

## سرمایه گذاری و مسئولیت اجتماعی شرکتی



**SRI** The big race to produce green steel  
**ESG** Ranking of countries to enter the green economy

ریسک های پیش روی اقتصاد جهان در 2023

گزارش 6 ماهه شاخص تولید صنعتی بورس  
گرایش های سرمایه گذاری نسل هزاره

شاخص های نوین در افشای مالی



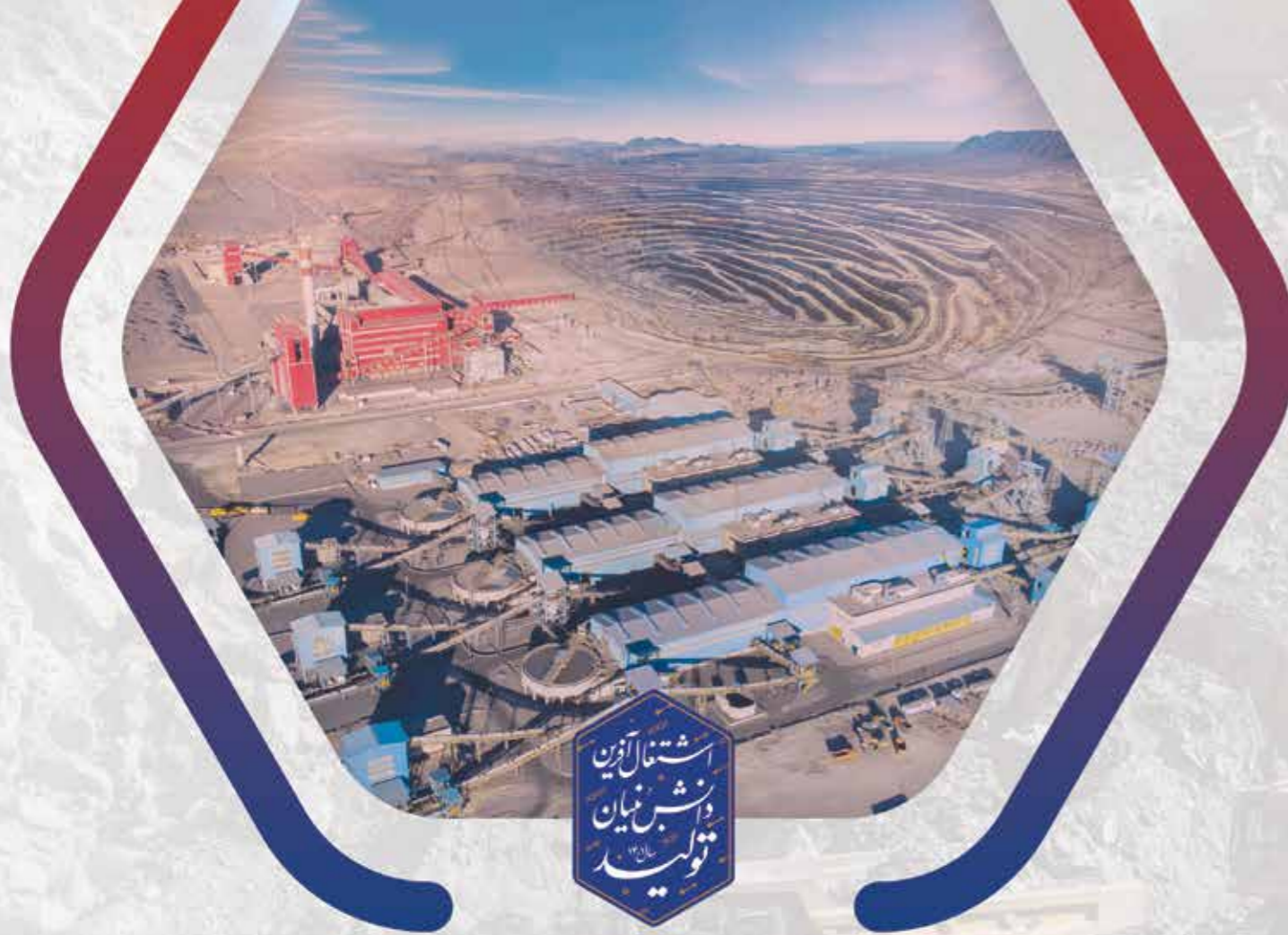
فرار  
فناوری روز ایران زمین

## با فرار؛ خالق آنچه می خواهید باشید

- ساده سازی خدمات بانکی
- ارائه خدمات مبتنی بر بانکداری باز
- شخصی سازی امکانات بر پایه بیگ دیتا و تجربه مشتری
- پلتفرم تعاملی دو سویه و اثر بخش با فین تک ها



جهت نصب اپلیکیشن QR کد بالا را اسکن کنید  
و یا به نشانی <https://getapp.izbank.ir> مراجعه نمایید.



## بومی سازی ، توسعه و تولید نبض تپنده گهرزمین

### طرح های توسعه ای شرکت سنگ آهن گهرزمین

- احداث کارخانه ذوب با ظرفیت تولید ۳ میلیون تن
- پروژه احداث گندله سازی به میزان ۲/۵ میلیون تن
- احداث ۳ کارخانه آهن اسفنجی با ظرفیت هریک ۱/۷ میلیون تن
- احداث کارخانه نورد با ظرفیت ۳ میلیون تن
- احداث نیروگاه ۵۰۰ مگاوات بردسیر
- پروژه اکتشاف و توسعه معادن: شامل پهنه های اکتشافی مس و طلای جانجا در استان سیستان و بلوچستان، جبال بارز در استان کرمان و نهبندان در استان خراسان جنوبی
- پروژه IPCC حمل پیوسته مواد معدنی در سیرجان
- پروژه انتقال خط ریلی در سیرجان
- پروژه بازیابی آب از سدهای باطله در سیرجان
- مشارکت در احداث پایانه و اسکله مکانیزه تخلیه و بارگیری مواد معدنی در اسکله شهید رجایی بندرعباس
- مشارکت در ساخت و بهره برداری کارخانه لاستیک ماشین آلات فوق سنگین معدنی
- مشارکت در طرح انتقال آب خلیج فارس و دریای عمان به صنایع استان های کرمان، سیستان و بلوچستان و خراسان
- سرمایه گذاری در منطقه گردشگری گل گهر
- مشارکت در احداث کارخانجات فولاد چابهار به میزان ۱۰ میلیون تن

جشنواره حامی سرمد  
برای بیمه‌های آتش‌سوزی



تا ۸۵٪ تخفیف

سامانه پاسخگویی ۲۴ ساعته ☎ ۱۵۱۶

sarmadins.ir



سال همراهی  
برای زندگی

شصت و سومین سالگرد  
تاسیس بیمه آسیا گرامی باد  
(۱۳۳۸ - ۱۴۰۱)



بیمه آسیا

۰۲۱-۸۷۰۷

# بیمه تعاون

## یک به توان چهار رسید

کسب سطح یک توانگری مالی برای چهارمین سال متوالی

گواهینامه استاندارد مدیریت ریسک



گواهینامه استاندارد مدیریت کیفیت



گواهینامه ارزیابی رضایت مشتریان



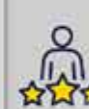
توانگری مالی سطح یک



عضویت در بازار اصلی فرابورس



گواهینامه حمایت از حقوق مصرف کننده



بیمه تعاون



مرکز ارتباط بیمه تعاون | ۱۶۰۲ بدون پیش شماره



www.taavon-ins.ir • www.drbbime.com • taavonins\_co • info@taavon-ins.ir • 1602



Special Economic Zone  
منطقه ویژه اقتصادی لامرد

**IMDRO**  
سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران  
Iranian Mines and Mining Industries Development & Renovation Organization



خارجی را به گرمی می فشاریم



دستان سرمایه گذاران محترم داخلی

WWW.LAMERDSEZ.IR

## شرکتی ارزش آفرین در اقتصاد کشور

۱۲ میلیون تن کنسانتره آهن  
۳/۷ میلیون تن گندله آهن  
۱/۵۵ میلیون تن آهن اسفنجی  
۱/۲ میلیون تن شمش فولادی  
۵۰۰ هزار تن انواع میلگرد



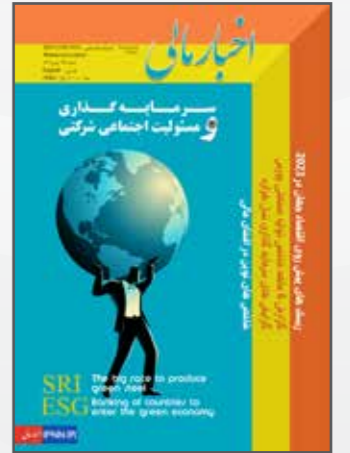
۰۲۱-۸۸۸۸۳۱۰۲-۸۸۷۷۵۹۳۵  
www.chadormalu.com  
دفتر مرکزی: تهران خیابان ولیعصر  
بالا تراز میرداماد - بلوار اسفندیار - پلاک ۵۶



## مروری بر افتخارات شرکت صنایع معدنی فولاد سنگان خراسان

- ۱ ۶ سال متوالی واحد نمونه صنعتی استان خراسان رضوی
- ۲ کسب تندیس پلاتین در حوزه مسئولیت های اجتماعی
- ۳ کسب تندیس بلورین صنعت سلامت محور
- ۴ کسب تقدیرنامه ۳ ستاره تعالی منابع انسانی
- ۵ کسب تندیس برنزی C۳ مدل ۳۴۰۰۰ منابع انسانی
- ۶ دریافت گواهینامه های مدیریت کیفیت: ISO 17025 - [IMS ISO(9001 - 45001 - 14001)]
- ۷ اشتغالزایی بیش از ۲۰۰۰ نفر مستقیم و ۶۵۰۰ نفر غیر مستقیم
- ۸ کسب رتبه ۶۴ در لیست صد شرکت برتر ایران IMI - 100
- ۹ سهم ۱۰ درصدی در تولید گندله کشور در سال ۱۴۰۰
- ۱۰ مقدار تجمیعی تولید ۱۵ میلیون تن گندله تا پایان سال ۱۴۰۰
- ۱۱ تولید ۲/۵ میلیون تن کنسانتره از زمان تأسیس کارخانه کنسانتره سازی تا پایان سال ۱۴۰۰
- ۱۲ دریافت نشان عالی مدیر سال در همایش مدیران و واحد های صنعتی برتر کشوری
- ۱۳ شرکت نمونه و دریافت لوح تقدیر از دانشگاه علوم پزشکی خراسان رضوی به پاس اقدامات ارزشمند در پیشگیری و مبارزه با ویروس کرونا
- ۱۴ دریافت لوح توسعه پایدار و حفظ محیط زیست از دانشگاه تهران و سازمان محیط زیست کشور





فصلنامه اخبار مالی

شماره سی دوم ♦ پاییز ۱۴۰۱

www.ifnn.ir

www.akhbaremaili.ir

Email: iranpo@gmail.com

Instagram: polimalinews

Aparat: POLIMALI

مدیر مسئول و سردبیر: جاوید رنجبر فرد شیرازی  
 همکاران تحریریه: الهام حدادی، مریم شیرازی، مریم حسینی، مهدی رهبر، ایمان ایزدی مقدم  
 صفحه آرا: فرزین جم  
 نماینده مجله در اصفهان یزد و کرمان: افشین سلیمانی سالار  
 چاپ و صحافی: آویژه هنر  
 مدیر بازرگانی: کبری صدقی

نشانی دفتر مجله: تهران، خیابان فاطمی، خیابان باباطاهر، کوچه کیوان، پلاک ۲۱، طبقه سوم، واحد ۹  
 کد پستی: ۱۴۱۴۶۵۳۴۵۵  
 تلفن: ۸۸۸۵۴۵۳۲ و ۸۸۸۵۴۵۷۲

حامیان این شماره



فهرست

- ۱۱- سرسخن، عصر جدید سرمایه گذاری پایدار در راه است.....
- ۱۲- ریسک های پیش روی اقتصاد جهان در ۲۰۲۳.....
- ۱۶- سرمایه گذاری و مسئولیت اجتماعی در صنعت بیمه.....
- ۱۷- چشم انداز سرمایه گذاری در دنیای فین تک ها.....
- ۲۰- گرایش های سرمایه گذاری نسل هزاره.....
- ۲۲- اهمیت مسئولیت اجتماعی برای سرمایه گذاران.....
- ۲۴- پیوند توسعه و محیط زیست در میدکو.....
- ۲۵- جذب ۵ میلیارد دلار سرمایه بخش خصوصی به منطقه ویژه خلیج فارس.....
- ۲۶- سیاه چاله های به نام رمز ریال.....
- ۲۸- ورشکستگی شرکت های بیمه، شرایط و دلایل.....
- ۳۱- گزارش ۶ماهه شاخص تولید صنعتی بورس.....
- ۳۳- ظهور رگولاتورهای ESG و شاخص های نوین در افشای مالی.....
- ۳۴- مسابقه خودروسازها در پیست بورس کالا.....
- ۳۶- چرا شرکت ها باید مسئولیت اجتماعی را جدی بگیرند؟.....
- 37- Ranking of Countries to Enter the Green Economy.....
- 39- The Big Race to Produce Green Steel.....

استفاده از مطالب فصلنامه اخبار مالی با ذکر منبع آزاد است.



جاوید رنجبر فرد شیرازی

عصر جدید سرمایه گذاری پایدار در راه است

۱- چهره سرمایه گذاری در جهان به سرعت در حال تغییر است. توسعه تکنولوژیکی بازارها، تغییرات اقلیمی و بروز همه گیری کرونا تأثیرات شگرفی بر اولویت بندی سرمایه گذاران جهت ورود به بازارها از خود برجای گذاشته است. سرمایه گذاران به مرور متوجه این نکته می شوند که ریسک های ناشی از تغییرات اقلیمی و تکنولوژیکی از جمله هوش مصنوعی و واقعیت افزوده برای کسب و کارهای سنتی به سرعت در حال رشد است. این ریسک ها از یک سو به صورت مستقیم اثرات خود را بر پروژه ها برجای می گذارد، بدین ترتیب که تاسیسات زیربنایی از جمله راه ها، کارخانجات و سدها می توانند متحمل زیان های قابل توجهی به لحاظ بروز سیل، آتش سوزی و یا توفان به لحاظ تغییرات اقلیمی شوند و یا شیوه تولید و توزیع را به شدت دستخوش تغییر نمایند. ریسک غیرمستقیم این تغییرات نیز شامل گرایش روزافزون مصرف کنندگان به محصولات و خدمات تولید در قالب تولید سبز و یا تولید پایدار و خریدهای غیر حضوری و محلی است. مجموع این عوامل سرمایه گذاران را به سوی سرمایه گذاری با در نظر داشت مسئولیت اجتماعی SRI هدایت می کند.

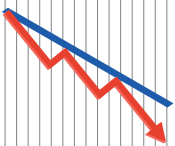
۲- شرکت ها با بروز تغییر در ذائقه مصرف کنندگان به صورت مستمر به سوی اعمال و اجرای شاخص های مسئولیت پذیری اجتماعی در حوزه های زیست محیطی، اخلاقی، بشردوستانه و اقتصادی یا همان مسئولیت اجتماعی شرکتی CRS در حال حرکت هستند؛ این نهادها به رغم نبود اجبار قانونی در اجرای شاخص های مذکور، این شاخص ها را در فعالیتهای خود به صورت اختیاری مورد توجه قرار می دهند، این شاخص ها تا بدانجا اهمیت پیدا کرده است که بیش از ۹۰ درصد از شرکت های موجود در شاخص S&P500 گزارش های CSR را مطابق با استاندارد گزارشگری در این حوزه (ISO26000) منتشر می کنند. آنها با توجه به تأثیر پذیری بالای شاخص های بازار از جمله قیمت و ارزندگی و ریسک و البته ورود

رگولاتورهای نظارتی جدید با گرایش زیست محیطی در سطح ملی و بین المللی اقدام به این عمل می کنند.

۳- مسئولیت پذیری در حوزه سرمایه گذاری پایدار است، فرض بر این حال ورود به عرصه سرمایه گذاری پایدار است، فرض بر این است که سرمایه گذاری در بازارها باید به گونه ای صورت پذیرد که نیازهای زمان حال جوامع را بدون به خطر انداختن توانایی نسل های آینده برای برآوردن نیازهای خود از محل منابع زیستی تجدیدپذیر و غیر تجدیدپذیر برآورده سازد. بدین ترتیب سرمایه گذاری لاجرم باید شاخص های سه گانه زیست محیطی، اجتماعی و مسئولیت شرکتی ESG را در نظر بگیرد، عرصه ای که عوامل اصلی حسابداری برای محاسبه سود و زیان سرمایه با عوامل اصلی در حسابداری زیست محیطی دارای تفاوت های معنی داری در بخش منابع و مصارف است.

۴- تغییرات اقلیمی و تخریب محیط زیست با توجه به ابعاد وسیع و تأثیر عمیق آن بر حیات در کره زمین هر روز بیش از روز پیش مورد توجه قرار می گیرد، از کنفرانس توکیو تا کنفرانس گلاسکو، تلاش برای مهار گرمایش زمین از طریق کنترل تولید و انتشار گازهای گلخانه ای GHG (ایجاد بازار کربن) با موفقیت قابل توجهی روبه رو نشده است. دانشمندان معتقدند که زمین هم اکنون، ۱٫۱ درجه سانتی گراد گرم تر از اواخر دهه ۱۸۰۰ است و انتشار گازهای گلخانه ای که همچنان در حال افزایش است باعث افزایش بیشتر و در نتیجه تغییرات گسترده تر اقلیمی می شود، از این رو برای حفظ میزان گرمایش زمین به کمتر از ۱٫۵ درجه کمتر از زمان صنعتی شدن، ۱۹۶ کشور و سازمان بین المللی تعهد به کاهش تولید گازهای گلخانه ای داده اند. این روند در کنفرانس گلاسکو ۲۰۲۲ مورد تأیید و تشدید قرار گرفت. از این منظر انتشار گازهای گلخانه ای در سطح جهان باید تا سال ۲۰۳۰ تا ۴۵ درصد کاهش یابد و تا سال ۲۰۵۰ به صفر خالص برسد، بدین ترتیب سمت و سوی سرمایه گذاری ها نیز به ناچار جهت های تازه ای را می بایستی تجربه کند. بخشی از سمت و سوی شدید تغییرات ژئوپلیتیکی همچون تهاجم روسیه به اوکراین و اقدام به تجزیه این کشور در کنار تقابل تشدیدشونده غرب در برابر چین در قضیه تایوان به همراه رخدادهای ژئواکونومیکی همچون قطع خط لوله گاز نورد استریم و تلاش روسیه برای ایجاد هاب گازی در ترکیه و همراه شدن عربستان با روسیه برای افزایش قیمت نفت در جریان نشست اوپک پلاس و همراه ده ها رخداد دیگر، را می توان در بستر این تغییر و تحول مورد توجه قرارداد. عصر نوین و پیش روی انرژی های پاک برای همترازی با صنعت کربن نیاز به سرمایه گذاری سالانه ۳۵۰ میلیارد دلار دارد، این سرمایه تازمانی که قیمت سوخت های فسیلی (نفت و گاز) در سطوح پایین قرار داشته و دسترسی بدان بسیار آسان باشد کمتر قابل تحقق به نظر می رسد.

۵- چهره سرمایه گذاری در سطوح بین المللی و به ناچار ملی در حال تغییر است و سرمایه گذاران برای حضور در این بازار لازم است که با شاخص های نوین ESG خود را منطبق سازند در غیر این صورت از گردونه رقابت کنار گذاشته خواهند شد. □



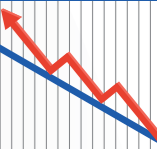
Financial

پاییز ۱۴۰۱

شماره ۳۲

IFNN.IR

اخبار مالی



## بررسی روندهای عمده اقتصادی

# ریسک‌های پیش روی اقتصاد جهان در ۲۰۲۳

ترجمه: مریم شیرازی | منبع: wto.org

در حالی که محدودیت‌های تجاری ممکن است پاسخی وسوسه‌انگیز به آسیب‌پذیری‌های عرضه باشد که توسط شوک‌های دو سال گذشته آشکار شده است، کاهش زنجیره‌های عرضه جهانی تنها فشارهای تورمی را عمیق‌تر می‌کند و منجر به کاهش رشد اقتصادی و کاهش استانداردهای زندگی در طول زمان می‌شود. آنچه به نظر می‌رسد مورد نیاز باشد، پایگاهی عمیق‌تر، متنوع‌تر و کمتر متمرکز برای تولید کالاها و خدمات است. این امر علاوه بر تقویت رشد اقتصادی به انعطاف‌پذیری عرضه و ثبات قیمت بلندمدت از طریق کاهش قرار گرفتن در معرض رویدادهای شدید آب و هوایی و سایر اختلالات محلی کمک می‌کند.

به پیش‌بینی بسیاری از اقتصاددانان، تولید ناخالص داخلی جهان براساس نرخ ارز بازار در سال ۲۰۲۲ به میزان ۲٫۸ درصد و در سال ۲۰۲۳ به میزان ۲٫۳ درصد رشد می‌کند - که دومی یک‌درصد کمتر از رقمی است که پیشتر پیش‌بینی می‌شد.

در پیش‌بینی ماه آوریل سازمان تجارت جهانی نیز که تنها چند هفته پس از شروع جنگ در اوکراین منتشر شد، اقتصاددانان این سازمان مجبور شدند برای ایجاد فرضیات رشد قابل پذیرش در غیاب داده‌های سخت درباره تأثیر جنگ، به شبیه‌سازی‌ها تکیه کنند. با وقوع رویدادها، پیش‌بینی‌های تولید ناخالص داخلی برای سال ۲۰۲۲ به طور کلی درست از آب درآمد. با این حال، برآوردها برای سال ۲۰۲۳ اکنون بیش از حد خوش‌بینانه به نظر می‌رسد، زیرا قیمت‌های انرژی سربه‌فلک کشیده، تورم گسترده‌تر شده و هیچ نشانه‌ای از پایان سریع جنگ در اوکراین به چشم نمی‌خورد. اگر پیش‌بینی فعلی محقق شود، رشد تجارت به شدت کاهش خواهد یافت با این حال در سال پیش رو همچنان نرخ مثبت خود را حفظ خواهد کرد. البته که به دلیل تغییر سیاست پولی در اقتصادهای پیشرفته و ماهیت غیرقابل پیش‌بینی بحران بین روسیه و اوکراین که تبعات آن در حال گسترده شدن است، درجه بالایی از عدم‌اطمینان مرتبط با پیش‌بینی وجود دارد. اگر

مقدمه: با افزایش تنش در روابط بین‌المللی که از یکسو ناشی از افزایش قدرت اقتصادی چین و نزدیک شدن به بازیگر نخست اقتصاد جهانی و تلاش روسیه برای حذف دلار ارز مبادلات ارزی بازار انرژی و از سوی دیگر تلاش کشورهای توسعه یافته برای حفظ برتری خود در صحنه اقتصادی و حفظ دلار به عنوان ارز رایج و نخست جهان، انتظار می‌رود تجارت جهانی در نیمه دوم سال ۲۰۲۲ شتاب خود را از دست بدهد و در سال ۲۰۲۳ به دلیل شوک‌های متعددی که بر بدنه اقتصاد جهانی وارد آمده روند کاهشی به خود بگیرد. سازمان تجارت جهانی اکنون پیش‌بینی کرده است که حجم تجارت جهانی کالا در سال ۲۰۲۲ به میزان ۳٫۵ درصد رشد خواهد کرد که اندکی بهتر از پیش‌بینی ۳٫۰ درصدی در اسفند ماه است. با این حال، برای سال ۲۰۲۳، این سازمان افزایش ۱٫۰ درصدی را پیش‌بینی می‌کند که به شدت کمتر از برآورد قبلی ۳٫۴ درصد است.

انتظار می‌رود تقاضای واردات با کاهش رشد در اقتصادهای بزرگ به دلایل مختلف روند نزولی به خود بگیرد. در اروپا، قیمت بالای انرژی ناشی از جنگ روسیه و اوکراین، هزینه‌های خانوار را هر چه بیشتر کاهش خواهد داد و در مقابل باعث افزایش هزینه‌های تولید می‌شود. در ایالات متحده آمریکا تشدید سیاست‌های پولی به مخارج حساس به بهره در زمینه‌هایی مانند مسکن، وسایل نقلیه موتوری و سرمایه‌گذاری ثابت ضربه خواهد زد. چین با شیوع COVID-19 و اختلالات تولید همراه با تقاضای ضعیف خارجی دست و پنجه نرم خواهد کرد. در نهایت، افزایش قبوض واردات برای سوخت، غذا و کود می‌تواند منجر به ناامنی غذایی و مشکلات بدهی در کشورهای در حال توسعه شود.

سیاست‌گذاران در تلاش برای یافتن تعادل بهینه در میان مقابله با تورم، حفظ اشتغال کامل و پیشبرد اهداف مهم سیاستی با انتخاب‌هایی با تمایل کم روبه‌رو هستند. مواردی چون انتقال از عصر انرژی فسیلی به انرژی پاک.

مفروضات فعلی برقرار باشد، رشد تجارت در سال ۲۰۲۲ می‌تواند بین ۲ تا ۴٫۹ درصد باشد. در صورت تحقق ریسک‌های نزولی، رشد تجارت در سال ۲۰۲۳ می‌تواند به ۲٫۸- درصد برسد. با این حال، اگر غافلگیری‌ها صعودی باشند، رشد تجارت در سال آینده می‌تواند به ۴٫۶ درصد برسد. در صورت تغییر هر یک از مفروضات اساسی، تجارت می‌تواند خارج از این محدوده‌ها نیز به پایان برسد.

بحران اوکراین قیمت کالاهای اولیه، به‌ویژه سوخت، غذا و کود شیمیایی را افزایش داده است. در ماه امرداد، قیمت انرژی ۷۸ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل افزایش یافت که در راس آن گاز طبیعی بود که ۲۵۰ درصد افزایش قیمت داشت. افزایش ۳۶ درصدی قیمت نفت خام در مدت مشابه در مقایسه با آن اندک بود اما همچنان برای مصرف‌کنندگان قابل توجه بود.

قیمت گاز طبیعی در مناطق مختلف به شدت متفاوت بوده است، به طوری که قیمت‌های اروپایی ۳۵۰ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل در ماه امرداد افزایش یافته است. قیمت‌های ایالات متحده در همان ماه ۱۲۰ درصد افزایش یافت، اما بسیار پایین‌تر از سطح اروپا باقی ماند (۸۸۰ دلار آمریکا در هر میلیون BTU در مقایسه با ۷۰۰ دلار آمریکا در اروپا). تقاضای اروپا برای گاز طبیعی مایع (LNG) جهت جایگزینی کاهش عرضه از سوی فدراسیون روسیه، هزینه‌های انرژی در آسیا را نیز افزایش داده است، جایی که قیمت LNG در امرداد ماه ۸۷ درصد افزایش یافت. قیمت گاز اروپا تعدیل شده است و بین ۳۱ امرداد تا ۲۳ شهریور ماه ۳۴ درصد کاهش یافته است، اما طبق استانداردهای تاریخی همچنان بالاست. قیمت نفت نیز نسبت به اوج‌های اخیر کاهش اندکی نشان داد که به احتمال بسیار نشان‌دهنده کاهش تقاضای جهانی به جای بهبود وضعیت عرضه است.

در این بین تصمیم اوپک پلاس برای کاهش دو میلیون بشکه‌ای نفت خام در نشست وین فشار قابل توجهی را برای افزایش قیمت به بازار وارد خواهد کرد.

قیمت مواد غذایی برحسب دلار آمریکانیز به دلیل این واقعیت که فدراسیون روسیه و اوکراین هر دو تامین‌کنندگان عمده غلات و کود در جهان هستند به شدت افزایش یافته است. این رخداد نگرانی‌ها را در مورد امنیت غذایی در بسیاری از کشورهای، به‌ویژه کشورهای کم‌درآمدی که بخش بزرگی از درآمد خانوار در آنها صرف تهیه غذا می‌شود، افزایش می‌دهد. قدرت برابری بسیاری از ارزها نیز در ماه‌های اخیر در برابر دلار آمریکا کاهش یافته و بدین ترتیب قیمت مواد غذایی و سوخت را بر حسب پول ملی گران‌تر کرده است.

قیمت جهانی غلات در امرداد ماه ۱۵ درصد نسبت به مدت مشابه سال پیش از آن افزایش نشان می‌دهد نکته اینکه گندم به عنوان یک محصول راهبردی به تنهایی ۱۸ درصد افزایش قیمت پیدا کرد. این نشان‌دهنده بهبود نسبت به آوریل است، زمانی که غلات ۳۳ درصد و گندم ۷۶ درصد افزایش یافته بود. به طور بالقوه موضوع نگران‌کننده‌تر برای آینده قیمت کودهای شیمیایی است که در ماه شهریور ماه پس از تقریباً ۳ برابر شدن از سال ۲۰۲۰ نسبت به مدت مشابه سال پیش از آن ۶۰ درصد افزایش یافت. کاهش واردات و استفاده از کودهای شیمیایی می‌تواند باعث کاهش عملکرد تولید محصول در واحد سطح و افزایش ناامنی غذایی در سال آتی شود.

در پیش‌بینی ماه آوریل سازمان تجارت جهانی که تنها چند هفته پس از شروع جنگ در اوکراین منتشر شد، اقتصاددانان این سازمان مجبور شدند برای ایجاد فرضیات رشد قابل پذیرش در غیاب داده‌های سخت درباره تأثیر جنگ، به شبیه‌سازی‌ها تکیه کنند. با وقوع رویدادها، پیش‌بینی‌های تولید ناخالص داخلی برای سال ۲۰۲۲ به طور کلی درست از آب درآمد. با این حال، برآوردها برای سال ۲۰۲۳ اکنون بیش از حد خوش‌بینانه به نظر می‌رسد، زیرا قیمت‌های انرژی سربه‌فلک کشیده، تورم گسترده‌تر شده و هیچ نشانه‌ای از پایان سریع جنگ در اوکراین به چشم نمی‌خورد.

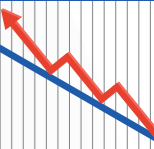


در حالی که وضعیت عرضه غلات ممکن است آنطور که برخی در آغاز جنگ اوکراین فکر می‌کردند وخیم نباشد، اما هنوز جای نگرانی دارد. در ماه تیر ماه، حجم گندم مبادله شده در مقایسه با فروردین ماه، نزدیک به ۲۰ درصد کاهش داشت، اما نسبت به سال پیش از آن تنها ۴ درصد کاهش داشت. داده‌های اساسی نشان می‌دهد که برخی از کشورها با کاهش مصرف و واردات به قیمت‌های بالاتر پاسخ داده‌اند. از فروردین ماه، میزان گندم وارداتی در بولیوی (۶۹- درصد)، اردن (۴۱- درصد)، زامبیا (۲۸- درصد)، نیجریه (۳۷- درصد) و اکوادور (۳۰- درصد) نسبت به سال قبل کاهش نشان می‌دهد.

حجم تجارت منطقه کشورهای مستقل مشترک‌المنافع در سه‌ماهه دوم سال ۲۰۲۲ با شروع تحریم‌ها علیه فدراسیون روسیه، ۱۰٫۴ درصد کاهش شدید صادرات سه‌ماهه را تجربه کرد. صادرات از آمریکای جنوبی، آفریقا و به‌ویژه خاورمیانه در نیمه اول سال از انتظارات پیشی گرفت و به جبران کاهش محموله‌ها از منطقه CIS کمک کرد. صادرات از آمریکای شمالی، اروپا و آسیا در نیمه اول سال به طور کلی مطابق با انتظارات بود.

واردات منطقه CIS در ۳ ماهه دوم سال ۲۰۲۲ به میزان ۲۱٫۷ درصد کاهش پیدا کرد که به احتمال بسیار در نتیجه حذف فدراسیون روسیه از سیستم پرداخت SWIFT بود؛ در مقابل واردات سایر مناطق غنی از منابع خام (آمریکای جنوبی، آفریقا و خاورمیانه) بیشتر از انتظار بود، زیرا قیمت‌های بالاتر کالاها باعث افزایش درآمدهای صادراتی شده و به کشورهای این مناطق اجازه داد تا واردات بیشتری داشته باشند. آمریکای شمالی و اروپا در نیمه اول سال ۲۰۲۲ رشد واردات قوی‌تر از حد انتظار را ثبت کردند، اما واردات آسیایی را کم ماند و رشد سالانه ۰٫۷ درصدی را در نیمه اول ثبت کرد.

پیش‌بینی سازمان تجارت جهانی از رشد ۳٫۵ درصدی حجم تجارت کالاهای جهانی در سال ۲۰۲۲ بود اما کمی قوی‌تر از تخمین قبلی ۳ درصدی از فروردین ماه گذشته است، اما این تفاوت بیشتر با تجدید نظرهای آماری و در دسترس بودن داده‌های جدید توضیح داده می‌شود. انتظار می‌رود خاورمیانه بیشترین رشد صادرات را در



پیش‌بینی ریسک‌ها متعدد و به هم مرتبط هستند. بانک‌های مرکزی بزرگ هم‌اکنون نرخ‌های بهره را افزایش داده‌اند تا تورم را مهار کنند، اما اگر بیش از حد از ابزار نرخ سود بانکی برای کاهش تورم استفاده شود، می‌تواند باعث ایجاد رکود در برخی کشورها شود که بر واردات تأثیر گذار خواهد بود. از طرف دیگر، بانک‌های مرکزی ممکن است به اندازه کافی برای کاهش تورم نرخ سود را تقویت نکنند، که در این صورت و به احتمال بسیار نیاز به مداخلات قوی‌تر در آینده خواهند داشت. نرخ‌های بهره بالا در اقتصادهای پیشرفته می‌تواند باعث فرار سرمایه از اقتصادهای نوظهور شود و جریان‌های مالی جهانی را ناآرام کند



سال جاری (۱۴،۶ درصد) ثبت کند و پس از آن آفریقا (۰،۶ درصد)، آمریکای شمالی (۳،۴ درصد)، آسیا (۲،۹ درصد)، اروپا (۱،۸ درصد) و جنوبی قرار دارند. آمریکا (۱،۶ درصد)، اما پیش‌بینی‌ها حاکی از این است که صادرات کشورهای مستقل مشترک‌المنافع باید ۵،۸ درصد در سال کاهش یابد. خاورمیانه همچنین دارای سریع‌ترین رشد حجم تجارت در بخش واردات (۱،۱ درصد) است که پس از آن آمریکای شمالی (۸،۵ درصد)، آفریقا (۷،۲ درصد)، آمریکای جنوبی (۵،۹ درصد)، اروپا (۵،۴ درصد)، آسیا (۰،۹ درصد) قرار دارند.

یکی از ویژگی‌های قابل توجه اعطاف پذیری رشد تجارت در خاورمیانه و آفریقا در سال ۲۰۲۲ است. این مناطق در سال آینده شاهد کاهش اندکی در صادرات خواهند بود، اما واردات همچنان قوی خواهد بود و هر کدام ۵،۷ درصد رشد خواهند داشت. انتظار می‌رود که منطقه CIS نرخ رشد زیادی برای واردات در سال آینده داشته باشد، بیش از ۹ درصد، اما اگر این اتفاق رخ دهد، بیشتر به دلیل کاهش پایه برای سال ۲۰۲۲ خواهد بود. سایر مناطق می‌توانند رشد متوسطی را هم در صادرات و هم در واردات در سال ۲۰۲۳ داشته باشند.

پیش‌بینی ریسک‌ها متعدد و به هم مرتبط هستند. بانک‌های مرکزی بزرگ هم‌اکنون نرخ‌های بهره را افزایش داده‌اند تا تورم را مهار کنند، اما اگر بیش از حد از ابزار نرخ سود بانکی برای کاهش تورم استفاده شود، می‌تواند باعث ایجاد رکود در برخی کشورها شود که بر واردات تأثیر گذار خواهد بود. از طرف دیگر، بانک‌های مرکزی ممکن است به اندازه کافی برای کاهش تورم نرخ سود را تقویت نکنند، که در این صورت و به احتمال بسیار نیاز به مداخلات قوی‌تر در آینده خواهند داشت. نرخ‌های بهره بالا در اقتصادهای پیشرفته می‌تواند باعث فرار سرمایه از اقتصادهای نوظهور شود و جریان‌های مالی جهانی را ناآرام کند. تشدید جنگ روسیه و اوکراین همچنین می‌تواند اعتماد تجاری و مصرف را تضعیف کند و اقتصاد جهانی را بی‌ثبات نماید. در این میان به یک ریسک توجه لازم صورت نگرفته است و آن چیزی نیست مگر جدا شدن اقتصادهای

بزرگ از زنجیره تامین جهانی. این امر باعث تشدید کمبود عرضه در کوتاه‌مدت و کاهش بهره‌وری در بلندمدت می‌شود.

پیش‌بینی‌های تجاری سازمان تجارت جهانی همراه با آمارهای تجاری فصلی و سالانه به صورت اسمی و به نرخ برابری دلار آمریکا منتشر می‌شوند. براساس این آمار ارزش صادرات در نیمه اول سال ۲۰۲۲ با صادرات در نیمه اول سال ۲۰۱۹، قبل از شروع همه‌گیری کرونا مقایسه می‌شود. این نشان می‌دهد که کل تجارت کالا در سه‌ماهه دوم سال ۲۰۲۲ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۷ درصد افزایش یافته است، در مقایسه با ۲۲ درصد تفاوت سالانه. در ۳ ماهه چهارم ۲۰۲۱ تجارت در نیمه اول سال ۲۰۲۲، ۳۲ درصد افزایش داشته است البته در مقایسه با سال ۲۰۱۹. نکته اصلی این است که به دلیل تغییرات در قیمت‌ها، ارزش تجارت کالا با نرخ‌های دورقمی در حال رشد است، حتی اگر رشد تجارت از نظر حجمی تک رقمی باقی بماند.

آمار موجود برای سه‌ماهه دوم ۲۰۲۲ هنوز منتشر نشده است، اما داده‌های ماهانه تا ماه تیرماه نشانی از روندها برای اقتصادهای بزرگ ارائه می‌دهد. براساس این روند صادرات خدمات مسافرتی و حمل‌ونقل در بسیاری از کشورها با کاهش محدودیت‌های مربوط به بیماری همه‌گیر کرونا به شدت افزایش یافت. در این میان چین یک استثنا است، زیرا هزینه‌های سفر به دلیل سیاست صفر کووید در این کشور متوقف شده است. صادرات سایر خدمات تجاری (مقوله‌ای که شامل خدمات مالی و تجاری می‌شود) با سرعت کمی رشد کرد، تا حدی به این دلیل که در طول همه‌گیری کاهش چندانی نداشت. کارشناسان همواره تعدادی شاخص برای شناسایی روندهای فعلی در تجارت کالا و خدمات تجاری را پیگیری می‌کنند. برخی از این موارد زیر برای ارائه زمینه اضافی برای پیش‌بینی ارائه شده است. شاخص خرید مدیران (PMIs) شاخص‌های اقتصادی ماهانه براساس نظرسنجی‌های تجاری هستند. کارشناسان اطلاعات بیش از ۴۰ کشور را در یک شاخص PMI تولید جهانی جمع می‌کند، در این شاخص مقادیر بیشتر از ۵۰ نشان‌دهنده گسترش و مقادیر کمتر از ۵۰ نشان‌دهنده انقباض است. شاخص PMI در مرداد ماه به پایین‌ترین سطح ۲۶ ماهه خود یعنی به ۵۰،۳ سقوط کرد، درست بالاتر از مقدار آستانه ۵۰ که انقباض را از انقباض جدا می‌کند. در همین حال، زیرشاخص سفارش‌های صادراتی جدید به ۴۷،۰ سقوط کرد که نشان‌دهنده انقباض بود. این نشان می‌دهد که فعالیت‌های تولیدی جهانی متوقف شده است و تجارت کالا در ماه‌های آینده به کندی ادامه خواهد داد.

سایر زیرشاخص‌های PMI وضعیت زنجیره‌های تامین جهانی را روشن می‌کنند. شاخص قیمت نهاده‌ها از ۷۱،۶ در فروردین ماه به ۶۱،۱ در مرداد ماه کاهش یافت. شاخص دیگر قیمت کالاهای نهایی نیز در همین بازه زمانی از ۶۳،۸ به ۵۶،۷ رسید. اینها با هم نشان می‌دهد که فشارهای تورمی، اگرچه هنوز بالاست، ممکن است به‌اوج خود رسیده باشد. زمان تحویل نیز در شهریورماه کاهش یافت و موجودی کالاهای نهایی افزایش پیدا کرد. چند ماه پیش، اینها نشانه‌های مثبتی از کاهش فشارهای زنجیره تامین تلقی می‌شدند، اما امروز می‌توانند نشانه‌ای از تضعیف تقاضای جهانی باشند.

شاخص توان عملیاتی کانتینری RWI/ISL تجارت جهانی کالا را

کاملاً از نزدیک دنبال می‌کند. اگرچه این شاخص در تیرماه نزدیک به بالاترین حد خود باقی ماند، اما از مهرماه ۲۰۲۰ به صورت عمده ثابت بوده است. در بهار به دلیل قرنطینه‌های مربوط به بیماری همه‌گیر کرونا، ظرفیت بنادر چین کاهش یافت، اما پس از کاهش این اقدامات، ترافیک دوباره به حال عادی بازگشت. کاهش در چین تا حدی با افزایش حمل‌ونقل کانتینر در بنادر ایالات متحده جبران شد که بیشتر از دحام شدید را تجربه کرده بود به‌طور کلی، این شاخص حاکی از ادامه رکود در تجارت کالا است.

نکته اینکه شاخص مذکور براساس داده‌های جمع‌آوری شده از ۹۴ بندر است که ۶۴ درصد از ترافیک کانتینری جهانی را تشکیل می‌دهد.

و در پایان اینکه آمارها گویای آن هستند که در بخش تجارت خدمات که سفر و حمل‌ونقل پویاترین اجزای آن هستند پروازهای تجاری روزانه (از جمله پروازهای داخل اتحادیه اروپا) سرانجام در تابستان امسال از سطح قبل از همه‌گیری کرونا فراتر رفت، اما در اوایل شهریور ماه با اندکی کاهش مواجه شد. اینکه آیا این مکث موقتی است یا طولانی مدت نیازمند گذر زمان است.

#### ■ پیش‌بینی روندهای عمده

- حجم تجارت جهانی کالا در سال ۲۰۲۲ تا ۳،۵ درصد رشد خواهد داشت پیش از اینکه در سال ۲۰۲۳ به یک درصد کاهش یابد
- تولید ناخالص داخلی جهانی براساس نرخ ارزهای معتبر در بازارهای بین‌المللی به میزان ۲،۸ در سال ۲۰۲۲ و ۲،۳ درصد در سال ۲۰۲۳ افزایش خواهد یافت.
- تجارت و تولید در بازارهای جهانی با به هم پیوستن تبعات چندین شوک، از جمله جنگ در اوکراین، قیمت‌های بالای انرژی، تورم، و انقباض پولی، تحت فشار قرار خواهند گرفت.

شاخص توان عملیاتی کانتینری RWI/ISL تجارت جهانی کالا را کاملاً از نزدیک دنبال می‌کند. اگرچه این شاخص در تیرماه نزدیک به بالاترین حد خود باقی ماند، اما از مهرماه ۲۰۲۰ به صورت عمده ثابت بوده است. در بهار به دلیل قرنطینه‌های مربوط به بیماری همه‌گیر کرونا، ظرفیت بنادر چین کاهش یافت، اما پس از کاهش این اقدامات، ترافیک دوباره به حال عادی بازگشت. کاهش در چین تا حدی با افزایش حمل‌ونقل کانتینر در بنادر ایالات متحده جبران شد که بیشتر از دحام شدید را تجربه کرده بود به‌طور کلی، این شاخص حاکی از ادامه رکود در تجارت کالا است



- صادرات کالاهای کشورهای مستقل مشترک‌المنافع CIS در ۳ ماهه دوم ۲۰۲۲، ۱۰،۴ درصد در ۳ ماهه دوم کاهش یافت در حالی که واردات آنها ۲۱،۷ درصد کاهش یافت.
- خاورمیانه در سال ۲۰۲۲ قوی‌ترین رشد حجم تجارت را در هر دو بخش صادرات (۱۴،۶ درصد) و واردات (۱۱،۱ درصد) خواهد داشت.
- ارزش تجارت کالا به دلار آمریکا در سه‌ماهه دوم سال ۲۰۲۲ نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۷ درصد افزایش خواهد یافت.
- قیمت انرژی در ماه اوت نسبت به مدت مشابه سال قبل ۷۸ درصد افزایش یافت در حالی که قیمت مواد غذایی ۱۱ درصد، غلات ۱۵ درصد و قیمت کود ۶۰ درصد افزایش نشان می‌دهد. □





S  
W  
E  
N  
U  
C  
C  
U  
C  
U  
C  
U  
C  
U

## چشم انداز سرمایه گذاری در دنیای فین تک ها

ترجمه: الهام صدقی | منبع: [in.investing.com/analysis](https://in.investing.com/analysis)

سرمایه گذاری در بخش فین تک ها در نیمه دوم ۲۰۲۲ دور از واقعیت نخواهد بود.

مطالعات نشان می دهد که سرمایه گذاری جهانی فین تک در ۳ ماهه دوم سال ۲۰۲۲ در مقایسه با ۳ ماهه اول، تقریباً ۳۳ درصد کاهش یافته است. مقایسه این آمار با آمار سال ۲۰۲۱ نشان دهنده کاهش ۴۶ درصدی است. گفته می شود سهام فین تک هایی که به صورت عمومی معامله می شوند تا ۴۰ درصد کاهش یافته است. این یک تجربه عمومی است، هر صنعتی که اوج خود را تجربه می کند، در سال های متوالی متحمل ادغام و معاملات کمتری می شود. در مورد صنعت فین تک نیز چنین رخدادی طبیعی به نظر می رسد. صنعت فین تک در نیمه اول سال ۲۰۲۲ تعداد ۳۴۴۷ معامله را ثبت کرده است، در حالی که به ترتیب در سال های ۲۰۲۱ و ۲۰۲۰ به ترتیب ۵۶۸۴ و ۳۶۷۴ معامله را در کارنامه خود دارد.

### رتبه ها در دنیای فین تک

قاره آمریکا تا نوامبر ۲۰۲۱ با بیش از ۱۰۷۰۰ شرکت، برترین استارت آپ های فین تک را در اختیار داشته است. براساس داده های نهاد موسسه Statista که به ارائه آمارهای مربوط به دنیای نرم افزار می پردازد، در منطقه EMEA شامل اروپا، خاورمیانه و شمال آفریقا بیش از ۹۳۰۰ استارت آپ فین تک ثبت شده است منطقه آسیا پاسیفیک APAC نیز حدود ۶۲۰۰ شرکت را در کارنامه خود دارد.

یکی از هیجان انگیزترین فرصت های سرمایه گذاری بازار به سرعت در حال گسترش فین تک ها است به عبارتی توفان شرکت های فین تک و فشار پویای تکنولوژی دیجیتال در حال غلبه کردن بر جهان است. تغییر جهانی در شیوه زندگی بدون تماس و کار از راه دور انگیزه های قدرتمندی برای رشد تصاعدی صنعت فناوری مالی بوده است. شاید بتوان دو سال گذشته را به عنوان سال های فین تک معرفی کرد، زیرا تراکنش های پولی دیجیتال به یک ضرورت تبدیل شد و مؤسسات مالی با عملکرد سنتی مجبور به عقب نشینی در برابر این موج قدرتمند شدند به همین دلیل تحول در روند حرکت به سمت دیجیتالیزه کردن فعالیت های خود را تسریع بخشیدند تا بتوانند به نیاز روز بازار که همانا خدمات یکپارچه از راه دور است، پاسخ گفته و شانس بقای خود را تقویت کنند.

انتظار می رود ارزش معاملات فین تک از ۶۶ میلیارد دلار در سال ۲۰۱۹ به ۱۳۸ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۳ با ۲۰ درصد CAGR نرخ رشد سالانه مرکب) افزایش یابد. در نیمه اول سال ۲۰۲۲ عوامل متعددی روی سیر صعودی سرمایه گذاری فین تک در سطح جهان تأثیر گذاشتند، از جمله عدم اطمینان ژئوپلیتیک، بازارهای عمومی آشفته، اختلالات و چالش ها در زنجیره تأمین کالا و خدمات، سطوح بالای تورم و افزایش نرخ بهره. هم اکنون بدون هیچ چشم انداز اطمینان بخشی برای پایان سطوح عدم قطعیت، پیش بینی کاهش

## سرمایه گذاری و مسئولیت اجتماعی در صنعت بیمه

این دوست نداشتن هم منافع بنگاه مستتر است و هم منافع اجتماع. اگر بیمه گذاران شرکت بیمه با رعایت اصول بیمه و مدیریت ریسک آسیب نیندند منافعش هم به اجتماع برمی گردد و هم به شرکت بیمه چون خسارت کمتری پرداخت می کند.

نکته دیگری که در این زمینه قابل طرح به نظر می رسد این است که شرکت های بیمه با توجه به اینکه ماموریتشان کاهش ریسک و افزایش ایمنی در جامعه است مناسب تر است که ماموریت های سرمایه گذاری خود را در حوزه هایی تعریف کنند که منجر به افزایش ایمنی و بهداشت و سلامت و کاهش ریسک و هزینه برای جامعه می شود. این را می توان به شکلی تعریف کرد که هم مشمول مسئولیت اجتماعی باشد و هم سرمایه گذاری بنگاه اقتصادی. اگر در شرایط نرمال و با ثبات اقتصادی شرکت های بیمه بتوانند بیمارستان تاسیس کنند و در اصلاح جاده ها و معابر کوشا باشند و باتولیدات فرهنگی، رعایت ایمنی و قانون در جاده ها یا با در بخش ابزارهای استارت آپی و اینشور تک سرمایه گذاری کنند، این فعالیت ها منجر به این می شود که در جاده ها تلفات کمتری داشته باشیم و بدین ترتیب نه تنها منافع شرکت ها تامین می شود - یعنی پرداخت خسارت کمتر بلکه اجتماع نیز از این سرمایه گذاری منتفع می شود، یعنی افزایش ایمنی و ماموریت هایی که بر یک شرکت بیمه متصور است. □

به نظر می رسد موضوع سرمایه گذاری با موضوع مسئولیت اجتماعی دو حوزه پارادوکسیکال و متناقض هستند. چون سرمایه گذاری به دنبال انتفاع بنگاه اقتصادی است ولی مسئولیت اجتماعی ماموریت دیگری دارد و می گوید

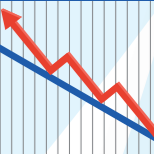


نویسنده: بهروز اسدزاد  
کارشناس صنعت بیمه

شما که از طریق سرمایه گذاری یا از طریق کسب و کار و بنگاه اقتصادی به سود بنگار رسیده اید حالا به اجتماع هم سودی برسانید. لزوماً این دو منطبق بر هم نیستند و باید مسئولیت اجتماعی را جایی تعریف کنیم که ارتباطی معمولاً با بنگاه اقتصادی ندارد. ولی باتوجه به معتقدم صنعت بیمه و شرکت های بیمه منافعشان با منافع مشتریان هم سوز است و شاید این به ندرت در صنعت رخ می دهد، به این مفهوم که همانگونه که مردم دوست ندارند بیمه شوند و تصادف کنند و با ریسک مواجه شوند، بعد از بیمه شدن شرکت بیمه شریک آن هاست و به طریق اولی شرکت های بیمه علاقه ندارند مردم دچار آسیب شوند. به صورت طبیعی نیز در

U





تأثیر اقتصادی همه‌گیری اکنون به‌وضوح بیشتر شده، مشاهده می‌شود که چندین شرکت فین‌تک با تلاطم جدی مواجه هستند. ریسک‌پذیری سرمایه‌گذاران کاهش یافته است، عرضه اولیه بسیاری از سهام‌ها به تعویق می‌افتد، و در مجموع سرمایه‌گذاری کمتری انجام می‌پذیرد - در شرایط موجود، روند صعودی صنعت فین‌تک احتمالا متوقف شده است و این بخش رشد کندتری را تجربه می‌کند به همین دلیل است که بسیاری از آن به‌عنوان رکود یاد می‌کنند



هند هم‌اکنون سومین بازار بزرگ فین‌تک در جهان است و تا مارس ۲۰۲۲ بیش از ۲۱۰۰ شرکت شاخ از ۲۱۰۰ شرکت فین‌تک را به‌خود اختصاص داده است. سال‌های ۲۰۲۰ و ۲۰۲۱ میلادی در واقع یک دوره صعودی خارق‌العاده برای صنعت فین‌تک‌ها ثبت شده است. حرکت جهانی صنایع در پاسخ به حالت بازبایی خود پس از رکود ناشی از همه‌گیری کرونا در حالی که جهان همچنان با عدم قطعیت ناشی از همه‌گیری مقابله می‌کند، صنعت فین‌تک را نیز تحت تأثیر قرار داده است. با توجه به اینکه رکود جهانی در حال بزرگ شدن است و تأثیر اقتصادی همه‌گیری اکنون به‌وضوح بیشتر شده، مشاهده می‌شود که چندین شرکت فین‌تک با تلاطم جدی مواجه هستند. ریسک‌پذیری سرمایه‌گذاران کاهش یافته است، عرضه اولیه بسیاری از سهام‌ها به تعویق می‌افتد، و در مجموع سرمایه‌گذاری کمتری انجام می‌پذیرد - در شرایط موجود، روند صعودی صنعت فین‌تک احتمالا متوقف شده است و این بخش رشد کندتری را تجربه می‌کند به همین دلیل است که بسیاری از آن به‌عنوان رکود یاد می‌کنند. در اینجا نگاهی گذرا به برخی از بخش‌های فین‌تک که احتمالا در سال ۲۰۲۲ رشد قابل توجهی خواهند داشت، می‌اندازیم:

**۱- سوپراپلیکیشن‌ها با پرداخت دیجیتال Paytech**  
این بخش همچنان شاهد پذیرش شتابان در سراسر جهان است. براساس مطالعه‌ای که توسط مؤسسه Juniper Research انجام شده است، استفاده از «سوپراپلیکیشن‌ها» شاهد افزایش در کشورهای در حال

توسعه خواهد بود و تعداد کاربران کیف پول دیجیتال تا سال ۲۰۲۶ به ۵ میلیارد نفر خواهد رسید. جایی که پیش‌بینی می‌شود ویتنام، تایلند و فیلیپین این روند را رهبری کنند. سوپراپ‌ها برنامه‌های چندمنظوره‌ای هستند که پرداخت‌های دیجیتال را با خدمات دیگری مانند تجارت الکترونیک، مدیریت ثروت و غیره ترکیب می‌کنند. Tata Neu، Gojek، PhonePe، Grab، Alipay و PayTM برخی از محبوب‌ترین سوپراپلیکیشن‌ها در آسیا - اقیانوس آرام هستند که احتمالا شاهد رشد بیشتر آنها خواهیم بود. پایگاه کاربر افزایش یافته است. با توجه به اینکه پلتفرم‌های شبکه‌های اجتماعی نیز به این روند توجه می‌کنند، سوپراپ‌ها روند توسعه بسیار بیشتری خواهند داشت. به‌عنوان مثال، اینستاگرام با Metapay برنامه‌هایی را ایجاد می‌کند که کاربران را قادر می‌سازد تا بدون ترک اتاق گفت‌وگو، با مشاغل مورد ارتباط گرفته و به خرید اقدام کنند. واتساپ همچنین چندین ابزار را معرفی کرده است که به کسب‌وکارها کمک می‌کند تا محصولات خود را به نمایش بگذارند و پیوندهایی به پرداخت‌های آسان داشته باشند، بنابراین مشتریان را قادر می‌سازد حین برقراری ارتباط با یک کسب‌وکار، خرید کنند.

## ۲- پرداخت‌های پوشیدنی

با افزایش پرداخت بدون تماس در طول همه‌گیری کرونا، بازار پرداخت‌های پوشیدنی تقویت شد. پرداخت‌های پوشیدنی که به‌عنوان پرداخت‌های ضربه‌ای (tap-and-go) نیز شناخته می‌شوند، به مصرف‌کنندگان این انعطاف‌پذیری را می‌دهند تا از طریق هر شکلی از دستگاه‌های قابل استفاده یا قابل حمل، تراکنش انجام دهند. پیش‌بینی می‌شود که این بخش با نرخ رشد مرکب تقریبا ۲۱ درصد به توسعه خود ادامه دهد، بازار جهانی پرداخت‌های پوشیدنی تا سال ۲۰۲۷ به یک بازار تریلیون دلاری تبدیل خواهد شد. ارائه یک تجربه دیجیتال یکپارچه برای مشتری، شعار همه مؤسسات بانکی و مالی است. از این رو، دستگاه‌های پرداخت پوشیدنی شخصی به یکی از پلت فرم‌های خدمات کاربرمحور تبدیل شده‌اند که در عصر دیجیتال، موقعیت برتر را برای جذب و حفظ مشتریان ارائه می‌دهند. هم‌اکنون در سطح جهانی برترین بازیگران کلیدی پرداخت‌های پوشیدنی شامل Garmin Pay، Samsung KS: 005930، Pay، Apple (NASDAQ:AAPL) Pay هستند، MiPay در هند نیز از زیرساخت پوشیدنی UPI استفاده می‌کند.


## ۳- فناوری بلاک‌چین یا دفتر کل توزیع شده (DLT)

بخش بلاک چین و کریپتو بیشترین معاملات را در نیمه دوم سال ۲۰۲۲ ثبت کرده‌اند - ۷۰۴ معامله از ۳۴۴۷ معامله. با وجود پذیرش سریع پرداخت‌های بلاک چین و رمزنگاری در دو سال گذشته، در ماه‌های اخیر به دلیل ماهیت غیرقابل پیش‌بینی آن، کریپتوکارنسی با تردیدهای زیادی روبه‌رو بوده است. از سوی دیگر هم‌اکنون چندین بانک مرکزی با استفاده از فناوری دفتر کل توزیع شده (DLT) تلاش خود را برای ارائه ارزهای دیجیتال بانک مرکزی (CBDC) آغاز کرده‌اند و برخی آزمون‌های مقدماتی برای عرضه محدود نیز به مورد اجرا درآورده‌اند. در این مفهوم، ارزها برای افزایش اعتبار و کاهش غیرقابل پیش‌بینی بودن، توسط بانک‌های مرکزی حمایت می‌شوند. پیش‌بینی می‌شود با به جریان افتادن ارزهای دیجیتال بانک‌های مرکزی ریسک تسویه و زمان معاملات برون‌مرزی به‌گونه‌ای ملموس کاهش پیدا کند. فناوری بلاک چین تأثیر مثبت قابل توجهی بر تأمین مالی تجارت دارد به‌ترتیبی که بسیاری از بانک‌های پیشرو استفاده از این فناوری را برای تسریع در تجارت فرامرزی آغاز کرده‌اند. شرکت‌های فین‌تک محبوب در این فضا عبارتند از BTCJam (سرویس وام‌دهی هم‌تا به هم‌تا مبتنی بر بیت‌کوین (BitPay) پردازنده پرداخت مبتنی بر بیت‌کوین)، کوین‌بیس (NASDAQ: COIN)، کراکن (صرافی بیت‌کوین)، (R3) بلاک چین کنسرسیوم (SKUChain (Contour) تجارت مالی.

## ۴- مشاور مالی هوش مصنوعی

بخش دیگری از فناوری که به آرامی در دنیای مدیریت دارایی و ثروت محبوبیت پیدا کرده مشاوره مالی هوش مصنوعی یا Robo-advisory است. هوش مصنوعی با جایگزینی جلسات مشاوره سنتی با مشتری، اطلاعات سرمایه‌گذاران از جمله ریسک تقاضا و نیازها و سایر جزئیات را تجزیه و تحلیل می‌کند. سپس بهترین پورتفولیوهای سرمایه‌گذاری را با استفاده از الگوریتم یادگیری ماشینی و شبیه‌سازی با آنچه در دنیای واقعی می‌گذرد از جمله با تجزیه و تحلیل دقیق رویدادهای جهانی و غیره توصیه می‌کند. پیش‌بینی می‌شود بخش مشاوره مالی هوش مصنوعی شاهد رشد ۲ برابری در پنج سال آینده و دارایی‌های تحت مدیریت تا ۳ تریلیون دلار تنها در بازار آمریکا باشد. مدیریت خودکار پورتفولیو با استقبال بیشتری روبه‌رو می‌شود و مشتریان بیشتری می‌خواهند در امور مالی خود به‌صورت

مستقیم وارد شده و دارایی‌های خود را در هر کجا و در هر زمان مدیریت کنند. برخی از نمونه‌های قابل توجه عبارتند در این بخش عبارتند از Cred که یک پلت فرم B2B مبتنی بر هوش مصنوعی است که به مؤسسات مالی کمک می‌کند تا مشتریان را با گزینه‌های سرمایه‌گذاری شخصی‌شده جذب کنند. Responsive.ai نیز نرم‌افزار مورد علاقه سازمانی برای مشاوران جهت تعامل با مشتریان و افزایش تصمیم‌گیری توسط آنهاست، نرم‌افزار Bambu نیز برای مدیریت ثروت از سوی مؤسسه‌های مالی مورد توجه قرار گرفته است.

به‌نظر می‌رسد برای دنیای سرمایه‌گذاری فین‌تک حرف‌های بسیاری برای ارائه دارد، اگرچه ممکن است هم‌اکنون کندی ملموسی را تجربه می‌کند. در حالی که صنعت از فناوری و اتوماسیون برای ارائه یک تجربه بی‌نظیر به مشتری استفاده می‌کند، همیشه پتانسیلی برای مقیاس و رشد وجود خواهد داشت. شروع کووید-۱۹ نیاز به اطمینان از در دسترس بودن راه‌حل‌های مالی برای مشتریان بدون مراجعه به بانک را برجسته کرد. حفظ و توسعه صنعت مالی جهانی در عصرهای تک دلیل کافی برای ادامه رشد صنعت فین‌تک است. فین‌تک یک حوزه بسیار چابک است که به‌خاطر سازگاری و نوآوری‌اش شناخته می‌شود، این فناوری پتانسیل مانور دادن در فضای عدم قطعیت‌ها و غلبه بر هر گونه فشار را دارد. 

## پیش‌بینی می‌شود بخش مشاوره مالی هوش

### مصنوعی شاهد رشد ۲ برابری در پنج سال آینده

### و دارایی‌های تحت مدیریت تا ۳ تریلیون دلار تنها

### در بازار آمریکا باشد. مدیریت خودکار پورتفولیو با

### استقبال بیشتری روبه‌رو می‌شود و مشتریان بیشتری

### می‌خواهند در امور مالی خود به‌صورت مستقیم

### وارد شده و دارایی‌های خود را در هر کجا و در

### هر زمان مدیریت کنند. برخی از نمونه‌های قابل

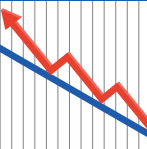
### توجه عبارتند در این بخش عبارتند از Cred که

### یک پلت فرم B2B مبتنی بر هوش مصنوعی است

### که به مؤسسات مالی کمک می‌کند تا مشتریان را با

### گزینه‌های سرمایه‌گذاری شخصی‌شده جذب کنند





## گرایش‌های سرمایه‌گذاری نسل هزاره

ترجمه: جاوید شیرازی | نویسنده: توسط ناتان ریف | منبع: [www.investopedia.com](http://www.investopedia.com)

■ سرمایه‌گذاران هزاره اغلب به روشی متفاوت از نسل‌های پیش از خود تصمیمات مالی اتخاذ می‌کنند. یک سبد سهام و اوراق قرضه استاندارد شده برای این سرمایه‌گذاران جوان لزوماً رویکرد ایده‌آلی نیست. در عوض، بسیاری از این گروه هنگام انتخاب همه‌چیز از راهبردهای سرمایه‌گذاری گرفته تا شرکت‌های خاصی که در آن سرمایه‌گذاری می‌کنند، تمایل به در نظر گرفتن عوامل خارجی، مانند علل اجتماعی و تأثیرات محیط‌زیستی نشان داده‌اند.

سرمایه‌گذاری مسئولیت‌پذیر اجتماعی (SRI) قلمرویی است که به سرعت در حال گسترش در دنیای مالی است. در واقع، نتایج یک نظرسنجی در سال ۲۰۲۱ توسط شرکت سرمایه‌گذاری Natixis نشان داد که آمریکایی‌های هزاره‌ای که اکنون در اواخر دهه ۲۰ تا اوایل دهه ۴۰ زندگی خود هستند، ۲ برابر بیشتر از جمعیت سرمایه‌گذاران عمومی روی سرمایه‌گذاری‌های با رویکرد مسئولیت‌پذیری اجتماعی تمرکز می‌کنند.

پس شاید فقط مسئله زمان بود که سرمایه‌گذاری مسئولیت‌پذیر اجتماعی با شاخه دیگری از جهان سرمایه‌گذاری که به سرعت در حال رشد است تلاقی کند. صندوق‌های قابل معامله در بورس (ETF) به سرعت به ابزارهای سرمایه‌گذاری مورد علاقه برای نسل هزاره و همچنین برای سرمایه‌گذاران نسل‌های دیگر تبدیل می‌شوند. اکنون، سرمایه‌گذارانی که به دنبال کسب سود هستند و در عین حال تغییر مثبتی در جهان ایجاد می‌کنند، فهرستی از صدها صندوق ETF و صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک دارند که می‌توانند از بین آنها انتخاب کنند.

### خوراکی‌های کلیدی

● سرمایه‌گذاری با مسئولیت اجتماعی به‌طور فزاینده‌ای محبوب شده‌اند، به‌ویژه در میان جوانان، زیرا سرمایه‌گذاران

قصد دارند سبدهایی بسازند که منعکس‌کننده ارزش‌های آنها باشد.

● تعداد فزاینده‌ای از صندوق‌های قابل معامله در بورس (ETF) و صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک در شرکت‌هایی سرمایه‌گذاری می‌کنند که براساس اصول سرمایه‌گذاری مسئولیت‌پذیر اجتماعی طبقه بندی شده‌اند.

● سرمایه‌گذاران در صندوق‌های سرمایه‌گذاری مسئولیت‌پذیر اجتماعی باید از کارمزد‌های بالقوه بالاتر آگاه باشند و اطمینان حاصل کنند که دارایی‌های زیربنایی با اهداف کلی آنها هماهنگ هستند.

### فعالیت ۵۰۰ صندوق سرمایه‌گذاری مسئولیت‌پذیر اجتماعی

به گفته مورنینگ استار، نهاد ردیاب بازار سرمایه، تا پایان سال ۲۰۲۱ تعداد ۵۳۴ صندوق قابل معامله در بورس و صندوق سرمایه‌گذاری مشترک وجود داشت که در ظاهر در شرکت‌هایی سرمایه‌گذاری می‌کردند که از نظر عوامل مرتبط با اصول مسئولیت اجتماعی، مانند تأثیرات زیست‌محیطی و اجتماعی مطابقت داشتند. در این گزارش آمده است که تعداد این صندوق‌ها از پنج سال قبل سه برابر شده و ۲۶ صندوق موجود در سال ۲۰۲۱ دستورات پایداری در قالب استانداردهای زیست‌محیطی، اجتماعی و حاکمیت شرکتی (ESG) را اتخاذ کرده‌اند.

براساس گزارش مذکور دارایی‌های صندوق‌های متمرکز سرمایه‌گذاری مسئولیت‌پذیر اجتماعی به بیش از ۳۵۰ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۱ رسیده به‌ترتیبی که دارایی خالص آنها، از نیمه دوم سال ۲۰۱۸ بیش از ۳٫۵ برابر شده است.

دیوید آلت، رئیس شرکت سرمایه‌گذاری مسئول در گروه مدیریت دارایی PNC، معتقد است که افزایش ETF‌های پایدار با

رشد چشمگیر و گسترده‌تر در زمینه ETF ارتباط نزدیکی دارد. به گفته وی «ETF‌های پایدار به اندازه کافی گسترده هستند تا به یک شاخص کاملاً متنوع شباهت داشته باشند، آنها دارای ویژگی‌های مشابه با ETF‌های سنتی هستند، از جمله «دسترسی به راهبردهای سرمایه‌گذاری به روشی کم‌هزینه».

وزارت کار ایالات متحده در اکتبر ۲۰۲۱ مقرراتی را پیشنهاد کرد که ممکن است از شرکت‌هایی که سرمایه‌گذاری‌ها را مدیریت می‌کنند ملزم کند تا اثرات اقتصادی تغییرات آب و هوا و سایر عوامل محیطی، اجتماعی و حاکمیتی (ESG) را هنگام تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاری برای مشتریان و اعمال رأی نیابتی و سایر حقوق سهامداران در نظر بگیرند. این پیشنهاد همچنین بیان می‌کند که شرکت‌های مدیریت سرمایه باید مسائل مربوط به ESG را زمانی که برای نمایه ریسک و بازده سرمایه‌گذاری اهمیت دارد، در نظر داشته باشند.

### حوزه‌های تمرکز

چه چیزی یک صندوق سرمایه‌گذاری در بورس را بخشی از یک سبد سرمایه‌گذاری مسئولیت‌پذیر اجتماعی یا پایدار می‌کند، مایکل کاتچن، یکی از بنیانگذاران Wealthsimple، می‌گوید: «دارایی‌هایی که وارد سبدهای مسئولیت اجتماعی می‌شوند، یک فرایند غربالگری را طی کرده‌اند تا مطمئن شوند که الزامات یک صندوق خاص را برآورده می‌کنند.»

صندوق iShares MSCI ACWI Low Carbon Target ETF (CRBN) که در دسامبر ۲۰۱۴ آغاز به کار کرد، یک صندوق سرمایه‌گذاری پایدار قابل معامله در بورس است و روی شرکت‌هایی متمرکز است که علاقه‌مند به کاهش انتشار کربن هستند. این امکان دسترسی به سبدهای سهام از سراسر جهان را فراهم می‌کند که منعکس‌کننده این هدف هستند. شرکت‌های این صندوق نسبت به هم‌تایان خود کمتر به سوخت‌های فسیلی وابسته است، به این معنی که تمرکز این صندوق به‌عنوان مثال روی شرکت اپل (AAPL) و سایر سهام شرکت‌ها با فناوری بالا یا سهام شرکت‌های فعال در حوزه مراقبت‌های بهداشتی که انتشار کربن پایینی دارند بیشتر از شرکت‌هایی مانند شرکت Transocean Ltd (RIG) است که در بخش حفاری نفت فعالیت می‌کنند.

یکی دیگر از حوزه‌های تمرکز رایج در دنیای صندوق‌های سرمایه‌گذاری پایدار، مسکن مقرون به صرفه است. اوراق قرضه این صندوق‌ها به سرمایه‌گذاران فرصتی برای «ترویج مسکن مقرون به‌صرفه» از طریق سرمایه‌گذاری در اوراق قرضه مسکونی با پشتوانه وام مسکن تضمین شده ارائه می‌دهد.

برای آن دسته از سرمایه‌گذارانی که به دنبال تمرکز سرمایه روی شرکت‌هایی با تعهد به حفظ تنوع جنسیتی و عدالت اجتماعی هستند نیز ETF‌هایی مانند SPDR SSGA Gender Diversity Index ETF (SHE) وجود دارد. شرکت‌هایی که این صندوق‌ها را نمایندگی می‌کنند ممکن است تعداد زنان بیشتری در هیأت مدیره خود نسبت به

هم‌تایان خود داشته باشند. صندوق، بر شرکت‌هایی متمرکز است که «پیشروان پیشرفت زنان از طریق تنوع جنسیتی» در هیأت مدیره و مدیریت خود هستند.

بسیاری از سرمایه‌گذاران هزاره، به‌ویژه، به ابتکارات محلی نیز علاقه‌مند هستند. در این مورد، یک صندوق سرمایه‌گذاری مانند صندوق اوراق مشارکت شهری مشمول مالیات Invesco (BAB) می‌تواند یک انتخاب محبوب باشد. این صندوق به سرمایه‌گذاران اجازه می‌دهد تا به‌طور غیرمستقیم در تأمین مالی پروژه‌های سازگار با محیط‌زیست سهیم شوند و در عین حال ریسک موجود را را با ردیابی اوراق قرضه صادر شده توسط شهرداری‌های محلی مدیریت کنند.

همچنین مشهور است که صندوق‌های سرمایه‌گذاری پایدار روی انواع مسائل اجتماعی تمرکز می‌کنند. شرکت تحقیقاتی سرمایه‌گذاری ام‌اس‌اس‌ای، این مجموعه سهام را دارای «ویژگی‌های مثبت محیطی، اجتماعی و حاکمیتی» می‌نامد. iShares MSCI KLD 400 Social ETF (DSI) مجموعه‌ای از شرکت‌هایی را که درگیر الکل، تنباکو، قمار، سلاح‌های نظامی، سرگرمی‌های بزرگسالان و سایر موضوع‌های خاص ردیابی می‌کند. سرمایه‌گذارانی که سهام این صندوق را دارند در عوض در معرض عملکرد سهام شرکت‌هایی مانند مایکروسافت، گوگل و دیزنی خواهند بود.

### امتحان هنوز تمام نشده

در حالی که ممکن است سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله در بورس با رویکرد پایدار وسوسه انگیز باشد اما باید توجه داشت که در هنگام برخورد با این وجوه احتیاط همچنان شرط عقل است چرا که این صندوق‌ها که مختص یک موضوع یا راهبرد هستند اغلب با هزینه‌های بسیار بالاتری نسبت به صندوق‌های سنتی فعالیت می‌کنند از این‌رو توجه به شاخص‌های عملکردی از جمله اوراق بهادار اساسی بسیار مهم است.

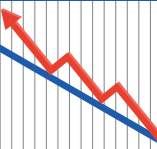
یکی از نکات محوری این است که سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به ETF‌های مسئولیت‌پذیر اجتماعی هنوز باید تحقیقات گسترده‌ای را انجام دهند. به‌عنوان مثال، ممکن است یک صندوق فعال در موضوع خاصی مانند «آب» به بازار عرضه شود، اما سرمایه‌گذاران باید به سهام زیربنایی نگاه کنند تا تعیین کنند که آیا شرکت‌های مخاطب کافی در موضوع پروژه‌های آب وجود دارند یا خیر؟

فراتر از آن، سرمایه‌گذاران همیشه باید به سرمایه‌گذاری‌ها و هزینه‌های اساسی به‌عنوان بخشی از فرایند جهت تعیین اینکه آیا خرید سهام یک صندوق سرمایه‌گذاری پایدار موضوعی راهبرد محتاطانه است یا خیر، پاسخ گوید.

### نسل هزاره‌ها چه کسانی هستند؟

هزاره‌ها گروهی هستند که بین سال‌های ۱۹۸۱ تا ۱۹۹۶ متولد شده‌اند و اکنون بین ۲۶ تا ۴۱٫۱۰ سال سن دارند. □





## اهمیت مسئولیت اجتماعی برای سرمایه گذاران

ترجمه: ایمان ایزدی مقدم | نویسنده: انا فیزاگیچ | منبع: [ligsuniversity.com](http://ligsuniversity.com)

می‌افزاید و همچنین باعث افزایش موفقیت مالی (سود) در بلندمدت می‌شود.

طبق گزارش هلمز برابر با ۷۵ درصد از مصرف‌کنندگان علیه شرکت‌هایی که رفتار غیرمسئولانه دارند، اقدامات منفی انجام می‌دهند. این می‌تواند از پست در رسانه‌های اجتماعی تا سازماندهی تحریم‌ها را شامل شود.

همچنین مشخص شد شرکت‌هایی که برچسب غیرمسئول را دریافت کنند تا ۳۹ درصد از مشتریان بالقوه خود را از دست می‌دهند بدین ترتیب که از هر چهار مصرف‌کننده یک نفر به دوستان و خانواده خود می‌گوید که از شرکت‌هایی که آنها را غیرمسئول می‌دانند اجتناب کنند.

به‌علاوه ۸۳ درصد از سرمایه‌گذاران حرفه‌ای اعلام کرده‌اند که احتمال بیشتری برای سرمایه‌گذاری در شرکت‌هایی دارند که وجه خوبی به‌دلیل عمل به مسئولیت اجتماعی خود دارند. کسب‌وکارهایی که از ابتکارات CSR استقبال می‌کنند، به‌طور کلی شفاف‌تر و صادق‌تر هستند، و این باعث می‌شود سرمایه‌گذاری کم‌ریسک‌تری داشته باشند.

نکته آخر ارزش بررسی دقیق‌تر را دارد. اگر مصرف‌کنندگان شرکت‌ها را غیرمسئول تلقی کنند، شرکت‌ها باید برای نشان دادن فعالانه عملکرد اجتماعی و زیست‌محیطی‌شان بیشتر تلاش کنند. آنها همچنین باید نشان دهند که تلاش‌هایشان

بیش از حرف زدن است و واقعا تأثیر مثبتی دارد. این باور که سازمان‌ها باید تلاش کنند تا شهروندان شرکتی مسئولیت‌پذیر باشند، تنها در طول زمان رشد کرده است: طرح فعالیت اقلیمی + Climate Action ۱۰۰ که در سال ۲۰۱۷ راه‌اندازی شد، توجه جهانی را به‌خود جلب کرد. هدف آن اطمینان از این موضوع است که بزرگ‌ترین شرکت‌های منتشرکننده گازهای گلخانه‌ای جهان اقدامات لازم را در مورد تغییرات آب و هوایی انجام خواهند داد. از زمان ایجاد این طرح، بیش از ۵۴۵ سرمایه‌گذار که بیش از ۵۲ تریلیون دلار دارایی را مدیریت می‌کنند، در این حوزه قرارداد امضا کرده‌اند. به‌عنوان نمونه، در ژانویه ۲۰۲۰، گول سهام خصوصی بلک راک اعلام کرد که از سرمایه‌گذاری در شرکت‌هایی با ریسک مرتبط با پایداری بالا اجتناب خواهد کرد.

محرک‌های اولیه CSR حول محور به‌اصطلاح «خط‌نهایی سه‌گانه» متشکل از:

سود: معیار سنتی عملکرد؛ سود شرکتی

افراد: اندازه‌گیری میزان مسئولیت اجتماعی یک سازمان در عملیات خود

زیست‌بوم: اندازه‌گیری میزان مسئولیت‌پذیری سازمان از نظر زیست‌محیطی

محورهای فعالیت‌های اصلی CSR در قرن بیست‌ویکم

عبارتند از:

انسان دوستی شرکت

بازاریابی مرتبط با نیاز

حمایت‌های مالی

کدهای رفتاری

گزارش اجتماعی و زیست‌محیطی

مشارکت ذینفعان

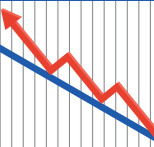
سرمایه‌گذاری راهبردی جامعه

کارایی زیست‌محیطی

سرمایه‌گذاری‌های مسئولیت‌پذیر اجتماعی

جدای از شست‌وشوی سبز (تظاهر به تولید سبز یا گرین واشینگ)، چند بحث CSR دیگر وجود دارد که موضوع بحث مکرر در دنیای کسب‌وکار و دانشگاهی بوده است. این موارد شامل فرار مالیاتی و اجتناب مالیاتی، مسئولیت اجتماعی شرکت‌ها در صنایع استخراجی، ماهیت خود تنظیمی در مسئولیت اجتماعی شرکتی و غیره است.

بسیاری از رسوایی‌های شرکتی ثابت می‌کنند که رفتار غیرمسئولانه اجتماعی می‌تواند برای یک شرکت کشنده باشد و آینده در پایداری است که توسط دانشجویان نیز به رسمیت شناخته شد. پایداری مفهومی فراتر از CSR است و بقای بلندمدت سازمان‌های تجاری را تضمین می‌کند. □



## نگاهی به مسئولیت اجتماعی شرکتی پیوند توسعه و محیط زیست در میدکو

■ امروزه، تعهدات و مسئولیت اجتماعی، یکی از بارزهای فعالیت بنگاه‌ها و شرکت‌هاست که نقش مهمی در دسترسی به اهداف توسعه پایدار ایفا می‌کند. در این میان، می‌توان از میدکو به‌عنوان یکی از شرکت‌های عظیم ایرانی نام برد که در ایفای تعهدات اجتماعی پیشرو است.

به‌دنبال توسعه اقتصادی، توسعه اجتماعی نیز در تمامی شئون جوامع بشری تسری پیدا کرده است و با تعمیق آن روابط بین شرکت‌ها و محیط اطراف آنها نیز دستخوش دگرگونی‌های قابل توجهی شده است. شرکت‌ها دیگر تنها در برابر مالکین و یا سرمایه‌گذاران خود پاسخگو نیستند، بلکه این پاسخگویی و تعامل به روابط شرکت و محیط پیرامونی نیز تسری پیدا کرده است. بدین ترتیب شرکت‌ها در برابر جامعه، انسان‌ها، و محیطی که در آن فعالیت می‌کنند، دارای مسئولیت شمرده می‌شوند. اکنون پیوند میان توسعه مستمر و خلق ارزش در کنار احترام به محیط زیست و حفظ بنیان‌های طبیعی زندگی روی کره زمین، یکی از مهم‌ترین جنبه‌های مسئولیت اجتماعی شرکت‌ها محسوب می‌شود. در این میان شرکت مادر تخصصی توسعه معادن و صنایع معدنی خاورمیانه (میدکو) به‌عنوان یک شرکت پیشرو در این حوزه به‌صورت مؤثر و جدی به ایفای نقش پرداخته است. موفقیت این شرکت در دریافت «جایزه سیمین مسئولیت اجتماعی» برای دومین سال پیاپی از انجمن مدیریت ایران، نشانه‌ای از اهتمام به ایفای مسئولیت نسبت به جامعه و به‌خصوص محیط زیست است. اجرای فناوری «بایو تانک لیچینگ» در استخراج مس، اجرای طرح فاضلاب شهری کرمان و زرنند توسط میدکو و اجرای پروژه CDQ در شهرستان زرنند از جمله مواردی است که می‌توان در این ارتباط بدانها اشاره کرد.

نکته اینکه میدکو هم‌اکنون در چهارچوب مدیریت HSE-MS از اسناد بالادستی چون خط‌مشی و سند راهبرد مباحث مسئولیت‌های ایمنی، بهداشت و محیط زیست برخوردار است.

به روز بودن تکنولوژی و مدنظر قراردادن شاخص‌های جهانی و سازگاری با حفظ بهداشت، ایمنی، محیط زیست و جامعه و حساسیت‌های محلی (مثلاً کمبود آب در کرمان، کاهش مصارف انرژی) موضوعاتی است که همواره در استراتژی‌های هلدینگ میدکو مورد تأکید قرار گرفته است و این امر سبب می‌شود همواره در شناسایی و ارزیابی فناوری‌ها، این معیارها مورد توجه قرار گیرد. این مهم با توجه به تمامی طراحی‌های به‌عمل آمده که رعایت بالاترین و جدیدترین استانداردهای جهانی در مصرف انرژی، منابع و در راستای حفظ محیط زیست با بهره‌گیری از تکنولوژی

روز، انجام شده و در دوره ساخت کلیه ملزومات آن با نظارت فنی و کیفی به اجرا در آمده است. میدکو به‌منظور ساماندهی فعالیت‌های مرتبط با محیط زیست، از ابتدای آغاز هر طرح، سندی را تحت عنوان (EIA Environmental Impact Assessment) یا ارزیابی اثرات زیست‌محیطی تدوین می‌کند. در این سند تمامی پارامترهای زیست‌محیطی ناشی از اجرای طرح، پیش از اجرا، بررسی می‌شود و در صورت تأیید، اجرای طرح آغاز می‌شود. انجام ارزیابی اثرات زیست‌محیطی روی آب، هوا، خاک و نیز میزان مصارف انرژی برای تمامی قراردادهای توسط طراحان و سازندگان، عدم تأثیر منفی را تضمین می‌کند. لازم به ذکر است به‌منظور تضمین عدم هرگونه تأثیرات منفی در طرح‌های میدکو، تهیه این سند برای تمامی طرح‌ها الزامی است.

اقدامات زیست‌محیطی میدکو شامل مواردی مانند: استفاده از روش تانک بیولیچینگ در تولید کاتد مس در مجتمع مس شهر بابک، بجای روش پیرو متالوژی که در این روش هیچ‌گونه گازهای آلاینده‌ای تولید نمی‌شود، اجرای طرح CDQ (خاموش‌سازی کک به روش خشک) به جهت کاهش آلودگی‌ها و استفاده از انرژی گرمایی جهت ایجاد ۱۵ مگاوات برق، تامین آب مورد نیاز مجتمع فولاد بوتیا و مجتمع فولاد زرنند ایرانیان از فاضلاب شهر کرمان و زرنند و اجرای یکی از پیشرفته‌ترین کارخانجات تصفیه فاضلاب و اسمز معکوس آب و بکارگیری تکنولوژی HYL3 در پروژه احداث کارخانه فولادسازی بوتیا جهت کاهش مصرف انرژی می‌شود.

همچنین می‌توان به مواردی چون طراحی، نصب و استقرار کنترل آلودگی در کلیه طرح‌ها همچون کنترل گردوغبار ایجاد شده در فرایندهای تولید با نصب غبارگیر، الکترو فیلتر و bag filter به‌روی تجهیزات، مدیریت منابع آب و پساب صنعتی با احداث طرح آبیگری از باطله‌تر (دیواترینگ و فیلتر پرس) در کارخانه‌های کنسانتره سنگ آهن و فرآوری زغال سنگ، مدیریت بهینه مواد، انرژی و منابع طبیعی با توجه به چرخه عمر حیات محصولات و خدمات از بُعد آثار و پیامدها، ساخت کارخانجات در نزدیک معادن به‌منظور کاهش فرایند حمل‌ونقل مواد و در نتیجه کاهش مصارف انرژی و توسعه فضای سبز بیش از تعهدات قانونی با کاشت گونه‌های متناسب با اقلیم هر منطقه با آبیاری به روش قطره‌ای با استفاده از پساب تصفیه خانه‌های فاضلاب اشاره کرد.

بی‌شک، اهتمام به تعهدات اجتماعی یکی از ویژگی‌های بارز میدکو است که به تجلی توسعه پایدار در آینده اقتصاد ایران منجر می‌شود و از این‌رو، می‌توان میدکو را به‌عنوان الگویی برای سایر بنگاه‌های صنعتی معرفی کرد. ■



## جذب ۵ میلیارد دلار سرمایه بخش خصوصی به منطقه ویژه خلیج فارس

■ رونق در صادرات برعهده دارند. وی افزود: افزایش فرصت‌های شغلی، توسعه فناوری‌های مدرن حوزه تولید، همکاری بیشتر با شرکت‌های دانش‌بنیان، ارتقای بهره‌وری، بهبود کیفیت تولیدات و افزایش توان صادرات به‌منظور رقابت در بازارهای جهانی، از جمله اهداف ترسیم شده این منطقه اقتصادی در سال ۱۴۰۱ است.

### ■ تقویت ارتباط با مراکز دانش بنیان

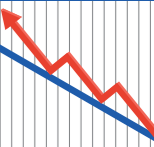
خلج طهرانی با اشاره به امضای تفاهنامه همکاری علمی، پژوهشی و فناوری با مراکز دانش‌بنیان و علمی کشور از جمله دانشگاه هرمزگان، گفت: تقویت پیوند صنعت و دانشگاه سبب ارتقای دوسویه خواهد شد و ما به‌دنبال نزدیکی بیشتر اهالی دانشگاه با محیط‌های صنعتی هستیم.

وی افزود: با ارتقای سطح تعاملات این منطقه ویژه اقتصادی با شرکت راه‌آهن هرمزگان، ظرفیت تخلیه و بارگیری ریلی در منطقه بهبود یافته است. همچنین، با توجه به اهمیت آموزش مدیران در حوزه پدافند غیرعامل در شرایط امروز جهانی، این شرکت طی یک سال گذشته بر تقویت این حوزه نیز تمرکز کرد. ■

■ مدیر عامل منطقه ویژه اقتصادی صنایع معدنی و فلزی خلیج فارس اعلام کرد که طی سال‌های اخیر، ۵ میلیارد دلار سرمایه بخش خصوصی را برای توسعه این منطقه ویژه جذب کرده است. حسن خلج طهرانی با بیان مطلب بالا افزود: اکنون، ۲۰ شرکت معتبر در حوزه فولاد، آلومینیوم، پتروشیمی و غیره، در حال ساخت و نصب تجهیزات با هدف بهره‌برداری از طرح‌های مختلف هستند. وی ادامه داد: در صورت جذب سرمایه‌گذاری از سوی این شرکت‌ها و در نتیجه، بهره‌برداری از طرح‌های در حال اجرا، بیش از ۱۶ هزار فرصت شغلی جدید ایجاد می‌شود.

### ■ فعالیت ۱۹ شرکت با ۴.۵ میلیارد دلار سرمایه‌گذاری

مدیر عامل منطقه ویژه اقتصادی صنایع معدنی و فلزی خلیج فارس با اشاره به اینکه اشتغال بیش از ۱۳ هزار نفر در این منطقه ویژه، نشان‌گر توسعه صنعت و معدن در جنوب کشور است، خاطر نشان کرد: اکنون ۱۹ شرکت با سرمایه‌گذاری بیش از ۴.۵ میلیارد دلار در این منطقه فعالند که نقش به‌سزایی در ایجاد ارزش افزوده، جلوگیری از خام‌فروشی، تأمین بازار داخلی و ایجاد



## ریسک مالی و پولی ۸۰ میلیون نفری سیاه چاله‌ای به نام رمز ریال



نویسنده: سیدحسین قاسمی  
کارشناس اقتصادی

■ دهه ۹۰ میلادی از فناوری رمز ارزها یا کریپتو کارنسی **Cryptocurrency** به‌عنوان پدیده‌ای نوظهور در دنیای مجازی رونمایی شد. هنوز فرد یا افراد حقیقی یا حقوقی مشخصی به‌عنوان صاحب اصلی این ایده

معرفی نشده‌اند اگرچه نام برخی از افراد صاحب‌نام در دنیای مجازی به‌عنوان مبتکرین آن سرزبان‌ها است، بحران اقتصادی دهه اول قرن بیست و یک گروه‌های بسیاری را متقاعد کرد تا برای حل مشکلات اقتصادی و ایجاد ثبات پولی در بازارهای جهانی و همچنین خروج از بیکه‌تازی برخی از ارزهای جهان‌روا اقداماتی را به عمل آورند. در این میان شخص یا اشخاصی تحت عنوان ساتنوشی که حال سرشناس‌ترین مبدع رمز ارزها شناخته می‌شود در این بستر اقدام به بارور کردن ایده خود کرد. در ابتدا و با توجه به ارزش ناچیز رمز ارز تولید توسط وی، تصور نمی‌شد روزی رمز ارز جزئی از دارایی صاحبان ثروت جهان قرار بگیرد زیرا ارزش حقوقی آنها تنها بسته به حیاط اعتباری افرادی دارد که در آن سهمیم هستند. باید اذعان داشت که رمز ارزها می‌توانند در یک زمان واحد و در دو مکان مجزا اختلاف ارزشی بسیار قابل توجهی داشته باشند، این اختلاف ناشی از این است که دراصل پولی وجود ندارد و تنها یک اسم است که بنا به اعتبار گوینده اعتبار پیدا کرده است، این اعتبار می‌تواند در ظرف یک روز ارزش غیرقابل‌تصور برای رمز ارز ایجاد نماید در حالی که ارزش آن به‌واقع هیچ است.

در گذشته‌ای نه‌چندان دور و پس از عصر مبادلات کالا به کالا و جایگزینی مسکوکات و اسکناس اختراع چینی‌ها، هر شیئی که در مقابل کالایی مورد تهاتر قرار می‌گرفت

می‌بایست اعتبار خود را از یک منبع اخذ کند، این اعتبار به‌صورت عمومی دارایی‌های قیمتی همچون طلا و جواهرات حکومت‌ها و یا قدرت نظامی بود. به‌دلیل سرعت پایین تغییرات موجود در پشتوانه حکومت‌ها، پول‌ها نیز کمتر دست‌خوش کاهش یا افزایش ارزش می‌شدند، اما در اوایل قرن نوزدهم و افزایش چشمگیر سرعت تولیدات و پیشی گرفتن ارزش تولید از ثروت‌های انباشته‌شده در خزائن، قدرت تولید، مبنای اعتبار پول ملی کشورها و جایگزین فلزات قیمتی شد و اکنون نیز همین شاخص موجب تعیین ارزش پول ملی کشورهاست.

با کاهش تولید، ارزش پول نیز با کاهش مواجه می‌شود و این امر تأثیر خود را در اقتصاد یک کشور به سرعت نشان می‌دهد، بدین ترتیب که سرعت نوسان ارزش پول کشور افزایش یافته و به‌عنوان یک راه‌حل کوتاه‌مدت، چاپ پول‌های بدون پشتوانه به‌منظور ایجاد تراز پولی در صورت‌های مالی انجام می‌گیرد تا تراز عملیات بودجه‌ای در بهترین حالت خود نمایش داده شود، این در حالی است که به‌صورت اصولی و در میان‌مدت برای تنظیم تراز منطقی، لازم است ترتیبی اتخاذ شود که ارزش تولید ملی افزایش پیدا کند برای انجام این مهم بانک‌ها برای یک دوره خاص اقدام به افزایش اعتبار دهی می‌کنند و کاهش نرخ بهره می‌اما این افزایش اعتبار به‌خودی خود امری تورم‌زا است که برای مهار آن نظام مالی و پولی کشورها با اتخاذ سیاست‌های مطلوب و زمانبندی شده سیاست انقباضی همراه با اعمال روش‌های مالی در باب مدیریت بر هزینه، نسبت به کاهش پول در جریان اقدام می‌کنند.

در کشور ما در قالب سیاست‌های مالی و پولی تاکنون سعی بر آن بوده است که با چاپ و تولید پول، توان کاذب در قدرت خرید مردم ایجاد شود که همین امر باعث ایجاد عدم‌تناسب شده و تعادل بین عرضه و تقاضا را بر هم زده است که نتیجه نهایی آن تورم افسار گسیخته بوده است. پیش‌زمینه واضح و مبرهن بالا بدین جهت عنوان شد که

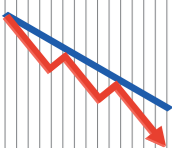
**مشکلات پول ملی و تعاملات آن با نهادهای بین‌المللی مرتبط در حوزه ارزهای معتبر جهانی آن به‌شدت وسیع است و اجرای این اقدام بدون توجه به الزام‌های آنکه شامل پاکسازی جریان تولید ملی و همچنین ایجاد تعاملات بین‌المللی و بسترسازی جهت جذب سرمایه‌گذاری خارجی است بسیار مخاطره‌آمیز خواهد بود چرا که در حال حاضر نه به‌صورت جدی در حوزه تصمیم‌گیرندگان عزم ایجاد بسترهای لازم دیده می‌شود و نه در زمان کوتاهی دست‌یافتنی خواهد بود، حال با همه این مشکلات ما به‌دنبال ایجاد شکل‌گیری پولی به نام رمز ریال هستیم**

رابطه پول و توان اعتباری آن تبیین شود، حال می‌توان خلأ این نظام ارزشی را در رمز ارزها ملاحظه کرد؛ از این منظر می‌توان پرسش کرد که چرا پولی که هیچ مرجع و نهاد سازمانی بر بازار آن نظارت و کنترلی دقیقی ندارد مورد توجه نظام برنامه‌ریزی پولی کشور قرار گرفته است و اینکه چگونه این ابزار می‌تواند در چالش‌های اقتصادی انعطاف لازم را از خود بروز دهد.

مشخص نیست تفکر رمز ارز به ساختار حوزه حکومت پولی و مالی کشور چگونه راه‌یافته و بانک مرکزی چرا به‌دنبال ایجاد ارز مجازی به نام رمز ریال یا به‌احتمال ریال مجازی است، تاکنون هیچ کشوری به‌صورت رسمی مسائل پولی و مالی خود را درگیر رمز ارزها نکرده و هم با وجود اینکه رمز ارزی چون تتر و... با ارزش دلار در صرافی‌های جهانی مقیاس می‌شود، هیچ بانک مرکزی دارایی پولی خود را حتی در حد درصد بسیار کم با تتر و یا رمز ارز مشابه ثبت نکرده‌است، حال چگونه بانک مرکزی کشور ما به‌دنبال خلق و ایجاد رمز ریال در قالب رمز ارز است، اگر این مسئله به جهت تأسی از دانش چینی‌هاست، باید متوجه بود که مقیاس بسیار خطرناک و فاحشی در مقابل قرار دارد که بانک مرکزی و یا هر نهاد مالی و پولی که متولی این امر هست را درگیر خواهد کرد. مشکلات پول ملی و تعاملات آن با نهادهای بین‌المللی مرتبط در حوزه ارزهای معتبر جهانی آن به‌شدت وسیع است و اجرای این اقدام بدون توجه به الزام‌های آنکه شامل پاکسازی جریان تولید ملی و همچنین ایجاد تعاملات بین‌المللی و بسترسازی جهت جذب سرمایه‌گذاری خارجی است بسیار مخاطره‌آمیز خواهد بود چرا که در حال حاضر نه به‌صورت جدی در حوزه تصمیم‌گیرندگان عزم ایجاد بسترهای لازم دیده می‌شود و نه در زمان کوتاهی دست‌یافتنی خواهد بود، حال با همه این مشکلات ما به‌دنبال ایجاد شکل‌گیری پولی به نام رمز ریال هستیم؟! در این باره تنها چیزی که به ذهن خطور می‌کند، وجود مشکلات مالی و پولی دولت

یا نظام اجرایی کشور و ایجاد روش‌های جدید دست یافتن به پول از جیب مردم است که مدتی با آن مشکلات اداره کشور را حل کند، بدیهی است با رسمیت بخشیدن به این پول از جهت ساختاری، بدون شک باید مدیریت آن در فضایی خارج از نظام و دستگاه‌های اجرایی شکل بگیرد که این هم فرصت‌سازی احتمالی برای برخی از بزرگ‌زادگان است که در قالب نهادهای مالی رمز ریال از رانت و ارتباط دولت و حکومت برخوردار هستند، فرصت ایده آلی است تا سیاهچاله‌ای به نام رمز ریال ساخته شود تا با یکدست جیب مردم را به‌سوی خود بکشد و از سوی دیگر با بخشی از دارایی‌های مالی حاصل از خلاءهای موجود در این سیاهچاله، مصیبت اقتصاد این کشور را بیشتر نماید، همانگونه که در بازار طلا و سکه و ارز شاهد بودیم. در صورت تحقق این اتفاق زیان حاصل از این فرایند مالی و پولی نیز در پایان به سمت دولت و بانک مرکزی سوق داده خواهد شد و هزینه‌های آن از جیب مردم پرداخت خواهد گشت.

آنچه رفت داستان نهادهای مالی و پولی کشور است با نام دیگر و به‌عنوان رمز ریال که هنوز در هیچ نظام پولی و مالی بین‌المللی پذیرفته نشده یا به‌عبارتی هیچ لینکی به نظام مالی و پولی رسمی ندارد. تصور کنید ارزی که ظرف یک هفته ۸۰ درصد از ارزش آن سقوط می‌کند چه ریسک بزرگی را متوجه جمعیت ۸۰ میلیون نفری کشور می‌کند. چگونه ریسک موصوف در ذهن کارشناسان بانکی حل شده که طرح رمز ریال میدهند، شاید باید در بار بورس ایران به جست‌وجو نشست. این هم از مزایای دولت‌هایی است که براساس تصورات مجازی، برنامه حل مشکلات را ظرف مدت کوتاه دارند در حالی که مشکلات چهل ساله نیازمند نگاهی کارشناسی به عمق چهل سال است، اگر نمی‌خواهیم عذر و گناه خود را گردن گذشتگان و آیندگان بیندازیم باید فکری اساسی در خصوص مشکلات مالی و پولی کشور داشته باشیم این مهم از مجرای توجه به سیاست‌های کلان اقتصادی و بهبود و تقویت تعاملات بین‌المللی می‌گذرد. □





تهیه کننده: رضا اسدی  
احمدآباد، قائم مقام کارگزاری  
رسمی بیمه هزاره سوم

**موضوع ورشکستگی بیمه همیشه یکی از بزرگ ترین نگرانی های بیمه گذاران مخصوصا بلندمدت از جمله بیمه عمر و سرمایه گذاری بوده است و اکثر بازاریابان صنعت بیمه در مواجهه با بیمه گذاران، عمدتا**

**با این سؤال چالشی مواجه بودند که اگر شرکت بیمه ورشکست بشود چه اتفاقی برای ایفای تعهدات بیمه گر خواهد افتاد؟**

ولی با وجود جدی بودن سؤال مذکور، متأسفانه پاسخ قانع کننده ای از طرف کارشناسان بیمه به این سؤال چالشی ارائه نمی گردد. در حالی که شرکت های بیمه هم همانند سایر کسب و کارها با خطر ورشکستگی مواجه هستند.

بحث ورشکستگی شرکت های بیمه نسبت به سایر فعالیت های تجاری بسیار حائز اهمیت است زیرا با منافع عمومی و اجتماعی جمع کثیری از بیمه گذاران روبه رو بوده و تداوم بسیاری از کسب و کارها به وجود و فعالیت مؤسسات بیمه وابسته است.

با وجود تفاوت های ساختاری فعالیت های بیمه گری با سایر فعالیت های تجاری، فرایند ورشکستگی بیمه در ایران مانند سایر کسب و کارها تابع قانون تجارت است و قوانین

## ورشکستگی شرکت های بیمه، شرایط و دلایل

بیمه و تاسیس بیمه مرکزی و بیمه گری به عنوان مواد قانونی تکمیلی قانون تجارت در این خصوص، نقش ایفا می کنند، در صورتی که ماهیت صنعت بیمه با سایر فعالیت های اقتصادی متفاوت است.

به طور کلی شرکت های بیمه همانند سایر کسب و کارها با سه نوع ورشکستگی مشتمل بر ورشکستگی به تقصیر، ورشکستگی عادی و ورشکستگی تقلب مواجه هستند که از این بین احتمال ورشکستگی به تقصیر، که ناشی از اشتباه محاسباتی و سیاست گذاری های غلط مدیریتی است و ورشکستگی عادی، که می تواند ناشی از شرایط بد اقتصادی، محیطی و برنامه ریزی غلط باشد، بیشتر است.

در صورت عدم استفاده شرکت های بیمه از نیروی انسانی شایسته، عوامل متعددی می توانند زمینه ورشکستگی شرکت های بیمه را فراهم می آورد که از آن جمله می توان به موارد زیر اشاره نمود؛

- نرخ گذاری اشتباه که باعث عدم تناسب حق بیمه محاسبه شده با ریسک بیمه ای می گردد و در نتیجه موجبات کاهش درآمد شرکت های بیمه را فراهم می آورد.
- کمبود نقدینگی برای ایفای تعهدات جاری شرکت های بیمه، که منجر به ایجاد فشار به فروش دارایی های غیرنقدشونده و یا فروش بیمه نامه با قیمت غیرتعدالی توسط مؤسسات بیمه می شود و موجبات تشدید و تسریع شرایط ورشکستگی را فراهم می آورد.
- اشتباه در بازاریابی، که باعث برآورد غیرواقعی از تعداد مشتریان و در نتیجه محاسبه غیرواقعی حق بیمه متعاقب

آن عدم تناسب حق بیمه با ریسک های پذیرش شده می شود.

- عدم تشخیص و تفکیک ریسک های ضعیف و شدید، که منجر به پذیرش ریسک های نامطلوب گردیده و زمینه افزایش شدید ضریب خسارت را فراهم می آورد.
- عدم تعیین و اعمال نرخ عادلانه در فروش بیمه نامه به مشتریان پریسک و کم ریسک، که باعث می شود مشتریان پر ریسک اقدام به خرید بیمه نامه بنمایند و مشتریان کم ریسک به خاطر نرخ غیرعادلانه از خرید بیمه نامه خودداری کنند. که این امر باعث نامتوازن بودن ریسک های پذیرش شده می شود و زمینه سقوط شرکت بیمه را فراهم می آورد.
- صدور دستورات غیرحرفه ای توسط مدیران مافوق و الزام واحدهای فنی به نرخ گذاری دستوری و غیرفنی که باعث عدم تناسب نرخ با ریسک های پذیرفته شده می شود و شرکت بیمه را با چالش خسارات سنگین مواجه می کند.
- رقابت در نرخ شکنی به منظور جلب و کسب سهم بیشتر بازار، در حالی که شرکت با مشکل نقدینگی روبه رو باشد که این امر موجب بدتر شدن وضعیت مالی شرکت بیمه می گردد. حال که با عوامل تشدیدکننده احتمال ورشکستگی آشنا شدیم، شاید این سؤال به ذهن خوانندگان و بیمه گذاران محترم متبادر گردد که آیا خطر ورشکستگی شرکت های بیمه داخلی را تهدید می کند؟
- با توجه بررسی عملکرد برخی از شرکت های بیمه و عدم رویکرد صحیح و علمی آنها در مواجهه با خطرات و مشکلاتی که شرکت های بیمه را تهدید می نماید متأسفانه باید گفت که این خطر در کمین تعداد اندکی از شرکت های بیمه هست. از جمله عوامل و مواردی که هم اکنون برخی از شرکت های بیمه را در معرض خطر قرار داده اند عبارتند از:
  - کاهش شدید درآمدهای ناشی از سرمایه گذاری که منجر به کاهش سود برخی از شرکت های بیمه گردیده است.
  - کم توجهی به پرتفوی متوازن که باعث افزایش شدید ضریب خسارت برخی از شرکت ها شده است در حالی که باتوجه به وضعیت اقتصادی کشور ضریب خسارت بالای ۸۰ درصد خطر بالقوه ای هست که برخی از شرکت ها را به شدت تهدید می کند.
  - پذیرش دستوری بیش از ظرفیت برخی از بیمه نامه های زیان ده که متأسفانه انرژی و عملکرد شرکت های مورد نظر را به شدت به خود معطوف کرده و عرصه را برای پایداری مالی آنها تنگ نموده است.
  - هیجان زدگی در پذیرش برخی از ریسک ها بدون توجه به تمهیدات پوشش های اتکایی مناسب که در صورت بروز خسارت احتمالی سنگین این دسته از شرکت های بیمه را با بحران مواجه خواهد کرد.
  - بحران های اقتصادی ناشی از شوک های اجتماعی و اقتصادی از جمله شوک اقتصادی ناشی از همه گیری کرونا که هم باعث کاهش تمایل بیمه گذاران به خرید

به طور کلی شرکت های بیمه همانند سایر کسب و کارها با سه نوع ورشکستگی مشتمل بر ورشکستگی به تقصیر، ورشکستگی عادی و ورشکستگی تقلب مواجه هستند که از این بین احتمال ورشکستگی به تقصیر، که ناشی از اشتباه محاسباتی و سیاست گذاری های غلط مدیریتی است و ورشکستگی عادی، که می تواند ناشی از شرایط بد اقتصادی، محیطی و برنامه ریزی غلط باشد، بیشتر است. در صورت عدم استفاده شرکت های بیمه از نیروی انسانی شایسته، عوامل متعددی می توانند زمینه ورشکستگی شرکت های بیمه را فراهم می آورد



بیمه گردید و هم باعث عدم پرداخت و یا تأخیر در پرداخت حق بیمه ی بیمه نامه های صادره شد و متأسفانه عوارض آن همچنان در برخی از شرکت ها کاملاً نمایان هست.

● وجود بیمه گزاران بدهکار و بدحساب که با وجود عدم تسویه حساب با شرکت بیمه گر قبلی همچنان به خرید بیمه نامه از سایر شرکت های بیمه ادامه می دهند و متأسفانه برخی از شرکت های بیمه هم صرفاً به جهت جذب پرتفوی در دوره کوتاه مدت اقدام به پذیرش آنها می کنند.

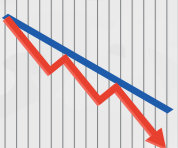
● آشفتگی در بازارهای بیمه نوظهور یکی دیگر از چالش های شرکت های بیمه هست که متأسفانه بعضاً شاهد پذیرش بدون مطالعه علمی ریسک های این بازار توسط برخی از مؤسسات بیمه هستیم.

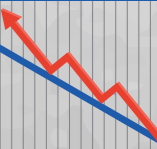
● تحول دیجیتال و فناوری های نوین از دیگر تهدیداتی هست که شرکت های بیمه سنتی را بدلیل مقاومت در برابر این تحولات گرفتار ساخته است.

● افزایش نرخ تورم اقتصادی یکی دیگر از مشکلاتی هست که از یک طرف بدلیل افزایش هزینه های بیمه گری، شرکت های بیمه را به سمت افزایش حق بیمه هدایت می کند که این امر زمینه کاهش مشتری را فراهم می سازد و از طرف دیگر افزایش نرخ تورم، افزایش قیمت ها را در پی دارد و این موضوع باعث کاهش قدرت خرید مردم و در نتیجه عدم تمایل مشتریان به خرید بیمه می گردد.

● حملات سایبری توسط هکرها، تهدید بالقوه ای هست که بعضی از شرکت های بیمه را که دارای زیرساخت های نرم افزاری ضعیف هستند در معرض خطر قرار داده است و بررسی ها نشان می دهد برخی از شرکت هادر مقابل این خطر بسیار شکننده هستند و در صورت حملات سایبری عملکرد آنها به شدت دچار اختلال خواهد شد.

● تحریم های ظالمانه از جمله مشکلات دیگری هست که از دو جهت عملکرد بسیاری از شرکت های بیمه از جمله مؤسسات بیمه نوپا را تحت الشعاع قرار داده است، از یک





طرف باعث جلوگیری از مراداد مالی بین شرکت‌های بیمه داخلی با شرکت‌های بیمه بین‌المللی گردیده و این امر اخذ پوشش بیمه اتکایی بین‌المللی را با چالش مواجه کرده و در نتیجه شرکت‌های بیمه را ناگزیر به نگهداری ریسک‌های بزرگ در داخل کشور نموده است و از طرف دیگر ارتباطات فنی و علمی را با شرکت‌های بیمه مترقی جهانی محدود نموده و در نتیجه باعث عقب ماندگی فنی و علمی و ایجاد فاصله معنا دار با صنعت بیمه جهانی شده است.

با این حال با وجود وجود تمامی موارد پیش گفته و ضرورت هوشیاری بیمه‌گذاران در انتخاب شرکت بیمه‌گر خود، زیاد جای نگرانی برای بیمه‌گذاران وجود ندارد زیرا: خوشبختانه بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران، وضعیت شرکت‌های بیمه را هر ساله به دقت بررسی و با روش‌های مختلف نظارتی تحت نظارت خود دارد و با تعیین سطوح توانگری شرکت‌های بیمه و صدور اخطارهای لازم به شرکت‌های بیمه‌ای که عملکرد مالی مناسب ندارند و قادر به بازپرداخت بدهی‌های خود نیستند، هشدارهای لازم را به جامعه بیمه‌گذاران ارائه می‌دهد و بیمه‌گذاران می‌بایست بهنگام خرید بیمه‌نامه با بررسی وضعیت شرکت بیمه مورد نظر، ضمن انتخاب شرکت بیمه‌گر مطمئن، آگاه باشند که شرکت‌های بیمه‌ای که قادر به بازپرداخت بدهی‌های جاری خود نیستند با احتمال ورشکستگی در کوتاه‌مدت و شرکت‌های بیمه‌ای که فاقد توانگری مناسب هستند با احتمال ورشکستگی در بلندمدت مواجه هستند.

اما احتمال ورشکستگی شرکت‌های بیمه در مقایسه با سایر کسب‌وکارها بسیار پایین است، زیرا قوانین موجود از جمله قانون بیمه و قانون تاسیس بیمه مرکزی و بیمه‌گری همراه با مصوبات شورای عالی بیمه و همچنین نظارت‌های دقیق مالی و فنی بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران به‌عنوان نهاد ناظر بر عملکرد شرکت‌های بیمه، تمهیدات لازم را هم بهنگام صدور مجوز فعالیت شرکت‌های بیمه و هم انتصاب مدیران عالی آنها و همچنین در جهت جلوگیری از ورشکستگی مؤسسات بیمه و نیز در ایفای تعهدات آنها در قبال بیمه‌گذاران در صورت ورشکستگی احتمالی اتخاذ کرده است.

از جمله مواد قانونی که در راستای حمایت از حقوق بیمه‌گذاران در صورت ورشکستگی احتمالی موجود است، ماده ۳۲ قانون بیمه و ماده ۴۴ قانون تاسیس بیمه مرکزی و بیمه‌گری است.

طبق ماده ۳۲ قانون بیمه در صورت ورشکستگی شرکت‌های بیمه، بیمه‌گذاران نسبت به سایر طلبکاران در اولویت قرار دارند و بین معاملات مختلف بیمه در درجه اول، حق تقدم با معاملات بیمه‌های عمر است و براساس ماده ۴۴ قانون تاسیس بیمه مرکزی و بیمه‌گری، پرتفوی شرکت‌های بیمه منحل به شرکت بیمه ایران منتقل و این شرکت متعهد ایفای تعهدات شرکت بیمه‌گر منحل در قبال بیمه‌نامه‌های صادره خواهد بود.

علاوه بر مواد مذکور در ماده ۶۰ قانون تاسیس بیمه مرکزی و بیمه‌گری به صراحت تأکید شده است که ودایع

**تحریم‌های ظالمانه از جمله مشکلات دیگری هست که از دو جهت عملکرد بسیاری از شرکت‌های بیمه از جمله مؤسسات بیمه نوپا را تحت الشعاع قرار داده است، از یک طرف باعث جلوگیری از مراداد مالی بین شرکت‌های بیمه داخلی با شرکت‌های بیمه بین‌المللی گردیده و این امر اخذ پوشش بیمه اتکایی بین‌المللی را با چالش مواجه کرده و در نتیجه شرکت‌های بیمه را ناگزیر به نگهداری ریسک‌های بزرگ در داخل کشور نموده است و از طرف دیگر ارتباطات فنی و علمی را با شرکت‌های بیمه مترقی جهانی محدود نموده و ایجاد فاصله معنا دار با صنعت بیمه جهانی شده است**



واموال شرکت‌های بیمه به‌عنوان تضمین حقوق و مطالبات بیمه‌گذاران است و در صورت انحلال و یورشکستگی یک شرکت بیمه، بیمه‌گذاران، بیمه‌شدگان و صاحبان حقوق آنها نسبت به سایر بستانکاران حق تقدم دارند و شرکت‌های بیمه بدون موافقت قبلی بیمه مرکزی نمی‌توانند اموال خود را صلح نمایند و یا به رهن بگذارند و یا موضوع هر نوع معامله با حق استرداد قرار دهند.

و همچنین مواد ۷۱ و ۷۳ قانون مذکور با پیش‌بینی و الزام به اخذ پوشش اتکایی بیمه‌نامه‌های صادره، مؤسسات را مکلف نموده است بخشی از تعهدات خود را نزد بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران اتکایی نمایند تا ضمن نظارت و کنترل بیمه‌نامه صادره در صورت بروز خسارت احتمالی، نسبت به جبران بخشی از تعهدات بیمه‌نامه به میزان سهمی که اتکایی نموده است اقدام نماید.

نا گفته نماند به‌منظور افزایش ضریب اطمینان، طبق مصوبات شورای عالی بیمه شرکت‌های بیمه مجاز به نگهداری ریسک بیشتر از ظرفیت نگهداری تعیین شده توسط بیمه مرکزی نیستند و برای صدور بیمه‌نامه برای ریسک‌هایی که مبلغ آنها بیش از حد نگهداری مؤسسه بیمه باشد صرفاً در صورتی مجاز هستند که برای بخش مازاد آن پوشش اتکایی تحصیل نموده باشند، بر این اساس شرکت‌های بیمه باید ریسک‌های بیشتر از ظرفیت مجاز نگهداری خود را از طریق شرکت‌های بیمه‌گر اتکایی داخلی و یا بین‌المللی تحت پوشش اتکایی قرار دهند، بدین صورت شرکت‌های بیمه علاوه بر پشتوانه مالی بیمه مرکزی می‌تواند از پشتوانه مالی بیمه‌گرهای اتکایی داخلی و بین‌المللی هم بهره‌مند شوند که این امر، ریسک بروز تحمیل خسارت‌های بزرگ به شرکت‌های بیمه و احتمال ورشکستگی آنها را به مقدار قابل توجهی کاهش می‌دهد. □

## گزارش ۶ ماهه شاخص تولید صنعتی بورس

به همراه تحلیلی از شرایط کلی بازار

گزارش: مهدی رهبر

نخست امسال رقم ۳۰ هزار تومان در نظر بگیریم، ریزش ارزش بازار به‌معنای دود شدن ۱۵ میلیارد دلار از ارزش سهام مردم در بازار سرمایه است.

باید توجه داشت که به عقیده بیشتر ناظران و تحلیل‌گران، بازار بورس در ۶ ماهه نخست امسال به‌دلیل بی‌اعتمادی، قیمت‌گذاری دستوری، رکود جهانی، کاهش قیمت کامودیتی‌ها، فشار فروش اوراق دولتی در بازار، تأثیر عدم‌احیای برجام و بسیاری از مشکلات ریز و درشت دیگر هم از افزایش تورم و هم رشد نرخ ارز جا مانده و در مقایسه با تمامی بازارهای مشابه خود از قبیل مسکن، طلا، سکه و خودرو بازده منفی‌تری داشته است.

### رشد متوالی شاخص کل تولید صنعتی شرکت‌های بورسی برای سومین ماه

بررسی آمارهای شاخص کل تولید صنعتی در ۵ ماهه نخست امسال نشان می‌دهد که این شاخص برای سومین ماه متوالی در مردادماه امسال نسبت به ماه مشابه سال قبل از آن با رشد همراه بوده و ۶٫۷ درصد بالاتر ایستاده است. مهم‌ترین عامل در رشد شاخص تولید صنعتی در مردادماه، رشد بالای شاخص تولید در صنایع تولید خودرو و قطعات آن بوده است.

بالاترین افت شاخص تولید در پنج ماهه نخست امسال نسبت به مدت مشابه سال قبل هم مربوط به تولید محصولات کاغذی (۱۲٫۲- درصد)؛ صنایع غذایی (۶٫۸- درصد) بوده است. با این حال بالاترین رشد در این شاخص مربوط به صنایع خودرو و قطعات (۲۲٫۱ درصد)؛ ماشین‌آلات و تجهیزات صنعتی (۱۹٫۶ درصد) و منسوجات (۱۷٫۷ درصد) بوده است.

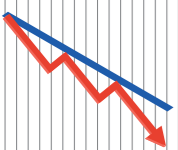
### صنعت خودرو؛ در صدر شاخص تولید صنعتی بورس

با وجودی که زیان انباشته سال‌های گذشته گریبانگیر صنعت خودرو بوده اما در ۶ ماهه نخست امسال صنعت خودرو و قطعات در صدر شاخص تولید صنعتی بازار سرمایه قرار داشته و مهم‌ترین عامل در رشد ۶٫۷ درصدی این شاخص بوده است.

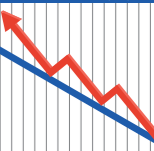
به گزارش... شاخص کل بورس در نخستین روز کاری سال جاری با رقم یک‌میلیون و ۳۹۰ هزار و ۸۵۹ واحد کار خود را آغاز کرد. این شاخص نسبت به شاخص کل بورس در نخستین روز کاری سال ۱۴۰۰ که برابر با یک‌میلیون و ۳۰۹ هزار و ۵۶۱ بود، رشدی تقریباً ۸۱ هزار واحدی را نشان می‌داد.

با این حال شاخص کل بورس در پایان شهریورماه سال گذشته یک‌میلیون و ۳۸۶ هزار و ۴۵۱ واحد بود که تقریباً ۴ هزار واحدی را نسبت به روز نخست سال ۱۴۰۰ افتی نشان می‌دهد اما شاخص کل بورس در آخرین روز کاری شهریورماه امسال برابر با یک‌میلیون و ۳۵۵ هزار و ۲۴۰ واحد و نسبت به نخستین روز کاری امسال افتی ۳۵ هزار واحدی را به ثبت رسانده است.

از سوی دیگر این تنها رقم شاخص کل نیست که با کاهش همراه بوده بلکه ارزش بازار نیز کاهش چشمگیری را در ۶ ماهه نخست امسال به ثبت رسانده است. ارزش بازار در نخستین روز کاری ۱۴۰۱ برابر با ۵ میلیون و ۵۴۰ هزار میلیارد تومان بوده که در آخرین روز تابستان به ۵ میلیون و ۹۷ هزار میلیارد تومان رسیده است و در حقیقت افتی ۴۵۰ هزار میلیارد تومانی را به ثبت رسانده است. در صورتی که رقم دلار در بازار آزاد را به‌طور میانگین برای ۶ ماهه







یکی از نکات کلیدی و مهم که داده‌های شرکت‌های بورسی به آن اشاره دارند، رشد شاخص تولید شرکت‌های صادراتی بعد از ۲۲ ماه در مقایسه با رشد شاخص تولید سایر شرکت‌ها بوده است.

آمارهای منتشر شده از سوی شرکت‌های حاضر در کدال نشان می‌دهند که رشد تولید محصول نهایی (مصرفی و سرمایه‌ای) در ماه‌های اخیر بیشتر از رشد تولید کالاهای واسطه‌ای بوده است.

از سوی دیگر رشد موجودی انبار به جز در خودروسازی و محصولات دارویی در سایر صنایع به این دلیل بوده که رشد تولید بیشتر از رشد فروش بوده است.

### ■ خودروسازی در صدر؛ محصولات کاغذی در کف

در پنج‌ماهه نخست امسال، رشد شاخص تولید در صنایع خودروسازی و قطعات ۲۲،۱ درصد بوده و این صنایع بالاترین رشد را به‌خود اختصاص داده‌اند. بخش بزرگی از رشد نمادهایی مانند خودرو، خسپا و خگستر ناشی از امیدواری به احیای برجام و ورود قطعات و همچنین تلاش وزارت صنعت برای تکمیل خودروهای نیمه آماده در پارکینگ آنها بوده است.

بعد از این صنایع، صنعت ماشین‌آلات و تجهیزات و منسوجات به ترتیب با ۱۹،۶ و ۱۷،۷ درصد رشد نسبت به مدت مشابه سال گذشته در صدر تغییرات شاخص تولید صنایع بورسی قرار داشته‌اند. نمادهایی از جمله لخرز، لسرما، لبوتان و تمحرکه از جمله نمادهای برتر این صنایع بودند. فلزات اساسی با ۸،۵ درصد، کانی‌های غیرفلزی با ۵،۹ درصد، لاستیک و پلاستیک با ۴،۷ درصد، محصولات فلزی با ۳،۵ درصد، صنایع شیمیایی با ۳،۲ درصد و صنایع دارویی با ۱،۷ درصد دیگر صنایعی بودند که در این مدت رشد داشته‌اند.

هرچند صنایع فولاد ایران به دلیل دامپینگ روسیه در بازار جهانی بسیاری از فرصت‌های صادراتی خود را از دست

داد اما نمادهایی مانند فولاد، کگل، فملی و فخور از جمله نمادهای برتر این گروه محسوب می‌شدند.

در طرف مقابل محصولات کاغذی، صنایع غذایی و دستگاه‌های برقی به ترتیب با ۱۲،۲- درصد، ۶،۸- درصد و ۲،۲- درصد کاهش بیشترین افت را در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته به ثبت رسانده‌اند.

### ■ بالاترین سودسازی در صنایع

گرچه سودآوری در شرکت‌ها و صنایع مسئله مالی محسوب می‌شود ولی باید توجه داشت که برای تداوم تولید و پایداری رشد در صنایع داشتن حاشیه سود مطمئن از الزامات به‌شمار می‌آید.

براساس گزارش پژوهشکده پولی و بانکی بانک مرکزی، در سه‌ماهه نخست امسال رشد سود اسمی شرکت‌ها نسبت به سال قبل از آن ۴۵،۴ درصد بوده است. تعداد شرکت‌های زیان ده نیز در این مدت ۶۸ شرکت بوده که نسبت به سال قبل (۵۶ شرکت) تفاوت محسوسی نداشته است.

بررسی صورت‌های مالی شرکت‌ها از سامانه کدال نشان می‌دهد که در بین صنایع مهم، شرکت‌های خودروسازی و ساخت قطعات بدترین وضعیت را از نظر سودآوری داشته‌اند به نحوی که جمع سود خالص تمام شرکت‌های آن منفی است. هرچند که در ۶ ماهه نخست امسال، زیان ساخته شده توسط صنعت خودروسازی ۳۷،۴ درصد کمتر از زیان ساخته شده در فصل مشابه سال ۱۴۰۰ است.

در بین صنایع بورسی، همواره بالاترین سود متعلق به صنعت شیمیایی و فلزات اساسی که صادرات محور هستند، بوده به نحوی که این صنایع به ترتیب با ۵۳ و ۵۲،۳ درصد رشد سود اسمی را در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹ به ثبت رسانده‌اند اما رشد سودآوری این صنایع به دلیل جنگ اوکرایین، رکود جهانی و کاهش قیمت کامودیتی‌ها در بهار امسال به حدود ۲۰ درصد رسیده که بسیار کمتر از نرخ تورم و همچنین رشد سودآوری سایر شرکت‌ها بوده است. □

## ظهور رگولاتورهای ESG و شاخص‌های نوین در افشای مالی

FSB در مورد افشای مالی اطلاعات مرتبط با اقلیم TCFD که در سال ۲۰۱۷ برای صنعت صندوق بازنشستگی منتشر شد، کاملاً پذیرفته و به مورد اجرا گذاشته است.

براساس گزارش FSB، تا پایان سال ۲۰۲۱، حامیان TCFD در ۸۹ کشور و حوزه قضایی با ارزش بازار ترکیبی بیش از ۲۵ تریلیون دلار (افزایش ۹۹ درصدی نسبت به سال ۲۰۲۰) فعال بودند.

ساختار حول چهار حوزه موضوعی که عناصر اصلی نحوه عملکرد شرکت‌ها را نشان می‌دهد دور می‌زند این عناصر عبارتند از: حاکمیت، راهبرد، مدیریت ریسک، و معیارها و اهداف. افزون بر این عناصر اصلی ۱۱ موضوع مربوط به پشتیبانی نیز در ساختار افشای اطلاعات قرار می‌گیرد.

فرض بر این است که افشای اطلاعات مالی مرتبط با اقلیم یک چارچوب اطلاعاتی برای کمک به سرمایه‌گذاران در ارزیابی ریسک‌ها و فرصت‌های مرتبط با آب و هوا ایجاد می‌کند.

در ایالات متحده الزامات افشای مرتبط با اقلیم برای شرکت‌های مالی و ناشران منتشر و اجباری شده است. براساس چارچوب‌های جهانی مانند توصیه‌های TCFD و پروتکل GHG، قوانین مصوب SEC قرار است به صورت مرحله‌ای از سال ۲۰۲۳ اجرا شوند و بدین ترتیب گزارش‌های دوره‌ای، بروشورهای صندوق و سایر موارد شرکت‌های مالی نیاز به ارائه داده‌های مرتبط با اقلیم را در بیانیه‌های ثبت، دارند.

### ■ مسیری به سوی داده‌های ESG بیشتر و شفاف‌تر

به نظر می‌رسد سیاست‌گذاران دولتی و بخش خصوصی در بسیاری از کشورها در حال درک بهتر نیاز به ارائه گزارش‌های افشا و شاخص‌های ESG شده‌اند. البته این موضوع ممکن است با مقاومت‌هایی در سطح کمیسیون بورس و اوراق بهادار مواجه شود، با این حال، صرف‌نظر از سطح بلوغ مقررات در هر منطقه، آنها نشان‌دهنده تحولات مثبت هستند. به صورت کلی روند غالب در بازارهای سرمایه‌گذاری، هماهنگ کردن افشاها در انطباق با شاخص‌های اقلیمی، افزایش شفافیت سرمایه‌گذاری از طریق شاخص‌های کلیدی عملکرد (KPIs) و تلفیق استانداردهای مختلف برای رتبه بندی است.

با گذشت زمان سازگاری و مشارکت شرکت‌ها جهت استفاده از شاخص‌های ESG در فرایند گزارشگری در حال انجام است. برنامه‌های اقدام پایدار و گزارش‌دهی نظارتی داده‌های بیشتری را برای کمک به همه طرف‌ها در ارزیابی عملکرد شرکت‌ها و هدایت گزارش‌های نظارتی منطبق با شاخص‌های پایداری تولید می‌کند. سرمایه‌گذاران همچنین از اطلاعات بیشتری در مورد اینکه چگونه ترجیحات و الزامات پایدار آنها با پرتفوی سرمایه‌گذاری آنها مطابقت دارد، بهره‌مند خواهند شد. □

■ اخبار مالی - چارچوب‌های نظارتی جدید منطبق با شاخص‌های اقتصاد پایدار (محیط‌زیست، اجتماع و حاکمیت شرکتی) به سرعت در حال ظهور هستند از این رو گزارش‌دهی و افشای اطلاعات شرکتی منطبق با این شاخص‌ها تاکنون در بیش از ۱۴۰ کشور در سراسر جهان مورد استفاده قرار گرفته است. برنامه‌های بین‌المللی برای تامین مالی پایدار با الزامات همراه آن در پیش روی فعالان اقتصادی قرار دارد. به‌ترتیبی که در اتحادیه اروپا مقررات سطح ۲ افشای مالی پایدار (SFDR) از اول ژانویه ۲۰۲۳ به‌مورد اجرا گذاشته می‌شود، این گامی مهم برای هدایت سرمایه‌گذاران و سرمایه‌گردانان در شرایط نوین بازار جهانی است.

● موضوع برنامه‌های جامع مالی پایدار ارائه یک تعریف مشترک از فعالیت‌های پایدار، الزام شرکت‌ها به ادغام پایداری و ریسک در مدیریت خود و افشای تأثیر آنها در محیط بازار است اهداف این برنامه‌ها را می‌توان به‌ترتیب زیر فهرست کرد:

● شفافیت بیشتر در مورد محصولات سرمایه‌گذاری با توجه به استانداردهای زیست‌محیطی، اجتماعی و حاکمیت شرکتی (ESG)

● استفاده از یک طبقه بندی مشخص برای تعیین و ارائه یک تعریف مشترک از فعالیت پایدار در حوزه اقتصاد

● تنظیم استانداردهای بازار برای محصولات مالی از جمله اوراق قرضه سبز، معیارها و برچسب‌های زیست‌محیطی از اول دی‌ماه ۲۰۲۳ الزامات برای رعایت استانداردهای گزارش‌دهی فنی، جهت افشای پیش‌قراردادها به‌صورت دوره‌ای در سطح محصول و همچنین افشای سایت‌های تولید در سطح نهاد و محصول در اتحادیه اروپا گسترش خواهد یافت. از ژوئن ۲۰۲۳ نیز افشای اطلاعات در وب سایت شرکت‌ها در سطح سازمانهای مادر با توجه به تأثیرات نامطلوب اصلی، باید با توجه به نخستین دوره مرجع (سال تقویمی ۲۰۲۲) انجام بگیرد.

علاوه بر این، براساس مقررات طبقه‌بندی، از اول ژانویه ۲۰۲۳ نیز شرکت‌های غیرمالی باید شاخص‌های عملکرد کلیدی را برای همسویی با مقررات طبقه‌بندی، بررسی و اعلام کنند.

افشای اطلاعات همواره یکی از چالش‌های کلیدی در راستای عدم تطابق در زمانبندی اجرای گزارش‌دهی بوده است، بدین ترتیب که شرکت‌های مالی ملزم به گزارش اطلاعات براساس شاخص‌های ESG هستند که این خود بر داده‌های شرکت‌های مادر متکی است، نهادهایی که خودشان ملزم به افشای آن داده‌ها تا تاریخ‌های مشخصی در آینده نیستند.

در بریتانیا نیز مقررات افشا و گزارش‌دهی در حال توسعه است، به طوری که این کشور پیشتر توصیه‌های گروه ویژه





## مسابقه خودروسازها در پیست بورس کالا



علیرضا صادقی، رئیس اداره نظارت بر بورس های کالایی

■ اخبار مالی - به دنبال افزایش فزاینده تقاضا برای خودرو که در نتیجه تغییر ماهیت کالایی این محصول از مصرفی به سرمایه‌ای رخ داد، شیوه‌های متعددی برای مدیریت بازار این محصول و جلوگیری از خروج بازار از تعادل مورد نظر نهادهای

دولتی در گیر در تولید و عرضه این کالا به مورد اجرا گذاشته شد. تعریف فرمول‌های غیر کارآمد نرخ‌گذاری تا قرعه‌کشی و... اما هیچ‌یک از این راه کارها موفق به مهار قیمتی و حذف رانت مؤثر در این بازار نشدند. نرخ تورم بالا و تفاوت نرخ درب کارخانه و بازار آزاد مدیران را به این جمع‌بندی رساند که از مکانیسم بازار سرمایه برای عرضه این محصول بهره ببرند.

در سال ۱۳۹۶ برای نخستین بار عرضه خودرو در بورس کالا مطرح شد اما به دلایل وجود مخالفان جدی دارای منافع در این بازار، طرح به فراموشی سپرده شد تا سرانجام به دلیل افزایش قابل توجه رانت توزیعی و به روز نارضایتی گسترده در بین اقشار مصرف‌کننده و هشدار برخی کارشناسان اقتصادی و حتی قانونگذاران در مجلس شورای اسلامی ۲۸ اردیبهشت‌ماه ۱۴۰۱ خودرو به صورت مشروط و محدود وارد بورس کالا شد تا قیمت این کالا با نرخی حد واسط میان نرخ کارخانه و بازار عرضه شود. پیش‌بینی اینگونه بود که با ورود خودرو به بورس نه تنها کشف قیمت واقعی محصول محقق نشود بلکه تأثیر مثبتی در بخش توزیع از خود بر جای گذارد و فرایند عرضه را نیز قانونمندتر کند. البته موضوعات دیگری چون کاهش دلال‌بازی و کلاهبرداری در بازار و البته تلاش برای تنظیم بازار نیز مدطرحان این شیوه از عرضه نظر قرار داشت.

برای روشن‌تر شدن وضعیت عرضه خودرو در بورس و شیوه نظارت بر عرضه این محصول پیشتر مصرفی و امروزه سرمایه‌ای، به سراغ علیرضا صادقی، رئیس اداره نظارت بر بورس های کالایی

رفتیم و از ایشان درباره عرضه خودرو در بورس و نظارت بر این عرضه پرسش‌هایی را مطرح کردیم. متن زیر پاسخ و توضیحات صریح ایشان به این پرسش‌ها است؟

■ ابتدا برای آشنایی مخاطبین ما با اداره تحت مدیریت شما، توضیحی درباره وظیفه اداره نظارت بر بورس کالایی بدهید؟

به طور کلی، بورس های کالایی حال چه بورس کالا و چه بورس انرژی به دو بخش تقسیم می‌شوند، یک بخش بازار فیزیکی است که معاملات کالاهای فیزیکی در آن انجام می‌شود و یک بخش هم بازار مشتقه یا مالی یا سایر اوراق بهادار است که اوراق بهادار در آن بازار قابل معامله است. اداره نظارت بر بازار بورس های کالایی فرایند عرضه از مرحله پذیرش کالاهایی تا فرایند و شرایط عرضه و تا مرحله معاملات را مورد نظارت و بررسی قرار می‌دهد. در عین حال بر وضعیت تقاضا و عرضه و بر تصمیماتی که از اختیارات مدیرعامل بورس است نیز نظارت می‌کند. تصمیم‌گیری در خصوص تأیید و عدم تأیید معاملات نیز با هماهنگی سازمان، توسط این اداره انجام می‌شود. بعد از انجام معاملات نیز منابع تخصیص و تسویه انجام می‌پذیرد، می‌دانید که این کار در اتاق پایاپای بورس انجام می‌پذیرد. مدارکی که از طریق کارگزار به بورس یا اتاق پایاپای بورس ارائه می‌شود، آن مدارک تسویه و جمع‌بندی می‌شود و ما به فروشندگان اعلام می‌کنیم که اشخاصی که کالای شما را خریدند تسویه کرده‌اند و جوهش را منتقل می‌کنند و اسناد تسویه را برای فروشندگان ارسال می‌کنیم و بدین ترتیب فروشندگان در مرحله آماده‌سازی برای تحویل کالا اقدام می‌کنند. این کلیت برای کالاهایی است که در بازارهای فیزیکی مورد معامله قرار می‌گیرند. در بازار اوراق بهادار و مشتقه معاملات گواهی سپرده کالایی و معاملات صندوق‌های کالایی داریم که مورد معامله قرار می‌گیرند، معاملات در این بازارها از ساعت معاملاتی که اعلام شده تا پایان ساعت اعلام شده توسط واحد نظارتی ما در لحظه چک می‌شود و کنترل‌های لازم روی آن انجام می‌شود. در پایان روز اگر معاملاتی در اوراق بهادار باشد که مشکوک باشد یا خلاف مقررات انجام شده باشد ابلاغ صورت می‌گیرد و عدم تأیید دریافت می‌کند بدین ترتیب توسط ناظر بازار تأیید نمی‌شود. حتی در این‌باره مکاتباتی با کارگزار یا معامله‌گری که از طریق کارگزار است انجام می‌دهیم و اگر موردی باشد دلایل و توضیحات ایشان را اخذ می‌کنیم.

■ چرا مواردی مثل خودرو که یک کالای مصرفی است در بورس کالا عرضه شده است؟ دلیلش چه بوده است؟

اینطور برداشت می‌کنم که عرضه خودرو در بورس کورد پرسش است، درست می‌فرمایید که خودرو یک کالای مصرفی است ولی در سال‌های اخیر خودرو تبدیل به یک کالای سرمایه‌ای در کشور شده است. همینطور به دلیل بحث تفاوت فاحش قیمت‌ها بین درب کارخانه و بازار آزاد، به نظر می‌رسد در بیشتر معاملاتی که در این حوزه رخ می‌دهد (قرعه‌کشی) ممکن است این حواله‌ها با قیمت بازار آزاد خرید و فروش شود و در نهایت می‌بینیم خیلی از افرادی که در این فرایندهای قرعه‌کشی خودرو نصیبشان شده مصرف‌کننده واقعی نیستند. به همین خاطر رویکرد این شد که در بستر حراج این عرضه صورت بگیرد و هر کسی متقاضی بود از طریق بورس خرید انجام دهد. کار بدین صورت است که وقتی پذیرش انجام شد، یا شرایط پذیرشی توسط هیأت پذیرش محق شد، درصد تعهداتی برای عرضه‌کننده خودرو که می‌خواهد عرضه کند تعیین می‌شود به طور مثال خودروساز متعهد است که درصد مشخصی از تعهد عرضه مثلاً از ۲.۵٪ تا ۵۰ درصد تولید را در بورس عرضه کند. این فرایندی است کاملاً شفاف. درست است نخست قیمت پایه درج می‌شود و بر این اساس خریداران و درخواست خرید را از کارگزارانشان در بورس درج می‌کنند. با این حال در زمان انجام، مشاهده می‌کنند که شرایط بازار خیلی شفاف‌تر شده است. به عنوان مثال ۱۰۰۰ دستگاه از چه مدل خودرویی عرضه می‌شود و مثلاً ۲۰ هزار نفر متقاضی هستند که دوبرابر میزان عرضه است. به کارگزار خود قیمت را اعلام می‌کنند. تا یک قیمت مشخصی صرفه اقتصادی دارد که خریدار وارد شود که خرید خود را انجام دهد. براساس رویکرد، خریدار واقعی بیشتر وارد می‌شود. به‌ویژه بحث پیش پرداختی که در سامانه وجود دارد. در سایت پیش فروش وزارت صمت و قرعه‌کشی پیش پرداختی صورت نمی‌گیرد ولی در بورس پیش پرداخت صورت می‌گیرد.

■ باتوجه به اینکه قرار بود وزارت صمت سامانه یکپارچه‌ای برای عرضه خودرو داشته باشد این سیاست عرضه خودرو در بورس کالا و آن سامانه باهم هماهنگ می‌شوند و یا ممکن است تمام خودروها در بورس کالا بیایند و سامانه برچیده شود؟

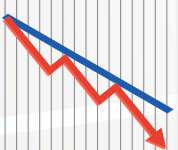
بسیتر بورس و مجموعه بورس کالا آمادگی کامل را دارند که هر مدل خودرو را در بورس پذیرش و عرضه کنند. این تصمیمی است که سیاستگذاران و مجموعه وزارت صمت باید بگیرند که آیا الزامی به عرضه بگذاریم یا تمام خودروسازان خودروی تولیدی خود را در بورس کالا انجام دهند یا نه، کما اینکه چنین اتفاقی در سیمان رخ داد و از حدود ۷۸ شرکت تولیدکننده سیمان در کشور، ۷۴ شرکت در بورس کالا پذیرفته شدند و محصولات خود را عرضه کردند. با وجود نوسانات فصلی که ناشی از دلایل بیرونی ولی در کل روند شفاف قیمتی رخ داد و مشخص است که خریداران چه افرادی هستند و چه مقدار فروش داشتند و اطلاعات خریدار هم هست که چه صنفی هستند. البته اطلاعات خریدار محرمانه باقی می‌ماند. با عرضه خودرو در بورس هم حقوق مصرف‌کننده رعایت

می‌شود و هم حقوق سهامداران شرکت تولیدکننده چرا که به هر حال شرکت باید کالای خود را به قیمت واقعی بفروشد و اگر قرار است کسی این میان رانتی بردارد باید عایدی‌اش بیشتر برای تولیدکننده باشد تا کسی که پولی می‌گیرد و کالایی را جابه‌جا می‌کند.

البته ابزارهای دیگری هم در این حوزه می‌تواند وارد شود. مانند گواهی‌های سپرده خودرو تا خودروساز بتواند از طریق بورس کالا با قیمت روز تامین مالی کند. این به کسانی که می‌خواهند در حوزه خودرو سرمایه‌گذاری کنند این امکان را می‌دهد که بیایند و گواهی سپرده را تبدیل به خودرو کنند یا خرید و فروش انجام دهند و مانند گواهی سپرده طلا یا هر موضوع دیگری می‌توانند با این ابزار سرمایه‌گذاری انجام دهند. این اتفاقی است که در حال حاضر دست به نقد رخ داده است درحالی که در سیستم قرعه‌کشی وزارت صمت عملاً با یک لاتاری روبه‌رو هستیم که یک‌بار می‌گویند هک شد و یک‌بار می‌گویند هنوز نتایج قرعه‌کشی در نیامده و...

■ بسیاری از مصرف‌کننده‌ها از طریق فروش اقساطی صاحب کالا می‌شوند، باتوجه به اینکه بورس کالا همچون دیگر کالاهای عرضه شده در این بازار، به فکر انتشار گواهی برای خوردو است، آیا فروش اقساط این کالا نیز می‌تواند صورت بپذیرد؟

در بورس کالا ابزاری داریم به نام اوراق سلف موازی استاندارد. همین پیش‌فروش‌های یکساله شرکت می‌تواند در قالب اوراق و سلف هم تامین مالی شود. به عنوان مثال یک شرکت می‌خواهد یک هزار دستگاه خودرو را یک سال آینده تحویل دهد. این شرکت می‌تواند اوراق سلف منتشر کند و خریداران می‌توانند این اوراق را بخرند. هم‌اکنون بستر این معاملات ثانویه مهیا است. این مثال مانند حواله‌های فروش و کار تکسی بود که پیشتر مشتری‌ها می‌گرفتند. ولی تفاوتش این است که در بورس کالا به هیچ‌وجه خودروساز نمی‌تواند خودرو را تحویل ندهد. اگر تحویل ندهد جرایم سنگینی برایش دیده شده است. مانند سپرده‌های بانک مرکزی که اگر قرض بیش از حد بگیرند باید سود بالایی بپردازند. در باره تحویل خودرو نیز وضعیت اینگونه است که عرضه‌کننده متعهد شده که تعداد مشخصی خودرو را تحویل دهد. مقرراتی هست که عرضه‌کننده متعهد است در تاریخی که در اطلاعیه عرضه اعلام کرده کالا را تحویل خریداران بدهد. حال اگر کالا را با تأخیر تحویل دهد یا عدم تحویل کالا صورت بگیرد جزو مقررات مقررات بورس و کالا است که باید ۵ درصد ارزش معامله را به عنوان خسارت به خریدار پرداخت کند. یا در صورتی که در ارائه تأخیر داشته باشد جرایمی در دستورالعمل دیده شده که به ازای هر روز تأخیر باید به خریدار پرداخت شود. این یک تضمین کافی است که به هر طریق انجام این معاملات و مزیت انجام این معاملات را نسبت به معاملات خارج از بورس ثابت می‌کند. این حسن بزرگی است که در بورس وجود دارد. توجه داشته باشیم جرایم عدم تحویل کالا جرائم قابل توجهی است که برای عرضه‌کننده دیده شده است. نکته بعدی اینکه بورس کالا در قبال پذیرشی که عرضه‌کننده‌ها انجام می‌دهند تضمینی را هم از ایشان دریافت می‌کند تا به عنوان تضمین عرضه آنها باشد. ■



# Ranking of Countries to Enter the Green Economy

Iceland, Denmark and the Netherlands are the countries most prepared for a low-carbon future, according to a new report. Other countries making up the top 10 of the Green Future Index 2022 are the United Kingdom, Norway,

Finland, France, Germany, Sweden and South Korea. It measures how countries are reducing their carbon emissions, developing clean energy and innovating in green sectors. The research also looks at environmental protection and government climate policies.

Figure 6: The Green Future Index country rankings, 2021-2022

	RANK		RANK		RANK							
	2022	2021	2022	2021	2022	2021						
Green leaders	1	1	Iceland	6.92	8	11	Germany	6.12	15	14	Canada	5.99
	2	2	Denmark	6.55	9	12	Sweden	6.07	16	16	Poland	5.99
	3	10	Netherlands	6.42	10	31	South Korea	6.03	17	22	Italy	5.63
	4	17	United Kingdom	6.29	11	9	Belgium	5.95	18	30	Portugal	5.51
	5	3	Norway	6.21	12	5	Ireland	5.85	19	60	Japan	5.45
	6	6	Finland	6.21	13	18	Spain	5.83	20	7	Costa Rica	5.42
	7	4	France	6.12	14	19	Switzerland	5.63				
The 20 countries making the greatest progress and commitment toward building a low carbon future.	21	40	United States	5.40	28	13	Luxembourg	5.18	35	27	Ethiopia	4.94
	22	37	Greece	5.33	29	16	Singapore	5.19	36	28	Morocco	4.83
	23	18	Austria	5.31	30	38	Israel	5.00	37	48	Taiwan	4.81
	24	20	Hungary	5.31	31	47	South Africa	4.98	38	20	Uruguay	4.80
	25	44	Bulgaria	5.28	32	35	Colombia	4.98	39	9	New Zealand	4.79
	26	45	China	5.27	33	24	Chile	4.87	40	23	Korea	4.75
	27	28	Czech Republic	5.21	34	32	Brazil	4.84				
The 20 countries that are making slow and uneven progress or commitment toward building a green future.	41	42	United Arab Emirates	4.78	46	29	Thailand	4.50	53	57	Pakistan	4.38
	42	21	India	4.72	48	33	Kazakhstan	4.48	56	49	Vietnam	4.17
	43	33	Nigeria	4.68	50	53	Angola	4.47	57	54	Uganda	4.16
	44	16	Comoros	4.66	51	61	Saudi Arabia	4.42	58	65	Kuwait	4.09
	45	44	Hong Kong, China	4.54	52	35	Australia	4.38	59	58	Egypt	4.03
	46	65	Senegal	4.40	53	43	Philippines	4.27	60	61	Zambia	3.89
	47	46	Romania	4.32	54	36	Mexico	4.23				
The 10 countries that will be left behind in the green future through their lack of progress and commitment toward developing a modern, clean, and innovative economy.	61	63	Ukraine	3.95	68	59	Argentina	3.78	75	72	Algeria	3.36
	62	80	Bangladesh	3.94	69	69	Turkey	3.71	76	74	Iran	3.27
	63	82	Ecuador	3.91	70	87	Indonesia	3.68				
	64	73	Russia	3.89	71	71	Ghana	3.63				
	65	56	Malaysia	3.87	72	70	Guatemala	3.49				
	66	55	Dominican Republic	3.87	73	76	Oman	3.35				
	67	66	Peru	3.86	74	75	Paraguay	3.34				

The Green Future Index 2022 ranks 76 economies on their readiness for a low-carbon future. Image: MIT Technology Review Insights

## Green leaders

Europe leads the table, with 16 countries in the top 20. Iceland, in the number one spot, is one of two European countries which generated more electricity from renewable sources than it consumed. Of this, 80% went to heating and cooling, more than three times the European Union's average of 23%. Improved climate policies have pushed some countries ahead, the Green Future Index 2022 finds. For example, the UK, which has moved from 17th to fourth place since last year's ranking, has been "aggressive" in clean energy investing. South Korea, Japan and the United States are all new entrants to the top 20. The index attributes this, in part, to their green intellectual property. South Korea, for example, is a world-leader in green patents, the authors say. Progress has also been made in redirecting infrastructure spending to clean energy projects. Climate change poses an urgent threat demanding decisive action. Communities around the world are

already experiencing increased climate impacts, from droughts to floods to rising seas. The World Economic Forum's Global Risks Report continues to rank these environmental threats at the top of the list. To limit global temperature rise to well below 2°C and as close as possible to 1.5°C above pre-industrial levels, it is essential that businesses, policy-makers, and civil society advance comprehensive near- and long-term climate actions in line with the goals of the Paris Agreement on climate change. This includes the Alliance of CEO Climate Leaders, a global network of business leaders from various industries developing cost-effective solutions to transitioning to a low-carbon, climate-resilient economy. CEOs use their position and influence with policy-makers and corporate partners to accelerate the transition and realize the economic benefits of delivering a safer climate. Costa Rica, Singapore and New Zealand are among countries that have fallen down the rankings. In Costa Rica's case, this may be related to "significant challenges" in implementing climate policy, the report suggests. Source: www.weforum.org

## چرا شرکت‌ها باید مسؤلیت اجتماعی را جدی بگیرند؟

نوشته اولیویا کوپر | ترجمه: اخبار مالی | منبع: <https://greenapplestrategy.com>

ضروری است. یک راهبرد در قالب مسؤلیت اجتماعی شرکتی نشان می‌دهد که یک شرکت دلسوز است و با همه افراد، از جمله کارکنان، به خوبی رفتار می‌کند. یک نظرسنجی از نزدیک به ۲۵۰۰ نفر بین سن ۱۸ تا ۳۵ سال نشان داد که ۴۰ درصد معتقدند مسؤلیت اجتماعی یکی از مهم‌ترین معیارهایی است که هنگام انتخاب فرصت شغلی در نظر می‌گیرند، همچنین ۵۵ درصد از کارمندان ترجیح می‌دهند برای یک شرکت با سطح اجرای مسؤلیت پذیری اجتماعی بالا کار کنند، حتی اگر این به معنای حقوق کمتر در مقابل حقوق بیشتر در قبال همکاری با یک شرکت دیگر باشد.

### ۲- CSR می‌تواند به جذب سرمایه‌گذار کمک کند

مسؤلیت اجتماعی شرکتی به یک اولویت فزاینده برای سرمایه‌گذاران تبدیل شده است. ۷۳ درصد از سرمایه‌گذاران بین‌المللی اظهار می‌کنند که تلاش برای بهبود محیط زیست و جامعه در تصمیمات سرمایه‌گذاری آنها دخیل است. همچنین ۴۱ درصد از سرمایه‌گذاران هزاره، پیش از تصمیم بر بهبود جامعه و محیط زیست به عمل می‌آورند.

### ۳- CSR به مصرف‌کنندگان نشان می‌دهد که به آنها اهمیت داده می‌شود

اجرای راهبرد CSR می‌تواند به شرکت کمک کند تا شهرت خود را نزد مصرف‌کنندگان بهبود بخشد و اعتماد و وفاداری آنها را به دست آورد. براساس یک نظرسنجی در سال ۲۰۱۵، بیش از ۵۰ درصد از مصرف‌کنندگان حاضرند برای دریافت یک محصول یا خدمات هزینه بیشتری بپردازند، به شرطی که این محصول یا خدمت در قالب یک کسب‌وکار پایدار و سبز، تولید و عرضه شده باشد.

### ۴- چگونه یک پلتفرم مسؤلیت اجتماعی مناسب کسب‌وکار می‌شود؟

مسؤلیت پذیری اجتماعی می‌تواند معانی مختلفی برای مشاغل مختلف داشته باشد با این حال چند شاخص اساسی برای تهیه و تنظیم پلت فرم مناسب هر کسب‌وکار وجود دارد: مسؤلیت اخلاقی - این رویکرد متعهد به رفتار اخلاقی با همه ذینفعان، از جمله مدیران، کارکنان، سرمایه‌گذاران و تامین‌کنندگان است. مسؤلیت اقتصادی - این رویکرد در مورد به حداکثر رساندن سود نیست. در عوض، تأثیر مثبت آن بر هر کسی که برای کسب‌وکار مهم است را شامل می‌شود. مسؤلیت انسان دوستانه - این شاخصی است که براساس سود یا عملکردهای تجاری و جهت‌گیری آن به سوی بهبود زندگی انسان‌ها و تبدیل جهان به مکانی بهتر، تنظیم شده است. مسؤلیت زیست‌محیطی - این تعهدی است برای تأثیرگذاری مثبت بر جهان با اتخاذ رویکردی سازگار با محیط زیست و پایدار برای تجارت.

مسؤلیت اجتماعی شرکتی (CSR) یک مفهوم مهم برای هر کسب‌وکاری است که برای حضور در بازارها در دهه پیش‌رو تلاش می‌کند. در دهه گذشته، بسیاری از شرکت‌ها سیاست‌های مسؤلیت پذیر اجتماعی را به‌مورد اجرا در آورده‌اند. در این دهه ۹۲ درصد از شرکت‌های S&P500 گزارش‌هایی را منتشر کردند که تلاش‌های خود را در رابطه با مسؤلیت اجتماعی و پایداری در سال ۲۰۲۰ نشان می‌داد. این آمار در سال ۲۰۱۱ کمتر از ۲۰ درصد بود. این رویکرد علاوه بر کمک به جامعه از طریق خدمات و محصولات سودمند، به‌عنوان یک راهبرد بازاریابی قدرتمند و متمایز کننده بر نرد عمل می‌کند.

کسب‌وکارهای بزرگ تنها نهادهایی نیستند که از ایجاد و به کارگیری پلتفرم مسؤلیت اجتماعی شرکتی سود می‌برند. بسیاری از شرکت‌های کوچک و متوسط نیز راه‌های خلاقانه‌ای برای اتخاذ رویکرد مسؤلیت‌پذیر اجتماعی با هدف تأثیرگذاری مثبت بر دیگران پیدا کرده‌اند.

### ۵- مسؤلیت اجتماعی شرکتی چیست؟

به‌صورت کلی مسؤلیت اجتماعی شرکتی مفهومی است که در آن نشان داده می‌شود که کسب‌وکارها برای فعالیت‌هایی که به نفع جامعه در مقیاس محلی، ملی یا جهانی است، ارزش قائل می‌شوند. این رویکرد نشان‌دهنده آن است که کسب‌وکارها نه تنها به سودآوری بلکه به سایر کارکردهای تجاری که به بهبود وضعیت جوامع منجر می‌شود نیز اهمیت می‌دهند. رویکرد به کسب‌وکار با ذهنیت مسؤلیت پذیری اجتماعی به یک اولویت مهم برای بسیاری از مصرف‌کنندگان، سرمایه‌گذاران و کارمندان در جوامع امروزی تبدیل شده است. هم‌اکنون ۷۰ درصد از مردم در کشورهای پیشرفته صنعتی معتقدند که شرکت‌ها «تا حدودی» یا «بسیار زیاد» وظیفه دارند در کنار تجارت، به ارائه خدماتی بپردازند که جهان را به مکانی بهتر تبدیل می‌کند، در حالی که فقط ۳۷ درصد معتقدند که اولویت و هدف یگانه کسب‌وکارها تنها ایجاد سود برای سهامداران است. با در نظر گرفتن این موضوع، به راحتی می‌توان فهمید که چرا هر صاحب کسب‌وکار و مدیر بازاریابی لازم است برای تعریف و اجرایی کردن پلتفرم مسؤلیت اجتماعی ویژه خود اقدام کند.

### ۶- چرا مسؤلیت اجتماعی برای بازاریابی کسب‌وکارها مهم است؟

در اینجا چند دلیل منطقی ارائه می‌شود تا مشخص شود که عمل به مسؤلیت اجتماعی شرکتی می‌تواند بر تلاش‌های بازاریابی شرکت تأثیر مثبت از خود برجای بگذارد:

### ۱- CSR می‌تواند به شرکت در جذب و حفظ استعدادهای برتر کمک کند

جذب افراد با استعداد و با انگیزه برای تحقق اهداف شرکت





# The Big Race to Produce Green Steel

■ In order to reduce its carbon footprint, the steel industry is testing new technologies that don't rely on fossil fuels.

[undark.org/](https://undark.org/)

By Marcello Rossi

In the city of Woburn, Massachusetts, a suburb just north of Boston, a cadre of engineers and scientists in white coats inspected an orderly stack of brick-sized, gunmetal-gray steel ingots on a desk inside a neon-illuminated lab space.

What they were looking at was a batch of steel created using an innovative manufacturing method, one that Boston Metal, a company that spun out a decade ago from MIT, hopes will dramatically reshape the way the alloy has been made for centuries. By using electricity to separate iron from its ore, the firm claims it can make steel without releasing carbon dioxide, offering a path to cleaning up one of the world's worst industries for greenhouse gas emissions.

An essential input for engineering and construction, steel is one of the most popular industrial materials in the world, with more than 2 billion tons produced annually. This abundance, however, comes at a steep price for the environment. Steelmaking accounts for 7 to 11 percent of global greenhouse-gas emissions, making it one of the largest industrial sources of atmospheric pollution. And because production could rise by a third by 2050, this environmental burden could grow.

One alternative technology being tested replaces coke with hydrogen. In Sweden, Hybrit — a joint venture between the steelmaker SSAB, the energy supplier Vattenfall, and LKAB, an iron ore producer — is piloting a process that aims to repurpose an existing system called direct reduced iron. The

process uses coke from fossil fuels to extract oxygen from iron ore pellets, leaving a porous iron pellet called sponge iron.

The Hybrit method instead extracts the oxygen using fossil-free hydrogen gas. The gas is created through electrolysis, a technique that uses an electric current — in this case, from a fossil-free energy source — to separate water into hydrogen and oxygen. (Most pure hydrogen today is made with methane, which produces CO<sub>2</sub> when burned.) The resulting sponge iron then goes into an electric arc furnace, where it's eventually refined into steel. The process releases only water vapor as a byproduct.

"This technology has been known for a while, but it's only been done in the lab so far," said Mikael Nordlander, head of industry decarbonization at Vattenfall. "What we are doing here is to see if it can work at [the] industrial level."

Last August, Hybrit reached its first milestone: SSAB, which produces and sells the end product, delivered its first batch of fossil-free steel to the automaker Volvo, which used it in vehicle prototypes. It is also planning a plant for commercial-scale production, which it aims to complete by 2026.

Another Swedish venture, H2 Green Steel, is developing a similar commercial-scale hydrogen steel plant with the help of \$105 million raised from private investors and companies including Mercedes-Benz, Scania, and IMAS Foundation, an organization linked to Ikea. The company plans to begin production by 2024 and produce 5 million tons of zero-emissions steel annually by the end of the decade. Other companies testing hydrogen-powered steelmaking include ArcelorMittal, Thyssenkrupp, and Salzgitter AG in Germany; Posco in South Korea; and Voestalpine in Austria.

Electricity can also be used to reduce iron ore. Boston Metal, for example, has developed a process called molten oxide electrolysis, in which a current moves through a cell containing iron ore. As electricity travels between both ends of the cell and heats up the ore, oxygen bubbles up (and can be collected), while iron ore is reduced into liquid iron that pools at the bottom of the cell and is periodically tapped. The purified iron is then mixed with carbon and other ingredients. "What we do is basically swapping carbon for electricity as a reducing agent," explained Adam Rauwerdink, the company's senior vice president of business development. "This allows us to make very high-quality steel using way less energy and in fewer steps than conventional steelmaking." As long as power comes from fossil-free sources, he added, the process generates no carbon emissions.

He said the company, which currently runs three pilot lines at its Woburn facility, is working to bring its laboratory concept to the market, using \$50 million raised last year from an investor group including Breakthrough Energy Ventures, backed by Bill Gates, and the German carmaker BMW. A commercial-scale demonstration plant is expected to be up and running by 2025.

"I feel all these solutions have their place, depending on location, resource availability, and targeted product," said Sridhar Seetharaman, a professor of materials science and engineering at Arizona State University. "However I do not think for now any one alone will give you a silver bullet to meet the demand."

Although greener steelmaking processes appear to be gaining momentum, there remain a number of serious challenges to confront. Chief among them is the massive expansion in renewable energy infrastructure that an industry-wide shift to these new methods would entail, said Thomas Koch Blank, senior principal at the Colorado-based nonprofit Rocky Mountain Institute. He estimates that the world would need up to three times the currently installed solar and wind energy sources to electrify the existing primary steel production.

Another barrier is cost. Switching to electricity or hydrogen would require vast amounts of capital spending to erect new plants and retrofit old ones. In the case of the clean hydrogen method, the price tag for steel will increase largely because steel

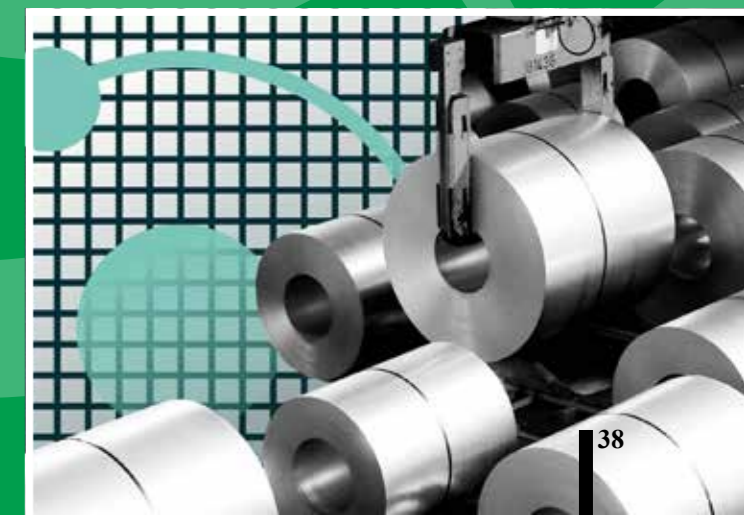
producers are located close to low-cost coking coal rather than low-cost hydrogen, pointed out Koch Blank. "These upfront costs will likely drive up the price of both steel and the end products, at least in the beginning."

According to Rissman, the analyst in San Francisco, legislation on both the supply and the demand side could help offset those higher costs and encourage more investment in greener technologies. Governments, he said, could incentivize the use of low-carbon steel for building and infrastructure by requiring state-funded projects to use low-carbon versions of designated construction materials. They could also enforce policies that make it more expensive to buy from countries where rules on emissions are less stringent. That will help domestic producers "stay competitive" as the market for clean steel "grows and new production processes achieve economies of scale," said Rissman.

Perhaps the biggest roadblock is China, where about 90 percent of steel production is achieved using blast furnaces. In September 2020, President Xi Jinping announced that the country aims to become carbon neutral by 2060. In a bid to reduce pollution from domestic steel mills, which account for roughly 15 percent of the nation's overall carbon emissions, Beijing has also pledged to achieve peak steel emissions by 2030. Even so, 18 new blast-furnace projects were announced in China just in the first six months of 2021, according to the Helsinki-based research group Center for Research on Energy and Clean Air.

Steel is one of the most important and challenging industries to decarbonize, said Rissman, so global coordination on it would help greatly.

Back in Boston, Rauwerdink, surveying Boston Metal's factory lines, agreed. "It's a fantastic challenge that we're up against," he said. But, he added, "We are showing that solutions exist — and work." ■





اگزیم بانک ایران



۲۹

## "روز ملی صادرات گرامی باد"

بالغ بر هفتاد و سه هزار میلیارد ریال  
تسهیلات اعطایی بانک توسعه صادرات ایران در  
۶ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۱



بانک توسعه صادرات ایران

www.edbi.ir

exim\_bank

برای نخستین بار در کشور



بیمه البرز

## طرح بیمه درمان تکمیلی خادمان سلامت

با ابتکار بیمه البرز تمامی خادمان سلامت  
در مراکز درمانی کوچک تحت پوشش بیمه درمان تکمیلی قرار گرفتند

# صدور انواع ضمانت نامه های بانکی در اسرع وقت



دفتر مرکزی: تهران، خیابان شه ولی، پلاک ۸۸، شرقی پلاک ۸  
کد پستی: ۱۳۳۶۹۱۵۱۳۴ تلفن: ۰۲۱-۸۸۶۳۳۵۱۶۰۸  
دفتر شعبه: مشهد، خیابان شه ولی، پلاک ۸۸، شرقی پلاک ۸



نرخ سود ۱۹%

## زمان، طلاست

سپرده بلندمدت زرین بانک کشاورزی





بیمه تجارت نو  
Tejaratno Insurance

اپلیکیشن **بنو** هر جا هر لحظه

# بنو

## آنچه نیاز است با یک اشاره

درخواست آنی حضور ارزیاب، امداد خودرو و خودروی ویژه  
حمل سرنشینان در محل حادثه با یک اشاره در اپلیکیشن بنو



منتظر تماس  
کارشناسان باشید

### نگران نباشید!

کارشناسان ما در کمتر از ۲ دقیقه با شما تماس خواهند  
گرفت و تا پایان کار همراه شما خواهند بود.

برای دریافت اپلیکیشن بنو  
QR کد را اسکن کنید



# سامانه بیمه ایران من my.iraninsurance.ir را ببینید پرداخت خسارت در محل



۰۹۶۶۸  
مرکز پاسخگویی

بیمه ایران  
Iran Insurance





شرکت سهامی ذوب آهن اصفهان



تیر آهن های بال پهن (H)  
سایزهای ۱۴، ۱۶، ۱۸، ۲۰ و ۳۰



تیر آهن های بال نیم پهن (I)  
سایزهای ۱۲، ۱۴، ۱۶، ۱۸، ۲۰، ۲۲،  
۲۴، ۲۷ و ۳۰



انواع میلگرد در سایزهای:  
۸، ۱۰، ۱۲، ۱۴، ۱۶، ۱۸، ۲۰، ۲۲، ۲۵،  
۲۸، ۳۲، ۳۶ و ۴۰

## ذوب آهن اصفهان

بیش از نیم قرن همت،  
وبالندگه در صنعت فولاد و  
تولید بیش از پنجاه نوع محصول  
منطبق با استاندارد های  
ملی و بین المللی

[www.esfahansteel.ir](http://www.esfahansteel.ir)

# گل گهر

رویش باورها در دل کویر



شرکت معدنی و صنعتی گل گهر  
GOLDESTAN IRON & STEEL COMPANY  
روابط عمومی و امور بین الملل

[www.geg.ir](http://www.geg.ir)





بیمه پاسارگاد

# مستمری برای همه

به نمایندگی های بیمه پاسارگاد مراجعه فرمایید.

[pasargadinsurance.ir](http://pasargadinsurance.ir)

۰۲۱-۸۲۴۸۹

