

که با مشکلات مواجه شوید و فضای جدید را برای ادامه حیات بپذیرید. اغلب مردم فکر می کنند که حمایت ضد بهره وری بوده و لازم است که به کناری گذاشته شود. این یک روش جدید برای زندگی است. ولی در بلندمدت ما تماماً منتفع خواهیم شد.»

مترجم: علی حبیبی

منبع: Reactions. May 1999, pp. 34 - 37

(Munchenen Ruck Italia) با حجم حق بیمه ای معادل ۱۰۹۵ میلیارد لیر برای سال ۱۹۹۷ ادغام شد.

جولای ۱۹۹۸ شاهد اعلام شرکت مونیخ ری از قصد خود برای تأمین بیش از ۲/۱ میلیارد مارک آلمان، از طریق افزایش سرمایه برای گسترش رشته های اشخاص بود، که اکثر امور مربوطه به رشته های اشخاص در شرکت Ergo متمرکز شده است.

شرکت های Ergo و Munich Re به

صورت مشترک یک شرکت مدیریت دارایی ها را در آلمان تأسیس کرده اند که فعالیت های سرمایه گذاری به ارزش بازاری ۲۰۰ میلیارد مارک آلمان را هدایت کند. میزان سرمایه گذاری ها در ترازنامه Munich Re ارزش ثبتي برابر با ۲۰۰ میلیون مارک آلمان را در پایان ژوئن سال گذشته (۱۹۹۸) نشان داد که ذخائر ارزیابی آن به میزان ۸۲ میلیارد مارک آلمان بالغ می شد. ذخائر ارزیابی اختلاف بین ارزش بازاری و ارزش ثبت شده در دفاتر می باشد. ۷۰ درصد ذخائر ارزیابی بین بیمه گران در گروه قابل تقسیم می باشد.

مونیخ ری فعالیت های کارگزاری، کپتو و مدیریت ریسک شرکت American Re را که در سال ۱۹۹۶ خرید در قالب شرکت Am - Re Global Services متمرکز کرده است. اخیراً امور روش های دیگر

تحولات عمده بیمه گران اتکایی غیرزندگی

در این گزارش سعی ما بر این خواهد بود که تحولاتی که شرکت های عمده بیمه اتکایی غیرزندگی در سال ۱۹۹۸ با آن مواجه بوده اند را بررسی کنیم.

مهم ترین تملیک شرکت مونیخ ری در سال ۱۹۹۸ بدست آوردن شرکت Reale Ri بود که از شرکت Societa Reale Mutua di Assicurazioni به مبلغ ۴۰۰ میلیارد لیر (۲۲۷ میلیون دلار) خریداری شد. این شرکت با شرکت فرعی ایتالیایی مونیخ ری

انتقال ریسک (ART) هر دو شرکت با یکدیگر ادغام شده و در قالب شرکت جدیدی به نام شرکت Munich - American Risk Partners در نیوجرسی امریکا تأسیس شده است. این شرکت جدید وظیفه هدایت راهبردی و مدیریت فعالیت های جهانی ART گروه را به عهده خواهد داشت.

در پایان سال ۱۹۹۸ شرکت Munich Re و شریک بلنمدت او Allianz آگهی قبلی مبنی بر تغییرات ساختاری در زمینه سهامداری متقابل خود را تأیید کردند. مونیخ ری ۶/۹ درصد از سهام Allianz را در شرکت American Re دریافت کرد که باعث شد میزان سهام مونیخ ری به ۱۰۰ درصد برسد. همچنین ۶/۵ درصد از سهام Ergo Versicherungs gruppe را دریافت کرد که سهام این شرکت را به ۶۰/۶ درصد رساند. در ازای این کار Allianz از شرکت Munchi Re ۱۵/۶ درصد از شرکت Allianz of America را دریافت کرد که به او کنترل کامل می داد و حدود ۳/۹ درصد از شرکت بیمه های زندگی Allianz Leben دریافت کرد که سهام آلیانس را به ۴۰/۶ درصد رساند.

در یک تحول مالی دیگر Munich Re تقسیم یک به دو سهام خود را انجام داد که باعث شد تعداد سهام شرکت ۲ برابر شده و به

میزان ۱۷۱ میلیون برسد. این شرکت تغییراتی نیز در زمینه سهام خود داد به صورتی که در اواسط ۱۹۹۹ فقط شاهد حضور یک نوع سهم از این شرکت در بورس خواهیم بود.

در سال گذشته Swiss Re همانند رقیب بزرگ آلمانی خود با خرید شرکت بیمه ————— Dutch Nederlandsche Credietverzekering Maatschappij حضور خود را در بازار بیمه های اعتباری افزایش داد که اکثر سهام را از شرکتهای بیمه هلندی ABN Amro, ING و Delta Lloyd خریداری کرد. دارایی سهام Swiss Re هم اکنون به میزان ۸۵/۶ درصد رسیده است. منافع بیشتر در بازار امریکای لاتین موجب شد تا Swiss Re ۱۰۰ درصد بزرگ ترین بیمه گر مکزیکی Reasegueros Allianz را به مبلغ ۱۰۲ میلیون دلار بخرد که این امر درآمد حق بیمه ایی معادل ۳۷۰ میلیون دلار به Swiss Re خواهد داد.

در جولای Swiss Re برای خرید شرکت بیمه اتکایی Life Re Corp امریکا ۱/۸ میلیارد دلار پرداخت کرد. برطبق برآورد های پیشنهادی فعالیت تلفیقی این دو در سال ۱۹۹۸ باعث ایجاد درآمدی معادل ۲/۷ میلیارد دلار و دارایی هایی به ارزش ۱۰ میلیارد دلار بوده است.

در دسامبر Swiss Re موافقت خود را برای خرید بانک سرمایه گذاری Fox - Pitt، گروه Kelton به قیمت فاش نشده ای اعلام کرد. پیش بینی می شود که این معامله در سال جاری (۱۹۹۹) پایان پذیرد. این شرکت با ۲۰۰ نفر کارمند به بیش از ۷۰۰ مؤسسه خدمات ارائه می کند که درآمدی برابر با ۸۵ میلیون دلار را در سال مالی که پایان آن ۳۰ آوریل ۱۹۹۸ می باشد ایجاد کرده است. در میان فعالیت های دیگر Swiss Re می توان به فروش Audatex (یک شرکت ارزیابی تعمیر اتوموبیل) به Automatic Data Processing و نیز خرید Falcon Asset Management که یک شرکت اداره دارایی ها و تعهدات در آمریکا می باشد از USF & G اشاره کرد.

سال پیش شاهد بزرگ ترین تملیک بیمه اتکایی در تمام دوران بودیم که در این معامله Berkshire Hathaway، شرکت General Re را به مبلغ ۲۲ میلیارد دلار آمریکا خریداری کرد. این دو شرکت درآمد حق بیمه غیرزندگی برابر با ۱۱ میلیارد دلار در سال ۱۹۹۷ داشتند که از این مقدار ۷,۱۳۶ میلیون دلار به بیمه اتکایی غیرزندگی اختصاص داشت. شرکت Berkshire Hathaway اطلاعات قابل مقایسه ای را برای فعالیت های اتکایی خود ارائه نداده است و ما از اعدادی که شرکت National Indemnity

که مهم ترین بیمه گر اتکایی او می باشد در جداول استفاده کرده ایم.

شرکت اصلی Employers Re یعنی شرکت GE Capital اعلام کرد که در سومین فصل سال ۱۹۹۸ قصد خرید شرکت Kemper Re را دارد.

در سال ۱۹۹۷ شرکت Kemper Re درآمد حق بیمه ای برابر با ۸۰۷/۱ میلیون دلار آمریکا را داشت که ۶۴۱/۹ میلیون دلار آن مربوط به بازار آمریکا بود، که با جمع این مقدار با درآمد حساب های اموال و حوادث شرکت آمریکایی Employers رقمی بالغ بر ۲/۲۵۹۰ میلیون دلار می شود که بعد از General Re در مکان دوم قرار می گیرد.

در طول نوامبر شرکت GE Capital برای خرید یک کارگزار خصوصی فرانسوی به نام Moral SA موافقت کرد که به عنوان قسمتی از Employer's Re و نام خود را به ERC Services Moral تغییر خواهد داد.

شرکت Allianz AG بعنوان حامل ریسک های اتکایی گروه Allianz می باشد و اکثر فعالیت هایش شامل بیمه اتکایی بین گروهی می باشد تا شخص ثالث.

هانور ری خرید بخش فعال Skandia Internatioanl را از طریق تملیک گروه بیمه آمریکایی Clarendon پیگیری کرد. هانور ری با در نظر گرفتن درآمد حق

بیمه Clarendon که بالغ بر ۱/۵ میلیارد دلار در سال ۱۹۹۹ می شود این شرکت را به مبلغ ۵۰۰ میلیون دلار خریداری کرد. انتظار می رود با فعالیت شرکت Clarendon زیر نظر هانوری درآمد حق بیمه حاصله به بیش از ۱۱ میلیارد دلار در سال ۱۹۹۹ برسد. گروه بیمه اتکایی فرانسوی SCOR اعلام کرد که ۱۰ درصد از سهام باقی مانده خود را دوباره خریداری کرده است و این شرکت دفتری نیز در مسکو باز کرده است.

شرکت Center Solutions که قبلاً با نام Center Re شناخته می شد، سرگروهی خود را با ارائه بیمه اتکایی محدود و توسعه محصولات که ترکیبی از، بیمه اتکایی و عوامل بانکداری می باشد، حفظ کرده است. این شرکت همچنین شرکت بیمه حوادث Massachusetts که تأمین کننده بیمه های از کار افتادگی می باشد را تحت پوشش خود گرفته است. Center Solutions در نظر دارد که حساب های Massachusetts را به عنوان حساب های تجاری بسته نگه دارد و در برنامه های خود پوشش های عمر و سلامتی و محصولات اتکایی را برای مشتریان آمریکایی خود در نظر گرفته است. شرکت مالی کانادایی Fairfax با خرید گروه بیمه و بیمه اتکایی آمریکایی TIG Holdings در پی قدرت بخشیدن به موقعیت خود در بازار بیمه اتکایی

می باشد. این خرید باید در سال ۱۹۹۷ مزاد حق بیمه خالصی برابر با ۵۱۳ میلیون دلار به همراه داشته باشد.

با جمع این مبلغ به حق بیمه خالص گروه Odyssey Re، بیمه گر اتکایی عمده شرکت Fairfax، درآمدی در حدود ۹۰۰ میلیون دلار حاصل خواهد شد. در سال گذشته شرکت Gerling Global Re از پرداخت ۷۰۰ میلیون دلار بسبب خرید بیمه گر اتکایی آمریکایی Constitution Re خبر داد. این عمل که همراه با تحولات اخیر در زمینه تأسیس شرکت های Gerling Global Re of America، Gerling Global Financial، Product و Gerling Global Life Re باعث حضور بیشتر این شرکت در بازار آمریکا می شود. ادغام Constitution Re با توجه به ارقام سال ۱۹۹۷ آن باعث افزایش درآمد حق بیمه تا ۶۰۰ میلیون دلار می شود. بازار بیمه اتکایی به طور کلی شاهد ترکیبات انواع ادغام ها و تملیک های زیادی است که جدول های آتی این گزارش در سال های بعد این تغییرات را در رده های پایین ۵۰ شرکت بزرگ نشان خواهد داد.

خرید شرکت بیمه اتکایی سوئیسی Winterthur از طرف Partner Re's به قیمت ۷۵۰ میلیون دلار باعث می شود که حق بیمه پیشنهادی ناخالص در سال ۱۹۹۷ به میزان

۸۳۷ میلیون دلار با حساب های کنونی Partner Re's به میزان ۴۷۳ میلیون دلار افزایش یابد. ترکیب گروه بیمه اتکایی امریکایی NAC Re و XL Capital باعث بوجود آمدن گروه قوی جدیدی خواهد شد که درآمد حق بیمه خالص بدست آمده از طریق بیمه اتکایی در سال ۱۹۹۸ به میزان ۸۷۵/۵ میلیون دلار خواهد رسید.

مترجم: فرخنده مدرسی عالم

Reinsurance Market Report, issue 476, Feb. 22, 1999, pp. 1-10.

گزارش بیمه مسئولیت مدیران

نظرخواهی جدیدی که در زمینه بیمه مسئولیت مدیران و مسئولان که توسط دفتر مشاوره تیلینگ هرتس - تاورز پرین در امریکا انجام شده، گویای کاهش ۱۳ درصدی حق بیمه در میان پاسخگویان امریکایی و کانادایی بوده است. ولی در کلیه بخش های بازار از ضعف قیمت ها صحبتی به میان نیامده، برخی صنایع با موقعیت مستحکم حق بیمه را در شرایط متعادلی مشاهده نموده اند و تعداد قلیلی نیز خبر از افزایش در حق بیمه ها را دادند. طبق نظرخواهی از شرکت های با

تکنولوژی بالا، آنان که در ارتباط با IPO اخیر بوده اند و یا آن ها که نشانه هایی از نفع مالی را بروز داده اند، در بازار هیچگونه نشانی از ضعف نیافته اند. به گفته آقای Mark Larsen نویسنده این گزارش: « چنانچه روند فعلی تداوم داشته باشد و یا آنکه با تحقق خسارات سال ۲۰۰۰ به کامپیوترها شرایط وخیم تر شود، نتیجه ای که می تواند حاصل شود ضریب خسارتی نسبتاً نامطلوب و کاهش در حاشیه سود بیمه گران خواهد بود ». یکی از تحولات بسیار قابل توجه، افزایش ۳۰ درصدی پوشش های انفرادی طی دو سال اخیر بود. که این پوشش مؤسسه ها را در مقابل دعاوی خسارتی برعلیه سازمان حمایت می کند، دعاوی مزبور شامل آن دسته دعاوی هستند که در آنان نامه بیمه شده ذکر نگردیده است. بیش از ۷۵ درصد از شرکت های امریکایی و نیز بیش از نیمی از شرکت های پاسخ دهنده کانادایی پوشش فوق را خریداری نموده اند.

به نسبت شدت خسارت، مطالبه خسارت نیز بالا بوده زیرا اگر چه میانگین کلی پرداخت ها به مدعیان و هزینه های دفاع پایین بود، لیکن به دلیل تداوم در افزایش مطالبات پرسنل سازمان که کمتر از میزان مطالبات دیگر در قالب بیمه نامه های