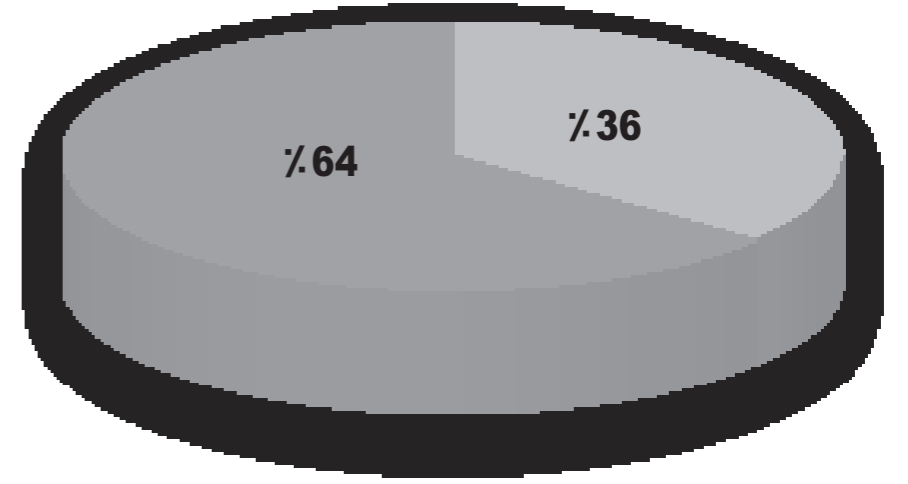


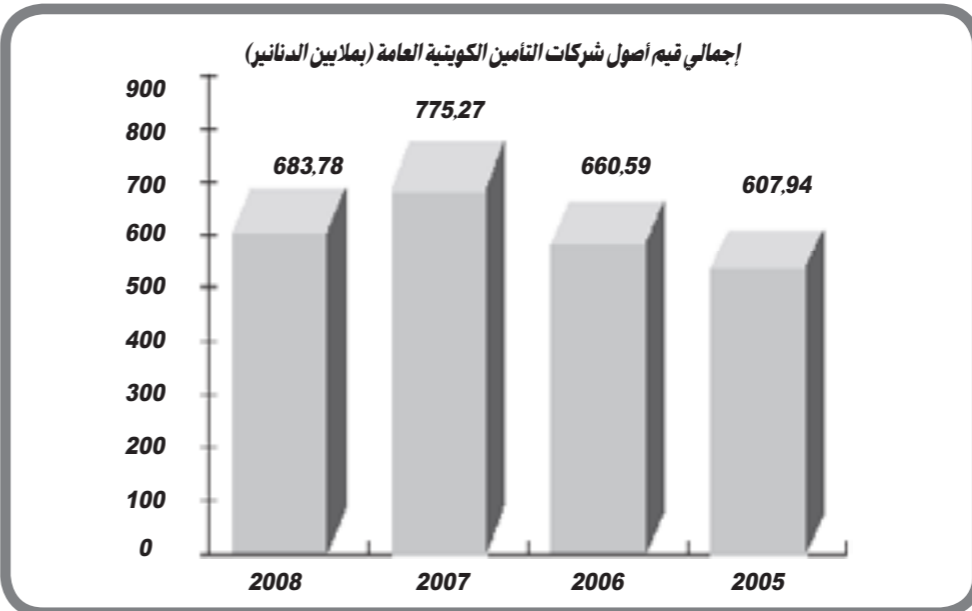


هيكل رأس مال الصناعة



أسهم 64% ديون 36%

سوق التأمين مهددة بعدم الاستقرار



في متابعة على الدراسة قالت مصادر تأمينية ان ما يحدث في سوق التأمين في الكويت يعد حرقا للأسعار، وان أكثر من 40 شركة أصبحت تعمل في السوق مقابل ان السوق لا يستوعب أكثر من 10 شركات.

وقالت المصادر لـ «الأنباء» ان السوق يعاني من كثير من التحديات منها عدم توافق بين جميع الشركات العاملة في القطاع وهو يعد مؤشرا خطيرا في ظل الأزمة، وفي ظل التدني الملحوظ في الأسعار والذي بات أقل من الأسعار العادية وأسعار التكلفة. وأضافت ان الدور الذي يقوم به اتحاد شركات التأمين أصبح في ظل الأوضاع الحالية غير كاف، مؤكدا ضرورة تفاعله مع الشركات وتحدياتها وأيضا العمل على الحد من إعطاء تراخيص لمزيد من الشركات. وأشار الى أن زيادة عدد شركات التأمين في السوق وزيادة الأعمال تعملان على نوع من المنافسة الحادة والقاتلة والتي تودي بتصفية لبعض الشركات أو حدوث اندماجات في المستقبل القريب. وتابعت: «قطاع التأمين يشقىه التقليدي والإسلامي لا توجد له تعريفات محددة للدخول في المناقصات أو الأعمال المطروحة للتأمين وهو ما يجعل هناك نوعا من عدم التنظيم والعشوائية في القطاع». وضربت مثلا على ذلك بانتقال قطاع التأمين الصحي الى الدولة في 2006 حيث شهدت الفترة من 2001 الى 2006 حالة من حرق الأسعار حتى وصلت بوليصة التأمين الصحي من 50 دينارا إلى 10 دنانير، الأمر الذي جعل الدولة تتدخل وتستحوذ على القطاع الصحي وهو ما حرم جميع شركات التأمين من تقديم هذه الخدمة. وقالت انه بالعودة الى تاريخ إنشاء شركات التأمين

ثقافة المجتمع أهم تحديات قطاع التأمين

ارجعت الدراسة سبب النمو البطيء لقطاع التأمين في الكويت الى العوامل التالية: الجهل النسبي للجمهور بمفاهيم وتفاصيل صناعة التأمين بشكل عام. الآراء الدينية ضد التأمين. الافتقار الى القوانين التي تلزم الجمهور بشراء تأمين على الصحة وعلى الحياة.

القيمة الرأسمالية لشركات التأمين المدرجة	
الاسم	الرأسمال السوقي (بالدينار)
شركة الكويت للتأمين	75,675,600
شركة الخليج للتأمين	72,949,500
الشركة الأهلية للتأمين	70,409,211
وربة للتأمين	50,972,678
الأولى للتأمين التكافلي	45,000,000
شركة إعادة التأمين الكويتية	25,088,049
شركة وثاق للتأمين التكافلي	9,150,750

قيم رأس المال / قيم الأصول						
الأهلية	الخليج	الكويتية	إعادة التأمين	وربة	أولى تكافل	وثاق تكافل
145,276	255,497	115,900	66,851	78,318	11,782	19,877
42,984	83,374	7,457	2,265	17,914	0	2,386
74,258	126,399	14,521	4,242	35,925	11,636	15,965
0,58	0,66	0,51	0,53	0,50	0	0,15

نسبة إجمالي الأصول						
يتعلق هذا الجزء بالدين الذي يعطي فوائد وليس بكل المطلوبات						
الأهلية	الخليج	الكويتية	إعادة التأمين	وربة	أولى تكافل	وثاق تكافل
39,090,472	100,078,048	-	-	-	-	-
4,843,317	31,752,907	-	-	17,914	-	-
-	-	61,728,123	26,408	-	-	-
8,790,892	16,397,061	8,650,948	1,977	18,010	-	69
-	-	-	-	-	-	2,485
22,500,000	-	-	-	-	-	-
-	-	7,886,048	-	-	147	724
3,119,866	4,126,461	-	2,265	-	-	-
78,344,547	152,354,477	78,265,119	30,650	35,924	147	3,278

التدفق النقدي / الأداء						
الأهلية	الخليج	الكويتية	إعادة التأمين	وربة	أولى تكافل	وثاق تكافل
27,874	85,708	26,952	16,313	23,026	6,848	4,666
3,816	3,607	2,946	1,116	2,424	268	2,639
220	6,465	1,315	2,014	1,393	139	1,261
9,380	2,882	13,788	4,375	4,201	1,989	1,925
13,770	11,525	16,036	4,048	2,978	1,795	510

العلاقات المتبادلة بين أسعار الأسهم في قطاع التأمين.. نظرة شاملة						
الأهلية	إعادة التأمين	وثاق	أولى تكافل	الخليج	وربة	الكويتية
1,00	0,08	0,07	0,03	0,12	0,05	0,09
0,08	1,00	0,05	0,07	0,11	0,13	0,19
0,07	0,05	1,00	0,10	0,04	0,08	0,11
0,03	0,07	0,10	1,00	0,00	0,11	0,11
0,12	0,11	0,04	0,00	1,00	0,17	0,16
0,05	0,13	0,08	0,11	0,17	1,00	0,23
0,09	0,19	0,11	0,11	0,16	0,23	1,00

حتى نهاية العام المقبل، مؤكدة أن مزيدا من الدعم والإنفاق الحكومي قادر على عودة انتعاش الاقتصاد الكلي وأيضا قطاع التأمين.

تنظيم القطاع وأضاف ان البنية التشريعية فيما يخص تنظيم قطاع التأمين باتت قديمة، لأكثر من 45 عاما تشريعات معمول بها رغم التطورات الكبرى والحاصلة في كل المجالات والقطاعات، وهو ما يوجب بضرورة إصدار تشريعات جديدة مرنة قادرة على التعامل مع المستجدات الاقتصادية وقادرة على التعامل مع تطوير القطاع ونموه.

وفيما يخص تنظيم قطاع شركات التأمين التكافلي قال ان الشريعة هي الحاكمة لهذا الأمر، مشيرا إلى ضرورة وجود اجتهادات فكرية للتطوير لتكون قادرة على التعااطي مع مختلف التوجهات المعاصرة التي تعيشها حاليا.

الأزمة جعل المستثمر يفكر ألف مرة قبل اتخاذ أي قرار استثماري، هذا من جانب ومن جانب آخر فإن الأزمة ميزت الشركة «الزينة» من غير «الزينة» للاستثمار والمساهمة فيها، الأمر الذي انعكس على الاقتصاد ويجعل الشركات غير «الزينة» في مهب الريح.

معدلات التأمين ولغقت إلى ان معدلات زيادة التأمين تعتمد على عوامل كثيرة منها معدلات النمو والدخل الفردي، مشيرا إلى ان هناك مجموعة من الخدمات التأمينية التي تقدم في الدول الغربية عبر البنوك وذلك نتيجة لزيادة الوعي التأميني، غير أنه في السوق الكويتي لاتزال البنوك بعيدة عن تقديم هذه الخدمات رغم ارتفاع دخل الفرد. وقالت ان هناك حالة من الترقب والحذر لدى كل من المستثمر والمستهلك قد تستمر

بالكويت تجدد ان أربعة منها تم إنشاؤها في الفترة من 1960 حتى 1977 وهو ما احدث نوعا من التوازن في السوق إلا ان الانفتاح غير المسبوق في إعطاء تراخيص للشركات أوجد الحالة التي عليها السوق الآن. ويبيّن ان الشركات التي حصلت على تراخيص لإقامة شركات تأمين سواء كان تكافليا أو تقليديا أخطأت في دراسات جدواها إلا اذا كانت هناك نية خفية من إنشائها بهدف الإدراج في سوق المضاربة وبذلك يكون الهدف منها ليس تأمينيا ولكن استثماريا مضاربيا واعتقد ان الكثير من أصحاب الرخص حصلوا عليها بهذا الهدف، حيث ان أي دراسة جدوى على السوق المحلي حاليا لا تكون بأي حال من الأحوال في مصلحة مساهمي الشركة فكيف بهذا العدد غير المسبوق يعمل في السوق؟ وأوضحت انه ومع تداعيات

ملاحظات تحديد ملامح قطاع التأمين

- 1- يتصف قطاع التأمين بأدنى درجة من التقلب بين كل القطاعات.
- 2- يتصف قطاع التأمين بأدنى متوسط حجم يومي.
- 3- يمتلك قطاع التأمين أدنى علاقة متبادلة مع مؤشر السوق العام (بيتا).
- 4- يساعد انخفاض التقلب في التأمين إيرادات المؤشر على تكبد خسائر أقل نسبيا خلال الأزمة المالية.
- 5- يمتلك قطاع التأمين حصة متناهية الصغر من الحجم الإجمالي للتدائلات اليومية في

القطاعات المنافسة						
المصارف	الاستثمار	العقارات	الخدمات	غير الكويتية	الأغذية	الصناعة
24,598,968	127,408,826	85,674,870	87,018,390	24,389,303	4,029,386	22,961,729
0,82	0,96	0,89	0,92	0,82	0,81	0,91
14%	57%	53%	17%	2%	5%	5%
7%	34%	23%	23%	6%	1%	6%