https://amf.ui.ac.ir
Journal of Asset Management and Financing
E-ISSN: 2383-1189
Vol. 12, Issue 1, No. 44, Spring 2024, p 37-58
Received: 03/05/2023 Accepted: 05/05/2024

Research Paper

A Model for Analyzing Barriers to Production Financing in Small and Medium Enterprises (SMEs)

Mansour Nouri
Ph.D. Candidate, Department of Industrial Management, Karaj Branch, Islamic Azad University, Karaj, Iran
teachers.mau@gmail.com

Mehrdad Hosseini Shakib *
Assistant Professor, Department of Industrial Management, Karaj Branch, Islamic Azad University, Karaj, Iran
mehrdad.shakib@kiau.ac.ir

Abbas Khamseh
Associate Professor, Department of Industrial Management, Karaj Branch, Islamic Azad University, Karaj, Iran
abbas.khamseh@kiau.ac.ir

Abstract
This study adopted a qualitative approach to investigate the obstacles faced by Small and Medium-sized Enterprises (SMEs) in financing for their production activities. Through the utilization of the meta-synthesis method and a comprehensive review of 23 relevant articles, this research identified 57 factors categorized into 10 key dimensions that acted as barriers to financing. These dimensions encompassed aspects, such as financial infrastructure and accessibility, legal framework and political implications, information asymmetry and transparency, collateral requirements, asset-based financing, loan terms and conditions, credit assessment and risk perception, market dynamics and competition, technology advancements and digitalization, social and economic factors, regional inequalities, financing mechanisms, and innovations. By presenting a structured framework, this research aimed to enhance the comprehension of these challenges and provide potential solutions.
Keywords*:* Financial Barriers to Business, Financial Barriers to Production, Business Financing, Small and Medium Businesses, Meta-Synthesis.

Introduction

In today's intricate global economic landscape, Small and Medium-sized Enterprises (SMEs) represent thriving sectors characterized by their innovation, dynamism, and growth potential. These enterprises often hailed as the backbone of economies worldwide play a pivotal role in driving economic development, generating employment opportunities, and fostering technological advancements. However, despite their significant contributions, SMEs encounter a myriad of formidable challenges that impede their prosperity and hinder their optimal contribution to economic progress. From legal obligations and market competition to resource constraints and technological barriers, these businesses navigate a complex environment fraught with obstacles. Among the various hurdles they face, one of the most prominent one pertains to production financing, wherein SMEs encounter difficulties in accessing capital and securing adequate financial resources. Such barriers manifest in the form of stringent lending criteria imposed by financial institutions, information asymmetry and lack of transparency, restrictions on collateral, and exorbitant transaction costs. Consequently, these enterprises grapple with limited budgetary options, thereby curtailing their growth prospects and impeding their capacity to innovate and compete in the market. This study endeavored to bridge the existing research gaps by conducting an in-depth examination of the barriers faced by SMEs in securing financing for production activities. The primary objective was to develop a comprehensive model for analyzing production financing barriers in small and medium-sized enterprises. Such a model can serve as a valuable tool for policymakers, financial institutions, industry associations, and entrepreneurs alike, empowering them to formulate effective strategies aimed at overcoming these obstacles.

*Corresponding author
Nouri, M., Hosseini Shakib, M., & Khamseh, A. (2024). A model for analyzing barriers of production financing in small and medium enterprises (SMEs). *Journal of Asset Management and Financing*, *12* (1), 37-58.

2383-1189 © University of Isfahan
This is an open access article under the CC BY-NC-ND/4.0/ License (https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/).

10.22108/AMF.2024.137563.1798

Materials & Methods

This study adopted a qualitative approach following the methodology proposed by Sandelowski and Barso (2007) for data collection. The methodology consisted of 7 steps, which involved formulating research questions, conducting a systematic literature review, selecting relevant studies, extracting information from the chosen studies, analyzing and synthesizing the findings, ensuring quality control, and presenting the outcomes. To conduct a comprehensive search, reliable databases were systematically queried using relevant keywords and phrases, such as "small and medium businesses", "production financing", "financing barriers", and related terms. The search covered titles, abstracts, and keywords. Inclusion criteria were applied, including the selection of non-Persian qualitative papers published between 2014 and 2023 indexed in ISI or Scopus, as well as valid Persian articles published between 2013 and 2014. Initially, 282 articles were identified and after a rigorous selection process, 23 articles were chosen for the final analysis. To ensure validity, entry criteria, team meetings, expert opinions, and EndNote software were employed. Reliability was determined by critically evaluating and scoring the articles. Parameters, such as authors, publication year, research purpose, methodology, and findings, were considered during the evaluation process.

Research Findings

Culmination of the meta-synthesis section yielded an analysis model illustrating the barriers to production financing in small and medium-sized businesses. Being presented in Figure 1, this model encompassed the key findings of the research.

Discussion & Conclusion

This study explored the financing challenges faced by small and medium-sized enterprises using a hybrid approach and identified 57 indicators across 10 key dimensions that acted as barriers to financing. The dimension of "financial infrastructure and access" encompassed challenges related to accessing financial institutions, banking services, and venture capital. Additionally, the study examined microfinance as an alternative avenue with its own possibilities and challenges. In the dimension of "legal environment and political consequences", barriers, such as legal transparency, compliance, administrative ease, and government support programs were discussed as they impacted the performance of SMEs. The dimension of "information asymmetry and transparency" focused on challenges related to accessing information, transparency in lending practices, and disclosure requirements. The dimension of "collateral requirements and asset-based financing" addressed the complexities and challenges of evaluating and accepting collateral from SMEs, including collateral policies, asset valuation methods, loan-to-value ratios, and non-traditional collateral acceptance criteria, which often posed difficulties for businesses with limited assets. The dimension of "loan terms and conditions" highlighted the challenges that SMEs encountered when seeking financing, including issues related to interest rates, loan duration, flexibility of repayment terms, and collateral requirements. The dimension of "credit assessment and risk understanding" encompassed challenges, such as credit score assessment, financial statement analysis, business viability assessment, and understanding market and economic conditions. The dimension of "market dynamics and competition" explored the diverse effects of market dynamics on the access of SMEs to financing, including factors, such as market structure, competitive landscape, industry concentration, market entry barriers, and impact of new technologies. The dimension of "technology developments and digitization" examined how technology and digital advancements were reshaping the financing landscape for SMEs, including advancements in digital infrastructure, adoption of new financial technologies, and cybersecurity measures. The dimension of "economic and social factors and regional inequalities" addressed various challenges, including levels of economic development, income inequality, access to education, and infrastructure development. Lastly, the dimension of "alternative financing mechanisms and innovations" explored diverse avenues for SMEs to obtain financing. Peer-to-peer lending, crowdfunding platforms, and other innovative financing approaches provided these companies with new opportunities to raise capital and offer more flexible terms. In conclusion, this research shed light on the multifaceted barriers that SMEs faced in accessing financing. By comprehensively examining these dimensions, policymakers, financial institutions, and entrepreneurs could develop effective strategies to overcome these challenges and foster a more conducive environment for SMEs to thrive and contribute to economic growth.

This study proposed recommendations for addressing the barriers that hindered the access of small and medium-sized businesses to production financing. The key recommendations included enhancing transparency and access to financial information, simplifying laws and improving tax transparency, implementing financial education programs to enhance financial literacy, fostering collaboration among the government, financial institutions, and industries to develop innovative financing solutions, investing in digital infrastructure and cybersecurity measures, and implementing supportive policies to reduce regional disparities. It is important to acknowledge the limitations of this research, such as its reliance on the existing literature, which may have implications for the quality and comprehensiveness of the studies reviewed. To gain a deeper understanding of financing trends and dynamics and devise appropriate interventions, it is recommended to undertake longitudinal, comparative, exploratory, and interdisciplinary research.

مدیریت دارایی و تأمین مالی
سال دوازدهم، شماره اول، شماره پیاپی (۴۴)، بهار ۱۴۰۳، ص ۳۷- ۵۸
تاریخ دریافت: ۱۴۰۲/۲/۱۳ تاریخ پذیرش: ۱۴۰۳/۲/۱۶

مقاله پژوهشی

ارائه الگویی برای تحلیل موانع تأمین مالی تولید در کسب‌وکارهای کوچک و متوسط*

منصور نوری

دانشجوی دکتری، گروه مدیریت صنعتی، واحد کرج، دانشگاه آزاد اسلامی، کرج، ایران

teachers.mau@gmail.com

مهرداد حسینی شکیب *

استادیار، گروه مدیریت صنعتی، واحد کرج، دانشگاه آزاد اسلامی، کرج، ایران

mehrdad.shakib@kiau.ac.ir

عباس خمسه

دانشیار، گروه مدیریت صنعتی، واحد کرج، دانشگاه آزاد اسلامی، کرج، ایران

abbas.khamseh@kiau.ac.ir

چکیده

هدف: این پژوهش با هدف ارائه الگویی برای تحلیل موانع تأمین مالی تولید در کسب‌وکارهای کوچک و متوسط انجام شده است.

روش: این پژوهش با رویکرد کیفی، گردآوری داده‌ها را ازطریق روش فراترکیب سندلوسکی و بارسو انجام داده است. این روش با بررسی نظام‌مند ۲۳ مقاله مرتبط با هدف پژوهش از بین ۲۸۲ مقاله ابتدایی انجام شده است. مقاله‌های نهایی براساس معیارهای ورود به پژوهش انتخاب شده‌اند. روایی پژوهش براساس معیارها، برگزاری جلسات با اعضای تیم پژوهش، استفاده از کارشناس و ممیزی کل فرایند برای اجماع نظری تأیید شده و پایایی آن نیز ازطریق برنامه مهارت‌های ارزیابی انتقادی مشخص شده است.

یافته‌ها: براساس یافته‌ها، ۵۷ شناسه در قالب ۱۰ بُعد اصلی به‌عنوان موانع تأمین مالی تولید در کسب‌وکارهای کوچک و متوسط شناسایی شده است که عبارتند از: زیرساخت‌های مالی و دسترسی، محیط قانونی و پیامدهای سیاسی، نبود تقارن و شفافیت اطلاعات، الزامات وثیقه و تأمین مالی مبتنی‌بر دارایی، شرایط و ضوابط وام، ارزیابی اعتبار و درک ریسک، پویایی بازار و رقابت، پیشرفت‌های فناوری و دیجیتالی‌شدن، عوامل اجتماعی و اقتصادی و نابرابری‌های منطقه‌ای و فرآیندها و نوآوری‌های تأمین مالی جایگزین.

نوآوری: در این پژوهش از روش فراترکیب برای ادغام و تجزیه و تحلیل مبانی موانع تأمین مالی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط استفاده و چارچوب ساختاریافته‌ای برای درک و توجه به این مسائل ارائه شده است. با ترکیب دیدگاه‌های متنوع و شواهد تجربی، این پژوهش به پیشبرد گفتمان‌های علمی و راهبردهای عملی برای حمایت از کسب‌وکارهای کوچک و متوسط در دسترسی به منابع مالی تولید و پیش‌برد توسعه اقتصادی کمک می‌کند.

کلید واژه‌ها: موانع مالی کسب‌وکار، موانع مالی تولید، تأمین مالی کسب‌وکار، کسب‌وکارهای کوچک و متوسط، فراترکیب

---

* نویسندهٔ مسئول

*مقاله حاضر برگرفته از رساله دکتری رشته مدیریت صنعتی دانشگاه آزاد اسلامی واحد کرج است

نوری، منصور، حسینی شکیب، مهرداد، خمسه، عباس. (۱۴۰۳). ارائه مدلی برای تحلیل موانع تأمین مالی تولید در کسب‌وکارهای کوچک و متوسط. *مدیریت دارایی و تامین مالی*، ۱۲ (۱)، ۳۷ -۵۸.

2383-1189 © University of Isfahan
This is an open access article under the CC BY-NC-ND/4.0/ License (https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/).

10.22108/AMF.2024.137563.1798

مقدمه

در الگوی پیچیده اقتصادهای جهانی، کسب‌وکارهای کوچک و متوسط[1] (SMEs) بخش‌های پر جنب‌وجوشی هستند که نوآوری، پویایی و رشد را درهم می‌آمیزند. این شرکت‌ها که بیشتر درجایگاه ستون فقرات اقتصاد در سراسر جهان استقبال می‌شوند، تأثیر محوری در پیشبرد توسعهٔ اقتصادی، ایجاد اشتغال و تسریع پیشرفت‌های فناوری دارند (Ramli et al., 2023). براساس گزارش بانک جهانی، کسب‌وکارهای کوچک و متوسط به‌طور درخورتوجهی به رشد تولید ناخالص داخلی[2] و ایجاد اشتغال در کشورهای توسعه‌یافته و درحال توسعه کمک می‌کنند و بر جایگاه ضروری آنها در اکوسیستم‌های اقتصادی تأکید می‌شود (Melo et al., 2023).

برخلاف اهمیت حیاتی آنها، کسب‌وکارهای کوچک و متوسط با مجموعه‌ای از مسائل بزرگ روبه‌رو هستند که مانع توانایی آنها برای شکوفایی و کمک بهینه به پیشرفت اقتصادی می شود. از مسئولیت‌های قانونی و رقابت در بازار گرفته تا محدودیت‌های منابع و موانع فناوری، کسب‌وکارهای کوچک و متوسط در یک چشم‌انداز پیچیده و مملو از موانع حرکت می‌کنند (Hanaysha et al., 2022). بااین‌حال، یکی از فراگیرترین موانعی که کسب‌وکارهای کوچک و متوسط با آن روبه‌رو هستند، در حوزهٔ تأمین مالی تولید نهفته است. تأمین مالی تولید، شامل منابع مالی موردنیاز برای تهیه مواد خام، ارتقای فناوری و افزایش ظرفیت‌های تولید، رگ حیاتی پایداری و رشد عملیاتی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط است (Serrasqueiro et al., 2021).

در حوزهٔ تأمین مالی تولید، کسب‌وکارهای کوچک و متوسط با موانع بی‌شماری روبه‌رو هستند که مانع دسترسی آنها به سرمایه و منابع مالی کافی می‌شود. این موانع، بیشتر به‌شکل معیارهای سخت‌گیرانه وام‌دهی که مؤسسات مالی آنها را تحمیل می‌کنند و اطلاعات نامتقارن، محدودیت‌های وثیقه و هزینه‌های زیاد مبادله آشکار می شود (Hapsari & Puspitasari, 2024)؛ درنتیجه کسب‌وکارهای کوچک و متوسط با گزینه‌های محدود بودجه‌ای دست‌وپنجه نرم می‌کنند که به‌نوبه‌خود، چشم‌انداز توسعه آنها را کاهش می‌دهد و توانایی آنها را برای نوآوری و رقابت در بازار مهار می‌کند (Chien et al., 2021).

با درک اهمیت حیاتی توجه به این موضوعات، نیاز مبرمی به پژوهش‌های جامع با هدف روشن‌کردن ماهیت چندوجهی موانع تأمین مالی تولید در کسب‌وکارهای کوچک و متوسط وجود دارد. پژوهشگران می‌توانند با کشف پیچیدگی‌های این موانع، راه را برای طراحی و اجرای مداخلات هدفمند و اقدامات سیاستی که به رشد و پایداری کسب‌وکارهای کوچک و متوسط منجر می‌شود، هموار سازند.

بااین‌حال، برخلاف اصول روبه‌رشد تأمین مالی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط، یک شکاف پژوهشی درخورتوجه در بررسی دقیق موانع تأمین مالی تولید ویژه این شرکت‌ها وجود دارد. مطالعات موجود بیشتر رویکرد گسترده‌ای اتخاذ کرده، نتوانسته‌اند عمیق در پیچیدگی‌های پویایی تأمین مالی تولید و مسائلی منحصربه‌فردی جست‌وجو کنند که کسب‌وکارهای کوچک و متوسط در این حوزه با آن روبه‌رو هستند؛ درنتیجه، کمبود شواهد تجربی و چارچوب‌های نظری مناسب برای تجزیه و تحلیل جامع و رسیدگی به موانع تأمین مالی وجود دارد که مانع فرآیندهای تولید کسب‌وکارهای کوچک و متوسط می‌شوند.

هدف اصلی این پژوهش، برطرف‌کردن این شکاف با ارائهٔ الگویی برای تحلیل موانع تأمین مالی تولید در کسب‌وکارهای کوچک و متوسط است. این الگو با ترکیب بینش‌هایی از اقتصاد مالی، سازمان‌های صنعتی و اصول تأمین مالی، به‌دنبال ارائه درک مناسبی از عوامل شکل‌دهنده دسترسی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط به تأمین مالی تولید است.

---

[1] small and medium-sized enterprises

[2] GDP

در این پژوهش، تلاش می‌شود بینش‌های ارزشمندی به کسانی ارائه شود که در توسعه کسب‌وکارهای کوچک و متوسط و رشد اقتصادی سرمایه‌گذاری کرده‌اند. سیاست‌گذاران، مؤسسات مالی، انجمن‌های صنعتی و کارآفرینان کسب‌وکارهای کوچک و متوسط به‌طور درخورتوجهی از یافته‌های این پژوهش سود می‌برند. با درک عمیق‌تر از مسائل تأمین مالی تولید که کسب‌وکارهای کوچک و متوسط با آن روبه‌رو هستند، بهره‌وران مداخلات هدفمند، محصولات مالی و چارچوب‌های سیاستی را با هدف تقویت دسترسی این کسب‌وکارها به سرمایه و تقویت رشد پایدار آنها طراحی می‌کنند. با توجه به مطالب مذکور، سؤال اصلی که این پژوهش را هدایت می‌کند، عبارت است از: «الگوی موانع تأمین مالی تولید در کسب‌وکارهای کوچک و متوسط چگونه است؟»

در بخش‌های بعدی در اصول و مبانی موانع تأمین مالی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط و تأمین مالی تولید کاوش عمیقی انجام می‌شود. سپس الگوی پیشنهادی این پژوهش با رویکرد فراترکیب براساس مطالعات و پژوهش‌های پیشین ارائه و اجزای اساسی و زیربنای نظری آن بیان می‌شود. علاوه بر این، پیامدهای یافته‌های پژوهش، برای بهره‌وران مختلف بحث می‌شود و راه‌هایی برای پژوهش‌های آینده در این حوزه حیاتی روشن می‌شود. بر اساس این، هدف این پژوهش، کمک به پیشرفت دانش و عمل در تأمین مالی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط و تقویت رشد پایدار آنها در سراسر جهان است.

مبانی نظری

کسب‌وکارهای کوچک و متوسط، طیف متنوعی از کسب‌وکارها را نشان می‌دهد که با مقیاس به‌نسبت کوچک‌تر عملیات‌شان در مقایسه با شرکت‌های بزرگ مشخص می‌شود. درحالی‌که تعاریف کسب‌وکارهای کوچک و متوسط در کشورهای مختلف متفاوت است، اما معمولاً شرکت‌هایی با تعداد محدودی از کارمندان و درآمدهای سالانه کمتر از یک آستانه خاص را شامل می‌شود. برخلاف اندازه، کسب‌وکارهای کوچک و متوسط تأثیر مهمی در رشد اقتصادی، تقویت نوآوری و ایجاد فرصت‌های شغلی دارند (Dvorsky et al., 2021). برخلاف شرکت‌های بزرگ‌تر، کسب‌وکارهای کوچک و متوسط بیشتر چابکی، نوآوری و پاسخ‌گویی به نیازهای بازار محلی را در اولویت قرار می‌دهند. اهداف آنها معمولاً حول محور دستیابی به رشد پایدار، سودآوری و رقابت در بازار است، درحالی‌که محدودیت‌های منابع و نبود قطعیت‌های بازار را بررسی می‌کنند (Heider et al., 2021).

بااین‌حال، کسب‌وکارهای کوچک و متوسط در مسیر موفقیت خود با موانع بی‌شماری روبه‌رو هستند. این موانع را می‌توان به چندین نوع کلی، ازجمله موانع قانونی، رقابت در بازار، دسترسی به منابع مالی، محدودیت‌های فناوری و جذب نیروی انسانی متخصص و ماهر دسته‌بندی کرد (Rupeika-Apoga & Petrovska, 2022). موانع قانونی، مانند الزامات انطباق پیچیده و تشریفات اداری بوروکراسی بیشتر به‌طور نامتناسبی بر کسب‌وکارهای کوچک و متوسط فشار وارد می‌آورد و زمان و منابع آنها را از فعالیت‌های اصلی تجاری منحرف می‌کند. علاوه بر این، کسب‌وکارهای کوچک و متوسط بیشتر با رقابت سختی با شرکت‌های بزرگ‌تر – با منابع مالی و عملیاتی بیشتر– روبه‌رو هستند که موقعیت‌یابی و سودآوری آنها در بازار را با مشکلاتی روبه‌رو می‌کند (Khan, 2022).

تأمین مالی تولید، جنبهٔ حیاتی از عملیات کسب‌وکارهای کوچک و متوسط را تشکیل می‌دهد که شامل بودجه موردنیاز برای تهیه مواد خام، سرمایه‌گذاری در تأسیسات تولید و بهینه سازی فرآیندهای تولید است. روش‌های مختلفی برای تأمین مالی تولید، از وام‌های سنتی بانکی و خطوط اعتباری گرفته تا منابع جایگزین مانند سرمایه‌گذاری خطرپذیر، سرمایه‌گذاران فرشته و تأمین مالی جمعی وجود دارد (Sahaym et al., 2021). هر روش تأمین مالی، بسته به عواملی مانند مرحله رشد کسب‌وکار، ریسک پذیری و دردسترس بودن وثیقه، مزایا و محدودیت‌های خاص خود را دارد (Nguyen & Canh, 2021).

در زمینه کسب‌وکارهای کوچک و متوسط، تأمین مالی تولید به‌دلیل جایگاه محوری که در افزایش کارایی عملیاتی و مقیاس‌پذیری دارد، اهمیت زیادی دارد. برخلاف شرکت‌های بزرگ‌تر که به منابع مالی فراوان دسترسی دارند، کسب‌وکارهای کوچک و متوسط بیشتر با گزینه‌های تأمین مالی محدود و شرایط سخت برای گرفتن وام، دست‌وپنجه نرم می‌کنند (Rao et al., 2023)؛ درنتیجه، تأمین مالی کافی برای فعالیت‌های تولیدی مسائل مهمی برای کسب‌وکارهای کوچک و متوسط ایجاد می‌کند و توانایی آنها را برای گسترش ظرفیت، نوآوری و پاسخ‌گویی به‌موقع به تقاضاهای بازار محدود می‌سازد (Jaichandran et al., 2023).

در حوزهٔ تأمین مالی تولید برای کسب‌وکارهای کوچک و متوسط، موانع متعددی پدیدار می شوند که دسترسی به سرمایه و پایداری عملیاتی آنها را مختل می‌کند. این موانع شامل اطلاعات نامتقارن، محدودیت‌های وثیقه، هزینه‌های زیاد مبادله و ریسک‌گریزی در میان وام‌دهندگان است (Dvorsky et al., 2021). کسب‌وکارهای کوچک و متوسط معمولاً بدون سوابق مالی قوی و دارایی‌های وثیقه موردنیاز وام‌دهندگان سنتی هستند که تأمین مالی مقرون به‌صرفه برای اهداف تولید را دچار مشکل می‌کند. علاوه‌براین، ماهیت مبهم عملیات کسب‌وکارهای کوچک و متوسط و ریسک‌های ذاتی مرتبط با سرمایه‌گذاری‌های کارآفرینی، بیشتر وام‌دهندگان را از اعطای اعتبار به این شرکت‌ها بازمی‌دارد و مشکلات مالی آنها را تشدید می‌کند (Ortiz-Martínez et al., 2023).

به‌طور خلاصه، تأمین مالی فعالیت‌های تولیدی در کسب‌وکارهای کوچک و متوسط پر از موانعی است که مانع رشد و رقابت پذیری آنها می‌شود. از موانع قانونی و رقابت در بازار گرفته تا دسترسی به محدودیت‌های مالی و فناوری، کسب‌وکارهای کوچک و متوسط در یک چشم‌انداز پیچیده سرشار از مشکلات حرکت می‌کنند (Matt & Rauch, 2020). این پژوهش با روشن‌کردن ماهیت این موانع و بررسی راه‌های بالقوه برای غلبه بر آنها، به‌دنبال کمک به پیشرفت دانش و عمل در تأمین مالی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط، ترویج رشد و شکوفایی پایدار این شرکت‌ها است.

روش پژوهش

این پژوهش از رویکرد کیفی برای گردآوری داده‌های پژوهش با استفاده از روش فراترکیب سندلوسکی و بارسو (Sandelowski and Barroso, 2007) بهره گرفته است. این روش شامل هفت مرحله است که عبارتند از: تنظیم پرسش‌ها و اهداف پژوهشی، بازنگری نظام‌مند متون، جست‌وجو و گزینش مقاله‌های مرتبط، استخراج اطلاعات و نتایج مقاله‌ها، تحلیل و ترکیب یافته های کیفی، کنترل کیفیت و درنهایت ارائه یافته ها. این پژوهش برای تحلیل موانع تأمین مالی تولید در کسب‌وکارهای کوچک و متوسط، الگویی را ارائه کرده است. در این پژوهش از جست‌وجوی نظام‌مند در عناوین، چکیده و کلمات کلیدی مقالات منتشرشده با کلمات کسب‌وکارهای کوچک و متوسط، شرکت‌های کوچک و متوسط[1]، تأمین مالی تولید[2]، موانع تأمین مالی[3]، محدودیت سرمایه[4]، موانع مالی[5] و مسائل تأمین مالی[6] بهره گرفته شده است.

انتخاب مقاله‌های مرتبط و تعیین بازه زمانی آنها براساس اهداف و مسائل اصلی پژوهش صورت گرفته است. معیارهای ورود به پژوهش شامل مقاله‌های کیفی غیرفارسی و مرتبط با پرسش پژوهش بوده که در پایگاه‌های داده معتبر نظیر الزویر، ویلی، اسپرینگر،

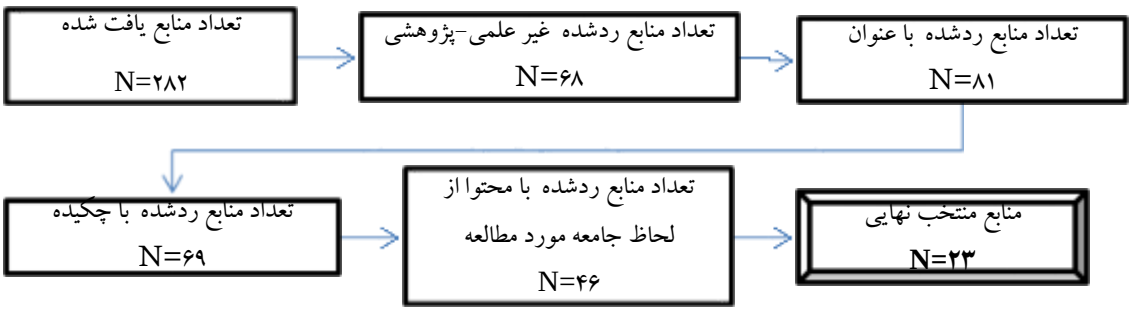
[1] Small and medium-sized enterprises (SMEs)
[2] Production financing
[3] Financing obstacles
[4] Capital constraints
[5] Financial barriers
[6] Funding challenges

تیلور و فرانسیس و امرالد در طی دهه اخیر از سال ۲۰۱۴ تا ۲۰۲۳ منتشر شده و نمایهٔ ISI-WOS، ISI-Listed یا اسکوپوس داشته است. علاوه بر این، مقاله‌های کیفی فارسی مرتبط با پرسش پژوهش که در نشریات دارای اعتبار علمی- پژوهشی در بازه زمانی مذکور (معادل ۱۳۹۳ تا ۱۴۰۲ شمسی) چاپ شده‌اند، دسترسی آزاد داشتند و در پایگاه‌های داده سیویلیکا، سید و مگیران نمایه شده‌اند، نیز بررسی شده است. فراوانی مقاله‌ها در پایگاه‌های فارسی و غیرفارسی در جدول (۱ ارائه شده است. براساس جدول (۱) ، ۲۸۲ مقاله پس از جست‌وجوی نظام‌مند یافت شد که ۲۵۶ مقاله با توجه به معیارهای ورود، حذف و ۲۶ مقاله مرتبط برای تحلیل انتخاب شد. فرایند انتخاب مقالات نهایی در شکل ۱ نمایش داده شده است.

جدول (۱) فراوانی مقالات در پایگاه‌های داده

Table (1) Frequency of the papers in the databases

پایگاه داده	فراوانی	فراوانی نهایی
امرالد	۵۲	۵
الزویر	۶۳	۳
ویلی	۴۶	۱
اسپرینگر	۵۳	۳
تیلور اند فرانسیس	۲۸	۲
سید	۱۴	۴
مگیران	۱۵	۳
سیویلیکا	۱۱	۲
مجموع	۲۸۲	۲۳



شکل (۱) مراحل انتخاب چک‌لیست پژوهش‌های مطالعه‌شده از پایگاه‌های اطلاعاتی منتخب

Figure (1) Stages of screening of the studies reviewed from selected databases

اعتبار این پژوهش با استفاده از روش سندلو سکی و بارسو (2007) تأیید شده است. برای افزایش روایی تو صیفی، از معیارهای ورود به بررسی استفاده شده است که شامل اینها بوده است: برگزاری جلسات هفتگی برای گزارش یافتن مقالات، بهره‌گیری از نرم‌افزار اندنوت برای ذخیره و بازبینی مقالات، تشکیل جلسات هفتگی و ارزیابی گزارش‌های اعضای تیم به‌منظور افزایش روایی تفسیری و استفاده از یک متخصص در حوزه پژوهش برای ارتقای روایی عملی. پایایی پژوهش را نیز با بهره‌گیری از برنامه مهارت‌های ارزیابی انتقادی[1](2018)، اعضای تیم و خبرگان انجام داده‌اند. این ارزیابی شامل ۱۰ پرسش درخصوص جنبه‌های مختلف مقالات صورت گرفته است؛ ازجمله: وضوح اهداف پژوهشی، منطق روش‌شناسی، تناسب طرح

[1] Critical Appraisal Skills Program

برای دستیابی به اهداف، تناسب روش نمونه‌گیری، تناسب روش گردآوری داده‌ها، کیفیت رابطه پژوهشگر و مشارکت‌کنندگان، کیفیت ملاحظات اخلاقی، دقت تحلیل داده‌ها، بیان شفاف یافته‌ها و ارزش پژوهش، با هدف ارزیابی کیفیت، دقت، اعتبار و اهمیت مقالات نهایی. براساس ارزیابی مقایسه‌ای[1](Sandelowski & Barroso, 2007)، مقالات نهایی برمبنای شاخص‌های متعددی نظیر مشخصات نویسندگان، سال انتشار، عنوان، هدف، روش تحلیل و یافته‌ها ارزیابی شده‌اند. علاوه بر این، با استفاده از برنامه مهارت‌های ارزیابی انتقادی (2018)، کیفیت مقالات، ارزیابی و امتیازدهی شده است.

یافته‌ها

برای دستیابی به سؤال اصلی پژوهش، از دیدگاه تجزیه و تحلیل طبقه‌بندی‌شده[2]بهره گرفته شده است. در این روش، عبارات مرتبط با موانع تأمین مالی تولید در کسب‌وکارهای کوچک و متوسط ابتدا به‌صورت رمزهای ابتدایی استخراج شده‌اند. سپس با استفاده از آنها، مفاهیمی که بازتاب‌دهندهٔ الگوهای موجود در یافته‌ها بوده‌اند، ازطریق رمزگذاری باز شناسایی شده‌اند. این مفاهیم نیز با رمزگذاری محوری به زیرمقوله‌ها و مقوله‌های اصلی طبقه‌بندی شده‌اند. جدول (۲ رمزگذاری باز و محوری داده‌های استخراج‌شده را همراه با منابع آنها نشان می‌دهد.

جدول (۲) رمزگذاری باز و محوری داده‌های استخراج‌شده

Table (2) Open and axial coding of the extracted data

ابعاد	شاخص‌ها	مفاهیم	منابع
زیرساخت‌های مالی و دسترسی	دردسترس بودن مؤسسات مالی	شعب بانک‌ها، اتحادیه‌های اعتباری، مؤسسات مالی خرد، وام دهندگان آنلاین	Arbabi et al. (2016), Ershad Manesh et al. (2018), Golqandashti and Aghababaei (2018)
	دسترسی به خدمات بانکی	نفوذ بانکی، فاصله تا نزدیک‌ترین بانک، خدمات بانکداری همراه، برنامه‌های سواد مالی	Zivari et al. (2020), Motiei (2022)
	عمق بازارهای مالی	بورس اوراق بهادار، بازار اوراق قرضه، بازار کالا، بازار مشتقه	Castellano and Cerqueti (2014)
	برنامه‌های حمایتی دولتی	وام‌های یارانه‌ای، کمک‌های بلاعوض، مشوق‌های مالیاتی، طرح‌های تشویق صادرات	Ramezani et al. (2021)
	سرمایه‌گذاری خطرپذیر	سرمایه‌گذاران فرشته، شرکت‌های سرمایه‌گذاری خطرپذیر، شتاب دهنده‌های استارتاپ، پلتفرم‌های تأمین مالی جمعی	Bellucci et al. (2019)
	دسترسی به تأمین مالی خرد	برنامه‌های اعتبارات خرد، گروه‌های پس‌انداز، پلتفرم‌های وام‌دهی همتا به همتا، طرح‌های بانکداری روستایی	Chiappini et al. (2022), Oghosanine (2022), Ceptureanu et al. (2021)
محیط قانونی و پیامدهای سیاسی	شفافیت چارچوب قانونی	شفافیت قانونی، شفافیت نظارتی، اجرای مقررات، دستورالعمل‌های انطباق، به‌روز رسانی مقررات	Khan et al. (2022)
	انطباق و سهولت اداری	هزینه‌های انطباق با مقررات، رویه‌های اداری، الزامات صدور مجوز، تعهدات گزارش‌گیری قانونی، برنامه‌های کمک به انطباق	Hai (2021), Madani (2020)
	سیاست‌های مالیاتی	نرخ مالیات شرکت‌ها، مشوق‌های مالیاتی، کسر مالیات، مقررات مالیات بر ارزش افزوده[3](VAT)، روش‌های تشکیل پرونده مالیاتی	Li et al. (2022), Ramazanov (2021), Maliki and Dostian

[1] Comparative appraisals

[2] Taxonomic analysis approach

[3] Value-added tax

ابعاد	شاخص‌ها	مفاهیم	منابع
	برنامه‌های حمایتی دولت	کمک‌های مالی به کسب‌وکار کوچک، وام‌های یارانه‌ای، طرح‌های ترویج صادرات، برنامه‌های آموزشی و توسعه، یارانه‌های خاص صنعت	(2014) Ceptureanu et al. (2021), Urbinati et al. (2021)
	ابتکارات شمول مالی	برنامه‌های سواد مالی، طرح‌های دسترسی به اعتبار، گسترش خدمات بانکی، برنامه‌های توسعه مالی خرد، طرح‌های بانکداری جامعه	Asongu et al. (2021), Bellucci et al. (2019), Chiappini et al. (2022)
	دردسترس بودن اطلاعات	صورت‌های مالی، داده‌های بازار، گزارش‌های صنعت	Tripathy et al. (2016), Zwilling et al. (2016)
	شفافیت در شیوه‌های وام دهی	افشای نرخ بهره، شفافیت شرایط وام، شفافیت ساختار کارمزد	Bellucci et al. (2019), Mangla et al. (2017), Ramazanov (2021)
	فرآیندهای گزارش اعتبار	دفاتر اعتباری، الگوهای امتیازدهی اعتبار، گزارش‌های تاریخ اعتبار	Ceptureanu et al. (2021)
نبود تقارن و شفافیت اطلاعات	الزامات افشا	استانداردهای گزارش‌گری اجباری، افشای صورت‌های مالی، افشای عوامل ریسک	Bellucci et al. (2019)
	دسترسی به اطلاعات	درگاه‌های بانکداری آنلاین، منابع آموزش مالی، پایگاه داده‌های قانونی	Prohorovs and Beizitere (2015), Garcia-Posada Gomez (2019), Hai (2021)
	شفافیت ارزیابی ریسک	الگوهای ریسک اعتباری، روش‌های رتبه‌بندی ریسک، شیوه‌های افشای ریسک	Chiappini et al. (2022), Urbinati et al. (2021)
	اقدامات امنیت داده‌ها	پروتکل‌های رمزگذاری، مقررات حفظ حریم خصوصی داده‌ها، سیستم‌های ذخیره سازی امن داده‌ها	Oghosanine (2022), Ceptureanu et al. (2021)
	سیاست‌های وثیقه	وثیقه املاک، وثیقه موجودی، وثیقه تجهیزات، وثیقه مطالبات	Chiappini et al. (2022), Mangla et al. (2017), Ramazanov (2021)
	روش‌های ارزش‌گذاری دارایی	روش‌های ارزیابی، ارزش‌گذاری بازار، روش‌های استهلاک، ارزیابی ارزش انحلال	Chiappini et al. (2022), Mangla et al. (2017), Ramazanov (2021)
الزامات وثیقه و تأمین مالی مبتنی بر دارایی	نسبت وام به ارزش[1]	آستانه وام به ارزش، بیشینه نسبت وام به ارزش، نسبت وام به هزینه، بیمه وام به ارزش	Chiappini et al. (2022), Mangla et al. (2017), Ramazanov (2021)
	نبود تطابق دارایی و بدهی	نبود تطابق مدت دارایی و بدهی، ریسک نقدینگی دارایی، نبود تطابق کیفیت دارایی، ریسک تمرکز دارایی	Chiappini et al. (2022), Mangla et al. (2017), Ramazanov (2021)
	معیارهای پذیرش وثیقه غیرسنتی	وثیقه مالکیت معنوی، جریان‌های درآمدی آینده، دارایی‌های قراردادی، دارایی‌های دیجیتال	Chiappini et al. (2022), Mangla et al. (2017), Ramazanov (2021)
شرایط و ضوابط وام	نرخ بهره و کارمزد	نرخ درصد سالانه، هزینه مبدأ، جریمه دیرکرد، نرخ بهره متغیر	Arbabi et al. (2016), Ershad Manesh et al. (2018), Golqandashti and Aghababaei (2018)

1. Loan-to-Value Ratios (LTV)

ابعاد	شاخص‌ها	مفاهیم	منابع
	مدت زمان و برنامه بازپرداخت وام	تاریخ سررسید وام، برنامه استهلاک، دوره تنفس	Zivari et al. (2020), Motiei (2022)
	انعطاف‌پذیری شرایط بازپرداخت	گزینه‌های تجدید ساختار وام، برنامه بازپرداخت انعطاف‌پذیر، گزینه‌های پرش از پرداخت	Castellano and Cerqueti (2014)
	جریمه‌های پیش‌پرداخت	هزینه‌های پیش‌پرداخت، محدودیت‌های پیش‌پرداخت، گزینه‌های پیش‌پرداخت، تخفیف‌های بازپرداخت زودهنگام	Ramezani et al. (2021)
	قراردادها و شرایط قرض	الزامات گزارش‌گری مالی، نسبت‌های پوشش خدمات بدهی، نسبت‌های وام به ارزش، پیمان‌های منفی	Bellucci et al. (2019)
	رفع نکول و تخلف	نرخ‌های سود پیش‌فرض، روش‌های وصول بدهی، راه‌حل‌های حقوقی	Chiappini et al. (2022), Oghosanine (2022), Ceptureanu et al. (2021)
	ضمانت و وثیقه وام	ضمانت‌های شخصی، ضمانت‌های شرکتی، ضمانت‌های مبتنی‌بر دارایی، مفاد وثیقه متقابل	Hai (2021), Madani (2020)
	امتیاز اعتباری و ارزیابی سابقه اعتباری	امتیاز FICO[1]، گزارش اعتبار، سابقه پرداخت، استعلامات اعتباری، نسبت استفاده از اعتبار	Li et al. (2022), Ramazanov (2021), Maliki and Dostian (2014)
	تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی	صورت سود و زیان، تجزیه و تحلیل ترازنامه، صورت جریان نقدی، نسبت‌های مالی، تحلیل روند	Ceptureanu et al. (2021), Urbinati et al. (2021)
ارزیابی اعتبار و درک ریسک	ارزیابی ریسک بقای کسب‌وکار و صنعت	تجزیه و تحلیل روند بازار، تجزیه و تحلیل SWOT، محک‌زدن صنعت، ارزیابی الگو کسب‌وکار، تجزیه و تحلیل رقابتی	Asongu et al. (2021), Bellucci et al. (2019), Chiappini et al. (2022)
	ارزیابی وثیقه و ریسک مبتنی بر دارایی	ارزیابی ارزش وثیقه، تحلیل نقدینگی دارایی، ارزیابی نوسان دارایی، ارزیابی کیفیت دارایی، نسبت پوشش وثیقه	Tripathy et al. (2016), Zwilling et al. (2016)
	ادراک بازار و شرایط اقتصادی	تجزیه و تحلیل شاخص‌های اقتصادی، ارزیابی نوسانات بازار، ارزیابی عوامل کلان اقتصادی، تجزیه و تحلیل چرخه تجاری، چشم‌انداز رشد صنعت	Bellucci et al. (2019), Mangla et al. (2017), Ramazanov (2021)
	ساختار بازار	رقابت کامل، انحصارگری[2]، انحصار چندتایی[3]، رقابت انحصاری، بازار متمرکز، بازار بدون رهبر[4]	Prohorovs and Beizitere (2015), Garcia-Posada Gomez (2019), Hai (2021)
پویایی بازار و رقابت	چشم‌انداز رقابتی	تجزیه و تحلیل سهم بازار، تحلیل رقبا، موقعیت یابی رقابتی، تحلیل SWOT، پنج نیروی پورتر، مزیت رقابتی، رقابت در بازار	Ceptureanu et al. (2021), Urbinati et al. (2021)
	تمرکز صنعت	شاخص هرفیندال- هیرشمن (HHI)[5]، نسبت‌های تمرکز، تسلط بر بازار، ادغام صنعت، توزیع سهم بازار، شدت رقابت صنعت	Li et al. (2022), Ramazanov (2021), Maliki and Dostian (2014)

[1] Fair Isaac Corporation
[2] Monopoly
[3] Oligopoly
[4] fragmented market
[5] Herfindahl-Hirschman Index (HHI)

ابعاد	شاخص‌ها	مفاهیم	منابع
	موانع ورود	صرفه‌جویی در مقیاس، سرمایه موردنیاز، موانع نظارتی، وفاداری به برند، شبکه‌های توزیع، حقوق مالکیت معنوی، هزینه‌های تغییر	Ceptureanu et al. (2021), Urbinati et al. (2021)
	جانشین‌ها و مکمل‌ها	کالاهای جایگزین، کالاهای مکمل، کشش قیمت متقاطع، تمایز محصول، وفاداری به برند، سازگاری، اثرات شبکه	Asongu et al. (2021), Bellucci et al. (2019), Chiappini et al. (2022)
	راهبردهای قیمت‌گذاری	تبعیض قیمت، قیمت تمام شده، قیمت‌گذاری، قیمت‌گذاری نفوذی، قیمت‌گذاری روانی، قیمت‌گذاری براساس ارزش، قیمت‌گذاری رقابتی	Tripathy et al. (2016), Zwilling et al. (2016)
	اختلال فناوری	نوآوری ساختارشکن، منحنی پذیرش فناوری، تخریب خلاق، منسوخ‌شدن فناوری، تحول دیجیتال، صنعت ۴,۰، انتشار نوآوری	Bellucci et al. (2019), Mangla et al. (2017), Ramazanov (2021)
	زیرساخت دیجیتال	دردسترس بودن پهنای باند، خدمات رایانش ابری، نفوذ اینترنت موبایل، زیرساخت پرداخت دیجیتال، اتصال اینترنت اشیا	Madani (2020), Hai (2021), Tripathy et al. (2016)
پیشرفت‌های فناوری و دیجیتالی‌شدن	پذیرش فناوری‌های مالی	پذیرش بانکداری آنلاین، استفاده از بانکداری تلفن همراه، پذیرش فینتک، پیاده‌سازی بلاکچین، هوش مصنوعی و برنامه‌های یادگیری ماشین در امور مالی	Asongu et al. (2021)
	یکپارچه‌سازی پلتفرم‌های دیجیتال	یکپارچه‌سازی تجارت الکترونیک، پیاده‌سازی سیستم‌های مدیریت ارتباط با مشتری، استفاده از نرم‌افزار ERP، مدیریت زنجیره تأمین دیجیتال، ادغام بازار آنلاین	Ramazanov (2021), Ceptureanu et al. (2021), Urbinati et al. (2021)
	اقدامات امنیت سایبری	فناوری‌های رمزگذاری، حفاظت از فایروال، روش‌های احراز هویت امن، نظارت بر تهدیدات سایبری، استانداردهای رمزگذاری داده‌ها	Bellucci et al. (2019)
	سطوح توسعه اقتصادی	سرانه تولید ناخالص ملی، درآمد ناخالص ملی (GNI)[1]، شاخص توسعه انسانی[2] (HDI)، نرخ فقر، نرخ بیکاری	Hai (2021), Madani (2020)
	نابرابری درآمد	ضریب جینی، منحنی لورنز[3]، توزیع درآمد، شکاف ثروت، شکاف فقر	Li et al. (2022), Ramazanov (2021), Maliki and Dostian (2014)
عوامل اجتماعی و اقتصادی و نابرابری‌های منطقه‌ای	دسترسی به آموزش	نرخ سواد، نرخ ثبت نام، پیشرفت تحصیلی، زیرساخت آموزش، دسترسی به آموزش حرفه‌ای	Ceptureanu et al. (2021), Urbinati et al. (2021)
	توسعه زیرساخت	شبکه‌های حمل‌ونقل، زیرساخت‌های ارتباطی، زیرساخت‌های انرژی، تاسیسات آب‌وفاضلاب، زیرساخت‌های بهداشت و درمان	Asongu et al. (2021), Bellucci et al. (2019), Chiappini et al. (2022)
	نابرابری‌های اقتصادی منطقه‌ای	شکاف درآمد شهری و روستایی، نابرابری‌های تولید ناخالص داخلی منطقه‌ای، نرخ‌های بیکاری منطقه‌ای، نابرابری‌های زیرساختی، نابرابری‌های سرمایه‌گذاری منطقه‌ای	Tripathy et al. (2016), Zwilling et al. (2016)
	سیاست‌های حمایتی دولت	برنامه‌های رفاه اجتماعی، کمک‌های مالی توسعه منطقه‌ای، مشوق‌های مالیاتی، وام‌های یارانه‌ای، سیاست‌های تشویق سرمایه‌گذاری	Bellucci et al. (2019), Mangla et al. (2017), Ramazanov (2021)
	وام‌دهی همتا به همتا	پلتفرم‌های وام‌دهی P2P، تطبیق سرمایه‌گذار و وام‌دهنده، مذاکره شرایط وام، الگوریتم‌های ارزیابی ریسک، تنوع وام، تجارت بازار ثانویه	Prohorovs and Beizitere (2015), Garcia-Posada Gomez (2019), Hai (2021)
مکانیسم‌ها و نوآوری‌های تأمین مالی جایگزین	پلتفرم‌های تأمین مالی جمعی	تأمین مالی جمعی مبتنی بر پاداش، تأمین مالی جمعی از سهام، تأمین مالی جمعی مبتنی بر کمک مالی، تأمین مالی جمعی از همتا به کسب‌وکار، کمپین‌های تأمین مالی جمعی، مقررات تأمین مالی جمعی	Bellucci et al. (2019), Mangla et al. (2017)
	تأمین مالی فاکتور	تخفیف فاکتور، تأمین مالی حساب‌های دریافتنی، حراج فاکتور، خدمات تأیید فاکتور، بسترهای تأمین مالی فاکتور	Li et al. (2022), Ramazanov (2021), Maliki and Dostian (2014)
	تأمین مالی زنجیره	اعتبار تجاری، برنامه‌های مالی تأمین‌کننده، تأمین مالی سفارش خرید، تأمین مالی	Ceptureanu et al. (2021), Urbinati et al. (2021)

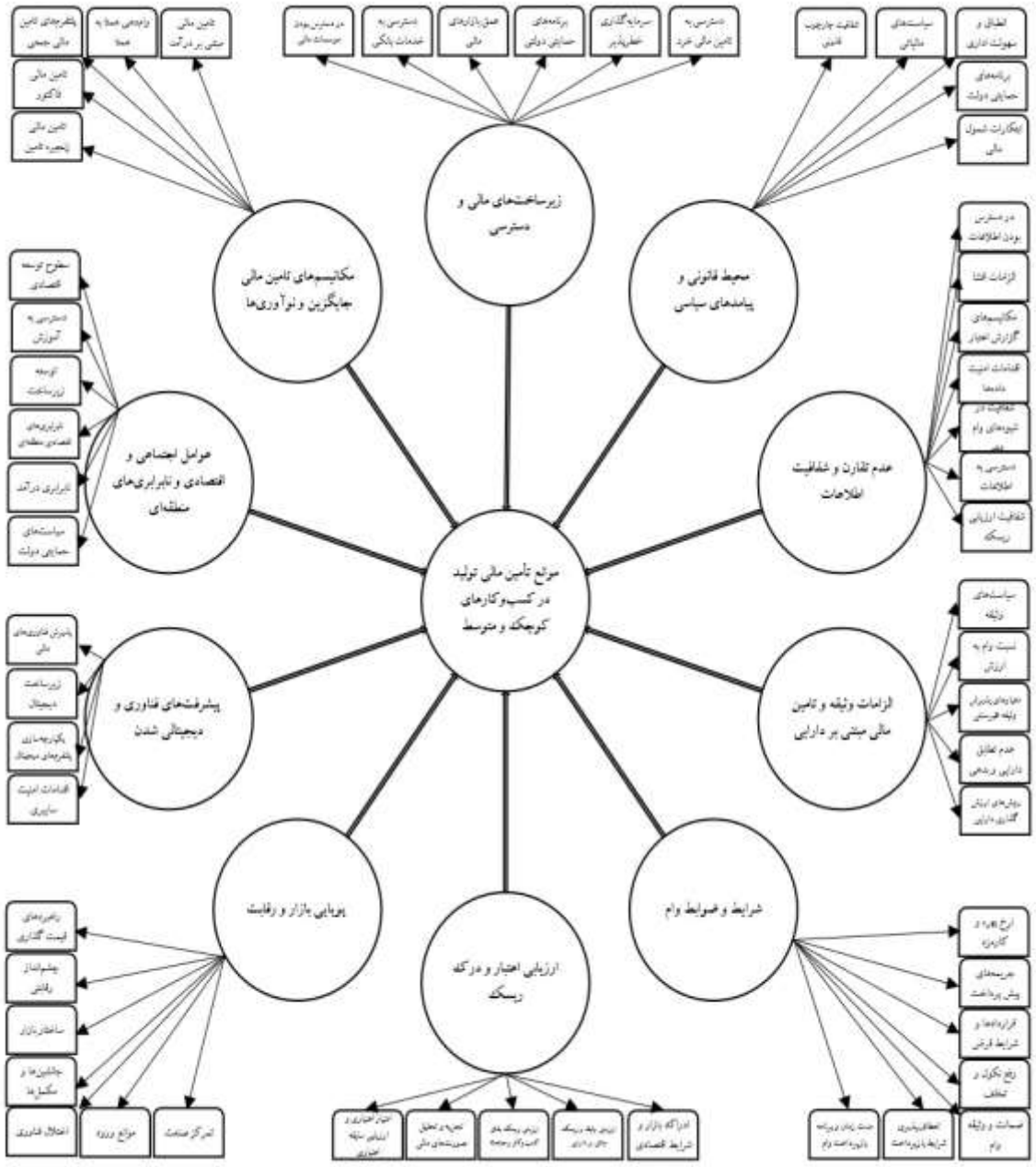
[1] Gross National Income (GNI)

[2] Human Development Index

[3] Lorenz curve

ابعاد	شاخص‌ها	مفاهیم	منابع
	تأمین	موجودی، پلتفرم‌های تأمین مالی زنجیره تأمین، بهینه سازی شرایط پرداخت تأمین کننده	Asongu et al. (2021), Bellucci et al. (2019), Chiappini et al. (2022)
	تأمین مالی مبتنی‌بر درآمد	قراردادهای تقسیم درآمد، تأمین مالی حق امتیاز، تأمین مالی مبتنی‌بر فروش، پیش پرداخت‌های نقدی، وام‌های مبتنی‌بر درآمد، ترتیبات مشارکت در سود	

برا ساس جدول (۲)، یافته‌های این پژوهش در ۱۰ بُعد ا صلی طبقه‌بندی شدند: زیر ساخت‌های مالی و د ستر سی، محیط قانونی و پیامدهای سیاسی، نبود تقارن و شفافیت اطلاعات، الزامات وثیقه و تأمین مالی مبتنی‌بر دارایی، شرایط و ضوابط وام، ارزیابی اعتبار و درک ریسک، پویایی بازار و رقابت، پیشرفت‌های فناوری و دیجیتالی‌شدن، عوامل اجتماعی و اقتصادی و نابرابری‌های منطقه‌ای و فرآیندها و نوآوری‌های تأمین مالی جایگزین. در این مرحله برای اعتباردهی فرایند رمزگذاری و کنترل کیفیت آن از شاخص کاپای کوهن استفاده شده است. سپس مفاهیم ارائه شدهٔ پژوهشگر با مفاهیم ارائه شدهٔ فرد خبره مقایسه شده است که مقدار شاخص کاپا برابر با ۰/۸۹۶ حاصل شد و در سطح توافق عالی قرار دارد. الگوی تحلیل موانع تأمین مالی تولید در کسب‌وکارهای کوچک و متوسط در شکل ۲ ارائه شده است.



شکل (۲) الگوی تحلیل موانع تأمین مالی تولید در کسب‌وکارهای کوچک و متوسط

Figure (2) Model for analyzing barriers to financing of production in small and medium-sized enterprises

نتیجه‌گیری

کسب‌وکارهای کوچک و متوسط بخش درخورتوجهی از کسب‌وکارها را در سطح جهانی تشکیل می‌دهند و برای پیشبرد توسعه اقتصادی، به‌ویژه در اقتصادهای نوظهور، حیاتی هستند. این کسب‌وکارها جایگاه اساسی در پیشبرد رشد اقتصادی، نوآوری و فرصت‌های شغلی دارند. بااین‌حال، برخلاف اهمیت آنها، بیشتر با مسائل بزرگی در دسترسی به منابع مالی روبه‌رو هستند که رشد آنها را مختل می‌کند و مانع پیشرفت اقتصادی گسترده‌تر می‌شود. درک ماهیت پیچیده این موانع برای سیاست‌گذاران، مؤسسات مالی و سایر بهره‌وران ضروری است تا راهبردها و مداخلات هدفمندی را با هدف تسهیل دسترسی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط به منابع مالی توسعه دهند. با توجه مؤثر به این مسائل، جوامع می‌توانند توان کامل این

کسب‌وکارها را درک کنند و با تقویت کارآفرینی، نوآوری را تحریک و فرصت‌های شغلی پایدار ایجاد کنند و درنهایت، به اقتصادهای فراگیرتر و انعطاف پذیرتر تبدیل شوند. با درک اهمیت توجه به این موانع، هدف این پژوهش ارائه الگویی برای تحلیل عوامل گوناگونی است که مانع دسترسی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط به تأمین مالی تولید می‌شوند. با بهره‌گیری از رویکرد فراترکیب، ۵۷ شاخص در قالب ۱۰ بُعد اصلی به‌صورت موانع تأثیرگذار بر تأمین مالی تولید در کسب‌وکارهای کوچک و متوسط شناسایی شد که این ابعاد عبارتند از: زیرساخت‌های مالی و دسترسی، محیط قانونی و پیامدهای سیاسی، نبود تقارن و شفافیت اطلاعات، الزامات وثیقه و تأمین مالی مبتنی‌بر دارایی، شرایط و ضوابط وام، ارزیابی اعتبار و درک ریسک، پویایی بازار و رقابت، پیشرفت‌های فناوری و دیجیتالی شدن، عوامل اجتماعی و اقتصادی و نابرابری‌های منطقه‌ای و فرآیندها و نوآوری‌های تأمین مالی جایگزین.

بُعد «زیرساخت های مالی و دسترسی» بینش‌های مهمی را دربارهٔ مسائل پیش‌روی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط در دسترسی به تأمین مالی تولید نشان می‌دهد. در میان شاخص‌هایی مانند دردسترس بودن مؤسسات مالی، دسترسی به خدمات بانکی، عمق بازارهای مالی، برنامه‌های حمایتی دولتی، سرمایه‌گذاری خطرپذیر و دسترسی به تأمین مالی خرد، کسب‌وکارهای کوچک و متوسط با درجات مختلفی از موانع روبه‌رو می شوند. دردسترس بودن مؤسسات مالی، اهمیت یک سیستم بانکی قوی و نیاز کسب‌وکارها را برای دسترسی به طیف متنوعی از ارائه‌دهندگان خدمات مالی برجسته می‌کند. بااین‌حال، مشکلات ازنظر دسترسی جغرافیایی، به‌ویژه در مناطق دورافتاده یا توسعه‌نیافته همچنان وجود دارد. عمق بازارهای مالی بر لزوم وجود بازارهای سرمایه با عملکرد خوب تأکید می‌کند که گزینه‌های تأمین مالی متنوعی را متناسب با نیازهای کسب‌وکارهای کوچک و متوسط ارائه می‌دهند. برخلاف برنامه‌های حمایتی دولت با هدف کاهش محدودیت‌های مالی، اثربخشی آنها در دستیابی به کسب‌وکارهای کوچک و متوسط و رسیدگی به نیازهای خاص آنها همچنان یک نگرانی است. سرمایه‌گذاری خطرپذیر، فرصتی را برای کسب‌وکارهای کوچک و متوسط فراهم می‌کند تا به تأمین مالی سهام دسترسی پیدا کنند، اما موانعی مانند ریسک‌گریزی و نبود تقارن اطلاعاتی، ممکن است مشارکت آنها را محدود سازد. به‌طور مشابه، درحالی‌که تأمین مالی خرد یک راه تأمین مالی جایگزین ارائه می‌دهد، دسترسی و مناسب‌بودن آن برای کسب‌وکارهای کوچک و متوسط در مناطق مختلف متفاوت است. این یافته‌ها، اهمیت مداخلات هدفمند و اقدامات سیاستی را برای افزایش دسترسی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط به تأمین مالی تولید و تقویت رشد و توسعه آنها برجسته می‌کند.

بُعد «محیط قانونی و پیامدهای سیاسی» موانع مهمی را روشن می‌کند که کسب‌وکارهای کوچک و متوسط در جهت‌یابی چارچوب‌های نظارتی و چشم‌انداز سیاست‌های مرتبط با تأمین مالی تولید با آن روبه‌رو هستند. شفافیت چارچوب قانونی برای کسب‌وکارهای کوچک و متوسط برای درک تعهدات و حقوق خود بسیار مهم است، اما ابهام و پیچیدگی در مقررات، همان‌طورکه توسط خان و همکاران (Khan et al., 2022) آن را برجسته کرده‌اند، مسائلی برای انطباق و برنامه‌ریزی راهبردی ایجاد می‌کند. انطباق و سهولت اداری، همان‌طورکه های (Hai, 2021) بحث می‌کند، بر کارایی عملیاتی و تخصیص منابع کسب‌وکارهای کوچک و متوسط تأثیر می‌گذارد. با رویه‌های اداری دست‌وپاگیر بیشتر این کسب‌وکارها را از دسترسی به منابع مالی باز می‌دارد. سیاست‌های مالیاتی که لی و همکاران (Li et al., 2022) آنها را بررسی کرده‌اند، به‌طور شایان‌توجهی بر دوام مالی و تصمیمات سرمایه‌گذاری کسب‌وکارهای کوچک و متوسط تأثیر می‌گذارند و شفافیت، ثبات و انصاف در رژیم‌های مالیاتی را ضروری می‌کنند. برنامه‌های حمایتی دولت که در مطالعات اوربیناتی و همکاران (Urbinati et al., 2021) منعکس شده است، جایگاه مهمی در کاهش محدودیت‌های تأمین مالی دارند. بااین‌حال، کارآمدی آنها در دستیابی به کسب‌وکارهای کوچک و متوسط و رسیدگی به نیازهای خاص آنها همچنان یک نگرانی است. به‌طور مشابه، طرح‌های شمول مالی با هدف افزایش دسترسی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط به خدمات مالی است. بااین‌حال، مسائل در حصول اطمینان از فراگیری و

ارتباط با الزامات مختلف این کسب‌وکارها وجود دارد. به‌طور کلی، این یافته‌ها بر تعامل پیچیده بین محیط‌های قانونی، چارچوب‌های خط‌مشی و تأمین مالی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط اشاره می‌کند و بر نیاز به مداخلات هدفمند و اصلاحات سیاستی برای تقویت یک اکوسیستم مساعد برای رشد و توسعه کسب‌وکارهای کوچک و متوسط تأکید دارد.

بُعد «نبود تقارن و شفافیت اطلاعات» بینش‌های مهمی دربارهٔ مسائل پیش‌روی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط در تأمین مالی تولید آشکار می‌کند. در میان شاخص‌هایی مانند درد سترس بودن اطلاعات، شفافیت در شیوه‌های وام‌دهی، فرآیندهای گزارش اعتبار، الزامات افشا، دسترسی به اطلاعات، شفافیت ارزیابی ریسک و اقدامات امنیتی داده‌ها، کسب‌وکارهای کوچک و متوسط در دسترسی به اطلاعات مالی شفاف و درخوراعتماد با موانع شایان‌توجهی روبه‌رو هستند. دردسترس بودن اطلاعات، بر اهمیت دسترسی کسب‌وکارها به داده‌های جامع و به‌روز دربارهٔ گزینه‌ها و الزامات تأمین مالی تأکید می‌کند. شفافیت در شیوه‌های وام‌دهی برای کسب‌وکارهای کوچک و متوسط برای تصمیم‌گیری آگاهانه و درک شرایط و ضوابط وام‌های مؤسسات مالی بسیار مهم است. فرآیندهای گزارش‌دهی اعتباری، جایگاه حیاتی در ارزیابی اعتبار کسب‌وکارهای کوچک و متوسط دارند. بااین‌حال مسائل دربارهٔ صحت و کامل‌بودن اطلاعات اعتباری وجود دارد. باوجود الزامات افشا با هدف افزایش شفافیت در معاملات مالی، ممکن است کسب‌وکارهای کوچک و متوسط با تعهدات گزارش‌دهی زیادی روبه‌رو شوند. دسترسی به اطلاعات به‌ویژه برای شرکت‌هایی که در مناطق دورافتاده یا ضعیف فعالیت می‌کنند، همچنان یک نگرانی است. اطمینان از شفافیت ارزیابی ریسک برای کسب‌وکارهای کوچک و متوسط ضروری است تا عوامل مؤثر بر تصمیمات وام‌دهی را درک کنند و خطرات احتمالی را به‌طور موثر کاهش دهند. علاوه بر این، اقدامات امنیتی قوی داده‌ها برای محافظت از اطلاعات مالی حساس این کسب‌وکارها در برابر تهدیدات سایبری ضروری است. مقایسه این یافته‌ها با منابع مرتبط، هم‌سویی با مطالعات زیلینگ و همکاران (2016)، کپتورینو و همکاران (2021) را نشان می‌دهد که مشکلات فراگیر نبود تقارن اطلاعات و اهمیت شفافیت در تأمین مالی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط را برجسته می‌کنند.

بررسی بُعد «الزامات وثیقه و تأمین مالی مبتنی‌بر دارایی» مسائل پیش‌روی شرکت‌های کوچک و متوسط در دسترسی به تأمین مالی تولید را روشن می‌کند. شاخص‌هایی مانند سیاست‌های وثیقه، روش‌های ارزیابی دارایی‌ها، نسبت‌های وام به ارزش، نبود تطابق دارایی- بدهی، و معیارهای غیرسنتی پذیرش وثیقه بر پیچیدگی‌های ذاتی الزامات وثیقه کسب‌وکارهای کوچک و متوسط و تأمین مالی مبتنی‌بر دارایی تأکید دارند. سیاست‌های وثیقه‌ای، انواع دارایی‌هایی را که به‌صورت وثیقه برای وام‌ها پذیرفته می‌شوند، دیکته می‌کنند که بیشتر برای شرکت‌های کوچک و متوسط با دارایی‌های مشهود محدود، مسائلی ایجاد می‌کند. روش‌های ارزیابی دارایی، ارزش تخصیص‌یافته به وثیقه را تعیین می‌کند، با اختلافاتی که به‌طور بالقوه بر تأیید و شرایط وام تأثیر می‌گذارد. نسبت وام به ارزش بر میزان تأمین مالی موجود نسبت‌به ارزش وثیقه تأثیر می‌گذارد و بر ظرفیت استقراض کسب‌وکار تأثیر می‌گذارد. نبود تطابق دارایی و بدهی به تفاوت بین مدت یا ماهیت دارایی‌ها و بدهی‌ها اشاره دارد که خطر نقدینگی را برای کسب‌وکارهای کوچک و متوسط ایجاد می‌کند. معیارهای غیرسنتی پذیرش وثیقه رویکردهای نوآورانه را برای وثیقه بررسی می‌کنند. بااین‌حال شرکت‌های کوچک و متوسط ممکن است در برآوردن این معیارها با موانعی روبه‌رو شوند. مقایسه این یافته‌ها با منابع مرتبط، سازگاری با مطالعات چیاپینی و همکاران (2022) و مانگلا و همکاران (2017) را نشان می‌دهد که بر مسائل مداوم در الزامات وثیقه و نیاز به فرآیندهای تأمین مالی مبتنی‌بر دارایی انعطاف‌پذیر و فراگیر متناسب با نیازهای متنوع کسب‌وکارهای کوچک و متوسط تأکید می‌کنند.

بُعد «شرایط و ضوابط وام» بینش‌های مهمی در مسائل پیش‌روی شرکت‌های کوچک و متوسط در به‌دست‌آوردن تأمین مالی تولید ارائه می‌دهد. شاخص‌هایی مانند نرخ‌های بهره و کارمزد، مدت زمان و برنامه بازپرداخت وام، انعطاف‌پذیری شرایط

بازپرداخت، جریمه‌های پیش‌پرداخت، میثاق‌ها و شرایط وام، رفع نکول و تخلف و ضمانت‌های وام و وثیقه پیچیدگی‌هایی را برجسته می‌کنند که شرکت‌های کوچک و متوسط در مذاکره با شرایط مطلوب وام با آن روبه‌رو هستند. نرخ بهره و کارمزد به‌طور شایان‌توجهی بر هزینه استقراض برای شرکت‌های کوچک و متوسط تأثیر می‌گذارد و نرخ‌های بالاتر به‌طور بالقوه منابع مالی را در فشار قرار می‌دهد. مدت زمان وام و برنامه‌های بازپرداخت بر مدیریت جریان نقدی و توانایی شرکت‌های کوچک و متوسط برای انجام تعهدات بازپرداخت تأثیر می‌گذارد. انعطاف‌پذیری در شرایط بازپرداخت برای انطباق با جریان‌های درآمدی نوسان و مسائل عملیاتی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط بسیار مهم است. جریمه‌های پیش‌پرداخت ممکن است این کسب‌وکارها را از بازپرداخت زودهنگام منصرف کنند و انعطاف‌پذیری مالی آنها را محدود سازند. میثاق‌ها و شرایط وام، محدودیت‌هایی را بر تصمیمات عملیاتی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط تحمیل می‌کنند، درحالی‌که اقدامات نکول و جبران تخلف، خطر جریمه‌های مالی یا توقیف دارایی‌ها را همراه دارد. ضمانت‌های وام و الزامات وثیقه بر توانایی شرکت‌های کوچک و متوسط برای دسترسی به منابع مالی تأثیر می‌گذارد، به‌ویژه برای آنهایی که دارایی‌های مشهود محدودی دارند. مقایسه این یافته‌ها با منابع مرتبط، هم‌خوانی با مطالعات اربابی و همکاران (2016) و بلوچی و همکاران (2019) را نشان می‌دهد که بر مسائل مداوم در مذاکره با شرایط وام مطلوب و نیاز به راه‌حل‌های تأمین مالی مناسب برای حمایت از رشد و پایداری کسب‌وکارهای کوچک و متوسط تأکید کرده‌اند.

بُعد «ارزیابی اعتبار و درک ریسک» بینش‌های مهمی دربارهٔ مسائل پیش‌روی شرکت‌های کوچک و متوسط در دسترسی به تأمین مالی تولید آشکار می‌کند. شاخص‌هایی مانند ارزیابی امتیاز اعتباری و سابقه اعتباری، تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی، ارزیابی دوام کسب‌وکار و ریسک صنعت، ارزیابی وثیقه و ریسک مبتنی‌بر دارایی و درک شرایط بازار و اقتصادی، ماهیت چندوجهی ارزیابی اعتبار و فرآیندهای درک ریسک را برای کسب‌وکارهای کوچک و متوسط برجسته می‌کند. ارزیابی امتیاز اعتباری و سابقه اعتباری در سنجش رفتار اعتباری گذشته و شایستگی اطمینان بازپرداخت شرکت‌های کوچک و متوسط اساسی است. تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی، سلامت مالی کسب‌وکار را بررسی می‌کند و نقدینگی، سودآوری و پرداخت بدهی آنها را ارزیابی می‌کند. ارزیابی ریسک صنعت و دوام کسب‌وکار، چشم‌انداز موفقیت شرکت‌های کوچک و متوسط در بخش‌های مربوط و ریسک‌های ذاتی مرتبط با پویایی صنعت را بررسی می‌کند. ارزیابی وثیقه و ارزیابی ریسک مبتنی‌بر دارایی بر ارزیابی و ریسک احتمالی دارایی‌های ارائه شده به صورت وثیقه وام متمرکز است. درک شرایط بازار و اقتصادی عوامل خارجی مؤثر بر ثبات مالی و ظرفیت بازپرداخت کسب‌وکارهای کوچک و متوسط را در نظر می‌گیرد. مقایسه این یافته‌ها با منابع مرتبط، سازگاری با مطالعات لی و همکاران (2022) و های (2021) را نشان می‌دهد که مسائل پایدار در ارزیابی اعتبار و درک ریسک را برای کسب‌وکارهای کوچک و متوسط برجسته می‌کنند. این مقایسه‌ها بر اهمیت اصلاح روش‌های ارزیابی و تقویت راهبردهای کاهش ریسک برای تسهیل دسترسی این کسب‌وکارها به تأمین مالی تولید و ترویج رشد پایدار و انعطاف‌پذیری آنها در محیط‌های اقتصادی پویا تأکید می‌کنند.

بررسی بُعد «پویایی بازار و رقابت» بینش‌های مهمی در مسائل پیش‌روی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط در دسترسی به تأمین مالی تولید ارائه می‌دهد. شاخص‌هایی مانند ساختار بازار، چشم‌انداز رقابتی، تمرکز صنعت، موانع ورود، جایگزین‌ها و مکمل‌ها، راهبردهای قیمت‌گذاری و اختلالات فناوری ماهیت چندوجهی پویایی بازار را روشن می‌کنند که بر چشم‌انداز تأمین مالی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط تأثیر می‌گذارند. ساختار بازار ترکیب و سازماندهی بازاری را مشخص می‌کند که این کسب‌وکارها در آن فعالیت می‌کنند و بر قدرت چانه‌زنی و دسترسی آنها به تأمین مالی تأثیر می‌گذارد. تجزیه و تحلیل چشم‌انداز رقابتی، شدت رقابتی را که شرکت‌های کوچک و متوسط با آن روبه‌رو هستند، ارزیابی می‌کند و بر سودآوری و

توانایی آنها برای جذب سرمایه‌گذاری تأثیر می‌گذارد. تمرکز صنعت، میزان تسلط بر بازار تأثیرگذاران اساسی را اندازه‌گیری می‌کند که بر فرصت‌های کسب‌وکارهای کوچک و متوسط برای رشد و ورود به بازار تأثیر می‌گذارند. موانع ورود شامل موانع قانونی، مالی و فناوری است که مانع مشارکت شرکت‌های کوچک و متوسط در بازار می شود. تجزیه و تحلیل جایگزین‌ها و مکمل‌ها، محصولات یا خدمات جایگزینی را بررسی می‌کندکه ممکن است بر تقاضای بازار و رقابت شرکت‌های کوچک و متوسط تأثیر بگذارد. راهبردهای قیمت‌گذاری بر تولید درآمد و سودآوری کسب‌وکارهای کوچک و متوسط تأثیر می‌گذارد و عملکرد مالی و جذابیت آنها را برای وام‌دهندگان شکل می‌دهد. اختلال فناوری، تأثیر نوآوری و دیجیتالی شدن را بر پویایی بازار بررسی و فرصت‌ها و مسائل را برای راهبردهای تأمین مالی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط ارائه می‌کند. مقایسه این یافته‌ها با منابع مرتبط، سازگاری با مطالعات لی و همکاران (2021) و های (2021) را نشان می‌دهد که مسائل پایدار در جهت‌یابی بازارهای رقابتی و اهمیت تطبیق راهبردهای تأمین مالی با پویایی بازار درحال تحول را برجسته می‌کند.

بُعد «پیشرفت‌های فناوری و دیجیتالی سازی» مسائل و فرصت‌های کسب‌وکارهای کوچک و متوسط را در دسترسی به منابع مالی تولید روشن می‌کند. شاخص‌هایی مانند زیرساخت‌های دیجیتال، پذیرش فناوری‌های مالی، ادغام پلتفرم‌های دیجیتال و اقدامات امنیت سایبری بر تأثیر تحول‌آفرین پیشرفت‌های فناوری بر تأمین مالی این شرکت‌ها تأکید دارند. زیر ساخت دیجیتال، به درد سترس بودن و کیفیت شبکه‌ها و خدمات دیجیتالی اشاره دارد که برای تسهیل تراکنش‌های مالی برخط و دسترسی به پلتفرم‌های تأمین مالی ضروری هستند. پذیرش فناوری‌های مالی شامل استفاده از ابزارهای نوآورانه مانند بلاک‌چین، هوش مصنوعی و یادگیری ماشینی برای ساده‌سازی فرآیندهای مالی و افزایش دسترسی به تأمین مالی برای شرکت‌های کوچک و متوسط است. ادغام پلتفرم‌های دیجیتال شامل ادغام یکپارچه ابزارهای دیجیتال در عملیات و فعالیت‌های تأمین مالی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط، تقویت کارایی و اتصال در اکوسیستم مالی است. اقدامات امنیت سایبری در حفاظت از داده‌ها و تراکنش‌های مالی حساس کسب‌وکارهای کوچک و متوسط دربرابر تهدیدات و نقض‌های سایبری بسیار مهم است. مقایسه این یافته‌ها با منابع مرتبط، سازگاری با مطالعات مدنی (2020) و های (2021) را نشان می‌دهد که جایگاه محوری نوآوری فناوری را در تغییر شکل چشم‌اندازهای تأمین مالی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط برجسته می‌کنند. این مقایسه‌ها بر ضرورت پذیرش طرح‌های دیجیتالی‌سازی و اولویت‌بندی اقدامات امنیت سایبری برای بهره‌برداری از توان کامل پیشرفت‌های فناوری و هدایت مؤثر پارادایم‌های تأمین مالی در حال تحول و درنهایت رشد و انعطاف‌پذیری آنها در عصر دیجیتال تأکید می‌کند.

بُعد «عوامل اقتصادی، اجتماعی و نابرابری‌های منطقه‌ای» مسائل پیچیده‌ای را روشن می‌کند که کسب‌وکارهای کوچک و متوسط در دسترسی به تأمین مالی تولید با آن روبه‌رو هستند. شاخص‌هایی مانند سطوح توسعه اقتصادی، نابرابری درآمد، دسترسی به آموزش، توسعه زیرساخت‌ها، نابرابری‌های اقتصادی منطقه‌ای و سیاست‌های حمایتی دولت بر ماهیت چندوجهی عوامل اجتماعی- اقتصادی مؤثر بر تأمین مالی این کسب‌وکارها تأکید دارند. سطوح توسعه اقتصادی بازتاب‌دهنده رونق و توان رشد کلی مناطق است که بر درد سترس بودن منابع مالی و فرصت‌های سرمایه‌گذاری برای کسب‌وکارهای کوچک و متوسط تأثیر می‌گذارد. نابرابری درآمد، موانعی را برای تأمین مالی کسب‌وکارها ایجاد می‌کند؛ زیرا نابرابری در توزیع ثروت ممکن است دسترسی به سرمایه را محدود کند و مانع تلاش‌های کارآفرینی شود، به‌ویژه برای جوامع به حاشیه رانده شده. دسترسی به آموزش برای تقویت کارآفرینی و سواد مالی در میان صاحبان کسب‌وکارهای کوچک و متوسط بسیار مهم است و آنها را قادر می‌سازد تا به‌طور مؤثر در مناظر پیچیدهٔ تأمین مالی حرکت کنند. توسعه زیرساخت، اتصال و دسترسی را افزایش می‌دهد و عملیات کسب‌وکار و دسترسی به بازارها و تأمین مالی را تسهیل می‌کند. نابرابری‌های اقتصادی منطقه‌ای، توزیع

نابرابر منابع و فرصت‌ها را برجسته می‌کند و مداخلات هدفمند برای رسیدگی به نابرابری‌ها در دسترسی به منابع مالی را ضروری می‌سازد. سیاست‌های حمایتی دولت ازطریق طرح‌هایی مانند کمک‌های بدون‌عوض، یارانه‌ها و مشوق‌ها جایگاه اساسی در تقویت توسعه کسب‌وکارهای کوچک و متوسط دارند، اما مسائلی در تضمین توزیع عادلانه و اثربخشی این سیاست‌ها وجود دارد. مقایسه این یافته‌ها با منابع مربوط، مطابقت با مطالعات مدنی (2020) و لی و همکاران (2022) را نشان می‌دهد که بر تأثیر درخورتوجه عوامل اجتماعی- اقتصادی بر تأمین مالی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط و نیاز به سیاست‌های جامع برای رسیدگی به نابرابری‌های منطقه‌ای و ترویج رشد اقتصادی فراگیر تأکید می‌کنند.

بررسی بُعد «فرآیندها و نوآوری‌های تأمین مالی جایگزین» راه‌های متنوعی در دسترس شرکت‌های کوچک و متوسط برای تأمین مالی تولید آشکار می‌کند. شاخص‌هایی مانند وام‌دهی همتابه‌همتا، پلتفرم‌های تأمین مالی جمعی، تأمین مالی فاکتور، تأمین مالی زنجیره تأمین و تأمین مالی مبتنی‌بر درآمد، رویکردهای نوآورانه‌ای را برجسته می‌کنند که چشم‌انداز تأمین مالی را متحول کرده است. پلتفرم‌های وام‌دهی همتابه‌همتا، وام‌دهی مستقیم بین افراد یا مشاغل و دورزدن واسطه‌های مالی سنتی را امکان‌پذیر می سازد؛ درنتیجه دسترسی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط را به سرمایه افزایش می‌دهد و شرایط استقراض انعطاف‌پذیر ارائه می‌دهد. پلتفرم‌های سرمایه‌گذاری جمعی، سرمایه‌گذاری جمعی از افراد یا سازمان‌ها را تسهیل می‌کند، تأمین مالی را دموکراتیک می‌کند و به کسب‌وکارها امکان می‌دهد برای پروژه‌ها یا سرمایه‌گذاری‌های خاص، بودجه جمع‌آوری کنند. تأمین مالی فاکتور به شرکت‌های کوچک و متوسط اجازه می‌دهد از حساب‌های دریافتنی خود برای تضمین جریان نقدی فوری، افزایش نقدینگی و حمایت از نیازهای عملیاتی استفاده کنند. تأمین مالی زنجیره تأمین، جریان نقدی را در طول زنجیره تأمین بهینه می‌کند و کسب‌وکارها را قادر می سازد تا درمقابل صورت‌حساب‌های معوق یا سفارش‌های خرید به تأمین مالی دسترسی پیدا کنند و درنتیجه، همکاری و کارایی را در شبکه تأمین تقویت می‌کند. ساختارهای تأمین مالی مبتنی‌بر درآمد، ترتیبات تأمین مالی را براساس جریان‌های درآمد آتی، ارائه انعطاف‌پذیری و هم‌سویی بازپرداخت با عملکرد کسب‌وکار ایجاد می‌کند. مقایسه این یافته‌ها با منابع مرتبط، هم‌خوانی با مطالعات آسونگو و همکاران (2021) و های (2021) را نشان می‌دهد که بر اهمیت فزاینده فرآیندهای تأمین مالی جایگزین در رسیدگی به نیازهای مالی متنوع کسب‌وکارها و تقویت کارآفرینی تأکید می‌کند. این مقایسه‌ها بر ضرورت پذیرش و حمایت از الگوهای تأمین مالی نوآورانه برای سیاست‌گذاران و مؤسسات مالی برای ارتقای رشد و تاب‌آوری کسب‌وکارهای کوچک و متوسط در محیط‌های اقتصادی پویا تأکید می‌کنند که درنهایت توسعه اقتصادی فراگیر را پیش می‌برند.

براساس یافته‌های پژوهش، چندین پیشنهاد برای رفع موانع شناسایی شده و افزایش دسترسی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط به تأمین مالی تولید ارائه می‌شود. سیاست‌گذاران و قانون‌گذاران مالی باید ابتکاراتی با هدف افزایش شفافیت و دسترسی به اطلاعات مالی، ازجمله فرآیندهای گزارش اعتبار و الزامات افشا، برای بهبود فرآیندهای ارزیابی ریسک وام‌دهندگان و تسهیل دسترسی کسب‌وکارها به اعتبار، اولویت‌بندی کنند. علاوه بر این باید اقداماتی برای ساده‌سازی چارچوب‌های قانونی، افزایش انطباق و شفافیت در سیاست‌های مالیاتی برای کاهش پیچیدگی‌های اداری و ایجاد یک محیط مساعدتر برای تأمین مالی کسب‌وکار اجرا شود. علاوه بر این، برنامه‌های آموزش مالی مناسب باید برای بهبود سواد مالی صاحبان کسب‌وکارها توسعه داده شود و آنها را قادر سازد گزینه‌های تأمین مالی، ازجمله فرآیندهای جایگزین مانند وام‌دهی همتابه‌همتا و پلتفرم‌های تأمین مالی جمعی را به‌طور مؤثر هدایت کنند. تلاش‌های مشترک بین دولت‌ها، مؤسسات مالی و بهره‌وران صنعت برای توسعه راه‌حل‌های تأمین مالی نوآورانه، مانند تأمین مالی زنجیره تأمین و تأمین مالی مبتنی‌بر درآمد برای رفع نیازهای مالی متنوع کسب‌وکارهای کوچک و متوسط و ترویج رشد پایدار ضروری است. علاوه بر این، سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌های دیجیتال و اقدامات امنیت سایبری برای تسهیل یکپارچه‌سازی پلتفرم‌های دیجیتال و فناوری‌های مالی، تضمین

امنیت و کارایی تراکنش‌های مالی برخط برای کسب‌وکارها ضروری است. درنهایت، سیاست‌ها و ابتکارات حمایتی هدفمند باید برای رسیدگی به نابرابری‌های منطقه‌ای در توسعه اقتصادی و ارتقای دسترسی فراگیر به منابع مالی برای کسب‌وکارها در مناطق مختلف جغرافیایی اجرا شود؛ درنتیجه، رشد و شکوفایی عادلانه اقتصادی را تقویت کند. با اجرای این پیشنهادها بهره‌وران می‌توانند محیطی توانمند ایجاد کنند که کسب‌وکارهای کوچک و متوسط را برای غلبه بر موانع تأمین مالی و شکوفایی در چشم اندازهای پویای کسب‌وکار توانمند می‌کند.

برخلاف بینش‌های ارزشمند این پژوهش، اذعان به چندین محدودیت مهم است. اتکا به اصول موجود و روش فراترکیب ممکن است سوگیری‌ها و محدودیت‌های ذاتی مرتبط با کیفیت و جامعیت مطالعات واردشده را معرفی کند. علاوه بر این، ماهیت پویای بازارهای مالی و محیط‌های نظارتی بر نیاز به پژوهش‌های مداوم برای ثبت روندها و تحولات در حال تحول تأثیرگذار بر پویایی تأمین مالی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط تأکید می‌کند. برای تلاش‌های پژوهشی آینده، چندین پیشنهاد می‌تواند برای رفع این محدودیت‌ها و گسترش پایگاه دانش در این زمینه در نظر گرفته شود. مطالعات طولی که پویایی تأمین مالی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط را در طول زمان ردیابی می‌کنند، می‌توانند بینش‌های ارزشمندی دربارهٔ روندها و تغییرات در موانع و فرآیندهای تأمین مالی ارائه دهند و امکان تحلیل قوی‌تر از تأثیر آنها را بر رشد و عملکرد کسب‌وکارها فراهم کنند. علاوه بر این، مطالعات تطبیقی در مناطق مختلف و زمینه‌های اقتصادی دیدگاه‌های متفاوتی دربارهٔ اثربخشی سیاست‌ها و ابتکارات مالی مختلف در توجه به نیازها و مسائلی مختلف کسب‌وکارها ارائه می‌دهد. پژوهش‌های اکتشافی که نوآوری‌های تأمین مالی درحال ظهور را مانند تأمین مالی غیرمتمرکز (DeFi) و پلت‌فرم‌های وام‌دهی مبتنی‌بر بلاک‌چین بررسی می‌کند، می‌تواند دیدگاه‌های جدیدی دربارهٔ پارادایم‌های تأمین مالی آینده برای کسب‌وکارهای کوچک و متوسط ارائه دهد. درنهایت، همکاری‌های میان‌رشته‌ای شامل متخصصان حوزه‌های مالی، اقتصاد، کارآفرینی و سیاست‌گذاری درک جامعی از پویایی تأمین مالی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط را تقویت می‌کنند و توسعه مداخلات متناسب‌تر و مؤثرتر برای حمایت از رشد و انعطاف‌پذیری در چشم‌انداز کسب‌وکار درحال تحول ایجاد می‌کنند.

منابع

اربابی، عبیدالله، مظهری، رضا، محمدی خیاره، محسن، و توماج، عبدالسعید (۱۳۹۶). *بررسی و شناسایی موانع تأمین مالی تعاونی‌های شهرستان ایرانشهر*. سومین کنفرانس جامع و ملی اقتصاد مقاومتی، بابلسر.
https://civilica.com/doc/750174

ارشادمنش، حمید، رضایی خلیل‌آباد، عزیز، و حسینی، سید عظیم (۱۳۹۸). *تأمین منابع مالی برای پروژه‌های عمرانی*. کنفرانس ملی توسعه نظام اجرایی پروژه‌های عمرانی، صنعتی و شهری، تهران. https://civilica.com/doc/15594

رمضانی، فریبرز، کشتی دار، محمد، و مودی، داود (۱۴۰۰). مطالعهٔ تحلیل موانع تأمین مالی کارآفرینان ورزشی به روش کیو (Q). *نشریه مدیریت ورزشی*، ۱۳(۱)، ۲۳۷-۲۵۵.
https ://doi.org/10.22059/jsm.2019.280621.2264

زیوری، امینه، محمدی خیاره، محسن، و مظهری، رضا (۱۳۹۹). مروری نظام‌مند بر عوامل مؤثر در دسترسی به تأمین مالی فعالیت‌های کارآفرینی. *سیاست‌نامه علم و فناوری*، ۱۰(۳)، ۵۵-۷۵.
https://stpl.ristip.sharif.ir/article_21824.html

گلقندشتی، مریم، و آقا بابایی، محمد ابراهیم (۱۳۹۷). تأثیر منابع تأمین مالی بر رشد شرکت‌های کوچک و متوسط پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران. *اقتصاد مالی*، ۱۲(۴۴)، ۱۴۳-۱۶۰.
https://sanad.iau.ir/journal/ecj/Article/663797?jid=663797

مطیعی، محسن (۱۴۰۱). تجزیه‌وتحلیل موانع و مسائلی حقوقی - قانونی موجود در تأمین منابع مالی در کارآفرینی فناورانه با

رویکردی نهادی و روش آمیخته. *مدیریت دارایی و تأمین مالی*، ۱۰(۴)، ۶۷-۹۴.

10.22108/AMF.2022.129739.1687

ملکی، یدالله، و دوستیان، رحما (۱۳۹۴). *بررسی موانع تأمین مالی و توسعه زیرساخت‌های صنعت گردشگری استان لرستان*. کنفرانس بین‌المللی فرصت‌های سرمایه‌گذاری، لرستان. https://civilica.com/doc/387780

References

Arbabi, O., Mazhari, R., Mohammadikhayareh, M., & Tomaj, A. S. (2016). Investigation and identification of financing obstacles for cooperatives in Iranshahr city. *In Third Comprehensive and National Conference on Resistance Economy*, Babolsar. https://civilica.com/doc/750174/ [In Persian].

Asongu, S. A., Nounamo, Y., Njangang, H., & Tadadjeu, S. (2021). Gender inclusive intermediary education, financial stability and female employment in the industry in Sub-Saharan Africa. *Finance Research Letters*, 101968. ://doi.org/10.1016/j.frl.2021.101968

Bellucci, A., Pennacchio, L., & Zazzaro, A. (2019). *R&D Subsidies and Firms' Debt Financing*. Mo.Fi.R. Working Papers 153, Money and Finance Research group (Mo.Fi.R.) - Univ. Politecnica Marche - Dept. Economic and Social Sciences.

Castellano, R., & Cerqueti, R. (2014). Mean-variance portfolio selection in the presence of infrequently traded stocks. *European Journal of Operational Research*, *234*, 442–449. 10.1016/j.ejor.2013.04.024

Ceptureanu, E. G., Ceptureanu, S., & Herteliu, C. (2021). Evidence regarding external financing in manufacturing MSEs using partial least squares regression. *Annals of Operations Research, 299*(1), 1189-1202. www.doi.org/10.1007/s10479-019-03291-2

Chiappini, R., Montmartin, B., Pommet, S., & Demaria, S. (2022). Can direct innovation subsidies relax SMEs' financial constraints?. *Research Policy*, *51*(5), 104493. www.doi.org/10.1016/j.respol.2022.104493

Chien, F., Ngo, Q. T., Hsu, C. C., Chau, K. Y., & Iram, R. (2021). Assessing the mechanism of barriers towards green finance and public spending in small and medium enterprises from developed countries. *Environmental Science and Pollution Research*, *28*(43), 60495-60510. www.doi.org/10.1007/s11356-021-14907-1

Dvorsky, J., Belas, J., Gavurova, B., & Brabenec, T. (2021). Business risk management in the context of small and medium-sized enterprises. *Economic Research-Ekonomska Istraživanja*, *34*(1), 1690-1708. www.doi.org/10.1080/1331677X.2020.1844588

Ershadmanesh, H., Rezaeikhalilabad, A., & Hosseini, S. A. (2018). *Providing financial resources for construction projects.* In National Conference on the Development of Implementation System for Construction, Industrial and Urban Projects, Tehran. https://civilica.com/doc/15594/ [In Persian].

Garcia-Posada-Gomez, M. (2019). Credit constraints, firm investment, and employment: Evidence from survey data. *Journal of Banking and Finance*, 121–141. www.doi.org/10.1016/j.jbankfin.2018.11.016

Golqandashti, M., & Aghababaei, M. A. (2018). The effect of financing sources on the growth of small and medium-sized companies admitted to the Tehran Stock Exchange. *Financial Economics*, *12*(44), 143-160. https://sanad.iau.ir/journal/ecj/Article/663797?jid=663797 [In Persian].

Hai, N. T. (2021). Digital transformation barriers for small and medium enterprises in Vietnam today. *Laplage em Revista*, *7*(3A), 416-426. www.doi.org/10.24115/S2446-6220202173A1424p.416-426

Hanaysha, J. R., Al-Shaikh, M. E., Joghee, S., & Alzoubi, H. M. (2022). Impact of innovation capabilities on business sustainability in small and medium enterprises. *FIIB Business Review*, *11*(1), 67-78. www.doi.org/10.1177/23197145211042232

Hapsari, A. A., & Puspitasari, D. M. (2024). The influence of financial technology on the advancement of financial inclusion in micro, small, and medium enterprises (MSMEs) in West Java. *Accounting Studies and Tax Journal* (COUNT), *1*(1), 48-60. www.doi.org/10.62207/5v4t9q48

Heider, A., Gerken, M., van-Dinther, N., & Hülsbeck, M. (2021). Business model innovation through dynamic capabilities in small and medium enterprises–Evidence from the German Mittelstand. *Journal of Business Research*, *130*, 635-645. www.doi.org/10.1016/j.jbusres.2020.04.051

Jaichandran, R., Krishna, S. H., Madhavi, G. M., Mohammed, S., Raj, K. B., & Manoharan, G. (2023). Fuzzy evaluation method on the financing efficiency of small and medium-sized enterprises. In 2023 *International Conference on Artificial Intelligence and Knowledge Discovery in Concurrent Engineering* (ICECONF) (pp. 1-7). IEEE. www.doi.org/10.1109/ICECONF57129.2023.10083731

Khan, M. A. (2022). Barriers constraining the growth of and potential solutions for emerging entrepreneurial SMEs. *Asia Pacific Journal of Innovation and Entrepreneurship*, *16*(1), 38-50. www.doi.org/10.1108/APJIE-01-2022-0002

Khan, M. A. I., Al-Kathiri, W. S., Al-amri, J. S. A., & Khawar, H. (2022). Role of commercial banks in financing SMEs: A case study of Oman.*Addaiyan Journal of ArtsHumanities and Social Sciences*, *4*(3), 1-16, www.doi.org/10.36099/ajahss.4.3.1

Li, Y., Qi, Y., Liu, L., Yao, J., Chen, X., Du, T., & Zhu, D. (2022). Monetary policy and corporate financing: Evidence from different industries. *Cities*, *122*, 103544. www.doi.org/10.1016/j.cities.2021.103544

Madani, K. (2020). How international economic sanctions harm the environment. *Earth's Future*, *8*(12), e2020EF001829. www.doi.org/10.1029/2020EF001829

Maleki, Y., & Dostian, R. (2014). *Investigating obstacles to financing and infrastructure development of Lorestan province's tourism industry*. International Conference on Investment Opportunities in Lorestan Province. https://civilica.com/doc/387780/ [In Persian].

Mangla, S. K., Govindan, K., & Luthra, S. (2017). Prioritizing the barriers to achieving sustainable consumption and production trends in supply chains using a fuzzy analytical hierarchy process. *Journal of Cleaner Production*, *151*, 509-525. www.doi.org/10.1016/j.jclepro.2017.02.099

Matt, D. T., & Rauch, E. (2020). SME 4.0: The Role of Small and Medium-Sized Enterprises in the Digital Transformation. In Matt, D., Modrák, V., Zsifkovits, H. (eds) *Industry 4.0 for SMEs. Palgrave Macmillan*, Cham. www.doi.org/10.1007/978-3-030-25425-4_1

Melo, I. C., Queiroz, G. A., Junior, P. N. A., de-Sousa, T. B., Yushimito, W. F., & Pereira, J. (2023). Sustainable digital transformation in small and medium enterprises (SMEs): A review on performance. *Heliyon*, *9*(2), e13908. www.doi.org/10.1016/j.heliyon.2023.e13908

Motiei, M. (2022). Legal-jurisdictional barriers to financing technological entrepreneurship with an institutional approach: A mixed method study. *Journal of Asset Management and Financing*, *10*(4), 67-94. 10.22108/AMF.2022.129739.1687 [In Persian].

Nguyen, B., & Canh, N. P. (2021). Formal and informal financing decisions of small businesses. *Small Business Economics*, 57(3), 1545-1567. www.doi.org/10.1007/s11187-020-00361-9

Oghosanine, E. E. (2022). SME financing: Understanding the barriers and potentials for entrepreneurs–Developing and under-developed world perspectives. *In Microfinance and Sustainable Development in Africa* (pp. 207-233). IGI Global. www.doi.org/10.4018/978-1-7998-7499-7.ch009

Ortiz-Martínez, E., Marín-Hernández, S., & Santos-Jaén, J. M. (2023). Sustainability, corporate social responsibility, non-financial reporting, and company performance: Relationships and mediating effects in Spanish small and medium-sized enterprises. *Sustainable Production and Consumption*, *35*, 349-364. www.doi.org/10.1016/j.spc.2022.11.015

Prohorovs, A., & Beizitere, I. (2015). Trends, sources, and amounts of financing for micro-enterprises in Latvia. *Procedia- Social and Behavioral Sciences*, *213*, 404-410. www.doi.org/10.1016/j.sbspro.2015.11.558

Ramazanov, A. (2021). *World Trade Organization: The Role of Developing Countries in the WTO*. Challenges Faced by Developing Countries Joining the WTO and Their Solutions [Doctoral dissertation, University of Zagreb].

Ramli, Y., Permana, D., Shiratina, A., Shelton, M., & Yusoff, Y. M. (2023). Implementing innovation strategies against sustainability business on the micro, small and medium enterprises. *ICCD*, 5(1), 60-65. https://doi.org/10.33068/iccd.v5i1.658

Ramezani, F., Keshtidar, M., & Moodi, D. (2021). An analysis of the barriers to financing sport entrepreneurs by Q method. *Sport Management Journal*, *13*(1), 237-255. https://doi.org/10.22059/jsm.2019.280621.2264 [In Persian].

Rao, P., Kumar, S., Chavan, M., & Lim, W. M. (2023). A systematic literature review on SME financing: Trends and future directions. *Journal of Small Business Management*, *61*(3), 1247-1277. www.doi.org/10.1080/00472778.2021.1955123

Rupeika-Apoga, R., & Petrovska, K. (2022). Barriers to sustainable digital transformation in micro-, small-, and medium-sized enterprises. *Sustainability*, *14*(20), 13558. www.doi.org/10.3390/su142013558

Sahaym, A., Datta, A. A., & Brooks, S. (2021). Crowdfunding success through social media: Going beyond entrepreneurial orientation in the context of small and medium-sized enterprises. *Journal of Business Research*, *125*, 483-494. www.doi.org/10.1016/j.jbusres.2019.09.026

Sandelowski, M., & Barroso, J. (2007). *Handbook for Synthesizing Qualitative Research*. Springer Publishing Company. www.doi.org/10.4236/crcm.2022.118046

Serrasqueiro, Z., Leitão, J., & Smallbone, D. (2021). Small-and medium-sized enterprises (SME) growth and financing sources: Before and after the financial crisis. *Journal of Management & Organization*, *27*(1), 6-21. www.doi.org/10.1017/jmo.2018.14

Tripathy, S., Aich, S., Chakraborty, A., & Lee, G. M. (2016). Information technology is an enabling factor affecting supply chain performance in Indian SMEs: A structural equation modeling approach. *Journal of Modelling in Management*, *11*(1), 269-287. www.doi.org/10.1108/JM2-01-2014-0004

Urbinati, A., Franzò, S., & Chiaroni, D. (2021). Enablers and barriers for circular business models: An empirical analysis in the Italian automotive industry. *Sustainable Production and Consumption*, *27*, 551-566. www.doi.org/10.1016/j.spc.2021.01.022

Zivari, A., Mohammadikhyareh, M., & Mazhari, R. (2020). A systematic review of the factors affecting access to finance in entrepreneurial activities. *Science and Technology Policy Letters*, *10*(3), 55-75. https://stpl.ristip.sharif.ir/article_21824.html [In Persian].

Zwilling, B., Krapf, B., & Raab, D. (2016). Working capital and the age of the farm operator. *FarmdocDaily*, 6(54).1-3.