

صنعت بیمه در خلق ابزارهای مالی جدید عقب مانده است

رکود در بورس روند سوددهی شرکت‌های بیمه‌ای را کاهشی کرد

به دلیل نرخ شکنی و ارائه نرخ های غیر فنی فعالیت بسیاری از شرکت های بیمه ای نه تنها دارای سود عملیاتی نبوده بلکه در این بخش زیان ده هم هستند

گروه اقتصادی: یک کارشناس اقتصاد بیمه، کسب بخش مهمی از سود شرکت‌های بیمه‌ای را از محل سرمایه‌گذاری ذخایر مالی در حوزه‌های مختلف از جمله بازار سرمایه برشمرده و گفت که بورس از آن‌ها دلیل قیل و شرايط خوبی داشت، به همین دلیل شرکت‌های بیمه‌ای بازدهی خوبی از این محل کسب کردند اما بعد از ریزش در بورس، شرکت‌های بیمه‌ای توانسته‌اند این وضعیت را ادامه دهند، به همین دلیل سود سه ماهه نخست تعدادی از شرکت‌های بیمه‌ای نسبت به مدت زمان مشابه سال قبل، افت کرده است.

غلامرضا مددی، در گفت‌وگو با «ایران» اذعان داشت که تک یک صنعت در این سال‌ها بزرگ‌تر نشده و در عین حال سهم ۴ شرکت اصلی صنعت بیمه یمن سایر شرکت‌های جدیدتر تقسیم شده و در شرایط فعلی هم شرکت‌های بیمه‌ای در صدد هستند تا هر چقدر ممکن، در بازار حضور داشته باشند که در این راستا، به ارائه نرخ‌های غیرنفی تن داده و حاشیه سود آنها بشدت افت کرده است. وی، یکی از ایرادات فعلی صنعت بیمه ایران بزرگ‌تر شدن و عدم رشد بازار بیمه با توجه به افزایش تعداد شرکت‌های بیمه‌ای دانست و افزود: به دلیل نرخ شکنی و ارائه نرخ‌های غیرنفی بدون توجه به تأثیر زیست، فعالیت بسیاری از شرکت‌های بیمه‌ای نه تنها دارای سود عملیاتی نبوده بلکه در این بخش زیان ده هم هستند.

به گفته مددی، بیمه مرکزی در راستای سیاست‌های کلان وظیفه به نظارت و بهبود شرایط شرکت‌ها به لحاظ تولید حق بیمه، آیین‌نامه‌هایی را تدوین و مقرر می‌کند اما متأسفانه در بازار شرکت‌های بیمه، رقابت‌های ناناسالمی وجود دارد که باعث شده تا مشکلات اقتصادی شرکت‌های بیمه‌ای فزاینده‌تر شود.

این کارشناس اقتصاد بیمه با بیان اینکه در حال حاضر شرکت های بیمه ای با کسری ذخایر مواجه نیستند، تصریح کرد که صنعت بیمه، یک حوزه خدمات محور بوده که به دلیل نبود رونق در سایر بخش های اقتصادی، این صنعت نیز تحت تأثیر قرار گرفته و رونق قوی در صنعت بیمه مشاهده نمی شود که این امر منجر به افت درآمد آنها از محل بیمه گری نیز شده است. وی گفت که در حال حاضر قیمت ها در بازار سهام به تفک قیمتی خوار رسیده و عمده سهم های موجود در بازار از رنده هاست اما متاسفانه خود فشار فروش بیشتر از فشار خرید است زیرا یک عدم اطمینان در بازار وجود دارد. مددی ادامه داد: شرکت های بیمه ای به بخشی از مختصات فعلی بازار سرمایه بده و سهم های آنها هم در این بازار بسیار ارزنده است، اما چون هنوز در کل بازار یک نااطمینانی وجود دارد باعث شده تا مشتری زیادی برای سهام شرکت های بیمه ای وجود نداشته باشد و این نبودن خریدار زیاد، برای سهام این صنعت، ربط چندانی به سهم بیمه ای ندارد.

وی در عین حال گفت که با ایجاد یک سری از ابزارهای مالی می‌توان برای شرکت‌های بیمه‌ای جذابیت ایجاد کرد اما متأسفانه صنعت بیمه در خلق ابزارهای مالی جدید در قیاس با نظام بانکی و بورس عقب مانده و نتوانسته جذابیتی ایجاد کند.

گروه اقتصادی/ صنعت بیمه در بازار سهام با بیش از ۲۴ درصد نفعان و ارزش بازاری ۲۰۰ هزار میلیارد تومان، در حدود ۲۵ درصد از بازار سهام را به خود اختصاص می دهد. این صنعت با نسبت P/E حدود عدد ۱۲،۳، جمله صنایعی است که از میانگین نسبت قیمت به درآمد بازار بالاتر است و از این نظر سهام آن با ارزشی کمی کمتر و پربودتر، باید توجه داشت که نسبت های قیمت به درآمد (P/E) در شرکت های فعال در این صنعت بسیار نامتقارن است و بر اساس جدول، شرکت های بیمه ای، با تعداد متنوعی در این روبرو هستند.

■ ارزش سهام این صنعت در یک سال گذشته ۶ درصد افزایش داشته است

آمارهای مربوط به معاملات سهام صنعت بیمه نشان می‌دهد که در بازه زمانی یک ساله ارزش بازاری این صنعت در حدود ۶ درصد رشد داشته است، این رقم در بازه ۶ ماهه در حدود ۱۰٫۲ درصد و در بازه یک ماهه در حدود عدد صفر بوده است. با این وجود آمارهای هفتگی معاملات نشان می‌دهد که ارزش سهام صنعت بیمه با رشد بیش از ۷٫۵ درصدی روبرو شده و بر این اساس بیشترین بازدهی هفتگی را در میان صنایع بزرگ بازار سهام به خود اختصاص داده است.

همچنین آمارهای مربوط به خرید و فروش سهام در بازه یک ساله، نشان می‌دهد که در این مدت سهامداران حقوقی همواره در نقش تقاضاکننده سهام این صنعت ظاهر شده‌اند و بیش از ۷ میلیارد و ۲۰۰ میلیون برگ سهم را از سهامداران حقیقی خریداری کرده‌اند.

وجود ریسک های عملیاتی بالا، حبس ریسک در داخل کشور و ناتوانی در انتقال آن به خارج، ضعف در مدیریت دارایی، عدم ثبات مدیریتی، بیمه گری براساس

قیمت‌های غیر فنی (دامپینگ) و همچنین درصد پایین نسبت پرداخت سود سالانه در این صنعت، از جمله مواردی است که جذابیت سهام این صنعت برای سهامداران حقیقی را کاهش می‌دهد.

■ ریسک‌های صنعت بیمه کدام است؟

صنعت بیمه در جهان امروزی یکی از بخش های پیشرو در بازار سرمایه محسوب می شود و به عنوان ازاری برای مدیریت ریسک و تأمین امنیت و آرامش که از یک سو سبب گسترش رفاه اجتماعی و از سوی دیگر باعث رشد سرمایه گذاری می شود، مورد توجه قرار می گیرد. اگرکن صنعت بیمه به عنوان یکی از گسترش یافته های کشور در تأمین سلامت افراد جامعه و افزایش پس اندازها و نتیجه رشد بازار سرمایه و ارتقای امنیت اقتصادی و حفظ و نگهداری ثروت ملی را نتیجه خواهد داد. در ایران، ساختار بازار پولی و محدودیت های رشد در سرمایه گذاری و جود افتراضی که صنعت بیمه را تحت تأثیر قرار داده است آنجه مشخص است انکای این صنعت به درآمدهای حاصل از حق بیمه به تنهایی نمی تواند رشد و تعالی آن را به ارمان آورد و این شرایط که از طریق حق بیمه دریافتی باید بتوانند با سرمایه گذاری های ثانویه اقدام به درآمزی می کنند. این

موضوع که در اکثر کشورهای توسعه یافته جهان مرسوم است باعث شده تا شرکت‌ها از طریق دارمدهای بیمه ای سود انکار را شناسایی کنند، بعضی عمده سودهای مالی آنها به سرمایه‌گذاری‌های ثانویه مبالغ حاصل از عملیات بیمه گری باز می گردد. از جمله ریسک هایی که بر سر راه فعالیت‌های این صنعت وجود دارد، نوسانات نرخ سود بانکی و نوسانات نرخ ارز است. در واقع با توجه به میزان قابل توجه سپرده‌های بانکی در این صنعت

و همچنین دارایی‌های ارزی برخی از شرکت‌ها، نوسانات در این دو حوزه می‌تواند بر درآمدسازی آنها مؤثر باشد.

همچنین شرکت‌های بیمه‌ای برای انجام عملیات خود اعم از بیمه‌گری یا سرمایه‌گذاری مستلزم پذیرش ریسک هستند. برای این اساس این شرکت‌ها با ریسک‌هایی چون ریسک بیمه‌گری، ریسک بازار، ریسک اعتبار و ریسک نقدینگی روبرو هستند که این موارد در نسبت توانگری مالی صنعت بیمه تأثیر بالایی دارند.

از دیگر عواملی که می‌تواند بر عملکرد شرکت‌های بیمه‌ای اثرگذار باشد ذرات آلودگی شوری‌ای عالی بین‌النهرین است که در حمله می‌توان به آیین نامه ۹۳ در خصوص حاکمیت شرکتی اشاره کرد. براساس این آیین نامه هیأت مدیره موظف است در سامانه‌های سازمانی شرکت‌ها اطلاعات جهت حسابرسی، مدیریت ریسک و تطبیق مقررات ایجاد کند. همچنین طبق قانون برنامه ششم توسعه میزان درصد واگذاری اتکالی اجباری از ۱۰ به ۱۰ درصد در رسته زندگی از ۲ به ۱۷ درصد در سال جاری کاهش یافته که این تغییرات در سود عملیاتی صنعت مؤثر خواهد بود.

■ **توانگری مالی شرکت‌های بیمه‌ای بهبود یافت**

توانگری مالی که از نسبت سرمایه

موجود به سرمایه مورد نیاز به دست می‌آید نشان می‌دهد که شرکت‌های بیمه‌ای برای پرداخت تعهدات خود تا چه میزان توانایی دارند. این شاخص که در بازه ۵ ساله با هاشی قابل توجهی روبرو شده بود، در سال ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ توانست تا حدودی بهبود یابد و بر اساس آمارهای موجود شرکت‌های بیمه‌ای بررسی شده در این گزارش توانسته‌اند سطح توانگری مالی خود را به سطح یک (بالتر از ۰/۰ درصد) برسانند.

«ایران» از عملکرد بهاری صنعت بیمه در بازار سهام گزارش می‌دهد

افزایش ۶۸ درصدی ارزش سودسازی صنعت بیمه

توانگری مالی شرکت های بیمه ای در سال ۱۴۰۱ بهبود یافت

