

بررسی اثر افزایش سرمایه نقدی بر ثبات مالی بانک ها

محمد علی بیداری^۱

مریم آقایان^{۲*}

تاریخ دریافت: ۱۴۰۴/۰۴/۰۱ تاریخ چاپ: ۱۴۰۴/۰۸/۳۰

چکیده

مدیریت نقدینگی، یا توانایی افزایش وجوه در اختیار و انجام به موقع تعهداتی که سررسید آنها فرا می رسد، لازمه ادامه حیات بانک ها است. بنابراین، مدیریت نقدینگی از اهم اموری است که توسط بانک ها انجام می شود. مدیریت مناسب نقدینگی می تواند از احتمال وقوع مشکلات جدی بانک بکاهد. در واقع کمبود نقدینگی در یک بانک می تواند پیامدهای گسترده سیستمی دربر داشته باشد و ثبات آن ها را تحت تاثیر قرار دهد، لذا هدف پژوهش حاضر بررسی اثر افزایش سرمایه نقدی بر ثبات مالی بانک ها می باشد. جامعه آماری پژوهش حاضر کلیه بانک های حاضر در بازار سرمایه که طی سال های ۱۳۹۶ الی ۱۴۰۲ افزایش سرمایه داشته باشند که پس از اجرای روش نمونه گیری غربالگری تعداد ۱۹ بانک طی ۷ سال مورد بررسی قرار گرفته اند. روش تحقیق حاضر از نوع توصیفی و همبستگی بوده است و روش جمع آوری اطلاعات نیز از نوع پی رویدادی و مطالعات کتابخانه ای می باشد. روش رگرسیونی مورد استفاده از نوع چند متغیره خطی می باشد و که پس از ارزیابی های مربوط به مفروضات رگرسیون در سطح معناداری ۰,۰۵ با توجه به نوع ساختار داده های پانل و با استفاده از نرم افزار Stata فرضیه این تحقیق مورد ارزیابی قرار گرفته است. نتایج بدست آمده بیانگر آن بود که افزایش سرمایه نقدی بر ثبات مالی بانک ها در سطح معناداری ۰,۰۵ دارای اثر معنادار و مستقیم بوده است که بیانگر اهمیت نقش نقدینگی و همچنین افزایش سرمایه بانک ها در ایجاد ثبات و پایداری در آنها خواهد بود.

واژگان کلیدی

دوره تصدی مدیران، عملکرد شرکت و مدیریت ریسک.

۱. گروه حسابداری، دانشگاه آزاد تهران مرکز، ایران. (m.beidari.acc@iauctb.ac.ir)

۲. کارشناسی ارشد حسابداری، دانشگاه آزاد تهران مرکز، ایران. (* نویسنده مسئول: Maryamag8797@gmail.com)

۱. مقدمه

توجه زیادی به نقش سرمایه بانک در به حداقل رساندن اثرات منفی ریسک بر عملیات بانک، شده است. سرمایه بانک نقش مثبتی در گسترش قابلیت های دارایی ایفا می کند و منجر به افزایش کنترل بانک بر وام گیرندگان (تاکور^۱، ۲۰۱۴)، کمک به حفظ ثبات بانک می کند. تنظیم ساختار مناسب سرمایه بانکی به مدت طولانی ثبات سیستم های مالی را ارتقا داده است (ایوانز و حق^۲، ۲۰۲۲). برگر و بومن (۲۰۰۹) بر این باورند که سرمایه بانکی یک حفاظ جذب کننده ریسک است. سرمایه بانک به بانک ها در جذب زیان های ناشی از رکود کمک می کند (استفن^۳، ۲۰۱۴). سرمایه بانک با عمل به عنوان حفاظی در برابر شوک های مالی، نکول های زنجیره ای را کاهش می دهد (آنجنیر و همکاران^۴، ۲۰۱۸). برخلاف سایر منابع سرمایه در ساختار سرمایه بانک، حقوق صاحبان سهام به عنوان یک حفاظ، نقدینگی و هزینه نمایندگی عمل می کند (آلن و همکاران^۵، ۲۰۱۵). بانک ها اغلب در جریان عملیات خود دارایی های پرریسکی را برای کسب سود ایجاد می کنند. سرمایه بانک برای پوشش زیان های متحمل شده در زمانی که این دارایی های پرریسک در صورت عدم اطمینان غیرقابل بازیافت می شوند، استفاده می شود. هنگامی که بانک ها سرمایه بیشتری دارند، سطح جذب ریسک آنها بیشتر است و همچنین تحمل ریسک بانک نیز بیشتر است (کووال و تاکور^۶، ۲۰۰۵). در نتیجه، ثبات بانک بیشتر افزایش می یابد. حقوق صاحبان سهام یک بانک نشان دهنده حق آن برای تحصیل دارایی است. اگر بانک سرمایه گذاری در دارایی های پرریسک تر را انتخاب کند، ممکن است ارزش سهام بانک افزایش یابد. بانک هایی که سرمایه کمتری دارند، بیشتر برای افزایش ارزش سرمایه خود ریسک می کنند. ثبات بانکی آسیب خواهد دید. در همین حال، تهانه و تروننگ^۷ (۲۰۲۳) از این نظریه برای توضیح روش دوم ایجاد نقدینگی (تأثیر سرمایه بانک بر گذر از بدهی های با نقدشوندگی بالا به دارایی های با نقدینگی کم) استفاده می کنند. این مطالعه بر نظریه سوم تمرکز دارد تا تأثیر مثبت سرمایه بانکی بر ایجاد نقدینگی را بر اساس تحلیل فوق توضیح دهد. بر اساس تئوری جذب ریسک، دو متغیر باید دارای همبستگی مثبت باشند. این نظریه ارتباط تنگاتنگی با عملکرد بانک ها در تبدیل ریسک دارد. وقتی بانکی سپرده (از افرادی که ریسک کمتری دارند) می پذیرد و وام می دهد (به کسانی که ریسک گریزتر هستند)، به یک موسسه جذب کننده ریسک تبدیل می شود و به ازای شکاف بین نرخ های وام دهی (نرخ بهره بالا) و پاداش سپرده می گیرد (نرخ بهره پایین). هر چه یک بانک ریسک بیشتری داشته باشد، احتمال اینکه از سپرده های با نقدشوندگی بالا (مانند سپرده های کوتاه مدت) با ریسک بسیار کم به دارایی های بسیار نقدشونده (مانند وام های بلندمدت) با ریسک بالا تبدیل شود، بیشتر است. زمانی که ریسکی رخ می دهد، بانک باید پول خود را برای مدیریت آن خرج کند. اگر سرمایه ناچیز باشد، بانک جرات افزایش نقدینگی یا شکاف ریسک را ندارد زیرا سرمایه اندک نمی تواند به بانک کمک کند تا با عواقب ریسک بالا کنار بیاید. هنگامی که سرمایه بیشتری جذب می شود (افزایش سرمایه بانک)، ظرفیت مدیریت ریسک ها نیز افزایش می یابد. به عبارت دیگر، ظرفیت جذب ریسک بانک با افزایش حقوق صاحبان سهام افزایش می یابد (بن لوهی و

¹ Thakor,

² Evans & Haq

³ Steffen

⁴ Anginer et al

⁵ Allen et al

⁶ Coval & Thakor

⁷ Thanh & Trung

همکاران^۸ (۲۰۲۴). در نتیجه، بسیاری از مدیران بانک بر این باورند که افزایش سرمایه بانک باعث کاهش ریسک پذیری مؤسسات کم سرمایه می شود. تئوری شکندگی ساختار سرمایه را نمی توان برای توضیح تأثیر سرمایه بانکی بر ایجاد نقدینگی در این مطالعه به کار گرفت زیرا دایموند و راجان (۲۰۰۰) از آن برای توصیف اولین رویکرد ایجاد نقدینگی استفاده می کنند. یک سیستم بانکی با سرمایه خوب دارای مزایای ثبات مالی بلندمدت است (فونگ کافو و همکاران، ۲۰۲۳).

۲. مبانی نظری و ادبیات پژوهش

هر چه میزان جذب ریسک بیشتر باشد، بانک ها نقدینگی بیشتری برای اقتصاد ایجاد می کنند (برگر و بومن^۹، ۲۰۰۹). بانک هایی که ایجاد نقدینگی را تقویت می کنند، ثروتمندتر هستند (دوان و نیو، ۲۰۲۰) زیرا دارایی های غیر نقدشونده بازدهی بالاتری نسبت به دارایی های نقد دارند. با این حال، تأثیر ایجاد نقدینگی بر ثبات بانک بسته به شرایط متفاوت است. فرضیه ایجاد نقدینگی بالا بیان می کند که وقتی سطح ایجاد نقدینگی یک بانک از سطح بهینه فراتر رود، احتمال سقوط افزایش می یابد (بن لوهی و همکاران (۲۰۲۴). اگر بانک نقدینگی بیش از حد ایجاد کند، توان پرداخت بدهی آن بسیار پایین خواهد بود و نمی تواند مطالبات برداشت سپرده گذاران را برآورده کند. به عبارت دیگر، شکندگی مالی بانک افزایش خواهد یافت. بانک ها برای جلوگیری از شکست مجبور به فروش دارایی های غیر نقدشونده به قیمت های پایین هستند. در نتیجه، زمانی که سطح نقدینگی بیش از حد بالا باشد، ثبات و سودآوری بانک آسیب می بیند. هر چه میزان نقدینگی یک بانک بیشتر باشد، احتمال ورشکستگی آن بیشتر است. در مقابل، سطح نقدینگی پایین است بر ثبات بانک نیز تأثیر منفی دارد. بانک هایی که به شدت به منابع مالی بلندمدت (مانند وام های سندیکایی، اوراق قرضه)، به جای سپرده های کوتاه مدت وابسته هستند، ممکن است نقدینگی ضعیفی داشته باشند. در نتیجه، خطر سقوط بانک کاهش می یابد، اما خطر محدود کردن دسترسی بانک به این وجوه با انعطاف پذیری این کمک های بلندمدت افزایش می یابد. احتمال شکست بانک افزایش می یابد (فونگ کافو و همکاران، ۲۰۱۵). علاوه بر این، توانایی بانک ها برای اعطای وام به وام گیرندگان به دلیل کمبود ایجاد نقدینگی محدود شده است. با کاهش درآمد بانک، ثبات آن نیز کاهش می یابد. مالیکوا و همکاران^{۱۰} (۲۰۲۴) نشان می دهد که ایجاد نقدینگی تأثیر مثبتی بر ثبات بانک دارد. برگر و همکاران^{۱۱} (۲۰۱۹)؛ برگر و بومن^{۱۲} (۲۰۱۷)؛ فونگ کافو و همکاران (۲۰۱۵) نتایج متناقضی به دست آورد. بانک ها از دو طریق می توانند نقدینگی ایجاد کنند. روش اول شامل تبدیل بدهی های نقدی کوتاه مدت توسط بانک ها به دارایی های بلندمدت غیر نقدی است (دایموند و دیابنگ^{۱۳}، ۱۹۸۳). سرمایه اصلی تجاری یک بانک در نتیجه پذیرش سپرده افراد و سازمان ها در اقتصاد شکل می گیرد و برای ارائه اعتبار به وام گیرندگان استفاده می شود. در همان زمان، بانک به سپرده گذاران اجازه می دهد تا از خدمات پرداخت با برداشت زود هنگام راحت استفاده کنند. بانک ها همچنین می توانند با افزایش تعهدات و ضمانت های وام خارج از ترازنامه نقدینگی ایجاد کنند (ایوان^{۱۴}، ۲۰۲۴). ایجاد نقدینگی وظیفه اصلی یک بانک در هر دو

⁸ Ben Lahouel, et al

⁹ Berger & Bouwman

¹⁰ Malikova et al

¹¹ Berger and Bouwman

¹² Berger et al

¹³ Diamond & Dybvig

¹⁴ Iwan

بخش از ترازنامه است که ریسک های بازار و ریسک های عملیاتی بانک را افزایش می دهد. در نتیجه، ثبات بانک ممکن است آسیب ببیند. تنوع درآمد، گسترده ترین نوع مورد مطالعه است، که ناشی از تنوع دارایی ناشی می شود. اگر بانک ها نتوانند دارایی های خود را متنوع کنند، افزایش تنوع درآمد دشوار است. اگر بانکی به طبقات دارایی خاصی مانند اوراق بهادار تجاری یا سرمایه گذاری تنوع ندهد، درآمد آن از آنها کاهش می یابد و منجر به تنوع کمتر درآمد می شود. تنوع دارایی های بانک را می توان به عنوان تنوع دارایی های مالی در نظر گرفت و نظریه پرتفوی مارکویتز^{۱۵} (۱۹۵۲) می تواند مستقیماً برای توضیح همبستگی مثبت بین این متغیر و ثبات استفاده شود. به طور کلی، هنگامی که یک بانک به دارایی های متعدد متنوع می شود، نوسانات در درآمد کلی پرتفوی کاهش می یابد و در نتیجه ثبات بانک افزایش می یابد. از آنجا که درآمد از دارایی ها به دست می آید، این استدلال نباید در مورد تنوع درآمد اعمال شود. تنوع سبد وام به این معنی است که بانک فعالیت های وام دهی خود را در واحدها یا صنایع مختلف متنوع می کند. در نتیجه، این نوع تنوع فقط وام به مشتریان (یک دارایی کلیدی شرکت) را تجزیه و تحلیل می کند، اما سایر انواع دارایی ها را شامل نمی شود. به دلایلی که در بالا ارائه شد، در بخش بعدی استدلال می کنیم که سرمایه بانک به طور مستقیم بر ثبات بانک تأثیر می گذارد (جولیان و ایرا^{۱۶}، ۲۰۲۴). علاوه بر این، سرمایه بانک نیز بر ایجاد نقدینگی تأثیر می گذارد. در نهایت، ایجاد نقدینگی تأثیر مستقیمی بر ثبات بانک دارد. بنابراین، ایجاد نقدینگی را می توان یکی از واسطه های تبیین کننده رابطه سرمایه بانک و ثبات بانک دانست. برای جزئیات بیشتر، ایجاد نقدینگی ممکن است اثر منفی سرمایه بانک را به ثبات بانک منتقل کند. **لذا با عنایت به مبانی نظری مطرح شده سوال پژوهش این گونه بیان می شود که آیا**

سرمایه نقدی بانک اثر مثبتی بر ثبات بانک ها دارد؟

با عنایت به مطالبی که در قسمت های قبل و همچنین سوال تحقیق مطرح شده است و همچنین با توجه به ادبیات تحقیق مطرح شده در بخش های داخلی و خارجی و بالاخص تحقیق ایوان^{۱۷}، (۲۰۲۴) و همچنین تئوری مطرح شده در آن فرضیه های تحقیق به شرح ذیل مطرح خواهد شد:

فرضیه: افزایش سرمایه نقدی بانک ها بر ثبات مالی آنها اثر دارد.

پیشینه پژوهش داخلی

بحری و پورمحمدیان (۱۴۰۲) در تحقیقی به بررسی تأثیر رفتار ریسک پذیری بانک ها و رقابت در بازار بر ثبات بانک های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداخته اند. هدف این پژوهش؛ بررسی تأثیر رفتار ریسک پذیری بانک ها و رقابت در بازار بر ثبات بانک های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می باشد. برای دستیابی به این هدف، در محاسبه رقابت در بازار از شاخص هرفیندال-هیرشمن استفاده گردید. نمونه ی آماری شامل ۱۵ بانک (۱۳۵ سال-بانک) پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سال های ۱۳۹۲ تا ۱۴۰۰ می باشد. آزمون فرضیات با استفاده از رگرسیون خطی و با نرم افزار ایویوز اجرا گردید. نتایج پژوهش نشان داد که ریسک پذیری بانک ها بر ثبات بانک ها تأثیر معناداری ندارد ولی رقابت در بازار بر ثبات بانک ها تأثیر مستقیم و معناداری دارد.

¹⁵ Markowitz

¹⁶ Julia & Ira

¹⁷ Iwan

افشاری و همکاران (۱۴۰۲) در تحقیقی به بررسی بررسی اثر شاخص های توسعه بخش بانکی بر ثبات بانک های ایرانی، با تأکید بر عامل کارآیی پرداخته اند. هدف از پژوهش موردی حاضر، بررسی وضعیت ثبات بانک های ایرانی، با تأکید بر مهمترین شاخص های توسعه بخش بانکی خصوصاً عامل کارآیی است، تا ضمن شناسایی این متغیرها، شاخصی مختص ثبات بانک های ایرانی تدوین گردد. لذا در ابتدا، زیرشاخص های اثرگذار بر توسعه بخش بانکی که با دو عامل کارآیی و ثبات در ارتباط اند، شناسایی و داده های آنان در سطح ۳۰ بانک و مؤسسه اعتباری دولتی و خصوصی، طی سال های ۱۳۸۰ تا ۱۳۹۸ جمع آوری شد. سپس به کمک روش داده های تابلویی پویا، ارتباط ۱۷ متغیر شناسایی شده، بر وضعیت ثبات بانک ها، ارزیابی گردید. نتایج، بیانگر وجود رابطه غیرخطی بین عامل ثبات با ۹ شاخص نسبت مطالبات به کل تسهیلات، حقوق صاحبان سهام به کل بدهی ها، دارایی های ثابت به کل دارایی ها، میزان ثبات دوره قبل، موجودی نقد به کل دارایی ها، اندازه بانک ها، سرمایه به بدهی ها، نرخ رشد تسهیلات و کارآیی بود. نهایتاً، برترین بانک های کارا و باثبات ایرانی، طی سال ۱۳۹۸، معرفی و یافته های پژوهش در پرتو مبانی نظری تبیین گردید.

فرخ نژاد و همکاران (۱۴۰۲) در تحقیقی به بررسی بررسی سازوکار تأثیر سرمایه بانک ها بر متغیرهای حقیقی یک اقتصاد نفت محور با رویکرد **DSGE** پرداخته اند. هدف این پژوهش بررسی اهمیت سرمایه و ارتباط شبکه بانکی با متغیرهای حقیقی اقتصاد و بررسی سازوکار تأثیر سرمایه بانک ها بر بخش حقیقی اقتصاد، در یک مدل تعادل عمومی پویای تصادفی است. در این میان، نسبت کفایت سرمایه در مدل، بر اساس استانداردهای بال ۱ و ۲ طراحی شده و همچنین، احتمال نکول برای تسهیلات بانک ها و بنگاه ها در جهت هم سوسازی با واقعیات اقتصاد ایران، درون زا در نظر گرفته شده است. روش: روش به کارگرفته شده در این پژوهش، مدل تعادل عمومی پویای تصادفی است که با استفاده از داده های تعدیل شده فصلی برای سال های ۱۳۷۵ تا ۱۳۹۸، کنش و واکنش های بین پویایی های کلیدی شبکه بانکی و متغیرهای حقیقی اقتصاد واکاوی شده است. یافته ها: نتایج حاصل از شبیه سازی در پاسخ به شوک های افزایش سرمایه بانک ها و شوک مثبت نفتی بر متغیرهای تعریف شده، نشان می دهد که مدل طراحی شده با انتظارات توریک و تجارب گذشته در اقتصاد ایران تا حد زیادی مطابقت دارد. همچنین، شوک مثبت نفتی با افزایش حجم تسهیلات دهی بانک ها و بهبود موقتی وضعیت متغیرهای اقتصادی، باعث کاهش احتمال نکول بانک ها و افزایش سودآوری آن ها می شود. نتیجه گیری: سرمایه در سازوکار انتقال بانک ها به جامعه نقش اساسی دارد و بانک مرکزی می تواند از این طریق و با اعمال تغییرات نقش مؤثری داشته باشد.

پیشینه پژوهش خارجی

رز و آنیل^{۱۸} (۲۰۲۴) در تحقیقی به بررسی تأثیر ایجاد نقدینگی بر سودآوری بانک و ریسک اعتباری: شواهدی از کشورهای بریکس پرداخته اند. در این مطالعه، به طور تجربی بررسی می کنیم که آیا ایجاد نقدینگی پس از اجرای مقررات نقدینگی می تواند به افزایش سودآوری و کاهش ریسک اعتباری برای اقتصادهای نوظهور کمک کند یا خیر. این مطالعه نمونه ای از ۴۹۹ بانک تجاری از کشورهای **BRI CS** را بین سال های ۲۰۱۳ و ۲۰۲۱ تجزیه و تحلیل می کند و روش دو مرحله ای سیستم تعمیم یافته گشتاورها را اعمال می کند. علاوه بر این، نتایج از طریق تست های استحکام تایید می شوند. یافته های این مطالعه نشان دهنده تأثیر مثبت ایجاد نقدینگی بر سودآوری بانک ها است، اما این موضوع برای

¹⁸ Rosy and Anil

بانک‌های کوچک صادق نیست. همچنین یافته‌ها حاکی از آن است که ایجاد نقدینگی بیشتر منجر به افزایش ریسک اعتباری می‌شود. بنابراین، نتایج نشان می‌دهد که تنظیم‌کننده‌ها باید اقداماتی را برای محدود کردن ایجاد نقدینگی بیش از حد ایجاد کنند و خواستار تنظیم ترکیبی نقدینگی و ریسک اعتباری شوند.

بن لوهی و همکاران^{۱۹} (۲۰۲۴) در تحقیق به بررسی ثبات مالی، ریسک نقدینگی و تنوع درآمد: شواهدی از بانک‌های اروپایی پرداخته‌اند. ریسک نقدینگی در مرکز بحران مالی جهانی ۲۰۰۷-۲۰۰۸ بود که منجر به شکست یک سری از مؤسسات مالی شد. آزمایش می‌شود که آیا و چگونه ریسک نقدینگی بر ثبات بانک‌های اروپایی (به عنوان مثال، نمایه ریسک-بازده بانک) تحت سطوح مختلف مشارکت در فعالیت‌های بانکی غیرسستی پس از بحران مالی جهانی و در طول اجرای قوانین نقدینگی بازل III تأثیر می‌گذارد یا خیر. برای محاسبه ثبات مالی، دیدگاه کارایی را بر اساس ترکیب سیستم رتبه‌بندی CAMELS با تکنیک تحلیل پوششی داده‌ها اتخاذ می‌کنیم. ما یک رویکرد رگرسیون انتقال صاف پانل غیرخطی را پیاده‌سازی می‌کنیم، که در آن عوامل انتقالی تنوع درآمد به طور درون‌زا از داده‌ها گرفته می‌شوند. ما متوجه شدیم که ریسک نقدینگی ناشی از ایجاد نقدینگی تأثیر مثبتی بر ثبات بانک دارد، به این معنی که تنوع درآمد می‌تواند به عنوان یک «حافظ» عمل کند که از طریق آن بانک‌ها می‌توانند از ایجاد نقدینگی خود اطمینان حاصل کنند و برای فشرده‌سازی حاشیه واسطه‌گری در فعالیت‌های وام‌دهی و سپرده‌گذاری تضمین کنند. این نشان می‌دهد که متنوع‌سازی توانایی بانک‌ها برای فعالیت با دارایی‌های نقدینگی کمتر را مختل نمی‌کند، بلکه به آنها اجازه می‌دهد تا از ترازنامه‌های خود برای ایفای نقش اصلی خود در تامین اعتبار و ایجاد نقدینگی بیشتر استفاده کنند.

آجیان و دالیا^{۲۰} (۲۰۲۵) در تحقیق به بررسی تأثیرات تنوع منابع مالی بر نقدینگی بانک‌ها در مصر پرداخته‌اند. تنوع مالی با ترویج رشد فراگیر، توسعه اقتصادی و تعمیق مالی، توسعه انسانی را به پیش می‌برد. این کشور به عنوان یک عامل مهم در کاهش فقر و افزایش رفاه ظاهر شده است. شمول مالی این پتانسیل را دارد که دسترسی و استفاده فعال از محصولات و خدمات مالی مقرون به صرفه را از معاملات گرفته تا پرداخت‌ها، پس‌انداز، اعتبار و بیمه تا میلیارد‌ها بزرگسال بدون بانک در حال حاضر فراهم کند. مصر به طور گسترده‌ای به عنوان دارای سطح پایینی از تنوع مالی در نظر گرفته می‌شود. علاوه بر این، تأثیر شمول مالی بر ثبات بانک‌ها در مطالعات آکادمیک کنونی در منطقه تا حد زیادی نادیده گرفته شده است. شمول مالی با استفاده از یک بعد اندازه‌گیری شد که استفاده از بانک است در حالی که ثبات با نقدینگی بانک نشان داده شد. این تحقیق بر اساس نظریه واسطه‌گری مالی ساخته شده است که توسط نظریه رشد مالی و نظریه اطلاعات عدم تقارن پشتیبانی می‌شود. در این راستا، این مقاله قصد دارد رابطه بین شمول مالی و نقدینگی بانک‌ها در مصر را بررسی کند. این تحقیق از تحلیل رگرسیون چندگانه گام به گام به عنوان یک روش آماری به منظور بررسی پایایی فرضیه‌های ارائه شده در پژوهش استفاده کرد. نتایج بدست آمده نیز نشان دهنده آن بود که شمول مالی در بانک‌ها منجر به آن خواهد شد نقدینگی در بانک‌ها افزایش داشته باشد.

سوریو و آگوز^{۲۱} (۲۰۲۵) در تحقیقی به بررسی تنوع مالی و ثبات مالی: مورد بانکداری اسلامی در اندونزی پرداخته‌اند. هدف این مطالعه بررسی رابطه بین شمول مالی و ثبات مالی در زمینه بانک‌های اسلامی روستایی در اندونزی است. علاوه

¹⁹ Ben Lahouel, B. et al

²⁰ Angie, Dalia

²¹ Sururi, S., & Agus Kuntoro

بر این، عوامل خاص بانک و شرایط کلان اقتصادی را به عنوان متغیرهای مستقل در بر می گیرد. این تحقیق از یک رویکرد کمی با استفاده از مدل تأخیر توزیع شده خود رگرسیون (ARDL) با داده های سری زمانی از ژانویه ۲۰۱۴ تا ژوئن ۲۰۲۴ استفاده می کند. یافته ها نشان می دهد که گنجاندن مالی نمی تواند به طور قابل توجهی بر ثبات مالی تأثیر می گذارد، که ممکن است به دلیل دسترسی محدود به خدمات مالی برای جمعیت های کم درآمد باشد. علاوه بر این، کفایت سرمایه، سودآوری و نرخ ارز عموماً تأثیر مثبتی بر ثبات مالی دارند. از سوی دیگر، ریسک اعتباری، اندازه بانک و تورم بر ثبات مالی تأثیر منفی می گذارد. با این حال، نقدینگی اثر معناداری بر ثبات مالی نشان نمی دهد.

۳. روش شناسی پژوهش

جامعه آماری عبارت است از مجموعه ای از افراد یا واحدها که دارای حداقل یک صفت مشترک باشند (سرمه، بازرگان، و حجازی، ۱۳۸۰، ص. ۱۷۷). جامعه آماری به کل گروه افراد، وقایع یا چیزهایی اشاره دارد که محقق می خواهد به تحقیق درباره ی آنها پردازد (سکاران، ۱۳۸۲، ص. ۲۹۴). جامعه شامل گروهی از افراد است که دارای یک خصوصیت یا صفت مشترک هستند که آنها را از دیگر گروه ها متمایز می سازد (دانایی فرد و همکاران، ۱۳۸۸). در هر پژوهش، جامعه مورد بررسی یک جامعه آماری است که پژوهشگر مایل است درباره صفت متغیر واحدهای آن به مطالعه پردازد جامعه آماری این تحقیق بانک هایی که اطلاعات آنها در سایت کدال منتشر شده است و مستندات مربوط به افزایش سرمایه آنها موجود می باشد و در قلمرو زمانی سال های ۱۳۹۶ تا ۱۴۰۲ که دارای شرایط زیر باشند:

بعد از سال ۱۳۹۶ اطلاعات آنها در سایت کدال منتشر شده باشد.

در طول دوره مورد بررسی تغییر سال مالی نداشته باشند.

صورت های مالی آنها قابل دسترسی باشند.

بانک هایی که در طی دوره بررسی حداقل یکبار افزایش سرمایه داده باشند.

با توجه به شرایط فوق نمونه بانکهای به ۱۹ مورد طی ۷ سال مورد بررسی قرار خواهد گرفت که در نهایت تعداد ۱۳۳ سال بانک مورد بررسی قرار خواهند گرفت.

ردیف	عنوان	تعداد بانک ها
۱	تعداد بانک ها	۲۷
۲	در طول دوره مورد بررسی تغییر سال مالی نداشته باشند	۰
۳	بانک های فاقد خصوصیات بالا	(۸)
۴	تعداد نمونه نهایی	۱۹

متغیرهای پژوهش

متغیر وابسته

ثبات مالی بانک

برای اندازه گیری ثبات بانک ها همانند پژوهش تھانه و تروننگ^{۲۲} (۲۰۲۳) از معیار ذیل استفاده خواهد شد که برابر با نسبت بازده دارایی های بانک بعلاوه کفایت سرمایه آنها از طریق تقسیم حقوق صاحبان سهام بانک بر کل دارایی بدست خواهد

²² Thanh & Trung

و جمع این دو عبارت بر انحراف معیار کل بازده دارایی های بانک در طی سه دوره گذشته که حاصل بعنوان ثبات بانک است که هرچه بیشتر باشد نشان دهنده آن است که دارای ثبات بیشتری است.

$$zscore = \frac{(roa + \frac{E}{total\ asset})}{sd\ roa}$$

roa: بازده دارایی های بانک.

E: حقوق صاحبان سهام بانک.

total asset: کل دارایی های بانک.

sd roa: انحراف معیار بازده دارایی های بانک طی دو دوره گذشته.

متغیر مستقل

نقدینگی بانک ناشی از افزایش سرمایه

برای اندازه گیری متغیر نقدینگی نیز از شیوه مقاله تهانه و تروننگ (۲۰۲۳) طبق فرمول ذیل استفاده خواهد شد که به شرح ذیل می باشد:

$$lc = \frac{0.5 * iia + 0.5 * sima - 0.5 * lia + 0.5 * lil + 0.5 * seml - 0.5 * ill}{total\ asset}$$

iia: دارایی های غیر نقد (اموال، ماشین آلات و تجهیزات، ساختمان و زمین بانک ها)

sima: دارایی های نیمه نقد (حساب دریافتی بلند مدت، سرمایه گذاری بلند مدت و تسهیلات بلند مدت و غیره)

lia: دارایی های نقد (نقد و حساب دریافتی کوتاه مدت، سرمایه گذاری کوتاه مدت و تسهیلات کوتاه مدت و مطالبات از بانک ها و سایر موسسات و غیره).

lil: بدهی های نقد (سپرده جاری و کوتاه مدت)

seml: بدهی های نیمه نقد (سود سهام پرداختنی و بدهی به بانک ها و سایر موسسات)

ill: بدهی های غیر نقد (مالیاتی، سپرده بلند مدت و مزایای پایان خدمت کارکنان و ...)

متغیرهای کنترل

برای اندازه گیری متغیرهای کنترل در این پژوهش از شیوه پژوهش تهانه و تروننگ (۲۰۲۳) استفاده شده است.

اندازه بانک *bank size*: که برابر است با لگاریتم دارایی های بانک در پایان دوره.

نقدینگی *liquidity*: نسبت دارایی جاری به کل دارایی بانک.

رشد تولید ناخالص داخلی *gdp*: رشد تولید ناخالص داخلی در هر دوره.

تورم *inflation*: نرخ تورم طی سال.

۴. یافته‌های پژوهش

جدول (۱) آمار توصیفی

علامت اختصاری	توصیف متغیر	تعداد مشاهدات	کوچکترین	بزرگترین	میانگین	انحراف معیار	چولگی	کشدگی
متغیر مستقل								
Ic	نقدینگی بانک از افزایش سرمایه	۱۳۳	۰,۲۲	۰,۹۵	۰,۷۳	۰,۱۵	-۱,۶۱	۵,۲۱
متغیر وابسته								
z_score	ثبات مالی بانک	۱۳۳	-۷,۲۹	۲۱,۵۱	۵,۱۸	۱,۶۱۹	-۳,۱۲	۲,۵۳
متغیرهای کنترل								
bank size	اندازه بانک	۱۳۳	۱۸,۳۲	۲۳,۵۴	۲۰,۶۶	۱,۱۹	۰,۲۳	۲,۳۳
liquidity	سبب دارایی جاری بانک	۱۳۳	۰,۰۹	۰,۸۵	۰,۱۸	۰,۱۴	۱,۷۸	۳,۸۹
gdp	رشد تولید ناخالص داخلی	۱۳۳	-۶,۵	۴,۵	۱,۱۶	۴,۵۵	-۰,۹۳	۱,۹۱
inflation	تورم	۱۳۳	۹,۶	۴۷,۱	۳۷,۴	۱۲,۵۷	-۱,۴۳	۳,۶۶

همانطوری که از یافته‌های مربوط به جدول (۱) بدست آمده است که در خصوص توضیح و تبیین هریک از متغیرهای پژوهش بوده است در جدول فوق اشاره ارائه گردید که این موضوع نشان دهنده آن خواهد بود که برای هریک از این متغیرها دارای چه مقدار عددی است که نشان دهنده سطح کارایی برای آن متغیرهای بوده است که برای هریک از شاخص‌ها، پراکندگی در این داده‌ها و از سویی نیز میزان تطابق آن با مرکز نیز اطلاعات ارائه شده است که این موضوع در جدول آمار توصیفی ارائه شده است که برای تعداد مشاهده‌های نمونه این تحقیق بود هاست که تعداد ۱۹ بانک وارد نمونه نهایی شده اند که این موضوع پس از غربالگری‌های مدنظر انجام شده است که طید وره‌های زمانی ۱۳۹۶ الی ۱۴۰۲ مورد ارزیابی قرار گرفته اند و ر ساتار داده‌های پانلی که در این پژوهش مورد استفاده قرار گرفته است تعداد ۱۳۳ سال شرکت وارد نمونه نهایی پژوهش شده اند.

جدول (۲) آمار همبستگی

نقدینگی بانک ها	ثبات مالی	اندازه بانک	نسبت دارایی جاری	رشد اقتصادی	تورم	corrolation
					۱	inflation
				۱	۰,۰۷	gdp
			۱	*۰,۱۵	*۰,۱۲	liquidity
		۱	-۰,۰۳	*۰,۲۹	*۰,۳۸	bank size
	۱	*۰,۱۹	*-۰,۳۸	*۰,۱۳	*-۰,۱۸	Z scorr
۱	*۰,۳۵	۰,۱۰	*-۰,۴۶	۰,۰۳	*-۰,۱۳	Ic

مطالعه همبستگی، ابزاری آماری است که بوسیله آن می توان درجه ای که یک متغیر به متغیر دیگر از نظر خطی مرتبط می شود. شدت وابستگی دو متغیر به یکدیگر همبستگی تعریف می شود. در آمار انواع زیادی ضرایب همبستگی متفاوت وجود دارند که هر کدام همبستگی بین دو متغیر را با توجه به نوع داده ها و شرایط متغیرها اندازه گیری می کنند که مهمترین آن ها ضریب همبستگی ساده پیرسون^{۲۳}، ضریب همبستگی اسپیرمن^{۲۴} و ضریب همبستگی کندال است؛ که در این تحقیق از ضریب پیرسون استفاده شده است.

مفروضات رگرسیون

تحلیل رگرسیون مبتنی بر چند فرض ساده و اساسی می باشد که اگر یک یا چند مورد از این مفروضات برقرار نباشد، تفسیر مربوط به تحلیل رگرسیون نادرست بوده و پیش بینی های انجام شده بر اساس آن ضعیف خواهد بود. در این پژوهش مفروضات رگرسیون همسانی واریانس، عدم همخطی متغیرها و عدم خود همبستگی سریالی و نرمال بودن جز خطا مورد بررسی قرار می گیرند.

جدول (۳) بررسی عدم همخطی از طریق شاخص عامل تورم واریانس

فرضیه	
متغیرها	شاخص عامل تورم
تورم	۱,۲۳
رشد اقتصادی	۱,۱
نسبت دارایی جاری	۱,۲۸

^{۲۳} Pearson corrlation coefficient

^{۲۴} Spearman corrlation coefficient

فرضیه	
متغیرها	شاخص عامل تورم
اندازه بانک	۱,۳۲
نقدینگی بانک ها	۱,۳۱
شاخص عامل تورم واریانس	۱,۲۵

با توجه به بررسی های انجام شده برای فرضیه مشکلی از بابت عدم همخطی وجود ندارد.

جدول (۴) نتیجه آزمون گری توزیع آماری جمله خطا فرضیه ها

مدل تحقیق	نتایج آزمون گری	
	سطح معناداری آزمون	مقدار آماره آزمون
فرضیه	سطح معناداری آزمون گری $P-VALUE$ به میزان ۰,۱۵۹ بنابراین توزیع آماری جمله خطا ها نرمال می باشد.	مقدار آماره آزمون گری ۳,۶۶- می باشد.

با عنایت به یافته های بدست آمده از جدول ۴ که در خصوص بررسی نرمال بودن اجزا باقیمانده مدل بوده است، یافته ها نشان دهنده نرمال بودن اجزا باقیمانده مدل مورد بررسی بوده است.

جدول (۵) بررسی عدم خود همبستگی

مدل تحقیق	نتایج آزمون والد ریج	
	سطح معناداری آزمون	مقدار آماره آزمون
فرضیه	نتیجه آزمون والد ریج نشان دهنده آن است که مقدار سطح معناداری برابر با ۰,۰۰۴۹ بوده است، لذا مشکلی از بابت خودهمبستگی وجود دارد.	مقدار اماره بدست آمده از آزمون والد ریج برابر با ۰,۵۹۸ بوده است.

با عنایت به یافته های بدست آمده از جدول ۵ که در خصوص بررسی عدم خود همبستگی در اجزا باقیمانده مدل بوده است، یافته ها نشان دهنده وجود مشکل خودهمبستگی در مدل مورد بررسی بوده است.

جدول (۶) بررسی ناهمسانی واریانس

مدل تحقیق	آزمون والد تعدیل شده	
	سطح معناداری آزمون	مقدار آماره آزمون
فرضیه	نتایجی که از اجرای آزمون والد تعدیل شده بدست آمده در سطح معناداری ۰,۰۵ نشان دهنده،	مقدار آماره آزمون والد تعدیل شده ۷۴۷,۲۳ می باشد.

با عنایت به یافته های بدست آمده از جدول ۶ که در خصوص بررسی عدم ناهمسانی واریانس در اجزا باقیمانده مدل بوده است، یافته ها نشان دهنده وجود مشکل ناهمسانی واریانس در مدل مورد بررسی بوده است.

نتایج آزمون فرضیه ها

در فرضیه اول پژوهش به ارزیابی اثرگذاری افزایش سرمایه نقدی بانک ها بر ثبات مالی آنها پرداخت شده است که در این فرضیه انتظار بر این است که ضریب β_1 دارای مقدار معناداری در سطح ۰,۰۵ باشد و از مدل رگرسیونی ذیل برای اجرا این فرضیه در نرم افزار آماری استت استفاده شده است.

جدول (۷) رگرسیون فرضیه پس از اصلاح ناهمسانی واریانس و خودهمبستگی

$zscore_{it}=\alpha+\beta_1lc_{it}+\beta_2bank\ size_{it}+\beta_3liquidity_{it}+\beta_4gdp_{it}+\beta_5inflation_{it}+\varepsilon$					
متغیر مستقل	توصیف متغیر	ضریب	آماره Z	سطح معناداری	رگرسیون
lc_{it}	نقدینگی بانک	۴,۴۵	۳,۹۶	<u>۰,۰۰۰</u>	χ^2 = ۱۲۸,۴۲ سطح معناری = ۰,۰۰۰ R^2 = ۰,۴۸۵ تعدیل شده
$bank\ size_{it}$	اندازه بانک	۳,۷۸	۲,۵۵	۰,۰۱۱	
$liquidity_{it}$	نسبت جاری بانک	-۱۵,۴۳	-۲,۲۷	۰,۰۲۳	
gdp_{it}	رشد اقتصادی	۰,۲۸۵	۱,۱۵	۰,۲۵۲	
$inflation_{it}$	تورم	-۰,۳۰۷	-۲,۲۶	۰,۰۰۶	
$zscore$					

همانطوری که از یافته های مربوط به فرضیه پژوهش جدول (۷) در خصوص اثرگذاری افزایش سرمایه نقدی بانک ها بر ثبات مالی آنها بدست آمده است می توان بیان داشت که فرضیه حاضر در سطح معناداری ۰,۰۵ تایید شده است. در رابطه این موضوع می توان بیان داشت که خروجی های آماری بیانگر آن است که متغیر مستقل با عنوان نقدینگی دارای ضریب به مقدار عددی ۴,۴۵ شده است که نشان دهنده آن است که اگر سطح متغیر مستقل به مقدار یک واحد تغییر داشته باشد منجر به آن خواهد شد که متغیر وابسته پژوهش به اندازه ضریب متغیر مستقل تغییر داشته باشد و همچنین در ادامه بررسی ها نیز این چنین مشخص شده است که علامت ضریب متغیر مذکور مثبت بوده است که این عامل نشان دهنده آن است اگر نقدینگی ناشی از افزایش/کاهش سرمایه رشد داشته باشد منجر به آن خواهد شد که متغیر وابسته همجهت با آن افزایش یا کاهش یابد در واقع نشان دهنده رابطه مستقیم بوده است. در ادامه بررسی های آماری نیز بیانگر آن بوده که سطح ضریب تعیین مدل که با عنوان R^2 تعدیل شده است دارای مقدار عددی ۰,۴۸ شده است که نشان دهنده توان توضیحی مدل در این فرضیه است. در ادامه بررسی های انجام شده طبق استدلال های حسابداری و مالی می توان بیان داشت که زمانی بانک های بازار سرمایه ایران نقدینگی خود را از طریق افزایش سرمایه در شرکت ها اخذ می نمایند و همچنین با توجه به اینکه این نقدینگی بدست آمد توسط سهامداران بانک وارد آن ها میشود و افزایش سرمایه بانک ها نیز در مجمع عمومی فوق العاده آنها تصویب می شود و منضم به گزارش های بازرسان قانونی است و دارای طرح توجیهی مصوب هیات مدیره است، لذا انتظار بر این است بر ثبات مالی بانک ها اثرگذاری مثبت داشته باشد که در این پژوهش این چنین شده است و رابطه میان افزایش سرمایه نقدی بانک ها و ثبات مالی مستقیم و معنادار می باشد. لذا می توان در بانک های بازار سرمایه ایران اینگونه استدلال نمود که آنچه که باعث افزایش پایداری و ثبات آنها خواهد ورود نقدینگی از مجاری افزایش سرمایه خواهد بود که هم نسبت کفایت سرمایه آنها را مناسب خواهد کرد و همچنین با توجه به اینکه دارای طرح های توجیهی مناسب است و از سویی نیز دارای ساختار منظم و برنامه ریز و مصوب می باشد، میتواند منجر به

آن شود که سطح پایداری بانک ها را افزایش دهند. در رابطه با متغیرهای کنترل نیز مشخص شده است که رابطه میان اندازه بانک ها با ثبات آنها در سطح معناداری ۰,۰۵، مستقیم و معنادار بوده است و یعنی اینکه هرچه اندازه بانک ها در بازار سرمایه ایران افزایش داشته باشد، از پایدار و ثبات بیشتری برخوردار هستند و در ادامه نیز مشخص شد هاست که نسبت جاری بانک ها یعنی میزان دارای های جاری در اختیار بانک ها افزایش داشته باشد در آقع نشان دهنده عدم توانایی بانک ها در نگهداری مناسب دارایی ها خواهد بود که این موضوع منجر به آن میشود که متغیر مذکور منجر به کاهش ثبات و پایداری آنها شود و همچنین در ادامه بررسی های انجام شده نیز مشخص شده است رابطه میان تورم در نظام بانکی با پایداری آنها نیز در سطح معناداری ۰,۰۵، تایید شده است که این رابطه نیز معکوس بوده است که نشان دهنده آن بود که هرچه سطح تورم در بانک ها افزایش داشته باشد منجر به آن خواهد شد که منابعی بدست آمده از نقدینگی افزایش سرمایه بانک ها کارایی خود را از دست داده و دچار کاهش ارزش شوند و در نهایت منجر به آن خواهد شد که ثبات و پایداری بانک که در منابع سودآوری و همچنین ساختار حقوق صاحبان ایجاد میشود، کاهش داشته باشد.

۵. بحث و نتیجه گیری

با عنایت به نتایج بدست آمده از بررسی فرضیه پژوهش و تایید اثر افزایش سرمایه نقدی بانک ها بر ثبات مالی در نمونه بانک های مورد مطالعه می توان اینگونه به سهامداران نهادی و اصلی حقوقی و حقیقی بانک ها پیشنهاد نمود یکی از راه حل های مناسب برای افزایش ثبات و پایداری در بانک ها زیر مجموعه استفاده از افزایش سرمایه نقدی می باشد که در بانک هایی که دارای دارایی های فراوانی از جمله دارای هایی با قابلیت نقدینگی بالا هستند و همچنین افزایش سرمایه خود را از محل آورده نقدی و مطالبات انجام میدهند یا گزارش های توجیهی در این زمینه در حال تدوین دارند منجر به آن خواهد شد که ثبات و پایداری خود را از این طریق افزایش دهند. و همچنین به سازمان بورس اوراق بهادار و همچنین مجمع عمومی فوق العاده بانک ها پیشنهادی می گردد که برای افزایش قدرت و همچنین ثبات مالی و عملیاتی بانک ها تحت راهبری خود از افزایش سرمایه بانک ها بلاخص از محل آورده نقدی و همچنین مطالبات استقبال نمایند تا از این طریق بتوانند ثبات بانک ها را افزایش دهند و همچنین از طریق این منابع چرخه اقتصادی تولید کشور نیز تسهیل تر و با سرعت بیشتری رشد داشته باشد. و همچنین به سرمایه گذاران بازار سرمایه از جمله صندوق های سرمایه گذاری و همچنین نهاد ها مالی دیگر پیشنهاد میشود برای قرار داده بانک ها در پرتفوی سرمایه گذاری خود بیشتر از سهام بانک هایی خریداری نمایند که افزایش سرمایه های از محل نقدینگی و همچنین جریان نقد داشته اند، بدلیل اینکه طبق نتایج این تحقیق اینگونه از بانک ها دارای ثبات و پایداری بالاتری هستند و منجر به افزایش تقاضا در سهام خود خواهند شد و همچنین منجر به افزایش قیمت و در نهایت افزایش ارزش پرتفوی می شوند.

۶. منابع و مآخذ

افشاری، آزاده؛ قبادی، سارا؛ شریفی رنانی، حسین. (۱۴۰۲). بررسی اثر شاخص های توسعه بخش بانکی بر ثبات بانک های ایرانی، با تأکید بر عامل کارآیی. پژوهشهای اقتصادی (رشد و توسعه پایدار). (۱). ۲۳(۱) ۲۴۹-۲۷۳
 افلاطونی، عباس. (۱۳۹۷). تحلیل آماری در روش تحقیق برای رشته های اقتصاد و حسابداری. انتشارات ترمه. ۳۴۵
 بالونژادنوری، روزبه؛ شجری پور، شقایق. (۱۴۰۱). اثر رقابت در بانکداری بر شمول مالی. مجله توسعه و سرمایه. ۱۷(۱).

- پورنجاتی، مهدی؛ هوشمند نقابی، زهرا. (۱۴۰۰). اثرات بانکداری سایه بر ریسک بانکی و کفایت سرمایه در بانک های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. چشم انداز حسابداری و مدیریت. ۴(۴۱). ۱۳-۲۸
- خاکی، غلامرضا. (۱۳۸۷). روش تحقیق با رویکرد پایان نامه نویسی. تهران، وزارت فرهنگ و آموزش عالی- مرکز تحقیقات علمی کشور- کانون فرهنگی انتشارات داریت- چاپ اول
- خوش سیما، رضا؛ شهیکی تاش، محمدنبی. (۱۳۹۱). تاثیر ریسک های اعتباری، عملیاتی و نقدینگی بر کارایی نظام بانکی ایران؛ دوره ۰۱، شماره ۱ - دوره ۰۱، شماره ۱ صفحات ۳۵-۶۳
- [حسینی، سید فرهنگ. (۱۳۹۰). بررسی ریسک نقدینگی و درماندگی مالی در بانک های خصوصی ایران، پنجمین کنفرانس
- نظام تامین مالی در ایران، تهران، گروه مالی و سرمایه گذاری مرکز مطالعات دانشگاه صنعتی شریف
- بحری، سجاد؛ پورمحمدیان، میترا. (۱۴۰۲). تأثیر رفتار ریسک پذیری بانک ها و رقابت در بازار بر ثبات بانک های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. رویکردهای پژوهشی نوین در مدیریت و حسابداری. ۳(۲۴). ۸۶۱-۸۷۶
- فرخ نژاد، فرشید و امامی، کریم و معمارنژاد، عباس و پیکارجو، کامییز، (۱۴۰۲). بررسی سازوکار تاثیر سرمایه بانک ها بر متغیرهای حقیقی یک اقتصاد نفت محور با رویکرد DSGE، [ht t ps://ci vi l i ca.comdoc/۱۷۷۹۷۵۰](https://ci.vili.ca.comdoc/۱۷۷۹۷۵۰)
- شهباززاده خیاوی، بهارک. (۱۳۹۲). بررسی نقش مدیریت نقدینگی در شبکه بانکی ایران؛ مطالعه موردی بانک اقتصادنویین، نخستین کنفرانس ملی توسعه مدیریت پولی و بانکی، تهران، دبیرخانه دائمی کنفرانس توسعه مدیریت پولی و بانکی
- میرزائی، حسین؛ نظریان، رافیک ؛ باقری، رعنا. (۱۳۹۰). بررسی عوامل موثر بر ریسک اعتباری اشخاص حقوقی بانک ها "
- (مطالعه موردی شعب بانک ملی ایران، شهر تهران)، روند پژوهش های اقتصادی ، شماره ۵.
- مسعودیان، مریم السادات؛ فلاح شمس، میر فیض؛ زمردیان، غالمرضا. (۱۴۰۱). ارزیابی رقابت و ثبات مالی در نظام بانکی کشور با ارزیابی سرمایه و زیان در شرایط بحران. دوفصلنامه مطالعات و سیاستهای اقتصادی. ۹(۱۰). ۲۶۱-۲۸۸
- معطوفی، علیرضا، (۱۳۹۷). تاثیر تمرکز مالکیت بانکی بر کفایت سرمایه، پایداری سرمایه و نقدینگی در بانک ها و موسسات اعتباری پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، کنگره ملی تحقیقات بنیادین در مدیریت اقتصاد و حسابداری، تهران، [ht t ps://ci vi l i ca.comdoc/۹۴۹۹۷۹](https://ci.vili.ca.comdoc/۹۴۹۹۷۹)
- نبوی چاشمی، سید علی و موسوی، معصومه، (۱۳۹۷). بررسی تاثیر پایداری سود بر عملکرد مالی بانک های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، کنفرانس ملی مدیریت، حسابداری و توسعه کسب و کار، ساری، [ht t ps://ci vi l i ca.comdoc/۸۸۱۵۱۲](https://ci.vili.ca.comdoc/۸۸۱۵۱۲)
- نوروش، ایرج و عدلی، حکیمه. (۱۴۰۲). بررسی تاثیر ارتباطات سیاسی بر سیاست های مالی، چهارمین کنفرانس ملی توسعه پایدار در علوم مدیریت و حسابداری ایران، تهران، [ht t ps://ci vi l i ca.comdoc/۱۷۵۳۵۶۲](https://ci.vili.ca.comdoc/۱۷۵۳۵۶۲)
- یوسفی قلعه رودخانی، محمدعلی؛ تهرانی، رضا؛ میرلوحی، سید مجتبی. (۱۴۰۲). رابطه بین عملکرد مالی و ثبات مالی بانک های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرا بورس ایران. بورس اوراق بهادار تهران. ۱۶(۶۲). ۷۶-۵۷
- گودرزی فراهانی، یزدان؛ عادل، امیدعلی؛ احمدی، مریم. (۱۴۰۱). تأثیرپذیری ثبات بانکی از ریسک های نقدینگی و اعتباری در بانک های ایران؛ رویکرد رگرسیون انتقال ملایم پانلی. راهبرد مدیریت مالی. ۳(۱۰). ۵۹-۳۹

- Anginer, D., Demirgüç-Kunt, A., & Mare, D. S. (2018). Bank capital, institutional environment and systemic stability. *Journal of Financial Stability*, 37, 97–106. <https://doi.org/10.1016/j.jfs.2018.06.001>
- Allen, F., Carletti, E., & Marquez, R. (2015). Deposits and bank capital structure. *Journal of Financial Economics*, 118(3), 601–619. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2014.11.003>
- Berger, A. N., & Bouwman, C. H. (2017). Bank liquidity creation, monetary policy, and financial crises. *Journal of Financial Stability*, 30, 139–155. <https://doi.org/10.1016/j.jfs.2017.05.001>
- Berger, A. N., Boubakri, N., Guedhami, O., & Li, X. (2019). Liquidity creation performance and financial stability consequences of Islamic banking: Evidence from a multinational study. *Journal of Financial Stability*, 44, 100692. <https://doi.org/10.1016/j.jfs.2019.100692>
- Baah A K, Joseph Ato F, Eunice Adu-D, Elikplimi A.(2023). Global financial crisis, international capital requirement and bank financial stability: an international evidence. *Journal of Financial Regulation and Compliance*. 31(2). 237-257
- Coval, J. D., & Thakor, A. V. (2005). Financial intermediation as a beliefs-bridge between optimists and pessimists. *Journal of Financial Economics*, 75(3), 535–569. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2004.02>
- Davydov, D., Vähämaa, S., & Yasar, S. (2021). Bank liquidity creation and systemic risk. *Journal of Banking & Finance*, 123, 106031. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2020.106031>
- Duan, Y., & Niu, J. (2020). Liquidity creation and bank profitability. *The North American Journal of Economics and Finance*, 54, 101250. <https://doi.org/10.1016/j.najef.2020.101250>
- Evans, J. J., & Haq, M. (2022). Does bank capital reduce liquidity creation? *Global Finance Journal*, 54, 100640. <https://doi.org/10.1016/j.gfj.2021.100640>
- Elnahass, M., Trinh, V. Q., & Li, T. (2021). Global banking stability in the shadow of Covid-19 outbreak. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 72, 101322. <https://doi.org/10.1016/j.intfin.2021.101322>
- Markowitz, H. (1952). The utility of wealth. *The Journal of Political Economy*, 60(2), 151–158. <https://doi.org/10.1086/257177>
- Misbah J, Khurram Ejaz C, Qamar Uz Z, Waheed A.(2023). Examining the effect of liquidity creation on banking profitability and stability: moderating role of political instability. *Kybernetes*, 52(11).4061-4080. <https://doi.org/10.1108/K-01-2022-0021>
- Misbah J, Khurram E, Qamar Uz Z M.(2023). Nexus of liquidity creation, profitability and bank stability with the moderating role of corruption: an empirical analysis. *Journal of Financial Crime*.34(2).107-137 <https://doi.org/10.1108/JFC-08-2023-0198>
- Mengxuan T, Yang H, Shaen C, Yang H, Les Oxley.(2023). Fintech, bank diversification and liquidity: Evidence from China. *Research in International Business and Finance*. 67(1). 102-82
- Rubio, M., & Yao, F. (2020). Bank capital, financial stability and Basel regulation in a low interest-rate environment. *International Review of Economics & Finance*, 67, 378–392. <https://doi.org/10.1016/j.iref.2020.02.008>
- Steffen, S. (2014). Robustness, validity and significance of the ECB's asset quality review and stress test exercise. Retrieved from
- Thakor, A. V. (2014). Bank capital and financial stability: An economic trade-off or a Faustian bargain? *Annual Review of Financial Economics*, 6(1), 185–223. <https://doi.org/10.1146/annurev-financial-110613-034531>
- Thanh Huu Vu & Trung Thanh Ngo (2023) Bank capital and bank stability: The mediating role of liquidity creation and moderating role of asset diversification, *Cogent Business & Management*, 10:2, 2208425, DOI: 10.1080/23311975.2023.2208425
- Ibrahim N Y &Alhassan B.(2023). Regulatory capital requirement and bank stability in Sub-Saharan Africa. *Journal of Sustainable Finance & Investment*. 13(1).450-472

Von Thadden, E. -L. (2004). Asymmetric information, bank lending and implicit contracts: The winner's curse. *Finance Research Letters*, 1(1), 11-23. [https://doi.org/ 10.1016/S1544-6123\(03\)00006-0](https://doi.org/10.1016/S1544-6123(03)00006-0)

Investigating the effect of increasing cash capital on the financial stability of banks

Mohhamd Ali Bidari¹
Maryam Aghayan^{*2}

Abstract

obligations meet and available funds increase to ability the or management, Liquidity liquidity Therefore, banks. of survival the for essential is time, on due are that quidityli Proper banks. by out carried tasks important most the of one is management of lack a fact, In problems. bank serious of likelihood the reduce can management stability, their affect and consequences systemic widespread have can bank a in liquidity the on capital cash increasing of effect the examine to is study this of aim the so banks all is study present the of population statistical The banks. of stability financial , ۱۴۰۲ to ۱۳۹۶ years the during capital increased have that market capital the in present screening the implementing after years ۷ over examined been have banks ۱۹ which of the and correlational, and descriptive is method research present The method. sampling method regression The studies. library and study case a also is method collection data a at assumptions sionregres the evaluating after and type, multivariate linear a is used the using and structure data panel of type the to according , ۰,۰۰۵ of level significance obtained results The evaluated. was research this of hypothesis the software, Stata financial the on effect irectd and significant a had capital cash increasing that indicated the of importance the indicates which , ۰,۰۰۵ of level significance a at banks of stability and stability creating in banks of capital the increasing also and liquidity of role them in sustainability.

Keywords

Liquid capital, financial stability and banks