

آیا بحران ذخیره احتیاطی خاتمه یافته است؟



نویسنده: Ronald Gift Mullins
روزنامه‌نگار بیمه از New York

خالص بالا به دست آوردند. در طی سال

گذشته تغییرات بسیار کامل و خوشایندی اتفاق افتاده است. اگرچه هنوز نتایج کامل نشده‌اند، سال ۲۰۰۶ چشم‌انداز یک سال پرسود را برای بیمه‌گران اتکائی به ارمغان آورد. نسبتهای ترکیبی در اوایل دهه ۹۰ حتی برای بزرگترین بیمه‌گران اتکائی البته به جز یکی از آنها استثنائی هستند. Re Montpelier یک نسبت ترکیبی به میزان کمتر از ۳۶٪ را در سه ماهه چهارم گزارش داد. با وجود چنین آشنایی از درآمد به نظر می‌رسد آوازه افزایش ذخایر فعلاً ساکت شود. با این حال هنوز شرکت‌های رتبه‌بندی کننده در ارزیابی حدود این مقادیر برای ذخایر موارد ارنی، IBNRها و هزینه‌های متعادل کننده خسارت با احتیاط عمل می‌کنند.

تشریح از وضعیت ذخایر: Moody برآورد نمود میزان ذخیره احتیاطی که در آغاز سال ۱۹۹۶ برای بیمه اتکائی به میزان ۱۰۵٪ کسر داشت و در سال ۲۰۰۰ به میزان ۶۳٪ بالا رفت، این کسری تا اواخر سال ۲۰۰۵ بطور پیوسته کم و کمتر شد تا اینکه تا آخر سال ۲۰۰۵ به کمتر از ۲٪ رسید.

یک تصمیم اجرائی

امروزه بیمه‌گران اتکائی مانند سایر

Ronald Gift Mullins اظهار می‌دارد: بعد از سالها متهم نمودن بیمه‌گران اتکائی به ذخیره احتیاطی پایین‌تر از حد معمول به نظر می‌رسد که شرکت‌های رتبه‌بندی کننده برای صنعت بیمه حد و حدودی را تعیین کرده‌اند.

ایجاد ذخیره توسط ترکیبی از آمارگران بیمه داخلی و خارجی به علاوه CEO و CFO که دیدگاه‌هایی در خصوص اینکه چرا مقدار سپرده‌گذاری لازم است دارند مشخص می‌شود.

Kevin Lee متخصص تجزیه مسائل Moody اعلام کرد، "طبق داده‌های سال ۲۰۰۵، ما معتقدیم طی سالهای بیمه‌ای ۲۰۰۴ و ۲۰۰۵، یک سپرده نسبتاً کم به وجود خواهد آمد. بیمه‌گران اتکائی در طی سالهای اخیر از کنار گذاردن ذخیره احتیاطی خصوصاً در عملیات بیمه اتکائی اموال صرف‌نظر کردند تا بحران سالهای پیشین افزایش بیش از حد ذخایر تا حدودی جبران گردد." ایشان اظهار داشت وضعیت ذخایر زمانی که آمار سال

از اواخر سال ۱۹۹۰ تا اوایل سال ۲۰۰۰ بیمه‌گران اتکائی بلیون‌ها دلار در جهت جبران خسارت مربوط به کارگران و همچنین خسارتهای محیطی که دائماً نیز در حال افزایش بود، به عنوان ذخیره احتیاطی در درون سازمان خود نگاه داشتند. شرکت‌های رتبه‌بندی کننده به صورت پیوسته هشدار می‌دادند که بلیون‌ها دلار مقادیر ذخیره شده کم می‌باشد و حتی با وجود نرخ‌های بالای سود، بیمه‌گران به سختی یک سود

بیمه‌گران جهت آغاز فرآیند پیشبرد ذخایر با استفاده از فنون آماری از برنامه‌های نرم‌افزارهای خارجی استفاده می‌کنند. با اینحال بیمه‌گران اتکنانی در مقایسه با سایر بیمه‌گران این عیب مبرهن را دارند که یک گام از جزئیات اسامی مربوط به ریسک‌ها و بیمه‌گذاران که باید در مراحل کار مورد توجه قرار گیرد دور هستند، با اینحال هنوز سعی در پیش‌بینی آینده دارند. و حتی با وجود متدهای آماری معتبر هنوز جای بحث و قضاوت در خصوص برآورد میزان ذخایر وجود دارد.

Lee اظهار کرد: "با اینحال مقادیر انتخاب شده ذخایر بایستی برای نهادهای مختلف شامل هیئت مدیره‌ها، بازرس‌های خارج از شرکت، سرمایه‌گذاران، قانونگذاران و بازرسان مالیات قابل قبول باشد." خوشبختانه حدود این ذخایر مشخص می‌باشد. معمولاً برای یک ریسک خاص یا یک کلاس ریسک دامنه‌ای از این ذخایر وجود دارد؛ پایین یا بالا یا حد متوسط. مسئله مهم در اینجا انتخاب دامنه مطلوب می‌باشد و به هر حال مهم‌تر از همه این است که تا آنجا که امکان دارد این دامنه دقیق انتخاب شود.

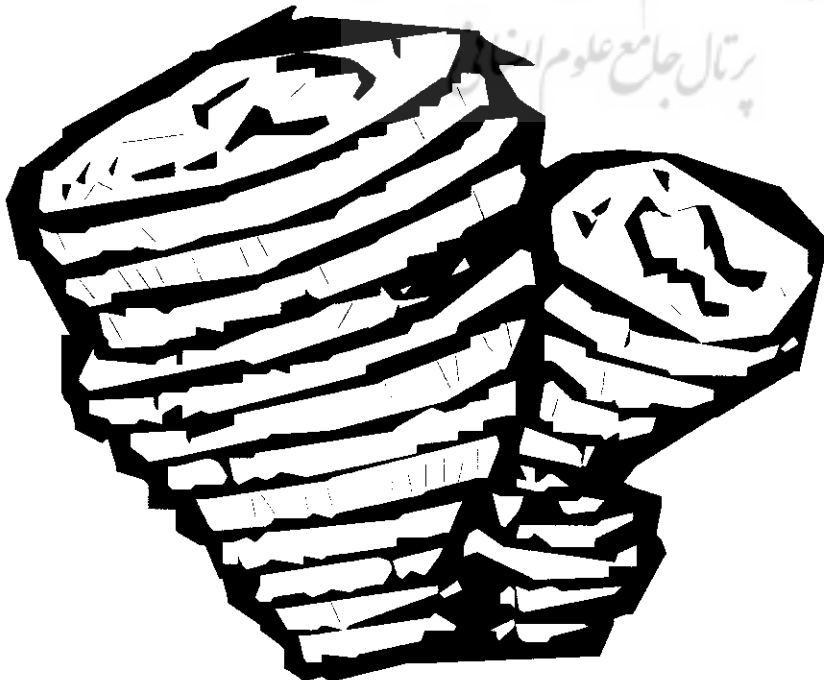
بیمه اظهار داشت: "من احتمال می‌دهم که مجریان بیمه‌اتکنانی نسبت به مجریان صنایع دیگر در مقابله با متعلقات ترازنامه، از جمله ذخایر، کمتر به صورت تهاجمی عمل می‌کنند. اما از آنجاییکه ارزش واقعی یک خسارت دنباله‌دار خاص به صورت دقیق مشخص نیست همیشه یک جای تردید وجود دارد. انجام اینکار در گذشته به این صورت بوده است که شرکتها در سالهای خوب مقداری بیشتر از حد معمول ذخیره می‌کنند و در سالهای بد محتاطتر عمل می‌نمایند. این طرز کار اکنون کمتر لحاظ می‌گردد اما به هر حال این تعجب آور نیست که بیمه‌گران مستقیم و بیمه‌گران اتکنانی از سودهای کلان سال ۲۰۰۶ جهت افزایش ذخایری مربوط به خسارتهای دنباله‌دار استفاده می‌برند."

شفافیت بیشتر

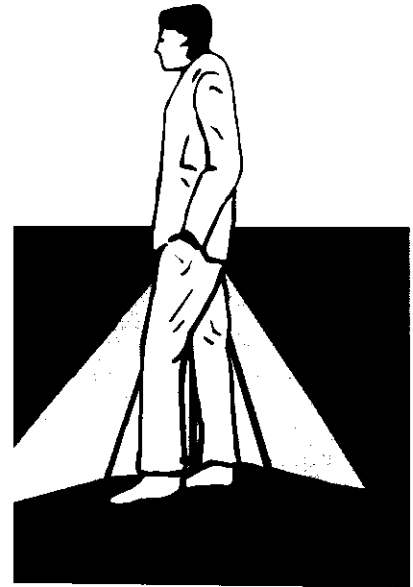
طبق گفته Joseph Sieverling نایب رئیس مجمع بیمه اتکنانی آمریکا عموماً یک سوء تفاهم پیش می‌آید و آن این است که ذخایر دستکاری می‌شوند در حالیکه قوانین نشان می‌دهند که چنین چیزی

یک بیمه‌گر اتکنانی پیشین که نخواست نام وی افشا شود اظهار داشت که ذخیره توسط ترکیبی از آمارگران بیمه در داخل و خارج از شرکت به علاوه CEO و CFO که دیدگاه‌هایی در خصوص اینکه چه مقدار سپرده‌گذاری لازم است مشخص می‌گردد. ایشان افزود: در برخی موارد بسته به تعداد عوامل از جمله اینکه آیا بیمه‌گر اتکنانی در صورتی که لزوم ایجاد ذخیره بسیار بالا باشد اجازه یک اصلاح کوچک داده می‌شود. David Bradford محقق ارشد صنعت

مقررات
مسئولیت مدنی
مقدار پاداش‌ها
را کاهش داده
و تلاشهایی در
جهت کنترل این
مهم در جایگاه
قانونی انجام
گرفته است



Mark Joblonowski تجزیه‌گر ارشد تحقیقات در Conning تصدیق کرد: "در صورتیکه یک CEO تصمیم بهبود در وضعیت این ذخایر را داشت و شرایط برای حمایت از این تصمیم مهیا نبود لازم است او از کمیته رسیدگی، CFO، آمارگران داخلی و خارجی و منابع قدرت قوی دیگر عبور کند. برای انجام اینکار لازم است او یک سوپر CEO باشد که قادر باشد در چنین شرایط پرفشاری این مانور را رهبری نماید."



Sieverling گفت: "من فکر می‌کنم که در یک شرکت خصوصی لحاظ کردن ذخیره پایین‌تر از حد معمول به صورت عمدی اتفاق نیفتاده، اما اگر بازار جهانی بیمه اتکائی را تحت نظر قرار دهیم ممکن است اشتباهاتی رخ داده باشد. بعنوان مثال از سالهای ۱۹۹۷ تا ۱۹۹۹ بیمه‌گران و بیمه‌گران اتکائی تمامی انواع بیمه‌ها را با نرخ‌های پایین ارائه می‌دادند. این حس در صنعت به وجود آمده بود که کارها کمتر از قبل ریسکی

اتفاق نمی‌افتد. ایشان در این باره می‌گویند: "یک شرکت بایستی یک قضاوت آماری از خسارت داشته باشد، قضاوتی که در نتیجه استفاده از استانداردهای بیمه‌گری تخصصی که با احتمالات بخصوص و درخور توجهی در بلندمدت در تعامل بوده‌اند به وجود آمده است. استفاده از بیانیه‌های جدید در موارد اخیر می‌تواند به طور جدی مبالغ ذخیره شده در خسارت‌های مسئولیت را تغییر دهد. مقررات مسئولیت مدنی مقدار پاداش‌ها را کاهش داده و تلاشهایی در جهت کنترل این مهم در جایگاه قانونی انجام گرفته است. همه این عوامل یک تاثیر مثبت اساسی بر روی ذخایری دنباله‌دار داشته‌اند و در کل این امر باعث شده که نقص‌ها کم شود.

علاوه بر کنترل‌های داخلی Sieverling عقیده دارد که شفافیت افزایش یافته که توسط Sarbanes oxley (شعبه‌ای از شرکت رتبه بندی کننده) تقاضا شد، قوای اجرایی شرکت را نسبت به لزوم وجود دلایل قاطع برای انجام فعالیت‌هایشان مطلع کرده است. ایشان در این باره می‌گویند: "بعد از هم‌پاشیدن Enron و واگذاری Andersen Arthur واضح است که واحد رسیدگی از چگونگی ریسک و مسئولیت سهامداران مطلع می‌باشد و از جریمه‌هایی که ممکن است برای آنها شکل گیرند آگاهی دارند."

فصلنامه

اقتصادی، اجتماعی، معلومات عمومی

بیمه و توسعه

INSURANCE

&

DEVELOPMENT

Seasonal
Economic, Society, General Knowledge

www.idm.co.ir

با اشتراک ۴ شماره
از نشریه، تحت پوشش
بیمه حوادث انفرادی
با سقف ۲'۰۰۰'۰۰۰ ریال
قرار خواهید گرفت.

امکان استفاده از وب سایت
نشریه، همزمان با اشتراک سالیانه



تهران، صندوق پستی

۱۵۸۷۵-۸۶۷۸

نشریه بیمه و توسعه

در پایان هر فصل

منتشر می‌شود

www.idm.co.ir

تهران

صندوق پستی

۱۵۸۷۵/۸۶۷۸

info@idm.co.ir

جهت اشتراک

به سایت اینترنتی

مجله مراجعه نمایید.

کاری اینکار شامل تعداد زیادی تصمیمات قضاوتی است. تصمیم نهائی نمی‌تواند تنها براساس يك فرآیند تصمیم‌گیری علمی باشد. روابط بهبودیافته بین تمامی اعضاء در پذیرش ریسک می‌تواند يك امتیاز عالی در پروسه انجام کار باشد.

آنها مبالغ بالائی جهت ذخیره کردن در نظر گیرند. حال آنها سعی در تعیین منصفانه بودن یا نبودن نسبت‌های خسارت بلندمدت توسط مقیاسهائی شبه علمی دارند. ذخیره کردن يك هنر است که بیمه‌گران اتکائی مطلعند که در آن وقایع غیرمنتظره‌ای وجود دارد که قبلاً نوشته شده است، اما تشریح آن توسط نمودارهای آماری مشکل است. حتی اگر تمامی خسارتهای E&A پیش‌بینی گردد بازهم شما قادر به رهائی از عوامل ناشناخته، که موجب بروز خسارت می‌گردند، نیستید. تعیین مناسب ذخایر اکنون برای شرکتها يك چالش می‌باشد.

می‌باشند. نگهداری ذخیره پایین‌تر از حد معمول همچنان ادامه یافت، و این ادامه به این دلیل نبود که اثری در بهبود وضعیت درآمدها ایجاد شود بلکه به این علت بود که شرکت‌های بیمه تصور می‌کردند که ریسک‌ها باعث خسارت‌های سنگین نمی‌شوند و بنابراین احتیاجی به ذخایر کلان نمی‌باشد. گذشت زمان نشان داد که مقادیر زیادی به عنوان الحاقات در سالهای بعدی به ذخایر اضافه گردید و شرکت‌های اصلی (مادر) شرکت بیمه‌های اتکائی آمریکائی، بیلیون‌ها دلار جهت افزایش میزان ذخایر برای آن ریسکها آماده کردند.

محاسبه دقیق

اکثر شرکتها زمانی که يك ریسک مطرح می‌گردد به عملکرد خود رویه تازه‌ای می‌بخشند، این رویه با این هدف است که آمارگران بیمه و بیمه‌گران را در رابطه تنگاتنگی قرار می‌دهد. این مسئله باعث می‌شود مقداری از وقایع غیرمنتظره‌ای که غالباً در جریان ذخیره کردن اتفاق می‌افتد کمتر شود. Carvalhe از S&P گفت: "شما هرگز قادر به رهائی از فرآر بودن مبالغ ذخیره شده نخواهید بود. اما با استفاده از يك عملکرد محتاطانه قادر به کاهش این حالت خواهید بود. يك روش علمی بخصوص برای ذخیره کردن وجود ندارد. در آخر يك روز

CEO سابقاً به يك بیمه‌گر اتکائی اشاره نمود که يك فرمول ریاضی دقیق 1+1 برای ذخیره کردن وجود ندارد، خصوصاً اگر در مقوله خطوط مسئولیت مانند ریسکهای محیطی باشد. Lee از شرکت Moody می‌گوید: "کنار گذاشتن مبالغی بعنوان ذخیره قبل از وقوع خطر هم علم است و هم هنر. زمانی علم در این مقوله مطرح می‌شود که داده‌های تاریخی آنالیز شوند. متأسفانه همیشه آینده مانند تاریخ گذشته تکرار نخواهد شد و مسائل قابل پیش‌بینی نیستند، به این علت که نقصان‌هائی در داده‌های ارائه شده و همچنین تغییرات ساختاری در بازار اتفاق می‌افتد. به همین علت است که هنر نیز در این مقوله مورد احتیاج می‌باشد."



Jablonowski's Conning این سؤال را مطرح می‌نماید: "آیا اهمیت هنر در ذخیره کردن بیشتر از علم است؟ تعداد زیادی فعالیتهای قضاوتی وجود دارد که همگی بایستی در نظر گرفته شوند. بیمه‌گران اتکائی مجبور بوده‌اند در برابر خسارتهای E&A، يك بازار آرام در حال ظهور، خسارتهای مربوط به سهل‌انگاری در معالجه عکس‌العمل مناسب نشان دهند. تمامی این اتفاقات اشاره شده باعث می‌شوند که