

بررسی عوامل مؤثر بر تقاضای بیمه توسط شرکتها

سعید صحت^۱

چکیده:

تحقیقات نظری گسترده‌ای در دنیا انجام شده که عوامل مؤثر بر تقاضای بیمه توسط شرکتها را بررسی می‌کند اما تحقیقات تجربی (empirical) فقط تعداد اندکی بوده است و علت آن هم مشکل بودن دسترسی به اطلاعات در این زمینه است. در این مقاله ابتدا با توجه به پژوهش‌های انجام شده در دنیا عوامل مؤثر بر خرید بیمه به وسیله شرکتها ذکر شده و سپس با توجه به اطلاعات موجود از نمونه شرکتها در ایران تجزیه و تحلیل‌های آماری و اقتصادسنجی صورت گرفته و نهایتاً فاکتورهای معنی‌دار در تقاضای بیمه معرفی می‌شود. این تحقیق در نوع خود کاری نسبتاً بدیع در کشور ما محسوب می‌شود.

واژگان کلیدی

تقاضای بیمه، خصوصیات شرکتها

مقدمه

شرکت‌ها معمولاً از بزرگ‌ترین خریداران بیمه هستند. در ایالات متحده آمریکا در سال ۱۹۷۸ میلادی، ۵۴/۲ درصد از حق بیمه اموال و مسئولیت توسط شرکت‌ها پرداخت شد. در سال ۱۹۸۹ در ایالات متحده شرکت‌ها برای حق بیمه اموال و حوادث ۱۱۲ میلیارد دلار پرداخت کردند و این در حالی بود که سود پرداختی به سهامداران حدود ۸۵ میلیارد دلار بود.

در سال ۱۹۹۴ شرکت‌های تولیدی ژاپن ۱/۳ تریلیون ین حق بیمه در رشته‌های غیر عمر پرداخت کردند که معادل ۲/۳ درصد از کل مازاد عملیاتی آنها بود. در ایالات متحده بیش از ۵۷ درصد از حق بیمه‌ها به وسیلهٔ کمپانی‌ها پرداخت می‌شود. تحقیق تجربی دربارهٔ عوامل مؤثر بر خرید بیمه شرکت‌ها، خصوصاً در کشورهای در حال توسعه، بسیار کم است و دلیل آن هم در دسترس نبودن اطلاعات مورد نیاز است. بیمه این مزیت را برای شرکت‌ها دارد که ریسک آنها را به شرکت‌های بیمه منتقل می‌کند. هر چند که این انگیزهٔ خیلی مهمی برای شرکت‌ها نمی‌تواند باشد زیرا تئوری مالی جدید عنوان می‌نماید که سرمایه‌گذاران می‌توانند ریسک را از طریق تنوع در پرتفوی خود کاهش دهند.

فرار از ریسک شاید برای یک شخص انگیزه اساسی برای خرید بیمه باشد اما به نظر می‌رسد در مورد انگیزش شرکت‌ها برای خرید بیمه این گونه نیست. بنابراین ضروری است علل دیگری را در این زمینه جست‌وجو کنیم که توضیح دهد چرا شرکت‌ها تا حد زیادی بیمه می‌خرند. عوامل دیگری هم هستند که انتظار می‌رود تأثیرگذار باشند از جمله اندازهٔ شرکت، میزان مالیات پرداختی، میزان بدهی شرکت و وضعیت مالی و احتمال ورشکستگی که ما در این تحقیق به آنها می‌پردازیم. در این مقاله ابتدا فرضیه‌های مورد نظر مطرح شده سپس به وسیلهٔ روش آماری و اقتصادسنجی تجزیه و تحلیل صورت می‌گیرد.

ادبیات موضوع و پیشینه تحقیق

در ادبیات موضوع فرضیه‌های مختلفی در مورد رابطه حق بیمه پرداخت شده و ویژگی‌های عملیاتی شرکت‌ها مطرح شده است. به عنوان مثال مایزرو اسمیت در سال ۱۹۸۲ در مقاله خود به بعضی از انگیزه‌های خرید بیمه توسط شرکت‌ها اشاره می‌کند از جمله آن که شرکت‌های بیمه خدمات گسترده‌ای را در هنگام وقوع خسارت و حتی از نظر حقوقی می‌توانند انجام دهند و در این زمینه تخصص‌های لازم را دارند و این مزیت آنها سبب انگیزش شرکت‌ها برای خرید بیمه می‌شود. همین پژوهشگران در سال ۱۹۹۰ تقاضای بیمه اتکایی را بررسی و عواملی چون اندازه شرکت و ساختار مالکیت و وضع مالی آن را تست کردند. یامری در تحقیق خود در سال ۱۹۹۹ متغیرهای احتمال ورشکستگی شرکت، میزان بدهی، اندازه شرکت، مالکیت و ساختار آن و میزان مالیات را مطرح کرد، ضمن این که به اقتصاد ژاپن و مدیریت ژاپنی (از جمله استخدام مادام‌العمر و در نتیجه تعهد بالای کارکنان به سیستم) توجه داشت. در تحقیق دیگری در آمریکا هویت وکانگ در سال ۲۰۰۰ متغیر نوع صنعت را هم مطرح کردند که بر تقاضای بیمه تأثیر دارد. *ماه علوم انسانی و مطالعات فرهنگی*

متغیرها در این مقاله بر اساس ادبیات موضوع انتخاب شده‌اند. سپس درباره هر یک از این متغیرها توضیحاتی داده شده و تأثیر سود عملیاتی نیز بر تقاضای بیمه توسط شرکت بررسی شده است.

احتمال ورشکستگی و میزان بدهی شرکت

معمولاً هزینه‌های ورشکستگی به دو دسته هزینه‌های مستقیم و غیرمستقیم تقسیم بندی می‌شوند. هزینه مستقیم در حوزه با مدیریت ورشکستگی است و شامل هزینه‌های مراحل ورشکستگی و هزینه‌های قانونی آن است. هزینه‌های غیرمستقیم براس مثال شامل اعتبار و سرفق‌لی از دست رفته است. پوشش بیمه‌ای می‌تواند احتمال

ورشکستگی را کاهش دهد. زیرا در شرایط بحرانی با پرداخت خسارت شرکت را یاری می‌دهد. یک شرکت با احتمال ورشکستگی بیشتر یا هزینه‌های ورشکستگی بیشتر انگیزه بهتری برای خرید بیمه دارد. نکته دیگر آن که با افزایش میزان بدهی شرکت، ریسک آن هم افزایش می‌یابد و حتی احتمال ورشکستگی هم بالا می‌رود بنابراین پوشش بیمه‌ای، لازم به نظر می‌رسد.

دیویدسن (۱۹۹۲) در مقاله خود عنوان کرد که یک عامل بسیار مهم در خرید بیمه توسط شرکت‌ها، وجود دارندگان اوراق قرضه شرکت است زیرا آنها با خرید بیمه هرگز زیان ندیده بلکه حتی سود هم می‌برند بنابراین شرکت را وادار به خرید بیمه می‌کنند. وی این امر را به صورت ریاضی در تحقیق خود نشان داد که گاهی فجایع و حوادث، مشکلات جدی برای شرکت‌ها ایجاد می‌کنند و پوشش بیمه‌ای در این شرایط دشوار کمک زیادی می‌کند خصوصاً در موقعیتی که میزان بدهی و در حقیقت ریسک شرکت هم بالاست. یامری (۱۹۹۹) در تحقیق خود نشان داد که میزان بدهی شرکت، عامل مهم و معنی‌دار در تقاضای بیمه توسط شرکت‌های بزرگ ژاپن است.

بزرگی و اندازه شرکت

طبق تحقیق مایرز و اسمیت (۱۹۹۰) شرکت‌های کوچک در مقایسه با شرکت‌های بزرگ از خدمات شرکت‌های بیمه‌ای بهره بیشتری می‌برند. شرکت‌های بیمه در زمینه‌های مختلف، پوشش‌های بیمه‌ای، مدیریت ریسک و پرداخت خسارت‌ها و مسائل قانونی و حقوقی مربوطه تخصص‌ها و تجربه لازم را دارند و می‌توانند با کادر حرفه‌ای خود مشاوره‌های لازم و خدمات مناسب را به خوبی ارائه کنند. نکته دیگر آن که شرکت‌های کوچک با ریسک بیشتری مواجه هستند و احتمال ورشکستگی و مشکلات مالی برای آنها بیشتر است و در ضمن در زمینه‌های یاد شده که شرکت‌های بیمه مزیت نسبی دارند، مثلاً در داشتن نیروهای آشنا و متخصص در مسائل حقوقی و یا مدیریت

ریسک، ضعف دارند. هویت‌وکانگ در تحقیق خود نشان دادند که شرکت‌های کوچک تقاضای بیشتری برای بیمه دارند. اما اسولین (۱۹۹۷) در مقاله خود نشان داده است که مدیران و کارشناسان شرکت‌های بزرگ انگستان تقاضای بیشتری برای بیمه دارند زیرا در کمپانی‌های بزرگ، شرکت بیمه به عنوان کنترل کننده فعالیت مدیران به سهام‌داران کمک کرده و مشاوره لازم را ارائه می‌کند، بنابراین تاثیر این عامل مبهم به نظر می‌رسد.

سود آوری شرکت

معمولاً میزان سود یک شرکت وضع مالی آن نشان می‌دهد. اگر سوددهی در حد بالایی باشد، مدیران به خرید بیمه تمایل دارند تا با پرداخت حق بیمه ریسک‌های مختلف را پوشش دهند و حاشیه سود را حفظ کنند. سودآوری بالای شرکت می‌تواند نشانگر ارزش بالای دارایی‌های آن شرکت در بازار باشد که باید این ارزش را از خطر و ریسک حفظ نمود. از سوی دیگر شرکت‌های با درآمد بالا می‌توانند با نقدینگی فراوانی که در اختیار دارند خود را در برابر ریسک‌ها حفظ کنند و سیستم های کنترل ریسک نظیر کپسول آتش نشانی و تجهیزات ایمنی و حفاظت صنعتی را تهیه و استفاده کنند تا میزان ریسک را کاهش دهند و نیاز کمتری به خرید بیمه داشته باشند، پس اثر این مورد هم مبهم به نظر می‌رسد.

مالیات پرداختی شرکت

با خریدن بیمه و پرداخت حق بیمه یک شرکت می‌تواند درآمد خود را کم نشان داده و مالیات کمتری پردازد زیرا حق بیمه معمولاً به عنوان هزینه قابل قبول است و از طرفی نیز شرکت با خرید بیمه ریسک را پوشش می‌دهد. بنابراین پرداخت مالیات می‌تواند انگیزه‌ای برای تقاضای بیمه توسط شرکت‌ها محسوب شود. نکته دیگر آن که در

بعضی تحقیقات از جمله هویت و کانک نشان داده شده که شرکت‌ها با استهلاک انباشته بیشتر به خرید بیمه علاقه بیشتری دارند.

نوع صنعت

احتمال خسارت در هر صنعت متفاوت است و بعضی صنایع قطعاً با ریسک بیشتری مواجه هستند. برای مثال در صنعت شیمیایی وجود مواد مختلف شیمیایی که گاهی به سرعت قابل اشتعال هستند، سبب ریسک بالای این صنعت می‌شود. بنابراین شرکت‌هایی که در صنایع ریسک بالا قرار دارند باید تقاضای بیشتری برای بیمه داشته باشند. شرکت‌های بیمه در کنار عملیات فروش بیمه باید به مسئله مدیریت ریسک هم اهمیت داده و مشاوره‌های لازم را برای کم کردن خطر در صنعت و کاهش ریسک ارائه دهند.

ساختار مالکیت

مایرز و اسمیت (۱۹۹۰) در تحقیق خود عنوان کردند که شرکت‌های با تعداد سهامدار کم در مقایسه با شرکت‌های با تعداد سهام‌داران زیاد بیشتر به خرید بیمه تمایل دارند و این به علت ریسک بیشتر در شرکت‌های کوچکتر است. این مالکیت می‌تواند به شکل‌های گوناگون باشد. مثلاً در ژاپن در بعضی از بنگاه‌ها به شکل کیرتسو (Keiretsu) دیده می‌شود؛ به این معنی که در مجموعه‌ای از چند بنگاه هر یک سهامدار دیگری است و اینها به طور متقابل هم در یکدیگر سهم دارند و این رابطه پیچیده سبب می‌شود که شرکت‌های خارجی به سختی در بعضی از بازارهای ژاپن وارد شوند. (در این مقاله شرکت‌های انتخاب شده دارای تعداد زیادی سهامدار هستند؛ به اصطلاح *widely held companies* که بیش از صد سهامدار دارند.)

متغیرهای انتخاب شده در این تحقیق

متغیر وابسته در این پژوهش مقدار حق بیمه پرداخت شده توسط شرکت برای بیمه اموال و مسئولیت است. شرکت‌ها به صورت تصادفی و از بورس اوراق بهادار

تهران انتخاب شده اند (تعداد ۳۳ شرکت و برای سال مالی منتهی به ۱۳۷۷ که اطلاعاتش در آن زمان موجود بود). بعضی از شرکت‌ها اصلاً حق بیمه را در صورت‌های مالی نشان نداده‌اند. شاید به این دلیل که اهمیتی به این قضیه نمی‌دهند و این نکته قابل تأملی است. به نظر می‌رسد که درباره فرهنگ بیمه کار بیشتری لازم است تا مدیران شرکت‌ها اهمیت لازم را به بیمه بدهند. بعضی شرکت‌ها هم حق بیمه پرداختی را در یادداشت‌های پیوست صورت‌های مالی آورده‌اند و بنابراین دست یافتن به اطلاعات برای متغیر وابسته و همچنین متغیرهای مستقل در این تحقیق کار بسیار مشکل و وقت‌گیری بوده است. متغیرهای مستقل به شرح زیرند:

وضع مالی شرکت و قدرت پرداخت بدهی‌ها و نسبت سرمایه در گردش به کل دارایی‌ها در نظر گرفته شده است. سرمایه در گردش حاصل تفاضل دارایی‌های جاری و بدهی‌های جاری است. هرچه این نسبت بیشتر باشد، وضع مالی شرکت بهتر بوده و ریسک کمتر است، پس علامت منفی برای ضریب این متغیر را انتظار داریم. متغیر دیگر میزان بدهی‌های شرکت است. که نشان دهنده ریسک آن است و هر چه بیشتر باشد، پس تمایل به خرید بیمه قاعدتاً بیشتر است. اداره شرکت با متغیر میزان دارایی‌های ثابت در نظر گرفته شده است. همچنین متغیر میزان سود عملیاتی شرکت نیز به عنوان متغیر مستقل دیگری است متغیر دیگر میزان مالیات شرکت است. از آنجا که حق بیمه به عنوان هزینه قابل قبول وزارت اقتصاد و دارایی در نظر گرفته شده است این انگیزه مهمی برای شرکت‌هاست که بیمه بخرند. همچنین میزان استهلاک انباشته هم در نظر گرفته شد (با توجه به تحقیقات گذشته)، در ضمن با توجه به این که نوع صنعت در تقاضای بیمه مهم است متغیر موهومی در نظر گرفته شد که اگر شرکت وابسته به صنعت شیمیایی باشد، مقدار یک بگیرد و اگر وابسته به صنایع دیگر باشد، مقدارش صفر است (صنایع دیگر عبارتند از صنعت خودرو و صنایع غذایی و صنایع الکتریکی).

تحلیل های آماری

برای تحلیل ها از معادلات رگرسیون (Ordinary Least Squares Regression) استفاده و متغیرها به صورت لگاریتم خطی (Log Liner) در نظر گرفته شد. بدین ترتیب می توان روی الاستیسیته (کشش) بحث نمود (در مورد نسبت سرمایه در گردش به کل دارائی ها چون گاهی مقدار منفی می شد لگاریتم نپزین استفاده نشد، اما در بقیه موارد از لگاریتم نپزین استفاده شد). در ضمن روش منطقی (stepwise) در نرم افزار آماری SAS استفاده شد که با تکنیک منطقی حذفی (stepwise Backward Elimination Method) عمل شده است.

در این روش ابتدا همه متغیرها در رگرسیون استفاده می شود (در معادله اول) سپس با برنامه ای که در این نرم افزار نوشته شده در هر مرحله یک متغیر که کمترین تأثیر را بر معادله دارد و از همه کم اهمیت تر است حذف می شود. این مراحل ادامه می یابد تا نهایتاً متغیرهایی در آخرین معادله می ماند که معنی دار بوده و از بقیه متغیرهای مستقل، موثرتر هستند. این روش کاملاً منطقی و آماری بوده و روش مناسبی برای گزینش متغیرهای معنی دار از میان همه متغیرهای مستقل است که با برنامه نویسی در نرم افزار SAS از طریق محاسبات آماری انجام شد.

در این تحقیق دو حالت در نظر گرفته شد؛ در حالت اول معادله رگرسیون عبارت است از :

$$\text{LnIp} = b_0 + b_1 \text{LnDT} + b_2 \text{WCT} + b_3 \text{LnFA} + b_4 \text{CH} + b_5 \text{FD} + b_6 \text{AU} + b_7 \text{LnOP} + b_8 \text{LnCD} + b_9 \text{Ln TAX}$$

متغیرها به ترتیب عبارتند از :

IP؛ حق بیمه پرداخت شده توسط شرکت

DT؛ میزان بدهی شرکت

WCT؛ نسبت سرمایه در گردش به کل دارائی های شرکت

FA؛ میزان دارائی های ثابت شرکت

CH؛ متغیر موهومی نشان دهنده این که شرکت وابسته به صنعت شیمیایی است.

FD؛ متغیر موهومی نشان دهنده این که شرکت وابسته به صنایع غذایی است.

AU؛ متغیر موهومی نشان دهنده این که شرکت وابسته به صنایع خودرو سازی

است.

OP؛ میزان سود عملیاتی شرکت

CD؛ میزان استهلاک انباشته و بالاخره TAX، میزان مالیات شرکت است. نتایج

رگرسیون در جدول ۱ آمده است. در معادله شماره یک (که شامل همه متغیرهاست)

متغیرهای TAX و CD ضرایب مثبت دارند و همان طور که انتظار می رفت در سطح ۵

درصد معنی دار هستند. متغیرهای WCT و OP ضرایب منفی دارند و در سطح ۱۰

درصد معنی دارند که مطابق با فرضیه های ما هستند. متغیرهای FA و DT ضرایب مثبت

دارند که مطابق با فرضیه هاست. متغیرهای AU و FD و CH معنی دار نیستند. معادله

نهایی به صورت زیر است :

$$\ln IP = 1/86 = 0/41 \ln TAX + 0/78 \ln CD - 0/61 \ln OP$$

که حالت نمایی عبارت است از :

$$IP = e^{1/86} TAX^{0/41} \cdot CD^{0/78} \cdot OP^{-0/61}$$

در مرحله نهایی مشاهده می شود که TAX ضریب مثبت دارد و در سطح ۱

درصد معنی دار است که مورد انتظار ما هم هست. اگر مالیات یک درصد افزایش یابد

تقاضای بیمه ۰/۴۱ درصد زیاد می‌شود. همچنین متغیر CD ضریب مثبت داشته و در سطح ۵ درصد معنی‌دار است. متغیر OP ضریب منفی دارد و در سطح ۱۰ درصد معنی‌دار است. اگر سود یک درصد افزایش یابد تقاضای بیمه ۰/۶۱ درصد کاهش می‌یابد. به نظر می‌رسد شرکت‌های با سود بالا تقاضای کمتری برای بیمه دارند و توان بالایی در مقابله با ریسک داشته باشند و حتی می‌توانند سیستم امنیتی قوی داشته باشند و ریسک را با تجهیزات مختلف کنترل کنند.

برای بررسی مشکل ناهمسانی واریانس (Heteroscedasticity)، فرض صفر (H_0) عدم وجود این مشکل و فرض دیگر (H_1) وجود این مشکل در این رگرسیون در نظر گرفته شد. در این رابطه آزمون وایت (White test) استفاده گردید که نشان داد مشکل ناهمسانی واریانس وجود ندارد. در معادله آخر همچنین مشاهده می‌شود که آماره F (statistic-F) بیشترین مقدار را دارد که نشانه خوبی بر اعتبار متغیرهای انتخاب شده در معادله نهایی است.

حالت دوم

در این حالت، تعدیل انجام شده و دو طرف معادله به کل دارائی‌های شرکت تقسیم شد تا اثر اندازه شرکت (Size effect) حذف شده و همچنین مشکل ناهمسانی واریانس کاسته شود. معادله به شرح زیر است:

$$\ln IA = b_0 + b_1 \ln DTA + b_2 WCT + b_3 \ln FATA + b_4 CH + b_5 FD + b_6 AU + b_7 \ln OPTA + b_8 \ln CDTA + b_9 \ln TXTA$$

متغیرها در این معادله به شرح زیر است:

IA: نسبت حق بیمه به کل دارائی‌ها،

DTA: نسبت بدهی به کل دارائی‌ها.

WCT: نسبت سرمایه در گردش به کل دارائی‌ها،

FATA: نسبت دارایی‌های ثابت به کل دارائی‌ها.

CH: متغیر موهومی نشان‌دهنده این که شرکت وابسته به صنعت شیمیایی است.

FD: متغیر موهومی نشان‌دهنده این که شرکت وابسته به صنایع غذایی است.

AU: متغیر موهومی نشان‌دهنده این که شرکت وابسته به صنایع خودرو سازی

است.

OPTA: نسبت سود عملیاتی به کل دارائی‌ها،

CDTA: استهلاک انباشته به کل دارائی‌ها و

TXTA: نسبت مالیات به کل دارائی‌هاست.

جدول ۲ نتایج را برای حالت دوم نشان می‌دهد. در معادله نهایی که پس از مراحل روش منطقی (Sepwise Backward Elimination Method) به دست آمده داریم:

$$\text{LnIA} = -2/39 + \%40 \cdot \text{LnDTA} - 2/73 \text{ WCT} + \%56 \text{ LnDTA} + \%39 \text{ LnTXTA}$$

و حالت نمایی آن عبارت است از:

$$\text{IA} = e^{-2/39} \cdot \text{DTA}^{0/4} \cdot e^{-2/73 \text{ WCT}} \cdot \text{CDTA}^{0/56} \cdot \text{TXTA}^{0/39}$$

ضریب متغیرهای CDTA و DTA مثبت و معنی دار در سطح ۵ درصد است. ضریب TXTA و در سطح ۱ درصد معنی دار است. افزایش ۱ درصد مالیات، تقاضای بیمه را ۰/۳۹۰ درصد افزایش می‌دهد و ضریب WCT منفی و در سطح ۵ درصد معنی دار است. معادله نهایی با توجه به آزمون وایت (White test) مشکل ناهمسانی واریانس ندارد و بالاترین رقم را برای آماره F (F-Statistic) داراست. این معادله در مقایسه با حالت اول تعداد متغیرهای معنی دار بیشتری دارد و انتخاب می‌شود. تحلیل‌ها

نشان می‌دهند که هرچه میزان بدهی شرکت بیشتر و وضع مالی شرکت نامناسب‌تر باشد (که در حقیقت نشانگر ریسک بالاتر است)، تقاضای بیمه هم برای شرکت بالا می‌رود. همچنین شرکت‌های بزرگ‌تر انگیزه بیشتری برای خرید بیمه دارند تا اموال و کارگاه‌های خود را تحت پوشش بیمه قرار دهند که به نظر می‌رسد با نظریه اسوسیوان هماهنگی دارد. متغیر مالیات همان‌طور که انتظار می‌رفت اثر مثبت بر تقاضای بیمه دارد و مشوق شرکت‌ها برای خرید بیمه است. شرکت‌هایی که سود عملیاتی بالایی دارند طبق این نتایج انگیزه کمتری برای خرید بیمه دارند و مطابق با این فرضیه‌اند که شرکت‌های با سود عملیاتی بالا سیستم امنیتی مناسبی داشته و ریسک را کنترل می‌کنند و در صورت وقوع خطر، توان مالی برای مواجهه با آن را دارند. با توجه به نتایج به دست آمده به نظر می‌رسد که تحقیقات آینده می‌تواند متغیرهای جدید دیگری را که خاص بازار بیمه ایران باشد به کار بندد و یا استفاده از اطلاعات مربوط به چند سال متوالی برای شرکت‌های مختلف احتمالاً نتایج بهتری می‌دهد.

پیشنهادها

در این تحقیق بر اساس پژوهش‌های قبلی نقش متغیرهای مختلف در تقاضای بیمه توسط شرکت‌ها بررسی شده است. با توجه به نتایج و تحلیل‌های انجام شده پیشنهادهای زیر ارائه می‌شود:

با توجه به این که حق بیمه پرداخت شده هزینه قابل قبول از سوی وزارت اقتصاد و دارایی است، بنابراین شرکت‌های بیمه با توجه به این موضوع می‌توانند مدیران کارخانه‌ها را به خرید بیمه تشویق کنند که بدین وسیله درآمد را کمتر نشان داده و مالیات پرداختی کاهش می‌یابد در ضمن این کارخانه‌ها از پوشش بیمه‌ای نیز برخوردار می‌شوند. اگر مقامات مالیاتی کشور بتوانند سیستم اخذ مالیاتی مؤثرتری ایجاد کنند، قطعاً یکی از آثار این سیاست، تمایل بیشتر شرکت برای خرید پوشش‌های بیمه‌ای

است. شرکت‌های بیمه باید با گسترش فرهنگ بیمه سعی نمایند مدیران بنگاه‌ها را از خطرها و ریسک‌های احتمالی آگاه نمایند و با معرفی انواع پوشش‌های بیمه‌ای مناسب با قیمت مطلوب، آنها را به خرید بیمه تشویق نمایند. در مورد شرکت‌های سودده که انگیزه کمتری برای خرید پوشش کافی بیمه‌ای دارند باید شرکت‌های بیمه از طریق پیشنهاد برای بهبود سیستم مدیریت ریسک و افزایش ایمنی خدمات متنوع‌تری ارائه کنند. با رشد فرهنگ بیمه و افزایش تقاضای بیمه در صنایع کشور می‌توان شاهد رشد و شکوفایی در توسعه اقتصادی بود و محیط امنی برای سرمایه‌گذاری، افزایش تولید و رشد صادرات ایجاد کرد.



جداول ۱: نتایج متغیرهای وابسته در Lp_2

Explanatory variables:	Eq1	Eq2	Eq3	Eq4	Eq5	Eq6	Eq7
Ln DR	۰,۰۷	---	---	---	---	---	---
	(۰,۲۹)	---	---	---	---	---	---
WCT	-۲,۵۶	-۲,۴۷	-۲,۱۸	-۲,۰۹	-۲,۱۹	-۲,۲۰	---
	(-۱,۴۷)*	(-۱,۴۷)*	(-۱,۵۰)*	(-۱,۴۹)*	(-۱,۶۱)*	(-۱,۶۴)*	---
Ln FA	۰,۱۵	۰,۱۸	۰,۱۹	۰,۱۷	۰,۱۵	---	---
	(۰,۴۸)	(۰,۶۳)	(۰,۶۸)	(۰,۶۴)	(۰,۵۹)	---	---
CH	-۰,۴۳	-۰,۴۲	-۰,۱۹	---	---	---	---
	(-۰,۴۹)	(-۰,۴۹)	(-۰,۳۴)	---	---	---	---
FD	-۰,۳۵	-۰,۳۶	---	---	---	---	---
	(-۰,۳۴)	(-۰,۳۶)	---	---	---	---	---
AU	-۰,۵۸	-۰,۶۲	-۰,۴۲	-۰,۳۲	---	---	---
	(-۰,۶۰)	(-۰,۶۷)	(-۰,۵۷)	(-۰,۴۹)	---	---	---
LNOP	۰,۷۳	-۰,۷۲	-۰,۷۰	-۰,۶۶	-۰,۶۹	-۰,۶۰	-۰,۶۱
	(-۱,۷۴)*	(-۱,۷۶)*	(-۱,۷۵)*	(-۱,۷۷)*	(-۱,۹۰)*	(-۱,۸۴)*	(-۱,۷۹)*
LnCD	۰,۶۸	۰,۶۹	۰,۶۷	۰,۶۵	۰,۶۷	۰,۷۰	۰,۶۸
	(۱,۹۲)**	(۲,۰۱)**	(۲,۰۲)**	(۲,۰۲)**	(۲,۱۱)**	(۲,۲۸)**	(۲,۱۴)**
Ln TAX	۰,۴۱	۰,۴۰	۰,۴۱	۰,۳۹	۰,۴۱	۰,۳۹	۰,۴۱
	(۲,۲۴)**	(۲,۳۱)**	(۲,۴۱)**	(۲,۴۷)**	(۲,۷۲)***	(۲,۶۹)***	(۲,۷۵)***
Constant	۱,۳۴	۱,۶۱	۱,۲۰	۱,۱۰	۱,۲۶	۱,۸۵	۱,۸۶
	(۰,۵۰)	(۰,۶۵)	(۰,۵۶)	(۰,۵۳)	(۰,۶۱)	(۱,۰۵)	(۱,۰۳)
R ²	۰,۳۶	۰,۳۶	۰,۳۵	۰,۳۵	۰,۳۴	۰,۳۴	۰,۲۷
Adjusted R ²	۰,۱۱	۰,۱۴	۰,۱۷	۱,۵۱,۲۰	۰,۲۲	۰,۲۴	۰,۲۰
F-Statistic	۱,۴۴	۱,۶۷	۱,۹۶	۲,۳۵	۲,۸۵	۲,۸۵	۳,۵۶

۱- Signs of *, **, *** mean significant at the ۱۰,۰۵ and ۱ percent levels respectively

۲- t statistics in parentheses

جدول ۲: نتایج متغیرهای وابسته در IA^۷

Explanatory variables:	Eq1	Eq2	Eq3	Eq4	Eq5	Eq6
Ln DR	۰,۳۱	۰,۳۱	۰,۳۱	۰,۳۳	۰,۳۹	۰,۴۰
	(۱,۳۴)*	(۱,۳۵)*	(۱,۴۰)*	(۱,۵۶)*	(۱,۸۵)**	(۱,۸۵)**
WCT	-۲,۶۷	-۲,۵۴	-۲,۴۷	-۲,۵۸	-۲,۶۴	-۲,۶۳
	(-۱,۵۰)*	(-۱,۶۴)*	(-۱,۶۶)	(-۱,۸۰)**	(-۱,۸۳)**	(-۱,۸۴)**
Ln FA	۰,۶۵	۰,۶۵	۰,۶۷	۰,۶۵	۰,۷۴	---
	(۱,۳۰)	(۱,۶۵)	(۱,۴۰)	(۱,۴۱)	(۱,۵۹)	---
CH	-۰,۲۴	-۰,۱۳	---	---	---	---
	(-۰,۲۶)	(-۰,۲۲)	---	---	---	---
FD	-۰,۱۷	---	---	---	---	---
	(-۰,۱۶)	---	---	---	---	---
AU	-۰,۴۱	-۰,۳۱	-۰,۲۵	---	---	---
	(-۰,۴۱)	(-۰,۴۰)	(-۰,۳۵)	---	---	---
LNOP	-۰,۵۵	-۰,۵۵	-۰,۵۱	-۰,۵۲	---	---
	(-۱,۱۵)	(-۱,۱۶)	(-۱,۲۰)	(-۱,۲۷)	---	---
LnCD	۰,۸۳	۰,۸۲	۰,۸۱	۰,۸۲	۰,۶۲	۰,۵۶
	(۲,۳۱)**	(۲,۳۹)**	(۲,۴۳)**	(۲,۵۲)**	(۲,۱۴)**	(۱,۹۱)**
Ln TAX	۰,۴۹	۰,۴۹	۰,۴۷	۰,۴۹	۰,۳۹	۰,۳۹
	(۲,۷۴)***	(۲,۸۲)**	(۲,۹۷)***	(۳,۳۱)***	(۳,۰۸)***	(۳,۰۳)***
Constant	-۱,۲۵	-۱,۳۹	-۱,۴۳	-۱,۳۷	-۱,۱۲	-۲,۳۹
	(-۰,۷۶)	(-۱,۰۲)	(-۱,۰۸)	(-۱,۰۶)	(-۰,۸۶)	(-۲,۳۰)
R ^۲	۰,۵۲	۰,۵۲	۰,۵۲	۰,۵۲	۰,۴۹	۰,۴۴
Adjusted R ^۲	۰,۳۴	۰,۳۶	۰,۳۹	۰,۴۱	۰,۳۹	۰,۳۶
F-Statistic	۲,۸۱	۳,۳۰	۳,۹۱	۴,۷۰	۵,۲۰	۵,۵۵

۱- Signs of *, **, *** mean significant at the ۱۰.۵ and ۱ percent levels respectively

۲- t statistics in parentheses

منابع:

۱. Core, John, E. ۱۹۹۷. On the Corporate Demand for Directors and Officers Insurance, *Journal of Risk and Insurance* ۶۴(۱): ۶۳-۸۷
۲. Davidson III, Wallace N., Mark L Cross, and John H. Thornton. ۱۹۹۲ Corporate Demand for Insurance: Some Empirical and Theoretical Results,
۳. Fadaei- Nejad, M. E., and Saied Sehhat. ۱۹۹۹. A Survey of the Investment Company of the Iran Saderat Bank from ۱۹۹۲-۹۵, Proceedings of the Seventh Conference of Nippon Finance Association, (Aoyama University), Tokyo , ۳۵۰-۳۶۸
۴. Hoyt, Robert E, Ho., Khang. ۲۰۰۰. On the Demand for Vorproate Property Insurance, *The Journal of Risk and Insurance*, ۶۷(۱), ۹۱-۱۰۷
۵. Johnson, Richard A., Gouri K. Bhattacharyya. *Statistics, Principles dn Methods Third Edition*. New York, John Wiley & Sons, Inc., ۱۹۹۶, ۴۱۰
۶. MacMinn, Richard D. ۱۹۸۷. Insurance and Corporate Risk Management, *The Journal of Risk and Insurance*, ۵۴(۴), ۶۵۸-۶۷۷.
۷. Main. Brain G. M. ۱۹۸۳b. Corporate Insurance Purchases and Taxes, *The Journal of Risk and Insurance* ۵۰(۲): ۱۹۷-۲۲۳
۸. Mayers, David, and Clifford W. Smith, Jr. ۱۹۸۲. On the Corporate Demand for Insurance, *Journal of Business* ۵۵(۲): ۲۸۱-۲۹۶
۹. Mayers, David, and Clifford W. Smith, Jr . ۱۹۹۰. On the Corporate Demand for Insurance Evidence from Reinsurance Market, *Journal of Business* ۶۳(۱): ۱۹-۴۰

۱۰. Noriaki, Nivata, Insurance: Its Principlpes and practice in Japan, Insurance Institute of the Keio University, ۱۹۹۳.
۱۱. O Sullivan, Noel. ۱۹۹۷. Insuring the Agents: The Role of Directors and Officers Insurance in Corporate Governance, The Journal Of Tisk and Insurance ۶۴(۳): ۵۴۵-۵۵۶.
۱۲. Sehhat, Saied nd Komei Sasaki. ۲۰۰۲. Evaluation of Insurance Market in Iran, Journal of Insurance Science, No. ۵۷۷, ۱۰۴-۱۱۵
۱۳. Sehhat, Saied and Komei Sasaki. ۲۰۰۲. The Analysis of Insurance demand in Iran, Proceedings of the Tenth Conference of Nippon Finance Association, (Hitotsubashi University), Tokyo. ۲۵۷-۲۶۷
۱۴. Sehhat, Saied ۲۰۰۱ Risk Covering and Insurance Demand of Corporations Proceedings of the Second Asian Symposium on Risk Assessment and Management, (Kobe University) , Kobe, ۲۳۲-۲۳۹
۱۵. Sehhat, Saied. September ۲۰۰۳ A Quantitative Analysis of Insurance Demand Behavior in Iran Ph. D. Dissertation in Tohoku university, Sendai, Japan
۱۶. Warner, J. B., ۱۹۷۷. Bankruptcy Costs: Some Evidence, Journal of Finance, ۳۲,۳۳۷-۳۴۸
۱۷. Yamori, N. ۱۹۹۹ An Empirical Investigation of the Japanese Corporate Demand for Insurance, Journal of Risk and Insurance, ۶۶:۲۳۹-۲۵۲



پروفیسر شہناز گل خان کی زیر نگرانی

پرتال جامع علوم انسانی