

اندازه‌گیری سوددهی صدور در صنعت بیمه غیرزندگی

مترجم: الهام نوری کلانیا^۱

خلاصه

صدور با شیوه‌های اصولی، لازمه سوددهی جامع در محیط‌های کم درآمد کنونی شده‌است. در نتیجه نسبت ترکیبی اقتصادی به عنوان یک شاخص اجرایی کلیدی در صنعت غیرزندگی مورد توجه قرار گرفته است. نسبت ترکیبی رسمی یا سایر شاخص‌های حسابداری، محدودیت‌های قابل توجهی را در تشخیص سوددهی صدور اعمال می‌کنند. این شماره مجله سیگما با طرح این پرسش که "سود حاصل از صدور در هر سال چه میزان است؟" نسبت ترکیبی اقتصادی را به عنوان معیاری برای اندازه‌گیری سوددهی صدور پیشنهاد می‌کند که دارای ویژگی‌های زیر است:

- این نسبت براساس داده‌های سال حادثه است و براساس داده‌های سال تجاری نمی‌باشد.
- این نسبت ارزش زمانی جریان نقدینگی را به‌ویژه با تخفیف پرداخت خسارت‌های آتی به حساب می‌آورد.
- به منظور قضاوت در مورد کیفیت تصمیمات صدور، مشکلات ناشی از خسارت‌های بزرگ فاجعه‌آمیز را نیز کاهش می‌دهد.
- به‌کارگیری نسبت ترکیبی اقتصادی بینش جدیدی مشابه آنچه در نظریات زیر در سال‌های ۱۹۹۴ تا ۲۰۰۴ در زمینه صنعت اموال/ حوادث بیان می‌کنند را برای درک نوسانات بیمه‌ای فراهم می‌آورد.
- سوددهی صدور براساس نسبت ترکیبی اقتصادی در سال ۱۹۹۴ به یک سوددهی متوسط تنزل یافت، اگرچه نسبت ترکیبی گزارش شده اصلاح شد.

۱. کارشناس مدیریت بیمه اکو

- برخلاف نتیجه به دست آمده در سال ۲۰۰۱ نقطه اوج در نسبت ترکیبی عمومی، نقطه حداقل نوسانات باتوجه به نسبت ترکیبی اقتصادی در سال ۲۰۰۰ بوده است.
- سال‌های حادثه ۱۹۹۸ تا ۲۰۰۱ بسیار بدتر از آنچه نسبت ترکیبی عمومی نشان می‌دهد بوده‌اند.
- سوددهی در سال‌های ۲۰۰۳ و ۲۰۰۴ به رغم اختلاف ۵ درصدی در نسبت ترکیبی، با سال‌های ۱۹۹۴ و ۱۹۹۵ قابل قیاس هستند، زیرا نرخ بهره پایین کنونی، تأثیر تخفیف در پرداخت خسارت‌های آینده را کاهش می‌دهد.

نتایج به دست آمده از سال تجاری در کشورهای ژاپن، کانادا، آلمان و انگلیس با نتایج به دست آمده از آمریکا سازگاری دارند. در حالی که در سال‌های ۱۹۹۴ تا ۱۹۹۷ و ۲۰۰۲ تا ۲۰۰۴ سوددهی خوبی مشاهده می‌شود، در سال‌های ۱۹۹۸ تا ۲۰۰۱ نتایج صدور نامطلوبی به چشم می‌خورد. از سال ۲۰۰۱ تا ۲۰۰۳ بهبود قابل توجهی در نتایج صدور حاصل شد که سوددهی را تا سطح سال‌های ۱۹۹۴ تا ۱۹۹۷ بالا برد.

میانگین ده ساله سود صدور پیش از کسر مالیات در تمامی کشورها مثبت بوده است که بیانگر نقش مثبت صدور در سوددهی فعالیت‌های بیمه می‌باشد. میزان این سهم ۱ تا ۲ درصد برای آمریکا و ژاپن، ۲ تا ۳ درصد برای فرانسه، ۵ درصد در کانادا و انگلیس و ۶ درصد برای آلمان بوده است. این نتایج مثبت شرطی لازم و ناکافی برای ایجاد ارزش در سهام است. سود به دست آمده می‌بایست قابلیت پوشش هزینه‌های سرمایه‌ای و مالیات بیمه‌گران را داشته باشد، کما این که در سال‌های ۱۹۹۴ تا ۲۰۰۴ بیمه‌گران به سختی از عهده هزینه‌های مالیاتی برمی‌آمدند.

به طور کلی تجارت در سال ۲۰۰۴ با سوددهی همراه بوده است. بین ۶ تا ۹ درصد از حق بیمه‌های دریافتی در کشورهای آمریکا، انگلیس، فرانسه و آلمان، جمع کل سود را تشکیل می‌دادند. بدون احتساب خسارت‌های عظیم ناشی از طوفان در ژاپن، نتایج این کشور نیز در وضعیت مشابهی قرار می‌گرفت. این میزان در کانادا ۱۵ درصد گزارش شد. خطوط بلند مدت خاص مانند مسئولیت عمومی نیز بسیار سودآور بوده‌اند.

با این حال به منظور قضاوت در مورد سوددهی نهایی، اطلاعات بیشتری مانند مقدار و ارزش سرمایه لازم برای صدور مورد نیاز است. سرمایه لازم و هزینه‌های سرمایه‌ای به خصوصیات شرکت و همچنین چارچوب تنظیمی (قانون‌گذاری) بستگی دارد.



مقدمه

هدف این شماره مجله سیگما، فراهم آوردن اطلاعاتی برای اندازه‌گیری سوددهی صدور (بیمه‌گری) بازارهای بیمه می‌باشد. بدین منظور نسبت ترکیبی اقتصادی^۱ به عنوان یک شاخص اجرایی مهم دیگر معرفی می‌شود. نسبت ترکیبی اقتصادی در مقایسه با نسبت ترکیبی عمومی منتشر شده^۲ به دلیل دارا بودن مشخصات زیر، سوددهی صدور را بسیار دقیق‌تر مشخص می‌کند:

- این نسبت براساس داده‌های سال وقوع حادثه می‌باشد نه براساس داده‌های سال تجاری.
- این نسبت ارزش زمانی جریان نقدینگی را به‌ویژه با تخفیف پرداخت خسارت‌های آتی به حساب می‌آورد.

• به منظور قضاوت در مورد کیفیت تصمیم‌های صدور اتخاذ شده، مشکلات ناشی از وقوع خسارت‌های بزرگ فاجعه‌بار^۳ را کاهش می‌دهد.

نسبت ترکیبی اقتصادی به منظور اندازه‌گیری دقیق سوددهی صدور و بدون داشتن عوامل منحرف کننده نتایج، طراحی شده است. یک استفاده عملی از مفهوم نسبت ترکیبی اقتصادی، مقایسه نتایج صدور بین خطوط تجاری و کشورها می‌باشد.

این بررسی بر سوددهی صدور در شش بازار عمده غیر زندگی (انگلیس، آمریکا، آلمان، ژاپن، فرانسه و کانادا) با فراهم آوردن ارقام قابل مقایسه برای نسبت‌های ترکیبی در ده سال گذشته متمرکز شده است. این بازارها ۷۳٪ از سهم بازار جهانی غیرزندگی را در سال ۲۰۰۴ در اختیار داشتند و اکثر بیمه‌گرانی که در سطح جهانی فعالیت می‌کنند در این کشورها مستقر می‌باشند. اطلاعات تازه‌ای در ارتباط با نسبت‌های ترکیبی در خطوط تجاری متفاوت در این کشورها به همراه تنظیم نسبت ترکیبی برای ارزش زمانی بدهی‌ها نیز ارائه می‌شود. این شماره مجله اطلاعاتی را درباره چگونگی تفسیر چرخه بیمه‌ای اخیر و همچنین توضیحاتی راجع به دورنمای مبحث سوددهی فراهم می‌آورد.

-
1. Economic combined ratio
 2. Conventionally published combined ratio
 3. Catastrophe loss

اطلاعات حاصل می‌توانند در زمینه وسیع‌تری از اداره یک شرکت بیمه و برای تعیین خط‌مشی آن‌ها مورد استفاده قرار گیرند، اگرچه احتیاط در این زمینه نیز ضروری می‌باشد. تا زمانی که نسبت ترکیبی اقتصادی اطلاعات مهمی را در مورد سوددهی صدور فراهم می‌کند، اتخاذ تصمیماتی برای اداره و هدف‌گذاری بالاتر از توجیه سوددهی صرف قرار می‌گیرد. تصمیمات آن‌ها هزینه‌های سرمایه‌ای شرکت را نیز مشخص می‌کند. میزان سرمایه مورد نیاز، به تناسب مشاغل، با پرتفوی بخش بیمه شرکت، چگونگی استفاده از بیمه اتکایی و البته نیازهای بازپرداخت کشور و نرخ‌گذاری ضمانت اجرای تعهدات نیز وابسته است. هزینه به ازای هر واحد سرمایه، به عواملی مانند مخاطره‌آمیز بودن شغل و مالیات وابسته است. مسائل مربوط به سرمایه‌های مورد نیاز و هزینه سرمایه، فراتر از محدوده این شماره مجله سیگما می‌باشد ولی برخی از آن‌ها در شماره‌های قبلی سیگما مورد بحث قرار گرفته‌اند.^۱

این بررسی به پنج بخش تقسیم شده است: در ابتدا تعاریف استاندارد برای اندازه‌گیری سوددهی صدور مورد بحث قرار گرفته‌اند و مفهوم نسبت ترکیبی اقتصادی به عنوان ابزاری برای حل مشکلات و نقایص نسبت ترکیبی رسمی شرح داده شده است. در سه بخش بعدی، تعدیلات کلیدی که در نسبت ترکیبی عمومی برای به‌دست آوردن نسبت ترکیبی اقتصادی انجام می‌شود، شرح داده شده است. در بخش اول نقش جایگزینی سال حادثه به جای سال تجاری در بهبود اندازه‌گیری سوددهی صدور نشان داده می‌شود. بخش دوم به بحث پیرامون نقش خسارت‌های بزرگ برای ایجاد انحراف در درک سوددهی صدور می‌پردازد. بخش سوم نشان می‌دهد که چگونه تخفیف در خسارت‌های آتی می‌تواند در نهایت منجر به روشن‌تر شدن سوددهی صدور شود. در بخش پایانی نیز سوددهی صدور در خطوط تجاری عمده کشورهای آمریکا، انگلیس، آلمان، فرانسه و کانادا مورد تحلیل قرار می‌گیرد.

۱. برخی از این مطالب در مجله‌های قبلی مورد بررسی قرار گرفته‌اند. به مجله سیگمای شماره ۳/۲۰۰۵ با عنوان «هزینه‌های سرمایه‌ای صدور و ایجاد ارزش‌های اقتصادی: اصول و مفاهیم علمی» مراجعه شود.