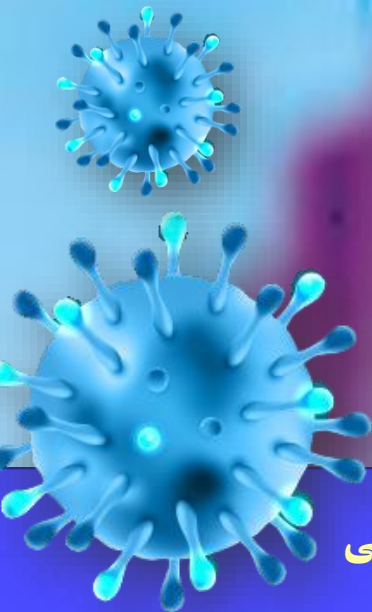
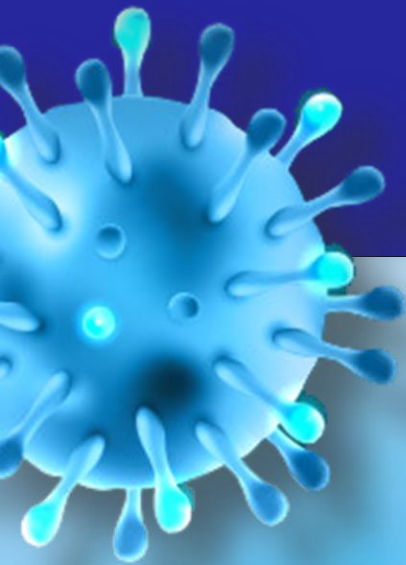




# امور بانکی و مالی در زمان ویروس کرونا



تهیه شده در: مرکز آموزش و پژوهش‌های اقتصادی و اجتماعی

شورای پژوهشی اتاق بازرگانی شیراز

گزارش شماره ۴

اردیبهشت ماه ۱۳۹۹


ترجمه:

دکتر جلیل خداپرست شیرازی (عضو هیأت علمی دانشکده اقتصاد و مدیریت دانشگاه آزاد واحد شیراز)

صدیقه غلامی تنها (دانشجوی دکتری اقتصاد دانشکده اقتصاد و مدیریت، دانشگاه آزاد واحد شیراز)

هسته اقتصاد کلان




کد مدرک: SCCIM-FR-۰۰۹-۰۰۰	<p style="text-align: center;"><b>گزارش کارشناسی</b> <b>شورای پژوهشی</b></p>	<p style="text-align: right;">اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی شیراز</p> 
تاریخ:		

## ۱- مقدمه مترجم:

در این روزهای بسیار بحرانی که کلیه جوامع و کشورها درگیر شیوع گسترده ویروس کرونا (Covid-۱۹) هستند، بسیاری از دانشگاه‌ها، پژوهشکده‌ها و افراد در صدد کمک به حل این معضل بزرگ و کاهش تبعات ناشی از آن هستند. این بحران نه تنها از نظر پزشکی و بهداشتی بلکه از نظر اقتصادی و سیاسی هم جهان را متأثر ساخته است به طوری که پس از عبور از آن قطعاً شاهد تغییرات زیادی در رفتار جوامع و دولت‌ها خواهیم بود. اگر بتوان تجربیات این دوران را به خوبی به دوران پس از کرونا انتقال داد، می‌توان ادعا نمود که تجربه را تجربه نکردیم. مقاله پیش رو برگرفته از کتاب "اقتصاد در زمان کووید ۱۹" است که به امور بانکی و مالی در این دوران پرداخته و بر این نکته تأکید دارد که با تصمیم‌گیری‌های درست و کنترل هوشمندانه و به موقع می‌توان از این دوران به سلامت عبور کرد. لازم به ذکر است بر اساس اظهارات نویسندگان، کتاب فوق با شتاب زیادی به نگارش در آمده است، لیکن تلاش شده است تا ضمن امانت داری در ترجمه، عجله نویسنده با ترجمه آزادتر و ارائه توضیحات در زیر نویس‌ها جبران گردد.



کد مدرک: SCCIM-FR-۰۰۹-۰۰۰	گزارش کارشناسی شورای پژوهشی	اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی شیراز
تاریخ:		

## ۲- امور بانکی و مالی در زمان ویروس کرونا:

اقتصاددانان پیشگو نیستند<sup>۱</sup>، بنابراین در این مقاله سعی در پیش‌بینی تأثیر ویروس کرونا بر سیستم سرمایه‌گذاری جهانی و یا اقتصاد جهانی وجود ندارد. در عوض تلاش شده که تفسیری از اتفاقاتی که امکان دارد در ماه‌های آینده رخ دهند، ارائه گردد. بدیهی است که میزان تأثیر ویروس کرونا بر سیستم مالی جهان به سه نکته بستگی دارد:

۱- میزان گسترش آن در سطح جهان و تأثیر آن بر فعالیت اقتصادی

۲- واکنش‌های سیاست مالی و پولی در برابر این شوک و بیماری

۳- واکنش نهادهای نظارتی به شکنندگی احتمالی بانک‌ها

رکود اقتصادی که در حال حاضر جهان با آن مواجه است همانند رکود اقتصادی سال‌های ۲۰۰۸ و ۲۰۰۹ میلادی است که گریبان بسیاری از کشورهای دنیا را گرفت. در حالی که امروزه سیاست‌های پولی کمتری نسبت به آن رکود بزرگ در سال ۲۰۰۸ وجود دارد، اما مقررات بانکی و آئین‌نامه‌ها، گزینه‌های بیشتری را نسبت به ۱۲ سال گذشته به بنگاه‌های اقتصادی ارائه می‌دهند<sup>۲</sup>، سوال اینجاست که آیا واقعاً این گزینه‌ها برای مقابله با بحران مناسب هستند یا خیر. در این مقاله تلاش شده است که به تمامی این نکات پاسخ داده شود. هر چند انتظار می‌رود که سوال‌های حائز اهمیت و حیاتی‌تری نیز در رابطه با شیوع ویروس کرونا و آثار و آسیب‌های مخرب آن بر اقتصاد وجود داشته باشد.


یکی از مسائل مهمی که مطرح می‌شود این است که آیا آسیب‌های مربوط به ویروس موقت و کوتاه مدت است یا بلند مدت و پایدار<sup>۳</sup>؟ و مسئله مهم‌تر خسارات اقتصادی ناشی از شوک ویروس است که این خود می‌تواند

۱ - یکی از مهمترین کارهای اقتصاددانان به وسیله نرم افزارهای مختلف و اقتصاد سنجی که ترکیبی است از آمار، ریاضی و اقتصاد، پیش‌بینی اثرات اقتصادی در آینده است. البته در این پیش‌بینی‌ها اقتصاددانان ابتدا فروزی را تعریف می‌کنند تا شرایط پیش‌بینی راحت‌تر و واقعی‌تر گردد. پر واضح است از آنجایی که متغیرهای بیشماری در یک پیش‌بینی دخیل می‌باشند، لذا امکان مقداری انحراف از آنچه رخ می‌دهد و آنچه پیش‌بینی شده است وجود دارد.

۲ - از آنجایی که در بحران سال ۲۰۰۸ مشکل از بانک‌ها شروع شد، بانک‌های مرکزی و دولت‌ها مانور زیادی روی عملکرد بانک‌ها و صنایع داشتند، ولی در این بحران بدلیل اینکه کل اقتصاد ناشی از بحران کرونا هم از طرف تقاضا و هم عرضه دچار مشکل شده است، لذا اتخاذ سیاست‌های پولی و مالی بخوبی تأثیر گذار نیستند.

۳ - تأثیر این شوک برای کشورها می‌تواند متفاوت باشد، در بعضی از کشورها بدلیل تصمیم درست و به موقع تعدیل و جبران خسارت‌ها می‌تواند خیلی سریع اتفاق بیفتد و به شکل V باشد، که به معنی شیب تند آن و کوتاه مدت بودن آن است. در بعضی دیگر از کشورها این دوران می‌تواند طولانی مدت و به شکل U باشد که به معنی این است که یک فاصله بین شروع و خاتمه بحران وجود دارد. برای بخش خدمات این بحران سخت‌تر خواهد بود و به نظر



کد مدرک: SCCIM-FR-۰۰۹-۰۰۰	<p style="text-align: center;"><b>گزارش کارشناسی</b> <b>شورای پژوهشی</b></p>	<p style="text-align: right;">اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی شیراز</p> 
تاریخ:		

عواقب ناگواری برای سیستم مالی داشته باشد. در صورت بروز یک اختلال موقت در زنجیره تأمین تقاضای مصرف‌کنندگان، بانک‌ها می‌توانند از بنگاه‌های اقتصادی درگیر با شوک حاصل از رکود ایجاد شده توسط بیماری حمایت کنند. به خصوص حمایت از جانب سیستم‌های بانکی اروپا از طریق ایجاد روابط نزدیک و طولانی مدت بین بانک‌ها و مؤسسات اقتصادی. تحقیقات اخیر نشان داده است که وام‌دهندگان و تأمین‌کنندگان مالی در این مواقع می‌توانند بر اساس دانش گسترده خود، به شرکت‌ها و بنگاه‌ها در زمان رکود و بحران اقتصادی کمک کنند (بولتون و همکاران، بک و همکاران)<sup>۱</sup>. از سوی دیگر یک بحران یا رکود اقتصادی طولانی‌تر بر بانک‌ها می‌تواند در پرداخت‌ها و بدهی‌ها فشار بیاورد. به جای تصحیح در بورس اوراق بهادار در سرتاسر جهان، این وام‌های معوق (و همچنین انجماد بازارهای تأمین اعتبار) هستند که می‌تواند عامل اصلی تضعیف و شکنندگی بانک‌ها باشند. با این حال، وام‌های معوق بلافاصله باز پرداخت نمی‌شوند بلکه احتمالاً در نیمه دوم سال ۲۰۲۰ (آن هم با یک شرایط نامطلوب) پرداخت خواهند شد. یک راه برای ارزیابی تأثیر نامطلوب و منفی چنین شرایطی، تست استرس<sup>۲</sup> است که توسط مکانیسم نظارت واحد در سراسر جهان انجام می‌شود. از جمله توسط مکانیسم نظارت (SSM): سیستم نظارت بانکی در کشورهای عضو اتحادیه اروپا) و اداره بانکی اروپا (EBA)<sup>۳</sup> که در خصوص بزرگترین بانک‌های اروپا و اتحادیه اروپا انجام می‌گردد. تست استرس در سال ۲۰۱۸ حاکی از سقوط تجمعی (کاهش تقاضا برای پول) ۸/۳٪ نسبت به سه سال قبل خود بود. با چنین شرایط نامطلوبی به این نتیجه رسیدند که حتی پس از چنین شوک‌هایی اگرچه که بانک‌ها تغییرات زیادی در رویکرد خود انجام خواهند داد، اما باز هم متوسط نسبت CET<sup>۴</sup> (سهام عادی مشترک) ۱/۱۰٪، خواهد بود. بدیهی است، امکان دارد چنین شرایط نامطلوبی منجر به ایجاد تغییرات زیادی در کشورها و بانک‌ها گردد، و مطمئناً این مشکلات در بانک‌هایی که وام آن‌ها در مناطق آسیب‌پذیرتر هزینه خواهد شد، بیشتر نیز می‌باشد. مدارا کردن با گیرندگان وام هم می‌تواند در نهایت منجر به رونق و جایگزین کردن راه‌های مناسب برای

می‌رسد که به شدت کاهش و سپس در پایان بحران در همان سطح قبلی باقی بماند. در واقع مردم تقاضا را برای مسافرت، تعطیلات و ... دو یا چند برابر نمی‌کنند.


۱ - Bolton, et al. Beck, et al

۲ - آزمون استرس رویکردی نوین برای مدیریت ریسک با تأکید بر کفایت سرمایه بانک‌ها است. آزمون استرس که مبنای گسترده و نظارتی دارد به عنوان یک ابزار جدید معرفی شده است. آزمون استرس، وضعیت بانک‌ها را در صورت رخداد یک بحران مالی بررسی می‌کند و به نهادهای ناظر بر سیستم بانکی و بانک‌ها در عبور از بحران‌ها و تحمل مشکلات آتی یاری می‌رساند (مثلاً در ترازنامه مبهم بانک‌ها در حال جایگزینی دارایی‌ها، تعویض آسان دارایی‌های با ریسک بالا با دارایی‌های با ریسک پایین هستند).

۳ European Banking Authority

۴ - Common Equity Tier ۱ (CET۱)



کد مدرک: SCCIM-FR-۰۰۹-۰۰۰	<b>گزارش کارشناسی</b> <b>شورای پژوهشی</b>	اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی شیراز 
تاریخ:		


گیرندگان وام‌ها گردد. از طرفی این امکان وجود دارد که واگذار کردن این سازوکارهای مالی به بازارها برای رسیدن به یک شرایط مطلوب، حتی منجر به بدتر شدن وضعیت گردد<sup>۱</sup>. در حالی که یک بحث علمی در مورد اینکه آیا شفافیت همیشه بهتر است یا خیر، وجود دارد، تجربه آزمایش‌های تست استرس اولیه اداره بانکی اروپا (EBA) در اتحادیه اروپا نشان می‌دهد که بانک‌هایی که در این آزمون‌ها شکست خورده‌اند همان‌هایی هستند که در شرایط بحرانی تظاهر به خوب بودن وضعیت می‌کرده‌اند و اینگونه برای خود اعتماد به نفس کاذب می‌ساختند. سیاست‌های بانک مرکزی به جای وارد کردن فشار به بانک‌ها از طریق وضع مقررات دشوار برای آن‌ها، باید اجازه دهند بانک‌ها با حفظ سرمایه در گردش خود با سازوکارهای محافظت‌کننده به شرایط خود سامان دهند. به هر حال چنین ضرر و زیان‌هایی به سرعت خود را نشان نمی‌دهد و ضررهای ناشی از آن تا اواخر سال ۲۰۲۰ قابل پیش‌بینی نمی‌باشد. در همین برهه از زمان، چارچوب آیین‌نامه‌ها و بخشنامه‌های تصویب شده در بانک‌ها نیز مورد آزمایش قرار می‌گیرند، که ترجیح سیاست‌گذاران هم بر اجازه دادن به سرپرستان و مراجع برای حل و فصل است که خود عهده دار امورشان باشند. ضرر ناشی از وام‌ها تنها یکی از منابع شکنندگی در بحران است. در اکتبر گذشته، مؤسسه پولی هنگ کنگ با بانک‌های اصلی این کشور، تمرینی برای شبیه‌سازی بحران انجام داد، که مقابله با بحران‌هایی مانند بیماری ویروس کرونا هم از چالش‌های این تمرین بود. با این تجربه‌ها این امکان وجود دارد که در شرایط بحران که می‌تواند آسیب‌های گسترده اقتصادی بوجود بیاورد را بتوان از بین برد. هر چه سیاست‌های بانک مرکزی و فعالان بازار مالی آماده‌تر باشند، آسیب به سیستم مالی و اقتصاد محدودتر خواهد شد.

مورد دیگر (گرچه به دو مورد قبلی هم مربوط می‌شود) از دست دادن اعتماد به نفس بانک‌هاست، خواه توسط سپرده‌گذاران (طبق آمار خود بانک‌ها) و خواه از سوی بازارها. از دست رفتن دسترسی به بازارهای تأمین مالی به راحتی می‌تواند خیلی زودتر از آنچه در دارایی‌های غیرشفاف در ترازنامه‌های بانک‌ها ظاهر می‌شود به یک اختلال سیستماتیک مبدل گردد<sup>۲</sup>. مداخله سریع بانک‌های مرکزی به عنوان وام‌دهندگان و تأمین‌کنندگان مالی در چنین شرایطی می‌تواند بسیار حیاتی باشد. اما سیاست‌گذارها کدام سیاست‌های مالی و پولی را دنبال خواهند کرد؟ در حوزه یورو، بانک مرکزی اروپا با وجود انجام اقداماتی پیشگیرانه برخلاف فدرال رزرو

۱ - بنظر می‌رسد برای رسیدن به یک راه حل مطمئن، دخالت فعال ولی غیر مستقیم دولت‌ها می‌تواند نقش مهمی ایفا نماید. البته این موضوع برای کشورهای در حال توسعه که از زیر ساخت‌های و کیفیت نهادهای خوبی برخوردار نیستند، می‌تواند ایجاد مشکلات و اختلاس‌های بیشماری را به دنبال داشته باشد.

۲ - اختلال سیستماتیک نشان از آن دارد که با تغییر یک متغیر می‌تواند دیگر متغیر را به خطر انداخته و زنجیروار شاهد مشکلات را در دیگر بخش‌ها خواهیم بود.



کد مدرک: SCCIM-FR-۰۰۹-۰۰۰	<b>گزارش کارشناسی</b> <b>شورای پژوهشی</b>	اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی شیراز 
تاریخ:		


آمریکا و بانک انگلیس منابع خود را مصرف نموده است. در حالی که ممکن است هنوز گزینه‌هایی برای تأثیرگذاری در تغییر نرخ بهره وجود داشته باشد. اما چنین اقداماتی نمی‌تواند بر تقاضای کل تأثیر بگذارد. در حال حاضر کاهش نرخ بهره منفی ممکن است با فشار بیشتر بر ترانزنامه‌های بانکی، اثرات تقاضای کل را به سمت تعادل هدایت نماید.

از طرف دیگر، سیاست مالی به ویژه در بعضی از کشورهای میانه رو مانند آلمان، فضای آنچنان بازی ندارد. ایتالیا به تازگی اعلام کرده است که کاهش موقت مالیات و افزایش هزینه‌های بیمه سلامت تأثیرات منفی بسیار بر اقتصاد آن‌ها گذاشته است. به نظر می‌رسد این معقول‌ترین رویکرد در حال حاضر باشد، اگرچه مطمئناً در ادامه این وضعیت، این بدهی‌ها ایتالیا را با مشکلات زیادی رو به رو خواهد کرد. دولت ایتالیا از کمیسیون اروپا با توجه به رشد آمار شیوع ویروس کرونا در این کشور و کسری بودجه، درخواست مساعدت کرده است. با این حال به نظر می‌رسد سیاست‌های کمیسیون اروپا تأثیر زیادی در وضعیت ایتالیا نخواهد داشت و این بازار است که مشخص می‌کند که ایتالیا در حال حاضر تا چه میزان در مشکلات ناشی از بدهی‌ها فرو رفته و وضعیتش به این زودی‌ها پایدار نخواهد شد. در یک طوفان اقتصادی، افزایش سود اوراق قرضه دولت ایتالیا و افزایش زیان‌های ناشی از وام‌ها می‌تواند بانک‌های ایتالیا را تحت فشار قرار دهد. با اینکه ممکن است در این مرحله احتمال چنین خطری وجود نداشته باشد، اما مطمئناً نباید از این امر صرف نظر نمود. سیاست‌های اتخاذ شده در چنین رویدادی مطمئناً متفاوت از سیاست‌های شرایط معمول است. این سیاست‌های جدید ممکن است تا جایی پیش بروند که دیگر تمام ملاحظات را کنار بگذارند و یا نیاز به یک بازنگری جدید در برنامه معاملات پولی آشکار (انتقال پول آنلاین: OMT<sup>۱</sup>) (اعلام شده توسط ماریو دراگی اقتصاددان ایتالیایی در تابستان ۲۰۱۱ که هرگز مورد استفاده قرار نگرفت) وجود داشته باشد و همچنین ایجاد یک هماهنگی در حوزه یورو لازم باشد. چیزی که ما را به نتیجه‌گیری نهایی نزدیک می‌نماید این است که ویروس کرونا نمونه بارز یک شوک اقتصادی است که کشورها به تنهایی نمی‌توانند از عهده‌ی آن بر آیند<sup>۲</sup>. این چالشی است که به نظر می‌رسد اروپا در سطح مناسبی برای مقابله با آن (علی‌رغم نیاز ضروری به مساعدت جهانی) است. فراتر از چالش‌های مربوط به سیستم سلامت، اقتصادی و هماهنگی سیاست‌های مالی برای اتحادیه اروپا و حوزه یورو، وجود یک شرایط نامطلوب نیز می‌تواند بسیار مشکل ساز شود. این خود می‌تواند به یک آزمایش تاریخی

۱- Outright Monetary Transactions (OMT)

۲- بنظر می‌رسد این بحران شاید کشورها و جوامع را متقاعد نماید، که نمی‌توان مشکلات جهان را به تنهایی حل کرد و از این پس کشورها باید در کنار هم برای حل مشکلات عمل کنند، زیرا این بحران نشان داد کشورهای پیشرفته و کشورهای در حال توسعه جدا از هم نیستند و ویروس کرونا گزینشی عمل نمی‌کند.



کد مدرک: SCCIM-FR-۰۰۹-۰۰۰	<b>گزارش کارشناسی</b> <b>شورای پژوهشی</b>	اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی شیراز 
تاریخ:		


مهم برای اتحادیه اروپا و حوزه یورو مبدل گردد، آن هم نه از نظر واکنش به سیاست‌های اقتصادی بلکه از نظر اهمیت به حفظ ارتباط موثر با شهروندان و سیاست‌های اتخاذی برای بهبود جامعه<sup>۱</sup>. نهایتاً، در منفی‌ترین حالت در زمان شیوع، ویروس کرونا می‌تواند عواقب بسیار مهمی برای سیستم مالی داشته باشد. بدیهی است که اقدامات فوری برای مقابله با این ویروس و در صورت امکان تمرکز برای جلوگیری از همه‌گیری این بیماری در سطح دنیا ضروری است. پرداخت و برگشت بدهی‌ها در سیستم‌های مالی به احتمال زیاد در مدت زمان کوتاه روی نخواهد داد، بنابراین می‌توان در فرصت مناسب نسبت به رفع آن‌ها اقدام کرد. از طرف دیگر، وحشت و هراس آنی از وضعیت در بازار، شکایت در مورد اثرات کوتاه مدت اتفاقات اخیر مثل بازار نفت نیز ممکن است اشتباه باشد. تجارب حاصل از رویدادهای دهه‌های گذشته می‌تواند در این دوران کمک کننده باشد اما با این حال بنظر می‌رسد برای رویارویی با رویداد خطرناکی که در حال حاضر با آن مواجه شده ایم آمادگی لازم وجود نداشته است. مواردی که به عنوان توصیه به مقامات نظارتی می‌توان ارائه نمود این است که:

- ۱- روی اختلالات احتمالی در سیستم مالی تمرکز شوند،
- ۲- اعتماد به نفس خود را در بازارهای مالی تقویت نموده و با تدابیر و سیاست‌های صریح و روشن برای رسیدگی آماده باشند،
- ۳- با قاطعیت برای رسیدگی به تخلفات احتمالی بانک‌های ناسازگار آماده باشند.

---

۱ - در این بحران مفهوم دولت و ملت برای حل مشکل بخوبی آشکار گردید و نشان داد بدون همکاری هر دو طرف امکان مهار این بحران وجود ندارد. از طرفی دخالت دولت‌ها در امور شخصی شهروندان را با رضایت خود شهروندان دو چندان نمود. عبور بهتر از این بحران قدرت نمایی در حکمرانی خوب برای دولت‌ها خواهد بود و خیلی از دولت‌ها پس از عبور از این بحران از طرف مردم نقد خواهند شد و خواهان تغییر در نهادهای تصمیم‌گیری و مدیریتی می‌شوند.




کد مدرک: SCCIM-FR-۰۰۹-۰۰۰	گزارش کارشناسی شورای پژوهشی	اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی شیراز 
تاریخ:		

### ۳- درباره نویسنده:

Thorsten Beck استاد بانکداری و دارایی در دانشکده Cass Business در لندن است. وی همچنین مدیر عامل سیاست اقتصادی و هماهنگ کننده بازرگاری در امور مالی است. Beck از سال ۲۰۰۸ تا ۲۰۱۳ استاد اقتصاد و رئیس موسس مرکز بانکداری اروپا در دانشگاه تیلبورگ بود. پیش از این در بخش تحقیق بانک جهانی کار کرده و همچنین به عنوان مشاور در بانک مرکزی اروپا، صندوق بین المللی پول، کمیسیون اروپا، ADB و شرکت توسعه آلمان فعالیت کرده است. تحقیقات و فعالیت‌های سیاسی وی در حوزه امور بانکی و مالی شرکت‌ها متمرکز بوده که تا کنون در مجله مالی، ژورنال اقتصاد مالی، مجله اقتصاد پولی و مجله رشد اقتصادی منتشر گردیده است. تمرکز فعالیت‌های تحقیقاتی و سیاسی وی بر اروپای شرقی، مرکزی و غربی، جنوب آفریقا و آمریکای لاتین می‌باشد. او همچنین عضو پژوهش در مرکز تحقیقات سیاست‌های اقتصادی (CEPR) در لندن و همکار مرکز مطالعات اقتصادی CESifo است. Beck در دانشگاه‌های توبینگن، کاستاریکا، کانزاس و ویرجینیا به تحصیل پرداخته است.





کد مدرک: SCCIM-FR-۰۰۹-۰۰۰	<b>گزارش کارشناسی</b> <b>شورای پژوهشی</b>	اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی شیراز 
تاریخ:		

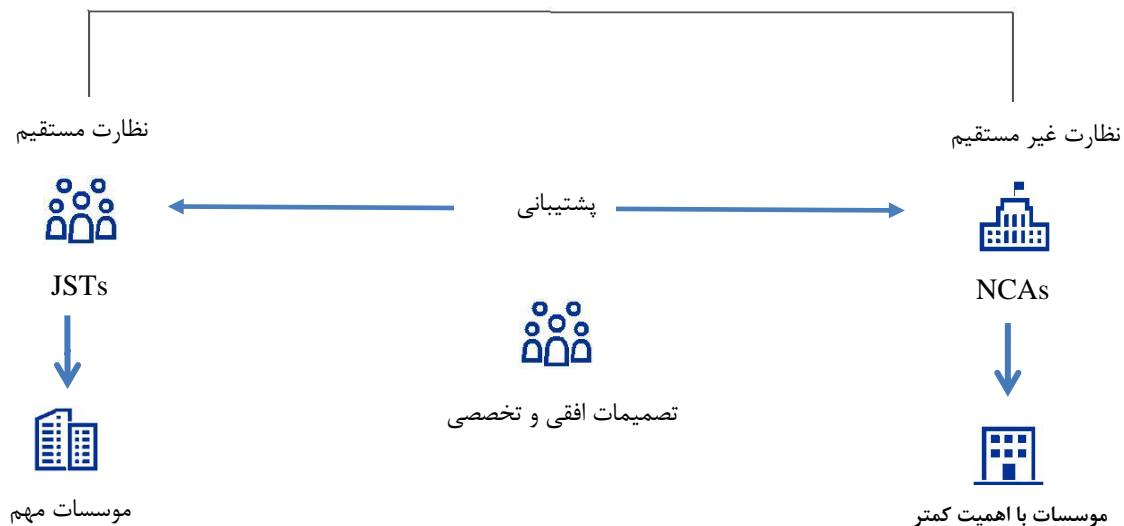
## ۴- توضیحات:

SSM: مسئول نظارت بانکی در کشورهای عضو می باشد.



بانک مرکزی اروپا

نظارت بر سیستم




**NCAs:** گروه های کاری متشکل از نمایندگان بانک مرکزی اروپا که نظارت مستقیم بر موسسات کم اهمیت را منوط به نظارت بر بانک مرکزی اروپا انجام می دهد و همچنین به عنوان میزبان در SSM در نظارت بر موسسات مشارکت دارد.

**JSTs:** بانک هایی که با مشارکت قابل توجهی در بیش از یک کشور بصورت عضو فعالیت می کنند و از زیر مجموعه هایی با تمامی سرپرستان ملی ذیربط بسته به اهمیت شعبه یا شعبه محلی تشکیل شده است.

**تصمیم گیری در SSM:** به عنوان یک قاعده، تصمیمات مربوط به عملکرد وظایف نظارتی بانک مرکزی اروپا توسط شورای مدیریت به روش غیر اعتراضی اتخاذ می شود بر اساس این رویه پیش نویس تصمیمات کامل توسط هیئت نظارت تصویب می شود و در نهایت برای تصمیم نهایی به شورای مدیریت ارائه می گردد. پیش نویس تصمیمات کامل در صورتی تصویب می شود که شورای مدیریت در حد اکثر ۱۰ روز کاری اعتراض کنند. رویه عدم اعتراض نه تنها برای تصمیمات نظارتی فردی اعمال می گردد بلکه در اعمال حقوقی بانک مرکزی اروپا نیز به کار می رود.



کد مدرک: SCCIM-FR-۰۰۹-۰۰۰	گزارش کارشناسی شورای پژوهشی	اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی شیراز 
تاریخ:		

## ۵- منابع:

- Beck, T, H Degryse and N Van Horen (۲۰۱۸), “When arm’s length is too far: Relationship banking over the credit cycle”, Journal of Financial Economics ۱۲۷(۱): ۱۷۴-۱۹۶.
- Bolton, P, X Freixas, L Gambacorta and P E Mistrulli (۲۰۱۶), “Relationship and Transaction Lending in a Crisis”, Review of Financial Studies ۲۹(۱۰): ۲۶۴۳-۲۶۷۶.

