

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

جامعة اليرموك  
Yarmouk University



جامعة اليرموك  
كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية  
قسم المحاسبة

"العوامل المؤثرة على الربحية في شركات التأمين الأردنية"

"Factors Affecting the Profitability of  
Jordanian Insurance Companies"

إعداد الطالب عبدالله محمد الشوملي

إشراف الأستاذ الدكتور تركي الحمود

حقل التخصص المحاسبة

2010/7/8

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

جامعة اليرموك  
Yarmouk University



جامعة اليرموك  
كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية  
قسم المحاسبة

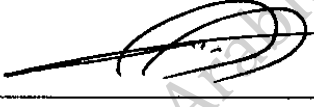

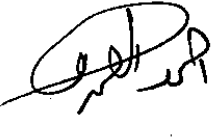

"العوامل المؤثرة على الربحية في شركات التأمين الأردنية"

"Factors Affecting the Profitability of Jordanian Insurance Companies"

إعداد

الطالب عبدالله محمد الشوملي

قدم هذا الرسالة استكمالاً لمتطلبات الحصول على درجة الماجستير في المحاسبة بكلية الاقتصاد والعلوم الإدارية في جامعة اليرموك، اربد، الأردن.

التوقيع	أعضاء لجنة المناقشة
 مشرفاً ورئيساً	الأستاذ الدكتور تركي راجي الحمود أستاذ دكتور في المحاسبة... جامعة اليرموك
 عضواً	الأستاذ الدكتور هيل الجنابي أستاذ دكتور في المالية... جامعة آل البيت
 عضواً	الدكتور أحمد محمد العمري أستاذ مشارك ..... جامعة اليرموك
 عضواً	الدكتورة عبير فايز خوري أستاذ مشارك ..... جامعة اليرموك

2010/7/8

## الإهداء

إلى :

إلى من دفع كبده لي كعطاء      وتعب وكل من العناء

ولكنه لم يشككي يوماً من الداء ..... (لروح أبي)

قلب قد خلق من الماس      اعجز عن وصفه بين الناس

لما قد ناله من الحسن بالإحساس ..... (أمي)

إلى من دفعوا عني البلاء      إلى من أزالوا عني العناء

إلى من سخروا لطريقي الضياء ..... (أخوتي)

إلى من سخروني للعطاء      وعلموا قلبي الوفاء

إلى من أروو قلبي بالحب والنقاء ..... (أصدقائي)

إلى من أعطاني قلماً      لأصف به البشر

فَعَجَزَ قَلَمِي عَن وَصْفِكَ يَا مَعْلَمِي ..... (معلمي)

أهديكم جميعكم ما أنجزنا من بعد طول العناء

الباحث

## شكر وتقدير

أود أن أعبر عن خالص شكري، وعظيم امتناني لمشرفي ورئيس لجنة المناقشة الأستاذ الدكتور تركي الحمود لإشرافه على الرسالة، ولعلمه ولحسن خلقه وطيب معاملته، وكذلك أشكر أعضاء لجنة المناقشة المتمثلة بالأستاذ الدكتور هيل الجنابي من جامعة آل البيت والدكتور احمد محمد العمري والدكتورة عبير فايز خوري لتكرمهم بقبول مناقشة الرسالة وإبداء ملاحظاتهم القيمة عليها. وأتقدم بجزيل الشكر للكادر التدريسي في كليتنا كلية الاقتصاد والعلوم الإدارية وخص بالذكر قسم المحاسبة.

وأخيراً وليس أخراً الشكر، والتقدير لوالدتي، وأخواني، وأصدقائي، وطلابي الأعزاء.

سائلين المولى عز وجل أن يوفقنا بما قدمنا.

الباحث

## الفهرس

رقم الصفحة	المحتويات
أ	عنوان الرسالة
ب	أعضاء لجنة المناقشة
ج	الإهداء
د	شكر وتقدير
هـ	الفهرس
ز	قائمة الجداول
ح	قائمة الملاحق
ح	قائمة الرموز الاختصارات
ط	ملخص الدراسة باللغة العربية
	<b>الفصل الأول: الإطار العام للدراسة</b>
2	المقدمة
5	مشكلة وأسئلة الدراسة
6	أهداف الدراسة
7	أهمية الدراسة
8	مخطط الدراسة
	<b>الفصل الثاني: الإطار النظري</b>
11	نبذة تاريخية
12	تعريف التأمين وسماته
12	الهيكل التنظيمي
12	هيئة التأمين
13	الاتحاد الأردني لشركات التأمين
13	مكتب التأمين الإلزامي الموحد للتأمين على المركبات
14	شركات التأمين
14	العاملون بالقطاع
14	الأهمية الاقتصادية للتأمين

15	الدور الاقتصادي للتأمين
17	عناصر التأمين
18	أنواع التأمين
20	وظائف شركات التأمين
22	الربحية
22	أدوات قياس الربحية
24	نسبة الربحية لشركات التأمين
<b>الفصل الثالث الدراسات السابقة والفرضيات</b>	
26	مقدمه
26	الدراسات العربية
39	الدراسات الأجنبية
45	ما يميز هذه الدراسة عن الدراسات السابقة
47	فرضيات الدراسة
<b>الفصل الرابع : منهج الدراسة وأسلوبها</b>	
49	مقدمه
49	مجتمع وعينة الدراسة
49	مصادر جمع البيانات
50	الأساليب الإحصائية
50	متغيرات الدراسة
57	نموذج الدراسة
59	شكل رقم (1)
<b>الفصل الخامس : النتائج واختبار الفرضيات</b>	
61	المقدمة
62	النتائج واختبار الفرضيات باستعمال معدل العائد على الأصول
65	النتائج واختبار الفرضيات باستعمال معدل العائد على حقوق الملكية
68	النتائج وفحص الفرضيات باستعمال معدل العائد على السعر

70	النتائج وفحص الفرضيات باستعمال معدل العائد على الإيرادات
	الفصل السادس: الاستنتاجات والنتائج والتوصيات
74	الاستنتاجات
76	النتائج
78	التوصيات
79	المراجع العربية
83	المراجع الأجنبية
84	الملحق رقم (1) المتغيرات التابعة
87	الملحق رقم (2) المتغيرات المستقلة
96	ملخص الدراسة باللغة الانكليزية

قائمة الجداول

رقم الصفحة	عنوان الجدول	رقم الجدول
2	مؤشرات قطاع التأمين	1
68	أجمالي الأقساط المحصلة	2
71	إجمالي التعويضات المدفوعة	3
63	نتائج معادلة خط الانحدار باستعمال العائد على الموجودات	4
66	نتائج معادلة خط الانحدار باستعمال العائد على حقوق الملكية	5
69	نتائج معادلة خط الانحدار باستعمال العائد على السعر	6
72	نتائج معادلة خط الانحدار باستعمال العائد على الإيرادات	7

قائمة الملاحق

رقم الملحق	اسم الملحق	رقم الصفحة
1	المتغيرات التابعة	87
2	المتغيرات المستقلة	90

قائمة الرموز الاختصارات

ROA	العائد على الأصول (Return on Assets)
ROE	العائد على حقوق الملكية (Return on Equity)
ROR	العائد على الإيرادات (Return on Revenue)
ROP	العائد على السعر (Return on Price)



## ملخص الدراسة

الشوملي، عبدالله محمد، العوامل المؤثرة على الربحية في شركات التأمين الأردنية. رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة اليرموك، ٢٠١٠ بإشراف الأستاذ الدكتور تركي راجي الحمود.

هدفت هذه الدراسة للتعرف على العوامل المؤثرة على ربحية شركات التأمين الأردنية مقاسا بعدد من نسب الربحية وبين بعض المؤشرات الهيكلية لرأس مال الشركة مثل حجم الشركة وهيكل ملكيتها ومعدل المديونية ودرجة نضجها وبعض العوامل المؤثرة في أعمال التأمين مثل الحصة السوقية ونسبة التعويضات إلى الأقساط ونسبة الإقساط إلى إجمالي الإيرادات ومعدل النمو. ولقد تم تقدير معادلة الانحدار باستخدام طريقة المربعات الصغرى العادية (OLS) على بيانات الشركات. وقد اشتملت عينة الدراسة على (٢٥) شركة من (٢٨) شركة أي ما نسبة (٨٩%) وذلك للفترة ٢٠٠٥-٢٠٠٨.

وأشارت نتائج الدراسة إلى وجود علاقة طردية بين حجم الشركة ومعدل الربحية في شركات التأمين، وأنه لا يوجد علاقة ذات دلالة إحصائية بين نسبة الملكية ومعدل الربحية في شركات التأمين الأردنية، وهناك علاقة سلبية بين عمر الشركة ومعدل الربحية، وعلاقة إيجابية بين مصاريف الدعاية والإعلان ومعدل الربحية لكنها ليست ذات دلالة إحصائية، وعلاقة إيجابية بين نسبة المديونية ومعدل الربحية مقاساً بالعائد على حقوق الملكية كما أظهرت النتائج أن هنالك علاقة سلبية بين نسبة المديونية ومعدل الربحية مقاساً بالعائد على سعر السوق وهناك علاقة إيجابية بين معدل النمو ومعدل الربحية في شركات التأمين الأردنية، وعلاقة سلبية بين نسبة التعويضات إلى الأقساط ومعدل الربحية في شركات التأمين الأردنية، وعلاقة سلبية بين نسبة الأقساط إلى إجمالي الإيرادات ومعدل الربحية في شركات التأمين الأردنية، وعلاقة إيجابية بين

الحصة السوقية ومعدل الربحية في شركات التأمين الأردنية وعلاقة سلبية بين إجمالي

المصاريف الإدارية والعمومية ومعدل الربحية في شركات التأمين الأردنية.

ومن أهم توصيات الدراسة، والتعاون بين شركات التأمين فيما يتعلق بالإحصاءات والبيانات،

وتنوع مجالات الاستثمار من أجل تعويض الخسائر الفنية وزيادة الأرباح، ودمج شركات التأمين

من أجل تعظيم رأس المال.

كلمات مفتاحية: شركات التأمين، الربحية، العوامل المؤثرة على الربحية، الاتحاد الأردني

لشركات التأمين.

© Arabic Digital Library-Yarmouk University

## الفصل الأول

### الإطار العام للدراسة

1-1. المقدمة

2-1. مشكلة وأسئلة الدراسة

3-1. أهداف الدراسة

4-1. أهمية الدراسة

5-1. مخطط الدراسة

© Arabic Digital Library-Yarmouk University

## الفصل الأول الإطار العام للدراسة

### 1-1. المقدمة:

كانت البداية الأولى للتأمين في الأردن في عام 1946 حيث تم تأسيس أول وكالة للتأمين أسسها السيد رؤوف أبو جابر وكانت تابعة لشركة الشرق للتأمين المصرية التي تأسست عام 1921 في القاهرة برأس مال مصري فرنسي مشترك (الاتحاد الأردني للتأمين، 2004).

أضحى قطاع التأمين في الأردن من أهم القطاعات الاقتصادية الرئيسة التي تحتل مكانه بارزه بين القطاعات الاقتصادية المختلفة نظرا" للدور الحيوي الذي يلعبه هذا القطاع في توفير الحماية الكاملة للقطاعات الاقتصادية الأخرى بشتى أنواعها بغية تحفيزها للعمل على دفع عجلة النمو الاقتصادي، يواجه سوق التأمين الأردني تحديات جديدة مع حلول القرن الحادي والعشرين، وتتمثل هذه التحديات في دخول الأردن في حقبة اقتصادية جديدة، سيما مع التوقيع على اتفاقيات التجارة العالمية ومواكبة التطورات المستجدة التي تفرضها استحقاقات المنافسة وتحرير التجارة الدولية والعولمة وتحول اقتصاديات العالم إلى المزيد من الانفتاح والتحرر والاتجاه نحو اقتصاد السوق ويمكن التعرف على أهمية قطاع التأمين في الأردن من خلال الجدول رقم (1).

الجدول رقم (1)

مؤشرات قطاع التأمين في الأردن للسنوات 2005-2008 (بالمليون دينار)

البيان	2005	2006	2007	2008
اجمالي الاستثمارات	410.1	408	462.3	475
إجمالي الأصول	526.2	548	636.2	676.1
رأس المال المدفوع	130.7	206.6	244.6	314.4
المخصصات الفنية	156.2	170.8	189	194.9
حقوق المساهمين	277.2	285.1	326.9	362
إجمالي الأقساط المكتتبة	219.3	258.7	291.6	333
عدد الشركات	26	26	28	29
إجمالي التعويضات	142.8	174.5	207.6	218.9
صافي الإرباح قبل الضريبة	90.6	21.5	16.7	21
نسبة إجمالي الاستثمارات إلى إجمالي الأصول	%77.9	%74.5	%72.7	%70.3
العائد على الأصول	%17.2	%3.9	%2.6	3.1
العائد على حقوق المساهمين	%32.7	%7.5	%5.1	%5.8

• المصدر الاتحاد الأردني للتأمين التقارير السنوية للفترة (2005-2008).

يلاحظ من الجدول رقم (1) أن مؤشرات التأمين في تصاعد مستمر فقد ارتفعت إجمالي الاستثمارات من مبلغ 410.1 مليون دينار في عام 2005 إلى مبلغ 475 مليون دينار في عام 2008، محققة ارتفاعاً مقداره 64.9 مليون دينار وكذلك الأمر بالنسبة لأجمالي الأصول فقد ارتفعت من مبلغ 526.2 مليون دينار في عام 2005 إلى مبلغ 676.1 مليون دينار في عام 2008 محققة ارتفاعاً مقداره 149.9 مليون دينار، وبالنسبة لرأس المال المدفوع فقد ارتفع من 130.7 مليون دينار إلى مبلغ 314.4 مليون دينار محقق نمواً مقداره 183.7 مليون دينار، ويعزى هذا النمو في المؤشرات سابقة الذكر لزيادة عدد الشركات فقد أصبحت 28 شركة في عام

2008 مقارنة ب 26 شركة في عام 2005، وبالنسبة لصافي الربح قبل الضريبة فقد شهد انخفاضاً ملموساً فقد انخفض من مبلغ 90.6 مليون دينار إلى مبلغ 21 مليون دينار ويعزى هذا الانخفاض بسبب زيادة عدد شركات التأمين، والسبب الآخر إلى إن معظم الشركات خلال هذه الفترة قد انخفضت ارباحها وبعض الشركات الأخرى منيت بخسائر، ولهذا السبب فقد ظهر معدل العائد على الأصول انخفاض من 17.2% في عام 2005 مقارنة بما نسبته 3.1% في عام 2008، وكذلك الأمر بالنسبة للعائد على حقوق الملكية فقد انخفضت النسبة إلى 5.8% في عام 2008 مقارنة 32.7% في عام 2005.

ويعد قطاع التأمين واحداً من العناصر الرئيسة التي يقوم عليها أي اقتصاد وذلك من خلال تعامله مع المكونات الأساسية للاقتصاد الوطني من موقع تقويتها وتعزيزها من خلال الضمان الذي يوفره لها، هذا فضلاً عن توفيره موارد استثمارية، تصب في الاقتصاد القومي مما ينعكس إيجاباً على أدائه ونموه (مديرية مراقبة أعمال التأمين، 1996).

وتعتبر الربحية من المؤشرات الأساسية لقياس أداء الشركات ونجاحها ومدى فعاليتها في استغلال جميع الموارد المتاحة، لذلك هدفت هذه الدراسة للتعرف على العوامل المؤثرة على ربحية شركات التأمين في الأردن.

وهناك العديد من الدراسات حول العوامل المؤثرة على ربحية الشركات وركزت معظم الدراسات على عدة عوامل أساسية تؤثر على ربحية الشركات وتتمثل هذه العوامل بالآتي:

- حجم الشركة
- هيكل ملكية الشركة

- نسبة المديونية
- عمر الشركة
- الأقساط المحصلة إلى إجمالي الإيرادات
- مصاريف الدعاية والإعلان
- معدل النمو
- الحصة السوقية
- المصاريف الإدارية والعمومية
- نسبة التعويضات إلى الأقساط

وبالرغم من كثرة الدراسات إلا أن أهمية قطاع التأمين بحاجة لعديد من الدراسات والبحوث لذلك كان ذلك سببا رئيسيا لتناول هذا الموضوع.

## 2-1. مشكلة وأسئلة الدراسة:

تكمن مشكلة الدراسة في التعرف على العوامل المؤثرة على ربحية شركات التأمين ويمكن تلخيصها بالأسئلة الآتية:

- هل هناك اثر للإقساط المحصلة إلى إجمالي الإيرادات على ربحية شركات التأمين الأردنية؟
- هل هناك اثر لنسبة المديونية في المدى قصير الأجل وطويل الأجل على ربحية شركات التأمين الأردنية؟
- هل هناك اثر لعمر الشركة على ربحية الشركات ؟

- هل هنالك اثر لحجم الشركة على ربحية شركات التأمين الأردنية ؟
- هل هنالك اثر لهيكل ملكية الشركة على ربحية شركات التأمين؟
- هل هنالك اثر لمصاريف الدعاية والإعلان إلى إجمالي المصاريف الإدارية والعمومية على ربحية شركات التأمين الأردنية ؟
- هل هنالك اثر لمعدل النمو على ربحية شركات التأمين ؟
- هل هنالك اثر للمصاريف الإدارية والعمومية على ربحية شركات التأمين ؟
- هل هنالك اثر للحصة السوقية على ربحية شركات التأمين ؟
- هل هنالك اثر لنسبة التعويضات إلى الأقساط على ربحية شركات التأمين؟

### 3-1. أهداف الدراسة:

تهدف هذه الدراسة بشكل رئيسي إلى الآتي:

- التعرف على العوامل المؤثرة على ربحية شركات التأمين الأردنية واثر هذه العوامل على تلك الشركات.
- التعرف على طبيعة العلاقة بين العوامل المستقلة المتمثلة (حجم الشركة، وعمر الشركة، معدل النمو، والحصة السوقية، ونسبة المديونية، نسبة الأقساط لإجمالي الإيرادات، نسبة مصاريف الدعاية والإعلان لإجمالي المصاريف، نسبة كبار المالكين، إجمالي المصاريف الإدارية والعمومية) والعامل التابع الذي تم قياسه بالمشترات الآتية (العائد على الأصول، العائد على حقوق الملكية، العائد على السعر، العائد على الإيرادات).



- الخروج بنموذج يمثل مدى تأثير العوامل المستقلة (حجم الشركة، وعمر الشركة، معدل النمو، والحصة السوقية، ونسبة المديونية، نسبة الأقساط لإجمالي الإيرادات، نسبة مصاريف الدعاية والإعلان لإجمالي المصاريف، نسبة كبار المالكين، إجمالي المصاريف الإدارية والعمومية) على ربحية شركات التأمين والخروج ببعض الاستنتاجات، والتوصيات التي من الممكن الاستفادة منها في تطوير صناعة التأمين في الأردن.

#### 1-4. أهمية الدراسة:

تستمد هذه الدراسة أهميتها من حقيقة أنها تعد واحدة من الدراسات التطبيقية القليلة التي تجري على قطاع التأمين في الأردن وانطلاقاً من أهمية قطاع التأمين ومدى تأثيره بالتطورات الاقتصادية جاءت هذه الدراسة كمحاولة لقياس وتحليل أهم العوامل المؤثرة على ربحية هذا القطاع كما أن هنالك العديد من الجهات التي تهتم وبحاجه لمثل هذه الدراسات منها:

1- المستثمرون: يهتم المستثمرون بمثل هذه الدراسات من أجل توجيه استثماراتهم بالاتجاه الذي يحقق لهم عائد أكبر ويقلل من المخاطرة.

2- العملاء: يهتم العملاء بمثل هذه الدراسات لمعرفة فيما إذا كانت شركات التأمين الأردنية قادرة على الوفاء بالتزاماتها اتجاههم.

3- الإدارة: تهتم الإدارة بمثل هذه الدراسات لمعرفة مؤشرات النجاح والفشل من أجل رسم الخطط المستقبلية واتخاذ القرارات المناسبة لتحسين الأداء وزيادة الربحية مقارنة بالشركات المنافسة.

4- الجهات الرسمية والجهات المنظمة للمهنة: تهتم الجهات الرسمية والجهات المنظمة للمهنة بهذه الدراسات لمعرفة الشركات التي تمارس نشاطاتها بنجاح أو فشل وذلك لتجنب الأزمات المالية التي تتمثل بالإفلاس ومن الأمثلة على هذه الجهات هيئة التأمين، والاتحاد الأردني للتأمين، ووزارة الصناعة والتجارة، ووزارة المالية، وهيئة الأوراق المالية.

#### 1-5. مخطط الدراسة:

سوف يتم تقسيم الدراسة إلى ستة فصول موزعة على النحو الآتي:

**الفصل الأول:** يعرض هذا الفصل مقدمة الدراسة، مشكلة الدراسة، وأهمية الدراسة، مخطط الدراسة.

**الفصل الثاني:** ناقش هذا الفصل الإطار النظري للدراسة من حيث تعريف التأمين، والهيكل التنظيمي للتأمين، وعناصره وأهميته الاقتصادية، ومفهوم الربحية، وأدوات قياسها، وأهم النسب المستخدمة في صناعة التأمين.

**الفصل الثالث:** يناقش هذا الفصل الدراسات السابقة العربية والأجنبية التي لها علاقة بالموضوع، وفرضيات الدراسة، وما يميز الدراسة عن الدراسات السابقة.

**الفصل الرابع:** ويتناول هذا الفصل المنهجية التي تم إتباعها لتحقيق أهداف الدراسة من خلال بيان فرضيات الدراسة، ومجتمع وعينة الدراسة لشركات التأمين الأردنية، كما تمت الإشارة لمصادر جمع البيانات، ونموذج الدراسة، وأساليب تحليل البيانات، والتعريفات الإجرائية لمتغيرات الدراسة.

**الفصل الخامس:** وقد تم تخصيصه لتحليل النتائج واختبار فرضيات الدراسة، حيث سيتم

استخدام أسلوب تحليل الانحدار الخطي المتعدد.

**الفصل السادس:** يناقش هذا الفصل نتائج الدراسة والتوصيات التي يقترحها الباحث.

© Arabic Digital Library-Yarmouk University

## الفصل الثاني

### الإطار النظري

- 1-2. نبذة تاريخية
- 2-2. تعريف التأمين وأنواعه
- 3-2. الهيكل التنظيمي
- 4-2. الأهمية الاقتصادية للتأمين
- 5-2. الدور الاقتصادي للتأمين
- 6-2. عناصر التأمين
- 7-2. أنواع التأمين
- 8-2. وظائف شركات التأمين
- 9-2. الربحية
- 10-2. أدوات قياس الربحية
- 11-2. نسبة الربحية لشركات التأمين

© Arabic Digital Library-Yarmouk University

## الفصل الثاني

### الإطار النظري

#### 1-2. نبذة تاريخية:

في فترة الأربعينيات كان الأردن صغير الحجم وواجه اقتصاده صعوبات كبيرة بعد الحرب العالمية الثانية بسبب الركود ولم يكن التأمين متداولاً آنذاك عدا تأمين الاستيراد الذي كان يحتاج إلى تأمين بحري أو بري وكان البنك العثماني يؤمن عليها مع شركة Eagle Star في لندن مقابل عمولة 20%.

وفي فترة الخمسينات شهد السوق الأردني نشاطاً ملحوظاً في حقل تأمينات السيارات والنقل البحري لتزليل البضائع في ميناء العقبة ونتيجة لوجود قطاع نقل قوي بالسيارات ونتيجة للحاجة لتوفير التغطيات في هذه المجالات تأسست شركات تأمين أولها شركة التأمين الأردنية وكانت أول شركة تأمين أردنية في أوائل الخمسينات وخلال الستينات شهد السوق الأردني تزايداً في عدد شركات التأمين حيث أسست شركة الشرق الأوسط برأس مال قدرة 200 ألف دينار، ثم شركة التأمين الوطنية المساهمة، واستمر الحال حتى منتصف الثمانينيات حيث بلغ عدد شركات التأمين (33) شركة، ونتيجة للركود الاقتصادي في أواخر الثمانينيات والمنافسة العشوائية في سوق صغير وتدني أسعار التأمين دون المستوى الفني تعرضت العديد من شركات التأمين إلى خسائر الأمر الذي دفع الحكومة إلى إصدار قانون وقف إصدار رخص جديدة لشركات التأمين، وفي عام 1995م استقر الحال نسبياً حيث صدر قانون الذي فتح الفرصة لتأسيس شركات تأمين جديدة وأوجب رفع رأسمال شركات التأمين الأردنية إلى (مليون دينار) التي تمارس أعمال التأمين

المباشر و 20 مليون دينار للشركة المتخصصة بأعمال إعادة التأمين. واثّر ذلك دخلت إلى السوق شركات جديدة ليصبح عدد شركات التأمين (25) شركة.

## 2-2. تعريف التأمين وأنواعه:

تم تعريف التأمين من زوايا، وجوانب مختلفة، فقد كان محط اهتمام الاقتصاديين والقانونيين، وفيما يلي بعض التعريفات:

1. التأمين "عقد يلتزم المؤمن بمقتضاه، أن يؤدي إلى المؤمن له، أو المستفيد الذي اشترط التأمين لصالحه مبلغ من المال أو إيراداً مرتباً، أو أي عوض مالي آخر في حال وقوع الحادث، أو تحقق الخطر المبين في العقد، وذلك نظير قسط أو دفعة مالية أخرى يؤديها المؤمن له للمؤمن" (عبدالله، 1980).
2. التأمين هو توزيع الخسائر العرضية من خلال نقل الأخطار أو تحويلها من المؤمن لهم إلى شركات التأمين التي تقبل تعويض مثل هذه الخسائر عند تحقق تلك الأخطار (بطشون، 2000).

## 3-2. الهيكل التنظيمي:

### • هيئة التأمين

تعتبر الهيئة جهة مستقلة مالياً وإدارياً تعمل على تنظيم قطاع التأمين والمراقبة على أعماله والإشراف عليه بما يكفل توفير المناخ الملائم لتطويره وتعزيز دور صناعة التأمين في ضمان الأشخاص والممتلكات ضد المخاطر لحماية الاقتصاد الوطني وتجميع المدخرات الوطنية وتنميتها واستثمارها لدعم التنمية الاقتصادية في المملكة.

## • الاتحاد الأردني لشركات التأمين

تأسس الاتحاد الأردني للتأمين في عام 1989م وكانت تتص أهداف الاتحاد وفقاً للنظام الساري المفعول على رعاية مصالح أعضائه وتوثيق التعاون فيما بينهم وتنظيم جهودهم للنهوض بالعمل التأميني والارتقاء به وذلك من خلال التعاون والتنسيق مع هيئة التأمين والجهات ذات العلاقة بقطاع التأمين محلياً وعربياً ودولياً والعمل على زيادة الوعي التأميني لدى المواطنين وعقد الندوات والمؤتمرات والدورات التدريبية التي تهدف إلى تنشيط وتطوير أعمال التأمين وأجراء البحوث والدراسات وأعداد الإحصائيات المتعلقة بأعمال التأمين وإصدار النشرات والمطبوعات الدورية التي تتعلق بمختلف الأنشطة المتعلقة بالتأمين ودعم التعاون الفني بين الأعضاء من خلال المساهمة في تبادل المعلومات والخبرات فيما بينهم ومع الاتحاد ووضع آلية لتبادل المعلومات علاوة على تسوية الذمم المالية بين أعضائه من خلال التقاص.

## • مكتب التأمين الإلزامي الموحد للتأمين على المركبات (تأسس عام 1987)

يرتبط المكتب مع الاتحاد ويقوم بالأعمال المتعلقة بتأمين المركبات الأردنية في دوائر الترخيص المنتشرة في كافة محافظات المملكة وتأمين السيارات الأجنبية المارة عبر الحدود في مراكز الحدود من أخطار المسؤولية المدنية بموجب نظام التأمين الإلزامي للمركبات كما يقوم المكتب بتخصيص حصص عطاءات التأمين الإلزامي للسيارات الأردنية على شركات التأمين والقيام بتسوية حوادثها كما يقوم المكتب الموحد الأردني بتسوية مطالبات حوادث السيارات

العربية المؤمنة بالبطاقة البرتقالية والسيارات الأردنية المؤمنة لدى المكاتب العربية الموحدة في البلدان العربية.

#### • شركات التأمين

استقر عدد شركات التأمين العاملة في السوق الأردني على (28) شركة منها واحدة أجنبية (اليكو) وقد بلغ رأسمال هذه الشركات (314.4) مليون دينار في نهاية عام 2008م.

#### • العاملون بالقطاع

بلغ عدد العاملين في قطاع التأمين في نهاية عام 2008، 2778 موظف ويعمل (3266) موظف من المجموع الإجمالي للقطاع في شركات التأمين موزعين من حيث طبيعة العمل كما يلي:

1808 الكوادر الإدارية والفنية، و558 الكوادر الإنتاجية المصدر الاتحاد الأردني لشركات التأمين (2009).

#### 2-4. الأهمية الاقتصادية للتأمين:

"في حالة غياب التأمين يحتاج الأفراد وأصحاب المؤسسات إلى تكوين الاحتياطات لمواجهة الخسائر المحتملة لمشروعاتهم" (عبوي، 2006).

وتكمن أهمية التأمين في إعطاء حرية كبيرة للمستثمرين ورجال الأعمال والأفراد لاستثمار تلك الأموال، ويعتبر التأمين وسيلة تساعد على تسهيل عمليات الائتمان وليس فقط وسيلة للادخار والأصول ويعمل التأمين على زيادة الإنتاج بما يحققه من استقرار للفرد والأسرة.



## 2-5. الدور الاقتصادي للتأمين:

التأمين يواكب تطور الأخطار باختلاف أنواعها، فهو يعمل على الحفاظ على هدفه الأساسي (الحماية) و حتى يكون وسيلة للمضاربة تفرض الدولة رقابة خاصة على شركات التأمين تتمثل في المحافظة على التزاماتهم إزاء المؤمن لهم وذلك بتكوين احتياطات مختلفة (عبوي، 2006).

ومع كل هذا يراعي التأمين إلى جانب المصلحة الفردية المصلحة العامة، فهو يقوي الاقتصاد الوطني ويصبح عامل إنتاج بالمحافظة على وسائل الإنتاج الأخرى، و بالتالي على المردودية الاقتصادية من خلال:

### أ- تكوين رؤوس أموال وتمويل المشاريع:

يعمل التأمين على تجميع كتلة معتبرة من الأموال بواسطة الاحتياطات الفنية، لأن تحصيل القسط يكون قبل أداء الخدمة، ومنه شركات التأمين لا تكتنز هذه الأموال بل توظفها في صور متعددة (أسهم، سندات، عقارات...)، وبالتالي المساهمة في تمويل المشاريع الاقتصادية من خلال الإقبال على إقامة مشاريع جديدة مما يترتب عن ذلك رفع مستوى معيشة الأفراد و بالتالي تحقيق الاستقرار الاجتماعي.

### ب- التأمين مصدر للعملة الصعبة:

تعتبر بعض البلدان التأمين مصدرا لاستقطاب العملة الصعبة، وذلك يخلق مجالا للمعاملات التجارية والمالية مع الخارج (دفع الأقساط، حركة رؤوس الموال، تعويض

المتضررين...)، وقد يكون رصيد العمليات موجبا أو سالبا حسب السنوات وحسب هيكل قطاع التأمين للبلد المعني، فإذا كان موجبا فهو يؤدي إلى جلب العملة الصعبة والعكس صحيح.

ت- التأمين وسيلة انتمان:

يسهل عملية اكتساب القرض بفضل الضمانات التي يمدّها للموردين وبالتالي يساهم في تكوين الدخل الوطني بتوليد قيمة مضافة للاقتصاد بفضل تشجيع الأصول عن طريق الطمأنينة و الضمان الذي يمنحه.

ث- التأمين والتضخم:

يلعب التأمين دور مهما في الحد من خلق الضغوط التضخمية التي تسببها زيادة كمية النقود المتداولة و هذا من خلال:

- الإقبال على طلب التأمين يؤدي حتما إلى حجز الأموال التي كانت ستنفق.

- يعمل التأمين على توفير حصيلة معتبرة من الموارد المالية ليعاد استثمارها في مشاريع منتجة، مما يزيد من حجم السلع والخدمات المعروضة وفي النهاية التوازن بين العرض والطلب.

ج- التأمين والدخل الوطني:

لمعرفة أهمية التأمين في الاقتصاد فلا بد من معرفة أقساط التأمين للفرد الواحد وعلاقته مع الناتج الوطني الخام. و كلما كانت العلاقة مهمة سيكون دليل على تطور البلد المعني، ويساهم التأمين في تكوين الدخل الوطني من خلال تحقيق قيمة مضافة وتقاس هذه الأخيرة بالفرق ما بين

رقم العمال لقطاع التأمين أي مجموع الأقساط الصادرة خلال السنة ومجموع المبالغ المدفوعة إلى الغير (أقسام، 2001).

## 2-6. عناصر التأمين

يندرج ضمن عناصر التأمين كل من الخطر المؤمن منه ومبلغ القسط الذي يدفعه المؤمن له للمؤمن.

### 1- الخطر:

الغرض من عقد التأمين هو تأمين شخص من خطر يهدده أو من حادث يحتمل وقوعه، لذلك كان الخطر هو العنصر الأساسي الذي يقوم عليه عقد التأمين، فإذا زاد الخطر بطل عقد التأمين، ولهذا الأخير عدة تعاريف في مجال التأمين: "فهو حادث مستقبلي يحتمل الوقوع، لا يتوقف على إدارة أي من الطرفين" (أقسام، 2001).

### 2- القسط:

يعتبر القسط هو المقابل الذي يلتزم المؤمن له بدفعه من أجل تغطية الخطر الذي يأخذه المؤمن على عاتقه والقسط عنصر جوهري في عقد التأمين وذلك لما له من أهمية. ويحسب قسط التأمين على أساس الخطر وإذا تغير الخطر تغير معه قسط التأمين زيادة أو نقصان (جمال، 1977).

## 2-7. أنواع التأمين

يمكن تقسيم التأمين إلى نوعين هما:

التأمين الخاص (التجاري): والجزء الأعظم منه عبارة عن تأمينات اختيارية تتم بإرادة الفرد وعادة ما تقوم به شركات التأمين الخاصة ذات رؤوس أموال كبيرة وعادة ما تكون شركات مساهمه ويشمل تأمين الحياة والتأمين الصحي وتأمين الممتلكات والمسؤولية (بطشون، 2000).

1. التأمين العام (الاجتماعي): هو تأمين إجباري والهدف الأساسي منه هو توفير الحماية للفرد من الأخطار واسعة الانتشار وهي أخطار أساسية وعامة مثل الضمان الاجتماعي وغيره من التأمينات الاجتماعية (عبوي، 2006).

### • التأمين الخاص:

- أ- تأمين الحياة والتأمين الصحي: ويغطي تأمين الحياة حالة الوفاة والعجز حيث تقوم شركة التأمين بدفع مبلغ التأمين إلى المستفيدين لدى وفاة الشخص المؤمن عليه أو دفع أجزاء من التأمين في حالة إصابة المؤمن عليه بالعجز الكلي أو الجزئي الدائم. أما التأمين الصحي فيغطي علاج المؤمن له لدى إصابته بأي مرض كأن أوتعرضه لحادث ما كاملة.
- ب- تأمين الممتلكات والمسؤولية: يغطي الخسائر التي يتعرض لها الشخص لدى تعرض

ممتلكاته لأخطار، ويشمل:

1. تأمين الحريق: ويغطي الخسائر والأضرار التي تتعرض لها المباني والممتلكات الشخصية نتيجة الحريق أو الصواعق ويمكن إضافة تغطيات أخرى مثل الزلازل والبراكين والفيضانات وتعرف هذه الأخطار بالأخطار المتحالفة أي الأخطار التي تأتي تكميلاً لتغطية الحريق.

2. التأمين البحري: ويغطي الأضرار التي تتعرض لها البضائع أثناء نقلها من مكان إلى آخر نتيجة الأخطار المتعلقة بعملية النقل.

3. التأمين ضد الحوادث: ويغطي هذا النوع كل ما هو غير مغطى بتأمين الحريق والتأمين البحري وتأمين الحياة ويشمل الأضرار الناتجة عن جميع الحوادث بما بذلك حوادث المركبات وحوادث العمل والحوادث الشخصية والسرقة وسوء استعمال الأمان (بطشون، 2000).  
كذلك يمكن تقسيم التأمين الخاص حسب ممارسة شركات التأمين لأنواعه المختلفة حيث يشمل الأنواع الآتية:

- التأمين على الحياة: ويشمل أعمال التأمين التي تتعلق بالحياة والأخطار التي تتعرض لها أو تطرأ عليه، كالوفاة والعجز والشيخوخة والمرض.
- تأمين الادخار وتكوين الأموال: ويشمل أعمال التأمين التي تقوم على إصدار وثائق أو سندات أو شهادات يلتزم بموجبها المؤمن بأداء مبلغ في تاريخ مقبل دفعة واحدة أو على دفعات مقابل قسط أو إقساط يدفعها المؤمن له.
- التأمين ضد الحريق والإخطار الطارئة.
- التأمين من أخطار النقل.
- التأمين ضد الحوادث.
- أنواع التأمين الأخرى (بطشون، 2000).

## التأمين العام:

هنالك أنواع كثيرة من التأمينات التي توفرها الدول وأهمها:

الضمان الاجتماعي وهو نوع من أنواع التأمين الحكومي ولكنه يتميز عن غيره من التأمينات الحكومية بأنه ممول بالكامل من مساهمات أرباب العمل والعمال وليس من خلال الانفاق الحكومي حيث تقوم دائرة مختصة بتجميع المساهمات واستثمارها ودفع ما يترتب عليها بموجب القانون من مزايا وتعويضات وهذه المزايا مرتبطة بما يدفعه الفرد المشترك بالضمان من مساهمات.

### 2-8. وظائف شركات التأمين:

من أهم الوظائف التي تقوم بها شركات التأمين:

- التسعير:- ويعني وضع أسعار لأنواع التأمين المختلفة ويختلف التسعير في التأمين عن غيره من المنتجات فالشركات الصناعية تعرف تكلفة المنتجات ومقدار الربح بالعكس من شركات التأمين التي لا تستطيع معرفة إذا ما كانت الأقساط التي تستوفونها من المؤمن لهم كافية لتغطية مصاريفها ودفع التعويضات المترتبة عليها إلا بعد انتهاء فترة التغطية أي مدة التأمين، ويقوم بتحديد أسعار التأمين شخص يدعى اكتواري وهو شخص مختص بعلم الرياضيات ويقوم الاكتواري بدراسة الإحصاءات الخاصة بأنواع التأمين فمثلا يقوم بدراسة الوفيات والولادات والأمراض والحوادث لتحديد أسعار تأمينات الحياة.
- الاكتتاب:- هو عملية اختيار وتبويب طالبي التأمين بموجب سياسة محددة تقرها شركة التأمين حسب غاياتها وأهدافها، والهدف الرئيسي للاكتتاب هو تجميع محفظة مربحة من

وثائق التأمين المختلفة لذلك يحرص المكتب لدية على اختيار وقبول بعض أنواع التأمين ورفض بعضها الآخر للحصول على المحفظة المربحة التي يسعى إليها.

• إنتاج:- ويعني المبيعات والنشاطات التسويقية التي تقوم بها شركات التأمين ويطلق على الأشخاص الذين يقومون بعملية بيع التأمين اسم "منتجين" ويعتمد نجاح شركات التأمين على وجود مجموعة فعالة منهم.

• الاستثمار:- يعتبر الاستثمار وظيفة مهمة لشركات التأمين كون أقساط التأمين تدفع سلفا فانه يتوفر لدى شركات التأمين مبالغ ضخمة يمكن استثمارها، ويجب التمييز بين استثمارات شركات تأمين الحياة واستثمارات شركات التأمين على الممتلكات والمسؤولية لأن وثائق التأمين على الحياة طويلة الأجل بطبيعتها والتالي تشكل التزامات طويلة الأجل تكون استثماراتها طويلة الأجل تهدف المحافظة على رأس المال المستثمر ومن ثم تحقيق الربح، اما بالنسبة لتأمين الممتلكات والمسؤولية فهي وثائق قصيرة الأجل ولا تزيد معظمها عن سنة واحدة ويتم تسويتها بسرعة وتتباين كثير في قيمها بسبب التضخم والظروف الاقتصادية لذلك تكون استثماراتها قصيرة الأجل وتهدف بشكل رئيسي إلى توفير السيولة (بطشون، 2000).

• تسوية المطالبات: تهدف شركات التأمين إلى تحقيق الأهداف التالية في تسوية المطالبة:

- التحقق من صحة المطالبة المقدمة: ويقصد بها أن تكون الخسارة قد حدثت فعلا وأن تكون مغطاة بموجب شروط عقد التأمين.

- الأنصاف والسرعة في تسديد المطالبة: ويقصد بها عدم إنكار حق المؤمن له في الحصول على التعويض عن الخسارة التي حصلت له.

- تقديم المساعدة إلى المؤمن له: وهو ليس من شروط العقد ولكن يتوجب على شركة التأمين القيام به، مثل توفير مسكن مؤقت لعائلة تعرض منزله للحريق.

• إعادة التأمين: هو عقد تأمين جديد منفصل ومستقل عن وثيقة التأمين الأصلية على نفس الخطر الذي تم التأمين عليه بموجب وثيقة التأمين الأصلية التي أصدرتها شركة التأمين (مختار، 2005) إعادة التأمين وتعني تحويل كامل قيمة التأمين الذي تكتبه شركة التأمين في بادئ الأمر أو جزء من قيمة التأمين إلى شركة تأمين أخرى، وتسمى الشركة التي تقوم باكتتاب التأمين في بادئ الأمر وبتحويله إلى شركة تأمين أخرى بالشركة المسندة، أما شركة التأمين التي تقبل التحويل تسمى معيد التأمين.

## 2-9. الربحية:

ويقصد بها قدرة الشركة على تحقيق أرباح، وكل مقياس من مقاييس الربحية ينسب الربح الذي حققته الشركة إلى مبيعاتها أو أصولها أو رأس مالها، والأرباح هي المقياس لفعالية سياسات إدارة الشركة الاستثمارية والتشغيلية والتمويلية (الهيشان، 2009).

## 2-10. أدوات قياس الربحية:

أن أداة القياس الفعالة لربحية الوحدة الاقتصادية هي النسبة أو المعدل، النسبة الأكثر استخداماً هي معدل العائد على رأس المال المستثمر. ويجب أن يكون عائد الاستثمار - في الأجل الطويل - قادراً على تحقيق:

- أن يعطي عائدا عادلا لأصحاب رأس المال في مقابل ما يتحملونه من مخاطر وعدم التأكد.
- أن يمهد لمقابلة التوسع المنتظر والذي تخطط له كل وحدة اقتصادية تهدف إلى البقاء.



- أن يمهد-في أزمة التضخم- بتقديم احتياطات مناسبة للمحافظة على رأس المال الحقيقي
- أن يعطي أمانا للدائنين والعمال وثقة بان هذه الوحدة الاقتصادية قائمة ومستمرة وقادرة على النمو (سالم، 1989).

#### • العائد على الأصول (ROA):

العائد على الأصول ينظر إلى إنتاجية الشركة أو ربحية كافة استثمارات الشركة قصيرة الأجل وطويلة الأجل، فإذا كانت هذه النسبة منخفضة فإن ذلك يشير إلى ضعف في كفاءة الإدارة المتعلقة بتوليد أرباح من أصولها المتاحة والعكس صحيح.

ويمكن قياس العائد على الأصول على النحو التالي:

العائد على مجموع الأصول = صافي الربح بعد الفوائد والضرائب / متوسط الأصول

#### • العائد على الملكية (ROE):

يعتبر هذا المقياس من المقاييس الهامة لربحية الشركة، ويهتم به المستثمرون لأنه يقيس بشكل مباشر مدى قدرة الشركة على توليد أرباح على أموالهم الموظفة في رأس مال الشركة. وتجدر الملاحظة أن المقياس يتعلق بالعائد الذي يحققه حملة الأسهم العادية لانهم المالكون الفعليون في الشركة. ويحسب معدل العائد على الملكية على النحو التالي (الهيثان، 2009).

معدل العائد على الملكية = الدخل الناتج لحملة الأسهم العادية / متوسط حقوق حملة الأسهم العادية.

## 2-11. نسبة الربحية لشركات التأمين: (طعيمة، 2002).

تتكون نسب الربحية لشركات التأمين من النسب الآتية:

$$1. \text{ معدل الخسارة عن سنتين} = \frac{\text{التعويضات التحميلية عن سنتين}}{\text{صافي الأقساط المكتسبة عن سنتين}}$$

صافي الأقساط المكتسبة عن سنتين

$$2. \text{ معدل المصروفات عن سنتين} = \frac{\text{المصروفات العمومية والإدارية عن سنتين}}{\text{صافي الأقساط المكتسبة عن سنتين}}$$

صافي الأقساط المكتسبة عن سنتين

$$3. \text{ معدل الاستثمار عن سنتين} = \frac{\text{صافي الدخل من الاستثمار لسنتين}}{\text{صافي الأقساط المكتسبة لسنتين}}$$

صافي الأقساط المكتسبة لسنتين

$$4. \text{ عائد الاستثمار} = \frac{\text{صافي الدخل من الاستثمار}}{100X}$$

متوسط قيمة الأصول المستثمرة للعام الحالي والسابق

وتعتبر هذه النسبة من أهم النسب التي تظهر كفاءة السياسة الاستثمارية لشركة التأمين، حيث

تعطى مؤشرا جيدا لجودة محفظة استثمارات الشركة.

$$5. \text{ التغير في الفائض} = \frac{\text{الفائض المعدل للعام الحالي} - \text{الفائض المعدل للعام السابق}}{\text{الفائض المعدل للعام السابق}}$$

الفائض المعدل للعام السابق

$$6. \text{ الحصول على التأمين المؤجلة} =$$

المصاريف عمومية وإدارية وعمولات تكاليف الإنتاج X مخصصات الأخطار السارية

صافي الأقساط المكتسبة

## الفصل الثالث

### الدراسات السابقة وفرضيات الدراسة

3-1. مقدمه

3-2. الدراسات العربية

3-3. الدراسات الأجنبية

3-4. ما يميز هذه الدراسة عن الدراسات السابقة

3-5. فرضيات الدراسة

© Arabic Digital Library-Yarmouk University

## الفصل الثالث

### الدراسات السابقة والفرضيات

#### 3-1. مقدمه:

يعرض هذا الفصل الدراسات السابقة العربية، والدراسات الأجنبية، وفرضيات الدراسة، وما يميز الدراسة عن الدراسات السابقة، حيث هنالك عدد من الدراسات التي ناقشت العلاقة بين العوامل المؤثرة على الربحية في الشركات باعتبار الربحية مؤشر لنجاح الشركات ومن هذه الدراسات في هذا المجال ما يلي:

#### 3-2. الدراسات العربية:

1) دراسة (الحمود وحמידات، 1995) بعنوان "هيكل الشركات الصناعية وأثره على معدل

الربحية: دراسة حالة الشركات الصناعية المساهمة السعودية "

هدفت الدراسة إلى اختبار العلاقة بين أداء المؤسسة مقاساً بمعدل ربحيتها وبين بعض

المؤشرات الهيكلية للمؤسسة مثل حجم المؤسسة، وهيكل ملكية المؤسسة، ودرجة نضج المؤسسة.

واستخدمت الدراسة البيانات الاحصائية المنشورة في دليل الشركات المساهمة (البيانات المالية

والمؤشرات التحليلية 1991-1993 م) وشملت العينة 20 شركة صناعية مساهمة من أصل 31

شركة مدرجة في الدليل، حيث تم وصف نموذج قياسي للعلاقة بين الربحية وبعض المؤشرات

الهيكلية للشركات المساهمة الصناعية السعودية حيث قدرت معادلة الانحدار التي تم وصفه في

النموذج باستعمال طريقة المربعات الصغرى العادية، وتم استخدام معيارين بديلين لقياس معدل

الربحية الأول هو العائد على حقوق الملكية، والثاني هو معدل العائد على الأصول.

وقد توصلت الدراسة إلى النتائج الآتية:

- تؤكد الدراسة أن معدل الربحية - مقياس بالعائد على حقوق الملكية- يعتمد على هيكل ملكيتها حيث أظهرت النتائج أن هنالك علاقة ايجابية بين نسبة مساهمه الشركات وعدد حاملي الأسهم من جهة وبين معدل ربحيتها من الجهة الأخرى.
- أن هنالك علاقة سلبية بين نسبة مساهمه الحكومة ومعدل الربحية .
- وبالنسبة للعلاقة بين معدل المديونية والربحية فقد بينت النتائج وجود علاقة سلبية وعلت ذلك بأنه قد يعود إلى قلة اعتماد الشركات السعودية بشكل عام على الديون.
- كما أظهرت الدراسة أن معدل الربحية في السنة الحالية يعتمد بصورة مباشرة على معدل الربح المتحقق في السنة السابقة .

(2) دراسة ( منير، 1995) بعنوان " تحليل العلاقة بين خصائص هيكل السوق ومستوى ربحية شركات التأمين في السوق المصري"

هدفت الدراسة إلى لمعرفة العلاقة بين خصائص هيكل سوق التأمين ومستوى أداء أو ربحية شركة التأمين واتضح أن الخصائص المؤثرة على أداء أو ربحية شركة التأمين هي:

• حجم شركة التأمين

• المشاركة النسبية في السوق

• المنافسة الخارجية

وتم استخدام مقياسين لمستوى ربحية شركات التأمين هما قيمة الربحية و معدل الربحية

كالتالي:

• قيمة الربحية = الأقساط - التعويضات - العمولات وتكاليف الإنتاج

• معدل الربحية = 1 - معدل الخسارة

كما تم استخدام مقياس ثالث على مستوى كل نوع تأمين كتقريب لمستوى الربحية وهو قيمة الفائض للنشاط التأميني الذي يظهر بالكتاب الإحصائي السنوي لكل فرع تأمين على حده.

وبينت الدراسة ما يلي:

• هناك عناصر عديدة تتداخل في تحديد ربحية شركات التأمين، حيث يوجد علاقة متبادلة بين خصائص هيكل سوق التأمين ومستوى أداء شركات التأمين، إذ يفترض أن خصائص هيكل السوق تؤثر على مستوى أداء الشركات، والعكس أيضا صحيح في المدى الطويل، حيث يؤثر أسلوب ممارسة نشاط التأمين وكذلك نتائج أعمال شركات التأمين على خصائص هيكل السوق.

• تتداخل عناصر عديدة في تحديد ربحية شركات التأمين، فمنها ما يتصل بالخطر وطبيعته ودرجة خطورته، ومنها ما يتصل بكفاءة سياسة الاكتتاب والتسويق وتسوية التعويضات، ومنها ما يتصل بخصائص سوق التأمين من حيث درجة المنافسة، وحجم الطلب الإجمالي وقوانين الأشراف والرقابة. ومن المعلوم أن تعظيم الربح هو من أهم أهداف شركات التأمين، مما يؤكد على أهمية دراسة العناصر المحددة لأرباح شركات التأمين.

أما أهم النتائج التي توصلت إليه الدراسة فهي كما يلي:

أ- يوجد علاقة قوية وواضحة بين خصائص هيكل سوق التأمين ومستوى أداء أو ربحية شركة التأمين.

ب- يوجد علاقة قوية وواضحة بين الحد الأدنى لكفاءة حجم شركة التأمين ومستوى التركيز في السوق المصري.

### 3) دراسة (حمودة، 1997) بعنوان "سلوك التكاليف في شركات التأمين المصرية"

هدفت الدراسة للإجابة على سؤال أساسي هو هل يوجد دليل على وجود وفورات حجم كبير في شركات التأمين المصرية أم لا وما هو أفضل مقياس لمخرجات شركات التأمين هل هو الأقساط أم التعويضات. واقتصرت الدراسة على شركات القطاع العام وهي ثلاث شركات. بالإضافة إلى ثلاث شركات من القطاع الخاص، وتم جمع البيانات من الكتاب الإحصائي السنوي عن نشاط سوق التأمين في مصر من سنة 1981 إلى 1997 م أي لمدة 16 سنة فيما يتعلق بالأمور الآتية:

- الأقساط المكتتبة.
- التعويضات المدفوعة.
- العمولات والتكاليف.
- المصاريف العمومية والإدارية .

وتم استخدام تحليل الانحدار الخطي وغير الخطي (التربيعي) واعتبار التعويضات المدفوعة بمثابة متغير مستقل ومعدل العمولات وتكاليف الإنتاج كمقياس للتكاليف بمثابة متغير تابع مرة ومعدل مصاريف التشغيل بمثابة متغير تابع مرة أخرى.

وقد توصلت الدراسة إلى النتائج الآتية:

• دراسة التكاليف في التأمين لها أهمية كبيرة لأن لها تأثير متبادل مع عوامل كثيرة أهمها الأسعار، والملاءة المالية، والأرباح، والحجم وشكل السوق من الاحتكار والاندماج وجميع هذه العوامل تؤثر على شركات التأمين في رسم السياسات المستقبلية.

• يرى البعض أن تكاليف إنتاج التأمين تتميز بأن جميعها تقريبا متغيرة ولكن لان الدراسات استخدمت العمولات وتكاليف الإنتاج كمقياس للتكاليف المتغيرة يرى الباحث ضرورة الفصل بين العمولات وتكاليف الإنتاج كتكاليف متغيرة من ناحية والمصاريف العمومية والإدارية كتكاليف ثابتة من ناحية أخرى.

4) دراسة (الحموري، 1999) بعنوان "تقدير دالة الإنتاج لقطاع خدمات المال والتأمين والعقارات وخدمات الأعمال في الأردن"

هدفت هذه الدراسة إلى تقدير دالة الإنتاج من نوع كوب - دوغلاس لقطاع خدمات المال والتأمين والعقارات وخدمات الأعمال في الأردن للفترة (1980-1997) وذلك للتعرف على مساهمه كل من العمل ورأس المال في الناتج المحلي الإجمالي لهذا القطاع في فترة الدراسة وحساب المرونات.

واستخدمت هذه الدراسة البيانات الإحصائية المنشورة من السلاسل الزمنية للناتج المحلي الإجمالي والعمل ورأس المال في قطاع خدمات المال والتأمين والعقارات وخدمات الأعمال في الأردن خلال فترة الدراسة (1980-1997).



وقد توصلت الدراسة إلى النتائج الآتية:

• يعتبر قطاع خدمات المال والتأمين والعقارات وخدمات الأعمال ثاني أكبر قطاعات الخدمة المساهمة في الناتج المحلي الإجمالي بعد قطاع منتجي الخدمات الحكومية.

• يمتاز هذا القطاع بارتفاع إنتاجية العامل للأسباب الآتية:

1. انخفاض حجم العمل فيه مقارنة بمساهمته بالناتج المحلي.

2. كثافة رأس المال المستخدم في هذا القطاع لارتفاع حجم الاستثمارات

3. استحوازه على الفئات المهنية والتعليمية العليا والعمالة المتدربة

(5) دراسة (سعادة، 1999) بعنوان "اثر الاندماج على أداء شركات التأمين الأردنية"

هدفت الدراسة إلى التعرف على اثار عمليات الاندماج التي حدثت في سوق التأمين الأردني في النصف الثاني من عقد الثمانينات على أداء الشركات المندمجة من النواحي التشغيلية والربحية والاستثمارية والتمويلية وغيرها من معايير الأداء على ضوء ما تقترحه النظريات التي تحاول شرح وتبرير عمليات الاندماج. واستخدمت الدراسة البيانات السنوية ل( 24 ) شركة تأمين اندمجت في (12) شركة في الفترة (1985-1989) لاختبار الفرضيات التي صيغت حول احتمالات تحسن الأداء التشغيلي والمالي للشركات نتيجة الاندماج باستخدام اختبار F:T تحليل التباين الأحادي، لم تبين النتائج حدوث تحسن ايجابي في أداء الشركات المندمجة سوى في إحدى المجالات الإنتاجية مقاسا بنصيب المستخدم من صافي الربح/عدد المستخدمين عند مستوى معنوية معتدل (0,076) في حين بينت النتائج حدوث تراجع هام في بعض نسب النشاط (التشغيل) بعد الاندماج وخصوصا فيما يتعلق بمعدل دوران الذمم المدينة وطول فترة التحصيل

منهم) أما نسب الربحية والمديونية والنسب الأخرى فقد تغيرت بشكل ايجابي في معظمها ولكن هذه التغيرات لم تكن ذات علاقة أحصائية.

## 6) دراسة (خشارمه وقايش، 2000) بعنوان "العوامل المؤثرة على الربحية في شركات التأمين الأردنية"

هدفت الدراسة إلى التعرف على العوامل المؤثرة على الربحية في شركات التأمين الأردنية التي تحقق ربحاً والعوامل المؤثرة على درجة خسارة شركات التأمين التي تتعرض للخسارة ومحاولة الخروج بتوصيات تساعد هذه الشركات في التركيز على العوامل التي من شأنها المحافظة على الإرباح وزيادتها ومعالجة الأمور التي تؤدي إلى الخسائر.

وشمل مجتمع الدراسة جميع شركات التأمين الأردنية المدرجة في سوق عمان المالي وعددها (17) شركة بالإضافة إلى (3) شركات تأمين أسست حديثاً وغير مدرجة في السوق وتناولت الدراسة جميع مفردات المجتمع، واستخدم معدل العائد على رأس المال كأداة لقياس الربحية للوحدة الاقتصادية، وتم استخدام أسلوبان للدراسة هما:

1. أسلوب لاستبانته واستخدم فيه مقياس ليكرت من خمس درجات هي (موافق بشدة ، موافق، محايد، غير موافق، غير موافق بشدة) وتم توزيع (20) نسخة منها على (20) شركة تأمين. كما تم إجراء مقابلات شخصية مع خبراء أعمال في التأمين للحصول على البيانات المطلوبة.

2. أساليب التحليل الإحصائي المتمثلة في أساليب أحصائيه وصفية كالنسب المالية ، الوسط الحسابي والانحراف المعياري. وأساليب أحصائيه تحليله كتحليل التباين، وتحليل الانحدار المتدرج، ومعامل الارتباط بيرسون.

ومن أهم النتائج التي توصلت لها الدراسة:

- أن هنالك علاقة طردية بين عمر الشركة والربحية
- هنالك علاقة ايجابية بين مصاريف الدعاية والإعلان والربحية
- هنالك علاقة ايجابية بين حجم الشركة والربحية

أما أهم توصيات الدراسة فقد كانت كما يلي :

1. رفع الطاقة الإنتاجية للموجودات في شركات التأمين الأردنية عن طريق اختراق الأسواق العالمية وزيادة القدرة التنافسية.

2. التركيز على مخصصات الدعاية والإعلان وزيادتها مع الأخذ بعين الاعتبار فترة الركود الاقتصادي.

3. الاحتفاظ بنسبة المديونية في الشركات الرابحة والعمل على تقليله في الشركات الخاسر.

(7) دراسة (داود، 2000) بعنوان "العوامل المؤثرة على الإنتاجية في قطاع التأمين الأردني"

هدفت هذه الدراسة إلى معرفة مدى اهتمام شركات التأمين الأردنية بمستويات الإنتاجية وقياس العلاقة بين بعض العوامل مثل (نظم المعلومات، نظم الرقابة، نظم الحوافز والمكافآت، نظم التدريب، سياسة الشركة) وتحديد إيه أكثر تأثيرا على الإنتاجية في هذه الشركات. وتم اختيار

متغيرات الدراسة بالاعتماد على دراسات سابقة، بالإضافة إلى قيام الباحث بإجراء مسح شامل لعينة الدراسة المكونة من 27 شركة تأمين كما قام الباحث بسؤال مديري الشركات والأشخاص

المسؤولين عن الإنتاجية في الشركات، وتم جمع البيانات من خلال أسلوبين هما :

▪ الاستبانة حيث تم توزيع استبانته على مديري شركات التأمين والمديرين الماليين والإداريين

العاملين في شركات التأمين في الأردن بالإضافة إلى مقابلة تدعم الاستبانة.

▪ البيانات المالية والإحصائيات التي تنشرها شركات التأمين والاتحاد الأردني لشركات التأمين

. وتم استخدام أساليب التحليل الأحصائية:

أ- اختبار الفرضيات (ANOVA).

ب- اختبار الانحدار المتعدد لاختبار الفرضيات

أ- اختبار كرونباخ ألفا لقياس درجة الاعتمادية.

أهم النتائج التي توصلت له الدراسة:

1. عدم وجود علاقة بين جميع المتغيرات المستقلة وبين الإنتاجية في شركات التأمين في ظل

المنافسة السائدة في سوق التأمين ويعزى ذلك لعدة أسباب أهمها:

▪ صغر حجم شركات التأمين في السوق الأردني مقارنة بشركات التأمين العربية والعالمية.

▪ اعتماد شركات التأمين الأردنية على شركات عالمية كمرجع رئيس وثابت، وعدم الأخذ

بخصوصية السوق الأردني واختلافه عن أسواق هذه الدول.

▪ زيادة الأعباء المالية على شركات التأمين الأردنية بسبب ارتفاع كلفة رأس المال والعمولات

مما أدى إلى انخفاض الإنتاجية بشكل كبير في شركات التأمين الأردنية.

2. عدم وجود علاقة بين نظم المعلومات المستخدمة وبين الإنتاجية في شركات التأمين الأردنية.

3. عدم وجود علاقة بين نظم الرقابة المستخدمة وبين الإنتاجية في شركات التأمين

الأردنية، ويعزى هذا لعدم وجود معايير أساسية لقياس نتائج الأداء الفعلي من واقع سوق

التأمين الأردني واعتماد الشركات الأردنية على المعايير والمقاييس المستخدمة في الدول الغربية.

(8) دراسة (عباد، 2003) بعنوان "اثر هيكل رأس المال على ربحية وقيمة الشركات دراسة

تطبيقية على الشركات الصناعية المدرجة في بورصة عمان "

هدفت هذه الدراسة لمعرفة إذا كانت هنالك علاقة بين هيكل رأس المال وربحية الشركات

في الشركات الصناعية الأردنية، ومعرفة إذا كانت هنالك علاقة بين هيكل رأس المال وقيمة

الشركة في الشركات الصناعية الأردنية، أي هل يستخدم الدين لزيادة إرباح الشركة أم لرفع

قيمتها؟ وذلك للشركات المساهمة العامة الأردنية. حيث تهدف الإدارة المالية من خلال

قراراتها إلى تحقيق هدفين رئيسيين هما: هدف تعظيم الإرباح وهدف تعظيم ثروة المالكين.

واشتملت عينة الدراسة على (25) شركة من الشركات المساهمة العامة الأردنية والمدرجة

في بورصة عمان للفترة الواقعة بين (1991- 2000) وقد تم جمع البيانات للشركات من دليل

الشركات المساهمة العامة ومن التقارير المالية السنوية للشركات التي تشكل عينة الدراسة.

ومن أهم النتائج التي توصلت إليها الدراسة ما يلي:

1. أن هنالك علاقة عكسية بين الربحية للشركة وهيكل رأس المال وكانت هذه العلاقة ذات

دلال أحصائية أي أنه بزيادة الدين تقل إرباح الشركة.

2. أن هنالك علاقة موجبة ذات علاقة أحصائية بين حجم الشركة وربحيتها.

3. أن هنالك علاقة موجبة ذات علاقة أحصائية بين هيكل رأس المال وقيمة الشركة أي أن

قيمة الدين تؤدي إلى زيادة حجم الشركة.

9) دراسة (عبدالوهاب، 2003) بعنوان "تقييم أداء شركات التأمين العمانية دراسة تحليلية من شركات التأمين العمانية"

هدفت هذه الدراسة إلى تقييم أداء شركات التأمين العمانية والكشف عن مدى التزام هذه الشركات بمعايير التقييم بعد أن منيت شركات الطيران العالمية خسائر كوارثية بعد أحداث الحادي عشر من سبتمبر 2001م مما اثر على أعمال شركات التأمين حيث خفضت من إعطية خسائر الحرب من (1.75) مليار إلى (50) مليون دولار. وتم استخدام التحليل المالي كأحد المقومات الرئيسية التي تستخدم في تقييم أداء الشركات حيث يستخدم للتأكد من قدرة الشركات على الاستمرار في الوفاء بالتزاماتها وحماية حقوق حملة الوثائق إضافة إلى عدم الإضرار في سوق التأمين.

واعتمدت الدراسة في جمع البيانات على مصدرين هما:

المصادر الثانوية: الكتب والأبحاث والمقالات المتعلقة بالموضوع.

المصادر الأولية: تتمثل بالتقارير السنوية الصادرة من إدارة الشركات والمدققة من قبل مراقب

الحسابات للشركات عينة الدراسة والمتمثلة بشركة ظفار للتأمين ش.م.ع.م، والشركة العمانية

لوطنية للاستثمار القابضة ش.م.ع.م، وشركة مسقط الوطنية القابضة ش.م.ع.م ولأربعة سنوات

هي ( 2002 و 2001، و 2000، و 1999).

ومن أهم النتائج والتوصيات التي توصلت لها الدراسة الآتي:

- أن شركات التأمين العمانية تتسم بحالة ارتفاع النسب لبعض مؤشرات المصادر كما هو الحال، فيه نسب استخدام الأموال المتاحة للاستثمار، وقد بلغت نسبة عالية في قسم شركات عينة الدراسة. وأن قسم من شركات حققت نتائج فنية وتجارية موجبة.
- إعادة النظر في السياسة الأصولية وتقسيم الشركات بالأخص القابضة وتعزيز الإدارة المالية لهذا الشركات.
- قيام الشركات بالتوسع في عملية الإفصاح عن أعمالها في الكشوفات المالية وضرورة تفهم الشركات العمانية إلى المعرفة الكاملة بالاكتابات عند القيام بأعمالها.

**10) دراسة (جرات، 2003) بعنوان "محددات الطلب على التأمين في الأردن: دراسة تحليلية قياسية"**

هدفت الدراسة إلى قياس بعض المؤشرات الخاصة بقطاع التأمين والتي تعكس حجم الطلب

في هذا السوق واعتمدت الدراسة على مؤشرين هما:

مؤشر تغلغل التأمين: ويقاس بنسبة مجموع إقساط التأمين إلى الناتج المحلي مؤشر كثافة

التأمين: يقاس بنصيب الفرد من مجموع إقساط. و للتعرف على أهم العوامل والمحددات التي

تؤثر في حجم الطلب على الخدمات التأمينية استخدمت الدراسة أسلوبين هما الوصفي التحليلي

والقياس التطبيقي واعتمدت الدراسة على البيانات الإحصائية المنشورة وغير المنشورة من قبل

الدوائر الرسمية والتقارير السنوية.

و من أهم النتائج التي توصلت لها الدراسة الآتي:

يتميز سوق التأمين الأردني بأنه سوق التأمينات العامة حيث تشكل إقساط التأمين العامة ما نسبته (66%) من إجمالي أقساط التأمين الكلية زيادة عدد الشركات بصورة غير منتظمة وغير مبررة اقتصادياً أدى إلى اشتداد المنافسة بين الشركات مما اثر سلباً على هذا القطاع.

(11)دراسة ( القضاة ، 2008 ) بعنوان "اثر هيكل رأس المال على ربحية الشركات المساهمة العامة الصناعية الأردنية "

هدفت هذه الدراسة للتعرف على مدى العلاقة بين أداء الشركات المساهمة العامة الصناعية الأردنية مقاساً بعدد من نسب الربحية وبين بعض المؤشرات الهيكلية لرأس المال الشركة مثل حجم الشركة، وهيكل ملكيتها، ومعدل المديونية، ونسبة السيولة، ودرجة نضجها.

واشتمل مجتمع العينة على جميع الشركات المدرجة في سوق عمان المالي للفترة المالية بين(2000-2006) وشملت الدراسة (67) شركة من أصل (72) شركة حيث تم استبعاد (5) شركات منها كونها موقوفة عن التداول. وتم تقدير معادلة الانحدار باستخدام طريقة المربعات الصغرى (OLS) على بيانات الشركات.

ومن أهم النتائج التي توصلت لها الدراسة الآتي :

- توجد علاقة ايجابية ذات علاقة أحصائية عند مستوى معنوية 1% بين حجم الشركة وبين معدل الربحية مقاساً بالعائد على حقوق الملكية.
- توجد علاقة سلبية ذات علاقة أحصائية عند مستوى معنوية 1% بين درجة نضج الشركة مقاساً بعمرها وبين معدل الربحية مقاساً بالعائد على القيمة السوقية.



- توجد علاقة ايجابية ذات علاقة أحصائية عند مستوى معنوية 1% بين معدل النمو و معدل الربحية مفاساً بالعائد على حقوق الملكية أو بالعائد على الأصول.

ومن أهم التوصيات التي أوصت بها الدراسة ما يلي:

- أن تعمل الشركات المساهمة العامة الصناعية الأردنية على وضع استراتيجيات جديدة لزيادة ربحية الشركة كاستخدام الإدارة الكفوءة.

- يجدر بالشركات المساهمة العامة الصناعية الأردنية أن تستخدم الوسائل والأدوات التكنولوجية الحديثة مما يقلل التكاليف وبالتالي يزيد من قيمة الإرباح.

### 3-3. الدراسات الأجنبية

#### 12) دراسة ( Amato & Wilder , 1985 ) بعنوان " The Effects of Firm Size on Profit Rates U.S Manufacturing "

هدفت الدراسة إلى تحديد العلاقة بين حجم الشركة ومعدلات الربح فيها، وجرى تطبيقها على عينة من الشركات الصناعية الأمريكية المختلفة الحجم وقد جمعت بياناتها عن الفترة الممتدة من عام ( 1966 إلى 1975م)، واعتبر الباحث أن دراسته تعتبر على درجة عالية من الأهمية بسبب أهمية العلاقة التي تربط بين حجم الشركة والعائد على الأصول، وأيضاً لما تتمتع به الدراسة من الدقة وأتساع التطبيق والمضمون مقارنة بالدراسات السابقة في نفس الموضوع .

وقام الباحث بطرح الجانب النظري وربطه مع الحصة السوقية للشركة والتركز الصناعي

بالإضافة للحجم، وقد افترض وجود علاقة ايجابية بين الحجم ممثلاً بإجمالي الأصول والعائد على

الأصول التي تفسرها اقتصاديات الحجم.

وأظهرت الدراسة عدم وجود أي علاقة مهمة إحصائياً تربط الحجم وربحيته ممثله بالعائد على الأصول رغم الإشارة السالبة لها وذلك على نقيض الدراسات السابقة التي أظهرت علاقة إيجابية وقد فسر ذلك من قبل الباحث باحتمالية سعي الإدارات في معظم تلك الشركات إلى زيادة حجم الشركة لتحقيق المنفعة الشخصية لها بدلاً من التركيز على تعظيم الربحية.

13) دراسة (Skogh, 1982) بعنوان "Return to Scale in the Swedish

### "Property Liability Insurance Industry"

تعد هذه الدراسة واحدة من أهم الدراسات في مجال اقتصاديات الحجم، لأنها اعتمدت على التعويضات بدلاً من الأقساط كمقياس تقريبي للمخرجات، وأوضحت الدراسة مبررات ذلك.

استخدم (Skogh, 1982) تحليل الانحدار لبيانات مقطعية لتقدير مدى وجود اقتصاديات

الحجم في صناعة تأمين الممتلكات والمسئولية المدنية في السويد. وقد أوضح Skogh أن

الدراسات السابقة استخدمت دخل الأقساط كمقياس للحجم وكانت من أهم النتائج: الحصول على

تقديرات تكاليف متحيزة لأسفل *downward biased estimates of economies of*

*scale* ، ولهذا السبب استخدم Skogh مقياساً آخر كمقياس للحجم أو المخرجات أكثر ملائمة

وهو التعويضات المدفوعة، ووجد أن هناك وفورات حجم في صناعة تأمين الممتلكات والمسئولية

المدنية بصفة عامة في السويد عن عام 1977. كما أن وفورات الحجم وجدت في تأمين

السيارات قبل عام 1960.

النتائج كانت متسقة مع فكرة أن اقتصاديات الحجم تنشأ بصورة واسعة في عمليات تسوية

التعويضات.

مبررات Skogh لاستخدام التعويضات كمقياس للمخرجات بدلا من الأقساط :

(1) السبب الأول أن المنتج الذي يتسلمه العميل من شركة التأمين (المخرجات) هو التعويضات (المتوقعة) عن الخسائر.

(2) أن عملية تسوية التعويضات نفسها من المحتمل أن ينتج عنها وفورات الحجم الكبير.

(3) أن استخدام الأقساط كمقياس للمخرجات ينتج عنه تحيز لوفورات الحجم المقدر.

حيث تظهر الأقساط كمقام لحساب معدل العمولات وتكاليف الإنتاج (كمتغير تابع لقياس

التكاليف)، وفي نفس الوقت تستخدم الأقساط في الطرف الآخر للمعادلة (كمتغير مستقل) . الأمر الذي يؤدي إلى الحصول على تقديرات متحيزة.

ويرى Skogh أن الأقساط تصلح كمقياس للمخرجات في المدى الطويل فقط، عندما يوجد

معدل ثابت للتكاليف مع الحجم، ولأننا نبحث عن وفورات الحجم (أي تناقص التكلفة) فمن غير المنطقي استخدام الأقساط .

مما يجدر ذكره أن هذه الدراسة استخدمت تحليل الانحدار للنموذج الخطي والنموذج الخطي

اللوغاريتمي *Linear & Log-Linear* .

وكانت نتائج الدراسة باستخدام التعويضات كمقياس لحجم المخرجات: أن وفورات الحجم

توجد في تأمين الممتلكات والمسئولية المدنية ومع ذلك فإنها لا توجد في تأمين السيارات الاجباري

عن السنوات الأخيرة من الدراسة.

14) دراسة ( Suret , 1991 ) بعنوان " Scale and Scope Economies in the

" Canadian Property and Casualty Insurance Industry.

في هذه الدراسة أمكن فحص مدى وجود وفورات الإنتاج الكبير ووفورات تعدد المنتج في سوق التأمينات العامة الكندي. وباستخدام دالة التكلفة اللوغاريتمية Translog Cost Function أمكن تقدير منحنى التكلفة على شكل حرف U تقدير مرونة التكلفة التي اتضح أنها تختلف باختلاف حجم شركة التأمين. اعتمدت الدراسة على عينة مكونة من 180 شركة خلال الفترة من 1986 إلى 1988 وقد شملت الدراسة أربع مخرجات هي: الممتلكات والسيارات والمسئولية المدنية وبقية فروع التأمين الأخرى. أما عن عناصر الإنتاج أو المدخلات فهي العمل والإيجار ورأس المال وقد اعتبرت تكلفة الأخير ثابتة.

واتضح من الدراسة أن وفورات أو اقتصاديات الحجم الكبير تتحقق لشركات التأمين التي يتراوح حجم أصولها بين 40 و 100 مليون دولار أمريكي. وأن الدليل على وجود الوفورات للشركات ذات الحجم الأصغر والأكبر من ذلك كأن محددًا لسنة واحدة فقط. أما بالنسبة لوفورات تعدد المنتج فلم يوجد دليل عليها، ونتائج هذه الدراسة تتفق مع السوق الكندي نظراً لأن معظم شركات التأمين الكندية صغيرة الحجم وإنتاجها غير متنوع أي لا تتمتع بوفورات تعدد المنتج.

15) دراسة ( Ozkan , 2001 ) بعنوان " Determinants of Capital Structure &

" Adjustment to Long Run Target

هدفت الدراسة لاختبار محددات هيكل رأس المال لدى الشركات المساهمة العامة البريطانية حيث تكونت عينة الدراسة من ( 390 ) شركة مساهمة عامة، وتم استخدام أسلوب الانحدار

المتعدد الإحصائي في اختبار متغيرات الدراسة، التي تتمثل بمعدل النمو، والسيولة، والربحية، والوفورات الضريبية وحجم الشركة، واثر هذه المتغيرات على الرفع المالي .

وتوصلت الدراسة إلى النتائج الآتية:

أ- هنالك علاقة سلبية ذات علاقة أحصائية بين الربحية، والسيولة، ومعدل النمو مع مستوى الدين.

ب- وجود علاقة ايجابية ذات علاقة أحصائية بين حجم الشركة ورفعها المالي.

16) دراسة (Chen & Jian , 2001) بعنوان "The Determinants of Dutch

"Capital Structure Choices

هدفت الدراسة لاختبار محددات هيكل رأس المال لدى الشركات المساهمة العامة الهولندية بالإضافة إلى التعرف على السلوك المالي لهذه الشركات ، حيث اختبرت الدراسة (118) شركة مساهمة عامة للفترة (1992-1997) وقد استخدمت الدراسة نموذج ( Structure Equation Modeling ) لفحص متغيرات الدراسة.

وقد توصلت الدراسة إلى النتائج الآتية:

أ- أن الشركات كبيرة الحجم تتجه إلى التنويع في مشاريعها وهذا يقلل الربحية والإفلاس.

ب- هنالك علاقة ايجابية بين حجم الشركة والرفع المالي.

ج- هنالك علاقة سلبية بين فرص النمو والرفع المالي، حيث أن الشركات تفضل استخدام

التمويل الداخلي لتغطية نفقات رأس المال وهذا يدعم أولوية ترتيب مصادر التمويل علماً أن الشركات ذات الربحية العالية تفضل التمويل الداخلي، وهذا يؤدي إلى علاقة عكسية بين الرفع المالي والربحية.

هنالك علاقة سلبية بين كل من التذبذب في العوائد، والمرونة مع مستوى الرفع المالي لدى الشركات الهولندية، وهذا يؤيد نظرية أولوية ترتيب مصادر التمويل.

17) دراسة (Hijazi & Tariq, 2006) بعنوان "Determinants of Capital Structure"

"A case for pakstani Cement Industry"

هدفت الدراسة لمعرفة العوامل المؤثرة على هيكل رأس المال للشركات المدرجة في قطاع الصناعة الإسمنتية في الباكستان، وشملت الدراسة على (16) شركة من أصل (22) شركة في قطاع الاسمنت وامتدت الدراسة للفترة من (1997-2001) وتم استخدام أسلوب الانحدار التجميعي لتحليل البيانات حيث تم اخذ أربعة متغيرات مستقلة وهي حجم الشركة مقاساً بالأصول الملموسة والمبيعات، والربحية ونمو الشركة واثر الرافعة المالية.

ومن أهم النتائج التي توصلت له الدراسة الآتي:

أ- هناك علاقة ايجابية ذات علاقة أحصائية بين المتغيرات التي تشمل الأصول الملموسة

ونمو الشركة والربحية مع الرافعة المالية.

ب- بينت عدم وجود علاقة بين حجم الشركة والرافعة المالية.

18) دراسة ( Qian,et.al, , 2007 ) بعنوان " Structure Determinants of

## " Publicly Listed Chinese Companies

هدفت الدراسة لمعرفة العلاقة بين المتغيرات الآتية:حجم الشركة، وهيكل الملكية والإرباح، والنمو. وذلك من خلال استخدام البيانات المالية والمحاسبية للشركات الصينية المسجلة في سوق الأوراق المالية الصينية للفترة (1999-2004). وأخذت الدراسة بعين الاعتبار الهيكل المؤسسي المناسب للشركات المدرجة في سوق الأوراق المالية الصينية لدراسة محددات هيكل رأس المال، ولغايات المقارنة تم تقدير نماذج البيانات الأحصائية لهيكل رأس المال للشركات مع الأخذ بالاعتبار ثبات كلا من عاملي الزمن ونوع الصناعة، ومن ثم وضع الفريق ديناميكية بيانات نموذج الانحدار والتي تم تقديرها من قبل فريق الديناميكية باستخدام بيانات معممة لحظية . ومن أهم النتائج التي توصلت لها الدراسة ما يلي:

- أن الشركات الصينية المسجلة في سوق الأوراق المالية الصينية تتكيف نحو مستوى توازن لمعدل المديونية في سنة معينة، ولكن عملية التكيف بطيئة جدا.
- أن هنالك علاقة ايجابية بين حجم الشركة وهيكل الملكية من جهة ومعدل الرافعة المالية من جهة أخرى.
- أن ربحية الشركة وتقلبات النمو لها اثر ضعيف على معدل الرافعة المالية للشركة.

### 3-4. ما يميز هذه الدراسة عن الدراسات السابقة:

جاءت هذه الدراسة الحالية التي تناولت العوامل المؤثرة على الربحية في شركات التأمين الأردنية وتمثلت هذه العوامل بالآتي حجم الشركة، نسبة الأقساط المكتسبة إلى إجمالي الإيرادات،

وهيكل ملكية الشركة، ونسبة مصاريف الدعاية والإعلان إلى إجمالي المصاريف الإدارية والعمومية، ونسبة المديونية، ومعدل النمو، وعمر الشركة، ونسبة التعويضات إلى لإقسط، والمصاريف الإدارية والعمومية، والحصة السوقية، كعوامل مستقلة واثركل عامل من هذه العوامل على أداء الشركة مقاسا بمعدل الربحية كعامل تابع.

ويلاحظ من خلال الدراسات السابقة أن معظم الدراسات ركزت على عاملين أو ثلاثة عوامل واثرها على ربحية الشركة ولم تتناول جميع العوامل واثرها على أداء الشركة، حيث أن دراسة قاقيش وخشارمة (2000) أخذت العوامل الآتية حجم الشركة، ونسبة المديونية، ومصاريف الدعاية والإعلان، وعمر الشركة ولم تأخذ اثر كل من نسبة الأقساط المكتسبة إلى إجمالي الإيرادات، ونسبة التعويضات إلى لإقسط، ومعدل النمو، وهيكل الملكية، والحصة السوقية، وإجمالي المصاريف الإدارية والعمومية، وبالنسبة لدراسة الحمود وحميدات (1995) فقد أخذت العوامل الآتية معدل المديونية، وهيكل الملكية، وحجم الشركة كما أنها طبقت على الشركات الصناعية المساهمة السعودية، أما بالنسبة لدراسة القضاة (2008) فقد طبقت على الشركات الصناعية المساهمة الأردنية ولم تأخذ اثر كل من المصاريف الإدارية والعمومية، ومصاريف الدعاية والإعلان، ونسبة الأقساط المحصلة إلى إجمالي الإيرادات، ونسبة التعويضات للأقساط.

أما هذه الدراسة فقد تناولت معظم العوامل التي تؤثر على أداء الشركة مقاسا بمعدل الربحية التي تم ربطها بنموذج تم تطويره لقياس ربحية الشركة وتميزت هذه الدراسة عن غيرها من الدراسات بالحدثة.



### 3-5. فرضيات الدراسة :

- بناء على الدراسات السابقة فان الدراسة ستقوم بفحص الفرضيات التالية:
- 1- توجد علاقة طردية بين حجم الشركة ومعدل الربحية في شركات التأمين الأردنية.
  - 2- توجد علاقة ايجابية بين هيكل ملكية الشركة ومعدل الربحية في شركات التأمين الأردنية.
  - 3- توجد علاقة ايجابية بين عمر الشركة ومعدل الربحية في شركات التأمين الأردنية.
  - 4- توجد علاقة ايجابية بين نسبة مصاريف الدعاية والإعلان إلى إجمالي المصاريف الإدارية والعمومية ومعدل الربحية في شركات التأمين.
  - 5- توجد علاقة سلبية بين نسبة المديونية ومعدل الربحية شركات التأمين.
  - 6- توجد علاقة ايجابية بين معدل النمو ومعدل الربحية في شركات التأمين .
  - 7- توجد علاقة ايجابية بين نسبة الأقساط المحصلة إلى إجمالي الإيرادات ومعدل الربحية في شركات التأمين.
  - 8- توجد علاقة سلبية بين نسبة التعويضات المدفوعة إلى الأقساط المحصلة ومعدل الربحية في شركات التأمين.
  - 9- توجد علاقة ايجابية بين ربحية شركات التأمين والحصة السوقية .
  - 10- توجد علاقة سلبية بين المصاريف الإدارية والعمومية وربحية شركات التأمين.

## الفصل الرابع

### منهجية الدراسة وأسلوبها

1-4. مقدمه

2-4. مجتمع وعينة الدراسة

3-4. مصادر جمع البيانات

4-4. الأساليب الإحصائية

5-4. متغيرات الدراسة

6-4. نموذج الدراسة

© Arabic Digital Library-Yarmouk University

## الفصل الرابع

### منهجية الدراسة وأسلوبها

#### 1-4. مقدمه:

يعرض هذا الفصل منهجية الدراسة، ومجتمع وعينة الدراسة، وأسلوب جمع البيانات ومصادرها، بالإضافة لأسلوب تحليل البيانات، ومتغيرات الدراسة، ونموذج الدراسة.

#### 2-4. مجتمع وعينة الدراسة:

يشتمل مجتمع الدراسة على شركات التأمين العاملة في الأردن المدرجة ضمن سوق عمان المالي للفترة الزمنية (2005-2008) وعددها (25) شركة وتم استثناء ثلاث شركات من مجتمع الدراسة وهي: شركة ميدغلف، وشركة داركم لحدائث البيانات وحادثة عمرها، وشركة اليكو وذلك لعدم تعاون المسؤولين في الشركة بالإفصاح عن البيانات المالية التي تخص الدراسة، وتم الحصول على البيانات اللازمة لإعداد هذه الدراسة من واقع التقارير السنوية المنشورة لشركات التأمين والتقارير السنوية الصادرة عن الاتحاد الأردني لشركات التأمين ودليل الشركات الأردنية المساهمة لعام 2009 حيث لوحظ أن هنالك اختلاف في البيانات لشركات التأمين حسب دليل الشركات للأعوام 2005، 2006، 2007، 2008، من سنة إلى أخرى.

#### 3-4. مصادر جمع البيانات:

لقد تم جمع البيانات من مصدرين:

1. مصادر أولية: متمثلة بالتقارير السنوية للاتحاد الأردني لشركات التأمين الأردنية للفترة الواقعة ما بين (2005-2008)، التقارير السنوية للشركات التي تمثل مجتمع الدراسة، ودليل الشركات الأردنية للسنوات (2005-2009).

2. مصادر ثانوية: تشمل الأدبيات المتعلقة بالموضوع في الكتب والدوريات والأبحاث والنشرات العربية والأجنبية.

#### 4-4. الأساليب الإحصائية:

لقد تم استخدام تحليل الانحدار الخطي المتعدد لأختبار العلاقة بين المتغيرات المستقلة والمتغير التابع حيث تم تقدير معادلة الانحدار التي تم وصفها بنموذج الدراسة باستخدام طريقة المربعات الصغرى العادية (OLS) وهي طريقة التي ينتج عنها خط انحدار يكون فيه مجموع مربع الانحرافات عن الخط للنقاط الملاحظة في حده الأدنى، عند مستويات العلاقة التالية:

$$a = \text{ذات علاقة إحصائية عند مستوى } 1\%$$

$$b = \text{ذات علاقة إحصائية عند مستوى } 5\%$$

$$c = \text{ذات علاقة إحصائية عند مستوى } 10\%$$

#### 4-5. متغيرات الدراسة:

أولا المتغير التابع: تعتبر الربحية المتغير التابع في هذه الدراسة حيث سيتم قياسها عن طريق معدل العائد على الأصول، والعائد على الإيرادات، والعائد على حقوق الملكية، و العائد على سعر السوق في هذه الدراسة.

أ- معدل العائد على الأصول (ROA) الذي يقيس مدى كفاءة إدارة الشركة في استثمار الأصول ويقصد به صافي الربح إلى إجمالي الأصول.

ب- العائد على الإيرادات: ويقصد به صافي الربح إلى إجمالي الإيرادات.

ج- العائد على السعر: صافي الربح على القيمة السوقية .

د- العائد على حقوق الملكية: ويقصد به صافي الربح إلى حقوق الملكية المتمثلة في رأس المال، والاحتياطيات، والإرباح المحتجزة .

ثانيا المتغيرات المستقلة:

• **حجم الشركة:** وتم قياسه بحجم الأصول، ويمكن أن يقاس على أساس القيمة السوقية لأسهم الشركات، وبعدد العاملين بالشركة. ويتوقع الباحث أن العلاقة بين الربحية وحجم الشركة ستكون علاقة طردية وذلك للأسباب الآتية:

أ- أن زيادة حجم الشركة تعني سيطرتها على نسبة كبيرة من السوق وبالتالي تستطيع تحديد الأسعار التي تؤدي إلى زيادة الأرباح

ب- وزيادة حجم الشركة يعني قدرتها على زيادة الإنتاج (المعاملات) وبالتالي توزيع التكاليف

الثابتة على حجم الإنتاج (المعاملات) مما يؤدي إلى زيادة الأرباح ولإغراض هذا البحث تم

استخدام مقياس مجموع الأصول ويقصد به إجمالي الأصول الظاهرة في قائمة المركز

المالي ويشمل الأصول المتداولة ومجموع الأصول الثابتة والأصول غير الملموسة تظهر

الأصول الثابتة بصافي القيمة الدفترية بعد طرح مخصصات الاستهلاك منها وعدد العمال

أو عدد الفروع ويقصد به عدد الموظفين المستخدمين في شركات التأمين كمؤشرات لحجم الشركة. (حميدات والحمود، 1995)

• **هيكل الملكية ومعدل الربحية:** ويمكن قياس هيكل الملكية بعدد المساهمين، أو نسبة المشاركة الأجنبية، أو نسبة مساهمه الحكومة، وتم قياس هيكل الملكية بنسبة المساهمين الذين يملكون 5% فأكثر.

أن هيكل رأس المال يتعلق بمصادر التمويل طويلة الأجل والدائمة كالديون طويلة الأجل والأسهم العادية والإرباح المحتجزة (الميداني، 2004).

ومن المعروف أن هنالك مصدران أساسيان للتمويل هما أموال الديون وأموال الملكية، التمويل بالملكية يكون عن طريق إصدار أسهم عادية أو احتجاز الإرباح في الشركة. وتعد الربحية من متطلبات هيكل رأس المال وتعني أن تلجأ الشركة إلى استخدام حد أقصى من الاقتراض مقابل حد أدنى من التكاليف في هيكل رأسمالها أي أن معدل العائد المتوقع لأي مشروع استثماري يجب أن يكون أكبر من معدل العائد المطلوب في سوق رأس المال حتى أن نستطيع القول أن المشروع الأصولي مربحاً وتعتمد ربحية الشركة على ما تحققه من عوائد من مشاريعها الأصولية وهذا يلعب في تحديد نسبة الاقتراض لدى الشركة (حنفي، 2004).

• **الأقساط المحصلة (المكتسبة):** حيث تعتبر الأكثر أهمية في صناعة التأمين باعتباره تعكس

مدى استمرارية وحجم النشاط في قطاع التأمين، وتم قياسها بأخذ إجمالي الأقساط

المحصلة لكل شركة من فروع التأمين التابعة لها.

ويتم تحديد قسط التأمين بموجب طريقة التسعير بالتصنيف باستخدام القسط الصافي ومعدل  
الخسارة . القسط الصافي هو جزء من قسط التأمين الذي يكفي لتسديد الخسائر المتوقعة  
ومصاريف تسوية هذه الخسائر .

$$\text{القسط الصافي} = \text{مبالغ الخسائر ومصاريف تسويتها}$$

عدد الوحدات المعرضة للخطر

و من اجل توضيح ذلك، نفترض أن مبالغ الخسائر ومصاريف تسويتها في تأمين

المركبات كانت 3000000 دينار خلال سنة واحدة، وكان عدد السيارات 25000  
سيارة.

$$\text{القسط الصافي} = \frac{3000000}{25000}$$

$$= 120 \text{ دينار}$$

$$= 120 \text{ دينار}$$

جدول رقم (2)

إجمالي الأقساط المحصلة لشركات التأمين للسنوات 2005-2008

البيان	2005	2006	2007	2008
إجمالي الأقساط المكتتبة	219268633	258736788	291648945	333023327
الأقساط التأمينات العامة	160514882	190685511	210581870	231818459
الأقساط التأمين الطبي	35848123	42897537	51887064	65336480
أقساط تأمينات الحياة	22905628	25153740	29180011	35868388

حيث بلغ إجمالي الأقساط المكتسبة من قبل شركات التأمين لعام (2005) (219.2) مليون

دينار، في حين بلغت الأقساط المكتسبة لعام (2008)، (333) مليون دينار بارتفاع مقداره

(113.8) مليون دينار محققاً نمواً ما نسبته 52% وقد شهدت الأقساط المكتسبة نمواً متصاعداً ومستمرًا كما يبين الجدول السابق. أم بالنسبة لأداء شركات التأمين على مدى الأربعة سنوات فإنها تشير إلى ارتفاع الأقساط المتحققة للتأمينات العامة إلى مبلغ (71.3) مليون دينار محققة نسبة نمو (44.4%)، وارتفعت الأقساط المتحققة لفرعي تأمينات الحياة إلى مبلغ (12.9) مليون دينار وبنسبة نمو (57%)، والطبي إلى مبلغ (29.5) مليون دينار محققاً نسبة نمو (45%)، (التقارير السنوية للاتحاد الأردني لشركات التأمين للسنوات 2005-2008).

• **عمر الشركة:** وتم قياسه بعدد السنوات المنصرمة من تاريخ تأسيس الشركة إلى تاريخ الحصول على البيانات السنوية ويتوقع أنه كلما كان عمر الشركة أطول كانت معرفته أكثر من غيرها من قبل العملاء مما يؤثر على ثقة هؤلاء العملاء وبالقائمين عليها وبالتالي يؤثر على ربحية الشركة إيجابياً.

• **مصاريف الدعاية والإعلان:** تم قياسه من خلال جمع مصاريف الدعاية والإعلان المنفقة سنوياً من الشركة على نشاطاته حيث يتوقع أن مصاريف الدعاية والإعلان تؤدي إلى زيادة المعرفة بنشاطات الشركة وإقبال العملاء عليه مما يؤثر على ربحيته إيجابياً.

• **معدل النمو:** أن النمو يعتبر من أهم أهداف شركات التأمين. لذلك فمن المنطقي أن نفترض أن استراتيجيات شركات التأمين في المدى القصير وأيضاً وبصفة خاصة في المدى الطويل تهتم باحتمالات النمو والربح. ويقاس معدل نمو شركة التأمين بالمعادلة التالية:

((مجموع أقساط السنة الحالية - مجموع أقساط السنة السابقة) / مجموع أقساط السنة السابقة)

(حمودة، 1997).



• نسبة المديونية تم قياسه بنسبة إجمالي المطلوبات إلى حقوق المساهمين حيث يتبين من خلال هذه النسبة مدى اعتماد الشركة على أموال الغير كمصدر تمويلي لاستثمارات الشركة، وتقاس هذه النسبة بالآتي: الالتزامات/ مجموع الأصول.

• التعويضات المدفوعة : تعتبر التعويضات المدفوعة احد أهم عناصر التكلفة التي تتحملها شركات التأمين، حيث يتم دفع هذه التعويضات وفقا لمبدأ التعويض الذي يعد من أهم المبادئ القانونية، وبموجب هذا المبدأ لا يجوز أن يحصل المؤمن له على تعويض اكبر من الخسارة الفعلية التي يتعرض لها، وإنما يتوجب إعادته إلى وضعه المالي قبل حدوث الخسارة، تطور حجم التعويضات المدفوعة من قبل شركات التأمين للفترة (2005-2008).

### جدول رقم (3)

#### إجمالي التعويضات المدفوعة لشركات التأمين للسنوات 2008-2005

البيان	2005	2006	2007	2008
إجمالي التعويضات	142829432	174438813	207560752	218951239
تعويضات التأمينات العامة	104688568	129899829	155439085	152303250
تعويضات التأمين الطبي	27865310	33592633	38126942	49823108
تعويضات تأمينات الحياة	10275554	10946351	13994725	16824883

حيث بلغ إجمالي التعويضات المدفوعة من قبل شركات التأمين لعام (2005) (142.8)

مليون دينار، في حين بلغت التعويضات المدفوعة لعام (2008) (218.9) مليون دينار بنمو

(76.1) مليون دينار محققاً نسبة ارتفاع 53% وقد شهدت التعويضات المدفوعة نمواً متصاعداً ومستمرًا كما يبين الجدول السابق.

أما بالنسبة لأداء شركات التأمين على مدى الأربعة سنوات فإنها تشير إلى ارتفاع التعويضات المدفوعة حيث ارتفعت التعويضات الخاصة للتأمينات العامة إلى مبلغ مليون دينار محققة نسبة نمو 45.5%، وارتفعت التعويضات بالنسبة لفرع التأمين الطبي إلى مبلغ 22 مليون دينار محققة نسبة نمو 79%، وارتفعت التعويضات بالنسبة لفرع تأمين الحياة إلى مبلغ 65.5 مليون دينار محققة نسبة نمو 63.7%، (التقارير السنوية للاتحاد الأردني لشركات التأمين للسنوات 205-2008).

• **المصاريف الإدارية والعمومية:** وتم قياسه من خلال إجمالي المصاريف الإدارية والعمومية الموزعة على الاكتتاب للشركات، حيث أن تكاليف إنتاج التأمين تتميز بأن جميعها تقريباً متغيرة حيث تتكون تكاليف الإنتاج في شركات التأمين من تكاليف ثابتة وأخرى متغيرة وتتمثل التكاليف الثابتة في المصاريف العمومية والإدارية وتتكون التكاليف المتغيرة من التعويضات والعمولات ومصاريف الإنتاج.

• **الحصة السوقية:** تؤكد معظم الدراسات على وجود علاقة ايجابية بين الحصة السوقية للمنشأة وربحيتها، ومن هنا نتوقع أن العلاقة ما بين الحصة السوقية للمنشأة وربحيتها علاقة طردية، وذلك بزيادة الحصة السوقية للمنشأة تزيد قدرتها على التحكم بالأسعار، والكميات المطروحة في السوق، مما ينعكس إيجاباً على ربحيها، وتعتبر الحصة السوقية من المؤشرات الرئيسة لبيان هيكل السوق سواء كان ذلك السوق سوقاً

خدماً أو إنتاجياً، وتعني تلك النسبة التي تمتلكها المنشأة من إجمالي السوق، وبصورة أدق هي نسبة احد مؤشرات الشركة (مبيعات المنشأة أو موجوداتها .....)

من إجمالي السوق، أو إجمالي الخدمات التي يقدمها ذلك السوق، حيث أنه من خلال الحصة السوقية يمكن الحكم على أداء الشركة، حيث تعتبر الحصة السوقية من مصادر ربحية الشركة، وتعتبر من الأهداف التي تسعى الشركة للوصول إليها. وتم قياس هذه النسبة حسب التقارير السنوية للاتحاد الأردني للشركات التأمين للأعوام 2005-2008 م باستخدام المعادلة الآتية :

$$CM = Pa / \sum Pa \dots\dots\dots$$

حيث:

CM : هي الحصة السوقية

pa : هو حجم الأقساط المقبوضة من قبل شركة التأمين (a) في السنة (t)

- نسبة التعويضات إلى الأقساط: وتم قياسه من خلال قسمة إجمالي التعويضات للشركة على إجمالي الأقساط من نفس الشركة.

#### 4-6. نموذج الدراسة:

ربحية شركات التأمين كمتغير تابع ولتحقيق هذه الغاية فقد تم بناء نموذج قياسي على النحو

الآتي

$$PRa = \alpha_0 + \alpha_1 Zfa + \alpha_2 Da + \alpha_3 ETa + \alpha_4 Wa + \alpha_5 AGa + \alpha_6 Xa + \alpha_7 Qa + \alpha_8 La + \alpha_9 Ada + \alpha_{10} Cma + Ra$$

حيث :

**PRa**: معدل الربحية للشركة (a) (المتغير التابع)

**Zfa**: حجم الشركة (a)

**Da**: نسبة المديونية للشركة (a)

**ETa**: معدل نمو الشركة (a)

**Wa**: الأقساط المحصلة للشركة (a)

**AGa**: عمر الشركة (a)

**Xa**: أجمالي المصاريف الإدارية والعمومية (a)

**La**: نسبة التعويضات المدفوعة إلى الأقساط المحصلة للشركة (a)

**Qa**: نسبة المساهمة لكبار المالكين الذين يملكون مأنسبته 5% فأكثر في ملكية الشركة (a)

**Ada**: نسبة مصاريف الدعاية والإعلان إلى أجمالي المصاريف الاداريه والعمومية للشركة (a)

**Cma**: الحصة السوقية للشركة (a)

**Ra**: نسبة الخطأ العشوائي للشركة (a)

شكل رقم (1)  
نموذج الدراسة:  
المتغير التابع

المتغيرات المستقلة

معدل الربحية

- حجم الشركة
- معدل النمو
- عمر الشركة
- الأقساط المحصلة إلى إجمالي الإيرادات
- الحصة السوقية
- نسبة المديونية
- نسبة مصاريف الدعاية والإعلان إلى إجمالي مصاريف إداريه عموميه
- مصاريف إداريه عموميه
- نسبة التعويضات للإقساط
- نسبة كبار مالكي الأسهم الذين يملكون ما نسبته 5% فأكثر

© Arabic Digital Library - Karmouk University

## الفصل الخامس

### تحليل البيانات واختبار الفرضيات

5-1. المقدمة

5-2. العوامل المحددة لمعدل العائد على الأصول في شركات التأمين

5-3. العوامل المحددة لمعدل العائد على حقوق الملكية في شركات التأمين

5-4. العوامل المحددة لمعدل العائد على السعر في شركات التأمين:

5-5. العوامل المحددة لمعدل العائد على الإيرادات في شركات التأمين

© Arabic Digital Library-Yarmouk University

## الفصل الخامس

### تحليل النتائج واختبار الفرضيات

5-1. المقدمة:

يعرض هذا الفصل تحليل النتائج باستخدام طريقة المربعات الصغرى العادية واختبار الفرضيات، حيث يبين نتائج معادلة الانحدار باستخدام معدل العائد على الأصول كمتغير تابع والعوامل المحددة له في شركات التأمين، ويبين نتائج معادلة الانحدار باستخدام معدل العائد على حقوق الملكية كمتغير تابع والعوامل المحددة له في شركات التأمين، ويبين نتائج معادلة الانحدار باستخدام معدل العائد على السعر كمتغير تابع والعوامل المحددة له في شركات التأمين، ويبين نتائج معادلة الانحدار باستخدام معدل العائد على الإيرادات كمتغير تابع والعوامل المحددة له في شركات التأمين.

2-5. العوامل المحددة لمعدل العائد على الموجودات في شركات التأمين:

يبين الجدول رقم (1) نتائج معادلة الانحدار باستعمال معدل العائد على الموجودات كمتغير تابع :

الجدول رقم (1)

نتائج معادلة الانحدار : معدل العائد على الموجودات كمتغير تابع

7	6	5	4	3	2	1	المعامل الثابت
45.751 (7.286)	42.911 (6.626)	48.339 (6.363)	47.799 (6.244)	48.487 (6.285)	48.566 (6.416)	48.571 (6.205)	
**	0.116 (1.599)	0.104 (1.434)	0.096 (1.322)	0.105 (1.406)	0.108 (1.431)	0.108 (1.416)	العائد للسنة السابقة
**	**	**	**	-9.844E-8 (-0.577)	9.691E-8 (-0.566)	9.707E-8 (-0.555)	مجموع الموجودات
-0.571 (-6.857)	-0.539 (-6.332)	-0.546 (-6.332)	-0.554 (-6.431)	-0.576 (-6.521)	-0.577 (-6.162)	0.577 (-6.106)	نسبة المديونية
**	**	**	**	**	0.847 (0.541)	0.849 (0.532)	معدل النمو
-13874 (-4.280)	-12.171 (3.594)	-11.785 (-3.483)	-11.654 (-3.450)	-11.330 (-3.297)	-11.210 (-3.242)	-11.209 (-3.223)	التعويضات على الأقساط
**	**	**	(-6.296E-7) (-1.179)	(-5.895E-7) (-1.091)	(-5.705E-7) (-1.050)	(-5.7E-7) (-1.019)	إجمالي المصاريف الإدارية
**	**	**	**	**	**	0.239 (0.005)	مصاريف دعاية وإعلان على إجمالي المصاريف الإدارية
1.360 (2.182)	1.138 (1.797)	1.232 (1.941)	1.524 (2.242)	1.464 (1.919)	1.896 (1.831)	1.894 (1.735)	الحصة السوقية
-0.311 (-2.993)	-0.309 (-2.998)	-0.327 (-3.159)	-0.296 (-2.780)	-0.258 (-2.049)	-0.246 (-2.081)	-0.263 (-2.013)	عمر الشركة
-2.587 (-2.127)	-2.513 (-2.082)	-2.375 (-1.959)	-2.355 (-1.957)	-2.438 (-2.004)	-2.417 (-1.978)	-2.419 (-1.904)	الأقساط على إجمالي الإيرادات
**	**	-9.335 (-1.351)	-9.365 (-1.359)	-10.038 (-1.431)	-10.254 (-1.453)	-10.265 (-1.369)	نسبة كبار المساهمين السنين يملكون 5% فأكثر
0.510 0.483	0.523 0.497	0.532 0.496	0.539 0.498	0.541 0.495	0.542 0.491	0.542 0.485	معامل التحديد R <sup>2</sup> معامل التحديد المعدل R <sup>2</sup>
19.528 11.93591	16.969 11.83825	14.935 11.78599	13.298 11.76104	11.771 11.80440	10.539 11.85110	9.47 11.91824	قيمة F الخطأ المعياري (SE)

a = عند مستوى علاقة 1%

b = عند مستوى علاقة 5%

c = عند مستوى علاقة 10%

\*\* = العامل مستثنى من المعادلة

الارقام التي بين اقواس ( ) تدل على قيمة t



لقد تم تقدير معادلة الانحدار التي تم وصفها في نموذج الدراسة باستخدام طريقة المربعات الصغرى العادية وبيين الجدول رقم(1) نتائج هذه المعادلة عند استخدام معدل العائد على الأصول كمتغير تابع لقياس الربحية، ويلاحظ من الجدول رقم(1، العمود الأول) أن نسبة التعويضات إلى الأقساط تظهر دلالة إحصائية سلبية عند مستوى معنوية 1%، وهذا يعني أنه بزيادة نسبة التعويضات إلى الأقساط فإن ربحية الشركة مقاسه بالعائد على الأصول تقل، وهذا يؤكد الفرضية الثامنة، كما أن عمر الشركة يظهر دلالة إحصائية سلبية عند مستوى معنوية 5%، وهذا يعني أن زيادة عمر الشركة فإن معدل ربحية الشركة مقاسا بالعائد على الأصول يقل، وهذا يتناقض مع الفرضية الثالثة، كما نسبة الأقساط إلى إجمالي الإيرادات تظهر دلالة إحصائية سلبية عند مستوى معنوية 10%، وهذا يعني أنه بزيادة هذه النسبة فإن ربحية الشركة تقل، وهذا يتناقض مع الفرضية السابعة.

أما بالنسبة لمعدل النمو والحصة السوقية فقد اظهر دلالة إحصائية ايجابية عند مستوى معنوية 10%، وهذا يعني أنه بزيادة الحصة السوقية ومعدل النمو فإن معدل الربحية للشركة مقاسا بالعائد على الأصول يزيد، وهذا يؤكد الفرضية السادسة والفرضية التاسعة.

كما ويظهر الجدول رقم(1، العمود الأول) أن هناك علاقة ايجابية بين الحجم والربحية مقاساً بمجموع الأصول ولكنها ليست ذات دلالة إحصائية. كما ويظهر الجدول رقم(1، العمود الأول) أن هناك علاقة ايجابية بين نسبة مصاريف الدعاية والإعلان لإجمالي المصاريف الإدارية والعمومية والربحية ولكنها ليست ذات دلالة إحصائية، وهذه العلاقة تعني أنه بزيادة نسبة العاملين المذكورين فإن ربحية الشركة تزيد، أما نسبة المديونية وإجمالي المصاريف الإدارية والعمومية

ونسبة كبار المساهمين الذين يملكون 5% فأكثر، فقد كان اثرهم سلبياً ولكن لم يكن ذات دلالة إحصائية في جميع الحالات، وهذه العلاقة السلبية تعني أنه بزيادة نسبة العوامل المذكورة فإن ربحية الشركة تقل.

هذا وتظهر معادلة الانحدار الأولى الجدول رقم (1، العمود الأول) قيمة توضيحية متوسطة، حيث بلغت قيمة معامل التحديد ومعامل التحديد المعدل 54.2%، 48.5% على التوالي.

ونظراً لعدم ثبوت معنوية نسبة مصاريف الدعاية والإعلان لإجمالي المصاريف الإدارية والعمومية فقد تم استبعاده من معادلة الانحدار في العمود الثاني حيث لم يظهر إي تغيير على معامل التحديد ولكن ظهر تحسن في قيمة معامل التحديد المعدل، إلا أنه لم يظهر تحسن على معنوية المتغيرات المختلفة، وبسبب عدم ثبوت معنوية معدل النمو فقد تم استبعاده من معادلة الانحدار في العمود الثالث، حيث نتج عن ذلك تحسن ملموس في معنوية نسبة الأقساط إلى إجمالي الإيرادات إذ أصبحت ذات دلالة إحصائية على مستوى 5% كما هو مبين بالعمود رقم ثلاث.

وعند استبعاد العوامل التي لم تظهر معنوية إحصائية أولاً بأول والمبينة بالجدول رقم (1)، الأعمدة (4-7) والمتمثلة بمجموع الأصول، ونسبة المديونية، وإجمالي المصاريف الإدارية والعمومية، ونسبة مصاريف الدعاية والإعلان لإجمالي المصاريف الإدارية والعمومية، ونسبة كبار المساهمين الذين يملكون 5% فأكثر لم يظهر أي تحسن وكان أعلى مستوى لمعامل التحديد المعدل 49.8% في العمود الرابع مقارنة ب 48.5% بالعمود الأول.

### 3-5. العوامل المحددة لمعدل العائد على حقوق الملكية في شركات التأمين:

يبين الجدول رقم (2) نتائج معادلة الانحدار باستعمال معدل العائد على حقوق الملكية كمتغير تابع:

#### الجدول رقم (2)

نتائج معادلة الانحدار باستعمال معدل العائد على حقوق الملكية كمتغير تابع

المعامل الثابت	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
-88.015 (-2.141)	-85.379 (-2.143)	-85.648 (-2.343)	-85.511 (-2.267)	-85.721 (-2.279)	-94.564 (-2.664)	-86.263 (-2.473)	-64.657 (-2.214)	-65.347 (-2.228)	-38.864 (-1.861)	
العائد للسنة السابقة	-0.635 (-6.215)	-0.634 (-6.241)	-0.633 (-6.264)	-0.632 (-6.274)	-0.628 (-6.529)	-0.611 (-6.22)	-0.604 (-6.152)	-0.590 (-6.015)	-0.576 (-5.891)	
مجموع الأصول	2.614E-7 (0.284)									
نسبة المديونية	b 1.259 (2.500)	a 1.199 (2.63)	a 1.146 (2.641)	a 1.133 (2.621)	b 1.126 (2.612)	a 1.124 (2.614)	a 1.151 (2.804)	a 1.121 (2.721)	a 1.132 (2.742)	
معدل النمو	-11.095 (-1.293)	-11.077 (-1.298)	-11.825 (-1.425)	-12.118 (-1.466)	-12.044 (-1.461)	-11.580 (-1.413)	-12.157 (-1.483)	-11.036 (-1.354)	**	**
التعويضات على الأقساط	15.431 (0.859)	15.954 (0.898)	17.528 (1.015)	15.205 (0.899)	15.648 (0.928)	19.142 (1.188)	**	**	**	**
إجمالي المصاريف الإدارية	-1.636E-6 (-0.598)	-1.513E-6 (-0.514)	-1.99E-6 (-0.745)	-1.918E-6 (-0.718)	**	**	**	**	**	**
مصاريف دعائية وإعلان على إجمالي المصاريف الإدارية	175.881 (0.746)	188.495 (0.819)	134.679 (0.717)	**	**	**	**	**	**	**
الحصة السوقية	-2.881 (-0.492)	-1.793 (-0.408)	**	**	**	**	**	**	**	**
عمر الشركة	0.727 (1.038)	0.834 (1.417)	0.805 (1.385)	0.755 (1.312)	0.638 (1.159)	0.674 (1.233)	0.616 (1.129)	**	**	**
الأقساط على إجمالي الإيرادات	-5.650 (-0.829)	-5.968 (-0.892)	-4.875 (-0.799)	-4.893 (-0.804)	-4.375 (-0.726)	**	**	**	**	**
نسبة كبار المساهمين الذين يملكون 5% فأكثر	50.509 (1.281)	47.982 (1.256)	49.135 (1.296)	55.035 (1.491)	53.882 (1.465)	52.261 (1.427)	55.609 (1.520)	49.689 (1.570)	46.580 (1.281)	**
معامل التحديد R <sup>2</sup>	0.346	0.345	0.344	0.340	0.336	0.332	0.313	0.300	0.288	
معامل التحديد المعدل R <sup>2</sup>	0.264	0.271	0.278	0.282	0.286	0.289	0.284	0.278	0.273	
قيمة F	4.225	4.688	5.239	5.860	6.659	7.72	8.943	13.708	19.611	
الخطأ المعياري (SE)	63.8707	63.53992	63.24490	63.07599	62.90981	62.749	62.88672	62.97771	63.2503	63.45934

a = عند مستوى علاقة 1%

B = عند مستوى علاقة 5%

C = عند مستوى علاقة 10%

\*\* = العامل مستثنى من المعادلة

الأرقام التي بين أقواس ( ) تدل على قيمة

يبين الجدول رقم (2) نتائج معادلة خط الانحدار باستخدام معدل العائد على حقوق الملكية كمتغير تابع، حيث يلاحظ من العمود الأول ان حجم الشركة مقاساً بمجموع الأصول يظهر علاقة ايجابية ذات دلالة احصائية عند مستوى معنوية 10 %، ونسبة المديونية تظهر علاقة احصائية ايجابية عند مستوى معنوية 5 %، وهذا يعني أن كلما زاد حجم الشركة فان ذلك يؤدي إلى زيادة ربحية الشركة، وهذا يؤكد الفرضية الأولى، وكلما زادت نسبة المديونية يؤدي إلى زيادة ربحية الشركة ، وهذا يتناقض مع الفرضية الخامسة.

كما يظهر من الجدول رقم (2)، العمود الأول) أن هنالك علاقة ايجابية بين معدل الربحية ونسبة التعويضات إلى الأقساط، ونسبة مصاريف الدعاية والإعلان للإجمالي المصاريف الإدارية والعمومية، وعمر الشركة ونسبة كبار المساهمين الذين يملكون 5 % فأكثر ولكنها ليست ذات علاقة احصائية، وهذا يعني أنه بزيادة هذه العوامل يؤدي إلى زيادة ربحية الشركة.

أما قيمة معامل التحديد ومعامل التحديد المعدل فقد بلغت 34.6% و 26.4% على التوالي في العمود الأول من جدول رقم (2). ونظراً لعدم ثبوت معنوية حجم الشركة مقاساً بمجموع الأصول فقد تم استبعادها من معادلة الانحدار في العمود الثاني، حيث ظهر تحسن في نسبة المديونية حيث أصبحت ذات علاقة احصائية عند مستوى معنوية 1 %، ولم يظهر أي تحسن في قيمة معامل التحديد المعدل.

وعند استبعاد العوامل التي لم تظهر معنوية احصائية أولاً بأول والمبينة بالجدول رقم (2) ، الأعمدة (3-10) والمتمثلة بمعدل النمو، وإجمالي المصاريف الإدارية والعمومية، ونسبة مصاريف الدعاية والإعلان للإجمالي المصاريف الإدارية والعمومية، والحصة السوقية ونسبة

الأقساط إلى إجمالي الإيرادات، وعمر الشركة، ونسبة كبار المساهمين الذين يملكون 5% فأكثر لم يظهر أي تحسن وكان أعلى مستوى لمعامل التحديد المعدل 49.8% في العمود الرابع مقارنة ب 48.5% بالعمود الأول. ويلاحظ من الجدول رقم (1) والجدول رقم (2) أن معدل الربحية لا يعتمد على معدل الربحية للسنة السابقة.

© Arabic Digital Library-Yarmouk University

4-5. العوامل المحددة لمعدل العائد على السعر في شركات التأمين:

يبين الجدول رقم (3) نتائج معادلة الانحدار باستعمال معدل العائد على السعر كمتغير تابع :

الجدول رقم (3)

نتائج معادلة الانحدار: معدل العائد على السعر كمتغير تابع

المعامل الثابت	1	2	3	4	5	6	7	8
0.405 (3.390)	0.406 (3.425)	0.418 (3.738)	0.421 (3.823)	0.421 (3.823)	0.421 (3.823)	0.405 (3.774)	0.353 (3.850)	0.385 (4.565)
العائد للسنة السابقة	0.034 (0.316)	0.033 (0.310)	**	**	**	**	**	**
مجموع الأصول	-1.802E-9 (-0.702)	-1.803E-9 (-0.706)	-1.802E-9 (-0.709)	-1.681E-9 (-0.784)	-1.681E-9 (-0.683)	**	**	**
نسبة المديونية	-0.003 (-2.481)	-0.003 (-2.496)	-0.004 (-2.567)	-0.004 (-2.566)	-0.004 (-2.650)	a	b	b
معدل النمو	-0.004 (-0.149)	**	**	**	**	**	**	**
التعويضات على الأقساط	-0.091 (-1.789)	-0.091 (-1.793)	-0.095 (-1.962)	-0.096 (-1.991)	-0.098 (-2.030)	b	b	a
إجمالي المصاريف الإدارية	-3634E-9 (-0.437)	-3.520E-9 (-0.427)	-3.594E-9 (-0.439)	**	**	**	**	**
مصاريف دعابة وإعلان على إجمالي المصاريف الإدارية	0.358 (0.545)	0.374 (0.580)	0.362 (0.565)	0.422 (0.676)	**	**	**	**
الحصة السوقية	0.016 (0.947)	0.015 (0.941)	0.016 (0.984)	0.014 (0.920)	0.017 (1.129)	0.009 (0.965)	0.008 (0.890)	**
عمر الشركة	-0.002 (-0.892)	-0.002 (-0.904)	-0.002 (-0.989)	-0.002 (-1.038)	-0.002 (-1.279)	c	c	c
الأقساط على إجمالي الإيرادات	-0.050 (-2.627)	-0.050 (-2.643)	-0.050 (-2.665)	-0.051 (-2.721)	-0.048 (-2.644)	b	a	a
نسبة كبار المساهمين الذين يملكون 5% فأكثر	-0.115 (-1.040)	-0.116 (-1.065)	-0.121 (-1.130)	-0.125 (-1.173)	-0.108 (-1.047)	-0.095 (-0.939)	**	**
معامل التحديد R <sup>2</sup>	0.224	0.224	0.223	0.221	0.217	0.213	0.206	0.199
معامل التحديد المعدل R <sup>2</sup>	0.127	0.137	0.145	0.153	0.158	0.163	0.164	0.166
قيمة F	2.310	2.566	2.869	3.232	3.651	4.205	4.876	5.910
الخطأ المعياري (SE)	0.1779	0.1769	0.17607	0.17529	0.17477	0.17427	0.17416	0.173977

a = عند مستوى علاقة 1%

B = عند مستوى علاقة 5%

C = عند مستوى علاقة 10%

\*\* = العامل مستثنى من المعادلة

الأرقام التي بين أقواس ( ) تدل على قيمة t

يبين الجدول رقم (3) نتائج معادلة خط الانحدار باستخدام معدل العائد على السعر كمتغير تابع لقياس الربحية، ويلاحظ من الجدول رقم (3، العمود الأول) أن هناك علاقة سلبية ذات دلالة إحصائية عند مستوى معنوية 5% بين معدل الربحية و نسبة المديونية، ونسبة التعويضات إلى الأقساط، وهذا يعني أنه بزيادة نسبة المديونية فان ربحية الشركة مقاسه بالعائد على السعر تقل، وهذا يؤكد الفرضية الخامسة، وأنه بزيادة نسبة التعويضات إلى الأقساط فان ربحية الشركة مقاسه بالعائد على السعر تقل، وهذا يؤكد الفرضية الثامنة، كما أن نسبة الأقساط إلى إجمالي الإيرادات تظهر علاقة سلبية ذات دلالة إحصائية عند مستوى معنوية 1%، وهذا يعني أنه بزيادة نسبة الأقساط إلى إجمالي الإيرادات فان ربحية الشركة تقل وهذا يتناقض مع الفرضية السابعة، هذا وتظهر معادلة الانحدار الأولى الجدول رقم (3، العمود الأول) قيمة توضيحية متوسطة، حيث بلغت قيمة معامل التحديد ومعامل التحديد المعدل 22.4%، 12.7% على التوالي.

ونظراً لعدم ثبوت معنوية معدل النمو فقد تم استبعاده من معادلة الانحدار في العمود الثاني حيث لم يظهر إي تغيير على معامل التحديد ولكن ظهر تحسن في قيمة معامل التحديد المعدل، إلا أنه لم يظهر تحسن على معنوية المتغيرات المختلفة، وعند استبعاد العوامل التي لم تظهر معنوية إحصائية أولاً بأول والمبينة بالجدول رقم (3، الأعمدة 3-8) والمتمثلة بمعدل النمو، وإجمالي المصاريف الإدارية والعمومية، ونسبة مصاريف الدعاية والإعلان إلى إجمالي المصاريف الإدارية والعمومية، والحصة السوقية، ونسبة كبار المساهمين الذين يملكون 5% فأكثر، فان نسبة المديونية ونسبة التعويضات إلى الأقساط وعمر الشركة فقد أظهر تحسناً في معنويتها الإحصائية،

حيث بلغت 1%، 5%، و 10% على التوالي، وكان أعلى مستوى لمعامل التحديد المعدل 16.6% في العمود الثامن مقارنة ب 12.7% بالعمود الأول.

### 5-5. العوامل المحددة لمعدل العائد على الإيرادات في شركات التأمين:

يبين الجدول رقم (4) نتائج معادلة الانحدار باستعمال معدل العائد على الإيرادات كمتغير تابع :  
الجدول رقم (4)

نتائج معادلة الانحدار: معدل العائد على الإيرادات

المعامل الثابت	1	2	3	4	5	6	7	8	9
0.520 (2.496)	0.521 (2.519)	0.510 (2.538)	0.462 (2.694)	0.473 (2.776)	0.400 (2.708)	0.394 (2.654)	0.463 (3.616)	0.364 (3.888)	
0.155 (1.477)	0.156 (1.489)	0.154 (1.482)	0.156 (1.516)	0.158 (1.538)	0.163 (1.594)	0.172 (1.673)	0.187 (1.848)	0.194 (1.912)	
-1.167E-9 (-0.247)	-1.169E-9 (-0.249)	**	**	**	**	**	**	**	**
-0.003 (-1.361)	-0.003 (-1.371)	-0.003 (-1.399)	-0.003 (-1.407)	-0.004 (-1.581)	-0.003 (-1.460)	-0.003 (-1.304)	-0.002 (-1.135)	**	**
-0.006 (-0.144)	**	**	**	**	**	**	**	**	**
-0.219 (-2.406)	-0.218 (-2.415)	-0.221 (-2.476)	-0.226 (-2.559)	-0.225 (-2.556)	-0.217 (-2.488)	-0.222 (-2.527)	-0.244 (-2.901)	-0.269 (-3.290)	
-1.390E-8 (-0.912)	-1.370E-8 (-0.907)	-1.425E-8 (-0.960)	-1.456E-8 (-0.986)	-1.642E-8 (-1.134)	-1.948E-8 (-1.389)	**	**	**	**
0.913 (0.759)	0.941 (0.797)	0.885 (0.768)	0.772 (0.688)	**	**	**	**	**	**
0.023 (0.761)	0.022 (0.751)	0.017 (0.784)	0.018 (0.811)	0.026 (1.431)	0.025 (1.396)	0.016 (0.933)	**	**	**
-0.002 (-0.474)	-0.002 (-0.485)	-0.002 (-0.743)	-0.002 (-0.710)	-0.002 (-0.866)	**	**	**	**	**
-0.100 (-2.870)	-0.100 (-2.888)	-0.098 (-2.901)	-0.099 (-2.933)	-0.093 (-2.860)	-0.092 (-2.825)	-0.092 (-2.820)	-0.104 (-3.409)	-0.104 (-3.425)	
-0.097 (-0.485)	-0.100 (-0.504)	-0.089 (-0.463)	**	**	**	**	**	**	**
0.251	0.251	0.251	0.249	0.245	0.239	0.223	0.216	0.205	
0.158 2.684	0.167 2.983	0.176 3.343	0.183 3.766	0.187 4.261	0.190 4.859	0.182 5.392	0.183 6.531	0.180 8.254	
0.3259	0.3241	0.3224	0.3210	0.3201	0.3197	0.32127	0.3210	0.3215	

a = عدد مستوى علاقة 1%

B = عدد مستوى علاقة 5%

C = عدد مستوى علاقة 10%

\*\* = العامل مستثنى من المعادلة

الأرقام التي بين اقواس ( ) تدل على قيمة t



يبين الجدول رقم (4) نتائج معادلة خط الانحدار باستخدام معدل العائد على الإيرادات كمتغير تابع لقياس الربحية، ويلاحظ من الجدول رقم (4)، العمود الأول) أن حجم الشركة مقاساً بمجموع الأصول يظهر علاقة سلبية ذات دلالة إحصائية عند مستوى معنوية 5%، ونسبة التعويضات إلى الأقساط يظهر علاقة سلبية ذات دلالة إحصائية عند مستوى معنوية 5%، وهذا يعني أنه بزيادة حجم الشركة فإن ربحية الشركة مقاسه بالعائد على الإيرادات تقل، وهذا يتناقض مع الفرضية الأولى، أنه بزيادة نسبة التعويضات إلى الأقساط فإن ربحية الشركة مقاسه بالعائد على الإيرادات تقل، وهذا يؤكد الفرضية الثامنة، كما أن نسبة الأقساط إلى إجمالي الإيرادات تظهر علاقة سلبية ذات دلالة إحصائية عند مستوى معنوية 1%، وهذا يعني أنه بزيادة نسبة الأقساط إلى إجمالي الإيرادات فإن ربحية الشركة تقل، وهذا يتناقض مع الفرضية السابعة.

أما بالنسبة لمعدل النمو، وإجمالي المصاريف الإدارية والعمومية، ونسبة كبار المساهمين الذين يملكون 5% فأكثر، فقد كان أثرهم سلبياً ولكن لم يكن ذات علاقة إحصائية في جميع الحالات، وهذه العلاقة السلبية تعني أنه بزيادة نسبة العوامل المذكورة فإن ربحية الشركة تقل.

هذا وتظهر معادلة الانحدار الأولى الجدول رقم (4، العمود الأول) قيمة توضيحية، حيث بلغت قيمة معامل التحديد ومعامل التحديد المعدل 25.1%، 15.8% على التوالي.

ونظراً لعدم ثبوت معنوية معدل النمو فقد تم استبعاده من معادلة الانحدار في العمود الثاني حيث لم يظهر أي تغيير على معامل التحديد ولكن ظهر تحسن في قيمة معامل التحديد المعدل، إلا أنه لم يظهر تحسن على معنوية المتغيرات المختلفة.

وعند استبعاد العوامل التي لم تظهر معنوية إحصائية أولاً بأول والمبينّة بالجدول رقم (4) ،  
الأعمدة (3-9) والمتمثلة بمعدل النمو، ونسبة المديونية، وإجمالي المصاريف الإدارية والعمومية،  
ونسبة مصاريف الدعاية والإعلان إلى إجمالي المصاريف الإدارية والعمومية، والحصة السوقية  
، وعمر الشركة، ونسبة كبار المساهمين الذين يملكون 5% فأكثر، فإن نسبة التعويضات إلى  
الأقساط فقد أظهر تحسناً في معنويتها الإحصائية، حيث بلغت 1%، وكان أعلى مستوى لمعامل  
التحديد المعدل 19% في العمود السادس مقارنة بـ 15.8% بالعمود الأول.

## الفصل السادس

### الاستنتاجات والنتائج والتوصيات

1-6. الاستنتاجات

2-6. النتائج

3-6. التوصيات

4-6. المراجع العربية

5-6. الملاحق

© Arabic Digital Library-Yarmouk University

## الفصل السادس

### الاستنتاجات والنتائج والتوصيات

#### 1-6. الاستنتاجات:

تؤكد هذه الدراسة أن معدل الربحية مقاساً بالعائد على حقوق الملكية له علاقة ايجابية بين الربحية والحجم مما يؤكد الفرضية الأولى لهذه الدراسة، حيث أظهرت النتائج أن هنالك علاقة ايجابية ذات دلالة احصائية عند مستوى معنوية 10% بين معدل الربحية مقاساً بالعائد على حقوق الملكية وبين الحجم مقاساً بمجموع الأصول، ويتفق هذا مع دراسة كل من (دراسة منير، دراسة وخشارمة وقاقيش، دراسة عباد، دراسة والقضاة، دراسة Ozkan Qian، Chen & Jian)، وبالنسبة لهيكل الملكية فإن النتائج التي تم التوصل إليها لا تؤكد الفرضية الثانية للدراسة، حيث لم تظهر علاقة ذات دلالة احصائية بين الربحية وهيكل الملكية للمساهمين الذين يملكون 5% فأكثر، وربما يعود السبب إلى تركيز الملكية لشركات التأمين بين نفس الأشخاص على مدار فترة الدراسة أو لكثرة شركات التأمين الأردنية وهذا يتفق مع (دراسة عباد)، وبالنسبة لدرجة نضج المؤسسة مقاساً بعمر الشركة فقد أظهرت النتائج أن هنالك علاقة سلبية ذات دلالة احصائية عند مستوى معنوية 5%، و10% بين معدل الربحية مقاساً بالعائد على الأصول، والعائد على السعر على التوالي وعمر الشركة، وهذا يتفق مع دراسة (القضاة)، وبالنسبة لمعدل المديونية فقد أظهرت النتائج أن هنالك علاقة ايجابية ذات دلالة احصائية عند مستوى معنوية 5% ومعدل الربحية مقاساً بالعائد على حقوق الملكية، وهذا يتفق مع دراسة (خشارمة وقاقيش، ودراسة عباد)، كما وأظهرت النتائج أن هنالك علاقة سلبية ذات دلالة احصائية على مستوى معنوية 5% و1% بين معدل الربحية

مقاساً بمعدل العائد على السعر ونسبة المديونية، وتؤكد هذه الدراسة أن معدل الربحية مقاساً بالعائد على الأصول يعتمد على معدل النمو للشركة وهذا يؤكد الفرضية السادسة، وهذا يتفق مع (دراسة القضاة، ودراسة Hajazi & Tariq) حيث أظهرت النتائج أن هناك علاقة إيجابية ذات دلالة إحصائية عند مستوى معنوية 10% بين معدل النمو من جهة ومعدل الربحية من جهة، وبالنسبة لنسبة التعويضات إلى الأقساط فقد أظهرت النتائج هناك علاقة سلبية ذات دلالة إحصائية عند مستوى معنوية 1% بين معدل الربحية مقاساً بالعائد على الأصول ونسبة التعويضات إلى الأقساط، وهذا يؤكد الفرضية الثامنة، وهناك علاقة سلبية إحصائية عند مستوى معنوية 10% بين معدل الربحية مقاساً بالعائد على الأصول ونسبة التعويضات إلى الأقساط، وهذا يؤكد الفرضية الثامنة، وهناك علاقة سلبية إحصائية عند مستوى معنوية 5% مقاساً بالعائد على الإيرادات ونسبة التعويضات إلى الأقساط، وبالنسبة لنسبة الأقساط إلى الإيرادات فقد أظهرت النتائج أن هناك علاقة سلبية إحصائية عند مستوى 10% بين معدل الربحية مقاساً بالعائد على الأصول ونسبة الأقساط إلى إجمالي الإيرادات، كما وأظهرت النتائج أن هناك علاقة سلبية ذات دلالة إحصائية عند مستوى 1% بين معدل الربحية مقاساً بالعائد على الإيرادات والعائد على السعر ونسبة الأقساط إلى إجمالي الإيرادات، كما وتؤكد هذه الدراسة أن معدل الربحية مقاساً بالعائد على الأصول يعتمد على الحصة السوقية للشركة وهذا يؤكد الفرضية التاسعة حيث أظهرت النتائج أن هناك علاقة إيجابية ذات دلالة إحصائية عند مستوى معنوية 10% بين الحصة السوقية من جهة ومعدل الربحية من جهة، كما وأظهرت النتائج أن معدل الربحية في السنة الحالية لا يعتمد على معدل الربح المتحقق في السنة السابقة.

## 2-6. النتائج:

1- أن معدل الربحية مقاساً بالعائد على حقوق الملكية له علاقة ايجابية بين الربحية والحجم حيث أظهرت النتائج أن هنالك علاقة ايجابية ذات دلالة احصائية عند مستوى 10% بين معدل الربحية مقاساً بالعائد على حقوق الملكية وبين الحجم مقاساً بمجموع الأصول، مما يؤكد الفرضية الأولى لهذه الدراسة.

2- توجد علاقة سلبية ذات دلالة احصائية عند مستوى معنوية 5%، و10% بين معدل الربحية مقاساً بالعائد على الأصول، والعائد على السعر على التوالي وعمر الشركة.

3- تتمثل العلاقة بين معدل الربحية ونسبة المديونية على النحو الآتي:

أ- توجد علاقة ايجابية ذات دلالة احصائية عند مستوى معنوية 5% بين معدل الربحية مقاساً بالعائد على حقوق الملكية ونسبة المديونية.

ب- هنالك علاقة سلبية ذات دلالة احصائية عند مستوى معنوية 5% بين معدل الربحية مقاساً بمعدل العائد على سعر السوق ونسبة المديونية.

4- أن هناك علاقة ايجابية ذات دلالة احصائية عند مستوى معنوية 10% بين معدل النمو من جهة ومعدل الربحية من جهة.

5- هنالك علاقة سلبية ذات دلالة احصائية عند مستوى معنوية 1% بين معدل الربحية مقاساً بالعائد على الأصول ونسبة التعويضات إلى الأقساط، وهنالك علاقة سلبية ذات دلالة احصائية عند مستوى معنوية 10% بين معدل الربحية مقاساً بالعائد على السعر ونسبة

التعويضات إلى الأقساط، وهناك علاقة سلبية ذات دلالة أحصائية عند مستوى 5% مقاساً بالعائد على الإيرادات ونسبة التعويضات إلى الأقساط وهذا يؤكد الفرضية الثامنة للدراسة.

6- تتمثل العلاقة بين معدل الربحية ونسبة الأقساط إلى إجمالي الإيرادات على النحو الآتي:

أ- توجد علاقة سلبية ذات دلالة أحصائية عند مستوى معنوية 10% بين معدل الربحية مقاساً بالعائد على الأصول ونسبة الأقساط إلى إجمالي الإيرادات.

ب- توجد علاقة سلبية ذات دلالة أحصائية عند مستوى معنوية 1% بين معدل الربحية مقاساً بالعائد على الإيرادات والعائد على السعر ونسبة الأقساط إلى إجمالي الإيرادات.

7- توجد علاقة ايجابية ذات دلالة أحصائية عند مستوى معنوية 10% بين الحصة السوقية من جهة ومعدل الربحية مقاساً بالعائد على الأصول من جهة أخرى.

8- وأظهرت النتائج أن معدل الربحية في السنة الحالية لا يعتمد على معدل الربح المتحقق في السنة السابقة.

### 6-3. التوصيات:

بناء على النتائج السابقة فإن الباحث يوصي بما يلي:

1. دمج شركات التأمين من أجل تعظيم رأس المال، والقدرة على المنافسة.
2. تنويع مجالات الأصول من أجل تعويض الخسائر الفنية وزيادة الأرباح.
3. التعاون بين شركات التأمين فيما يتعلق بالإحصاءات والبيانات، من أجل تقليل الاعتماد على إحصاءات الدول الغربية والولايات المتحدة.
4. العمل على تأسيس شركة إعادة تأمين وطنية، حيث أن سوق التأمين الأردني يعتمد على شركات إعادة تأمين أجنبية.
5. إعادة النظر في السياسة الأصولية لشركات التأمين، وتوجيه استثماراتها نحو الأوجه، والمجالات الأكثر ربحية.
6. تنظيم حملات توعية لزيادة الوعي والتأمين.
7. رفد شركات التأمين بالكوادر الفنية المؤهلة والتوسع في تدريب الموظفين.



- 1- أقاسم، نوال. 2001. "دور نشاط التأمين في التنمية الاقتصادية دراسة حالة الجزائر". رسالة ماجستير، الخروبة، الجزائر.
- 2- بطشون، رياض. 2000. "التأمين وإدارة الخطر". معهد الدراسات المصرفية، عمان.
- 3- جرادات، زياد، 2003. "محددات الطلب على التأمين في الأردن : دراسة تحليلية قياسية". رسالة ماجستير غير منشورة /قسم الاقتصاد، جامعة اليرموك ، اربد، الأردن.
- 4- جمال، غريب، 1977. "التأمين في الشريعة الإسلامية و القانون" دار الشروق.
- 5- الحمود، تركي، وحميدات، وليد، 1995. "هيكل الشركات الصناعية وأثره على معدل ربحيتها: دراسة حالة الشركات الصناعية المساهمة السعودية. التعاون الصناعي. العدد 62- اكتوبر 1995- ص 7-21.
- 6- حمودة، إبراهيم، 1997. "سلوك التكاليف في شركات التأمين المصرية". مجلة كلية التجارة للبحوث العلمية ، كلية التجارة جامعة الإسكندرية ، العدد الأول ، مارس 1997 ص 665-704.

7- الحموري، ندى، 1999. "تقدير دالة الإنتاج لقطاع خدمات المال والتأمين

والعقارات وخدمات الأعمال في الأردن". رسالة ماجستير /قسم الاقتصاد

،جامعة اليرموك ،اربد،الأردن.

8- حنفي،عبدلغفار،2004م. "أساسيات التمويل والإدارة المالية".الدار الجامعية

،كلية التجارة،جامعة الإسكندرية،الإسكندرية

9- خان، محمد. وغرايبة، هشام، 1995م. "الإدارة المالية". جون وأيلي وأولاده،

مركز الكتب الأردني.

10- خشارمه، حسين، وقاقيش، محمود،2000. "العوامل المؤثرة على الربحية

في شركات التأمين الأردنية". المنارة المجلد 5، العدد، 2000 ص ص 239-

.257

11- داود، فريد، 2000. "العوامل المؤثرة على الإنتاجية في قطاع التأمين

الأردني". رسالة ماجستير غير منشورة/قسم إدارة الأعمال الجامعة الأردنية

،عمان، الأردن.

12- سالم، منير محمود، 1989م، " المحاسبة الإدارية". اتحاد المصارف

العربية، بيروت.

13- السعيدة، منصور، 1999. "اثر الاندماج على أداء شركات التأمين

الأردنية". المجلة العربية للمحاسبة- المجلد الثالث- العدد الأول مايو

1999،ص 1-25.

14- طعيمة، ثناء محمد، 2002. "محاسبة شركات التأمين الإطار النظري

والتطبيق العملي وفقا لأحدث المعايير المحاسبية لشركات التأمين وإعادة

التأمين". ايتراك، القاهرة.

15- عباد، منير، 2003. "اثر هيكل رأس المال على ربحية وقيمة

الشركات: دراسة تطبيقية على الشركات الصناعية المدرجة في بورصة

عمان". رسالة ماجستير غير منشورة، جامعة اليرموك، اربد، الأردن.

16- عبدالله، سلامة، 1980. "الخطر والتأمين، ولأصول العلمية والعملية".

مكتبة النهضة العربية. مصر.

17- عبدالوهاب، علاء الدين، 2003. "تقييم أداء شركات التأمين العمانية

دراسة تحليلية من شركات التأمين العمانية". الإداري-السنة 25- العدد 94-

سبتمبر 2003م ص 13-42.

18- عبوي، زيد منير. 2006م. "إدارة التأمين والمخاطر". دار كنوز المعرفة

عمان.

19- القضاة، مصطفى، 2008. "اثر هيكل رأس المال على ربحية الشركات

المساهمة العامة الصناعية الأردنية". رسالة ماجستير غير منشورة/قسم

المحاسبة جامعة اليرموك ، اربد، الأردني

20- مختار، نبيل محمد، 2005 م. "إعادة التأمين". دار الفكر الجامعي،

الإسكندرية.

21- منير، عادل، 1995. "تحليل العلاقة بين خصائص هيكل السوق ومستوى

ربحية شركات التأمين في السوق المصري". المجلة العلمية لكلية التجارة

جامعة أسيوط، العدد 21 يونيو 1995، ص ص 1-26

22- الميداني، محمد، 2004م. "الإدارة التمويلية للشركات". مكتبة الكعبيات

، الرياض العليا . المملكة العربية السعودية .

23- الهيشان ، طه ، 2009 . "تحليل القوائم المالية" . معهد الدراسات

المصرفية، عمان .

#### مراجع عربية أخرى:

1. التقارير السنوية للاتحاد الأردني لشركات التأمين للفترة (2005-2008م)

2. التقارير المالية السنوية لشركات التأمين الأردنية للفترة (2005- 2008)

3. دليل الشركات المدرجة في بورصة عمان للسنوات (2005-2009)

4. هيئة التأمين الأردنية للتقارير السنوية للأعوام ( 2005 - 2008 )

1. Amato ,L.& Wilder ,R .1985. The effects of Firm Size on Profit Rates U.S Manufacturing .Southern Economic Journal, Vol. 52 Issue, PP.181-190 .
2. Chen, L.& Jian, G.2001 .The Determinants of Dutch Capital Structure Choices .Journal of Business ,Vol .51 ,No.2 .PP.319-384 .
3. Hijazi ,S.&Tariq ,Y.2006. Determinats of Capital Structure :A case for pakstani Cement Industry .Lahore .Journal of Economics ,Vol . 11, No.1.PP.63-809 .
4. Ozkan , Aydin.2001. Determinants of Capital Structure & Adjustment to Long Run Target :Evidence form UK Panel Data . Journal of Business Finance & Accounting , Vol.28 ,No .1.PP.175-198 .
5. Qian,Yamin.&Tian,Yao.&Wirijanto,Tony2007.Structure Determinants of Publicly Listed Chinese Companies .University Waterloo- Department of Econmics .<http://ssrn.com/abstract> .
6. Skogh, G. 1982. Returns to Scale in the Swedish Property-Liability Insurance Industry. The Journal of Risk and Insurance, Vol. XLIX, No. pp. 218-228.
7. Suret, J. M. 1991. Scale and Scope Economies in the Canadian Property and Casualty Insurance Industry. The Geneva Papers on Risk and Insurance, NO. 59. pp. 236-256 .

5-6. الملاحق

الملحق رقم (1) المتغيرات التابعة

معدل العائد على الأصول

اسم الشركة	2005	2006	2007	2008
الشركة العامة للتأمين	6.73	3.17	5.17	2.01
الشركة المتحدة للتأمين	10.5	0.31	1.93	2.32
شركة الأراضي المقدسة	5.75	-14.84	1.66	0.79
شركة الاتحاد العربي للتأمين	13.35	-21.69	13.63	-4.49
الشركة الوطنية للتأمين	15.2	-14.8	2.73	-10.2
شركة الأردن الدولية للتأمين	19.97	10.28	7.12	-6.16
الشركة الألمانية للتأمين	8.78	1.52	2.6	-6.2
شركة التأمين الإسلامية	9.95	3.75	4.99	28.93
شركة الضامنون العرب للتأمين	7.83	2.52	5.28	-15.3
شركة الشرق الأوسط	23.31	7.29	5.58	0.76
شركة النسر العربي للتأمين	9.37	6.98	7.25	7.02
الشركة الأردنية للتأمين	26.17	3.01	-8.79	13.13
شركة دلتا للتأمين	11.12	3.88	9.83	1.99
القدس شركة القدس للتأمين	7.86	7.74	8.3	4.56
الشركة الفرنسية الأردنية	10.97	-24.42	-11.52	-0.13
شركة البرموك للتأمين	27.34	11.17	-1.78	-0.78
شركة حراسا للتأمين	12.35	-4.96	-10.66	-1.08
شركة المنارة للتأمين	13.2	-5.23	-30.45	0.58
شركة الشرق العربي للتأمين	9.01	5.73	5.52	6.02
شركة الواحة للتأمين	10.58	-19	-105.76	-62.08
العرب للتأمين على الحياة	11.23	0.15	3.46	-0.84
شركة فيلادلفيا للتأمين	10.11	0.11	-0.1	-2.99
شركة البركة للتكافل	15.89	-13.01	5.69	-27.21
المجموعة العربية الأردنية	18.6	-4.15	12.09	-3.06
شركة لمجموعة العربية الأوروبية	18.9	-10.03	8.34	4.05

العائد على حقوق الملكية

2008	2007	2006	2005	اسم الشركة
3.45	8.14	5.92	12.08	الشركة العامة للتأمين
3.5	2.92	0.54	16.34	الشركة المتحدة للتأمين
2.91	4.19	-34.68	11.46	شركة الأراضي المقدسة
-9.36	27.28	-49.39	22.61	شركة الاتحاد العربي للتأمين
-17.3	5.76	-42.7	36.8	الشركة الوطنية للتأمين
-10.64	11.84	18.27	29.96	شركة الأردن الدولية للتأمين
-19.64	9.22	3.43	23.61	الشركة الألمانية للتأمين
43.68	7.9	5.58	19.31	شركة التأمين الإسلامية
-41.89	10.41	5.85	20.01	شركة الضامنون العرب للتأمين
1.43	9.33	10.77	34.53	شركة الشرق الأوسط
12.23	11.61	10.8	26.27	شركة النسر العربي للتأمين
20.82	-15.13	5.15	43.83	الشركة الأردنية للتأمين
2.94	14.83	5.77	46.59	شركة دلتا للتأمين
8.96	16.68	17.74	19.3	القدس شركة القدس للتأمين
-0.39	-58.63	-88.65	21.49	الشركة الفرنسية الأردنية
-1.21	-3.04	17.1	37.38	شركة اليرموك للتأمين
-2.8	-35.76	-16.28	28.48	شركة حراسا للتأمين
0.78	-38.52	-5.47	21.62	شركة المنارة للتأمين
13.85	12.2	11.33	24.94	شركة الشرق العربي للتأمين
-319.96	627.19	-48.06	17.37	شركة الواحة للتأمين
-2.22	8.67	0.39	30.31	العرب للتأمين على الحياة
-5.68	-0.18	0.21	19.69	شركة فيلادلفيا للتأمين
-71.42	10.31	-27.13	22.23	شركة البركة للتكافل
-4.34	17.67	-6.57	26.89	المجموعة العربية الأردنية
8.6	17.97	-26.61	39.4	شركة لمجموعة العربية الأوروبية

العائد على السعر

2008	2007	2006	2005	اسم الشركة
0.0442	0.1036	0.0618	0.12849	الشركة العامة للتأمين
0.0423	0.0266	0.0039	0.13564	الشركة المتحدة للتأمين
0.0153	0.0215	(0.1660)	0.07390	شركة الأراضي المقدسة
(0.0822)	0.2583	(0.3572)	0.15777	شركة الاتحاد العربي للتأمين
(0.1094)	0.0489	(0.2333)	0.16147	الشركة الوطنية للتأمين
(0.1246)	0.0931	0.1004	0.14529	شركة الأردن الدولية للتأمين
(0.0822)	0.0589	0.0244	0.15000	الشركة الألمانية للتأمين
0.2972	0.0770	0.0469	0.09077	شركة التأمين الإسلامية
(0.3706)	0.0663	0.0503	0.13312	شركة الضامنون العرب لتأمين
0.0107	0.0733	0.0880	0.19404	شركة الشرق الأوسط
0.0494	0.0329	0.0444	0.06837	شركة النسر العربي للتأمين
0.0946	(0.0581)	0.0192	0.10568	الشركة الأردنية للتأمين
0.0199	0.0739	0.0228	0.08065	شركة دننا للتأمين
0.1196	0.1848	0.1150	0.07187	القدس شركة القدس للتأمين
(0.0026)	(0.2173)	(0.3823)	0.12734	الشركة الفرنسية الأردنية
(0.0151)	(0.0588)	0.1822	0.55402	شركة اليرموك للتأمين
(0.0036)	(0.0258)	(0.0088)	0.10457	شركة حراسا للتأمين
0.0232	(1.1898)	(0.0894)	0.03677	شركة المنارة للتأمين
0.0909	0.0835	0.0600	0.04142	شركة الشرق العربي للتأمين
(0.2391)	(0.5260)	(0.3334)	0.07253	شركة الواحة للتأمين
(0.0116)	0.0564	0.0023	0.15024	العرب للتأمين على الحياة
(0.0195)	(0.0008)	0.0008	0.06240	شركة فيلادلفيا للتأمين
(0.1772)	0.0547	(0.1053)	0.08858	شركة البركة للتكافل
(0.0247)	0.1205	(0.0361)	0.13489	المجموعة العربية الأردنية
0.0619	0.1545	(0.2158)	0.15326	شركة لمجموعة العربية الأوروبية



ملحق رقم (2) المتغيرات المستقلة

العائد على الإيرادات

اسم الشركة	2005	2006	2007	2008
الشركة العامة للتأمين	0.2162	0.0940	0.1688	0.0610
الشركة المتحدة للتأمين	0.2256	0.0077	0.0512	0.0687
شركة الأراضي المقدسة	0.1095	(0.4357)	0.0253	0.0086
شركة الاتحاد العربي للتأمين	0.2412	(0.6999)	0.2307	(0.1030)
الشركة الوطنية للتأمين	0.2393	(0.3291)	0.0459	(0.3366)
شركة الأردن الدولية للتأمين	0.1263	0.0912	0.0836	(0.1295)
الشركة الألمانية للتأمين	0.1827	0.0666	0.0569	(0.1126)
شركة التأمين الإسلامية	0.1493	0.0784	0.0991	0.3477
شركة الضامنون العرب للتأمين	0.1377	0.0556	0.0903	(0.2628)
شركة الشرق الأوسط	0.5987	0.3278	0.2382	0.0333
شركة النسر العربي للتأمين	0.1727	0.2090	0.1911	0.1856
الشركة الأردنية للتأمين	0.5169	0.0827	(0.2219)	0.2726
شركة دلتا للتأمين	0.3673	0.1446	0.3065	0.0779
القدس شركة القدس للتأمين	0.1356	0.1452	0.1695	0.0963
الشركة الفرنسية الأردنية	0.1991	(0.7562)	(0.2447)	(0.0024)
شركة اليرموك للتأمين	0.5992	0.2840	(0.0453)	(0.0271)
شركة حراسا للتأمين	0.1036	(0.0585)	(0.2068)	(0.0234)
شركة المنارة للتأمين	0.3101	(0.6653)	(2.2748)	0.0219
شركة الشرق العربي للتأمين	0.1113	0.0968	0.3067	0.1066
شركة الواحة للتأمين	0.2034	(0.2741)	(0.7273)	(1.2705)
العرب للتأمين على الحياة	0.1831	0.0036	0.0689	(0.0159)
شركة فيلادلفيا للتأمين	0.1404	0.0035	(0.0019)	(0.1065)
شركة البركة للتكافل	0.2668	(0.2844)	0.0746	(0.4654)
المجموعة العربية الأردنية	0.2987	(0.0884)	0.1971	(0.0634)
شركة المجموعة العربية الأوروبية	0.2891	(0.1823)	0.1169	0.0605

معدلات النمو لشركات التأمين للفترة (2005-2008م)

2008	2007	2006	2005	اسم الشركة
0.1900	-0.0300	0.0800	0.0100	الشركة العامة للتأمين
4.8800	0.2900	0.6900	-0.2300	الشركة المتحدة للتأمين
2.8200	0.7000	0.0100	0.1100	شركة الأراضي المقدسة
-0.5600	0.0300	0.0700	0.0900	شركة الاتحاد العربي للتأمين
-0.3500	-0.2900	-0.0300	0.2400	الشركة الوطنية للتأمين
0.9000	0.3600	0.0600	0.1000	شركة الأردن الدولية للتأمين
2.6100	0.2500	0.1700	0.0400	الشركة الألمانية للتأمين
1.2100	0.3900	0.3800	0.4000	شركة التأمين الإسلامية
-0.1700	-0.0700	0.3000	0.0800	شركة الضامنون العرب للتأمين
1.8100	-0.0100	0.0200	-0.0200	شركة الشرق الأوسط
0.0600	0.1000	0.1300	0.4200	شركة النسر العربي للتأمين
0.3782	0.2300	0.2400	0.2000	الشركة الأردنية للتأمين
0.2382	0.1082	0.0400	0.0900	شركة دلتا للتأمين
0.0982	0.0998	0.0900	0.1600	القدس شركة القدس للتأمين
-0.0418	0.0915	-0.0300	0.2700	الشركة الفرنسية الأردنية
-0.1818	0.0831	0.2700	-0.1800	شركة اليرموك للتأمين
-0.3218	0.0748	0.1033	0.3600	شركة حراسا للتأمين
-0.4618	0.0664	0.0971	-0.0600	شركة المنارة للتأمين
-0.6018	0.0580	0.0909	0.4600	شركة الشرق العربي للتأمين
-0.7418	0.0497	0.0848	-0.3500	شركة الواحة للتأمين
-0.8818	0.0413	0.0786	0.1700	العرب للتأمين على الحياة
-1.0218	0.0330	0.0724	0.0300	شركة فيلادلفيا للتأمين
-1.1618	0.0246	0.0663	0.3100	شركة البركة للتكافل
-1.3018	0.0163	0.0601	0.6900	المجموعة العربية الأردنية
-1.4418	0.0079	0.0540	0.2496	شركة المجموعة العربية الأوروبية

معدل المديونية

اسم الشركة	2005	2006	2007	2008
الشركة العامة للتأمين	44.33	46.49	36.49	41.63
الشركة المتحدة للتأمين	35.74	42.76	33.93	33.59
شركة الأراضي المقدسة	49.81	57.2	60.47	72.67
شركة الاتحاد العربي للتأمين	40.97	56.09	50.02	52.06
الشركة الوطنية للتأمين	58.7	65.33	52.57	42.09
شركة الأردن الدولية للتأمين	34.39	32.78	32.35	36.53
الشركة الألمانية للتأمين	62.83	55.77	71.73	68.52
شركة التأمين الإسلامية	48.46	32.83	36.87	33.76
شركة الضامنون العرب للتأمين	60.86	57.02	49.27	63.47
شركة الشرق الأوسط	32.5	32.31	40.26	47.13
شركة النسر العربي للتأمين	64.31	35.38	37.51	42.61
الشركة الأردنية للتأمين	40.29	41.65	41.93	36.96
شركة دلتا للتأمين	32.96	32.74	33.73	32.42
القدس شركة القدس للتأمين	59.25	55.77	50.2	49.15
الشركة الفرنسية الأردنية لتأمين	48.97	72.49	80.35	66.16
شركة اليرموك للتأمين	28.86	34.67	41.42	35.37
شركة حراسا للتأمين	56.65	69.51	70.19	61.27
شركة المنارة للتأمين	37.81	5.86	21.5	25.58
شركة الشرق العربي للتأمين	63.88	49.4	54.73	56.54
شركة الواحة للتأمين	39.11	60.47	116.86	80.6
العرب للتأمين على الحياة	62.95	61.01	60.12	62.3
شركة فيلادلفيا للتأمين	48.67	49.68	44.11	47.27
شركة البركة للتكافل	28.55	52.06	44.87	61.91
المجموعة العربية الأردنية	30.84	36.82	31.59	29.56
شركة المجموعة العربية الأوروبية	52.03	62.29	53.62	52.99

اجمالي الأصول

اسم الشركة	2005	2006	2007	2008
الشركة العامة للتأمين	14476825	13285017	19335252	18097193
لشركة المتحدة للتأمين	19353007	19565643	18636007	19488368
شركة الأراضي المقدسة	8016809	6713301	8823640	12984241
شركة الاتحاد العربي للتأمين	10590230	8300192	10078026	12963957
شركة الوطنية للتأمين	9815941	8194976	9711754	12671246
شركة الأردن الدولية للتأمين	28024550	34319000	36684857	34709966
شركة الألمانية للتأمين	17508831	25624109	39815776	33786489
شركة التأمين الإسلامية	10474635	15400636	19015513	23628834
شركة الضامنون العرب للتأمين	13866776	16410983	18223368	17241800
شركة الشرق الأوسط	69939274	55232066	66285046	61965525
شركة النسر العربي للتأمين	14586844	27366445	28450949	30288918
شركة الأردنية للتأمين	72456047	48843436	61458769	55623811
شركة دلتا للتأمين	11402926	10118677	11245946	13191121
شركة القدس للتأمين	16177656	17384422	18514782	20491296
شركة الفرنسية الأردنية	21875589	23403500	20707079	20765245
شركة اليرموك للتأمين	13617604	11373067	12381818	13733406
شركة حراسا للتأمين	7537882	6851763	6042804	5848477
شركة المنارة للتأمين	5179223	21519663	18755736	20004665
شركة الشرق العربي للتأمين	15862468	23855858	27755715	33234488
شركة الواحة للتأمين	9052296	8774753	4327014	5083515
شركة للتأمين على الحياة	25221071	24063372	25758171	22972631
شركة فيلادلفيا للتأمين	8369178	7999302	8192692	8166587
شركة البركة للتكافل	7558095	8277236	9899245	8135300
جموعة العربية الأردنية	13670086	14041648	15747655	14603672
شركة المجموعة العربية الأوروبية	10704212	10755882	16399646	20199141

نسبة تعويضات الى الأقساط

2008	2007	2006	2005	اسم الشركة
0.463	0.67	0.664	0.548	الشركة العامة للتأمين
0.597	2.56	0.851	0.468	الشركة المتحدة للتأمين
0.495	1.203	1.11	0.581	شركة الأراضي المقدسة
0.544	0.467	0.412	0.369	شركة الاتحاد العربي للتأمين
0.786	0.608	0.559	0.751	الشركة الوطنية للتأمين
0.865	1.086	0.78	0.493	شركة الأردن الدولية للتأمين
1.006	0.829	0.609	0.481	الشركة الألمانية للتأمين
0.591	1.341	0.671	0.327	شركة التأمين الإسلامية
0.901	1.11	0.691	0.644	شركة الضامنون العرب
0.427	0.674	0.733	0.62	شركة الشرق الأوسط
0.531	1.21	0.949	0.603	شركة النسر العربي للتأمين
0.418	0.7	0.537	0.3089	الشركة الأردنية للتأمين
0.461	0.523	0.61	0.514	شركة دلتا للتأمين
0.586	0.822	0.599	0.474	القدس شركة القدس للتأمين
0.896	0.758	0.827	0.658	الشركة الفرنسية الأردنية
1.219	0.907	0.416	0.308	شركة اليرموك للتأمين
1.235	0.88	0.984	1.349	شركة حراسا للتأمين
0.639	0.821	0.608	0.565	شركة المنارة للتأمين
0.499	0.77	0.537	0.425	شركة الشرق العربي للتأمين
2.167	2.026	0.607	0.613	شركة الواحة للتأمين
0.662	0.835	0.902	0.854	العرب للتأمين على الحياة
0.899	0.852	0.611	0.685	شركة فيلادلفيا للتأمين
0.99	1.197	0.967	0.562	شركة البركة للتكافل
0.871	0.831	0.926	0.423	المجموعة العربية الأردنية
0.772	2.942	0.981	0.317	شركة المجموعة العربية الأوربية

المصاريف الإدارية والعمومية

اسم الشركة	2005	2006	2007	2008
الشركة العامة للتأمين	885697	949383	1281085	1223439
الشركة المتحدة للتأمين	388660	406833	524491	476975
شركة الأراضي المقدسة	615397	607799	703433	876390
شركة الاتحاد العربي للتأمين	462970	496693	572957	573197
الشركة الوطنية للتأمين	404952	498355	513272	1031729
شركة الأردن الدولية للتأمين	1289013	1416855	1681436	1512301
الشركة الألمانية للتأمين	1201161	775164	1102171	1773685
شركة التأمين الإسلامية	1029992	1530560	1460166	3137087
شركة الضامنون العرب	995650	1077332	1363977	1485964
شركة الشرق الأوسط	1591087	1911700	2377055	2423252
شركة النسر العربي للتأمين	2156911	1353143	1693303	1900690
الشركة الأردنية للتأمين	2118470	2462338	25277228	3066895
شركة دلتا للتأمين	557652	633002	684488	613257
القدس شركة القدس للتأمين	1655792	1420812	1527558	1579947
الشركة الفرنسية الأردنية	1425639	1505431	1777513	1851604
شركة اليرموك للتأمين	466636	544931	319076	610808
شركة حراسا للتأمين	497908	518534	428795	674520
شركة المنارة للتأمين	140000	733411	1007417	944302
شركة الشرق العربي للتأمين	1968566	2473795	3111163	1320560
شركة الواحة للتأمين	588711	753522	1006271	67547
العرب للتأمين على الحياة	734509	1923319	2060607	1998223
شركة فيلادلفيا للتأمين	551865	606551	638733	462018
شركة البركة للتكافل	414987	800133	1681310	1599943
المجموعة العربية الأردنية	734509	913222	1155281	3099328
شركة لمجموعة العربية الأوربية	1042399	881879	1102171	1347453

أعمار الشركات

اسم الشركة	2005	2006	2007	2008
الشركة العامة للتأمين	30	31	32	33
الشركة المتحدة للتأمين	33	34	35	36
شركة الأراضي المقدسة	25	26	27	28
شركة الاتحاد العربي للتأمين	20	21	22	23
الشركة الوطنية للتأمين	18	19	20	21
شركة الأردن الدولية للتأمين	9	10	11	12
الشركة الألمانية للتأمين	9	10	11	12
شركة التأمين الإسلامية	9	10	11	12
شركة الضامنون العرب للتأمين	9	10	11	12
شركة الشرق الأوسط	42	43	44	45
شركة النسر العربي للتأمين	16	17	18	19
الشركة الأردنية للتأمين	54	55	56	57
شركة دلنا للتأمين	29	30	31	32
القدس شركة القدس للتأمين	30	31	32	33
الشركة الفرنسية الأردنية	29	30	31	32
شركة اليرموك للتأمين	25	26	27	28
شركة حراسا للتأمين	8	9	10	11
شركة المنارة للتأمين	31	32	33	34
شركة الشرق العربي للتأمين	8	9	10	11
شركة الواحة للتأمين	25	26	27	28
العرب للتأمين على الحياة	24	25	26	27
شركة فيلادلفيا للتأمين	24	25	26	27
شركة البركة للتكافل	9	10	11	12
المجموعة العربية الأردنية	8	9	10	11
شركة لمجموعة العربية الأوربية	9	10	11	12



نسبة مصاريف الدعاية والإعلان الى إجمالي المصاريف

2008	2007	2006	2005	اسم الشركة
0.039155	0.056737	0.031447	0.031783	الشركة العامة للتأمين
0.019934	0.016681	0.036425	0.012227	الشركة المتحدة للتأمين
0.001641	0.008258	0.001603	0.002977	شركة الأراضي المقدسة
0.031973	0.027381	0.042431	0.022034	شركة الاتحاد العربي للتأمين
0.013402	0.028846	0.014813	0.01169	الشركة الوطنية للتأمين
0.021436	0.026682	0.028395	0.100253	شركة الأردن الدولية للتأمين
0.01237	0.079621	0.023396	0.014866	الشركة الألمانية للتأمين
0.010835	0.010556	0.031298	0.011627	شركة التأمين الإسلامية
0.027083	0.022319	0.021351	0.024351	شركة الضامنون العرب للتأمين
0.029678	0.099583	0.099882	0.026161	شركة الشرق الأوسط
0.041265	0.0805	0.002907	0.025659	شركة النسر العربي للتأمين
0.016213	0.002053	0.025212	0.137758	الشركة الأردنية للتأمين
0.018806	0.00336	0.005027	0.009054	شركة دلتا للتأمين
0.02583	0.012174	0.01001	0.004648	القدس شركة القدس للتأمين
0.012648	0.011001	0.013629	0.014015	الشركة الفرنسية الأردنية
0.012978	0.0163	0.012895	0.009894	شركة اليرموك للتأمين
0.004335	0.006327	0.019844	0.027393	شركة حراسا للتأمين
0.023196	0.009429	0.022232	0.014386	شركة المنارة للتأمين
0.213207	0.107143	0.076738	0.116819	شركة الشرق العربي للتأمين
0.014718	0.014628	0.041172	0.025578	شركة الواحة للتأمين
0.009877	0.003923	0.003154	0.006346	العرب للتأمين على الحياة
0.014718	0.014984	0.009453	0.006029	شركة فيلادلفيا للتأمين
0.013497	0.030028	0.02244	0.010159	شركة البركة للتكافل
0.067923	0.125624	0	0.018751	المجموعة العربية الأردنية
0	0.021737	0.040181	0.132128	شركة لمجموعة العربية الأوربية



الحصة السوقية

2008	2007	2006	2005	اسم الشركة
3.48	3.31	2.96	3.31	الشركة العامة للتأمين
2.35	2.69	4.29	5.19	الشركة المتحدة للتأمين
3.69	1.9	1.26	1.47	شركة الأراضي المقدسة
2.1	1.44	1.61	1.95	شركة الاتحاد العربي للتأمين
2.23	2.7	3.06	3.54	الشركة الوطنية للتأمين
4.19	5.53	6.68	6.09	شركة الأردن الدولية للتأمين
7.44	7.88	6.19	4.42	الشركة الألمانية للتأمين
3.77	3.45	3.11	3.13	شركة التأمين الإسلامية
3.34	3.65	3.01	3.35	شركة الضامنون العرب للتأمين
6.55	6.44	6.75	4.57	شركة الشرق الأوسط
4.03	3.97	3.73	4.02	شركة النسر العربي للتأمين
9.19	8.3	7.63	7.26	الشركة الأردنية للتأمين
1.47	1.56	1.48	1.68	شركة دلتا للتأمين
3.42	3.51	4.07	4.43	القدس شركة القدس للتأمين
4.6	5.45	5.57	5.81	الشركة الفرنسية الأردنية
1.81	2.18	1.76	1.63	شركة اليرموك للتأمين
0.8	1.09	1.98	2.44	شركة حراسا للتأمين
2.09	1	0.87	0.61	شركة المنارة للتأمين
9.68	8.86	8.56	7.26	شركة الشرق العربي للتأمين
0.99	2.65	4.24	1.9	شركة الواحة للتأمين
4.86	4.87	5.52	5.46	العرب للتأمين على الحياة
0.96	1.23	1.39	1.81	شركة فيلادلفيا للتأمين
1.6	1.56	1.25	1.54	شركة البركة للتكافل
2.77	3.43	3.46	3.4	المجموعة العربية الأردنية
4.32	3.74	3.02	2.59	شركة لمجموعة العربية الأوربية

# ***Abstract***

## **Factors Affecting the Profitability of Jordanian Insurance Companies**

**By**

**Abdullah Mohammad Al shomali**

**Professor Turki Raji Alhmoud**

This study aims to identify factors affecting the profitability of Jordanian insurance companies measured by a number of profitability ratios and some structural indicators of the corporate capital such as corporate size and capital structure, the debt ratio and the degree of maturity and some of the factors affecting the insurance business such as market share, rates of compensation to premiums and the ratio of premiums to total income and the rate of growth. The regression equation has been estimated using the Ordinary Least Squares (OLS) to corporate data.

The study population consists of (25) companies of (28) which represent 89% of the period from 2005 to 2008. The findings indicates that there is a positive relationship between the corporate size and profitability in insurance companies, and there is no statistically significant relationship between capital structure and profitability, there is a negative relationship between the company's life and its profitability, a positive relationship between the advertising expenses and profitability but not a statistically significant, and a positive

relationship between the debt and profitability as measured by return on equity. The findings also indicate that there is a negative relationship between the debt and the profitability as measured by return on the market price, a positive relationship between the rate of growth and profitability, a negative relationship between the ratio of compensation to the premium rate and profitability, a negative relationship between the ratio of premiums to the total revenues and profitability, a positive relationship between market share and profitability, and a negative correlation between the total general and administrative expenses and profitability of Jordanian insurance companies.

The study recommends that the Jordanian insurance companies shall accurately disclose financial and accounting information, and diversify their investment in order to compensate for the technical losses and increase profits, and also that the insurance companies shall be merged in order to maximize capital and competitiveness.

**Key words:** Insurance companies, Profitability, Factors Affecting the Profitability, Jordan Federation for Insurance Companies.