

نگاهی بر عرضه اولیه شرکت بیمه معلم " ومعلم "

تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت

شرکت بیمه معلم در سال ۷۳ با نام بیمه صادرات و سرمایه گذاری و با سرمایه اولیه ۲۰,۰۰۰ میلیون ریال تاسیس و در سال ۸۶ به بیمه معلم تغییر نام یافت. مرکز اصلی شرکت تهران است و گستره فعالیت جغرافیایی شرکت داخل و خارج از کشور با در نظر گرفتن مقررات فعالیت برون مرزی می باشد. موضوع فعالیت شرکت عبارت است از انجام عملیات بیمه ای مستقیم در انواع رشته های بیمه زندگی و غیر زندگی، تحصیل پوشش بیمه های اتکایی در رابطه با بیمه نامه های صادره، قبول بیمه های اتکایی از موسسات بیمه داخلی در حدود مقررات مربوط و ضوابط بیمه مرکزی ایران و سرمایه گذاری از محل سرمایه، ذخایر و اندوخته های فنی و قانونی در چارچوب مصوبات شورای عالی بیمه.

سرمایه و ترکیب سهامداران

تغییرات سرمایه شرکت از ابتدا تا کنون به شرح جدول زیر می باشد:

محل تأمین	سرمایه		سال
	به	از	
آورده نقد سهامداران	۲۰,۰۰۰	۰	۱۳۷۳
آورده نقد سهامداران	۳۵,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۱۳۸۲
آورده نقد سهامداران	۸۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۱۳۸۵
آورده نقد سهامداران	۴۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۱۳۸۷
تجدید ارزیابی دارایی ها	۷۱۶,۹۸۴	۴۰۰,۰۰۰	۱۳۹۱
آورده نقد و مطالبات حال شده سهامداران	۱,۰۰۰,۰۰۰	۷۱۶,۹۸۴	۱۳۹۲
آورده نقد و مطالبات حال شده سهامداران	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۶

سهامداران عمده شرکت به شرح جدول زیر می باشد:

ردیف	نام سهامداران	۶ ماهه ۱۳۹۷		۱۳۹۶	
		تعداد سهام	درصد سهامداری	تعداد سهام	درصد سهامداری
۱	شرکت سرمایه گذاری کشتیرانی ج.ا.	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰٪	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰٪
۲	بانک سرمایه	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰٪	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰٪
۳	شرکت ساختمانی معلم	۲۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۶۷٪	۲۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۶۷٪
۴	شرکت بازرسی مهندسی و صنعتی ایران	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۳۳٪	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۳۳٪
۵	شرکت سرمایه گذاری فرهنگیان	۱۹۵,۲۳۴,۲۱۲	۱۳,۰۲٪	۱۹۵,۲۳۴,۲۱۲	۱۳,۰۲٪
۶	شرکت کشتیرانی اقیانوس خروشان کیش	۱۳۸,۸۱۱,۶۴۹	۹,۲۵٪	۱۳۸,۸۱۱,۶۴۹	۹,۲۵٪
۷	شرکت سرمایه گذاری راستین نوین کیش	۱۱۵,۳۹۰,۲۵۶	۷,۶۹٪	۱۱۵,۳۹۰,۲۵۶	۷,۶۹٪
۸	شرکت مدیریت طرح و توسعه آینده پویا	۱۲,۶۲۷,۶۵۹	۰,۸۴٪	۱۲,۶۲۷,۶۵۹	۰,۸۴٪
۹	بانک صادرات ایران	۹,۲۷۷,۰۲۹	۰,۶۲٪	۹,۲۷۷,۰۲۹	۰,۶۲٪
۱۰	شرکت سرمایه گذاری سبحان	۴,۱۲۲,۶۹۴	۰,۲۷٪	۴,۱۲۲,۶۹۴	۰,۲۷٪
۱۱	بانک تجارت	۴,۰۹۸,۱۰۰	۰,۲۷٪	۴,۰۹۸,۱۰۰	۰,۲۷٪
۱۲	کارگزاری بانک توسعه صادرات	۴۳۸,۴۰۱	۰,۰۳٪	۴۳۸,۴۰۱	۰,۰۳٪
	جمع کل	۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

پیشینه بیمه در ایران

در سال ۱۳۱۰ خورشیدی فعالیت جدی کشور در زمینه بیمه آغاز شد. در همین سال بود که قانون و نظامنامه ثبت شرکت ها در ایران به تصویب رسید و متعاقب آن بسیاری از شرکت های بیمه خارجی به تاسیس شعبه یا نمایندگی در ایران پرداختند. در سال ۱۳۱۴ شرکت سهامی بیمه ایران با سرمایه ۲۰ میلیون ریال تاسیس شد. تاسیس شرکت سهامی بیمه ایران نقطه عطفی در تاریخ فعالیت بیمه ای کشور به شمار می رود. دو سال بعد قانون بیمه در ۳۶ ماده تدوین شد و به تصویب مجلس شورای ملی رسید. در سال ۱۳۳۱ بر اساس مصوبه هیئت دولت کلیه شرکت های بیمه خارجی موظف شدند برای ادامه فعالیت خود در ایران مبلغ ۲۵۰ هزار دلار ودیعه نزد بانک ملی ایران قرار دهند و پس از آن نیز منافع سالیانه خود را تا زمانی که این مبلغ به ۵۰۰ هزار دلار برسد بر آن بیفزایند. این تصمیم موجب تعطیل شدن کلیه نمایندگی ها و شعب شرکت های بیمه خارجی در ایران به استثنا دو شرکت بیمه یورک شایر و اینگستراخ گردید و شرایط را برای گسترش فعالیت شرکت های بیمه ایران فراهم ساخت.

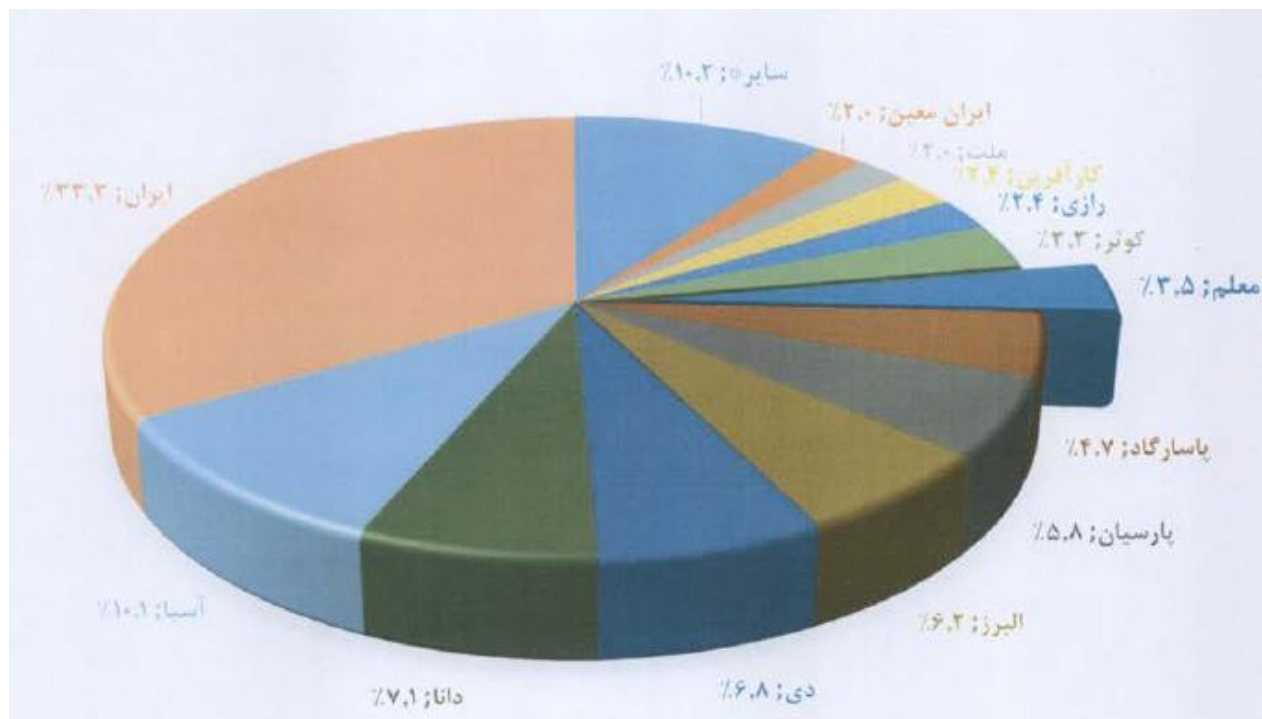
نخستین شرکت بیمه خصوصی ایران به نام بیمه شرق در سال ۱۳۲۹ خورشیدی تاسیس شد. پس از آن تا سال ۱۳۴۳ به تدریج هفت شرکت خصوصی دیگر تاسیس شدند. با افزایش تعداد شرکت های بیمه و ضرورت اعمال نظارت بیشتر دولت بر این صنعت در سال ۱۳۵۰ بیمه مرکزی ایران به منظور تحقق اهداف فوق تاسیس شد. پس از انقلاب و ملی شدن صنایع مختلف شرکت های بیمه خصوصی نیز مشمول این موضوع شده و با ادغام ۱۰ شرکت بیمه خصوصی، شرکت بیمه دانا با فعالیت تخصصی در زمینه بیمه های اشخاص

شکل گرفت. فعالیت شرکت های بیمه غیر دولتی پس از انقلاب بر اساس مصوبه ۱۳۸۰/۰۶/۰۶ مجلس شورای اسلامی مجاز اعلام گردید و اولین شرکت های خصوصی در تاریخ ۱۳۸۲/۰۲/۲۸ شروع به فعالیت نمودند. بررسی روند فعالیت شرکت های بیمه در سال های پس از انقلابی نیز حاکی از رشد بازار بیمه به طور مستمر می باشد. این رشد پس از ورود شرکت های بیمه خصوصی در سال ۱۳۸۲ ادامه یافت و با توجه به گسترش فرهنگ بیمه و نیز توسعه فعالیت شرکت های بیمه آینده رو به رشدی می توان برای این صنعت متصور بود. در سال ۱۳۹۵ با اضافه شدن سه شرکت بیمه تجارت نو، حکمت صبا و شرکت تخصصی بیمه زندگی خاورمیانه تعداد شرکت های بیمه از ۲۹ شرکت طی سال ۱۳۹۴ به ۳۲ شرکت بیمه در سال ۹۵ افزایش یافت.

جایگاه بیمه معلم در صنعت بیمه

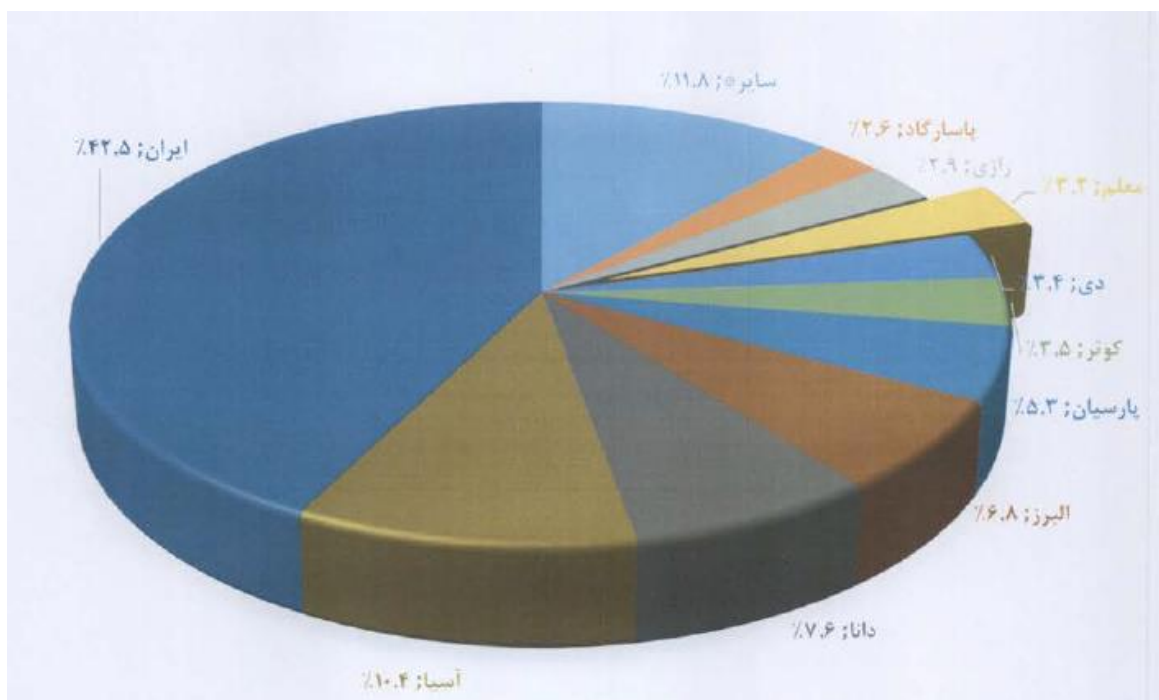
حق بیمه تولیدی شرکت های بیمه در سال ۹۶

حجم حق بیمه های تولیدی بازار بیمه با ۲۳/۲ درصد افزایش نسبت به سال گذشته به حدود ۳۴۵/۳ هزار میلیارد ریال رسید. فقط ۹ شرکت بیمه ایران، آسیا، دانا، دی، البرز، پارسین، پاسارگاد، معلم و کوثر (هر یک دارای سهم بالاتر از ۳ درصد) در مجموع ۸۰/۸ درصد از حق بیمه تولیدی بازار را به خود اختصاص داده اند و ۱۹/۲ درصد دیگر بین ۲۰ شرکت توزیع شده است. تعداد بیمه نامه های صادره در این مدت نیز با حدود ۳/۲ درصد رشد نسبت به سال قبل به حدود ۴۹/۲ میلیون فقره رسید. از کل تعداد بیمه نامه های صادره ۴ رشته شخص ثالث، حوادث راننده، حوادث و بدنه اتومبیل در مجموع ۸۳/۲ درصد از کل بیمه نامه های صادره را به خود اختصاص داده اند.



خسارات پرداختی شرکت های بیمه در سال ۹۶

شرکت های بیمه در سال ۹۶ حدود ۲۱۷,۴ هزار میلیارد ریال خسارت به بیمه گذاران پرداخت نمودند که در مقایسه با مدت مشابه سال قبل ۱۸/۳ درصد رشد نشان می دهد. ۴۱/۳ درصد از خسارتهای پرداختی به بیمه شخص ثالث و مازاد و حدود ۳۳/۳ درصد به رشته بیمه درمان اختصاص داشته است.



سهم بخش غیر دولتی

در سال ۹۶ سهم بخش غیر دولتی از کل حق بیمه تولیدی صنعت به ۶۶/۷ درصد رسید و ۳۳/۳ درصد دیگر توسط بیمه ایران در نقش تنها شرکت بیمه دولتی تولید شد. در این مدت ۵۷/۵ درصد از خسارت های بازار بیمه توسط بخش غیر دولتی جبران گردید و ۴۲/۵ درصد دیگر توسط بیمه ایران پرداخت شد. بر این اساس طی دوره مورد بررسی ضریب خسارت بخش غیر دولتی به حدود ۸۰/۵ درصد رسیده است. (در مقابل بخش دولتی با ۸۸/۵ درصد ضریب خسارت).

صورت های مالی شرکت در ۳ سال گذشته و ۶ ماهه ابتدایی سال ۹۷

در ادامه به بررسی صورت های مالی شرکت طی ۳ سال اخیر و همچنین دوره ۶ ماهه ابتدایی سال ۹۷ پرداخته می شود.

ترازنامه

شرح	شش ماهه ۱۳۹۷		۱۳۹۶		۱۳۹۵		۱۳۹۴	
	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ
موجودی نقد	۴.۵٪	۶۶۸.۲۷۵	۲.۰٪	۲۹۵.۷۷۲	۱.۴٪	۱۷۵.۶۲۴	۲.۶٪	۵۹۶.۲۲۲
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۸.۳٪	۲.۵۳۷.۲۴۱	۲۰.۸٪	۲.۰۸۷.۵۵۶	۲۵.۱٪	۳.۰۷۰.۱۲۴	۲۲.۴٪	۲.۲۲۲.۸۰۲
مطالبات از بیمه گذاران و نمایندگان	۴۱.۶٪	۸.۰۲۷.۲۴۰	۳۸.۹٪	۵.۷۷۹.۵۸۲	۳۱.۹٪	۳.۸۰۴.۹۲۷	۲۸.۰٪	۲.۸۷۷.۶۶۵
مطالبات از بیمه گران و بیمه گران انکنتی	۴.۳٪	۸۰۹.۸۴۱	۲.۸٪	۲۱۴.۵۶۲	۴.۳٪	۲۶۶.۶۹۰	۴.۳٪	۴۸۴.۹۲۵
سایر حساب ها و اسناد دریافتنی	۶.۴٪	۱.۲۴۴.۲۰۹	۶.۳٪	۹۹۱.۸۶۷	۸.۷٪	۱.۰۴۵.۰۲۴	۸.۷٪	۲۵۰.۵۵۸
سهام بیمه گران انکنتی از ذخایر فنی	۱۶.۹٪	۳.۲۷۲.۳۷۷	۱۷.۸٪	۲.۶۶۶.۷۷۱	۱۸.۲٪	۲.۲۳۰.۲۲۹	۱۸.۲٪	۲.۰۲۱.۶۰۵
سرمایه گذاری های بلند مدت	-۰.۱٪	۲۷.۴۱۹	-۰.۲٪	۲۷.۴۱۹	-۰.۲٪	۲۷.۹۸۹	-۰.۲٪	۲۶.۵۳۹
دارائی های ثابت مشهود	۸.۷٪	۱.۵۶۹.۱۷۹	۱۰.۳٪	۱.۵۳۶.۱۱۰	۱۰.۸٪	۱.۳۲۲.۵۰۵	۱۰.۸٪	۹۶۹.۷۲۰
دارائی های نامشهود	-۰.۳٪	۵۸.۷۶۰	-۰.۲٪	۵۹.۲۵۱	-۰.۲٪	۵۸.۹۲۲	-۰.۲٪	۵۶.۹۲۲
سایر دارائی ها	-۰.۳٪	۱۲۹.۱۹۹	-۰.۵٪	۷۶.۶۸۹	-۰.۹٪	۱۰۲.۸۹۷	-۰.۹٪	۹۶.۴۹۷
جمع دارائی ها	۱۰۰.۰٪	۱۹.۳۶۵.۷۱۹	۱۰۰.۰٪	۱۴.۸۶۵.۷۸۱	۱۰۰.۰٪	۱۲.۲۲۷.۱۸۸	۱۰۰.۰٪	۹.۸۲۰.۶۷۸
بدهی به بیمه گذاران و نمایندگان	۳.۷٪	۷۰۸.۰۲۶	۳.۸٪	۵۶۸.۶۲۵	۵.۸٪	۷۱۴.۸۲۲	۵.۸٪	۴۷۷.۴۲۲
بدهی به بیمه گران و بیمه گران انکنتی	۴.۶٪	۸۵۳.۰۱۹	۴.۱٪	۳۱۸.۴۰۹	۱.۷٪	۲۱۳.۵۲۲	۱.۷٪	۱۵۱.۵۵۲
سایر حسابها و اسناد پرداختنی	۷.۵٪	۱.۴۵۵.۳۰۵	۷.۸٪	۱.۱۶۰.۸۹۸	۱۱.۵٪	۱.۴۰۹.۷۵۰	۱۱.۵٪	۱.۲۲۹.۱۵۷
ذخیره مالیات بر درآمد	-۰.۳٪	۵۷.۸۲۴	-۰.۴٪	۵۵.۲۱۳	-۰.۵٪	۵۵.۲۱۳	-۰.۵٪	۲۲.۸۹۰
سود سهام پرداختنی	۱.۵٪	۲۱۴.۵۰۲	-	-	-	-	-	۹۹.۹۵۹
ذخایر حق بیمه	۲۶.۴٪	۸.۹۸۹.۴۴۹	۲۸.۷٪	۷.۲۲۲.۰۰۷	۲۹.۴٪	۵.۰۶۶.۲۲۲	۲۹.۴٪	۲.۸۲۸.۲۶۶
ذخیره خسارت معوق	۱۷.۲٪	۳.۳۲۱.۸۲۳	۱۴.۹٪	۲.۲۱۸.۷۵۲	۱۶.۷٪	۲.۰۲۲.۰۹۶	۱۶.۷٪	۲.۳۲۰.۱۹۲
ذخیره ریسک های متغیبه نشده	-۰.۳٪	۵۴.۲۴۴	-۰.۳٪	۲۴۵.۱۸۴	۱.۶٪	۲۲۲.۸۷۶	۱.۹٪	۷۸.۴۴۸
سایر ذخایر فنی	۵.۳٪	۱.۰۲۶.۰۲۲	۵.۸٪	۸۵۸.۵۵۱	۴.۷٪	۵۴۹.۴۰۹	۴.۷٪	۳۵۲.۲۵۲
حق بیمه سال های آتی	-۰.۶٪	۱۲۵.۷۵۹	-۰.۵٪	۶۷.۸۷۹	-۰.۵٪	۵۸.۶۷۲	-۰.۵٪	۵۱.۹۰۰
تسهیلات مالی دریافتنی	-	-	-	-	-	-	-	۹۵.۴۶۲
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	-۰.۶٪	۱۱۶.۰۳۵	-۰.۶٪	۹۰.۸۳۰	-۰.۶٪	۶۸.۸۲۲	-۰.۶٪	۲۷.۳۵۵
جمع بدهیها	۸۷.۵٪	۱۶.۹۴۲.۰۱۶	۸۷.۵٪	۱۲.۸۰۷.۵۶۱	۷۸.۶٪	۱۰.۴۲۲.۶۲۸	۷۸.۵٪	۸.۵۸۵.۷۷۹
سرمایه	۷.۷٪	۱.۵۰۰.۰۰۰	۱۰.۱٪	۱.۵۰۰.۰۰۰	۸.۴٪	۱.۰۰۰.۰۰۰	۸.۴٪	۱.۰۰۰.۰۰۰
غش الحساب افزایش سرمایه	-	-	-	-	۴.۱٪	۵۰۰.۰۰۰	۴.۱٪	۴۰۰
اندوخته قانونی	-۰.۷٪	۱۳۱.۴۴۵	-۰.۷٪	۹۹.۱۸۲	-۰.۷٪	۸۱.۱۴۲	-۰.۷٪	۶۳.۳۶۵
اندوخته سرمایه ای	۱.۱٪	۲۱۵.۱۱۶	۱.۰٪	۱۵۰.۹۹۲	۰.۹٪	۱۱۴.۸۹۲	۰.۹٪	۷۹.۲۵۷
سایر اندوخته ها	-۰.۲٪	۹۴۰۰	-۰.۲٪	۱۳۰۰	-۰.۲٪	۱۳۰۰	-۰.۲٪	۱۳۰۰
سود(زیان) انباشته	۳.۰٪	۵۷۶.۱۴۳	۴.۳٪	۳۰۶.۸۴۵	۰.۸٪	۹۷.۴۴۲	۰.۸٪	۱۱۰.۷۷۴
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۲.۵٪	۲.۴۲۲.۷۰۴	۱۲.۸٪	۲.۰۵۸.۲۱۹	۱۴.۷٪	۱.۷۹۲.۵۶۹	۱۴.۷٪	۱.۳۴۴.۸۹۹
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۱۰۰.۰٪	۱۹.۳۶۵.۷۱۹	۱۰۰.۰٪	۱۴.۸۶۵.۷۸۱	۱۰۰.۰٪	۱۲.۲۲۷.۱۸۸	۱۰۰.۰٪	۹.۸۲۰.۶۷۸

صورت سود و زیان شرکت

۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	شش ماهه ۱۳۹۷	شرح
مبلغ	مبلغ	مبلغ	مبلغ	
۷.۲۱۵.۱۸۲	۹.۲۱۱.۹۰۶.۰	۱۲.۱۶۹.۷۰۲.۲	۷.۹۰۶.۰۲۰	حق بیمه صادرات
-۱.۱۱۳.۳۹۵	-۱.۲۳۸.۰۶۵.۶	-۲.۱۶۶.۶۷۵.۱	-۱.۷۵۶.۲۲۲	کاهش (افزایش) ذخایر حق بیمه
۶.۳۰۱.۷۸۷	۸.۱۷۳.۸۴۰.۴	۱۰.۰۰۳.۰۲۷.۲	۶.۱۴۹.۵۹۸	درآمد حق بیمه
۱.۶۲۰.۲۲۱	۲.۲۲۲.۸۲۲.۴	۲.۵۲۲.۵۵۰.۵	۱.۵۷۲.۳۲۵	حق بیمه اتکالی و اگذاری
-۲۰.۱۲۶۳	-۵۲۲.۰۸۹.۵	-۴۶۱.۸۱۷.۲	-۲۰.۸۹۳۶	کاهش (افزایش) ذخیره حق بیمه اتکالی و اگذاری
-۱.۲۲۹.۱۵۸	-۱.۷۰۱.۷۲۲.۰	-۲.۰۶۱.۷۲۳.۲	-۱.۱۶۳.۳۹۸	هزینه حق بیمه اتکالی و اگذاری
۴.۸۶۲.۶۲۹	۶.۴۷۲.۱۰۷.۲	۷.۹۹۱.۲۹۳.۹	۴.۹۸۶.۲۰۰	درآمد حق بیمه سهم نگهداری
۲.۰۵۰.۵۷۳	۶.۰۲۲.۵۹۹.۲	۷.۰۳۹.۴۵۰.۲	۳.۲۹۸.۳۱۰	خسارت برداشتی
۱.۰۷۰.۷۶۲	-۳۲.۶۶۷.۹	۱۷۷.۹۶۶.۰	۹۲۲.۱۱۸	افزایش (کاهش) ذخایر خسارت
-۵.۱۲۱.۳۳۵	-۵.۹۹۱.۹۳۱.۵	-۷.۲۱۷.۲۱۶.۲	-۴.۵۲۰.۳۲۸	هزینه خسارت
۱.۰۸۰.۰۷۰	۱.۳۹۹.۳۲۵.۸	۱.۵۷۰.۳۷۵.۹	۵۷۵.۲۹۸	خسارت دریافتی از بیمه گران اتکالی
۵۶۲.۱۹۶	-۲۲۲.۳۵۶.۲	-۴۵.۲۸۵.۰	۲۱۸.۶۷۰	افزایش (کاهش) ذخیره خسارت معوق بیمه اتکالی
۱.۶۲۲.۲۶۵	۱.۰۷۵.۰۶۹.۵	۱.۵۲۴.۸۹۰.۹	۷۹۳.۹۶۸	خسارت سهم بیمه گران اتکالی
-۳.۲۷۸.۰۷۰	-۴.۹۱۶.۸۶۲.۰	-۵.۶۹۲.۵۲۵.۳	-۳.۲۲۶.۳۶۰	هزینه خسارت سهم نگهداری
-۴۵۰.۸۲۲	-۵۸۳.۸۸۷.۳	-۷۶۲.۵۲۵.۵	-۵۰۸.۶۶۹	هزینه کارمزد و کارمزد منابع
۲۳۱.۱۶۱	۴۱۹.۸۰۲.۵	۳۵۱.۴۱۰.۷	۲۲۰.۵۳۹	درآمد کارمزد و کارمزد منابع اتکالی
-۲۱۹.۷۰۱	-۴۶۴.۰۸۴.۹	-۴۱۱.۳۲۴.۸	-۲۸۸.۱۲۰	هزینه کارمزد و کارمزد منابع سهم نگهداری
-۱۷۱.۵۹۵	-۲۱۶.۱۵۷.۱	-۲۸۹.۱۴۲.۶	-۱۸۷.۲۷۱	کاهش (افزایش) سایر ذخایر فنی
-۱۳۹.۸۲۹	-۲۷۰.۵۲۲.۴	-۳۷۹.۷۸۲.۱	-۲۴۰.۹۶۷	هزینه عوارض شخصی ثالث
-۳۸۰.۲۵۷	-۴۶۵.۹۳۲.۵	-۲۷۸.۲۶۹.۸	-۱۹۶.۵۶۲	سایر درآمدها و هزینه های بیمه ای
-۶۹۱.۶۸۰	-۹۵۲.۶۳۲.۹	-۱.۱۲۷.۳۹۴.۴	-۶۰۵.۰۰۵	خالص سایر هزینه های بیمه ای
۳۰۲.۵۶۷	۵۲۱.۰۶۷.۲	۴۷۸.۸۰۷.۱	۳۵۱.۰۳۷	درآمد سرمایه گذاری از محل ذخایر فنی
۷۷۵.۷۲۵	۸۵۹.۵۹۵.۱	۱.۱۲۹.۰۲۶.۶	۱.۰۱۷.۷۵۲	سود (زیان) ناخالص فعالیت بیمه ای
۱۱۵.۱۰۲	۱۵۵.۶۵۹.۴	۱۵۱.۲۴۱.۲	۹۰.۲۱۶	درآمد سرمایه گذاری از محل سایر منابع
-۵۲۵.۷۷۹	-۷۱۸.۰۶۸.۱	-۸۹۷.۶۰۳.۸	-۵۴۵.۴۲۷	هزینه های انباری و عمومی
۳۵۵.۰۶۸	۲۹۷.۱۸۶.۴	۴۲۲.۶۸۹.۱	۵۶۲.۶۴۲	سود عملیاتی
۱.۴۸۴-	-۲۹۵.۷	۰.۰	۰.۰	هزینه های مالی
۹۸.۰۷۱	۳.۴۸۲.۶	۴۵.۹۸۶.۲	۱۳۵.۸۲۱	سایر درآمدها و هزینه های غیر بیمه ای
۴۵۱.۷۵۶	۳۰۰.۳۷۵.۳	۴۵۸.۶۷۰.۴	۶۹۸.۲۸۳	سود (زیان) خالص قبل از کسر مالیات
۰.۰	۰.۰	۰.۰	-۵۷.۲۴۲	مالیات
۴۵۱.۷۵۶	۳۰۰.۳۷۵.۳	۴۵۸.۶۷۰.۴	۶۴۱.۰۴۰	سود (زیان) خالص دوره
۴۵۲	۳۵۵	۴۳۰	۴۲۷	سود (زیان) هر سهم (ریالی)

بررسی وضعیت مالی شرکت

شرکت در سال ۹۶ به ازای هر سهم ۳۰۶ ریال سود ساخته که با در نظر گرفتن افزایش سرمایه رشدی ۲ درصدی نسبت به سال قبل از آن داشته است. همچنین شرکت در ۶ ماهه ابتدایی سال جاری به ازای هر سهم ۴۲۷ ریال سود ساخته که رشدی ۱۰۵ درصدی نسبت به دوره مشابه قبلی داشته است. اما در ۹ ماهه با توجه به افزایش انواع هزینه ها و خسارت ها سود هر سهم شرکت به رقم ۲۸۹ ریال رسیده است که به رغم کاهش سود همچنان نسبت به دوره مشابه قبلی رشدی ۱۰ درصدی داشته است. شرکت به لحاظ سود انباشته مبلغ قابل توجهی ندارد.

رشد حق بیمه های صادره در ۹ ماهه ابتدایی امسال نسبت به دوره قبل ۳۸ درصد بوده است و درآمد حق بیمه شرکت رشدی ۳۲ درصدی داشته است. هزینه خسارات نیز در همین مدت رشدی ۳۸ درصدی داشته است. در جداول زیر شبکه فروش و حق بیمه های صادره آمده است.

شبکه فروش

۱۳۸۸	۱۳۸۹	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷*	شبکه فروش /سال
۳۴	۳۴	۳۴	۳۴	۳۵	۳۵	۳۵	۳۷	۳۸	۳۸	تعداد شعب
۵	۶	۷	۷	۷	۶	۶	۷	۱۷	۱۸	حوزه فروش (باجه)
۶۶۱	۷۹۱	۱۰۸۹	۱۴۲۹	۱۴۳۷	۱۳۸۰	۱۴۳۶	۱۷۱۹	۱۷۴۵	۱۸۶۶	تعداد نمایندگان
۵۳	۶۷	۸۶	۱۰۵	۱۲۸	۱۳۴	۱۲۹	۱۴۹	۲۸۲	۳۵۴	تعداد کارگزاران

توزیع حق بیمه صادره

رشته	شش ماهه ۹۷		شش ماهه ۹۶		۱۳۹۵	
	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد
اعتباری	۰	۰.۰٪	۰	۰.۰٪	۰	۰.۰٪
باربری	۶۶.۹۳۵	۰.۸٪	۵۱.۵۰۳	۰.۴٪	۳۷.۳۶۲	۰.۴٪
آتش سوزی	۱۶۶.۸۴۷	۲.۱٪	۳۳۵.۳۹۶	۲.۲٪	۲۳۰.۸۳۹	۲.۵٪
اتومبیل ثالث	۳.۶۷۶.۰۰۲	۴۶.۵٪	۶.۳۴۹.۲۷۳	۴۲.۳٪	۴.۷۹۳.۴۲۱	۵۱.۰٪
اتومبیل بدنه	۲۵۳.۲۵۱	۳.۲٪	۴۱۰.۲۸۳	۲.۹٪	۳۲۰.۷۶۴	۳.۴٪
مسئولیت	۴۰۹.۰۶۸	۵.۲٪	۵۰۹.۵۳۷	۵.۵٪	۴۰۶.۳۵۹	۴.۳٪
مهندسی	۱۰۳.۳۱۸	۱.۳٪	۸۹.۱۱۰	۱.۱٪	۵۴.۰۸۹	۰.۶٪
درمان	۴۵۱.۷۶۳	۵.۷٪	۱.۰۱۴.۸۸۳	۶.۶٪	۷۴۸.۹۲۸	۸٪
حوادث	۸۲۰.۷۵۱	۱۰.۴٪	۸۶۲.۷۹۴	۱۳.۸٪	۸۰۴.۴۹۱	۸.۶٪
عمر	۱.۹۴۸.۶۷۵	۲۴.۶٪	۲.۲۸۴.۶۳۰	۲۵.۷٪	۱.۶۳۱.۰۴۷	۱۷.۳٪
هواپیما	۸۴۴	۰.۰٪	۲۳۴	۰.۰٪	۱.۰۰۲	۰٪
کشتی	-۱۱.۵۶۹	-۰.۱٪	۲۵۹.۶۱۷	-۰.۴٪	۳۴۵.۴۳۱	۳.۷٪
انرژی و نفت	۵.۳۹۵	۰.۱٪	۱.۸۲۰	۰.۰٪	۲.۷۸۲	۰٪
پی اند آی	۱۴.۷۶۱	۰.۲٪	۶۲۳	۰.۰٪	۲۶.۱۴۳	۰.۳٪
جمع	۷.۹۰۶.۰۴۰	۱۰۰.۰٪	۱۲.۱۶۹.۷۰۲	۱۰۰.۰٪	۹.۴۰۲.۶۵۹	۱۰۰٪

نسبت های مالی شرکت

ردیف	شرح	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۴
۱	نسبت جاری	۳,۰۹	۲,۴۵	۲,۱۹
۲	نسبت بدهی	۰,۸۶	۰,۸۵	۰,۸۷
۳	گردش دارایی های ثابت (دارایی های ثابت پایان دوره)	۷,۶۳	۶,۸۱	۷,۲۲
۴	گردش کل دارایی ها (دارایی های پایان دوره)	۰,۸۴	۰,۷۷	۰,۷۵
۵	نسبت بدهی به ارزش ویژه	۶,۳۲	۵,۸۱	۶,۴۳
۶	نرخ بازده دارایی ها	%۳,۱	%۲,۵	%۴,۶
۷	بازده سرمایه	%۳۱	%۳۰	%۴۵
۸	ضریب خسارت	%۷۷,۱۵	%۷۵,۷۳	%۸۷,۰۱
۹	نسبت خسارت	%۵۸	%۶۴	%۵۵
۱۰	حاشیه سود عملیاتی	%۳,۵	%۳,۲	%۴,۸
۱۱	حاشیه سود خالص	%۳,۸	%۳,۲	%۶,۱
۱۲	ذخایرفنی سهم نگهداری به حقوق صاحبان سهام	۳,۸۴	۲,۱۷	۳,۳۵

ریسک های شرکت

از جمله عوامل ریسک شرکت می توان به موارد زیر اشاره نمود:

- ریسک توانگری مالی
- ریسک ایجاد محدودیت در انجام کسب و کار
- ریسک کاهش فروش بیمه نامه
- ریسک از دست دادن مشتریان فعلی
- ریسک تعلیق، لغو مجوز فعالیت به صورت موقت یا دائمی در یک یا چند رشته بیمه

- ریسک لغو مجوز قبولی اتکایی
- ریسک عدم توازن بین توسعه کسب و کار و سرمایه شرکت با جذب پرتفوی آموزش و پرورش
- ریسک عدم تحقق چشم انداز شرکت
- ریسک عدم تحقق اهداف تعیین شده در بخش سرمایه گذاری
- ریسک کاهش سطح نگهداشت شرکت
- ریسک کاهش سطح رقابت با سایر شرکت های بیمه
- ریسک کاهش رتبه اعتباری شرکت
- ریسک کاهش توان شرکت در بازار قبولی بیمه های اتکایی

ارزش گذاری شرکت

ارزش گذاری شرکت های فعال در صنعت بیمه با شرکت های سرمایه گذاری و تولیدی تا حدودی متفاوت است. با توجه به روند سودآوری شرکت در سال های قبل و همچنین سود هر سهم شرکت در صورت های مالی ۶ ماهه و ۹ ماهه ۹۷ و همچنین برآورد سود هر سهم شرکت برای سال ۹۸ ارزش هر سهم شرکت در محدوده ۱۸۱۵ تا ۲۳۵۹ برآورد می گردد. شرکت در نظر دارد ۵ درصد از سهام خود را روز شنبه مورخ ۲۵ اسفند ماه ۹۷ در محدوده قیمتی ۲۶۰۰ تا ۲۷۰۰ ریال عرضه نماید. قیمت سهم چندان جذاب نیست و سهم نیز کوچک است به همین دلیل پیش بینی میشود نسبت به عرضه قبلی با استقبال کمتری مواجه شود و به هر کد بین ۱۹۰ تا ۲۵۰ سهم (بسته به میزان استقبال از سهم) در سقف قیمتی تخصیص یابد. از این رو برآورد می شود که برای شرکت در این عرضه اولیه به بیش از ۶۸۰۰۰ تومن نقدینگی نیاز نباشد.

کارگزاری آرمان تدبیر نقش جهان

فهیمة رستمیان

اسفندماه ۱۳۹۷