



صنعت بیمه

گزارش تحلیل صنعت

۱۴۰۳ زمستان

خلاصه مدیریتی

- رشد قابل ملاحظه زیربخش واسطه‌گری مالی از تولید ناخالص داخلی کشور و روند افزایشی ضریب نفوذ بیمه نشان از رشد بازار بیمه دارد.
- افزایش نرخ ۳٪ درصدی بیمه ثالث در مقایسه با تورم و نرخ دیه با فرض گشایش اقتصادی ممکن است موجب بهبود سودآوری شرکت‌های بیمه در سال آتی شود.
- روند کلی بازار بیمه ایران در سال گذشته، رشد قابل ملاحظه بیمه‌های خصوصی کوچک‌تر است که با سهم گرفتن از بخش دولتی همراه بوده است.
- بیمه سامان با وجود رشد سهم بازار و حق بیمه صادره، با رشد ضریب خسارت مواجه بوده است که موجب کاهش حاشیه سود شده است. این کاهش، برخلاف سایر رقبا، از طریق درآمدهای سرمایه‌گذاری نیز جبران نشده است.
- بیمه اتکایی سامان با رشد پایدار فصلی به دومین بازیگر این صنعت تبدیل شده است، با این وجود رشد ذخایر موجب کاهش عملکرد سودآوری شرکت شده است.

* برای مشاهده جزئیات بیشتر در داشبورد، [اینجا](#) کلیک کنید

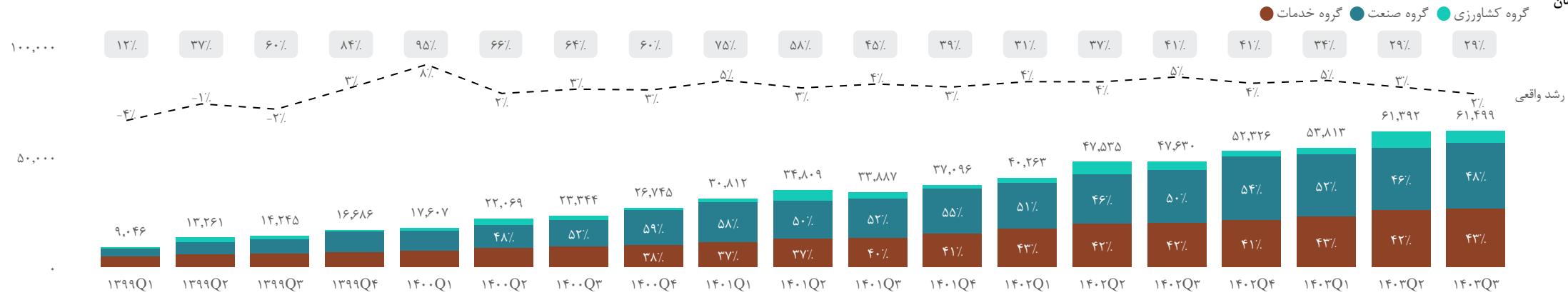


شرکت توسعه
سرمایه‌گذاری سامان

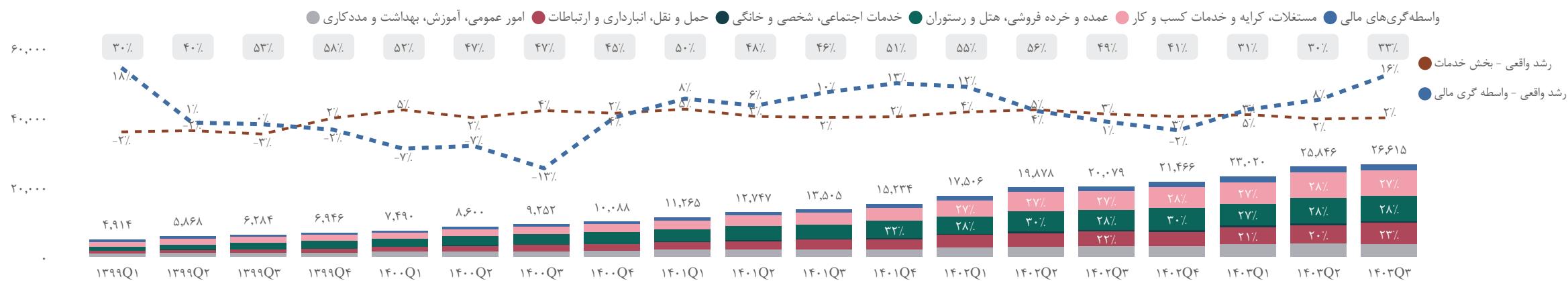
شاخص‌های کلان



تولید ناخالص داخلی کشور به تفکیک بخش‌های اصلی اقتصاد (به قیمت‌های جاری) - (هزار میلیارد ریال)



تولید ناخالص داخلی کشور گروه خدمات به تفکیک بخش‌های فرعی (به قیمت‌های جاری) - (هزار میلیارد ریال)



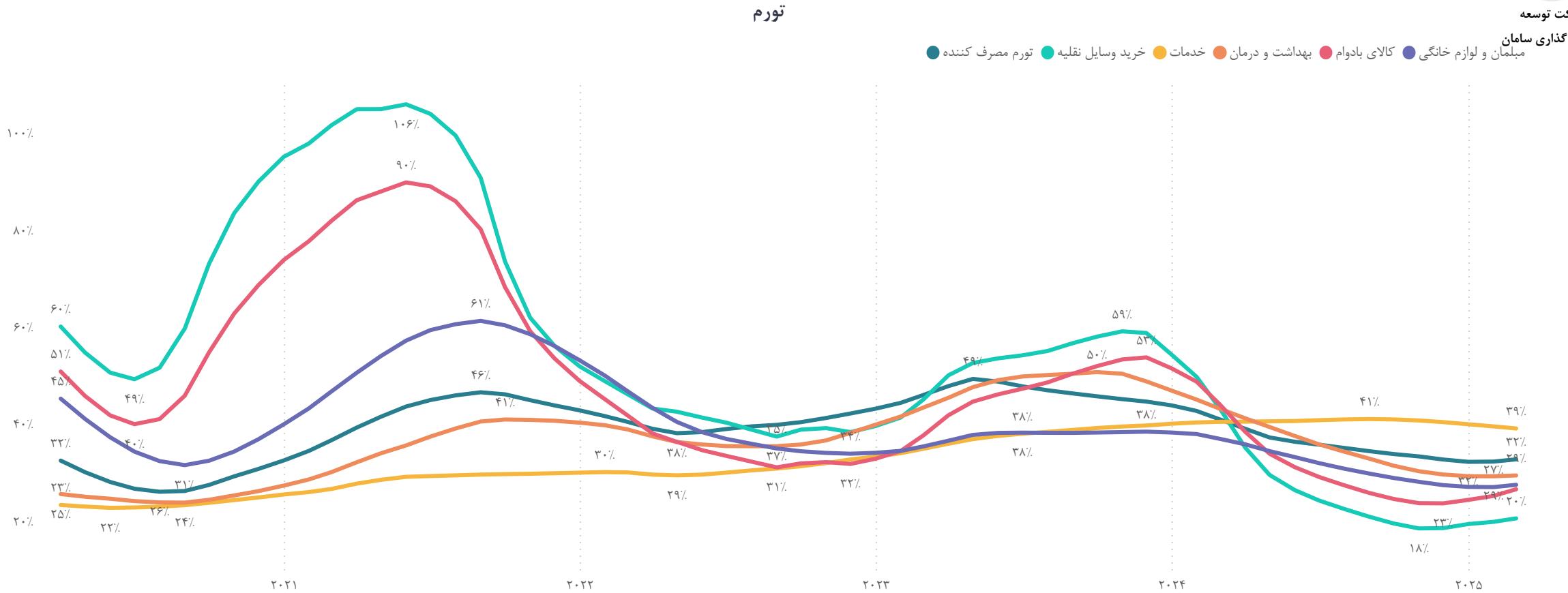
- در سال ۱۴۰۳ و تا پایان فصل پاییز اقتصاد ایران به صورت اسمی رشدی نزدیک به ۳۰ درصد نسبت به مدت مشابه سال ۱۴۰۲ داشته است. در بخش‌های اصلی بخش کشاورزی ۳۳ درصد، صنعت ۲۹ درصد و خدمات ۳۱ درصد رشد داشته‌اند. عده و خرده فروشی، هتل و رستوران در اختیار بخش صنعت و پس از آن بخش خدمات بوده است، همچنین بخش کشاورزی سهم کوچکی از اقتصاد داشته است.
- با نگاهی به بخش‌های فرعی بخش خدمات در اقتصاد ایران مشاهده می‌شود که سهم اسمی واسطه‌گری‌های مالی در سال ۱۴۰۳ و تا پایان پاییز ۳ درصد از کل اقتصاد و ۶.۵ درصد از بخش خدمات بوده است.
- رشد واقعی بخش واسطه‌گری‌های مالی در هر فصل سال ۱۴۰۳ به نسبت فصل مشابه سال ۱۴۰۲ همواره مثبت و رو به رشد بوده است. در نه ماهه ابتدای سال ۱۴۰۳ به نسبت مدت مشابه در سال ۱۴۰۲ این بخش در حدود ۹ درصد رشد واقعی داشته است؛ در حالی که بخش خدمات در این مدت تنها ۲ درصد رشد داشته است.

در سالی که گذشت، تورم بخش خدمات از زیربخش‌های کالایی پیشی گرفت که ممکن است اثر مطلوبی بر حاشیه سود شرکت‌های بیمه و جبران جاماندگی این صنعت در نرخ‌گذاری داشته باشد



شرکت توسعه

سرمایه‌گذاری سامان
میلان و لوازم خانگی ● کالای بادوام ● بهداشت و درمان ● خدمات ● خرید وسایل نقلیه ● تورم مصرف کننده

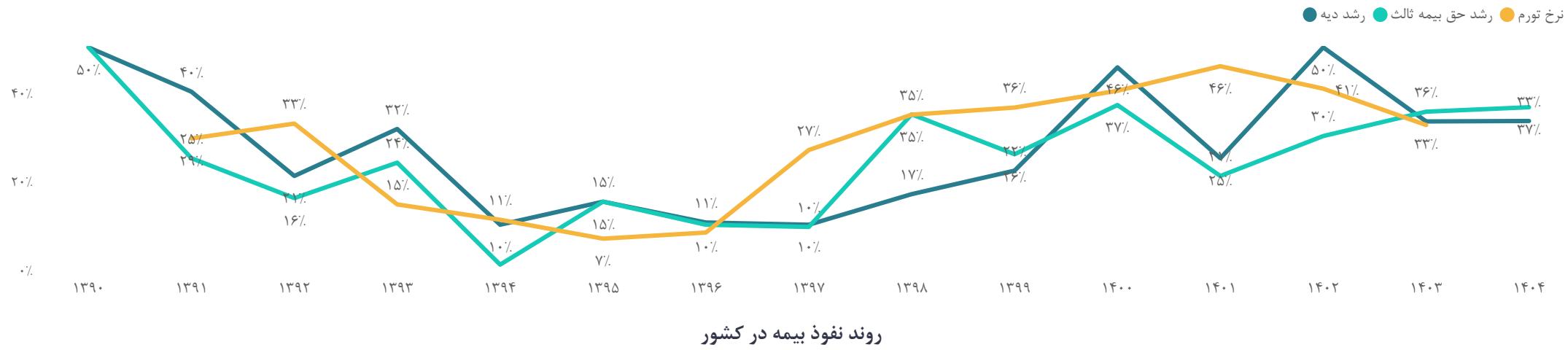


- تورم مصرف کننده در سال‌های گذشته وارد کanal ۳۰ و ۴۰ درصدی شده است. طبق داده‌های مرکز آمار ایران، گروه بهداشت و درمان تورم نزدیک به تورم مصرف کننده را در این سال‌ها ثبت کرده است؛ هرچند که اغلب تورم گروه بهداشت و درمان کمتر از تورم مصرف کننده بوده است.
- تورم کالاهای بادوام، که نشان از کالاهای مصرفی با طول عمر بیش از یک سال دارد، هم روند با تورم مصرف کننده و نزدیک به این شاخص است اما در دوره‌هایی که شوک ارزی در کشور وجود دارد، این شاخص به رشد نرخ ارز واکنش نشان داده و رشدی بیشتر از تورم مصرف کننده را نشان می‌دهد.
- همچنین، در سال گذشته روند نزولی تورم مصرف کننده در اغلب گروه‌ها مشاهده می‌شود.

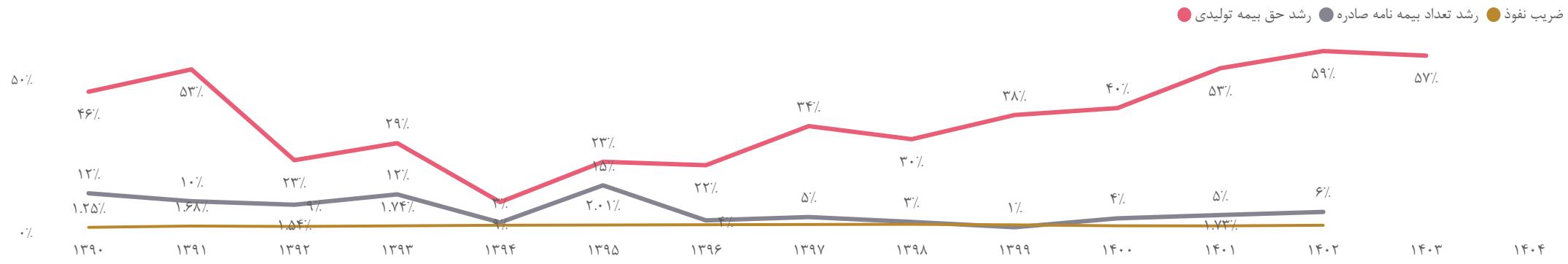
رشد ۳۷ درصدی حق بیمه ثالث در سال ۱۴۰۴ در مقایسه با رشد دیه و تورم، نشان‌دهنده انعکاس بخشی از تورم آتی در نرخ گذاری صنعت بیمه است، با این حال مدیریت خسارت پرداختی با توجه به نوسانات ارزی همچنان حائز اهمیت است



روند تغییرات تورم، نرخ حق بیمه شخص ثالث و نرخ دیه



روند نفوذ بیمه در کشور



- در بین سال‌های ۱۳۹۱ تا ۱۴۰۳ تورم مصرف کننده به صورت میانگین ۲.۲ درصد از نرخ رشد حق بیمه ثالث بیشتر بوده است. در همین بازه زمانی، نرخ رشد حق بیمه ثالث به جز در سال‌های ۱۳۹۳، ۱۳۹۵ و ۱۴۰۳ همواره رشد کمتری نسبت به تورم مصرف کننده را تجربه کرده است. همچنین با توجه به اینکه در اکثر سال‌ها تورم مصرف کننده بالاتر از نرخ رشد دیه بوده اما رشد بیشتر این شاخص نسبت به شاخص رشد حق بیمه ثالث باعث شده تا فاصله رشد دیه از تورم به صورت میانگین کمتر باشد.
- با وجود اینکه ضریب نفوذ بیمه پس از سال ۱۳۹۹ روندی نزولی پیش گرفته و به حدود ۱.۷ درصد رسیده بود، اطلاعات بیمه مرکزی نشان می‌دهد این روند در سال ۱۴۰۲ تغییر کرده است و در سال ۱۴۰۳ نیز روند رشدی ادامه داشته است (اطلاعات سال ۱۴۰۳ به دلیل نیاز به اصلاحات پایه‌ای در این بخش درج نشده است اما در ادامه گزارش قبل بررسی است).



شرکت توسعه
سرمایه‌گذاری سامان

اندازه و سهم بازار

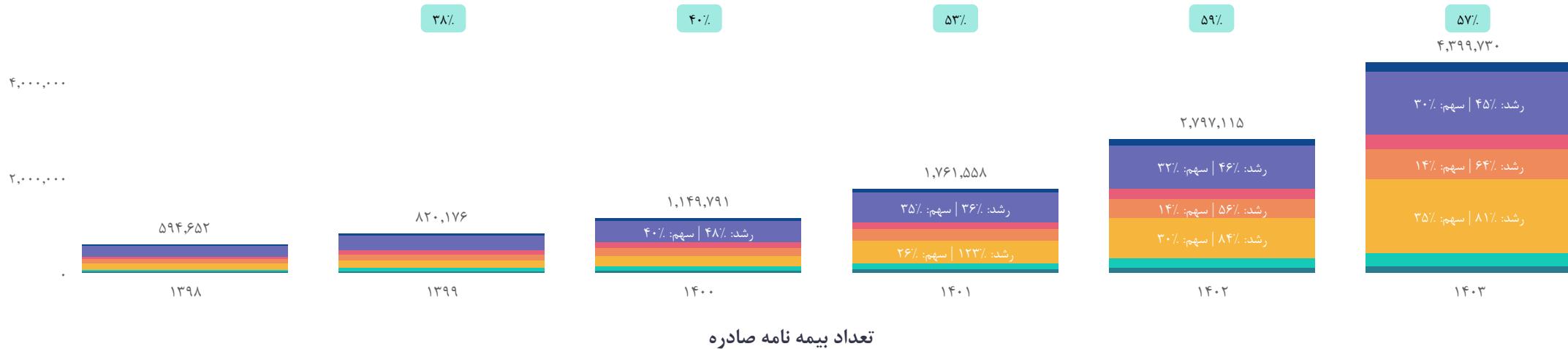


شرکت توسعه

سرمایه‌گذاری سامان

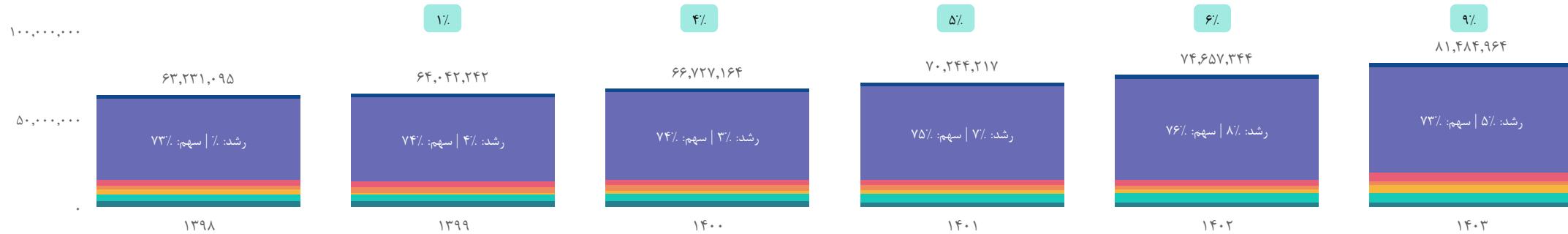
حق بیمه تولیدی (میلیارد ریال)

مسئولیت ● شخص ثالث ● سایر ● زندگی ● درمان ● بدنه اتومبیل ● آتش سوزی ●



تعداد بیمه نامه صادره

مسئولیت ● شخص ثالث ● سایر ● زندگی ● درمان ● بدنه اتومبیل ● آتش سوزی ●

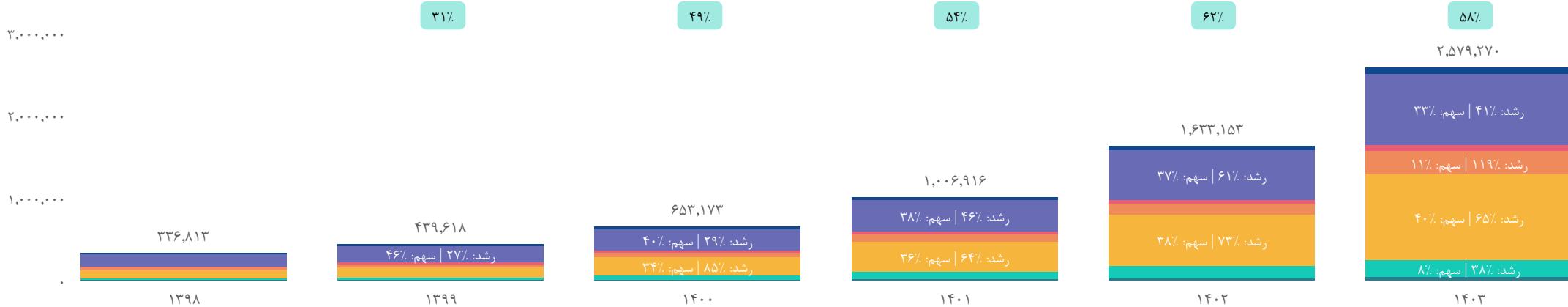


- در سال‌های گذشته ارزش حق بیمه تولیدی روندی رو به رشد داشته است. به طور میانگین در سال‌های ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۳ حق بیمه تولیدی در هر سال نزدیک به ۵۸٪ رشد داشته است در حالی که این رشد برای سال‌های ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۰ نزدیک به ۴۰٪ بوده است.
- با کنار هم قرار دادن تعداد بیمه نامه صادره می‌توان نتیجه بهتری از عملکرد صنعت بیمه در سال‌های گذشته داشت. در سه سال گذشته رشد تعداد بیمه نامه صادره به طور متوسط ۷.۷٪ رشد داشته که نسبت به رشد سال‌های ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۰ که ۲.۷٪ بوده بیشتر است.
- در سال ۱۴۰۳، سهم بیمه شخص ثالث به نسبت سال قبل کاهش داشته است، این درحالی است که سهم بیمه درمان ۵ واحد درصد افزایش یافته و همچنین رشد ۸۱ درصدی را نسبت به سال ۱۴۰۲ تجربه کرده است.



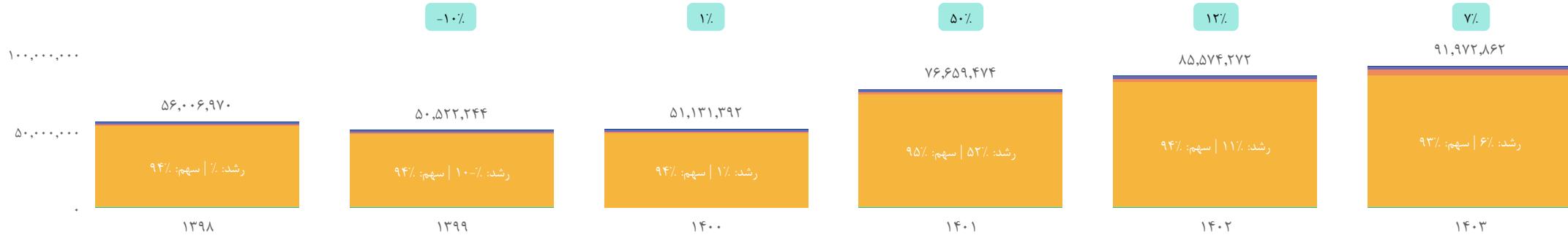
خسارت پرداختی (میلیارد ریال)

مسئولیت ● شخص ثالث ● سایر ● زندگی ● درمان ● بدنہ اتومبیل ● آتش سوزی ●



تعداد خسارت پرداختی

مسئولیت ● شخص ثالث ● سایر ● زندگی ● درمان ● بدنہ اتومبیل ● آتش سوزی ●

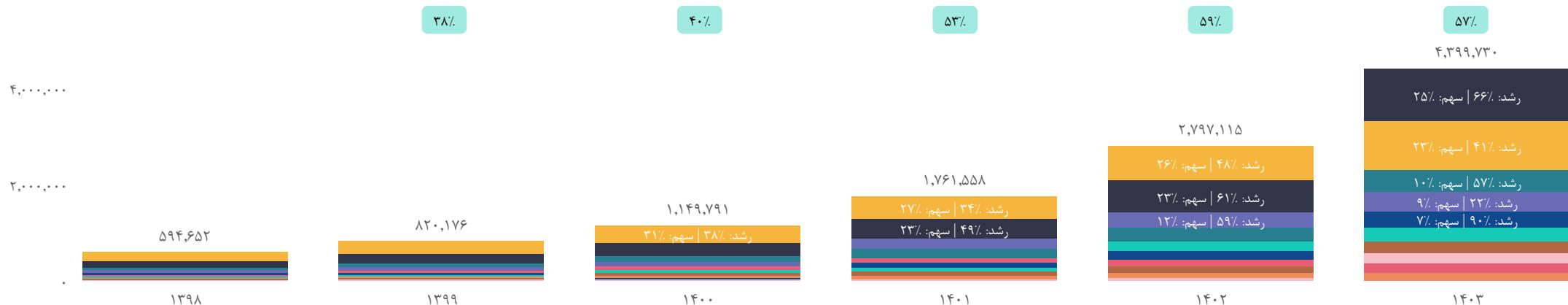


- در سال‌های ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۳، میزان خسارت پرداختی بیمه‌ها بطور میانگین بالغ بر ۵.۰٪ سالانه رشد کرده است، درحالی که تعداد خسارت پرداختی بطور میانگین ۱۰ درصد رشد متوسط سالانه را تجربه کرده است. با در نظر گرفتن این دو داده می‌توان دریافت که سرعت حقیقی جبران خسارت بیمه روندی آرام را طی می‌کند هرچند که در سال ۱۴۰۱ به نسبت سال ۱۴۰۰ رشد خسارت پرداختی و رشد تعداد خسارت پرداختی نزدیک به هم بوده‌اند اما در بلند مدت و به علت تورم‌های بالا این روند وجود ندارد.
- در ارزش خسارت پرداختی، رشته‌های درمان و شخص ثالث بیشترین سهم را داشته‌اند، اما رشد رشته زندگی در چند سال گذشته قابل توجه به سهم قابل توجه تعداد خسارت پرداختی رشته درمان، تاثیر افت و خیز این رشته بر کل تعداد خسارت پرداختی صنعت بیمه قابل توجه است.
- در سال ۱۴۰۳ سهم خسارت بیمه زندگی با افزایش ۳ واحد درصدی به ۱۱ درصد از کل خسارت پرداخت شده رسیده و همچنین ۱۱۹ درصد رشد را نسبت به سال ۱۴۰۲ تجربه کرده است.



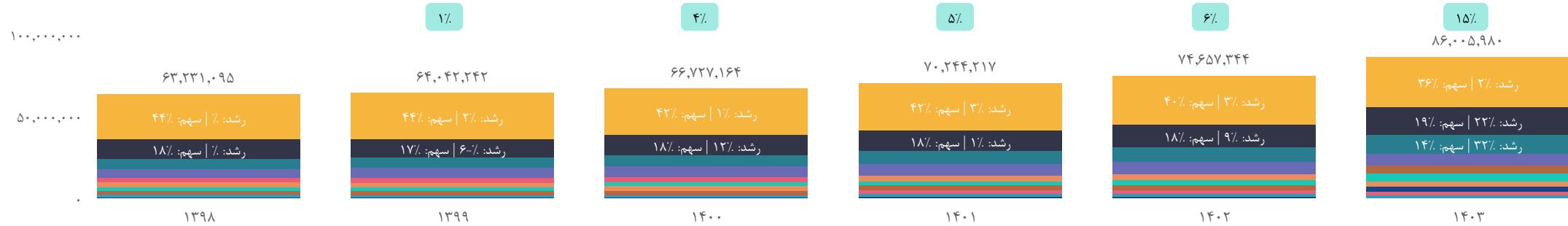
حق بیمه تولیدی (میلیارد ریال)

ملت ● کوثر ● سایر ● دی ● دانا ● پاسارگاد ● پارسیان ● ایران ● البرز ● آسیا



تعداد بیمه نامه صادره

ملت ● کوثر ● سایر ● دی ● دانا ● پاسارگاد ● پارسیان ● ایران ● البرز ● آسیا



- در بین شرکت‌های فعال در حوزه بیمه در سال ۱۴۰۳ به نسبت سال ۱۴۰۲ بیمه ملت با رشد ۳۱۱ درصدی در حق بیمه تولیدی بیشترین رشد را داشته است.
- در سال ۱۴۰۳، بیمه ملت با فروش ۲۰۵ هزار میلیارد ریالی خود توانسته است تا سهم خود را از ۲ درصد به ۵ درصد کل حق بیمه تولیدی برساند. لازم به ذکر است که حق بیمه تولیدی این شرکت نیز رشد ۴.۱۱ برابری را نسبت به سال ۱۴۰۲ تجربه کرده است که سهم عمدۀ آن مربوط قرارداد بیمه درمان با صندوق بازنشستگی کشوری می‌باشد.
- بیمه ایران (بخش دولتی) از سال ۱۴۰۳ تا ۱۴۰۰ همواره رشد فروش کمتری نسبت به کل صنعت داشته و در این مدت سهم این شرکت از حق بیمه تولیدی از ۲۶ درصد کاهش یافته است.
- در تعداد بیمه نامه صادره شرکت بیمه دی با میانگین سالانه ۲۰ درصدی بیشترین رشد را داشته است.
- در سال ۱۴۰۳ حق بیمه تولیدی نسبت به سال ۱۴۰۲، ۵۷ درصد رشد در ارزش ریالی را تجربه کرده است که پیشran این رشد شرکت‌های کوچکتر بازار بیمه بوده‌اند.

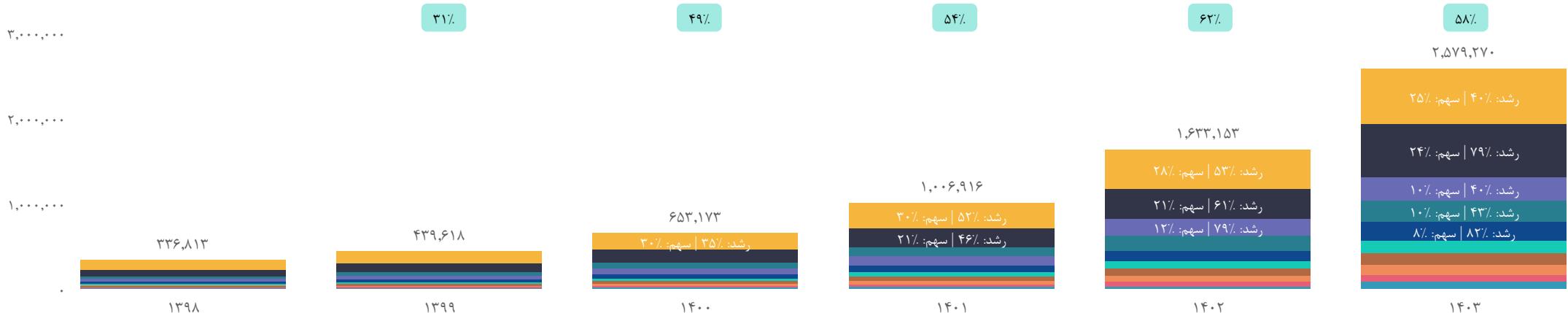
اگرچه در سال گذشته نیز رشد خسارت یک واحد درصد بیشتر از حق بیمه تولیدی بوده است، در صورت ادامه دار بودن روند کاهشی رشد خسارت و رشد بیشتر حق بیمه در مقایسه با خسارت، احتمالاً جذابیت صنعت بیمه برای سهامداران افزایش خواهد یافت



شرکت توسعه
سرمایه‌گذاری سامان

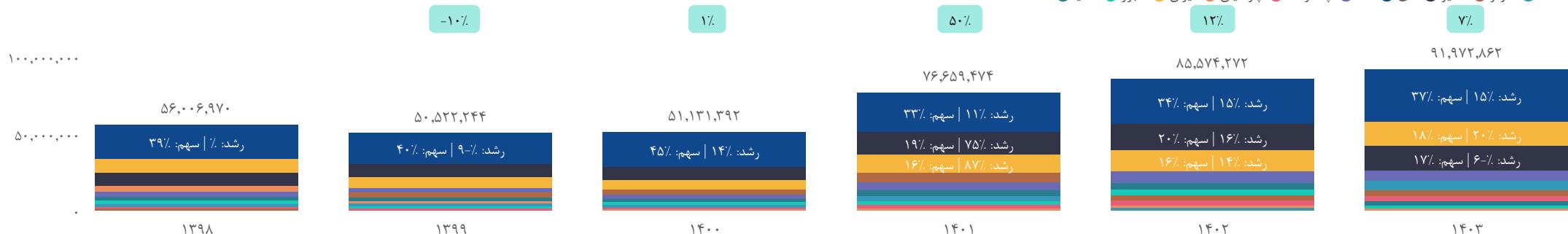
خسارت پرداختی (میلیارد ریال)

ملت ● کوثر ● سایر ● دی ● دانا ● پاسارگاد ● پارسیان ● ایران ● البرز ● آسیا



تعداد خسارت پرداختی

ملت ● کوثر ● سایر ● دی ● دانا ● پاسارگاد ● پارسیان ● ایران ● البرز ● آسیا



- بین سال‌های ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۳ خسارت پرداختی صنعت بیمه میانگین سالانه ۵۰ درصد رشد ارزشی و ۱۰ درصد رشد تعدادی داشته است.
- بیمه ملت با رشد ۲۲۰ درصدی در خسارت پرداختی بیشترین رشد را در سال ۱۴۰۲ به نسبت سال ۱۴۰۳ داشته است. همچنین این شرکت در تعداد خسارت پرداختی نیز رشدی ۲۱۳ درصدی را در همین بازه زمانی نشان داده است.
- خسارت پرداختی در سال ۱۴۰۳ نسبت به سال ۱۴۰۲، ۵۷ درصد رشد را تجربه کرده است. با توجه به رشد ۵۷ درصدی حق بیمه تولیدی در مدت مشابه می‌توان نتیجه گرفت که صنعت بیمه در سال ۱۴۰۳ نسبت خسارت تقریباً برابر را به نسبت سال ۱۴۰۲ داشته است.

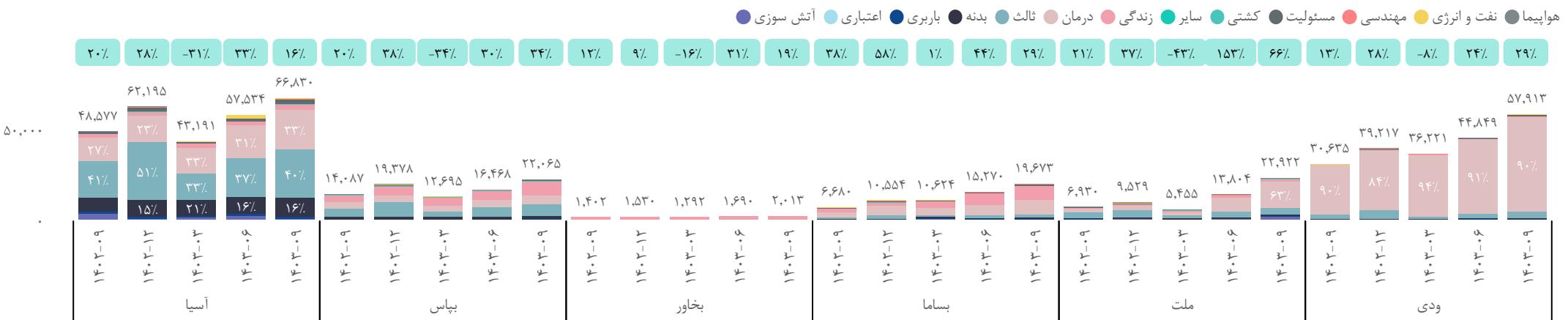
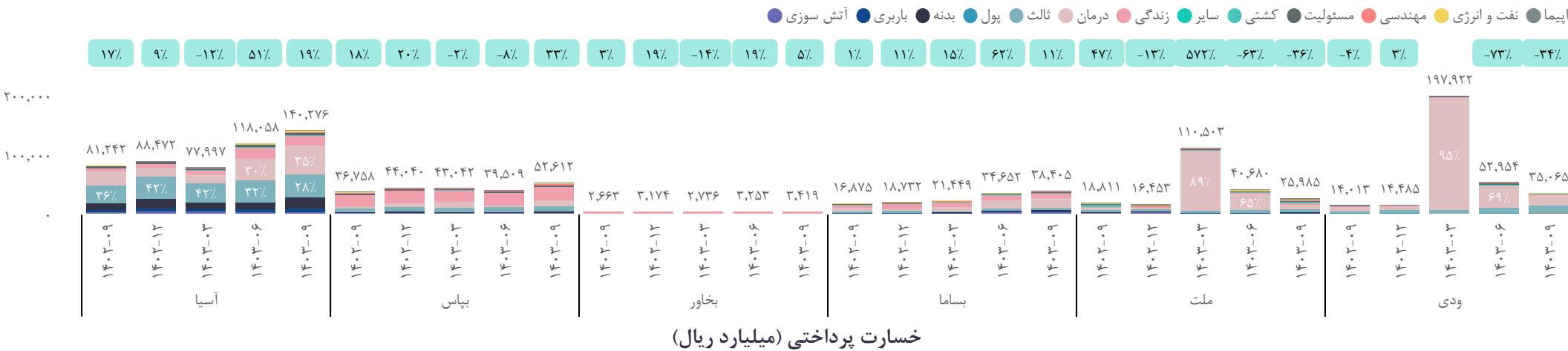


شرکت توسعه
سرمایه گذاری سامان

بیمه



حق بیمه صادره (میلیارد ریال)

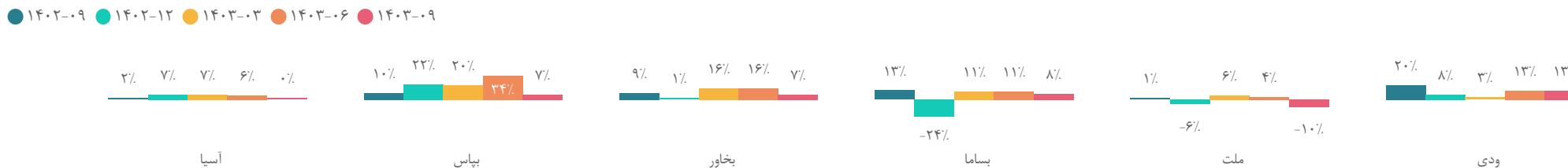


- در بیمه آسیا حق بیمه صادره با رشد حدود ۷۳ درصدی نسبت به دوره مشابه سال قبل روندی صعودی داشته و سهم بیمه‌های زندگی و درمان نیز افزایش یافته‌اند. حق بیمه صادره در بیمه‌های پاسارگاد و خاورمیانه به ترتیب ۴۳ و ۳۰ درصد رشد داشته‌اند، در حالی که بیمه سامان با رشد ۱۲۸ درصدی، عملکردی قابل توجه را ثبت کرده است.
 - حق بیمه صادره در بیمه سامان روندی صعودی داشته و بطور مشخص در تابستان ۱۴۰۳ رشد ۶۲ درصدی نسبت به بهار را تجربه کرده است. این موضوع باعث تغییر پورتفوی این شرکت گردیده و سهم بیمه درمان، بیمه بدنه، شخص ثالث و آتش سوزی رشد بیشتری را در ۲ فصل اخیر تجربه کرده‌اند. همچنین این رشد باعث شده تا خسارت پرداختی شرکت نیز در ۲ فصل اخیر رشد سریع‌تری داشته باشد و حتی از رشد حق بیمه صادره در فصل اخیر پیشی بگیرد.
 - روند پرداخت خسارت شرکت‌ها پس از کاهش در ابتدای سال، دوباره صعودی شده است. خسارت پرداختی بیمه خاورمیانه رشد ۳۰ درصدی نسبت به دوره سه ماهه مشابه سال قبل ثبت کرده است. همچنین این مقدار در بیمه سامان نسبت به فصل سوم سال گذشته حدود سه برابر افزایش یافته است. در این میان، سهم بیمه زندگی در بیمه سامان افزایش یافته و روند کلی پرداخت خسارت نیز صعودی بوده است. همچنین، پرداخت خسارت در بیمه دی از ۳ همت به حدود ۶ همت رسیده است.

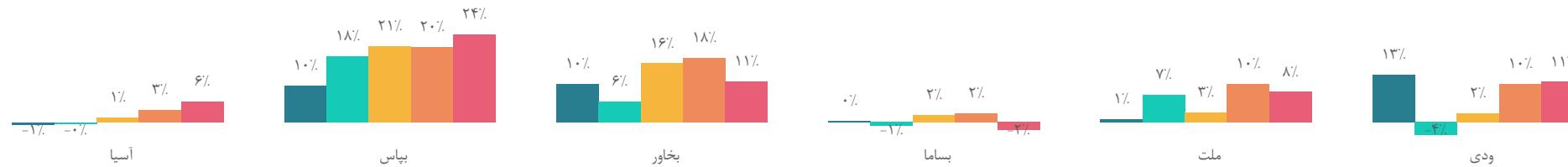


گرچه عملکرد بیمه سامان در تولید سود ناخالص تا حد قابل قبولی به صنعت نزدیک است، اما حاشیه سود عملیاتی و سود خالص این شرکت کمتر از سایر رقبا بوده است

حاشیه سود ناخالص



حاشیه سود عملیاتی



حاشیه سود خالص



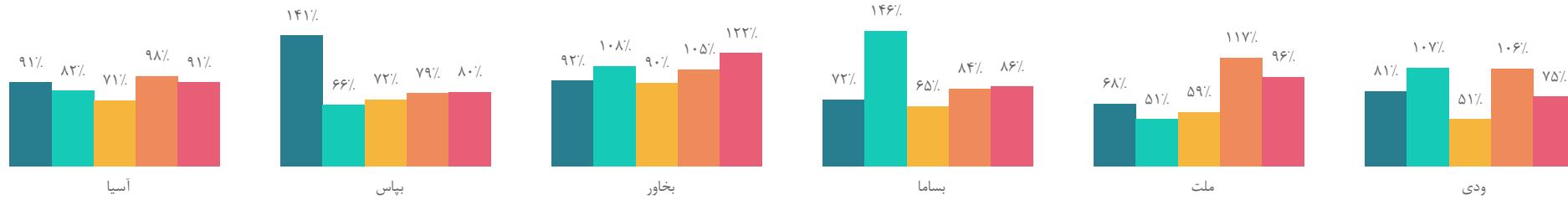
- بیمه پاسارگاد در مقایسه با دیگر شرکت‌های مورد بررسی عملکرد بهتری را در حاشیه سود داشته است. با وجود این که حاشیه سود ناخالص این شرکت در فصل اخیر کاهش چشمگیری داشته ولی با رشد سایر درآمدهای عملیاتی (شامل سود ناشی از تسعیر ارز، درآمد سرمایه گذاری از محل سایر منابع) این کاهش را جبران کرده و حاشیه سود عملیاتی و خالص بهتری نسبت به دیگر شرکت‌ها داشته باشد.
- بیمه خاورمیانه نیز توانسته است با رشد سایر درآمدهای عملیاتی، حاشیه سود عملیاتی بالاتری نسبت به حاشیه سود ناخالص داشته باشد اما روند حاشیه سود در این شرکت ناپایدار بوده است.
- عملکرد بیمه سامان در فصول اخیر روندی کاهشی بوده است و بطور مشخص در سود عملیاتی و سود خالص عملکرد ضعیفتری را نسبت به دیگر شرکت‌ها داشته است.



گرچه عملکرد بیمه سامان در بخش بیمه‌گری تا حدی بهتر از سایر رقبا بوده است، با این حال نسبت ترکیبی بالاتر از صد در دو فصل گذشته نشان از اولویت مدیریت هزینه عملیاتی و خسارت دارد

ضریب خسارت

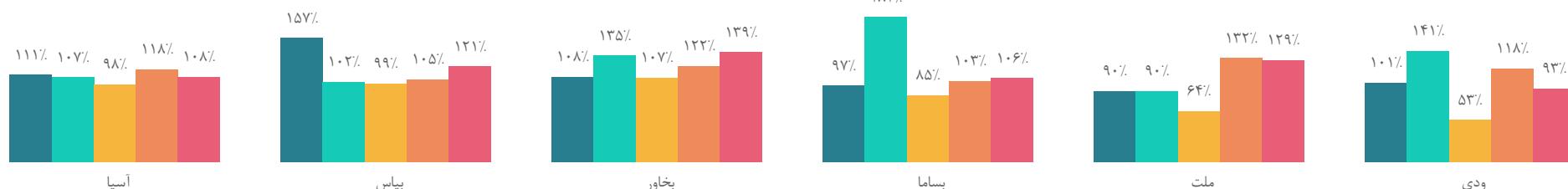
● ۱۴۰۲-۰۹ ● ۱۴۰۲-۱۲ ● ۱۴۰۳-۰۳ ● ۱۴۰۳-۰۶ ● ۱۴۰۳-۰۹



نسبت هزینه



نسبت ترکیبی



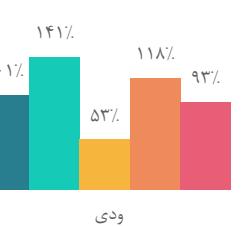
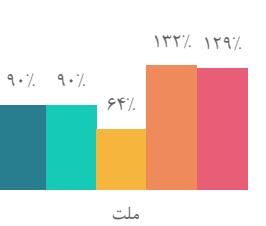
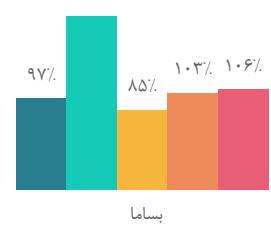
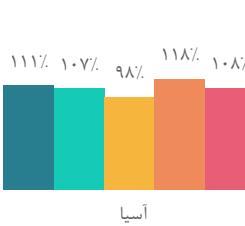
- در فصل پاییز ۱۴۰۳، بیمه‌دی کمترین میزان ضریب خسارت را در بین شرکت‌های مورد بررسی داشته است، اما به علت انعقاد قرارداد بیمه درمان تكمیلی بنیاد شهید و وزارت نیرو و افزایش ۶۳ درصدی نرخ بیمه هر نفر، در زمستان ۱۴۰۲ و تابستان ۱۴۰۳ ضریب خسارت این شرکت بیش از ۱۰۰ درصد بوده است.

- به طور کلی نسبت ترکیبی در بیمه سامان نسبت به مدت مشابه در سال قبل روند افزایشی داشته که دلیل آن عدمتا افزایش ضریب خسارت بوده است. عواملی چون وقوع یک فقره خسارت عمده در رشتہ بیمه مهندسی (پالایشگاه پارس پترو)، بروز یک خسارت سنگین در رشتہ باربری وارداتی، و همچنین افزایش متوسط غرامت فوت در رشتہ عمرزمانی با توجه به بیمه نامه‌های صادره در مقایسه با دوره نه ماهه سال ۱۴۰۲، از مهم‌ترین دلایل این رشد در هزینه‌های خسارت بهشمار می‌روند. با این حال، عملکرد بیمه سامان با وجود رشد درآمدی و همچنین افزایش رسیک، همچنان عملکرد قابل قبولی نسبت به دیگر شرکت‌های مورد مقایسه داشته و توانسته است ریسک پورتفو خود را بهتر از دیگر شرکت‌ها مدیریت کند.



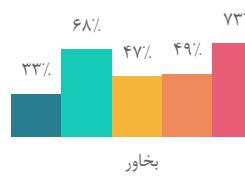
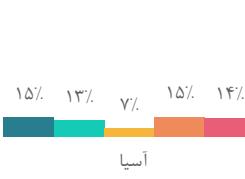
نسبت ترکیبی

● ۱۴۰۲-۰۹ ● ۱۴۰۲-۱۲ ● ۱۴۰۳-۰۳ ● ۱۴۰۳-۰۶ ● ۱۴۰۳-۰۹

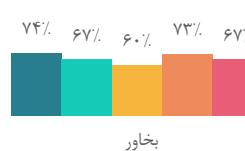
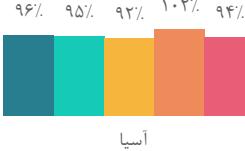


نسبت درآمد سرمایه‌گذاری به درآمد

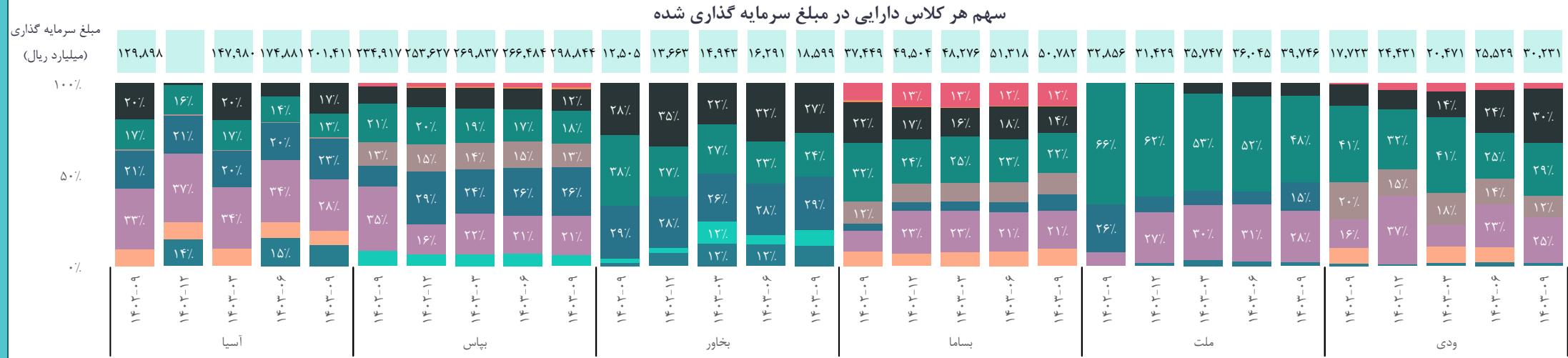
● ۱۴۰۲-۰۹ ● ۱۴۰۲-۱۲ ● ۱۴۰۳-۰۳ ● ۱۴۰۳-۰۶ ● ۱۴۰۳-۰۹



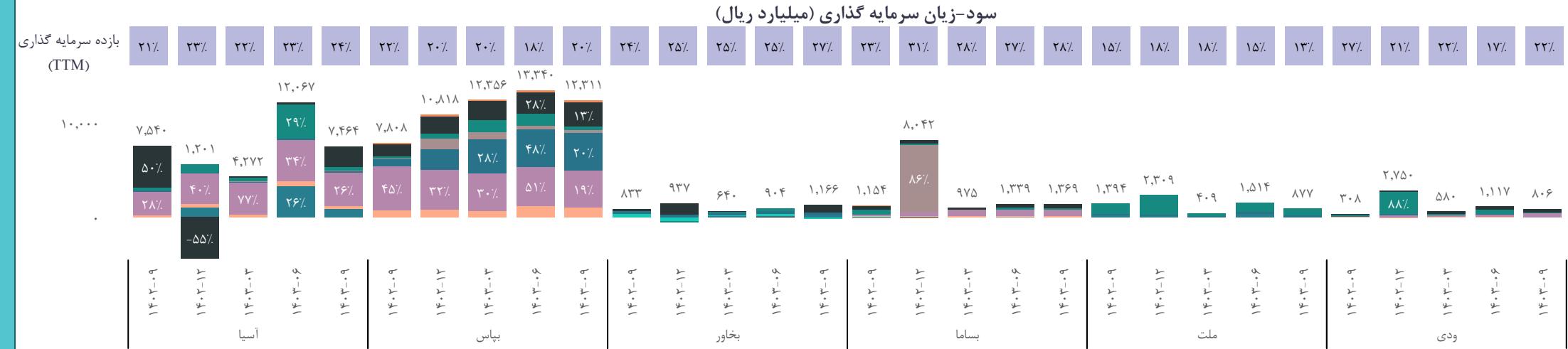
نسبت عملیاتی



- نسبت سرمایه‌گذاری در شرکت‌های خاورمیانه و دی نسبت به مدت مشابه بهبود داشته است، حال آن که دیگر شرکت‌ها عملکرد ضعیف‌تر از خود نشان داده‌اند.
- همانطور که مشاهده می‌شود نسبت عملیاتی پاسارگاد و خاورمیانه از دیگر شرکت‌ها وضعیت بهتری داشته که عمدۀ دلیل آن نسبت درآمد سرمایه‌گذاری بهتر در مقایسه با دیگر شرکت‌ها بوده است.
- بیمه سامان علی‌رغم عملکرد بهتر نسبت به سایر شرکت‌ها در نسبت ترکیبی، در قسمت سرمایه‌گذاری عملکرد مطلوبی نداشته و باعث شده است تا نسبت عملیاتی شرکت نسبت به بیمه پاسارگاد و خاورمیانه ضعیف‌تر باشد.



...مشارکت در طرحها، اجرا ... سود-زنی سرمایه‌گذار ... صندوق‌های سرمایه‌گذار ... سرمایه‌گذاری در سهام سایر شرکت‌های سپرده‌های بانکی بلند مدت ... سپرده‌های بانکی کوتاه مدت ... سپرده‌های سایر شرکت‌های سرمایه‌گذار ... سپرده‌های بانکی بلند مدت ... سپرده‌های اعطایی به بیمه‌گذاران، نما ... اوراق مشارکت ... قراردادهای مشارکت سرمایه‌گذار ... سرمایه‌گذاری در سهام سایر شرکت‌های سرمایه‌گذار ... سود-زنی سرمایه‌گذار ...



- با توجه به سهم هر دارایی، در میان شرکت‌های مورد بررسی، می‌توان دریافت که بیمه پاسارگاد و بیمه آسیا در فصل اخیر ریسک کمتری را در پورتفوی خود پذیرفته‌اند و سهم قابل توجهی از پورتفوی را به سپرده‌های بانکی بلند مدت و کوتاه مدت اختصاص داده‌اند.
- بیمه سامان نیز سهم سرمایه‌گذاری در سهام و صندوق‌های سرمایه‌گذاری را کاهش داده و میزان سپرده بلندمدت و سرمایه‌گذاری در سهام سایر شرکت‌ها در دوره اخیر افزایش یافته است.



شرکت توسعه

سهامیه گذاری سامان

بیمه سامان در مقایسه با رقبا عملکرد ضعیفتری در ایجاد بازده در کلاس دارایی سنتی (اوراق و سهام) داشته است و در فصل سوم سال از شاخص کل بورس نیز اندکی عقب مانده است

بازده سرمایه گذاری در کلاس دارایی‌های مختلف (TTM)

بازدهی شاخص‌های بازار سرمایه (TTM)

صندوق های سرمایه گذاری، صکوک و سایر ابزارهای پولی و مالی ● سرمایه گذاری در سهام شرکتهای بورسی و فرابورسی ●

شاخص کل (فرابورس) ● شاخص کل (بورس)



- در میان شرکت‌های مورد بررسی می‌توان مشاهده نمود که بیمه ملت و بیمه سامان نسبت به دیگر شرکت‌ها عملکرد ضعیفتری در سرمایه‌گذاری در بازار بورس و فرابورس داشته‌اند. با این حال بیمه سامان پس از یک روند نزولی، در فصل اخیر توانسته است که عملکرد خود را بهبود ببخشد.
- بیمه آسیا علی‌رغم عملکرد مناسب در سرمایه‌گذاری در سهام، در بخش صندوق‌ها و سایر ابزارهای پولی عملکرد نزولی داشته و حتی در دوره اخیر عملکرد منفی ثبت کرده است.
- بیمه پاسارگاد نیز توانسته روند نزولی خود را بهبود بخشد در حالی که بیمه خاورمیانه در بازه مشابه روندی بی‌ثبات داشته است.



بازده سرمایه گذاری در کلاس دارایی‌های مختلف (TTM)

سپرده های بانکی کوتاه مدت سپرده های بانکی بلند مدت تسهیلات اعطایی به بیمه گذاران، نمایندگان و کارکنان

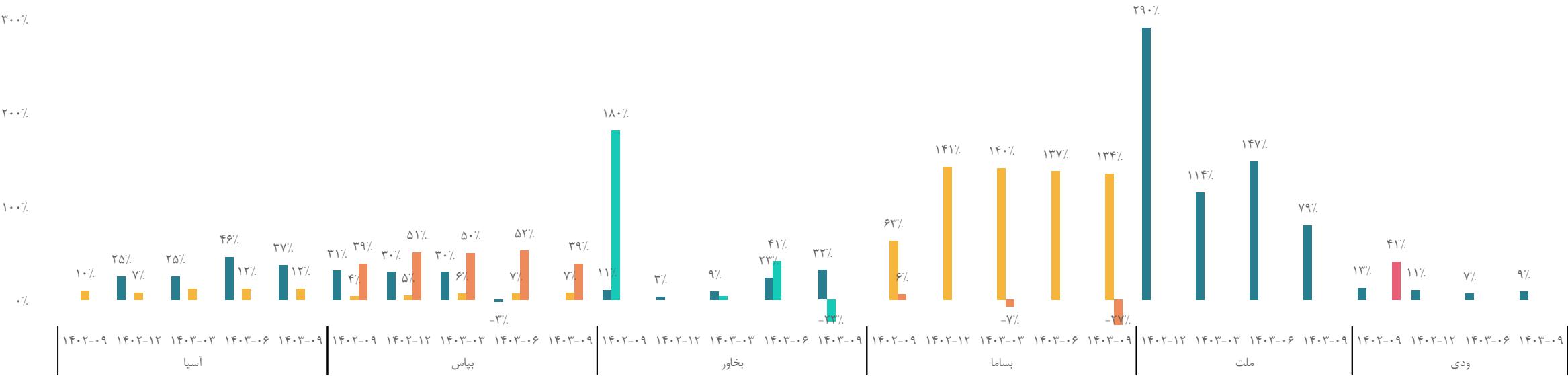


- در این نمودارها، عملکرد سرمایه‌گذاری شرکت‌های بیمه‌ای مختلف در سه نوع دارایی بررسی شده و با نرخ بهره بدون ریسک مقایسه گردیده است. در میان انواع سرمایه‌گذاری‌ها، سپرده‌های بانکی بلندمدت در اکثر شرکت‌ها از ثبات و بازدهی بالاتری برخوردار بوده است. این در حالی است که سپرده‌های کوتاه‌مدت نیز در برخی از شرکت‌های بیمه‌ای، از جمله بیمه پاسارگاد و خاورمیانه، بازدهی مناسبی داشته‌اند.
 - برخلاف بسیاری از شرکت‌های بیمه که اطلاعات تسهیلات اعطایی را منتشر نمی‌کنند، بیمه سامان در این زمینه شفاف عمل کرده است. نرخ این تسهیلات در دوره ذکر شده از ۱۱ درصد به ۱۴ درصد یافته، در حالی که نرخ بهره بدون ریسک در همین بازه حدود ۳۰ درصد بوده است. این اختلاف، بررسی دقیق‌تری را می‌طلبد تا مشخص شود تسهیلات اعطایی به نمایندگان و کارکنان، چه تأثیری بر درآمد و عملکرد مالی بیمه سامان داشته است.
 - همچنین، در حوزه سپرده‌های بلندمدت و با توجه به مقایسه با نرخ بهره بدون ریسک، فضای برابر بهبود و رشد وجود دارد.



بازده سرمایه‌گذاری در کلاس دارایی‌های مختلف (TTM)

مشارکت در طرحها، اجرای عملیات عمرانی و ساختمانی، املاک و مستغلات ● سرمایه‌گذاری در سهام سایر شرکت‌ها ● سایر ● اوراق مشارکت ●



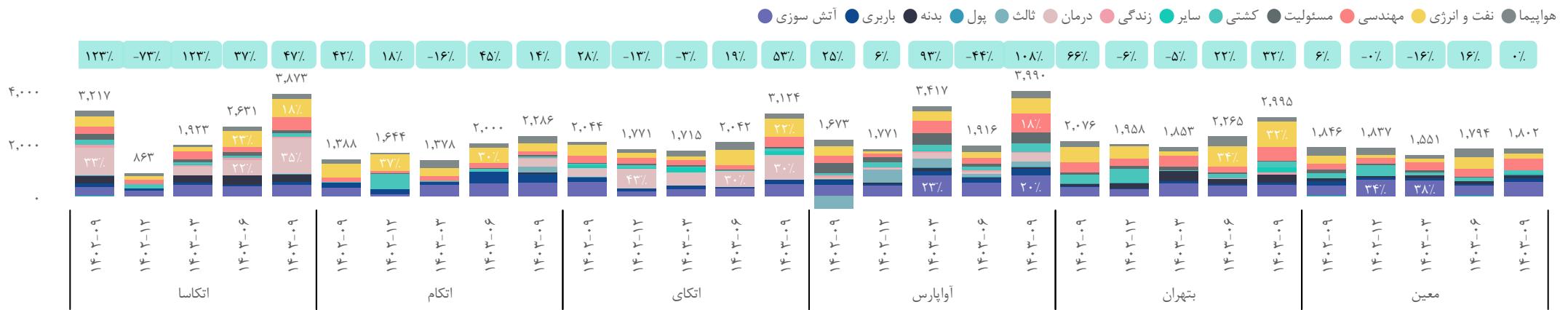


شرکت توسعه
سرمایه گذاری سامان

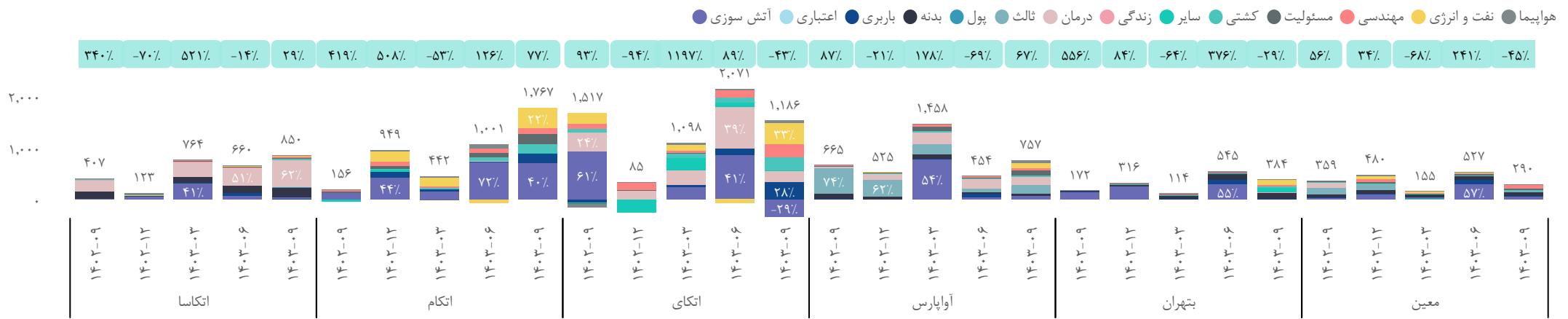
بیمه اتکایی



حق بیمه صادره (میلیارد ریال)



خسارت پرداختی (میلیارد ریال)

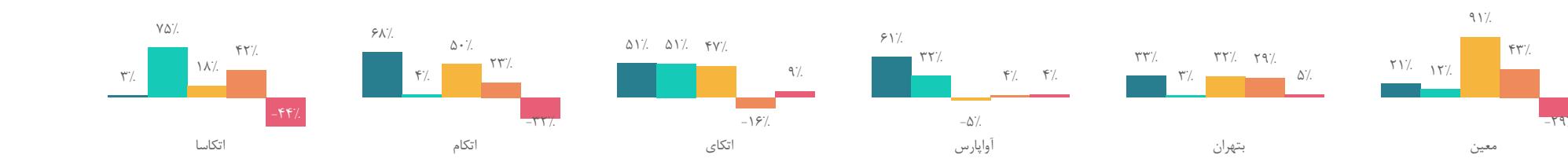


- بیمه اتکایی سامان در فصل پاییز سال ۱۴۰۳ به نسبت مدت مشابه سال ۱۴۰۲ رشد ۲۰ درصدی ارزش حق بیمه صادره را ثبت کرده است و ارزش حق بیمه صادره را در میزان ۳.۸ هزار میلیارد ریال رسیده است. رشته‌های درمان، نفت و انرژی و مهندسی با سهم ۱۸، ۳۵ و ۱۳ درصدی بیشترین سهم در حق بیمه صادره را داشته و رشد این رشته‌ها به نسبت مدت مشابه سال ۱۴۰۲ به میزان ۹۰، ۲۷ و ۱۷ درصد بوده است.
- خسارت پرداختی بیمه اتکایی سامان نیز در پاییز سال ۱۴۰۳ با رشدی به ارزش ۸۴۹ میلیارد ریال رسیده است. رشته درمان با سهم ۶۲ و رشته بدن با سهم ۲۳ درصدی بزرگ‌ترین سهم را در کل خسارت‌های پرداختی داشته و رشد این رشته‌ها به ترتیب نسبت به سال گذشته ۱۴۴ و ۳۹ درصد بوده است.
- بیمه اتکایی آوای پارس با حق بیمه صادره به ارزش ۵ هزار میلیارد ریال بیشترین ارزش حق بیمه صادره را در پاییز سال ۱۴۰۳ داشته است.



● ۱۴۰۲-۰۹ ● ۱۴۰۲-۱۲ ○ ۱۴۰۳-۰۳ ○ ۱۴۰۳-۰۶ ● ۱۴۰۳-۰۹

حاشیه سود ناخالص



حاشیه سود عملیاتی



حاشیه سود خالص



- بیمه اتکایی سامان در سال ۱۴۰۳ با کاهش چشمگیر حاشیه سود ناخالص، عملیاتی و سود خالص مواجه بوده است تا حدی که حاشیه سودهای این شرکت به مقادیر منفی کاهش یافته است. گرچه حاشیه سود ناخالص سایر رقبا نیز در فصل سوم سال ۱۴۰۳ نسبت به مدت مشابه قبلی کاهش داشته است، اما در مورد حاشیه سود عملیاتی به جز شرکت بیمه اتکایی تهران روک (با نماد بتهوان) و بیمه اتکایی سامان، سایر شرکت‌ها توانسته اند حاشیه سود عملیاتی خود را در پاییز سال ۱۴۰۳ به نسبت سال ۱۴۰۲ افزایش دهند.
- در شاخص حاشیه سود خالص نیز شرکت بیمه اتکایی سامان و بیمه اتکایی آوای پارس با کاهشی چشمگیر مواجه هستند و شرکت بیمه اتکایی تهران روک نیز کاهش ۳ درصدی داشته است. شرکت بیمه اتکایی امین با رشد ۶۵ درصدی بهترین عملکرد را در این شاخص به نسبت سال گذشته داشته است.

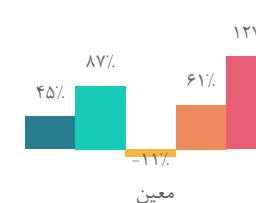
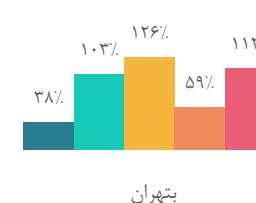
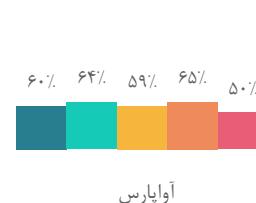
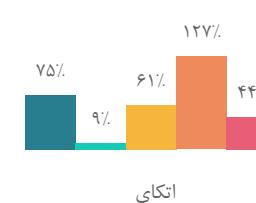
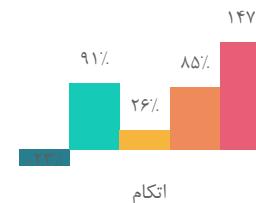
اگرچه بیمه اتکایی سامان با نسبت هزینه کمتری در مقایسه با سایر رقبا مدیریت شده است، رشد ضریب خسارت در فصل آخر سال مالی ۱۴۰۳ به دلیل افزایش ذخیره خسارت موجب شده است این شرکت بالاترین ضریب خسارت را داشته باشد



شرکت توسعه
سرمایه گذاری سامان

ضریب خسارت

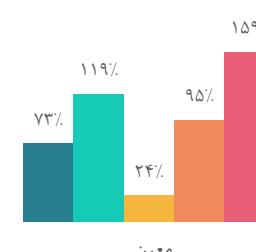
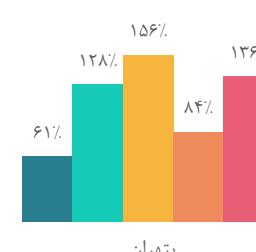
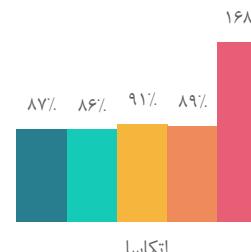
● ۱۴۰۲-۰۹ ● ۱۴۰۲-۱۲ ○ ۱۴۰۳-۰۳ ○ ۱۴۰۳-۰۶ ● ۱۴۰۳-۰۹



نسبت هزینه



نسبت ترکیبی

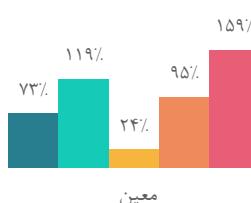
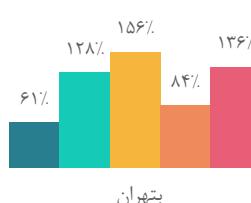
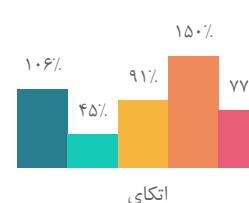
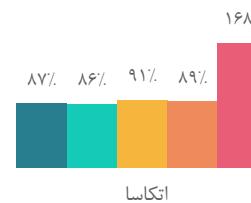


- ضریب خسارت بیمه اتکایی سامان در پاییز سال ۱۴۰۳ با جهش بیش از دو برابر نسبت به سال ۱۴۰۲ به ۱۴۹% درصد رسیده است. در همین بازه زمانی نسبت هزینه تغییرات نزولی اندکی داشته است.
- شرکت بیمه اتکایی آوا پارس و بیمه اتکایی ایرانیان در فصل پاییز ۱۴۰۳ کاهش ضریب خسارت داشته‌اند و دیگر شرکت‌های فعل در این زمینه جهش ضریب خسارت را تجربه کرده‌اند.
- در نسبت هزینه تنها شرکت آوا پارس تغییر زیادی را در سال ۱۴۰۳ به نسبت مدت مشابه سال ۱۴۰۲ داشته و دیگر شرکت‌ها تغییرات زیادی در این شاخص نداشته‌اند.



● ۱۴۰۲-۰۹ ● ۱۴۰۲-۱۲ ● ۱۴۰۳-۰۳ ● ۱۴۰۳-۰۶ ● ۱۴۰۳-۰۹

نسبت ترکیبی

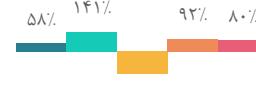
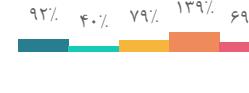
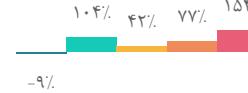
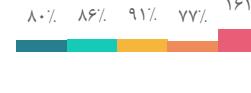


● ۱۴۰۲-۰۹ ● ۱۴۰۲-۱۲ ● ۱۴۰۳-۰۳ ● ۱۴۰۳-۰۶ ● ۱۴۰۳-۰۹

نسبت درآمد سرمایه‌گذاری به درآمد



نسبت عملیاتی

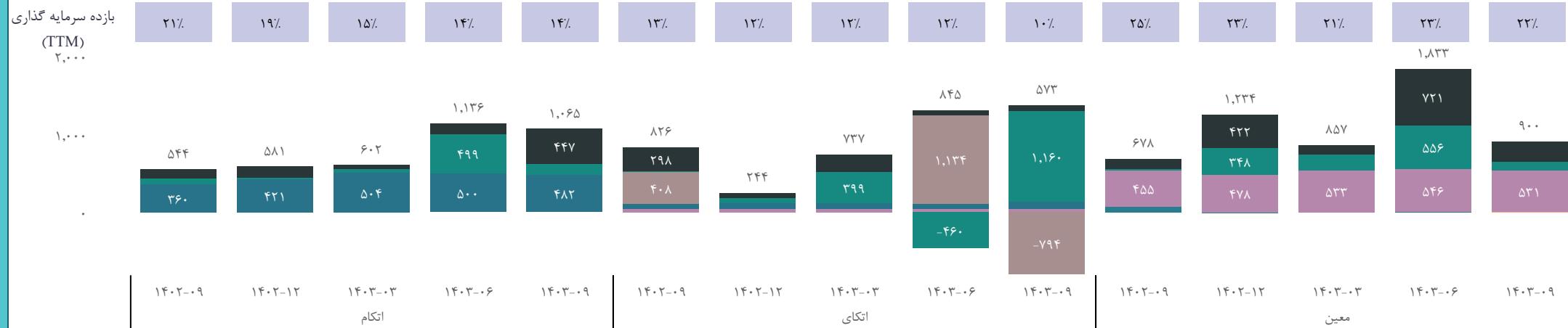


در بین سه شرکت ارائه دهنده اطلاعات سرمایه‌گذاری، بیمه اتکایی ایران معین بهترین عملکرد را از منظر بازدهی ثبت نموده است که عمدتاً ناشی از سود سپرده و صندوق‌های سرمایه‌گذاری بوده است



صندوق‌های سرمایه‌گذاری، صکوک و سایر ایزارهای پولی و مالی ● سرمایه‌گذاری در سهام شرکتهای بورسی و فرابورسی ● سرمایه‌گذاری به بانکی کوتاه مدت ● سپرده‌های بانکی بلند مدت ● سپرده‌های سایر شرکتها ● سرمایه‌گذاری به بانکی اعطایی اوراق مشارک ● تسهیلات اعطایی به بانکی کوتاه مدت ● سایر

سود-زبان سرمایه‌گذاری (میلیارد ریال)



- با توجه به سهم هر کلاس دارایی، در بین این سه شرکت، بیمه اتکایی امین با کمترین میزان سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها و یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری ریسک کمتری را نسبت به دو شرکت دیگر داشته است. با این حال عملکرد شرکت در بازدهی نزولی بوده و در پنج فصل اخیر از ۲۱ درصد بازدهی به ۱۴ درصد رسیده است.
- بیمه اتکایی ایران معین در بین سه شرکت عملکرد بهتری داشته و در تمام کلاس‌های دارایی توانسته است عملکرد مثبت داشته باشد.

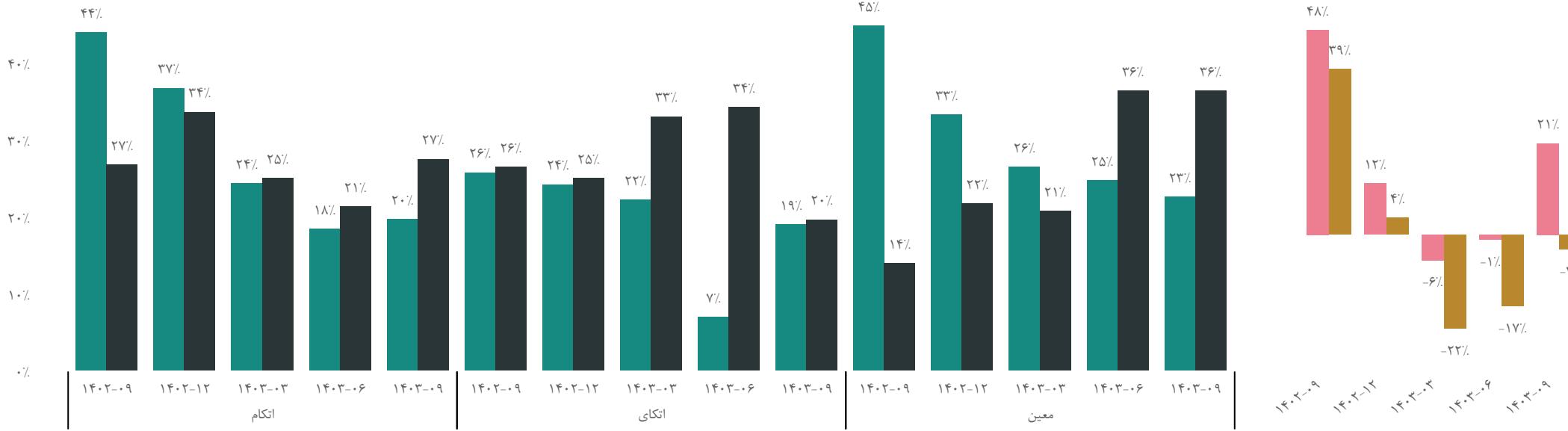


بازدهی شاخص‌های بازار سرمایه (TTM)

(TTM)

صندوق های سرمایه گذاری، صکوک و سایر ابزارهای پولی و مالی ● سرمایه گذاری در سهام شرکتهای بورسی و فرابورسی

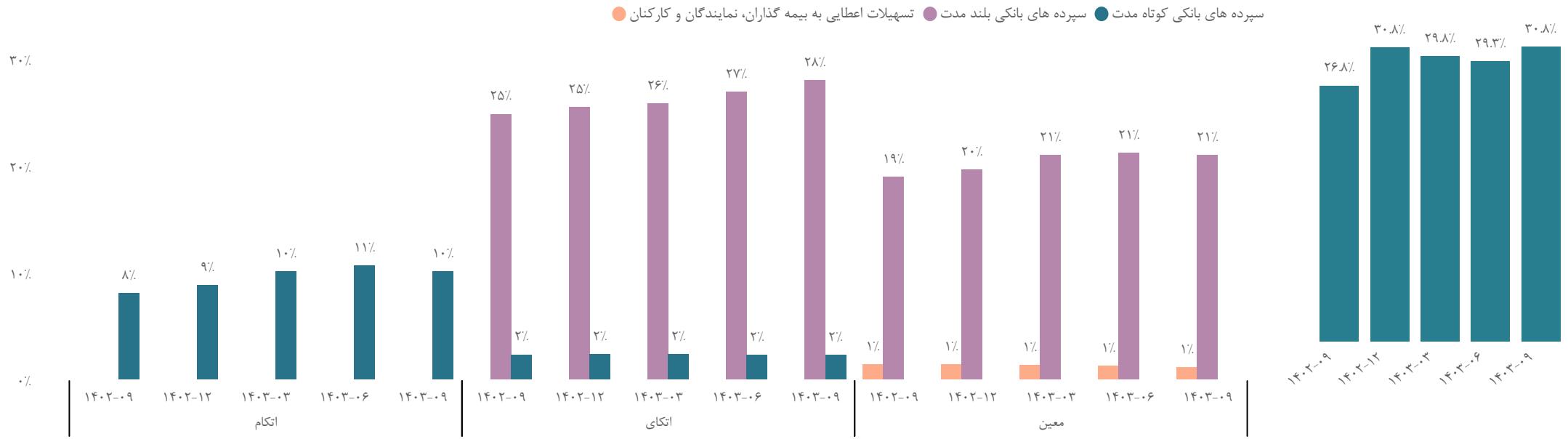
شاخص کل (فرابورس) ● شاخص کل (بورس)



- در بخش سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی و فرابورسی، هر سه شرکت بیمه اتکایی در دوره مورد بررسی با روندی نزولی از نظر بازدهی مواجه بوده‌اند.
- در بخش دیگر شامل صندوق‌های سرمایه‌گذاری، صکوک و سایر ابزارهای پولی و مالی، عملکرد شرکت‌ها متفاوت بوده است. بیمه اتکایی معین در این دوره، روندی صعودی را تجربه کرده و توانسته است بازدهی مثبتی ثبت کند. در مقابل، بیمه اتکایی امین به جز یک رشد مقطوعی در پایان سال ۱۴۰۲، عمدتاً روندی نوسانی داشته است و در ۱۴۰۳-۰۹ به بازدهی دوره مشابه سال قبل رسیده است.
- بیمه اتکایی ایرانیان نیز در همین بخش، تا پیش از شهریورماه ۱۴۰۳، روندی صعودی در بازدهی داشت، اما در ادامه با افت عملکرد مواجه شد و بازدهی آن به ۲۰ درصد کاهش یافت.
- در سطح کلان، شاخص کل فرابورس تا میانه سال ۱۴۰۳ روندی نزولی را طی کرده و تا فصل سوم این سال نیز هنوز موفق به ثبت بازدهی مثبت در سال ۱۴۰۳ نشده است. همچنین شاخص کل بورس نیز تنها در دو فصل ابتدایی سال ۱۴۰۳ بازدهی منفی داشته و در ادامه بهبود نسبی در عملکرد آن مشاهده شده است.



بازده سرمایه گذاری در کلاس دارایی‌های مختلف (TTM)



- بیمه اتکایی امین با سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بانکی کوتاه‌مدت توانسته است در فصول مورد بررسی بین ۸ تا ۱۱ درصد سود کسب کند، در حالی که بیمه اتکایی ایرانیان تنها ۲ درصد سود از این نوع سرمایه‌گذاری به دست آورده است. این در حالی است که شرکت بیمه ایرانیان توانسته است با سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بانکی بلند‌مدت بازدهی بین ۲۵ تا ۲۸ درصد را ثبت نماید.
- بیمه اتکایی ایران معین بخشی از منابع خود را صرف ارائه تسهیلات نموده است که بازدهی بسیار کمی داشته است.