فرانگر+ ۱۰

گزارش خبری، تحلیلی شرکت های جهانی مشاوره مدیریت | سال اول | شماره ده | هفته سوم آبان ۱۴۰۵



بازطراحی خدمات اوراق بهادار برای ورود به عصر جدید رقابت و رشد

Deloitte.

برگزاری نشست تخصصی درباره گذار از بانکداری باز به تأمین مالی باز

pwc

بررسی مقررات نهایی استیبل‌کوین‌ها در آمریکا و اولویت‌های نظارتی بازار اوراق بهادار

Bank of England

تعیین چارچوب پذیرش وثایق توکن‌شده در فرایند تسویه و پایاپای مرکزی

MIT

سیزدهمین کنفرانس سالانه تنظیم‌گری مالی در عصر نوآوری و تحولات فناورانه

فرانگر+

گزارش خبری، تحلیلی شرکت های
جهانی مشاوره مدیریت

فرانگر پلاس به منظور رصد مستمر و هدفمند تحولات صنعت بانکداری، فناوری‌های مالی و روندهای نوظهور این حوزه در جهان تهیه می‌شود. این گزارش با بررسی فعالیت‌ها، مطالعات، دیدگاه‌ها و اقدامات چهار شرکت مشاوره مدیریت و فناوری پیشرو جهان، یعنی مک‌کنزی، دیلویت، اکسنچر و KPMG، تلاش می‌کند تصویری فشرده، به‌روز و کاربردی از مهم‌ترین موضوعاتی ارائه دهد که می‌توانند برای نظام پولی و بانکی کشور اهمیت داشته باشند. هدف از تهیه این گزارش عبارت است از:

۱. رصد آخرین روندها و جهت‌گیری‌های صنعت مالی و فناوری

۲. بهره‌گیری از تجربه و دانش شرکت‌های مشاوره‌ای پیشرو برای تصمیم‌سازی

۳. شناسایی زودهنگام فرصت‌ها، ریسک‌ها و موضوعات راهبردی آینده

۴. ایجاد یک پنجره هفتگی به تحولات جهانی و تقویت یادگیری سازمانی

در هر شماره، مهم‌ترین اخبار، گزارش‌ها، مطالعات، چارچوب‌ها، اقدامات و دیدگاه‌های منتشرشده از سوی این چهار شرکت در طول هفته بررسی و پس از ارزیابی، موضوعات دارای ارتباط و اهمیت بیشتر برای صنعت بانکداری، فین‌تک و بانک مرکزی ایران انتخاب می‌شوند. محتوای منتخب، در قالب یک مجموعه منسجم ارائه می‌شود تا مخاطب بتواند در زمانی کوتاه، به مهم‌ترین تحولات و بینش‌های موردنیاز خود دسترسی پیدا کند.

مخاطبان اصلی فرانگر پلاس مدیران ارشد، معاونان و مدیران بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران، شرکت ملی انفورماتیک و شرکت مشاوره مدیریت و فناوری فرانگر هستند. در سطح بعد، این گزارش برای مدیران ارشد بانک‌ها، شرکت‌های فناوری بانکی، فین‌تک‌ها و سایر فعالان حوزه پولی و بانکی نیز کاربرد دارد.

فرانگر پلاس در نهایت می‌کوشد فراتر از یک گزارش خبری عمل کند و به یک ابزار رصد راهبردی و یادگیری مستمر تبدیل شود؛ ابزاری که ضمن معرفی مهم‌ترین تحولات و تجربه‌های جهانی، به شناسایی موضوعات قابل توجه برای نظام بانکی ایران و ایجاد نگاه آینده‌نگرانه در میان مدیران و تصمیم‌گیران کمک کند.

مطالب این نشریه توسط شرکت مشاوره مدیریت و فناوری فرانگر تولید و تدوین شده است. بازنشر و استفاده مجدد از آنها، با ذکر منبع و حفظ حقوق پدیدآورنده، بلامانع است.

مشاوره مدیریت و فناوری فرانگر
FARANEGAR MANAGEMENT
& TECHNOLOGY CONSULTING

McKinsey & Company

بازطراحی خدمات اوراق بهادار برای ورود به عصر جدید رقابت و رشد

مک‌کنزی در این مقاله به بررسی تغییرات ساختاری صنعت خدمات اوراق بهادار (Securities Services) و عواملی می‌پردازد که مدل سنتی فعالیت متولیان دارایی، بانک‌های نگهدارنده اوراق بهادار و ارائه‌دهندگان خدمات پس از معامله را تحت تأثیر قرار داده‌اند. از جمله این عوامل می‌توان به حرکت بازارها به سمت تسویه آنی، افزایش استفاده از دارایی‌های دیجیتال و توکن‌سازی، تغییر انتظارات مشتریان نهادی و ورود فناوری‌های جدید به فرایندهای عملیاتی اشاره کرد. این تحولات باعث شده است مزیت رقابتی مؤسسات دیگر صرفاً بر پایه مقیاس عملیاتی، حجم دارایی‌های تحت نگهداری و شبکه ارتباطی شکل نگیرد؛ بلکه توانایی ارائه خدمات یکپارچه، سریع‌تر و مبتنی بر فناوری نیز اهمیت فزاینده‌ای پیدا کند.

یکی از محورهای مهم مقاله، نقش هوش مصنوعی عامل‌محور (Agentic AI) در بازطراحی خدمات اوراق بهادار است. این فناوری می‌تواند فراتر از خودکارسازی فعالیت‌های منفرد، در هماهنگی فرایندهای پیچیده‌ای مانند تطبیق اطلاعات، پردازش رویدادهای شرکتی، مدیریت دارایی، کنترل عملیات و ارائه خدمات به مشتریان نهادی نقش داشته باشد. در چنین شرایطی، مؤسسات فعال در این صنعت باید ساختار عملیاتی، معماری فناوری، مدل تعامل با مشتری و قابلیت‌های مدیریت داده خود را بازنگری کنند. پیام اصلی مقاله این است که آینده رقابت در خدمات اوراق بهادار به توانایی مؤسسات در بازطراحی هم‌زمان فرایندها، فناوری و مدل ارائه خدمات وابسته خواهد بود.

منبع: https://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights/rewiring-securities-services-for-a-new-era-of-competition-and-growth

---

Deloitte.

برگزاری نشست تخصصی درباره گذار از بانکداری باز به تأمین مالی باز

دیلویت در ۲۹ اکتبر ۲۰۲۶ نشستی تخصصی با حضور نمایندگان ارائه‌دهندگان خدمات بانکداری باز، بانک‌ها، شرکت‌های بیمه و شرکت‌های فناوری مالی در شهرهای فرانکفورت، برلین، مونیخ و وین برگزار کرده است. محور اصلی این نشست، بررسی فرصت‌ها و چالش‌های گذار از بانکداری باز (Open Banking) به تأمین مالی باز (Open Finance) بوده است. در این نشست، روندهای جدید بازار، تغییرات مقرراتی و فرصت‌های ناشی از گسترش اشتراک‌گذاری داده‌های مالی میان بازیگران مختلف صنعت مورد بحث قرار گرفته‌اند. این رویداد نشان‌دهنده توجه فعالان صنعت به توسعه مدل‌هایی است که در آن دسترسی به داده و خدمات مالی، محدود به حساب‌های بانکی نبوده و طیف گسترده‌تری از محصولات و خدمات مالی را دربرمی‌گیرد. یکی از محورهای مهم این نشست، ارتباط میان داده، هوش مصنوعی و آینده تأمین مالی باز بوده است. در بخش‌های تخصصی برنامه، موضوعاتی همچون نقش داده و هوش مصنوعی در تعیین آینده Open Finance، اهمیت اقتصاد داده و تأثیر هوش مصنوعی عامل‌محور بر این حوزه مطرح شده‌اند. دیدگاه محوری مطرح‌شده در نشست این است که آینده تأمین مالی باز صرفاً

به توسعه چارچوب‌های مقرراتی و ایجاد رابط‌های برنامه‌نویسی کاربردی (API) وابسته نیست؛ بلکه کیفیت، قابلیت استفاده، دسترس‌پذیری و مدیریت داده‌ها نقش تعیین‌کننده‌ای در تحقق ارزش اقتصادی آن دارند. به همین دلیل، بانک‌ها و سایر مؤسسات مالی برای بهره‌برداری از فرصت‌های Open Finance باید علاوه بر زیرساخت‌های تبادل داده، قابلیت‌های تحلیلی و هوش مصنوعی خود را نیز توسعه دهند.

منبع: https://www.deloitte.com/de/de/Industries/financial-services/events/roundtable-von-open-banking-zu-open-finance.html?trk=public_post_comment-text

بررسی مقررات نهایی استیبل‌کوین‌ها در آمریکا و اولویت‌های نظارتی بازار اوراق بهادار

پی‌دبلیوسی در این گزارش به بررسی دو تحول مهم در نظام نظارت مالی ایالات متحده می‌پردازد. موضوع نخست، نهایی‌شدن مقررات دفتر کنترل ارز آمریکا (OCC) برای اجرای قانون GENIUS در ارتباط با صادرکنندگان استیبل‌کوین‌های پرداختی است. این مقررات چارچوب فعالیت صادرکنندگان استیبل‌کوین را در حوزه‌هایی مانند ذخایر پشتوانه، نقدشوندگی، بازخرید، سرمایه و پرداخت سود مشخص می‌کند. پی‌دبلیوسی توضیح می‌دهد که نسخه نهایی مقررات، در مقایسه با پیشنهاد اولیه، در برخی حوزه‌ها انعطاف بیشتری دارد. برای مثال، برخی محدودیت‌های پیشنهادی درباره ترتیبات پرداخت سود از طریق اشخاص وابسته تعدیل شده‌اند. این تغییرات از نظر توسعه بازار استیبل‌کوین‌ها اهمیت دارد؛ زیرا چارچوب قانونی مشخص‌تری برای فعالیت صادرکنندگان فراهم می‌کند و در عین حال، الزامات مرتبط با پشتوانه و توانایی بازخرید را حفظ می‌کند.

موضوع دوم گزارش، اولویت‌های بازرسی کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC) برای سال ۲۰۲۷ است. در این بخش، پی‌دبلیوسی به افزایش توجه نهاد ناظر به فناوری‌های پیشرفته، از جمله هوش مصنوعی، هوش مصنوعی فوق‌پیشرفته، توکن‌سازی و رایانش کوانتومی اشاره می‌کند. بررسی کاربرد هوش مصنوعی در تحلیل سرمایه‌گذاری، مدیریت مشتری، مبارزه با پول‌شویی، معاملات و الزامات انطباقی از جمله موضوعات مورد توجه نهاد ناظر خواهد بود. همچنین، در حوزه زیرساخت بازار، ریسک‌های ناشی از تغییر ساختار بازار، گسترش تسویه اوراق خزانه، توکن‌سازی و معاملات خارج از ساعات معمول مورد توجه قرار گرفته‌اند. این گزارش نشان می‌دهد که نهادهای نظارتی آمریکا در حال گسترش دامنه ارزیابی خود از ریسک‌های فناوری هستند و علاوه بر کنترل‌های سنتی، آمادگی مؤسسات مالی برای مواجهه با تهدیدهایی مانند جعل عمیق، حملات سایبری مبتنی بر فناوری‌های جدید و ریسک‌های کوانتومی را نیز بررسی خواهند کرد.

منبع: https://www.pwc.com/us/en/industries/financial-services/library/our-take/occ-genius-sec-exams-oct-30-2026.html

تعیین چارچوب پذیرش وثایق توکن‌شده در فرایند تسویه و پایاپای مرکزی

بانک انگلستان در ۲۹ اکتبر ۲۰۲۶ از آغاز یک فرایند مشورتی برای تعیین انتظارات نظارتی در خصوص پذیرش نسخه‌های توکن‌شده وثایق واجد شرایط توسط نهادهای پایاپای مرکزی (CCP) خبر داد. این اقدام با هدف فراهم‌کردن امکان استفاده از فناوری توکن‌سازی در زیرساخت‌های بازارهای مالی عمده‌فروشی صورت گرفته است. از دیدگاه بانک انگلستان، توکن‌سازی می‌تواند فرایند جابه‌جایی، مدیریت و استفاده از وثایق را سریع‌تر و کارآمدتر کند و به مؤسسات مالی اجازه دهد در شرایط مختلف بازار، از جمله هنگام مواجهه با درخواست تأمین وجه تضمین، دارایی‌های خود را با سرعت بیشتری بسیج کنند.

بانک انگلستان تأکید می‌کند که پذیرش وثایق توکن‌شده به معنای کنارگذاشتن الزامات احتیاطی موجود نیست. این دارایی‌ها باید همچنان از نظر ارزش‌گذاری، نقدشوندگی، قابلیت انتقال و امکان تبدیل به وجه نقد در شرایط بحرانی واجد شرایط باشند. همچنین، ریسک‌های مرتبط با نگهداری و حفاظت از دارایی‌ها، تاب‌آوری عملیاتی، تمرکز ارائه‌دهندگان خدمات و قطعیت تسویه باید مدیریت شوند. این پیشنهادها در قالب یک سند مشورتی منتشر شده‌اند و مهلت دریافت نظرات تا ۱۲ فوریه ۲۰۲۷ تعیین شده است.

منبع: https://www.bankofengland.co.uk/news/2026/october/bank-of-england-sets-out-approach-to-tokenised-collateral-in-central-clearing
https://www.bankofengland.co.uk/paper/2026/cp/supervisory-expectations-for-ccps-seeking-to-accept-tokenised-collateral

---

بررسی اصلاحات نظارتی برای حمایت از رشد و نوآوری اتحادیه‌های اعتباری

سازمان نظارت احتیاطی بریتانیا (PRA) و سازمان راهبری مالی (FCA) در این انتشار، مجموعه‌ای از پیشنهادها را برای بازنگری در چارچوب نظارتی اتحادیه‌های اعتباری (Credit Unions) مطرح کرده‌اند. این نهادها معتقدند با گسترش فعالیت اتحادیه‌های اعتباری، تنوع مدل‌های کسب‌وکار و افزایش تفاوت میان مؤسسات کوچک و بزرگ، چارچوب نظارتی موجود باید متناسب با اندازه، پیچیدگی و سطح ریسک هر مؤسسه بازنگری شود. هدف اصلی، ایجاد تعادل میان کاهش هزینه‌های مقرراتی، حمایت از رشد و رقابت‌پذیری، حفظ ثبات مالی و صیانت از منافع اعضاست.

بخش دیگری از این سند به نقش ارائه‌دهندگان خدمات بیرونی در توسعه فعالیت اتحادیه‌های اعتباری اختصاص دارد. نهادهای ناظر در حال بررسی این موضوع هستند که چگونه سازمان‌های ارائه‌دهنده خدمات مشترک و شرکت‌های ثالث می‌توانند در تأمین سرمایه‌گذاری، توسعه فناوری و تقویت قابلیت‌های عملیاتی این مؤسسات نقش‌آفرینی کنند. همچنین، موانع ارائه محصولات و خدمات جدید، توسعه همکاری‌های مشترک، مدیریت برون‌سپاری و ریسک‌های ناشی از رشد سریع مورد توجه قرار گرفته‌اند. این سند در مرحله دریافت نظر و شواهد از فعالان صنعت است و هنوز به معنای تصویب یا اجرای تغییرات مقرراتی نیست.

منبع: https://www.bankofengland.co.uk/news/2026/november/regulators-explore-credit-union-reforms-to-support-growth-innovation-and-better-outcomes-for-members

Massachusetts Institute of Technology

سیزدهمین کنفرانس سالانه تنظیم‌گری مالی در عصر نوآوری و تحولات فناورانه

مرکز گلوب مؤسسه فناوری ماساچوست، سیزدهمین کنفرانس سالانه خود را با موضوع تنظیم‌گری مالی در عصر نوآوری و تحولات فناورانه در روزهای ۲۹ و ۳۰ اکتبر ۲۰۲۶ برگزار کرده است. محور اصلی این کنفرانس، بررسی تأثیر محصولات مالی نوظهور، تغییرات زیرساخت‌های بازار و پیشرفت‌های هوش مصنوعی بر ساختار نظارت و تنظیم‌گری مالی بوده است. در این رویداد، متخصصان دانشگاهی، سیاست‌گذاران و فعالان حوزه مالی به بررسی چگونگی تغییر ماهیت ریسک‌های مالی و ضرورت تطبیق چارچوب‌های نظارتی با تحولات جدید پرداخته‌اند. موضوعاتی مانند آینده پول و پرداخت‌ها، تحولات بازارهای مالی و نقش فناوری در تغییر ساختار فعالیت مؤسسات مالی در دستور کار کنفرانس قرار داشته‌اند.

اهمیت این رویداد در آن است که فناوری‌های جدید صرفاً به‌عنوان ابزارهایی برای افزایش بهره‌وری مؤسسات مالی بررسی نشده‌اند، بلکه از منظر تأثیر آن‌ها بر ماهیت ریسک، ساختار بازار و مسئولیت نهادهای ناظر نیز مورد توجه قرار گرفته‌اند. با گسترش محصولات مالی جدید و ورود هوش مصنوعی به فرایندهای تصمیم‌گیری، نهادهای ناظر با پرسش‌هایی درباره نحوه ارزیابی ریسک، شفافیت تصمیمات، مسئولیت‌پذیری بازیگران و حفظ ثبات مالی مواجه هستند. انتشار ویدئوها، سخنرانی‌ها و منابع کنفرانس نیز امکان دسترسی به دیدگاه‌های علمی و سیاستی مطرح‌شده در این رویداد را فراهم کرده است.

منبع: https://mitsloan.mit.edu/centers-initiatives/mit-gcfp/financial-regulation-era-innovation-and-disruption-0



برمدار هوشمندی؛ به سوی خردمندی

مشاوره مدیریت و فناوری فرانگر
FARANEGAR MANAGEMENT
& TECHNOLOGY CONSULTING

faranegar.net