|  |  |
| --- | --- |
|  | بسمه‌تعالی  **فرم پیشنهاد و درخواست تصویب طرح پایان‌نامه**  **مقطع کارشناسی ارشد** |

|  |  |
| --- | --- |
| 1 | **مشخصات دانشجو** |
| نام ونام خانوادگی : میلاد حاتمی | | | رشته تحصیلی :بانکداری اسلامی | شماره دانشجویی : 953176505 |
| نشانی و تلفن : تهران  تاریخ تحویل به آموزش: | | | | |

|  |  |
| --- | --- |
| 2 | **مشخصات استاد راهنما** |
| نام ونام خانوادگی : | | | تخصص اصلی : اقتصاد |
| سال اخذ آخرین مدرک تحصیلی : | | | رتبه دانشگاهی : |
| سنوات تدریس در دوره کارشناسی ارشد: | | | محل خدمت : دانشگاه خوارزمی تهران |
| نشانی و تلفن : | | | تعداد پایان نامه های در دست راهنمایی :  **تأیید استاد راهنما:** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 3 | **مشخصات استاد مشاور** | |
| نام ونام خانوادگی | | تخصص اصلی | | آخرین مدرک تحصیلی | رتبه دانشگاهی | محل خدمت |
|  | |  | |  |  |  |
| نشانی وتلفن :  **تأیید استاد مشاور:** | | | | | | |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 4 | **عنوان پایان نامه** | |
| 1- فارسی : | | تاثیر تسهیلات تکلیفی بر خلق نقدینگی در سیستم بانکی از کانال استقراض از بانک مرکزی | |
| 2- انگليسي : | | The effect of directed loans on the creation of liquidity in the banking system from borrowing channel from central bank | |

اینجانب میلاد حاتمی دانشجوی کارشناسی ارشد رشته بانکداری اسلامی تعهد می نمایم که موضوع این پایان نامه تکراری نبوده و در صورت تکراری بودن موضوع، عواقب ناشی از آن به عهده اینجانب خواهد بود. همچنین تعهد می نمایم تا زمان دفاع از پایان نامه خود دو گزارش پیشرفت به طور هر سه ماه یک بار به آموزش دانشکده تحویل نمایم.

امضاء دانشجو

**اطلاعات مربوط به طرح پیشنهادی تحقیق**

1. واژگان کلیدی

|  |  |
| --- | --- |
| 1- فارسی : | تسهیلات اعطایی بانک‌ها، تسهیلات تکلیفی، نقدینگی، استقراض از بانک مرکزی |
| 2- انگليسي : | Bank Loan, Directed Loans, Liquidity, Borrowing From the Central Bank |

1. تعریف عملیاتی واژگان کلیدی

|  |
| --- |
| **2-1-** **تسهیلات اعطایی بانک‌ها:**  تسهیلات اعطایی بانکی بخش مهمی از عملیات هر بانک را تشکیل می‌دهد. بانک‌ها با عملیات اعتباری خود امکان انتقال منابع را از اشخاصی که مستقیما مایل و یا قادر به مشارکت در فعالیت‌های اقتصادی نمی‌باشند به افرادی که جهت انجام امور اقتصادی نیازمند به منابع مالی می‌باشند، فراهم ساخته و باعث تسهیل فعالیت‌های اقتصادی، افزایش سرمایه‌گذاری و تولید می‌شود (سعیدی، پرویز 1388). تسهیلاتی که بانک‌ها اعطا می‌کنند دو نوع است: تکلیفی و غیرتکلیفی.  **2-1-1- تسهیلات تکلیفی:**  طبق تعریف بانک مرکزی، تسهیلات تکلیفی یا تبصره‌ای، تسهیلاتی هستند که بانک‌های دولتی براساس تبصره‌های قوانین بودجه، مکلف به پرداخت آن هستند. چون تخصیص این منابع براساس خواست دولت صورت گرفته است و مقررات و دستورالعمل‌های مربوط به آن خارج از اراده و ضوابط سیستم بانکی است و بانک‌ها مکلف به پرداخت آن شده‌اند، این تسهیلات را تکلیفی می‌گویند )شهبازی غیاثی، 5:1393).  استفاده از این سیاست، در سال‌هاي پس از انقلاب، گسترش یافت، به طوري که حجم تسهیلات تکلیف شده به بانک ها، طی دوره 1376-1367 بیش از 120 برابر افزایش یافت (میربهاري، 1379). دولت، به تنهایی قادر و مایل به اجراي این سیاست نیست. زیرا منابع تحت اختیار او، براي حمایت بخش خاصی از جامعه، محدود است (ابوجعفري، 1383).  **2-1-2- تسهیلات غیرتکلیفی:**  تسهیلاتی که تخصیص آنها خارج از اراده و ضوابط سیستم بانکی نباشد را غیرتکلیفی می‌گویند.  **2-2-** **نقدینگی:**  نقدينگی كشور، خود به حجم پول (اسكناس و مسكوك) و شبه پول (سپرده‌هاي ديداري) تقسيم می‌گردد كه تاثير سياست‌هاي پولی بر حجم پول آنی است ولی در مورد شبه پول معمولا با تاخير صورت می‌گيرد. مهمترين نقش سياست هاي پولی بر حجم نقدينگی جامعه می‌باشد. (جعفرپور، 5،1386)  **2-3- استقراض از بانک مرکزی:**  بانک مركزی نهادی غيرتجاری و عمومی است كه عمده فعاليت‌های آن مربوط به اجرای سیاستهای پولی و نظارت بر موسسات پولی و بانکی است. كنترل نرخ تورم، حفظ ارزش پول ملی، تنظيم عرضه پول و كنترل حجم نقدینگی از اهداف مهم این نهاد است كه سياستهای خود را در راستای آنها تنظيم میكند. اما بر خلاف بانکهای مركزی، بانکهای دیگر (تخصصی، تجاری، صندوق های قرض الحسنه) با هدف كسب سود در جامعه فعاليت میكنند. یکی از وظایف بانک مركزی نظارت بر عملکرد اینگونه بانک ها است. بانک ها به دلایل برون بانکی و درون بانکی، تمایل به استقراض از بانک مركزی دارند (قائمی اصل و قربانی، 1397). |

1. **بیان مسأله (تعریف و اهمیت موضوع)**

|  |
| --- |
| در جمهوري اسلامي ايران تسهيلات تكليفي با توجه بـه نـرخ سـود و كـارمزد بسيار پايين آن نسبت به ساير تسهيلات اعطايي بانكي و عدم رسيدگي هاي اوليـه و عدم اجبار دريافت كنندگان تسهيلات به پرداخت سودي معادل سود معمـول و رايـج سيستم بانكي و نيز عدم نظارت لازم، براي كاهش بدهي هـاي معـوق معمـولاً باعـث مي شود كه بدهي بخش دولتي به بانك مركزي همواره متورم شـود. ايـن فراينـد در نهايت منجر به افزايش نقدينگي، پايه پولي و تورم خواهد گرديد. تسهيلات تكليف شده به بانك مركزي باعث ميشود كـه مخـارج بخـش دولتـي افزايش يابد و در صورت مشخص نبودن منابع لازم منجر بـه افـزايش خـالص بـدهي بخش دولتي خواهد گرديد. خالص بدهي بخش دولتي يكي از منـابع عمـده پايـه پـولي محسوب ميشود و در صورت ثابت بودن سپردههاي بخش دولتي، مـيتـوان انتظـار داشت كه نقدينگي در كشور فزوني يابد.  تسهیلات تکلیفی موضوعی است که همواره به عنوان یکی از دغدغه‌های اصلی نظام بانکی کشور مطرح بوده است. تسهیلات تکلیفی به تسهیلاتی گفته می‌شود که با ضوابط پرداخت تسهیلات بانکی مطابقت ندارد، ولی بانک به دلیل مصوباتی خارج از رویه عادی نظام بانکی مجبور به پرداخت آنها است، هرچند طرحی که بابت آن تسهیلات پرداخت می‌شود، دارای توجیه اقتصادی کافی نباشد. در واقع، دولت تسهیلات تکلیفی را به عنوان‌ ابزاری در اختیار گرفته تا بخشی از اهداف خود را که به دلیل ناکافی‌بودن منابع درآمدی‌ نمی‌تواند از طریق بودجه محقق کند، با استفاده‌ از منابع بانک‌ها تأمین کند.  تجربه نشان داده است که تخصیص منابع به گیرندگان تسهیلات تکلیفی غالباً بدون در نظر گرفتن ضوابط اعتباری و اطمینان از بازگشت وجوه انجام می‌شود. در این گونه تسهیلات معمولاً اعتبارسنجی مناسبی صورت نمی‌گیرد و وثایق و تضامین کافی از مشتری دریافت نمی‌شود. از این رو معمولاً بازپرداخت تسهیلات تکلیفی نیز با مشکل مواجه است و مطالبات معوق مربوط به این تسهیلات، رقم بالایی را در شبکه بانکی به خود اختصاص داده است. افزون بر افزایش حجم مطالبات چالش‌ و مشکل دیگری که ممکن است در اثر اعطای بی‌رویه و بی‌ضابطه تسهیلات تکلیفی پدید آید، عبارت است از: تخصیص غیربهینه منابع مالی و استقراض بانک ها از بانک مرکزی و در نتیجه استفاده بانک مرکزی از منابع پرقدرت پول (چاپ اسکناس و خلق اعتبار) برای رفع مشکل کسری بانک‌ها و در نتیجه افزایش پایه پولی و تورم و نقدینگی.  استقراض بانک‌ها از بانک مرکزی یکی از زمینه‌های مهم افزایش نقدینگی در اقتصاد ایران است.  هدف از این تحقیق بررسی تاثیر تسهیلات تکلیفی بر خلق نقدینگی از کانال اضافه برداشت‌ بانک ها از بانک مرکزی است. در این اثرگذاری یک رابطه مثلثی شکل می‌گیرد، رابطه اول: میزان تسهیلات تکلیفی ک.جب اضافه برداشت و استقراض از بانک مرکزی میشود، رابطه دوم: استقراض از بانک مرکزی نیز زمینه را برای چاپ اسکناس و خلق اعتبار و در نتیجه رشد نقدینگی فراهم می‌آورد، رابطه سوم نیز بر این دلالت دارد که تسهیلات تکلیفی موجب خلق نقدینگی در سیستم بانکی میشود.  حال سوالی که مطرح می‌شود این است که آیا ورود جریان‌های تسهیلات تکلیفی به بانک‌ها می‌تواند بر رشد نقدینگی در ایران موثر باشد یا خیر؟  با توجه به تامین مالی سرمایه‌گذاری در ایران از طریق اعطای اعتبارات بانکی و بانک پایه بودن اقتصاد ایران، اثر تسهیلات تکلیفی که دولت از طریق برنامه بودجه به بانک ها تحمیل میکند طی چند سال اخیر چقدر به رشد نقدینگی کمک کرده و عملکرد آن به چه صورت بوده است؟ |

1. **پیشینه تحقیق**

|  |
| --- |
| الف) مطالعات خارجی:  .......  ب) مطالعات داخلی:  علی رغم تعدادی مطالعه انجام شده در خصوص تاثیر تسهیلات تکلیفی بر روی رشد اقتصادی تاکنون به طور جامع به بررسی تاثیر تسهیلات تکلیفی بر روی رشد نقدینگی از کانال استقراض بانک ها از بانک مرکزی نشده است پس هدف مطالعه حاضر بررسی تاثیر تسهیلات تکلیفی بر خلق نقدینگی در سیستم بانکی از کانال استقراض از بانک مرکزی.  حیدری(1395) در تحقیقی با نام «تاثیر تسهیلات تکلیفی، بر متغیر هاي کلان اقتصادی (تورم، بیکاري، رشد اقتصادی)» به روش رگرسیون هاي نامرتبط SUR به بررسی تاثیرات مثبت و منفی تسهیلات تکلیفی بر متغیرهاي کلان پرداخته است. در نهایت، نتایج گزارش شده، اثر مثبت و معنا دار این سیاست، برافزایش تورم و اثر معنادار آن، بر کاهش رشد اقتصادي و نرخ بیکاري، تایید می کند.  کشاورز (1395) در مطالعه خود با استفاده از داده های سری زمانی به صورت فصلی طی دوره 1392-1379 و با استفاده از از روش رگرسیون خودتوضیح باوقفه های گسترده (ARDL) نشان داد که تسهیلات تکلیفی بر مطالبات غیرجاری تکلیفی در کوتاه مدت و بلندمدت، تاثیر مثبت و معنی دار است.  قائمی اصل و قربانی (1397) با استفاده از دادههای دوره 1385 - 1395 برای 16 بانک برگزیده در ایران به بررسی رابطه عليت دوطرفه دومتغيره ميان متغيرهای درون بانکی برگزیده شامل مطالبات غيرجاری، تسهيلات اعطایی و سوددهی با استقراض از بانک مركزی پرداختند. نتایج به دست آمده از این تحقیق حاكی از آن است كه متغيرهای تسهيلات اعطایی و سوددهی، از رابطه عليت دوطرفه (بازخورد) با استقراض از بانک مركزی برخوردارند. در مقابل در مورد مطالبات غيرجاری، عليت یک سویه از سوی مطالبات غيرجاری به  استقراض از بانک مركزی برقرار است.  درگاهی و مهدیان (1396) در تحقیقی با نام « مقايسه آثار تکانه هاي پولي ناشي از ضريب فزاينده و پايه پولي در اقتصاد ايران» با تعيين مقادير ورودي و پارامترهاي مدل با استفاده از روش کاليبراسيون طي دوره زماني 1393-1369 به این نتیجه رسیدند که افزايش استقراض بانک ها از بانک مرکزي منجر به کاهش توليد و بروز تورم بيشتر مي شود. به عبارت ديگر سياست پولي باید تا حد امکان از افزايش استقراض سيستم بانکي از بانک مرکزي که منجر به افزايش پايه پولي مي شود جلوگيري شود و علاوه بر تلاش بانک ها براي رعايت خطوط اعتباري و عدم اضافه برداشت با ايجاد انضباط پولي به ثبات بيشتر اقتصاد کلان کمک کند. |

1. **اهداف تحقیق**

|  |
| --- |
| 1. بررسی تاثیر تسهیلات تکلیفی بر رشد نقدینگی از کانال استقراض از بانک مرکزی |

1. **سئوالات تحقیق/ فرضیه ها**

|  |
| --- |
| **6-1- سئوالات تحقیق**   1. آیا تسهیلات تکلیفی بر رشد نقدینگی، تاثیر مثبت و معنی دار دارد؟   **6-2- فرضیات تحقیق**   1. آیا تسهیلات تکلیفی بر رشد نقدینگی، تاثیر مثبت و معنی دار دارد |

|  |
| --- |
| **7-جنبه نوآوری تحقیق**علی رغم تعدادی مطالعه انجام شده در خصوص تاثیر تسهیلات تکلیفی بر روی رشد اقتصادی تاکنون به طور جامع به بررسی تاثیر تسهیلات تکلیفی بر رشد نقدینگی پرداخته نشده است پس هدف مطالعه حاضر بررسی تاثیر تسهیلات تکلیفی بر رشد نقدینگی (از کانال استقراض از بانک مرکزی) است.  در این پژوهش علاوه بر بررسی تاثیر تسهیلات تکلیفی بر روی خلق نقدینگی به بررسی رابطه میزان استقراض بانک ها از بانک مرکزی و رشد نقدینگی پرداخته می‌شود. این مطالعه برای کشور ایران و طی دوره زمانی 10 ساله محاسبه گردیده است. |

**8 - روش شناسی تحقیق**

|  |
| --- |
| **- روش تحقیق**  این تحقیق، یک تحقیق کمی است. از نظر نوع زمان انجام تحقیق، این تحقیق پسا رویدادی است، در تحقیق پسا رویدادی محقق به دنبال کشف و بررسی روابط بین عوامل و شرایط خاص که قبلا وجود داشته یا رخ داده از طریق مطالعه نتایج حاصل از آنهاست. بنابراین متغیر وابسته و متغیر مستقل هر دو در گذشته رخ داده اند و بر همین مبنا این نوع تحقیق را غیر آزمایشی (تجربی) یا پسا‌رویدادی (پس از وقوع) می­نامند.  اطلاعات مورد نیاز برایاین تحقیق از اسناد و مدارک موجود در بانک های دولتی مورد تحقیق می باشدکه از نوع اطلاعات تابلویی موجود در ادارت اطلاعات بانکی ویا موقعیت مالی بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا در دفتر مرکزی کلیه بانکهای مورد تحقیق میباشد. به همین دلیل با مراجعه به بانک مرکزی یا دفتر مرکزی بانکهای میتوان اطلاعات مورد نیاز را اخذ نمود.  همچنین در وب سایتهای بانکهای جامعه اطلاعاتی این تحقیق میتوان گزارش ترزانامه و برخی دیگر از آمار و ارقام مورد نیاز را کسب نمود.  هدف این تحقیق بر اساس ...... مورد ارزیابی قرار می‌گیرد.  در این تحقیق روش اصلی مورد استفاده برای تجزیه و تحلیل ......  این تحقیق با استفاده از مدل ارائه شده توسط بارلتروپ انجام میشود.  **- جامعه آماری و نمونه**  جامعه آماری پژوهش حاضر کشور ایران می­باشد. بانکهای دولتی شامل بانکهای تجاری دولتی با نام های بانک ملی ایران, بانک سپه, پست بانک ایران از یک سو و بانکهای تخصصی بانک مسکن, بانک صنعت و معدن, بانک کشاورزی, بانک توسعه صادرات, بانک توسعه تعاون و از سوی دیگر میباشند. که اطلاعات بین سال های 1386 تا 1396 در جامعه تحقیق می باشد.  به دلیل اینکه همه بانکها تسهیلات تکلیفی اعطا نمیکنند فقط بانکهایی که هم دولتی هستند و هم تسهیلات تکلیفی اعطا میکنند را بررسی خواهیم کرد.  **- روش تجزیه و تحلیل اطلاعات**  اطلاعات مورد نیاز برای این تحقیق از اسناد و مدارک موجود در بانک های دولتی مورد تحقیق می باشدکه  از نوع اطلاعات تابلویی موجود در ادارت اطلاعات بانکی ویا موقعیت مالی بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا در دفتر مرکزی کلیه بانکهای مورد تحقیق میباشد. به همین دلیل با مراجعه به بانک مرکزی یا دفتر مرکزی بانکهای میتوان اطلاعات مورد نیاز را اخذ نمود.  **تسهیلات تکلیفی: آمارهای مربوط آن از لایحه بودجه کشور در سالهای مورد نظر گرفته شده است.**  **میزان استقراض بانک ها از بانک مرکزی: آمارهای مربوط آن از مرکز آمار/ بانک مرکزی گرفته شده است.**  **نقدینگی: آمارهای مربوط آن از مرکز آمار/ربانک مرکزی گرفته شده است.**  **تعریف متغیر**  **متغیر مستقل، تسهیلات تکلیفی و میزان استقراض بانک ها از بانک مرکزی است که اثر آن رشد نقدینگی سنجیده می شود.**  **متغیرهاي وابسته، رشد نقدینگی هستند.**  **متغیر مستقل:**  **DL: تسهیلات تکلیفی**  **BCB: استقراض از بانک مرکزی**  **متغیر وابسته:**  **LG: رشد نقدینگی**  **مدل تصریح شده برای تاثیر تسهیلات تکلیفی بر رشد نقدینگی از کانال استقراض از بانک مرکزی:**  .......  از بین بسیاری از نسبتها قابل بررسی برای ساختار و عملکرد مالی بانکها در این تحقیق نسبتهای, نسبت مطالبات غیر جاری, نسبت کفایت سرمایه, نسبت تمرکز تسهیلات, وضعیت ارزی استفاده میکنیم. بارلتروپ کریستوفر, در تفسیر گزارشها و صورتهای مالی بانکها از این مدل استفاده کردند) Barltrop, 1992 .) |

1. **منابع و مآخذ مورد استفاده**

* قائمی اصل, & قربانی. (2017). بررسی رابطه میان استقراض از بانک مرکزی و متغیرهای برگزیده درون بانکی در ایران: کاربرد علیت دومترسکیو-هارلین در پانل‌های ناهمگن. *مدلسازی اقتصادسنجی*, *2*(4), 107-129.
* حسینی, سید صفدر, محتشمی, & تکتم. (2008). رابطۀ تورم و رشد نقدینگی در اقتصاد ایران؛ گسست یا پایداری؟. *پژوهش‌های رشد و توسعه پایدار (پژوهش‌های اقتصادی)*, *8*(3), 21-42.
* درگاهي حسن, & هاديان مهدي. مقايسه آثار تکانه هاي پولي ناشي از ضريب فزاينده و پايه پولي در اقتصاد ايران.
* نجفي مقدم علي. بررسي تاثير مطالبات سررسيد گذشته بر سودآوري بانک هاي پذيرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران.
* McNaughton, D., & Barltrop, C. (1992). Banking Institutions in Developing Markets: Interpreting financial statements (Vol. 2). World Bank Publications.

|  |
| --- |
|  |

**نظر گروه آموزشی**

طرح پیشنهادی خانم/آقای ...................................... تحت عنوان ..................................................................................

.................................................... در جلسه مورخ .............................. گروه آموزشی مطرح گردید و:

□ مورد تصویب قرار گرفت.

□ با تغییراتی به شرح زیر مورد تصویب قرار گرفت:

..................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................................

□ مورد تصویب قرار نگرفت.

**مدیر گروه**

**امضاء**

**نظر اعضای شورای تحصیلات تکمیلی دانشکده:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **نام و نام خانوادگی** | **رتبه علمی** | **رای** | **امضاء** |
| آقای دکتر محسن ابراهیمی | دانشیار |  |  |
| آقای دکتر محمد صیادی | استادیار |  |  |
| آقای دکتر غلامعلی معصومی نیا | استادیار |  |  |
| آقای دکتر محمدرضا منجذب | استادیار |  |  |
| آقای دکتر علی تک روستا | استادیار |  |  |
| آقای دکتر سیاب ممی پور | استادیار |  |  |

**نظر شورای تحصیلات تکمیلی دانشکده :**

□ مورد تصویب قرار گرفت.

□ با تغییراتی به شرح زیر مورد تصویب قرار گرفت:

.................................................................................................................................................................................................

□ مورد تصویب قرار نگرفت.

**مدیر تحصیلات تکمیلی دانشکده**

**امضاء**