



فناوری برهم زننده در بانکداری و امور مالی دیدگاه بین المللی در مورد فین تک

ویرایش شده توسط

تیموتی کینگ فرانچسکو ساوریو

استتلا لوپس آیشک سریواستاو

جاناتان ویلیامز

ترجمه

دکتر محمد محسن صدر دکتر مصطفی اخوان صفار

امروز کتابخوانی و علم‌آموزی نه تنها یک وظیفه‌ی ملی، که یک واجب دینی است!

مقام معظم رهبری

در عصر حاضر یکی از شاخصه‌های ارزیابی رشد، توسعه و پیشرفت فرهنگی هر کشوری میزان تولید کتاب، مطالعه و کتاب‌خوانی مردم آن مرز و بوم است. ایران اسلامی نیز از دیرباز تاکنون با داشتن تمدنی چندهزارساله و مراکز متعدد علمی، فرهنگی، کتابخانه‌های معتبر، علما و دانشمندان بزرگ با آثار ارزشمند تاریخی، سرآمد دولت‌ها و ملت‌های دیگر بوده و در عرصه فرهنگ و تمدن جهانی به‌سان خورشیدی تابناک همچنان می‌درخشد و با فرزندان نیک‌نهاد خویش هنرنمایی می‌کند. چه کسی است که در دنیا با دانشمندان فرزانه و نام‌آور ایرانی همچون ابوعلی سینا، ابوریحان بیرونی، فارابی، خوارزمی و ... همچنین شاعران برجسته‌ای نظیر فردوسی، سعدی، مولوی، حافظ و ... آشنا نباشد و در مقابل عظمت آنها سر تعظیم فرود نیاورد. تمامی این افتخارات ارزشمند، برگرفته از میزان عشق و علاقه فراوان ملت ما به فراگیری علم و دانش از طریق خواندن و مطالعه منابع و کتاب‌های گوناگون است. به شکرانه الهی، تاریخ و گذشته ما، همیشه درخشان و پر بار است. ولی اکنون در این زمینه در چه جایگاهی قرار داریم؟ آمار و ارقام ارائه‌شده از سوی مجامع و سازمان‌های فرهنگی در مورد سرانه مطالعه هر ایرانی، برایمان چندان امیدوارکننده نمی‌باشد.

کتاب، دروازه‌ای به سوی گستره دانش و معرفت است و کتاب خوب، یکی از بهترین ابزارهای کمال بشری است. همه دستاوردهای بشر در سراسر عمر جهان، تا آنجا که قابل کتابت بوده است، در میان دست‌نوشته‌هایی است که انسان‌ها پدید آورده و می‌آورند. در این مجموعه بی‌نظیر، تعالیم الهی، درس‌های پیامبران به بشر، و همچنین علوم مختلفی است که سعادت بشر بدون آگاهی از آنها امکان‌پذیر نیست. کسی که با دنیای زیبا و زندگی‌بخش کتاب ارتباط ندارد بی‌شک از مهم‌ترین دستاورد انسانی و نیز از بیشترین معارف الهی و بشری محروم است. با این دیدگاه، به‌روشنی می‌توان ارزش و مفهوم رمزی عمیق در این حقیقت تاریخی را دریافت که اولین خطاب خداوند متعال به پیامبر گرامی اسلام (ص) این است که «بخوان!» و در اولین سوره‌ای که بر آن فرستاده عظیم‌الشان خداوند، فرود آمده، نام «قلم» به تجلیل یاد

شده است: «إِقْرَأْ وَرَبُّكَ الْأَكْرَمُ. الَّذِي عَلَّمَ بِالْقَلَمِ» در اهمیت عنصر کتاب برای تکامل جامعه انسانی، همین بس که تمامی ادیان آسمانی و رجال بزرگ تاریخ بشری، از طریق کتاب جاودانه مانده‌اند.

دانشگاه پیام‌نور با گستره جغرافیایی ایران شمول خود با هدف آموزش برای همه، همه‌جا و همه‌وقت، به‌عنوان دانشگاهی کتاب‌محور در نظام آموزش عالی کشورمان، افتخار دارد جایگاه اندیشه‌سازی و خردورزی بخش عظیمی از جوانان جویای علم این مرز و بوم باشد. تلاش فراوانی در ایام طولانی فعالیت این دانشگاه انجام پذیرفته تا با بهره‌گیری از تجربه‌های گرانقدر استادان و صاحب‌نظران برجسته کشورمان، کتاب‌ها و منابع آموزشی درسی شاخص و خودآموز تولید شود. در آینده هم، این مهم با هدف ارتقای سطح علمی، روزآمدی و توجه بیشتر به نیازهای مخاطبان دانشگاه پیام‌نور با جدیت ادامه خواهد داشت. به‌طور قطع استفاده از نظرات استادان، صاحب‌نظران و دانشجویان محترم، ما را در انجام این وظیفه مهم و خطیر یاری‌رسان خواهد بود. پیشاپیش از تمامی عزیزانی که با نقد، تصحیح و پیشنهادهای خود ما را در انجام این وظیفه خطیر یاری می‌رسانند، سپاسگزاری می‌نماییم. لازم است از تمامی اندیشمندانی که تاکنون دانشگاه پیام‌نور را منزلگه اندیشه‌سازی خود دانسته و ما را در تولید کتاب و محتوای آموزشی درسی یاری نموده‌اند، صمیمانه قدردانی گردد. موفقیت و بهروزی تمامی دانشجویان و دانش‌پژوهان عزیز آرزوی همیشگی ما است.

دانشگاه پیام‌نور

فهرست مطالب

یازده	پیشگفتار
۱	فصل اول: فناوری برهم‌زننده در بانکداری و امور مالی
۱	مقدمه
۴	۱-۱ فین تک: کووید-۱۹ و بحران مالی جهانی
۵	۲-۱ سازماندهی فصول کتاب
۸	منابع
۹	فصل دوم: تاریخچه فناوری‌های برهم‌زننده
۹	۱-۲ تاریخچه فناوری و امور مالی: از طلوع توسعه فناوری در بانکداری و بازارهای مالی تا تولد فین تک
۱۲	۲-۲ فاز ۱ (تا دهه ۱۹۶۰) و فاز ۲ (دهه ۱۹۶۰-۲۰۰۸): از صفر تا قهرمانی
۱۲	۱-۲-۲ فاز ۱ (۱۹۶۰-۱۹۶۰): فناوری آنالوگ، کاغذ زیاد
۱۴	۲-۲-۲ فاز ۲ (۱۹۶۰-۲۰۰۸): اولین تغییرات فناورانه
۲۱	۳-۲ فاز ۳ (۲۰۰۸-۲۰۲۰): اختلال فین تک
۲۳	۱-۳-۲ شرکت‌های فین تک
۳۱	۲-۳-۲ نقش شرکت‌های بزرگ فناوری
۳۴	۳-۳-۲ شرکت‌های متصدی
۳۶	۴-۲ فاز ۴ (پس از ۲۰۲۰): بعد چه می‌شود؟
۴۳	منابع
۴۷	فصل سوم: طبقه‌بندی نوآوری فین تک
۴۷	۱-۳ بخش ۱: مقدمه‌ای بر نوآوری
۴۷	۱-۱-۳ نوآوری به‌عنوان نیروی محرکه رشد اقتصادی
۵۰	۲-۱-۳ نوآوری در صنعت مالی
۵۳	۳-۱-۳ ظهور فین تک
۶۰	۲-۳ بخش ۲: طبقه‌بندی نوآوری فین تک براساس سندهای اختراع

۶۰	۳-۲-۱- شناسایی حوزه‌های کلیدی نوآوری با استفاده از داده‌های ثبت اختراع
۹۱	نتیجه‌گیری
۹۲	منابع
۹۷	فصل چهارم: پروتکل‌های استخراج ارزش‌های دیجیتال: مروری بر مقررات و فناوری
۹۷	مقدمه
۱۰۰	۴-۱- دیجیتالی‌شدن پول
۱۰۳	۴-۲- بانک مرکزی ارزش‌های دیجیتال منتشر کرد
۱۰۷	۴-۳- ارزش‌های دیجیتال و بلاک‌چین: پاسخ‌های کشور
۱۱۱	۴-۴- تاریخچه کوتاه دفترکل
۱۱۸	۴-۵- دفترکل متمرکز در مقابل غیرمتمرکز
۱۲۳	۴-۶- ارزش‌های دیجیتال به‌عنوان فیات و به‌عنوان یک روش پرداخت قابل قبول
۱۳۱	۴-۷- الگوریتم اجماع به‌کار گرفته شده برای ایمن کردن شبکه
۱۴۴	نتیجه‌گیری
۱۴۴	منابع
۱۴۷	فصل پنجم: توسعه InsurTech در اروپا و پاسخ استراتژیک شرکت‌های فعلی
۱۴۷	مقدمه
۱۵۱	۵-۱- چشم‌انداز جدید بیمه
۱۵۶	۵-۲- اندازه‌گیری واکنش بازار به سرمایه‌گذاری شرکت‌های مستقر در شرکت‌های نوپای InsurTech
۱۵۸	۵-۲-۱- آمار توصیفی
۱۶۲	۵-۲-۲- نتایج مطالعه رویداد
۱۶۹	نتیجه‌گیری
۱۷۰	منابع
۱۷۳	فصل ششم: فین‌تک و بانکداری: یک رابطه در حال تحول
۱۷۳	مقدمه
۱۷۵	۶-۱- فین‌تک: اختلال در بخش مالی
۱۷۶	۶-۱-۱- خدمات فین‌تک
۱۷۷	۶-۱-۲- پدیده جهانی فین‌تک
۱۸۴	۶-۲- بخش بانکی در مواجهه با ظهور فین‌تک
۱۸۴	۶-۲-۱- دیجیتالی‌شدن بانک‌ها
۱۸۶	۶-۲-۲- فناوری‌های جدید بانکداری
۱۸۷	۶-۲-۳- تحول دیجیتالی صنعت مالی: یک تحلیل SWOT
۱۸۹	۶-۲-۴- سناریوهای بانکداری آینده
۱۹۲	۶-۳- بانک‌ها و فین‌تک‌ها: یک رابطه در حال تحول
۱۹۲	۶-۳-۱- مجوز فین‌تک
۱۹۳	۶-۳-۲- رقابت، همکاری و مشارکت

۱۹۸	۳-۳-۶ متحدین بانک و فین تک
۲۰۲	۴-۶ فین تک و بانک‌ها: ارائه خدمات مالی در دوران پس از کووید-۱۹
۲۰۳	۱-۴-۶ تأثیر کووید-۱۹
۲۰۴	۲-۴-۶ امور مالی دیجیتال در دوران پس از کووید-۱۹
۲۰۷	منابع
۲۰۹	فصل هفتم: فرهنگ‌های فین تک و تغییرات سازمانی در ارائه‌دهندگان خدمات مالی
۲۰۹	مقدمه
۲۱۳	۱-۷ قوانین و فرهنگ‌ها به‌عنوان مکانیسم‌های مؤثر بر رفتار نوآورانه FSP
۲۱۸	۲-۷ چالش‌های فرهنگی و سازمانی در مقابل نوآوری فین تک
۲۱۸	۳-۷ مسائل فعلی و آینده مرتبط با مدیریت فرهنگ‌های فین تک و تغییرات سازمانی، از جمله روندهای تحقیقاتی آینده
۲۲۴	نتیجه‌گیری
۲۳۱	منابع
۲۳۴	
۲۳۷	فصل هشتم: اختلال دیجیتال: چگونه چشم‌انداز خدمات مالی در حال تغییر است
۲۳۷	۱-۸ قدرت برهم‌زنندگی بالقوه فین تک
۲۳۸	۲-۸ نقش بازارهای مالی
۲۳۹	۳-۸ آیا بازیگران فعال خدمات مالی در برابر چالش هستند؟
۲۴۰	۴-۸ فین تک‌ها از فناوری‌ها و برنامه‌های توسعه‌ای استقبال می‌کنند
۲۴۱	۵-۸ رایانش ابری
۲۴۴	۶-۸ RegTech به فراخوان برای انطباق بیشتر پاسخ می‌دهد
۲۴۵	۷-۸ بلاک‌چین و DLT
۲۴۷	۸-۸ هوش مصنوعی و یادگیری ماشینی
۲۴۸	۹-۸ پرداخت‌ها
۲۴۹	۱۰-۸ بازارهای اعتباری دچار اختلال شده است
۲۵۱	۱۱-۸ بانکداری دیجیتال
۲۵۲	۱۲-۸ فناوری بیمه (Insurtech)
۲۵۳	۱۳-۸ ذی‌نفعان در اکوسیستم فین تک
۲۵۵	نتیجه‌گیری
۲۵۷	منابع
۲۵۹	فصل نهم: فین تک و مقررات: از شروع تا تقویت - چارچوبی جدید در صنعت خدمات مالی. ...
۲۵۹	مقدمه
۲۶۲	۱-۹ تنظیم چشم‌انداز: بانکداری تحت تحول عمیق
۲۶۶	۱-۱-۹ چرا این اتفاق می‌افتد؟
۲۶۹	۲-۱-۹ نقش تنظیم‌کننده‌ها و مقامات
۲۷۲	۳-۱-۹ چارچوب‌های جدید برای خدمات مالی و مراحل در حال تحول زنجیره‌های ارزش

۲۷۳	۹-۱-۴ مختصری در باب اکوسیستم‌های تجاری نوپا
۲۷۴	۹-۲ به چالش کشیدن قانونگذاران برای ایجاد تعادل بین نوآوری، ثبات و اعتماد مشتری
۲۷۸	نتیجه‌گیری
۲۸۱	منابع
۲۸۳	فصل دهم: ماهی بزرگ‌تر برای سرخ کردن: فین تک و تحول دیجیتال خدمات مالی
۲۸۳	مقدمه
۲۸۴	۱۰-۱ فین تک در انگلستان
۲۸۸	۱۰-۲ نوآوری مالی
۲۹۵	۱۰-۳ مثالی از فناوری بیمه در انگلستان
۲۹۶	۱۰-۳-۱ شکست‌های بازار
۲۹۷	۱۰-۳-۲ شکست‌های سازمانی و حاکمیت
۲۹۹	نتیجه‌گیری
۳۰۰	منابع
۳۰۳	فصل یازدهم: نتیجه‌گیری: فین تک: یک روز عالی یا گشتی در محیط طوفانی؟
۳۰۳	مقدمه
۳۰۶	۱۱-۱ مؤسسات
۳۰۹	۱۱-۲ بانک‌ها، قدرت بازار و مدل‌های کسب‌وکار
۳۱۲	۱۱-۳ نوآوری‌های فین تک و ریسک‌های مرتبط
۳۱۷	۱۱-۴ ساختار بازار در حال تحول
۳۱۸	۱۱-۴-۱ تأثیر کووید-۱۹
۳۱۹	۱۱-۴-۲ نرخ‌های پذیرش فین تک و تأثیر آن بر بانک‌ها
۳۲۱	۱۱-۴-۳ تأثیر فین تک بر فعالیت‌های اصلی بانکداری
۳۲۲	۱۱-۴-۴ فین تک و اعتبار
۳۲۶	۱۱-۴-۵ پیوندهای بین فین تک و بانک‌ها و امور مالی
۳۲۸	۱۱-۴-۶ فین تک و اجزای مالی
۳۲۹	۱۱-۴-۷ تجزیه و تحلیل سناریو
۳۳۱	نتیجه‌گیری
۳۳۲	منابع

مطالعات پالگریو در سلسله مباحث فناوری خدمات مالی

سر دبیر برناردو نیکولتی، رومه، رم، ایتالیا

مجموعه مطالعات پالگریو (Palgrave) در فناوری خدمات مالی شامل تحقیقات اصلی از محققان برجسته و نوظهور در مورد مسائل معاصر و تحولات فناوری خدمات مالی است. این مطالعات به ۴ دسته کلی تقسیم می‌شود: کانال‌ها، پرداخت‌ها، اعتبار، و حاکمیت. موضوعات تحت پوشش شامل پرداخت‌ها، پرداخت‌های تلفن همراه، تجارت و تراکنش‌های خارجی، داده‌های بزرگ، ریسک، انطباق و هوش تجاری برای حمایت از خدمات مالی مصرف‌کننده و تجاری است. این مجموعه با پوشش تمام موضوعات در چرخه عمر خدمات مالی، از کانال‌ها تا مدیریت ریسک، از امنیت تا برنامه‌های کاربردی پیشرفته، از سیستم‌های اطلاعاتی تا اتوماسیون، طیف گسترده‌ای از بخش‌ها را نیز پوشش می‌دهد: بانکداری خرده‌فروشی، بانکداری خصوصی، بانکداری شرکتی، نگرهبانی و شرکت‌های کارگزاری، عمده‌فروشی بانکی و بیمه. عناوین موجود در این مجموعه هم برای دانشگاهیان و هم برای کسانی که در مدیریت خدمات مالی کار می‌کنند ارزشمند خواهد بود.

پیشگفتار

به‌عنوان یک متخصص خدمات مالی و سرمایه‌گذار، مدرس و عضو هیئت‌مدیره، طبیعتاً در سال ۲۰۲۰ وقتی دکتر تیم کینگ از من خواست که فصلی بنویسم و با این پیشگفتار برای نشریه‌ای همکاری کنم، طبیعتاً افتخار کردم. من از همکاری با تیم در بخش بانک رقیب بریتانیا لذت بردم، و در آن زمان به بینش تیم در مورد تلافی امور مالی و فناوری اشاره کردم.

اکنون با مطالعه دقیق پیش‌نویس نهایی تقریباً یک‌سال بعد، از به‌هنگام بودن و گستردگی این ادبیات شگفت‌زده شدم و انتظار دارم خوانندگان این ارزیابی را بپذیرند. اول، این کتاب دامنه‌فین‌تک را در برمی‌گیرد و پس از یک‌سال همه‌گیری که در آن اکثر ما، همکاران و خانواده‌هایمان به‌صورت آنلاین نقل مکان کردیم و دیجیتالی شدیم، به موقع است. فناوری نه‌تنها به‌طور فعال در بسیاری از تلاش‌های مرتبط با سلامت در این دوره مورد استفاده قرار گرفت، بلکه از طریق امور مالی تعبیه‌شده، ابزارهای پیش‌بینی برای ارزیابی ریسک و برنامه‌های بانکداری باز به‌طور کامل در بازارهای مالی ادغام شد. این تحول مبتنی بر فناوری بر قدرت و اتکای فین‌تک تأکید می‌کند، و این کتاب به‌عنوان منبعی بسیار به موقع برای پزشکان و دانشگاهیان/ دانشجویان است.

سهم این کتاب نه‌تنها به موقع بودن آن، بلکه گستردگی مطالب آن از رهبران اندیشمند و دانشگاهیان برجسته در این حوزه است. پس از افشای روندهای مخرب تاریخی و طبقه‌بندی نوآوری دیجیتال، این کتاب سپس به شراکت‌های ارزش‌های دیجیتال، بیمه فناوری و بانک/ فین‌تک می‌پردازد. به‌نظر من، این موضوعات کاملاً در طول دوره همه‌گیری در معرض دید شده‌اند و تلافی فناوری مالی را در آینده برای همیشه تغییر

خواهند داد. موضوع مشارکت جالب است: درحالی که بانک‌های تجاری دارای مقیاس هستند، اغلب به فین‌تک‌ها به‌عنوان عامل تغییرات فرهنگی و راه‌حل‌های نوآورانه نگاه می‌کنند، همان‌طور که در فصل ۶ توضیح داده شد. سه فصل پایانی آینده اختلال دیجیتال را در این بخش درحال حرکت نشان می‌دهد.

باتوجه به نقاط تماس من با فین‌تک امروز، معتقدم خوانندگان متوجه خواهند شد که این کتاب به درک آن‌ها از پیشرفت‌های هیجان‌انگیز و پیچیده‌ای که امروزه در این زمان‌های خارق‌العاده رخ می‌دهد کمک می‌کند. از آن لذت ببرید!

لندن، انگلستان

والتر گوتتارک

رئیس هیئت‌مدیره و مدیرعامل کانال، ارائه‌دهنده سرمایه در

گردش شرکت‌های جهانی مستقر در لندن، دارای فناوری

فعال، عضو هیئت‌علمی مدعو در دانشگاه کرانفیلد

یادداشت‌هایی در مورد مشارکت کنندگان

جیمز باودن^۱ مدرس فناوری مالی در دانشگاه استراثکلاید^۲ و یکی از مدیران ارشد دانشکده بازرگانی استراتکلاید است. برنامه فناوری مالی تحقیقات او در حوزه فناوری مالی و مالی رفتاری است و علائق تحقیقاتی وی شامل تحلیل احساسات و تحلیل متن اسناد مالی، رفتار سرمایه‌گذاران در جوامع آنلاین و فروشندگان سهام است. او قبلاً در مجلاتی از جمله مجله اروپایی مالی و مجله اقتصاد تطبیقی مقالاتی را منتشر کرده است. او دارای مدرک کارشناسی کسب‌وکار بین‌المللی از دانشگاه ناتینگهام ترنت، کارشناسی ارشد در تحلیل سرمایه‌گذاری از دانشگاه استرلینگ و دکترای حسابداری و مالی از دانشگاه داندی است.

سانتیاگو کاربو- والورده^۳ استاد اقتصاد در دانشگاه گرانادا (اسپانیا) است. وی همچنین رئیس مطالعات مالی و مدیر اجرایی رصدخانه دیجیتالی‌سازی مالی بنیاد فونکاس است. او مقالاتی را در مجلات معتبر مانند *Review of Economics and Statistics*, *European Economic Review*, *Scientific Reports-Nature*, *Journal of Money, Credit and Finance*, *Journal of Corporate Finance*, *Journal of International Money and Finance*, *Banking*, *Journal of International Money and Finance*, منتشر کرده است. مجله بانکداری و مالی، مطالعات شهری و منطقه‌ای اروپا، مجله تحلیل بهره‌وری، بررسی اقتصاد شبکه، سالنامه علوم منطقه‌ای، مدیریت مالی اروپا و بررسی اقتصادی اسپانیا. او به‌طور مکرر با مطبوعات و رسانه‌ها تعامل دارد و مقاله‌ای هفتگی در روزنامه ال‌پایس منتشر

1. James bowden

2. University of strathclyde

3. Santiago carbó-valverde

می‌کند. او دارای مدرک کارشناسی در اقتصاد از دانشگاه والنسیا (اسپانیا)، و هر دو کارشناسی‌ارشد در بانکداری و مالی و دکتری در اقتصاد از دانشگاه بنگر است.

پدرو جی کوادروس-سولاس^۱ استادیار دانشگاه CUNEF (مادرید اسپانیا) است. او محقق مدعو در مدرسه بازرگانی بنگر (دانشگاه بنگر، انگلستان) و دانشگاه سنت اندروز (بریتانیا) بوده است. علائق تحقیقاتی او در امور مالی شرکت، پذیره‌نویسی، بانکداری شهرت و دیجیتالی‌شدن مالی است. کارهای تحقیقاتی در مجلات بین‌المللی مانند *Plos-ONE*, *Journal of Financial Stability*, *Journal of Corporate Finance* و *Global Policy* و همچنین در کتاب‌های ویرایش‌شده توسط Springer-Palgrave منتشر شده است. او از جمله در کنفرانس‌هایی از جمله WEAI, FMA و بانک‌های فدرال رزرو آتلانتا و فیلادلفیا سخنرانی‌هایی کرده است. او دارای مدرک دکتری در اقتصاد از دانشگاه گرانا (اسپانیا) است.

والتر گونتارک^۲ رئیس هیئت‌مدیره و مدیرعامل کانال، یک ارائه‌دهنده سرمایه در گردش در لندن مستقر در لندن است که دارای فناوری فعال است. او همچنین در دانشگاه کرانفیلد در مورد بازارهای مالی، مقررات، اخلاق و فین‌تک سخنرانی می‌کند. او در فین‌تک‌ها سرمایه‌گذاری کرده و در هیئت‌مدیره خدمات مالی و شرکت‌های فین‌تک خدمت کرده است و در حال حاضر به‌عنوان رئیس Wisefunding فعالیت می‌کند. او دارای مدرک B.B.A. (لویولا)، (NYU stern) M.B.A و دکترای مالی (دانشگاه کرانفیلد) است. او ممکن است به شرکت‌ها یا فناوری‌های ذکرشده در این مقاله علاقه مالی یا سایر منافع داشته باشد. نویسنده از آن دسته از افراد و شرکت‌هایی که به مقاله کمک کردند قدردانی می‌کند. هرگونه خطایی نزد نویسنده محفوظ است.

تیموتی کینگ^۳، مدرس ارشد امور مالی، بانکداری و نوآوری و مدیر مرکز مالی کمی در دانشگاه کنت است. تحقیقات او در زمینه‌های بانکداری، فین‌تک، حاکمیت شرکتی و مالی شرکت است و در مجلاتی از جمله *Journal of Corporate Finance*, *Journal of Financial Research*, *British Journal of Management* و *Journal of Financial Stability*, *Annals of Operations Research*, *Economics* منتشر شده

1. Pedro j. Cuadros-solas

2. Walter gontarek

3. Timothy king

است. او دارای مدرک لیسانس در مطالعات بازرگانی و اقتصاد، مدرک کارشناسی ارشد در بانکداری و مالی، و دکترا در بانکداری و امور مالی - همه از دانشگاه بنگر است. دیمتریوس کوتموس در حال حاضر استادیار دانشگاه نگزاس A&M-Corpus Christi (ایالات متحده آمریکا) با تخصص‌های تحقیقاتی در قیمت‌گذاری دارایی‌ها در مورد مشارکت‌کنندگان xv، بانکداری، فناوری‌های بلاک‌چین، مالی محاسباتی و مدیریت ریسک است. تحقیقات او در مورد ارزش‌های رمز پایه مبتنی بر بلاک‌چین در رسانه‌های خبری مالی نقل شده و به دلیل تأثیر آن‌ها به رسمیت شناخته شده است. او دارای مدرک کارشناسی و کارشناسی ارشد مالی از دانشگاه فیرفیلد (ایالات متحده آمریکا) و دکترا در رشته مالی از دانشگاه دورهام (بریتانیا) است.

روسلا لوکاتلی^۱ استاد کامل بانکداری در گروه اقتصاد، دانشگاه اینسوبریا^۲، وارسه (ایتالیا) است. فارغ‌التحصیل اقتصاد و علوم بانکی از دانشگاه Cattolica del Sacro Cuore است که تا سال ۱۹۹۸ در آنجا محقق بود. او همچنین مدیر CreaRes، مرکز تحقیقات اخلاق تجاری و مسئولیت اجتماعی، و در حال حاضر مدیر CRIEL (مرکز بین‌المللی‌سازی اقتصادهای محلی) است. او به‌عنوان عضو هیئت نظارت Darma SGR (در سمت دریافت) و اخیراً رئیس هیئت‌مدیره BF S.p.A، فهرست شده در Borsa Italiana، و عضو هیئت‌مدیره بانک Intesa Sanpaolo که در آنجا رئیس کمیته ریسک است، می‌باشد. او از مارس ۲۰۱۶ تا فوریه ۲۰۱۹ به‌عنوان رئیس ADEIMF (Associazione dei Docenti di Economia degli Intermediari e dei Mercati Finanziari) خدمت کرده است. علائق تحقیقاتی او مربوط به حاکمیت، ریسک‌ها و موارد مدیریتی در بانک‌ها، بیمه‌ها و واسطه‌های مالی و مقررات مالی است.

تیاگو لونکان^۳، مدرس امور مالی و عضو صدراعظم در دانشگاه استراتکلاید است. علائق تحقیقاتی او در زمینه‌های مالی و اقتصاد بین‌المللی، تصمیمات مالی و سرمایه‌گذاری شرکت‌ها، سرمایه‌گذاری‌های مستقیم و پورتفولیوی خارجی، اقتصاد سیاسی مالی و مالی بازارهای نوظهور است. او دارای مدرک لیسانس است. در اقتصاد از دانشگاه فدرال ریوگراندا دوسول^۴ (برزیل)، مدرک لیسانس تجارت بین‌الملل از دانشگاه

1. Rossella locatelli

2. Insubria

3. Tiago loncan

4. Federal university of rio grande do sul

کاتولیک پاپی ریوگرانند دوسول^۱ (برزیل) و کارشناسی ارشد اقتصاد از دانشگاه بولونیا (ایتالیا) و مدیریت بازرگانی از دانشگاه فدرال ریوگرانند دو سول (برزیل) و دکترا در رشته مالی از دانشگاه استراثکلاید است.

آقای دیوید مک‌نالتی^۲ یک همکار پژوهشی است که روی پروژه تحقیقاتی TECHNGI در دانشکده تجارت و اقتصاد در دانشکده تجارت و اقتصاد دانشگاه لافورو کار می‌کند. علایق تحقیقاتی فعلی او در زمینه فناوری‌های نظارتی و چگونگی به‌کارگیری آن‌ها برای کمک به مقررات آتی مؤسسات مالی است. او دارای تجربه صنعتی قابل توجهی است که در حسابداری، امور مالی و مدیریت چندین شرکت کوچک و متوسط (SMEs) کار می‌کند، همراه با مدارک حرفه‌ای مرتبط. او همچنین دارای مدرک ممتاز درجه یک در حسابداری بین‌المللی از دانشگاه نورث همپتون و مدرک کارشناسی ارشد با ممتاز در رشته مالی از دانشگاه لافورو است.

آلیستر میلن^۳، استاد اقتصاد مالی در دانشکده تجارت و اقتصاد در دانشگاه لافورو است. قبلاً در حوزه بانکداری و امور مالی در دانشگاه سیتی لندن بود و همچنین در بانک انگلستان، دانشگاه سوری، مدرسه بازرگانی لندن، وزارت خزانه‌داری HM و اداره آمار ملی مالاوی سمت داشته است. در سال‌های اخیر تحقیقات اصلی او در مورد مدیریت و تنظیم ترانزنامه بانکی و رابطه آن با عملکرد بانکی، انتقال پولی و ثبات مالی بوده است. همچنین در زمینه اقتصاد شبکه زیرساخت‌های مالی، از جمله پرداخت‌های خرده‌فروشی و تسویه اوراق بهادار. او همچنین روی موضوعات مختلف دیگری در مدیریت ریسک مالی، ریسک نقدینگی، بانک مرکزی، مقررات مالی، بازار مسکن، مالی توسعه و اقتصاد کلان کار کرده است. او نویسنده کتاب سقوط خانه اعتبار (کمبریج انتشارات دانشگاه، جولای ۲۰۰۹) که یک گزارش مجلد جامع از تمام ابعاد مختلف بحران مالی جهانی است و یک مفسر رسانه‌ای منظم در مورد بحران و واکنش سیاست‌گذاران بوده است. او همچنین سخنران مکرر در کنفرانس‌های سیاست و صنعت است. از سال ۲۰۰۵ آلیستر یک بازدیدکننده تحقیقاتی سالانه در بخش سیاست پولی و تحقیقات بانک فنلاند بوده است. او مشاور مجالس پارلمان، سازمان خدمات مالی، کمیسیون اروپا، و چندین نهاد بخش خصوصی و ارگان‌های تجاری بوده است.

1. Pontifical catholic university of rio grande do sul

2. Mr. David mcnulty

3. Alistair milne

آنا عمرینی^۱ محقق باسابقه در بازارهای مالی و واسطه‌ها در گروه مالی در دانشگاه بوکونی^۲ (ایتالیا) است که در آنجا مدیر دوره کارشناسی فین تک برای تحول دیجیتال در بانکداری و دوره کارشناسی ارشد بانک و فین تک: چشم انداز و استراتژی است. او یکی از اعضای هیئت علمی و گروه دانش در بانکداری و بیمه، در دانشکده مدیریت SDA Bocconi است. تخصص آنا در استراتژی و مدیریت بانک، بانکداری دیجیتال، فین تک، بانکداری باز و پرداخت است. او نویسنده چندین مقاله، مقاله و کتاب است که به بررسی مسائل مربوط به این اعضای انجمن‌ها، سازمان‌ها و کمیته‌های علمی متعدد و سخنران و رئیس کنفرانس‌ها می‌پردازد. او در رشته مدیریت بازرگانی با تخصص در بانکداری و بازارهای مالی از دانشگاه بوکونی فارغ‌التحصیل شد و مدرک ITP (برنامه بین‌المللی معلمان) را در مدرسه بازرگانی استرن، دانشگاه نیویورک دریافت کرد. او همچنین مدیر هیئت‌مدیره مستقل در بانک‌ها و سایر حوزه‌های مؤسسات مالی بوده است. آنا داور، عضو هیئت تحریریه چندین مجله و عضو انجمن‌ها، سازمان‌ها و کمیته‌های علمی متعدد و سخنران و رئیس کنفرانس‌ها است. او در رشته مدیریت بازرگانی با تخصص در بانکداری و بازارهای مالی از دانشگاه بوکونی فارغ‌التحصیل شد و مدرک ITP (برنامه بین‌المللی معلمان) را در مدرسه بازرگانی استرن، دانشگاه نیویورک دریافت کرد. او همچنین مدیر مستقل هیئت‌مدیره بانک‌ها و سایر مؤسسات مالی بوده است.

دانیله آنجلو پرویاتی^۳، استاد کامل بازارهای مالی و مؤسسات در گروه مطالعات بازرگانی دانشگاه رم، و عضو مدرسه بازرگانی SDA، دانشگاه بوکونی، میلان است. او مدرک خود را در رشته مطالعات بازرگانی در دانشگاه بوکونی در سال ۱۹۸۰ اخذ کرد. امروزه او رئیس انجمن ایتالیایی معلمان دانشگاهی بانکداری و مالی، ADEIMF <http://www.adeimf.it/> است. او ۴۰ سال است که مباحث بانکداری و مالی را با تمرکز ویژه بر مدیریت بانک، استراتژی و سازماندهی در صنعت خدمات مالی، از جمله حوزه‌هایی مانند تأمین مالی الکترونیکی، فین تک، مالی جایگزین و تأمین مالی جمعی - همه با ارجاع خاص به خلاقیت تدریس می‌کند و صنایع فرهنگی علایق اصلی تحقیقاتی او به دیدگاه‌های مختلف مدیریت بانک مربوط می‌شود: مدیریت منابع انسانی، سرمایه

1. Anna omarini

2. Bocconi university

3. Daniele angelo previat

فکری، تغییرات سازمانی، مدیریت سهام‌داران، ریسک شهرت/ شهرت، ریسک عملیاتی، ارتباطات داخلی و خارجی، مالی جایگزین، پایداری و مالی، و سواد مالی. مقالات او به‌طور گسترده در مجلات و کتاب‌های دانشگاهی و حرفه‌ای منتشر شده است و همچنین به‌عنوان مشاور برای بانک‌های مختلف و بانک مرکزی ایتالیا در زمینه طراحی سازمان و مدیریت منابع انسانی فعالیت داشته است.

اورنلا ریچی^۱ دانشیار بانکداری و مالی در گروه مدیریت بازرگانی در دانشگاه Roma Tre است. او دارای علائق تحقیقاتی در بیمه، بانکداری و بازارهای مالی است و در مجلاتی از جمله *Journal of Financial and Corporate Finance*، *Journal of Banking and Finance*، *Quantitative Analysis*، *Journal of Financial Stability*، *European Journal of Finance*، *Economics Letters*، *Finance* و *Journal of Banking and Finance* و مجله بازارهای مالی بین‌المللی، مؤسسات و پول. او در زمینه‌های مرتبط از جمله اقتصاد واسطه‌های مالی و امور مالی شرکت تدریس می‌کند.

فرانسیسکو رودریگز - فوناندز^۲، استاد اقتصاد در مدرسه بازرگانی CUNEF (اسپانیا) است. او یک اقتصاددان ارشد در *Fundación FUNCAS* و هماهنگ‌کننده *Observatorio de la Digitalización Financiera* است. او در برخی موارد مشاور و مشاور مؤسسات دولتی مانند بانک جهانی، بانک مرکزی اروپا و شرکت‌های معتبر مشاوره بین‌المللی بوده و هست. او همچنین محقق مدعو در دانشگاه نیویورک، دانشگاه بانگور و بانک فدرال رزرو شیکاگو است. او بیش از ۱۵۰ مقاله و مقاله در مورد سیستم مالی تألیف کرده است و در مجلاتی از جمله *The Review of Economics and Statistics*، *Nature*، *Scientific Reports*، *European Economic Review*، *Journal of Corporate Finance*، *Review of Finance*، *Journal of Money*، *Credit* و منتشر شده است. بانکداری، مجله ثبات مالی، مجله بین‌المللی پول و مالی، مجله بانکداری و مالی، و مجله تحقیقات خدمات مالی. او دارای مدرک دکتری در رشته اقتصاد و مطالعات بازرگانی از دانشگاه گرانادا و قبل از این، تحصیلات تکمیلی را در دانشگاه‌های مودنا و بولونیا (ایتالیا) به پایان رسانده است.

1. Ornella ricci

2. Francisco rodríguez-fernández

کریستیانا شنا^۱، استاد کامل بانکداری در گروه اقتصاد، دانشگاه اینسوبریا، وارزه (ایتالیا) است. او به اقتصاد واسطه‌های مالی و فین‌تک علاقه‌مند است. در میان بسیاری از نقش‌های رهبری، او مدیر مرکز تحقیقات اخلاق تجاری و مسئولیت اجتماعی گروه اقتصاد است.

آبیشک سریواستاو^۲ معاون ESG و راه‌حل‌های آب‌وهوایی در MSCI است. پیش‌ازین، او مدرس ارشد مالی در دانشگاه ادینبورگ بود. علایق تحقیقاتی آبیشک در زمینه‌های بانکداری، فین‌تک و تغییرات آب‌وهوایی است. تحقیقات او در مجلات برجسته‌ای مانند *Journal of Accounting and Economics, Management Science* و *Journal of Banking & Finance* منتشر شده است. آثار او همچنین در بانک‌های مختلف فدرال رزرو و بانک انگلستان ارائه شده است.

فرانچسکو ساوریو استتلا لویس^۳، محقق ارشد (نوع B) در دانشگاه Rome Tre است. تحقیقات او بر بانکداری و نوآوری متمرکز است. کار او از مجموعه‌داده‌های بزرگی با هدف ارزیابی سیاست‌های اقتصادی استفاده می‌کند و در مجلات معتبر دانشگاهی منتشر شده است. قبل از انتصاب فعلی، او در دانشگاه لیورپول، دانشکده مدیریت و در مدرسه بازرگانی بنگر کار می‌کرد. او دارای مدرک دکتری در رشته مالی از دانشگاه تیلبورگ و از دانشگاه رم تور ورگاتا است.

الساندرا تاندا^۴ استادیار مؤسسات مالی در گروه اقتصاد و مدیریت دانشگاه پاویا است. او دکترای خود را در بازارها و مؤسسات مالی در سال ۲۰۱۳ از دانشگاه Cattolica University of Sacred Hearth (میلان) با پروژه سرمایه بانکی دریافت کرد. علایق اصلی تحقیقاتی او شامل فین‌تک، ساختار مالی شرکت‌های مالی و غیرمالی و حاکمیت شرکتی واسطه‌های مالی است.

جانانان ویلیامز^۵ استاد بانکداری و امور مالی در دانشگاه بنگر^۶ است که در آن بین سال‌های ۲۰۱۶ تا ۲۰۲۰ به‌عنوان رئیس مدرسه بازرگانی بنگر خدمت کرده است. او مدیر

1. Cristiana schena
2. Abhishek srivastav
3. Francesco saverio stentella lopes
4. Alessandra tanda
5. Jonathan williams
6. Bangor university

مشترک مؤسسه مالی اروپا، رئیس انجمن اروپایی معلمان بانکداری و امور مالی، و سردبیر چکیده‌های بانکداری جهانی است. علایق اصلی وی در زمینه بانکداری تجربی است. تحقیقات قبلی او کارایی و بهره‌وری بانکداری و مسائل مربوط به سیاست را در زمینه رقابت و مقررات زدایی مانند خصوصی سازی بانک‌ها در نظر گرفت. اخیراً دستور کار تحقیقاتی او شامل اتحادیه بانکی، سیاست نرخ سود منفی و شرکت‌های خانوادگی بوده است. در حال حاضر، او در حال بررسی حقوق و دستمزد مدیران و حاکمیت شرکتی در بانک‌ها و فین‌تک است.

فصل اول

فناوری برهم‌زننده در بانکداری و امور مالی

مقدمه

فناوری مالی یا فین‌تک^۱ توجه عموم، دست‌اندرکاران صنعت، تنظیم‌کننده‌ها (رگولاتورها)، محققان و سیاست‌گذاران در سراسر جهان را به خود جلب کرده است. پتانسیل برهم‌زننده و دگرگون‌کننده آن از مرزهای کشور فراتر رفته و تأثیر واقعی بر نحوه ارائه خدمات مالی دارد. فین‌تک مؤسسات مالی موجود را وادار به سازگاری می‌کند. در نتیجه، مؤسسات مالی در حال سرمایه‌گذاری و همکاری با آن دسته از شرکت‌های نوپای نوآوری هستند که تهدیدکننده مدل‌های بانکداری سنتی می‌باشند.

فین‌تک که ترکیبی از «مالی^۲» و «فناوری^۳» است، همچنان ذهن و علاقه مصرف‌کنندگان در تمام سنین، شرکت‌های بخش مالی، دولت‌ها، قانونگذاران، آژانس‌های فراملی و تدوین‌کنندگان استاندارد در سراسر جهان را به خود جلب می‌کند. کلمه فین‌تک به‌طور گسترده به کاربرد نوآوری‌های فناورانه در ارائه خدمات مالی اشاره دارد و این کلمه در چندسال اخیر وارد فرهنگ لغت‌های اصلی شده است - البته هیچ تعریف واحدی در خصوص آن وجود ندارد. فرهنگ لغت مریام-وبستر^۴ فین‌تک را این‌گونه تعریف می‌کند: «محصولات و شرکت‌هایی که از فناوری‌های دیجیتال و آنلاین جدیداً توسعه‌یافته در صنایع بانکداری و خدمات مالی استفاده می‌کنند». همان‌طور که شما، در سراسر این

1. Financial technology (fintech)

2. Finance

3. Technology

4. Merriam-webster