

نموذج مقترح لتطبيق الاندماج علي شركات تأمينات الحياة القطاع الخاص باستخدام تحليل المسار

أ. زمزم عبد الخالق سيد بكر باحثة ماجستير بقسم التأمين كلية التجارة جامعة سوهاج	أ.د. علي سيد بخيت أستاذ التأمين - قسم الأساليب الكمية كلية التجارة - جامعة سوهاج عميد المعهد العالي للإدارة والمحاسبة بسوهاج	أ.د. محمد محمد محمد عطا أستاذ ورئيس قسم الأساليب الكمية كلية التجارة جامعة سوهاج عضو اللجنة العلمية لترقية الأساتذة والأساتذة المساعدين
--	--	---

أولاً: مقدمة :

شهد القطاع المالي في مصر في الآونة الأخيرة العديد من التطورات الهامة والتي من المتوقع أن يكون لها تأثيراً كبيراً علي هيكل وطبيعة المنافسة داخل المؤسسات المالية بصفة عامة وقطاع التأمين بصفة خاصة ، حيث شهد قطاع التأمين المصري العديد من التغيرات لا سيما بعد أن قررت الجمعية العامة لشركات التأمين وإعادة التأمين التابعة لقطاع الأعمال العام والمنعقدة بتاريخ ١٥ / ٧ / ٢٠٠٦ دمج شركة الشرق والأهلية ومصر للتأمين في شركة واحدة بالنسبة لتأمينات الحياة وتحت مسمى واحد هو شركة مصر لتأمينات الحياة .

ولقد أصبح الاندماج ضرورة ملحة إزاء الوضع التنافسي في قطاع التأمين وتكوين الأموال داخل جمهورية مصر العربية . والذي يزداد صعوبة مع الشركات العاملة في هذا القطاع يوماً بعد يوم وذلك لدخول الشركات العاملة لسوق تأمينات الحياة .

ويقصد بالاندماج " قيام إحدى الشركات بالانضمام إلى شركة أخرى أو أكثر وعادة ما تكونان على نفس مستوى الأهمية والحجم وبانضمامها إلى بعضها البعض يترتب على ذلك أن يعقد كل منهما كيانه المستقل ويختفيان ويظهر كيان جديد مستقل باسم جديد " (عاشور ، يوسف حسين ، ٢٠١٢ ، ص : ٣٢) .

ووفقاً للكتاب الإحصائي السنوي عن نشاط التأمين خلال العام المالي ٢٠١٩ / ٢٠٢٠ تم حصر الشركات العاملة في تأمين الأشخاص وتكوين الأموال كما في الجدول التالي :

جدول رقم (١)

هيكل شركات التأمين العاملة في سوق التأمين المصري في ٢٠٢٠/٦/٣٠ محل الدراسة

م	اسم الشركة	نوع النشاط	أسلوب التأمين	الحالة	نوع القطاع
١	شركة متلايف لتأمينات الحياة	تأمينات أشخاص	تأمين تجارى	يتم دمج بعض هذه الشركات معاً من خلال النموذج المقترح للدراسة	قطاع خاص
٢	شركة أكسا لتأمينات الحياة - مصر	تأمينات أشخاص	تأمين تجارى		
٣	شركة أليانز لتأمينات الحياة - مصر	تأمينات أشخاص	تأمين تجارى		
٤	شركة تشب لتأمينات الحياة - مصر	تأمينات أشخاص	تأمين تجارى		
٥	شركة كيو إن بي الأهلي لتأمينات الحياة	تأمينات أشخاص	تأمين تجارى		
٦	شركة أروب للتأمين على الحياة - مصر	تأمينات أشخاص	تأمين تجارى		
٧	شركة قناة السويس لتأمينات الحياة	تأمينات أشخاص	تأمين تجارى		
٨	شركة الدلتا لتأمينات الحياة	تأمينات أشخاص	تأمين تجارى		
٩	شركة المهندس لتأمينات الحياة	تأمينات أشخاص	تأمين تجارى		
١٠	شركة ثورة لتأمينات الحياة	تأمينات أشخاص	تأمين تجارى		

المصدر: الكتاب الإحصائي السنوي عن نشاط التأمين حتى العام المالي ٢٠٢١ ، الجدول من إعداد الباحث

ومن خلال الجدول السابق نلاحظ ما يلي :

هناك عشرة شركات تأمين قطاع خاص تعمل في مجال تأمين الأشخاص وتكوين الأموال - وهذه الشركات هي محل الدراسة .

ثانيا- مشكلة الدراسة :

- أشارت الدراسات السابقة إلي أمور مهمة وخاصة دراسة (السباعي ٢٠٠٠)، من أهمها ضرورة التوسع في الاندماج بين شركات التأمين محليا أولا ثم التدرج علي مستوي المنطقة العربية، كم ان دمج شركات التأمين الصغيرة في كيانات تأمينية كبيرة أصبح أمرا ضروريا في ظل العولمة والتكتلات العملاقة لزيادة طاقتها الاستيعابية وحجم محافظها ، مع عدم السماح بدخول كيانات صغيرة.
- من ذلك يبدأ البحث في تقييم تجربة الدمج المصرية لشركات التأمين (قطاع عام) بقرارات سيادية لشركات ثلاثة كبيرة كانت وناجحة في المنافسة في السوق دون دمج، ومن منطلق نجاح هذه التجربة أو فشلها، يبدأ الدمج بين شركات التأمين محليا وهنا نتساءل ما هي الشركات المتبقية محليا التي أوصت الدراسات السابقة إلي دمجها؟ أنها شركات القطاع الخاص والأكثر من ذلك بعد الدمج المحلي توصي الدراسات السابقة بالدمج علي مستوى المنطقة العربية. وعلي ذلك ليس هناك ما يعوق قانونا من الدمج لأي من الشركات الخاصة بعضها ببعض وكيف يتم ذلك هذه هي النقطة الأساسية للبحث، التي تتمثل في مقترح لتطبيق الاندماج علي شركات تأمينات الحياة للقطاع الخاص .

وعلي ذلك يمكن تلخيص مشكلة الدراسة في التساؤل التالي:

- "هل من المفيد اندماج شركات تأمين القطاع الخاص والعاملة في مجال تأمينات الأشخاص وتكوين الأموال؟"

ثالثا : أهداف الدراسة :

- تقييم تجربة الدمج لشركات تأمينات الأشخاص وتكوين الأموال قطاع عام العاملة في مجال سوق التأمين المصري.
- وضع مقترح لاندماج شركات تأمينات الأشخاص وتكوين الأموال الخاصة وتحديد أياً من هذه الشركات يمكن دمجها مع بعضها.

رابعا- حدود الدراسة :

سوف تقتصر الدراسة علي اقتراح نموذج أو تصور لتطبيق تجربة الاندماج بين شركات تأمينات الأشخاص وتكوين الأموال بالنسبة للقطاع الخاص ولن تتطرق الدراسة لشركات التأمين التكافلي وذلك لاختلاف طبيعتها. وسوف تعتمد الدراسة علي بيانات شركات التأمين محل الدراسة من واقع بيانات الكتاب الإحصائي السنوي .

خامسا : تبويب الدراسة :

لتحقيق أهداف الدراسة وبيان أهميتها تم تبويب الدراسة علي النحو التالي :

المبحث الأول : مفهوم وتعريف وأشكال الاندماج:

المبحث الثاني : نموذج مقترح لاندماج شركات تأمينات الحياة القطاع الخاص

المبحث الثالث: النتائج والتوصيات وقائمة المراجع

المبحث الأول

مفهوم وتعريف وأشكال الاندماج

مفهوم الاندماج :

يعتبر سوق التأمين المصري حديث العهد بعمليات الاندماج إذا ما قورن بالسوق الانجليزي أو الأمريكي حيث بلغ عدد الشركات المندمجة في السوق الانجليزي ٦٣٨٠ في عام ١٩٨٨ برأسمال ٢٣١٣ مليون جنية إسترليني (حزين, ٢٠٠٨, ص٢)

ويمكن القول بأن مفهوم الاندماج ينصرف إلي انضمام عدة شركات بعضها لبعض انضماما تفقد فيه كل شركة منها استقلالها وهو يحدث نتيجة لاتفاق بعكس الدمج الذي يتم وفقا لنص قانوني .

تعريف الاندماج :

يعرف الاندماج علي أنه " اتفاق يؤدي إلي اتحاد منشأتين أو أكثر وذوبانهما إرادياً في كيان واحد حيث يكون الكيان الجديد أكثر قدرة وفاعلية علي تحقيق أهداف كان من الصعب تحقيقها قبل الاندماج ". (حماد, ٢٠٠٠, ص٥)

كما يعرف الاندماج علي انه " دمج أصول منشأتين أو أكثر معاً يكون في الغالب لهم نفس الحجم تحت إدارة واحدة وظهور كيان جديد يحمل اسم كل من المنشأة الدامجة والمندمجة كما حدث في مصر باندماج البنك العقاري المصري في البنك العقاري العربي ، أو قد يحمل الكيان اسماً جديداً كما هو الحال في المصرف المتحد الناتج عن اندماج البنك المصري المتحد مع المصرف الإسلامي الدولي أو كما حدث بالنسبة لدمج شركات تأمين قطاع الأعمال (مصر ، الشرق ، الأهلية ، المصرية لإعادة التأمين) وظهور الشركة القابضة للتأمين . (صفاء محمود, ٢٠١٤, ص ٢٧١) .

كما عرف بعض الفقهاء الاندماج بأنه : " التحام شركتين أو أكثر التحاماً يؤدي إلي زوالهما معاً وانتقال جميع أموالهما إلي شركة جديدة أو زوال أحدهما فقط وانتقال جميع أموالها إلي الشركة الدامجة ". (رضا صالح, ٢٠١١, ص ٢١) .

كما عرف أيضاً بأنه "قيام أحد الشركات بالانضمام إلي شركة أخرى أو أكثر وعادة ما تكونان علي نفس مستوي الأهمية والحجم وانضمامهما إلي بعضهما البعض يترتب علي ذلك ان يعقد كل منهما كيانه المستقل ويختفيان ويظهر كيان جديد مستقل باسم جديد ". (سامر , محمد معين, ٢٠١٢, ص) .

ويعرف الاندماج بأنه : العملية القانونية التي تجمع في شركة واحدة عدة شركات قائمة. (رضا, ٢٠١١, ص٢١) .

ونستخلص مما سبق إن الاندماج بالنسبة لشركات التأمين هو عبارة عن دمج أصول منشأتين أو أكثر معاً يكون في الغالب لهم نفس الحجم تحت إدارة واحدة وظهور كيان جديد يحمل أسم كل من المنشأة الدامجة والمندمجة كما حدث بالنسبة لشركات تأمين قطاع الأعمال العام (مصر, الشرق, الأهلية والمصرية لإعادة التأمين) وظهور الشركة القابضة للتأمين. (إبراهيم, ٢٠١٤, ص٤٠) .

ويمكن أيضا أن نعرف الاندماج بأنه : "عقد بين شركتين أو أكثر , يترتب عليه زوال الشخصية المعنوية للشركة أو الشركات المندمجة وتنتقل كافة أصولها وخصومها الي الشركة الدامجة أو تتحل بمقتضاها شركتان أو أكثر فتزول الشخصية المعنوية لكل منهما وتكونان شركة واحدة جديدة لها شخصية معنوية مستقلة , وتنتقل كافة الأصول والخصوم إلي الشركة الجديدة " . (حمزة, ١٩٩٦, ص ٣٢)

وحتى لا تعتبر عملية الاندماج فاشلة ، فإنه لا بد لها أن تزيد قيمة حقوق المساهمين بمعدل أسرع مما لو كانت هذه الشركات منفصلة ، وأيضا الحيلولة دون حدوث انخفاض في قيمة حقوق المساهمين بمعدل أسرع مما لو كانت الشركات منفصلة.

أشكال الاندماج :

يتمثل الاندماج من الناحية القانونية في الشكلين التاليين:

- أ- الاندماج بطريقة الضم : وذلك بحل شركة أو أكثر ونقل ذمتها إلي شركة قائمة.
ب- الاندماج بطريقة المزج : وذلك بحل شركتين أو أكثر وتأسيس شركة جديدة تنتقل إليها الذمة المالية للشركات المندمجة.

وحتى يتحقق الاندماج علي هاتين الصورتين لابد من وجود شركتين علي الاقل ذات أغراض متشابهة أو متكاملة في الغالب - حتى يتحقق الحكمة منه - .

فإذا حصل الاندماج بطريقة الضم , فإنه يؤدي إلي انقضاء الشركة أو الشركات المندمجة وزوال شخصيتها الاعتبارية وانتقال ذمتها المالية إلي الشركة الدامجة , التي تظل محتفظة بشخصيتها المعنوية.

أما إذا حصل بطريقة المزج , فإنه يؤدي إلي انقضاء الشركة أو الشركات المندمجة وزوال شخصيتها الاعتبارية , مقابل ظهور شركة جديدة ناتجة عن الاندماج. تتمتع بشخصية معنوية مختلفة عن شخصية كل شركة من الشركات المندمجة. (احمد عبد الوهاب, ٢٠١٢, ص ٢) .

المبحث الثاني

تطبيق نموذج اندماج شركات التأمين القطاع الخاص محل الدراسة

تمهيد لتطبيق النموذج المقترح :

اعتمد الباحث في الدراسة التطبيقية , علي إجراء التحليل الإحصائي باستخدام برنامج AMOS, لتقدير معاملات نموذج تحليل المسار , ومؤشرات جودة النموذج , كالتالي :

متغيرات النموذج :

• المتغير التابع :

Y: مجموع فائض / عجز النشاط لشركات التأمين التي يتم اندماجهم

• المتغيرات الوسيطة :

YH: فائض النشاط التأميني في مجموعة الشركات ذات فائض أعلى.

YL: عجز النشاط التأميني في مجموعة الشركات ذات فائض أقل .

• المتغيرات المستقلة :

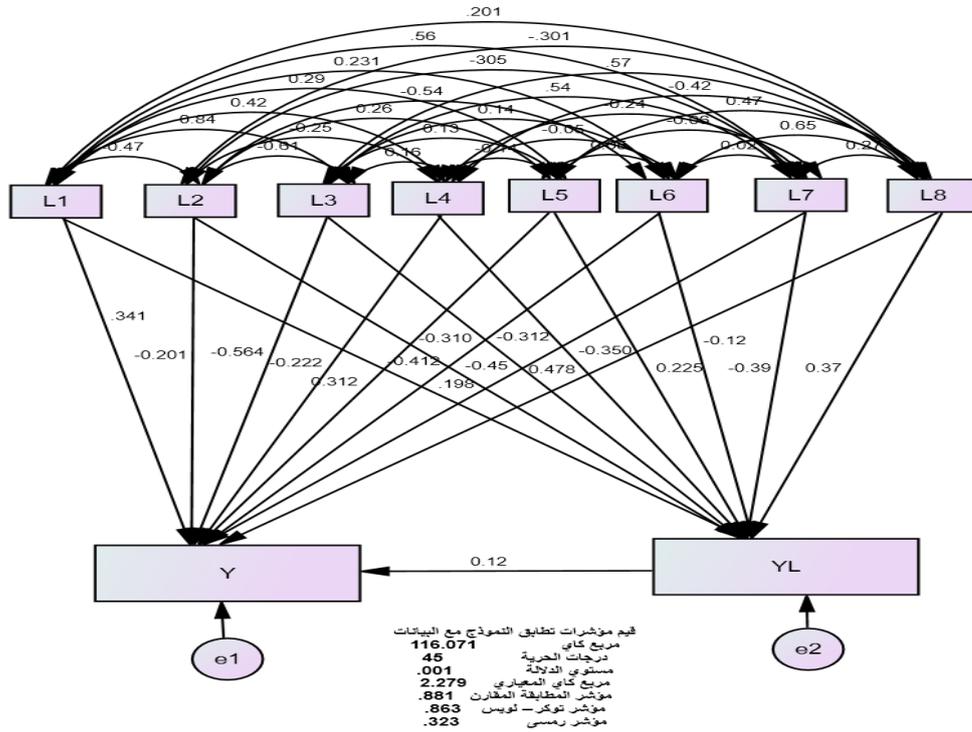
مجموعة الشركات ذات فائض أقل	المتغير	مجموعة الشركات ذات فائض أعلى
L ₁	الأقساط المباشرة	H ₁
L ₂	معدل التكلفة الإنتاجية	H ₂
L ₃	التعويضات المباشرة	H ₃
L ₄	معدل التكلفة الإدارية	H ₄
L ₅	معدل الاستثمار	H ₅
L ₆	إجمالي الالتزامات	H ₆
L ₇	حقوق المساهمين	H ₇
L ₈	السيولة	H ₈

وقد أعتمد الباحث في توضيح اثر الدمج علي شركات قطاع التأمين في إطار الشركات المدرجة ضمن الدراسة و قياس الأثر المباشر و الغير مباشر لمتغيرات الدراسة علي فائض أو عجز النشاط التأميني وقام الباحث بدراسة نموذج الشركات المدرجة بعد تقسيمها إلي فئتين ذات فائض أعلى و ذات فائض أقل و تم بناء نموذج لتحليل مسار تأثير المتغيرات للشركات ذات فائض أقل و آخر للشركات ذات فائض ، وذلك علي النحو التالي :

أولاً: النموذج البنائي لتحليل مسار الشركات ذات الفائض الأقل قبل الدمج :

أعتمد الباحث علي تحليل المسار لقياس الأثر المباشر و الأثر الغير مباشر لمتغيرات الدراسة علي المتغير الوسيط وهو (عجز النشاط التأميني في مجموعة الشركات ذات الفائض الأقل) و الأثر المباشر للمتغيرات علي المتغير التابع و هو مجموع الفائض / العجز للشركات المزمع اندماجهم و منه قياس الأثر الكلي و قياس جودة تطابق النموذج المقترح مع البيانات العملية و كذلك معنوية المسارات و معنوية النموذج ككل .

الشكل التالي يوضح النموذج البنائي لتحليل المسار للشركات قطاع التأمين ذات الفائض الأقل قبل الدمج :



نتائج النموذج البنائي لتحليل المسار للشركات ذات الفائض الأقل قبل الدمج :

يوضح الجدول التالي نتائج النموذج البنائي لتحليل المسار للشركات ذات الفائض الأقل قبل الدمج :

جدول رقم (٢)

نتائج النموذج البنائي لتحليل المسار للشركات ذات الفائض الأقل قبل الدمج :

المعنوية	التحميلات المعيارية	المسار
***	٠.١٤٨	L1-YL
.1	.٣١٠-	L2-YL
***	.٣١٢-	L3-YL
.09	.٣٥٠-	L4-YL
***	.٢٢٥	L5-YL
***	٠.١٢-	L6-YL
***	.٣٩-	L7-YL
.061	.٠٣٧	L8-YL
***	.٠٣٤١	L1-Y
***	.٢٠١-	L2-Y
***	.٥٦٤-	L3-Y
.07	.٠٢٢٢	L4-Y
***	.٠٣١٢	L5-Y
***	٠.٤١٢-	L6-Y
***	٠.٤٥-	L7-Y
.12	.٤٧٨	L8-Y
***	.12	YL - y

المصدر: بيانات الكتاب الإحصائي السنوي عن نشاط سوق التأمين المصري ومخرجات البرنامج الإحصائي ، والجدول من إعداد الباحث .

من الجدول السابق نجد أن التحميلات المعيارية للمتغيرات السابقة جاءت متوسطة ماعدا L1- ذات تحميلات ضعيفة أقل من ٣٠% بالنسبة لكل من L1/ Y1 , L5/ Y1, L6/ Y1 / L8 - Y1 / L4 , Y1/L4

أما عن معنوية المسارات جاءت جميع المسارات معنوية التأثير ما عدا (L8-YL, L4-Y, L8-YL) و استطاع المتغير الوسيط تفسير ١٢ % من التغير في المتغير التابع .

أولاً: النموذج البنائي لشركات القطاع التأميني بعد الدمج مع شركة أليانز :

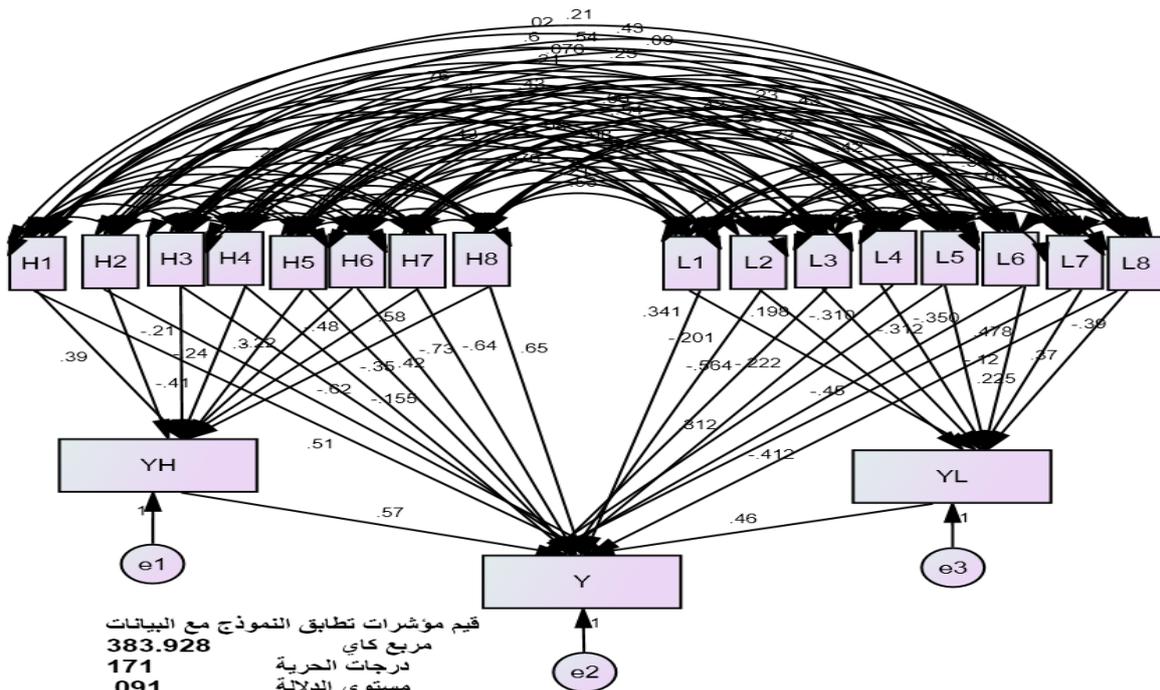
تم تقسم النموذج إلي المتغيرات الخاصة بالشركات ذات الفائض الأقل و قياس الأثر المباشر لهم علي المتغير الوسيط و الذي يمثل عجز النشاط التأميني و كذلك متغيرات الشركات ذات الفائض الأعلى و قياس الأثر المباشر لهم علي المتغير الوسيط و الذي يمثل فائض النشاط التأميني ، و من ثم قياس الأثر الكلي للمتغيرات ككل علي المتغير التابع للقطاع ككل

فائض / عجز النشاط التأميني : Y

فائض النشاط التأميني للشركات ذات الفائض الأعلى : YH

للشركات المزمع اندماجها عجز النشاط التأميني : YL

والشكل التالي يوضح نموذج تحليل المسار للشركات بعد الدمج بين الشركات ذات الفائض الأقل و بين شركة أليانز .



قيم مؤشرات تطابق النموذج مع البيانات
 مربع كاي 383.928
 درجات الحرية 171
 مستوى الدلالة .091
 مربع كاي المعياري 2.245
 مؤشر المطابقة المقارن .921
 مؤشر توكر - لويس .913
 مؤشر رمسي .003

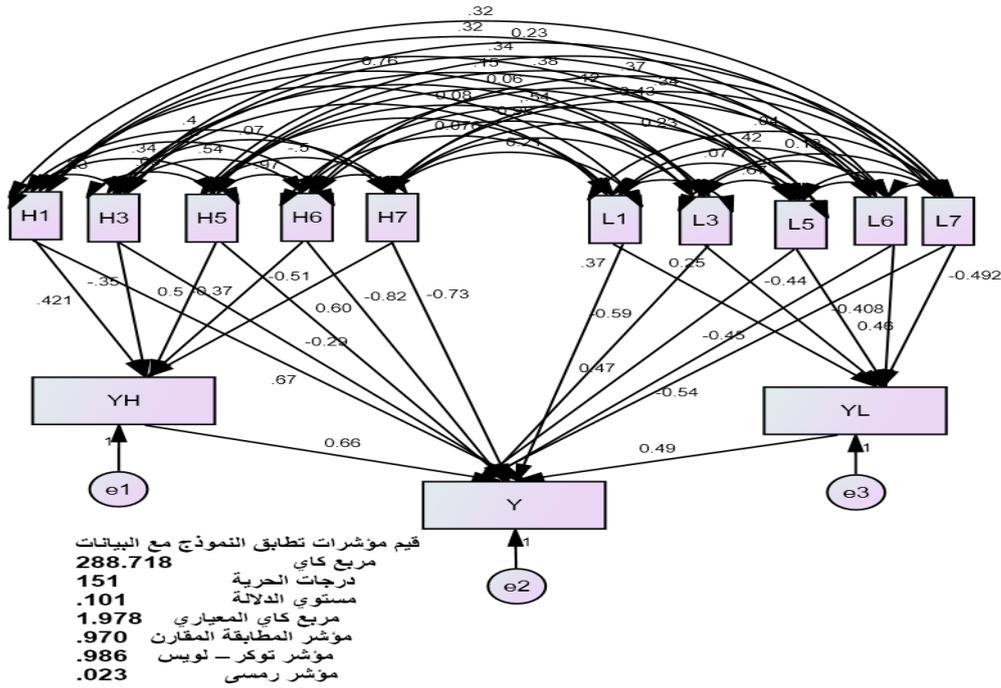
ثانياً : الدمج بين الشركات ذات الفائض الأقل و بين شركة ميتلايف :

في ضوء اختيار النموذج الأمثل للدمج بين الشركات ذات الفائض الأقل و بين الشركات ذات الفائض الأعلى قام الباحث ببناء نموذج تصوري لتحليل مسار المتغيرات و معنوياتها و تأثيرها المباشر و الغير مباشر و الكلي في حالة الدمج مع شركة ميتلايف كثنائي أعلي الشركات ذات الفائض الأعلى من بين الشركات المدرجة في الدراسة لبحث ما إذا كان الأفضل للشركات ذات الفائض الأقل الاندماج مع شركة أليانز أو الدمج مع شركة ميتلايف .

ثالثاً: الدمج بين الشركات ذات الفائض الأقل و بين شركة اليانز :

١- بعد عرض وضع سوق التأمين بعد الاندماج مع شركتي اليانز و شركة ميتلايف نجد أنه من الأفضل أن تتدمج الشركات ذات الفائض الأقل مع شركة أليانز من حيث كفاءة النموذج و قوه التأثير و المعنوية.

٢- و لهذا كان يتطلب الأمر تحسين نموذج الدمج مع شركة أليانز وذلك بحذف المتغيرات ذات التأثير الغير معنوي من النموذج و كانت النتائج كما يوضحها الشكل التالي :



النتائج والتوصيات

أولاً : النتائج :

- ١- توصلت الدراسة إلي أن عمليات اندماج شركات تأمينات الحياة القطاع الخاص تمت بعد أن تم تقسيمها إلي شركات ذات فائض أعلي (اليانز وميتالايڤ) وشركات تأمين ذات فائض أقل (قناة السويس - المهندس - دلنا - أكسا - كيو ان بي - تشب - أروب) ، مما أدي إلي نتائج مقبولة بعد الاعتماد علي الأساليب الإحصائية المستخدمة
- ٢- انه من الأفضل أن تندمج شركات التأمين ذات فائض الأقل مع شركة أليانز من حيث كفاءة النموذج و قوه التأثير و المعنوي .
- ٣- تم بناء النموذج المقترح علي اعتبار أن فائض أو عجز النشاط التأميني هو المتغير التابع ، وأن المتغير المستقل هي (الأقساط المباشرة - معدل التكلفة الإنتاجية - التعويضات المباشرة - معدل التكلفة الإدارية - معدل الاستثمار - إجمالي الالتزامات - حقوق المساهمين - السيولة) .
- ٤- يوجد تأثير مباشر لفائض أو عجز النشاط التأميني علي المتغيرات المستقلة (الأقساط المباشرة - معدل التكلفة الإنتاجية - التعويضات المباشرة - معدل التكلفة الإدارية - معدل الاستثمار - إجمالي الالتزامات - حقوق المساهمين - السيولة) .
- ٥- جاءت مؤشرات جودة تطابق النموذج جميعها مقبولة حيث كانت درجة المعنوية للنموذج بعد الدمج أكبر من ٥% وهي ما تعني قبول معنوية النموذج المقترح و ملائمة البيانات للهدف من الدراسة و جاءت قيمة مربع كاي المعياري أقل من ٥ و هي القيمة المثلي و كذلك مؤشرات توكر- لويس و مؤشر المطابقة المقارن أكبر من ٩. وهي القيمة المثلي للنموذج و التي تفيد بتطابق النموذج المقترح من الباحثة للدمج بين الشركات ذات الفائض الأقل و الشركات ذات الفائض الأعلى وكذلك كانت قيمة مؤشر رمسي في أقل مستوي لها حيث أن القيمة المثلي أقل من ٥.٥ .
- ٦- من بين الشركات ذات الفائض الأعلى جاء المتغير حقوق المساهمين والسيولة هم أكثر المتغيرات تأثيراً علي المتغير فائض/عجز النشاط التأميني من بين متغيرات الشركات ذات الفائض الأعلى وكذلك المتغير التعويضات المباشرة و حقوق المساهمين والسيولة من بين المتغيرات الشركات ذات الفائض الأقل أما عن المتغيرات الأقل تأثيراً جاء المتغير معدل التكلفة الإدارية من بين الشركات ذات التأثير الأعلى و المتغير معدل التكلفة الإنتاجية من بين متغيرات الشركات ذات الفائض الأقل .

ثانيا : التوصيات :

- ١- ضرورة الاسترشاد بالنموذج المقترح من قبل شركات تأمينات الحياة القطاع الخاص بصفة خاصة والمهتمين بالاندماج ودراسته ووضعه قيد التنفيذ لتكوين تكتلات اقتصادية يمكنها مواجهة المشكلات الاقتصادية المعاصرة .
- ٢- أن تتم عمليات اندماج شركات تأمينات الحياة القطاع الخاص بعد أن يتم تقسيمها إلي شركات ذات فائض أعلى وشركات تأمين ذات فائض أقل ، ضمانا للوصول لنتائج مقبولة تسهل من عملية اندماج شركات التأمين كما أيدت هذه الدراسة ذلك.
- ٣- قيام شركات تأمينات الحياة القطاع الخاص باستحداث منتجات تأمينية جديدة تزيد من محافظتها التأمينية مما يؤثر علي زيادة عدد شركات التأمين ذات الفائض الأعلى وبالتالي يؤثر علي زيادة كفاءة النموذج المقترح .

قائمة المراجع :

أولا :- المراجع العربية :

- ١- إبراهيم , صفاء محمود, " التكتلات التأمينية لمواجهة آليات السوق, وتحقيق الكفاءة الاقتصادية " (دراسة تحليلية لظاهرة الاندماج) رسالة دكتوراه- جامعة أسيوط, ٢٠١٤ .
- ٢- أحمد, ممدوح حمزة, " تأثير الاندماج بين شركات التأمين علي أعمال التأمين الفنية " , مجلة المحاسبة والإدارة والتأمين, كلية التجارة- جامعة القاهرة, العدد ٥٠, القاهرة, ١٩٩٦ .
- ٣- الفقهي, السباعي محمد, "دمج شركات التأمين كخيار لمواجهة العولمة وأثر ذلك علي الجوانب الفنية في التأمين", دراسة تطبيقية علي سوق التأمين الكويتي, المجلة المصرية للدراسات التجارية, كلية التجارة- جامعة المنصورة, العدد الثاني, ٢٠٠٠ .
- ٤- أبوزينة, أحمد عبدالوهاب سعيد, "الإطار القانوني لاندماج الشركات التجارية", دراسة مقارنة(القانون الفلسطيني, الأردني, المصري), رسالة دكتوراه, كلية الحقوق- جامعة القاهرة, ٢٠١٢ .
- ٥- حزين, محمد عبدا لمنعم جودة, " أثر الاندماج والاستحواذ علي الأداء المالي لشركات التأمين المصرية " , بالتطبيق علي القطاع الخاص, رسالة دكتوراه, كلية التجارة- جامعة القاهرة, ٢٠٠٨ .
- ٦- حماد, طارق عبدا لعال, " اندماج وخصخصة البنوك " ,الدار الجامعية, القاهرة, ٢٠٠٠ .
- ٧- عبدا لباقي, رضا صالح, " تقييم فرص الاندماج بين شركات التأمين السعودية لمواجهة تحديات العولمة", المجلة العلمية, كلية التجارة- جامعة أسيوط, ٢٠١١ .
- ٨- شعث , سامر محمد معين, " دوافع تحقيق الاندماج بين شركات التأمين العاملة في فلسطين ومحدداته " , كلية التجارة - الجامعة الإسلامية, ٢٠١٢ .

ب- التقارير :

- الكتاب الإحصائي السنوي لسوق التأمين المصري, الهيئة المصرية للرقابة علي التأمين, ٢٠١٨ .
٢٠٢٠ .

ثانياً :- المراجع الأجنبية:

لمزيد من التفاصيل راجع :

- 1- Brockett Patrick, L., Cooper, W. W., Golden Linda, L'. Rousseau John, J., & Wang, Yawing, "Evaluating Solvency Versus Efficiency Performance and Different Forms of Organization Performance and Marketing in US Property & Liability Insurance Companies" ,
- 2- James Latten and Others, Analyzing Multivariate Data, Brooks/Cole,

