



## طراحی الگوی تامین مالی برای زنجیره تامین با رویکرد پوشش ریسک اعتباری توسط بانک کشاورزی

مهدی حاجیان

گروه حسابداری، دانشکده اقتصاد و حسابداری، دانشگاه آزاد اسلامی واحد تهران جنوب، تهران، ایران  
hajian\_mahdi@yahoo.com

محسن حمیدیان

دانشیار، حسابداری، دانشکده اقتصاد و حسابداری دانشگاه آزاد اسلامی واحد تهران جنوب، تهران، ایران  
hamidian\_2002@yahoo.com

رویا دارابی

دانشیار، حسابداری، دانشکده اقتصاد و حسابداری دانشگاه آزاد اسلامی واحد تهران جنوب، تهران، ایران  
royadarabi110@gmail.com

تاریخ دریافت: ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ تاریخ پذیرش: ۱۴۰۱/۰۵/۱۸

### چکیده

ناسامانی در تامین مالی زنجیره تامین مالی، یعنی عدم توزیع مناسب اعتبار و پرداخت تسهیلات به تولیدکنندگان و به تبع آن تاخیر در وصول شدن و یا سوخت شدن بعضی از مطالبات، افزایش ریسک اعتباری، افزایش هزینه ها، کاهش توان رقابتی بانک و سایر مشکلات تاییدکننده این موضوع است بیانگر این است که زنجیره تامین مالی در بانک کشاورزی، نیازمند بهینه شدن میباشد. از اینرو هدف اصلی این پژوهش، طراحی الگوی تامین مالی برای زنجیره تامین با رویکرد پوشش ریسک اعتباری توسط بانک کشاورزی میباشد.

این پژوهش از نوع کیفی اکتشافی می باشد براساس هدف، توسعه ای میباشد و از رویکرد استقرایی استفاده نموده است جامعه خبرگان، کلیه مدیران ارشد حوزه اعتباری و همه اعضای هیئت مدیره بانک کشاورزی مستقر در ستاد مرکزی میباشد.

روش نمونه گیری هدفمند-قضاوتی است، داده ها به روش میدانی با انجام مصاحبه عمیق نیمه ساختاریافته گردآوری شده اند. با روش داده بنیاد، مدل پژوهش طی سه مرحله کدگذاری با استفاده از روش اشتراک و کوربین به دست آمده است. روایی مدل با کنش متقابل دوگانه و پایایی با بازآزمون اعتبارسنجی گردید.

یافته‌ها تعداد شصت و سه شاخص در هفده بعد را شناسایی نموده اند. دارای دو مولفه در شرایط علی، دو مولفه در شرایط زمینه ای، دو مولفه محوری، هشت مولفه راهبردی، دو مولفه مداخله گر و دو مولفه پیامد می باشد.

نتیجه گرفته شد که اجرای بانکداری شرکتی میتواند زنجیره تامین مالی را طرح ریزی نماید و بانک قادر خواهد بود برای هر صنعت به طور جداگانه و مجزا زنجیره تامین مالی ایجاد نماید و ضمانت موفقیت زنجیره های تامین مالی برای انواع صنایع، برقراری مدیریت ریسک در بانک میباشد

**واژه‌های کلیدی:** زنجیره تامین مالی، ریسک اعتباری، تسهیلات و بانکداری شرکتی.

### ۱- مقدمه

غیرقابل پیش بینی بودن اقتصاد جهانی در شرایط کنونی، محدودیت های منابع مالی و پیچیدگی روش های تامین مالی باعث چالش هایی گردیده و این سبب شده است تا جریان های تجاری و فشارهای گسترده مالی نه تنها بر بنگاه های تولیدی بلکه به دیگر ارکان زنجیره تامین، شامل شبکه توزیع، مشتریان و تامین کنندگان نیز گسترش یابد. بدیهی است نتیجه این پیشامدها، افزایش ریسک های مالی کسب و کارها را به دنبال می آورد (فتح اله، ۱۳۹۵)

یکی از مهمترین رویکردهای علمی که در پاسخ به چالش های رقابتی عصر حاضر مطرح شده است، مدیریت زنجیره تامین می باشد. براساس این رویکرد، سازمان قادر خواهد بود روابط تجاری خود را با تبادل اطلاعات و هماهنگی بیشتر با شرکای تجاری نظیر تامین کنندگان مواد اولیه، توزیع کنندگان محصولات و پیمانکاران حمل و نقل کالا توسعه دهد. در مطالعات اولیه مدیریت زنجیره تامین، به طور عمده، تصمیم هایی از دیدگاه مدیریت عملیاتی مورد توجه قرار می گیرند و به تاثیر جریان های مالی در زنجیره تامین کمتر توجه شده است در حالیکه یکی از عناصر کلیدی مدیریت زنجیره تامین در کنار ۱- جریان های مواد/کالا و ۲- جریان های اطلاعات؛ "جریان های مالی" می باشد و مدیریت زنجیره تامین مستلزم یکپارچگی در این سه جریان می باشد (چن و هو، ۲۰۱۱). همانگونه که مبارکی پری (۱۳۹۶) بیان نمودند؛ اگر چه در گذشته، توجه زنجیره تامین، بر جریان مواد/کالا و جریان اطلاعات بود، اما اخیراً، جریان مالی زنجیره تامین نیز مورد توجه قرار گرفته است.

لیو و وو (۲۰۱۵) این دو پژوهشگر در پژوهشی اعلام نمودند؛ تامین مالی زنجیره تامین (SCF) بحث جدید و مهمی است که به تازگی توجه پژوهشگران حوزه مدیریت زنجیره تامین (SCM) را به خود معطوف کرده است. این روش تامین مالی جدید، برخلاف روش های سنتی، همکاری را بین خریداران و فروشندگان در زنجیره تامین گسترش می دهد و به همین دلیل از تفاوت های اساسی با روش های تامین مالی سنتی برخوردار است. تشخیص و اینکه روش تامین مالی زنجیره تامین مناسب برای شرکت ها باعث سودآوری و برتری شرکت ها خواهد شد (مبارکی پری، نسترن، ۱۳۹۶). و اینکه با اعمال راهکارهای تامین مالی زنجیره تامین، اعضاء زنجیره تامین می توانند از طریق هماهنگی و همکاری چندجانبه، به شرایط برد - برد دست یابند (لیو، وو؛ ۲۰۱۵).

زنجیره تامین مالی بیشتر به جریان پول در یک زنجیره اشاره دارد. برای بهینه سازی این فرآیندهای مالی، مدیریت زنجیره تامین مالی، به شرکت های [درون زنجیره تامین] کمک میکند تا از بیرون به کل زنجیره تامین مالی بنگرند. این رویکرد جامع، بر هماهنگی بین سایر بخش ها در زنجیره، تمرکز دارد. مدیریت زنجیره تامین

مالی به چگونگی بهینه سازی سرمایه در گردش یک شرکت از دیدگاه داخلی و خارجی مربوط میشود(چن، لو، ۲۰۱۳). همانگونه که کریستوفیک و همکاران(۲۰۱۲) ابراز نمودند؛ جریان مالی زنجیره تامین به جریان پول در طول زنجیره می پردازد که به شرکت ها کمک می کند تا دیدگاهی کلی نسبت به زنجیره تامین داشته و فرآیندهای مالی را بهینه سازند. مدیریت جریان مالی زنجیره تامین به چگونگی بهینه سازی "سرمایه در گردش" شرکت می پردازد. این بهینه سازی از طریق هماهنگی در مدیریت "حسابهای پرداختی، حساب های دریافتی، وجه نقد و ریسک" صورت می گیرد (کریستوفیک و همکاران، ۲۰۱۲)

به منظور بهینه سازی تامین مالی، اگر هزینه سرمایه خرده فروشان کمتر از تولیدکنندگان باشد، تامین مالی اعتباری خرده فروشی استراتژی تامین مالی بهتری است و برعکس(تانگ و ژانگ، ۲۰۲۱)

مساله ی مورد بررسی در این پژوهش، در طبقه بندی کلی، در گروه بهینه سازی جریان های مالی زنجیره تامین(FSC) قرار میگیرد. از اینرو بانک کشاورزی در این اندیشه می باشد که تامین مالی زنجیره های تامین را به خوبی انجام دهد.

بنا به اعلام سایت سازمان صنایع کوچک و شهرکهای صنعتی (isipo.ir) اجرای سیستم زنجیره تامین، مزایایی برای اعضاء زنجیره تامین به دنبال دارد. این مزایا عبارتند از:

- مدیریت منابع به صورت یکپارچه و مبتنی بر جدیدترین روشهای (SCF) انجام میشود
- عدم توزیع پول بدون هدف
- توزیع منابع در کل زنجیره و نه به بنگاههای عضو زنجیره به صورت جداگانه
- شفافیت مالی اعضای زنجیره و شفافیت هزینه کرد منابع مالی
- ایجاد پیوند صنایع کوچک و بزرگ
- نیاز به حداکثر ۳۰ درصد نقدینگی و تامین ۷۰ درصد منابع مالی به صورت استفاده از سایر اسناد تجاری از جمله ال سی داخلی و برات
- اتصال و پیوند تولیدکننده به مصرف کننده نهایی برای مدیریت بازار
- کاهش هزینههای تامین مالی تا ۲۰ درصد
- ارائه تمامی سرویسهای مورد نیاز بنگاه در قالب زنجیره
- ارائه خدمات حمل و نقل و پشتیبانی به زنجیره به صورت مکانیزه و نهایتاً کاهش هزینههای تولید
- امکان به اشتراک گذاری منابع بنگاهها در طول زنجیره تامین (isipo.ir)

همچنین در صورت پیاده سازی مدیریت مالی زنجیره تامین، شاخصهای عملکرد مالی شرکتها بهبود می یابند (سلیمانی سه دهی، مجتبی؛ پورنادر، مهرداد، و فتح اله، مهدی ۱۳۹۲). در صورتیکه سیستم زنجیره تامین مالی در بانک کشاورزی نیز طراحی و اجرا شود مزایای گفته شده در بالا را به دست می آورد که منجر به سود بیشتر و ریسک کمتری برای بانک خواهد شد

مدیریت بانک کشاورزی چندسالی است که مدیریت زنجیره تامین مالی را در بانک کشاورزی پیاده سازی نموده است اما هنوز بعضی از مشکلات و نابسامانی هایی در زنجیره تامین مالی درون بانک کشاورزی وجود دارد مانند دیر وصول شدن بعضی از مطالبات، سوخت شدن بعضی از مطالبات، افزایش ریسک اعتباری و افزایش هزینه ها و از طرفی بعضی از مشکلات و آسیب هایی امروزه وجود دارد که به دلیل عدم پوشش کامل تمامی صنایع طرف حساب بانک کشاورزی در طرح زنجیره تامین مالی و یا اجرا نکردن دقیق و کامل طرح زنجیره تامین مالی در صنایعی که در حال حاضر در طرح زنجیره تامین مالی بانک کشاورزی مانند صنایع مرغداری، دامپروری، غذایی و تبدیلی، و ... وجود دارد. عمده این مشکلات و آسیب ها عبارتند از: حجم بالایی از عدم نقد شدن اسناد تجاری از جمله چک های در گردش که منجر به حدود تعداد ..... برگ چک برگشتی شده، حدود ۱۸۰ هزار میلیارد ریال تسهیلات معوق، و بیش از پنجاه درصد پرداخت تسهیلات مازاد در صنایع ذکر شده.

در صورتیکه سیستم تامین مالی زنجیره تامین بهینه نشود این مشکلات برای اعضاء زنجیره تامین سال به سال بیشتر خواهد شد. بنا به همین دلایل، لازم است که برای پیشگیری از آسیبهای بیشتر به بانک کشاورزی و صنایع همکار با بانک کشاورزی، مدلی تهیه گردد که در آن زنجیره تامین مالی با در نظر گرفتن مدیریت ریسک اعتباری، بتواند کارآمدی بالاتری ارائه نماید. حال این سوال مطرح است؛ مدل زنجیره تامین مالی بانک کشاورزی با رویکرد پوشش ریسک اعتباری، چیست؟

## مبانی نظری پژوهش

### زنجیره تأمین

تمامی فعالیت های مرتبط با جریان و مبادله کالا و خدمات، از مرحله ی ماده خام اولیه تا مرحله ی محصول نهایی قابل مصرف توسط مشتری است. این نقل و انتقالات علاوه بر جریان مواد، شامل جریان اطلاعات و مالی نیز می شود (هند فیلد و نیکولاس، ۱۹۹۹).

### مدیریت زنجیره تأمین

برنامه ریزی، سازماندهی و کنترل فعالیتها در زنجیره ی تأمین، مدیریت زنجیره ی تأمین نام دارد (چان، کی، چان، لو و لی ۲۰۰۳ و چان، ۲۰۰۳).

### مدیریت زنجیره تأمین مالی (FSCM)

برنامه ریزی، مدیریت و کنترل جریانات نقدی زنجیره تأمین، باهدف تسهیل کارایی کلیه جریانات زنجیره تأمین (ووتک، بلوم و هنکه، ۲۰۱۳) به طور کلی جریان مالی زنجیره تأمین به جریان پول در طول زنجیره می پردازد. مدیریت جریان مالی زنجیره تأمین به شرکت ها کمک می کند تا دیدگاهی کلی نسبت به زنجیره داشته و فرایندهای مالی را بهینه سازند. مدیریت جریان مالی زنجیره تأمین به چگونگی بهینه سازی "سرمایه در گردش" شرکت می پردازد. این بهینه سازی از طریق هماهنگی در مدیریت "حساب های پرداختی، حساب های دریافتی،

وجه نقد و ریسک "صورت می گیرد (کریستوفیک و همکاران، ۲۰۱۲). زنجیره تامین مالی بیشتر به جریان پول در یک زنجیره اشاره دارد. برای بهینه سازی این فرآیندهای مالی، مدیریت زنجیره تامین مالی (FSCM) به شرکتها کمک میکند تا از بیرون به کل زنجیره بنگرند. این رویکرد جامع بر هماهنگی بین سایر بخش ها در زنجیره تمرکز دارد (چان، کی، چان، لو و لی ۲۰۰۳ و چان، ۲۰۰۳)

تامین مالی زنجیره تامین، یک راه حل مالی است که منجر به عواقب نتایج برد برای تمام طرفین زنجیره ارزش تامین میشود. عموماً در بحرانهای اقتصادی تاثیر مثبت برنامه زنجیره تامین مالی روی عملکرد شرکتها میتواند باعث افزایش قدرت اقتصادی شرکتها در بازار و حفظ رقابت پذیری آنها و حفظ مزیت رقابتی شود. (تورستنسون، ۲۰۱۲)

برنامه زنجیره تامین مالی به عنوان فرآیند معکوس نامیده میشود؛ که در این فرآیند از طریق خطوط اعتباری شرکای بزرگ به شرکای کوچک کمک میکنند تا هزینه های مالی خود را کاهش دهند، همچنین برنامه زنجیره تامین مالی اولین تخفیف نقدی برای شرکای کوچک محسوب میشود (تورستنسون، ۲۰۱۲)

تامین مالی زنجیره تامین، رویکردی است که به بهبود کارایی زنجیره تامین منجر میشود. تامین مالی زنجیره تامین قصد دارد که، موجب بهبود دورههای پرداخت و کاهش هزینه ها شود و جریانهای نقدی را شتاب بخشد. در حالت کلی کسب رتبه اعتباری خوب برای شرکت کنندگان کوچک از طریق شرکت کنندگان بزرگ (میرز، ۲۰۲۰) و سادگی فرآیندهای قابل پرداخت (هارتلی، ۲۰۰۰) موجب افزایش همکاری عرضه کننده و خریدار میشود. همکاری بین طرف های مالی و طرف های عملیاتی نیازمند یک رویکرد فراگیر میباشد. این رویکرد نباید یک مفهوم ایزوله باشد، بلکه باید در جهت ادغام بیشتر سیستم ها و برنامه ها جهت کاهش شکاف بین عملکرد عملیاتی و عملکرد مالی باشد. (تیم، ۲۰۰۰)

## ریسک

مؤسسه بین المللی مدیریت پروژه (PMI) ریسک را یک واقعه یا رویداد غیرمسلّم که در صورت بروز یک یا چندهدف از اهداف پروژه را متأثر میسازد، تعریف نموده است. در تعریفی دیگر کندریک هر عامل غیر قطعی همراه با کار را ریسک نامیده و آن را حاصل ضرب دو عامل نتایج قابل انتظار یک رویداد و شانس وقوع آن رویداد بیان مینماید (حمزه ای، ۱۳۹۷)

ریسک هر سرمایه گذاری عبارت از احتمال از دست دادن تمام یا قسمتی از سود و یا اصل سرمایه است و یا به عبارت دیگر، نوسان پذیری بازده سرمایه گذاری را ریسک سرمایه گذاری میگویند (محمودی خوشرو، ۱۳۸۲) سرمایه گذاری عبارت از خرید دارایی واقعی یا مالی است که میزان بازده آن با ریسک مورد انتظار متناسب باشد (محمودی خوشرو، ۱۳۸۲).

تعیین، اندازه گیری، مشاهده و کنترل ریسک ها فرآیند مدیریت ریسک را تشکیل می دهند و هدف اصلی مدیریت ریسک در هر سازمان، ارائه بهترین عملکرد و بهینه سازی استفاده از سرمایه و به حداکثر رساندن ارزش دارایی های سهامداران میباشد که با استفاده از تدابیر مناسب و راهکارهای به موقع، ریسک های اساسی از جمله ریسک

اعتباری، ریسک بازار و ریسک عملیاتی را پوشش می‌دهند. از این رو هدف مدیریت ریسک، حذف ریسک‌ها از فعالیت بانک نیست بلکه ایجاد تعادل بهینه میان ریسک و بازدهی است (معصومی، ۱۳۹۴)

### ریسک اعتباری

ریسک اعتباری عبارت است از اجتماع عدم وصول تسهیلات اعطایی به اشخاص در نتیجه ورشکستگی و تنزل موقعیت مالی و اعتباری شخص دریافت‌کننده تسهیلات که به لحاظ ماهیت در آن بخش اعطایی تسهیلات مؤسسات مالی، به‌ویژه بانک‌ها، وجود دارد. به بیان دیگر ریسک اعتباری به این معنی است که بازپرداخت‌های مشتریان به بانک در قبال تسهیلات دریافتی ممکن است با تأخیر انجام شود و یا حتی اصلاً وصول نشود. این امر به نوبه خود مسائل و مشکلاتی را برای جریان وجه نقد و نیز مدیریت نقدینگی بانک به همراه خواهد آورد. به دلیل شدت و فراوانی ریسک اعتباری در بین سایر ریسک‌ها، از آن به عنوان مهم‌ترین و اصلی‌ترین ریسک مؤسسات مالی و بانک‌ها یاد می‌شود (حمزه‌ای، ۱۳۹۷).

اعطای وام فعالیت اصلی اکثر بانکها را تشکیل می‌دهد. بنابراین درآمد دهی آن مستلزم این موضوع می‌باشد که آیا متقاضیان تسهیلات توان بازپرداخت وام‌های مأخوذه را دارند؟ لذا در این رابطه اظهار نظرهایی ارائه می‌گردد که همیشه نیز این پیش‌بینی‌ها به واقعیت نمی‌پیوندند، یا گاهی ممکن است وضعیت اعتباری یک وام‌گیرنده به مرور زمان در اثر عوامل مختلف ضعیف شود. که همین امر منجر به افزایش یکی از ریسکهای عمده بانک می‌شود. که اغلب بانکها این نوع ریسک را با نام ریسک اعتباری یا ناتوانی در بازپرداخت و اجرای مفاد قرارداد می‌شناسند. زیرا این ریسک نه تنها انواع وام را تحت الشعاع خود قرار می‌دهد بلکه سایر مقادیری را که در معرض ریسک قرار دارند (که در بالا و پایین خط ترازنامه قرار دارند از جمله ضمانتنامه‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار) نیز شامل می‌شوند تخصیص مقدار زیادی از منابع به یک وام‌گیرنده واحد و یا گروهی از وام‌گیرندگان وابسته به یکدیگر دلیل رایج مشکلات بانکی است چراکه آنها بر تمرکز ریسکهای اعتباری دلالت دارند (میرغفوری و امیرآشوری، ۱۳۹۴)

### بانکداری شرکتی

به طور کلی سه مدل کسب و کار بانکداری وجود دارد که عبارتند از:

۱. بانکداری شرکتی؛ ۲. بانکداری اختصاصی و ۳. بانکداری سرمایه‌گذاری

بانکها با توجه به ساختار خود و نوع مشتریان شان آنها را به کار می‌گیرند (توسعه صادرات، ۱۳۹۱: ۱۷)

بانکداری شرکتی از بزرگترین شرکتهای هر کشور پشتیبانی میکند و در مجموع اثر عمیقی بر اقتصاد کشورها دارد، عرصه زندگی شهروندان و حقوق آنان را نیز تحت تاثیر قرار می‌دهد. بنابراین کیفیت ارائه خدمات در بانکها به نحو قابل توجهی میتواند باعث دستیابی به حقوق شهروندی و یا مانعی برای آن در نظر گرفته شود (پاراسورامان و بری، ۱۹۹۱)

مفهوم بانکداری شرکتی در صنعت بانکداری جهان از اواخر دهه ی ۱۹۸۰ میلادی ایجاد شد و با توجه به نتایج و دستاوردهای بیشمار آن برای بانکها و موسسات مالی، به سرعت به عنوان جزء جدایی ناپذیری از ساختار سازمانی بانکهای برتر جهان قرار گرفت (تایلر و استنلی، ۲۰۰۱). بانکداری شرکتی یک اقدام پیچیده است که شامل روابط بین شرکتهای بزرگ و موسسات مالی می باشد. بانکداری شرکتی بیش از هر بخش دیگری در بانک به دلیل حجم پرتفوی تحت مدیریت بر افزایش سلامت بانک اثر گذار است. خدمات بانکداری شرکتی در بیشتر بانکها مربوط به شرکتهای کوچک و متوسط می باشد (سلیمانی بشلی، ۱۳۹۳)

پیشینه پژوهش

دهقان مشادی، سجاده (۱۳۹۸) در مقاله ای با عنوان "رتبه بندی عوامل موثر بر تامین مالی زنجیره ای (SCF) با روش " AHP به این نتیجه رسید که : در زمان کنونی به هماهنگی جریان های مالی با اجزای دیگر زنجیره تامین اهمیت داده شده است و مفهومی به نام تامین مالی زنجیره ای (scf) مطرح شده است که بدنبال فراهم سازی فرصت هایی جهت بهبود سرمایه در گردش اجزای درگیر زنجیره تامین می باشد. عوامل متعددی بر تامین مالی زنجیره ای تاثیر می گذارد که رتبه بندی آنها به موسسات ارائه دهنده خدمات مالی کمک می کند تا فعالیتهای مرتبط با برنامه ریزی، هماهنگی و کنترل منابع مالی در زنجیره را بهتر انجام دهند. تجزیه و تحلیل داده ها بیانگر این است که از بین پنج عامل عملیاتی ، مالی رابطه ای، تکنولوژیکی و اطلاعاتی که بر تامین مالی زنجیره ای اثر می گذارند، عامل مالی بالاترین رتبه را دارد و کمترین رتبه مربوط به عامل تکنولوژیکی میباشد محمدی، مهدی ، کریم زاده، بهروز (۱۳۹۸) در مقاله ای با عنوان " بررسی تاثیر روش های مختلف تامین مالی و الویت بندی آن ها بر بهبود عملکرد بانک های شاهین شهر و میمه " به این نتیجه رسید که استقرار ، جریان نقدینگی و استفاده از سهام رایج بر بهبود عملکرد کارکنان بانک های شهرستان شاهین شهر و میمه تاثیر گذار است

یاراحمدی، محمد؛ عباسی، ابراهیم (۱۳۹۸) در مقاله ای با عنوان " انتخاب پروژه های کاندید تامین مالی جمعی مبتنی بر دوره زمانی " به این نتیجه رسید که: امروزه، تامین مالی جمعی به یک فرصت سرمایه گذاری محبوب برای کارآفرینان تبدیل شده است. کسانی که مایل به گذشتن و یا دور زدن کانال های تامین مالی کلاسیک مانند دریافت وام از بانک ها و صندوق های سرمایه گذاری مخاطره آمیز هستند. از این رو تامین مالی از طریق جمع سپاری، یکی از روش های جدید تامین سرمایه برای پروژه های پر مخاطره از طریق کانال های الکترونیکی و بهره برداری از سرمایه های اجتماعی می باشد. بنابراین ارزش گذاری استارتآپ ها و کسب و کارهای نوپا بسیار اهمیت پیدا می کنند. ارزش یک استارت آپ تعیین می کند که یک کارآفرین در ازای سرمایه ای که دریافت میکند چه میزان از سهام کسب و کار خود را باید از طریق جمع سپاری در اختیار سرمایه گذاران خرد قرار دهد. این مقاله برای ارزش گذاری پروژه های هم زمان و کسب و کارهای نوپایی که قصد تامین مالی از طریق جمع سپاری را دارند با استفاده از معرفی مدلی پویا در ۶ گام به محاسبه ارزش فرصت سرمایه گذاری در یک زمان معین و تصمیم گیری برای انتخاب سرمایه گذاری های مطلوب می پردازد. در این تحقیق، با استفاده از اطلاعات پروژه های هم زمان تحت مدل برنامه ریزی پویا مشخص گردید که احتمال سرمایه گذاری و تامین مالی تحت گام های مدل

ارزیابی با توجه به هم زمانی اجرای پروژه‌ها و فاصله دوره بازگشت آنها هرچه بیشتر باشد، ارزش فرصت تامین مالی نیز بیشتر است و در مقایسه نرخ بازده داخلی محاسبه شده پروژه‌ها با میانگین بازده پروژه‌های انتخاب شده تحت مدل ارائه شده، بیانگر پوشش ۹۶٪ بازده محاسبات انجام شده می‌باشد. نتایج ما از مشاهدات، اهمیت زمان (دوره اجرای) پروژه برای انتخاب سرمایه‌گذاری به صورت تامین مالی جمعی توسط سرمایه‌گذاران و بازده سرمایه‌گذاری را برجسته نشان می‌دهد. مانند وجود فاصله کلیدی از دوره کمپین تا شروع برای یک تامین مالی موفقیت آمیز باقی مانده است. و یک وابستگی متقابل به صورت خطی بین هدف پروژه و ابزار اجرای آن وجود دارد

جواهری کوپایی، مائده، صمدی، سعید؛ برزنائی، محمد (۱۳۹۸) در مقاله ای با عنوان " بررسی تفاوت روش تامین مالی در کشورهای توسعه یافته و در حال توسعه" به این نتیجه رسید که این مطالعه درصد است تا به بررسی چگونگی روش تامین مالی در کشورهای توسعه یافته و در حال توسعه بپردازد و تعیین نماید که در هر یک از مجموعه کشورهای توسعه یافته و در حال توسعه کدام یک از سیستم‌ها چیرگی دارند؟ و چرا در نهایت نتایج حاصله نیز نشان از اهمیت بازارهای مالی در اقتصاد و هم چنین متفاوت بودن نقش بازارهای مالی در اقتصاد کشورهای مختلف (اعم از توسعه یافته و یا در حال توسعه) است و بیان می‌نماید که برای ایجاد رابطه مثبت و تاثیرگذار بازار مالی بر اقتصاد کشورها، نیازمند شناخت اجزاء اصلی آن یعنی بازار پول و بازار سرمایه و نوع ارتباط بین آن‌ها از نظر جانشینی و مکمل بودن ضروری بوده زیرا نوع رابطه بین این دو بازار اساس تشخیص رده بندی کشور در حالت بانک پایه یا بازار پایه و به دنبال آن اعمال سیاست‌های مناسب با معماری مالی کشور می‌باشد

محمد علی وحدان و محمد اشرف امام (۲۰۱۷) در تحقیقی با عنوان "تأثیر مدیریت زنجیره تامین بر عملکرد مالی و مسئولیت پاسخگویی مالی: مورد پژوهش در مصر" به این نتیجه رسیدند که مدیریت زنجیره تامین تأثیر بالاهمیتی بر عملکرد مالی دارد. چرا که موجب افزایش بهره‌وری، کاهش بهای تمام شده و به تبع آن ارتقای سودآوری میشود

رقوان (۲۰۱۱) مقاله ای با عنوان "سرمایه‌گذاری کوتاه مدت در زنجیره تامین با محدودیت نقدی" تامین مالی زنجیره‌ی تامین شامل یک تولیدکننده و یک فروشنده با محدودیت سرمایه را توسط یک موسسه‌ی مالی قرض دهنده، مورد بررسی قرار می‌دهد. در این پژوهش، مدل در دو حالت بررسی شده است: ۱\_ موسسه‌ی مالی از ارتباط بین تولیدکننده و فروشنده آگاه است که نامش را تصمیم مشترک گذاشته اند ۲\_ موسسه‌ی مالی از این ارتباط بی‌خبر است. در ادامه‌ی پژوهش با استفاده از اثبات ریاضی و مطالعه‌ی عددی، ثابت شده است که تصمیم مشترک هنگامی که سرمایه اولیه فروشنده و تولیدکننده کم است باعث افزایش سودآوری هر سه سازمان درگیر در زنجیره میشود

مساوی و جابر (۲۰۱۴) مقاله ای تحت عنوان "هماهنگ سازی زنجیره تامین سه سطحی با تاخیر در پرداخت‌ها و نرخ تخفیف" یکی از به روزترین پژوهش‌هایی است که مفاهیم موجودی و مالی را با هم ادغام کرده است. نویسندگان این مقاله، کمینه سازی مجموع هزینه‌های یک زنجیره تامین سه سطحی شامل تامین کنندگان، فروشنده و بانک (بعنوان واسطه‌ی مالی) را مدل کرده اند. این هزینه‌ها شامل هزینه‌های موجودی و هزینه‌های



مالی از قبیل: هزینه های خرید و سفارش، انبارداری، نگهداری موجودی، استقراض، تراکنش های مالی، فرصت، کمبود سرمایه و ... برای تامین کننده و فروشنده و هزینه های مالی بانک می باشد

شیمپینگ و اپکسینجیان (۲۰۱۴) در پژوهشی با عنوان "توسعه تامین مالی زنجیره تامین مالی در چین" تامین مالی زنجیره تامین را در چین مهیا کردند. آنها به موانع و کسری در توسعه تامین مالی زنجیره تامین در چین اشاره کردند و توصیه هایی برای شرکت های خصوصی و سیاستگذاران که چگونه (از چه روشی) رشد تامین مالی را آسان کنند ارائه کردند.

### هدف پژوهش

طراحی و تبیین مدل پارادایمی تامین مالی برای زنجیره تامین در بانکداری با رویکرد پوشش ریسک اعتباری

### سوال پژوهش

طراحی و تبیین مدل پارادایمی تامین مالی برای زنجیره تامین در بانکداری با رویکرد پوشش ریسک اعتباری چگونه است؟

### ۳- روش پژوهش

#### الف- ماهیت پژوهش

پژوهش حاضر از نظر هدف توسعه ای، از نظر روش پژوهش کیفی و از نظر رویکرد روش شناختی، اکتشافی است

ب- جامعه آماری/ روش نمونه گیری /حجم نمونه :

جامعه آماری خبرگان این پژوهش، همه مدیران ارشد بخش تسهیلات و اعضای هیئت مدیره بانک کشاورزی در شهر تهران میباشند. برای نمونه گیری در این بخش، از روش نمونه گیری غیر تصادفی به شیوه هدفمند- قضاوتی استفاده شده است .

#### ج- روش و ابزار گردآوری داده ها :

روش گردآوری داده ها، میدانی است، ابزار گردآوری داده ها مصاحبه های نیمه ساختار یافته با خبرگان می باشد.

#### د- روش شناسی پژوهش:

این پژوهش، به دلیل نو بودن موضوع، با روش داده بنیاد انجام شده است. بدین منظور برای پاسخگویی به سؤالات پژوهش و شناخت ابعاد و مؤلفه های تشکیل دهنده مدل تامین مالی در زنجیره تامین با رویکرد پوشش ریسک اعتباری و تعیین مدل پارادایمی، با همکاری استاد راهنما چندین سؤال برای مصاحبه با خبرگان تهیه گردید. زمانیکه با ده خبره، مصاحبه عمیق نیمه ساختار یافته، برگزار گردید از مصاحبه دهم به بعد، مقوله های تکراری

به دست آمد که پژوهشگر به اشباع نظری دست یافت، اما برای رعایت احتیاط با دو خبره دیگر، مصاحبه را ادامه داد.

مصاحبه‌ها به صورت تک به تک با هر خبره در مورد چگونگی تامین مالی برای زنجیره تامین با رویکرد پوشش ریسک اعتباری برگزار گردید پس از انجام مصاحبه‌ها (ضبط صدا) متن‌های مصاحبه‌های ضبط شده از خبرنگاران، در همان روز مصاحبه، کلمه به کلمه روی کاغذ پیاده‌سازی و تایپ شده است و به عنوان داده اصلی پژوهش، مورد استفاده قرار گرفت.

در این پژوهش میزان تکرار تعداد واژه‌ها، الفاظ، کنایه‌ها و اصطلاحات بکار رفته در جمله‌ها و میزان تکرارشان شمارش و بررسی شده است تا الگوهای موجود در گفته‌ها کشف شود. پس از این مرحله با بررسی شاخص‌های به دست آمده، شاخص‌های مشابه، یکی شده و برخی از شاخص‌ها در هم ادغام و به صورت یک شاخص ویژه در نظر گرفته شده است کدهای استخراج شده که در حقیقت معنای عبارات مهم حاصل از گفته‌های مشارکت‌کنندگان می‌باشد؛ بر اساس تشابه و تناسب موضوع در یک دسته قرار داده شده و با مقایسه طبقات و زیر طبقات، درون مایه‌ها و مقوله‌های ذهنی استخراج گردید. با توجه به متن مصاحبه‌ها و دسته بندی استقرایی، مضامین پایه و اصلی و فراگیر شکل گرفته‌اند و در نهایت با بازبینی و چندسویه نگری مدل توسط مشارکت‌کنندگان و خبرنگاران، به روش کیفی براساس مدل پارادایمی اشتراک کوربین استخراج و نهایی گردید.

#### ل - روایی و پایایی :

برای اطمینان یابی از روایی مدل، از راهبردهای ۱- تحلیل و بازبینی توسط مشارکت‌کنندگان در پژوهش ۲- تحلیل و بازبینی توسط افراد مطلع و کثرت‌گرایی (چندسویه نگری) استفاده شده است. برای تأیید صحت داده‌ها و کدهای استخراج شده، کدگذاری اولیه هر مصاحبه به مصاحبه شونده برگردانده و مورد اصلاح و تأیید قرار گرفت. در نهایت کدها، طبقات و مدل استخراج شده در اختیار تعدادی از خبرنگاران جهت تأیید قرار گرفت.

برای افزایش پایایی پژوهش، در این پژوهش بر روی چهار مصاحبه به روش ضرب توافقی با چهار خبره، در دو فاصله ی زمانی سی روزه، آزمون دوباره گرفته شد که پایایی باز آزمون مصاحبه‌ها، برابر نود و سه درصد شده است. با توجه به اینکه این میزان بیشتر از شصت درصد است، میتوان گفت پایایی کدگذاری‌های این تحقیق تأیید می‌شود.

#### نوآوری پژوهش

یکی از نوآوری‌های این پژوهش، طراحی مدل زنجیره تامین مالی، در بستر انقلاب صنعتی چهارم است بدین صورت که با توجه به اینکه در انقلاب صنعتی چهارم از ابزارهای پیشرفته هوشمند در نظام بانکداری استفاده می‌گردد، این بررسی در این پژوهش نیز انجام پذیرفته است و با معرفی بعضی از ابزارهای پیشرفته مورد استفاده در بانکهای پیشرفته دنیا، آسان‌سازی مدیریت زنجیره تامین را هموار نموده است. (طراحی سامانه و سیستمی نمودن الگوی تامین مالی با استفاده از زیرساخت‌های IT بانک)

بنا به دیدگاه اعضاء زنجیره تامین، این اعضاء با این مشکلات در زنجیره تامین مالی مواجه هستند؛ هزینه های بالای سرمایه، کمبود جریان های مالی، نرخهای بالای بهره، بدحسابی و بی مسئولیتی سایر اعضاء زنجیره تامین، ابهام در جریان های مالی و سایر مشکلات. از دیدگاه بانک، مشکلاتی که در زنجیره تامین مالی وجود دارد عبارتند از نابسامانی در زنجیره تامین مالی، یعنی دیر وصول شدن بعضی از مطالبات، سوخت شدن بعضی از مطالبات، افزایش ریسک اعتباری، افزایش هزینه ها، کاهش توان رقابتی بانک و سایر مشکلات دیگر. پژوهشگر با مطالعاتی که انجام داده است متوجه گردید پژوهشهایی که تا کنون در زمینه زنجیره تامین مالی برای شرکتهای و موسسه ها انجام شده است، بانک کشاورزی اجرا کننده هیچ کدام از تامین های مالی در زنجیره تامین مالی، نبوده است و همه پژوهشها از دید شرکتهای و موسسه های عضو زنجیره تامین و یا سایر بانکها انجام شده است؛ یعنی تاکنون در بانک کشاورزی برای تامین مالی زنجیره تامین، هیچ پژوهشی که منجر به طراحی مدلی گردد، انجام نشده است. از اینرو، جامعه مورد پژوهش یعنی بانک کشاورزی، نوآوری این پژوهش میباشد

#### ۴- یافته‌های پژوهش

یافته های پژوهش حاضر حاصل تجزیه و تحلیل داده هایی است که از مصاحبه شوندهگان به دست آمده است. مشارکت کنندگان شامل یک زن و یازده مرد بودند شش تن بین بیست تا بیست و پنج سال سابقه همکاری با بانک کشاورزی را داشته اند و شش تن بیش از بیست و پنج سال سابقه همکاری داشتند. تحصیلات چهار تن از آنان دکتری و هشت تن دیگر، کارشناسی ارشد بودند.

جدول یک. جمعیت شناختی خبرگان

جنسیت	زن	مرد	جمع کل
	۱	۱۱	۱۲
سابقه خدمت	۲۰ تا ۲۵ سال	۲۶ تا ۳۰ سال	۱۲
	۶	۶	
میزان تحصیلات	کارشناسی ارشد	دکتر	۱۲
	۸	۴	

#### روش داده بنیاد

در اینجا، بخشی از کدهای مصاحبه با پنج تن از خبرگان که گام اول تجزیه و تحلیل داده ها میباشد در جدول ۲ در زیر ارائه گردیده است

جدول ۲: فرایند استخراج کدها برای ایجاد کدهای اولیه

ردیف	مفاهیم اولیه	کدگذاری	شماره مصاحبه شونده
۲	باید بانک مرکزی کلیه بانکها رو موظف کنه که به سمت بانکداری شرکتی و تامین مالی زنجیره ها بروند برای اینکه یک انضباط مالی در جامعه وجود داشته باشه لازمه که بانک مرکزی ابلاغیه لازم الاجرا برای پیاده سازی بانکداری شرکتی رو به همه بانکها بده زمانی میتون مطمئن شدکه سیستم بانکداری کشورمان همگام با توسعه بانکها در سایرکشورها، به حمایت از سرمایه گذاران اقدام میکنده که بانک مرکزی کشورمان دستوردهدتمام بانکها باید وامدهی را برای سرمایه گذاران در قالب زنجیره تامین انجام دهندونظارت دقیقی هم براینکارداشته باشه	الزام قانونی به بانکداری شرکتی	۱م ۴م ۷م ۸م ۱۰م
۸	بر اساس اجرای این مدل ارزیابی از زنجیره به نحوی صورت خواهد گرفت که نیاز واقعی زنجیره به منابع مالی و پولی مشخص می شود و پول مازاد با کمبود منابع اتفاق نخواهد افتاد	ارزیابی مالی زنجیره صنایع	۳م ۷م ۸م
۱۴	کمتر زنجیره تامینی را شما میتوانید ملاحظه بفرمایید که دارای یک شرکت باشد و معمولاً در یک زنجیره تامین، تعداد شرکتها زیاد هستندبانک کشاورزی برای اینکه بتواندانتخاب درستی را از بین شرکتها انجام دهد و دچار خطا و اشتباه نشود الزامی است که شرکتهاى مطرح در زنجیره تامین را شناسایی نماید و با معیارهای درستی، مورد سنجش و رتبه بندی قرار دهد	ارزیابی شرکتهاى اصلی زنجیره	۶م ۹م ۱۱م ۱۲م
۱۹	بعضی از شرکتها مانند شرکتهاى نفتی، هلدینگ پتروشیمی، سیمان و امثال اینها، شرکتهاى بزرگی هستند و ممکن است وامهای بسیار سنگینی را درخواست نمایندبنابراین لازم است که مدیران بانک کشاورزی، محدودیتهای منابع بانکی را در نظر بگیرند و اعلام نمایند که سقف میزان وام پرداختی برای هر شرکتی تا چه میزان میباشد	تطابق توان مالی بانک با نیازهای مالی زنجیره	۲م ۳م ۱۰م ۱۱م
۲۴	استفاده از کامپیوترهای پیشرفته موجب میشودکه پیش بینی های دقیقی از زنجیره تامین در اختیار بانک قرار دهند. استفاده از هوش مصنوعی، بانک را قادر می سازد سیستمهای کاری و ارتباط با زنجیره را بهبودبخشد تجزیه و تحلیل داده های سیستم های و پیش بینی عملکرد زنجیره تامین، توصیه های مفیدی به بانک برای همکاری با زنجیره تامین میدهد	به کارگیری فناوری یادگیری ماشین در بانک	۱م ۲م ۷م ۱۲م
۲۵	باید بانک کشاورزی از فناوری بلاک چین برای به اشتراک گذاری اطلاعات و شبکه سازی داده ها در تعامل با زنجیره تامین استفاده نماید. دردنیای پیشرفته ومتغییر امروز، بانکها برای ایمنی بالای حسابها در همکاری با زنجیره تامین، نیازمند استفاده از تکنولوژیهای پیشرفته هستند. در مقابل سیستم های بانکی سنتی که در آن فرایند تسویه حساب به کندی صورت می گرفت و انتقال وجه بین المللی کار پیچیده ای بود، بلاکچین امکان پرداخت آنی را فراهم می کند. قرارداد	بلاک چین	۳م ۴م ۵م ۹م ۱۰م

ردیف	مفاهیم اولیه	کدگذاری	شماره مصاحبه شونده
	هوشمند، معاملات و فرایندهای تسویه مربوط به آن را بصورت تضمینی و خودکار انجام می-دهد		
۲۶	به کارگیری فناوریهای پوشیدنی به بانک کمک میکند که کارمندان بتوانند اعضاء زنجیره را شناسایی و تحلیل کنند کارمند بانک می تواند در حالی که مشغول انجام امور بانکی مشتری بر روی صفحه مانیتور خود است به طور همزمان اطلاعات بانکی این فرد را با استفاده از عینک هوشمند خود مشاهده و پردازش کند و بدین وسیله میتواند ارتباط آسانتری با زنجیره تامین برقرار نماید «از فناوریهای پوشیدنی می توان برای سرعت بخشیدن به عملیات بانکی نظیر هشدار وقوع تقلب یا اعلام وضعیت حساب بانکی مشتری ها استفاده کرد به کارگیری چنین فناوریهایی اطمینان خاطر و آسایش به زنجیره تامین برای همکاری با بانک کشاورزی میدهد	فناوریهای پوشیدنی	۱م ۲م ۴م ۷م ۱۰م
۲۷	با کمک فین تک، نحوه دسترسی مصرف کنندگان به امور مالی شان دستخوش تغییر میشود و دسترسی آسانتری خواهند داشت بانک کشاورزی برای داشتن قدرت جذب مشتریان ناگزیر است از فناوریهای پیشرفته حوزه بانکداری استفاده نماید. نوآوری در ارائه خدمات مالی بانکی با فین تک ها شدنی است و لازم است در مواجهه با زنجیره تامین بیشترین استفاده را از این فناوریها به عمل بیاورد. فین تک، تکنولوژی در وام دادن، تامین مالی شخصی، پرداختها، سرمایه گذاری خرده فروشی، سرمایه گذاری های سازمانی، تامین مالی از طریق صدور سهام، انتقال وجه، خدمات مشتری، تحقیقات مالی، زیرساخت بانکداری و تامین مالی زنجیره تامین است	فین تک	۳م ۵م ۶م ۸م ۱۱م
۲۸	نظارت اثربخش چگونه حاصل میشود؟ فعالیت بانکی بدون ریسک چگونه است؟ من میگویم خدمتتون، یعنی نظارت کامل از ابتدا تا به آخر بر روی خرج کرد وامها داشته باشیم	نظارت بر مصرف تسهیلات	۹م ۱۰م ۱۲م
۳۲	بانک کشاورزی برای کسب سود بیشتر و برای کسب اطلاعات لازم از چگونگی چرخه مالی زنجیره تامین، میتواند در طرح های با بازدهی بالا با اعضاء زنجیره تامین همکاری و شراکت نماید	مشارکت در طرح های زنجیره	۴م ۶م ۱۱م
۳۹	تورم آنچنان ضربه ای به صنعت بانکداری میزند که بانکها را به ورشکستگی کامل میکشاند	تورم	۱م ۶م ۸م
۴۳	نفس خدمت دهی بانکها به زنجیره تامین، افزایش درآمدی پایدار به همراه کاهش ریسک میباشد	کاهش ریسک اعتباری	۵م ۶م ۹م

ردیف	مفاهیم اولیه	کدگذاری	شماره مصاحبه شونده
۴۵	اجرای زنجیره تامین مالی توسط بانک، برای اعضای زنجیره زمانی که تسهیلات دریافت میکنند منافع خوبی دارد مانند اینکه انتقال پول سریعتر انجام میشود	شتاب جریان نقدی	۱م ۲م ۱۱م
۴۷	اعضای زنجیره تامین زمانی که دارای انضباط مالی بین اعضای خود باشند قادر خواهند بود توانشان را بر گسترش کمی و کیفی محصولات و خدمات بگذارند	افزایش سهم بازار	۵م ۸م ۱۰م
۴۸	حداقل چیزی که میتوان گفت این است که هزینه های نبود پول و یا هزینه های تاخیرهای دریافت پول برای اعضا زنجیره تامین کاهش می یابد	کاهش هزینه های زنجیره	۲م ۴م ۷م
۵۰	بانکداری شرکتی موضوع نسبتا جدیدی است معتقد هستند که بانک برای پاسخگویی به نیازهای مشتریان خود، میتواند از محدوده خدمات و محصولات بانکی خارج شود و به سوی ارائه خدمات مالی (بیمه، لیزینگ، سرمایه گذاری و ...) حرکت کند.	ارائه خدمات غیربانکی	۱م ۲م ۴م ۶م
۵۲	معتقدم که پیشتازی و نوآوری در ارائه محصولات و خدمات کامل و متنوع بانکی در حوزه بانکداری شرکتی با هدف ارزش آفرینی بیشتر برای مشتریان، عامل مهمی در دستیابی به اهداف بانکی میباشد	ارائه خدمات نوآورانه، متنوع و کامل بانکی	۲م ۵م ۹م
۵۵	هدف نهایی واحد بانکداری شرکتی این است که مشتریان همه خدمات مالی مورد نیاز خود را از طریق بانک دریافت کنند و به این ترتیب به جای ارائه خدماتی محدود به مشتریانی پرتعداد که باعث افزایش هزینه های ارائه خدمات و مانع از شخصی سازی خدمات قابل ارائه می گردند، خدماتی گسترده و خاص به مشتریان مهم تر مدنظر قرار گیرد که علاوه بر کاهش هزینه های عملیاتی باعث افزایش بلندمدت بهره وری بانک و مشتریان نیز خواهد شد.	کاهش هزینه عملیاتی	۵م ۸م ۹م ۱۲م
۵۶	اجرای طرح تامین مالی برای زنجیره تامین یا همان بانکداری شرکتی، آدمهای وارد و و با دانش بالای بانکداری نیاز دارد .	دانش	۲م ۶م ۹م
۵۷	تامین مالی برای زنجیره تامین، متفاوت از تسهیلاتی است که به مردم عادی داده میشود و ساز و کارهای خودش را میخواهد یعنی نیروهایی کاربلد که توانایی و مهارت کافی برای انجام این طرح را داشته باشند	مهارت	۴م ۷م ۱۰م

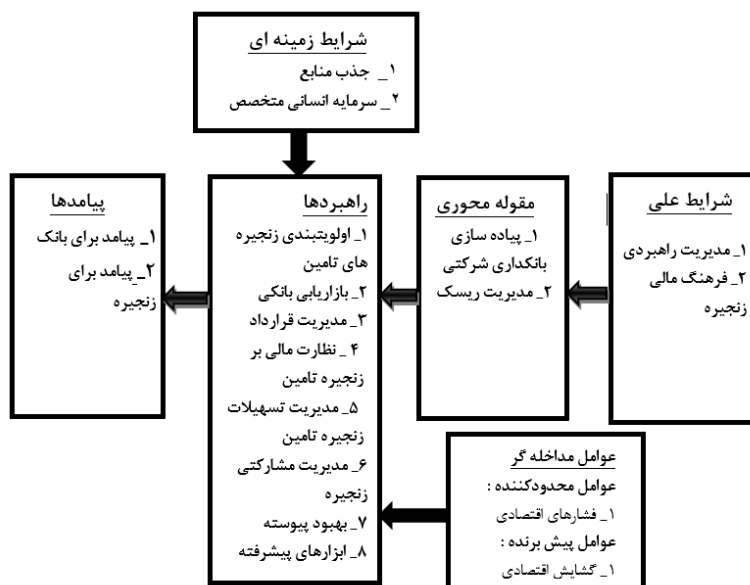
پس از دو مرحله کدگذاری با استفاده از تحلیل متن مصاحبه‌ها، شاخص‌هایی را که نشان دهنده روابط بین متغیرهای مختلف بودند؛ شناسایی شدند. بر این اساس تعداد شصت و سه شاخص در هجده بعد، شناسایی شده است. نتایج در جدول ۳ در زیر ارائه گردیده است

جدول ۳- جدول مدل پژوهش

کدگذاری محوری	کدگذاری اولیه
مدیریت راهبردی	تصمیم مدیریت کلان بانک
	الزام قانونی به بانکداری شرکتی
فرهنگ مالی زنجیره	درخواست یکپارچگی مالی اعضا زنجیره
	ساختار مالی زنجیره بانکهای رقیب
بانکداری شرکتی	ارائه خدمات مالی غیربانکی
	ارائه خدمات نوآورانه، متنوع و کامل بانکی
	ایجاد رابطه بلندمدت با مشتریان ارزنده
	گروههای تخصصی مشاوره ای
مدیریت ریسک اعتباری	نسبت مطالبات به مصارف
	خط مشی اعتباری
اولویتبندی زنجیره های تامین	گردش مالی زنجیره صنایع
	بازده زنجیره صنایع
	پیش بینی آینده زنجیره صنایع
	ارزیابی مالی زنجیره صنایع
	قدرت حامیان زنجیره صنایع
	وابستگی صنعت به فناوری
	وابستگی اعضا زنجیره به یکدیگر
	عدد ریسک زنجیره صنایع
	شناسایی شرکتهای اصلی زنجیره
	ارزیابی شرکتهای اصلی زنجیره
بازاریابی بانکی	شناساندن محصولات و خدمات به شرکتهای معتبر زنجیره
	جذب شرکتهای اصلی زنجیره
	شناسایی رفتار رقبای بانک
	کسب رضایت بانک به همکاری با زنجیره
	ارائه بسته های خدماتی متفاوت به هر زنجیره
مدیریت قرارداد	تطابق توان مالی بانک با نیازهای مالی زنجیره
	رتبه بندی اعتبار اجزاء زنجیره
	تطابق نیازهای مالی اعضا زنجیره متناسب با اعتباراعضاء
	دریافت بیمه تسهیلات از اعضا زنجیره
	تطابق نیازهای مالی اعضا زنجیره با ضمانتهای لازم
ابزارهای پیشرفته	به کارگیری فناوری یادگیری ماشین در بانک

کدگذاری اولیه	کدگذاری محوری
بلاک چین	
فناوری پوشیدنی	
فین تک	
نظارت بر مصرف تسهیلات	نظارت مالی بر زنجیره تامین
رصد مالی زنجیره تامین	
بهبود بازپرداخت	مدیریت تسهیلات زنجیره تامین
مدیریت میزان و سررسید تسهیلات	
قابلیت تغییر شرکای مالی زنجیره	مدیریت مشارکتی زنجیره
مشارکت در طرح های زنجیره	
همکاری اثربخش با شرکای مالی زنجیره	
نوآوری در ارائه خدمات بانکی	بهبود پیوسته خدمات بانکی
رشد و پرورش کارکنان	
جذب منابع از مشتریان	جذب منابع
دریافت منابع بین بانکی	
دانش	سرمایه انسانی متخصص
مهارت	
رشد GDP	گشایش اقتصادی
رشد وزن سپرده‌های بلندمدت	
تحریم	فشارهای اقتصادی
تورم	
سیاست‌های انقباضی دولت	
رشد نقدینگی	پیامد برای بانک
افزایش مزیت رقابتی	
کاهش ریسک اعتباری	
امنیت سرمایه	
کاهش هزینه عملیاتی	
دریافت آسان اقساط وام	پیامد برای زنجیره
شتاب جریان نقدی	
نظم و انسجام مالی در زنجیره تامین	
رونق کسب و کار	
افزایش سهم بازار	
کاهش هزینه های زنجیره تامین	





نمودار ۴-۱. مدل پارادایمی پژوهش

### روایی مدل کیفی پژوهش

کار طولانی مدت پژوهشگر بر روی پژوهش: یکی از بهترین راه ایجاد دقت، درگیری طولانی مدت پژوهشگر با موضوع است (گوبا و لینکلن، ۱۹۹۴). غوطه وری یا همان درگیری طولانی مدت پژوهشگر با موضوع پژوهش، یکی از کارهای مهم پژوهشگر در فرآیند پژوهش است. به این شکل که پژوهشگر به طور کامل درگیر پژوهش می شود بدین منظور، با خبرگان یا همان مشارکت کنندگان، ارتباط صحیح و مناسب برقرار می کند و پذیرای مفاهیم عمیق و ژرفی است که در فرآیند مطالعه آشکار می شوند (استومل، ۲۰۰۴). پژوهشگر، از مدیران عالی رتبه بانک کشاورزی می باشد و با سابقه خدمت بیست ساله جزو مدیران تصمیم گیرنده بانک کشاورزی می باشد، و برحسب وظیفه، هر روز در بانک حضور دارد و موضوع پژوهش، در حقیقت یکی از وظایف شغلی پژوهشگر می باشد که هر روز پژوهشگر با آن سر و کار دارد از اینرو پژوهشگر با موضوع پژوهش، مدتهای طولانی است که غوطه ور است بنابراین پژوهشگر، اعتبار گفته های خبرگان برایش اثبات شده است

تحلیل و بازبینی توسط مشارکت کنندگان (خبرگان اولیه): تحلیل و بازبینی توسط مشارکت کنندگان (خبرگان اولیه)، یک فرآیند کنترل کیفیت مصاحبه با خبرگان است که به دنبال بهبود دقت علمی و معتبر بودن متنهای مصاحبه پژوهشی است (باربور و همکاران، ۲۰۰۱ و دوایل، ۲۰۰۷). در این روش، برای بررسی روایی مدل پژوهش، تمامی داده ها و کدهای استخراج شده اولیه، به همان مصاحبه شونده برگردانده شده است و از آنان خواسته شده

است گفته‌های خودشان را مورد اصلاح و تأیید قرار دهند بدین صورت، پژوهشگر توانسته است روایی این پژوهش را اثبات نماید

### پایایی بخش کیفی پژوهش

ضریب توافق (کاپا کوهن) : در این پژوهش بر روی چهار مصاحبه به روش ضریب توافق با چهار خبره، در دو فاصله‌ی زمانی سی روزه، آزمون دوباره گرفته شد که پایایی باز آزمون مصاحبه‌ها، برابر نود و سه درصد شده است. با توجه به اینکه این میزان بیشتر از شصت درصد است، میتوان گفت پایایی کدگذاری‌های این تحقیق تأیید می‌شود.

### ۵- نتیجه‌گیری

هدف این پژوهش، تعیین الگویی برای تامین مالی زنجیره تامین با رویکرد پوشش ریسک اعتباری در بانک کشاورزی است و نتایج این پژوهش، منجر به ارائه مدلی کیفی میشود. این مدل، برای بهینه‌سازی زنجیره تامین مالی صنایع مختلفی که با هر نوع بانکی در ارتباط هستند، قابل استفاده خواهند بود.

### شرایط علی

شرایط علی شامل دو بعد ۱\_ مدیریت راهبردی و ۲\_ فرهنگ مالی زنجیره میباشد که در مجموع چهار مولفه را دربر دارند. این ابعاد و مولفه‌ها، شرایط ایجاد و پیوستار بودن پرداخت تسهیلات به زنجیره تامین را پدیدار میشوند. با وجود ریسکهای بالا و پرخطری که در نتیجه همکاری بانکها با شرکتهای دانش بنیان و کلا شرکتهای کوچک و متوسط، متوجه بانکها میشود، تمایلی از سمت بانکها برای پرداخت تسهیلات به این نوع شرکتهای وجود ندارد و بانکها ترجیح میدهند تامین مالی را برای شرکتهای بزرگ انجام دهند (دوپیره، ۱۵: ۲۰۱۵) بانک کشاورزی نیز بنا به سیاست راهبری که باید در پیش بگیرد، بهترین کار این است که توجه و تمرکز بیشتری به شرکتهای بزرگ و زنجیره تامین قوی آنان برای پرداخت تسهیلات داشته باشد تا بتواند درآمدی بیشتر و پایدارتر همراه با ریسک کمتر داشته باشد. نتایج پژوهش حاضر، مشابه با نتایج این پژوهشها میباشد (دوپیره، ۱۵: ۲۰۱۵)، شفیع‌ی (۱۳۹۹) به نظر می‌رسد دلیل اینکه پاسخگویان، مدیریت راهبردی را عامل شروع بهینه‌سازی زنجیره تامین مالی میدانند، اجبار مدیران از طرف قانون به بهینه‌سازی زنجیره تامین مالی است و دیگر اینکه این امر، یک راهبرد کلان است که باید در سطح مدیریت تصمیمگیری شود. از طرفی دیگر، پاسخگویان، خواست اعضای زنجیره تامین مالی را که الگوبرداری از رقبای بانک است، به عنوان عاملی دیگر در حرکت بانک به سمت بهینه‌سازی زنجیره تامین مالی میدانند.

## پدیده محوری

بانکداری شرکتی را به عنوان یک اقدام پیچید معرفی نموده اند که شامل روابط بین شرکتهای بزرگ و موسسات مالی می باشد. بانکداری شرکتی بیش از هر بخش دیگری در بانک به دلیل حجم پرتفوی تحت مدیریت بر افزایش سلامت بانک اثر گذار است. خدمات بانکداری شرکتی در بیشتر بانکها مربوط به شرکتهای کوچک و متوسط می باشد (سلیمانی بشلی، ۱۳۹۶). در اینجا، بانکداری شرکتی، مطرح می باشد زیرا بانک کشاورزی به دنبال برقراری ارتباط مالی منظم و خوب درون یک زنجیره تامین با شرکتهای قوی می باشد تا بتواند ریسک پرداخت تسهیلات را کاهش دهد بر مبنای همین بانکداری شرکتی، در این پژوهش، دو هدف محوری و کلیدی یعنی ۱- پیاده سازی بانکداری شرکتی و ۲- مدیریت ریسک. طراحی شده است. در پیاده سازی بانکداری شرکتی، بانک کشاورزی به دنبال ارائه خدمات مالی و غیرمالی و نوآورانه متنوع و زیاد به اعضاء زنجیره تامین می باشد تا بدین وسیله بتواند به استحکام روابط بلندمدت با زنجیره تامین دست یابد. بانکها باید تشخیص دهند انگیزه اصلی یک شرکت برای همکاری با بانکها چیست؟ در گام بعدی و پس از برقراری ارتباطات اولیه همکاری، چه مواردی برای مشتریان اهمیت پیدا میکند و مشتریان در تعاملهای بلند مدت چه رفتارهایی را از خود بروز میدهند و آیا مشتریان علاقه مند هستند تنها یک بانک را به عنوان شریک تجاری خود بپذیرند یا اینکه علاقه دارند به صورت همزمان با چند بانک فعالیت نمایند؟ بانکها با شناخت صحیح این رفتارها قادر خواهند بود با برقراری ارتباطات پیوسته، نیازسنجی دقیق مشتریان شرکتی و سرانجام بکارگیری استراتژیهای مناسب بانکداری شرکتی مزیتهای رقابتی پایداری را در عرصه رقابت برای خود رقم بزنند (اسفیدانی، کیماسی، روستا و اراکی تبار، ۱۳۹۷). در سالهای اخیر، صنعت بانکداری شاهد رقابت شدید توأم با فرصتها و تهدیدهای زیادی بوده است، به طور مسلم هیچ بانکی نمیتواند ارائه دهنده تمامی خدمات ممکن بوده و در زمینه ی خدماتی که ارائه می دهد، بهترین باشد. این صنعت در محیط پویای امروزی، با عنایت به موقعیتهای رقابتی و شرایط حاکم بر بازار در بازار هدف، جذب، حفظ و نگهداری مشتریان را سرلوحه اقدامات خود قرار داده و از طرفی مشتریان فرصتهای بیشتری را جهت مقایسه خدمات رسانی بانکها با یکدیگر در اختیار دارند (موناردی و همکاران، ۲۰۱۶)

بانک کشاورزی در مقوله مدیریت ریسک در پی این باید باشد که گزارشها و تحلیلهای مالی مانند نسبتهای طلب به مصرف را بهینه نماید و خط مشی اعتباری را به گونه ای تعریف و پیاده نماید که منجر به کاهش ریسک گردد نتایج پژوهش حاضر، مشابه با نتایج این پژوهشها می باشد نظری (۱۳۹۹)، موناردی (۲۰۱۶)، اسفیدانی (۱۳۹۷)

## شرایط زمینه ای

شرایط زمینه ای اینگونه باید باشد که تصمیمهای راهبردی بتوانند به اتکای وجود آن شرایط زمینه ای گرفته شوند. با توجه به اینکه بانکها یک بنگاه اقتصادی مالی هستند و شیوه عملکردشان بدین گونه است که منابع پولی مالی را جذب میکنند و تا این جذب منابع رخ ندهد نمیتوان برنامه ریزی بویژه برنامه ریزیهای بلندمدتی برای آینده پیش روی بانک تدوین نمود و جذب منابع هم به طور تصادفی اتفاق نمی افتد و باید کارکنانی کارآزموده در بانک، مشغول به کار و فعالیت و تصمیم گیری باشند از اینرو در این پژوهش برای داشتن شرایط زمینه ای، دو

بعد شناسایی شده است ۱\_ جذب منابع و ۲\_ سرمایه انسانی متخصص. با تحلیل پاسخهای مصاحبه شونده‌گان، نتیجه گرفته میشود که دو عامل منابع مالی و سرمایه انسانی، مکمل یکدیگر هستند و هیچ کدام به تنهایی نمیتوانند زمینه ساز بهینه سازی زنجیره تامین مالی با رویکرد پوشش ریسک اعتباری در بانک باشند. ستیانی (۲۰۱۵) بیان میدارد: در دو دهه گذشته، بانکها کوشیده اند تا فعالیتهایشان بر پایه خدمت رسانی به مردم باشد. حقیقت این است که به علت تغییر و تحولات فراوان امروزی جامعه و رشد و گسترش شتابان فناوری، خدمت‌رسانی و عملکرد امروزه بانکها بسنده نیست و لازم است که فعالیتهای بانکی در دنیای امروزی، در راستای جذب و نگهداری مشتریان و منابع مالی آنان بر پایه شیوههای نوین شکل بگیرد (ستیانی، ۲۰۱۵). نتایج پژوهش حاضر، مشابه با نتایج این پژوهشها میباشد نظری (۱۳۹۹)، ستیانی (۲۰۱۵) و شفیع (۱۳۹۹)

### مداخله گر

دو عامل به عنوان عوامل مداخله گر شناسایی شده است یکی عامل محدود کننده است و دیگری عامل پیش برنده است این دو عامل عبارتند از عوامل محدودکننده : ۱\_ فشارهای اقتصادی و عوامل پیش برنده : ۱\_ گشایش اقتصادی.

فشارهای اقتصادی مثل کوچک شدن حجم اقتصاد کشور است و یا موارد دیگری مانند تحریم، میتواند عامل فشار اقتصادی باشد فشارهای اقتصادی بر بانکها نیز، آثار مخربی خواهد داشت. تحریم عبارت است از عمل یکدست و هماهنگ به وسیله کشورهای علیه کشوری و یا فرد و گروهی که تضمین کننده سرپیچی از داشتن روابط تجاری یا هرگونه رابطه ای با کشور، گروه و یا شخص تحریم شده است با هدف مجازات تحریم شونده (حمزه و عطاطلب، ۱۳۳۹). لی، (۲۰۱۸) معتقد است، تحریم تجاری عبارت است از موضع گیری هایی که تعدادی از کشورها با هدف ایجاد محدودیت در تجارت با کشوری که از نظر آنها قوانین بین المللی را نادیده می گیرد، اتخاذ می کنند (لی، ۲۰۱۸). از مصاحبه ها این گونه نتیجه گیری میشود که، هیچگونه اخلاقی در کار زنجیره تامین مالی، از سمت بانک انجام نمیبذیرد و هرگونه اخلاقی در کار زنجیره تامین مالی، ناشی از عوامل بیرونی است و تنها عامل بیرونی مخرب، دولت میباشد.

از پاسخها نتیجه گرفته میشود که هر چه شرکتهای قوی تر عمل نمایند و صادرات بیشتری داشته باشند، GDP بیشتر و به دنبال آن، سپرده گذاری بیشتری در بانک انجام میدهند، بانک قوی تر میشود، استرس و فشار مالی بر اعضا زنجیره تامین، کاهش می یابد از اینرو جریان زنجیره تامین مالی، آسانتر و بهتر در جریان خواهد بود. نتایج پژوهش حاضر، مشابه با نتایج این پژوهشها میباشد (حمزه و عطاطلب، ۱۳۳۹) و لی، (۲۰۱۸)

### راهبردها

پژوهشگر توانست با انجام مصاحبه با خبرگان، هشت راهبرد مهم و کلیدی جهت تامین مالی برای زنجیره تامین با رویکرد پوشش ریسک اعتباری در بانک کشاورزی شناسایی نماید

اولویتبندی زنجیره های تامین : بانک، توان جذب همه انواع زنجیره های تامین در صنایع مختلف را دارا نیست و قطعا صنایع مختلف به یک میزان برای بانک سوددهی ندارند بنابراین، بانک با ارزیابیهای دقیق کارشناسی شده، صنایع مختلف را برای همکاری، اولویتبندی مینماید. بر همین اساس بانک کشاورزی باید به صورت اساسی زنجیره تامین را بررسی نماید مواردی مانند گردش نقدی زنجیره صنعت را به دست آورد، بازده زنجیره را مورد مطالعه قرار دهد، قدرت توان و نفوذ و اثرگذاری حامیان سیاسی، مالی و اقتصادی زنجیره را برآورد نماید و با شناسایی و درک عوامل مهم دیگر، دست به پیشبینی عملکرد زنجیره بزند و ارزیابی دقیقی اعمال نماید و بنا به همین ارزیابی، رتبه بندی درست و دقیقی از زنجیره های تامین انجام دهد

بازاریابی بانکی : در دوره کنونی، صنعت بانکداری که در موقعیت رقابتی بسیار فشرده ای قرار دارد، جذب و نگهداری مشتریان را از اولویتهای عملکردی خود قرار داده است و میدانند که درک صحیح نیاز مشتری باید همراه با ارائه مطلوب خدمات باشد و برای وفادار ساختن مشتریان ایجاد ارتباط صحیح با آنان و استفاده از خدمات نوین بانکی ضروری میباشد. بنابراین اقدامات نوین بانکی و بازاریابی بانکی میتواند در جذب و نگهداری مشتریان بویژه مشتریان حقوقی بسیار کارآمد باشد (اسماعیل پور و صیادی، ۱۳۹۵). رقابت عاملی است که موجب استفاده بانکها از استراتژیهای نگهداشت مشتری شده است (استرلا رامون و همکاران، ۲۰۱۶). بانک کشاورزی باید با بکارگیری استراتژی بازاریابی بانکی، زنجیره های تامین جدید را شناسایی نماید و با مطالعه کامل و دقیق زنجیره، اعضاء مهم زنجیره را برای همکاری شناسایی نماید و با شناخت دقیق عملکرد بانکهای رقیب، بتواند خدمات مناسبی را به مشتریان ارائه نماید تا موجب گسترش دایره تعداد مشتریان گردد

ابزارهای پیشرفته : از چند سال گذشته به این سو، پیشرفت خیره کننده فناوری اطلاعات و تجارت الکترونیک، موجب به کارگیری ابزارهای نوین بانکداری الکترونیک شده است. بانکداری اینترنتی توانسته است کانالهای امن سریع و مؤثری را برای ارائه خدمات مالی جدید به بانکها فراهم نماید که به واسطه آن، مشتریان میتوانند سرویسهای مالی جدیدی دریافت کنند و معاملات را از طریق اینترنت و در بستر وب در کلیه ساعات شبانه روز و تنها با دسترسی به اینترنت انجام دهند. کسب و کارها در حوزه تجارت الکترونیک از فناوری برای تعامل بیشتر با مشتریان و توسعه بازار خود استفاده میکنند. جنبه های تغییر فناوری شامل نوآوریهای است که باعث کاهش هزینه های جمع آوری، نگهداری، پردازش و انتقال اطلاعات یا تغییر شکل ابزارها میشود، به گونه ای که مشتریان به راحتی به محصولات و خدمات بانکی دسترسی داشته باشند (آگوستیا، ۲۰۱۹). فناوریهای مالی که به فین تک معروف هستند، رقابت پذیری اقتصاد مالی و بهبود عملکرد سیستم مالی را فراهم می آورد و موجب کوتاه شدن زمان نوآوری و ارائه سریع نوآوری به بازار میشود (لومب، ۲۰۱۶). فین تکها در مباحث مالی، شفافیت به وجود می آورند و ریسکها را تا حد ممکن پایین می آورند و موجب بهبود دسترسی مشتریان به خدمات مالی میشوند همچنین هزینه ها را کاهش میدهند (رومتی، ۲۰۱۶). همپایی فرآیندی فراتر از پذیرش فناوریهای نو و پیشرفته است و به توانمندی کشورها در رسیدن به سطحی از تناسب و هموزنی فناورانه و توانمندیهای اجتماعی با کشورهای پیشرو مرتبط میباشد (سین، ۲۰۱۷) از اینرو شناسایی فرآیندها و همپایی داشتن با آنها الزامی است. بهتر است کشورهای در حال توسعه خود را با خط سیرهای فناوری، به منظور همپایی فرآیندی، منطبق نموده و از آنها بهره

برداری کنند (یاب و ترافر، ۲۰۱۸) همچنین استفاده از ابزارهای پیشرفته ممکن است موجب رونق کسب و کار نسبت به پیشترها نگردد اما میتواند موجب دوام و ماندگاری در بازار شود

دیوید و کالیپوا (۲۰۱۸) بیان میدارد؛ هم اکنون، بانکهای نسل سوم در حال حرکت به سمت بانکداری نسل چهارم هستند، اما نه به دلیل اختراعات جدید، بلکه به دلیل بلوغ و رشد فن آوری های جدید مانند هوش مصنوعی و سیستم های واقعیت مجازی و تشخیص صدا، که در کنار هم یک تیم قدرتمند برای پیشرفت خدمات بانکی و حل مشکلات مدرن بانک ها می باشد که در حال تنظیم مجدد استراتژی های تجاری خود در جهت بانکداری دیجیتال برای دستیابی به رشد سریع در توسعه بازار مالی هستند (دیوید و کالیپوا، ۲۰۱۸) بنابراین بکارگیری فناوریهای پیشرفته، الزامی است پرهیزناپذیر. نتایج پژوهش حاضر، مشابه با نتایج این پژوهشها میباشد نظری (۱۳۹۹)، نجفی (۱۳۹۸)، شفیععی (۱۳۹۹)، (اسلامی، ۱۳۹۴).

مدیریت قرارداد: چگونه قرارداد بستن با شرکاء در زنجیره تامین بسیار مهم است بستن قراردادهای خوب یعنی پایداری در همکاری با اعضاء زنجیره تامین

نظارت مالی بر زنجیره تامین: برای انسجام و انضباط مالی زنجیره تامین، نظارت مالی بر این زنجیره انجام خواهد گرفت.

مدیریت تسهیلات زنجیره تامین: امروزه رقابت واقعی نه در بین مؤسسات تجاری بلکه بین زنجیرههای تامین برقرار است. امروزه مدیر ارشد نمیتواند تنها بر عملکرد شرکت خود تمرکز کند، بلکه بایستی عملکرد زنجیره تامین یا شبکه ای که شرکت یکی از شرکای آن است را مورد توجه قرار دهد (اسلامی، ۱۳۹۴). داشتن مدیریتی متمرکز برای امور تسهیلات، پرداخت و دریافت مالی را کارآمد میکند

مدیریت مشارکتی زنجیره: شراکت در تصمیمگیریهای زنجیره تامین مالی، راهبردی کارآمد برای مدیریت زنجیره میباشد بهبود پیوسته خدمات بانکی: انقلاب صنعتی چهارم، ارائه خدمات بانکی را گسترده تر و نوآورانه تر از پیش نموده است.

## پیامدها

مدل حاضر، دارای دو پیامد مجزا میباشد ۱\_ پیامد برای بانک و ۲\_ پیامد برای زنجیره تامین. در مورد پیامد برای بانک، این حقیقت وجود دارد که؛ داشتن زنجیره تامین مالی بهینه، توان رقابتی بانک را افزایش و ریسک اعتباری را کاهش میدهد و بانکها میتوانند با پیاده سازی این نوع بانکداری که بانکداری نوین شرکتی است، به فعالیت بانکداری ادامه دهند و رقابت را به موسسه های مالی واگذار نکنند. همانگونه که الفتاخ (۲۰۱۵) بیان میدارد: مدل جدید تامین مالی زنجیره تامین، این قابلیت را دارد که با تعیین میزان مصرف تسهیلات و تعیین مکان مصرف تسهیلات، علاوه بر فعالسازی نظارت بر مصارف، از پرداخت تسهیلات غیر بهینه و تسهیلات مازاد بر نیاز زنجیره تامین پیشگیری مینماید (الفتاخ، ۲۰۱۵)

امروزه بیشتر از گذشته، اعضای زنجیره تامین، برای باقی ماندن در میدان رقابت، نیازمند همکاری با یکدیگر میباشند تا اینکه از ایستهای کاری پیشگیری نمایند یکی از این اعضا زنجیره تامین در بحث مالی، بانکها میباشند

از اینرو از جمله پیامدهای مثبتی که تامین مالی زنجیره تامین توسط بانک برای زنجیره تامین به همراه دارد میتوان به این موارد اشاره نمود: شتاب جریان نقدی، نظم و انسجام مالی، رونق کسب و کار، افزایش سهم بازار و کاهش هزینه های زنجیره تامین. بنا به گفته کول و سوکولیک (۲۰۱۸). روش های تامین مالی برای تداوم فعالیت و اجرای پروژه های سودآور در فرایند رشد شرکتها بسیار موثرند و موجب ادامه زنده بودن شرکتها در دنیای رقابتی امروز میشوند (کول و سوکولیک، ۲۰۱۸) و یکی از روشهای مطرح و کارآمد تامین مالی شرکتها در این دوره از زمان، قرار گرفتن شرکتها در زنجیره تامین مالی بانکها میباشد. تامین مالی در ابعاد مختلف، فعالیت و رشد شرکت ها را تحت تاثیر قرار میدهد و از عوامل مهم و تاثیر گذار بر سود و عملکرد شرکتها به حساب می آید (فیشر، ۲۰۱۷). نتایج پژوهش حاضر، مشابه با نتایج این پژوهشها میباشد شفیعی (۱۳۹۹)، الفتاخ (۲۰۱۵) و نظری (۱۳۹۹)

### فهرست منابع

- \* حمزه ای، آرزو (۱۳۹۷). بررسی رابطه بین انواع ریسکهای حوزه منابع انسانی با نوآوری تکنولوژیک در شرکت های دانش بنیان دارویی
- \* جواهری کوپایی، مانده؛ سعید صمدی و محمد واعظ برزانی، ۱۳۹۸، بررسی تفاوت روش تامین مالی در کشورهای توسعه یافته و در حال توسعه، کنگره ملی تازه یافته ها در علوم انسانی، تهران- دانشگاه علامه طباطبایی، موسسه غیرانتفاعی میرداماد گرگان
- \* دهقان منشادی، ساجده و مریم عباسی باغبادرانی، ۱۳۹۸، رتبه بندی عوامل موثر بر تامین مالی زنجیره ای (SCF) با روش AHP، کنفرانس بین المللی مدیریت، حسابداری، اقتصاد و بانکداری در هزاره سوم، تهران، شرکت همایش آروین البرز،
- \* سلیمانی سه دهی، مجتبی؛ پورنادر، مهرداد، و فتح اله، مهدی (۱۳۹۲) بررسی مدیریت مالی در زنجیره های تأمین و نقش نهادهای مالی در ارائه خدمت مرتبط. ماهنامه علمی-تخصصی لجستیک و زنجیره تأمین، ۲، ۸-۱۴
- \* سلیمانی بشلی، علی (۱۳۹۶) تحلیلی بر ماهیت بانکداری شرکتی "، مرکز بازاریابی خدمات بانکی حوزه بازاریابی خدمات بانکی.
- \* سلیمانی بشلی، ع (۱۳۹۳) بازاریابی و بانکداری "، تهران: نشر اتحاد
- \* فتح اله، مهدی (۱۳۹۵). توسعه الگوی مدیریت مالی زنجیره تامین و تامین مالی زنجیره ای. نشریه پژوهش های مهندسی صنایع در سیستم های تولیدی. سال چهارم، شماره نهن، ویژه ناهه یازدهمین و دوازدهمین کنفرانس بین المللی
- \* مبارکی پری، نسترن (۱۳۹۶). ارائه یک مدل تصمیم گیری برای رتبه بندی روش های تامین مالی زنجیره تامین. پایان نامه کارشناسی ارشد، دانشگاه چمران اهواز
- \* معصومی، امیرحسین (۱۳۹۴). طراحی چارچوب سیستم مدیریت ریسک در بانک پاسارگاد با رویکرد ایزو. پایان نامه کارشناسی ارشد رشته مهندسی مالی. دانشگاه خاتم گروه مهندسی مالی

- \* محمدی، مهدی و بهروز کریم زاده، ۱۳۹۸، بررسی تاثیر روش های مختلف تامین مالی و الویت بندی آن ها بر بهبود عملکرد بانک های شاهین شهر و میمه، پنجمین کنفرانس بین المللی حسابداری، مدیریت و نوآوری در کسب و کار، تهران
- \* یاراحمدی، محمد و عباسی، ابراهیم ۱۳۹۸، انتخاب پروژه های کاندید تامین مالی جمعی مبتنی بر دوره زمانی، شانزدهمین کنفرانس بین المللی مدیریت (علمی-پژوهشی)، تهران، دانشگاه الزهراء(س)
- \* Chen X, Hu C.(2011),"The Value of Supply Chain Finance School of Management", Fudan University China,www.intechopen.com
- \* Chan, T. S., Qi, H. J., Chan, H., Lau, C. ., Li, L. (2013). A conceptual model of performance measurement for supply chains.Management Decision, pp. 635-642.
- \* Chan, T. S., Qi, H. J., Chan, H. K., Lau, C. W., & Li, W. L. (2003). A conceptual model of performance measurement for supply chains. Management Decision, 21(7), 645-620
- \* Barry, T., Lepetit, L., & Tarazi, A. (2011). Ownership structure and risk in publicly held and privately owned banks. Journal of Banking & Finance, 35(5), 1327-1340.
- \* Hartley-Urquhart William R. 2000. "Supply Chain Financing system and method", US Patent 6, 167, 38.76 Hendricks Kevin B, SinghalVinod R. 2005."An Empirical Analysis of the Effect of Supply Chain Disruptions on Long-Run Stock.
- \* Kristofik, Peter, et al., et al. 2.(2012) FINANCIAL SUPPLY CHAIN MANAGEMENT – CHALLENGES AND OBSTACLES., ACRN Journal of Entrepreneurship Perspectives, Vol. 1, pp. 132-143. Code: 8-2012.ISSN 2224- 9729
- \* La Porta, R., Florencio, L., & Andrei , S. (2002). Government Ownership of Banks. . The Journal of inance, 57(1), 265–301. doi:10.1111/1540-6261.00422
- \* Mohammed Ali Wahdan & Mohamed Ashraf Emam (2017). The Impact of Supply Chain Management on Financial Performance and Responsibility Accounting: Agribusiness Case from Egypt. Accounting and Finance Research, Vol. 6, No. 2; 2017
- \* Moussawi-Haidar, W. Dbouk, M. Y. Jaber and I. H. Osman, "Coordinating a three-level supply chain with delay in payments and a discounted interest rate," Computers & Industrial Engineering 69, ππ. 29–42, 2014
- \* Parasuraman. A. Berry. L. Marketing for Services: Competing through Quality. New York: Publisher Free Press. 1991.
- \* Raghavan and V. K. Mishra, "Short-term financing ina cash-constrained supply chain,"Int. J.Production Economics 134, π. 407□412, 2011
- \* Shin, Jang-Sup. "Dynamic catch-up strategy, capability expansion and changing windows of opportunity in the memory industry." Research Policy 46, no. 2 (2017): 404-416
- \* Timme, S. and Williams-Timme, C. (2000): "The financial-SCM connection",Supply Chain Management Review, May/June, 33-40.
- \* Tyler, K. and Stanley, E. (2001), "Corporate banking: the strategic impact of boundary spanner effectiveness", International Journal of Bank Marketing, Vol. 19 No. 6, pp. 246-261
- \* TANG Dan, ZHUANG Xin-tian. Manufacturers' Financing Strategy: Bank Credit, Retailer Credit or Blockchain-Driven SCF[J]. Journal of Northeastern University(Natural Science), 2021, 42(8): 1202-1209
- \* Yap, Xiao-Shan, and Bernhard Truffer. "Shaping selection environments for industrial catch-up and sustainability transitions: A systemic perspective on endogenizing windows of opportunity." Research Policy 48, no. 4 (2019): 1030-1047.



- \* Wuttke, D, A. Blome, C. Henke, M (2013) , Focusing the financial flow of supply chains: An empirical investigation of financial supply chain management, Int. J. Production Economics 145 (2013)773–789

## **Design of Financial Procedure Patterns for Procedure Chain with Credit Coverage Approach by Agricultural Bank**

**Mehdi Hajian**

Department of Accounting, Faculty of Economics and Accounting, Islamic Azad University, South Tehran  
Branch, Tehran, Iran

**Mohsen Hamidian**

Assistant Professor of Accounting, Islamic Azad University Tehran South, Iran

**Roya Darabi**

Assistant Professor of Accounting, Islamic Azad University Tehran South, Iran

### **Abstract**

Improper financing of the financing chain, ie lack of proper distribution of credit and payment of facilities to producers, and consequently delays in the receipt or burning of some receivables, increased credit risk, increased costs, reduced competitiveness of the bank and other confirming problems This indicates that the financing chain in the Agricultural Bank needs to be optimized. Therefore, the main purpose of this study is to design a financing model for the supply chain with the approach of credit risk coverage by the Agricultural Bank.

This research is of exploratory qualitative type based on purpose, development and has used inductive approach. The community of experts, all senior managers in the field of credit and all members of the board of directors of the Agricultural Bank are located in the headquarters.

The sampling method is purposeful-judgmental, the data were collected by field method by conducting semi-structured in-depth interviews. Using the data foundation method, the research model was obtained in three coding steps using the Strauss and Corbin method. The validity of the model was validated by dual interaction and the reliability was validated by retesting.

The findings identified sixty-three indicators in seventeen dimensions. It has two components in causal conditions, two components in contextual conditions, two axial components, eight strategic components, two intervening components and two consequence components.

It was concluded that the implementation of corporate banking can plan the financing chain and the bank will be able to create a financing chain for each industry separately and the guarantee of the success of financing chains for various industries is to establish risk management in the bank.

**Keywords:** financing chain, credit risk, corporate facilities and banking