

Перестрахование в России в I квартале 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. К сожалению в текущем периоде ЦБ не опубликовал детальные данные отдельных компаний, в результате чего сузился перечень раскрываемой информации (в частности данных по географии) и наши возможности по пониманию рыночной ситуации.

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

ОГЛАВЛЕНИЕ

Входящее перестрахование

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

Исходящее перестрахование

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

Динамика рынка входящего перестрахования

Динамика рынка входящего перестрахования
(млн. руб.)



Рынок входящего перестрахования в 1 квартале 2018 неожиданно продемонстрировал позитивную динамику – рост рынка составил 24%, тогда как годом ранее он падал на 16%. При этом влияние РНПК не оказалось кардинальным – без РНПК рос составил бы 16%. 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 29%. В отсутствие РНПК он показал бы 17% рост. К сожалению отсутствие детальных данных не дает возможности определить основной источник роста, но исходя из общих показателей можно предположить, что основной прирост дала увеличившаяся активность компаний ВТБ СТРАХОВАНИЕ и АЛЬФАСТРАХОВАНИЕ. А вот лидер прошлого года – ИНГОССТРАХ, вероятней всего, уменьшил объемы внутрироссийского перестрахования.

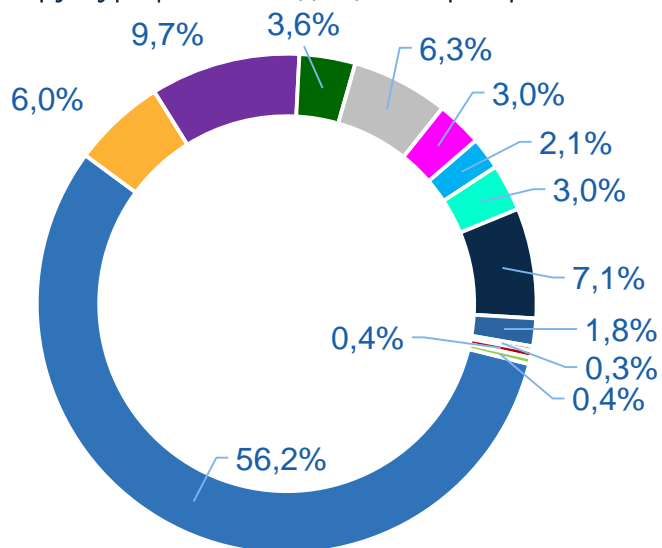
Падение объема премий российских компаний по рискам с международного рынка прекратилось – рост составил 16% от значения 2017 года. При этом доля международного бизнеса продолжила снижение – 37% от общего объема премий вместо 39% годом ранее.

Можно предположить, что основной рост зарубежного бизнеса связан с увеличившейся активностью СТРАХОВОЙ КОМПАНИЯ ЧАББ и, возможно, СКОР П.О., принимающих в РФ риски от своих материнских компаний. Курс иностранных валют был стабилен в 1 квартале и поэтому не оказал существенно влияния на показатели.

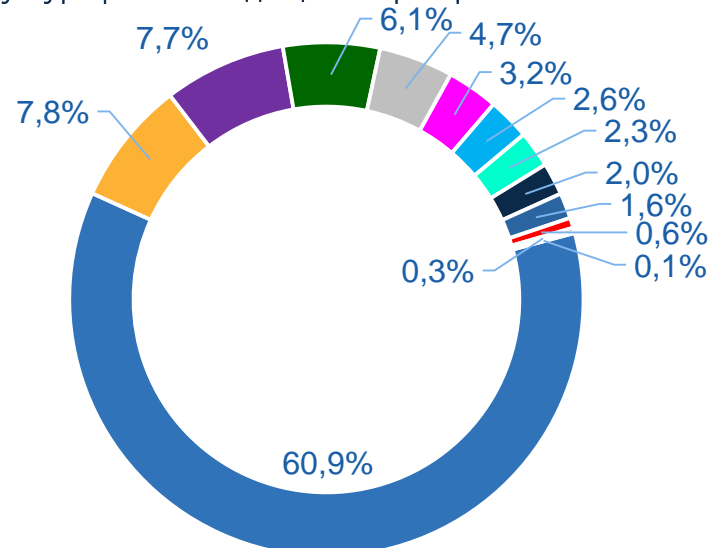
Основной прирост пришелся на страхование имущества юридических лиц, который вырос в объеме почти на 2 млрд. руб.

Структура рынка входящего перестрахования

Структура рынка входящего перестрахования 1 кв 2017



Структура рынка входящего перестрахования 1 кв 2018



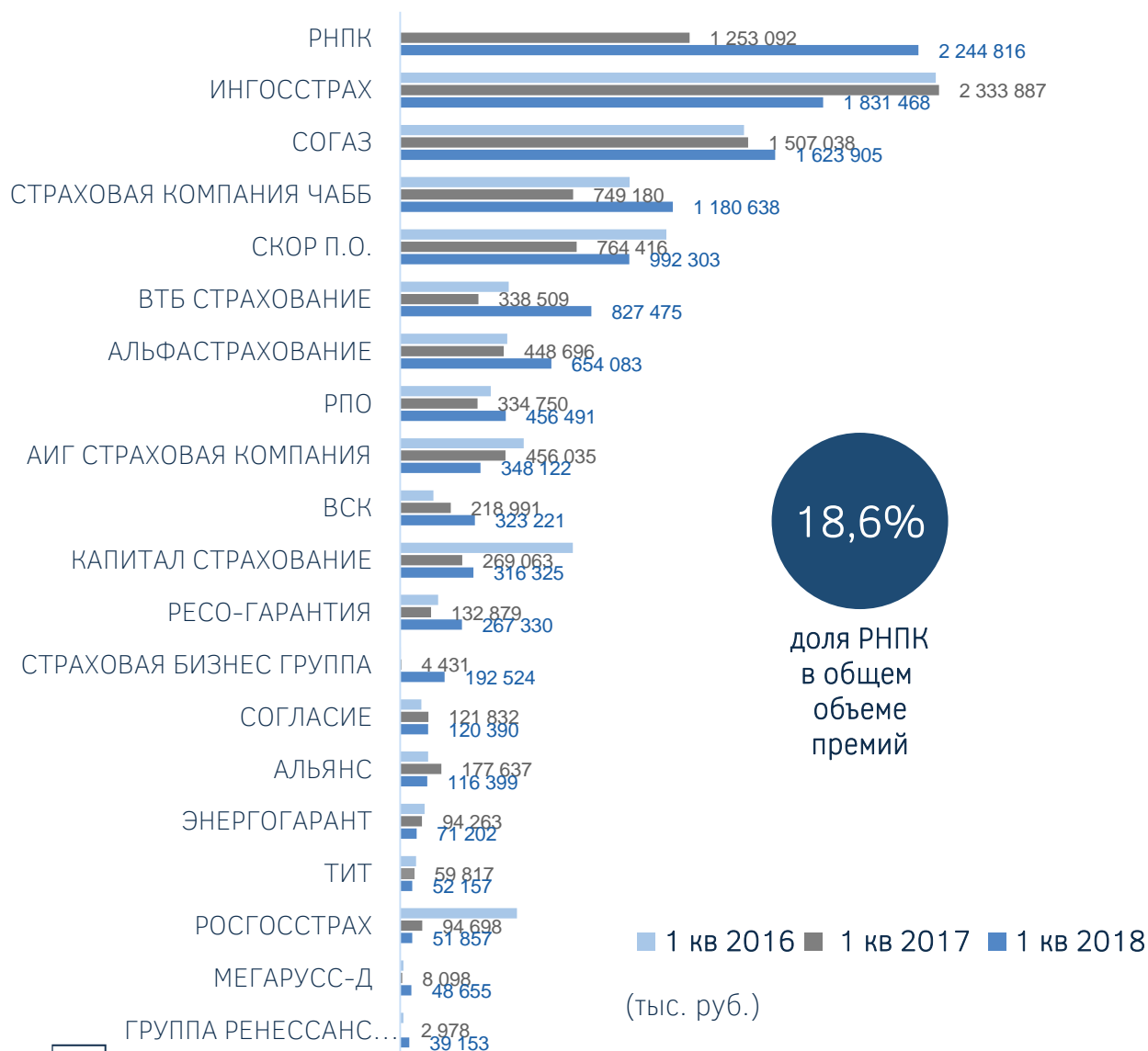
- ИмуществоЮр
- ОСГОП
- КАСКО
- Финансовые и предпринимательские риски
- Авиакаско
- ОСОПО
- Ответственность в тч ОПО
- Грузы
- ДМС и НС

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 ВІ. Можно предположить, что это связано с увеличением размещения одного или нескольких крупных проектов.

Больше чем в три раза упала доля переданной премии по личным видам страхования, за счет резкого снижения (около 500 млн. рублей) объемов перестрахования ДМС компанией ИНГОССТРАХ.

Неожиданно сильно выросла доля ОСГОП – почти в два раза (с 3,6% до 6,1%). При этом удивительно, что объем принятого перестрахования оказался заметно больше объемов переданного перестрахования, и что еще более удивительно – объемов прямого бизнеса. Этот факт вместе с некоторыми другими показывает, что практика отражения операций по перестрахованию в бухгалтерском учете весьма разнородна, что приводит к существенным расхождениям между данными по принятому и переданному перестрахованию

Лидеры рынка входящего перестрахования



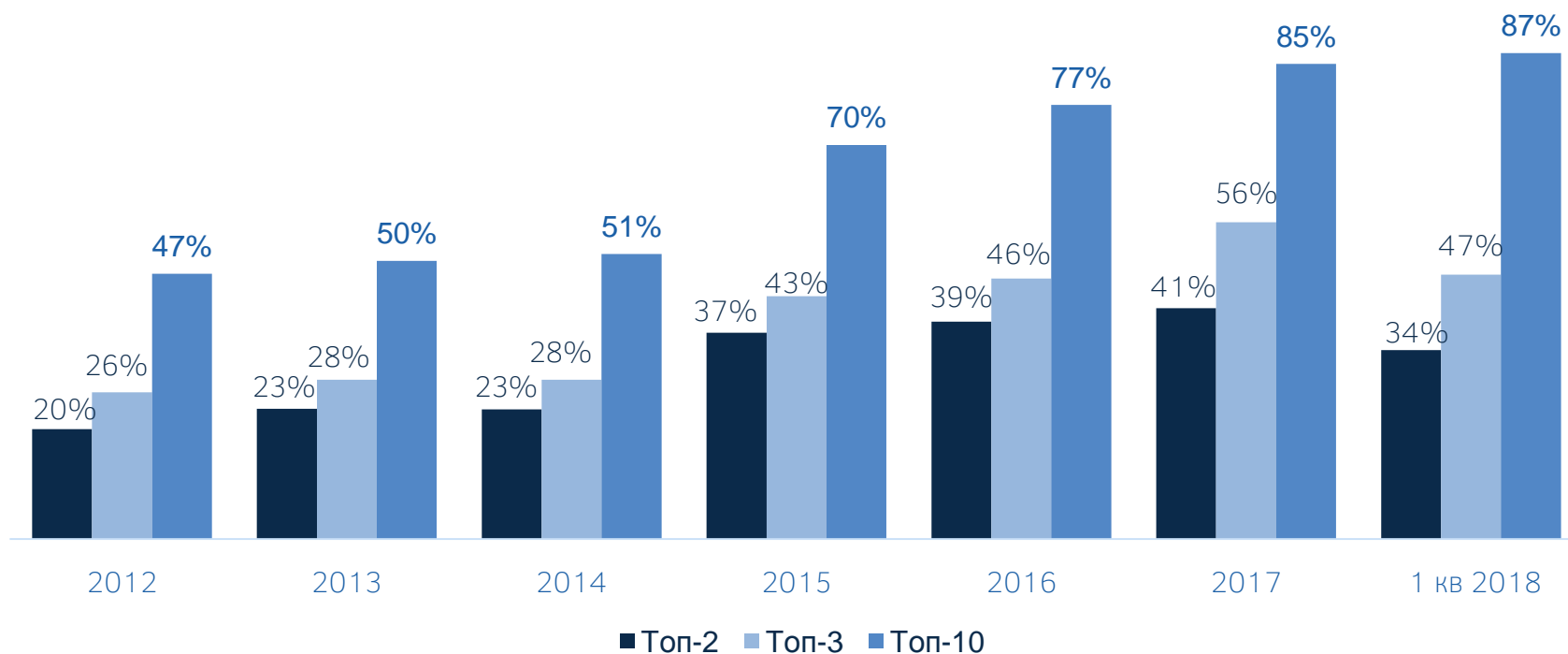
РНПК сохранила 1 место в числе лидеров, хотя ее доля на рынке несколько уменьшилась по сравнению с данными за полный 2017 год.

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

Достаточно сильно увеличилась активность остальных активных игроков рынка, как отмеченные ранее компании (ВТБ СТРАХОВАНИЕ и АЛЬФАСТРАХОВАНИЕ) так и РУССКОЕ ПЕРЕСТРАХОВОЧНОЕ ОБЩЕСТВО(РПО), ВСК, РЕСО-ГАРАНТИЯ. Впервые попала в топ СТРАХОВАЯ БИЗНЕС ГРУППА.

Концентрация рынка входящего перестрахования

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

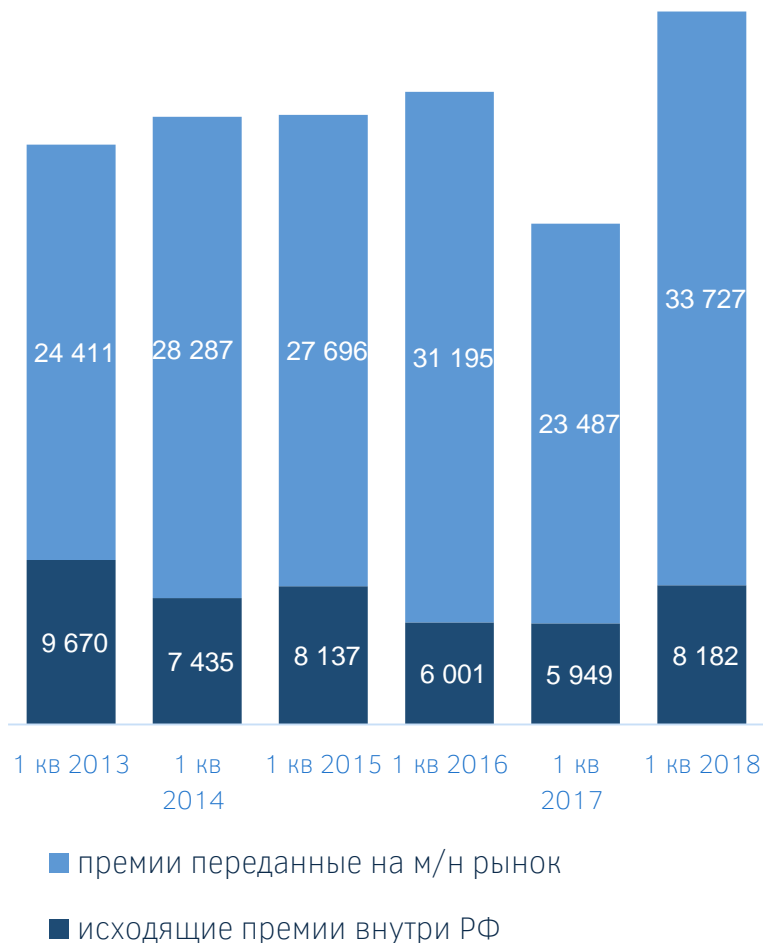


Упомянутая ранее активность нелидирующих компаний Топ-10 привела к тому, что доля лидеров впервые за долгое время упала, несмотря на существенный рост премий РПНК. При этом доля Топ-10 компаний продолжает расти.

Один квартал – недостаточно длительный промежуток времени, чтобы считать случившееся переломом тенденции, так что будет интересно посмотреть на этот показатель в ближайшем будущем.

Динамика рынка исходящего перестрахования

Динамика рынка исходящего перестрахования (млн. руб.)



1 квартал 2018 года принес приятный сюрприз перестраховщикам – объемы исходящего перестрахования неожиданного и значительно выросли – на 42% 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).

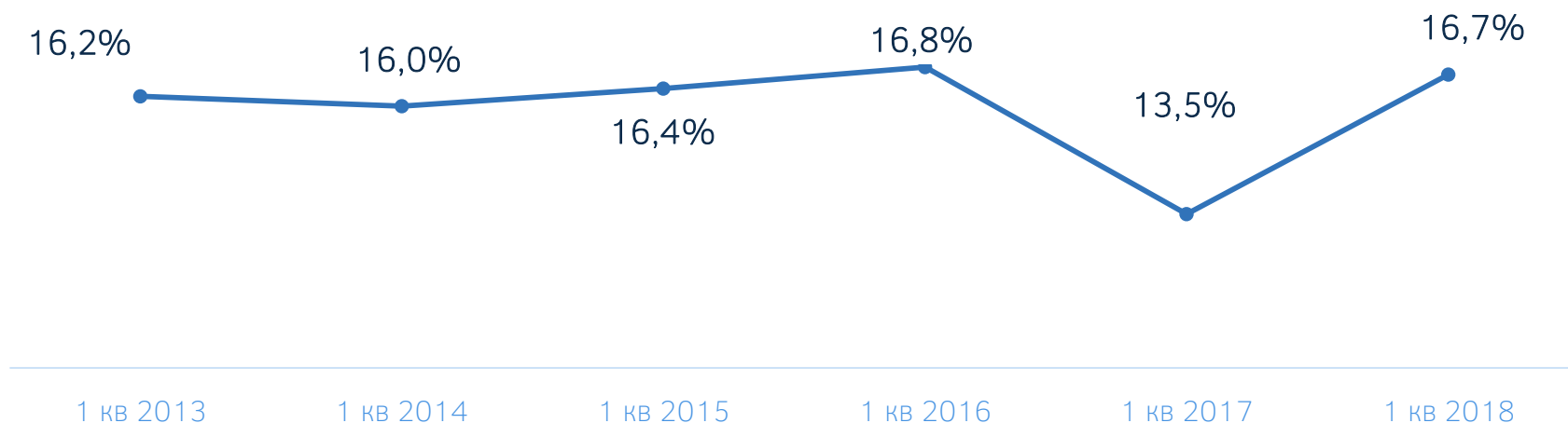
Причем рост практически одинаков как на российском, так и на международном сегменте. В результате доля российских размещений осталась на уровне 1 квартала 2017 года – 20%. Значительная доля роста внутрироссийского рынка пришлось на РНПК, но и без премий РНПК динамика положительная – рост в 26% (если считать, что отраженный объем переданных в РНПК премий совпадает с объемом, принятым РНПК).

Однако при этом доля РНПК снизилась в сравнении с показателями за полный 2017 год, что тоже является достаточно неожиданным эффектом. Частично это связано с большим количеством крупных проектов, ответственность по которым начинается в 1 квартале и в которых РНПК участвовала с долей меньше 10%. В абсолютном выражении главный вклад в рост внесли показатели СОГАЗа, который показывал рост премии в размере 5,5 млрд. рублей (70% роста), в основном за счет существенного роста объема переданных премий по страхованию имущества юридических лиц и страхования предпринимательских рисков (рисков VI).

Однако большинство крупных участников рынка также увеличили объемы перестрахования. При этом объемы прямого бизнеса не претерпели столь существенных изменений. Динамика курса рубля не оказывала влияния в отчетном периоде, так что мы имеем дело с фактическим ростом. Сложившаяся ситуация достаточно сильно расходится с ожиданиями на 2018 год, которые предполагали стагнацию объемов входящего и исходящего перестрахования в целом по 2018 году.

Динамика отношения исходящего перестрахования

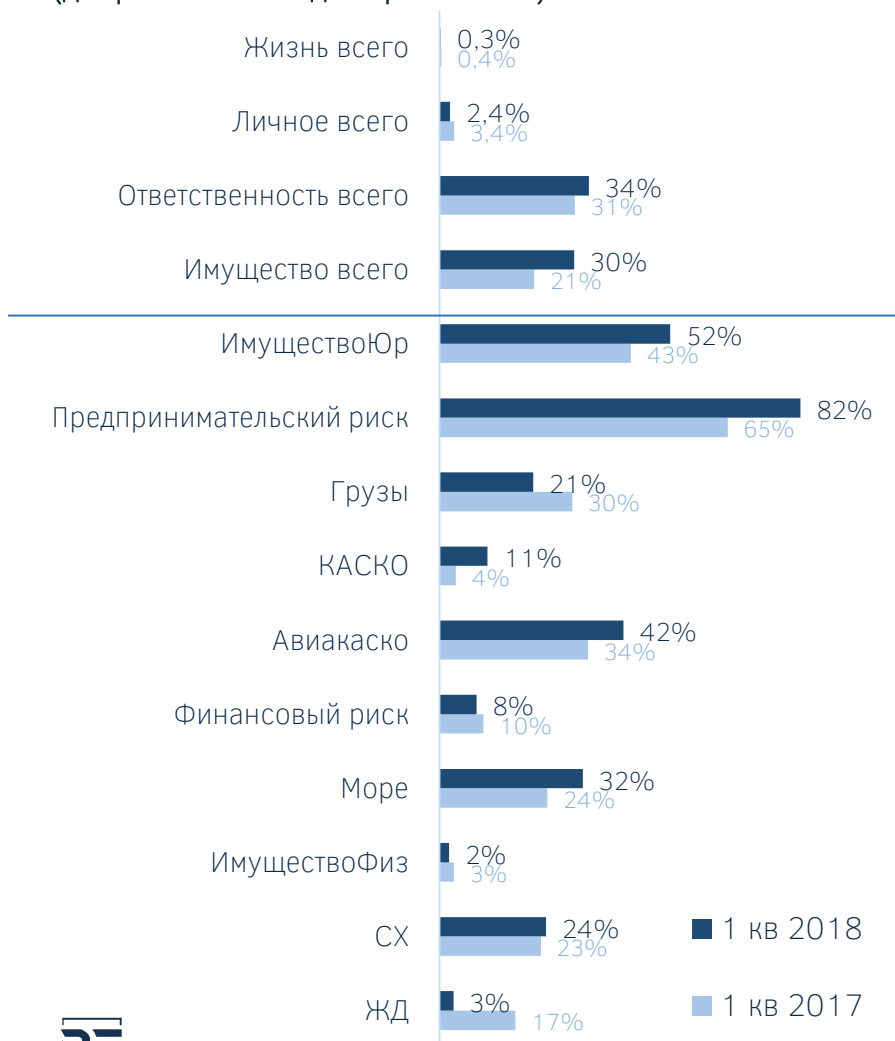
Отношение премии по исходящему перестрахованию к премиям по прямому и принятому перестрахованию без учета страхования жизни и ОСАГО



По итогам 1 квартал года произошло увеличение не только абсолютных величин исходящей премии, налицо и существенные структурные изменения. Отношение исходящей премии к общему объему прямого и принятого перестрахования заметно выросло (без учета премий по страхованию жизни и ОСАГО) и вышло практически на уровень 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 квартала 2018 года доля исходящего перестрахования в отдельных сегментах существенно изменилась.

На страхование имущества юридических лиц и на страхование предпринимательских рисков сильно повлияло поведение лидера рынка. СОГАЗ заметно увеличил объем переданной премии по этим линиям бизнеса. Частично это связано с удорожанием перестрахования для компании после ряда крупных убытков на застрахованных им промышленных предприятиях.

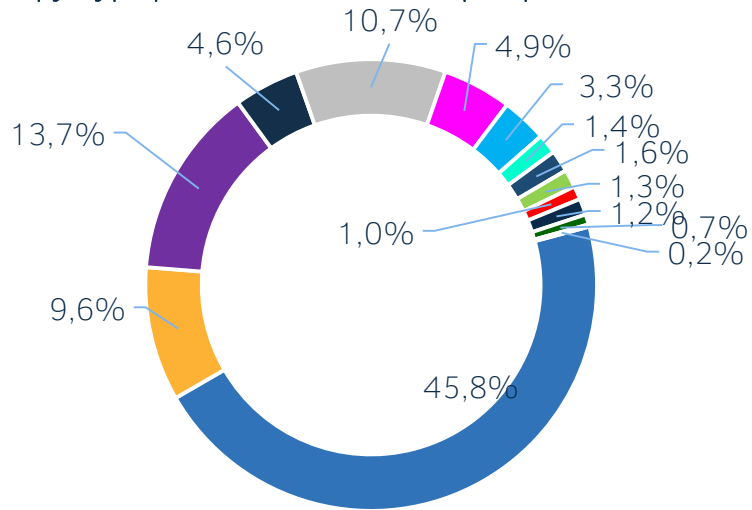
В страховании ответственности выросла как доля передаваемой премии, так и абсолютное значение премии в страховании неисполнения обязательств, что предположительно связано с ростом объемов перестрахования ответственности застройщиков.

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.

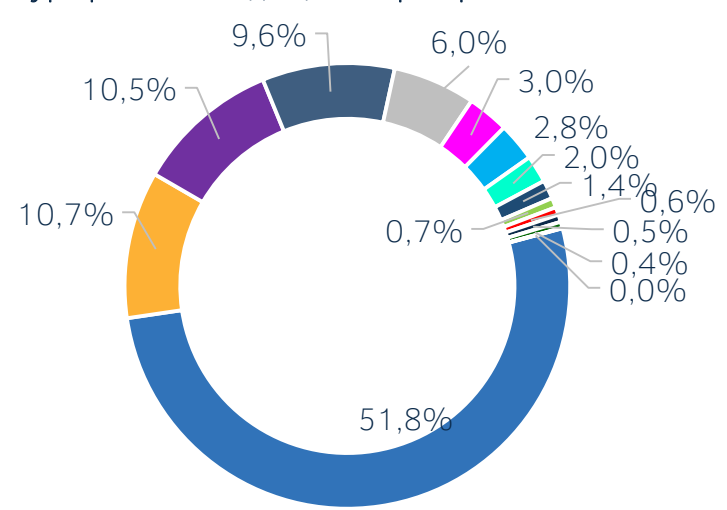
Доля переданной премии в КАСКО растет, как уже упоминалось ранее в связи с популярностью данного вида в качестве инструмента улучшения регуляторных показателей – как с точки зрения требуемого капитала, так и с точки зрения активов, принимаемых в покрытие. Стоит ожидать, что данный тренд будет продолжаться 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 кв 2017



Структура рынка исходящего перестрахования 1 кв 2018



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

1 квартал 2018 года во многих отношениях отличается от аналогичного периода предыдущего года. Из-за роста объемов СОГАЗа заметно выросла доля страхования имущества юридических лиц и страхования предпринимательских рисков. Больше чем двукратно выросла доля перестрахования КАСКО, 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.

Лидеры рынка исходящего перестрахования



5,4%

доля РНПК
в общем
объеме
исходящей
премий

Большинство компаний увеличили объемы переданной премии. Самое заметное увеличение – у СОГАЗА, частично восстановились объему КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЯ, резко выросли премии СОГЛАСИЯ (за счет роста объемов по КАСКО в объеме около 2 млрд. рублей).

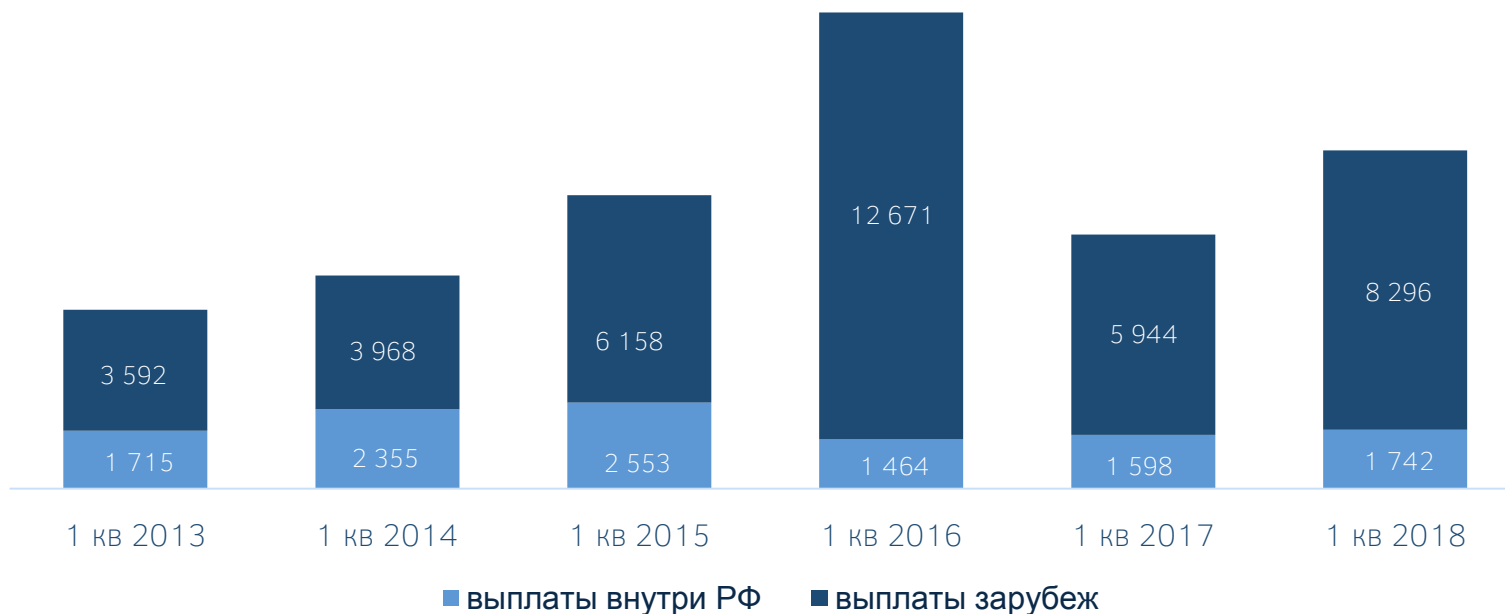
Стоит также отметить появление значительных объемов перестрахования компании ПРОМИНСТРАХ, почти полностью приходящееся на перестрахование ответственности за неисполнение обязательств, фактически – перестрахование ответственности застройщиков, и рост премий по этому же бизнесу у компании РЕСПЕКТ. Кажется, что активность в перестраховании этого сегмента растет по мере того, как приближается закат данного вида страхования.

■ 1 кв 2016 ■ 1 кв 2017 ■ 1 кв 2018

(тыс. руб.)

Динамика выплат перестраховщиков

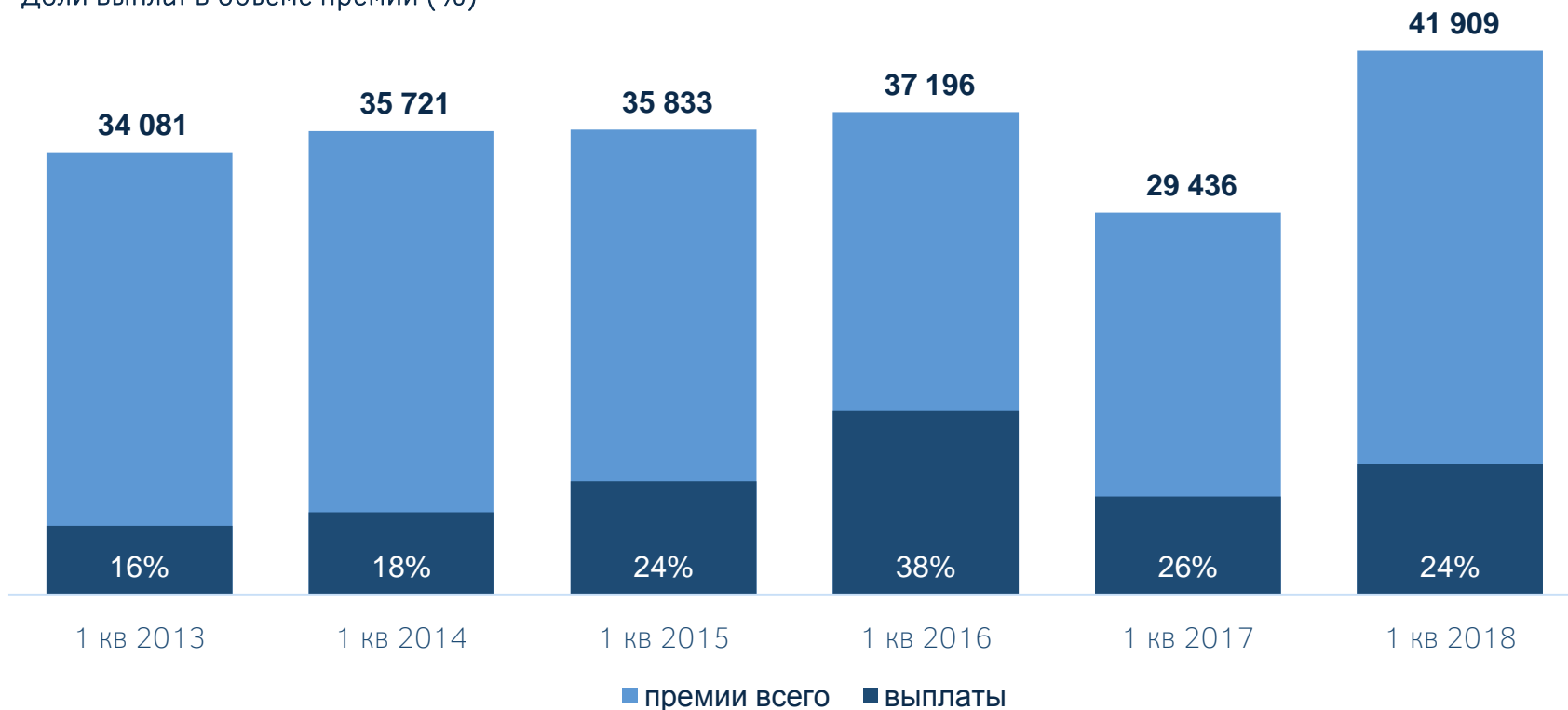
Динамика возмещений перестраховщиков (млн руб)



Последние годы в целом были очень неудачными для перестраховщиков. Но первый квартал при этом традиционно более «легкий». Необычно высокое значение доли перестраховщиков в выплатах в 1 кв. 2016 года связано с выплатами по событию на Ачинском НПЗ (убыток СОГАЗа). В 2017 году первый квартал был «легким» с точки зрения выплат, так как крупные выплаты пришлось на второй квартал – после финального урегулирования убытка на Березовской ГРЭС (убыток CHUBB), который составил около 26 млрд. рублей, из которых около 20 млрд. выплачены в 2017 году.

Доля выплат в объеме полученных премий

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

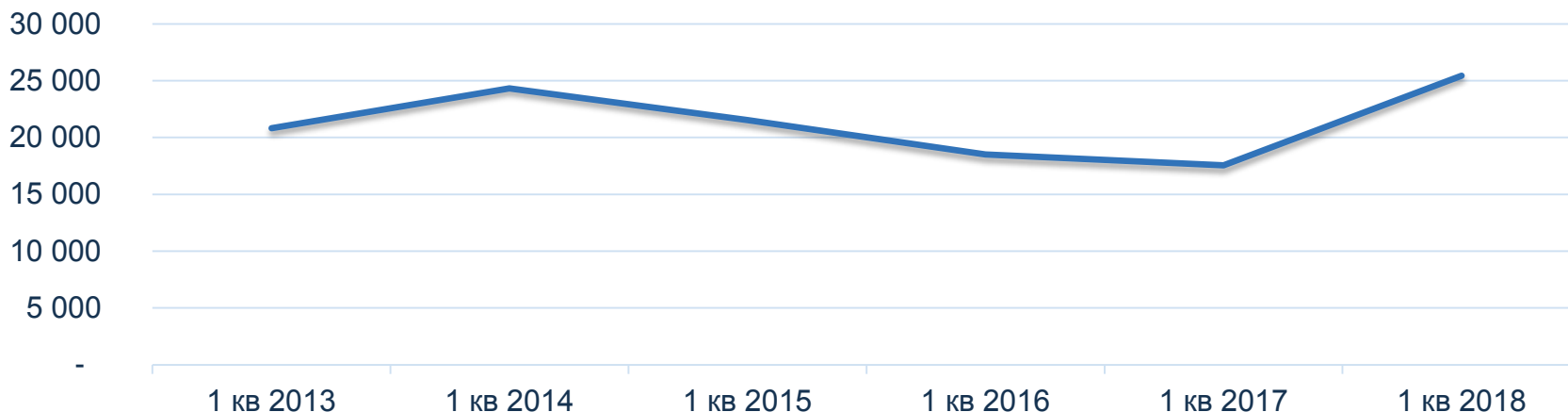


Несмотря на то, что последние годы оказались весьма неудачными для перестраховщиков в связи с рядом крупных выплат, рынок перестрахования в целом остается привлекательным, так как показывает существенный положительный баланс между премиями и выплатами.

И особенно хорошо складывается обычно как раз первый квартал. 1 кв. 2018 года не стал исключением.

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 квартале 2016 года связано с оплатой крупных имущественных убытков, а в 1 квартале 2017 году связано со снижением исходящей премии – в том числе и за счет перераспределения части премий с международного рынка на российский из-за появления РПНК.

Зато 1 квартал 2018 года сложился более благополучно для западных перестраховщиков – резкий рост объемов переданной премии при относительно стандартных убытках привел к рекордно высокому значению «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