱  | ۸۹۲  | ۱۰۷۶ | ۱۴۲۷ | ۱۸۳۲   | ۲۶۸۸  | ۲۴۷۴  | ۱۰۴۴۵ | ۱۰۹۳۳ | ۲۰۴۱۱ | ۲۹۷۰  | ۳۰۵۹۷  | ۴۰۰۳۶  |
| مانده    | بانکهای غیردولتی*  | ۱    | ۵    | ۱۷   | ۵۰   | ۱۴۵  | ۲۵۰    | ۳۹۰   | ۵۲۲   | ۲۰۸۸۳ | ۲۰۸۴۹ | ۳۰۴۲۶ | ۴۰۹۰۹ | ۶۰۵۶۶  | ۷۰۹۲۴  |
|          | شبکه بانکی         | ۲۴۵  | ۳۶۱  | ۵۲۴  | ۷۴۰  | ۹۵۷  | ۱۱۹۰۳  | ۱۵۴۹  | ۱۶۷۶  | ۲۰۱۲  | ۲۶۸۹  | ۳۳۵۴  | ۴۴۵۱  | ۵۷۶۹   | ۶۸۰۴   |
| تسهیلات  | بانک های دولتی     | ۲۴۵  | ۳۵۹  | ۵۱۴  | ۷۱۱  | ۸۶۰  | ۱۰۳۴   | ۱۲۹۶  | ۱۳۶۶  | ۸۳۹   | ۱۲۰۱  | ۱۴۹۴  | ۱۸۰۲  | ۲۲۲۹   | ۲۵۴۸   |
| اعطایی   | بانک های غیردولتی* | ۰.۳  | ۱.۹  | ۹.۴  | ۲۹.۲ | ۹۷.۱ | ۱۵۶    | ۲۵۳   | ۳۱۰   | ۱۱۷۳  | ۱۴۸۸  | ۱۸۶۱  | ۲۶۴۹  | ۳۵۴۰   | ۴۲۵۶   |
| مطالبات  | شبکه بانکی         | ۱۸   | ۲۲   | ۳۰   | ۴۸   | ۱۳۸  | ۲۲۹۸   | ۴۷۹/۶ | ۵۵۴/۹ | ۶۰۱.۲ | ۶۰۸.۳ | ۸۲۴.۴ | ۸۵۵   | ۱۰۲۸   | ۱۰۹۹.۵ |
|          | بانک های دولتی     | ۱۲.۲ | ۱۴.۸ | ۱۸.۹ | ۲۹.۳ | ۸۱   | ۱۷۹۱.۴ | ۲۵۵.۷ | ۲۹۴.۳ | ۱۸۳.۷ | ۱۹۷.۶ | ۲۶۰.۳ | ۲۷۰.۲ | ۳۴۳.۸  | ۳۰۲.۱  |
| غیر جاری | بانک های غیردولتی* | ۶.۲  | ۷.۶  | ۱۱.۸ | ۱۹   | ۵۷.۴ | ۱۵۰۸.۱ | ۲۲۳.۸ | ۲۶۰.۸ | ۴۱۷.۵ | ۴۱۰.۹ | ۵۶۴.۱ | ۵۸۴.۹ | ۶۸۴.۲  | ۷۹۷.۴  |

ماخذ: بر گرفته از گزارش عملکرد نظام بانکی کشور در سال های ۱۳۸۴، ۱۳۸۸ و ۱۳۹۳

\* از اسفند ۱۳۸۸ چهار بانک صادرات، تجارت، ملت و رفاه از ردیف بانک های تجاری دولتی خارج و در ردیف بانک های جدیدا غیر دولتی شده طبقه بندی شد اند.

#### ۴- تجربه کشورها در کاهش مطالبات جاری

##### ۴-۱ تجربه کشور کره جنوبی<sup>۸</sup>

کره جنوبی از سال ۱۹۹۶ شرایط رکود اقتصادی همراه با نرخ بهره بالا و هزینه های دستمزد بالا را تجربه نمود. دولت برای حمایت از بنگاههای بزرگ، بانک ها را موظف به اعطای تسهیلات تکلیفی کرد با این وجود بنگاه های بزرگ ورشکست شدند. نسبت مطالبات جاری از ۷ درصد در سال ۱۹۹۰ به ۱۲ درصد در سال ۱۹۹۸ افزایش یافت. در چنین شرایطی حاکمیت کره جنوبی برای حل این بحران از صندوق بین المللی پول کمک گرفت. صندوق بین المللی پول برای فرآیند بازبانی سیستم بانکی در این کشور که شامل بازسازی شبکه بانکی (اصلاحات بنیادین در سیستم مدیریتی، نظارت و شفاف سازی عملکرد) و پاکسازی ترازنامه بانکها از وام های بد و دارایی های نامطلوب می شود طی مراحل ۵۷ میلیارد دلار تزریق کرد. در مرحله اول، بانک مرکزی کره جنوبی دو نهاد را در زیرمجموعه خود تشکیل داد. یک نهاد، به نام «شرکت مدیریت دارایی های کره» که مأموریت آن خرید تسهیلات غیرجاری بانکها با قیمت تنزیل شده و فروش آن در بازار بود. نهاد دوم نظارت ارشد مالی نام داشت که وظیفه آن اعمال ساختار جدید بر بانکها شامل چارچوب های کفایت سرمایه و نظارت بر موازین مدیریت ریسک و استانداردهای مدیریت حسابداری بود. راهبرد این نهاد در کوتاه مدت آن بود که بخشی از سهام دو بانک بزرگ کشور را به شرکای حقوقی خارجی معتبر واگذار کند تا علاوه بر استفاده از سرمایه، دانش مدیریتی و فنی آن ها نیز منتقل شود. در مرحله دوم مقرر شد سایر بانک ها نیز با استفاده از کمک های مالی بانک مرکزی و در صورت لزوم با ادغام در یکدیگر و یا تغییر مدیریت به شرایط مناسبی از لحاظ کفایت سرمایه و نقدینگی دست پیدا کنند. در مرحله سوم برای جلوگیری از مذاکره مجدد بانکها با مشتریان بدحساب خود، فرآیند اعتبارسنجی بانکها از دامنه اختیار

شعب و مدیران آنها جدا و به کمیته‌های اعتباری مرکزی زیر نظر نهاد نظارت ارشد مالی تفویض شد. در مرحله آخر برای کاهش هزینه های جاری اقدام به تعدیل نیرو، کاهش شعب و ... نمودند و در ترکیب هیئت مدیره بانکها از افراد ممیزی بیرون از تشکیلات مالی نیز استفاده شد. این اقدامات سبب شد که نسبت مطالبات غیرجاری در سال ۲۰۰۰ به ۸,۹ و در سال ۲۰۱۴ به ۰,۶۲ درصد کاهش یابد. در حال حاضر نیز یکی از کشورهای است که از سیستم سالم بانکداری در جهان برخوردار است.

#### ۲-۴- تجربه ژاپن<sup>۹</sup>

کشور ژاپن در اواخر دهه ۸۰ میلادی به دلیل وجود بحران حباب در بخش مسکن با حجم فراوانی از مطالبات معوق بانکی روبرو شد. در مرحله اول دولت با بررسی علت ایجاد مطالبات معوق، آن ها را به دو دسته مطالبات ناشی از سوء مدیریت مدیران بانک ها و عوامل خارجی تقسیم نمودند. در صورتی که مطالبات ناشی از قصور مدیران بود برای آن ها جریمه سنگین تعیین نمود و از کار برکنار می شدند. در مرحله دوم به دلیل وجود بحران و کوچک شدن اقتصاد، تصمیم گرفت تعداد بانک ها را کاهش دهد. برای این منظور با مطالعه شرایط بانک ها و ترازنامه آن ها، بانک های سالم و کارآمد به کار خود ادامه دادند و بانک های دیگر در بانک های سالم ادغام شدند. سپس با برآوردی از حجم مطالبات انباشته هر یک از بانک ها، دولت سرمایه ای را به بانک ها تزریق نمود و مقرر شد با بهبود فضای کسب و کار بانک ها این حجم از سرمایه را به دولت برگردانند. البته در این فرایند شفافیت اطلاعات از میزان سرمایه تزریق شده به هر یک از بانک ها و نیز عدم وجود فشار از طرف مقامات بلندمرتبه و روابط در تعیین میزان و چگونگی توزیع این سرمایه به بانک ها از نقاط قوت این طرح بود. بانک ها این بدهی را پس از ۱۵ سال تسویه نمودند. از طرف دیگر برای جلوگیری از ایجاد مطالبات جاری جدید بانک ها از اعطای تسهیلات به کسب و کارهای جدید که با ریسک بالایی نیز همراه است خوداری نمودند و در مقابل صندوق های سپرده امانی سرمایه گذاری همشهریان را ایجاد نمودند که این صندوق ها سپرده قبول نمی کنند بلکه شهروندان از طریق این صندوق پول خود را در کسب و کارهای کوچک سرمایه گذاری می کنند و هر دو طرف سرمایه گذار و قرض گیرنده همدیگر را ملاقات می کنند و در سود و زیان با یکدیگر نیز شریک هستند.

#### ۵- معرفی الگو

مطالعات تجربی نشان می دهد افزایش مطالبات جاری بانک ها ناشی از تغییر شرایط اقتصاد کلان و برخی از شرایط خاص بانکداری است. شرایط مطلوب اقتصادی و یا رونق اقتصادی توان بنگاه ها را برای بازگرداندن تسهیلات افزایش می دهد و در مقابل در زمان رکود اقتصادی احتمال نکول وام ها افزایش می یابد. تغییرات ناگهانی نرخ ارز و افزایش آن نیاز بنگاه ها به سرمایه در گردش را برای تامین نهاده های اولیه و واسطه ای افزایش می دهد و توان بازپرداخت بنگاه ها را برای بازپرداخت دیون خود کاهش می دهد.



افزایش نرخ تورم با کاهش نرخ سود حقیقی تسهیلات، انگیزه وام گیرندگان را برای بازپرداخت آن کاهش می دهد. متغیرهای خاص بانکداری شامل اندازه بانک، رفتار احتیاطی بانک ها و رشد تسهیلات اعطایی می باشد. رفتار احتیاطی بانک ها با نسبت تسهیلات اعطایی بانک ها به دارایی بانک ها تعریف شده است. در روند داده ها مشاهده شد که این نسبت برای بانک های خصوصی روند فزاینده ای داشته است که حاکی از سطح بالاتری از ریسک پذیری بانک هاست که در دوران رکود احتمال افزایش مطالبات معوق را به دنبال دارد. اندازه بانک ها متغیر دیگری است که در مطالعات اثر مبهمی بر مطالبات معوق دارد. همچنین با افزایش رشد تسهیلات انتظار بر این است که کیفیت تسهیلات اعطایی کاهش یابد لذا انتظار می رود مطالبات معوق افزایش یابد. لذا این مطالعه بر اساس مطالعه جیمز و سورینا (۲۰۰۵) مطالبات جاری به صورت زیر در نظر گرفته شده است.

$$\ln NPL_{i,t} = \alpha_0 + \alpha_1 \ln NPL_{i,t-1} + \alpha_2 L\_A_{i,t} + \alpha_3 SEEE_{i,t} + \alpha_4 GLOA_{i,t} + \alpha_5 iiii_{i,t} + \alpha_6 GDP_{i,t} + \alpha_7 GRR_{i,t} + \epsilon_{i,t} \quad (1)$$

در معادله (۱)  $i$  تعداد بانک ها که شامل بانک های ملی، سپه، پست بانک، صادرات، تجارت، ملت، رفاه، توسعه صادرات، صنعت و معدن، کشاورزی، مسکن، اقتصاد نوین، پارسیان، کارآفرین می باشد.  $t$  بازه زمانی ۱۳۹۳-۱۳۸۰ را نشان می دهد. جدول (۲) متغیرها را توضیح می دهد.

جدول (۲) - معرفی متغیرهای مدل

| متغیرها                        | نماد متغیر در مدل | تعریف متغیر   | علامت مورد انتظار |
|--------------------------------|-------------------|---|-------------------|
| متغیرهای خاص بانکی             |                   |   |                   |
| نسبت وام به دارایی             | L_A               | $L\_A_{it} = \frac{LOAN_{it}}{ASSET_{it}}$                                    | +                 |
| اندازه بانک                    | SIZE              | $SIZE_{it} = \frac{ASSET_{it}}{\sum ASSET_{it}}$                              | +/-               |
| رشد اعتبارات اعطایی دوره گذشته | GLOAN(-1)         | $GLOAN_{it} = \left( \frac{LOAN_{it} - LOAN_{t-1}}{LOAN_{t-1}} \right) * 100$ | +                 |
| متغیرهای کلان اقتصادی          |                   |   |                   |
| نرخ رشد اقتصادی دوره گذشته     | GDP(-1)           | $GDP_{it} = \left( \frac{GDP_{it} - GDP_{t-1}}{GDP_{t-1}} \right) * 100$      | -                 |
| نرخ تورم                       | INF               | $INF_{it} = \left( \frac{CPI_{it} - CPI_{t-1}}{CPI_{t-1}} \right) * 100$      | +                 |
| رشد نرخ ارز                    | GER               | $GER_{it} = \left( \frac{ER_{it} - ER_{t-1}}{ER_{t-1}} \right) * 100$         | +                 |

## ۵-۱- برآورد مدل و تجزیه و تحلیل یافته‌ها

عوامل موثر بر مطالبات جاری گروهی از بانک‌های خصوصی و دولتی در طی سال‌های ۱۳۸۰ تا ۱۳۹۳ به روش پانل برآورد می‌شود. با کمک این روش تعداد مشاهدات تا حد مطلوب افزایش می‌یابد که بدین ترتیب مشکل کمبود اطلاعات نیز در این مطالعه برطرف می‌شود. پیش از تخمین مدل باید مشخص شود که آیا عرض از مبدأ مدل برای مقاطع مختلف مدل (بانک‌های در نظر گرفته شده) یکسان است یا متفاوت؟ برای این منظور از آماره F استفاده می‌شود.

$$F(n-1, nt-n-k) = \frac{(R_{ii}^2 - R_p^2)/(n-1)}{(1-R_{ii}^2)/(nt-n-k)} \quad (2)$$

در رابطه (۲) n تعداد بانک‌ها، t طول دوره مورد نظر و k تعداد پارامترها می‌باشد. علامت u نشاندهنده مدل محدود نشده و علامت p نشاندهنده مدل پولینگ می‌باشد. مقدار آماره F محاسبه شده برابر با ۲۴,۳ می‌باشد که از آماره F(۱۲, ۱۶۳) بزرگتر است. بنابراین فرضیه صفر مبنی بر مساوی بودن عرض از مبدأ همه بانک‌ها رد می‌شود و اثرات گروه پذیرفته می‌شود. پس می‌توان از روش پانل جهت برآورد استفاده نمود.

برای این که مشخص گردد کدام روش (اثرات ثابت یا تصادفی) جهت برآورد مناسب تر است از آزمون هاسمن استفاده می‌شود. فرضیه صفر در این آزمون به این معنی است که ارتباطی بین جزء اخلال مربوط به عرض از مبدأ و متغیرهای توضیحی وجود ندارد و آن‌ها از یکدیگر مستقل هستند. مقدار آماره هاسمن برابر با ۱۵,۲ است و روش برآورد تصادفی است.

از آنجایی که سری زمانی دوره مورد بررسی کوتاه است و نیز بانک‌ها از نظر شرایط با یکدیگر متفاوت هستند لذا احتمال وجود ناهمسانی واریانس بین گروهی یا بین واحدهای مقطعی وجود دارد. برای آزمون ناهمسانی واریانس از آزمون لاگرانژ (LM) استفاده شده است.

$$LM = \frac{T}{2} (\sum \frac{S_i^2}{S^2} - 1)^2 \quad (3)$$

در رابطه (۳) T تعداد سال‌های سری زمانی، S واریانس حاصل از برآورد کلی مدل و  $S_i^2$  واریانس در تک تمک واحدهای مقطعی می‌باشد. آماره LM بطور مجانبی دارای توزیع چپ دو با درجه آزادی تعداد واحدهای مقطعی خواهد بود. مقدار آماره محاسباتی از مقدار بحرانی جدول بزرگتر است. به عبارتی ناهمسانی بین گروهی بین واحدهای مقطعی تایید می‌شود که برای رفع آن از روش حداقل مربعات تعمیم یافته وزنی (EGLS) استفاده شده است.

مدل برآورد شده برای مطالبات جاری به صورت زیر می‌باشد:

$$-INF_{i,t} + 0.002 + GLOAN_{i,t} + 0.175SIZE_{i,t} + 0.39L\_AI_{i,t} + 0.05lnNPL_{i,t-1} + 0.69lnNPL_{i,t} = -3.79 + \quad (17.8) \quad (2.28) \quad (5.31) \quad (1.87) \quad (4.54) \quad (-3,1) \quad t$$

$$\begin{aligned} & \Delta \ln GGP_{I,t-1} + \alpha \Delta \ln GER_t & (4) \\ & (-1.63) & (2.67) \end{aligned}$$

علامت متغیرهای مدل برآوردی (رابطه ۴)) مورد انتظار است و از نظر آماری نیز معنادار است. رشد تولید ناخالص داخلی با یک وقفه اثر کاهنده بر مطالبات معوق دارد. به عبارتی دوره های همراه با رکود اقتصادی که بخصوص برای ایران با تحریم ها و ممنوعیت های بین المللی نیز همراه شده سبب می شود که بنگاه های اقتصادی در توازن بین پرداخت ها و هزینه ها خود دچار مشکل شوند و نتوانند اقساط تسهیلات را به موقع بپردازند لذا حجم مطالبات معوق نیز افزایش یافته است. رشد نرخ ارز نیز در دوره مورد مطالعه تاثیر مثبت معناداری بر رشد اقتصادی داشته است. در دوره مورد مطالعه رشد نرخ ارز شامل دوران های همراه با بحران ارزی و کاهش ارزش پول ملی بوده است این امر سبب شده است تا بنگاه ها برای تامین مواد اولیه و نهاده های واسطه ای نیاز به سرمایه در گردش بیشتری داشته باشند و وام های دریافتی آن ها نکول شود. نرخ تورم تاثیر مثبت معناداری بر مطالبات معوق دارد. با افزایش نرخ تورم هزینه بنگاه ها نیز بالا می رود و همزمان ارزش دارایی های بنگاه و وام دریافتی آن ها کاهش می یابد بنگاه ها برای متعادل ساختن تراز پرداخت ها و دریافت های خود انگیزه کمتری برای بازپرداخت تسهیلات خود خواهند داشت. اندازه بانک در این مدل تاثیر مثبت و معنی داری بر مطالبات معوق دارد. در اقتصاد ایران بانک های بزرگ می توانستند از مزایای صرفه های ناشی از مقیاس بهره مند شوند اما به علت ناکارآمدی و ضعف مدیریت در نظام بانکی و همچنین فرایند کارشناسی اعتبارات با افزایش اندازه بانک مطالبات معوق نیز انباشته تر شده است. همچنین در اقتصاد ایران بانک های بزرگتر یا دولتی هستند و یا بانک های خصوصی وابسته به نهاد خاصی می باشند که در این بانک ها به علت اعطای تسهیلات در قالب روابط و نه ضوابط سبب انباشته شدن تسهیلات می شود. متغیر دیگر نسبت وام به دارایی است که رفتار ریسکی و درجه احتیاطی بانک در پرداخت تسهیلات را نشان می دهد. که مقدار آن مثبت و معنادار است و حاکی از ضعف عملکرد بانک ها در پرداخت تسهیلات می باشد. متغیر دیگر رشد وام های اعطایی است با رشد وام های اعطایی در دوره گذشته و اگر به کیفیت وام های اعطایی توجه نشود امکان معوق شدن آن افزایش می یابد.

#### ۶- آسیب شناسی مطالبات معوق

پرداخت نشدن دیون در سررسید توسط بدهکاران می تواند دلایل مختلفی داشته باشد. قطع نظر از دلیل، این عدم پرداخت آثار منفی زیادی بر روابط مالی جامعه می گذارد که مهم ترین آنها سلب اعتماد عمومی، کاهش معاملات مدت دار، کاهش توان تسهیلات دهی و سودآوری بانک ها، کاهش روح تعاون و همکاری بین افراد و نظام بانکی است. در این قسمت به برخی از مهمترین دلایل ایجاد مطالبات معوق اشاره می شود:

**الف) عوامل برونزا:** تصمیم گیربها و قوانین و رویه های اجرایی دولت، مجلس و تمامی سازمان ها و نهادهایی که به هر دلیلی با نظام بانکی سر و کار دارند، می توانند به عنوان عوامل برونزا در شکل گیری مطالبات معوق بانکی تأثیر گذار باشند که بخشی از آنها عبارتند از:

تداوم نرخ تورم دورقمی در یک دوره طولانی، تغییرات نرخ ارز و بحران های اقتصادی حاکم بر جهان، ساختار اقتصاد دولتی و نگاه دستوری به اعطای اعتبارات، نوسان درآمدهای نفتی، عدم ثبات سیاست های مالی و پولی و تغییرات مکرر قوانین و مقررات

**ب) عوامل درونزا:** در حوزه بخش مالی، علل زیر را می توان بر شمرد:

عدم استقلال بانک مرکزی به جهت قانونی و عملیاتی، عدم وجود نظام نظارتی روشمند بر فعالیت های موسسات مالی و بانک ها، پایین بودن نرخ سود تسهیلات بانکی در یک دوره طولانی و وجود صف برای دریافت آن، تفاوت نرخ سود سپرده و نرخ سود تسهیلات بانکی با نرخ بهره بازار غیر رسمی، تفاوت قابل ملاحظه نرخ تورم و نرخ سود بانک ها و موسسات مالی و اعتباری و وجود نرخ سود حقیقی منفی تا قبل از سال ۹۳، اندازه و نوع مالکیت و مدیریت بانک، فعالیت های خارج از تراژنامه، ضعیف بودن رتبه بندی اعتباری مشتریان و طرح ها، کاربرد سیستم اعتباری مشتریان مشکلات مربوط به املاک ترهینی برای بانک.

#### ۷- جمع بندی و توصیه های سیاستی

یکی از مشکلاتی که سیستم بانکی کشور در شرایط فعلی با آن روبه رو است، افزایش مطالبات سررسید گذشته و معوق بانک ها نسبت به کل تسهیلات اعطایی در شبکه بانکی است که بیانگر کاهش کیفیت دارایی های این شبکه و به دنبال آن، بی ثباتی های مالی احتمالی در آینده است که به نوعی تهدیدی برای سیستم بانکی است.

مدل برآوردی حاکی از آن است فضای کلان اقتصادی از جمله رشد فعالیت های اقتصادی، کاهش نرخ تورم و ثبات نرخ ارز می تواند در کاهش مطالبات موثر واقع شود. با بهبود اوضاع کلان اقتصادی با وقفه یک ساله، قدرت پرداخت وام گیرندگان افزایش می یابد. همچنین نتایج مدل نشان می دهد در صنعت بانکداری از صرفه های ناشی از مقیاس اندازه بانک ها به درستی استفاده نشده است به عبارتی فرایند اعطای وام در قالب ضوابط قانونی شفاف قرار نمی گیرد و گاه رفتار بانک ها به علت تکلیفی بودن تسهیلات و یا استفاده از روابط به جای ضوابط سبب متورم شدن مطالبات خواهد شد.

کلام آخر آن که سهم مطالبات جاری در اقتصاد ایران ۱۶,۹ درصد است و این نسبت بالا زنگ خطری برای وجود بحران در سیستم بانکداری است. مطالعه تجربه کشورهایمانند کره جنوبی و ژاپن نشان می دهد در قدم اول با شفاف سازی اطلاعات بانک ها می توان به جداسازی بانک های سالم از غیرسالم و ادغام بانک های غیرسالم در یکدیگر نمود سپس با نظارت مستمر بر فعالیت بانک ها توسط بانک مرکزی مستقل و یا نهاد مالی مستقل دیگر از افزایش مطالبات معوق جلوگیری نمود.

## فهرست منابع

- ۱) حیدری، هادی، زواریان زهرا و نوربخش ایمان (۱۳۸۹)، " بررسی اثر شاخص های کلان اقتصادی بر مطالبات معوق بانک ها"، فصلنامه پول و اقتصاد، شماره ۴، تابستان، ص ۲۱۹-۱۹۱.
- ۲) شعبانی، احمد و عبدالحسین جلالی (۱۳۹۰)، " دلایل گسترش مطالبات معوق در نظام بانکی ایران و بیان راهکارهایی برای اصلاح آن"، فصلنامه علمی و پژوهشی برنامه ریزی و بودجه، سال شانزدهم، شماره ۴، زمستان ۱۳۹۰، ص. ۱۸۱-۱۵۵.
- ۳) محمدزاده، امیر، محمد عطایی و حسین سلیمی (۱۳۹۳)، " شناسایی و اولویت بندی موانع وصول مطالبات معوق بانکی با استفاده از مدل ترکیبی دیمتل شبکه ای و ویکر"، فصلنامه مدیریت توسعه و تحول شماره ۱۶، ص. ۲۶-۱۵.
- 4) Bofondi, M. and Ropele, T. (2011). Macroeconomic determinants of bad loans: evidence from national banks Banca IIIat Ila, Number 89.
- 5) Du, H. (2006). Status of Non-Performing Loans in Banking Sector in Bangladesh. Bangladesh University of Business and Technology Journal, 4(2), 15-26.
- 6) Fofack, iip polyte (2005). "oo n-performing loans in sub-Saharan Africa: Causal Analysis and Macroeconom c Implications World Bank Policy Research Worknrg Paper No. 3769, November.
- 7) Hu, Jin-Li, Yang Li and Yung... , Chiu (2006). "Ownership and oo n-performing LoanvEEvidence from iai wanBaBkEDDDDevelopng oconomies, (Forthcomng).
- 8) Simons, D. and Rolwes, F. (2008). Macroeconomic default modelling and stress testing, De Nederlandsche Bank, Presentatoo for the SSS's stress testnrg workshop 2008, <http://www.bis.org/bcbs/events/rff08simonsrolwes.pdf>

## یادداشت‌ها

<sup>1</sup> Du

<sup>2</sup> Ekanayake & Azeez

<sup>3</sup> Bofondi and Ropele

<sup>4</sup> Simons and Rolwes

<sup>5</sup> Hu

<sup>6</sup> Fofack

<sup>۷</sup> مطالبات غیر جاری شامل "مطالبات سررسید گذشته"، "مطالبات معوق" و "مطالبات مشکوک‌الوصول" می‌باشد.

<sup>۸</sup> این بحث برگرفته از مقاله <http://asrebank.ir/news/65624/> است.

<sup>۹</sup> این قسمت برگرفته از گفت وگو با پروفسور یوشینو ناتویوکی رئیس مرکز تحقیقات نهاد ناظر مالی ژاپن است که در فصلنامه تازه های اقتصاد تابستان و پاییز ۱۳۹۲ شماره ۱۴ چاپ شده است.