



Страховой рынок: итоги первого полугодия 2016, прогнозы, основные тенденции

Краткий аналитический доклад Института страхования ВСС.

Резюме

1. По результатам 2 квартала 2016 г. страховой рынок показал один из наибольших объемов сборов, начиная с 2013 года, и уступил только 1 кварталу 2016 года. По сравнению со 2 кварталом 2015 года прирост рынка составил 14% или 35,7 млрд.руб.
2. Ключевыми драйверами роста вновь стали страхование жизни (+17,4 млрд.руб./+58,1% ко 2 кв 2015г.) и ОСАГО (+6,9 млрд.руб./+12% ко 2 кв 2015г.). Рост страхования жизни был обеспечен за счет роста некредитных долгосрочных банкостраховых продуктов.
3. Падение наблюдается в сегменте АВТОКАСКО: Спад составил -8,3% или -3,9 млрд.руб по сравнению со 2 кварталом 2015 года.
4. Динамика структуры рынка во 2 квартале 2016 года продолжила тренды 1 квартала: Растущим сегментом является страхования жизни (+4,5 п.п.) Кроме страхования жизни положительную динамику показали сегменты НС (+1,2п.п.) и имущества ЮЛ (+0,5п.п.). Доля остальных сегментов рынка уменьшилась на -6,1п.п.
5. Концентрация рынка усиливается: во 2 квартале 2016 года 80% рынка заняли 22 компаний. При этом суммарная доля десяти крупнейших компаний составила 66% рынка.
6. Повышение тарифов не привело к понижению убыточности ОСАГО: по результатам 2 квартала 2016 года можно судить о том, что эффект повышения тарифов можно считать отыгранным, поскольку без учета сезонного спада произошел дальнейший ее рост в сравнении с 2013, 2014, 2015 годами – если учитывать судебные выплаты.
7. Уменьшается убыточность КАСКО:ККУ КАСКО постепенно снижается с 1 квартала 2015 года (на 21,6 п.п.). Данный тренд обеспечен снижением уровня выплат КАСКО. Во 2 квартале 2016 года уровень выплат составил 81%, что на 26,6п.п. ниже, чем в 1 квартале 2015 года.
8. Постепенно возрастает доля прямых продаж (без посредников) страховых организаций: Во 2 квартале 2016 года прямые продажи составили 32,9% от общего числа сборов.
9. Наиболее вероятно прирост рынка составит +5-7% в 2016 году. Основными драйверами рынка на 2016 год станут некредитное страхование жизни, ОСАГО.

Динамика рынка

По результатам 2 квартала 2016 г. страховой рынок показал один из наибольших объемов сборов и лучшую динамику роста, начиная с 2013 года, и уступил только 1 кварталу 2016 года. По сравнению со 2 кварталом 2015 года прирост рынка составил 14% или 35,7млрд.руб. Ключевыми драйверами роста стали страхование жизни (+17,4 млрд.руб./+58,1% ко2кв 2015г.) и ОСАГО (+6,9 млрд.руб./+12% ко2кв 2015г.).



Рисунок 1 – Квартальная динамика страхового рынка в 2013-2016гг.

Источник: Институт Страхования ВСС по данным Банка России

Первое полугодие 2016 года оказалось самым крупным по размерам сборов (539,7 млрд. руб.) и показало наилучшую динамику (+29%) за последние три года.

Рисунок 2 – Полугодовая динамика страхового рынка в 2013-2016гг.



Источник: Институт Страхования ВСС по данным Банка России

Крупнейшей линией бизнеса во 2 квартале 2016 года стало ОСАГО (доля 22.1%, во 2 кв 2015 г. – 22.7%). На втором месте по сборам находится страхование жизни (доля 16,4%, во 2 кв 2015 г. – 11,9%). В целом доля ОСАГО и КАСКО на рынке снизилась с 41,4% до 37,1%. Учитывая, что эта линия бизнеса отличается низкой рентабельностью, в т.ч. тот факт, что догоняющий эффект выплат ещё до конца не отыгран рынком, можно говорить об увеличении страховых и инфляционных рисков для рынка в целом. Выплаты в целом по моторному страхованию в 1 квартале 2016 г. составили 69,2млрд.руб. (+1,3% от показателя 2 кв 2015 г.). По ОСАГО выплаты выросли на 44,3% до 35,5млрд.руб., по каско – снизились на 30,2% до 26,3млрд.руб.

Во 2 квартале 2016 года сегментом, определившим общую динамику рынка стало страхование жизни. Рост данного сегмента был обеспечен ростом некредитного страхования.

Следующим по размеру прироста стал сегмент ОСАГО, объемы которого увеличились в результате роста тарифов. Но в рассматриваемом периоде годовой темпа прироста сборов ОСАГО на сократился 36,8 п.п. Положительный прирост был обеспечен только ростом средней премии – во 2 квартале 2016 года она составила 6 274 рубля, что на 898 рублей (на 16,7%) больше, чем годом ранее. При этом количество заключенных договоров по ОСАГО во 2 квартале 2016 года уменьшилось на 3,8% - налицо влияние снижения располагаемых доходов населения.

Совокупная динамика остальных линий бизнеса составляет 9,2 млрд.руб., что составляет 3,6% от сборов 2 квартала 2016 года. По сравнению с результатами 1 квартала 2016 года произошло незначительное оживление сегментов страхования имущества юридических лиц, от несчастных случаев и ответственности, однако разница в их динамике составляет лишь 5,6 млрд. руб. По факту все сегменты бизнеса, кроме страхования жизни и ОСАГО, начинают стагнировать и вероятно вскоре перейдут в фазу спада.

Падение наблюдается в сегменте автокаско. Спад составил 8,3% или -3,9 млрд.руб. был обусловлен распространением страхования с франшизой, позволяющего сократить расходы страхователей на получение страхового покрытия. Данный вывод подчёркивает динамика договоров автокаско: количество заключенных договоров по КАСКО во 2 квартале 2016 года снизилось лишь на -3,1% от аналогичного периода 2015 года.

Наиболее отрицательную динамику показало страхование опасных производственных объектов (-1,0 млрд.руб./-55,0% к 2 кв 2015г.)

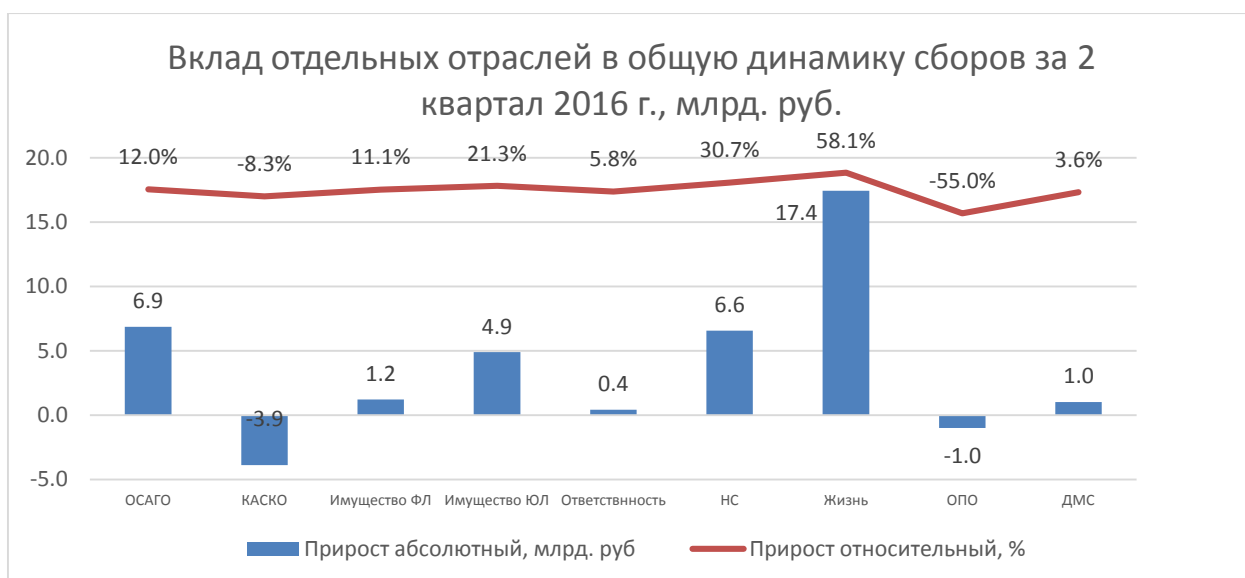


Рисунок 3 – Вклад отдельных отраслей в общую динамику сборов за 1 кв 2016 г.

Источник: Институт Страхования ВСС по данным Банка России

Совокупная прибыль страхового рынка в 1 полугодии 2016 года составила 71,8 млрд. рублей. Годовой рост составил 11,5 млрд. руб. и был обеспечен сокращением убыточности рынка и растущими инвестиционными доходами страховщиков.

Капитал страховых организаций растет быстрее, чем страховые резервы: суммарный капитал страхового рынка за год увеличилась на 6,6% и составила 439,6 млрд. рублей. в то время, как суммарные страховые резервы увеличились на 5,5% и составили 1 067,7 млрд. рублей.

Суммарный объем активов страхового рынка составил 1 736,0 млрд. рублей во 2 квартале 2016 года, что на 3,4% больше, чем годом ранее. Рост активов был обеспечен за счет роста собственных средств страховщиков: долговая нагрузка страховщиков стабильна в 2016 году после значительного сокращения в конце 2015 года. Во втором квартале она составила 5,1%, что на 3,5% меньше, чем годом ранее.

Рост размера активов страховщиков был обеспечен ростом банковских вкладов (+95,1 млрд. руб. / +4 п.п. в структуре) и облигаций (+83,49 млрд. руб. / +4 п.п. в структуре). Изменение других статей активов было незначительным, структура активов также оказалась стабильной.

Актив	Сумма, млрд. руб.		Удельный вес, %		Прирост	
	1 пл 2015	1 пл 2016	1 пл 2015	1 пл 2016	млрд. руб.	п.п.
Банковские вклады	321,1	416,2	20%	24%	95,10	4%
Дебиторская задолженность	333,8	338,8	21%	20%	5,01	-2%
Облигации	196,0	279,5	12%	16%	83,49	4%
Доля перестраховщиков в страховых резервах	152,5	147,8	10%	9%	-4,70	-1%
Денежные средства	149,7	136,4	9%	8%	-13,33	-2%
Акции	124,9	120,8	8%	7%	-4,03	-1%
Государственные и муниципальные ценные бумаги	95,9	121,4	6%	7%	25,54	1%
Недвижимое имущество	91,0	83,9	6%	5%	-7,05	-1%
Инвестиционные паи ПИФов	18,2	13,6	1%	1%	-4,59	0%
Векселя	10,5	3,4	1%	0%	-7,07	0%
Прочие активы	92,4	74,1	6%	4%	-18,23	-2%
ВСЕГО АКТИВОВ	1 585,9	1 736,0	100%	100%	150,12	0%

Высокая концентрация рынка

Со стороны Центробанка 2 квартал 2016 года был отмечен дальнейшим ужесточением регулирования. В течение 3 месяцев рынок покинуло 13 страховщиков или 4,3% от их общей численности на 31.03.2016г.. Надзорные усилия ЦБ в части усиления контроля за качеством активов страховых компаний, удаление с рынка недобросовестных игроков- это позитивный тренд на рынке, и он будет иметь положительные последствия для всего рынка страхования.

Количество компаний, контролирующих 80% рынка страхования во 2 квартале 2016 года уменьшилось на -9,1% и составило 22, что обусловлено выходом с рынка финансово неустойчивых и недобросовестных компаний, ужесточением регулирования со стороны ЦБ.

Во 2 квартале 2016 года 80% рынка занимали следующие компании:

- | | |
|----------------------------------|------------------------------|
| 1. СОГАЗ | 13. КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЕ |
| 2. РОСГОССТРАХ | 14. АЛЪЯНС ЖИЗНЬ |
| 3. ИНГОССТРАХ | 15. РЕНЕССАНС ЖИЗНЬ |
| 4. РЕСО-ГАРАНТИЯ | 16. МАКС |
| 5. АЛЬФАСТРАХОВАНИЕ | 17. ЭНЕРГОГАРАНТ |
| 6. СБЕРБАНК СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ | 18. СИВ ЛАЙФ |
| 7. ВТБ СТРАХОВАНИЕ | 19. ВТБ СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ |
| 8. ВСК | 20. ЖАСО |
| 9. РОСГОССТРАХ-ЖИЗНЬ | 21. СТРАХОВАЯКОМПАНИЯ КАРДИФ |
| 10. СОГЛАСИЕ | 22. УРАЛСИБ |
| 11. АЛЬФАСТРАХОВАНИЕ-ЖИЗНЬ | |
| 12. ГРУППА РЕНЕССАНС СТРАХОВАНИЕ | |

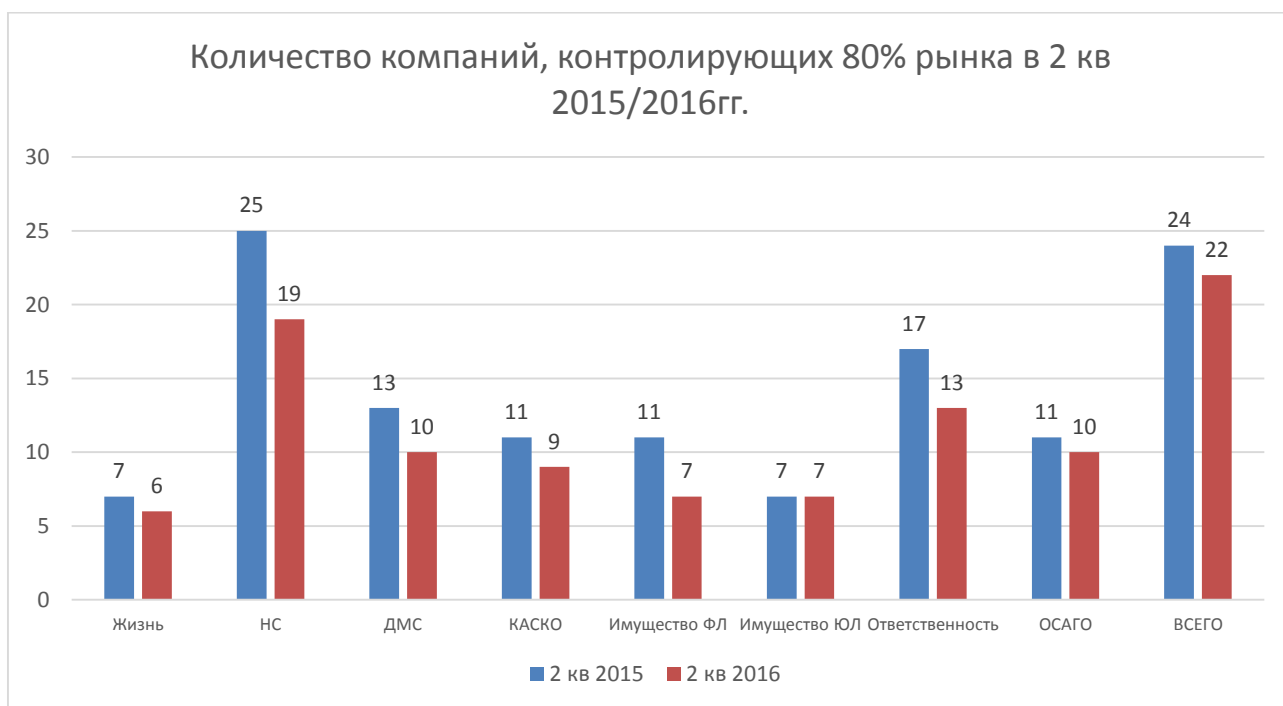


Рисунок 4 – Количество компаний, контролирующих 80% рынка в 1 кв 2015/2016гг.

Источник: Институт Страхования ВСС по данным Банка России

При суммарная доля крупнейших десяти компаний составила 66% рынка:

- | | |
|------------------------|--------------------------------------|
| 1. СОГАЗ (15,8%) | 6. Сбербанк Страхование Жизни (5,0%) |
| 2. Росгосстрах (10,8%) | 7. ВТБ Страхование (4,7%) |

- | | |
|----------------------------|-----------------------------|
| 3. Ингосстрах (7,6%) | 8. ВСК (4,2%) |
| 4. РЕСО-Гарантия (7,0%) | 9. Росгосстрах-Жизнь (2,9%) |
| 5. Альфастрахование (5,3%) | 10. Согласие (2,7%) |

Концентрация рынка выросла по всем линиям бизнеса и очевидно будет увеличиваться дальше. Кроме того, рост концентрации рынка и сокращение количества страховых компаний не отразились негативным образом на присутствии страховщиков в регионах, в том числе благодаря широким филиальным сетям федеральных компаний. Темпы прироста взносов компаний, зарегистрированных в Москве и Московской области, в 2015 году составили 6,1%, при этом темпы прироста страхового рынка здесь были равны 3,6% за этот период – т.е. доля федеральных компаний на рынке росла, в том числе за счет расширения присутствия в других регионах.

Динамика структуры сборов

Крупнейшим сегментом рынка во 2 квартале 2016 года выступило ОСАГО (22,1%). Рыночная доля ОСАГО уменьшилась в 1 квартале 2016 года по сравнению со 2 кварталом 2015 года на 0,6 п.п.

Структура сборов во 2 квартале 2016 года в сравнении с 1 кварталом 2015 года изменилась незначительно. Растущими сегментами являются страхования жизни (+4,5 п.п.), страхование от несчастного случая (+1,2 п.п.) и имущества юридических лиц (+0,5 п.п.).

Доля остальных сегментов рынка уменьшилась на -6,1 п.п. Наибольшее падение показало автокаско, доля которого снизилась на 2,8 п.п. Вероятными причинами этого являются снижения объёмов автокредитования и отказ ряда страхователей от пролонгации договоров из-за роста тарифов.

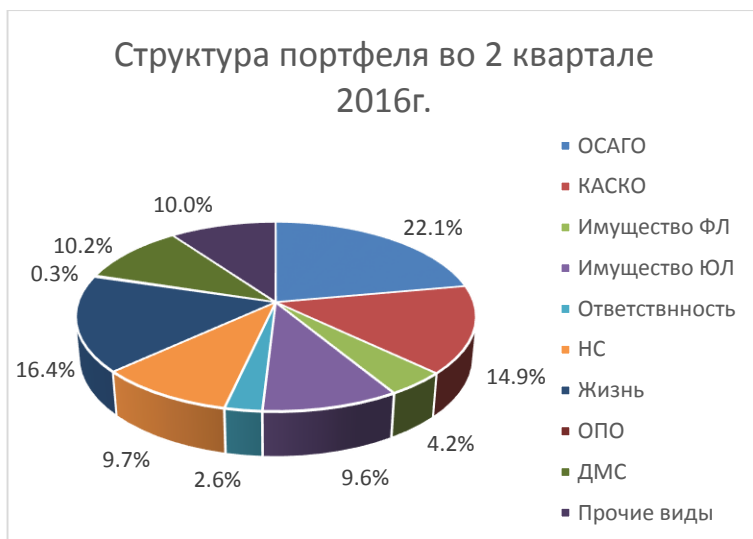
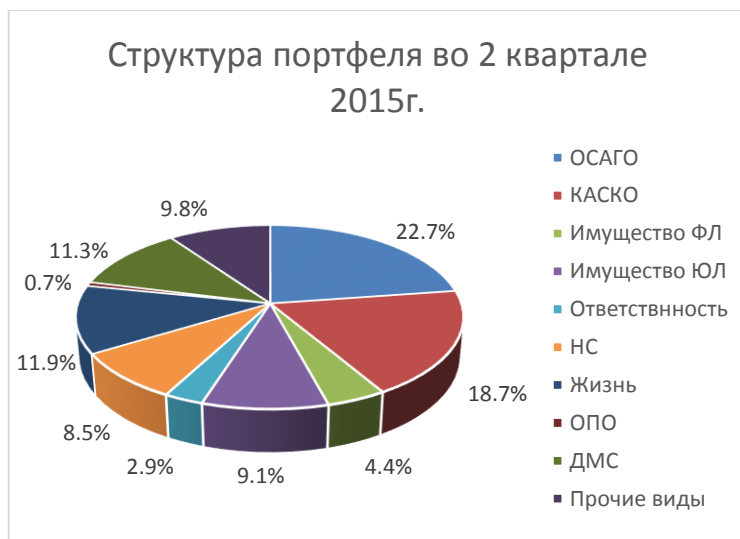


Рисунок 12 – Структура портфеля во 2 квартале 2015/2016 г.

Источник: Институт Страхования ВСС по данным Банка России

Вид страхования	Собранные премии, 2 квартал 2016г., млрд. руб.	Собранные премии, 1 полугодие 2016г., млрд. руб.
ОСАГО	64,1	113,8
ДМС	29,4	91,2
Жизнь	47,4	88,8
КАСКО	43,2	83,1
Прочие виды	28,8	61,8
Имущество ЮЛ	27,8	60,8
НС	27,9	50,9
Имущество ФЛ	12,2	22,1
Ответственность	7,6	14,6
ОПО	0,8	2,5

Рост рыночной доли страхования жизни

Рынок страхования жизни продолжает расти и показывает лучшую динамику на рынке за 2 квартал 2016 года. (+17,4млрд.руб. сборов/+58,1% к показателю 2кв 2015 г.)

Рост выплат составил +1,66млрд.руб. (+35%). Во втором квартале 2016 года разница между приростом выплат и сборов составила 15,7 млрд. рублей. Вероятно, что по итогам 2016 года рынок страхования жизни, станет одним из драйверов развития страхового рынка России в целом благодаря инициативам страховых компаний в части разработки новых продуктов и активной работе страховых посредников, прежде всего, розничных банков.

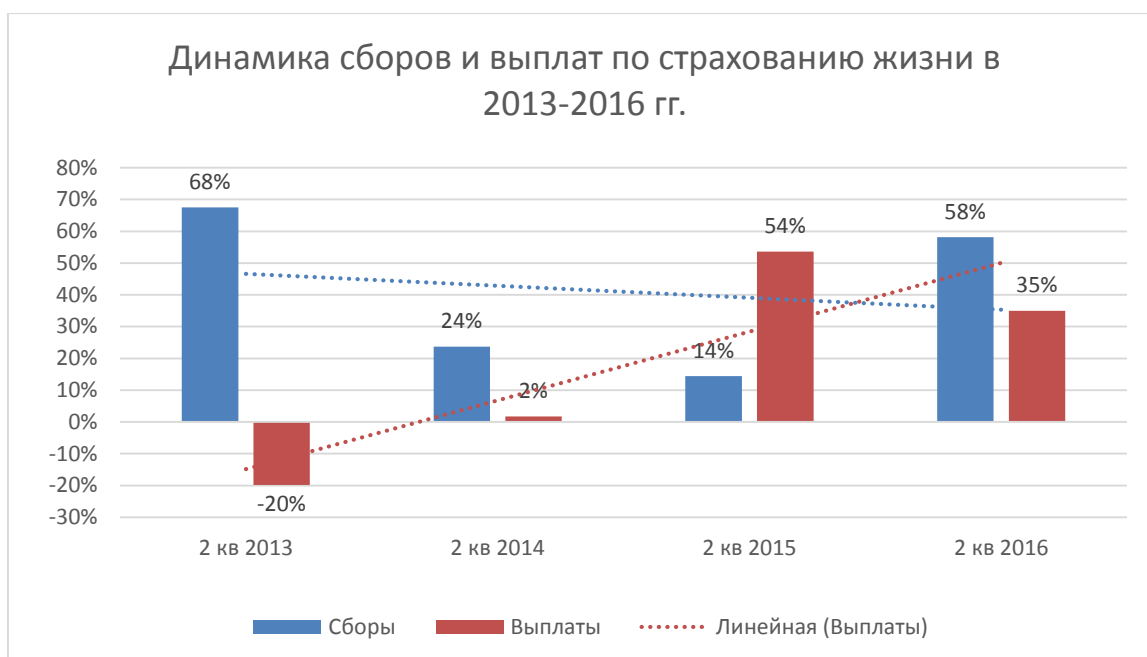


Рисунок 13 – Динамика сборов и выплат по страхованию жизни в 2013-2016 гг.

Источник: Институт Страхования ВСС по данным Банка России

Страхование жизни	Сборы, млрд. руб.	Выплаты, млрд. руб.
2 кв 2013	21,2	3,1
2 кв 2014	26,2	3,1
2 кв 2015	30,0	4,8
2 кв 2016	47,4	6,4

Страхование жизни	Сборы, млрд. руб.	Выплаты, млрд. руб.
1 пл 2013	36,4	5,4
1 пл 2014	47,4	5,8
1 пл 2015	53,4	10,1
1 пл 2016	88,8	13,1

Рост страхования жизни был обеспечен за счет роста некредитных долгосрочных банкостраховых продуктов. Произошел небольшой рост кредитного страхования жизни – на 1,7 п.п. по сравнению с 1 кварталом 2016 года возросла доля кредитного страхования. Во 2 квартале она составила 17,1%, что произошло в результате подъема на национальном рынке страхования. Однако основным драйвером роста остается некредитное инвестиционное страхование – на него приходится 75,9% от инвестиционных доходов страховых организаций, что на 22,7 п.п. больше, чем в 1 квартал 2015 года. В этом канале Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ) продолжает оставаться флагманским продуктом.

Кроме того, дополнительную роль в ускорении темпов роста сыграло внедрение налоговых стимулирующих мер для клиентов по долгосрочным программам, введенных с января прошлого года. Вероятно продолжение процесса перехода части средств населения из

банковских депозитов в страхование жизни. Первое полугодие 2016 года также оказалось крайне успешным для рынка страхования жизни в России – объем рынка составил рекордные 88,8 млрд. рублей.