



Designing the Model of Drivers of Microfinancing in the Sustainability of Entrepreneurial Start-up Businesses

Simin Heidari Gheshlaghi¹, Reza MohammadKazemi^{2*}, Hossein Sadeghi³

¹PhD Student in Entrepreneurship, Specialization in Entrepreneurship Development, Qazvin Branch, Islamic Azad University, Qazvin, Iran

²Professor, Department of business, faculty of entrepreneurship, university of Tehran, Iran.

³Associate Professor, Department of Business, Faculty of Entrepreneurship, University of Tehran, Iran.

ARTICLE INFO

Article Type:

Original Research

Received: 11.27.2023

Revised: 02.27.2024

Accepted: 06.19.2024

Keyword:

Microfinance
Sustainability
Start-up Business
Entrepreneurship

*Corresponding Author:

Reza MohammadKazemi

Email:

rmkazemi.1402@gmail.com

ABSTRACT

Businesses in general and entrepreneurial start-up businesses in particular have a great role in creating jobs, increasing demand and, as a result, the economic growth of any country. Since the government sector is getting smaller in today's economy, these businesses can be responsible for a large part of the workforce. Thus, it seems necessary to support these businesses, particularly in financing, which is one of the main factors in their formation and expansion. The main goal of the current research was to design a model of drivers of microfinancing in the sustainability of entrepreneurial start-up businesses. The method used in this research was a mixed approach that collects and analyzes data using the qualitative method of foundation data and the quantitative method of modelling structural equations. The statistical population of the research included experts in the field of financing and start-up entrepreneurial businesses, university professors in the fields of finance and management who had undertaken practical research and knowledge-based companies in the related field. A targeted sampling using the snowball technique was employed in the qualitative part of the research until theoretical saturation was reached with 18 experts. The sample size was 750 people. Using simple random sampling and Cochran's formula, a sample of 255 people was selected. In the qualitative stage, the data collection tool was an open interview questionnaire. In the quantitative stage, a semi-structured questionnaire was used. According to the results of the designed model, four main factors that had a direct and significant relationship with microfinance in the sustainability of entrepreneurial start-up businesses existed as follows: institutional factors with a coefficient of 0.346, growth factors with a coefficient of 0.224, income generation factors with a coefficient of 0.196, and factors related to development with a coefficient of 0.045.



EXTENDED ABSTRACT

Introduction

Small businesses play an essential role in national economic development by creating employment and income. For example, in the United States, small businesses account for more than 99 per cent of employers, 50 per cent of private sector employment, and nearly two-thirds of net new job growth in recent years and more than 50 per cent of jobs. In this way, microfinance was created to reduce poverty in low-income countries. However, microfinance, which originated from the microfinance movement, exploits new contractual structures and organizational forms that reduce the risk and costs of granting small, unsecured loans. Microprograms have also shown that even poor households can save significant amounts. Success stories are written all over the world, from Jakarta to Dhaka, Nairobi and La Paz. Advocates have widely publicized these successes, and donors have quickly pledged billions of dollars to support program expansion over the next decade.

Some of these studies show that microfinance institutions face challenges in this aspect. Some of these challenges include regular changes in government policies, lack of required human capital, infrastructural inadequacies and socio-cultural misconceptions. Other studies have identified religious barriers and the lack of banking culture in different regions, particularly in villages and smaller cities as the challenges facing financing institutions, or the provision of credit to rural smallholder farmers. However, none of these studies have comprehensively examined the antecedent factors of microfinance in the sustainability of entrepreneurial start-up businesses. Thus, the main purpose of this research was to design the model of the driving factors of microfinancing in the sustainability of entrepreneurial start-up businesses.

Methodology

The current research was carried out in the field of pragmatism paradigm from a philosophical point of view. It used an inductive research approach. The present research used a mixed approach, collecting and analyzing data utilizing a qualitative method of foundation data and the quantitative method of modelling structural equations. In this method, the interviews were coded using the three-step coding method of open, central, and selective coding. In the quantitative part, i.e. structural equation modelling, it was possible to examine the relationships of hidden variables and indicators (observable variables) simultaneously.

The statistical population included experts in the field of financing and start-up entrepreneurial businesses and university professors in the fields of finance and management who had undertaken practical and research studies in the related field. The sampling method in the qualitative part involved targeted sampling using the snowball technique and continued until theoretical saturation was reached with 18 experts. In the quantitative part, the statistical population of the research included the employees present in the bank lending department and decision-making managers in this area, as well as the employees of the financial and financing departments of knowledge-based companies located in the science and technology parks of Tehran, totalling 750 individuals. In this

section, a simple random sampling method was used to determine the sample size using Cochran's formula, where 255 people were selected.

Results and discussion

In the quantitative stage, a semi-structured questionnaire was used to gather data. According to the results of the designed model, four main factors had a direct and significant relationship with microfinance in the sustainability of entrepreneurial start-up businesses as follows: institutional factors with a coefficient of 0.346, growth factors with a coefficient of 0.224, income generation factors with a coefficient of 0.196, and factors related to development with a coefficient of 0.045.

Conclusion

Trust in the provision of capital in normative institutions (such as banks, investors, and other financial institutions) can have a large impact on microfinance and the sustainability of entrepreneurial start-ups. Normative institutions can facilitate access to capital by providing financing and borrowing opportunities to entrepreneurs and start-up businesses. This action can allow entrepreneurs to develop and grow their businesses.

On the other hand, laws supporting start-up companies and tax exemptions can have a great impact on micro-financing and the sustainability of entrepreneurial start-up businesses. These measures serve as important tools in motivating entrepreneurs and encouraging the growth and development of start-up businesses.

Managers and expert teams can help entrepreneurs create and manage their businesses. These capabilities can lead to improved financial planning, optimal execution of processes, and reduced operational costs. Human resources experts can help businesses with financial analysis and financial planning. These analyses can lead to increased accuracy in financial estimates and forecasts and help develop financial strategies for microfinance. In this variable, the bank's business model with a special focus on environmental aspects can have an impact on the micro-financing and sustainability of start-up entrepreneurial businesses. These effects can be direct or indirect.

The cooperation of bank stakeholders, supply and demand for financial facilities, and the provision of financial facilities by banks can have an important impact on microfinance and the sustainability of entrepreneurial start-up businesses. The cooperation of the bank's shareholders and the increase of the bank's financial capital can enable the bank to provide more financial resources for financial facilities.



طراحی الگوی پیشران‌های تأمین مالی خرد در پایداری کسب‌وکارهای نوپای کارآفرینانه

سیمین حیدری قشلاقی^۱، رضا محمد کاظمی^{۲*}، حسین صادقی^۳

۱- دانشجوی دکتری کارآفرینی، گرایش توسعه کارآفرینی، واحد قزوین، دانشگاه آزاد اسلامی، قزوین، ایران.

۲- استاد، گروه کسب و کار جدید، دانشکده کارآفرینی، دانشگاه تهران، ایران.

۳- دانشیار، گروه کسب و کار جدید، دانشکده کارآفرینی، دانشگاه تهران، ایران.

چکیده

اطلاعات مقاله

نوع مقاله: مقاله پژوهشی

دریافت مقاله: ۱۴۰۲/۰۹/۰۶

بازنگری مقاله: ۱۴۰۲/۱۲/۰۸

پذیرش مقاله: ۱۴۰۳/۰۳/۳۰

کلید واژگان:

تأمین مالی خرد

پایداری

کسب‌وکار نوپا

کارآفرینی

*نویسنده مسئول: رضا محمد کاظمی

پست الکترونیکی

rmkazemi.1402@gmail.com

کسب‌وکارها به‌صورت کلی و کسب‌وکارهای نوپای کارآفرینانه به‌صورت خاص، نقش بسزایی در اشتغال‌زایی، افزایش تقاضا و به‌تبع آن رشد اقتصادی هر کشوری دارند. از آن جایی که بخش دولتی در اقتصاد امروزی رو به کوچک‌تر شدن است، این کسب‌وکارها می‌تواند پاسخگوی بخش زیادی از نیروی کار جامعه باشند. بدین ترتیب حمایت از این کسب‌وکارها به‌ویژه در تأمین مالی که یکی از اصلی‌ترین عوامل شکل‌گیری و گسترش آنها می‌باشد، ضروری به‌نظر می‌رسد. بدین ترتیب هدف اصلی پژوهش پیش‌رو، طراحی الگوی پیشران‌های تأمین مالی خرد در پایداری کسب‌وکارهای نوپای کارآفرینانه می‌باشد. روش مورد استفاده این پژوهش، رویکردی آمیخته دارد که با استفاده از روش کیفی داده‌بنیاد و روش کمی مدل‌یابی معادلات ساختاری به گردآوری و تجزیه و تحلیل داده‌ها می‌پردازد. جامعه آماری پژوهش شامل، خبرگان حوزه تأمین مالی و کسب‌وکارهای نوپای کارآفرینانه و استادان دانشگاهی در رشته‌های مالی و مدیریت که در زمینه مرتبط دارای تحقیقات عملی و پژوهشی دارند و شرکت‌های دانش‌بنیان مرتبط با موضوع هستند. روش نمونه‌گیری در بخش کیفی، نمونه‌گیری هدفمند با استفاده از تکنیک گلوله برفی است که تا رسیدن به اشباع نظری با ۱۸ خبره ادامه یافت. حجم جامعه در بخش کمی نیز تعداد ۷۵۰ نفر است. با استفاده از روش نمونه‌گیری تصادفی ساده و فرمول کوکران نمونه ۲۵۵ نفر برگزیده شدند. در مرحله کیفی، ابزار گردآوری داده، پرسش‌نامه مصاحبه باز است. در مرحله کمی نیز پرسش‌نامه نیمه‌ساختاریافته‌ای می‌باشد که به گردآوری داده‌ها با استفاده از این ابزارها پرداخته شده است. طبق نتایج به‌دست‌آمده، الگوی طراحی شده دارای چهار عامل اصلی به شرح، عوامل نهادی با ضریب ۰،۳۴۶، عوامل رشد با ضریب ۰،۲۲۴، عوامل تولید درآمد با ضریب ۰،۱۹۶ و عوامل مرتبط با توسعه نیز با ضریب ۰،۰۴۵ رابطه مستقیم و معناداری با تأمین مالی خرد در پایداری کسب‌وکارهای نوپای کارآفرینانه دارند.



مقدمه

کسب‌وکارهای کوچک از طریق ایجاد اشتغال و درآمد، نقش اساسی در توسعه اقتصادی ملی ایفا می‌کنند. برای مثال، در ایالات‌متحده، کسب‌وکارهای کوچک بیش از ۹۹ درصد از کارفرمایان، ۵۰ درصد از اشتغال بخش خصوصی و نزدیک به دوسوم رشد خالص مشاغل جدید را در سال‌های اخیر تشکیل می‌دهند و بیش از ۵۰ درصد از مشاغل را تشکیل می‌دهند (لین و همکاران، ۲۰۲۱).^۱

نظرسنجی گسترده‌ای که (بیک و همکاران، ۲۰۰۶)^۲ و (تاش و امیری سردری، ۲۰۲۳) انجام داده‌اند نشان می‌دهد که ۳۹ درصد از کسب‌وکارهای کوچک، تأمین مالی را مانعی اصلی در نظر می‌گیرند، در مقایسه با ۳۶ درصد شرکت‌های متوسط و ۳۲ درصد از شرکت‌های بزرگ‌تر. چنین تفاوت‌هایی به‌طور مداوم در مشاغل کوچک از کشورهای توسعه‌یافته و درحال توسعه ثبت شده است. برای رهایی از محدودیت‌های مالی کسب‌وکارهای کوچک و ارتقای بیشتر، نقش آن‌ها به‌عنوان موتور رشد اقتصادی، دولت‌ها در سراسر جهان سیاست‌های عمومی مختلفی را وضع کرده‌اند و مجموعه‌ای از برنامه‌های ویژه را برای انتقال وجوه بسیار موردنیاز به بخش کسب‌وکارهای کوچک به روش‌هایی مانند وام‌های یارانه‌ای، خطوط اعتباری عمومی، تضمین‌های اعتباری با پشتوانه دولتی، مقررات اولویت‌دار وام، کمک‌های مالی تخصصی، اعتبار مالی و مشوق‌های مالیاتی (سیسره و همکاران، ۲۰۲۰؛ کرسین و همکاران، ۲۰۱۷؛ لی و همکاران، ۲۰۱۹)^۳ طراحی کرده‌اند زیرا امروزه ارائه خدمات (مالی)، راهی برای بهبود ارزش مالی و سودآوری کلی خدمات و تضمین کیفیت خدمت شناخته شده است (سرتپی و همکاران، ۲۰۲۳).

بدین ترتیب تأمین مالی خرد با هدف کاهش فقر در کشورهای کم‌درآمد امید ایجاد شد اما تأمین مالی خرد که برگرفته از جنبش خرد است، از ساختارهای جدید قراردادی و اشکال سازمانی بهره‌برداری می‌کند که ریسک و هزینه‌های اعطای وام‌های کوچک و بدون وثیقه را کاهش می‌دهد. برنامه‌های خرد همچنین نشان داده‌اند که حتی خانوارهای فقیر نیز می‌توانند در مقادیر قابل توجهی صرفه‌جویی کنند. داستان‌های موفقیت در سراسر جهان نوشته می‌شود، از جاکارتا تا داکا، نایروبی و لاپاز. مدافعان این موفقیت‌ها را به‌طور گسترده پخش کرده‌اند و اهداکنندگان به‌سرعت میلیاردها دلار برای حمایت از گسترش برنامه‌ها در دهه آینده متعهد شدند (ماردوچ، ۱۹۹۸).^۴

بانک‌های تأمین مالی خرد^۵ به‌عنوان یک منبع مهم تأمین مالی کارآفرینی در سطح مردم ظاهر شده‌اند (سوسان و ابامویی، ۲۰۱۸).^۶ تعریف نادرست ساختارها یکی از دلایل اصلی شکست طرح‌های تأمین مالی است (گیول و همکاران، ۲۰۱۷).^۷ ازجمله ساختارهای اداری که تعیین‌کننده مجوز به بانک‌های (عبدلی محمدآبادی و همکاران، ۲۰۲۴) تأمین مالی خرد هستند و نیز ساختارها که تعیین‌کننده سایر خدمات ارائه‌شده توسط مؤسسات تأمین‌کننده مالی خرد همچون پس‌انداز، وام، انتقال وجوه داخلی و سایر خدمات مالی که برای اقشار ضعیف اقتصادی فعال، شرکت‌های خرد، کوچک و متوسط که برای انجام یا گسترش تجارت خود موردنیاز هستند (فدنی و همکاران، ۲۰۲۱).^۸

برخی از این مطالعات نشان می‌دهد که مؤسسات تأمین مالی خرد در این جنبه با معضلاتی روبه‌رو هستند. برخی از این معضلات، تغییرات منظم در سیاست‌های دولت، کمبود سرمایه انسانی موردنیاز، نارسایی‌های زیرساختی و باورهای

^۱ Lin

^۲ Beck

^۳ Cecere; Kersten; Li

^۴ Morduch

^۵ Microfinance banks (MFBs)

^۶ Sussan & Obamuyi

^۷ Gul

^۸ Fadeyi

غلط اجتماعی- فرهنگی هستند (افوبی و همکاران، ۲۰۱۴؛ یوپچینا و همکاران، ۲۰۲۰).^۱ درحالی که مطالعات دیگر، موانع مذهبی و فقدان فرهنگ بانکداری در مناطق مختلف به ویژه در روستاها و شهرهای کوچک تر را از جمله معضلات پیش روی مؤسسات تأمین مالی شناسایی کردند (آگوجیوبا و همکاران، ۲۰۱۳)^۲ یا تأمین اعتبار (عبدلی محمدآبادی و همکاران، ۲۰۲۴) کشاورزان خرده مالک روستایی (فدنی و همکاران، ۲۰۲۱) پرداخته اند. بالین حال، هیچ یک از این مطالعات به طور جامع به بررسی عوامل پیشران تأمین مالی خرد در پایداری کسب و کارهای نوپای کارآفرینانه نپرداخته اند. بدین ترتیب هدف اصلی از انجام این پژوهش، طراحی الگوی عوامل پیشران تأمین مالی خرد در پایداری کسب و کارهای نوپای کارآفرینانه در پایداری کسب و کارهای نوپای کارآفرینانه می باشد.

مبانی نظری

تأمین مالی خرد یکی از آن ایده های کوچکی است که پیامدهای بسیار زیادی دارد (دهال و فیالا، ۲۰۲۰).^۳ سیبل^۴ برای اولین بار در سال ۱۹۹۰ اصطلاح «تأمین مالی خرد» را به معنای ارائه خدمات مالی خرد، از جمله اعتبارات خرد و پس انداز خرد، به اقشار فقیرتر جمعیت ابداع کرد. اعتبار خرد، رایج ترین شکل و بخشی از تأمین مالی خرد است اما این دو، اغلب به دقت از هم متمایز نمی شوند و معمولاً از «تأمین مالی خرد» برای اشاره به «وام خرد» استفاده می شود. درواقع، اصطلاحات از اعتبار خرد به تأمین مالی خرد تبدیل شده اند. اصطلاح «وام خرد» را اولین بار پروفیسور یونس (استاد اقتصاد در یکی از دانشگاه های بنگلادش) ابداع کرد که بعداً منعکس کرد که مبلغ ناچیزی که برای اولین بار وام داده بود که تمام آن برای رهایی ۴۲ زن از چنگال کوسه های قرضی (کسانی که پول با بهره بالا یا همان ربا می دادند) لازم بود، آن قدر ناچیز بود که حتی می توان آن را «وام نانو»^۵ نامید (زینودین و همکاران، ۲۰۲۰).^۶

تأمین مالی خرد به معنای برنامه ای است که به افراد بسیار فقیر، وام های کوچک برای پروژه های خوداشتغالی اعطا می کند که باعث ایجاد درآمد می شود و به آن ها اجازه می دهد از خود و خانواده خود مراقبت کنند. بانک جهانی، برنامه تأمین مالی خرد را به عنوان رویکردی برای رسیدگی به نابرابری درآمد و فقر به رسمیت شناخته است. طرح تأمین مالی خرد در بسیاری از کشورها در رسیدگی به مشکلات فقر موفق بوده است. بانک جهانی همچنین سال ۲۰۰۵ را به عنوان سال تأمین مالی خرد با هدف گسترش کمپین ریشه کنی فقر اعلام کرده است. تأمین مالی خرد به ارائه خدمات مالی شامل پس انداز، وام و بیمه به افراد فقیر ساکن در مناطق شهری و روستایی که قادر به دریافت چنین خدماتی از مؤسسات مالی رسمی نیستند، اطلاق می شود (زینودین و همکاران، ۲۰۲۰).

کسب و کارهای کوچک از طریق ایجاد اشتغال و درآمد، نقش اساسی در توسعه اقتصادی ملی ایفا می کنند (سیسره و همکاران، ۲۰۲۰؛ سلطان زاده و همکاران، ۲۰۲۰). استارت آپ ها به طور کلی و استارت آپ های نوآور به طور خاص اغلب عاملی مهم در رشد اقتصادی و ایجاد شغل در نظر گرفته می شوند (باکیز-گلنر و وارنر، ۲۰۰۷).^۷ از طرفی توسعه بازارها و روابط بازار همواره منجر به افزایش رقابت و افزایش تقاضای مصرف کننده می شود (نظریان جشن آبادی و همکاران، ۲۰۲۳) و در نتیجه کیفیت را به یکی از عوامل کلیدی موفقیت و بقای هر کسب و کاری تبدیل می کند. یکی از پیش نیازهای مهم

^۱ Efobi; Uchenna

^۲ Ogujiuba

^۳ Dahal & Fiala

^۴ Seibel

^۵ Nanocredit

^۶ Zainuddin

^۷ Backes-Gellner & Werner

برای ارتقای کیفیت، برخورداری از فرصت برای تأمین مالی انعطاف‌پذیر سازمان‌ها است (آنگلوا و همکاران، ۲۰۱۸).^۱ کسب‌وکارهای کوچک جدید به‌ویژه در دوره تولد پس از راه‌اندازی آسیب‌پذیر هستند (نظریان جشن‌آبادی و همکاران، ۲۰۲۳). بسیاری از آن‌ها نمی‌توانند به کسب‌وکارهای پُررونق تبدیل شوند. درک عوامل تعیین‌کننده موفقیت و شکست در کسب‌وکارهای کوچک جدید و انگیزه‌های بنیان‌گذاران در ایجاد یک کسب‌وکار جدید، باید بینش‌های ارزشمندی را در مورد نیازهای حمایتی کسب‌وکارهای جدید و بنیان‌گذاران آن‌ها در سال‌های اولیه ارائه دهد (بلیتسکی و همکاران، ۲۰۲۲).^۲ از طرفی کشورهای جهان سوم و به‌طور کلی کشورهای درحال توسعه سعی در القای رشد اقتصادی دارند که هدف آن افزایش رفاه شهروندان از طریق کاهش سطح فقر است (مرادی و همکاران، ۲۰۲۰). در هر صورت بهبود رفاه فردی در طول فرایند توسعه اقتصادی، موضوعات بحث‌برانگیز زیادی را از نظر تأثیرات زیست‌محیطی مطرح می‌کند. توسعه اقتصادی باعث افزایش فعالیت‌های صنعتی و ایجاد مشکلات زیست‌محیطی مانند انقراض گونه‌ها، تخریب زمین و گرم‌شدن زمین می‌شود. این مشکلات اکولوژیکی تأثیر منفی بر کیفیت زندگی افراد و توسعه یک جامعه پایدار دارد. بسیاری از آسیب‌های زیست‌محیطی ناشی از فعالیت‌های انسانی است که صرفاً با انگیزه‌های اقتصادی و بدون در نظر گرفتن اهمیت محیط‌زیست برای زندگی انسان انجام می‌شود. بااین‌وجود، توسعه اقتصادی و رشد اقتصادی باید ادامه یابد زیرا این فرایندها امکان دستیابی به شرایط بهتر را برای مردم و بدون نادیده گرفتن کیفیت زندگی نسل بعدی فراهم می‌کند (ناگروهو و همکاران، ۲۰۱۷).^۳ بدین ترتیب در جدول ۱ به شرح بخشی از پیشینه پژوهش پرداخته شده است.

جدول ۱. پیشینه پژوهش.

عنوان	محقق - سال	نتایج
بررسی ادبیات تأثیر مؤسسات مالی خرد بر فقر در کشورهای جنوب آسیا و پایداری آن‌ها	(گوپتا و شارما، ۲۰۲۳) ^۴	متون حاکی از تأثیر مثبت تأمین مالی خرد بر فقر است اما با درجات متفاوتی بر طبقات مختلف فقرا. بااین‌حال، رابطه بین فقر و تأمین مالی خرد به کشوری که در حال بررسی است بستگی دارد. درحالی‌که پایداری و توسعه در کنار هم وجود دارند، مبادله آن‌ها هنوز موضوع بحث است.
تأثیر نهادهای مالی خرد بر فقرزدایی	(چیکویرا و همکاران، ۲۰۲۲) ^۵	شرکت‌های کوچک و متوسط و توسعه کشاورزی سطح فقر را در بلندمدت کاهش می‌دهند. در کوتاه‌مدت، نتایج رگرسیون نشان می‌دهد که رشد شرکت‌های کوچک و متوسط باعث کاهش فقر می‌شود و فقر رشد وام‌های خرد را در کشور افزایش می‌دهد. افزایش کسب‌وکارهای ایزاری برای کاهش فقر است و رشد مؤسسات مالی خرد نیز ناشی از فقر است. این نشان می‌دهد که ادامه تأمین مالی خرد نادرست می‌تواند سطوح فقر را به ارتفاعات نامطلوب برساند. یافته‌ها حاکی از آن است که رشد وام‌های مالی خرد در راستای استفاده مطلوب و کارآمد مورد استفاده قرار نمی‌گیرد. این یافته‌ها نشان می‌دهد که تنها تأمین بودجه نیست که اهمیت دارد.
مروری بر ادبیات سهم صنعت مالی خرد در استفاده از استانداردهای اقتصادی جامعه	(شارما، ۲۰۲۰) ^۶	مشارکت فعال تأمین مالی خرد در اقتصاد فرصت‌های فراوانی را برای زنان کارآفرین فقیر ایجاد می‌کند. در نهایت به رشد آن‌ها کمک می‌کند و آن‌ها را تشویق می‌کند تا خودشان روی تصمیمات مهم مالی کار کنند. بااین‌حال، تسهیل مؤسسات مالی خرد با حمایت و راهنمایی لازم در مورد تسهیلات اعتباری موجود، ضروری است.

^۱ Angelova^۲ Belitski^۳ Nugroho^۴ Gupta & Sharma^۵ Chikwira^۶ Sharma

عنوان	محقق - سال	نتایج
این درواقع به آن‌ها دانش لازم را می‌دهد تا ایده‌ای در مورد زمینه‌های ممکن سرمایه‌گذاری، روش‌های نوآورانه در فناوری و آخرین روندهای رایج در بازار مالی داشته باشند که در نهایت آن‌ها را برای تقویت مهارت‌های خود به‌منظور توانمند شدن و تعالی ترغیب می‌کند.		
آیا فناوری‌های دیجیتال می‌توانند اعتبارات خرد روستایی را تغییر دهند؟ پیامدهای پس‌انداز، اعتبار و بیمه	(بنامی و کارتر، ۲۰۲۱) ^۱	نبود فناوری‌های دیجیتال، خانوارهای روستایی با ثروت کمتر، با توجه به هزینه‌های انتقال پول به مؤسسات رسمی، تمایل دارند در خانه پس‌انداز کنند. چنین پس‌اندازهایی می‌توانند ناامن باشند، تمایل دارند نرخ‌های بازده واقعی منفی را صفر کنند، و در معرض مشکلات کنترل خود و دیگران هستند که تجمع مانده‌های پس‌انداز را بیشتر به تأخیر می‌اندازد.

روش‌شناسی

روش پژوهش - پژوهش جاری از لحاظ فلسفی، در حوزه پارادایم پراگماتیسم قرار دارد. از لحاظ رویکرد در دسته پژوهش‌های استقرایی - قیاسی قرار دارد. روش مورد استفاده در این پژوهش رویکردی آمیخته دارد که با استفاده از روش کیفی داده‌بنیاد و روش کمی مدل‌یابی معادلات ساختاری به گردآوری و تجزیه و تحلیل داده‌ها می‌پردازد. داده‌های جمع‌آوری شده سیر تکاملی خود را تا رسیدن به تئوری، مراحل را طی می‌کند. در این روش با استفاده از روش کدگذاری سه مرحله‌ای یعنی کدگذاری باز، محوری و انتخابی به رمزگذاری مصاحبه‌های صورت گرفته پرداخته شده است. در روش داده‌بنیاد ابتدا سعی در آشنایی با داده‌ها می‌شود. سپس ایجاد کدها پس از آن جستجوی مفاهیم، بازبینی مفاهیم، دسته‌بندی مفاهیم و شکل‌دهی به مقوله‌ها مرحله و در نهایت به تولید نظریه پرداخته می‌شود. در بخش کمی نیز یعنی مدل‌یابی معادلات ساختاری امکان بررسی روابط متغیرهای پنهان و شاخص‌ها (متغیرهای قابل مشاهده) را به صورت هم‌زمان فراهم می‌سازد. این روش را می‌توان در شرایطی که حجم نمونه کم است و متغیرها حالت نرمال ندارند، به کار برد.

جامعه نمونه این پژوهش، خبرگان حوزه تأمین مالی و کسب و کارهای نوپای کارآفرینانه و استادان دانشگاهی در رشته‌های مالی و مدیریت که در زمینه مرتبط دارای تحقیقات عملی و پژوهشی است. روش نمونه‌گیری در بخش کیفی، نمونه‌گیری هدفمند با استفاده از تکنیک گلوله برفی انجام گرفت و تا رسیدن به اشباع نظری با ۱۸ خبره ادامه یافت. در بخش کمی نیز جامعه آماری پژوهش شامل، کارکنان حاضر در بخش اعتباردهی بانکی و مدیران تصمیم‌گیر در این حوزه و همچنین کارکنان بخش‌های مالی و تأمین مالی شرکت‌های دانش‌بنیان مستقر در پارک‌های علم و فناوری تهران به تعداد ۷۵۰ نفر هستند. روش نمونه‌گیری در این بخش، روش نمونه‌گیری تصادفی ساده است و با استفاده فرمول کوکران به تعیین حجم نمونه پرداخته شد. بدین ترتیب ۲۵۵ نفر برگزیده شدند.

در مرحله کیفی، ابزار گردآوری داده، پرسش‌نامه مصاحبه باز است. در مرحله کمی نیز پرسش‌نامه نیمه ساختاریافته‌ای می‌باشد که به گردآوری داده‌ها با استفاده از این ابزارها پرداخته شده است.

در این بخش به تشریح ویژگی‌های خبرگان و اعضای نمونه آماری در دو بخش کیفی و کمی پرداخته شده است. در جدول ۲ ویژگی‌های خبرگان بخش کیفی و در جدول ۳ ویژگی‌های اعضای نمونه بخش کمی نشان داده شده است.

جدول ۲. جمعیت‌شناختی خبرگان.

سن	فراوانی	جنسیت	فراوانی (درصد)	سابقه کار (سال)	فراوانی
----	---------	-------	----------------	-----------------	---------

¹ Benami & Carter

۳۵-۳۵	۵	زن	۳۶	۱۰-۵	۵
۴۵-۳۵	۹	مرد	۶۴	۲۰-۱۰	۹
۴۵ و بیشتر	۴			۲۰ و بیشتر	۴

جدول ۳. جمعیت‌شناختی اعضای نمونه.

سن	فراوانی	جنسیت	فراوانی	سال	فراوانی	مقطع	فراوانی
۲۵-۳۵	۵۳	زن	۷۸	کمتر از ۱۰	۹۲	کاردانی	۱۶
۳۵-۴۵	۱۶۴	مرد	۱۷۷	۱۰-۲۰	۱۱۲	کارشناسی	۹۶
۴۵ و بیشتر	۳۸			۲۰ و بیشتر	۵۱	ارشد	۱۲۱
مجموع	۲۵۵					دکتری	۲۲

یافته‌های پژوهش

در هر بخش سعی شده است دسته‌بندی منطبق با پیشینه به‌صورت منظم صورت پذیرد. بدین ترتیب دسته‌بندی عوامل توسعه، تولید و درآمد، عوامل رشد و عوامل نهادی در بخش عوامل پیشران برگرفته از مدل تأمین مالی نهادی در هند از (نادیا و همکاران، ۲۰۱۲)^۱ می‌باشد. در مجموع تعداد چهار کد فرعی و نه کد کلیدی و هفده کد نهایی به‌دست آمد.

کدگذاری در این پژوهش با استفاده از روش سه مرحله‌ای کدگذاری باز، محوری و انتخابی صورت پذیرفته است. کدگذاری باز داده‌ها به‌عنوان اولین مرحله در کدگذاری شناخته می‌شود که بر مبنای آن به‌صورت کدهای اولیه و مفاهیم کلیدی برای پدیده اصلی، پیشران‌ها، پیامدها، عوامل زمینه‌ای و عوامل مداخله‌گر استخراج شدند. در کدگذاری محوری که مرحله دوم در فرآیند کدگذاری می‌باشد، هدف از کدگذاری برقراری رابطه بین طبقه‌های تولید شده در مرحله کدگذاری باز است. این عمل براساس مدل پارادایمی انجام می‌شود و به نظریه‌پرداز کمک می‌کند تا فرآیند نظریه را به سهولت انجام دهد. اساس فرآیند کدگذاری محوری بر بسط و گسترش یکی از طبقه‌ها قرار دارد (رحیم‌پور و همکاران، ۲۰۲۱).

آشنایی با داده‌ها و ایجاد کدهای باز، آغاز فرایند کدگذاری داده‌های حاصل از مصاحبه‌ها است. در این مرحله، متن مصاحبه‌ها پس از پیاده‌سازی در نرم‌افزار ورد، مطالعه شد و پژوهشگر با محتوای اولیه آن‌ها آشنا شد و در صورت لزوم اصلاحات ویرایشی متن مصاحبه‌ها انجام گرفت. سپس کدهای اولیه ایجاد شد. به این مرحله، کدگذاری آزاد داده‌ها تا زمان ظهور مقوله محوری نیز اطلاق می‌شود. برخی از کدهای اولیه داده‌های حاصل از مصاحبه‌ها به‌صورت نمونه در جدول ۴ ارائه شده است.

جدول ۴. بخشی از متن مصاحبه همراه با کد اولیه.

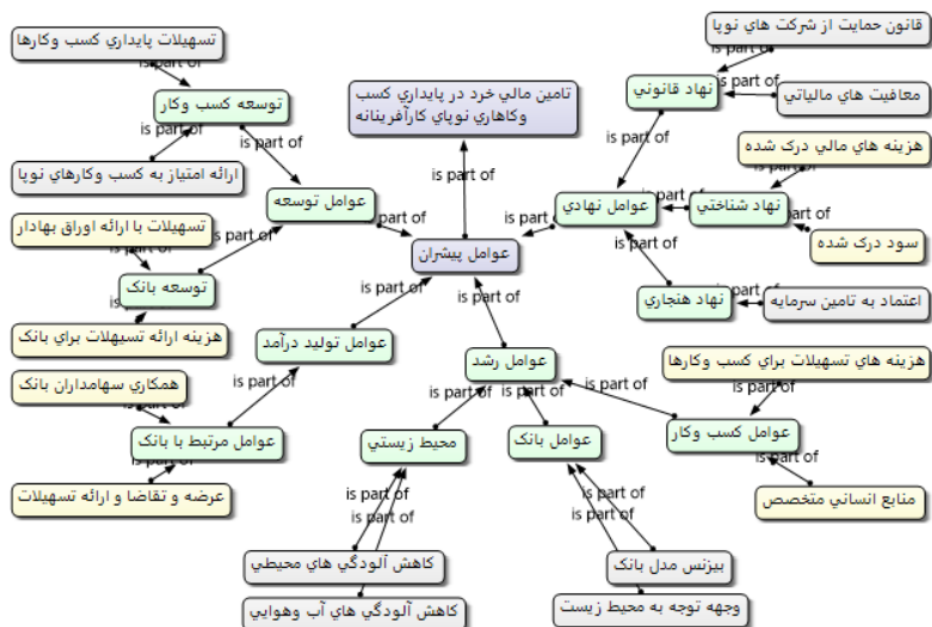
مصاحبه‌شونده	متن مصاحبه	کدهای اولیه
N۲	تأمین سرمایه موردنیاز موجب اطمینان خاطر سرمایه‌گذاران در مشاغل نوپا می‌گردد.	اعتماد به تأمین سرمایه
N۵	کمک بانک‌ها و شرایط محیطی حاکم بر جامعه و تقاضا و عرضه محصولات مشابه	عرضه و تقاضا و ارائه تسهیلات
N۹	حتماً به بانک‌ها وابسته نیست، استارتش وابسته است، پایداری‌اش به فعالیت خودش وابسته است.	تسهیلات پایداری کسب‌وکارها

^۱ Nadiya

کدگذاری محوری و ایجاد کدهای فرعی و اصلی: در این مرحله پژوهشگر کدهای استخراجی که بیشترین قرابت معنایی و مفهومی نسبت به هم را دارند کنار هم قرار داده و به خلق معانی و واژه‌های جدید پرداخته است (جدول ۵).

جدول ۵. کدگذاری داده‌ها.

کد اصلی	کدهای فرعی	کدهای کلیدی	کدهای نهایی
عوامل نهادی	عوامل نهادی	نهاد هنجاری	اعتماد به تأمین سرمایه
		نهاد قانونی	قانون حمایت از شرکت‌های نوپا
		نهاد شناختی	معافیت‌های مالیاتی
			هزینه‌های مالی درک شده
			سود درک شده
عوامل پیشران	عوامل رشد	عوامل کسب‌وکار	منابع انسانی متخصص
			هزینه‌های تسهیلات برای کسب‌وکارها
		عوامل بانک	بیزنس مدل بانک
			وجهه توجه به محیط‌زیست
			کاهش آلودگی‌های محیطی
	عوامل تولید درآمد	محیط‌زیستی	کاهش آلودگی‌های آب و هوایی
			همکاری سهامداران بانک
		عوامل مرتبط با بانک	عرضه و تقاضا و ارائه تسهیلات
			تسهیلات با ارائه اوراق بهادار
			هزینه ارائه تسهیلات برای بانک
عوامل توسعه	عوامل توسعه	توسعه بانک	تسهیلات پایداری کسب‌وکارها
			ارائه امتیاز به کسب‌وکارهای نوپا



ارزیابی روابط مدل

بررسی پایایی و روایی: سنجش ضریب پایایی با استفاده از آلفای کرونباخ به بررسی پایایی ابزار تحقیق پرداخته شده است. آلفای کرونباخ، برآوردی از پایایی بر اساس همبستگی درونی متغیرهای معرف مشاهده‌شده را ارائه می‌کند. آلفای کرونباخ فرض می‌کند همه معرف‌ها به یک اندازه پایا هستند. همچنین پایایی ترکیبی یا پایایی مرکب، برای معرف‌ها، بارهای بیرونی متفاوت را مدنظر قرار می‌دهد. ضریب Rho نیز برای سنجش پایایی درونی سازه‌ها است. همچنان که چین در سال ۱۹۹۹ معتقد است ضریب Rho نسبت به آلفای کرونباخ از اطمینان بیشتری برخوردار است مقدار ضرایب مورد تأیید این سه شاخص بزرگ‌تر و مساوی ۰/۷ هستند. همچنین روایی در این پژوهش نیز با استفاده از روایی واگرا یعنی معیار میانگین واریانس استخراج شده^۱ و برای ارزیابی روایی همگرا نیز از معیار فورنل لارکر استفاده شده است. سطح استاندارد روایی، واگرا ۰/۵ >= می‌باشد (تاش و امیری سردری، ۲۰۲۳).

جدول ۶. ضرایب یایایی و روایی واگرا.

متغیر	ضریب آلفای کرونباخ	rho_A	پایایی ترکیبی	AVE
تأمین مالی خرد در پایداری کسب و کارها	۰.۷۲۶	۰.۷۵۴	۰.۷۹۶	۰.۵۷۱
توسعه بانک	۰.۷۹۴	۰.۸۲۰	۰.۸۶۰	۰.۷۵۶
توسعه کسب و کار	۰.۷۹۲	۰.۸۵۴	۰.۹۰۴	۰.۸۲۴
عوامل بانک	۰.۷۰۹	۰.۷۹۳	۰.۸۶۸	۰.۷۶۸
عوامل توسعه	۰.۷۶۶	۰.۷۸۵	۰.۷۲۶	۰.۵۷۴

¹ Average Variance Extracted (AVE)

عوامل تولید درآمد	۰.۸۸۲	۰.۸۹۹	۰.۹۳۰	۰.۷۰۰
عوامل رشد	۰.۹۰۸	۰.۹۰۸	۰.۹۴۲	۰.۸۴۴
عوامل مرتبط با بانک	۰.۷۳۷	۰.۸۸۹	۰.۸۷۷	۰.۷۸۱
عوامل نهادی	۰.۸۲۷	۰.۸۳۱	۰.۸۹۷	۰.۷۴۴
عوامل پیشران	۰.۸۰۱	۰.۸۲۴	۰.۸۱۲	۰.۵۰۶
عوامل کسب و کار	۰.۸۸۶	۰.۸۹۱	۰.۹۴۶	۰.۸۹۸
محیط زیستی	۰.۸۰۵	۰.۸۵۵	۰.۹۰۹	۰.۸۳۴
نهاد شناختی	۰.۸۰۸	۰.۸۱۷	۰.۹۱۲	۰.۸۳۹
نهاد قانونی	۰.۷۲۳	۰.۷۳۹	۰.۸۷۸	۰.۷۸۲
نهاد هنجاری	۰.۷۹۳	۰.۷۹۶	۰.۷۸۴	۰.۵۹۵

معیار فورنل لارکر، ریشه دوم مقدار AVE است که مقدار آن برای هر سازه باید از همبستگی میان متغیرهای مکنون مربوط به سازه موردنظر بیشتر باشد. درواقع هدف، این امر می باشد که هر سازه با معرف هایش واریانس بیشتری را نسبت به سایر سازه ها به اشتراک بگذارد. بدین ترتیب برای اثبات این موضوع باید ضرایب ابتدای هر ستون، از ضرایب زیر همان ستون بیشتر باشند (امیری سردری و همکاران، ۲۰۲۲). در جدول ۵ تأیید روایی افتراقی در ماتریس فورنل لارکر درج گردیده است:

جدول ۶. ماتریس معیار فورنل لارکر (روایی همگرا).

متغیر	تأمین مالی خرد در پایداری کسب و کارها	عوامل توسعه	عوامل تولید درآمد	عوامل رشد	عوامل نهادی	عوامل پیشران
تأمین مالی خرد در پایداری کسب و کارها	۰.۷۵۶					
عوامل توسعه	۰.۳۶۴	۰.۷۵۷				
عوامل تولید درآمد	۰.۳۶۸	۰.۵۷۹	۱.۰۰۰			
عوامل رشد	۰.۳۲۲	۰.۶۰۳	۰.۶۷۳	۰.۹۱۹		
عوامل نهادی	۰.۳۵۵	۰.۴۴۶	۰.۴۷۰	۰.۵۸۸	۰.۸۶۳	
عوامل پیشران	۰.۶۳۸	۰.۴۴۷	۰.۵۳۴	۰.۵۸۶	۰.۵۸۹	۱.۰۰۰

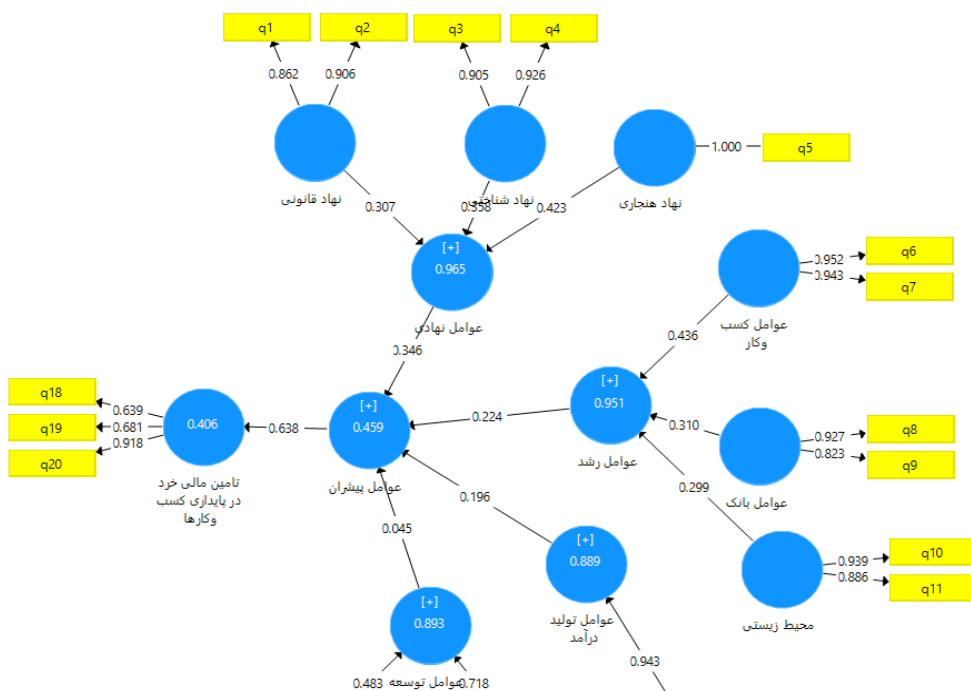
پس از بررسی پایایی و روایی، به بررسی ضرایب مسیر و رد و پذیرش هر مسیر پرداخته می شود. بدین سان در این بخش به شرح ضرایب مسیر که نشان دهنده نوع رابطه متغیرهای مدل (ضریب مثبت= اثر مستقیم، ضریب منفی= اثر معکوس و ضریب صفر= بدون اثر) می باشد، پرداخته شده است. همچنین اماره تی که نشان دهنده رد یا پذیرش مسیر می باشد در سطح معناداری ۹۵ درصد با ۰.۰۵ ضریب خطا سطح معناداری را مشخص می کند. همچنین مدل ساختاری در این بخش با استفاده از ضریب آماره تی و ضرایب معناداری بررسی شده اند. به منظور بررسی فرضیات پژوهش از مقادیر T و ضرایب مسیر (β) یعنی اعداد روی مسیر و معناداری ضریب مسیر استفاده شده است. در سطح اطمینان ۹۵ درصد اگر مقدار آماره T بیشتر از ۱.۹۶ و سطح معناداری کمتر از ۰.۰۵ باشد، فرضیه تأیید می شود. P value یا مقدار معناداری

در سطح خطای ۰,۰۵ مورد آزمون قرار گرفته است. نتیجه جدول ۷ نشان می‌دهد تمام مؤلفه‌ها در سطح اطمینان ۹۵ درصد تأیید شده است.

جدول ۷. نتایج ضرایب مسیرهای مدل.

مسیر	β	T value	نتیجه	P Values	نتیجه
توسعه بانک < عوامل توسعه	۰.۴۸۳	۷.۵۵۰	پذیرش	۰.۰۰۰	معتادار
توسعه کسب‌وکار < عوامل توسعه	۰.۷۱۸	۱۳.۳۶۸	پذیرش	۰.۰۰۰	معتادار
عوامل بانک < عوامل رشد	۰.۳۱۰	۱۳.۴۷۲	پذیرش	۰.۰۰۰	معتادار
عوامل توسعه < عوامل پیشران	۰.۰۴۵	۲.۸۸۵	پذیرش	۰.۰۰۶	معتادار
عوامل تولید درآمد < عوامل پیشران	۰.۱۹۶	۳.۵۲۳	پذیرش	۰.۰۰۰	معتادار
عوامل رشد < عوامل پیشران	۰.۲۲۴	۳.۵۰۱	پذیرش	۰.۰۰۱	معتادار
عوامل مرتبط با بانک < عوامل تولید درآمد	۰.۹۴۳	۳.۵۴۶	پذیرش	۰.۰۰۰	معتادار
عوامل نهادی < عوامل پیشران	۰.۳۴۶	۶.۶۱۰	پذیرش	۰.۰۰۰	معتادار
عوامل پیشران < تأمین مالی خرد در پایداری کسب‌وکارها	۰.۶۳۸	۲۰.۰۷۷	پذیرش	۰.۰۰۰	معتادار
عوامل کسب‌وکار < عوامل رشد	۰.۴۳۶	۱۸.۸۱۳	پذیرش	۰.۰۰۰	معتادار
محیط‌زیستی < عوامل رشد	۰.۲۹۹	۱۳.۶۰۳	پذیرش	۰.۰۰۰	معتادار
نهاد شناختی < عوامل نهادی	۰.۳۵۸	۱۷.۶۳۸	پذیرش	۰.۰۰۰	معتادار
نهاد قانونی < عوامل نهادی	۰.۳۰۷	۱۷.۳۴۹	پذیرش	۰.۰۰۰	معتادار
نهاد هنجاری < عوامل نهادی	۰.۴۲۳	۲۲.۳۲۰	پذیرش	۰.۰۰۰	معتادار

در نهایت مدل اندازه‌گیری پژوهش به شرح شکل ۲ آورده شده است. این مدل شامل ضرایب مسیر یا بتای مسیرها و ضریب R^2 می‌باشد. ضرایب R^2 یا ضریب تبیین، میزان قدرت پیش‌بینی رفتار متغیر وابسته توسط متغیر مستقل را نشان می‌دهد. براساس پژوهش چین در سال ۱۹۹۹، مقادیر ۰/۱۹، ۰/۳۳ و ۰/۶۷ به ترتیب ضعیف، متوسط و قوی برآورد می‌شوند.



شکل ۲. مدل اندازه‌گیری پیشران‌های توسعه گردشگری خلاق.

بحث و نتیجه‌گیری

اهمیت کسب‌وکارهای نوپای کارآفرینانه در هر اقتصادی به دلیل تأثیری است که می‌تواند بر رشد و توسعه اقتصادی بگذارد. بنابراین در هر اقتصادی، برنامه‌ریزان سعی در استفاده از استراتژی‌هایی برای توسعه کسب‌وکارهای کارآفرینانه به‌ویژه در بخش تأمین مالی دارند. بدین ترتیب در این پژوهش نیز سعی در طراحی الگوی پیشران‌های تأمین مالی خرد در پایداری کسب‌وکارهای نوپای کارآفرینانه شده است تا بتوان عوامل مؤثر بر تأمین مالی خرد را شناسایی کرد. از این رو در این بخش به بحث در نتایج به‌دست‌آمده از بخش‌های قبلی پرداخته شده که در زیر به آن اشاره شده است.

عوامل نهادی یکی از کدهای محوری تأثیرگذار بر تأمین مالی خرد کسب‌وکارهای است که با ضریب ۰,۳۴۶ نشان داد که رابطه مستقیمی با تأمین مالی خرد در پایداری کسب‌وکارهای کارآفرینانه دارد. همچنین مسیر این ارتباط با ضریب تی ۶۶۱ و سطح اطمینان ۰,۰۰۰ مورد تأیید واقع شد. در بخش تأمین مالی خرد نیز نتایج با یافته‌های (شارما، ۲۰۲۰)، هم‌راستا می‌باشد. در نهاد هنجاری اعتماد به تأمین سرمایه در نهاد هنجاری (مانند بانک‌ها، سرمایه‌گذاران و سایر مؤسسات مالی) می‌تواند تأثیر بزرگی بر تأمین مالی خرد و پایداری کسب‌وکارهای نوپای کارآفرینانه داشته باشد. نهادهای هنجاری می‌توانند با فراهم کردن فرصت‌های تأمین مالی و استقراض پول به کارآفرینان و کسب‌وکارهای نوپا، دسترسی آن‌ها به سرمایه را تسهیل کنند. این اقدام می‌تواند به کارآفرینان امکان توسعه و رشد کسب‌وکار خود را بدهد. نهادهای هنجاری می‌توانند برنامه‌ها و مشاوره‌هایی را برای کارآفرینان و کسب‌وکارهای نوپا ارائه کنند تا آن‌ها را در مورد نحوه تأمین مالی بهتر آموزش دهند و راهنمایی کنند. اعتماد به نهادهای هنجاری می‌تواند سرمایه‌گذاران و ارائه‌دهندگان تأمین مالی را از ایمنی سرمایه‌گذاری در کسب‌وکارهای نوپا و کارآفرینی مطمئن کند. این اعتماد می‌تواند باعث افزایش تراکم سرمایه‌گذاری در این حوزه شود. همچنین نهادهای هنجاری می‌توانند اقداماتی مانند ایجاد صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، پلتفرم‌های تأمین مالی آنلاین یا برگزاری رویدادها و نمایشگاه‌های تجاری برای تسهیل ادغام مالی در حوزه کارآفرینی انجام دهند. نهادهای هنجاری می‌توانند وظیفه تبلیغ و ترویج مزیت‌ها و فرصت‌های تأمین مالی در کسب‌وکارهای نوپا را برعهده بگیرند تا کارآفرینان و سرمایه‌گذاران بیشتری به این حوزه جذب شوند. بدین ترتیب نهاد هنجاری که بیشتر جامعه و فرهنگ آن را مدنظر قرار می‌دهد، درواقع میزان اهمیت کسب‌وکارهای کارآفرینانه در فرهنگ هر جامعه‌ای را نشان می‌دهند که به‌صورت مستقیم بر سیاست‌های تأمین مالی مؤسسات اعتباری تأثیرگذار است. نتایج این بخش با نتایج (پاتل، ۲۰۱۷)^۱ و (مک‌گیوری و کانروی، ۲۰۰۰)^۲ هم‌راستا هستند.

^۱ Patel

^۲ McGuire & Conroy

از طرفی قوانین حمایت از شرکت‌های نوپا و معافیت‌های مالیاتی می‌توانند تأثیر بزرگی بر تأمین مالی خرد و پایداری کسب‌وکارهای نوپای کارآفرینانه داشته باشند. این تدابیر به‌عنوان ابزارهای مهمی در ایجاد انگیزه برای کارآفرینان و تشویق به رشد و توسعه کسب‌وکارهای نوپا عمل می‌کنند. معافیت‌های مالیاتی و تسهیلات مالی می‌توانند جلب سرمایه برای کسب‌وکارهای نوپا را تشویق کنند. این اقدامات می‌توانند سرمایه‌گذاران را متقاعد کنند که به کارآفرینان و کسب‌وکارهای نوپا سرمایه‌گذاری کنند و این تأثیرگذار بر تأمین مالی کسب‌وکارها باشد. معافیت‌های مالیاتی به کسب‌وکارهای نوپا اجازه می‌دهند که در مراحل اولیه فعالیت‌های خود هزینه‌های کمتری داشته باشند. این مزیت می‌تواند کمک کند تا منابع مالی بیشتری برای توسعه و رشد کسب‌وکار فراهم شود. قوانین حمایت از شرکت‌های نوپا و معافیت‌های مالیاتی می‌توانند افراد را ترغیب به کارآفرینی کنند زیرا این افراد احساس می‌کنند که دولت و نظام مالی تمامی تلاش‌های آن‌ها را تقدیر و تشویق می‌کند. کسب‌وکارهای نوپا اغلب در مراحل اولیه رشد نیاز به استخدام افراد دارند. ایجاد تسهیلات مالی و معافیت‌های مالیاتی می‌تواند منجر به افزایش اشتغال در این کسب‌وکارها شود. از طریق تأمین مالی به کسب‌وکارهای نوپا، قوانین حمایتی و معافیت‌های مالیاتی می‌توانند به پایداری این کسب‌وکارها کمک کنند. این کسب‌وکارها می‌توانند در طول زمان رشد کنند و به بازار مستقل تبدیل شوند. در این بخش در کد قوانین، نتایج این پژوهش با نتیجه تحقیق (محمود و ایشاق، ۲۰۲۰)^۱ که بیشتر بر قوانین مالی بدون بهره در زمینه حمایت از کسب‌وکارهای کارآفرینانه تأکید دارند و همچنین با نتایج (جاندا و تربت، ۲۰۱۳)^۲، هم‌راستا می‌باشد.

عوامل رشد یکی از کدهای محوری تأثیرگذار بر تأمین مالی خرد کسب‌وکارهای است که با ضریب ۰,۲۲۴، نشان داد که رابطه مستقیمی با تأمین مالی خرد در پایداری کسب‌وکارهای کارآفرینانه دارد. همچنین مسیر این ارتباط با ضریب ۳,۵۰ و سطح اطمینان ۰,۰۰ مورد تأیید واقع شد. سه متغیر عامل کسب‌وکار با ضریب ۰,۴۳، عوامل بانک ۰,۳۱ و محیط‌زیستی ۰,۲۹ از عوامل رشد نیز تأثیر مستقیمی بر این مدل دارند. در این بخش نیز نتایج پژوهش در کد محیط زیستی و توسعه با نتایج (گوپتا و شارما، ۲۰۲۳)، هم‌راستا است.

مدیران و تیم‌های متخصص می‌توانند به کارآفرینان در ایجاد و مدیریت کسب‌وکارهای خود کمک کنند. این توانایی‌ها می‌توانند بهبود برنامه‌ریزی مالی، اجرای بهینه فرایندها و کاهش هزینه‌های عملیاتی منجر شوند. منابع انسانی متخصص می‌توانند به کسب‌وکارها در تحلیل مالی و برنامه‌ریزی مالی کمک کنند. این تحلیل‌ها می‌توانند به افزایش دقت در تخمین‌های مالی و پیش‌بینی‌ها منجر شوند و کمک به توسعه استراتژی‌های مالی برای تأمین مالی خرد باشند. همچنین تیم‌های متخصص می‌توانند به کسب‌وکارها در جذب سرمایه‌گذاری‌ها و تسهیلات مالی کمک کنند. این افراد می‌توانند مطالعات بازار و برنامه‌های تجاری را بهبود دهند و معرفی کسب‌وکار به سرمایه‌گذاران را تسهیل کنند و با استفاده از تخصص در مدیریت ریسک مالی و عملیاتی می‌توانند به کسب‌وکارها در کاهش تعرض به مشکلات مالی کمک کنند. این افراد می‌توانند راهکارهای مدیریتی مناسب را اجرا کنند تا کسب‌وکار از خسارت‌های مالی جلوگیری کند و پایداری آن را تضمین کند. همچنین تیم‌های متخصص می‌توانند به کسب‌وکارها در توسعه استراتژی‌های مالی مناسب کمک کنند. این استراتژی‌ها می‌توانند به کسب‌وکارها در تأمین مالی خرد، برای مثال از طریق تأمین مالی از منابع غیرمقرر، کمک کنند.

در بهینه‌سازی هزینه‌ها، تیم‌های متخصص می‌توانند به کسب‌وکارها در بهبود بهره‌وری و کاهش هزینه‌ها کمک کنند. این کاهش هزینه‌ها می‌تواند به تأمین مالی خرد کمک کند و پایداری کسب‌وکار را تقویت کند. به‌طور کلی، منابع انسانی متخصص با ایجاد توانمندی‌ها و استراتژی‌های مناسب می‌توانند به تأمین مالی خرد و پایداری کسب‌وکارهای

^۱ Mahmood & Ishaq

^۲ Janda & Turbat

نوپای کارآفرینانه بسیار کمک کنند. این توانمندی‌ها می‌توانند به کسب‌وکارها در مقابل چالش‌های مالی و عملیاتی مقاومت کمک کنند و ایجاد رشد و پایداری در طولانی‌مدت را تضمین کنند.

همچنین سود درک‌شده در نهاد شناختی می‌تواند به چندین شکل مختلف بر تأمین مالی خرد و پایداری کسب‌وکارهای نوپای کارآفرینانه تأثیر بگذارد، از جمله ایجاد اعتماد و اطمینان. سود درک‌شده در نهادهای شناختی می‌تواند اعتماد و اطمینان کارآفرینان و سرمایه‌گذاران را به نسبت به محیط کسب‌وکارهای نوپا تقویت کند. این اعتماد می‌تواند سرمایه‌گذاران را متقاعد کند که برای کسب‌وکارهای نوپا سرمایه‌گذاری کنند و این تأثیرگذار بر تأمین مالی کسب‌وکار باشد یا در ایجاد محیط کارآفرینانه، دولت و دیگر نهادهای شناختی می‌توانند محیط‌های کسب‌وکاری را ایجاد کنند که برای کارآفرینان و کسب‌وکارهای نوپا جذاب باشد. این شامل ارائه تسهیلات مالی، تعهد به پشتیبانی از نوآوری و کارآفرینی و ایجاد زیرساخت‌های لازم می‌شود. نهادهای شناختی می‌توانند تسهیلات مالی مختلفی مانند وام‌ها، سرمایه‌گذاری مستقیم یا برنامه‌های تأمین مالی ایجاد کنند. این تسهیلات می‌توانند به کارآفرینان و کسب‌وکارهای نوپا در تأمین مالی خرد کمک کنند و رشد آن‌ها را تسریع دهند.

عوامل بانک نیز با ضریب ۰٫۳۱ رابطه مستقیمی با تأمین مالی خرد کسب‌وکارهای نوپا توسط بانک‌ها و مؤسسات تأمین مالی دارند. این مسیر با ضریب تی ۱۳٫۴۷ و بازه اطمینان ۰٫۰۰ تأیید شد. در این متغیر، بیزنس مدل بانک با تمرکز ویژه بر وجهه‌های محیط‌زیست می‌تواند به تأمین مالی خرد و پایداری کسب‌وکارهای نوپای کارآفرینانه تأثیرگذار باشد. این تأثیرات می‌تواند به صورت مستقیم و غیرمستقیم باشند. برای مثال، بانک‌ها با تدوین بیزنس مدل‌های خود برای تأمین مالی پایدار به کسب‌وکارهای نوپا می‌توانند تمرکز بیشتری بر پروژه‌ها و شرکت‌هایی داشته باشند که به محیط‌زیست کمتر آسیب می‌زنند یا به افزایش پایداری زیست محیطی کمک می‌کنند. کسب‌وکارهای نوپا که به محیط‌زیست توجه دارند و در بیزنس مدل خود معیارهای محیط‌زیستی را در نظر می‌گیرند، ممکن است در بازار به شکل مثبت، تفاوت کنند. این تفاوت می‌تواند به آن‌ها کمک کند تا مشتریان جدید جلب کنند و بازارهای جدید را به دست بیاورند. همچنین بانک‌ها و شرکت‌های مالی که به مسائل محیط‌زیستی توجه دارند، ممکن است توانایی جذب سرمایه‌گذاران اجتماعی را داشته باشند. این سرمایه‌گذاران علاقه دارند که سرمایه‌گذاری‌های خود را در پروژه‌ها و کسب‌وکارهایی که به محیط‌زیست توجه دارند، انجام دهند. کسب‌وکارهایی که به محیط‌زیست توجه دارند و محصولات یا خدمات پایدار ارائه می‌دهند، ممکن است در بازارهای جهانی، رقابتی‌تر شوند. بیزنس مدل بانک می‌تواند به این کسب‌وکارها کمک کند تا بازارهای بین‌المللی را به عنوان مقصد تجارت خود انتخاب کنند. در بخش عوامل بانکی و بیزنس مدل امین مالی کسب‌وکارها نتایج با (قلیچ و طاهری، ۲۰۲۱)، هم‌راستا هستند.

همچنین بیزنس مدل بانک می‌تواند به بانک‌ها کمک کند تا به پروژه‌ها و کسب‌وکارهایی که به توسعه پایدار و حفاظت از محیط‌زیست کمک می‌کنند، سرمایه‌گذاری کنند. این تأثیر می‌تواند به توسعه پایدار و حفاظت از محیط‌زیست کمک کند. به طور کلی، بیزنس مدل بانک با تمرکز بر وجهه‌های محیط‌زیست می‌تواند به تأمین مالی خرد و پایداری کسب‌وکارهای نوپای کارآفرینانه کمک کند و در عین حال به حفاظت از محیط‌زیست و توسعه پایدار کمک کند. این اقدامات می‌توانند به کسب‌وکارها، جوامع و محیط‌زیست سود برسانند. در بخش توجه به محیط زیست با اشاره به برنامه‌های پایدار، نتایج این پژوهش با پژوهش (گریتی و مارتین، ۲۰۱۸)^۱، هم‌راستا هستند.

عوامل تولید درآمد نیز با ضریب ۰٫۱۹۶ رابطه مستقیمی با تأمین مالی خرد کسب‌وکارهای نوپا توسط بانک‌ها و مؤسسات تأمین مالی دارند. این مسیر با ضریب تی ۳٫۵۲ و بازه اطمینان ۰٫۰۰ تأیید شد. همکاری سهامداران بانک، عرضه و تقاضا برای تسهیلات مالی، و ارائه تسهیلات مالی توسط بانک‌ها می‌تواند تأثیر مهمی بر تأمین مالی خرد و پایداری کسب‌وکارهای نوپای کارآفرینانه داشته باشند. همکاری سهامداران بانک و افزایش سرمایه مالی بانک می‌تواند به

^۱ Garrity & Martin

بانک امکان دهد تا منابع مالی بیشتری برای تسهیلات مالی ارائه دهد. این تأثیر می‌تواند به توسعه تسهیلات مالی برای کسب‌وکارهای نوپا کمک کند. با افزایش سرمایه مالی، بانک‌ها می‌توانند قدرت اعتباری خود را افزایش دهند و به ارائه تسهیلات بیشتر به کسب‌وکارها بپردازند. اعتبار بانک می‌تواند به کسب‌وکارها در تأمین مالی خرد کمک کند. به‌طور کلی، همکاری سهامداران بانک، عرضه و تقاضا برای تسهیلات مالی و ارائه تسهیلات مالی توسط بانک‌ها می‌تواند به تأمین مالی خرد و پایداری کسب‌وکارهای نوپای کارآفرینانه کمک کند. این عوامل می‌توانند به توسعه کسب‌وکارها، اشتغال و رشد اقتصادی در جوامع کمک کنند.

عوامل مرتبط با توسعه نیز با ضریب 0.045 رابطه مستقیمی با تأمین مالی خرد کسب‌وکارهای نوپا توسط بانک‌ها و مؤسسات تأمین مالی دارند. این مسیر با ضریب 0.035 و بازه اطمینان 0.00 تأیید شد. در این راستا تسهیلات با ارائه اوراق بهادار می‌توانند تأثیر مثبتی بر تأمین مالی خرد و پایداری کسب‌وکارهای نوپای کارآفرینانه داشته باشند. ارائه اوراق بهادار به بانک‌ها به‌عنوان منابع مالی اضافی کمک می‌کند. این منابع مالی می‌توانند به بانک‌ها امکان دهند تا تسهیلات مالی بیشتری به کسب‌وکارهای نوپا ارائه دهند. بانک‌ها با استفاده از اوراق بهادار می‌توانند تنوع بیشتری در تسهیلات مالی ارائه دهند. این تنوع می‌تواند به کارآفرینان در انتخاب تسهیلات مناسب برای نیازهای مالی خود کمک کند یا تسهیلات مالی بیشتر می‌تواند به کارآفرینان امکان دهد که در تحقق ایده‌های نوآورانه‌تر و سرمایه‌گذاری در پروژه‌های جدیدتر دست‌به‌کار شوند. به‌طور کلی، تسهیلات با ارائه اوراق بهادار می‌توانند به توسعه کسب‌وکارهای نوپا و تأمین مالی خرد و پایداری آن‌ها کمک کنند. این تأثیرات می‌توانند به توسعه اقتصاد و اشتغال در جوامع کمک کنند. در این بخش، نتایج با نتایج پژوهش (حیدری قشلاقی و همکاران، ۲۰۲۳)، هم‌راستا هستند.

عوامل مرتبط با توسعه کسب‌وکار نیز با ضریب 0.0718 رابطه مستقیمی با تأمین مالی خرد کسب‌وکارهای نوپا توسط بانک‌ها و مؤسسات تأمین مالی دارند. این مسیر با ضریب 0.036 و بازه اطمینان 0.00 تأیید شد. ارائه تسهیلات پایداری به کسب‌وکارها و امتیاز دادن به کسب‌وکارهای نوپا می‌تواند تأثیر مهمی بر تأمین مالی خرد و پایداری کسب‌وکارهای نوپای کارآفرینانه داشته باشد. تسهیلات پایداری به کسب‌وکارها کمک می‌کنند تا در شرایط مالی دشوارتر به پایداری خود ادامه دهند. این تسهیلات می‌توانند به جلوگیری از ورشکستگی‌ها و تحت فشار قرار گرفتن کسب‌وکارها کمک کنند. از طرفی کسب‌وکارهای پایدار و مسئولیت‌پذیر ممکن است جذب سرمایه‌گذاران اجتماعی را جذاب‌تر کنند. این سرمایه‌گذاران علاقه دارند سرمایه‌گذاری‌های خود را در کسب‌وکارهایی که به مسائل اجتماعی و محیط‌زیستی توجه دارند، انجام دهند. به‌طور کلی، تسهیلات پایداری به کسب‌وکارها و امتیاز دادن به کسب‌وکارهای نوپا می‌تواند به تأمین مالی خرد و پایداری آن‌ها کمک کند و به توسعه کسب‌وکارهای نوپای کارآفرینانه و اقتصاد جامعه کمک کند. این اقدامات می‌توانند به کاهش بیکاری و بهبود شرایط اقتصادی جامعه منجر شوند. در نهایت در این بخش نیز یافته‌ها با نتایج (بغدادی و همکاران، ۲۰۲۲)، هم‌راستا هستند.

پیشنهادهای

- با توجه به یافته‌های این پژوهش موارد ذیل پیشنهاد می‌گردد:
- بانک‌های تأمین مالی خرد و کسب‌وکارهای خرد، به‌منظور تأثیرگذاری بر قوانین و مقررات این حوزه یک نماینده با مراجع سیاست‌گذاری داشته باشند.
- برای تأمین مالی راحت‌تر آنان، بستری برای رصد فعالیت کسب‌وکارها ایجاد شود به‌گونه‌ای که میزان فروش و عایدی درآمدها در سامانه‌ها رصد شود و تمام امورات مالی آنها در آن ثبت شود.
- بخشی در تالار بورس تهران به کسب‌وکارهای نوپا با هدف عرضه به عموم با حمایت بانک اختصاص یابد.
- جذب سرمایه‌گذاران حرفه‌ای یا سرمایه‌گذاران خطرپذیر می‌تواند به تأمین مالی کسب‌وکار کمک کند. این افراد و شرکت‌ها می‌توانند سرمایه‌گذاری‌های بزرگی در کسب‌وکار داشته باشند.

- سرمایه‌گذاری اشتراکی بین بانک تأمین‌کننده منابع مالی و کسب‌وکار نیز می‌تواند صورت گیرد.
- همچنین طرحی به نام معاملات با تسهیل‌گرهای تأمین مالی می‌توان راه‌اندازی کرد که در استفاده از پلتفرم‌ها و تسهیل‌گرهای تأمین مالی آنلاین می‌تواند به کسب‌وکارهای نوپا کمک کند تا به راحتی به منابع مالی دسترسی پیدا کنند. این پلتفرم‌ها ممکن است وام‌ها، اعتبارات تجاری و حتی اقتصاد سهام را ارائه دهند.
- در پیشنهاد بعدی می‌توان به ایجاد شبکه‌های تجاری اشاره کرد. شبکه‌سازی با کارآفرینان، سرمایه‌گذاران و اشخاصی که در صنعت شما فعال هستند می‌تواند در جذب منابع مالی کمک کنند.
- شرکت در رویدادها، کنفرانس‌ها و اجتماعات مختلف می‌تواند فرصت‌های تأمین مالی جدید را ایجاد کند.
- استفاده از اوراق بهادار ارزشمند زمان‌دار در راستای تحقق اهداف کسب‌وکارهای نوپا می‌تواند ضمانتی برای ادامه فعالیت باشد.
- کاهش هزینه‌های ارائه تسهیلات برای کسب‌وکارهای نوپا نیز در این زمینه راهگشا است.

References

- Abdoli Mohamadabadi, T., Ahmadpour Daryani, M., Amiri Sardrai, Z., & Karimi, A. (2024). Identifying the Skills of the Management Team in the Development of Dynamic Capabilities in New Ventures (Case Study: IT Businesses). *Organizational Culture Management*, 22(4), 399-411. <https://doi.org/10.22059/jomc.2023.360482.1008563>
- Abdoli Mohamadabadi, T., Ahmadpour Daryani, M., Karimi, A., & Amiri Sardari, Z. (2024). A Conceptual Model for Antecedents of Dynamic Capability Development in New Ventures (Case Study :IT Business). *Interdisciplinary Journal of Management Studies*, 17(2), 625-638. <https://doi.org/10.22059/ijms.2023.348938.675388>
- Amiri Sardari, Z., Yaghoubi, N. M., & Tabavar, A. A. (2022). The effect of content marketing on Iranian handmade carpets demand's with using the Data-grounded technique. *Consumer Behavior Studies Journal*, 9(1), 158-181. <https://doi.org/10.34785/j018.2022.417>
- Angelova, M., Pastarmadzhieva, D., Georgiev, P., & Dimitrova, G. (2018). An innovative model for business financing in wine production. *Journal of International Studies*, 11(4), 106-119. <https://doi.org/10.14254/2071-8330.2018/11-4/8>
- Backes-Gellner, U., & Werner, A. (2007). Entrepreneurial Signaling via Education: A Success Factor in Innovative Start-Ups. *Small Business Economics*, 29(1), 173-190. <https://doi.org/10.1007/s11187-006-0016-9>
- Baghdadi, M., Mohammadi, M., Elyasi, M., & Radfar, R. (2022). Identification of the Affecting Factors on Development of Business Model of Startups along with the Maturity Stages of a Startup. *Journal of Technology Development Management*, 9(4), 11-43. <https://doi.org/10.22104/jtdm.2022.5169.2870>
- Beck, T., Demirgüç-Kunt, A., Laeven, L., & Maksimovic, V. (2006). The determinants of financing obstacles. *Journal of International Money and Finance*, 25(6), 932-952. <https://doi.org/10.1016/j.jimonfin.2006.07.005>
- Belitski, M., Guenther, C., Kritikos, A. S., & Thurik, R. (2022). Economic effects of the COVID-19 pandemic on entrepreneurship and small businesses. *Small Business Economics*, 58(2), 593-609. <https://doi.org/10.1007/s11187-021-00544-y>
- Benami, E., & Carter, M. R. (2021). Can digital technologies reshape rural microfinance? Implications for savings, credit, & insurance. *Applied Economic Perspectives and Policy*, 43(4), 1196-1220. <https://doi.org/10.1002/aep.13151>

- Cecere, G., Corrocher, N., & Mancusi, M. L. (2020). Financial constraints and public funding of eco-innovation: empirical evidence from European SMEs. *Small Business Economics*, 54(1), 285-302. <https://doi.org/10.1007/s11187-018-0090-9>
- Chikwira, C., Vengesai, E., & Mandude, P. (2022). The Impact of Microfinance Institutions on Poverty Alleviation. *Journal of Risk and Financial Management*, 15(9), 393. <https://doi.org/doi:10.3390/jrfm15090393>
- Dahal, M., & Fiala, N. (2020). What do we know about the impact of microfinance? The problems of statistical power and precision. *World Development*, 128(1), 104773. <https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2019.104773>
- Efobi, U., Beecroft, I., & Osabuohien, E. (2014). Access to and use of bank services in Nigeria : micro-econometric evidence. *Review of Development Finance*, 4(2), 104-114. <http://doi.org/doi:10.1016/j.rdf.2014.05.002>
- Fadeyi, O. A., Omojeso, B. V., & Ityokumbul, I. S. (2021). A review of microfinance banks effects on smallholder development in Nigeria. *African Journal of Agricultural Research*, 17(9), 1249-1255. <https://doi.org/10.5897/AJAR2021.15700>
- Garritty, P., & Martin, C. (2018). Developing a microfinance model to break the cycle of poverty. *Business Horizons*, 61(6), 937-947. <https://doi.org/10.1016/j.bushor.2018.07.002>
- Gul, F. A., Podder, J., & Shahriar, A. Z. M. (2017). Performance of Microfinance Institutions: Does Government Ideology Matter? *World Development*, 100, 1-15. <https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2017.07.021>
- Gupta, P. K., & Sharma, S. (2023). Literature review on effect of microfinance institutions on poverty in South Asian countries and their sustainability. *International Journal of Emerging Markets*, 18(8), 1827-1845. <https://doi.org/10.1108/IJOEM-07-2020-0861>
- Heidari Gheshlaghi, S., Mohammadkazemi, R., & Sadeghi, H. (2023). Designing a microfinance model for the sustainability of entrepreneurial start-up businesses in Iran (case study: Saderat Bank of Iran). *Journal of Entrepreneurship Development*, 16(3), 86-97. <http://doi.org/10.22059/jed.2023.353785.654125>
- Janda, K., & Turbat, B. (2013). Determinants of the financial performance of microfinance institutions in Central Asia. *Post-Communist Economies*, 25(4), 557-568. <https://doi.org/10.1080/14631377.2013.844935>
- Kersten, R., Harms, J., Liket, K., & Maas, K. (2017). Small Firms, large Impact? A systematic review of the SME Finance Literature. *World Development*, 97(2), 330-348. <https://doi.org/10.1016/j.worlddev.2017.04.012>
- Li, L., Chen, J., Gao, H., & Xie, L. (2019). The certification effect of government R&D subsidies on innovative entrepreneurial firms' access to bank finance: evidence from China. *Small Business Economics*, 52(1), 241-259. <https://doi.org/10.1007/s11187-018-0024-6>
- Lin, C., He, L., & Yang, G. (2021). Targeted monetary policy and financing constraints of Chinese small businesses. *Small Business Economics*, 57(4), 2107-2124. <https://doi.org/10.1007/s11187-020-00365-5>
- Mahmood, F., & Ishaq, A. (2020). Skill-Based and Interest-Free Microfinance Model of Entrepreneurship as the More Sustainable Model. In A. Elzahi Saaid Ali, K. M. Ali, & M. Khaleequzzaman (Eds.), *Enhancing Financial Inclusion through Islamic Finance, Volume I* (pp. 221-241). Springer International Publishing. https://doi.org/10.1007/978-3-030-39935-1_11
- McGuire, P. B., & Conroy, J. D. (2000). The microfinance phenomenon. *Asia-Pacific Review*, 7(1), 90-108. <https://doi.org/10.1080/713650817>

- Moradi, M., Imanipour, N., Arasti, Z., & Mohammadkazemi, R. (2020). Poverty and entrepreneurship: a systematic review of poverty-related issues discussed in entrepreneurship literature. *World Review of Entrepreneurship, Management and Sustainable Development*, 16(2), 125-152. <https://doi.org/10.1504/wremsd.2020.105984>
- Morduch, J. (1998, September 16-19). *Reforming Poverty Alleviation Policies* [Conference session]. Economic Policy Reform: What We Know and What We Need to Know, Stanford University, United States. <https://citeseerx.ist.psu.edu/document?repid=rep1&type=pdf&doi=f87211abbc65c2d793f44704e80ff582d3de19c>
- Nadiya, M., Olivares-Polanco, F., & Ramanan, T. R. (2012). Dangers in mismanaging the factors affecting the operational self-sustainability (OSS) of Indian microfinance institutions (MFIs)-an exploration into Indian microfinance crisis. *Asian Economic and Financial Review*, 2(3), 448-462. <https://archive.aessweb.com/index.php/5002/article/view/772>
- Nazarian Jashnabadi, J., Pooya, A., & Bagheri, R. (2023). Provide a Model for Budget Policy in University-Community Communication Programs with a System Dynamics Approach (Case Study: Ferdowsi University of Mashhad). *Journal of Industrial Management Perspective*, 13(1), 9-40. <https://doi.org/10.48308/jimp.13.1.9>
- Nazarian Jashnabadi, J., Ronaghi, M., Alimohammadlu, M., & Ebrahimi, A. (2023). The framework of factors affecting the maturity of business intelligence. *Business Intelligence Management Studies*, 12(46), 1-39. <https://doi.org/10.22054/ims.2023.74305.2346>
- Nugroho, L., Utami, W., Sukmadilaga, C., & Fitrijanti, T. (2017). The Urgency of Allignment Islamic Bank to Increasing the Outreach (Indonesia Evidence). *International Journal of Economics and Financial Issues*, 7(4), 283-291. <https://dergipark.org.tr/en/pub/ijefi/issue/32006/353548>
- Ogujiuba, K., Jumare, F., & Stiegler, N. (2013). Challenges of microfinance access in Nigeria: Implications for entrepreneurship development. *Mediterranean Journal of Social Sciences*, 4(6), 611-618. <https://doi.org/10.5901/mjss.2013.v4n6p611>
- Patel, R. (2017, September 7-8). *Microfinance Model-A Dynamic Drive Towards the Women Empowerment* [Conference session]. 8th International Scientific Forum, University of North Carolina at Pembroke, USA. <http://dx.doi.org/10.19044/esj.2017.c1p23>
- Qelich, W., & Taheri, M. (2021). Designing a New Model of Islamic Micro-Financing in Iranian Banking System (Based on Mandate, Qarz al-Hasan and Murabaha Contract). *Islamic Finance Researches*, 10(2), 539-572. <https://doi.org/10.30497/ifr.2021.240367.1598>
- Rahimpour, M., Yahyazadeh Far, M., Aghajani, H., & Azar, A. (2021). Financing Strategies of Startups. *Journal of Strategic Management Studies*, 12(45), 45-64. https://www.msjournal.ir/article_118619_en.html?lang=en
- Sartipi, S., Mohammadkazemi, R., Ahmadpour Daryani, M., & Sakhdari, K. (2023). Presenting a service design model with meta-synthesis approach. *Journal of Entrepreneurship Development*, 16(1), 77-91. <https://doi.org/10.22059/jed.2023.349257.654057>
- Sharma, A. (2020). A literature review on the contribution of microfinance industry in leveraging the economic standard of society. *Pal Arch's Journal of Archaeology of Egypt/Egyptology*, 17(7), 5066-5074. <https://www.studocu.com/in/document/indian-institute-of-education-and-business-management/masters-in-business-administration/a-literature-review-on-the-contribution-of-microfinance-industry-in-leveraging-the-economic-standard-of-society/44182138>
- Soltanzade, S., Rezvani, M., Mobini Dehkordi, A., & Abdoli Mohammad Abadi, T. (2020). Sustainable Internationalization Pattern in Iranian Pharmaceutical Technology Based

- Industries: Explaining the Actions Taken and Providing the Optimal Model. *Journal of Improvement Management*, 14(3), 23-45. <https://doi.org/10.22034/jmi.2020.115315>
- Sussan, M. U., & Obamuyi, T. (2018). The impact of microfinance bank on entrepreneurship development in Nigeria. *Journal of Business and Economic Development*, 3(2), 51-61. <https://doi.org/10.11648/j.jbed.20180302.13>
- Tash, M., & Amiri sardari, Z. (2023). Structural-Functional Explanation of Green Marketing Effect in the Development of Health Tourism in Kerman Province. *Journal of Tourism and Development*, 12(1), 163-176. <https://doi.org/10.22034/jtd.2022.338092.2601>
- Uchenna, O. L., Adedayo, E. O., Ahmed, A., & Isibor, A. (2020, May 03-04). *Corporate governance and financial sustainability of microfinance institutions in Nigeria* [Conference session]. Proceedings of the 29th International Business Information Management Association Conference-Education Excellence and Innovation Management through Vision, Vienna, Austria. <https://ibima.org/accepted-paper/corporate-governance-and-financial-sustainability-of-microfinance-institutions-in-nigeria/>
- Zainuddin, M., Mahi, M., Akter, S., & Yasin, I. M. (2020). The role of national culture in the relationship between microfinance outreach and sustainability: a correlated random effects approach. *Cross Cultural & Strategic Management*, 27(3), 447-472. <https://doi.org/10.1108/CCSM-12-2019-0219>