بحران شرق آسیا، صنعت بیمه را تکان داد ولی نلرزاند

بعد از مطالعهء مطالب اصلی مطبوعات مالی در ارتباط با ماه‏های اخیر،شما را می‏توان بخاطر این فکر بخشید که هیچ کس از جمله بیمه‏گران از نابسامانی‏های اقتصادی آسیا و اروپا جان به سلامت‏ بدر نخواهد برد بدون آن‏که از اثرات جانبی آن در امان‏ باشند.

واقعیت بسیار متفاوت است.بانک‏های خارجی با اعتبارات حجیم در معرض خطری که به این کشورها روانه داشته‏اند ممکن است دارایی خود را از خطر برهانند ولی بیمه‏گران اتکایی خارجی که فعالیت‏های‏ اندکی در زمینهء صدور بیمه‏نامه در این مناطق دارند،به‏ نظر می‏رسد که دچار صدمات بسیار اندکی از این‏ نابسامانی شده باشند.

بیشتر بیمه‏گران در روسیه سرمایه گذاری یا منابع‏ دیگری که در معرض خطر باشد ندارند.این وضعیت‏ تا حدی نشانگر این واقعیت است که بیمهء خصوصی‏ در اتحاد جماهیر شوروی سابق دارای هیچ پیشینه‏ای‏ نبوده و تقاضای مردم هنوز به اندازهء کافی نیست.به‏ همین ترتیب در آسیا نیز بیمه‏گران محدودهء خطر خود را به‏طور متوسط بین 10 تا 60 درصد پرتفوی خود محدود کرده‏اند.به عنوان مثال رویال و سان آلیانس‏ اظهار داشتند که فقط 5/1 درصد فروش آن‏ها مربوط به این منطقه می‏باشد.

شرکت‏های غربی،بویژه شرکت‏های اروپایی با پیوندهای قوی استعار در آسیا مدت‏ها است که در این منطقه فعالیت تجاری را آغاز کرده‏اند

سال گذشته زمانی که مشکلات آغاز شد ایدهء بیمه‏ به تدریج مقبولیت فرهنگی یافت و به نظر می‏رسید که‏ بازار آسیایی در آستانهء بهره‏وری است.زمان برای‏ رشد و توسعه مناسب بود.اما نقدینگی چه در سطح‏ فردی و چه در سطح شرکت‏ها کاهش یافت و بیمه‏گران متوجه شدند که بیمه‏نامه یا به قراردادهای‏ ارزان‏تر تبدیل شده است یا بیمه‏های کمتری خریداری‏ شده است.ولی از آن‏جا که بازار فقط در آستانهء بهره‏وری قرار داشت،ریسک‏های بیشتر شرکت‏ها هنوز بسیار کوچک بودند بنابراین اثرات آن هرچند قابل توجه ولی مخرب نبوده است.

گفته می‏شود،در حالی که تأثیر واقعی این وضعیت‏ روی بیمه‏گران اولی نسبتا اندک بوده است منتها تأثیر مهم‏تری را در دو منطقه فوق الذکر مشاهده کرده‏اند:

\*سودی که از پرتفوی سرمایه‏گذاری بیمه‏گران و بیمه‏گران اتکایی بدست می‏آید و

\*درآمد حاصله از حق بیمهء بیمه‏گران اتکایی.

از طرف سرمایه گذاری،که بیشتر مفسران توافق‏ دارند احتمالا نوعی نگرانی احساس می‏شود؛ بیمه‏گران و بیمه‏گران اتکایی متوجه شده‏اند که ارزش‏ سرمایه‏گذاری آن‏ها ناگهان کاهش یافته است.دلیل‏ این وضعیت کاهش ناگهانی پول ملی می‏باشد ولی، حتی در این حالت نیز انتظار می‏رود که رکود فعلی‏ مقطعی است.

بیمه‏گران اتکایی علاوه بر آن‏که تحت تأثیر سقوط عمومی درآمد حاصل از سرمایه‏گذاری قرار گرفته‏اند، از این بابت نیز دچار اسیب شده‏اند چون که بیمه‏گران‏ اولی قادر نیستند تا حدی که برای پوشش اتکایی‏ لازم است،چیزی ارائه کنند.ولی از آن‏جا که آسیا هم‏ چنان تمایل دارد سهم نسبتا کوچکی از درآمد بیمه‏گران اصلی را ایجاد نماید،فعالان اصلی مشکلات‏ فوق را به عنوان معضل اصلی تلقی نمی‏کنند.

سخنگوی آکا اظهار داشت که تأثیر این وضعیت‏ بر درآمد خالص آن شرکت از آسیا که حدود 150 میلیون فرانک فرانسه(7/26 میلیون دلار)تخمین‏ زده می‏شود مبلغ قابل توجهی نمی‏باشد وقتی که‏ ملاحظه کنید که درآمد خالص آن شرکت در سال‏ 1997 معادل 80 بیلیون فرانک فرانسه بوده است.

گفته می‏شود که برخی از شرکت‏ها به این فکر افتاده‏اند که عاقلانه‏ترین کار جلوگیری از ضرر می‏باشد و چون انتظار دارند کالاها کم‏ارزش شوند اقدام به فروش دارایی‏های خود کرده‏اند و پول خود را در جای دیگری متمرکز می‏کنند.معضل اصلی برای‏ کسانی که از چنین دیدگاهی متعابعت می‏کنند این است‏ که با چنین سطوح پائین نقدینگی در بازار خریداران‏ کمیابند و زمانی که بدنبال فروشندگان می‏آیند آن‏ها مجبورند معمولا قیمت‏های پیشنهاد شده را بپذیرند.

همان‏طور که یک بیمه‏گر لندنی نیز خاطر نشان‏ ساخت در حالی‏که ممکن است فروش یک ریسک‏ آسیایی خوب باشد اگر شرکتی بدنبال ایجاد یک بازار پرتفوی در حال ظهور باشد،بویژه در امریکای لاتینی‏ که به طور فزاینده‏ای بی‏ثبات به نظر می‏رسد؛دیگر جایی برای پنهان شدن وجود ندارد.

وضعیت این است:بیشتر بیمه‏گران خاطر نشان‏ کرده‏اند که در حال تغییر و تحول می‏باشند برخی از آن‏ها اساس فعالیت‏های خود را بر این فرضیه بنیاد نهاده‏اند که اقتصاد در بلند مدت با ثبات می‏شود و برخی دیگر نیز خوشبین‏تر هستند

اما در مجموع به نظر می‏رسد که بیشتر فعالان، بحران پولی فعلی را عمدتا به عنوان یک اختلال‏ موقتی در توسعهء بازار بالقوه سودآور بیمه در آسیا تلقی می‏کنند.به عبارتی دیگر مسائل فعلی بیشتر به‏ عنوان بی‏نظمی در نظر گرفته می‏شود تا فاجعه

به نظر می‏رسد این موضوع که آسیا هنوز هم بازار آینده است یک پیام باشد.انبوهی از اطلاعات وجود دارد که چنین نظری را تقویت می‏کند.آسیا با 4/3 بیلیون نفر جمعیت،60 درصد کل جمعیت دنیا را دارد.

چین،هند،و اندونزی به تنهایی بالغ بر 40 درصد این جمعیت را شامل می‏شود،علاوه بر آن 30 درصد جمعیت این کشورها زیر 15 سال می‏باشند و تنها 5 درصد آن‏ها بالای 65 سال سن دارند.زمانی که‏ نوسازی اقتصاد آسیا آغاز شود این جمعیت جوان‏ قادر خواهد بود که محصولات بیمه‏ای را خریداری‏ نماید.درمقایسه؛20 درصد جمعیت امریکا،ژاپن و فرانسه زیر 15 سال سن دارند در حالی‏که 41 درصد آن‏ها بالای 65 سال هستند.همان‏طور که نیکولاس‏ اسمیت از مدیریت اموال کرازبی در هنگ‏کنگ در گردهمایی امسال مونت کارلو اظهار داشت آمارگیری‏ آسیا با یک جمعیت وسیع و نسبتا جوان برای صنعت‏ بیمه جذاب می‏باشد.

از هم‏اکنون شروع به تجدید سازمان می‏کنند در حالی‏که در همان زمان دولت‏ها موانع تجاری را برمی‏دارند و محدودیت‏های مربوط به سرمایه گذاری‏ و مالکیت خارجی را کاهش می‏دهند.این امر خواه‏ ناخواه باعث می‏شود که نرخ رشد پیش از بحران در حدود 7 درصد باقی بماند.اما بیشتر سرمایه گذاران‏ شرط می‏بندند که این اصلاحات که با کمک نیروی کار وسیع و سخت‏کوش آسیا انجام می‏شود؛بابرداشتن‏ موانع دولتی و افزایش تجارب درون منطقه‏ای منجر به‏ بازگشت آسیا خواهد شد.

موقعیت فعلی چنین است که واقعا برای‏ سرمایه گذاری و خرید موسسات به قیمت ارزان‏ امروزه زمان مناسبی است.یک ضرب‏المثل معروف‏ می‏گوید که:

گرایزد ز حکمت ببندد دری‏ به رحمت گشاید در دیگری

این ضرب‏المثل نیز مانند ضرب‏المثل‏های دیگر ریشه در حسی مشترک دارد.

بنابراین جای تعجب نیست که نابسامانی‏های‏ فعلی بازارهای در حال ظهور،به جای زمین زدن‏ بیمه‏گران خارجی به نظر می‏رسد که برای فعالان‏ هوشمند صنعت بیمه فرصت‏های واقعی و بلند مدتی را فراهم می‏آورند.

منبع

Insurance Dep,29,1998