

بررسی نقش توان آگاهی، نسبت بدهی، فرصت رشد و ریسک سیستماتیک بر ضریب واکنش به سود با در نظر گرفتن نقش تعدیلی رشد سهم سپرده ها

احمد لطفی^۱

سعید جبارزاده کنگرلوئی^۲

جمال بحری ثالث^۳

عسگر پاک مرام^۴

(تاریخ دریافت ۱۴۰۴/۳/۲۵ - تاریخ تصویب ۱۴۰۴/۵/۲۵)

نوع مقاله: علمی پژوهشی

چکیده:

هدف پژوهش حاضر بررسی نقش توان آگاهی، نسبت بدهی، فرصت رشد و ریسک سیستماتیک بر ضریب واکنش به سود با در نظر گرفتن نقش تعدیلی رشد سهم سپرده ها بر شاخص های

^۱ - دانشجوی دکتری، گروه حسابداری، واحد ارومیه، دانشگاه آزاد اسلامی، ارومیه، ایران.

^۲ - دانشیار، گروه حسابداری، واحد ارومیه، دانشگاه آزاد اسلامی، ارومیه، ایران. (نویسنده مسئول)

jabbarzadeh.s@gmail.com

^۳ - دانشیار، گروه حسابداری، واحد ارومیه، دانشگاه آزاد اسلامی، ارومیه، ایران.

^۴ - دانشیار، گروه حسابداری، واحد بناب، دانشگاه آزاد اسلامی، بناب، ایران.

ویژه صنعت بانکداری می باشد. واکنش به سود در صنعت بانکداری می تواند بر عملکرد بانک ها و کنترل ریسک تاثیر گذار باشد، از طرفی بخش مالی در هر اقتصادی نقش کلیدی و مهمی را در توسعه اقتصادی آن کشور بازی می کند. پژوهش حاضر از حیث هدف، کاربردی و از حیث روش گردآوری اطلاعات، از نوع تحقیقات توصیفی همبستگی است. جامعه مطالعاتی تحقیق شامل کلیه بانکهای خصوصی و دولتی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران برای دوره زمانی سال های ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۷ می باشد. نتایج تحقیق نشان داد توان آگاهی بر ضریب واکنش به سود با در نظر گرفتن نقش تعدیلی رشد سهم سپرده ها به عنوان شاخص ویژه صنعت بانکداری تاثیر معناداری دارد. نسبت بدهی بر ضریب واکنش به سود با در نظر گرفتن نقش تعدیلی رشد سهم سپرده ها به عنوان شاخص ویژه صنعت بانکداری تاثیر معناداری دارد. فرصت رشد بر ضریب واکنش به سود با در نظر گرفتن نقش تعدیلی رشد سهم سپرده ها به عنوان شاخص ویژه صنعت بانکداری تاثیر معناداری دارد. ریسک سیستماتیک بر ضریب واکنش به سود با در نظر گرفتن نقش تعدیلی رشد سهم سپرده ها به عنوان شاخص ویژه صنعت بانکداری تاثیر معناداری دارد.

کلمات کلیدی:

توان آگاهی، نسبت بدهی، فرصت رشد، ریسک سیستماتیک، رشد سهم سپرده ها

مقدمه

بانک ها به عنوان واسطه منابع پولی در کنار نهادهای سرمایه گذاری مانند بورس و بیمه از ارکان اصلی بازارهای مالی شمرده می شوند. صنعت بانکداری یکی از مولفه های اصلی نظام مالی و نیز از مهم ترین عوامل رشد اقتصادی کشور است. تامین مالی صناعی که ایجاد یا توسعه آنها موجب ایجاد اشتغال، رونق اقتصادی و افزایش درآمد ملی می شود، عمدتاً به عهده بانکها بوده است. به دلیل ماهیت، گستردگی و تنوع فعالیت ها در صنعت بانکداری که رو به افزایش است، بانکها و موسسات اعتباری با ریسک ها و مخاطراتی رو به رو هستند که عدم مدیریت آنها، زیان های جبران ناپذیری را به بانکها تحمیل می کند (خوش طینت و همکاران، ۱۳۹۴). صنعت بانکداری به دلیل ارائه خدمات متنوع مالی و اعتباری، نقش تعیین کننده ای در توسعه و رشد اقتصادی کشورها ایفا میکند و می توان از آن به عنوان نیروی محرکه، شتاب دهنده و متعادل کننده بخش

اقتصاد یاد کرد. نگاهی به تاریخچه بانک موید این است که این نهادها علاوه بر نقش پول، در داد و ستدهای درونی و برونی مسئولیت مبادلات مالی و پولی را به عهده داشته و از بدو تاسیس و شکل گیری هم امین مردم و هم آسان کننده مبادلات پولی بوده و تاثیر بسزایی در اقتصاد داشته اند؛ بنابراین توسعه و بهبود فعالیتهای بانکی به همراه نظامی کارآمد، نقش عمدهای در توسعه و پیشرفت اقتصاد و صنعت بانکداری خواهد داشت (شریعت زاده و همکاران، ۱۳۹۵). یکی از مشکلات اساسی بانکها و موسسات اعتباری، مشکل مطالبات معوق و تسهیلات وصول نشده آنها است. در حال حاضر، این موضوع با توجه به بانک محور بودن بازار مالی کشور به یک چالش ملی مبدل شده است. اگر چه فضای کسب و کار و محیط کلان اقتصاد در ایجاد معوقات بانکی نقش داشته است، لیکن عدم نظارت دقیق و رفتارهای مدیریت در اتخاذ روش های متهورانه حسابداری برای شناسایی سود و ایجاد تصویر بهینه از وضعیت دارایی ها و بدهی های بانک ها نیز بر وضعیت فعلی آنها اثر قابل ملاحظه ای داشته است (نادی قمی و همکاران، ۱۳۹۵). از آنجا که بانک یک نهاد اقتصادی است که با تأمین سرمایه اولیه، باهدف کسب سود، اقدام به دادن ارائه خدمات بانکی می نماید. فعالیتهای اصلی بانکها شامل جمعآوری وجوه مازاد صاحبان سرمایه، اعطای اعتبارهای به متقاضیان و ارائه خدمات بانکی است. ریسک اعتباری به دلیل ارتباط آن با فعالیتهای عملیاتی بانکها (در زمینه های وامها، معامله های بین بانکی، اوراق قرضه، معامله های ارز، سهام عادی، معامله های اختیار، صدور ضمانتنامه و سوآپ) یکی از مهمترین ریسکهای موجود در نظام بانکی است و در بیشتر مواقع زیان مربوط به ریسک اعتباری از سایر ریسکها بیشتر است (الاول و همکاران، ۲۰۱۴). وامها بزرگترین و بدیهی ترین منبع ایجاد ریسک اعتباری در بانکها هستند. به بیان دیگر، اعطای وام و تسهیلات بانک را در معرض ریسک قرار میدهد. وجود چنین ریسکی عملکرد بانکها میتواند به صورت نامطلوب متأثر کند. به عنوان مثال قسمتی از مشکلات امروز بانکهای کشور ایران در زمینه افزایش مطالبه های معوق و سوخت شده به دلیل عدم بهره گیری بانکها از نظام اندازگیری و مدیریت ریسک اعتباری است. یکی از مشکلات اساسی نظام بانکی در ایران ریسک اعتباری است، به دلیل اینکه منابع پولی زیادی در بانکهای خصوصی و دولتی در قالب اعتبار به متقاضیان تسهیلات ارائه میشود و بازگشت این منابع، در تداوم حیات و توسعه بانکها ضرورتی آشکار دارد. بنابراین بانکها برای ادامه حیات خود باید

ریسکها را کنترل نموده و اثرات نامطلوب آن را کاهش دهند که برای این کار، بررسی اثرگذاری ریسک اعتباری بر عملکرد بانک ضرورت دارد. از سوی دیگر در اقتصادهای در حال توسعه همچون ایران به دلیل عدم توسعه مناسب و کافی بازار سرمایه و ناکارایی های موجود در این بازار، در عمل بازار پولی است که در چارچوب نظام بانکی عهده دار اصلی تأمین مالی بلندمدت و کوتاه مدت بنگاهها و فعالیتهای اقتصادی است. بر همین اساس اطمینان از مدیریت ریسک و عملکرد صحیح نظام بانکی در این کشورها حائز اهمیت است (احمدی و همکاران، ۱۳۹۵).

۱- بیان مساله

گزارشهای مالی یکی از مهمترین فرآورده های سیستم حسابداری است که از اهداف عمده آن فراهم نمودن اطلاعات لازم برای ارزیابی عملکرد و توانایی سودآوری شرکتها است. شرط لازم برای دستیابی به این هدف، اندازه گیری و ارائه اطلاعات تجربی است. به نحوی که ارزیابی عملکرد گذشته را ممکن سازد و در سنجش توان سودآوری و پیش بینی فعالیتهای آتی بنگاه اقتصادی موثر باشد. یکی از اقلامی که در گزارشهای مالی تهیه و ارائه می شود، سود خالص است. سود به عنوان عاملی برای تدوین سیاستهای تقسیم سود و پاداش، راهنمایی برای سرمایه گذاری و تصمیم گیری و عاملی برای پیش بینی به شمار می آید. با توجه به تفاوت بین سود تعهدی و سود نقدی، یک شرکت می تواند مبلغی را به عنوان سود گزارش کند اما وجوهی را برای تأمین مالی یا تقسیم سود نداشته باشد. از آنجایی که در محاسبه سود خالص می توان از روشها و برآوردهای مختلف استفاده کرد، لذا امکان دستکاری در سود وجود دارد و این عامل می تواند بر کیفیت سود اثر بگذارد. همچنین عواملی که می تواند بر سود تاثیر گذار باشد در بین صنایع مختلف تفاوت معنی داری می توانند با هه داشته باشند، به طوریکه یک متغیر بسیار تاثیر گذار در صنعت خاص، می تواند در صنعت دیگر هیچ نقشی نداشته باشد (یگانه و همکاران، ۱۳۹۰). سود حسابداری از جنبه های مختلفی اهمیت دارد؛ از جمله داشتن محتوای اطلاعاتی برای بازار سرمایه با هدف کمک به امر تصمیم گیری سرمایه گذاران که این ویژگی بر مربوط بودن و به موقع بودن سود تأکید دارد. پیش بینی سود و اعلام سود شرکتها از مهم ترین معیارهای ارزیابی شرکتها از سوی سرمایه گذاران به شمار می رود. اعلامیه های سود شرکت،

اطلاعاتی را در اختیار تحلیل‌گران بازار قرار می‌دهد تا عملکرد شرکت‌ها را ارزیابی کنند. چنانچه اعلام سود شرکت‌ها محتوای اطلاعاتی داشته باشد، بر رفتار استفاده‌کنندگان به‌ویژه سرمایه‌گذاران بالفعل و بالقوه تأثیر می‌گذارد و سبب واکنش بازار و ایجاد بازده‌های غیرعادی می‌شود. آگاهی از نحوه واکنش سرمایه‌گذاران در برابر اعلام سود شرکت‌ها ممکن است کمک چشمگیری به گرفتن تصمیم‌های بهینه کند. از طرفی نبود اطلاعات کافی و وجود عدم اطمینان در بازار سرمایه ممکن است بر واکنش سرمایه‌گذاران به سود غیرمنتظره شرکت‌ها تأثیر بگذارد. همان‌طور که گفته شد در شرایط عدم اطمینان، سرمایه‌گذاران درباره جریان‌های نقد آتی شرکت‌ها اطلاعات کافی ندارند. در این شرایط دریافت سیگنال اطلاعاتی نظیر اعلام سود ممکن است سبب تجدیدنظر در باورهای پیشین سرمایه‌گذاران درباره وضعیت آتی شود و زمینه یادگیری و کسب آگاهی را فراهم کند (حمیدیان و همکاران ۱۳۹۸). بدین ترتیب محقق در پی بررسی نقش توان آگاهی، نسبت بدهی، فرصت رشد و ریسک سیستماتیک بر ضریب واکنش به سود با در نظر گرفتن نقش تعدیلی رشد سهم سپرده‌های می‌باشد.

۲- اهداف تحقیق

پژوهش حاضر به منظور بررسی نقش توان آگاهی، نسبت بدهی، فرصت رشد و ریسک سیستماتیک بر ضریب واکنش به سود با در نظر گرفتن نقش تعدیلی رشد سهم سپرده‌ها بر شاخص‌های ویژه صنعت بانکداری، انجام شد. این پژوهش برای بررسی به این اهداف انجام گرفت:

- بررسی نقش توان آگاهی بر ضریب واکنش به سود با در نظر گرفتن نقش تعدیلی رشد سهم سپرده‌ها به عنوان شاخص ویژه صنعت بانکداری
- بررسی نقش نسبت بدهی بر ضریب واکنش به سود با در نظر گرفتن نقش تعدیلی رشد سهم سپرده‌ها به عنوان شاخص ویژه صنعت بانکداری
- بررسی نقش فرصت رشد بر ضریب واکنش به سود با در نظر گرفتن نقش تعدیلی رشد سهم سپرده‌ها به عنوان شاخص ویژه صنعت بانکداری
- بررسی نقش ریسک سیستماتیک بر ضریب واکنش به سود با در نظر گرفتن نقش تعدیلی رشد سهم سپرده‌ها به عنوان شاخص ویژه صنعت بانکداری

۳-پیشینه پژوهش

عزیزی (۱۳۹۸)، در پژوهشی به مطالعه واکنش بازار سهام به اخبار همزمان سودهای میان دوره ای و سالیانه در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداختند. نتایج نشان دهنده تاثیر بیشتر اخبار سود میان دوره ای ناسازگار نسبت به اخبار سود میان دوره ای سازگار است. اخبار سود میان دوره ای ناسازگار به دلیل غیر عادی بودن تاثیر بسیار زیادی بر واکنش بازار سهام می گذارد یا به عبارتی دیگر می توان گفت واکنش بازار سهام بر اخبار سود میان دوره ای ناسازگار بسیار بالا می باشد.

دستگیر و طابوسیان (۱۳۹۶)، به بررسی تأثیر نظام راهبری شرکتی بر مدیریت سود و مدیریت مالیاتی در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پرداختند. نتایج تحقیق بیانگر توانمندی جریان های نقدی و مجموع اقلام تعهدی در تعیین ارزش شرکت و پیش بینی سود غیر عادی است. نتیجه دیگر این تحقیق نشان می دهد که اجزای اقلام تعهدی دارای توانایی پیش بینی سود غیر عادی است گرچه در سطح نمونه انتخابی تنها برخی از ضرایب اجزای اقلام تعهدی از لحاظ آماری معنی دار هستند.

سعید اردکانی و محمودیان (۱۳۸۹)، در مطالعه ای با عنوان «بررسی ارتباط سود تقسیمی با پیش بینی سودهای آتی با استفاده از مدل تعدیل شده «CKSS» عنوان می کنند که امروزه یکی از پر طرفدارترین و مرسوم ترین شیوه های سرمایه گذاری در جامعه، خرید سهام شرکت های مختلف توسط اشخاص حقیقی و حقوقی می باشد. نتایج حاصل از آزمون این فرضیه ها نشان می دهد که میزان پرداخت سودهای تقسیمی در میزان دقت پیش بینی سودهای آتی تاثیری ندارد.

کردستانی و لطفی (۱۳۹۰)، در تحقیق خود با عنوان «بررسی ارتباط بین خطای پیش بینی سود و اقلام تعهدی» این مقاله به بررسی ارتباط بین خطای پیش بینی مدیریت از سود سال آتی شرکت و اقلام تعهدی سال جاری می پردازند. در این تحقیق ارتباط بین خطای پیش بینی سود و اقلام تعهدی در طی دوره زمانی ۱۳۷۸ الی ۱۳۸۷ بر اساس نمونه ای متشکل از ۵۴۵ سال -شرکت از میان شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران بررسی گردید. یافته های حاصل از تحقیق نشان دهنده ارتباط مثبت بین اقلام تعهدی و خطای پیش بینی مدیریت از سود است.

ال اواوده و همکاران (۲۰۲۰) طی پژوهشی همسو با عنوان "عوامل موثر بر ضریب پاسخ سود در اردن: مطالعه کاربردی روی شرکت های صنعتی اردن" پژوهشی با هدف بررسی عوامل موثر بر ضریب پاسخ سود در اردن بر اساس نمونه ای از ۱۷ شرکت صنعتی اردنی فهرست شده در بورس اوراق بهادار امان طی سال های ۲۰۱۸-۲۰۱۲ انجام شده است. سودآوری شرکت که با بازده دارایی اندازه گیری می شود، تأثیر مثبت و مهمی بر ضریب پاسخ سود دارد که نشان می دهد سودآوری بالاتر باعث افزایش ضریب پاسخ سود می شود. این مطالعه اهمیت ضریب پاسخ سود را برجسته کرده و به شرکتها توصیه کرده است اقدامات لازم را برای افزایش ضریب پاسخ سود خود انجام دهند. همچنین افزایش آگاهی سرمایه گذاران را توصیه کرد.

استیانیکیش و همکاران (۲۰۲۰) در مقاله خود تحت عنوان "تأثیر افشای مسئولیت اجتماعی شرکت ها بر ضریب پاسخ درآمد در آینده تحلیل بانکی" (ASEAN) در پژوهش خود، تحقیق در مورد تأثیرات افشای مسئولیت اجتماعی زیست محیطی بر ضرایب پاسخگویی درآمد آتی انجمن بانکی اتحادیه ملت های جنوب شرقی آسیا (ASEAN) برای تعیین میزان نگرانی بانک های ASEAN در افشای مسئولیت شرکت ها و درک سطح درآمد آینده ضرایب پاسخ متغیر در این تحقیق با افشای مسئولیت اجتماعی شرکت اندازه گیری شد، در حالی که متغیر ضریب پاسخ سودآوری آینده (FERC) بر اساس ارزش سهام بانکی بود. نتایج مطالعه نشان می دهد که افشای مسئولیت اجتماعی شرکت تأثیر مثبت و معنی داری بر ضریب پاسخ سود آینده دارد، در حالی که سایر متغیرها (به عنوان مثال، اندازه شرکت، رشد و تداوم سود)، با افشای شرکت ارتباطی ندارند مسئولیت یا FERC فقط بی ثباتی درآمد در افشای مسئولیت اجتماعی شرکت و FERC تأثیر دارد.

پارامیتا و توبینگ (۲۰۲۰)، طی پژوهشی همسو با موضوع "ضریب پاسخگویی به سود حسابداری: آیا ضریب پاسخ سود بهتر است یا خیر" مطالعه ای با هدف مقایسه اینکه آیا استفاده از ضریب پاسخ سود بهتر از استفاده از مفهوم جدید ضریب پاسخ سود حسابداری (AERC) در تعیین مقدار ضریب پاسخ کیفیت سود بهتر است، انجام دادند. نتایج نشان داد که مقدار ضریب پاسخ سود تولید شده توسط AERC و ERC متفاوت است. کیفیت سود حاصل از رگرسیون AERC با افزودن مقادیر CFO، کیفیت واقعی درآمد را بهتر نشان می دهد.

ین و همکاران (۲۰۱۸) در پژوهشی به بررسی واکنش قیمت سهام به نوسانات سود: با نقش متغیر زمان پرداختند. تجزیه و تحلیل ما براساس واکنش قیمت سهام به هشدارهای سود صادر شده توسط نمونه بنگاههای ذکر شده در بورس اوراق بهادار هنگ کنگ است. روش مطالعه استاندارد رویداد، وجود الگوهای معکوس قیمت را در پی هشدارهای مثبت و منفی نشان می دهد. با این وجود، ترکیب بتای متغیر زمانی، واریانس ناشی از رویداد و عدم تحقق شرطی در فرآیند مدل سازی، در الگوهای قیمت اخطار پس از منفی سازگار با پیش بینی فرضیه بازار کارآمد است. دایاناندان و همکاران (۲۰۱۸) در پژوهشی به بررسی هشدارهای سود شرکت پرداختند. آیا پیش بینی می شود بنگاهی که به دلیل ذینفعان مثبت درگیر است، اخبار مالی بد را داوطلبانه افشا کند؟ اگر این آگهی را اعلام کند، آیا حسن نیت شرکت در کاهش واکنش قیمت سهام کمک می کند؟ ما این موارد را با استفاده از نمونههای از هشدارهای سود و نمونه ای از بنگاه ها با شگفتی درآمدهای منفی که هشدار داده نشده است، بررسی می کنیم. بنگاه هایی که دارای رتبه های مثبت مسئولیت اجتماعی شرکت ها هستند نسبت به بنگاه های دیگر احتمال هشدار درآمد را ارائه می دهند.

اسکیر و وینسنت (۲۰۱۶) به بررسی معیارهای ارزیابی کیفیت سود و ارتباط آن با سودمندی در تصمیم گیری و تعریف اقتصادی سود پرداختند. آنها نشان دادند که کیفیت سود به میزان قراردادها بر اساس اطلاعات حسابداری نیز بستگی دارد. جادسون و لوکس (۲۰۱۴) در تحقیق به بررسی رابطه بین ویژگی های حاکمیت شرکتی و مدیریت سود با محافظه کاری در بورس آمریکا طی دوره ۱۹۹۹ تا ۲۰۱۲ پرداختند. نتایج تحقیق نشان داد که ویژگیهای هیات مدیره باعث کاهش مدیریت سود و محافظه کاری می شود و وجود تعداد بالای اعضای مستقل هیات مدیره باعث کاهش عدم تقارن اطلاعاتی و کاهش محافظه کاری و کاهش مدیریت سود می شود.

آبودی و دیگران (۲۰۱۰) در مطالعه ای با عنوان «کیفیت سود، معاملات بر اساس اطلاعات محرمانه و هزینه سرمایه» رابطه بین هزینه سرمایه و عدم تقارن اطلاعاتی را در بازار سهام بررسی کردند. مهمترین یافته ها و نتایج این تحقیق بدین صورت هستند که عدم تقارن اطلاعاتی بوسیله بازار قیمت گذاری می شود، بین کیفیت سود و هزینه سرمایه رابطه معکوس وجود دارد و افراد

مطلع از اطلاعات محرمانه سود بیشتری می برند.

باروآ (۲۰۰۶) دو معیار را برای اندازه گیری کیفیت سود در نظر گرفته است. این دو معیار مربوط بودن و قابل اتکا بودن می باشند. نتیجه این مطالعه این است که بالا بودن کیفیت سود شرکتها باعث می شود که سرمایه گذاران بهتر بتوانند نسبت به سرمایه گذاری خود تصمیم گیری کنند. همچنین کیفیت بالاتر سود، اطلاعات حسابداری را برای تصمیم گیری استفاده کنندگان مفید می سازد.

در تحقیقات صنعت بانکداری به چند تحقیق مهم نیز می توان اشاره کرد. از جمله: عبدی هولایی و همکاران (۱۳۹۸) تحقیقی با عنوان پیش بینی بازاریابی کار آفرینانه بواسطه برنامه ریزی استراتژیک (به انضمام مطالعه موردی) انجام دادند. یافته ها نشان داد رابطه همبستگی معنی داری بین برنامه ریزی استراتژیک با چهار مولفه بازاریابی کار آفرینانه شامل فرصت هشیاری، نوآوری معطوف به مصرف کننده، ایجاد ارزش و مدیریت ریسک وجود دارد. همچنین این نویسندگان در تحقیقی دیگر (۱۳۹۷) با عنوان رابطه برنامه ریزی استراتژیک با بازاریابی کار آفرینانه در بانک صادرات منطقه شمال تهران انجام دادند. نتایج نشان داد مدیریت ریسک و فرصت هشیاری از مولفه های بازاریابی کار آفرینانه در بانک صادرات منطقه شمال بیشترین تاثیر را از برنامه ریزی استراتژیک میپذیرد و کمترین تاثیر مربوط به مولفه ایجاد ارزش با می باشد.

تقی پور و همکاران (۲۰۲۰) در پژوهشی به بررسی رابطه بین استراتژی های رقابتی و عملکرد شرکت ها پرداختند. جامعه آماری پژوهش کارشناسان و متخصصان فعال در بانک پارسیان تهران بود. نتایج این تحقیق نشان داد که رابطه بین استراتژی های رقابتی و عملکرد شرکت ها در بین کارشناسان فعال و متخصصان بانک پارسیان مورد تأیید قرار گرفته است و استراتژی های رقابتی تاثیر بسزایی در عملکرد شرکت ها در جهت بهبود و تعالی مستمر دارد.

تقی پور و همکاران (۲۰۲۰) در پژوهشی به بررسی شناسایی و اولویت بندی شاخص های موثر بر پیاده سازی بهینه مدیریت ارتباط با مشتری با به کارگیری روش های **AHP** و **TOPSIS** (مورد مطالعه : بانک پاسارگاد) پرداختند. نتایج این تحقیق نشان داد که عامل سازمانی دارای بیشترین وزن و سپس عوامل فرهنگی و تکنولوژی به ترتیب در الویت های بعدی قرار گرفتند.

قدم زن جلالی و همکاران (۱۳۹۹) در تحقیقی به تبیین رابطه بین سرمایه فکری، یادگیری سازمانی

و عملکرد کارکنان شعب بانک پارسیان استان گیلان پرداختند. نتایج حاصله نشان داد که بین سرمایه فکری و یادگیری سازمانی، هم چنین بین یادگیری سازمانی و عملکرد کارکنان و همچنین بین سرمایه فکری و یادگیری سازمانی با عملکرد کارکنان نیز ارتباط مثبت و معناداری وجود دارد. تقوایی یزدی و همکاران (۱۳۹۹) در تحقیقی به رابطه عوامل پیاده سازی جانشین پروری با بالندگی سازمانی، رهبری اخلاقی و توانمند سازی مدیران (مورد مطالعه: کارکنان بانک های ملی شهرستان ساری ناحیه یک) پرداختند. نتایج پژوهش نشان داد بین عوامل پیاده سازی جانشین پروری با بالندگی سازمانی مدیران بانک های ملی از دیدگاه کارکنان رابطه معنادار و مستقیم وجود دارد. محمدی و همکاران (۱۳۹۹) در تحقیقی به بررسی نقش و تاثیر بکارگیری ابزارهای فناوری ارتباطات و اطلاعات بر ارزیابی عملکرد سازمان های خدماتی پرداختند. نتایج نشان داد که همبستگی بین خدمات وب؛ اطلاعات کسب و کار هوشمند؛ و فناوری ارتباطات و اطلاعات بر روی مدیریت منابع انسانی سازمان های خدماتی وجود دارد.

در تحقیقی تقی پور و همکاران (۲۰۱۸) به بررسی تأثیر مدیریت سرمایه در گردش بر عملکرد شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران (TSE) پرداختند. در تحقیقی خلیل پور و همکاران (۲۰۱۸) به بررسی تأثیر رویکردهای اخلاقی حسابداری بر کیفیت افشای اطلاعات مسئولیت اجتماعی شرکت از دیدگاه اسلامی در ایران پرداختند.

۴-روش تحقیق، جامعه و نمونه آماری تحقیق

پژوهش حاضر از حیث هدف، کاربردی و از حیث روش گردآوری اطلاعات، از نوع تحقیقات توصیفی همبستگی است. جامعه آماری این تحقیق شامل جامعه مطالعاتی تحقیق شامل کلیه بانکهای خصوصی و دولتی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران برای دوره زمانی سال های ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۷ می باشد. در این تحقیق برای این که نمونه آماری یک نماینده مناسب از جامعه آماری موردنظر باشد، از روش حذف سیستماتیک استفاده شده است. برای این منظور ۹ معیار زیر در نظر گرفته شده و در صورتی که بانکی کلیه معیارها را احراز کرده باشد به عنوان نمونه تحقیق انتخاب شده و مابقی حذف می شوند. روند انتخاب نمونه در جدول (۱) ارائه شده است.

جدول (۱): روند انتخاب نمونه

معیار انتخاب
تعداد شرکت هایی که در قلمرو زمانی ۹۷-۹۰ در بورس فعال بوده اند
در بازه زمانی سالهای ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۷، سهام بانک در بورس اوراق بهادار مورد معادله قرار گرفته باشد.
پایان سال مالی بانک ۲۹ اسفند ماه باشد
روزهای معاملاتی بانک در هر سال مالی حداقل ۸۰ روز باشد
اطلاعات مالی آنها در دسترس باشد

منبع: روند تحقیق

۵-آمار توصیفی

۵-۱-آزمون F لیمر و انتخاب روش تلفیقی اثرات مشترک و روش داده های

تابلویی برای نظام بانکی

بر اساس روش شناسی داده های تابلویی به منظور تعیین روش برآورد از آزمون F لیمر استفاده شده است که نتایج در جدول ذیل آورده شده اند.

جدول (۲): آزمون F لیمر

فرضیه صفر	مقدار	P-Value	نتیجه
یکسان بودن عرض از مبدأها	۳/۲۱	۰/۰۰	فرضیه صفر رد میشود

منبع: نتایج تحقیق

همان طور که در جدول (۲) آمده است آماره آزمون F در این تحقیق ۳/۲۱ هست که از آماره جدول بزرگتر است مقدار احتمال مربوط به فرض صفر آماری برابر صفر است؛ بنابراین با اطمینان بیش از ۹۹ درصد فرضیه صفر مبنی بر برابری عرض از مبدأهای مقاطع را نمی توان پذیرفت و رد میشود لذا روش داده های تابلویی تأیید می شود.

۵-۲- آزمون هاسمن و انتخاب روش اثرات تصادفی و اثرات ثابت کل نظام بانکی زمانی که آزمون F لیمر بر وجود داده های تابلویی تأیید کند سؤالی پیش می آید که چگونه باید بین مدل اثرات ثابت و اثرات تصادفی یکی را انتخاب کرد؟ می توان این سؤال را از طریق آزمون هاسمن پاسخ داد.

جدول (۳): آماره کای دو آزمون هاسمن نظام بانکی

فرضیه صفر	مقدار	P-Value	نتیجه
اثرات تصادفی	۶۲/۹۱	۰/۰۰	فرضیه صفر رد میشود

منبع: نتایج تحقیق

آماره آزمون هاسمن جدول ۳ معادل ۶۲/۹۱ و ارزش احتمال آن کوچکتر از ۰/۰۱ است بنابراین با اطمینان بیش از ۹۹ درصد استفاده از روش اثرات ثابت برای برآورد مدل مذکور مناسبتر است.

در این پژوهش ایستایی متغیرها با استفاده آزمون دیکی فولر مورد بررسی قرار گرفت که به شرح جدول (۴) می باشد.

جدول (۴): بررسی ایستایی متغیرهای تحقیق

نام متغیر	نوع آزمون	آماره t	سطح معناداری	نتایج
توان آگاهی	دیکی فولر	۳۶/۵۷۰۷	۰/۰۱۳۲	مانا در سطح صفر
نسبت بدهی	دیکی فولر	۳۱/۳۲۷۱	۰/۰۴۱۰	مانا در سطح صفر
فرصت رشد	دیکی فولر	۳۱/۷۵۲۲	۰/۰۴۶۰	مانا در سطح صفر
ریسک سیستماتیک	دیکی فولر	۴۹/۳۶۹۳	۰/۰۰۰۳	مانا در سطح صفر
رشد سهم سپرده ها	دیکی فولر	۴۹/۱۸۶۹	۰/۰۰۰۳	مانا در سطح صفر

منبع: نتایج تحقیق

طبق جدول (۴) و با استفاده آزمون دیکی فولر ایستایی یا مانایی متغیرهای تحقیق محاسبه شد. برای متغیرهای پژوهش؛ توان آگاهی، نسبت بدهی، فرصت رشد، ریسک سیستماتیک و رشد

سهم سپرده بزرگتر از ۱/۹۶ و سطح خطا کمتر از ۰/۰۵ می باشد، بنابراین فرض صفر این آزمون مبنی بر وجود نایستایی متغیرهای تحقیق رد می شود و پس فرض آزمون ایستا بودن متغیرها در سطح صفر مورد قبول واقع می شود. نتیجه گرفته می شود تمام متغیرهای پژوهش در سطح ایستا می باشند.

۵-۳- برآورد اثر معوقات بانکها بر روی تسهیلات اعطایی بانکها

- آزمون چاو

برای آزمون چاو، ابتدا مدل اثر ثابت تخمین زده شده است. سپس آزمون چاو را انجام داده بر اساس آماره F استفاده از روش حداقل مربعات تجمیع شده رد خواهد شد. نتایج آزمون به صورت خلاصه در جدول (۵) آمده است.

جدول (۵): آزمون چاو برای تشخیص الگوی داده های ترکیبی یا تلفیقی

آزمون چاو	مقدار F محاسباتی	D.F	سطح معناداری	نتیجه
آزمون F	۹/۵۵۴	۸/۱۲۲	۰/۰۰۰	رد H_0
آزمون χ^2	۷۲/۲۳۶	۸	۰/۰۰۰	رد H_0

منبع: نتایج تحقیق

- آزمون هاسمن

با توجه به نتایج آزمون چاو و تعیین داده ها به روش مدل تابلویی، برای برآورد مدل در قالب اثرات ثابت یا تصادفی نیاز به آزمون هاسمن (۱۹۸۰) است. طبق آزمون هاسمن اگر مقدار سطح معناداری به دست آمده برای **Cross-section random** بزرگتر از ۰/۰۵ درصد باشد مدل نهایی تحقیق به صورت داده های ترکیبی از نوع اثرات تصادفی خواهد بود. فرض بیانگر مدل تحقیق از نوع داده های ترکیبی - تصادفی هست. در غیر این صورت اگر مقدار سطح معناداری به دست آمده برای **Cross-section random** کوچکتر از ۰/۰۵ درصد باشد مدل نهایی تحقیق به صورت داده های ترکیبی از اثرات ثابت خواهد بود.

جدول (۶): آزمون هاسمن برای تشخیص الگوی داده‌های اثرات ثابت یا تصادفی

آزمون هاسمن	مقدار F محاسباتی	درجه آزادی	سطح معناداری	نتیجه
Cross-section	۸/۷۳۵	۳	۰/۰۳۳۰	قبول H_1

منبع: نتایج تحقیق

برآورد الگو نشان می‌دهد:

-وقتی نرخ رشد اقتصادی یک واحد افزایش می‌یابد نسبت تسهیلات اعطایی به دارایی ۰/۲۹۹ افزایش می‌یابد، این یافته از لحاظ آماری پذیرفته نمی‌شود.

-وقتی نسبت معوقات بانکی یک واحد افزایش می‌یابد نسبت تسهیلات اعطایی به دارایی ۰/۰۱۰۷ افزایش می‌یابد، این ضریب از لحاظ آماری مورد پذیرش و تأیید است. فرضیه پست کینزین مورد تأیید است.

-یک واحد افزایش در نسبت کفایت سرمایه موجب کاهش نسبت تسهیلات اعطایی به دارایی به میزان ۰/۶۶ می‌شود، این متغیر از لحاظ آماری مورد تأیید است.

جدول (۷): برآورد ضرایب و پارامترهای الگو

نام متغیر	ضریب	آماره t	سطح معناداری	احتمال پذیرش یا رد فرضیه
توان آگاهی	۰/۲۹۹	۱/۴۵۲۵	۰/۱۴۸۹	تایید
نسبت بدهی	۰/۰۱۰۷	۱/۷۱۷	۰/۰۸۸۴	تأیید
فرصت رشد	-۰/۶۷۷	-۳۷/۹۰۸	۰/۰۰۰	تأیید
ریسک سیستماتیک	۰/۶۶۶	۳۷/۵۸۱	۰/۰۰۰	تأیید
رشد سهم سپرده‌ها	۰/۲۳۲	۱/۴۸۰۱	۰/۰۰۰	تأیید

منبع: نتایج تحقیق

۶- نتیجه

بانک‌ها، نقش قابل‌توجهی در انتقال منابع مالی به صنایع و توزیع آن در میان فعالیت‌های اقتصادی و همچنین رشد و ثبات مالی دارند. نظام بانکی خوب، می‌تواند بحران‌های مالی در اقتصاد را جذب و زمینه قویتر کردن سیستم اقتصادی کشور را فراهم کند. بانک‌ها از طریق در اختیار قرار دادن منابع مالی برای سرمایه‌گذاران و جذب و تخصیص این منابع نقش مهمی در رشد اقتصادی کشور دارند. یکی از مهم‌ترین مسائل مدیران، سرمایه‌گذاران و تحلیلگران

نگرانی از عملکرد شرکت‌ها است که این مهم ارتباط خاصی با سودآوری بانک‌ها دارند . سودآوری بانک‌ها نه تنها به عوامل مدیریتی، بلکه به تغییرات محیط اقتصاد کلان نیز ارتباط دارد . هر بازار دربرگیرنده سه عنصر ساختار، رفتار و عملکرد بوده و با توجه به ماهیت و نحوه ارتباط این عناصر با یکدیگر شکل، نوع و سازمان بازار مشخص می شود. سودآوری یکی از مهمترین نگرانی های سازمانها است، زیرا کسب حاشیه سود بالاتر یا بازده بالاتر از سرمایه گذاری آنها باعث میشود، سازمانها سرمایه خود را افزایش دهند، کارکنان بیشتری استخدام کنند، نوآوری داشته و فرایندها را بهبود بخشند، به عبارت دیگر به آنها اجازه می دهد ارزش آفرینی خود را گسترش دهند. بانک ها نیز از این قاعده مستثنی نیستند. درواقع، این مؤسسات نیز نگرانی های خاص خود را در مورد استراتژی های رقابت، سطح کارایی و مدیریت ریسک با هدف افزایش سود دارند. نتایج تحقیق نشان داد توان آگاهی بر ضریب واکنش به سود با در نظر گرفتن نقش تعدیلی رشد سهم سپرده ها به عنوان شاخص ویژه صنعت بانکداری تاثیر معناداری دارد. نسبت بدهی بر ضریب واکنش به سود با در نظر گرفتن نقش تعدیلی رشد سهم سپرده ها به عنوان شاخص ویژه صنعت بانکداری تاثیر معناداری دارد. فرصت رشد بر ضریب واکنش به سود با در نظر گرفتن نقش تعدیلی رشد سهم سپرده ها به عنوان شاخص ویژه صنعت بانکداری تاثیر معناداری دارد. ریسک سیستماتیک بر ضریب واکنش به سود با در نظر گرفتن نقش تعدیلی رشد سهم سپرده ها به عنوان شاخص ویژه صنعت بانکداری تاثیر معناداری دارد. لذا پیشنهاد می گردد:

- ۱- جهت افزایش سودآوری بانکها، مخاطرات اخلاقی، مدیریت ناکارآمد و کم کاری مدیریت در بانک‌ها کاهش داده شود.
- ۲- جهت افزایش کیفیت دارایی ها بانک‌ها سعی شود تسهیلات اعطاء شده مشکل دار را شناسایی کنند.
- ۳- منابع لازم را با اتکا به بررسی مستمر عملکردهای اقتصادی و وام‌های تسهیلات تخصیص دهند.
- ۴- به منظور ارتقاء کیفیت خدمات، طبقه بندی تسهیلات اعطاء شده را مطابق با توصیه های کمیته بال در ارائه خدمات پولی و اعتباری بکار گیرند.

۵- با توجه به اهمیت مقوله ریسک در بانکها، عدم وجود واحد مستقل ریسک به منظور شناسایی و کنترل ریسک از ضعفهای موجود در سیستم بانکی محسوب می شود. اگرچه واحد ریسک در بسیاری از بانکها فعال است، اما این واحدها از عملکرد مطلوبی برخوردار نیستند. با استقرار مدیریت ریسک در بانکها، زیانهای احتمالی ناشی از ریسک معاملات و فعالیت های بانکی کاهش و زمینه ارتقای سطح عملکرد، افزایش سود و ثروت سهامداران فراهم می شود، بنابراین هر اندازه کنترل ریسک در دستور کار برنامه ریزان و سیاستگذاران بانکی قرار گیرد، با حرکت از نا اطمینانی موجود کاسته و سطح سودآوری بانکها افزایش می یابد.

۷-پیشنهادهایی برای تحقیق های آتی

-جامعه آماری مورد بررسی در این، تحقیق بانکهای کشور ایران بوده است که در بازه زمانی مورد بررسی آمار مربوط به متغیرهای موردنظر را دارا بودند اما می توان این بررسی را در سطح هر یک از استانها یا حتی کلان شهرهای بزرگ ایران انجام داد به عنوان مثال میتوان عوامل مؤثر بر سودآوری بانکهای استان یزد را بررسی کرد.

-می توان با انتخاب یک نمونه آماری بزرگتر از بانکهای کشورهای عضو اکو و بانکهای ایران مطالعه تطبیقی انجام گیرد.

-می توان در پژوهش های آتی از روش های پیمایشی دلفی یا مدل های تصمیم گیری با معیارهای چندگانه از جمله روش تحلیل سلسه مراتبی و تاپسیس استفاده نمود.

منابع

- احمدی، علی، احمدی جشفقانی، حسین، ابوالحسنی، اصغر (۱۳۹۵). تاثیر ریسک اعتباری بر عملکرد نظام بانکی ایران: مطالعه بین بانکی با رویکرد PANEL VAR، فصلنامه اقتصاد مالی و توسعه. حساس یگانه، یحیی، سلیمی، محمد جواد (۱۳۹۰).
- مدلی برای رتبه بندی حاکمیت شرکتی در ایران، فصلنامه مطالعات تجربی حسابداری مالی، ۹ (۳۰)، صص ۱-۳۵.
- حمیدیان، نرگس، عربصالحی، مهدی، امیری، هادی، (۱۳۹۸). بررسی واکنش سرمایه گذاران به سود غیر منتظره در شرایط عدم اطمینان بازار، فصلنامه مدیریت دارایی و تامین مالی، ۸ (۱)، خوش طینت؛ محسن، امیدی نژاد، محمد، رضوانیان، منیره (۱۳۹۴). اثر ساختار تامین مالی بر ریسک درماندگی بانک ها، فصلنامه مطالعات مالی و بانکداری اسلامی، دوره اول، زمستان.
- دستگیر، محسن، طابوسی، علیرضا (۱۳۹۶). بررسی تأثیر نظام راهبری شرکتی بر مدیریت سود و مدیریت مالیاتی در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، مجله بررسی های حسابداری، ۴ (۱۴)، صص ۷۷-۹۶.
- سعیداردکانی، سعید، محمودیان، سودابه، (۱۳۸۹). بررسی ارتباط سود تقسیمی با پیش بینی سودهای آتی با استفاده از مدل تعدیل شده $XK\S\S$ ، فصلنامه حسابداری مالی، ۲ (۷)، صص ۴۹-۷۲.
- شریعت زاده، ایرج، شعبان زاده، مهدی، زمردیان، غلامرضا (۱۳۹۵). بررسی مولفه های موثر بر سودآوری بانک های تجاری ایران با استفاده از الگوی پنل ARDL، مجله مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار، شماره ۲۹.
- کردستانی، غلامرضا، لطفی، احمد (۱۳۹۰).
- بررسی ارتباط بین خطای پیش بینی سود و اقلام تعهدی، فصلنامه پژوهش های حسابداری مالی، ۳ (۲)، صص ۶۳-۷۸.
- عزیزی، فرید (۱۳۹۸). واکنش بازار سهام به اخبار همزمان سودهای میان دوره ای و سالیانه در شرکت ها ی پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، دومین کنفرانس بین المللی مدیریت، مهندسی صنایع، اقتصا و حسابداری.
- نادی قمی، ولی، حاجی زاده، بهاره، گمار، عباس (۱۳۹۵). بررسی تاثیر اهرم مالی و نقدینگی بر مدیریت سود و سرمایه های بانک های تجاری ایران، فصلنامه مطالعات مالی و بانکداری اسلامی، ۳ (۶-۷)

- Schipper, K. and Vincent, L. (۲۰۰۳). Earnings quality, *Accounting Horizons*, Vol. ۱۷ (supplement), pp. ۹۷-۱۱۰.
- Yin, S., Mazouz, K., Benamraoui, A., & Saadouni, B. (۲۰۱۸). Stock price reaction to profit warnings: the role of time-varying betas. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, ۵۰(۱), ۶۷-۹۳.
- Dayanandan, A., Donker, H., & Nofsinger, J. (۲۰۱۸). Corporate goodness and profit warnings. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, ۵۱(۲), ۵۵۳-۵۷۳.
- Al Awawdeh, H, al-Sakini, S, Nour, M (۲۰۲۰). Factors affecting earnings response coefficient in Jordan: applied study on the Jordanian industrial companies, *Investment Management and Financial Innovations*, ۱۷(۲).
- Olawale Samuel Luqman . ۲۰۱۴. The Effect of Credit Risk on the Performance of Commercial Banks in Nigeria.
- Paramita, R, Tobing, D (۲۰۲۰). Accounting Earnings Response Coefficient: Is the Earning Response Coefficient Better or Not, *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, Vol ۷, Issue ۱۰, Pages. ۵۱-۶۱ / ۲۰۲۰ / ۲۲۸۸-۴۶۳۷ (pISSN), ۲۲۸۸-۴۶۴ (eISSN)
- Istianingsih, Trireksani, T, Manurung, D (۲۰۲۰). Article The Impact of Corporate Social Responsibility Disclosure on the Future Earnings Response Coefficient (ASEAN Banking Analysis), *Sustainability* ۲۰۲۰, ۱۲, ۹۶۷۱; doi:۱۰.۳۳۹۰/su۱۲۲۹۶۷۱, ۲۵۵-۲۶۵. doi:۱۰.۲۱۵۱۱/imfi.۱۷(۲).۲۰۲۰.۲۰
- Yin, S., Mazouz, K., Benamraoui, A., & Saadouni, B. (۲۰۱۸). Stock price reaction to profit warnings: the role of time-varying betas. *Review of Quantitative Finance and Accounting*, ۵۰(۱), ۶۷-۹۳.
- Abdi Hevelayi .A; Safarian Hamedani .S; Yusefi Saeed Abadi .R; Taghipour .M. ” Predicting Entrepreneurial Marketing through Strategic Planning (Including Case Study)”. *Educational Administration Research Quarterly*. ۲۰۱۹, ۱۰(۲):۱۲۷-۱۴۲.
- Abdi Hevelayi .A; Safarian Hamedani .S; Yusefi Saeed Abadi .R; Taghipour .M.” the relationship between strategic planning with entrepreneurial marketing in the saderat bank of north tehran”. *Journal of Process Engineering*. ۲۰۱۸, ۴(۱۰):۳۴-۴۲.
- Taghipour .M; Barzegar .P; Mahboobi .M; Mohammadi .S.” Investigating the Relationship between Competitive Strategies and Corporates Performance (Case Study: Parsian Banks of Tehran)”. *Management, International Technology and Science Publications (ITS)*, ۲۰۲۰, Volume ۳, Issue ۴, ۱۳-۲۸.
- Taghipour .M; Ganji .F; Zolfagharijoo .A; Lotfi .A; Torabi .F.” The identification and prioritization of effective indices on optimal

implementation of customer relationship management using TOPSIS, AHP methods (Case study: Pasargad bank)". Management, International Technology and Science Publications (ITS), ۲۰۲۰, Volume ۳, Issue ۴, ۴۳-۶۰. Ghadamzan Jalali. A; Habibi Machiani. H; Taghipour. M; Fathi Vajargah. K; Moshtaghi. S. "Explain the Relationship Between Intellectual Capital, Organizational Learning and Employee Performance of Parsian Bank Branches in Gilan province. Educational Administration Research Quarterly, ۲۰۲۰, Vol. ۱۰, Issue ۲, pp. ۱۲۷-۱۴۲.

Taghvae yazdi. M; Taghipour .M; Abdi .J" The Relationship between Implementation Principles of Implementation with Organizational Accelerations, Ethical Leadership and Empowerment of Managers (Case study: Employees of national banks in Sari, District ۱), Quarterly Research on Educational Leadership & Management, ۲۰۲۰, Vol. ۵, Issue ۱۷, pp. ۱-۲۴.

Mohammadi, M; Taghipour. M; Mahboobi, M. Investigating the role and impact of using ICT tools on evaluating the performance of service organizations. (۲۰۲۱). Iranian Journal of Information processing and Management, March, ۲۰۲۱.

Taghipour M, Habibi MH, Amin M. The impact of working capital management on the performance of firms listed in Tehran Stock Exchange (TSE). Journal of Multidisciplinary Engineering Science and Technology ۲۰۱۸; ۷(۶): ۲۴-۳۲.

Khalilpour M, Kamyabi Y, Nabavi Chshmi SA, Taghipour M. The impact of accountant's ethical approaches on the disclosure quality of corporate social responsibility information an Islamic perspective in Iran. National Academy of Managerial Staff of Culture and Arts Herald ۲۰۱۸; ۱: ۱۱۷۳-۱۱۸۱. doi: ۱۰.۳۲۴۶۱/۲۲۲۶-۳۲۰۹.۱.۲۰۱۸.۱۷۸۶۸۹