

ارائه الگوی تامین مالی سبز شرکت‌ها از طریق صنعت بانکداری: رهیافت نظریه داده بنیاد

عباسعلی شیخ^۱
پرویز سعیدی^۲
ابراهیم عباسی^۳
آرش نادریان^۴

تاریخ دریافت: ۱۴۰۰/۰۷/۱۸ تاریخ پذیرش: ۱۴۰۱/۰۴/۰۲

چکیده

تامین مالی سبز یکی از پارادایم‌های نوین مالی جهت ترکیب حمایت‌های زیست محیطی و منافع مالی - اقتصادی با یکدیگر تلقی می‌شود. بر این اساس، پژوهش حاضر درصدد است تا الگوی تامین مالی سبز شرکت‌ها از طریق صنعت بانکداری ایران مبتنی بر نظریه داده بنیاد را تدوین نماید. جامعه آماری شامل ۱۶ نفر از صاحب‌نظران در زمینه بانکداری و محیط زیست و اعضای هیئت علمی دانشگاه‌ها است که به‌عنوان مشارکت‌کنندگان در پژوهش انتخاب شدند. روش جمع‌آوری داده‌ها، میدانی و ابزار گردآوری داده‌ها مصاحبه بوده است و از مصاحبه نیمه ساختار یافته مبتنی بر مطالعه اکتشافی بهره گرفته شده است. تحلیل داده‌ها در این روش، با استفاده از سیستم کدگذاری باز (شناسایی مقوله‌ها)، کدگذاری محوری (پروردن مقوله‌ها) و کدگذاری انتخابی یا گزینشی (انتخاب نهایی مقوله‌ها) انجام شده است. نتایج نشان داد که راهبردهای رفع موانع و تدوین قوانین شفاف و با ثبات، تجهیز منابع مالی (زیست‌محیطی) بانک‌ها، هدف‌گذاری دقیق و عملی بانک‌ها، تشکیلات اجرایی چابک و پیاده سازی نظام یکپارچه کنترل و نظارت، منجر به آرایه تصویر ذهنی مبتنی بر اهمیت فرآیند تامین مالی سبز شرکت‌ها از طریق بانک‌ها و همچنین تمایز این فرآیند با سایر جنبه‌های تامین مالی می‌گردد، که می‌تواند مبنای تجزیه و تحلیل قرار گیرد.

واژه‌های کلیدی: تامین مالی سبز، اقتصاد سبز، صنعت بانکداری، تئوری داده بنیاد.

^۱ دانشجوی دکتری، گروه مهندسی مالی، واحد علی آباد کتول، دانشگاه آزاد اسلامی، علی آباد کتول، ایران. May890430@yahoo.com
^۲ دانشیار، گروه حسابداری و مالی، واحد علی آباد کتول، دانشگاه آزاد اسلامی، علی آباد کتول، ایران (نویسنده مسئول). dr.parvizsaeedi@yahoo.com
^۳ استاد گروه مدیریت، دانشکده علوم اجتماعی و اقتصادی، دانشگاه الزهراء، تهران، ایران. Abbasiebrahim2000@Alzahra.ac.ir
^۴ استادیار، گروه حسابداری، واحد علی آباد کتول، دانشگاه آزاد اسلامی، علی آباد کتول، ایران. arashnaderian@yahoo.com

مقدمه

بعد از انقلاب صنعتی، محرک‌های رشد اقتصادی دستخوش تحولات بنیادین گردیده است و روند توسعه اقتصادی را از شکل سنتی به شکل پایدار تغییر داده است. به گونه‌ای که این تغییرات سبب شده است تا علاوه بر ابعاد اقتصادی، مولفه‌های اجتماعی، استراتژی‌های توسعه و تضمین حقوق نسل‌های آینده نیز مورد توجه قرار گرفته که در بستر اقتصاد سبز قابل تجزیه و تحلیل است. به بیان دیگر، برای اینکه اقتصاد در مسیر توسعه پایدار قرار گیرد، نیاز به بازنگری و تغییرات اساسی در فرصت‌های سرمایه‌گذاری و الگوهای تامین مالی دارد. به گونه‌ای که باید با پرهیز از انتشار گازهای گلخانه‌ای، سوخت‌های فسیلی و صنایع پرمصرف منابع طبیعی به سمت فناوری‌های پیشرفته و صنایعی که از منابع طبیعی کمتری استفاده می‌نمایند، حرکت نمود. در این دوره گذار که به دوره سبز نیز معروف شده است، اقتصاد سبز یکی از استراتژی‌های دستیابی به توسعه پایدار بوده و دارای سه مولفه اصلی رشد سبز، تامین مالی سبز و اشتغال سبز می‌باشد (Qian, 2016) که در این پژوهش به سبب آنکه الگوهای تامین مالی نقش ویژه‌ای را در این راستا ایفا می‌کنند، تامین مالی سبز شرکت‌ها از طریق بانک‌ها مورد بررسی و واکاوی قرار می‌گیرد.

تامین مالی سبز فرآیندی است که در آن محصولات و خدمات مالی بر اساس شرایط زیست محیطی، تسهیلات دریافت نموده و ارزیابی ریسک جهت برآورده شدن استانداردهای پایدار محیطی و اجتناب از خطرات زیست محیطی صورت می‌گیرد (Volz, 2015). بنابراین، تامین مالی سبز ابزاری است که سبب می‌شود تا حمایت‌های زیست محیطی و منافع مالی-اقتصادی با یکدیگر ترکیب شوند. این ابزار عرصه‌ای است که طیف گسترده‌ای از استفاده کنندگان اعم از مصرف کنندگان، تولیدکنندگان، سرمایه گذاران، اعتباردهندگان، دولت و جامعه را شامل می‌شود. از سوی دیگر ممکن است تابع مطلوبیت این ابزار از دیدگاه هر یک از استفاده کنندگان متفاوت بوده و با انگیزه‌های مالی، زیست محیطی و یا هر دو هدایت گردد. با این وجود، عکس شیوه‌ها و الگوی تامین مالی سنتی،

کانون توجه الگوی تامین مالی سبز بر بهره مندی از محیط زیست و صنایع محافظ آن متمرکز است (Wang and Zhi, 2015). بازنگری ادبیات پژوهش حاکی از آن است که سرمایه گذاری‌های مختلفی مانند بازیابی و مدیریت آب، حمایت و تنوع زیستی، کنترل آلودگی‌های صنعتی، کاهش و کنترل تغییرات آب و هوا، کارایی و بهره وری انرژی، انرژی‌های تجدید پذیر و... می‌توانند از طریق تامین مالی سبز انجام گیرند. با این وجود انتظار می‌رود آنچه که باعث شده است تا این سیستم تامین مالی حداقل در کشورهای در حال توسعه از جمله ایران کمتر مورد توجه قرار گیرد، عدم وجود الگویی جهت تامین مالی سبز پروژه‌های سرمایه‌گذاری‌های مزبور است. شواهد بسیاری وجود دارد مبنی بر آنکه سیاست‌ها و الگوهای تامین مالی سبز تاثیر مثبت بر محیط زیست دارد. زیرا این نوع تامین مالی واسطه و میانجی نهادهای حافظ محیط زیست و نهادهای مالی و تامین مالی است. به بیان دیگر اعتقاد بر این است که تخصیص بودجه و منابع و همچنین کمبود سرمایه در زمینه سرمایه گذاری‌های سبز را می‌توان با تامین مالی سبز جبران نمود و همچنین بهره وری، کارایی و اثربخشی فعالیت‌های تجاری را بهبود بخشید (Semenovaa, Ereminab, and Skvortsov, 2020). از سوی دیگر، می‌توان تامین مالی سبز را یکی از اهرم‌های مربوط به تنظیم و کنترل اقتصاد کلان تلقی نمود. زیرا تخصیص سرمایه به فعالیت‌های زیست محیطی ممکن است تقاضای کل جامعه را تحت تاثیر قرار داده و اندازه، سرعت و ساختار توسعه اقتصادی را تنظیم و تعدیل نماید. به همین جهت، به ابزارها، محرک‌ها و نهادهای مالی در راستای تامین مالی سبز نیاز است تا به عنوان یک واسطه و میانجی این فرآیند را تسهیل نماید. اوراق قرضه سبز، بیمه سبز، مالیات سبز، صندوق آب و هوای سبز، صندوق سرمایه‌گذاری و ... نمونه‌هایی از این ابزارهای مالی هستند (Cui, 2017).

از سوی دیگر، اگر چه تامین مالی سبز مزایا و منافع بسیار دارد اما نباید از چالش‌هایی که در اجرای آن وجود دارد، غافل گردید. نسبت بالای سرمایه برای سرمایه‌گذاری‌های سبز و عدم وجود انگیزه کافی برای



سرمایه گذاری، محدودیت ابزارهای مالی، نیاز به کمک‌های بین المللی (مانند بانک جهانی، سازمان ملل متحد)، فقدان دانش کافی در مورد فناوری‌های جدید و خطرات ذاتی آن، سیستم‌های نظارتی و کنترلی، نوسان شدید شرایط اقتصادی از دیگر چالش‌های تامین مالی سبز به ویژه در کشورهایی که از سرمایه لازم برخوردار نیستند، به شمار می‌روند. در مقابل، فرصت انعقاد قرارداد، دستیابی به دانش، نوآوری و اهرم از فرصت‌های تامین مالی سبز تلقی می‌شوند (Qian, 2016). با وجود همه موارد مزبور، تامین مالی سبز مستلزم صرف منابع و بودجه بسیار بالایی می‌باشد. به همین جهت، مهمترین محرک در تامین مالی سبز، بانک‌ها قلمداد شده‌اند. از آنجایی که بانک‌ها جزء جدایی ناپذیر فعالیت‌های تجاری و اقتصادی محسوب می‌شوند، ممکن است محیط زیست را از طریق شیوه‌های تامین مالی به بنگاه‌های تجاری تحت تاثیر قرار دهند. در همین راستا، اعتقاد بر این است که بانک‌ها باید نقش و جایگاه حاکمیت سبز در سیستم تامین مالی سبز را ایفا نمایند. حاکمیت سبز به این موضوع اشاره دارد که در هیات مدیره بانک‌ها باید حداقل یکی از اعضاء دارای تخصص و دانش درباره محیط زیست بوده و همچنین کمیته‌ای مستقل به نام کمیته محیط زیست تشکیل دهند. بررسی‌های صورت گرفته حاکی از آن است که در بانک‌های ایرانی نیز موضوع تامین مالی سبز بعضاً مورد توجه واقع گردیده است (نظیر پرداخت تسهیلات کم بهره توسط بانک کشاورزی جهت خرید ماشین‌آلات و تجهیزات کشاورزی حفاظتی به منظور حفظ اراضی کشاورزی و جلوگیری از فرسایش خاک) لیکن تاکنون مطالعه جامعی که منجر به ارائه الگویی در این زمینه شده باشد، چه در ایران و چه در سایر کشورها انجام نشده است. از این رو مقاله حاضر با هدف ارائه الگوی تامین مالی سبز شرکت‌ها از طریق صنعت بانکداری انجام شده است.

مبانی تئوریکی پژوهش

پیشینه تامین مالی سبز را می‌توان از زمان انقلاب صنعتی و افزایش فعالیت‌های مربوط به تولیدات گازهای گلخانه‌ای به عنوان عامل اصلی افزایش دمای جهانی تلقی نمود. در

این میان گفته می‌شود که بانک‌ها و سایر موسسات مالی وام‌دهنده، با حمایت از کسب و کارهای تجاری که مواد شیمیایی خطرناک را تولید می‌کنند و یا آلاینده‌های سمی را در محیط آزاد می‌کنند (Bose و همکاران، ۲۰۱۸) نقش مهمی در توسعه این کسب و کارها و تخریب زیست‌محیطی داشته‌اند. هر چند که این نقش می‌تواند به صورت غیرمستقیم اجرایی گردد. با این حال، به طور فزاینده‌ای به رسمیت شناخته شده‌است که بانک‌ها به طور جدایی ناپذیری با فعالیت‌های تجاری مرتبط هستند که از طریق شیوه‌های وام‌دهی خود به کسب و کارهای این چنینی به محیط زیست آسیب می‌رسانند. به عبارت دیگر، بانک‌ها زمانی که از پروژه‌هایی حمایت می‌کنند که استانداردهای زیست‌محیطی را برآورده نمی‌کنند، فعالیت‌های صنعتی مخرب محیط زیست را تسهیل و فعال می‌سازند (Ali و همکاران، ۲۰۱۸). این مهم سبب شده است تا توجه به بانک‌ها به عنوان تامین‌کننده مالی موسسات و سازمان‌های تجاری به منظور کنترل بحث‌های زیست‌محیطی معطوف گردد که در نهایت در قالب واژه تامین مالی سبز توسط اندیشمندان این حوزه معرفی شده است.

سمنوا و همکاران (۲۰۲۰) مهمترین ضرورت برای توسعه پایدار در اقتصاد را تبیین و تدوین مولفه‌ای اقتصاد سبز و سیستم تامین مالی سبز تلقی نموده‌اند (Semenovaa, Ereminab, and Skvortsovac, 2020). تامین مالی سبز یک الگوی مالی جدید جهت ترکیب مفاهیم زیست محیطی و سودهای اقتصادی است و تاکید آن بر مفاهیم "سبز" و "تامین مالی" می‌باشد (Qian, 2016). امروزه تامین مالی سبز به‌عنوان یکی از پارادایم‌های مالی و سرمایه گذاری در تدوین سیاست‌ها و خط مشی‌های اقتصادی مطرح می‌باشد. به عنوان نمونه، کشور چین برای کنترل آلودگی محیط زیست و همچنین جهت تعهدات بین المللی خود در کاهش انتشارات گازهای گلخانه‌ای تا سال ۲۰۳۰ از مفاهیم و رویه‌های تامین مالی و سرمایه‌گذاری سبز بهره گرفته است (Peng, Lu and Zhou, 2018). با این وجود، مرور آمارهای بین‌المللی مانند صندوق بین المللی پول بیانگر این است

مبتنی بر مطالعات کتابخانه‌ای - اسنادی مورد واکاوی قرار داده اند. از سوی دیگر، مرور پیشینه پژوهش‌های خارجی نیز حاکی از آن است که پژوهش‌های اندکی به لحاظ تجربی به مطالعه تامین مالی سبز پرداخته و تمرکز آنها بیشتر بر سمینارها و مجامع بین‌المللی بوده است. با این وجود، در ادامه پژوهش‌هایی که با موضوع تحقیق حاضر مرتبط هستند، ارایه می‌شود.

ژانگ و همکاران (۲۰۲۰) در پژوهشی به مطالعه نقش تامین مالی سبز در پایداری انرژی در صنعت ساختمان کشور چین پرداختند. نتایج آنها نشان داد که تامین مالی سبز به افزایش صرفه جویی در انرژی، کاهش گازهای گلخانه‌ای و به دنبال آن به توسعه پایدار در صنعت ساخت و ساز کمک می‌کند (Zhang و همکاران، ۲۰۲۰). ابوجمیه (۲۰۱۸) تاثیر اقتصادی تامین مالی سبز را بر توسعه پایدار با رویکرد توصیفی مورد مطالعه قرار داد. و چنین نتیجه گیری نمود که تامین مالی سبز منجر به رشد اقتصادی، ایجاد اشتغال و کاهش فقر می‌شود (Abu Jamie, 2018). چوی (۲۰۱۷) در مطالعه‌ای به تجزیه و تحلیل محرک‌های تامین مالی سبز در صنعت بانکداری کشور چین پرداخت. او با رویکرد پانلی و آزمون‌های کمی نشان داد که نسبت وام‌های سبز با سرعت بیشتری نسبت به سایر انواع وام‌ها گسترش داشته است. همچنین نتایج نشان داد بازپرداخت وام‌های سبز منجر به کاهش ریسک کلی پرتفوی وام‌های بانک شده است. به طور کلی نتیجه گیری وی مبتنی بر این موضوع بوده است که تامین مالی سبز یک نوع سرمایه گذاری با ریسک پایین و تقاضای بالا شناخته می‌شود (cui, 2017).

وانگ و ژی (۲۰۱۶) در پژوهش خود نقش تامین مالی سبز را در حمایت از محیط زیست با استفاده از دو رویکرد مکانیسم بازار و سیاست گذاری مورد بررسی قرار داده‌اند. آنها با استفاده از رویکرد مکانیسم بازار نشان داده‌اند که تامین مالی سبز منجر به هدایت بهینه جریان سرمایه، مدیریت موثر ریسک محیط‌زیست و تخصیص بهینه منابع می‌شود. همچنین بر اساس مکانیسم سیاست‌گذاری نیز معتقد بوده‌اند که تامین مالی سبز منجر به کاهش پدیده عدم تقارن اطلاعاتی و خطر اخلاقی بر مبنای تئوری

که تنها ۱۵ درصد از بودجه کشور به سرمایه گذاری سبز تخصیص یافته است. بنابراین، بخش بزرگی از سرمایه گذاری‌های سبز باید از صندوق‌ها و نهادهای اجتماعی تامین مالی شود. کشور چین به عنوان یک کشوری که مفاهیم سبز در حوزه اقتصادی و مالی از آنجا سرچشمه گرفته است با ایجاد یک سیستم مالی سبز، از سرمایه‌های جامعه جهت تحریک و تامین مالی صنایع سبز بهره گرفته است. از سوی دیگر، این نگرانی در مورد سرمایه‌های جامعه مانند بانک‌ها و موسسه‌های مالی وجود دارد که آیا این نهادهای مالی اهداف استراتژیک دولت برای جهت دهی سیاست‌های حمایتی در سرمایه گذاری سبز را دنبال و پیگیری می‌کنند. با توجه به عدم اطمینان از اهداف و سیاست ها، نهادهای مالی تمایل دارند نرخ بهره بالایی را برای پروژه‌های سبز مطالبه نموده و حق بیمه‌های را که اغلب بانک‌ها و سایر سرمایه گذاران برای بازده سرمایه گذاری بالا تقاضا می‌کنند، داشته باشند. لذا این امر منجر به مشکلات سرمایه گذاری گران و دشواری تامین مالی خواهد شد (Otani و همکاران، ۲۰۱۱). در کشور چین، انتشار دستورالعمل ایجاد یک سیستم مالی سبز توسط هفت وزارتخانه نشان می‌دهد که این کشور برای حمایت کامل از فرآیند تامین مالی سبز به اجماع کلی دست یافته است. (Peng, Lu and Zhou, 2018). امور مالی سبز به فعالیت‌های اقتصادی اشاره دارد که موجب حفظ و بهبود محیط زیست شده و قابلیت مقابله با تغییرات جوی استفاده بهینه از منابع را داشته باشد. به عبارت دیگر، سرمایه‌گذاری، تامین اعتبار، بهره برداری از پروژه و مدیریت ریسک پروژه‌هایی است که با هدف حفاظت از محیط زیست، ذخیره انرژی، انرژی پاک، حمل و نقل سبز و خدمات مالی ساختمان سبز انجام می‌شود (Taghizadeh-Hesary and Yoshino, 2020).

بازنگری ادبیات داخلی حاکی از آن است تاکنون پژوهشی که به طور مستقیم و در قالب ارایه الگو، موضوع تامین مالی سبز را مورد مطالعه قرار دهند، صورت نگرفته است و پژوهش‌های بسیار اندکی و به صورت تئوریک به این مسئله پرداخته اند. به عنوان نمونه، جعفری قدوسی و کاظمی (۱۳۹۶) بانکداری سبز را در بستر اقتصاد سبز و



نمایندگی می‌شود (Wang and Zhi, 2016).

دوال و نگولسکو (۲۰۱۴) در پژوهشی مدلی از رویکرد سرمایه گذاری سبز در کشور رومانی ارائه داده اند. عوامل مورد استفاده در این مدل عبارت بوده اند از: رقابت بازار، کمبود منابع، وضع قوانین جدید، انرژی‌های فاقد کربن، تکنولوژی هوشمند، نوآوری و دانش، فرهنگ سبز، تامین مالی سبز. نتایج حاکی از آن بوده است که رقابت بازار بیشترین وزن و تامین مالی سبز کمترین وزن را در این مدل داشته‌اند (Doval and Negulescu, 2014). با توجه به پژوهش‌های پیش گفته، این پژوهش درصدد است با بررسی ادبیات موجود در زمینه تامین مالی سبز به تدوین الگویی در صنعت بانکداری با توجه به مدل مستخرج در یافته‌های پژوهش بپردازد.

روش شناسی پژوهش

تحقیق حاضر به شیوه بنیادی انجام شده است؛ بدین صورت که برای دستیابی به توصیفی اجمالی از تجربه‌ها، نگرش و ادراک مصاحبه‌شوندگان نسبت به ابعاد الگوی ارزش‌یابی جهت تدوین الگوی تامین مالی سبز شرکت‌ها از طریق صنعت بانکداری ایران روش پژوهش کیفی و به‌طور خاص از رهیافت نظریه داده بنیاد اشتراوس و کوربین (۱۹۹۸) استفاده شده است.

روش جمع‌آوری داده‌ها، میدانی و ابزار گردآوری داده‌ها مصاحبه بوده است و از مصاحبه نیمه ساختار یافته مبتنی بر مطالعه اکتشافی بهره گرفته شده است. تحلیل داده‌ها در این روش، با استفاده از سیستم کدگذاری باز (شناسایی مقوله‌ها)، کدگذاری محوری (پروردن مقوله‌ها) و کدگذاری انتخابی یا گزینشی (انتخاب نهایی مقوله‌ها) انجام شده است. در این پژوهش، با توجه به هدف تعیین راهبردها، جامعه آماری شامل ۱۶ نفر از کارشناسان و مدیران اعتباری و بانکی (اعضای هیئت‌مدیره، مدیران و کارشناسان چند بانک خصوصی و دولتی) و خبرگان دانشگاهی جهت تدوین الگوی تامین مالی سبز می‌باشد (جدول ۱). نمونه‌گیری از نوع غیراحتمالی به صورت نمونه‌گیری گلوله برفی انجام شد. به منظور ایجاد تمرکز در مصاحبه‌ها از رویکرد پیشنهادی اسپیکارد (۲۰۱۰) برای

ارتباط سؤالات مصاحبه به سؤالات تحقیق و تعیین چارچوبی مفید برای مصاحبه‌ها استفاده شد (Spickard, ۲۰۱۰). مصاحبه‌ها به صورت فردی بوده و پس از ضبط مصاحبه‌ها همگی ثبت و ویرایش گردید تا در مرحله بعدی تحلیل و مقوله‌ها استخراج شود. خبرگی مصاحبه‌شوندگان در تحقیق حاضر از یکی از دو معیار زیر تبعیت کرده است: ۱. برخورداری از سابقه اجرایی در حوزه بانکداری و تامین مالی سبز به ویژه حوزه زیست‌محیطی.

۲. برخورداری از دانش علمی و تخصصی محیط زیست و تعامل با دستگاه‌های اجرایی مرتبط.

راهبرد پژوهشی مورد استفاده در این مرحله نظریه داده بنیاد است. نظریه داده بنیاد (برخاسته از داده‌ها یا مبتنی بر زمینه) یکی از روش‌های شناخته شده پژوهش کیفی است که برای نخستین بار توسط گلیزر و اشتراوس (۱۹۶۷) بنیان نهاده شد. مشخصه بارز این روش آن است که پیش‌گزاره‌های نظری در ابتدای مطالعه بیان نمی‌شوند؛ بلکه تعمیم‌ها (نظریه) از خود داده‌ها پدیدار می‌شوند (Mertens, ۲۰۰۷). در واقع، فلسفه استفاده از نظریه برخاسته از داده، ایجاد نقشه جامعی از تجربیات افراد در مورد یک پدیده فرایندی است (سرمد و همکاران، ۱۳۸۵). چارچوب کلی پژوهش در شکل (۱) نمایش داده شده است که مبتنی بر یافته‌های تحقیق بوده است (دانایی فرد و امامی، ۱۳۸۶).

نتایج

در این پژوهش و از مصاحبه‌های صورت گرفته در مجموع ۳۶۲ کد باز، ۷۷ مفهوم و ۲۱ مقوله استخراج شده است که نتایج حاصله در ابعاد ۵ گانه مدل گنجانده شده است.

شرایط علی

پاسخ‌دهندگان در پاسخ به سؤالات مرتبط با هر یک از ابعاد مدل پارادایمی به تدوین و تشریح مفهوم تامین مالی سبز شرکت‌ها از طریق صنعت بانکداری پرداختند. از تحلیل جملات و دیدگاه‌های این افراد، کدهای اولیه استخراج شد. در مرحله بعد، کدهای مشترک و مورد تأکید تمامی



مصاحبه‌شوندگان به انضمام کدهای بااهمیت از دید محقق به‌عنوان کدهای نهایی به همراه منبع آن‌ها مشخص شدند. توضیحات مصاحبه‌شوندگان در پاسخ به سؤالات مربوط به شرایط علی تشریح تامین مالی سبز در صنعت بانکداری، در جدول (۲) بیان شده است. این جدول شامل ۱۵ مفهوم در قالب ۴ مقوله مستخرج از مصاحبه‌ها است.

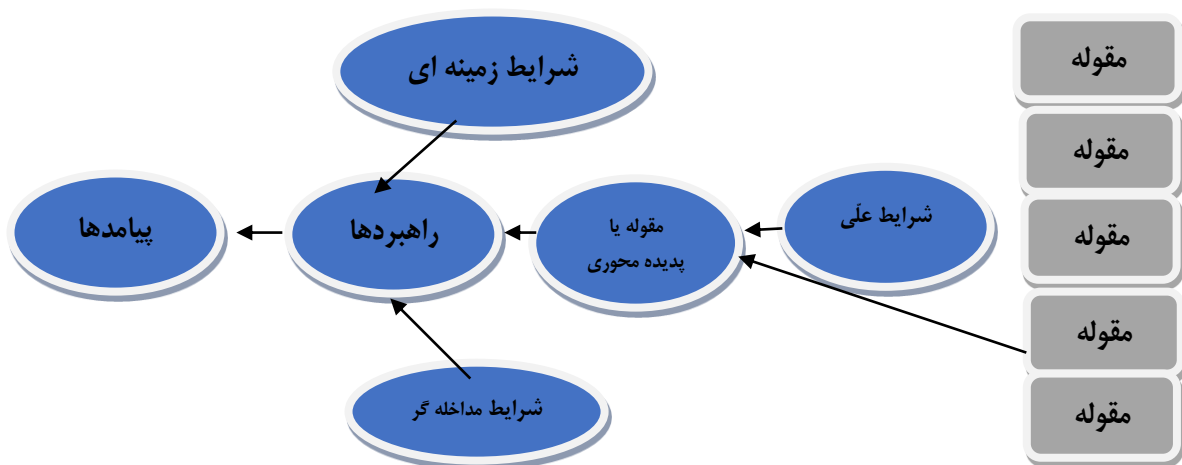
شرایط زمینه‌ای

مصاحبه‌شوندگان در پاسخ به سؤالات مربوط به شرایط زمینه‌ای الگوی تامین مالی سبز از طریق صنعت بانکداری توضیحات و مصادیقی را بیان کردند که کدهایی از عبارات مهم آن‌ها استخراج شده است. در مرحله بعدی این کدها پالایش شده و مهم‌ترین آن‌ها، کدهای نهایی شرایط زمینه‌ای را تشکیل داده است. در جدول (۳) کدهای نهایی ارائه شده است. این جدول مشتمل بر ۱۹ مفهوم در قالب ۵ مقوله استخراج شده از مصاحبه‌ها است.

جدول (۱) ویژگی‌های مصاحبه‌شوندگان

کارشناسان	روسا و معاونین ادارات مرکزی و مدیران شعب استان‌ها	مدیران ارشد	اعضاء هیئت مدیره	مصاحبه با مدیران و کارشناسان مطلع شبکه بانکی کشور
* دارای حداقل ۱۰ سال سابقه کار بانکی * حداقل دارای ۴ سال فعالیت در حوزه کارشناسی مرتبط با موضوع پژوهش * حداقل دارای مدرک تحصیلی لیسانس	* دارای حداقل ۱۵ سال سابقه کار بانکی. * سپری گردیدن ۲ سال از تصدی سمت مدیریتی * حداقل دارای مدرک تحصیلی لیسانس		* سپری گردیدن حداقل ۲ سال از عضویت در هیئت مدیره.	
خبرگان و اساتید دانشگاهی				مصاحبه با سایر صاحب‌نظران در حوزه پژوهش
دارای تجربه و سابقه تدریس، پژوهش، تالیف و یا فعالیت مدیریتی مرتبط با موضوع پژوهش در صنعت بانکداری ایران و دارای حداقل مدرک تحصیلی فوق لیسانس				

مقوله‌های حاصل از کدگذاری باز الگوی کدگذاری محوری



شکل (۱) پیامدهای افشای ریسک بر ادراک سرمایه‌گذاران

جدول (۲) مقوله‌ها و مفاهیم شناسایی شده مرتبط با شرایط علی

مفهوم	مقوله	ابعاد پژوهش
افزایش آلاینده‌ها و تخریب محیط زیست	ضرورت حفاظت از محیط زیست و ارتقاء رشد سبز	شرایط علی
مدیریت ریسک زیست محیطی پروژه‌ها		
نقش کلیدی بانک‌ها در حفظ محیط زیست توسط فعالان اقتصادی		
تامین نیازهای روز افزون جامعه با بکارگیری فناوری‌های پاک و سازگار با محیط زیست	تکالیف قانونی بانک‌ها و ضرورت نوآوری‌های مالی سبز	
همسویی قوانین بانک‌ها با سیاست‌های کلان کشور		
تخصیص بهینه منابع و حفاظت از محیط زیست		
نوآوری در ابزارهای مالی بمنظور ایفای موثر نقش واسطه‌گری منابع و مصارف سبز	ضرورت استفاده از منابع مالی بانک‌ها جهت اجرای پروژه‌های سبز	
التزام عملی بانک‌ها به ارزش‌ها و معیارهای جامعه در حفظ محیط زیست		
نیاز پروژه‌های سبز به منابع مالی و سرمایه‌گذاری گسترده		
توانمندی بانک‌ها در جمع‌آوری سپرده‌های خرد و تخصیص منابع جذب شده	محیط رقابت و ضرورت افزایش سهم سبز در شبکه بانکی	
ضرورت دوره بازپرداخت بلند مدت منابع صرف شده جهت ایجاد پروژه‌های سبز		
نگاه عمومی به حفظ محیط زیست و تمایل سپرده‌گذاری سبز در بانک‌ها		
تامین مالی پروژه‌های سبز، مزیتی رقابتی برای بانک‌ها	توجه بانک‌ها به نیازسنجی مشتریان (در حوزه سبز) و تامین انتظارات آنها	
تلاش بانک‌ها برای جذب سپرده و تامین مالی پروژه‌های سبز		
توجه بانک‌ها به نیازسنجی مشتریان (در حوزه سبز) و تامین انتظارات آنها		

جدول (۳) مقوله‌ها و مفاهیم شناسایی شده مرتبط با شرایط زمینه‌ای

مفهوم	مقوله	ابعاد پژوهش
نگاه مدیران ارشد بانک‌ها	جایگاه تامین مالی پروژه‌های سبز در سیاست‌های بانک‌ها	شرایط زمینه‌ای
آمار عملکرد بانک‌ها در حوزه تامین مالی پروژه‌های سبز		
نگاه مستمر به تامین مالی پروژه‌های سبز در سیاست‌های همه ساله بانک‌ها		
هماهنگی و انسجام در قوانین موضوعه سبز بانک‌ها	جذابیت تسهیلات و تامین منابع مالی پروژه‌های سبز	
بسته‌های تامین مالی سبز متنوع (نرخ - بازپرداخت - سقف)		
تمایل بانک‌ها جهت تامین مالی پروژه‌های سبز		
عقود تسهیلاتی متناسب با نوع تامین مالی پروژه‌های سبز	ساختار تجهیز منابع سبز بانک‌ها	
مزایای جانبی تامین مالی پروژه‌های سبز برای بانک‌ها (افزایش منفعت و سودآوری در بلند مدت)		
تنوع سبد محصولات بانک‌ها جهت جذب سپرده‌های سبز		
تودیع ذخایر قانونی سپرده‌های سبز نزد بانک مرکزی	دستورالعمل‌های اجرایی (سبز) و توان عملیاتی بانک‌ها	
بهای تمام شده پول		
حمایت‌های بیرونی جهت تقویت و خلق اعتبار سبز		
شفافیت بخشنامه‌ها و عدم وجود ابهام و برداشت‌های چندگانه از ضوابط	آگاهی و تخصص کارکنان بانک‌ها	
مکانیزم کارشناسی و صدور دستورالعمل‌های سبز بانک‌ها		
گستره شبکه بانک‌ها		
اقدامات انگیزشی جهت افزایش توانمندی کارکنان	آگاهی کارکنان بانک‌ها	
دانش زیست محیطی کارکنان شبکه بانکی		
دوره‌های آموزشی فن‌آوری‌های نوین سبز		
آگاهی کارکنان بانک‌ها به اطلاعات، دستورالعمل‌ها و شیوه‌های تامین مالی پروژه‌های سبز		

شرایط مداخله‌گر

خبرگان مصاحبه‌شونده در پاسخ به سؤالاتی که مربوط به شرایط مداخله‌گر تامین مالی سبز بود، توضیحاتی دادند. در طی فرایند جمع‌آوری داده‌های مصاحبه، کدهایی از عبارات مهم آن‌ها استخراج شد و در مرحله بعدی این کدها پالایش شده و مهم‌ترین آن‌ها به‌عنوان کدهای نهایی شرایط مداخله‌گر در نظر گرفته شد. در جدول (۴) کدهای نهایی ارائه شده است. این جدول شامل ۱۵ مفهوم در قالب ۴ مقوله استخراج شده از مصاحبه‌ها است.

راهبردها

مصاحبه‌شوندگان در پاسخ به سؤالات مربوط به راهبردها و اقدامات تامین مالی سبز، توضیحات خود را ارائه دادند. در طی فرایند جمع‌آوری داده‌های مصاحبه، کدهایی از عبارات مهم آن‌ها استخراج شد و در مرحله بعد این کدها پالایش شده و مهم‌ترین آن‌ها به‌عنوان کدهای نهایی راهبردها و اقدامات در نظر گرفته شد. در جدول (۵) کدهای نهایی ارائه شده است. این جدول مشتمل بر ۱۸ مفهوم در قالب ۵ مقوله استخراج شده از مصاحبه‌ها است.

جدول (۴) مقوله‌ها و مفاهیم شناسایی شده مرتبط با شرایط مداخله‌گر

مفهوم	مقوله	ابعاد پژوهش
پروژه‌های سبز نیازمند تکنولوژی بالا	تکنولوژی و فناوری‌های نوین	شرایط مداخله‌گر
انتقال تکنولوژی بواسطه طرح‌های سبز مشترک		
ظرفیت تحقیقاتی دانشگاهها جهت توسعه فن آوری‌های نوین سبز		
پتانسیل شرکت‌های دانش بنیان در جهت خلق تکنولوژی‌های زیست محیطی		
فعالیت واحدهای تحقیق و توسعه شرکت‌ها در خصوص تکنولوژی‌های سبز مورد نیاز		
فرهنگ استفاده از محصولات تولیدی شرکت‌های سبز	سبز	
تخفیف‌ها و معافیت‌های اعمال شده برای مصرف کنندگان محصولات شرکت‌های سبز		
بازاریابی و توسعه بازارهای فروش محصولات سبز		
جایگاه حفظ محیط زیست در برنامه‌های توسعه‌ای کشور	مفاد زیست محیطی برنامه‌های کلان کشور	
نگاه مجلس و مراجع قانونگذار به مقوله محیط زیست در قوانین تصویبی		
نقش NGOها و دستگاه‌های زیست در پیگیری و رصد اجرای قوانین		
صراحت قوانین و شیوه نامه‌های اجرایی و وجود پنجره واحد سبز		
اجرای زیر ساخت‌های اولیه توسط ارگان‌های ذیربط	همکاری سایر نهادها و دستگاه‌های اجرایی	
قوانین حمایتی سایر دستگاه‌ها جهت تسهیل اجرای پروژه‌های سبز		
مشارکت حقوقی جهت ترغیب شرکت‌ها		

جدول (۵) مقوله‌ها و مفاهیم شناسایی شده مرتبط با راهبردها

مفهوم	مقوله	ابعاد پژوهش
رفع موانع قانونی و تدوین خط مشی‌های سازگار با محیط زیست	رفع موانع و تدوین قوانین شفاف و با ثبات	راهبردها
شفافیت و تثبیت قوانین وضع شده		
تمرکز ویژه به تجهیز منابع و تامین مالی پروژه‌های سبز در سیاست‌های اعتباری بانک‌ها		
الزام تخصیص بخش از منابع بانک‌ها جهت تامین مالی پروژه‌های سبز	تجهیز منابع مالی (زیست محیطی) بانک‌ها	
حمایت‌های بالادستی در جهت تقویت سرمایه، تجهیز منابع و نوآوری در ابزارهای مالی		
اختصاص خطوط اعتباری ویژه و وجوه اداره شده به بانک‌ها جهت تامین مالی پروژه‌های سبز		
توسعه بانکداری شرکتی و تمرکز و گردش وجوه شرکت‌های سبز در بانک‌های عامل	هدف گذاری دقیق و عملی بانک‌ها	
تعیین اهداف بانک‌ها با توجه به رسالت وجودی آنها		
تسهیم اهداف بلند مدت به میان مدت و کوتاه مدت سبز		
در نظر گرفتن توان اجرایی واقعی بانک‌ها جهت تعیین اهداف قابل اجرا		



مفهوم	مقوله	ابعاد پژوهش
ایجاد واحد مستقل (سبز) در ساختار بانک‌ها	تشکیلات اجرایی چابک	
برنامه‌ریزی پویا و فراهم آوردن نیروی انسانی خبره		
توسعه موسسات رتبه بندی سبز و ارزیابان مستقل		
مطالعات کاربردی و استفاده از تجربیات دیگران در جهت فرهنگ سازی و دانش افزایی سبز	پیاده سازی نظام یکپارچه کنترل و نظارت	
نظارت مستمر و گزارش عملکرد بانک‌ها و پیگردهای قانونی موثر		
اعمال معافیت‌های ویژه جهت بانک‌های عامل		
حمایت جدی و عملی سایر نهادها و دستگاه‌ها از بانک‌های عامل و ترغیب شرکت‌ها به فعالیت‌های سبز		
ایجاد مرجع واحدی جهت شناسایی صحیح و سازماندهی طرح‌های توسعه پایدار و هدایت آنها به شبکه بانکی		

پیامدها

مصاحبه‌شوندگان در پاسخ به سؤالات مربوط به پیامدها، توضیحات خود را ارائه دادند. در طی فرایند جمع‌آوری داده‌های مصاحبه، کدهایی از عبارات مهم آن‌ها استخراج شد و در مرحله بعدی این کدها پالایش شده و مهم‌ترین آن‌ها به عنوان کدهای نهایی پیامدها در نظر گرفته شد. در جدول (۶) منبع آن‌ها ارائه شده است. این جدول شامل ۱۰ مفهوم و ۳ مقوله استخراج شده از مصاحبه‌ها است.

تصریح مدل

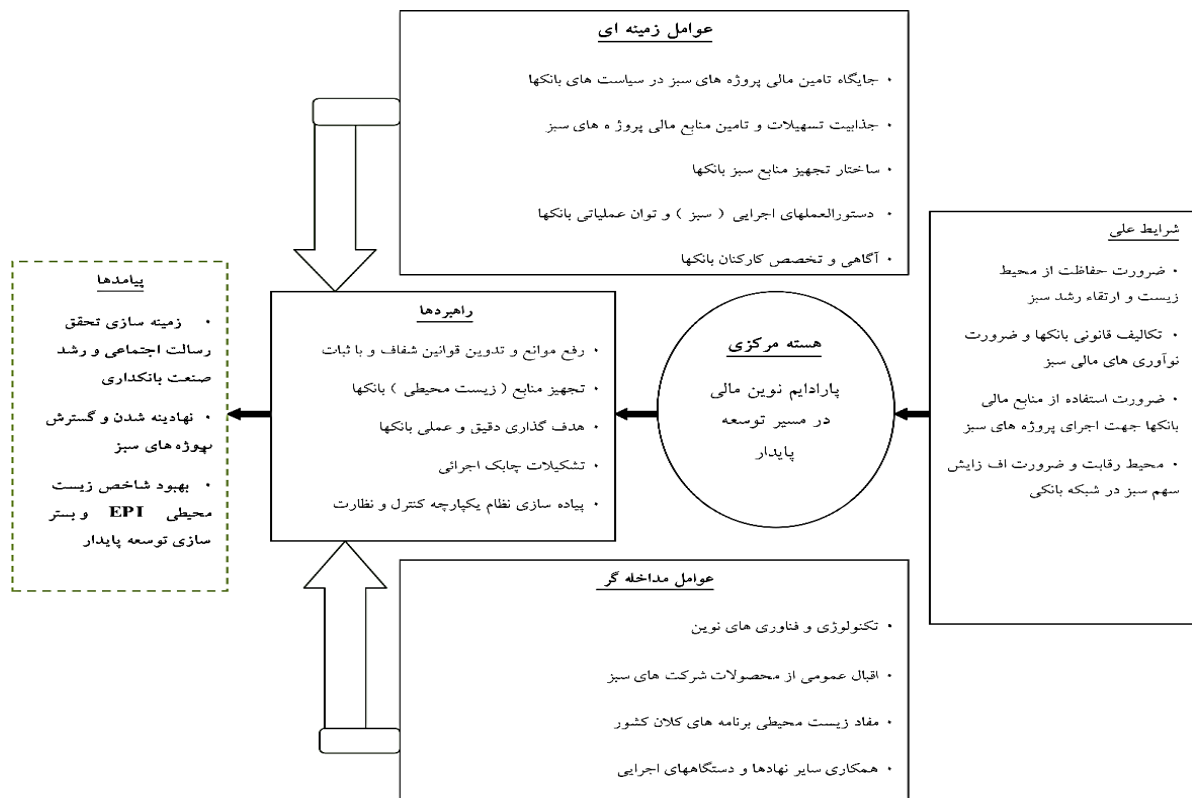
این مدل بر اساس یافته‌های کیفی بیان شده است. در این مدل، شرایط علی، عوامل ترغیب‌کننده و یا الزام‌آور برای به‌کارگیری الگوی تامین مالی سبز شرکت‌ها از طریق صنعت بانکداری هستند؛ عواملی که ممکن است در شرایط کنونی کم‌رنگ یا از بین رفته باشند. لذا با این رویکرد، عواملی در این بخش مورد توجه قرار گرفته است که از نظر تقدم زمانی و نیز شرایط الزام‌آور بر پدیده اصلی تأثیر علی داشته باشند. شرایط زمینه‌ای، عوامل خاص از جنس پدیده برای اجرای الگوی تامین مالی سبز هستند؛ شرایطی که می‌بایست برای موفقیت بهتر در اجرای این فرایندها مورد توجه قرار گیرند. برخلاف شرایط زمینه‌ای، عوامل مداخله‌گر عبارت‌اند از شرایط عام از جنس محیط که بر انتخاب مکانیزم‌های تامین مالی سبز مؤثر است و می‌توانند اجرای مکانیزم‌ها را تسهیل و تسریع کنند. در

بعد اقدامات و راهبردها، کنش‌ها و فعالیت‌های اصلی که می‌تواند در اجرای مدل تامین مالی سبز در صنعت بانکداری راهگشا باشد، مورد توجه قرار گرفته است. ویژگی مهم این بعد آن است که مفاهیم و مقوله‌های این بعد از نوع فرایندی نیستند؛ بلکه از نوع اقدام هستند و به اجرای فرایندها کمک می‌کنند. در بعد پیامدها، نتایج مورد انتظار از مدل تامین مالی سبز مورد توجه قرار گرفته است. پیامدهای مورد انتظاری که می‌تواند در اثر اجرای فرایندها، اقدامات و راهبردهای مدل تامین مالی سبز، عاید بانک‌ها شود. در نهایت با بررسی و کنکاش بر روی ابعاد پنجگانه مذکور و با انتزاع بیشتر این مقولات در مرحله کدگذاری انتخابی، یک مقوله هسته‌ای به شرح: پارادایم نوین مالی در مسیر توسعه پایدار، ظاهر شد که میتواند تمامی مقولات دیگر را پوشش دهد. پس از تهیه مدل پارادایمی برای افزایش اعتبار مدل، مدل پارادایمی در اختیار خبرگانی قرار گرفت که با موضوع تامین مالی سبز از طریق صنعت بانکداری و با روش نظریه داده بنیاد آشنایی داشته‌اند؛ از این لحاظ که در مورد فرایند تدوین و مدل نهایی نظرات خود را ارائه دهند. بیش‌تر آن‌ها مدل را تأیید کرده‌اند و بعضی از آن‌ها نظرات اصلاحی داشتند که در فرایندی رفت و برگشتی، اصلاحات اعمال و نظر نهایی اعلام شد. شکل (۲) مدل پیشنهادی پژوهشگر را نشان می‌دهد.



جدول (۶) مقوله‌ها و مفاهیم شناسایی شده مرتبط با پیامدها

مفهوم	مقوله	ابعاد پژوهش
ارتقاء مسئولیت اجتماعی سبز بانک‌ها	زمینه سازی تحقق رسالت اجتماعی و رشد صنعت بانکداری (بانک‌ها)	پیامدها
اجرای طرح‌های سبز و برندینگ بانک‌ها		
گسترش حوزه تخصیص منابع بانک‌ها		
دسترسی آسان متقاضیان تسهیلات سبز به اطلاعات مورد نیاز	نهادینه شده و گسترش پروژه‌های سبز (شرکت‌ها)	
اتوماسیون اداری مناسب در فرآیند تامین مالی سبز		
اولویت طرح‌های با تامین مالی سبز در بانک‌ها		
ارتقاء سطح سلامت محیط زیست	بهبود شاخص زیست محیطی EPI و بستر سازی توسعه پایدار (جامعه)	
توسعه زیر ساخت‌ها		
گسترش پروژه‌های سبز و افزایش محصولات غیرآلاینده		
بکارگیری راهکارهای نوین تولیدی به کمک تکنولوژی‌های سبز		



شکل (۲) الگوی تامین مالی سبز شرکت‌ها از طریق صنعت بانکداری بر اساس نظریه داده بنیاد

(منبع: یافته‌های پژوهش)

نوآوری‌های مالی سبز، ضرورت استفاده از منابع مالی بانک‌ها جهت اجرای پروژه‌های سبز، محیط رقابت و ضرورت افزایش سهم سبز در شبکه بانکی از عوامل تاثیرگذار در تدوین الگوی تامین مالی سبز بوده اند. نتایج

نتیجه‌گیری

نتایج تحلیل داده‌های کیفی بر اساس نظریه داده بنیاد بیانگر این بوده است که ضرورت حفاظت از محیط زیست و ارتقاء رشد سبز، تکالیف قانونی بانک‌ها و ضرورت

این پژوهش با توجه به مولفه‌ها، مفاهیم و ابعاد آن، این امکان را می‌دهد تا در قالب مطالعات مجزا، راهکارهای اجرایی تامین مالی سبز را جهت استقرار در صنعت بانکداری تبیین نموده و با توجه به نقش بانک‌ها در اقتصاد، الگویی فراهم شود تا مفاهیم زیست محیطی و ابعاد اقتصادی با یکدیگر ترکیب شده و در مسیر توسعه پایدار و اقتصاد سبز قرار گیرند.

منابع

- * جعفری قدوسی، آمنه. کاظمی، سیده سمیه (۱۳۹۶). بانکداری سبز در بستر اقتصاد سبز. فصلنامه روند، ۲۴(۷۸).
- * سرمد، زهره. بازرگان، عباس. حجازی، الهه (۱۳۸۵). روش‌های تحقیق در علوم رفتاری، چاپ دوازدهم، تهران، انتشارات آگه.
- * دانایی فرد، حسن و امامی، سید مجتبی (۱۳۸۶). استراتژی‌های پژوهش کیفی: تاملی بر نظریه پردازی داده بنیاد. اندیشه مدیریت، سال اول، شماره دوم.
- * Abu Jamie, N., (2018). *Financing Green Economy Impact on Sustainable Development*, *International Journal of Business Administration*, 9(2). 123-128.
- * Ali, Q. and Parveen, S. (2018). *Islamic Bankers Green Behaviours and Its Impact on Green Banking Growth*. *Asia Proceedings of Social Sciences* 1(4), 80-84.
- * Bose, S. Khan, H. Z. Rashid, A. and Islam, S. (2018). *What drives green banking disclosure? An institutional and corporate governance perspective*. *Asia Pacific Journal of Management* 35(2):501-527.
- * Cui, Y. (2017). *Analyzing Green Finance Incentives: An Empirical Study of the Chinese Banking Sector*, *University of Waterloo*.
- * Doval, E., Negulescu, O., (2014). *A model of green investments approach*, *Procedia Economics and Finance* 15 (2014) 847– 852.
- * Mertens, D. M. (2007). *Transformative paradigm: Mixed methods and social justice*. *Journal of Mixed Methods Research*, 1: 212-225
- * Otani, I., Fukumoto, T. and Tsuyuguchi, Y. (2011) *China's Capital Controls and Interest Rate Parity: Experience during 1999-2010 and Future Agenda for Reforms*. *Bank of Japan Working Paper*.

مربوط به راهبردها حکایت از آن دارد که رفع موانع و تدوین قوانین شفاف و با ثبات، تجهیز منابع مالی (زیست محیطی) بانک‌ها، هدف گذاری دقیق و عملی بانک‌ها، تشکیلات اجرایی چابک و پیاده سازی نظام یکپارچه کنترل و نظارت از جمله مولفه‌های مهم قلمداد می‌شوند. همچنین نتایج شناسایی شرایط زمینه‌ای در تدوین الگوی تامین مالی سبز بر جایگاه تامین مالی پروژه‌های سبز در سیاست‌های بانک‌ها، جذابیت تسهیلات و تامین منابع مالی پروژه‌های سبز، ساختار تجهیز منابع سبز بانک‌ها، دستورالعمل‌های اجرایی (سبز) و توان عملیاتی بانک‌ها و آگاهی و تخصص کارکنان بانک‌ها تاکید و تمرکز دارد. یافته‌های مربوط به شرایط مداخله نیز نشان داده است که تکنولوژی و فناوری‌های نوین، اقبال عمومی از محصولات شرکت‌های سبز، مفاد زیست محیطی برنامه‌های کلان کشور و همکاری سایر نهادها و دستگاه‌های اجرایی بر فرآیند تامین مالی سبز از جمله مولفه‌هایی هستند که بر راهبردها تاثیرگذار هستند. همچنین خبرگان اعتقاد داشتند که زمینه‌سازی تحقق رسالت اجتماعی و رشد صنعت بانکداری، نهادینه شده و گسترش پروژه‌های سبز و بهبود شاخص زیست محیطی EPI و بستر سازی توسعه پایدار از جمله پیامدهای فرآیند تامین مالی سبز به شمار می‌روند.

به طور کلی نتایج نشان داد که راهبردهای رفع موانع و تدوین قوانین شفاف و با ثبات، تجهیز منابع مالی (زیست محیطی) بانک‌ها، هدف گذاری دقیق و عملی بانک‌ها، تشکیلات اجرایی چابک و پیاده سازی نظام یکپارچه کنترل و نظارت منجر به آرایه تصویر ذهنی مبتنی بر اهمیت فرآیند تامین مالی سبز شرکت‌ها و همچنین تمایز این فرآیند با سایر جنبه‌های تامین مالی می‌گردد که می‌تواند مبنای تجزیه و تحلیل قرار گیرد.

با توجه به نتایج پژوهش پیشنهاد می‌شود تا مدیران متخصص و اعتباری در صنعت بانکداری با توجه به رویکرد بنیادین این پژوهش، هر یک از بخش‌های مدل پیشنهادی را در قالب مطالعات کاربردی مورد مطالعه و ارزیابی قرار داده و نتایج عملی آن را برای صنعت بانکداری و همچنین سازمان‌های مرتبط زیست محیطی ترسیم نمایند. چون که



- * Qian, Y. (2016). *Green Financing Challenges and Opportunities in PRC*, United Nations, Framework Convention Climate Change.
- * Spickard, P. (2010). *The illogic of racial categories*. In M. Root (ed.) *Racially Mixed people in America*, Thousand Oaks, CA: Sage: 23-56.
- * Semenova, N. N., Ereminab, O. I., Skvortsova, M. A. (2020). *Green Financing in Russia*.
- * Taghizadeh-Hesary, F., Yoshino, N. (2020). [Sustainable Solutions for Green Financing and Investment in Renewable Energy Projects](#), *Energies*, MDPI, Open Access Journal, vol. 13(4), pages 1-18, February.
- * Volz, U. (2015): *Towards a Sustainable Financial System in Indonesia*. Geneva and Washington, DC: UNEP Inquiry into the Design of a Sustainable Financial System and International Finance Corporation.
- * Wang, Y., Zhi, Q. (2016). *The role of green finance in environmental protection: Two aspects of market mechanism and policies*, *Energy Procedia* 104, 311 – 316.
- * Zhang, M., Lian, L., Zhao, H., Xia-Bauer, CH. (2020), *Unlocking green financing for building energy retrofit: A survey in the western China*, *Energy Strategy Reviews*, 30 (2020) 100520.

Abstract

A Green Financing Model for Companies through Banking Industry: Grounded Theory Approach

*Abbas Ali Sheikh*¹
Parviz Saeedi^{*2}
*Ebrahim Abbasi*³
*Arash Naderian*⁴

Abstract

Green financing is one of the new financial paradigms for combining environmental support and financial-economic benefits. Accordingly, the present study seeks to develop a green financing model for companies through the Iranian banking industry based on the data theory of the foundation. The statistical population includes 16 experts in banking and environment and faculty members of universities who were selected as participants in the study. The data collection method was field and the data collection tool was interview and a semi-structured interview based on exploratory study was used. Data analysis in this method was performed using open coding system (category identification), axial coding (category cultivation) and selective or selective coding (final category selection). The results showed that strategies for removing barriers and formulating transparent and stable laws, equipping banks' financial (environmental) resources, accurate and practical targeting of banks, agile executive organization and implementation of an integrated control and supervision system lead to a mental image based on importance. The process of green financing of companies is done through banks and also the differentiation of this process with other aspects of financing, which can be the basis of analysis.

Keywords: *green financing, green economy, banking industry, grounded theory (GT)*

¹ Ph.D Student, Department of Financial Engineering, Aliabad Katul Branch, Islamic Azad University, Aliabad Katul,, Iran. may890430@yahoo.com

² Associate of Professor, Department of Accounting and Finance, Aliabad Katul Branch, Islamic Azad University, Aliabad Katul, Iran (corresponding Author). dr.parvizsaeedi@yahoo.com

³ Department of management, faculty of social sciences and economics, Alzahra University, Tehran, Iran. abbasiebrahim2000@Alzahra.ac.ir

⁴ Assistant of Professor, Department of Accounting, Aliabad Katul Branch, Islamic Azad University, Aliabad Katul, Iran. arashnaderian@yahoo.com

