

تأثیرپذیری نهادهای مالی اسلامی از بحران‌های مالی

دکتر احمد شعبانی^۱، محسن خدابخش^۲

چکیده:

هدف از پژوهش حاضر ارزیابی عملکرد بانک‌های اسلامی (به عنوان رکن اساسی نهادهای مالی که فعالیت‌های خود را بر پایه اصول شرعی و اسلامی بنا کرده اند) در تأثیرپذیری از بحران مالی اخیر جهانی می‌باشد. از آنجا که ماهیت بحران مالی اخیر، ناشی از بی‌انضباطی نهادهای مالی رایج می‌باشد، نحوه اثر گذاری این بحران بر نهادهای مالی اسلامی می‌تواند محکی بر عملکرد این نهادها باشد.

جامعه پژوهش شامل تمامی بانک‌های اسلامی بوده که در سطح جهان مشغول به فعالیت می‌باشند. با استفاده از داده‌ها و گزارشات مالی مستخرج به ارزیابی ۷۱ بانک نمونه پژوهش پرداخته شد. آزمون t زوجی جهت مقایسه مدل نظری پژوهش در ارزیابی عملکرد

^۱. عضو هیأت علمی دانشگاه امام صادق(ع)، دانشکده معارف اسلامی و اقتصاد.

^۲. کارشناس ارشد معارف اسلامی و مدیریت مالی، دانشگاه امام صادق(ع).

بانکها (۱۱ شاخص اصلی عملکرد) مورد استفاده قرار گرفت. جهت انجام آزمون مورد نظر از سالهای ۲۰۰۵، ۲۰۰۶ و ۲۰۰۷ به عنوان دوره زمانی قبل از بحران و سالهای ۲۰۰۸ و ۲۰۰۹ به عنوان دوره زمانی پس از بحران تفسیر شد.

نتایج پژوهش حاکی از عدم وجود اختلاف معنادار بین میانگین دوره قبل و بعد از بحران برای تمامی شاخصهای عملکرد مورد استفاده بود. به عبارت دیگر این پژوهش نشان داد عملکرد بانکهای اسلامی از بحران مالی اخیر متأثر نشده است. فعالیت در سایه قوانین موجود در نظام مالی اسلامی و استفاده از ابزارهای موجود در این نظام به عنوان دلایل اصلی عدم تأثیرپذیری ذکر شده است.

واژگان کلیدی: بحران مالی، عملکرد بانک ها، نظام مالی اسلامی

مقدمه:

نظام مالی جزء لاینفک نظام اقتصادی می‌باشد که کارایی و عدم کارایی آن تأثیر بسزایی در توسعه اقتصادی ایجاد می‌کند. تضمین کارایی و پایداری نظام مالی در گرو کیفیت کارکرد انفرادی و تعاملات پویایی ارکان آن می‌باشد. مهمترین ارکان نظام مالی نهادها، ابزارها و بازارهای مالی می‌باشند. (nagaoka, 2006).

نظام مالی اسلامی شبکه‌ای از بازارهای اسلامی، ابزارهای اسلامی و نهادهای اسلامی است که با داشتن روابط نظام‌مند و تعاملی وظیفه‌ی نقل و انتقال وجوه را از واحدهای مازاد اقتصادی به واحدهای کمبودی در چارچوب اصول و قوانین اسلامی، بر عهده دارند. در واقع نظام مالی اسلامی به آندسته از خدمات، عملیات و معاملات بازار مالی مربوط می‌شود که بر طبق قوانین اسلامی که شریعت نامیده می‌شود، باشد. (صالح آبادی، ۱۳۸۴، ص ۴۱). مبنای نظام اقتصادی اسلام بر دو پایه مهم عدالت اقتصادی- اجتماعی و رفاه کل اجتماع بنا شده است.

بخش اعظم نهادهای مالی اسلامی را بانک‌های اسلامی تشکیل می‌دهند. افزایش علاقه برای توسعه یک نظام اقتصادی اسلامی ابتدا منجر به پیدایش بانک‌های اسلامی شد. تأسیس بانک‌های اسلامی عامل رشد و توسعه کل صنعت خدمات مالی اسلامی بوده است. هر نظام مالی دارای اصول و مبنای هست که باید در آن چارچوب به فعالیت اقدام نماید. با تحقیق در

ایدئولوژی شرعی اسلام از یک سو و متدولوژی اقتصادی اسلام از سوی دیگر می توانیم این مبانی و اصول موضوعه نظام مالی اسلامی را استخراج کنیم که اصلی ترین آنها عبارتند از: حرمت ربا، حرمت غرر، حرمت میسر، اصل تقسیم منفعت و ریسک، پول به عنوان سرمایه بالقوه، اصل حرمت سفته بازی و احتکار، اصل ملاک ارزش، تولید و احیاگری، اصل تقدس عقود و قراردادهای و ایفای تعهدات، اصل شرعی بودن، اصل مولد محور بودن، اصل توزیع مجدد مناسب منابع اقتصادی، اصل منصفانه بودن و عادلانه بودن. امروزه بانک یکی از نهادهای مهم و از خرده نظام های نظام مالی است که اهمیت بسزایی در اقتصاد می تواند ایفا کند (Sandararajan, 2002).

آمارهای بانک جهانی گویای این حقیقت هستند که از ۵۷ کشور عضو سازمان کنفرانس اسلامی، ۲۷ کشور زیر خط فقر هستند و بسیاری از مشکلات امت اسلامی ریشه در عقب ماندگی اقتصادی مسلمین دارد (Badawi, ۲۰۱۰).

راه کار کلیدی در حل این معضل را می توان در توسعه اقتصادی متوازن و پایدار بر مبنای نظام اقتصادی - اجتماعی اسلام جستجو کرد.

با توجه به اینکه عملکرد بانکها به عنوان یکی از مهمترین نهادهای مالی در نظام های مالی دنیا همیشه متأثر از فضای اقتصادی حاکم بر اقتصاد منطقه ای و جهانی است، همواره یکی از دغدغه های بانکها در سراسر دنیا مواجه شدن با تغییرات ناگهانی حاصل از بحرانهای مالی و اقتصادی می باشد.

در طی قرن های نوزده و بیستم عمده بحران های مالی شامل ترس از خالی شدن ذخیره نقدی بانک ها بود. اگرچه بحران های مالی در قالب اشکال دیگری از قبیل سقوط بازار سهام، حباب های مالی و بحران ارزی نیز نمود پیدا می کند. علی رغم اینکه تاکنون تئوریهای مختلفی توسط اقتصاددانان در خصوص بحران های مالی و نحوه رویارویی و یا اجتناب از آن ارائه شده است ولی با این حال هنوز شاهد بحران های مالی در اقصی نقاط دنیا هستیم. (davis, 2008)

بحران مالی اخیر که از سال ۲۰۰۷ شروع و در پاییز سال ۲۰۰۸ به اوج خود رسید بزرگترین بحران مالی از سال ۱۹۲۹ به بعد محسوب می شود. بحران هایی شبیه بحران مالی فعلی اگرچه همیشه اتفاقات غیرمنتظره و غیرمتعارفی محسوب می شوند ولی عملاً مشاهده می کنیم که وقوع این بحران ها، مخصوصاً از سال ۱۹۷۰ میلادی به بعد امری متداول بوده است. (kunt, 2005). بحران های بانکی یکی از متداول ترین این بحران هاست که برداشت های ناگهانی وجوه پس انداز شده توسط سپرده گذاران می تواند آنها را با بحران مواجه سازد. از آنجا

که بسیاری از وجوه سپرده گذاری شده در بانک وام داده می شود بنابراین در صورت برداشت ناگهانی وجوه توسط سپرده گذاران، بانک قادر به بازگرداندن سریع مبالغ نخواهد شد و همین عامل می تواند بانک را به ورشکستگی بکشاند و چنانچه سپرده گذاران از بیمه سپرده گذاری برخوردار نباشند ممکن است دچار زیان های شدیدی شوند. به عنوان نمونه ای از این بحران می توان به بحران بانک های آمریکایی در سال ۱۹۳۱ و ۲۰۰۷ اشاره کرد (Gorton, 2007). با توجه به آنچه بیان شد، در این پژوهش به تأثیر پذیری بانک های اسلامی از بحران مالی اخیر پرداخته می شود. جهت انجام این پژوهش مدل نظری پژوهش بر اساس مطالعات صورت گرفته در زمینه ارزیابی عملکرد بانکها استخراج گردید. آزمون تأثیرپذیری بانکهای اسلامی نیز بر اساس این مدل ارزیابی عملکرد صورت می پذیرد.

مدل نظری پژوهش

در تعیین شاخص های مربوط به ارزیابی عملکرد بانکها مطالعات مختلفی صورت پذیرفته است. رول (۱۹۸۰) از «حاشیه بهره‌ای»^۱ به عنوان شاخص ارزیابی عملکرد برای بانکهای تجاری آمریکا استفاده کرده است. وی حاشیه بهره را به عنوان تفاوت بین درآمدها و هزینه‌های بهره‌ای به کل دارایی‌ها تعریف می کند. ارشدی و لاورنس (۱۹۸۷) عملکرد بانک را توسط تحلیل همبستگی نرمال اندازه گیری می کند. شاخص های چند بعدی وی شامل شاخص های سودآوری، قیمت گذاری خدمات بانک و سهم بازار وامها می باشد. تحقیقات بعدی در این زمینه نشان داد که به علت توسعه های اقتصادی و آزادسازی بازار، صرفه به مقیاس بودن در فعالیت های بانکی عامل تأثیرگذاری در زمینه عملکرد بانکی باشند (Miller & Noulas, 1997).

تحقیقات اخیر ثابت کرده است که در محیط رقابتی امروز، بانکهای بزرگ نجات می یابند و بانکهای کوچک اگر به تخصص گرایی در چند زمینه محدود نپردازند، از بین خواهند رفت (Peterson & Rajan, 1995; Hardy & Simigiannis, 1998). در این زمینه کارایی و پیشرفت فنی بانکهای آلمانی توسط لانگ و ولزل^۲ (۱۹۹۶) مورد بررسی قرار گرفت. عملکرد بانکهای تجاری آمریکا نیز توسط دی یانگ و حسن (۱۹۹۸) مورد آزمون قرار گرفت. کاوالو و راسی^۳ (۲۰۰۱) نیز جهت ارزیابی عملکرد بانکها از عامل بهبود کاهش هزینه

1. Interest Margin

2. Lang and Welzel

3. Cavallo and Rossi

خروجی‌ها استفاده کردند. نتایج پژوهش آنها حاکی از این بود که بانک‌های کوچک باید به سمت فعالیت صرفه به مقیاس حرکت کرده و بانک‌های بزرگ نیز باید به تولید خدمات جدید بپردازند. کازمیدو و زوپونیدیس^۱ (۲۰۰۸) نیز در ارزیابی عملکرد بانک‌های یونان بسته به تجاری و یا تعاونی بودن بانک‌های مورد بررسی، شاخص‌هایی زیر را مشخص نموده‌است:

جدول ۱- شاخص ارزیابی عملکرد از نگاه کازمیدو و زوپونیدیس

ردیف	نام شاخص (بانک تجاری)	ردیف	نام شاخص (تعاونی)
۱	درآمد قبل از مالیات به حقوق صاحبان سهام	۸	وام‌ها به کل درآمدها
۲	درآمد قبل از مالیات به کل دارایی	۹	تعداد کارمندان به تعداد شعبه‌ها
۳	درآمد قبل از مالیات به جمع وام و اوراق بهادار	۱۰	سپرده‌ها به کل دارایی
۴	سودخالص به کل دارایی‌ها	۱۱	تعداد اعضا بانک
۵	هزینه‌های اداری به کل دارایی‌ها	۱۲	وام‌ها به سپرده‌ها
۶	دارایی‌های کسب شده به کل دارایی‌ها	۱۳	سپرده‌ها به کل دارایی‌ها
۷	حقوق صاحبان سهام به کل دارایی‌ها	۱۴	حقوق صاحبان سهام به سپرده‌ها

***منبع: Kosmidou & Zopounidis, 2008

کارونتو و همکاران^۲ (۲۰۰۸) در پژوهشی شاخص‌های اصلی که برای محاسبه عملکرد بانک مورد استفاده قرار می‌گیرند را چنین می‌شمارد: (۱) بازده حقوق صاحبان سهام^۳ (۲) بازده دارایی‌ها^۴ (۳) ضریب تکاثر اهرم^۵ (۴) حاشیه بهره برداری از دارایی‌ها^۵ (۵) حاشیه سود.^۶ حسین^۸ و همکاران (۲۰۱۱) در پژوهش خود، مهمترین و مشهورترین شاخص‌هایی که در ارزیابی عملکرد بانک‌ها مورد استفاده قرار می‌گیرند را شامل ROE، ROA، حاشیه خالص

^۱ Kosmidou & Zopounidis

^۲ Caruntu et al, 2008.

^۳ return on equity

^۴ Return on assets

^۵ Leverage Multiplier

^۶ The margin of assets utilization

^۷ Margin Profit

^۸ Hussein et al, 2011.

بهره به دارایی‌های جاری، نسبت وام‌ها به سپرده‌ها، نسبت دارایی‌های جاری به وام‌ها، نسبت کل دارایی‌ها به حقوق صاحبان سهام و نسبت حقوق صاحبان سهام به کل دارایی‌ها می‌داند. ریاضت (۱۳۷۹) نیز در پژوهش خود با عنوان «ارزیابی عملکرد بانک از طرح تا عمل» شاخص‌های متفاوتی را جهت ارزیابی عملکرد بانک‌های داخلی ایران برمی‌شمارد، که عبارتند از: شاخص‌های سرمایه‌گذاری، شاخص‌های وصول مطالبات و کنترل سرمایه‌گذاری‌ها، شاخص‌های جذب منابع، شاخص‌های سودآوری، شاخص‌های تناسب دارایی و بدهی، شاخص نظرات حسابرسی.

فدزلان و مظفر^۱ (۲۰۱۰) نیز در مقاله خود با موضوع تأثیر بحران‌های مالی بر عملکرد بانک‌ها شاخص‌های زیر را جهت ارزیابی عملکرد بانک‌ها برمی‌شمارند:

جدول ۲- شاخص‌های ارزیابی عملکرد از نگاه فدزلان و مظفر

ردیف	نام شاخص	ردیف	نام شاخص
۱	ROA	۴	هزینه‌های غیربهره‌ای به دارایی‌ها
۲	درآمد غیربهره‌ای به کل دارایی‌ها	۵	حقوق صاحبان سهام به کل دارایی‌ها
۳	نسبت تعداد شعبه‌ها به کل سپرده‌ها	۶	وام‌ها به دارایی‌ها

***منبع: Fadzlan and Muzafar, 2010.

صالح و زیتون^۲ (۲۰۰۶) جهت ارزیابی بانک‌های اسلامی کشور اردن از گروهی از شاخص‌های عملکرد استفاده کرده است. مجموع این شاخص‌ها را می‌توان در جدول زیر نشان داد:

1. Fadzlan and Muzafar, 2010.

2. Saleh & zeitun

جدول ۳- شاخص های ارزیابی عملکرد بانک در مطالعه صالح و زیتون (۲۰۰۶)

ردیف	نام شاخص	ردیف	نام شاخص
۱	بازده دارایی ها	۹	نسبت بدهی
۲	بازده حقوق صاحبان سهام	۱۰	سپرده کل به دارایی کل
۳	درآمدخالص بهره و کارمزد به درآمد عملیاتی	۱۱	تسهیلات اعتباری خالص به دارایی
۴	بهره اعتبارات به تسهیلات اعتباری	۱۲	حقوق صاحبان سهام به تسهیلات اعتباری
۵	عایدی کل به کل دارایی	۱۳	دارایی های جاری به کل دارایی ها
۶	درآمدخالص به بدهی ها	۱۴	بدهی کل به حقوق صاحبان سهام
۷	نسبت حقوق صاحبان سهام	۱۵	نسبت آنی
۸	حقوق صاحبان سهام به سپرده ها	۱۶	وجه نقد و سرمایه گذاری به کل سپرده

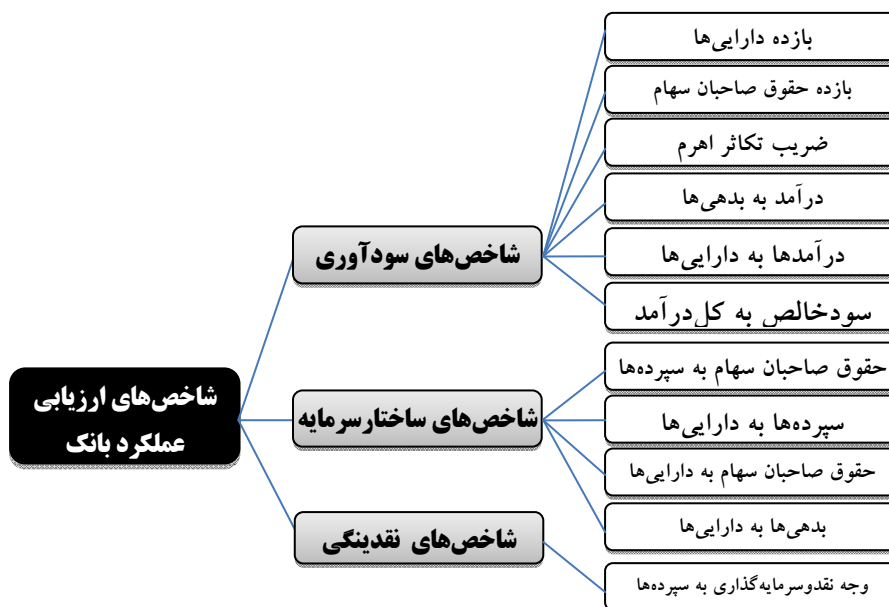
***منبع: Saleh & zeitun, 2006

همانطور که تشریح شد، مطالعات مختلف با توجه به رویکرد های متفاوتی که به عملکرد بانک داشته اند، شاخص های متفاوتی را برای ارزیابی عملکرد بانک ها مورد استفاده قرار داده اند. در این پژوهش مدل ارزیابی عملکرد ارائه شده، شاخص هایی را مورد ارزیابی قرارداد است که مهمترین معیارهای موجود و جمع مدل های حاضر در این حوزه می باشد. به علاوه از آنجا که در این پژوهش تنها فاکتورهای مالی مدنظر پژوهشگر بوده است، شاخص های غیرمالی نیز از پژوهش حذف گردیده است. باید بیان داشت که از آنجا که اطلاعات ترازنامه بانک های اسلامی در دسترس نبود (به عنوان محدودیت پژوهش) و اطلاعات بدست آمده تنها بخشی از اطلاعات ترازنامه به حساب می آید از محاسبه برخی نسبت ها صرف نظر شد. اما سایر نسبت ها با دقت کامل مورد محاسبه قرار گرفت.

قابل ذکر است رویکرد این پژوهش معطوف به مقایسه شاخص های ارائه شده در دو دوره قبل از و بعد از بحران می باشد، لذا مقدار عددی و تحلیل جزء به جزء هریک از این شاخص ها مورد نظر پژوهشگر نمی باشد.

ساختار مدل نظری پژوهش

با عنایت به تنوع موجود در شاخص‌های ارائه شده در زمینه ارزیابی عملکرد بانک‌ها، می‌توان مدل زیر را به عنوان مدل ارزیابی عملکرد بانکی ارائه نمود. در این مدل با حذف عوامل غیرمرتبط و تأکید بر شاخص‌های مشابه در تحقیقات مختلف ذکر شده، مدل نهایی ارائه گردید.



نگاره ۱- مدل نظری پژوهش - شاخص‌های ارزیابی عملکرد بانکی

فرضیات پژوهش:

با توجه به مدل نظری ذکر شده، فرضیات این پژوهش شامل ۱ فرضیه اصلی و ۱۱ فرضیه فرعی به شرح ذیل می‌باشد.

- **فرضیه اصلی پژوهش:** بین میانگین عملکرد بانک‌های اسلامی در وضعیت قبل و بعد از بحران تفاوت معناداری وجود ندارد.

- ۱- فرضیه فرعی اول: بین میانگین عملکرد بانک های اسلامی (شاخص ROE) در وضعیت قبل و بعد از بحران تفاوت معناداری وجود ندارد.
- ۲- فرضیه فرعی دوم: بین میانگین عملکرد بانک های اسلامی (شاخص ROA) در وضعیت قبل و بعد از بحران تفاوت معناداری وجود ندارد.
- ۳- فرضیه فرعی سوم: بین میانگین عملکرد بانک های اسلامی (شاخص MC) در وضعیت قبل و بعد از بحران تفاوت معناداری وجود ندارد.
- ۴- فرضیه فرعی چهارم: بین میانگین عملکرد بانک های اسلامی (شاخص درآمد به بدهی) در وضعیت قبل و بعد از بحران تفاوت معناداری وجود ندارد.
- ۵- فرضیه فرعی پنجم: بین میانگین عملکرد بانک های اسلامی (شاخص درآمد به دارایی) در وضعیت قبل و بعد از بحران تفاوت معناداری وجود ندارد.
- ۶- فرضیه فرعی ششم: بین میانگین عملکرد بانک های اسلامی (شاخص سود خالص به درآمد) در وضعیت قبل و بعد از بحران تفاوت معناداری وجود ندارد.
- ۷- فرضیه فرعی هفتم: بین میانگین عملکرد بانک های اسلامی (حقوق صاحبان سهام به سپرده ها) در وضعیت قبل و بعد از بحران تفاوت معناداری وجود ندارد.
- ۸- فرضیه فرعی هشتم: بین میانگین عملکرد بانک های اسلامی (سپرده ها به دارایی) در وضعیت قبل و بعد از بحران تفاوت معناداری وجود ندارد.
- ۹- فرضیه فرعی نهم: بین میانگین عملکرد بانک های اسلامی (حقوق صاحبان سهام به دارایی) در وضعیت قبل و بعد از بحران در تفاوت معناداری وجود ندارد.
- ۱۰- فرضیه فرعی دهم: بین میانگین عملکرد بانک های اسلامی (شاخص بدهی به دارایی) در وضعیت قبل و بعد از بحران تفاوت معناداری وجود ندارد.
- ۱۱- فرضیه فرعی یازدهم: بین میانگین عملکرد بانک های اسلامی (شاخص موجودی نقد و سرمایه گذاری به سپرده) در وضعیت قبل و بعد از بحران تفاوت معناداری وجود ندارد.

روش پژوهش:

این تحقیق از نظر نوع تحلیل علی پس از وقوع رویدادهای گذشته می باشد و کاربردی و میدانی می باشد. جامعه آماری پژوهش حاضر شامل کلیه بانک های است که تحت عنوان

بانک‌های اسلامی در جهان مشغول به فعالیت بوده و بانک توسعه اسلامی نیز آنها را به عنوان بانک‌های اسلامی شناسایی کرده و اطلاعات را در اختیار دارد. با توجه به محدودیت موجود جهت دسترسی به اطلاعات امکان تعیین دقیق میزان این بانک‌ها وجود نداشت. اما با تقسیم بندی موجود در آمار و اطلاعات بانک‌های اسلامی این میزان تقریباً برابر با ۱۳۰ بانک می‌باشد. در این تحقیق نمونه گیری به صورت تصادفی ساده انجام گرفت، که در این پژوهش با استفاده از روش نمونه گیری تصادفی و همچنین جدول مورگان این کار صورت پذیرفت. تعداد نمونه تخمین زده شده برابر با ۷۱ بانک ارزیابی گردید.

همچنین اطلاعات با استفاده از سایت‌های مربوطه و مکاتبه با مدیران IDB داده‌های مربوط به بانک‌های اسلامی فعال در کشورها و قاره‌های مختلف جمع‌آوری گردید. به علت کثرت بانک‌های مورد نظر و همچنین در دسترس نبودن اطلاعات تمامی بانک‌ها به صورت کامل (به صورتی که بتوان همانند سایر بانک‌ها تمامی نسبت‌ها را برای آنها محاسبه نمود)، از نمونه‌گیری استفاده گردید. همچنین با استفاده از نرم افزار اکسل به محاسبه هر یک از ۱۱ نسبت موجود در مدل نظری پرداخته شد. سپس با استفاده از آمار استنباطی و آزمون فرض برای نمونه‌های جفت شده (t زوجی) به آزمون فرضیات پرداختیم.

یافته‌های پژوهش:

در این بخش جهت تجزیه و تحلیل داده های پژوهش از آمار استنباطی استفاده شده است. در واقع در این فصل سالهای ۲۰۰۶ ، ۲۰۰۷ و ۲۰۰۸ به عنوان دوره قبل از بحران و سالهای ۲۰۰۸ و ۲۰۰۹ به عنوان دوره های پس از بحران در نظر گرفته شده اند. جهت بررسی آماری تفاوت معنی دار بین میانگین دو دوره مذکور از آزمون t همبسته در نرم افزار SPSS استفاده شد.

جدول ۱- توصیف اطلاعات مربوط به شاخص‌های ارزیابی عملکرد بانک‌های اسلامی

Paired Samples Statistics					
		Mean	N	Std. Deviation	Std. Error Mean
Pair 1	ROE.pre	.1۶03	71	.21806	.02995
	ROE.post	.۱۵۶۱	71	.17688	.02430
Pair 2	ROA.pre	.0334	71	.04407	.00605
	ROA.post	.0۳۴4	71	.05729	.00787
Pair 3	MC.pre	4.799	71	5.60468	.76986
	MC.post	4.533	71	5.12190	.70355
Pair 4	Inc/lia.pre	.6598	71	3.03337	.41667
	Inc/lia.post	.3294	71	1.45348	.19965
Pair 5	Inc/asset.pre	.0558	۷۱	.05998	.00824
	Inc/asset.post	.0778	71	.02532	.00348
Pair 6	pro/inc.pre	.2821	۷۱	.47429	.06515
	Pro/inc.post	.4152	71	4.72513	.64905
Pair 7	share.dep.pre	2.2752	71	11.82937	1.62489
	share.dep.post	1.8184	71	8.82524	1.21224
Pair 8	dep.asset.pre	.6426	71	.21308	.02927
	dep.asset.post	.6886	71	.20485	.02814
Pair 9	equity.asset.pre	.2431	71	.24764	.03402
	equity.asset.post	.2158	71	.23081	.03170
Pair 10	liab.asset.pre	.7252	71	.24761	.03401
	liab.asset.post	.7996	71	.23239	.03192
Pair 11	Cash.dep.pre	3.9713	71	15.78315	2.16798
	Cash.dep.post	3.2558	71	11.30710	1.55315

جدول ۲- بررسی معناداری همبستگی داده ها در دوره های قبل و بعد از بحران

Paired Samples Correlations				
		N	Correlation	Sig.
Pair 1	ROE.pre & ROE.post	71	.259	.061
Pair 2	ROA.pre & ROA.post	71	.489	.054
Pair 3	MC.pre & MC.post	71	0.685	0.15
Pair 4	Inc/liab.pre & inc/liab.post	71	.۳57	.094
Pair 5	Inc/asset.pre & Inc/asset.post	71	.678	0.18
Pair 6	pro/inc.pre-Pro/inc.post	۷۱	0.013	0.۱29
Pair 7	share.dep.pre & share.dep.post	71	.215	0.12
Pair 8	dep.asset.pre - dep.asset.post	71	.180	.054
Pair 9	equ/asset pre & equ/asset post	71	.320	.066
Pair 10	liab.asset.pre - liab.asset.post	71	.122	0.17
Pair 11	Cash.dep pre & cash.dep post	71	.202	.213

جدول ۳- بررسی میزان معناداری تفاوت میانگین شاخص‌های ارزیابی عملکرد بانک‌های اسلامی در دوره قبل و بعد از بحران

Paired Differences								
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	Lower	Upper	t	df	Sig.
ROE.pre-ROE.post	0.0042	.24256	.03332	-.06619	.19991	3.993	70	.0087
ROA.pre-ROA.post	-.0001	.08771	.01205	-.01366	.06200	3.140	70	0.36
MC.pre-MC.post	0.26	4.27941	.58782	-1.81955	.53955	-1.089	70	.281
In/lib.pre-in/lib.post	.33038	1.69473	.23279	-.13675	.79750	1.419	70	.162
In/asset.pre-in/asset.post	-.02195	.04669	.00641	-.00908	.03482	3.422	70	.001
pro/inc.pre-Pro/inc.post	-0.13	4.75477	.65312	-1.1325	2.50790	-1.833	70	.072
Share/dep pre & share/dep post	.45676	3.78501	.51991	-.58652	1.50004	.879	70	.384
dep.asset.pre - dep.asset.post	-.04601	.13881	.01907	-.08427	-.00774	-2.413	70	.019
equ/asset pre & equ/asset post	.02739	.09683	.01330	-.00070	.05408	2.059	70	.054
liab.asset.pre - liab.asset.post	-.02638	.09613	.01320	-.05288	.00011	-1.998	70	.071
Cash.dep pre & cash.dep post	.71557	5.13446	.70527	-.69967	2.13080	1.015	70	.315

همانطور که در جداول فوق مشاهده می‌شود، با آزمون ۷۱ بانک در وضعیت قبل و بعد از بحران، میانگین شاخص‌ها برای بانک‌های اسلامی و توصیف آنها محاسبه شده است. با آزمون معناداری دو مقدار قبل و بعد از بحران برای نمونه مذکور در سطح اطمینان ۹۵ درصد در جدول ۳ مشاهده می‌شود که این میزان اختلاف در تمامی شاخص (به جز شاخص درآمد به دارایی، سپرده به دارایی) تفاوتی معنادار محسوب نمی‌شود؛ و لذا میانگین‌های این شاخص‌ها را در دو وضعیت قبل و بعد از بحران می‌توان برابر فرض کرد. در شاخص‌های درآمد به دارایی و

سپرده به دارایی نیز که تفاوت میانگین‌ها معنادار می‌باشد (سطح معناداری کمتر از ۵ درصد) نشان داده شده است که میانگین دوره بعد از بحران بیشتر از قبل از آن است. و لذا به صورت کلی می‌توان بیان کرد در تمامی شاخص‌های میانگین محاسبه شده برای بعد از بحران بزرگتر یا برابر با میانگین دوره قبل از بحران می‌باشد.

به علاوه، چنانکه در جدول ۲ مشاهده می‌شود، ضریب همبستگی بین نمرات در تمامی شاخص‌ها دارای سطح معناداری کمتر از ۵ درصد می‌باشند. فرضیه صفر در اینجا این است که این همبستگی در جامعه صفر بوده و همبستگی حاصل، نتیجه نمونه‌گیری تصادفی است. چون این احتمال بیشتر از ۵ درصد است، لذا فرضیه صفر رد نمی‌گردد و همبستگی معنی دار محسوب نمی‌شود.

بحث و نتیجه گیری:

باتوجه به جداول تحلیلی فصل گذشته می‌توان بیان کرد که با توجه به اینکه در تمامی ۱۱ شاخص بیان شده در مدل ارزیابی عملکرد ارائه شده، تفاوت معناداری بین دوره قبل و بعد از بحران وجود ندارد و لذا تمامی فرضیات پژوهش تأیید می‌گردد. بنابراین می‌توان بیان نمود که بانکداری اسلامی به صورت کلی در عملکرد خود تأثیری از بحران مالی سال ۲۰۰۷-۲۰۰۸ جهانی ندیدند. ریشه این موفقیت را می‌توان در ساختارهای حاکم بر محیط مالی این بانک‌ها دانست. موفقیت بانک‌های اسلامی در گذر از بحران بدون تأثیرپذیری جدی از در حالی اتفاق می‌افتد که بسیاری از نظام‌های بانکداری رایج در کشورهای غربی و یا کشورهایی که از سیستم رایج بانکداری استفاده می‌کنند، شدیداً از بحران مالی تأثیر پذیرفته، حجم دارایی‌های آنها کاهش یافته و با افت جدی عملکرد روبرو شدند. این وضع تا بدانجا بود که بسیاری از بانک‌های بزرگ آمریکا که هیچ‌کس گمان نمی‌کرد روزی این بانک‌ها با ورشکستگی مواجه شوند، مجبور به خروج از بازار و اعلام شکست کنند.

شاید بتوان گفت، نظام مالی رایج به طور عمده بر پایه بدهی و انتقال ریسک متمرکز شده است؛ در صورتی که نظام مالی اسلامی بر پایه قراردادهایی که دارایی محور بوده و ریسک را نیز مشارکتی اعمال می‌کردند بنا گذاشته شده است. همچنین بانک‌های اسلامی فعالیت‌های خود را بر مبنای بخش حقیقی اقتصاد متمرکز کرده اند که این خود نیز باعث کاهش تنش در اقتصاد و ایجاد حباب می‌شود.

مطابق تحقیقات، سودآوری بانک‌های اسلامی در مقایسه با بانکهای رایج با توجه به مدلی که در بانک‌های اسلامی مورد استفاده قرار می‌گیرد، پایدارتر بوده است. دلیل آن نیز قوانین شرعی است که در قراردادهای مالی بانک‌های اسلامی مورد استفاده قرار می‌گیرد و باعث مدیریت ریسک متفاوت بانک‌های اسلامی از مدیریت ریسک بانک‌های رایج می‌گردد. تحقیقات نشان دادند که قبل از بحران سودآوری بانک‌های رایج و اسلامی تقریباً مشابه بوده است، در صورتیکه که در جریان بحران و بین سال‌های ۲۰۰۷ تا ۲۰۰۹ بانک‌های اسلامی توانستند این ثبات را حفظ نمایند و در این بین نیز بانک‌های اسلامی بزرگتر با توجه به تنوع سازی بهتر و در نظر گرفتن صرفه اقتصادی به مقیاس عملکرد بهتری داشتند.

اعتبارات موثر دارایی‌های بانک‌های اسلامی در مقایسه با بانک‌های رایج در طول بحران بیشتر شده است. طبق رتبه بندی نیز عموماً ریسک بانک‌های اسلامی بهتر و یا مشابه بانکداری رایج ارزیابی شده است و بانک‌های اسلامی در اثر بحران در مورد ریسکی که متحمل شده اند، ثبات بیشتری داشته اند.

امروزه با افزایش اهمیت بانکداری اسلامی در سیستم مالی بین الملل نیاز به سنجش ثبات این نوع از بانک‌ها احساس می‌شد که تحقیقات انجام شده در خصوص سنجش ریسک آنها در بحران ۲۰۰۷ نشان دهنده ایمن بودن آنها در این بحران بوده است؛ هرچند این به معنای مصون ماندن کامل آنها از ریسک نمی‌باشد و مدل مدیریت محتاطانه متناسب بانکهای رایج نتوانست آنها را مصون نگهدارد و ریسک‌های مخصوص بانکهای اسلامی باید توسط ابزارهای مدیریت ریسک کنترل گردد؛ پرواضح است که این مهم در گرو گسترش ابزارهای مدیریت ریسک این نوع بانک‌ها می‌باشد.

منابع:

۱. صالح آبادی، علی و محمد آرام. مدیریت مالی اسلامی و ابزارهای آن، دانشگاه امام صادق (ع)، ۱۳۸۰.
۲. صالح آبادی، علی. «اصول و مبانی بازارهای مالی اسلامی و درس‌هایی برای ایران» هم‌اندیشی مدیریت ایران: تهران، دانشگاه تهران، ۱۳۸۴.
۳. فرجی، یوسف. آشنایی با ابزارها و نهادهای پولی و مالی، انتشارات موسسه عالی بانکداری ایران، ۱۳۸۲.
۴. فقهی کاشانی، محمد. تکمیل نهادهای مالی در کشور، انتشارات پژوهشکده پولی و بانکی، ۱۳۸۶.
۵. نجفی، مهدی. اصول و مبانی مالی اسلامی و چشم‌انداز آتی آن، مرکز تحقیقات دانشگاه امام صادق (ع)، ۱۳۸۴.
۶. نجفی، مهدی. بررسی فرآیند تامین مالی از طریق انتشار اوراق صکوک، پایان‌نامه کارشناسی ارشد دانشکده معارف اسلامی و مدیریت دانشگاه امام صادق (ع)، ۱۳۸۵.
۷. آذر، عادل و منصور مومنی. آمار و کاربرد آن در مدیریت، جلد اول و دوم، سمت، تهران، چاپ ششم، زمستان ۱۳۸۱.

منابع لاتین:

8. Demirguc-Kunt, A. and detragiache,E.(2005).‘empirical ananlysi of the causes and consequences of bankingcrisis’, National institute Economic Review, april
9. Davis, E.P. and Karim, D.(2008).‘Could early warning system have helped to predict te sub-prime crisis?’ National Institute Economic Review, 206, October.
10. Gorton, Gary, ‘The Panic of 2007’ paper prepared for August 2008 Jackson Hole conference.
11. Mishkin, Frederic S. (2007). ‘Financial Instability and Monetary Policy’, November 5, 2007.
12. Martin Crutsinger (January 7, 2008)‘Paulson: No Simple Solution to Housing Crisis’, York Dispatch.
13. Bernanke, Ben (January 13, 2009). ‘The crisis and Policy Response’, the Stamp Lecture, London School of Economics, London.
14. Citigroup Global Markets Inc. (2008). ‘MBS and Real Estate ABS’, January 11, 2008.
15. Rosengren, Eric (2007), ‘Subprime Mortgage Problems: Research, Oppurtunities, and Policy Consideration’, Desember 3 2007.
16. Krinsman , A. N. (summer 2007). ‘Subprime Mortgage Meltdown: How Did it Happen and How Will It End’, The Journal of Structured Finance, 13-19.
17. Troshkin, Maxim (2008). Technical Notes on Facts and Myths about the Financial crisi of 2008. Working pape 667, October 2008 , Fderal Reserve Bank of Minneapolis.
18. Duffie, d. (2009).‘Innovations in credit risk transfer: implications for financial stability’, BIS Workig Paper no 225.
19. Krugman, Paul (2009). ‘The Retyurn of Depression Economics and the crisis of 2008 ’. W. W. Norton Company Limited. ISBN 978-0-393-07101-6.
20. Amin, samir (2006). ‘Economic Globalism and Political Universalism:Conflicting Issues?’, Journal of world- system research , vi, 3, pp: 582-622.
21. Barrell, r., Hurst, I and Kirby, S.(2009). ‘Financial crises, regulation and growth’, National Institute Discussion Paper no.313.

22. Iqbal, Z. , Mirakhor, A. Progress and challenges of Islamic banking. *Thunderbird International Business Review*, 41, 1999, 381-405.
23. Ismail,A.G .Ahmed, I. Does the Islamic financial system design matter?. *humanomics* ,vol 22,no1. 2006
24. - Loqman, M. A brief note on Islamic financial system *.managerial finance*, vol 25,no 5. 1999.
25. Obaidullah, M. "Islamic Risk Management: Towards Greater Ethics and Efficiency" , *International Journal of Islamic Financial Services*, V01.04, No.3, 2002.
26. Abou Elkheir, 2008,An overview of Islamic system
27. Kahf, 1997, Instrument of Meeting Budget Deficit in Islamic economy< Islamic Development Bank.
28. H. gate and c. Worthington, 2007, A Prime on Islamic Finance: Definition, Source , Principles.
29. Ebrahim and Safadi, 1995, Behavioral Norms in the Islamic Doctrine of Economic, *Journal of Economic Behavior and Organization*.
30. El-Gamal, 2000, A Basic Guide to Contemporary Banking and Finance
31. A.Hameed, 2006, Understanding Islamic Finance.
32. Zaher and Hassan, 2001, A comparative literature survey of Islamic Finance and bankng.
33. Leiss, 2007 , Islamic Economic and Banking in Global Economy.
34. Saleh, A. S. and Zeitun, R., *Islamic Banking Performance in the Middle East: A Case Study of Jordan*, Department of Economics, University of Wollongong, 2006.
35. Kosmidou, K., Zopounidis, C., 2005, *Evaluating the performance of the Greek banking system*,*Operational Research : An International Journal*, 5, 2, 319-326.
36. Revell, J, 1980, "Costs and Margins in Banking: An International Survey", Paris, OECD.
37. Arshadi, N. and E. C. Lawrence, 1987, "An Empirical Investigation of New Bank performance", *Journal of Banking & Finance*, 11, 33-48.

38. Miller S., and A. Noulas, 1997, "Portfolio Mix and Large-Bank Profitability in the USA", *Applied Economics*, 29, 505-512.
39. Petersen, M., Rajan, R., 1995, "*The Effects of Credit Market Competition on Lending Relationships*", *Quarterly Journal of Economics*, 60, 407-444.
40. Hardy C. D., and G. T. Simigiannis, 1998, "*Competitiveness and Effectiveness of the Greek Banking System*", *Economic Review of the Bank of Greece*, 11, 7-30..
41. DeYoung, and I. Hasan, 1998, "*The Performance of De Novo Commercial Banks: A Profit Efficiency Approach*", *Journal of Banking & Finance*, 22, 5, 565-587.
42. Cavallo, L. & Rossi, S., 2001, "*Scale and scope economies in the European banking systems*", *Journal of Multinational Financial Management*, 11, 515-531.
43. Caruntu, Genu Alexandru and Romanescu, Marcel Laurentiu, 2008, *The Assessment of Banking Performances- Indicators of Performance in Bank Area*, University of Constantin Brancusi Targu Jiu, Romania, Online at <http://mpra.ub.uni-muenchen.de/11600/MPRA Paper No. 11600>, posted 15. November 2008.
44. Hussein A. Hassan Al-Tamimi, Husni Charif, 2011, *Multiple approaches in performance assessment of UAE commercial banks*, *International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management*, Vol. 4 No. 1, pp. 74-82.
45. Fadzlan S. and Muzafar S.H. 2010 , *Assessing the Impact of Financial Crisis on Bank Performance, Empirical Evidence from Indonesia*, *ASEAN Economic Bulletin* Vol. 27, No. 3 , pp. 245–62.

فرم اشتراک فصلنامه مطالعات کمی در مدیریت
دانشگاه آزاد اسلامی واحد ابهر

الف) اطلاعات فردی	
نام خانوادگی:	نام:
رتبه علمی (اختیاری):	محل فعالیت
	آخرین مدرک تحصیلی (اختیاری)
ب) اطلاعات مربوط به مؤسسات و کتابخانه‌ها	
نام مؤسسه/کتابخانه:	وابسته به:
ج) نشانی گیرنده	
آدرس:	
صندوق یا کدپستی:	تلفن:
تلفن همراه:	نمابر:
	پست الکترونیک:
د) شماره مجله درخواستی و نحوه دریافت آن را مشخص نمایید.	
شماره درخواستی:	
دانلود از سایت نشریات تخصصی	دریافت نسخه چاپی:

استان زنجان، کیلومتر ۴ جاده ترانزیت ابهر، بلوار دانشجو، مجتمع دانشگاهی

دانشگاه آزاد اسلامی واحد ابهر، ساختمان امام علی، دانشکده علوم انسانی،

کدپستی ۴۵۶۱۹۳۴۳۶۷

تلفن: ۰۲۴۳-۵۲۲۶۰۸۰ نمابر: ۰۲۴۳-۵۲۲۶۹۸۸

<http://qrm.abhariau.ac.ir>

Email : qrm.abhar@gmail.com

mohammadjalilee@yahoo.com

In the name of Allah the compassionate the merciful

Quantitative Researches in Management

Quarterly Journal of Management

Vol. 5, Issue 7, Summer 2014

Publisher: *Islamic Azad University, Abhar branch*

Editor-in-Chief: *Jamshid Salehi Sadaghiani(Ph.D.)*

Director: *Mohammad Jalili (Ph.D)*

Internal Manager: *Yadollah Khodaverdi(Ph.D)*

Executive Manager: *Abdollah Nazari*

The Editorial Board:

Jamshid Salehi Sadaghiani (Professor)

Ebrahim Pourzarandi (Associate Professor)

Gholamreza Goodarzi (Associate Professor)

Peyman Nouri Boroujerdi (Assistant Professor)

Najaf Gharacherlou (Assistant Professor)

Mahmoud Nouraei (Assistant Professor)

Hassan Rangriz (Assistant Professor)

Abolfazl Tajzadeh Namin (Assistant Professor)

Mohammad Jalili (Assistant Professor)

Technical Editor: Mousa Ahmadi (Ph.D.)

273 Pages / 20000 Rials

Subscription & Distribution: *Scientific publication office, Research Deputy
of Islamic Azad University, Abhar branch*

Imam Ali Building, Humanities College, Islamic Azad University,
Daneshjoo Boulevard, Abhar City, Zanjan Province, Islamic Republic of
Iran,

Postal Code: 4561934367 ,

Tel. 0243-5226080, Fax: 0243-5226988

Email: qrm.abhar@gmail.com , mohammadjalilee@yahoo.com

<http://qrm.abhariau.ac.ir>

Table of Contents



■ Assess the compatibility of locating industrial estate with a stable ... Naser Hamidi, Soheila Rahimi	5
■ The Yo	37
■ The Relationship between ownership structure and information content Younes Badavar Nahandi , Hossein Teymouri	57
■ Pathology of holding structure & offering solutions to Improve Organizational... Dr. Reza Vaezi , Mohammad Mahdi Zarei	81
■ Determining the Priority of Textile regarding their Production using ... Mohammad Khalilzadeh and Niloufar Ghaffari Somee	101
■ Review and explain Relationship between the personal-life values ... Ali shaemi barzoki ,Seyyed Mohsen Allameh , Seyed-Hasan Hosseini ,Ali darikandeh	121
■ Investigation of factors influencing on export development in SMEs... Esmaeil Ebrahimi , Afshin Rahnama, Somayeh Tavanazadeh	141
■ The Effects Dynamic of Asymmetric shocks of oil on inflation in Iran Mohammad Dalmanpour , M - Shafie	163
■ An Identification of the Effects of government's regional health expenditure... Professor Jamshid Pajooyan , Ali Raeispour	191
■ The effects of global financial crisis on Islamic banking industry	223



Assess the compatibility of locating industrial estate with a stable environment index in Qazvin province

Naser Hamidi¹, Soheila Rahimi²

Abstract

Expansion of settlements in the industrial considerations without regard to environmental destruction and the natural ecosystems of the problems today is in one of the major problems has b In this research by using the distribution of questionnaire studies and former between managers, industry experts, industrial towns of the environment with the use of the method of analysis a factor discovery, the most important criteria of effective in spotting the town Qazvin Province industrial identified and categorization and with use of the technique to study the effects DEMATEL phase spotting settlements with industrial environmental index deals with lasting become cities.

The results of the research show that:

Environmental factors and infrastructural and most important factors in spotting the town industrial. Therefore it is necessary to planners in spotting the town industrial more attention these factors. Also in between the index of environmental BOD lasting in the amount of attention to water first rank to Dara, which shows that the amount of pollution water of the province of the town drains exit industrial and industrial pharmaceutical residuals, that these factors is polluting sources and threatened the quality of waters of the underground waters on are considered.

Key Words: Location; Industrial parks; Environmentally sustainable; Exploratory factor analysis; Fuzzy DEMATEL.

1 . Associate professor, department of Industrial management Islamic Azad university Qazvin E mail: NHamidi1344@yahoo.com

2 . Former M.s.c student, Department of Industrial management Islamic Azad university Qazvin E mail Corresponding author : soheila_rahimi60@yahoo.com

Abstract

Today, correct and successful implementation of performance measurement is considered as essential for knowing about effectiveness and efficiency of organizations future plans and processes. Balanced scorecard (BSC) approach as a response to this need has been welcomed extraordinarily, regarding the fact that of financial criteria are insufficient to measure performance. This research aimed at providing a model to assess the performance based on BSC approach for private banks qualified for Tehran exchange. The research questionnaire was devised after different aspects of performance measurement systems, balanced scorecard, fuzzy logic theory, and fuzzy inference system were explained. The validity of questionnaire was approved after experts' approval. Regarding interaction proportionate to balanced scorecards and different aspects of performance assessment, the level of significance for indices has been determined based on experts' agreement level. After critical indices being determined, approaches for improving the assessment of banks' performance have been proposed; fuzzy inference system (FIS) was used to prioritize the implementation of these approaches. It was concluded that under study banks situation (one of branches of a qualified banks for Tehran exchange) is suitable within four phases of balanced scorecards. The results indicated that strategic views and long run programs are necessary to remove obstacles of improvements of performance of private banks qualified for Tehran exchange. Measuring development level of activities within state prospective document together with continuous control over implementation of banking projects may be of high potential benefits.

Key Words: banking, performance assessment, balanced scorecard, fuzzy logic, fuzzy inference system

The Relationship between ownership structure and information content of earnings of Companies Listed in Tehran Stock Exchange

Younes Badavar Nahandi¹, Hossein Teymouri²

Abstract

Net income is one of the important items included in financial statements that is useful to the decisions of users of financial statements. One of the important questions is that, whether ownership structure can affect the information content of earnings or not? Therefore, the main objective of the present study is investigating the relationship between ownership structure and the information content of earnings of listed companies in Tehran Stock Exchange. In this research, ownership structure is divided to five parts such: free-float shares, institutional ownership, governmental ownership, concentrated ownership and corporate ownership. For evaluating hypotheses, financial data of 100 companies Listed in Tehran Stock Exchange from 2006 to 2011 has been used. Balanced panel data model is used such that variables integrated from time series and cross-sectional data. Experimental results indicate that there is a significant positive relationship between ownership structure, ownership concentration and governance ownership with information content of earnings companies listed in Tehran stock exchange, while there is no significant relationship between the free-float shares and corporate ownership with information content of earnings.

Keywords: Free float, Institutional ownership, Governmental ownership, Ownership concentration, Corporate ownership, Information content of earnings.

1 . Department of Accounting, Islamic Azad University, Tabriz Branch, Tabriz, Iran
yb_nahandi@yahoo.com

2 . Department of Accounting, Islamic Azad University, Tabriz Branch, Tabriz, Iran
h.teymouri65@yahoo.com

Pathology of holding structure & offering solutions to Improve Organizational Structure of Holdings In Iran

Dr. Reza Vaezi¹ , Mohammad Mahdi Zarei²

Abstract

In the present study, it has been tried to evaluate the existing holding structure and to suggest ways to improve factors affecting the holding while introducing the theoretical concepts and referring to expert opinions. The effective index of the specified holding structure was determined and the compliance level of the current company's structure was tested.

The nature of the study, according to its purpose, is implicative and according to the data collection is descriptive. To test questions, the statistical features such as frequency, percentage, and mean were used to analyze and describe the characteristics of the subjects. In order to confirm or reject the hypothesis and to find a specific relationship between variables, confirmatory factor analysis, structural equation (correlation and path analysis), one-sample t-test and paired t-test were used .

The study subjects were senior managers of holding Headquarter and subsidiary companies in 2013 and the sampling method was census. Data collection is library research method and research instrument is a questionnaire that was confirmed by Cronbach's reliability and its validity by experts. After reviewing the literature and experiences of researchers and designers holding organizational structure, according to the study, a total of 42 indicators was determined which then divided into four groups. Indicators related to organizational processes are business processes, financial process, the support process, customer process; indicators related to Headquarters features are the central role of the Headquarters, the Headquarters, the interactive relationship between Headquarters and subsidiaries; indicators related to organizational strategy and goals include organization strategy, business strategies, operational strategies, strategy-oriented organization; and indicators related to management style include the index of the planning influence and controlling influence.

The results showed that according to the experts' opinions, criteria and indicators were selected correctly. In order to assess the current state and the desired state, the questionnaire was prepared and business managers were inquired to determine the status of the indicators in current state and the importance of each indicator in the desired position. The mean test for the assessment of the existing situation and the desired optimal holding structure, suggests that the current situation is significantly different from desired position. To achieve the desired status, proposed changes in the discussed indicators are necessary.

Keywords: holding, structure, strategy, business processes, management style, characteristics Headquarters.

1 . Member of Academic staff of Public Administration department, Faculty of Management and Accounting, the University of Allameh Tabatabaee (Email: theory.management@yahoo.com)

2 . Master of Public Administration, the University of Allameh Tabatabaee (Email: mm.zarei@yahoo.com)

Determining the Priority of Textile regarding their Production using the Analytic Hierarchy Process and Goal Programming

Mohammad Khalilzadeh and Niloufar Ghaffari Somee¹

Abstract

The choice of a specific advanced technology is an extremely important process for a manufacturing organization. In fact, the decision for choosing the right technology is considered as strategic decision-making due to its impact on the organization's future activities. The complication of these processes is due not only to their various qualitative and quantitative influential factors, but also to the incompatibility of those factors, as well as the existence of different points of view among the beneficiaries. Furthermore, the best decision must be made by the management according to existing resources. The aim of this research is to use the Goal Programming (GP) technique in order to optimize the combination of the products (of a weaving factory), using the Analytic Hierarchy Process (AHP), so that influential factors in decision-making could be satisfactorily taken into account. The influential factors were recognized by observation, studying, interviewing specialists, and conducting a questionnaire, and then their priorities relative to one-another, as well as the priorities of the products relative to each factor, were determined using AHP. In the next stage, the collected limitations and results from AHP were used to model the problem within the framework of weighted Goal Programming. In a weaving factory, every item of produced textile was inspected from the technical-technological, financial, and commercial point of view. The combination of the products should be chosen in such a way to maximize the profit, as well as to maximize the productivity of the factory by prioritization of various types of textile.

Keywords: Analytic Hierarchy process, Goal Programming, Qualitative and Quantitative Facto

1 . Department of Industrial Engineering, Science and Research Branch, Islamic Azad University, Tehran, Iran

Review and explain Relationship between the personal-life values and job satisfaction (Case Study: Employees Social Security in Zahedan Hospital)

Ali shaemi barzoki¹, Syyed Mohsen Allameh², Seyed-Hasan Hosseini³, Ali darikandeh⁴

Abstract

Different people have different values and these values can be helpful in explaining and predicting their behavior. Values are more important than interests in planning and career choice. The central purpose of the present study is the relationship between the personal-life values (the values of the reaction, tribal values, values, self-centered, adaptive values, influential values, social values are values central tendency) and job satisfaction have been conducted. Data is collected based on research through questionnaires distributed among hospital staff personnel Zahedan in summer 1393 and To examine the relationship between variables and test hypotheses of multiple regression and structural equation modeling (path analysis) is used. The results show that the 99% confidence level between seven dimensions of personal values and job satisfaction are significant

Keywords: personal-life values, job satisfaction

1 . Faculty member and Associate professor at Faculty of Economic and Administrative Sciences of University of Isfahan, Isfahan, Iran

2 . Faculty member and assistant professor at Faculty of Economic and Administrative Sciences of University of Isfahan, Isfahan, Iran

3 . PhD student of Business Management minor of Organizational Behavior and Human Resources, Isfahan University, Isfahan, Iran.

4 . M.sc of Finance management, The University of Sistan and Baluchestan, Zahedan, Iran.

Investigation of factors influencing on export development in SMEs

Esmaeil Ebrahimi¹, Afshin Rahnama^{*2}, Somayeh Tavanazadeh³

Abstract

Internationalization of commerce and globalization of markets have become common in the recent decade. Companies try to sell their products all over the world and maximize their profits. Export development is a way to internationalize companies' activities. With export, companies can offer their products in external markets with the least involvement in local markets.

The present research aims at evaluation of factors influencing on export development in SMEs in Ardebil Province, Iran and tries to investigate the influence of factors like: competition in internal market, company size, products packaging, manager's skill in destination country language and elimination of procedural obstacles on export development. Its methodology is applied, in terms of its goal and it is a descriptive-correlation research in terms of data collection method. Its statistical population included active companies situated in Ardebil industrial estates (264 companies) and 157 companies were elected as sample size by means of Morgan table and simple random sampling.

Data collection was done by a questionnaire which was prepared using previous studies and researcher's opinions and its validity and reliability was verified. Chronbach's alpha was used to investigate the questionnaire's reliability ($\alpha=0.7$) and structural equations modeling method was used to analyze data. verification factor analysis was used to show that competition in internal market, company size, products packaging, manager's skill in destination country language and elimination of procedural barriers have influence on export development and the influence is significant and positive.

Keywords: Small and medium-sized enterprises (SMEs), competition in internal market, company size, products packaging, manager's skill in destination country language, elimination of procedural obstacles, export development

1 Assistance prof., Department of Government Management, Islamic Azad University, Abhar Branch, Abhar, Iran.

2* Department of Business Management, Science and Research Branch, Islamic Azad University, Tehran, Iran.

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

The Effects Dynamic of Asymmetric shocks of oil on inflation in Iran

Mohammad Dalmanpour¹ , M - Shafie²

Abstract

Considering the vulnerability of macroeconomic variables in Iran, as an oil-based economy, to global changes in the oil market, in this paper we examine the dynamic relationship between oil prices and inflation. For this aim we apply vector autoregressive approach with an asymmetric definition of oil prices and distinguish between positive and negative oil price changes. Using quarterly data for 1988 to 2008 the results showed negative effect of changes in oil prices on inflation. The effects of oil price shocks on inflation is temporary but long route convergence in response to negative oil price shocks in oil prices is longer than the response to the positive momentum.

Also according to the results, the most effective factors explain changes in inflation are lagged inflation rate, exchange rate in informal market and GDP. Thus oil price shocks cannot be a variable with the highest proportion among the various factors affecting inflation. Finally, the effect of oil prices on inflation in short-term and long-term are not the same.

Keywords: Oil, asymmetric shocks, inflation, Vector Auto Regression

1 . PhD & Faculty members of Islamic Azad University of Zanjan

2 . PhD & Faculty members of Islamic Azad University of Babol

An Identification of the Effects of government`s regional health expenditure Investments on Factor Productivity¹

Professor Jamshid Pajooyan² , Ali Raeispour³

Abstract

This paper examines the impact of public health expenditures on factor productivity in Iran. To do so, it shall use a solo model, a model to explain variations in national health and productivity of an input.

It reviews the scientific literature and the effectiveness and accountability of the public health expenditure & labor productivity; empirical results of panel 28 provinces of the data model in the period of a judge and review the impact during 1379-89.

The results indicate that the cost of health expenditure has positive effects on labor productivity are constant, while the investments in infrastructure, health, impact on productivity is too weak. Government`s educational investment has 6 times better effect on productivity than health. So it could be better to let private sector invests in health infrastructure.

In long term public health investments have new comer effects than educational investmens.

Key Words: Factor Productivity, Public Health Investment, Pool Data, Provincial Approach.

1 This article is derived from a PhD dissertation in economics which entitled by " An investigating the impact of public health investment on Factor Productivity(a regional study)" at Department of Economics ,Science and Research Branch, Islamic Azad University, Tehran, Iran;2013.

2 Professor of Economics; Faculty member, Department of Economics, Science and Research Branch, Islamic Azad University, Tehran,Iran. J_pajooyan@yahoo.com

3 Ph.D student in Public Sector Economics, Department of Economics, Science and Research Branch, Islamic Azad University, Tehran,Iran. Corresponding Author: raeispour@iauk.ac.ir

The effects of global financial crisis on Islamic banking industry

Abstract

Islamic banks as the most important financial institution in Islamic countries have organized their activities based on shariah-compliant principles. The goal of this research is to study the performance of the Islamic banks and the effects that they may show from the global financial crisis in 2007. Because of the nature of the recent crisis is due to the lack of discipline in the conventional financial institutions, the impact of the crisis on financial institutions can be a benchmark on the performance of these institutions.

The statistic society of the research consists of all Islamic banks which act in the world. Also, the research sample is the data and financial reports of 71 banks that are studied, based on this sample size. Paired t-test is used to compare the theoretical model of the study in appraisal performance of banks (11 key performance indicators). To test the case, the years 2005, 2006 and 2007 as the period before the crisis and years 2008 & 2009 as the time period after the crisis were studied. The result of the research shows that there is no significant difference between the averages in the period before and past crisis for all the used performance indicators. In other words, this study showed that the performance of Islamic banks is not affected by the recent financial crisis. Operating based on principles of Islamic financial system and using the current instruments in this system are the major reasons of not being effected.

Keywords: global financial crisis, the performance of banks, Islamic financial system