



Перестрахование в России: взгляд в будущее

Совместный аналитический доклад ВСС и РНПК

Резюме

Перестраховочному рынку России необходима перезагрузка. Объемы внутреннего перестрахования в России постепенно сокращаются. В 2015 году перестраховочные премии на внутреннем рынке составили 35,2 млрд. руб., что на 8,9 млрд. руб. (на 20%) меньше, чем в 2012 году. За 9 месяцев 2016 года премии по рискам, принятым в перестрахование составили 28,8 млрд. руб.

В 2012-2014 гг. рынок перестрахования в России расширялся: за 2012-2014 гг. премии увеличились на 23,6 млрд. руб. (20,5%), однако в результате воздействия неблагоприятных политических и экономических факторов в 2015 году перестраховочный рынок прекратил свой рост и перешел в фазу спада. За период 2011-2015 гг. премии, принятые в перестрахование, в 2015 году приросли всего на 2%, в то время как прирост цен на страховые услуги по данным Федеральной Службы государственной статистики составил 58%.

Российский рынок перестрахования характеризуется низким уровнем проникновения. Отказ от передачи рисков в перестрахование связан с несколькими факторами: невозможность перестрахования, сознательный отказ страховщиков и недостаточный уровень доверия страховщиков к российским компаниям, работающим на рынке входящего перестрахования.

Несмотря на санкции, доля перестраховочных премий, передаваемых за рубеж, увеличивается. С 2012 года по 2015 год премии, передаваемые зарубежным перестраховщикам, увеличились с 79,4 до 98,4 млрд. руб.

Размер рынка перестрахования в России по результатам 9 месяцев 2016 года составил 28,8 млрд. руб., что эквивалентно 3,25% от премий на страховом рынке. По результатам 2015 года на международном рынке перестрахования данный показатель составляет 5%. Налицо недостаточность мощностей российского перестрахования для обеспечения эффективной перестраховочной защиты.

Крупнейшим видом перестрахования на рынке России, за 2012-2016 гг. стабильно остается страхование имущества юридических лиц.

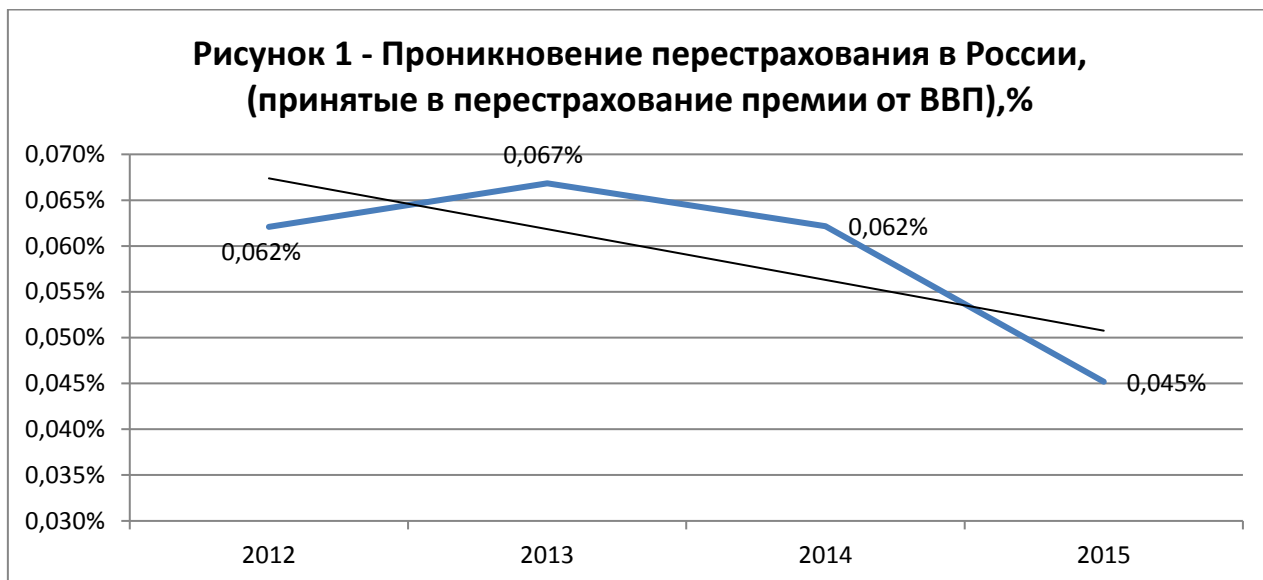
На внутреннем рынке перестрахования в РФ наблюдается значительная концентрация: 40% премий приходится на 2 компании – СОГАЗ и ИНГОССТРАХ. 10 крупнейших компаний занимают 78,8% рынка (за 9 месяцев 2016 года).

Учреждение РНПК может придать рынку новый импульс к развитию. Появление крупного национального игрока на рынке перестрахования сможет увеличить объём российского перестраховочного рынка, повысить эффективность защиты, задать новый уровень стандартов работы, а также будет способствовать аккумуляции аналитической информации по страхованию и перестрахованию крупных рисков на российском рынке и появлению новых видов перестраховочных операций, договоров.

В 2017 году сборы РНПК могут составить около 8 млрд. руб., а весь национальный рынок перестрахования может вырасти на 10% (темп прироста перестрахования может оказаться впервые за несколько лет сопоставимым с темпом прироста прямого страхования). Без учета деятельности РНПК темп прироста рынка составит 3%-5%.

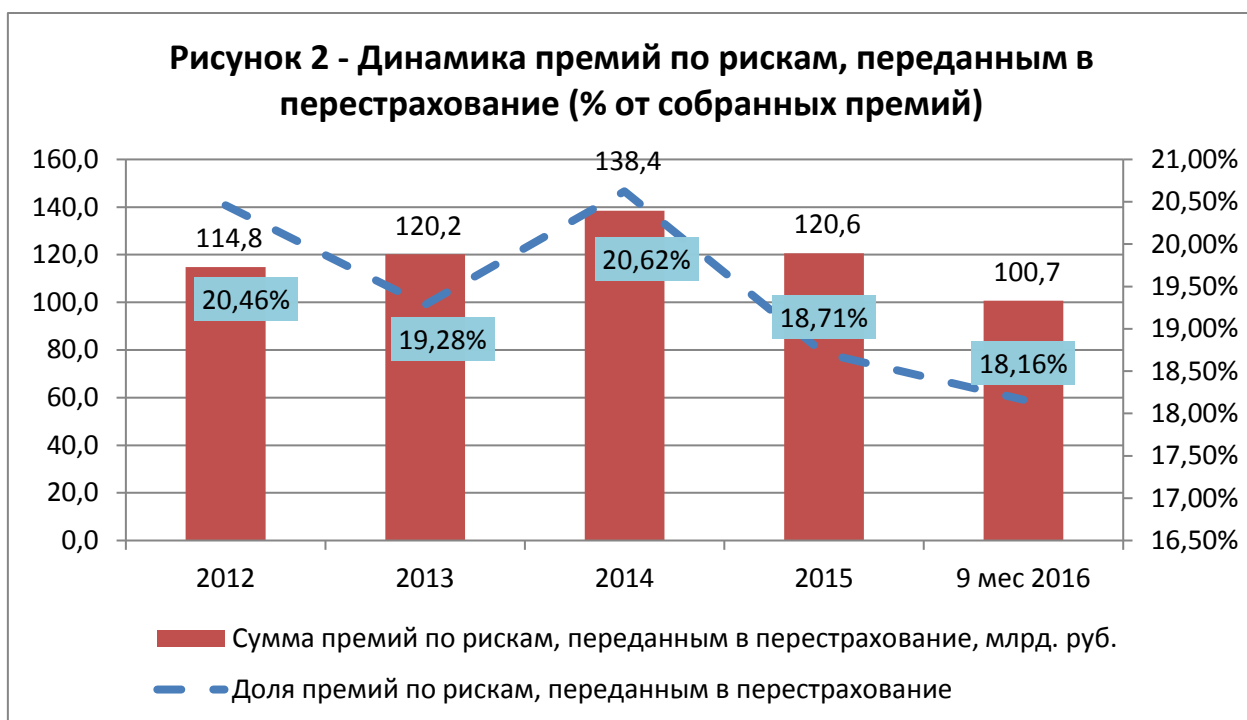
Динамика рынка перестрахования в России

Российский рынок перестрахования характеризуется низким уровнем проникновения: при рассмотрении динамики отчетливо заметен тренд его снижения. По сравнению с 2012 годом в 2015 году уровень проникновения перестрахования в России сократился на 0,017% и составил 0,045%.



Источник: ВСС и РНПК по данным Банка России и Федеральной службы государственной статистики

По сравнению с 2012 годом доля премий по рискам, переданным в перестрахование (без учета личных видов страхования и ОСАГО), за 9 месяцев 2016 года значительно снизилась (на 2,3 п.п.).

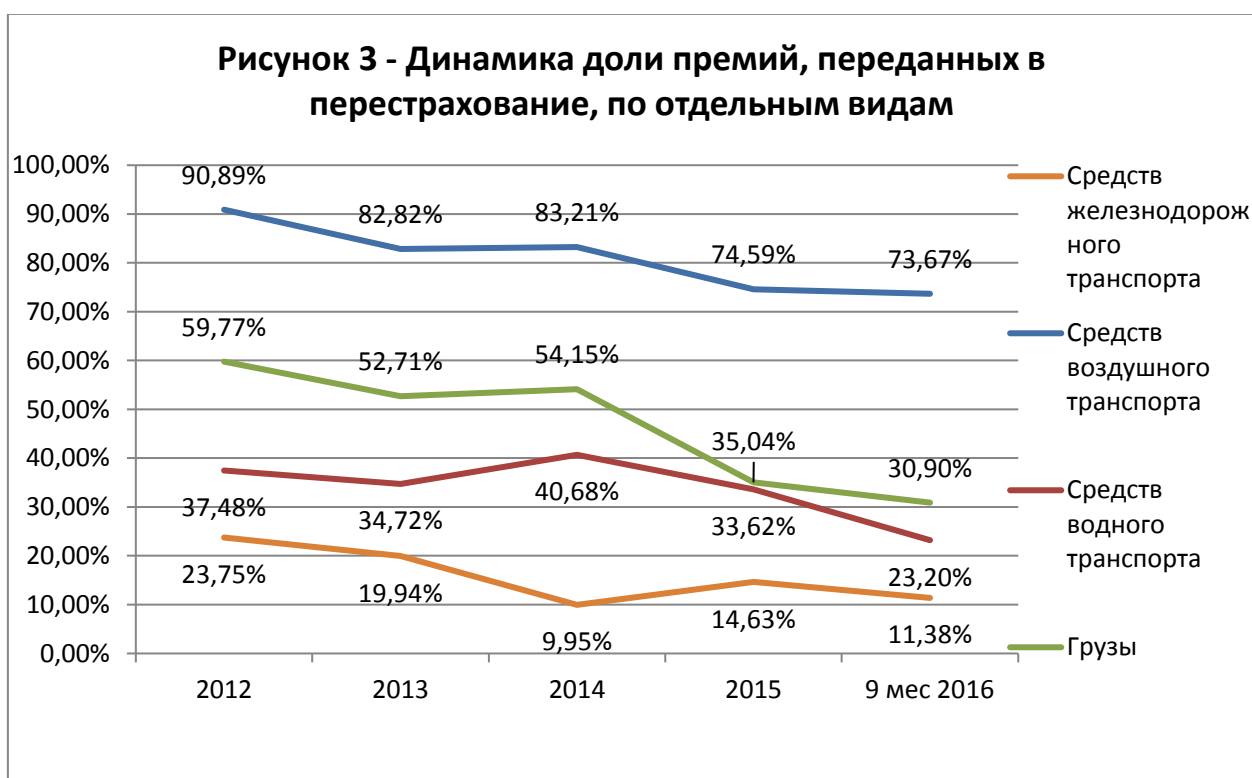


Источник: ВСС и РНПК по данным Банка России

Одними из факторов, влияющих на отказ от перестрахования рисков являются:

- невозможность перестрахования (ввиду действия международных санкций)
- сознательный отказ страховщиков (ввиду ухудшения финансового состояния страховой отрасли и нехватки свободных средств), и, как следствие, принятие избыточного риска на капитал
- увеличение емкостей облигаторных программ, которые позволяют оптимизировать затраты на перестрахование, поскольку облигаторное перестрахование в целом менее дорогое в сравнении с факультативным
- концентрация страхового бизнеса у крупных, более капитализированных страховщиков, у которых ниже в целом расходы на перестрахование
- на рынке внутреннего перестрахования присутствовали схемные операции, которые в последние годы резко сокращаются
- низкие рейтинговые оценки российских страховщиков

Наиболее заметен тренд снижения премий по четырем видам страхования: страхование средств воздушного транспорта, страхование средств водного транспорта, страхование средств железнодорожного транспорта и страхование грузов. Совокупно по этим видам страхования доля премий по рискам, переданным в перестрахование, уменьшилась с 60,4% до 40,5%.



Источник: ВСС и РНПК по данным Банка России

Несмотря на внешние ограничения сумма перестраховочных премий, передаваемых за рубеж, увеличивается: с 2012 года по 2015 год премии по рискам, передаваемым зарубежным перестраховщикам, увеличились с 79,4 до 98,4 млрд. руб.

Российские страховые компании, имеющие лицензию на осуществление перестраховочных операций, находятся в низкой зависимости от санкционных рисков - в целом рынок страхования санкционных клиентов не является определяющим по

объемам для всех страховых компаний. Единственной компанией, основной составляющей которой являются санкционные клиенты, является Независимая Страховая Группа, которая обеспечивает перестраховочной защитой риски ГК Ростех и ГК Рособоронэкспорт.

Однако при этом можно отметить снижение суммы премий по рискам, переданным в перестрахование за рубеж: с учетом курса доллара США падение за 2012-2015 гг. составило -49% при номинальном приросте в 21%. При этом перестраховочный рынок в России в 2015 году составил всего 35 млрд. руб. (премии по рискам, принятым в перестрахование), при этом сумма премий по рискам, переданным в перестрахование за рубеж составила 85 млрд. руб. Рост исходящего перестрахования может быть связан с использованием его фактически в качестве инструмента вывода средств. По различным оценкам от 20% до 50% передаваемых за рубеж премий не связаны с классическим перестрахованием.

Тем не менее международные рынки не закрылись для российских компаний даже после всех негативных макро- и геополитических изменений. Ряд крупных и средних российских страховщиков продолжают активно работать на международном рынке, причем условия часто не ухудшались, что можно считать важным позитивным сигналом всему рынку.

Примерами крупных сделок с зарубежными перестраховщиками за 2016 год являются:

- ОАО «АльфаСтрахование» заключило договор облигаторного договора перестрахования огневых рисков для юридических лиц. По условиям этого договора до 100.000.000 EUR (или 125.000.000 USD или 7 000 000 000 Руб.) по каждому убытку. При этом по условиям договора перестрахования ответственность ОАО «АльфаСтрахование» составляет 2.000.000 EUR (или 2.500.000 USD или 140 000 000 Руб.) по каждому убытку. Перестраховщиками по данному договору являются СКОР (SCOR) (Лидер по договору) — 24 %, Ганноверское перестраховочное общество (Hannover Re) — 16 %, Партнер Ре (Partner Re) — 9 %, Swiss Re — 17 % и другие западные компании — 30 %, а также крупные российские компании - 4%;
- АО «СОГАЗ» возобновило облигаторные программы перестрахования каско воздушных судов и гражданской ответственности владельцев воздушных судов и авиаперевозчиков. Объем перестраховочной емкости по авиакаска составляет \$50 млн, по перестрахованию ответственности – \$1,25 млрд. Риски размещены в международных компаниях с рейтингом не ниже «А-» по шкале рейтингового агентства Standard & Poor's. Лидерами программ являются Swiss Re и MS Amlin;
- Страховая компания «Ингосстрах» возобновила программу исходящего перестрахования технических рисков на 2016 календарный год. Ее емкость в рублёвом эквиваленте составляет 6 млрд рублей. Емкость программы в Евро и Долларах США - 75 000 000 и 80 250 000 соответственно. Лидером программы является компания Swiss Re;
- Страховая компания «АРСЕНАЛЬ» пролонгировала облигаторный договор перестраховочной защиты по морским рискам, который покрывает морское каско судов, ответственность судовладельцев и суда в постройке. При этом лимит договора был увеличен до 20 млн. долларов США.
- Страховая компания «СОГАЗ» возобновила на 2016 год облигаторный договор перестрахования имущественных рисков. Договор является мультивалютным. Лимиты программы в зависимости от валюты оригинального договора

установлены по соответствующим секциям в размере 225 млн. долларов США, 150 млн. евро и 11,25 млрд. рублей. Это крупнейшая на российском страховом рынке перестраховочная емкость. Участниками договора являются более 20 ведущих международных страховых и перестраховочных компаний. При этом не менее 92,3% от общего лимита покрытия по облигаторной программе перестраховано в компаниях с международным рейтингом финансовой устойчивости не ниже «А-» по шкале Standard & Poor's и A. M. Best.

- Страховая компания «Ингосстрах» возобновила программу исходящего перестрахования технических рисков на 2016 календарный год. Ее емкость в рублёвом эквиваленте составляет 6 млрд. рублей. Емкость программы в валютном выражении составляет 75 млн. евро и 80,25 млн. долларах США. Лидером программы является компания Swiss Re.



Источник: ВСС и РНПК по данным Банка России

Проблема перестрахования санкционного бизнеса заключается в неопределенном статусе санкционности, особенно в европейской трактовке (к примеру, производство изделий двойного назначения, санкционные субподрядчики, подозрения на санкционность), что обуславливает сложность идентификации санкционных рисков. Это при размещении их в традиционное (международное) перестрахованием может привести к проблемам при получения перестраховочного возмещения по понесенным убыткам. Создание РНПК дает перестраховочную емкость для страховщиков, обеспечивающих защитой санкционный бизнес.

Сбор премий входящего перестрахования в России по результатам 9 месяцев 2016 года составил **28,8 млрд. руб., что эквивалентно 3,25%** от совокупного сбора премий на страховом рынке. По результатам 2015 года размер собранных премий страховыми компаниями в мире составил 4,55 трлн. долларов США, на эту сумму пришлось 0,223 трлн. долларов США премий по рискам, принятым в перестрахование. Таким образом, на международном рынке перестрахования данный показатель **составляет 5%**.

В соответствии со сложившимися пропорциями международного рынка перестрахования, по результатам 9 месяцев 2016 года российский перестраховочный рынок мог бы составлять порядка 40 млрд. руб. **Налицо недостаточность мощностей российского перестрахования для обеспечения эффективной перестраховочной защиты и нереализованный потенциал.**



Источник: ВСС и РНПК по данным Банка России

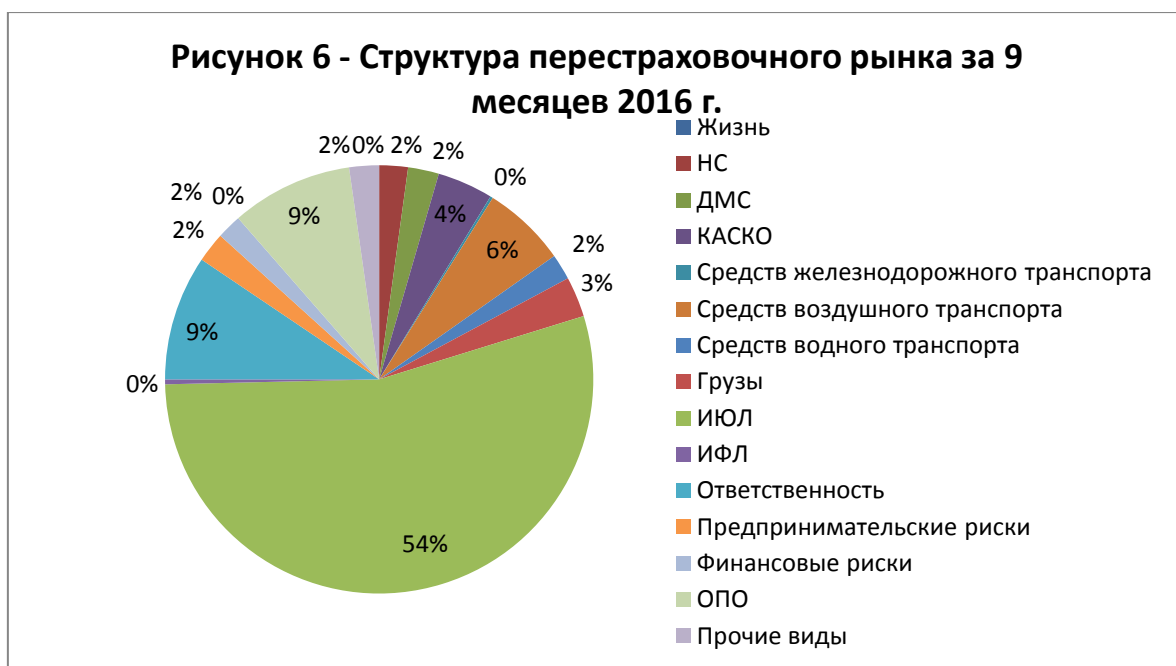
В результате воздействия неблагоприятных политических и экономических факторов в 2015 году перестраховочный рынок прекратил свой рост (и до этого слабый) и перешел в фазу спада. За период 2011-2015 гг. премии по рискам, принятым в перестрахование, приросли всего на 2%, в то время как рост цен на страховые услуги по данным Федеральной Службы государственной статистики составил 58%.

До сих пор емкость, которую может предоставить российский рынок под иностранный бизнес, была недостаточна, и востребована фактически только некоторыми развивающимися рынками и под бизнес, который по своим рисковым, политическим и другим основаниям не удовлетворил более требовательные и более «рейтинговые» рынки. РНПК планирует изменить эту ситуацию, хотя некоторые факторы пока являются экзогенными (например, рейтинговые ограничения).

Структура рынка перестрахования в России

Крупнейшим видом страхования, по которому происходит принятие перестраховочных рисков на рынке России, за 2012-2016 гг. **стабильно остается страхование имущества юридических лиц**. Данный сегмент практически не изменил долю рынка за 2012-2016 гг. Следующими по размеру сегментами рынка являются страхование ответственности (9%) и ОПО (9%).

Доля остальных отдельных сегментов рынка, как за 9 месяцев 2016 года, так и за 2012-2015 гг., не превышает 5-6%.



Источник: ВСС и РНПК по данным Банка России

Рынок перестрахования в России характеризуется высокой концентрацией премий. На 10 крупнейших компаний приходится 78,8% сборов премий (за 9 месяцев 2016 года). Всего по результатам 9 месяцев 2016 года деятельность осуществляли 63 страховые компании, имеющие лицензии на перестрахование. За период 01.10.2015 – 31.09.2016 доля 10 крупнейших страховых компаний увеличилась на 10,61%, при этом рыночная доля двух лидеров увеличилась на 4,83%.

Ключевым отличием российского перестраховочного рынка от зарубежных рынков является неразвитость перестрахования договоров по страхованию жизни, имущества физических лиц и автокаско. Рынок перестрахования сфокусирован исключительно на корпоративное страхование. В мире по результатам 2015 года доля перестрахования жизни занимает более 13% рынка.

Спецификой распределения премий на рынке является значительная концентрация премий у двух перестраховщиков: СОГАЗ и ИНГОССТРАХ. Их рыночная доля составляет 40% собираемых перестраховочных премий. Рыночная доля большинства перестраховщиков (47) не превышает 1%.

Например, одной из крупнейших перестраховочных сделок на российском рынке стало перестрахование страховой компанией СОГАЗ рисков проекта строительства Керченского моста со страховой суммой 228 млрд руб. по договору страхования ООО «Стройгазмонтаж» в «Крымской первой страховой компании».

Одной из крупнейших сделок для перестраховочных компаний с малой долей рынка является принятие на перестрахование компанией «Согласие» имущества московского «Ледового дворца ВТБ» на общую сумму ответственности 4,9 млрд руб. Страховщиком объекта выступило «СМП-Страхование».

Таблица 1. Рэнкинг крупнейших (топ15) перестраховщиков (включая специализированные компании) на страховом рынке РФ

Позиция в рэнкинге на 30.09.2016	Позиция в рэнкинге на 30.09.2015	Страховая компания	Рыночная доля на 30.09.2016	Рыночная доля на 30.09.2015	Премии по рискам, принятым в перестрахование, млрд. руб. на 30.09.2016
1	1	СОГАЗ	24,27%	21,24%	6,99
2	2	ИНГОССТРАХ	16,45%	14,65%	4,74
3	3	СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ ЧАББ	7,38%	6,48%	2,12
4	4	СКОР П.О.	6,72%	4,39%	1,93
5	8	АИГ СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ	4,91%	3,65%	1,41
6	5	ВТБ СТРАХОВАНИЕ	4,11%	4,06%	1,18
7	11	АЛЬФАСТРАХОВАНИЕ	3,84%	2,62%	1,11
8	7	КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЕ	3,74%	3,69%	1,08
9	9	ЮНИТИ РЕ	3,70%	3,50%	1,07
10	6	РОСГОССТРАХ	3,70%	4,00%	1,06
11	12	РУССКОЕ ПЕРЕСТРАХОВОЧНОЕ ОБ-ВО	2,54%	2,53%	0,73
12	14	РЕСО-ГАРАНТИЯ	2,18%	1,84%	0,63
13	13	ВСК	2,04%	2,09%	0,59
14	15	АЛЪЯНС	1,45%	1,61%	0,42
15	16	СОГЛАСИЕ	1,30%	1,37%	0,38
-	-	Прочие страховые компании	11,67%	22,28%	3,36

Организация РНПК: предпосылки и ожидаемые результаты

Накопившиеся проблемы на российском перестраховочном рынке, необходимость обеспечить дальнейший рост национального перестраховочного рынка и сократить объём премий, передаваемых за рубеж, обусловили вмешательство государства. **ЦБ принял решение о создании Российской национальной перестраховочной компании (РНПК),** которая была учреждена в августе 2016 года.

РНПК будет действовать на рынке, как и любая другая страховая или перестраховочная компания, и предполагается, что конкурентная среда на рынке перестрахования не будет подвержена давлению; с другой стороны, это дает ощутимый импульс развитию рынка.

Если риск, принятый российской страховой компанией, попадает в категорию санкционных или тех, по которым есть ограничения по использованию зарубежного перестрахования, РНПК будет предоставлять для них перестраховочную защиту. Это создаст дополнительную внутреннюю перестраховочную емкость, что будет способствовать расширению возможностей страховых компаний по продаже своих прямых продуктов и заключению новых договоров страхования, с более высоким объемом страхового покрытия.

Кроме этого, появление РНПК потенциально сможет обеспечить рынок информацией о кумуляциях рисков, возможном влиянии катастрофических событий на портфель страховщиков, а также снабжать участников страхового рынка аналитическими и

статистическими материалами. Оценка кумуляции и предоставление данной информации для рынка должно содействовать появлению новых видов перестраховочных операций, перестраховочных договоров

Создание РНПК приведет к структурным сдвигам на российском рынке перестрахования. Важнейший эффект – это принятие части рисков, которые сейчас передаются зарубежным перестраховщикам, и будет способствовать росту российского рынка входящего перестрахования.

Уже в 2016 году деятельность РНПК была отмечена рядом крупных сделок. Одной из первых стало заключение факультативного договора со страховой компанией Росгосстрах. Риски, включенные в договор, связаны со строительством спасательного морского судна. Объем ответственности, принятой РНПК по этому договору, составляет около 900 млн. руб. Также РНПК заключила договор облигаторного перестрахования со страховой компанией Сбербанк Страхование и факультативного со страховой компанией Ингосстрах (страхование воздушного судна). Объем ответственности РНПК по факультативным рискам превысил 10% от объема риска, размещаемого в перестрахование (по каждому из договоров компания приняла ответственность на себя в размере около 900 млн. руб.).

Кроме того, создание РНПК будет способствовать очищению рынка от «нерискового» перестрахования (точнее в данном контексте – «перестрахования»), такие операции станут дороже, а контроль будет более серьезным.

На данный момент договоры по страхованию имущественных интересов государственных корпораций, обладающие значительными страховыми суммами, не полностью обеспечены перестраховочной защитой ввиду санкционных ограничений и недостаточности емкости российских перестраховщиков. Появление значительной дополнительной перестраховочной емкости в виде РНПК с величиной собственных средств более 20 млрд. рублей обусловит снижение затрат бюджета РФ на компенсацию ущерба в связи с неблагоприятными событиями.

Став крупным игроком на рынке перестрахования, РНПК сможет (при условии непопадания под режим санкций) предложить себя в качестве перестраховщика рисков глобального мирового рынка. Это сделает перестраховочный портфель РНПК более диверсифицированным, устойчивым и потенциально сможет сделать деятельность РНПК экономически более эффективной.

Прогноз развития российского рынка перестрахования в 2017-2018 гг.

Создание РНПК обеспечит рост рынка российского перестрахования. Однако его дальнейшее развитие будет значительно зависеть от состояния рынка страхования в целом.

Российский рынок страхования в 2017-2018 гг. будет развиваться в жестких условиях из-за дальнейшего снижения реальных доходов населения. Страховщики с целью сохранения текущего уровня рентабельности могут начать урезание расходов на получение перестраховочной защиты.

Базовый прогноз ВСС на 2017 год – прирост рынка на 10%. При этом прирост рынка на 5%-7% будет обеспечен деятельностью РНПК – прирост рынка без учета РНПК составит 3%-5%, что обусловлено стагнацией прямого страхования имущества юридических лиц (крупнейшего сегмента рынка). Страхование имущества юридических лиц в 2017 году, вероятно, прирастет не более чем на 5%. Это обусловит стабильность премий по рискам, переданным в перестрахование в данном сегменте. Этот вид страхования обеспечивает наибольший объем премий по рискам, переданным в перестрахование на российском страховом рынке (54% по результатам 9 месяцев 2016 года).

И конечно одним из драйверов роста рынка выступит деятельность РНПК – в 2017 году ее сборы могут составить около 8 млрд. руб., что частично будет результатом перераспределения объемов на рынке, но в сильной степени обеспечит прирост национального рынка перестрахования. Мы прогнозируем прирост около 10% в 2017 году, что будет близко к прогнозному темпу прироста прямого страхования. Создание РНПК на внутреннем рынке приведет не только к перераспределению премий по входящему перестрахованию, но и к привлечению части премий по рискам, переданным в перестрахование за рубеж. При благоприятном сценарии РНПК сможет привлечь часть зарубежных рисков в портфель компании. Удорожание нестраховых операций на рынке перестрахование может привести к сокращению исходящего перестрахования (на долю нестраховых операций). Кроме того, РНПК снимет часть ограничений по возможности перестрахования отдельных крупных и/или сложных рисков, которые раньше не могли быть переданы на российский рынок входящего перестрахования.

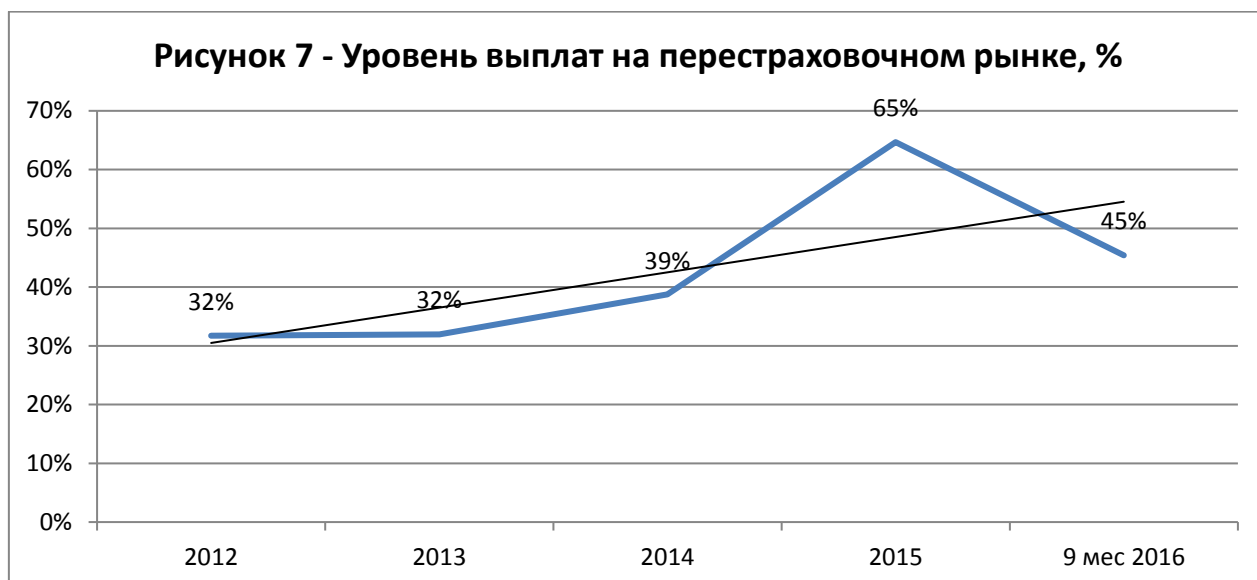
Согласно прогнозу Swiss Re, прирост мирового перестраховочного рынка в 2017 году составит от 0% до 5% на развитых рынках и от 12% до 17% на развивающихся. Таким образом, российский рынок может показать средний уровень прироста по сравнению с развивающимися рынками; но нельзя также не учитывать и очень небольшой размер нашего рынка даже при сопоставлении с рядом стран близкого к РФ уровня экономического развития.

Дальнейшее развитие национального перестраховочного рынка также будет существенно зависеть от качества надзора ЦБ и способности РНПК предложить оптимальные перестраховочные условия и качественный сервис для участников страхового рынка. Крупная доля на российском рынке входящего перестрахования и значительный размер активов РНПК в совокупности с ее успешной деятельностью на российском рынке **станут основой для получения компанией международных рейтингов.** Это позволит РНПК нарастить объем премий за рубежом и укрепит репутацию

компании для иностранных контрагентов, что позволит дополнительно расширить сборы компании на более выгодных условиях сотрудничества. Открытый вопрос – возможность получения рейтинга выше суверенного уровня (что возможно при определенных условиях).

Если деятельность РНПК не будет ограничена режимом международных санкций и будет активно строить отношения и с зарубежными участниками рынка перестрахования, это позволит диверсифицировать влияние 10% цессии на портфель компании. Такой сценарий развития РНПК приведет к ее становлению в качестве полноценного мирового игрока глобального страхового рынка (даже в рамках суверенного рейтинга РФ).

Убыточность российского перестраховочного рынка по результатам 2015 года составила 65% и стабильно росла в 2012-2015 гг. За 9 месяцев 2016 года убыточность рынка составила 45%. За период 2012-2016 гг. наиболее убыточными видами перестрахования стали перестрахование средств водного транспорта, автокаско и предпринимательских рисков. Наименее убыточными видами являются перестрахование ОПО, жизни и финансовых рисков. Ключевой вид перестрахования на российском рынке входящего перестрахования – имущество юридических лиц 3 квартале 2016 года показал убыточность 42%.



Источник: ВСС и РНПК по данным Банка России

Вероятно, по итогам 2016 года уровень выплат составит от 53% до 58%. **Без структурных сдвигов на рынке убыточность продолжит постепенно увеличиваться, и уровень выплат составит от 58% до 63% к концу 2017 года.**

Деятельность РНПК приведет к перераспределению премий на рынке перестрахования за счет обязательных цессий, а также за счет привлечения ранее недоступных для российского рынка входящего перестрахования рисков и части премий по рискам, передаваемых в перестрахование за рубеж. К 2017 году рыночная доля РНПК составит около 25%. На долю двух текущих лидеров - СОГАЗ и ИНГОССТРАХ - будет приходиться 18%-19% и 12%-13% соответственно. На долю 10 крупнейших компаний будет приходиться около 80%. В дальнейшем концентрации рынка будет продолжаться усиливаться, так же, как и на страховом рынке в целом.