

Перестрахование в России в 1 полугодии 2018 года

Источник данных и цели отчета



Николай Кузнецов
Главный актуарий РНПК
Nickolay.Kuznetsov@rnrc.ru

"Представляем очередной обзор рынка перестрахования, подготовленный РНПК на основе публичной статистики ЦБ.

Наша задача - представить рынку и всем заинтересованным лицам объективную информацию о динамике изменений, происходящих на рынке перестрахования РФ.

Этот отчёт базируется на исторических данных, предоставленных страховщиками в ЦБ в виде ежеквартальной отчетности. Публикация более полных данных позволила в полугодовом отчете вернуться к рассмотрению данных по географии перестрахования и структуре исходящего перестрахования.

Мы всегда готовы ответить на вопросы по этим отчётам, которые уже стали для нас традиционными".

ОГЛАВЛЕНИЕ

Входящее перестрахование

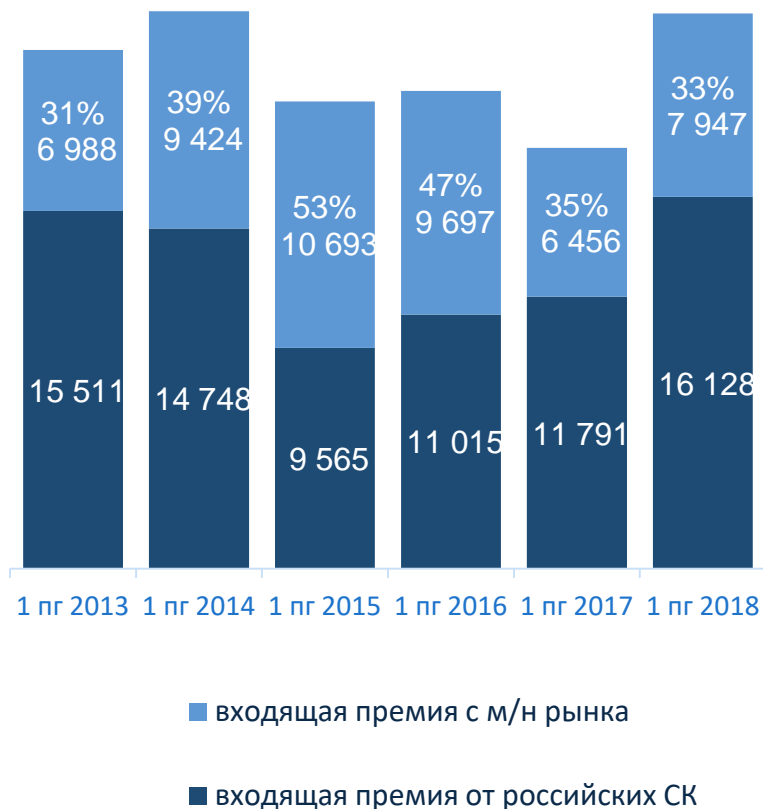
- Динамика роста премий
- Структура рынка
- Лидеры
- География
- Концентрация рынка

Исходящее перестрахование

- Динамика
- Структура
- География
- Лидеры
- Доля выплат в объеме премий
- Сальдо с западным рынком

Динамика рынка входящего перестрахования

Динамика рынка входящего перестрахования (млн. руб.)



Рынок входящего перестрахования во 2 квартале 2018 продолжил позитивную динамику 1 квартала – в итоге за полугодие рост рынка составил 32%, тогда как годом ранее он падал на 12%. При этом влияние РНПК увеличилось - без РНПК рост составил бы всего 17% (по итогам 1 квартала разница между темпами роста было меньше). Рост рынка входящего перестрахования отреагировал на значительное увеличение объемов исходящего перестрахования, так как часть размещений остается на российском рынке.

Внутрироссийский рынок входящего перестрахования вырос на 37%. В отсутствие РНПК он показал бы 16% рост. Наибольший вклад (кроме РНПК) внесли ВТБ СТРАХОВАНИЕ, СКОР, ВСК. А вот лидеры рынка СОГАЗ и ИНГОССТРАХ снизили свои показатели.

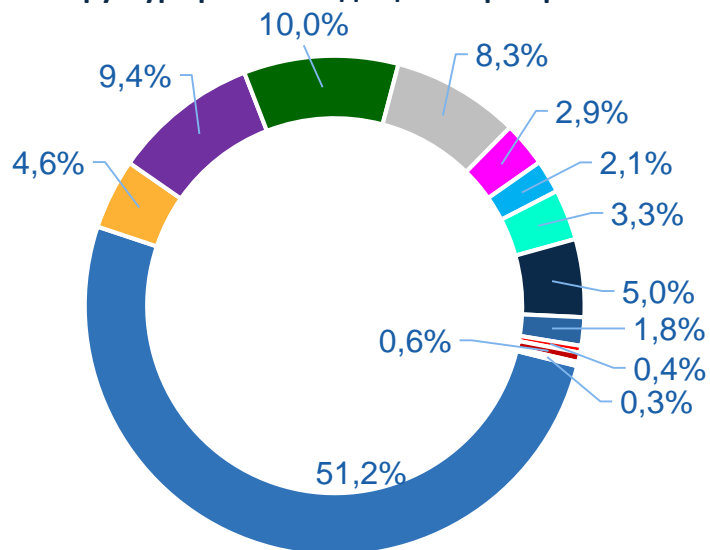
Падение объема премий российских компаний по рискам с международного рынка прекратилось – рост составил 23% от значения 2017 года. При этом доля международного бизнеса продолжила снижение - 33% от общего объема премий вместо 35% годом ранее.

Основной рост зарубежного бизнеса связан с увеличившейся активностью компаний СТРАХОВОЙ КОМПАНИЯ ЧАББ, СОГАЗ и РНПК. Курс иностранных валют перестал быть стабильным во 2 квартале, но эффект переоценки еще не был существенным. Влияние на показатели рынка курсовых разниц в 3 квартале уже будет заметным.

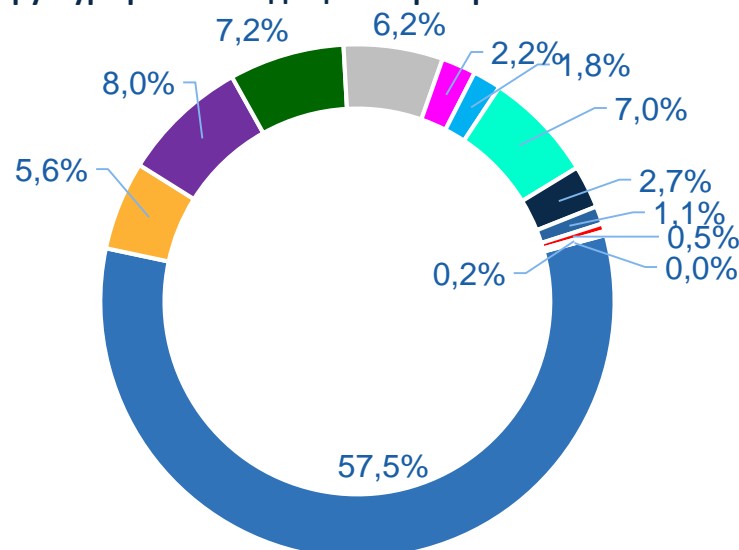
Основной прирост как обычно, пришелся на страхование имущества юридических лиц, который вырос в объеме почти на 4,5 млрд. руб. Неожиданно большой прирост пришелся на ОСОПО – около 1 млрд. рублей.

Структура рынка входящего перестрахования

Структура рынка входящего перестрахования 1 кв 2017



Структура рынка входящего перестрахования 1 кв 2018



- ИмуществоЮр
- ОСГОП
- КАСКО
- Море
- Финансовые и предпринимательские риски
- Авиакаско
- ОСОПО
- СХ
- Ответственность в тч ОПО
- Грузы
- ДМС и НС
- ИмуществоФиз

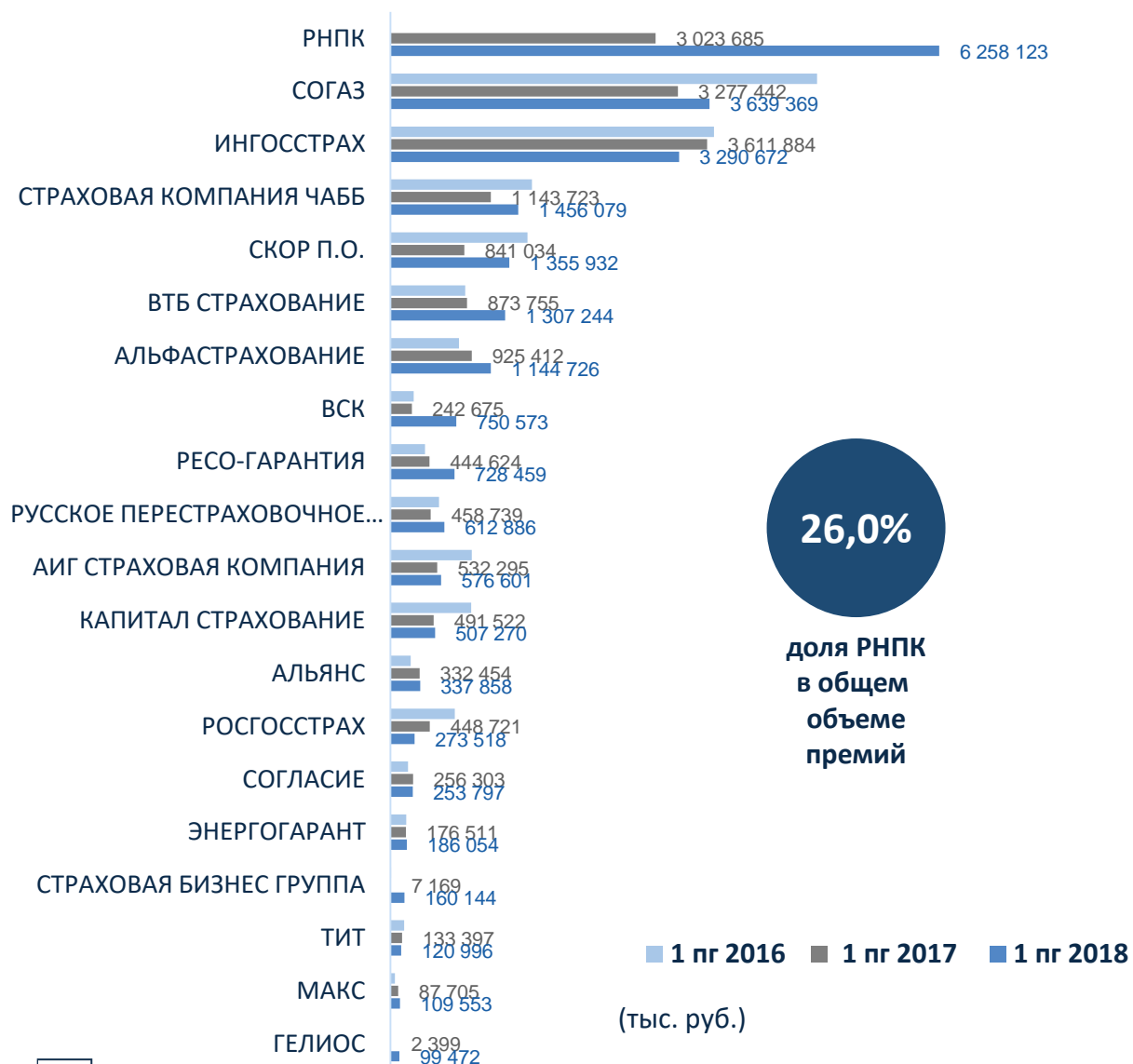
Значительно вырос объем страхования имущества юридических лиц, что отразилось на дальнейшем увеличении доли этого сегмента. Вместе с ним выросла доля финансовых и предпринимательских рисков, вероятней всего из-за роста объемов перестрахования рисков VI.

Существенно упала доля переданной премии по личным видам страхования, за счет резкого снижения (около 500 млн. рублей) объемов перестрахования ДМС компанией ИНГОССТРАХ. Доля перестрахования НС при этом выросла.

После неожиданного роста в 1 квартале доля ОСГОП во 2 квартале упала по сравнению с 2017 годом, хотя при этом и выше, чем в 1 квартале. Зато очень сильно выросла доля ОСОПО – с 3,3% до 7% или почти на 1 млрд. рублей.

При этом, как и в случае с ОСГОП, роста прямого бизнеса не наблюдалось. Причина разного поведения показателей в 2017 и 2018 годах вероятно связана с продолжающимися изменениями в учете компаний, а разница между показателями принятой и переданной премии по данным видам показывает, что практика отражения операций по перестрахованию в бухгалтерском учете весьма разнородна.

Лидеры рынка входящего перестрахования



26,0%

доля РНПК
в общем
объеме
премий

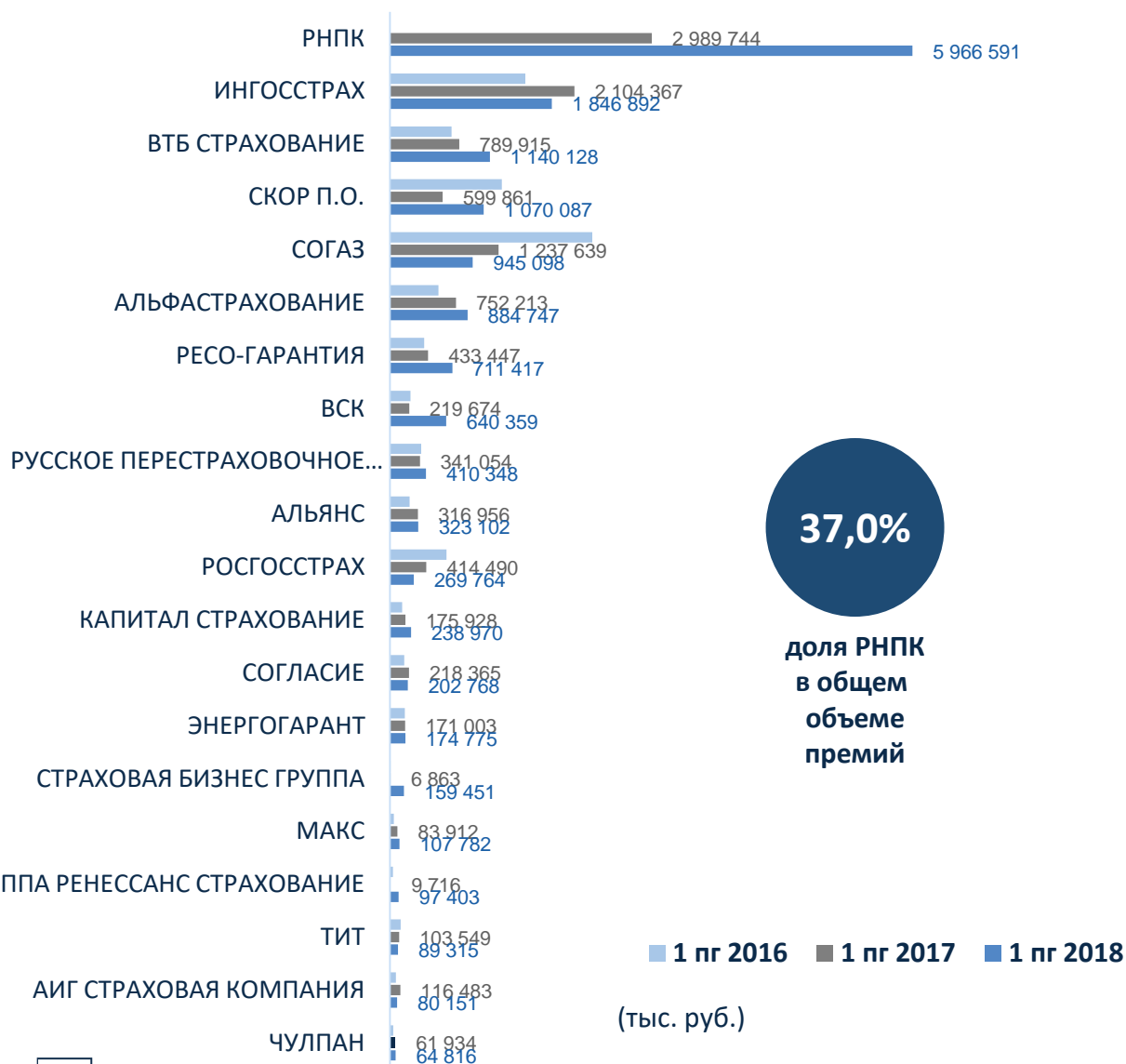
РНПК упрочила лидерство, и доля РНПК на рынке превзошла данные за полный 2017 год (22%).

Предыдущие лидеры рынка – СОГАЗ и ИНГОССТРАХ показали разнонаправленную динамику объемов перестрахования. Но без учета операций по ДМС ИНГОССТРАХ также демонстрирует стабильность.

Увеличилась активность остальных активных игроков рынка: все компании из топ-10 заметно увеличили объемы не менее чем на 25%, а премии ВСК выросли в 3 раза.

Из крупных игроков только РОСГОССТРАХ снизил объемы.

Лидеры рынка входящего перестрахования внутри РФ



37,0%

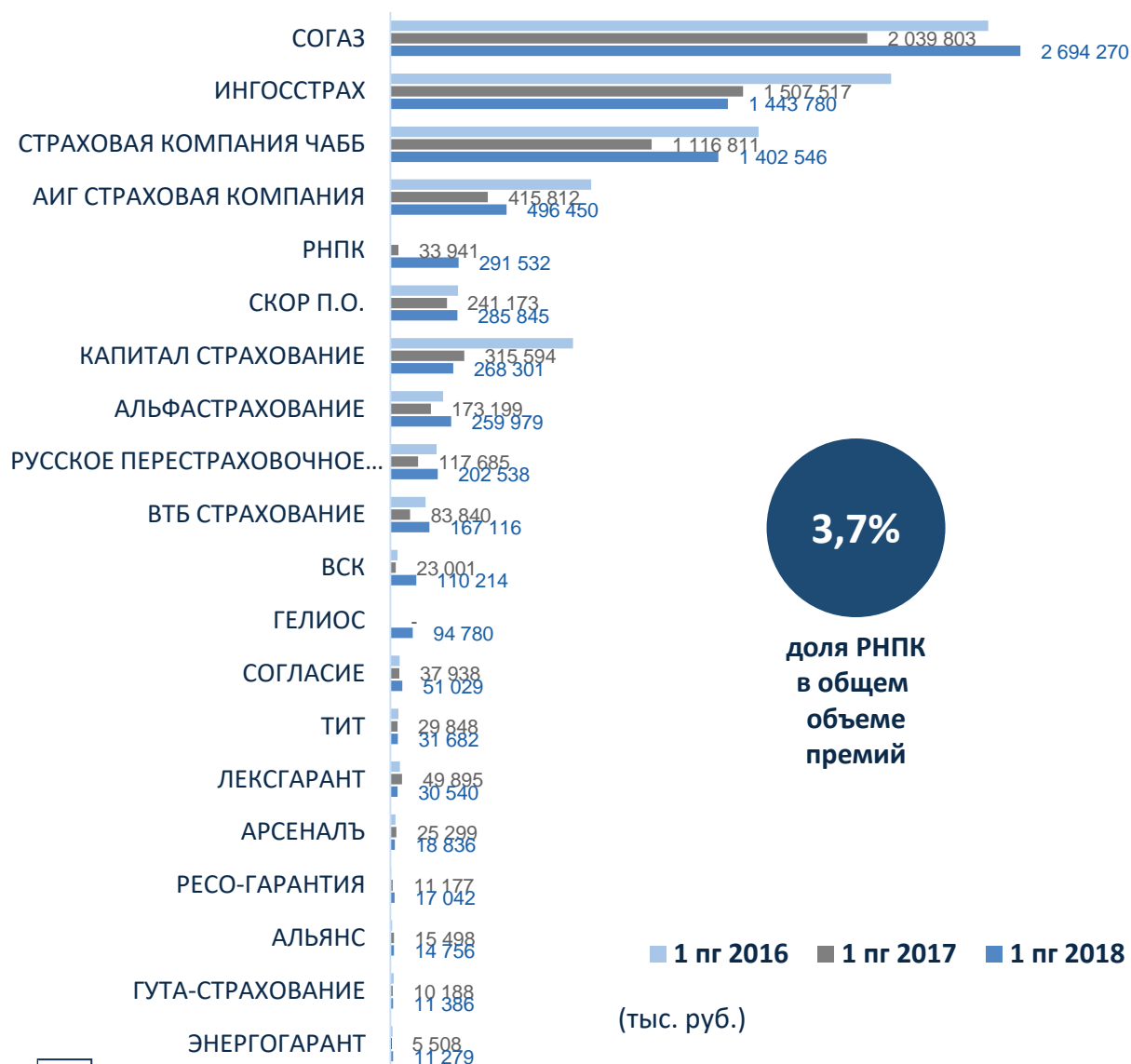
доля РНПК
в общем
объеме
премий

РНПК упрочила место лидера, и по итогам полугодия ее доля на рынке внутреннего перестрахования немного выросла в сравнении с данными за полный 2017 год (34,6%).

Из предыдущих лидеров рынка – СОГАЗ и ИНГОССТРАХ снизили объемы перестрахования. При этом СОГАЗ даже переместился на 4 место. Без учета операций по ДМС ИНГОССТРАХ показал бы небольшой прирост.

Почти все крупные компании, кроме РОСГОССТРАХа увеличили свои объемы. Особо стоит отметить «возвращение» на рынок СКОР, трехкратный рост ВСК и почти двукратный РЕСО-ГАРАНТИИ.

Лидеры рынка перестрахования, входящего из-за рубежа



Лидеры рынка – СОГАЗ и ИНГОССТРАХ показали разнонаправленную динамику объемов перестрахования. СОГАЗ превысил показатели 2016 года, тогда как ИНГОССТРАХ постепенно уменьшает свой зарубежный портфель.

Кроме СОГАЗа, лидерами роста в абсолютном выражении стали СК ЧАББ и РНПК. Однако большинство участников рынка также заметно увеличили свои зарубежные портфели в относительном выражении. Из крупных компаний ВСК и ВТБ СТРАХОВАНИЕ по меньшей мере удвоили свои портфели.

РНПК существенно увеличила свое участие в зарубежном рынке увеличив свою долю с 1,5% за полный 2017 год до 3,7%.

Откуда приходят в Россию премии

Топ-20 стран-лидеров по объемам принятых в РФ премий



После провального 2017 года большинство стран из текущих лидеров увеличили объем передаваемых в Россию премий.

Среди лидеров по относительному росту – КИТАЙ, КОРЕЯ, США, ЕГИПЕТ. Первые из двух стран лидируют и по абсолютному росту. Если прирост по КИТАЮ связан с увеличением активности СОГАЗа и в меньшей степени РНПК, то премию из КОРЕИ СОГАЗ поделил пополам с ИНГОСТТРАХОМ.

Семикратный рост объемов ЕГИПТА связан с возвращением на этот рынок СОГАЗа.

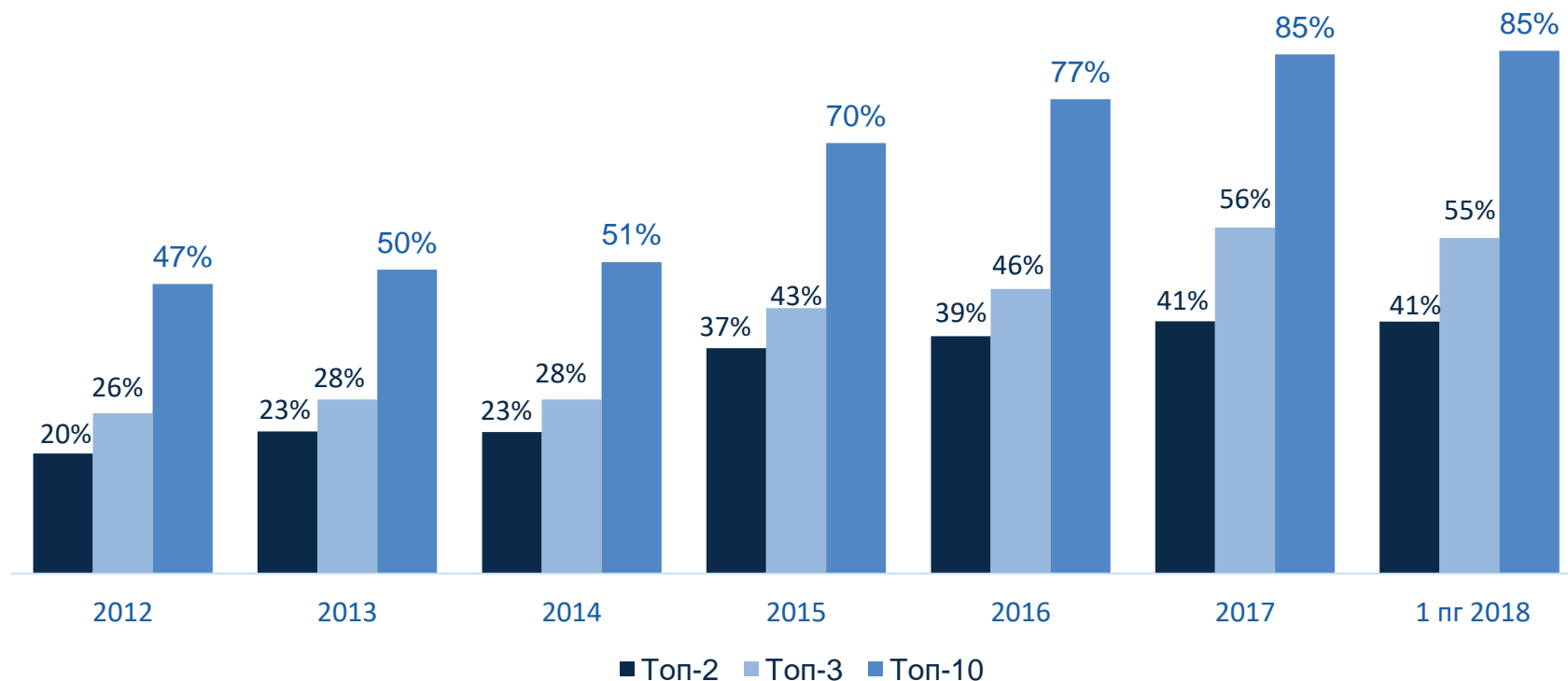
Впервые среди стран появились КАЙМАНОВЫ ОСТРОВА, причем с весьма солидным объемом, и сразу у нескольких крупных компаний. Эту страну раньше мы видели только в переданной премии компании РЕСПЕКТ.

Больше всех потеряли БЕЛАРУСЬ (за счет резкого снижения объема операций СОГАЗом), ФРАНЦИЯ и УКРАИНА (за счет снижения объема операций ИНГОССТРАХОМ).

(тыс. руб.)

Концентрация рынка входящего перестрахования

Доли рынка, сконцентрированные в руках Топ-2, Топ3 и Топ-10 лидеров рынка входящего перестрахования



Лидеры смогли несколько отыгаться во 2 квартале, после того, как их доля существенно упала в 1 квартале.

По итогам 1 полугодия 2018 года мы видим практически ту же структуру, что и по итогам 2017 года. Немного упала доля компаний из топ-3, за счет активности прочих компаний из топ-10.

Доля компаний из топ-10 также вернулась к уровням полного 2017 года (по итогам полугодия этот показатель был 81%), что вероятно свидетельствует, что концентрация рынка уже приближается к насыщению.

Динамика рынка исходящего перестрахования

Динамика рынка исходящего перестрахования (млн. руб.)



2 квартал 2018 года сложился существенно хуже 1 квартала и даже на 13% хуже 2 квартала 2017 года. Тем не менее объем переданной премии вырос на 14% по отношению к аналогичному периоду прошлого года.

Часть этого эффекта ожидаемо связана с многократно упоминавшимся эффектом переноса некоторых размещений, в первую очередь программы Лукойла (с 1 кв. 2017г на 4 кв. 2016г).

Рост во втором квартале был существенно разным во внутрироссийском, который вырос и в международном сегменте, который упал на 20%. В результате доля российских размещений за 1 полугодие выросла с 22% до 24%.

Значительная доля из 24% роста внутрироссийского рынка пришлась на РНПК, без премий РНПК динамика слабо положительная – рост на 2% (если считать, что отраженный объем переданных в РНПК премий совпадает с объемом, принятым РНПК).

При этом доля РНПК восстановилась после падения в 1 квартале и даже в сравнении с показателями за полный 2017 год. Частично это связано с увеличенной премией, полученной по санкционным рискам, после нового раунда апрельских санкций против компаний РФ. В наибольшей степени это затронуло операции ИНГОСТРАХа, как ключевого страховщика группы РУСАЛ.

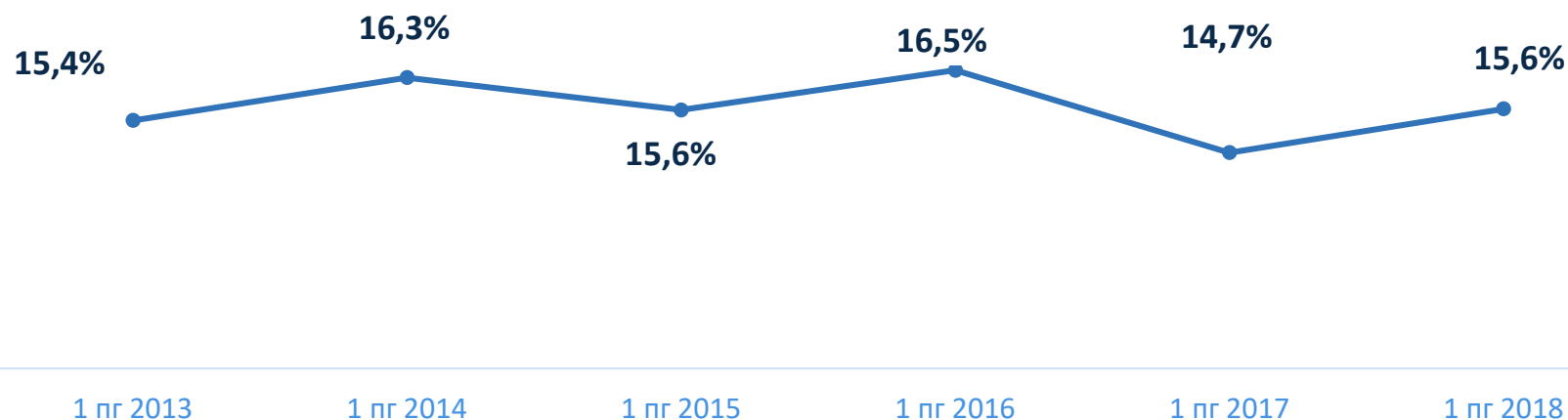
Большинство крупных участников рынка также увеличили объемы перестрахования. В абсолютном выражении главный вклад в рост внесли компании КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЕ, ПРОМИНСТРАХ, ВТБ СТРАХОВАНИЕ и СОГАЗ, каждый из которых вырос больше чем на 1 млрд. рублей. При этом рост ПРОМИНСТРАХа пришелся в основном на перестрахование ответственности застройщиков.

По итогам 1 полугодия показатели переданной премии пришли в большее соответствие с объемами прямого бизнеса, которые не претерпели существенных изменений.

Динамика курса рубля, хоть и была более активной во втором квартале, все же не оказывала влияния в отчетном периоде.

Динамика отношения исходящего перестрахования

Отношение премии по исходящему перестрахованию к премиям по прямому и принятому перестрахованию без учета страхования жизни и ОСАГО

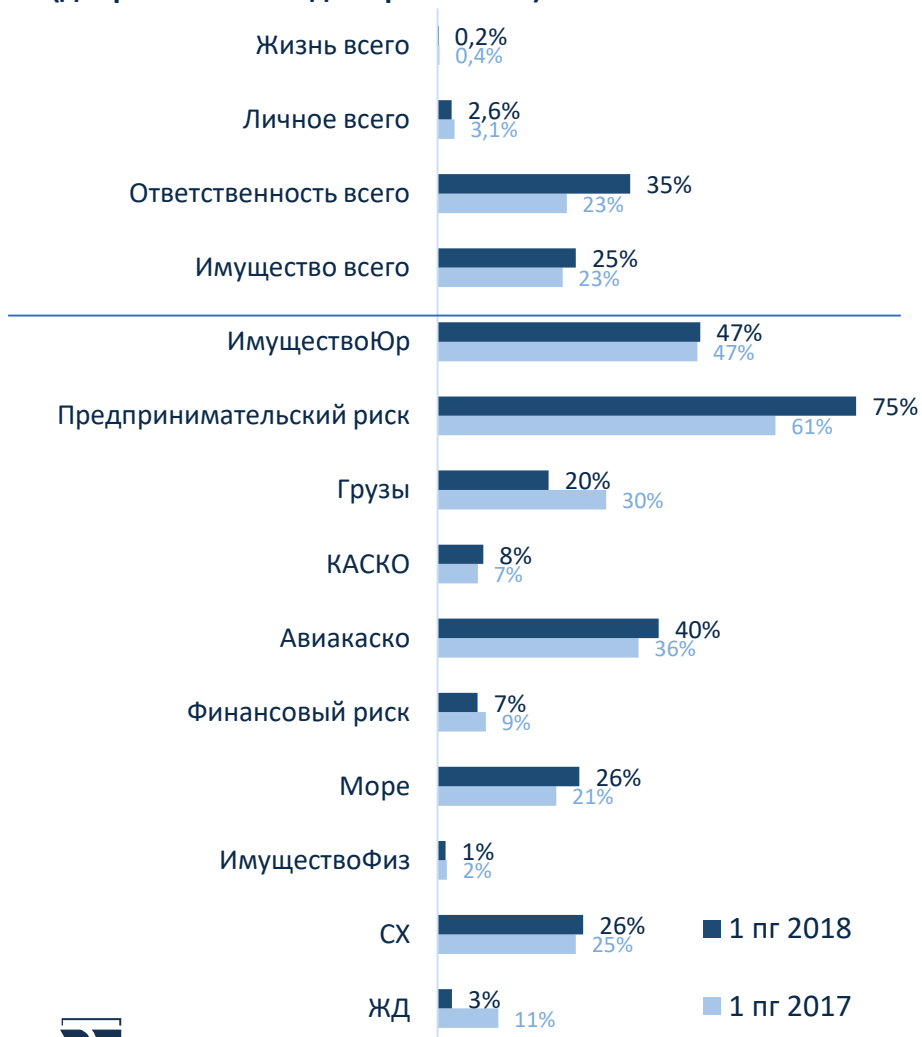


По итогам 1 полугодия доля исходящего перестрахования существенно (около 1%) снизилась после неожиданного роста в 1 квартале.

Сложившееся по итогам полугодия отношение исходящей премии к общему объему прямого и принятого перестрахования заметно выросло (без учета премий по страхованию жизни и ОСАГО) хоть и заметно выше, чем годом ранее, тем не менее заметно меньше уровня 1 кв. 2016 года – года рекордного по общему объему переданной премии.

Какие виды перестраховывают меньше

Отношение премии по исходящему перестрахованию к премиям по прямому и принятому перестрахованию (добровольные виды страхования)



По итогам 1 полугодия 2018 года доля исходящего перестрахования в отдельных сегментах существенно изменилась.

На страхование предпринимательских рисков сильно повлияло поведение лидера рынка. СОГАЗ заметно увеличил объем переданной премии по этой линии бизнеса. Уровень переданной премии в страховании имущества юридических лиц вернулся к более нормальному уровню, после неожиданного роста в 1 квартале.

В страховании ответственности выросла как доля передаваемой премии, так и абсолютное значение премии в страховании неисполнения обязательств, что предположительно связано с ростом объемов перестрахования ответственности застройщиков.

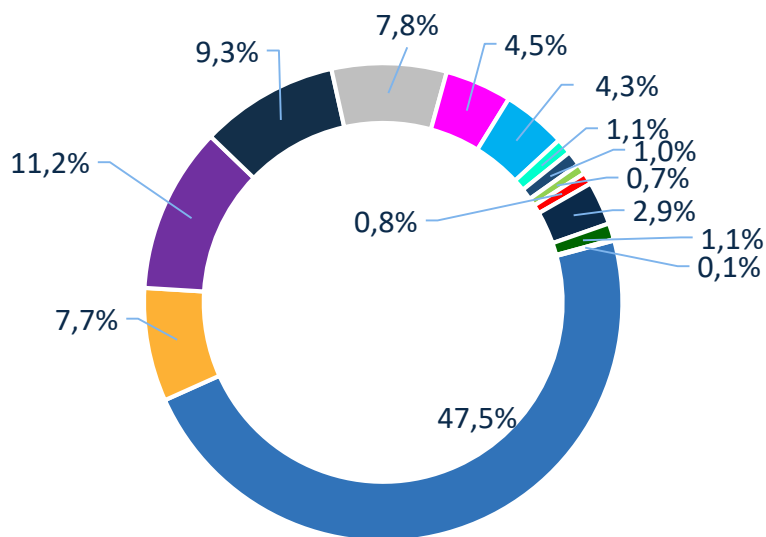
Продолжается снижение доли перестрахования в страховании грузов, тогда как доля в других сложных рисках – в авиастраховании и страховании каско морских судов возвращается на показатели, характерные для более ранних периодов.

Доля переданной премии в КАСКО растет, как уже упоминалось ранее в связи с популярностью данного вида в качестве инструмента улучшения регуляторных показателей – как с точки зрения требуемого капитала, так и с точки зрения активов, принимаемых в покрытие.

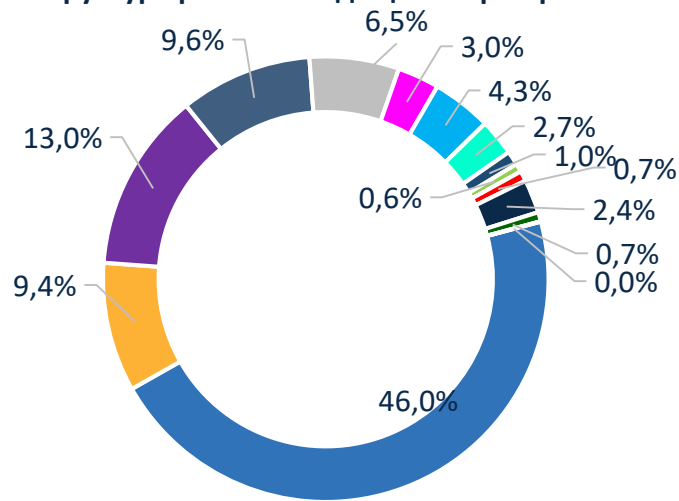
Стоит ожидать, что данный тренд будет продолжаться и даже может быть усилен, но уже в рамках страхования ОСАГО, в случае если с ОСАГО будет снят запрет на перестрахование.

Структура рынка исходящего перестрахования

Структура рынка исходящего перестрахования 1 пг 2017



Структура рынка исходящего перестрахования 1 пг 2018



- ИмуществоЮр
- КАСКО
- Авиакаска
- ИмуществоФиз
- СХ
- Финансовые и предпринимательские риски
- ДМС и НС
- ОСОПО
- Жизнь
- ЖД
- Ответственность в тч ОПО
- Грузы
- Море
- ОСГОП

1 полугодие 2018 года, в отличие от 1 квартала, существенно меньше отличается от аналогичного периода предыдущего года. Из-за роста объемов СОГАЗа выросла доля страхования предпринимательских рисков.

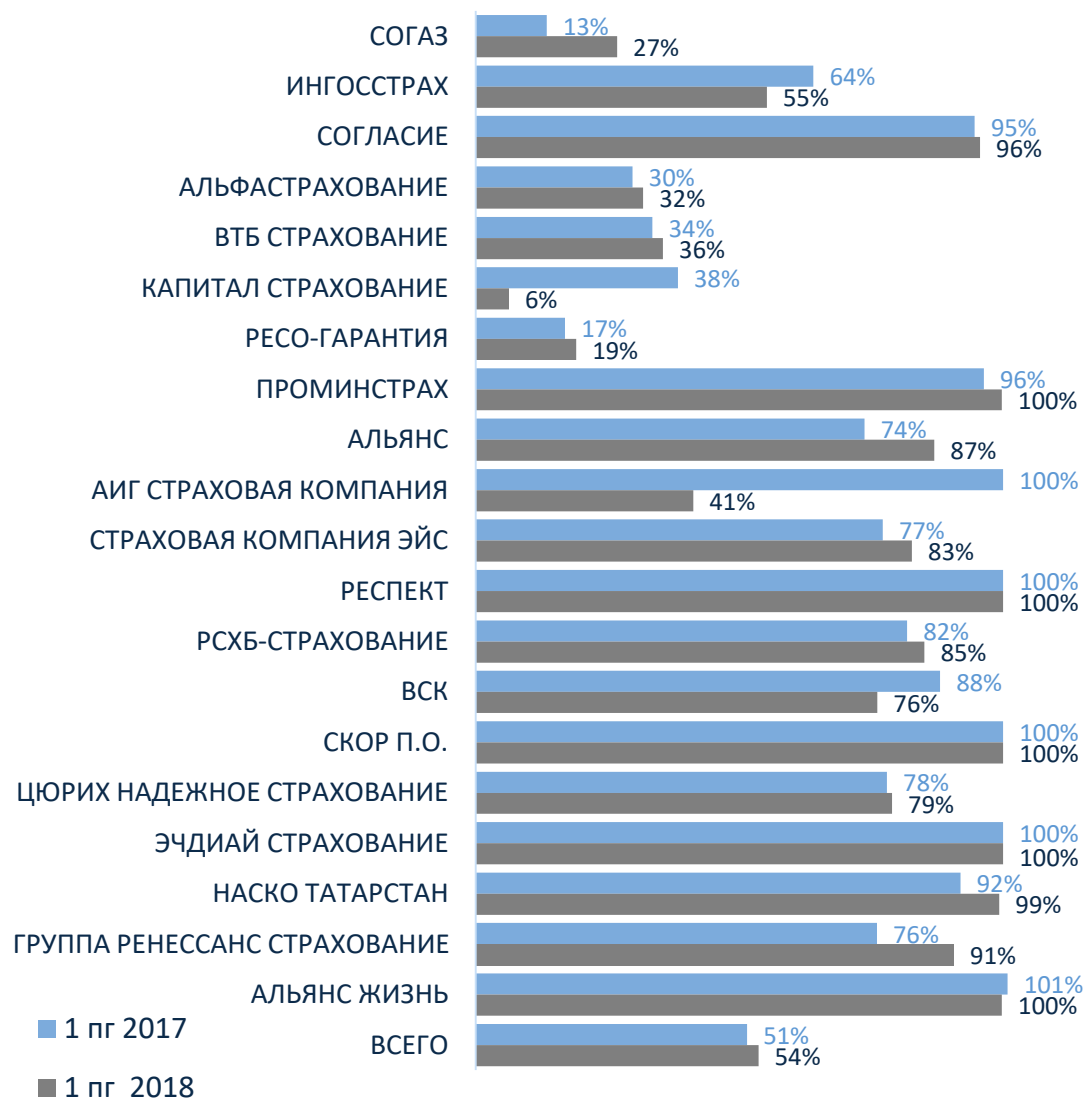
Доля перестрахования КАСКО выровнялась между годами но на более высоком, чем раньше уровне, в основном в связи с резко выросшим спросом на перестрахование этого сегмента со стороны страховщиков для целей снижения требований к регуляторному капиталу.

Существенно выросла доля перестрахования ОСОПО, в связи с двукратным ростом в абсолютном выражении.

В результате доли остальных сегментов ожидаемо снизились, как например в страховании ответственности, которое выросло в абсолютном объеме, но заметно снизило свою долю в общем объеме.

Существенно снизилась активность в сегменте перестрахования ДМС.

Доля облигаторного перестрахования

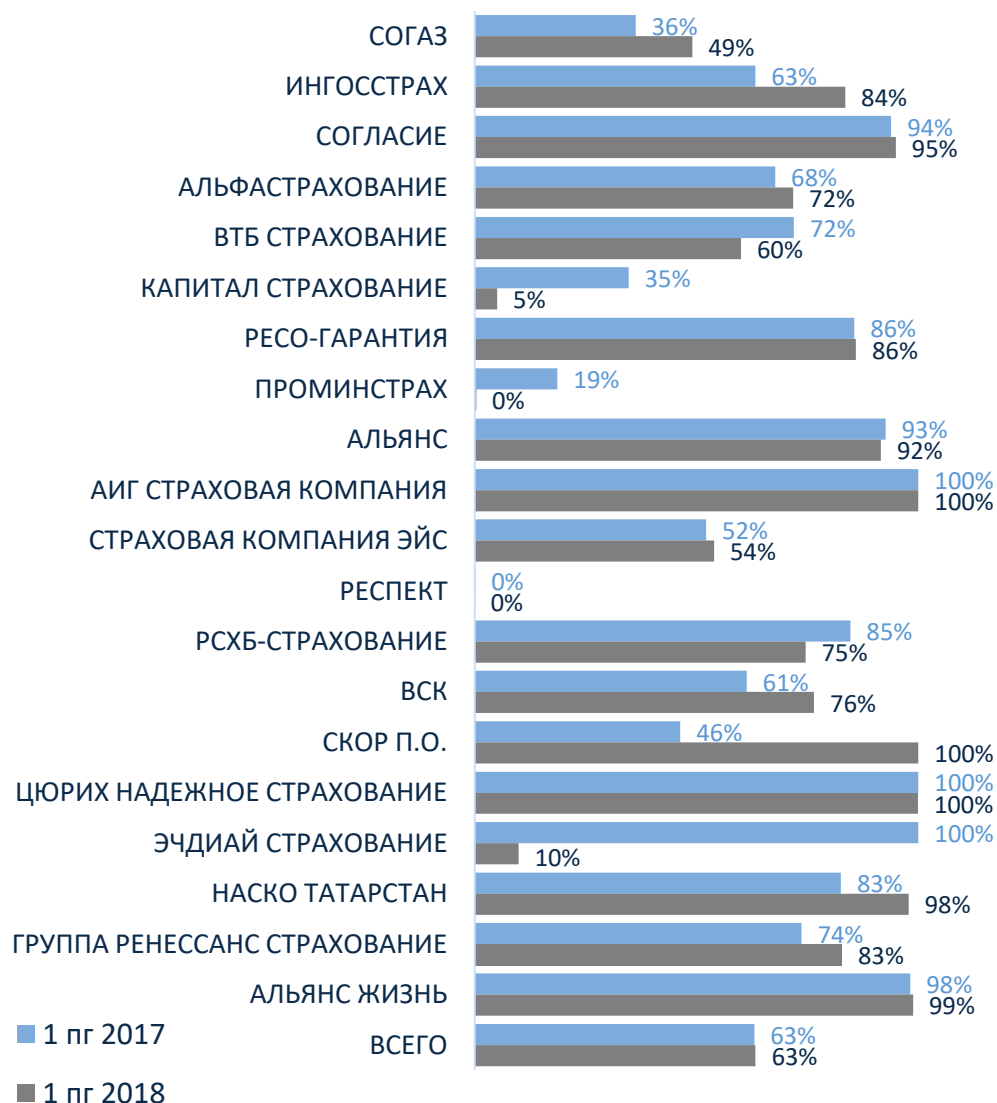


Структура рынка с точки зрения преобладающей формы перестрахования выглядит достаточно устойчиво. В 2018 году доля облигаторного перестрахования несколько выросла, в основном за счет увеличения доли облигаторов у СОГАЗа.

Как можно видеть, у дочерних компаний иностранных страховщиков доля облигаторного перестрахования (обычно в пользу материнской компании) составляет, как правило, 100%.

Также заметно, что крупные компании имеют значительно большую факультативного перестрахования, что связано с необходимостью размещения крупных рисков.

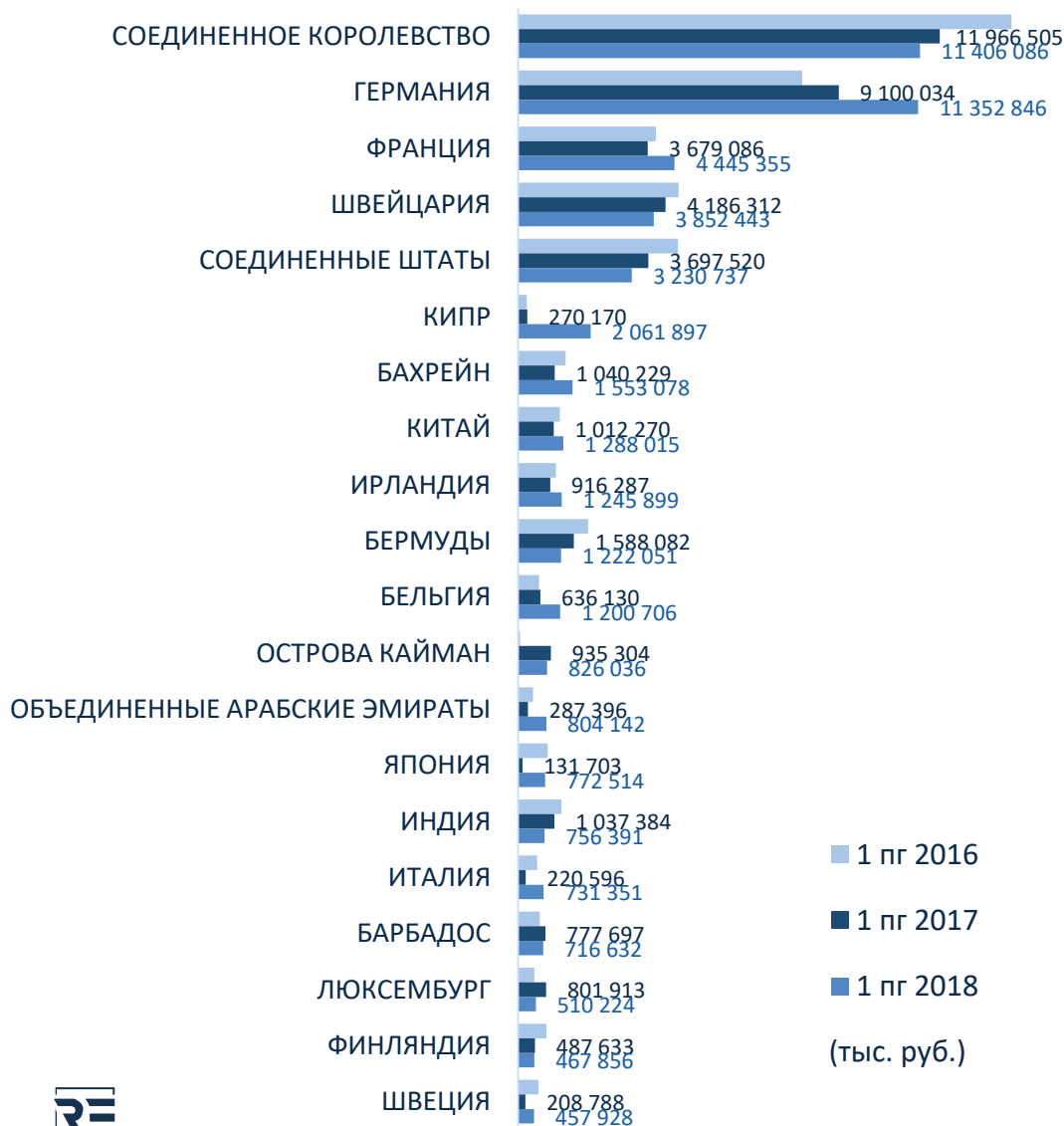
Доля пропорционального перестрахования



Структура рынка с точки зрения преобладающего вида перестрахования выглядит достаточно устойчиво в целом по рынку и очень разнообразно на уровне отдельных компаний. Обычно у крупных компаний доля пропорционального перестрахования меньше. Однако выбор вида перестрахования обусловлен многими факторами, некоторые из которых связаны с особенностями влияния вида перестрахования на надзорные показатели компаний. Отметим, что у дочерних компаний иностранных страховщиков доля пропорционального перестрахования (обычно в пользу материнской компании) составляет, как правило, 100%. Хотя и тут в 2018 году появилось исключение - ЭЧДИЙ СТРАХОВАНИЕ.

Куда уходят премии из России

Топ-20 стран-лидеров по объемам переданных из РФ премий



Динамика переданных премий в разрезе отдельных стран весьма пестрая – 11 из 20 стран демонстрируют рост, а 9 падение. При этом падение в пределах 35%, тогда как премия, переданная на Кипр, выросла в 7,5 раз (в основном благодаря передаче рисков ответственности застройщиков компанией ПРОМИНСТРАХ).

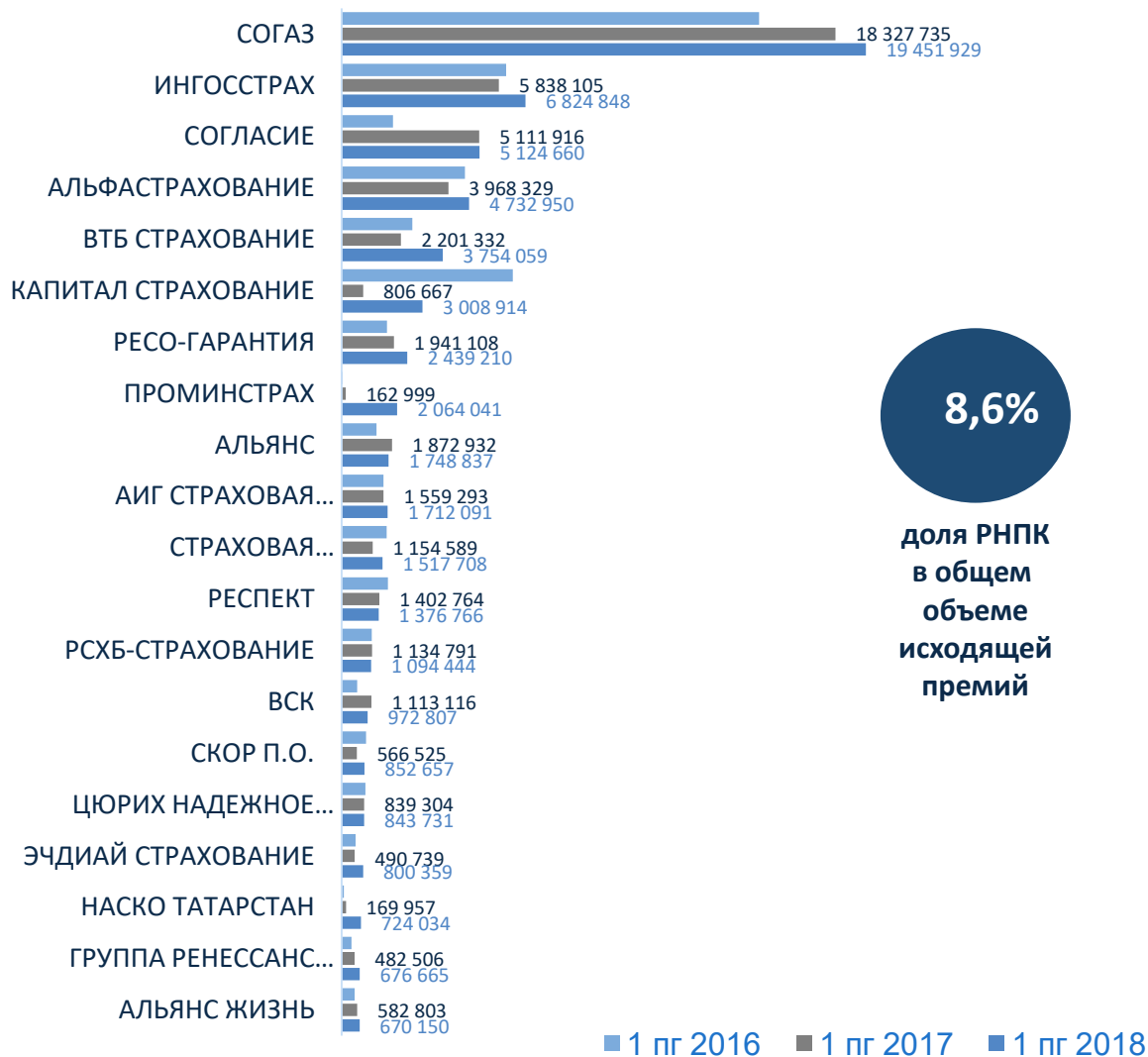
Больше всего в абсолютном выражении выросли премии, переданные в Германию, за счет роста премий сразу у многих компаний.

Третьей по абсолютному росту стала Франция – за счет премий СКОР и АЛЬФАСТРАХОВАНИЯ.

Троекратный рост премий в Италию связан с «возвращением» в эту страну ИНГОССТРАХа, который уже имел существенные объемы перестрахования из Италии в 2016 году.

Больше всего премий в абсолютном выражении потеряла Великобритания, что связано со снижением объемов СОГАЗом (на 1,6 млрд. руб.), который не компенсировался ростом премий в эту страну КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЕМ (около 1 млрд. руб.).

Лидеры рынка исходящего перестрахования



8,6%

доля РНПК
в общем
объеме
исходящей
премий

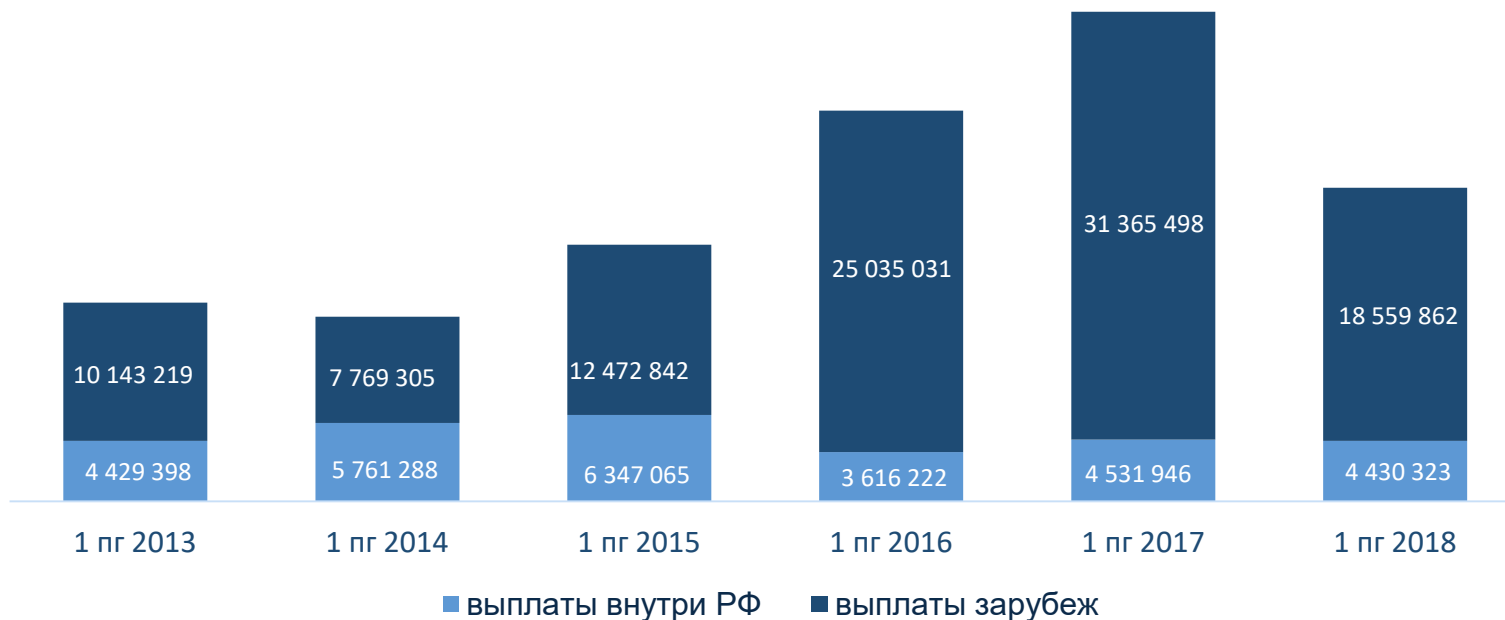
Большинство компаний увеличили объемы переданной премии. Самое заметное увеличение по итогам полугодия - у КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЯ, также резко выросли премии ПРОМИНСТРАХа (за счет роста объемов по ответственности застройщиков), на третьем месте ВТБ СТРАХОВАНИЕ с ростом переданной премии по имуществу юридических лиц на 1,4 млрд. руб.). Больше всего в 1 полугодии снизились объемы перестрахования у ВСК.



(тыс. руб.)

Динамика выплат перестраховщиков

Динамика возмещений перестраховщиков (млн руб.)

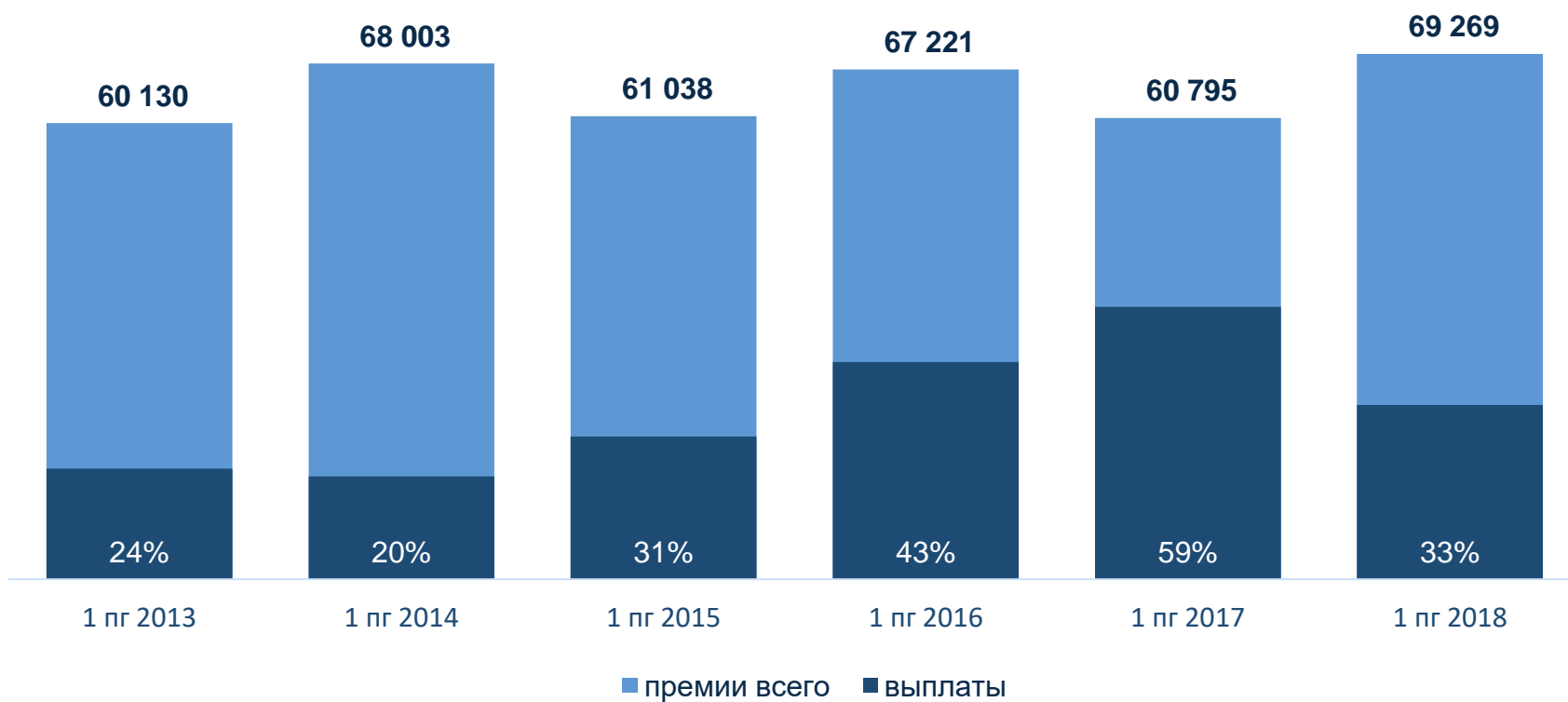


Последние годы в целом были очень неудачными для перестраховщиков. Необычно высокое значение доли перестраховщиков в выплатах в 1 пг. 2016 года связано с выплатами по событию на Ачинском НПЗ (убыток СОГАЗа). В 1 пг 2017 года существенный объем выплат связан с финальным урегулированием убытка на Березовской ГРЭС, который составил около 26 млрд. рублей, из которых около 20 млрд. выплачены в 2017 году.

2018 год пока складывается удачно для перестраховщиков.

Доля выплат в объеме полученных премий

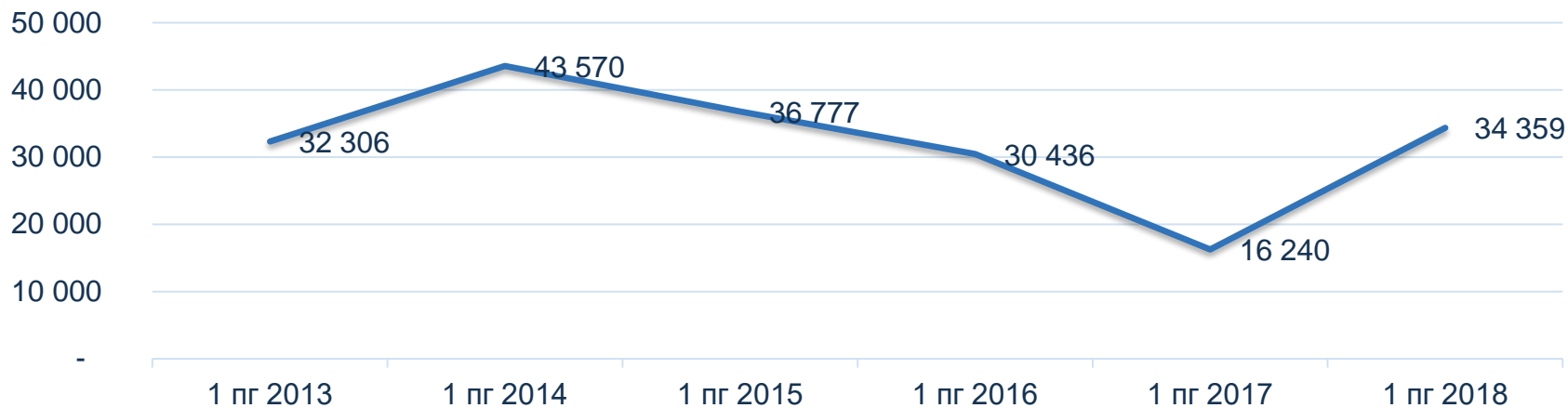
Динамика роста премий по исходящему перестрахованию (млн. руб.)
Доли выплат в объеме премий (%)



Несмотря на то, что последние годы оказались весьма неудачными для перестраховщиков в связи с рядом крупных выплат, рынок перестрахования в целом остается привлекательным, так как уровень выплат в целом удерживается на низком уровне.

Динамика оттока средств за пределы РФ

Сальдо



Большая часть положительной разницы между премиями и выплатами уходит на международный рынок. Существенное снижение положительного сальдо в 1 полугодии 2016 года связано с оплатой крупных имущественных убытков, а в 1 полугодии 2017 году к оплате крупных убытков добавилось и снижение исходящей премии - в том числе и за счет перераспределения части премий с международного рынка на российский из-за появления РПНК.

Зато 1 полугодие 2018 года сложилось более благополучно для западных перестраховщиков, хотя и не так радужно, как 1 квартал 2018 года. Рост объемов переданной премии при относительно стандартных убытках привел к нормальному уровню значения «сальдо».

Разумеется, подобный простой показатель необходимо воспринимать с некоторой осмотрительностью, так как в его расчет не принимается информация о пока неоплаченных убытках, находящихся в резервах убытков, также как и информация об еще не оплаченных страховых премиях. Тем не менее, как некоторый индикатор он вполне полезен.



РОССИЙСКАЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ
ПЕРЕСТРАХОВОЧНАЯ
КОМПАНИЯ

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Москва, 125047 | Гашека, 6 | БЦ «Дукат Плейс III»
Тел +7 (495) 730 44 80 | факс +7 (495) 730 44 79 | rnrc@rnrc.ru

www.rnrc.ru