

Explaining the Factors Affecting the Credit Rating of Companies in Terms of Social Distance (Case Study: Governmental Banks)

Mohammad Jangirian¹, Farzin Rezayi^{*2}, Reza Ehtesham Rathi³

1. Ph.D. Student, Department of Accounting, Qazvin Branch, Islamic Azad University, Qazvin, Iran.

2. Associate Professor, Department of Accounting, Qazvin Branch, Islamic Azad University, Qazvin, Iran.

3. Assistant Professor, Department of Management, Qazvin Branch, Islamic Azad University, Qazvin, Iran.

Corresponding Author:

Farzin Rezayi

Email: farzinrezaei@yahoo.com

How to Cite:

Jangirian, M; Rezayi, F; Ehtesham Rathi, R; (2022). Explaining the Factors Affecting the Credit Rating of Companies in Terms of Social Distance (Case Study: Governmental Banks), *Biannual Journal of Scientific Governmental Accounting*, 9 (17), 17-28.

ABSTRACT

Subject and Purpose of the Article: Both public and private banks should pay attention to the existing economic conditions when validating and determining the number of loans for legal clients. The purpose of this research is to rate the factors affecting the credit rating in conditions of social distance in governmental banks.

Research Method: This research is applied and descriptive-combined (exploratory and survey) which was performed in two stages. The first step was to identify the criteria (four main axes including financial, non-financial, corporate governance and market criteria) with the Grounded Theory, the second step was to rank the criteria using the Analytical Hierarchy Process. In the first and second stages, the opinions of 20 experts were used to answer the questions.

Research Findings: All factors are important, but the growth of virtual sales had the highest-ranking as the most important change of the Corona era and the purpose of receiving the loan and the current ratio were the lowest-ranking.

Conclusion, Originality and its Contribution to the Knowledge: In the social distance position, paying attention to the risks associated with the activities of companies in this period has an effect on reducing the overdue receivables of banks, so it is necessary for state-owned banks to pay attention to these issues.

Keywords: Analytical Hierarchy Process, Credit Rating, Governmental Banks, Grounded Theory, Social Distance.

JEL Classification: M48, G32, C65.

COPYRIGHTS



This is an open access article under the CC BY-NC-ND 4.0 license.

<https://gaa.journals.pnu.ac.ir/>



دو فصلنامه علمی حسابداری دولتی

«مقاله پژوهشی»

رتبه بندی عوامل موثر بر اعتبارسنجی مشتریان بانک های دولتی در شرایط فاصله گذاری اجتماعی

محمد جهانگیریان^۱، فرزین رضایی^{۲*}، رضا احتشام رایی^۳

چکیده

موضوع و هدف مقاله: بانک‌ها اعم از دولتی و خصوصی در هنگام اعتبارسنجی و تعیین میزان وام مشتریان حقوقی باید به شرایط موجود اقتصادی توجه کنند. هدف از این پژوهش رتبه‌بندی عوامل موثر بر اعتبارسنجی در بانک‌های دولتی در شرایط فاصله‌گذاری اجتماعی است.

روش پژوهش: این پژوهش کاربردی و از نوع توصیفی - ترکیبی (اکتشافی و پیمایشی) است که در دو مرحله انجام شد. مرحله اول شناسایی معیارها (چهار محور اصلی شامل معیارهای مالی، غیر مالی، حاکمیت شرکتی و بازار) با تئوری داده بنیاد بود، مرحله دوم رتبه‌بندی معیارها با فرآیند تحلیل رتبه‌ای انجام شد. در مرحله اول و دوم برای پاسخگویی به پرسش‌ها از نظرات ۲۰ کارشناس خبره استفاده شد.

یافته‌های پژوهش: همه عوامل مهم هستند، اما رشد فروش مجازی به عنوان مهم‌ترین تغییر دوره کرونا دارای بالاترین رتبه و هدف از دریافت وام و نسبت جاری دارای کمترین رتبه بود.

نتیجه‌گیری، اصالت و افزوده آن به دانش: در شرایط فاصله‌گذاری اجتماعی توجه به ریسک‌های مرتبط با

فعالیت شرکت‌ها در این دوره بر کاهش مطالبات معوق بانک‌ها اثرگذار است، بنابراین نیاز است که بانک‌های دولتی به این موارد توجه کنند.

واژه‌های کلیدی: اعتبارسنجی، بانک‌های دولتی، تئوری داده بنیاد، فاصله‌گذاری اجتماعی، فرآیند تحلیل رتبه‌ای.

طبقه بندی موضوعی: M48, G32, C65

۱. دانشجوی دکتری، گروه حسابداری، واحد قزوین، دانشگاه آزاد اسلامی، قزوین، ایران.
۲. دانشیار، گروه حسابداری، واحد قزوین، دانشگاه آزاد اسلامی، قزوین، ایران.
۳. استادیار، گروه مدیریت، واحد قزوین، دانشگاه آزاد اسلامی، قزوین، ایران.

نویسنده مسئول:

فرزین رضایی

رایانامه:

farzinrezaei@yahoo.com

استناد به مقاله:

جهانگیریان، محمد؛ رضایی، فرزین؛ احتشام رایی، رضا؛ (۱۴۰۱). رتبه بندی عوامل موثر بر اعتبارسنجی مشتریان بانک های دولتی در شرایط فاصله گذاری اجتماعی، دو فصلنامه علمی حسابداری دولتی، ۹ (۱۷)، ۱۷-۲۸.

مقدمه

ویروس کوید ۱۹ از سال ۲۰۱۹ از چین شروع شد و سپس از فوریه در ایران و ایتالیا نیز شدت پیدا کرد و سبب ایجاد شرایط فاصله‌گذاری اجتماعی در همه کشورها شد. فاصله‌گذاری اجتماعی بر فعالیت‌های اقتصادی شرکت‌ها تأثیرگذار بوده و میزان سودآوری برخی شرکت‌ها را افزایش و برخی را کاهش داده است. این مسئله سبب شده تا بانک‌ها در هنگام اعتبارسنجی و اعتباردهی به شرکت‌ها به عوامل منبعت از شرایط فاصله‌گذاری اجتماعی نیز توجه کنند (اسمالس^۱، ۲۰۲۱).

اعتبارسنجی در هر زمانی به عملی گفته می‌شود که در آن اعتبار مشتریان حقیقی و حقوقی مؤسسات مالی اعتباری و بانک‌ها با توجه به اطلاعات دریافتی از آنها و در نظر گرفتن شرایط موجود اندازه‌گیری شده و امکان شناخت بیشتر را نسبت به وضعیت و توان مالی افراد برای بازپرداخت تسهیلات دریافتی و دریافت خدمات بیشتر فراهم می‌کند. بر اساس این روش، ریسک اعتباری افراد اندازه‌گیری شده و افراد و مشتریان بر اساس ریسک اعتباری خود طبقه‌بندی و امتیازدهی می‌شوند و در نهایت اعتبار مورد نیاز خود را از بانک دریافت می‌کنند (هائو و لی^۲، ۲۰۲۱؛ خداوردی، ۱۳۸۸).

اعتبار دریافتی توسط شرکت‌ها برای مقاصد خاصی دریافت می‌شود که در صورت بروز مشکل در دستیابی به اهدافشان برای بانک‌ها مشکلاتی درست خواهند کرد، از این‌رو در شرایط بحران کوید - ۱۹ بانک‌ها به عنوان بزرگترین اعتباردهندگان و سرمایه‌گذاران دارای ترس و واهمه‌ای شدند که آیا شرکت‌ها می‌توانند سودآوری خود را حفظ کنند و اینکه آیا رشد اقتصادی از این هم بیشتر کاهش خواهد یافت یا خیر. بیشتر تحلیل‌گران هشدار داده‌اند که تا زمانی که این ویروس وجود دارد بازارهای جهانی بی‌ثبات خواهد بود و سودآوری شرکت‌ها دستخوش تغییرات زیادی خواهد شد. این موارد سبب شده تا بانک‌ها در هنگام اعتبارسنجی بسیار احتیاط کنند و برای افزایش سودشان میزان ریسک اعتباری خود را کاهش دهند. در کشور ما نیز به دلیل شرایط تحریمی و اقتصادی تأثیر این ویروس بر افراد جامعه بسیار گسترده است و بنابراین ضرورت دارد که توسط بانک‌ها مورد توجه قرار گیرد (منتی، ۱۳۹۹).

ضرورت دارد که بانک‌ها برای کاهش ریسک اعتباری خود و وصول به موقع اقساط در شیوه‌های اعتبارسنجی خود تجدید نظر کنند و به عواملی که تحت شرایط فاصله‌گذاری اجتماعی برای شرکت‌ها پدید آمده‌اند و یا پدیدار خواهند شد توجه نمایند.

بانک‌ها به منظور آگاهی از نیازمندی‌های مشتریان خود، در اعطای تسهیلات اعتباری باید به شناسایی ویژگی‌های آن‌ها بپردازند. این امر از طریق اعتبارسنجی منطبق با شرایط، منجر به کاهش ریسک‌های بانکی مربوط به شرایط موجود مشخص می‌شود. طبقه‌بندی و امتیازدهی اعتباری در خصوص وام‌های کلانی که در سال‌های اخیر به دلیل حمایت از تولید به شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار پرداخت می‌شود، به عنوان مسئله اصلی بانک‌ها مورد توجه قرار گرفته است. با توجه به شرایط پیچیده اقتصادی برای بانک‌ها مهم است که برای اعتبارسنجی افزون بر معیارهای مالی باید به معیارهای دیگری که بر ارزش‌آفرینی شرکت‌ها اثرگذارند توجه کنند. امروزه بانک‌ها می‌دانند که مولفه‌های مختلف حاکمیت شرکتی به دلیل نقش نظارتی و مدیریتی که دارند، بر فعالیت‌های شرکت‌ها اثرگذار هستند. مولفه‌های مرتبط با بازار سرمایه در خصوص ارزش شرکت‌ها و همچنین شرایط بیرونی جامعه نیز بر سودآوری شرکت‌ها اثرگذارند. خلاصه اینکه بانک‌ها برای اعتباردهی به جای تمرکز بر روی شرایط مالی به مولفه‌های دیگری نیز توجه می‌کنند تا در نهایت با ریسک نکول کمتری روبرو شوند (پارک^۳ و همکاران، ۲۰۲۲؛ دریس^۴ و همکاران، ۲۰۲۱؛ هائو و لی، ۲۰۲۱؛ بولو و اعرابی، ۱۳۹۸). مسئله اصلی پژوهش حاضر شناسایی و رتبه‌بندی عوامل موثر بر رتبه‌بندی اعتباری شرکت‌های بورسی توسط بانک‌ها در جهت کاهش مطالبات معوق خود در شرایط فعلی جامعه است. با توجه به شرایط پر نوسان دنیای امروز و پیچیدگی‌های اقتصادی ضروری است که مسئله پژوهش در بانک‌های دولتی مورد توجه قرار بگیرد.

مبانی نظری و تجربی پژوهش

بررسی، سنجش و اندازه‌گیری اعتبار مشتریان در موسسات مالی و اعتباری، یکی از مهمترین تصمیمات مالی و حسابداری به شمار می‌آید. نحوه تصمیم‌گیری در خصوص اعطای تسهیلات به مشتریان از این جهت دارای اهمیت است که عدم ارزیابی دقیق مشتریان می‌تواند به سررسیدگذاشته، معوق و در نهایت سوخت شدن مطالبات موسسه اعتباری منجر شود. با توجه به اینکه سرمایه بانک‌ها نسبت به کل ارزش دارایی‌های آنها کم است، حتی اگر درصد کمی از وام‌ها قابل وصول نباشند، بانک با خطر ورشکستگی رو به‌رو خواهند شد. در حال حاضر موسسات اعتباری برای سنجش اعتبار مشتریان از رویه‌های از

زیادی در مطالعات خود به عوامل مربوطه اشاره کرده‌اند. استران و همکاران (۲۰۲۲) در پژوهشی با عنوان به کارگیری الگوریتم ژنتیک برای بهینه‌سازی مدل رتبه‌بندی اعتباری نشان دادند که توجه به شرایط موجود و استفاده از روش‌های نوین سبب ارائه الگوی بهتری از اعتبارسنجی مشتریان خواهد شد. دریس و همکاران (۲۰۲۱) پژوهشی در ۵۷ کشور در دوره زمانی ۲۰۰۰ تا ۲۰۱۶ در خصوص عوامل اثرگذار بر رتبه‌بندی اعتباری شرکتها انجام دادند. یافته‌ها نشان داد که مالکیت شرکت، حاکمیت شرکتی و شرایط خاص اقتصادی هر کشور نیز بر رتبه‌بندی اعتباری تأثیرگذار است. همچنین یافته‌ها نشان داد که شرایط بحران بر تغییر روش‌های اعتبارسنجی بانکها اثرگذار است. هائو و لی (۲۰۲۱) پژوهشی در خصوص تأثیر افشای اطلاعات بر رتبه‌بندی اعتباری شرکتها انجام دادند. یافته‌ها نشان داد که بین افشای اطلاعات و رتبه‌بندی اعتباری رابطه معنادار مثبتی وجود دارد. در ادامه در جدول ذیل به مواردی که در مطالعات قبلی شناسایی شده‌اند اشاره می‌شود:

جدول ۱. مطالعات انجام شده در رابطه با رتبه‌بندی اعتباری

عوامل موثر	نحوه محاسبه	منبع
نقدینگی	دارایی جاری/بدهی جاری	ظهري و افشار کاظمی (۱۳۹۱)، حاجیها و بخشی (۱۳۹۶)
سودآوری	سودخالص/کل دارایی‌ها	ژانگ ^۳ و همکاران (۲۰۲۰)، وربرن ^۴ و همکاران (۲۰۱۴)، سراتو سیسا و گوتیرز نیئو ^۵ (۲۰۱۶)، مفاخری (۱۳۹۷)، ظهري و افشار کاظمی (۱۳۹۱)، حاجیها و بخشی (۱۳۹۶)، مدرس و ذکاوت (۱۳۸۶)
اندازه شرکت	لگاریتم طبیعی کل دارایی‌ها	حاجیها و بخشی (۱۳۹۶)
اهرم مالی	کل بدهی‌ها/کل دارایی‌ها	ظهري و افشار کاظمی (۱۳۹۱)، حاجیها و بخشی (۱۳۹۶)
جریان گردش وجه نقد	گردش وجه نقد خالص عملیاتی / کل دارایی‌ها	مفاخری (۱۳۹۷)، حاجیها و بخشی (۱۳۹۶)
سرمایه مشتری	سرمایه ثبت شده	مهرآرا و همکاران (۱۳۸۸)
نسبت مالکانه	کل دارایی‌ها/ حقوق صاحبان سهام	
نسبت آبی	دارایی جاری منهای موجودی کالا و پیش پرداختها/ بدهی جاری	
نسبت بدهی	دارایی کل/بدهی کل	هی ^۶ و همکاران (۲۰۱۸)، مفاخری (۱۳۹۷)، مهرآرا و همکاران (۱۳۸۸)، مدرس و ذکاوت (۱۳۸۶)
نسبت فروش به حقوق صاحبان سهام	فروش / حقوق صاحبان سهام	ژانگ و همکاران (۲۰۲۰)، مفاخری (۱۳۹۷)

قبل تعیین شده، استفاده می‌کنند، اما از آنجایی که دنیای امروز مدام در حال تغییر است، بنابراین تکیه بر معیارهای ثابت اعتبارسنجی از اعتبار علمی و ثبات لازم برخوردار نیستند و به همین دلیل باید در انجام حسابرسی اعتباری به شرایط جامعه توجه کرد و از روش‌های مختلفی استفاده کرد (استران و همکاران، ۲۰۲۲؛ اسمالس، ۲۰۲۱؛ هائو و لی، ۲۰۲۱).

بانکها به منظور آگاهی از نیازمندی‌های مشتریان خود، در اعطای تسهیلات اعتباری باید به شناسایی ویژگی‌های آنها و توجه به سایر عوامل مرتبط با اعتبارسنجی بپردازند (حبیب و راناسینگه^۱، ۲۰۲۲). این امر از طریق اعتبارسنجی، منجر به کاهش ریسک‌های بانکی از جمله ریسک اعتباری^۲ می‌شود. مؤسسات اعتباری و بانکها به دو دلیل به وجود سیستمی برای رتبه‌بندی اعتباری مشتریان خود نیازمندند. سیستم رتبه‌بندی اعتباری مشتریان این امکان را برای بانکها و مؤسسات اعتباری فراهم می‌کند که با اتکا به چنین سیستمی و بر اساس نرخ‌های تکلیفی موجود، ریسک پرتفوی اعتباری خود را تا حد ممکن کاهش داده و از بین متقاضیان دریافت تسهیلات، معتبرترین و کم‌ریسک‌ترین مشتریان را گزینش کنند. در مؤسسات اعتباری که امکان تعیین نرخ تسهیلات بر اساس ریسک و درجه اعتباری مشتریان است، سیستم رتبه‌بندی اعتباری می‌تواند این گونه سازمانها را در طراحی پرتفوی اعتباری خود بر اساس رعایت اصل تنوع، یاری دهد. توجه به کنترل‌های داخلی، ارائه صحیح و بهینه تسهیلات مالی یکی از فعالیت‌های مهم نظام بانکی شمرده می‌شود. بر این اساس در بسیاری از کشورها، بیشتر بانکها یک واحد جداگانه و مخصوص تجزیه و تحلیل اعتباری دارند که هدف آن به حداکثر رساندن ارزش افزوده برای سهامداران از طریق مدیریت ریسک اعتباری است. بانکها فهرستی از عوامل متعدد در مورد متقاضی تسهیلات، مانند اعتبار وی در گذشته که معمولاً مؤسسات رتبه‌بندی اعتباری تعیین می‌کنند، ثروت متقاضی، میزان نوسان سود وی و آیا باید در قرارداد تسهیلات، وثیقه را گنجانید یا خیر؟ را تعیین کرده و بر اساس اطلاعات یادشده ریسک یا احتمال نکول مشتریان را برآورد کرده و به اصطلاحی ریسک‌های موجود را مدیریت می‌کنند (اسلام زاده و همکاران، ۱۴۰۰؛ مهرآرا و همکاران، ۱۳۸۸).

برآورد ریسک هر مشتری از عوامل زیادی تأثیر پذیر است که باید مورد توجه بانکها قرار بگیرد. عوامل مربوطه افزون بر عوامل مالی عوامل دیگری را نیز در بر می‌گیرد. پژوهشگران

اعتباری شرکت‌های سهام عام در بانک‌های دولتی است. برای پاسخ به پرسش اول از روش داده‌بنیاد استفاده می‌شود. مرحله دوم پژوهش حاضر برای بررسی پرسش دوم از نوع توصیفی - پیمایشی است که به رتبه‌بندی معیارهای تبیین شده در مرحله کدگذاری داده‌بنیاد می‌پردازد. به عبارتی ابتدا مولفه‌های اعتبارسنجی بانک‌های دولتی در جهت اعطای اعتبار به شرکت‌های بورسی در شرایط فاصله‌گذاری اجتماعی شناسایی و سپس با روش تحلیل رتبه‌ای و با نظرخواهی از کارشناسان خبره رتبه بندی می‌شود.

در روش تئوری داده‌بنیاد و فرآیند تحلیل رتبه‌ای به دلیل پیچیدگی پاسخگویی به پرسشنامه مسأله نمونه‌گیری و انتخاب نمونه فرق می‌کند. در این دو روش، که استوار بر نظر خبرگان است، برای تعیین حجم نمونه خبرگان فرمول کوکران کاربرد ندارد. فرمول کوکران برای محاسبه حجم نمونه آماری است و برای تکنیک‌های پژوهش در عملیات مصداق ندارد. برای خبرگان خود قیدهایی مانند حداقل تحصیلات، حداقل سابقه کاری و از این دست تعریف می‌شود. برای نمونه‌گیری خبرگان از روش نمونه‌گیری هدفمند استفاده می‌شود. در پرسشنامه نیازمند نظرخواهی از خبرگان تعداد پاسخ دهندگان حداقل ۵ و حداکثر ۲۰ نفر از خبرگان است (بیبی، ۴، ۲۰۱۳).

با توجه به تعداد نمونه مورد نیاز در پژوهش‌های استوار بر نظرخواهی از خبرگان، این بخش و بخش بعدی با نظرخواهی از ۲۰ تن از متخصصان حوزه مطالعه پژوهش در بانک‌های دولتی دارای شعبه در سراسر کشور (ملی، سپه، پست بانک و توسعه تعاون) انجام شده است که مشخصات آنها به شرح جدول زیر است:

جدول ۲. ویژگی‌های پاسخ دهندگان

جنسیت	سن	سابقه کاری	تحصیلات	پست
مرد=۱۸ نفر	بین ۳۵ تا ۴۰=۱۰ نفر	بین ۱۰ تا ۱۵=۱۱ نفر	دکتری=۲ نفر شعبه=۸ نفر	رئیس
زن=۲ نفر	بین ۴۱ تا ۵۶=۱۰ نفر	۱۵ سال به بالا=۷ نفر	فوق لیسانس و لیسانس=۱۸ نفر	معاون- اعتباری و ...=۱۲ نفر

منبع: یافته‌های پژوهش

پرسش‌های پژوهش

در مرحله اول برای تبیین معیارها پرسش زیر طراحی می‌شود:

پرسش اصلی اول: بانک‌های دولتی برای اعتبارسنجی

شرکت‌های بورسی به چه عواملی باید توجه کند؟

در مرحله دوم برای رتبه‌بندی معیارها پرسش‌های زیر مورد

بررسی قرار می‌گیرند:

عوامل موثر	نحوه محاسبه	منبع
رشد فروش	(فروش دوره قبل - فروش دوره جاری) / فروش دوره قبل	وربرکن و همکاران (۲۰۱۴)، مفاخری (۱۳۹۷)
مبلغ وام	مبلغ وام	ژانگ و همکاران (۲۰۲۰)، پاپوسکوا و حاجیک (۲۰۱۹)
هزینه‌های شرکت	مجموع هزینه‌های شرکت	پاپوسکوا و حاجیک (۲۰۱۹)، وربرکن و همکاران (۲۰۱۴)
نرخ بهره	نرخ بهره وام	ژانگ و همکاران (۲۰۲۰)
میانگین حساب	میانگین مانده حساب از تاریخ افتتاح حساب تا زمان پرداخت وام	
سهام فروش از صنعت	فروش شرکت / کل فروش صنعت	
نوع وثیقه	(سند رهنی ۱، سایر وثیقه‌ها ۰)	مهرآرا و همکاران (۱۳۸۸)
سابقه همکاری	تاریخ افتتاح حساب	
مالکیت محل کار	(استیجاری ۱، سایر ۰)	
مدت زمان وام	دوره باز پرداخت وام	ژانگ و همکاران (۲۰۲۰)، پاپوسکوا و حاجیک (۲۰۱۹)
وضعیت اعتباری مشتری (سابقه)	نداشتن چک برگشتی و اقساط موق	ژانگ و همکاران (۲۰۲۰)، پاپوسکوا و حاجیک (۲۰۱۹)، ناظمی ^۲ و همکاران (۲۰۱۷)، سراتو سینسا ^۳ و همکاران (۲۰۱۵)
هدف از دریافت وام	بررسی میزان ریسک هدف تامین مالی (نوع سرمایه گذاری)	ژانگ و همکاران (۲۰۲۰)
وابستگی مواد اولیه به واردات (با توجه به تحریم‌های مالی ایران)	در صورت عدم وابستگی عدد ۱ و در صورت وابستگی عدد ۰	پاپوسکوا و حاجیک (۲۰۱۹)، مفاخری (۱۳۹۷)
استقلال هیات‌مدیره	تعداد اعضای غیرموظف تقسیم بر کل اعضا	پارک و همکاران (۲۰۲۳)، مفاخری (۱۳۹۷)
اندازه هیات‌مدیره	تعداد اعضای هیات مدیره	
سهامداران نهادی	درصد سهامداران نهادی	

منبع: مطالعات پژوهش

قلمرو پژوهش

پژوهش حاضر در بانک‌های دولتی و شرکت‌های بورسی و

در سال ۱۴۰۰ انجام شد. قلمرو موضوعی پژوهش نیز بحث

نظارت و کنترل‌های داخلی در بانک‌های دولتی است.

روش پژوهش

روش پژوهش حاضر از نوع آمیخته است. در مرحله اول برای

پاسخگویی به پرسش اصلی پژوهش حاضر پژوهشی اکتشافی

است، زیرا در پی شناسایی و ارزیابی عوامل موثر بر رتبه‌بندی

ریسک شرکت، اندازه هیات مدیره، سهامداران نهادی، تخصص کمیته حسابرسی، نوع بازار (بورس یا فرابورس)، قیمت سهام، نقدشوندگی سهام، بازده سهام، ریسک سهام، سود پرداختی سهام.

مرحله دوم کدگذاری محوری

در این مرحله مشخص می شود که هر یک از مولفه های بیان شده در جدول در کدامیک از محوره های چهارگانه بیان شده قرار می گیرند:

محور اول: عوامل مالی

محور دوم: عوامل غیر مالی

محور سوم: معیارهای حاکمیت شرکتی

محور چهارم: اطلاعات بازار

جدول ۳. کدگذاری محوری تئوری داده بنیاد

محور اصلی	نحوه محاسبه	اطلاعات موجود در گزارشگری مالی
عوامل مالی	سودخالص/کل داراییها	سودآوری
	لگاریتم طبیعی کل داراییها	اندازه شرکت
	کل داراییها/ حقوق صاحبان سهام	نسبت مالکانه
	بدهی جاری/موجودی کالا - دارایی جاری	نسبت آبی
	بدهی جاری / دارایی جاری	نسبت جاری
	دارایی کل / بدهی کل	نسبت بدهی
	(فروش دوره قبل - فروش دوره جاری) / فروش دوره قبل	رشد فروش مجازی
	مجموع هزینه های شرکت	هزینه های شرکت
عوامل غیر مالی	فروش شرکت/کل فروش صنعت	سهام فروش از صنعت در شرایط فعلی
	سند رهتی ۱ و سایر وثیقه ها	نوع وثیقه
	تاریخ افتتاح حساب و گردش حساب	سابقه همکاری
	بر اساس میزان مشهوریت برند شرکت در جامعه	اعتبار برند شرکت
	بر اساس یکی از معیارهای تجدید لایه شرکت و یا سرعت پرداخت سود پس از تصویب مجمع شرکت	کیفیت اطلاعات داخلی شرکت (تجدید لایه و سرعت اعلام سود)
	مالکیت قطعی ۱ و استیجاری ۰	مالکیت محل کار
	نداشتن چک برگشتی و اقساطا معوق	وضعیت اعتباری مشتری
	بررسی میزان ریسک هدف تامین مالی (نوع سرمایه گذاری)	هدف از دریافت وام
	در صورت عدم وابستگی عدد ۱ و در صورت وابستگی عدد ۰	وابستگی مواد اولیه به واردات (با توجه به تحریم های مالی ایران)
	تعداد اعضای غیرموظف تقسیم بر کل اعضا	استقلال هیات مدیره
تعداد اعضای هیات مدیره	اندازه هیات مدیره	
درصد سهامداران نهادی	سهامداران نهادی	
بر اساس کنترل های داخلی و مدیریت ریسک شرکت مندرج در نامه مدیریت	مدیریت ریسک شرکت	
تعداد متخصصین مالی تقسیم بر کل اعضا	تخصص کمیته حسابرسی	
اطلاعات بازار	بورس ۱، فرابورس ۰	نوع بازار
	میانگین قیمت پایان دوره و اول دوره	قیمت سهام
	رتبه نقدشوندگی سهام	نقدشوندگی سهام
	(قیمت اول دوره - قیمت پایان دوره) / قیمت پایان دوره	بازده سهام
	انحراف معیار بازده سهام و یا بتای سهم	ریسک سهام عم از غیر سیستماتیک یا سیستماتیک
	میزان سود پرداختی به سهامداران	سود پرداختی سهام

منبع: یافته های پژوهش

پرسش اصلی دوم پژوهش: از دیدگاه بانک های دولتی در هنگام اعتبار سنجی شرکت های بوری چه عواملی از اهمیت بیشتری برخوردارند؟

پرسش های فرعی

پرسش اول: از دیدگاه بانک های دولتی در هنگام اعتبار سنجی

شرکت های بوری چه عوامل مالی از اهمیت بیشتری برخوردارند؟

پرسش دوم: از دیدگاه بانک های دولتی در هنگام اعتبار سنجی

شرکت های بوری چه عوامل غیر مالی از اهمیت بیشتری برخوردارند؟

پرسش سوم: از دیدگاه بانک های دولتی در هنگام اعتبار

سنجی شرکت های بوری چه عوامل حاکمیت شرکتی از

اهمیت بیشتری برخوردارند؟

پرسش چهارم: از دیدگاه بانک های دولتی در هنگام اعتبار سنجی

شرکت های بوری چه عواملی از بازار از اهمیت بیشتری برخوردارند؟

یافته های پژوهش

با توجه به موارد بالا و در جهت دستیابی به اهداف پژوهش

این قسمت در ۲ بخش مجزا به شرح زیر ارائه می شود:

بخش اول: تبیین مولفه های رتبه بندی اعتباری مشتریان بانک های دولتی با تئوری داده بنیاد:

بخش دوم: رتبه بندی عوامل مندرج در گزارشگری مالی در مدل سازی رتبه بندی اعتباری شرکت های بوری در بانک های دولتی.

بخش اول: تبیین مولفه های رتبه بندی اعتباری مشتریان

بانک های دولتی با تئوری داده بنیاد

پرسش اول پژوهش: بانک های دولتی برای اعتبارسنجی

شرکت های بوری به چه عواملی باید توجه کنند؟

نتایج مصاحبه و پاسخ های خبرگان به دقت خلاصه می شوند و سپس به مراحل سه گانه کدگذاری در تئوری داده بنیاد پرداخته می شود (بلوری و همکاران، ۱۳۹۹).

با مطالعه دقیق خلاصه برداری های انجام شده عوامل به

شرح زیر شناسایی و کدگذاری شدند:

مرحله اول: کدگذاری باز

سودآوری، اندازه شرکت، نسبت مالکانه، نسبت آبی، نسبت جاری، نسبت بدهی، رشد فروش در شرایط فاصله گذاری اجتماعی، هزینه های شرکت، سهم فروش از صنعت در شرایط فعلی، نوع وثیقه، مالکیت محل کار، سابقه همکاری با بانک، کیفیت اطلاعات داخلی شرکت (تجدید ارائه و سرعت اعلام سود)، وضعیت اعتباری مشتری، هدف از دریافت وام، اعتبار برند شرکت، وابستگی مواد اولیه به واردات (با توجه به تحریم های مالی ایران)، استقلال هیات مدیره، مدیریت

مرحله سوم: کد گذاری گزینشی

آیا موارد بیان شده در جدولهای زیر می‌توانند به عنوان الگوی مناسب ارزیابی سودمندی اطلاعات گزارشگری مالی در مدل‌سازی رتبه بندی اعتباری مشتریان بانکهای دولتی در نظر گرفته شوند. در این مرحله جدول زیر برای تایید نهایی در اختیار کارشناسان قرار و اجماع نهایی در خصوص گزینش ۲۸ عامل زیر مشخص شد.

جدول ۴. کدگذاری گزینشی تئوری داده بنیاد

محور اصلی در مرحله کدگذاری محوری	اطلاعات موجود در گزارشگری مالی
عوامل مالی	سودآوری
	اندازه شرکت
	نسبت مالکانه
	نسبت آنی
	نسبت جاری
	نسبت بدهی
	رشد فروش مجازی
	هزینه های شرکت
	سهام فروش از صنعت در شرایط فعلی
عوامل غیر مالی	نوع وثیقه
	سابقه همکاری با بانک
	اعتبار برند شرکت
	کیفیت اطلاعات داخلی شرکت (تجدید ارائه و سرعت اعلام سود)
	مالکیت محل کار
	وضعیت اعتباری مشتری
	هدف از دریافت وام
	وابستگی مواد اولیه به واردات (با توجه به تحریم‌های مالی ایران)
	استقلال هیات مدیره
معیارهای حاکمیت شرکتی	اندازه هیات مدیره
	سهامداران نهادی
	مدیریت ریسک شرکت
	تخصص کمیته حسابرسی
اطلاعات بازار	نوع بازار
	قیمت سهام
	نقدشوندگی سهام
	بازده سهام
	ریسک سهام
	سود پرداختی سهام

بخش دوم: رتبه عوامل موثر بر اعتبارسنجی بانکها

این بخش با نظر خواهی از ۲۰ تن مرحله تئوری داده بنیاد انجام شده است. با توجه به عوامل تأیید شده در تئوری داده بنیاد

برای رتبه بندی عوامل شناسایی شده از پرسشنامه فرآیند تحلیل رتبه ای استفاده می‌شود:

باید در ابتدا مقیاس‌ها با هم مقایسه شود و سپس مقایسات را باهم ترکیب کرده تا ترتیب اولویت‌ها مشخص شود. ماتریس‌هایی که تشکیل می‌شود به ترتیب زیر است:

• تشکیل ماتریس مقایسات جفتی برای گزینه مورد نظر؛

• بدست آوردن اولویت‌ها که با استفاده از پاسخ‌ها بدست می‌آید.

• تشکیل ماتریس نرمال شده مقایسه‌های جفتی (برای اینکار جمع هر ستون را بدست آورده و عناصر هر ستون را بر مجموع آن تقسیم تا عناصر ماتریس نرمال شوند)؛

• میانگین‌گیری از مقادیر بدست آمده از هر سطر و رسم نمودارهای مقایسه‌ای و

• نتیجه‌گیری نهایی (رسیدن به پاسخ و تعیین اولویت‌ها) (جوشی^۱ و همکاران، ۲۰۱۱).

دستورالعمل پاسخگویی به پرسش‌های پرسشنامه:

در پاسخ گفتن به پرسش پرسشنامه باید موارد مورد بررسی را به صورت زوجی با توجه به اهمیت یا برتری شان در توجه، با یکدیگر مقایسه کرد و نتیجه را با توجه به اعداد مشخص شده در جدول در محل مورد نظر نوشت. باید هر یک از گزینه‌ها براساس معیارها دوبه‌دو مقایسه شوند. برای مقایسه زوجی گزینه‌ها از اعداد فازی استفاده می‌شود. برای امتیاز دهی مقیاسی به صورت زیر استفاده می‌شود:

جدول ۵. اعداد فازی فرآیند تحلیل رتبه ای

کاملاً بهتر	خیلی بهتر	بهتر	کمی بهتر	ترجیح یکسان
۹	۷	۵	۳	۱

با استفاده از این مقیاس هر یک از گزینه‌ها براساس هر یک از عوامل به صورت زوجی مقایسه می‌شوند. برای مثال در جدول زیر اگر عوامل غیر مالی از نظر پاسخگو نسبت به عوامل مالی برتر باشد و امتیاز کاملاً بهتر باشد امتیاز ۹ و به حالت عکس آن یعنی عوامل مالی نسبت به عوامل غیر مالی ۱/۹ (۱ تقسیم بر ۹) می‌شود. بقیه جدول هم به همین شکل پر می‌شود. بعد از اینکه مقایسه‌ها انجام شد داده‌ها به ماتریس مقایسه‌ای منتقل می‌شود.

پاسخ دهنده	عوامل مالی	عوامل غیر مالی	معیارهای حاکمیت شرکتی	اطلاعات بازار شرکت
پاسخ ۱۶	۰,۱۰۹	۰,۲۳	۰,۵۸	۰,۰۸۲
پاسخ ۱۷	۰,۳۵۸	۰,۲۴۵	۰,۲۹۱	۰,۱۰۶
پاسخ ۱۸	۰,۴۱۵	۰,۱۱۸	۰,۴۱۹	۰,۰۴۸
پاسخ ۱۹	۰,۶۴۸	۰,۲۱۵	۰,۰۸۳	۰,۰۵۵
پاسخ ۲۰	۰,۲۵	۰,۲۵	۰,۲۵	۰,۲۵
میانگین	۰,۳۹۸	۰,۲۱	۰,۳۱۴	۰,۰۷۷

منبع: یافته‌های پژوهش

جدول ۸. آزمون فریدمن برای اولویت بندی عوامل اعتبارسنجی

ردیف	آماره	مقدار
۱	کی دو فرید من	۳۷,۰۶
۲	درجه آزادی	۳
۳	سطح معنی داری	۰,۰۰۰

منبع: یافته‌های پژوهش

با توجه به جدول بالا، کای دو محاسبه شده برابر ۳۷,۰۶ بوده و سطح معنی داری آن کوچکتر از میزان خطای ۰/۰۵ است. از این رو با ۹۵ درصد اطمینان می‌توان گفت عوامل بیان شده در گزارشگری مالی در مدل سازی رتبه بندی اعتباری مشتریان بانکهای دولتی از رتبه متفاوتی برخوردارند. در ادامه به رتبه بندی این عوامل پرداخته شده است.

جدول ۹. اولویت بندی عوامل مندرج در گزارشگری مالی

عوامل	میانگین رتبه	اولویت بندی
عوامل مالی	۳,۳۰	۱
معیارهای حاکمیت شرکتی	۲,۹۸	۲
عوامل غیرمالی	۲,۶۵	۳
اطلاعات بازار شرکت	۱,۰۸	۴

منبع: یافته‌های پژوهش

با توجه به نتایج بدست آمده می‌توان دید که عوامل مالی با میانگین رتبه ۳,۳۰ بالاترین رتبه را در میان عوامل بیان شده در گزارش مالی به خود اختصاص داده است. در رتبه های بعدی به ترتیب معیارهای حاکمیت شرکتی با میانگین رتبه ۲,۹۸، عوامل غیرمالی با میانگین رتبه ۲,۶۵ و در آخر نیز اطلاعات بازار شرکت با میانگین رتبه ۱,۰۸ قرار گرفته است.

پرسش فرعی اول: از دیدگاه بانکهای دولتی در هنگام

اعتبار سنجی شرکتهای بورسی چه عوامل مالی از اهمیت بیشتری برخوردارند؟

جدول رتبه بندی عوامل موثر بر رتبه بندی مشتریان برای بررسی پرسش اصلی دوم پژوهش

جدول ۶. نمونه پاسخگویی به پرسشنامه فرآیند تحلیل رتبه ای

اطلاعات بازار شرکت	معیارهای حاکمیت شرکتی	عوامل غیر مالی	عوامل مالی	میزان ارجحیت هر یک از عوامل موثر بر رتبه بندی مشتریان چقدر است؟
		۱/۹	۱	عوامل مالی
		۱	۹	عوامل غیر مالی
	۱			معیارهای حاکمیت شرکتی
۱				اطلاعات بازار شرکت

پرسش اصلی دوم پژوهش: از دیدگاه بانکهای دولتی در هنگام اعتبارسنجی شرکتهای بورسی چه عواملی از اهمیت بیشتری برخوردارند؟

تشکیل ماتریس مقایسه های جفتی برای گزینه مورد نظر و بدست آوردن اولویتها که با استفاده از پاسخها بدست می‌آید و در نهایت تشکیل ماتریس نرمال شده مقایسه‌های جفتی (برای اینکار جمع هر ستون را بدست آورده و عناصر هر ستون را بر مجموع آن تقسیم می‌کنیم تا عناصر ماتریس نرمال شوند). میانگین پاسخ ۲۰ تن از خبرگان وابسته، به شرح جدول زیر است. در این جدول به میانگین کلی اشاره شده است:

جدول ۷. میانگین نهایی محاسبات ماتریسی نظرات خبرگان

پاسخ دهنده	عوامل مالی	عوامل غیر مالی	معیارهای حاکمیت شرکتی	اطلاعات بازار شرکت
پاسخ ۱	۰,۶۲۱	۰,۲۳۵	۰,۱۰۸	۰,۰۳۶
پاسخ ۲	۰,۲۵۹	۰,۱۱۹	۰,۵۸۲	۰,۰۴
پاسخ ۳	۰,۶۶۹	۰,۱۷۹	۰,۰۹۶	۰,۰۵۷
پاسخ ۴	۰,۱۷۵	۰,۲۱۷	۰,۴۸۳	۰,۱۲۶
پاسخ ۵	۰,۳۹۴	۰,۲۸۱	۰,۲۰۱	۰,۱۲۴
پاسخ ۶	۰,۳۸۴	۰,۱۶۷	۰,۴۰۹	۰,۰۴۱
پاسخ ۷	۰,۶۹۶	۰,۱۶۴	۰,۰۸۸	۰,۰۵۲
پاسخ ۸	۰,۱۲۷	۰,۲۷۷	۰,۵۱۴	۰,۰۸۳
پاسخ ۹	۰,۶۲۱	۰,۲۳۵	۰,۱۰۸	۰,۰۳۶
پاسخ ۱۰	۰,۲۱	۰,۱۲۸	۰,۶۲۱	۰,۰۴۱
پاسخ ۱۱	۰,۴۹۵	۰,۲۴۸	۰,۲۰۶	۰,۰۵۱
پاسخ ۱۲	۰,۱۷۹	۰,۱۷۹	۰,۴۸۸	۰,۱۵۳
پاسخ ۱۳	۰,۴۳۴	۰,۳۰۶	۰,۲۲۳	۰,۰۲۷
پاسخ ۱۴	۰,۳۸۴	۰,۱۶۷	۰,۴۰۹	۰,۰۴۱
پاسخ ۱۵	۰,۵۴۲	۰,۲۴۷	۰,۱۳۱	۰,۰۸

پرسش فرعی دوم: از دیدگاه بانک‌های دولتی در هنگام اعتبار سنجی شرکت‌های بورسی چه عوامل غیر مالی از اهمیت بیشتری برخوردارند؟

جدول ۱۲. نتایج آزمون فریدمن برای اولویت‌بندی عوامل غیر مالی

ردیف	آماره	مقدار
۱	کی دو فرید من	۱۱۷,۸۸
۲	درجه آزادی	۷
۳	سطح معنی داری	۰,۰۰۰

منبع: یافته‌های پژوهش

با توجه به جدول بالا، کای دو محاسبه شده برابر ۱۱۷,۸۸ بوده و سطح معنی‌داری آن کوچکتر از میزان خطای ۰/۰۵ است. از این رو با ۹۵ درصد اطمینان می‌توان گفت عوامل غیر مالی درج شده در گزارشگری مالی در مدل‌سازی رتبه‌بندی اعتباری مشتریان بانک‌ها از رتبه متفاوتی برخوردارند. در ادامه به رتبه‌بندی این عوامل پرداخته شده است.

جدول ۱۳. اولویت‌بندی عوامل غیر مالی

عوامل	میانگین رتبه	اولویت بندی
اعتبار برند	۷,۸۰	۱
کیفیت اطلاعات داخلی شرکت	۶,۷۵	۲
وضعیت اعتباری مشتری	۵,۶۰	۳
وابستگی مواد اولیه به واردات	۵	۴
نوع وثیقه	۴,۳۰	۵
مالکیت محل کار	۳,۱۰	۶
سابقه همکاری با بانک	۲,۲۵	۷
هدف از دریافت وام	۱,۲۰	۸

منبع: یافته‌های پژوهش

با توجه به نتایج بدست آمده می‌توان دید که از میان عوامل غیر مالی، اعتبار برند با میانگین رتبه ۷,۸۰ بالاترین رتبه را در میان عوامل غیر مالی درج شده در گزارش مالی به خود اختصاص داده است. در رتبه‌های بعدی به ترتیب کیفیت اطلاعات داخلی شرکت با میانگین رتبه ۶,۷۵ و وضعیت اعتباری مشتری با میانگین رتبه ۵,۶۰ قرار دارند. سابقه همکاری با بانک با میانگین رتبه ۲,۲۵ و

جدول ۱۰. نتایج آزمون فریدمن برای اولویت‌بندی عوامل مالی

ردیف	آماره	مقدار
۱	کی دو فرید من	۱۲۳,۶۸
۲	درجه آزادی	۸
۳	سطح معنی داری	۰,۰۰۰

منبع: یافته‌های پژوهش

با توجه به جدول بالا، کای دو محاسبه شده برابر ۱۲۳,۶۸ بوده و سطح معنی‌داری آن کوچکتر از میزان خطای ۰/۰۵ است. از این رو با ۹۵ درصد اطمینان می‌توان گفت عوامل مالی بیان شده در گزارشگری مالی در مدل‌سازی رتبه‌بندی اعتباری مشتریان بانک‌ها از رتبه متفاوتی برخوردارند. در ادامه به رتبه‌بندی این عوامل پرداخته شده است.

جدول ۱۱. اولویت‌بندی عوامل مالی بیان شده در گزارشگری مالی

عوامل	میانگین رتبه	اولویت بندی
رشد فروش مجازی	۸,۳۰	۱
سودآوری	۷,۱۵	۲
سهام فروش از صنعت در شرایط کنونی	۶,۴۰	۳
نسبت مالکانه	۵,۹۵	۴
نسبت آنی	۵,۷۵	۵
هزینه‌های شرکت	۵,۳۰	۶
اندازه شرکت	۲,۷۳	۷
نسبت بدهی	۲,۲۳	۸
نسبت جاری	۱,۲۰	۹

منبع: یافته‌های پژوهش

با توجه به نتایج بدست آمده می‌توان دید که از میان عوامل مالی، رشد فروش مجازی با میانگین رتبه ۸,۳۰ بالاترین رتبه را در میان عوامل مالی درج شده در گزارش مالی به خود اختصاص داده است. علت اهمیت این امر در رتبه‌بندی اعتباری این است که شرکت‌هایی مثل (هتل‌ها) که توان فروش مجازی ندارند، قطعاً در پرداخت اقساط وام با مشکل رو به رو خواهند شد. در رتبه‌های بعدی به ترتیب سودآوری با میانگین رتبه ۷,۱۵، سهام فروش از صنعت با میانگین رتبه ۶,۴۰ قرار دارند. نسبت بدهی با میانگین رتبه ۲,۲۳ و نسبت جاری نیز با میانگین رتبه ۱,۲۰ در پایین‌ترین رتبه‌های عوامل مالی قرار دارند.

پرسش فرعی چهارم: از دیدگاه بانک های دولتی در هنگام اعتبار سنجی شرکت های بورسی چه عواملی از بازار از اهمیت بیشتری برخوردارند؟

جدول ۱۶. آزمون فریدمن برای اولویت بندی اطلاعات بازار

ردیف	آماره	مقدار
۱	کی دو فرید من	۸۱,۹۹
۲	درجه آزادی	۵
۳	سطح معنی داری	۰,۰۰۰

منبع: یافته های پژوهش

با توجه به جدول بالا، کای دو محاسبه شده برابر ۸۱,۹۹ بوده و سطح معنی داری آن کوچکتر از میزان خطای ۰/۰۵ است. از این رو با ۹۵ درصد اطمینان می توان گفت اطلاعات بازار درج شده در گزارشگری مالی در مدل سازی رتبه بندی اعتباری مشتریان بانک ها از رتبه متفاوتی برخوردارند. در ادامه به رتبه بندی این عوامل پرداخته شده است.

جدول ۱۷. اولویت بندی عوامل اطلاعات بازار

عوامل	میانگین رتبه	اولویت بندی
نقدشوندگی سهام	۵,۹۵	۱
بازده سهام	۵	۲
قیمت سهام	۳,۱۸	۳
سود پرداختی سهام	۲,۹۵	۴
ریسک سهام	۲,۶۳	۵
نوع بازار	۱,۳۰	۶

منبع: یافته های پژوهش

با توجه به نتایج بدست آمده می توان دید که از میان عوامل مربوط به اطلاعات بازار، نقدشوندگی سهام با میانگین رتبه ۵,۹۵ بالاترین رتبه را در میان عوامل مربوط به اطلاعات بازار درج شده در گزارش مالی به خود اختصاص داده است. در رتبه های بعدی به ترتیب بازده سهام با میانگین رتبه ۵ و قیمت سهام با میانگین رتبه ۳,۱۸ قرار دارند. ریسک سهام با میانگین رتبه ۲,۶۳ و نوع بازار نیز با میانگین رتبه ۱,۳۰ در پایین ترین رتبه های عوامل مربوط به اطلاعات بازار قرار دارند.

بحث و نتیجه گیری

کرونا ویروس (کوید - ۱۹) در دو سال اخیر تغییرات زیادی را در کل دنیا بوجود آورده است. عمده تغییرات به دلیل تغییر در چگونگی حضور مردم در جامعه است. دولت ها محدودیت هایی

هدف از دریافت وام نیز با میانگین رتبه ۱,۲۰ در پایین ترین رتبه های عوامل غیر مالی قرار دارند.

پرسش فرعی سوم: از دیدگاه بانک های دولتی در هنگام اعتبار سنجی شرکت های بورسی چه عوامل حاکمیت شرکتی از اهمیت بیشتری برخوردارند؟

جدول ۱۴. آزمون فریدمن برای اولویت بندی معیارهای حاکمیت شرکتی

ردیف	آماره	مقدار
۱	کی دو فرید من	۵۶,۵۸
۲	درجه آزادی	۴
۳	سطح معنی داری	۰,۰۰۰

منبع: یافته های پژوهش

با توجه به جدول بالا، کای دو محاسبه شده برابر ۵۶,۵۸ بوده و سطح معنی داری آن کوچکتر از میزان خطای ۰/۰۵ است. از این رو با ۹۵ درصد اطمینان می توان گفت معیارهای حاکمیت شرکتی درج شده در گزارشگری مالی در مدل سازی رتبه بندی اعتباری مشتریان بانکها از رتبه متفاوتی برخوردارند. در ادامه به رتبه بندی این عوامل پرداخته شده است.

جدول ۱۵. اولویت بندی معیارهای حاکمیت شرکتی

عوامل	میانگین رتبه	اولویت بندی
سهامداران نهادی	۴,۷۵	۱
استقلال هیئت مدیره	۳,۸۵	۲
اندازه هیئت مدیره	۲,۶۵	۳
مدیریت ریسک	۲,۲۵	۴
تخصص کمیته حسابرسی	۱,۵۰	۵

منبع: یافته های پژوهش

با توجه به نتایج بدست آمده می توان دید که از میان معیارهای حاکمیت شرکتی، سهامداران نهادی با میانگین رتبه ۴,۷۵ بالاترین رتبه را در میان معیارهای حاکمیت شرکتی درج شده در گزارش مالی به خود اختصاص داده است. در رتبه های بعدی به ترتیب استقلال هیئت مدیره با میانگین رتبه ۳,۸۵ قرار دارند. اندازه هیئت مدیره با میانگین رتبه ۲,۶۵، مدیریت ریسک با میانگین رتبه ۲,۲۵ و تخصص کمیته حسابرسی نیز با میانگین رتبه ۱,۵۰ در پایین ترین رتبه های معیارهای حاکمیت شرکتی قرار دارند.

داشت. نتایج بالا نشان می‌دهد که بانک‌های دولتی با توجه به نقش اساسی که در اقتصاد کشور دارند در هنگام رتبه‌بندی اعتباری شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران به تغییرات ناشی از شرایط موجود و تغییرات پس از شرایط موجود توجه کنند و میزان مطالبات مشکوک‌الوصول و لاوصول خود را کاهش دهند. کرونا ویروس سبب افزایش فروشگاه‌های اینترنتی و خریدهای غیرحضوری شده است و بنابراین بانک‌ها در این زمینه باید به اعتبار برند (چرا که مشتریان در هنگام خرید اینترنتی به دلیل عدم ارتباط مستقیم با فروشندگان و ندیدن کالا و یا محصول مورد نظر به شرکت‌های دارای اعتبار و برند مشهور روی می‌آورند) و توانایی شرکت در فروش اینترنتی و سایر عوامل مرتبط بوجود آمده از فاصله‌گذاری اجتماعی، توجه کنند. با توجه به شرایط پرنوسان اقتصادی نیاز است که بانک‌ها کمیته مدیریت ریسکی در جهت به روز کردن مولفه‌های اعتبارسنجی تشکیل دهند. به پژوهشگران آتی پیشنهاد می‌شود که عوامل موثر بر رتبه‌بندی اعتباری بانک‌ها در شرایط پسا کرونا را مورد مطالعه و بررسی قرار دهند و با نتایج پژوهش حاضر مقایسه کنند.

برای فعالیت‌های اقتصادی شرکت‌ها و رفت و آمد شهروندان اعلام کرده‌اند. برخی شرکت‌ها سودشان افزایش یافته و برخی به نقطه زیان و حتی ورشکستگی رسیده‌اند. یکی از مسائلی که مورد توجه قرار گرفته حمایت اعتباری بانک‌های دولتی از شرکت‌ها است. شرکت‌ها برای تغییر فعالیت‌های خود از افزایش تولید گرفته تا تغییر شیوه‌های تولید و فروششان به منابع مالی نیاز دارند. یکی از راه‌های تامین مالی شرکت‌ها دریافت وام از بانک‌ها است. بانک‌ها نیز که خودشان در شرایط کرونا ویروس با تغییرات زیادی روبه‌رو بوده‌اند، ریسک‌های ناشی از این ویروس را به خوبی درک کرده‌اند و به مدیریت ریسک فعالیت‌های خود و از جمله شیوه اعتبارسنجی توجه زیادی دارند. بانک‌ها به این نکته پی برده‌اند که کرونا ویروس به راحتی برخی شرکت‌ها را به نقطه ورشکستگی رسانده است و از طرفی سودآوری برخی شرکت‌ها را افزایش داده است. هدف از این پژوهش تبیین عوامل موثر بر اعتبارسنجی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در بانک‌های دولتی در شرایط فاصله‌گذاری اجتماعی با تئوری داده‌بنیاد و فرآیند تحلیل رتبه‌ای بود. در مراحل سه‌گانه کدگذاری تئوری داده بنیاد ۴ محور اصلی شناسایی شد. عوامل مالی با ۹ زیر عامل، عوامل غیرمالی با ۸ زیر عامل، عوامل حاکمیت شرکتی با ۵ زیرعامل، عوامل بازار با ۶ زیر عامل تبیین شدند. پس از این مرحله با پرسشنامه فرآیند تحلیل رتبه‌ای به مقایسه میزان اهمیت هر یک از عوامل پرداخته شد که در نهایت از میان محورهای اصلی معیار مالی به عنوان مهم‌ترین معیار و سپس معیارهای حاکمیت شرکتی، غیرمالی و اطلاعات بازار شرکت به ترتیب به عنوان مهم‌ترین معیارها شناخته شدند. رشد فروش مجازی از میان معیارهای مالی، سهامداران نهادی از میان معیارهای حاکمیت شرکتی، اعتبار برند از میان معیارهای غیر مالی و نقدشوندگی سهام از میان معیارهای اطلاعات بازار به عنوان مهم‌ترین معیارها شناخته شدند. علت اهمیت بالای فروش مجازی در رتبه‌بندی اعتباری این است که اگر شرکتی در شرایط فاصله‌گذاری اجتماعی توان فروش مجازی نداشته باشد، قطعاً در پرداخت اقساط بانکی با مشکل رو به رو خواهد شد. سهامداران نهادی با قدرتی که دارند در مدیریت شرایط نامساعد شرکت موفق‌تر عمل خواهند کرد. اعتبار برند نیز خود سبب افزایش فروش مجازی خواهد شد، زیرا مشتریان در هنگام خرید اینترنتی به شرکت‌های دارای سابقه خوب اعتماد بیشتری خواهند داشت. نقدشوندگی سهام نیز که یکی از معیارهای مطلوب سرمایه گذاران برای خرید سهام شرکتها است. نتایج پژوهش حاضر با پژوهش‌های حاجیه‌ها (۱۳۹۶)، هائو و همکاران (۲۰۲۱) و همچنین دریس و همکاران (۲۰۲۱) تا حد زیادی همخوانی

منابع

- اسلامزاده، امید؛ حاجی نژاد، ابوالفضل؛ زارع، پریسا و صفاری، مهدی (۱۴۰۰)، کنترل‌های داخلی در بخش عمومی/دیدگاه نظری، تهران: انتشارات ترمه.
- بلوری، امین؛ مرادی، محمد و یزدانی، حمیدرضا، (۱۳۹۹)، طراحی مدل فرار مالیاتی بر پایه مالیات بر درآمد: رویکرد نظریه داده بنیاد، *دوفصلنامه علمی حسابداری دولتی*، سال ۷، دوره ۱، صص ۹-۳۰.
- بولو، قاسم و اعرابی، مهران، (۱۳۹۸)، شناسایی عوامل موثر بر ریسک جامع بانک‌های دولتی، *دو فصلنامه علمی حسابداری دولتی*، دوره ۵، شماره ۲، صص ۲۵-۴۶.
- حاجیها، زهره و بخشی، نیره، (۱۳۹۶)، بررسی رابطه اطلاعات حسابداری و ریسک اعتباری در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، *مطالعات حسابداری و حسابرسی*، سال ششم، شماره ۲۴، صص ۵۳-۶۸.
- خداوردی، امید، (۱۳۸۸)، *امتیازدهی ریسک اعتباری بیمه شدگان با استفاده از روش‌های هوشمند (مطالعه موردی در یک مؤسسه اعتبار صادراتی)*، پایان نامه کارشناسی ارشد دانشگاه تهران.
- ظهیری، مریم؛ افشار کاظمی، محمدعلی، (۱۳۹۱)، طراحی مدل پیش‌بینی ورشکستگی شرکت‌ها به وسیله شبکه‌های عصبی فازی (مطالعه موردی: شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران)، *فصلنامه مهندسی مالی و اوراق بهادار*، دوره ۳، شماره ۱۳.
- مدرس، احمد و ذکاوت، سید مرتضی، (۱۳۸۶)، مدل‌های ریسک اعتباری مشتریان بانک (مطالعه موردی)، *فصلنامه حسابر، شماره ۱۹*.
- مفاخری، سعید، (۱۳۹۷)، *مقایسه تکنیک‌های درخت تصمیم و شبکه‌های عصبی در طبقه‌بندی و ارزش‌گذاری مشتریان بانکی و انتخاب عوامل بهینه با استفاده از ابزار داده کاوی*، هشتمین همایش سالانه بانکداری الکترونیک و نظام‌های پرداخت، تهران.
- منتی، حسین، (۱۳۹۹)، بررسی اثرات ویروس کرونا کووید ۱۹ بر اقتصاد جهانی، *فصلنامه ارزیابی تأثیرات اجتماعی*، دوره ۱، شماره ۲، صص ۱۶۳-۱۸۱.
- مهرآرا، محسن؛ موسایی، میثم؛ تصوری، مهسا، حسن‌زاده، آیت، (۱۳۸۸)، رتبه‌بندی اعتباری مشتریان حقوقی بانک پارسبان، *فصلنامه مدل‌سازی اقتصاد*، دوره ۳، شماره ۴، صص ۱۲۱-۱۵۰.
- Baby, S., (2013), AHP Modeling for Multicriteria Decision-Making and to Optimise Strategies for Protecting Coastal Landscape Resources, *International Journal of Innovation, Management and Technology*, Vol. 4, No. 2, April 2013.
- Bolori, A., Moradi, M., Yazdani, H. (2021). Design a Tax Evasion Model Based on Income Tax: Grounded Theory Approach. *Journal of Governmental Accounting*, Vol. 7, N. 1, pp. 9-30. (In Persian).
- bulu, G., aarabi, M. (2019). Identifying Effective Factors on Comprehensive Risk of Government-Owned Banks. *Journal of Governmental Accounting*, 5(2), pp. 25-46.
- Driss, H., Drobotz, w., Ghoul, s., Guedhami, o., (2021), Institutional investment horizons, corporate governance, and credit ratings: International evidence, *Journal of Corporate Finance*, vol. 67, issue C, pp. 1-26.
- Estran, R., Souchaud, A., Abitbol, D., (2022), Using a genetic algorithm to optimize an expert credit rating model, *Expert Systems with Applications*, Vol. 203, in progress.
- Habib, A., Ranasinghe, D., (2022), Labor investment efficiency and credit ratings, *Finance Research Letters*, Vol.48, in progress.
- Hajiha, Z., Bakhshi, N., (2017), Investigating the relationship between accounting information and credit risk in companies listed on the Tehran Stock Exchange, *Accounting and Auditing Studies*, Vol. 6, No. 24, pp. 53-68. (In Persian).
- Hao, Y., Li, S., (2021), Does firm visibility matter to debtholders? Evidence from credit ratings, *Advances in Accounting*, Vol. 52, pp. 1-12.
- He, H., Zhang, W., Zhang, S., (2018), A novel ensemble method for credit scoring: adaption of different imbalance ratios, *Expert Systems with Applications*, Vol. 98, pp. 105-117.
- Islamzadeh, O., Hajinejad, A., Zare, P., Saffari, M, (2021), internal controls in the public sector (theoretical perspective), Tehran: Termeh Publications. (In Persian).
- Joshi, R., Banwet, D., & Shankar, R., (2011), «A Delphi-AHP-TOPSIS based benchmarking framework for performance improvement of a cold chain», *journal of Expert Systems with Applications*, vol. 38, n. 2, pp. 10170-10182.

- Khodaverdi, O., (2009), Credit risk scoring of policyholders using intelligent methods (case study in an export credit institution), *Master Thesis*, University of Tehran. (In Persian).
- Mafakheri, S., (2018), Comparison of decision tree techniques and neural networks in classifying and valuing bank customers and selecting optimal factors using data mining tools, *8th Annual Conference on Electronic Banking and Payment Systems*, Tehran. (In Persian).
- Mennati, H., (2020), The effects of Corona Covid virus 19 on the global economy, *Social Impact Assessment Quarterly*, Vol. 1, N. 2, pp. 163-181. (In Persian).
- Mehrara, M., Mosaei, M., Tasori, M., Hassanzadeh, A., (2009), Credit Ranking of Legal Customers of Parsian Bank, *Economic Modeling Quarterly*, Vol. 3, Number 4, pp. 121-150. (In Persian).
- Modarres, A., Zakavat, S. M., (2007), Credit risk models of bank customers (case study), *Auditor Quarterly*, No. 19. (In Persian).
- Nazemi, F. Fatemi Pour, K. Heidenreich, F.J. Fabozzi, (2017), Fuzzy decision fusion approach for loss-given-default modeling, *European Journal of Operational Research*, Vol. 262, n.2, pp. 780–791.
- Papouskova, M., Hajek, P., (2019), Two-stage consumer credit risk modelling using heterogeneous ensemble Learning, *Decision Support Systems*, Vol. 118, pp. 33-45.
- Park, J., W., Nam, G., Tsang, A., Lee, Y., (2022), Firstborn CEOs and credit ratings, *The British Accounting Review*, in press.
- Serrano-Cinca C, Gutiérrez-Nieto B, López-Palacios L (2015), Determinants of Default in P2P Lending. *PLoS ONE* 10(10): e0139427.
- Serrano-Cinca, C., Gutiérrez-Nieto, B., (2016), The use of profit scoring as an alternative to credit scoring systems in peer-to-peer (P2P) lending, *Decision Support Systems*, Vol. 89, pp. 113–122.
- Smiles, L.A., (2021), Investor attention and global market returns during the COVID-19 crisis, *International Review of Financial Analysis*, in press.
- Verbraken, T., Bravo, C., Weber, R., Baesens, B., (2014), Development and application of consumer credit scoring models using profit-based classification measures, *European Journal of Operational Research*, Vol. 238, pp. 505–513.
- Zhang, W., Wang, C., Zhang, Y., Wang, J., (2020), credit Risk Evaluation Model With Textual Features From Descriptions For P2P Lending, *Electronic Commerce Research and Applications*, Vol. 42, pp. 1-30.
- Zohri, M., Afshar Kazemi, M. A., (2012), Designing a bankruptcy prediction model for companies using fuzzy neural networks, Case Study: Tehran Stock Exchange Companies), *Quarterly Journal of Financial Engineering and Securities*, Vol. 3, N. 13. (In Persian).

COPYRIGHTS



This is an open access article under the CC BY-NC-ND 4.0 license.