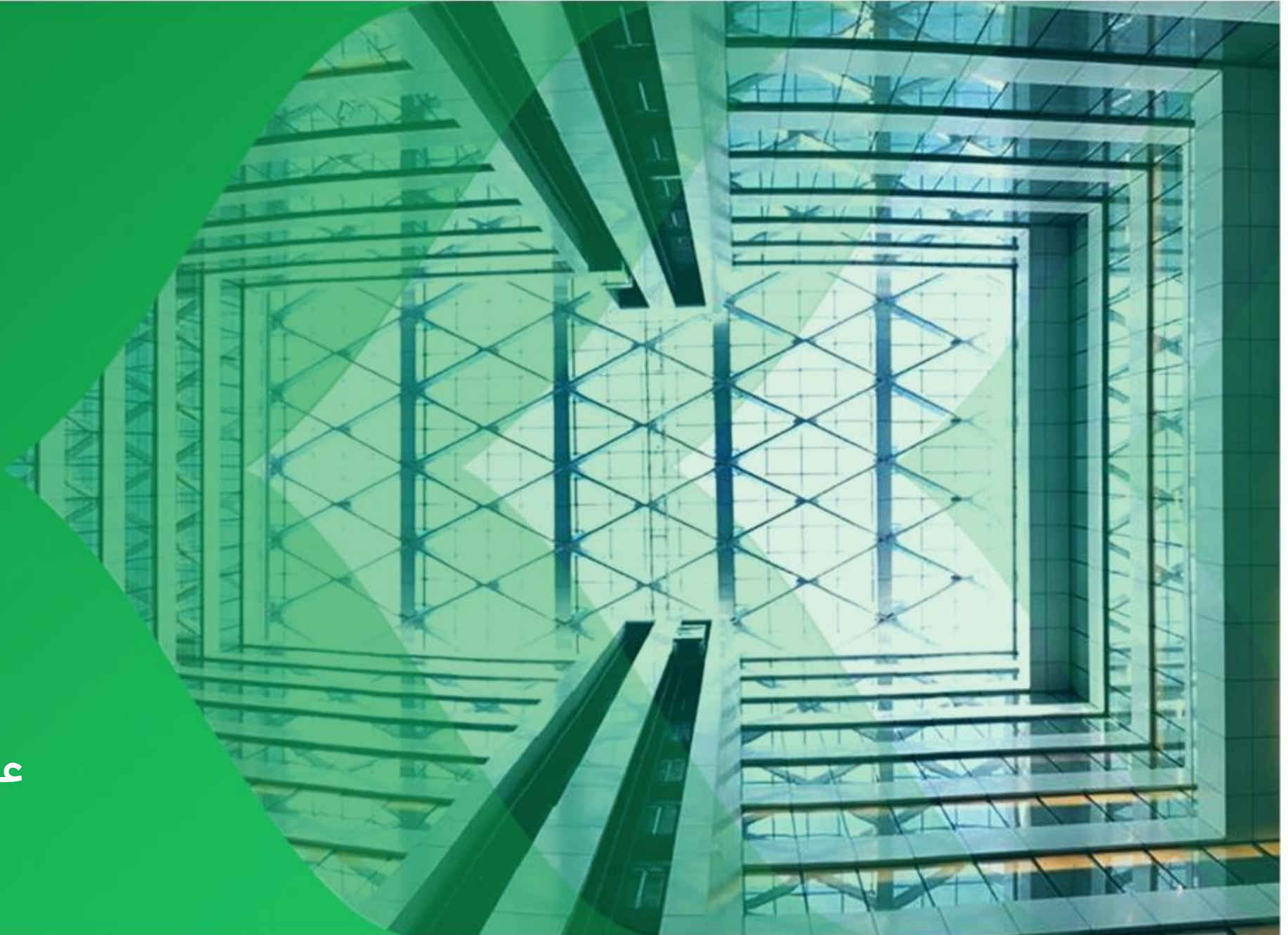


کیا

بیمہ آسیا

عطا محمدیان - دی ۹۹



کیان

تدوین این گزارش پس از برگزاری جلسات با مدیران چند شرکت بیمه‌ای و همچنین اکچوئر رسمی بیمه مرکزی و بهره بردن از نظرات ایشان در مورد شرایط حال حاضر صنعت بیمه و موارد حسابداری شرکت‌های بیمه‌ای صورت گرفته است.

سود هر سهم بیمه آسیا در انتهای سال ۹۹،
۲,۹۱۲ ریال (با سرمایه ۲۳۰ میلیارد تومان) تخمین
زده می‌شود



قیمت سهم در ۲۲ آذر ۹۹، ۳۶,۹۰۰ ریال بوده و
پی‌برای فورواردها سهم ۱۲.۷ تخمین زده می‌شود

۱ حق بیمه تولیدی توسط شرکت‌های بیمه‌ای کشور در سال ۹۸، ۵۹ همت، حق بیمه سرانه در این سال ۷۱۲ هزار تومان (۵۹ دلار با دلار ۱۲ هزار تومانی) و ضریب نفوذ صنعت بیمه ۱.۸٪ بوده‌است.

۲ شیوع بیماری کرونا از طرفی باعث کاهش تردهای جاده‌ای و کمتر شدن تصادفات و تلفات جانی و مالی و کاستن ضریب خسارت رشته بیمه‌های بدنه و شخص ثالث و از طرفی باعث توجه بیشتر مردم به سلامتی و کاهش مراجعات به مراکز درمانی و کاستن ضریب خسارت رشته بیمه‌های درمانی شده‌است.

۳ شرکت بیمه آسیا به عنوان بزرگترین بیمه خصوصی کشور از نظر حجم حق بیمه‌های صادره، با داشتن سطح توانگری ۱، ضریب خسارت پایین‌تر از متوسط صنعت بیمه و همچنین حجم ذخایر و سرمایه‌گذاری‌های مناسب به فعالیت خود ادامه می‌دهد.

شامل انواع بیمه‌های عمر (بیمه عمر و پس‌انداز، بیمه عمر زمانی، بیمه تمام عمر، بیمه عمر تامین آینده فرزندان، بیمه عمر مانده بدهکار و ...)

بیمه‌های زندگی

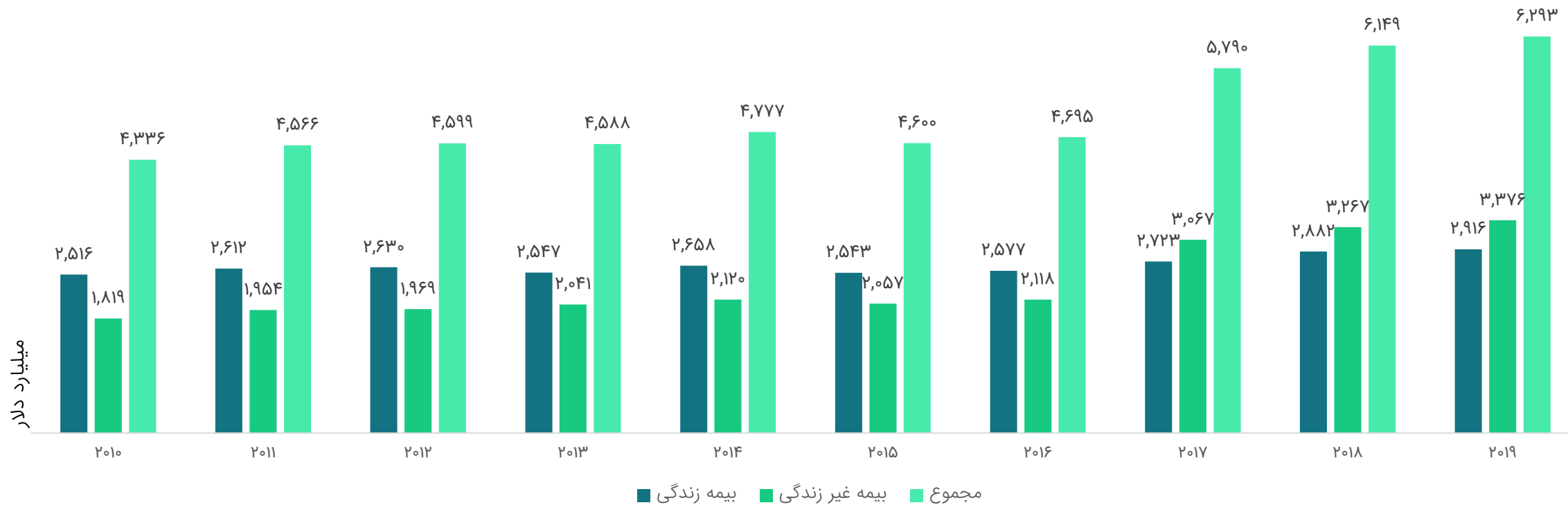
انواع بیمه

شامل بیمه‌های مربوط به اموال مثل وسایل نقلیه، آتش‌سوزی و زلزله، مهندسی و حمل‌ونقل، مربوط به بیمه‌های درمانی و مربوط به بیمه‌های مسئولیت مثل بیمه مسئولیت پزشکان و کارفرمایان

بیمه‌های غیرزندگی

- طبقه‌بندی بیمه‌ها در کشورهای مختلف متفاوت می‌باشد، به طوری که در برخی کشورها، بیمه‌های درمانی جزو بیمه‌های زندگی و در برخی جزو بیمه‌های غیرزندگی به‌شمار می‌روند.
- انواع بیمه‌های دیگری مانند بیمه وجوه در صندوق و یا بیمه حیوانات و ... وجود دارند که در موارد خاص مورد استفاده قرار می‌گیرند.

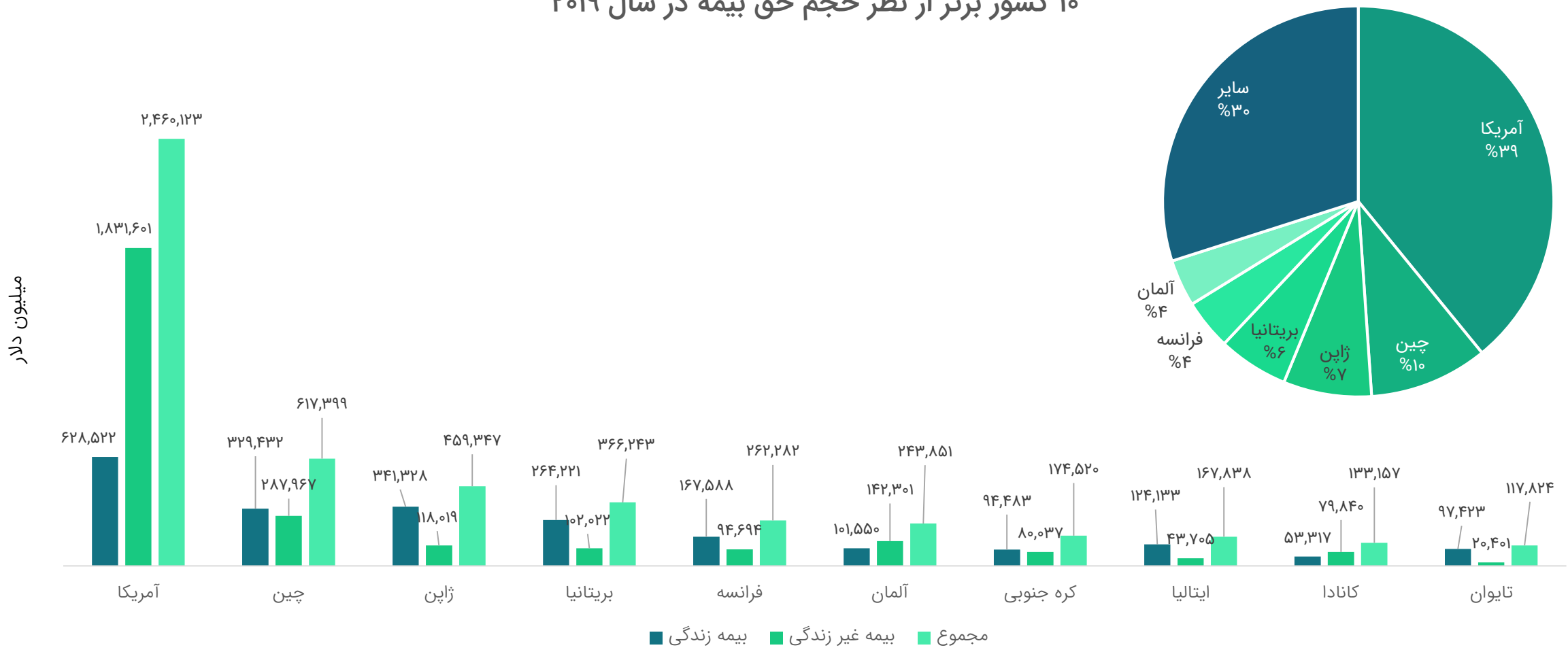
حجم حق بیمه در کل دنیا



تقسیم‌بندی بیمه‌ها در کشورهای مختلف تفاوت‌هایی دارد. در برخی کشورها بیمه زندگی صرفاً شامل بیمه عمر بوده ولی در برخی شامل بیمه‌های عمر، درمان و حوادث می‌باشد

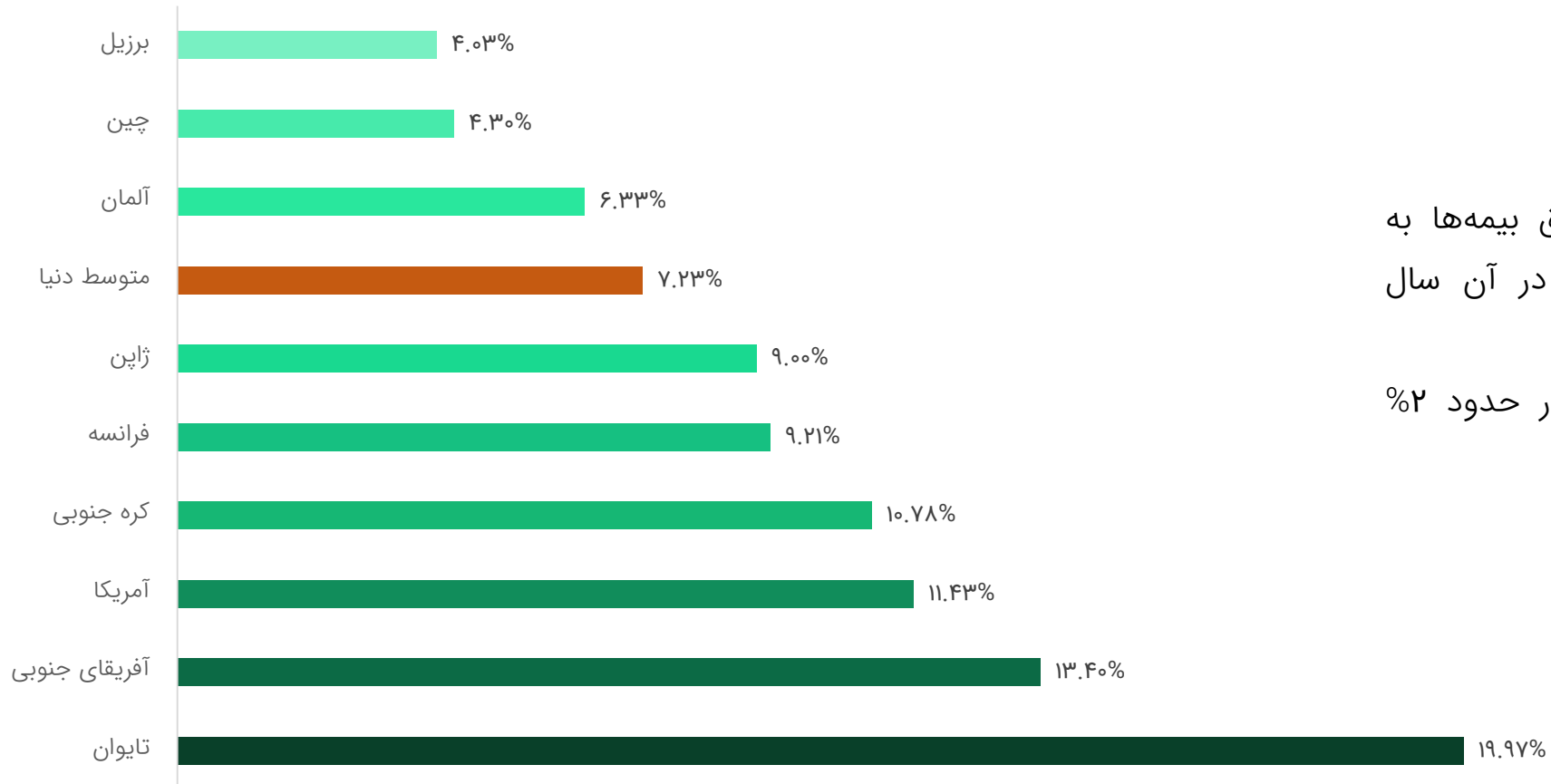
منبع: گزارش [Insurance Information Institute](https://www.iiinstitute.com/)

۱۰ کشور برتر از نظر حجم حق بیمه در سال ۲۰۱۹



منبع: گزارش Insurance Information Institute

ضریب نفوذ صنعت بیمه در برخی از کشورها در سال ۲۰۱۹



ضریب نفوذ نسبت حجم حق بیمه‌ها به تولید ناخالص داخلی کشور در آن سال می‌باشد

ضریب نفوذ بیمه در ایران در حدود ۲٪ می‌باشد



زیان‌بارترین اتفاقات تاریخ برای صنعت بیمه

۸۲.۳۹	hurricane katrina - us, gulf of mexico/۲۰۰۵
۳۸.۱۳	earthquake - japan/۲۰۱۱
۳۲	hurricane maria - us, puerto rico/۲۰۱۷
۳۰.۱۴	hurricane sandy - us. Caribbean/۲۰۱۲
۳۰	hurricane irma - us, puerto rico/۲۰۱۷
۳۰	hurricane harvey - us/۲۰۱۷
۲۷.۹۴	hurricane andrew - us, bahamas/۱۹۹۲
۲۶	terror attack on wtc - us, pentagon/۲۰۰۱
۲۵.۳	northridge earthquake - us/۱۹۹۴
۲۳.۰۵	floods and hurricane ike - us, gulf of mexico/۲۰۰۸

میلیارد دلار

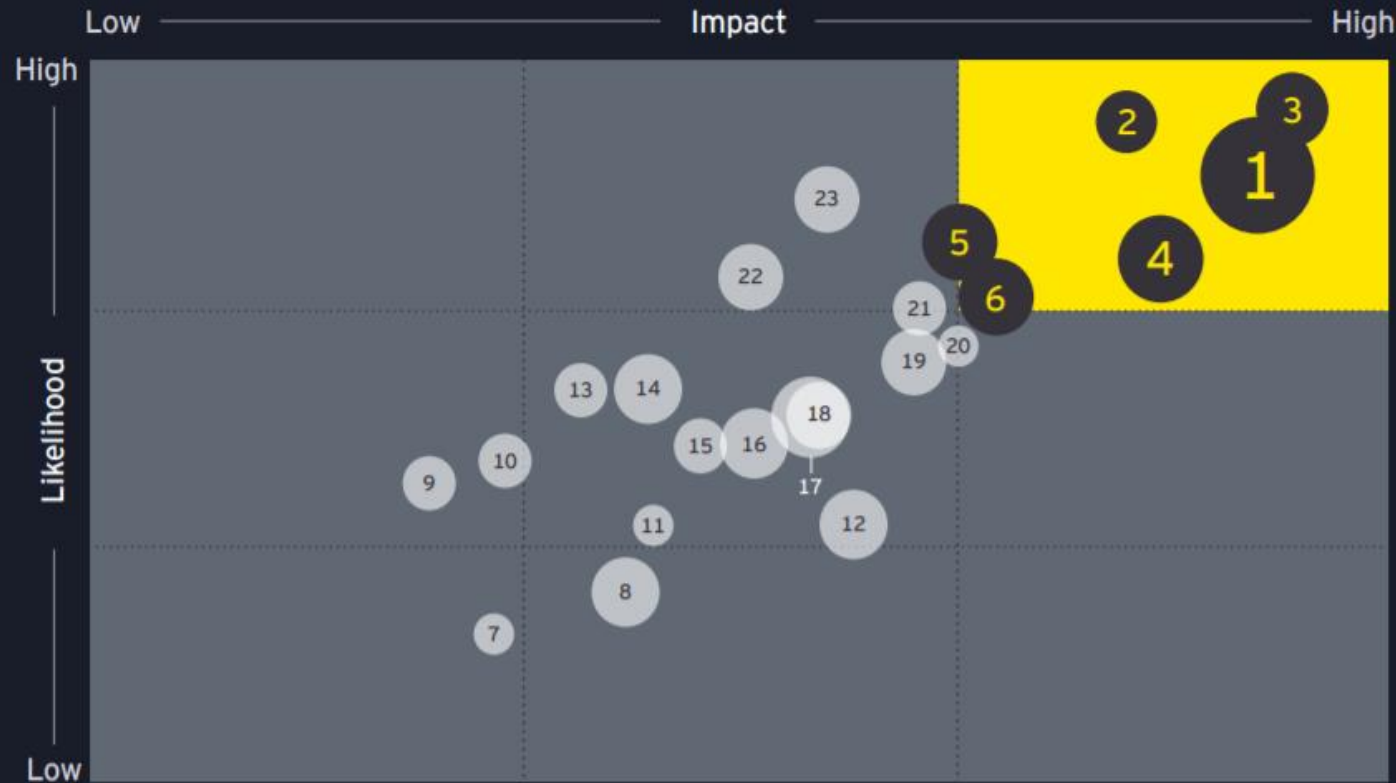
تاثیرگذارترین عوامل برای موفقیت در صنعت بیمه در سال‌های آتی

مدیریت ریسک و تغییرات آب‌وهوایی و اقلیمی	پدیدار شدن تکنولوژی‌های جدید و مرتبط	دیجیتالی کردن پروسه‌ها	مدیریت محدودیت‌های قانونگذاری	تلاش برای جذب استعدادها	کارایی عملیاتی و تلاش برای کاهش هزینه‌ها
شرکت‌های بیمه‌ای در سال ۲۰۱۷-۱۸ حدود ۲۴۰ میلیارد دلار زیان ناشی از خسارات طبیعی را پوشش داده‌اند. مدیریت ریسک و قیمت‌گذاری بهینه انواع بیمه‌ها در عملکرد بهینه پورٹفوی بیمه‌ای شرکت‌ها تاثیرگذار خواهد بود.	همکاری با استارت‌آپ‌های حوزه InsureTech، گام برداشتن در حوزه بلاک‌چین و استفاده از AI نمونه‌هایی از حرکت صنعت به سمت تکنولوژی‌های روز دنیا است. به طوری که تخمین زده می‌شود در سال ۲۰۲۴ حدود ۲۰ میلیارد دلار حق بیمه از طریق پروسه‌های طراحی شده هوش مصنوعی فروخته شود.	شرکت‌های بیمه باید به سمت دیجیتالی و اتوماتیک و آنلاین کردن پروسه‌ها حرکت کنند. این اقدام برای کاهش هزینه‌ها و بهبود عملکرد شرکت‌های بیمه الزامی می‌باشد.	بیمه‌گران باید به طور فعال، مفاهیم مربوط با مقررات جدید اعمالی و مدیریت ریسک را در نظر داشته و قابلیت انعطاف و تغییر سریع نسبت به شرایط پیش‌آمده را داشته باشند.	بر اساس گزارش‌ها، رتبه جذابیت صنعت بیمه برای دانشجویان رشته بیزینس ۱۴ در میان مردان و ۱۸ در میان زنان می‌باشد. همچنین این صنعت جزو ۲۰ صنعت جذاب برای دانشجویان رشته‌های مهندسی و IT به شمار نمی‌آید.	عامل اصلی پایین بودن درآمد شرکت‌ها، نرخ بهره‌های کم قراردادهای بیمه می‌باشد به طوری که حدود ۹۰٪ سودآوری شرکت‌های صنعت بیمه از طریق سرمایه‌گذاری‌ها بدست می‌آید.

منبع: گزارش تحلیلی موسسه مشاوره‌ای EY

Top trends through 2022: Highest impact, greatest likelihood

- 1 Achieve cost efficiency
- 2 Win the war for talent
- 3 Manage regulatory pressures
- 4 Digitize distribution
- 5 Master emerging and disruptive technology
- 6 Navigate the risks and opportunities of climate change

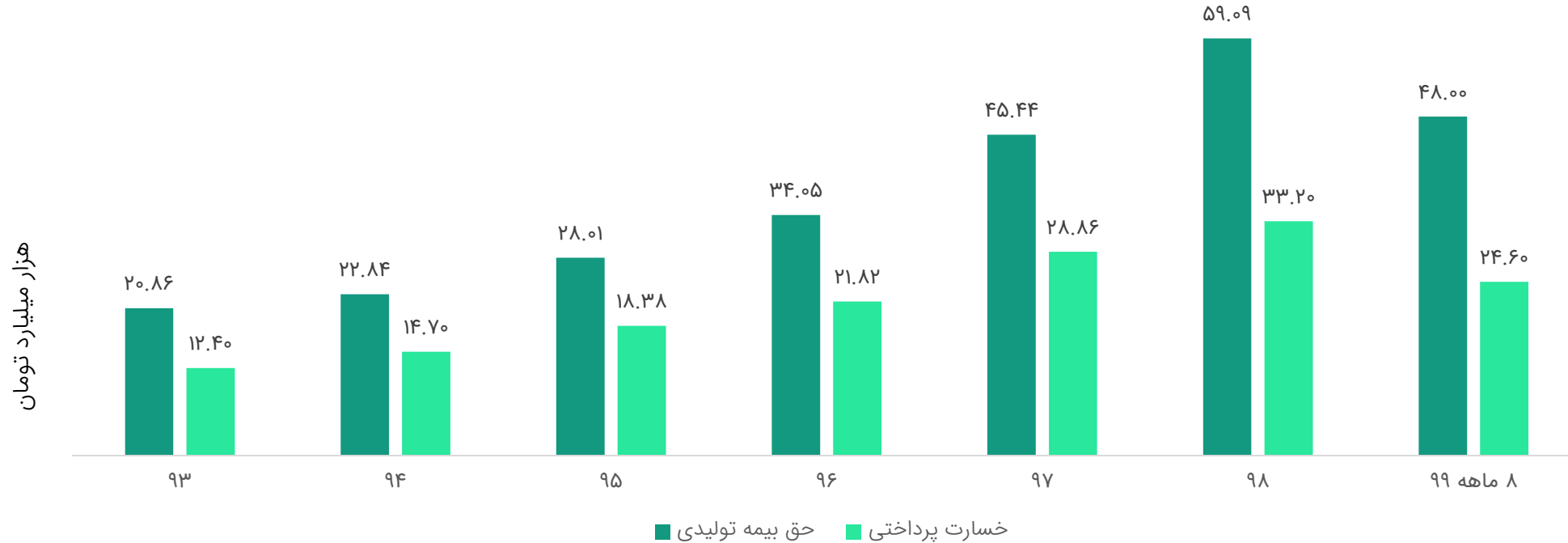


نمودار مقابل تاثیر عوامل ذکر شده در اسلاید قبل را نشان می‌دهد.

محور افقی شدت تاثیر و محور عمودی احتمال رخ دادن فاکتور را نشان می‌دهد. همچنین اندازه دایره‌ها تعداد رای‌هایی است که کارشناسان به این فاکتورها داده‌اند.

لیست فاکتورهای تاثیرگذار دیگر و همچنین توضیحات بیشتر در [گزارش تحلیلی موسسه مشاوره‌ای EY](#) موجود می‌باشد.

رشد تغییرات حق بیمه تولیدی و خسارت پرداختی در کشور

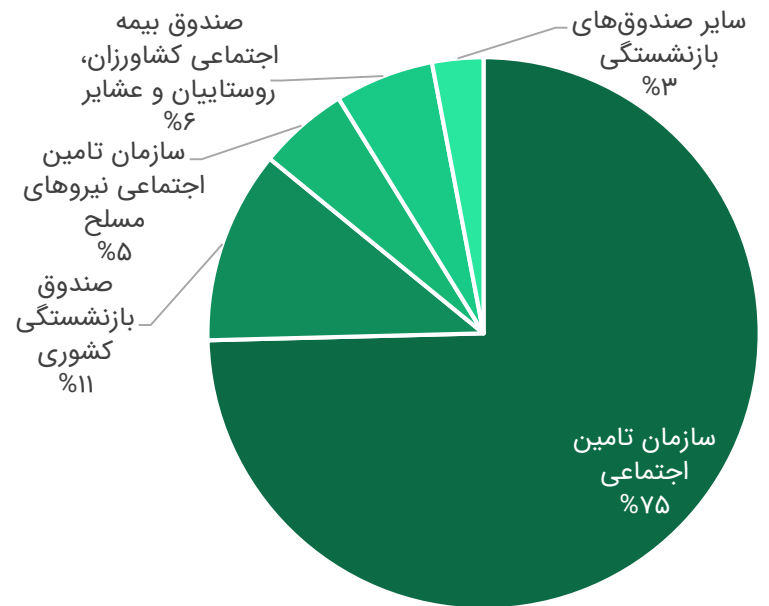


در سال ۹۸ / ۸ ماهه ۹۹ به ترتیب حدود ۸۰.۷ / ۴۲.۶ میلیون بیمه‌نامه صادر شده (۷۳٪ / ۱,۱۲۷ هزار تومان حق بیمه به ازای هر بیمه‌نامه) و ۲۳.۹ / ۲۵.۷ میلیون فقره خسارت ثبت (۱,۳۹۰ / ۹۵۷ هزار تومان به ازای هر فقره خسارت) و پرداخت شده‌است.

[آیین‌نامه شماره ۹۴](#) جزئیات مربوط به تعیین نرخ حق بیمه‌ی رشته بیمه‌ها را بیان می‌کند.

صندوق‌های بازنشستگی

براساس آمار سال ۱۳۹۵، تعداد ۱۶.۳ میلیون نفر بیمه شده اصلی و ۶.۹ میلیون نفر مستمری بگیر اصلی در کشور وجود دارد که نمودار مقابل سهم هر یک از صندوق‌ها را از تعداد بیمه‌گذاران نشان می‌دهد.



آمار مربوط به سال ۹۸ سازمان تامین اجتماعی

جمع	تبعی	اصلی	
۳۷,۳۱۳,۷۷۳	۲۲,۹۴۰,۵۱۳	۱۴,۳۷۳,۲۶۰	بیمه‌شدگان
۶,۹۳۵,۴۵۳	۲,۹۵۳,۸۴۹	۳,۹۸۱,۶۰۴	مستمری بگیران

برآوردهای خوشبینانه وزارت تعاون، کار و رفاه اجتماعی (۱۳۹۶) نشان می‌دهد که حدود ۲۰ میلیون نفر از جمعیت ۸۰ میلیون نفری کشور یعنی حدود ۲۴.۶ درصد از کل جمعیت کشور، تحت پوشش هیچکدام از صندوق‌های بیمه‌ای کشور قرار ندارند.

اگر فرض کنیم در سال ۹۸، ۱۹ میلیون نفر بیمه شده اصلی داشته‌ایم (با در نظر گرفتن نسبت ۷۵ درصدی بیمه‌شدگان تامین اجتماعی به کل بیمه‌شدگان) و حقوق متوسط این افراد ۳ میلیون تومان در ماه و متوسط حق بیمه دریافتی (کل حق بیمه، نه فقط سهم بیمه شده) ۲۷٪ بوده باشد، مجموع حق بیمه دریافتی (بیمه‌های اجتماعی) در سال ۹۸ حدود ۱۸۶ هزار میلیارد تومان بوده است.

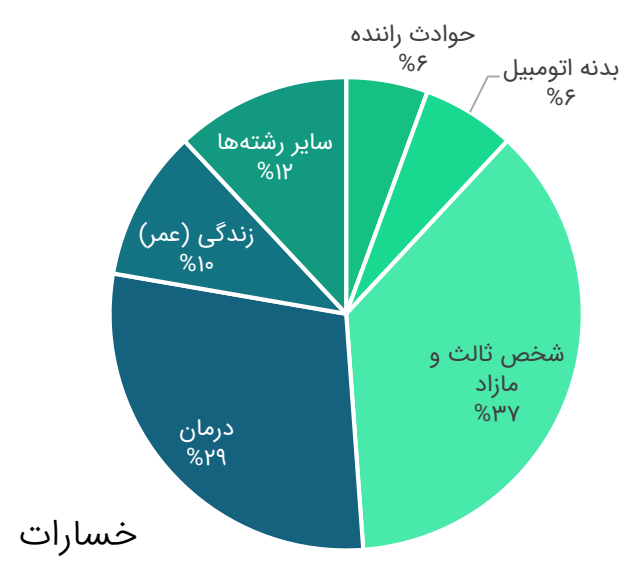
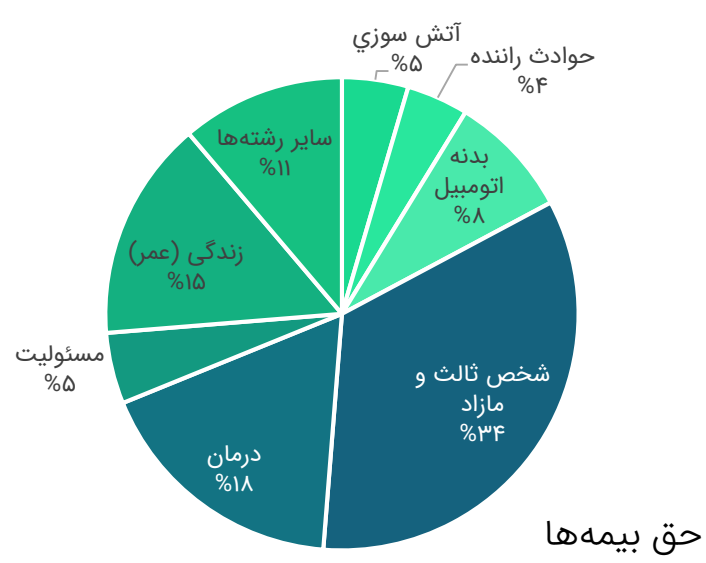
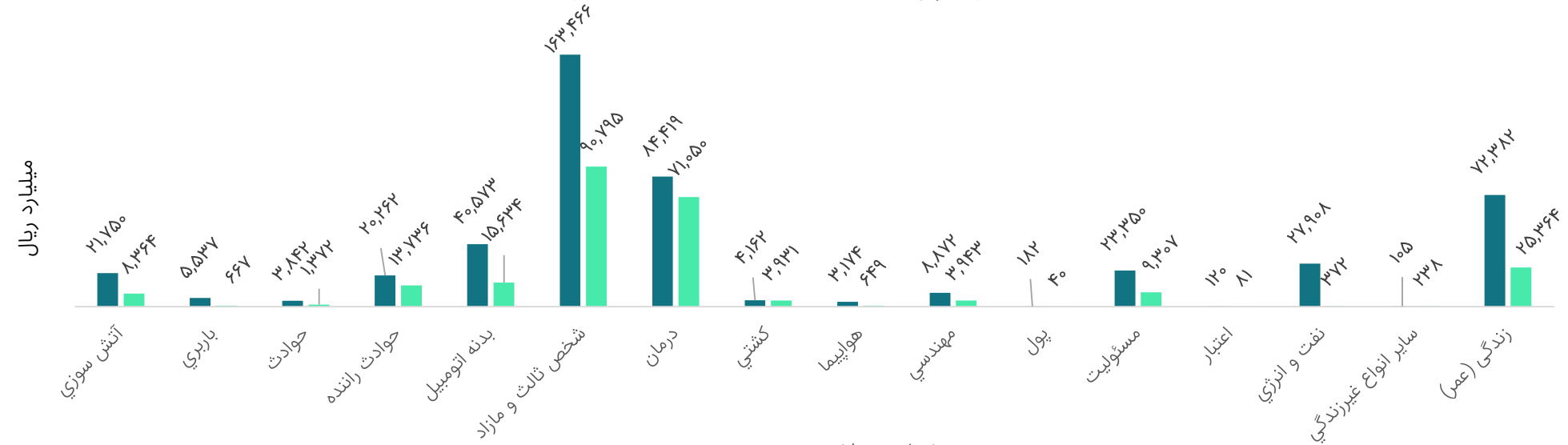
تفاوت اصلی حق بیمه‌های مربوط به صندوق‌های بازنشستگی، اجباری بودن آنهاست و به نظر می‌رسد به همین دلیل در کنار حق بیمه‌های صادره شرکت‌های بیمه‌ای (بیمه‌های تجاری) قرار نمی‌گیرند.

حق بیمه دریافتی %				لیست صندوق/سازمان‌های بازنشستگی
جمع	سهم دولت	سهم کارفرما	سهم بیمه‌شده	
۳۰%	۳%	۲۰%	۷%	سازمان تامین اجتماعی
۲۲.۵%	تامین کسری	۱۳.۵%	۹%	صندوق بازنشستگی کشوری
۲۲.۵%	تامین کسری	۱۳.۵%	۹%	سازمان تامین اجتماعی نیروهای مسلح
۱۵%	۱۰%		۵%	صندوق بیمه اجتماعی کشاورزان، روستاییان و عشایر
۲۵%		۱۵%	۱۰%	صندوق بازنشستگی وزارت اطلاعات
۳۰%		۲۰%	۱۰%	صندوق بازنشستگی کارکنان فولاد ایران
۲۵%		۱۹%	۶%	صندوق بازنشستگی، پس‌انداز و رفاه کارکنان صنعت نفت
۲۵.۵%		۱۷%	۸.۵%	صندوق بازنشستگی بانک مرکزی
۲۷%		۱۸%	۹%	صندوق بازنشستگی بیمه مرکزی
۲۷%		۱۸%	۹%	صندوق بازنشستگی بیمه ایران
۲۲.۵%		۱۳.۵%	۹%	صندوق بازنشستگی سازمان بنادر و دریانوردی
۲۱%		۱۴%	۷%	صندوق بازنشستگی شهرداری تهران
۲۱%		۱۴%	۷%	صندوق بازنشستگی کارکنان هواپیمایی جمهوری اسلامی ایران (هما)
۳۰%		۲۱%	۱۰%	صندوق بازنشستگی صنایع مس ایران
۲۴%		۱۶%	۸%	صندوق بازنشستگی کارکنان صدا و سیما
۳۰%		۲۱%	۹%	صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها
۲۳%		۱۶%	۷%	صندوق حمایت و بازنشستگی آینده‌ساز
۱۲%		۴%	۸%	صندوق حمایت وکلا و کارگشایان دادگستری

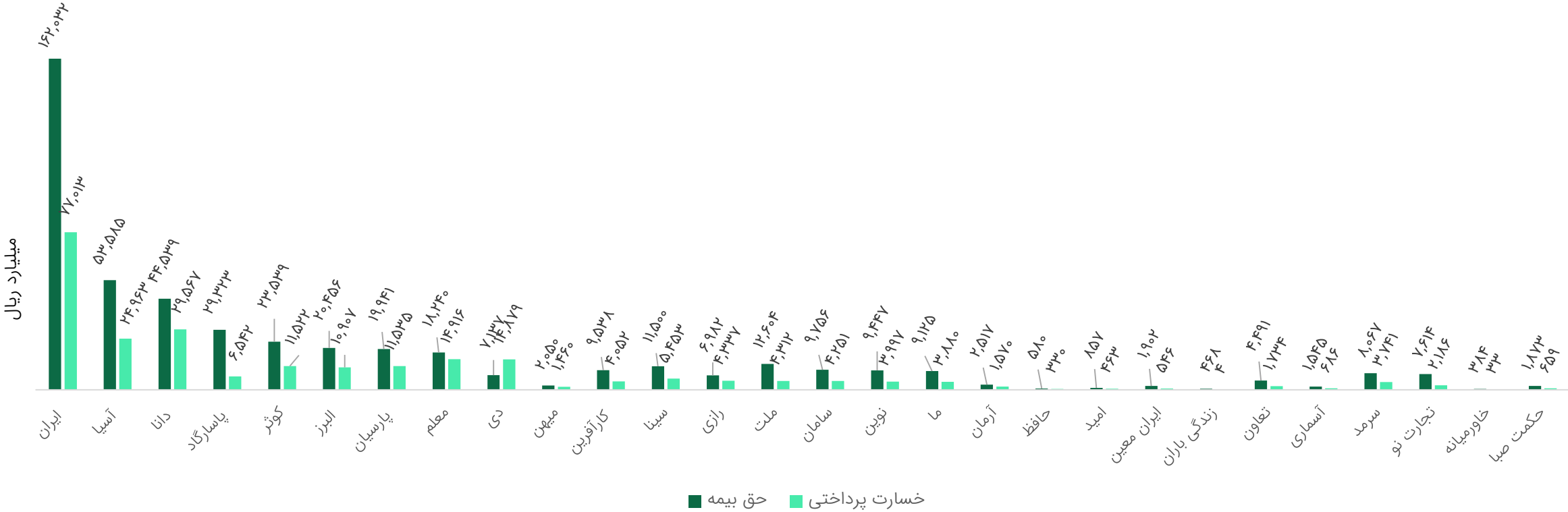
سال	۹۰	۹۵	۹۸
حق بیمه تولیدی - هزار میلیارد تومان	۸.۶	۲۸	۵۹.۱
جمعیت کشور	۷۵,۱۴۶,۶۶۹	۷۹,۹۲۶,۲۷۰	۸۳,۰۰۰,۰۰۰
حق بیمه سرانه - تومان	۱۱۴,۴۴۳	۳۵۰,۴۴۸	۷۱۱,۹۲۸
دلار - تومان	۱,۲۰۰	۳,۶۰۰	۱۲,۰۰۰
حق بیمه سرانه - دلار	۹۵	۹۷	۵۹
GDP کشور - هزار میلیارد تومان	۶۹۲	۱,۴۸۵	۳,۳۴۸
ضریب نفوذ بیمه	۱.۲%	۱.۹%	۱.۸%

متوسط حق بیمه سرانه و ضریب نفوذ بیمه در کل دنیا به ترتیب، حدود ۸۵۰ دلار و حدود ۷.۳% می‌باشد. موردی که قابل اشاره می‌باشد این است که بیمه شخص ثالث در ایران اجباری بوده (حدود یک سوم حق بیمه‌های کشور) و در صورتی که این رشته بیمه اجباری نبود، چه بسا مجموع حق بیمه صادره (و حق بیمه سرانه) از این مقدار هم کمتر می‌شد.

حق بیمه و خسارت پرداختی ۸ ماهه ۹۹ به تفکیک رشته بیمه‌ها

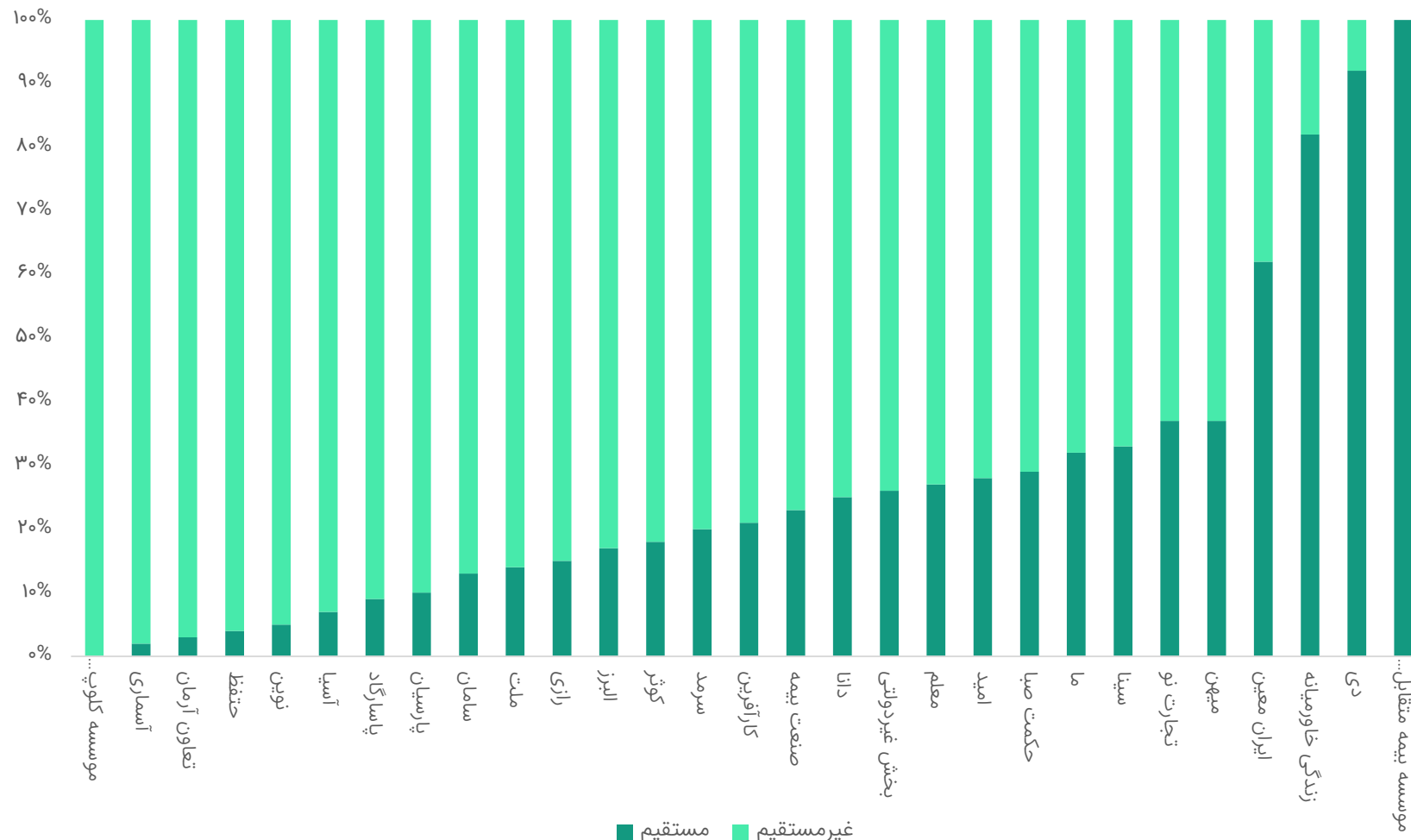


حق بیمه و خسارت پرداختی ۸ ماهه ۹۹ به تفکیک شرکت‌های بیمه‌ای



بیمه ایران تنها بیمه دولتی بوده و سایر بیمه‌ها به عنوان بخش خصوصی فعالیت می‌کنند

حجم حق بیمه تولیدی به روش مستقیم و غیرمستقیم در سال ۹۷



فروش بیمه به دو شیوهی مستقیم و غیرمستقیم صورت می‌پذیرد.

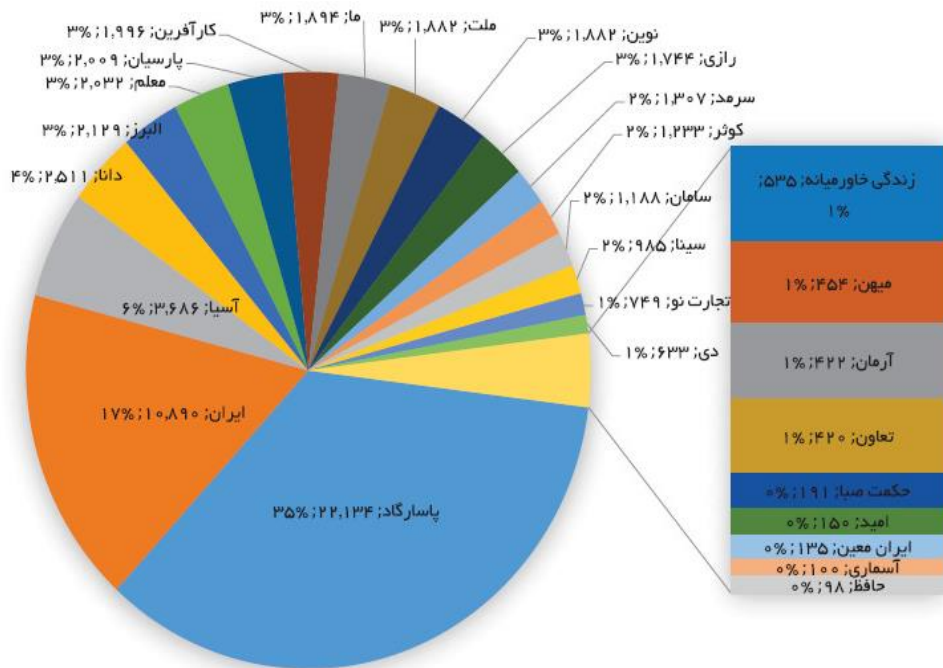
در روش مستقیم بیمه‌گذار مستقیماً از طریق شعب خود شرکت بیمه اقدام به خرید بیمه کرده ولی در روش غیرمستقیم، بیمه‌گذار از طریق نمایندگی‌های شرکت‌های بیمه و یا کارگزاری‌های بیمه اقدام به انتخاب و خرید بیمه می‌نماید.

نماینده بیمه نهادی است که از یک شرکت بیمه‌گر کد نمایندگی دریافت کرده و همه محصولات بیمه‌ای آن شرکت را به متقاضیان و خریداران بیمه‌نامه می‌فروشد.

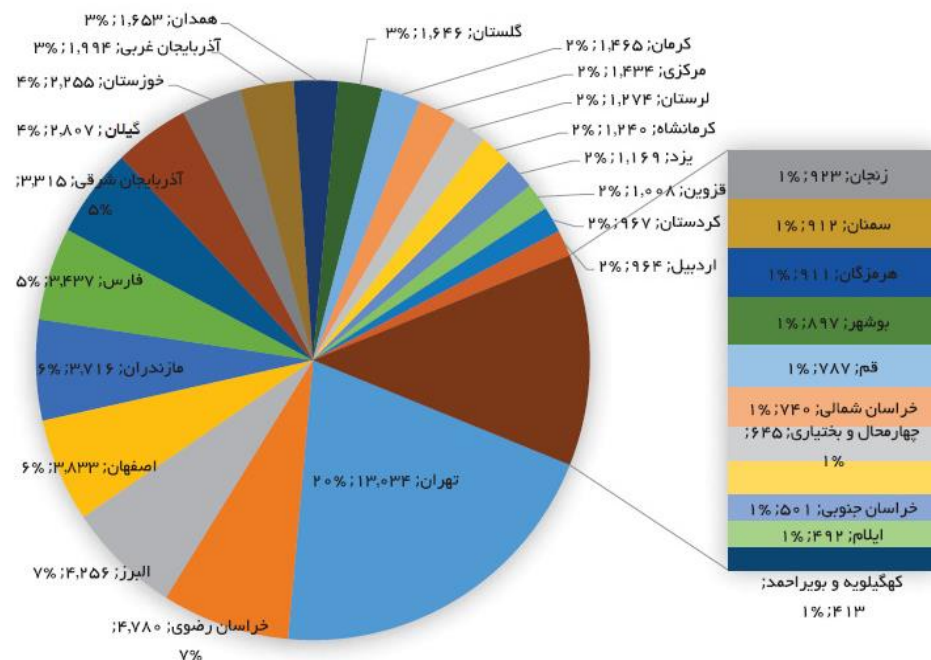
کارگزار بیمه نهادی است که به طور مستقیم از بیمه مرکزی مجوز فعالیت گرفته و به عنوان وکیل بیمه‌گذاران، از جانب آن‌ها به نیازسنجی، تحلیل و بررسی خدمات بیمه‌گران، مذاکره و چانه زنی برای گرفتن نرخ رقابتی و در نهایت، خرید بیمه‌نامه موردنظر برای مشتری می‌پردازد.

کارمزد پرداختی به نمایندگان در قبال فروش بیمه‌نامه‌های شرکت برای رشته بیمه‌های مختلف در [آیین‌نامه شماره ۲۹](#) و [۸۳](#) آورده شده است.

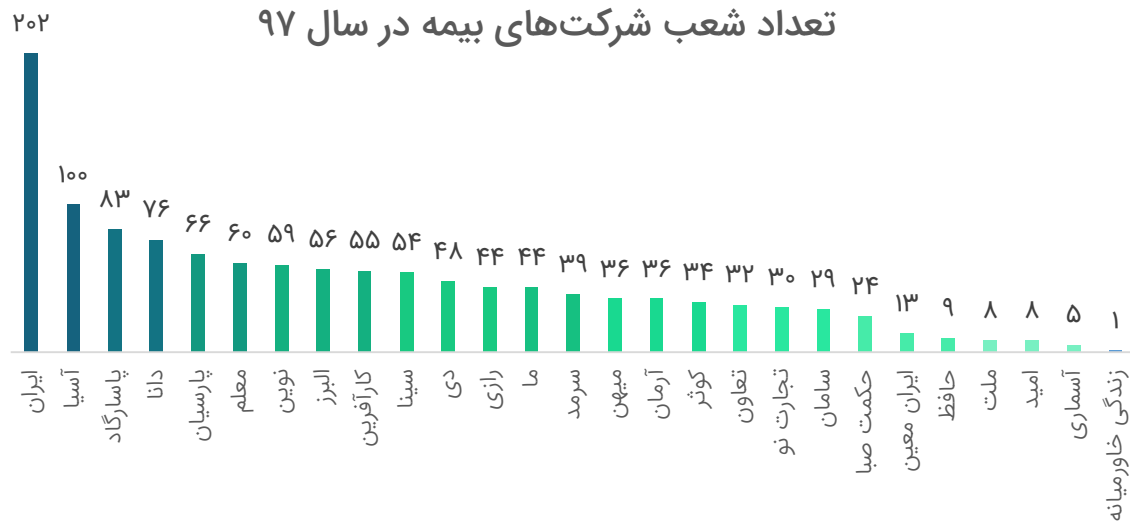
تعداد نمایندگی‌های بیمه به تفکیک شرکت در سال ۹۷



تعداد نمایندگی‌های بیمه به تفکیک استان در سال ۹۷



تعداد شعب شرکت‌های بیمه در سال ۹۷



در سال ۹۷، حدود ۸۶۰ کارگزاری، ۱۲۰۰ شعبه و ۶۴ هزار نمایندگی بیمه در سطح کشور فعال بوده‌اند و این یعنی به ازای (حدوداً) هر ۱۳۰۰ نفر یک نهاد مرتبط با بیمه، که به نظر می‌رسد یکی از دلایل پایین بودن ضریب نفوذ بیمه در کشور همین مسئله می‌باشد.

بازار آنلاین واسطه‌گری بیمه در ایران

با گسترش ضریب نفوذ اینترنت و گوشی‌های هوشمند در بین عموم مردم و ایجاد احساس نیاز، شرکت‌های بسیاری وارد حوزه واسطه‌گری در صنعت بیمه شده و فعال می‌باشند.

به نظر می‌رسد سه شرکت بیمه‌بازار، بیمیتو و ازکی در سال‌های اخیر موفق‌تر از سایرین عمل کرده و سهم بازار بیشتری به خود اختصاص داده‌اند.



طبیعتاً با ایجاد رقابت بیشتر و ارائه محصولات و خدمات جذاب‌تر برای مشتریان، می‌توان متصور بود که شرکت‌های واسطه‌گری آنلاین بیمه، پتانسیل تبدیل شدن به رقبای جدی برای کارگزاری‌ها و نمایندگی‌های بیمه‌ای را در سال‌های آتی خواهند داشت.

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت‌های بیمه



- مجموع سرمایه ثبت شده شرکت‌های بیمه ۱۰,۲۹۹ میلیارد تومان می‌باشد.
- طبق گزارش بیمه مرکزی ایران، آخرین بازنگری این گزارش در مهر ۹۹ بوده است.

نسبت توانگری مالی شرکت‌های بیمه

توانگری مالی نسبت سرمایه موجود به سرمایه مورد نیاز برای پوشش ریسک‌هایی (تعدیل شده با ضرایب ریسک) است که شرکت در معرض آن قرار دارد.

توانگری مالی سطح ۱، برابر ۱۰۰ درصد و یا بیشتر است. این شرکت‌ها برای ایفای تعهدات خود در مقابل بیمه‌گذاران و صاحبان حقوق آنها از توانایی خوبی برخوردارند.

توانگری مالی سطح ۲، بیش از ۷۰ درصد و کمتر از ۱۰۰ درصد است. سطح ۲ توانگری به این معناست که شرکت‌های بیمه توانایی ایفای تعهدات خود را دارند ولی باید برای رسیدن به شرایط مطلوب، وضعیت مالی خود را تقویت کنند.

توانگری مالی سطح ۳، بیش از ۵۰ درصد و کمتر از ۷۰ درصد است. شرکت‌های بیمه ای که در سطح ۳ قرار می‌گیرند موظفند علاوه بر اعلام برنامه ترمیم وضعیت مالی دو ساله به تفکیک هر سال، برنامه افزایش سرمایه برای ۲ سال آتی را نیز ارائه کنند.

توانگری مالی سطح ۴، بیش از ۱۰ درصد و کمتر از ۵۰ درصد است. شرکت‌هایی که در سطح چهار قرار می‌گیرند باید برنامه ترمیم وضعیت مالی و برنامه افزایش سرمایه برای سال آینده ارائه و تمهیدات لازم جهت ارتقاء سطح توانگری خود را ارائه نمایند.

توانگری مالی سطح ۵، کمتر از ۱۰ درصد است. چنانچه نسبت توانگری موسسه بیمه در سطح پنج باشد، بیمه مرکزی مجاز است پروانه فعالیت موسسه بیمه را در یک یا چند رشته بیمه‌ای تعلیق یا ابطال نماید.

اعداد گزارش شده در جدول مقابل برای هر سال، نسبت توانگری سال قبل شرکت را نشان می‌دهد. در سال ۹۸، (که در ستون سال ۹۹ گزارش شده است) ۲۶ شرکت در سطح توانگری ۱ و ۲ شرکت در سطح توانگری ۲ قرار گرفته‌اند. این اعداد برای سطوح توانگری ۱ و ۲ در سال ۹۷، ۲۲ و ۶ بوده‌اند.

نحوه محاسبه سطح توانگری موسسات بیمه‌ای در [آیین‌نامه شماره ۶۹](#) آورده شده است.

شرکت بیمه	برای سال	برای سال	برای سال	برای سال	برای سال	برای سال	برای سال	برای سال	برای سال	برای سال ۱۳۹۹	
	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	نسبت	سطح	
ایران	۹۷	۱۱۹	۸۲	۵۱	۴۰	۲۸	۲۶	۷۱	۹۳	دو	
آسیا	۵۵	۱۰۴	۹۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۷	۱۴۵	۱۲۰	یک	
دانا	۶۳	۱۱۱	۱۰۲	۱۱۱	۸۶	۹۴	۱۱۰	۱۲۱	۱۲۲	یک	
البرز	۱۵۹	۱۴۳	۱۰۱	۱۰۷	۱۰۲	۱۰۱	۱۰۱	۱۲۲	۱۳۸	یک	
معلم	۳۵	۴۰	۱۰۱	۷۸	۷۶	۷۰	۷۷	۷۷	۷۸	دو	
پارسیان	۶۷	۹۲	۱۰۲	۱۰۸	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۲۰	۱۲۹	یک	
ملت	۲۷۲	۲۴۱	۲۰۴	۲۱۷	۲۳۲	۲۳۱	۲۶۶	۱۹۴	۲۷۹	یک	
رازی	۱۴۶	۹۴	۱۶۶	۱۳۸	۱۰۰	۷۰	۷۵	۷۱	۱۰۲	یک	
سامان	۱۰۸	۱۱۴	۱۱۳	۱۳۲	۱۴۶	۱۴۱	۱۳۲	۱۱۵	۱۰۱	یک	
نوبن	۸۶	۷۱	۹۱	۷۸	۳۳	۱۳۲	۱۷۲	۱۳۷	۱۱۴	یک	
پاسارگاد	۲۵۱	۱۱۳	۱۰۵	۱۱۵	۱۱۸	۱۲۹	۱۲۲	۱۵۷	۲۱۹	یک	
کارآفرین	۱۲۰	۱۳۰	۱۰۳	۱۰۰	۱۱۳	۱۱۰	۱۰۱	۱۱۷	۱۷۷	یک	
سینا	۱۰۲	۱۵۹	۹۱	۸۴	۷۷	۹۱	۸۶	۹۰	۱۱۵	یک	
دی	۱۶۷	۴۲	-۷۴	۱۳	۷۱	۷۰	۷۳	۸۱	۲۰۸	یک	
میهن	۴۴۶	۱۱۸	۵۶	۴۳	۵۸	۴۶	۷۰	۱۰۱	۱۰۴	یک	
کوثر	۵۰۱	۹۲	۶۳	۷۶	۱۰۴	۱۰۰	۱۰۰	۱۲۶	۱۲۷	یک	
آرمان	---	---	---	۱۳۰	۸۷	۱۱۵	۸۰	۷۱	۱۰۸	یک	
ما	---	---	---	۳۳۹	۱۹۴	۲۳۶	۲۲۷	۱۷۴	۱۸۴	یک	
سرمد	---	---	---	---	۳۶۶	۱۷۴	۱۳۱	۱۳۸	۱۴۷	یک	
تعاون	---	---	---	۹۵	۱۷۹	۸۲	۸۳	۱۳۸	۱۵۹	یک	
اتکایی ایرانیان	۱۲۸۴	۱۲۸۸	۸۴۰	۸۷۰	۷۳۸	۶۶۰	۷۸۶	۷۹۱	۶۱۲	یک	
حکمت صبا	---	---	---	---	---	---	۷۸۶۶	۴۰۵	۱۹۵	یک	
تجارت نو	---	---	---	---	---	---	۲۱۸۷	۹۱۶	۱۵۰	یک	
زندگی خاورمیانه	---	---	---	---	---	---	سطح یک	۲۹۸۰	۹۲۶	یک	
امید	۸۰۳	۴۹۲	۲۳۵	۱۰۸	۱۳۵	۱۱۸	۱۲۰	۱۰۶	۱۱۷	یک	
ایران معین	۵۷۵	۵۲۰	۵۸۶	۵۷۷	۵۸۹	۲۴۴	۲۶۶	۱۴۲	۳۳۵	یک	
آسماری	---	---	---	۱۷۷	۱۵۰	۱۳۲	۱۱۳	۱۳۸	۱۰۰	یک	
اتکایی امین	۱۶۳۳	۱۵۰۹	۱۵۱۶	۱۶۳۶	۱۸۰۱	۷۸۴	۱۵۹۲	۱۰۱۷	۴۳۶	یک	

بیمه اتکایی

به مقدار سرمایه‌ای که بیمه‌گر متعهد به جبران خسارت می‌شود، ریسک می‌گویند.

از نظر شیوه پذیرش ریسک، بیمه‌گران به سه دسته تقسیم می‌شوند:

- **بیمه‌گر مستقیم:** مستقیماً از بیمه‌گزاران پذیرش ریسک دارد.
 - **بیمه‌گر اتکایی:** فقط از بیمه‌گران پذیرش ریسک دارد.
 - **بیمه‌گر مستقیم و اتکایی:** هم می‌تواند به صورت مستقیم و هم به صورت اتکایی ریسک بپذیرد. هر چند وقت یک‌بار بیمه مرکزی جدول مقابل را برای شرکت‌های بیمه‌ای منتشر کرده و لیست شرکت‌هایی را که می‌توانند بیمه اتکایی قبول کنند، اعلام می‌کند.
 - **ظرفیت مجاز نگهداری مجاز شرکت بیمه از هر بیمه‌نامه یا هر ریسک، معادل ۲۰٪ مجموع سرمایه پرداخت شده، اندوخته‌ها و ذخایر فنی سهم نگهداری (به استثنای ذخیره خسارت معوق و ذخیره ریاضی) هستند.**
 - **ظرفیت مجاز قبولی اتکایی (در کل) ۵۰٪ ظرفیت مجاز نگهداری ریسک می‌باشد.**
 - **ظرفیت مجاز قبولی در قرارداد ماکزیمم ظرفیت (ریسک) در هر قرارداد را مشخص می‌کند که ۲٪ ظرفیت مجاز نگهداری می‌باشد.**
- طبق آخرین بخشنامه بیمه مرکزی شرکت‌های بیمه موظفند از هر بیمه‌نامه زندگی ۲۱٪ و غیر زندگی ۱۱٪ را به بیمه مرکزی منتقل کنند.
- همچنین بیمه‌گران اتکایی به ازای قبول اتکایی بیمه‌ها بایستی کارمزدی به موسسات بیمه‌ای واگذارکننده پرداخت کنند که جزئیات و مقررات آن در [آیین‌نامه شماره ۱۶](#) آورده شده است.

ارقام جدول بر حسب میلیون ریال و آخرین بازنگری مربوط به مهر ۹۹ می‌باشد.

شرکت بیمه	ظرفیت مجازنگهداری	ظرفیت مجاز قبولی اتکایی	ظرفیت مجاز قبولی در قرارداد
بیمه ایران	27,017,563	13,508,782	540,351
بیمه آسیا	6,402,964	مجوز قبولی اتکایی ندارد	مجوز قبولی اتکایی ندارد
بیمه البرز	4,486,294	2,243,147	89,726
بیمه دانا	4,443,900	مجوز قبولی اتکایی ندارد	مجوز قبولی اتکایی ندارد
بیمه پارسیان	3,815,388	1,907,694	76,308
بیمه پاسارگاد	3,738,097	1,869,049	74,762
بیمه کوثر	2,604,694	1,302,347	52,094
بیمه معلم	2,248,303	مجوز قبولی اتکایی ندارد	مجوز قبولی اتکایی ندارد
بیمه ملت	1,826,554	913,277	36,531
بیمه ما	1,813,291	مجوز قبولی اتکایی ندارد	مجوز قبولی اتکایی ندارد
بیمه کارآفرین	1,556,476	مجوز قبولی اتکایی ندارد	مجوز قبولی اتکایی ندارد
بیمه سامان	1,511,309	مجوز قبولی اتکایی ندارد	مجوز قبولی اتکایی ندارد
بیمه سینا	1,389,715	مجوز قبولی اتکایی ندارد	مجوز قبولی اتکایی ندارد
بیمه رازی	1,388,979	مجوز قبولی اتکایی ندارد	مجوز قبولی اتکایی ندارد
بیمه سرمد	1,331,295	مجوز قبولی اتکایی ندارد	مجوز قبولی اتکایی ندارد
بیمه دی	1,316,983	مجوز قبولی اتکایی ندارد	مجوز قبولی اتکایی ندارد
بیمه ایران معین	1,214,807	607,404	24,296
بیمه نوین	949,430	مجوز قبولی اتکایی ندارد	مجوز قبولی اتکایی ندارد
بیمه تجارت نو	771,930	مجوز قبولی اتکایی ندارد	مجوز قبولی اتکایی ندارد
بیمه آرمان	741,820	مجوز قبولی اتکایی ندارد	مجوز قبولی اتکایی ندارد
بیمه تعاون	637,116	مجوز قبولی اتکایی ندارد	مجوز قبولی اتکایی ندارد
بیمه میهن	622,186	مجوز قبولی اتکایی ندارد	مجوز قبولی اتکایی ندارد
حکمت صبا	473,132	مجوز قبولی اتکایی ندارد	مجوز قبولی اتکایی ندارد
بیمه زندگی خاور میانه	260,377	مجوز قبولی اتکایی ندارد	مجوز قبولی اتکایی ندارد
بیمه آسماری	206,158	مجوز قبولی اتکایی ندارد	مجوز قبولی اتکایی ندارد
بیمه امید	179,301	مجوز قبولی اتکایی ندارد	مجوز قبولی اتکایی ندارد
بیمه زندگی باران	121,669	مجوز قبولی اتکایی ندارد	مجوز قبولی اتکایی ندارد
بیمه حافظ	76,365	مجوز قبولی اتکایی ندارد	مجوز قبولی اتکایی ندارد
بیمه اتکایی امین	-	1,261,772	1,261,772
بیمه اتکائی ایرانیان	-	873,264	873,264
بیمه توسعه	با توجه به مصوبه شورای عالی بیمه، پروانه فعالیت شرکت بیمه توسعه در رشته‌های بیمه خودرو و زندگی ابطال و در خصوص سایر رشته‌ها تعلیق شده است.		

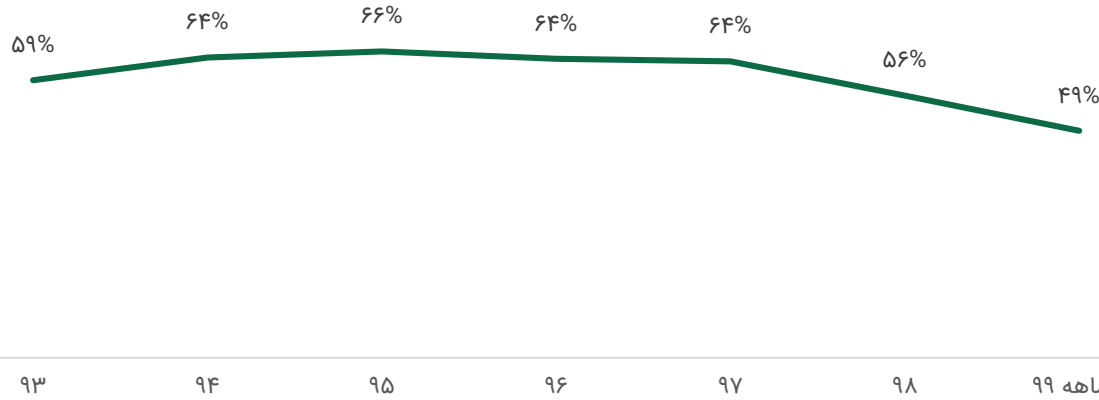
نسبت خسارت در برابر ضریب خسارت

نسبت خسارت در بیمه، مشابه حاشیه سود برای شرکت‌های تولیدی است و برابر است با نسبت خسارت پرداختی طی دوره به حق بیمه دریافتی طی دوره. این عدد تفسیر دقیقی از وضعیت شرکت و صنعت نخواهد داشت چون به طور مثال ممکن است خسارت پرداختی این دوره مربوط به حق بیمه‌های صادره در سال‌های قبل باشد.

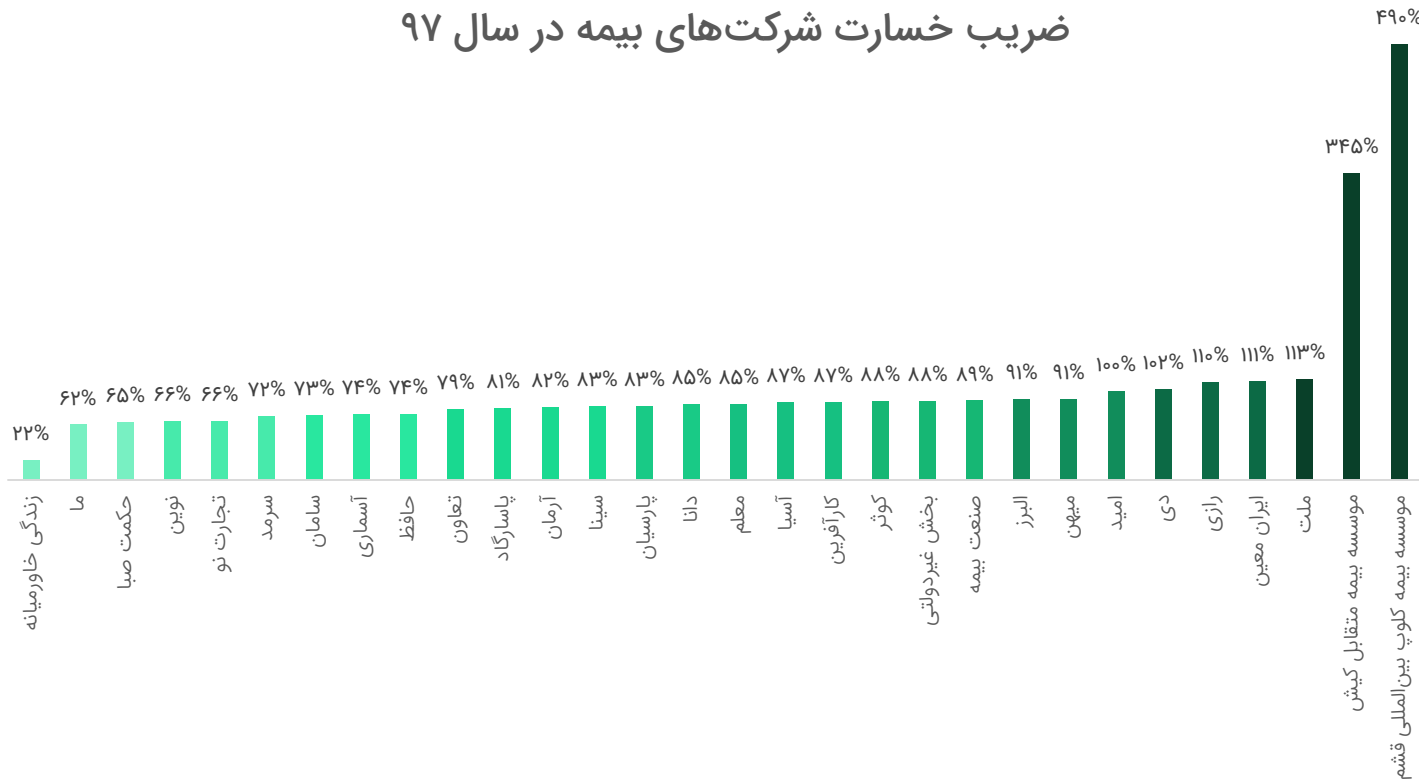
ضریب خسارت عبارت است از نسبت خسارت واقع شده به حق بیمه عاید شده. و در واقع نشان می‌دهد که چند درصد از حق بیمه‌ها بابت خسارت خطرهای تحت پوشش به بیمه‌گذاران برگشت داده شده یا خواهد شد. در این نسبت خسارت واقع شده برابر است با: خسارت پرداختی طی دوره - ذخیره خسارات معوق ابتدای دوره + است با: حق بیمه صادره طی دوره + حق بیمه عاید نشده ابتدای دوره - حق بیمه عاید نشده انتهای دوره. (در واقع ذخایر مربوط به دقیق‌تری از وضعیت شرکت ارائه می‌کند)

به طور معمول ضریب خسارت حدود ۲۰٪ بیشتر از نسبت خسارت به دست می‌آید.

نسبت خسارت صنعت بیمه



ضریب خسارت شرکت‌های بیمه در سال ۹۷



انواع ذخایر در صورت‌های مالی شرکت‌های بیمه‌ای (ماهیت از جنس بدهی و به منظور ایفای تعهدات ناشی از صدور بیمه‌نامه توسط بیمه‌گر)

ذخیره ریاضی
ذخیره ریاضی بیمه‌های زندگی عبارت است از تفاوت بین ارزش فعلی تعهدات بیمه‌گر (اعم از سرمایه و مستمری) و ارزش فعلی تعهدات بیمه‌گذاران که با رعایت مبانی فنی مورد استفاده در محاسبه حق‌بیمه و نسبت به سهم نگهداری مؤسسه بیمه محاسبه می‌شود. ذخیره ریاضی در بیمه‌های غیرزندگی برای پرداخت مستمری‌هایی که قطعی شده عبارت است از ارزش فعلی تعهدات بیمه‌گر پس از کسر سهم بیمه‌گر اتکایی.

ذخیره خسارات معوق
ذخیره خسارات معوق بیمه‌های غیرزندگی عبارت است از جمع اقلام ذیل:
الف) خسارات اعلام شده در دست رسیدگی به علاوه برآورد مخارج تسویه خسارت پس از کسر سهم بیمه‌گر اتکایی.
ب) خساراتی که تا قبل از پایان دوره مالی ایجاد شده و هنوز به بیمه‌گر اعلام نشده به علاوه برآورد مخارج تسویه خسارت پس از کسر سهم بیمه‌گر اتکایی.

ذخیره حق بیمه عاید نشده
در بیمه‌های غیرزندگی و عمر زمانی عبارت است از حق‌بیمه‌های مربوط به فاصله زمانی بین تاریخ ترازنامه تا انقضای مدت قراردادهای بیمه:
الف) برای کلیه رشته‌های بیمه به جز بیمه باربری به روش فصلی (یک هشتم) و بر مبنای حق‌بیمه صادره پس از کسر ۱۵٪ آن به عنوان هزینه تحصیل
ب) برای رشته بیمه باربری ذخیره حق‌بیمه عبارت است از ذخیره محاسبه شده به روش بند الف به علاوه یک هشتم ذخیره مذکور.

ذخیره ریسک‌های منقضی‌نشده برای جبران کسری ذخیره حق‌بیمه عاید نشده در رشته‌هایی که ضریب خسارت آنها بیش از ۸۵ درصد باشد:
 $۸۵\% / (۸۵\% - \text{ضریب خسارت رشته}) \times \text{حق بیمه عاید نشده پایان دوره} = \text{ذخیره ریسک‌های منقضی نشده}$

ذخیره فنی و تکمیلی و خطرات طبیعی
در بیمه‌های زندگی و غیرزندگی که بابت تضمین تعهدات بیمه در مقابل خسارات ناشی از حوادث فاجعه‌آمیز منظور می‌شود از جمع اقلام زیر حاصل می‌شود:
الف) ۳٪ حق‌بیمه صادره بیمه‌ها پس از کسر حق‌بیمه اتکایی واگذاری.
ب) ذخایر فنی تکمیلی و خطرات طبیعی که از سال قبل منتقل شده است.

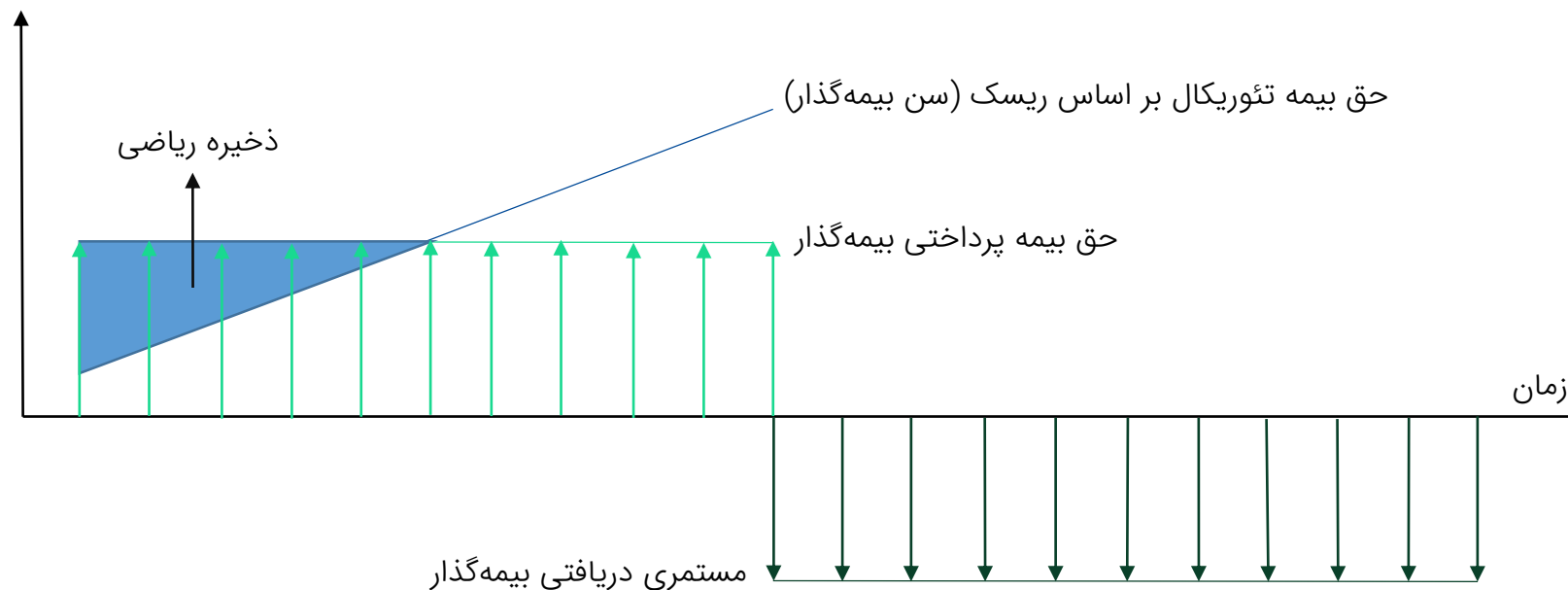
ذخیره برگشت حق بیمه
ذخیره برگشت حق‌بیمه در بیمه‌های غیرزندگی عبارت است از ۵۰ درصد نسبت حق‌بیمه‌های برگشتی به کل حق‌بیمه صادره در سه سال مالی قبل ضرب در حق‌بیمه صادره سال مالی جاری پس از کسر حق‌بیمه اتکایی واگذاری.

ذخیره مشارکت در منافع
ذخیره مشارکت بیمه‌گذاران در منافع بیمه‌های زندگی و غیرزندگی عبارت است از درصدی از منافع حاصل از معاملات بیمه‌ای و سرمایه‌گذاری ذخایر فنی آن که به موجب شرایط قراردادهای بیمه‌ای باید بین بیمه‌گذاران تقسیم شود.

مقررات مربوط به ثبت و حسابداری ذخایر دارای پیچیدگی‌ها و تبصره‌های متعددی می‌باشد. برای آگاهی از جزئیات محاسبات هر یک از انواع ذخایر بهتر است آیین‌نامه‌های [شماره ۵۸ و شماره ۶۸](#) شورای عالی بیمه مورد مطالعه قرار گیرند.

ذخیره ریاضی

حق بیمه متناسب با ریسک تعیین می‌شود، در واقع هر چه سن بیمه‌شده افزایش یابد، حق بیمه فزونی پیدا می‌کند. بنابراین حق بیمه‌ای که بیمه‌گذار در این نوع پوشش بیمه‌ای باید بپردازد سال به سال اضافه می‌شود. توجه این امر برای بیمه‌گذار دشوار است؛ برای بیمه‌گر نیز خالی از اشکال نیست، در نتیجه بیمه‌گر با استفاده از فرمول‌های ریاضی و [جدول زندگی](#) حق بیمه را برای تمام مدت اعتبار قرارداد یکسان تعیین می‌کند. در سال‌های اول، بیمه‌گذار حق بیمه‌ای به مراتب بیشتر از حق بیمه ریسک را می‌پردازد و هر چه از مدت قرارداد سپری می‌شود این اضافه پرداختی کمتر می‌شود. از اواسط قرارداد به بعد، قضیه برعکس می‌شود، یعنی حق بیمه‌ای که بیمه‌گذار می‌پردازد



کمتر از حق بیمه ریسک است. حق بیمه اضافی که بیمه‌گذار تا اواسط مدت قرارداد می‌پردازد به اضافه بهره آن (نرخ‌های سود فنی که برای ۲ سال اول ۱۶٪، ۲ سال دوم ۱۳٪ و مابقی سال‌ها ۱۰٪ می‌باشد) تشکیل ذخیره ریاضی در بیمه عمر به شرط فوت را می‌دهد. کمبود حق بیمه ریسک برای سال‌هایی که حق بیمه پرداختی کمتر از حق بیمه ریسک است از محل ذخیره ریاضی تأمین می‌شود به طوری که در آخرین سال، آن‌چه از ذخیره ریاضی باقی مانده و به حق بیمه پرداختی بیمه‌گذار اضافه می‌گردد برابر است با حق بیمه ریسک. بر اساس جدول مرگ و میر و نرخ بهره انتخاب شده، ارزش فعلی کلیه وجوهی که بیمه‌گر باید در طول مدت بیمه بپردازد محاسبه می‌شود، سپس کل حق بیمه‌هایی که هر سال بیمه‌گذاران گروه خاص مورد نظر نیز باید در طول مدت بیمه بپردازند محاسبه می‌شود. معمولاً این دو مبلغ (آنچه بیمه‌گر باید در آینده بپردازد و حق بیمه‌ای که بیمه‌گذاران به تدریج می‌پردازند) برابر می‌باشند.

موارد اختلاف استاندارد حسابداری شماره ۲۸ ایران (استاندارد حسابداری بین‌المللی گزارشگری مالی شماره ۴) و آیین‌نامه شماره ۵۸ شورای عالی بیمه مرکزی ایران در مورد ذخایر فنی شرکت‌های بیمه‌ای

معیارهای شناخت ذخیره:

- وجود تعهد فعلی (قانونی یا عرفی) در نتیجه رویدادهای گذشته
- خروج محتمل منافع اقتصادی
- برآورد اتکاپذیر مبلغ تعهد

طبق استاندارد حسابداری، شرکت‌های بیمه در رابطه با حوادث طبیعی فاجعه‌آمیز مانند زلزله‌های شدید که خسارت‌های سنگین به بار می‌آورد، تعهد فعلی ندارند، لذا نمی‌توانند از این بابت ذخیره شناسایی کنند. حوادثی مانند زلزله پیش‌بینی پذیر نیستند و انعکاس هزینه از این بابت در دوره‌های زمانی قبل از وقوع خسارت، با مفاهیم نظری گزارشگری مالی سازگاری ندارد. در مورد ذخیره برگشت از حق بیمه نیز به دلیل اینکه رقم این ذخیره به شکل قابل‌اتکایی قابل برآورد نمی‌باشد امکان شناسایی با توجه به مفاهیم نظری فراهم نمی‌باشد.

قابل ذکر است در حال حاضر، گزارشگری شرکت‌های بیمه بر اساس آیین‌نامه‌ی شورای عالی بیمه مرکزی می‌باشد.

برای جزئیات بیشتر پیشنهاد می‌شود [گزارش روزنامه دنیای اقتصاد](#) مطالعه گردد.

سرمایه‌گذاری، پاشنه آشیل بیمه‌ای‌ها

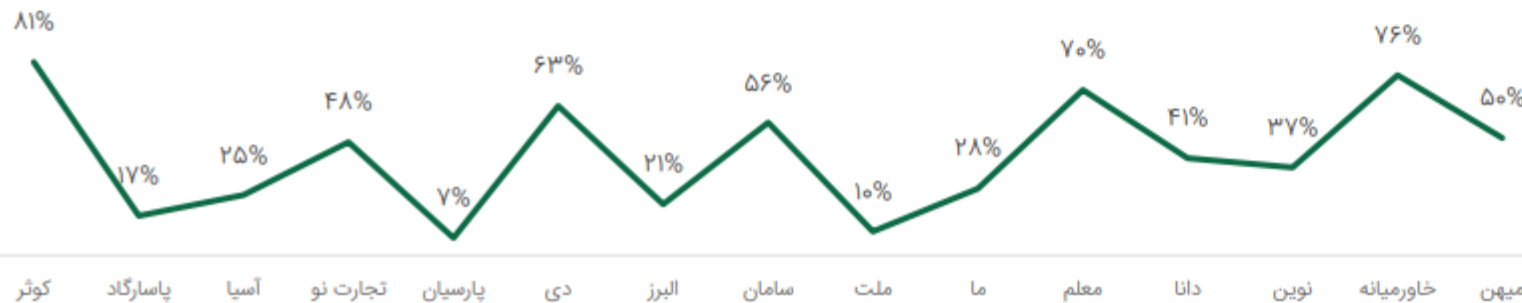
محل سرمایه‌گذاری	کوثر	پاسارگاد	آسیا	تجارت نو	پارسیان	دی	البرز	سامان	ملت	ما	معلم	دانا	نوبین	خاورمیانه	میهن
سپرده بانکی کوتاه‌مدت	۷,۵۰۳,۲۸۹	۳۳,۷۰۰,۸۱۷	۱۰,۹۸۵,۴۰۳	۱,۳۴۶,۰۰۰	۷,۶۷۸,۳۹۹	۳۵		۳,۵۶۴	۸,۹۵۷,۱۴۷	۶,۷۱۶,۰۸۴	۱,۷۲۸,۵۹۶		۳,۴۹۱,۴۶۶	۲۹۷,۰۰۰	۴۷۰,۵۰۰
سپرده بانکی بلندمدت	۵۸۳,۱۹۷	۲,۱۵۰,۰۰۰	۱۵,۷۹۶,۳۲۰			۶۱۸,۰۰۸	۱۲,۲۷۶,۰۲۹	۴,۶۴۷,۰۴۴		۲۰۰,۰۰۰		۶,۸۴۷,۹۷۲	۱۰۰		
اوراق مشارکت		۱۳۶,۱۳۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۱۳,۸۶۸	۵۱,۱۶۴	۳,۰۴۴	۳۹۹,۹۵۳	۲۸۵,۰۴۰		۲,۱۲۸,۸۷۱	۱۰۰,۲۰۵			۱۴۶,۶۳۸	
صندوق‌های سرمایه‌گذاری، صکوک و سایر ابزارهای پولی و مالی	۱,۳۳۲,۳۰۶	۱,۹۷۶,۴۹۸	۱۰,۶۳۰,۱۶۰	۲۰۰,۴۰۷	۲۹,۶۶۸	۲,۴۶۸,۹۹۶	۴,۷۵۱,۴۲۸	۴۲۶,۴۷۴		۱,۶۱۲,۶۸۵	۱۵۵,۲۹۰		۱,۴۵۷,۳۱۵	۵۱۵,۳۱۲	
سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی و فرابورسی	۱۲,۵۲۵,۱۱۱	۱۰,۱۳۹,۳۹۹	۵,۶۳۵,۷۰۰	۳,۷۹۲,۸۰۵	۱,۱۰۸,۴۱۲	۱,۱۰۲,۰۵۶	۹,۹۱۶,۶۴۰	۳,۱۷۹,۴۸۹	۷,۵۸۹,۰۶۶	۸,۳۰۲,۲۰۳	۱۱,۳۶۱,۸۳۶	۱,۴۸۹,۲۵۲	۵,۰۳۳,۲۸۸	۹۸۷,۷۶۰	۲۹۸,۶۸۶
سرمایه‌گذاری در سهام سایر شرکت‌ها	۷۵,۷۰۸	۵,۰۰۵,۵۶۳	۴۲۹,۷۱۴	۵۵۰,۰۰۰	۳,۱۲۹,۰۹۹	۵۹۹,۹۹۷	۱۲۸,۶۸۱	۲,۰۹۳,۳۵۷		۴۰,۱۵۱		۴۸۷,۱۷۴	۱,۰۰۰		
قراردادهای مشارکت سرمایه‌گذاری		۴,۹۷۱,۷۲۸			۱,۵۳۱,۳۴۹			۱,۴۰۰,۰۰۰							
تسهیلات اعطایی به بیمه‌گذاران، نمایندگان و کارکنان								۱,۲۴۶,۰۸۶			۵۵۴,۵۵۱				
مشارکت در طرح‌ها، اجرای عملیات عمرانی و ساختمانی، املاک و مستغلات		۱,۷۵۳,۸۵۳		۴۵۴,۰۵۷	۱۸۰,۵۰۰		۱,۰۶۰,۲۰۸	۲,۵۲۹,۰۰۰							۸۳,۷۹۵
سایر		۳,۰۶۲,۶۳۰		۱۱۰,۰۰۰		۵۲۶,۴۰۸					(۷۵۲,۳۷۰)				
جمع مبالغ سرمایه‌گذاری در انتهای ۶ ماهه ۹۹	۲۲,۰۱۹,۶۱۱	۶۲,۸۹۶,۶۱۸	۴۳,۵۷۷,۲۹۷	۶,۵۶۷,۱۳۷	۱۳,۷۰۸,۵۹۱	۵,۳۱۸,۵۴۴	۲۸,۵۳۲,۹۳۹	۱۵,۸۱۰,۰۵۴	۱۶,۵۴۶,۲۱۳	۱۸,۹۵۹,۸۴۳	۱۳,۱۸۸,۲۵۹	۸,۸۲۴,۳۹۸	۹,۹۸۲,۱۶۹	۱,۹۴۷,۷۱۰	۸۵۲,۹۸۱
جمع مبالغ سرمایه‌گذاری در انتهای ۹۸	۱۰,۹۲۸,۵۷۶	۴۴,۹۶۷,۴۵۱	۳۲,۵۴۶,۲۵۷	۳,۶۰۰,۱۹۱	۱۰,۸۷۳,۰۸۰	۲,۱۱۸,۵۰۱	۱۷,۵۴۰,۶۲۸	۱۲,۰۸۳,۲۹۳	۸,۳۸۳,۹۲۳	۱۳,۶۷۵,۳۵۷	۶,۲۶۰,۶۱۰	۶,۷۲۱,۲۴۵	۶,۸۲۲,۸۳۲	۱,۳۵۲,۴۵۹	۴۷۱,۹۰۸

میلیون ریال

محل درآمد سرمایه‌گذاری در ۶ ماهه ۹۹														
میهن	خاورمیانه	نوبین	دانا	معلم	ما	ملت	سامان	البرز	دی	پارسیان	تجارت نو	آسیا	پاسارگاد	کوثر
۴۵,۰۳۳	۳۱,۸۸۴	۳۹۳,۸۲۹		۱۵۹,۲۱۵	۵۱۰,۰۴۲	۲۴۷,۵۷۲	۴,۰۸۶	۱,۳۸۹	۵۳,۳۸۱	۳۴۲,۲۳۶	۱۴۰,۳۶۶	۲۷۲,۸۱۰	۲,۶۹۰,۹۲۳	۲۷۰,۶۶۹
			۲۱۸,۴۵۹		۷۸۸		۳۶۳,۶۵۲	۶۳۲,۳۷۷	۴۷,۷۴۲			۱,۷۴۳,۲۵۸	۹,۴۰۶	۱۲,۴۲۸
	۴۵,۴۷۰		۱۹,۶۲۸	۸,۸۷۶	۲۹۱,۷۴۴		۲۹,۸۳۸	۳۴۲,۹۹۳	۲۶۶,۵۶۰			۷,۴۳۸	۱۵۲,۰۴۱	
۶,۷۰۰	۶۱,۲۸۶	۴۴۳,۲۰۴		۱۹,۵۶۴			۱۰,۶۶۳		۶۳۱,۶۳۳	۱,۷۲۹		۳۸۶,۷۶۱	۲۲۲,۰۷۴	
	۲۹,۳۸۱		۲,۸۵۲,۴۱۰	۱۳۰,۱۱۸	۵۱۷,۰۹۹	۱,۰۱۱,۴۸۰	۲,۷۰۲,۷۹۸	۷۳۰,۵۵۰	۳۲,۰۰۷		۵۲,۳۶۰	۵۵۹,۰۲۱	۵۷۲,۹۷۸	۱۷۳,۸۷۷
۲۷۶,۴۷۲	۱,۰۸۶,۰۹۲	۲,۲۷۱,۵۲۶		۶,۴۳۵,۵۷۳	۳,۲۶۵,۵۸۹			۳,۱۸۹,۰۶۸	۹۳۹,۲۴۳	۶۴,۲۰۴	۲,۸۵۰,۴۹۷	۶,۵۰۵,۰۰۷	۲,۵۵۲,۸۵۲	۱۲,۹۳۷,۸۵۶
											(۶۱۸,۷۸۳)		۱,۸۴۳,۱۹۷	
			۲۶,۴۶۹				۵,۰۲۵,۳۹۹		۱۷۵,۸۶۱			۱۰,۵۴۳	۴۷,۸۶۰	
									۲۲۴,۰۲۲				۵۵۲,۸۱۴	
		۳,۰۴۶	۶۹,۵۶۳	۳۳,۴۱۷			۳۹,۳۱۳	۴۷,۱۸۰	۸,۵۷۷	۹۶,۶۰۴		۱۹۴,۰۴۱	۳۳۵,۳۲۶	۲۵,۳۸۸
							(۳۷۹,۱۷۴)		۳۶۵,۸۱۸				(۲۵۳)	
۳۲۸,۲۰۵	۱,۲۵۴,۱۱۳	۳,۱۱۱,۶۰۵	۳,۱۸۶,۵۲۹	۶,۷۸۶,۷۶۳	۴,۵۸۵,۲۶۲	۱,۲۵۹,۰۵۲	۷,۷۹۶,۵۷۵	۴,۹۴۳,۵۵۷	۲,۳۴۴,۹۶۱	۹۰۴,۶۵۶	۲,۴۲۴,۴۴۰	۹,۶۷۸,۸۷۹	۸,۹۷۹,۲۱۸	۱۳,۴۲۰,۲۱۸

میلیون ریال

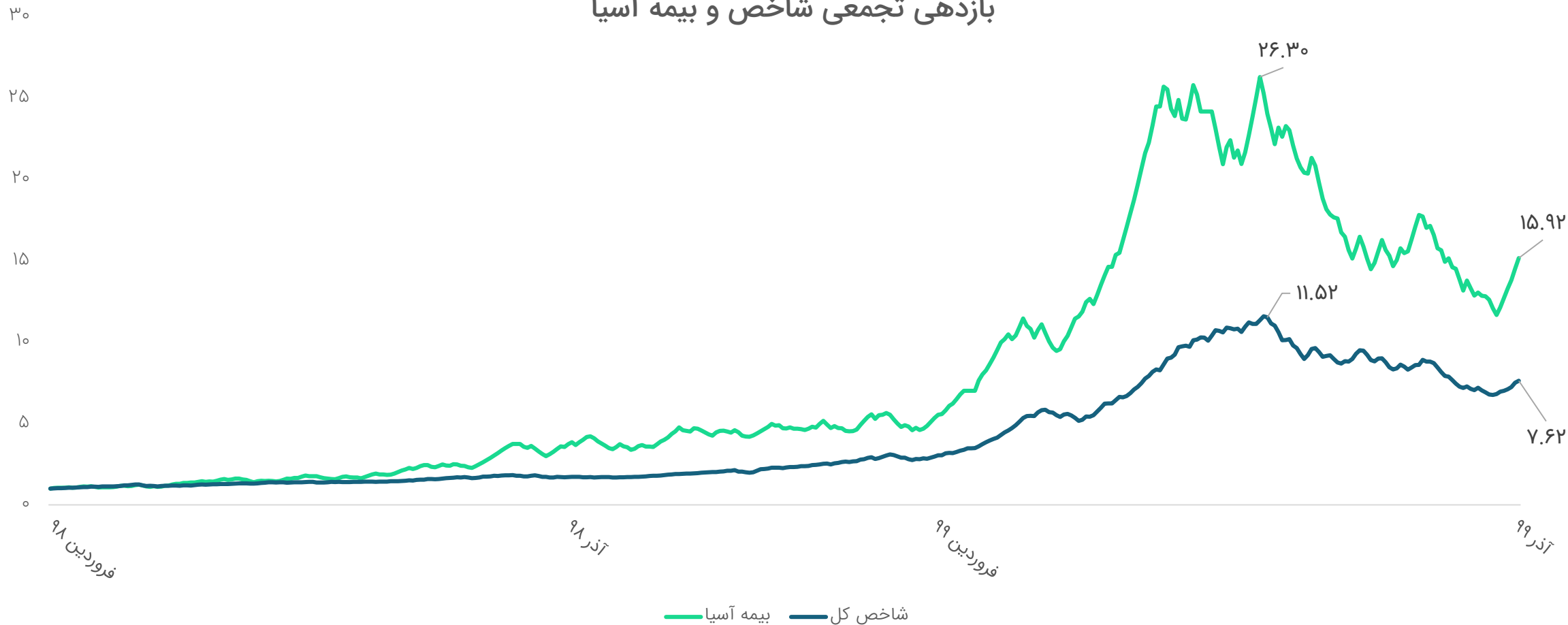
بازده سرمایه‌گذاری در ۶ ماهه ۹۹



توجه شود که عدد بازدهی بالا در این دوره لزوماً به معنی عملکرد خوب شرکت نمی‌باشد و باید محل درآمد بدست آمده بررسی شود. عمده درآمد سرمایه‌گذاری شرکت‌هایی که بازدهی بالایی داشته‌اند، از محل سود فروش سهام شرکت‌های بورسی در دوره رونق بازار سرمایه بوده‌است.

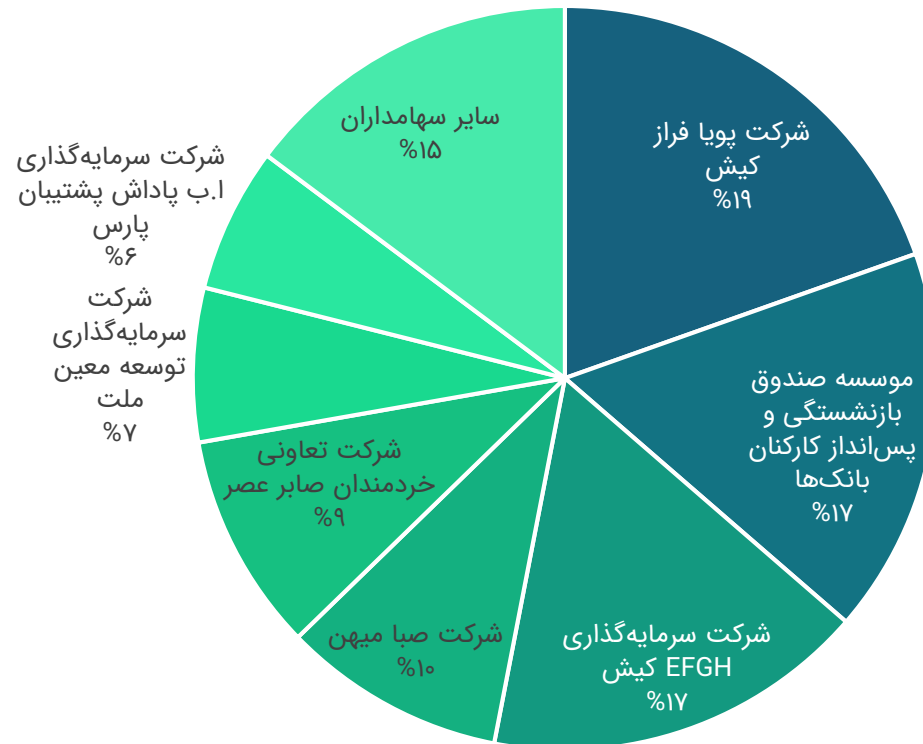
این عدد از نسبت درآمد سرمایه‌گذاری به متوسط مبلغ سرمایه‌گذاری در انتهای ۹۸ و انتهای دوره ۶ ماهه ۹۹ به دست آمده است

بازدهی تجمعی شاخص و بیمه آسیا



افزایش سرمایه سنگین در راه است..

ترکیب سهامداران شرکت



آخرین سرمایه ثبت شده شرکت ۲۳۰ میلیارد تومان می‌باشد. البته شرکت قصد افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها را در نظر داشته و طبق اظهار نظر حسابرس نسبت به گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیئت مدیره، مبلغ جدید سرمایه شرکت در این افزایش سرمایه به ۲,۵۴۱ میلیارد تومان خواهد رسید و طبیعتاً تاثیر به‌سزایی در ظرفیت مجاز نگهداری ریسک شرکت خواهد داشت.

لیست املاک مورد [کارشناسی](#) و مبالغ دفتری آن‌ها توسط شرکت اطلاع‌رسانی شده است.

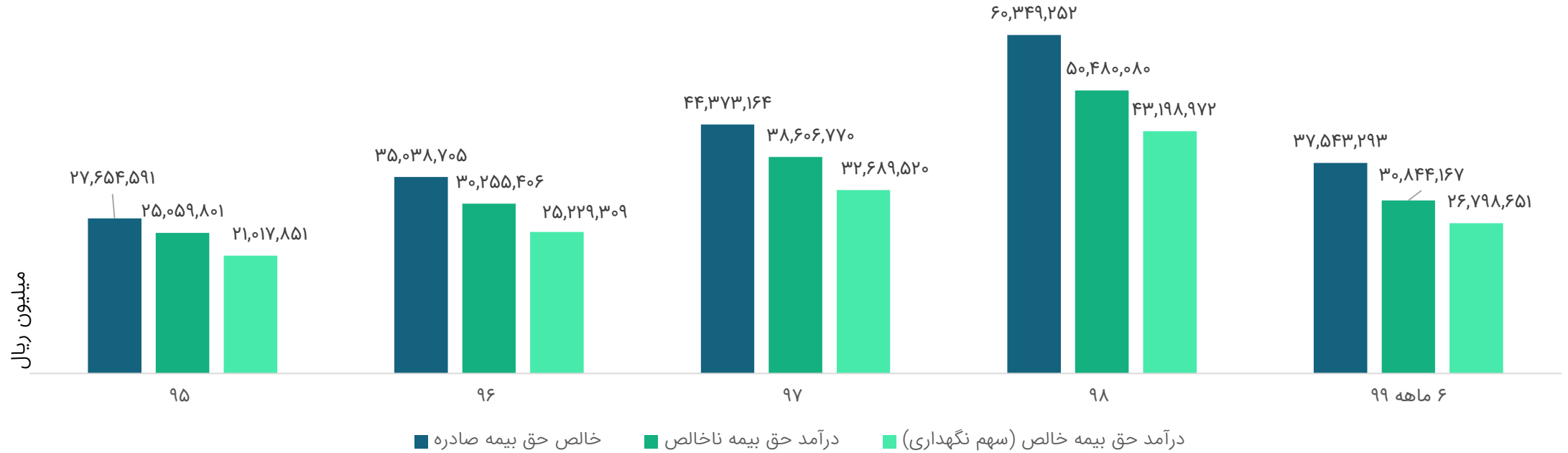
ترازنامه و اقلام مهم شرکت در انتهای ۹۸

میلیون ریال

۳%	۲,۳۸۰,۲۶۹	بدهی به بیمه گذاران و نمایندگان
۲%	۱,۳۰۹,۷۳۹	بدهی به بیمه گران و بیمه گران اتکایی
۰%	۴,۲۳۹	سود سهام پرداختی
۲%	۱,۶۱۱,۱۹۸	سایر پرداختی ها
۲۰%	۱۵,۳۱۸,۰۰۹	ذخیره خسارت معوق
۳%	۲,۲۳۸,۷۷۴	ذخیره ریسک های منقضی نشده
۳۱%	۲۳,۶۴۹,۶۸۸	ذخیره حق بیمه عاید نشده
۲۰%	۱۵,۴۲۲,۲۴۸	ذخیره ریاضی بیمه عمر و تشکیل سرمایه
۹%	۷,۱۵۹,۸۳۳	سایر ذخایر فنی
۲%	۱,۵۷۹,۷۳۳	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۹۳%	۷۰,۶۷۳,۷۳۰	جمع بدهی ها
۳%	۲,۳۰۰,۰۰۰	سرمایه
۰%	۲۴۰,۱۵۹	اندوخته قانونی
۱%	۴۴۵,۰۵۷	اندوخته سرمایه ای
۰%	۱۶,۵۹۷	سایر اندوخته ها
۳%	۲,۰۳۲,۷۴۲	سود انباشته
۷%	۵,۰۳۴,۵۵۵	جمع حقوق صاحبان سهام

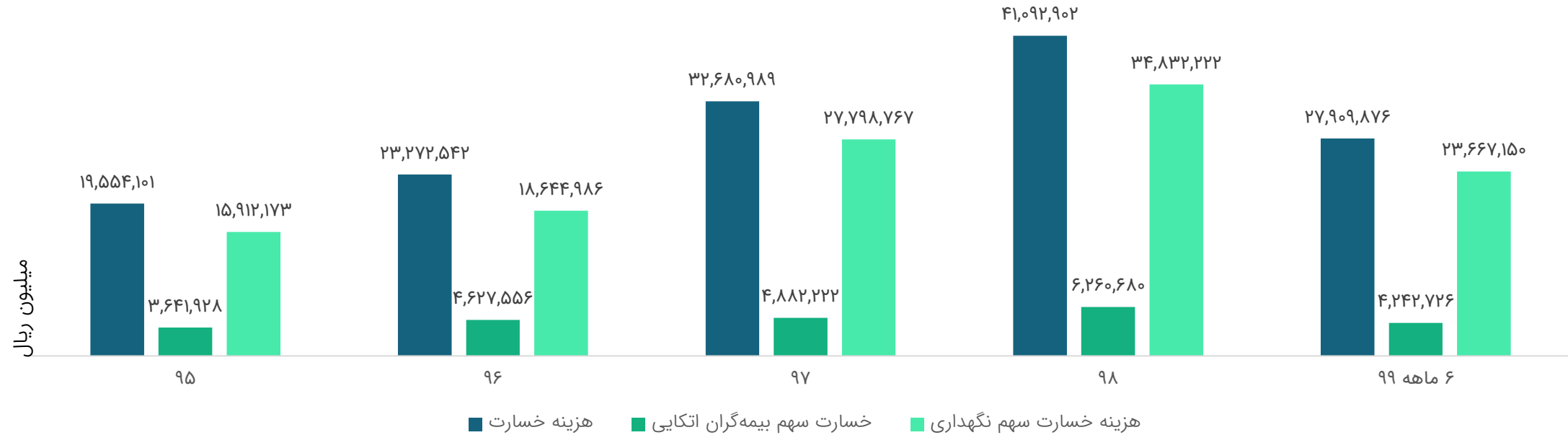
۱%	۷۱۶,۹۲۵	موجودی نقد
۲۵%	۱۸,۶۷۳,۹۰۷	مطالبات از بیمه گذاران و نمایندگان
۴%	۲,۶۸۹,۱۰۲	مطالبات از بیمه گران و بیمه گران اتکایی
۱۶%	۱۲,۲۱۱,۱۶۰	سهم بیمه گران اتکایی از ذخایر فنی
۱%	۹۷۵,۶۰۳	سایر دریافتی ها و پیش پرداخت ها
۴%	۲,۷۳۱,۸۵۷	تسهیلات اعطایی به اشخاص
۴۳%	۳۲,۵۴۶,۲۵۷	سرمایه گذاری در اوراق بهادار و سپرده های بانکی
۱%	۷۳۲,۷۷۷	دارایی های غیرجاری نگهداری برای فروش
۶%	۴,۳۷۸,۳۷۲	دارایی ثابت مشهود
۰%	۲۳,۰۳۱	دارایی های نامشهود
۰%	۲۹,۲۹۴	سایر دارایی ها
	۷۵,۷۰۸,۲۸۵	مجموع دارایی ها

درآمد حق بیمه



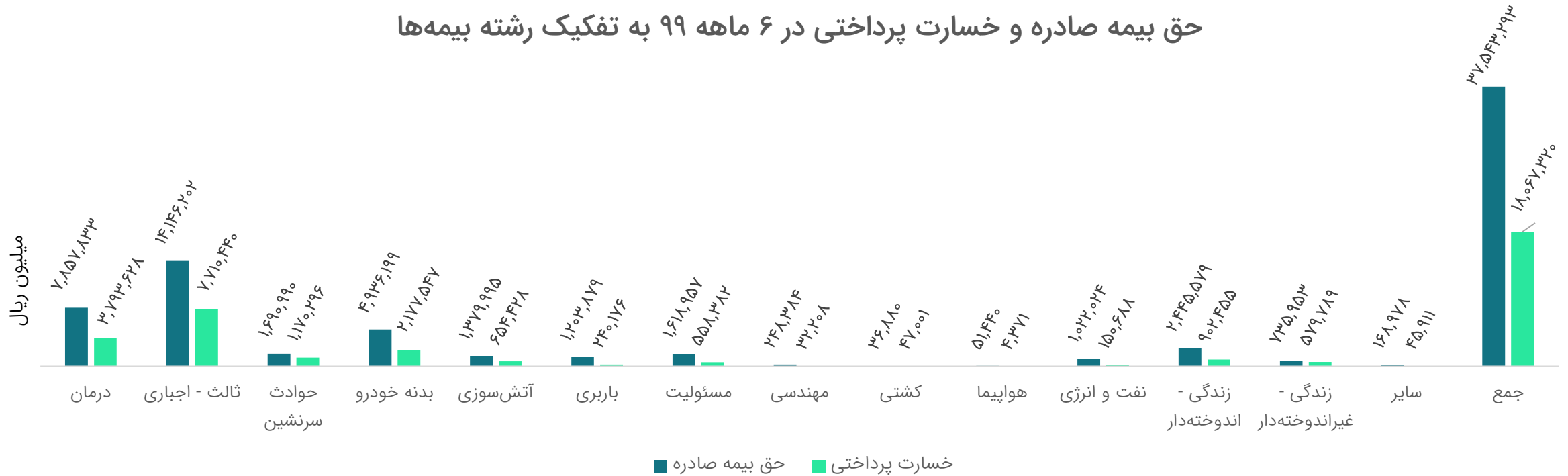
خالص حق بیمه صادره = مجموع حق بیمه صادره + حق بیمه اتکایی قبولی - حق بیمه برگشتی
 درآمد حق بیمه ناخالص = خالص حق بیمه صادره - افزایش کل ذخایر حق بیمه (عاید نشده، برگشتی، ریاضی)
 هزینه حق بیمه اتکایی واگذاری = مجموع حق بیمه اتکایی واگذاری (اجباری و اختیاری) - افزایش سهم اتکایی ذخایر حق بیمه (عاید نشده، برگشتی، ریاضی)
 درآمد حق بیمه سهم نگهداری = درآمد حق بیمه ناخالص - هزینه حق بیمه اتکایی واگذاری

هزینه خسارت

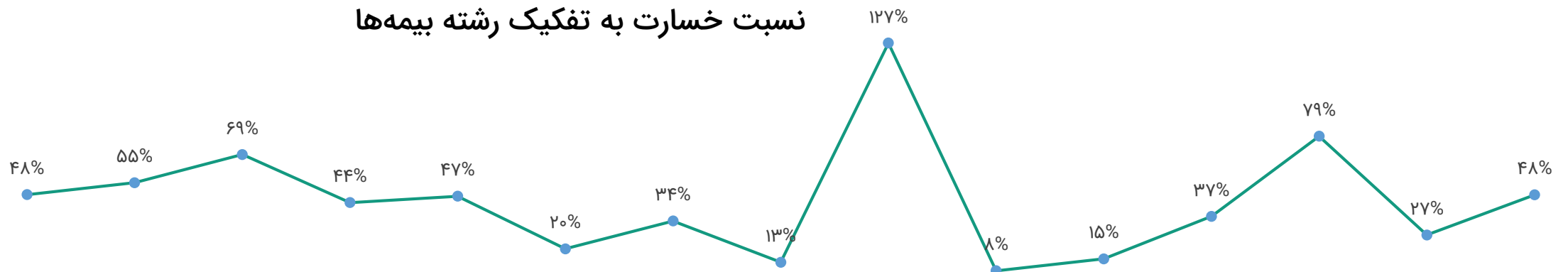


هزینه خسارت = خسارت پرداختی + افزایش کل ذخایر خسارات معوق و ریسک‌های منقضی نشده
 خسارت سهم بیمه‌گران اتکایی = خسارت دریافتی از بیمه‌گران اتکایی + افزایش سهم اتکایی ذخیره خسارات معوق
 هزینه خسارت سهم نگهداری = هزینه خسارت - خسارت سهم بیمه‌گران اتکایی

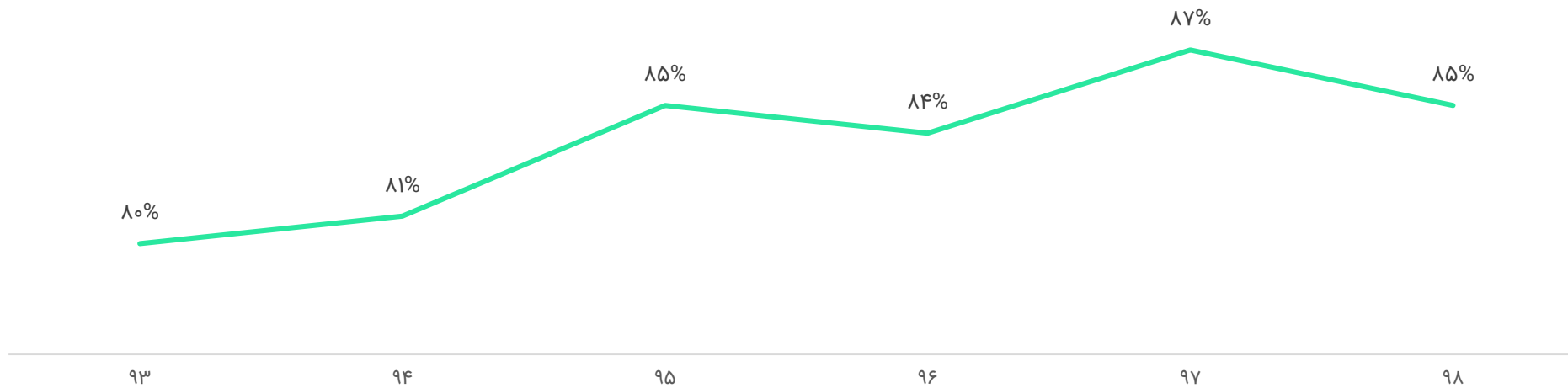
حق بیمه صادره و خسارت پرداختی در ۶ ماهه ۹۹ به تفکیک رشته بیمه‌ها



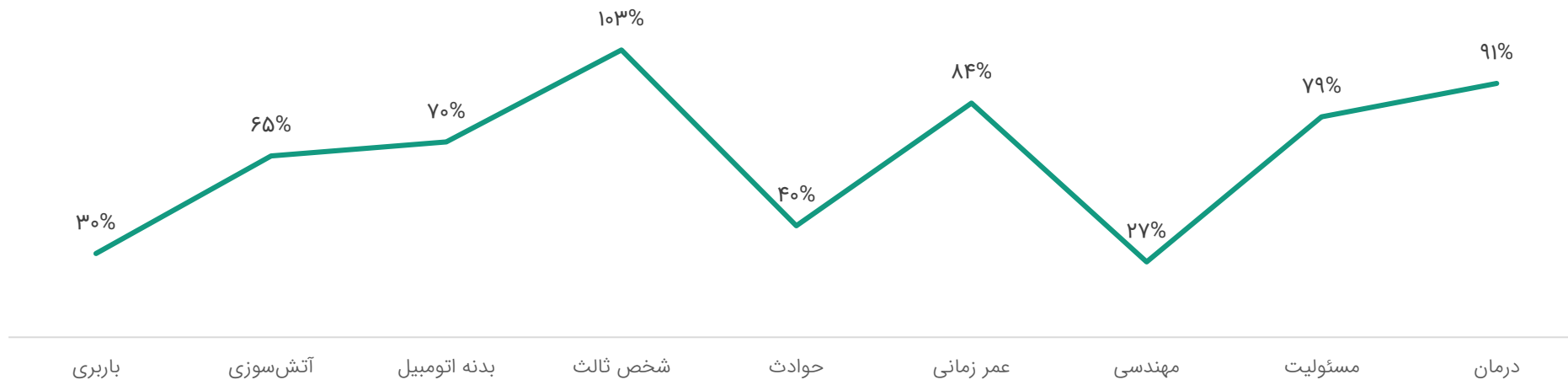
نسبت خسارت به تفکیک رشته بیمه‌ها



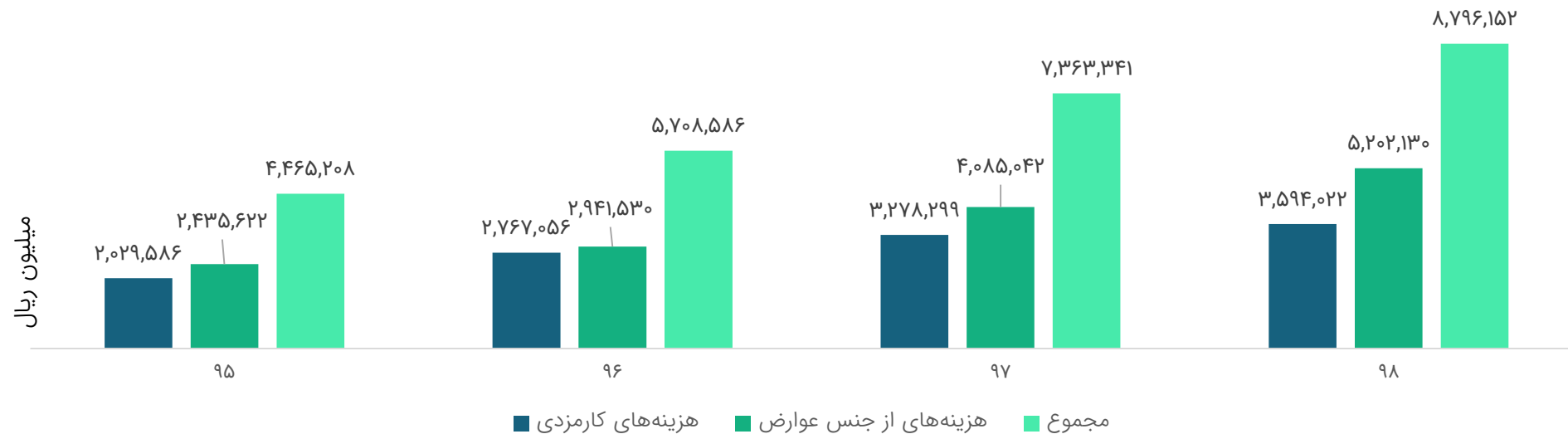
رشد تغییرات ضریب خسارت



ضریب خسارات سال ۹۸ به تفکیک رشته بیمه‌ها



سایر هزینه‌های بیمه‌ای

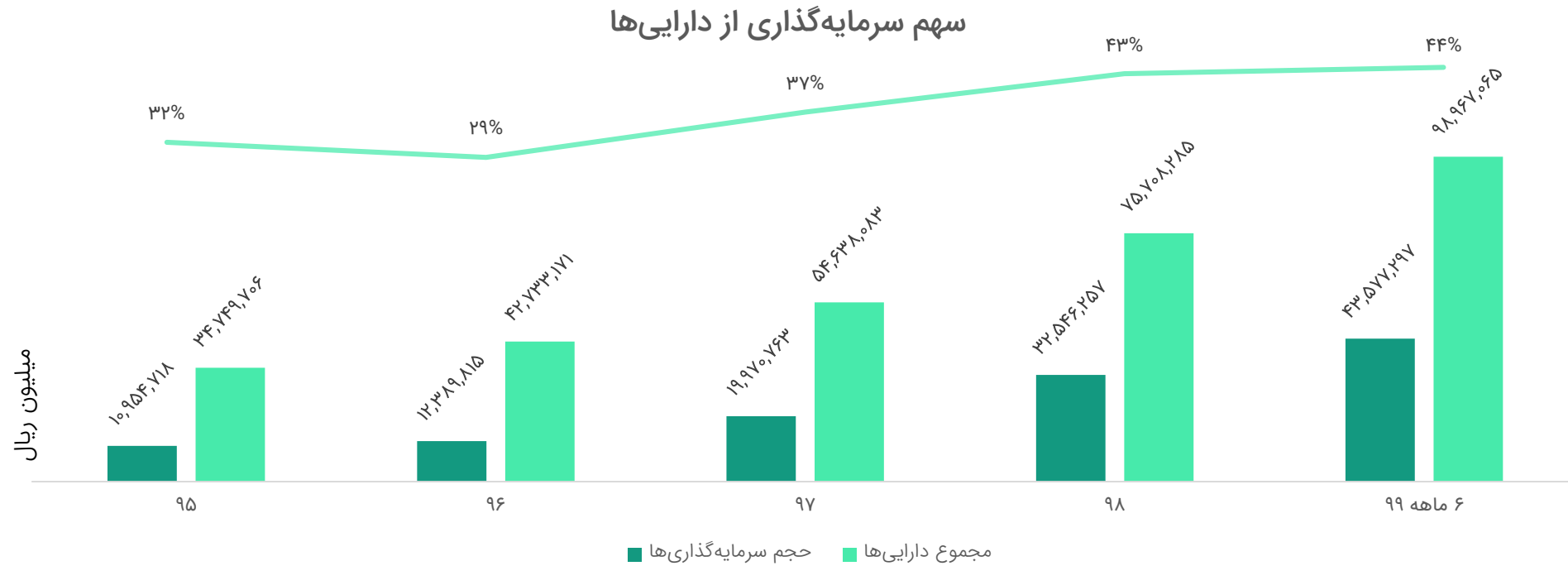


هزینه‌های کارمندی عمدتاً مربوط به کارمزد پرداختی به کارگزاران و نمایندگان به منظور فروش غیرمستقیم بیمه‌نامه‌ها می‌باشد. هزینه‌های عوارض شامل:

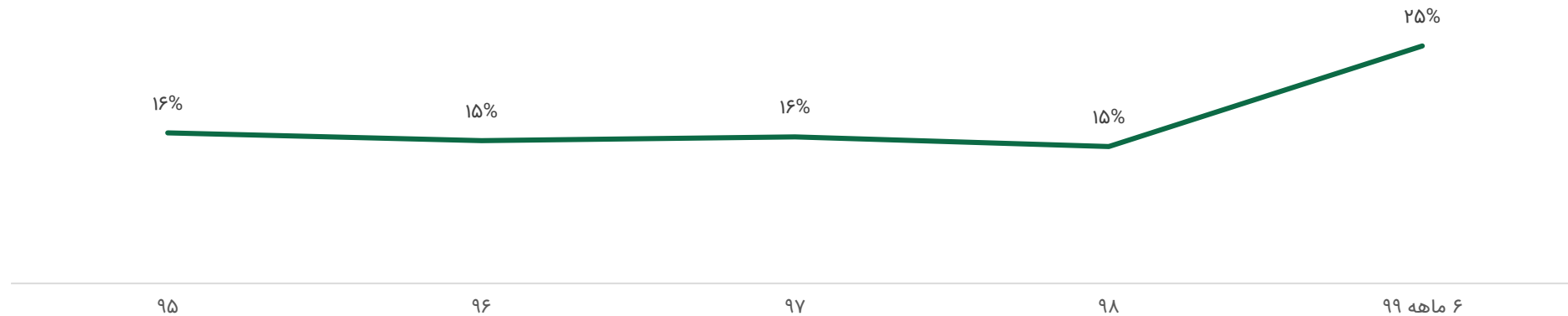
سهم صندوق خسارت‌های بدنی: ۸٪ خالص حق بیمه دریافتی شخص ثالث اجباری پس از وضع حق بیمه اتکایی اجباری
 سهم نیروی انتظامی: ۳٪ درصد از حق بیمه‌های شخص ثالث

سهم وزارت بهداشت: ۱۰٪ حق بیمه شخص ثالث و مزاد، سرنشین و حق بیمه حوادث راننده پس از کسر ۱۵٪ اتکایی سهم بیمه مرکزی

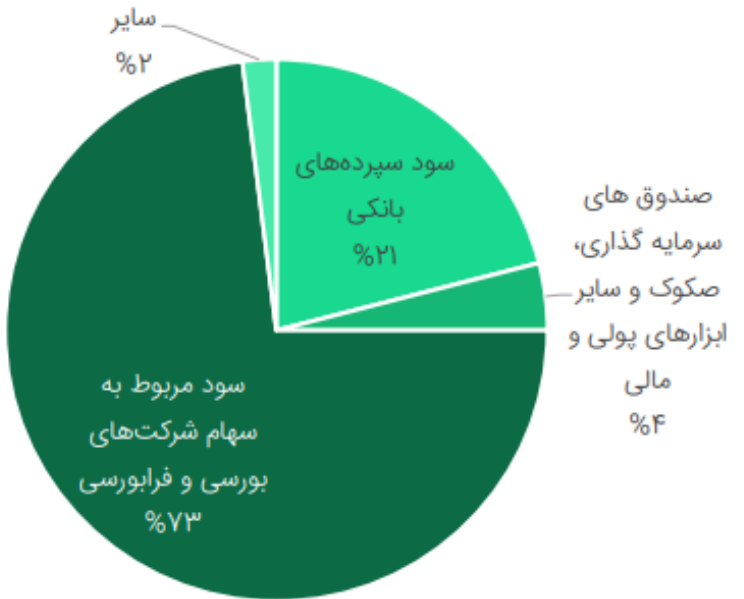
سرمایه‌گذاری‌ها



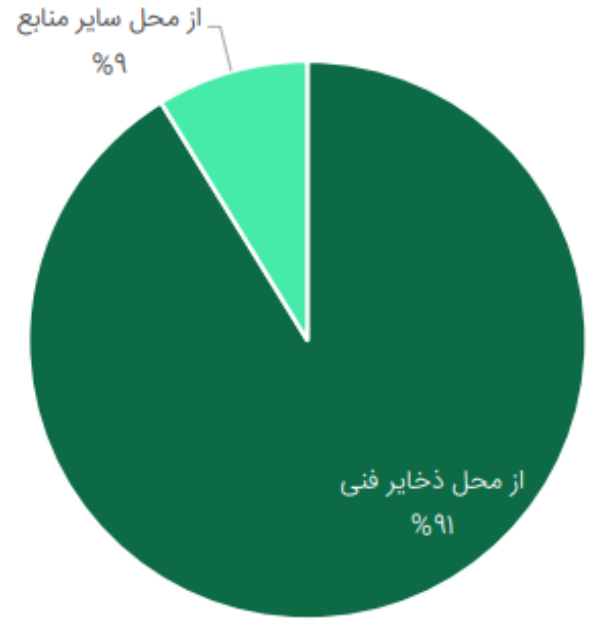
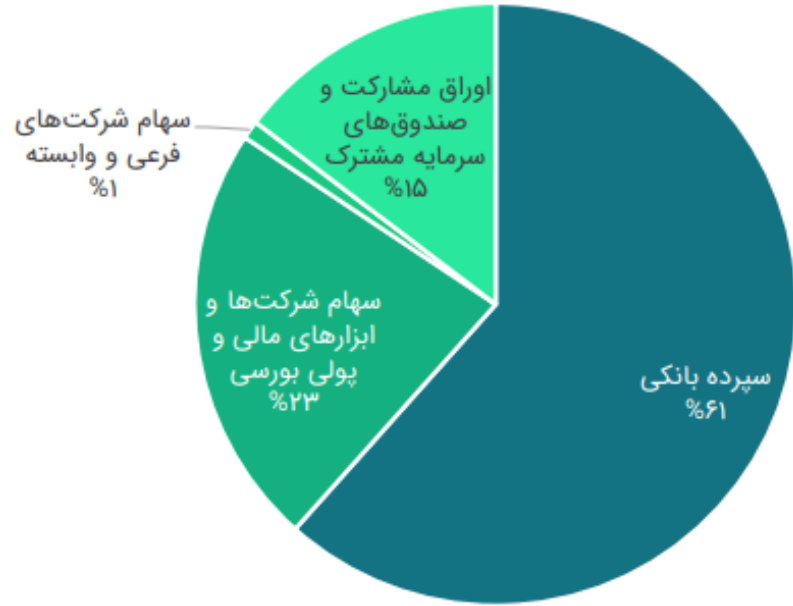
نسبت درآمد سرمایه‌گذاری به متوسط حجم سرمایه‌گذاری (میانگین ابتدا و انتهای دوره)



درآمد سرمایه‌گذاری انتهای ۶ ماهه ۹۹ به تفکیک محل مصرف به مبلغ ۹۷۰ میلیارد تومان



تفکیک پوررتفوی سرمایه‌گذاری شرکت در انتهای ۶ ماهه ۹۹ به مبلغ ۴,۳۶۰ میلیارد تومان

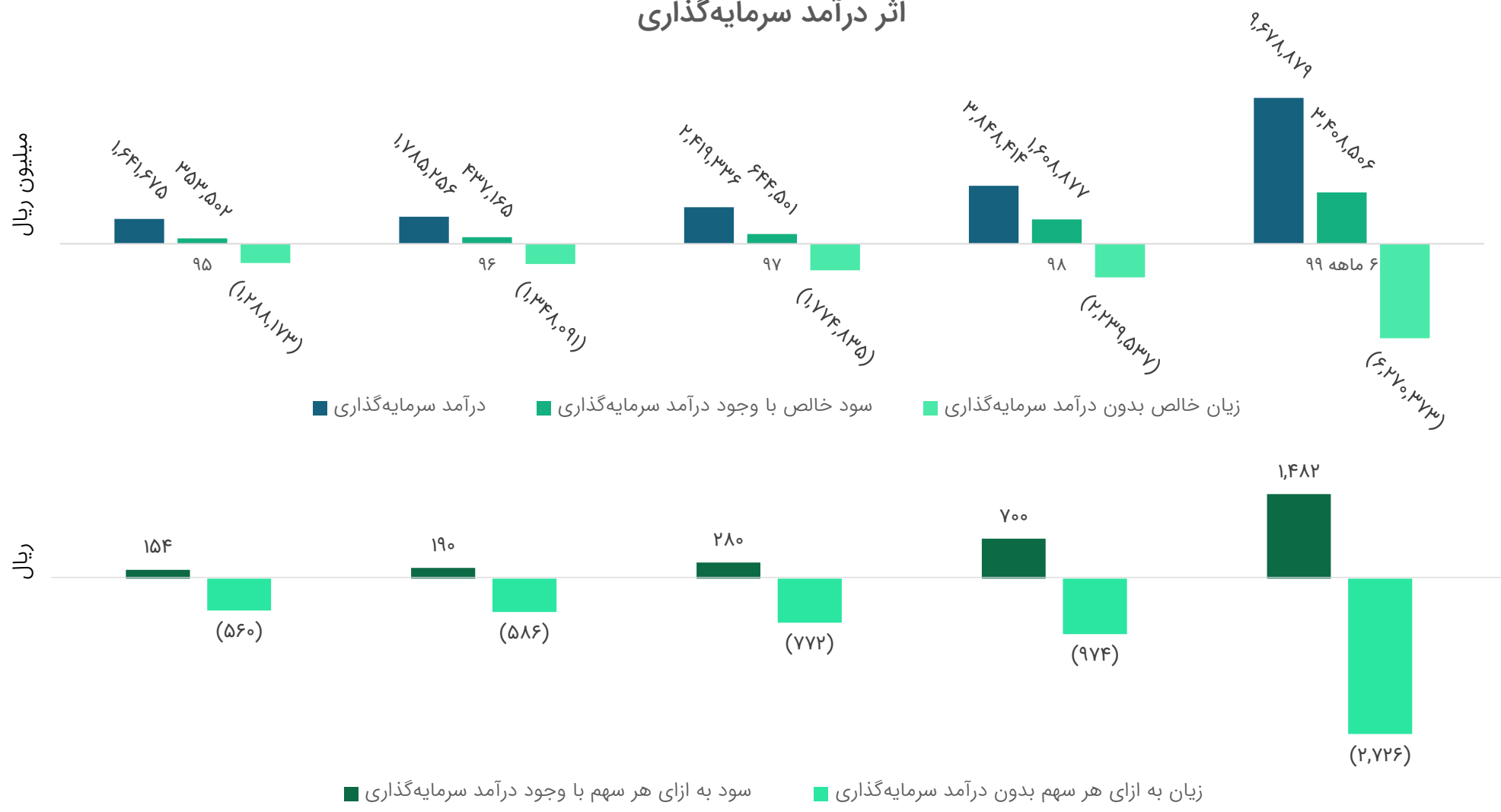


درآمد سرمایه‌گذاری انتهای ۶ ماهه ۹۹ به تفکیک محل تامین منابع به مبلغ ۹۷۰ میلیارد تومان

جزئیات مربوط به مقررات سرمایه‌گذاری موسسات بیمه ای در [آیین‌نامه شماره ۹۷](#) و همچنین [تصمیمات جدید شورای عالی بیمه](#) در خصوص نحوه سرمایه‌گذاری در بازار سهام با توجه به شرایط پیش آمده ذکر شده است.

اهمیت درآمد سرمایه‌گذاری

اثر درآمد سرمایه‌گذاری



ارزش روز پورتفوی سرمایه‌گذاری شرکت

	بهای تمام شده	ارزش بازار
مربوط به ۶ ماهه ۹۹		
سرمایه‌گذاری جاری	۱۵,۸۷۳,۶۳۹	۳۹,۶۴۹,۸۵۱
سرمایه‌گذاری بلندمدت	۹۲۱,۹۳۵	۴,۳۷۱,۰۸۵
سپرده‌های سرمایه‌گذاری بانکی	۲۶,۷۸۱,۷۲۳	۲۶,۷۸۱,۷۲۳
جمع سرمایه‌گذاری‌ها	۴۳,۵۷۷,۲۹۷	۷۰,۸۰۲,۶۵۹

میلیون ریال

البته لازم به ذکر است که در ترازنامه ۶ ماهه ۹۹، برای ۴۳۵ میلیارد تومان از سرمایه‌گذاری‌های جاری، ارزش روز بازار محاسبه نشده است. با در نظر گرفتن ارزش روز سرمایه‌گذاری‌ها و اثر دادن ارزش کارشناسی زمین‌های تحت تملک (مابه‌التفاوت ارزش کارشناسی و ارزش دفتری املاک در گزارش ارائه شده تجدید ارزیابی، حدود ۲,۳۱۱ میلیارد تومان می‌باشد) در دارایی‌های گزارش شده در ترازنامه ۶ ماهه ۹۹ و کسر بدهی‌های به مبلغ ۹,۱۳۳ میلیارد تومان، NAV شرکت حدود ۵,۸۰۰ میلیارد تومان بدست می‌آید که مشخصاً از ارزش بازار شرکت در آذر ۹۹ که ۸,۲۳۰ میلیارد تومان است، کمتر می‌باشد.

سایر نکات مهم

- نرخ تسعیر دلار برای سال‌های ۹۸ و ۹۷ به ترتیب برابر با ۱۴,۰۵۰ و ۹,۳۴۰ تومان بوده‌است. این نرخ را بیمه مرکزی با نظارت بانک مرکزی برای شرکت‌های بیمه‌ای تعیین می‌کند. با توجه به درآمد ناشی از تسعیر ارز در سال ۹۸، خالص دارایی‌های ارزی تسعیر شده شرکت حدود ۸۳ میلیون دلار تخمین زده می‌شود.
- حجم بالای مطالبات از بیمه‌گذاران و نمایندگان که حدود ۲۵٪ دارایی‌های ترازنامه‌ای شرکت را شکل می‌دهد.
- برخلاف عمده شرکت‌های بیمه‌ای، ترکیب سهامداری بیمه آسیا به گونه‌ای است که اصرار زیادی برای تقسیم سود حداکثری در مجامع سالانه شرکت رخ نمی‌دهد. به طوری که متوسط نسبت تقسیم سود شرکت در ۳ سال اخیر حدود ۵۰٪ بوده‌است.

میلیون ریال	۹۸	۹۷	۹۶	۹۵	
	۶۰,۲۰۰,۹۲۵	۴۴,۳۷۳,۱۶۴	۳۵,۰۳۸,۷۰۵	۲۷,۶۵۴,۵۹۱	خالص حق بیمه صادره
	۴۲,۸۷۵,۷۱۱	۳۲,۶۸۹,۵۲۰	۲۵,۱۰۲,۳۰۹	۲۱,۰۱۷,۸۵۱	درآمد حق بیمه سهم نگهداری
	۳۳,۲۳۶,۲۸۲	۲۹,۵۵۷,۱۷۳	۲۲,۵۰۱,۹۴۵	۱۸,۸۴۹,۶۴۲	خسارت پرداختی
	(۳۴,۸۳۲,۲۲۲)	(۲۷,۷۹۸,۷۶۷)	(۱۸,۶۴۴,۹۸۶)	(۱۵,۹۱۲,۱۷۳)	هزینه خسارت سهم نگهداری
	(۴,۲۲۵,۰۵۴)	(۳,۳۵۶,۲۶۸)	(۲,۲۸۵,۹۷۳)	(۱,۸۶۹,۳۵۷)	خالص هزینه کارمزد و کارمزد منافع اتکایی
	(۱,۸۶۵,۵۵۹)	(۱,۱۲۷,۴۲۱)	(۸۴۷,۴۲۹)	(۶۴۲,۱۷۲)	(افزایش) سایر ذخایر فنی
	۱۳۲,۲۳۷	۸۹۴,۸۵۴	(۲,۰۰۷,۲۰۳)	(۱,۶۶۶,۰۶۳)	خالص سایر درآمدها و هزینه های بیمه ای
	۳,۸۴۸,۴۱۴	۲,۴۱۹,۳۳۶	۱,۷۸۵,۲۵۶	۱,۶۴۱,۶۷۵	درآمد سرمایه گذاری
	(۴,۳۶۱,۹۸۱)	(۳,۱۱۰,۱۷۳)	(۲,۶۹۵,۶۶۸)	(۲,۲۴۰,۵۲۱)	هزینه های اداری و عمومی
	۳۷,۳۳۱	۳۳,۴۲۰	۱۷,۲۷۷	۲۴,۲۶۲	سایر درآمدها و هزینه های غیر بیمه ای
	۱,۶۰۸,۸۷۷	۶۴۴,۵۰۱	۴۳۷,۱۶۵	۳۵۳,۵۰۲	سود خالص
	۲,۳۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	سرمایه
	۷۰۰	۲۸۰	۱۹۰	۱۵۴	سود به ازای هر سهم - ریال

*به دلیل ماهیت عملیات شرکت‌های بیمه‌ای و همچنین تغییر در مدل حسابداری و گزارش یادداشت‌های همراه صورت‌های مالی در سال ۹۸، تفاوت‌هایی در اعداد گزارش شده برخی از طبقات در صورت‌های مالی سال‌های متوالی دیده می‌شود. در این گزارش سعی شده‌است اعداد و ارقام بیشترین تطابق را با مجموعه صورت‌های مالی موجود داشته باشند.

میلیون ریال

خوش‌بینانه ۹۹	پایه ۹۹	بدبینانه ۹۹	۶ ماهه ۹۹	۹۸	
۷۸,۸۶۳,۲۱۲	۷۷,۶۵۹,۱۹۳	۷۶,۴۵۵,۱۷۵	۳۷,۵۴۳,۲۹۳	۶۰,۲۰۰,۹۲۵	خالص حق بیمه صادره
۵۵,۹۹۲,۸۸۰	۵۵,۱۳۸,۰۲۷	۵۴,۲۸۳,۱۷۴	۲۶,۷۴۱,۸۲۸	۴۲,۸۷۵,۷۱۱	درآمد حق بیمه سهم نگهداری
(۵۱,۷۷۷,۰۵۷)	(۵۲,۵۹۸,۹۱۵)	(۵۳,۴۲۰,۷۷۳)	(۲۷,۸۴۲,۷۱۲)	(۴۱,۰۹۲,۹۰۲)	هزینه خسارت
(۴۴,۰۱۰,۴۹۸)	(۴۴,۷۰۹,۰۷۷)	(۴۵,۴۰۷,۶۵۷)	(۲۳,۶۰۸,۸۰۰)	(۳۴,۸۳۲,۲۲۲)	هزینه خسارت سهم نگهداری
(۵,۴۰۸,۰۶۹)	(۵,۴۹۲,۵۷۰)	(۵,۵۷۷,۰۷۱)	(۲,۵۶۸,۵۲۰)	(۴,۲۲۵,۰۵۴)	خالص هزینه کارمزد و کارمزد منافع اتکایی
۱۲,۵۸۲,۵۴۳	۱۲,۰۹۸,۵۹۹	۱۱,۶۱۴,۶۵۵	۹,۶۷۸,۸۷۹	۳,۸۴۸,۴۱۴	درآمد سرمایه‌گذاری
(۳,۵۰۰,۰۰۰)	(۴,۵۰۰,۰۰۰)	(۵,۵۰۰,۰۰۰)	(۳,۷۳۷,۱۵۷)	(۱,۷۳۳,۳۲۲)	خالص سایر هزینه‌های بیمه‌ای
(۵,۶۲۲,۰۴۵)	(۵,۸۳۸,۲۷۸)	(۶,۰۵۴,۵۱۰)	(۳,۰۹۷,۷۲۴)	(۴,۳۲۴,۶۵۰)	هزینه‌های اداری و عمومی
۱۰,۰۳۴,۸۱۱	۶,۶۹۶,۷۰۱	۳,۳۵۸,۵۹۱	۳,۴۰۸,۵۰۶	۱,۶۰۸,۸۷۷	سود خالص
۲,۳۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴,۳۶۳	۲,۹۱۲	۱,۴۶۰	۱,۴۸۲	۷۰۰	سود به ازای هر سهم - ریال

کیان

اطلاعیه سلب مسئولیت

محتوای این گزارش به تنهایی برای انجام سرمایه‌گذاری کافی نیست. کیان هیچ‌گونه تضمین صریح یا ضمنی در این گزارش در مورد هیچ سرمایه‌گذاری ارائه نکرده است.

محتوای این گزارش به هیچ وجه نباید به عنوان ارائه راه حل سرمایه‌گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی، و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد.

تصمیم‌های سرمایه‌گذاری بررسی شده در این گزارش نباید صرفاً با اتکا به این متن صورت پذیرد. تصمیم بهینه سرمایه‌گذاری برای هر فرد متفاوت است و لازم است حتماً مشاوره شخصی قبل از سرمایه‌گذاری دریافت گردد.

اطلاعات و فرضیات این گزارش ممکن است در هر لحظه تغییر کند و کیان مسئولیتی بابت بروزرسانی این اطلاعات به دریافت‌کنندگان گزارش نمی‌پذیرد. بنابراین اطلاع از آخرین وضعیت بازارها قبل از هر گونه اقدام مبتنی بر محتوای این گزارش الزامی است.

تمام اطلاعات و مجموعه این گزارش، محرمانه بوده و نباید مورد بازتولید و یا افشا به اشخاص دیگر قرار گیرد، مگر با اخذ رضایت کتبی کیان.

KIAN

دفتر مرکزی: تهران، میدان آرژانتین، خیابان الوند،

پلاک ۱۹، طبقه ۴، کد پستی ۴۴۸۳۴ - ۱۵۱۴۹

a.mohammadian@kian.capital

www.kianfunds2.com

تلفن: ۴۷۱۸۰۴۰۰ | فکس: ۴۷۱۸۰۴۰۴

