

Перестрахование в России. Итоги 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 РФ.

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

Этот отчёт базируется на публикуемых Банком России ежеквартальных статистических данных. В связи с тем, что Банк России формирует статистику на основе отчетности, которая в дальнейшем может подвергнуться уточнению, в отношении некоторых компаний отдельные показатели были уточнены в части показателей 2017 года. В отношении данных за 2018 год в расчеты были включены данные относительно компании КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЯ за 9 месяцев 2018 года, которая была поглощена компанией РОСГОССТРАХ в 4 квартале. Однако соответствующие статистические показатели, относящиеся к деятельности КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЯ не отражена в отчетности, предоставляемой в ЦБ РФ, в соответствии с методикой формирования отчетности.

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

ОГЛАВЛЕНИЕ

Входящее перестрахование

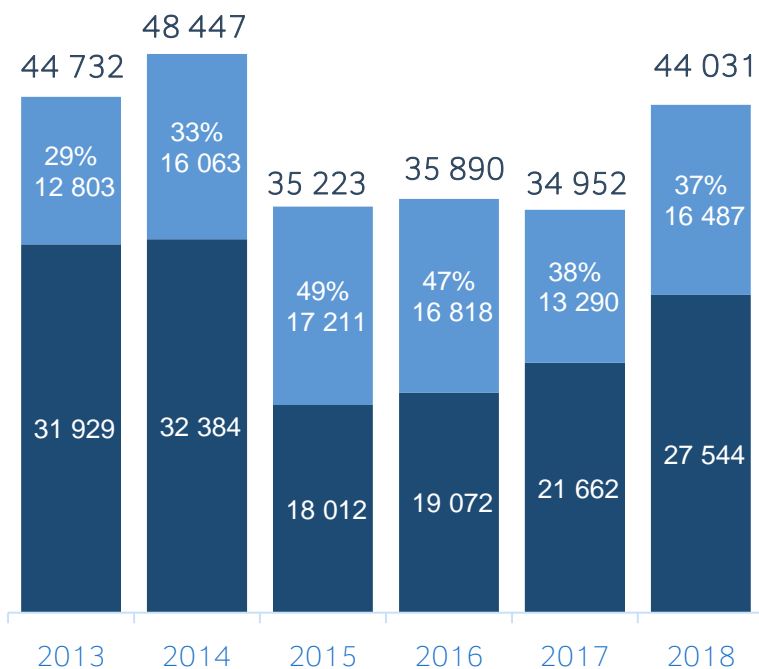
- Динамика роста премий
- Структура рынка
- Лидеры
- География
- Концентрация рынка

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.)



■ входящая премия с м/н рынка

■ входящая премия от российских СК

Рост рынка входящего перестрахования в 4 квартале 2018 составил 26%. РНПК продолжает оказывать существенное влияние на динамику рынка – без РНПК рост составил бы всего 17%. Рост рынка входящего перестрахования отреагировал на увеличение объемов исходящего перестрахования, так как часть размещений остается на российском рынке.

Внутрироссийский рынок входящего перестрахования вырос на 27%. В отсутствие РНПК он показал бы 13% рост. Наибольший вклад (кроме РНПК) внесли компании ВТБ СТРАХОВАНИЕ, СКОР, ВСК, РЕСО. А вот лидеры рынка СОГАЗ и ИНГОССТРАХ снизили свои показатели.

Падение объема премий российских компаний по рискам с международного рынка прекратилось – рост составил 24% от значения 2017 года. При этом доля международного бизнеса продолжила снижение (37% от общего объема премий вместо 38% годом ранее). Однако, с учетом одного значительного разового проекта СОГАЗа динамика зарубежных премий не столь позитивна – всего около 15% прироста*.

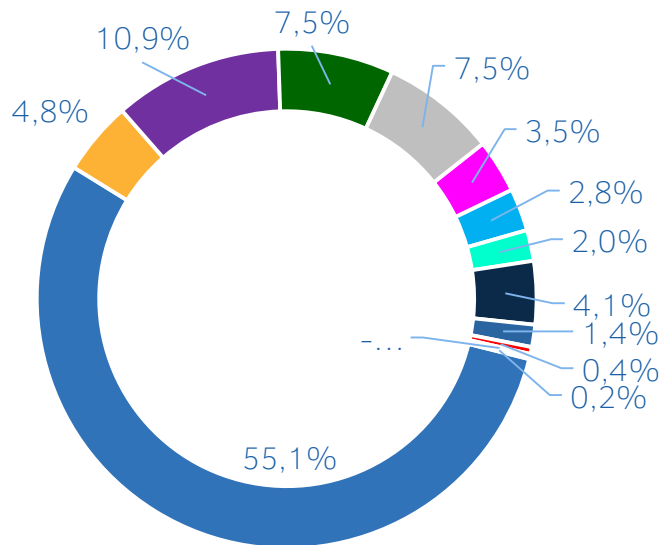
Основной рост зарубежного бизнеса связан с увеличившейся активностью компании СОГАЗ.

Основной прирост как обычно, пришелся на страхование имущества юридических лиц, который вырос в объеме почти на 3 млрд. руб. По прежнему, как и за полугодие, большой прирост приходится на ОСОПО – около 2 млрд. рублей, что связано с изменением правил работы перестраховочного пула

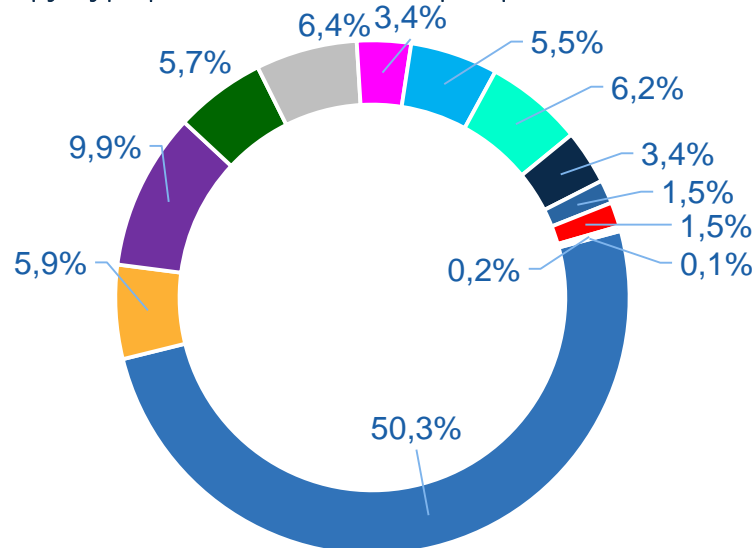
*При оценке роста международного бизнеса необходимо учитывать рост курсовых разниц в течении года.

Структура рынка входящего перестрахования

Структура рынка входящего перестрахования 2017



Структура рынка входящего перестрахования 2018

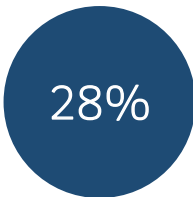
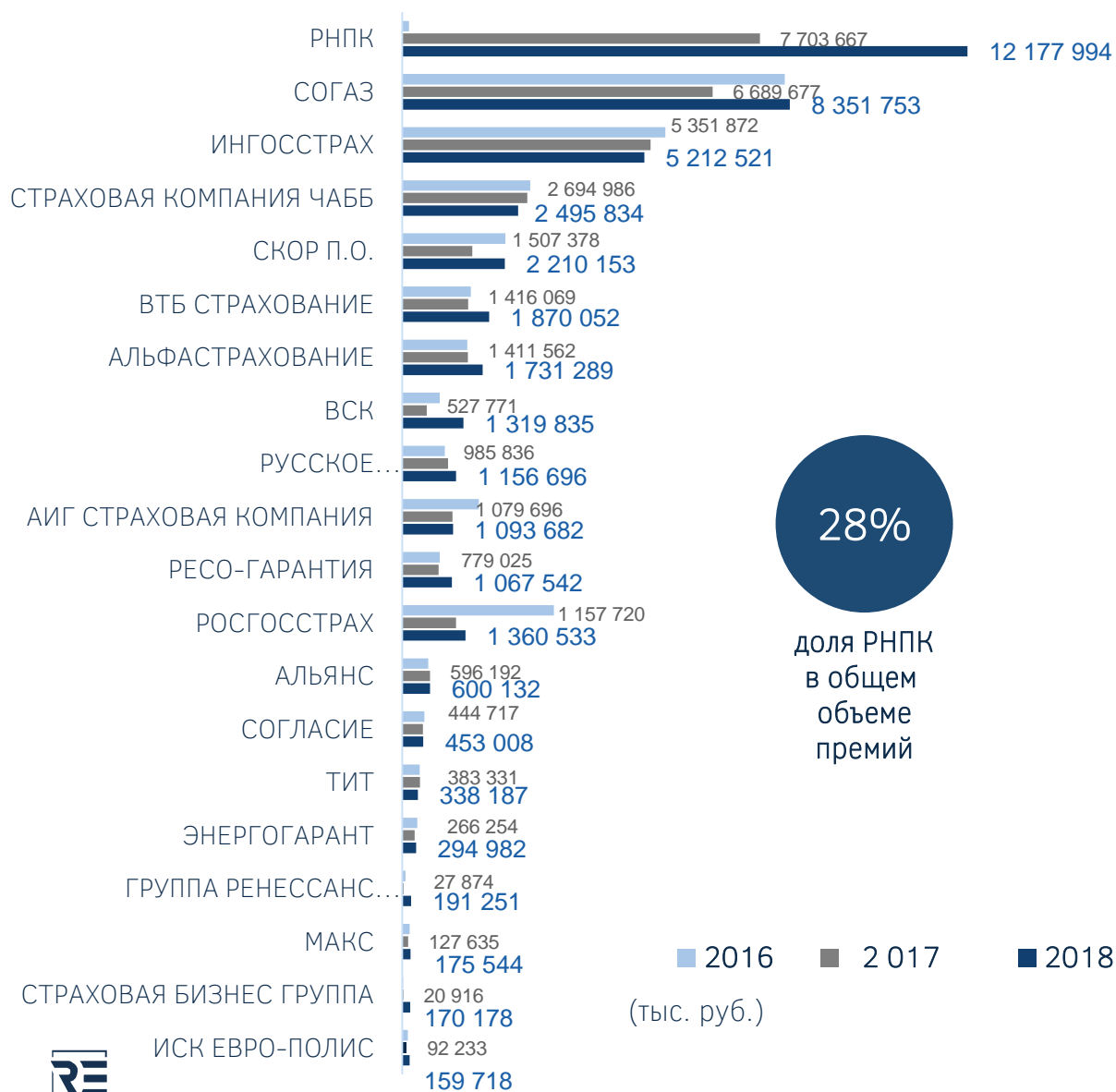


- ИмуществоЮр+СМР
- ОСГОП
- КАСКО
- Финансовые и предпринимательские риски
- Авиакаско
- ОСОПО
- Ответственность в тч ОПО
- Грузы
- ДМС и НС

В IV квартале 2018 года доля страхования имущества юридических лиц продолжило отставать от рынка в целом, поэтому, несмотря на значительный абсолютный рост его объема, доля этого сегмента снизилась в сравнении с данными за предыдущий квартал и оказалось ниже показателей прошлого года. Зато доля финансовых и предпринимательских рисков, вероятней всего из-за роста объемов перестрахования рисков ВІ, продолжила расти.

После резкого роста в I квартале 2018 года доля ОСГОП постепенно снижалась в течение года. Снижение по сравнению с 2017 годом понятно, так как весь рынок вырос, а объемы перестрахования ОСГОП практически не изменились. Очень сильно выросла доля ОСОПО – с 2% до 6,2% из-за роста объемов на 2 млрд. рублей, что связано с изменением порядка работы перестраховочного пула. Значительно выросла также доля КАСКО – с 2,8% до 5,5%, что связано с ростом популярности перестрахования и участием РПНК в размещениях, котируемых западными перестраховщиками (финансовое перестрахование).

Лидеры рынка входящего перестрахования



доля РНПК
в общем
объеме
премий

■ 2016 ■ 2017 ■ 2018

(тыс. руб.)

РНПК упрочила лидерство, доля РНПК на рынке превзошла данные за 2017 год (22%) и составила 28%.

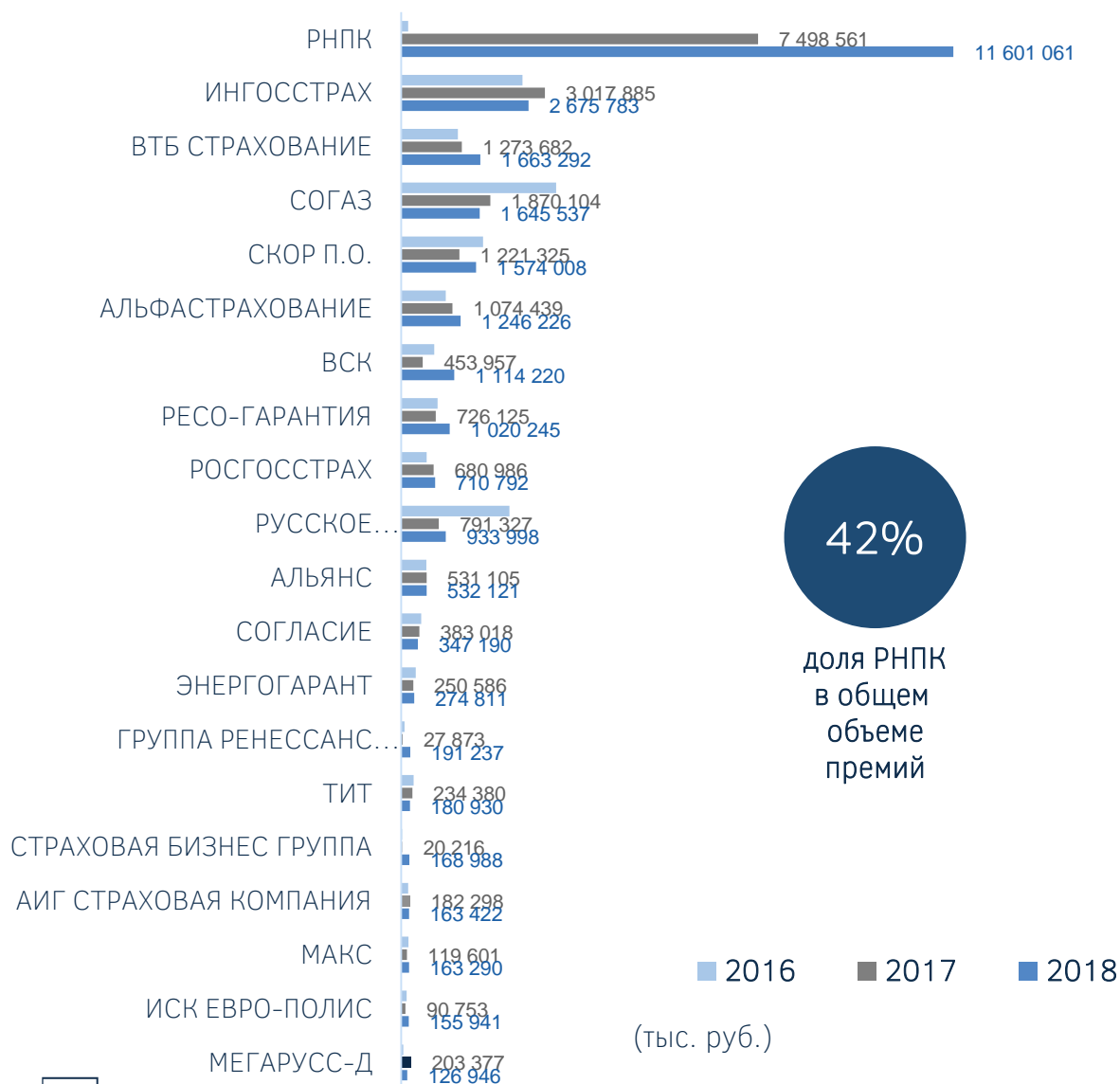
Предыдущие лидеры рынка – СОГАЗ и ИНГОССТРАХ показали разнонаправленную динамику объемов перестрахования. Но без учета операций по ДМС ИНГОССТРАХ также демонстрирует стабильность, тогда как рост СОГАЗа во многом связан с одним очень крупным договором с международного рынка.

Увеличилась активность остальных активных игроков рынка: почти все компании из топ-10 заметно увеличили объемы не меньше чем на 10%, а премии ВСК выросли в 2,6 раза.

Показатели РОССГОСТРАХА приведены с учетом данных по поглощенной компании КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЕ.



Лидеры рынка входящего перестрахования внутри РФ



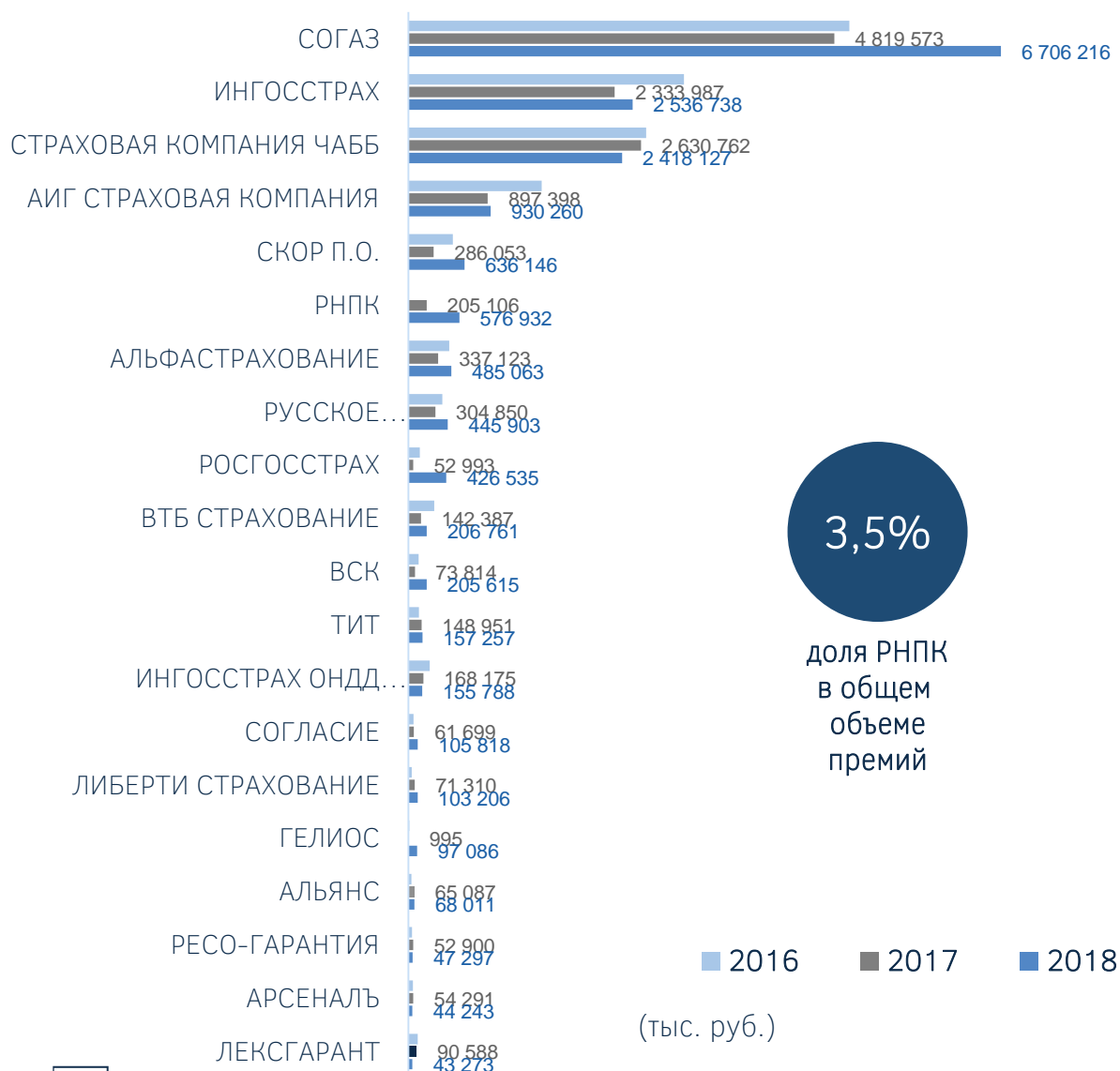
РНПК упрочила лидерство, и ее доля на рынке внутреннего перестрахования выросла в сравнении с данными за полный 2017 год (34,6%).

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 остальные крупные компании, увеличили свои объемы. Особо стоит отметить «возвращение» на рынок СКОР, двукратный кратный рост ВСК, а также заметный рост ВТБ СТРАХОВАНИЕ и РЕСО-ГАРАНТИИ.

За счет премий по поглощенной компании КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЕ показатели РОССГОСТРАХа также показывают рост, хотя сам РОССГОСТРАХ существенно снизил объемы перестрахования в 2018 году.

Лидеры рынка перестраховования, входящего из-за рубежа



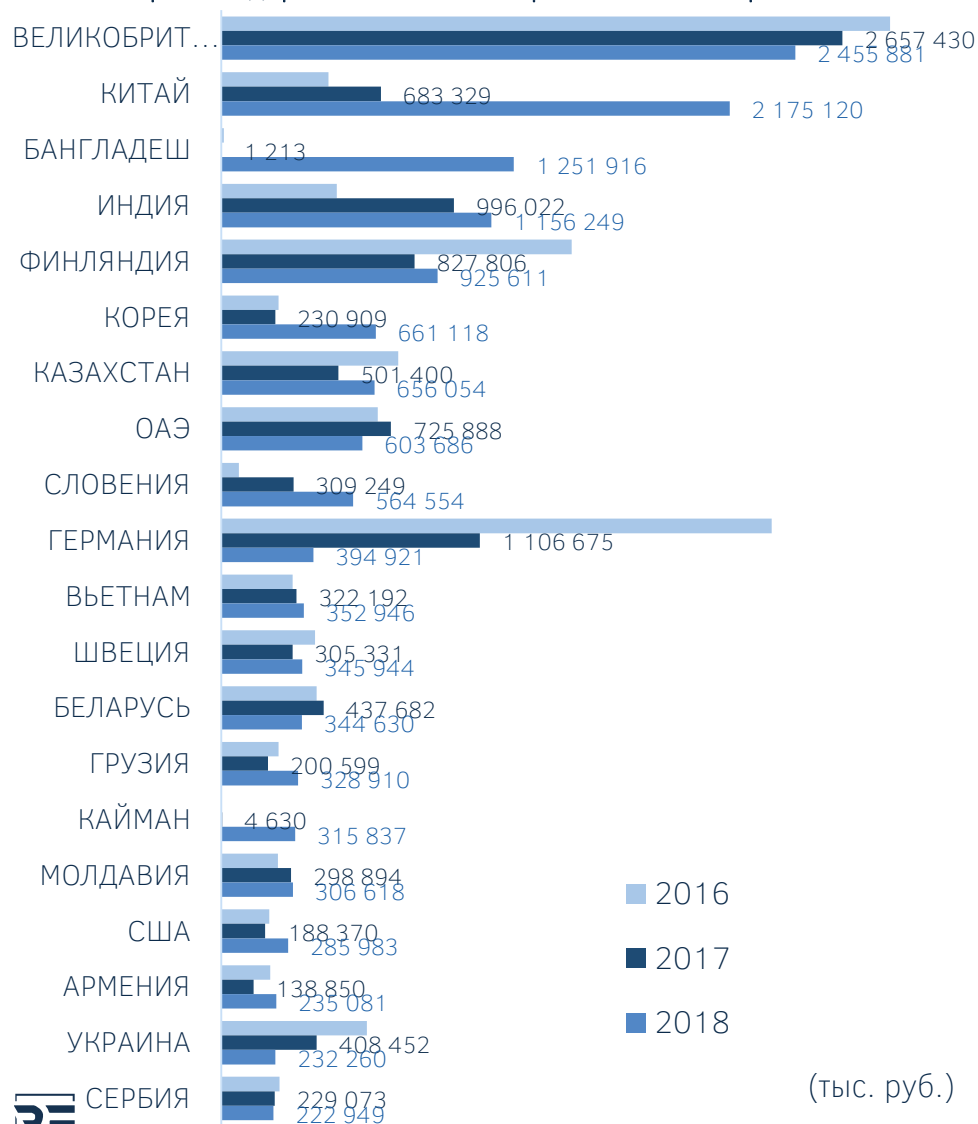
Лидер рынка – СОГАЗ упрочил свои позиции, правда за счет перестраховования одного крупного проекта. ИНГОССТРАХ в IV квартале 2018 года смог переломить тенденцию постепенного уменьшения зарубежного портфеля.

Кроме СОГАЗа лидерами роста в абсолютном выражении стала РНПК, СКОР и объединенный РОССГОСТРАХ (за счет операций КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЕ). Однако большинство участников рынка также заметно увеличили свои зарубежные портфели. Из крупных компаний ВСК почти утроила свой портфель.

РНПК существенно увеличила свое участие в зарубежном рынке увеличив свою долю с 1,5% за полный 2017 год до 3,5%, хотя и несколько снизила ее в сравнении с результатами полугодия.

Откуда приходят в Россию премии

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



(тыс. руб.)

После провального 2017 года большинство стран из текущих лидеров (кроме ГЕРМАНИИ и присоединившимся к ней в IV квартале 2018 года ВЕЛИКОБРИТАНИИ и ОАЭ) увеличили объем передаваемых в Россию премий.

Потеряли объемы БЕЛАРУСЬ (за счет резкого снижения объема операций СОГАЗом), УКРАИНА (за счет снижения объема операций ИНГОССТРАХОМ). ФРАНЦИЯ выпала из списка лидеров.

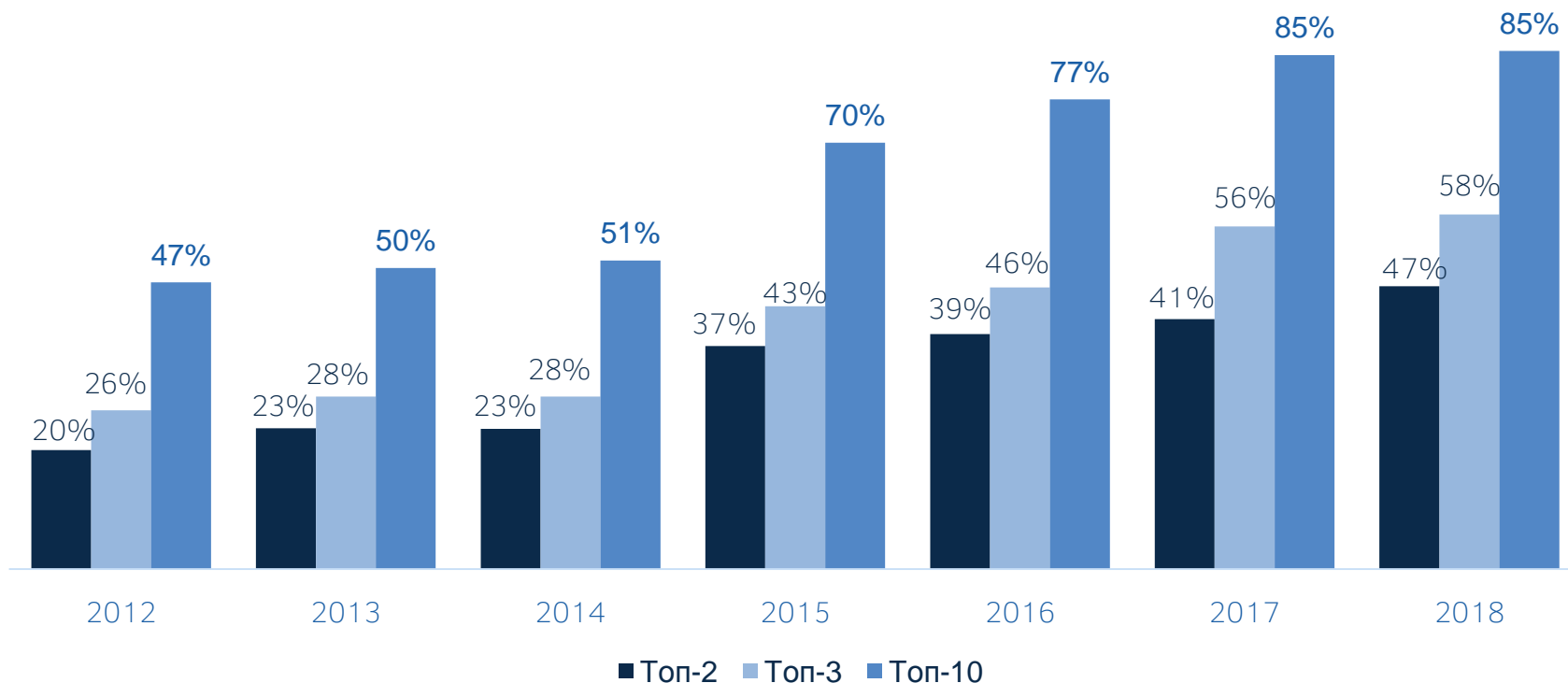
Совершенно невероятным кажется появление среди лидеров БАНГЛАДЕШ, но объяснение этого факта состоит в участии СОГАЗа в проекте перестрахования строительства АЭС Руппур.

Среди лидеров по относительному росту – КИТАЙ, КОРЕЯ, США. 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 ИНГОССТРАХОМ.

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.

Концентрация рынка входящего перестрахования

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



В IV квартале 2018 года ситуация у лидеров существенно не изменилась. По итогам года концентрация рынка формально немного выросла за счет увеличившийся активности компаний из Топ-10.

Однако, если учесть разовый существенный проект СОГАЗ (АЭС), то показатели концентрации окажутся чуть ниже показателей 2017 года для Топ-10 и чуть выше для Топ-2. В целом ситуация достаточно устойчива, что вероятно свидетельствует о достижении точки равновесия.

Динамика рынка исходящего перестрахования

Динамика рынка исходящего перестрахования (млн. руб.)



IV квартал 2018 сложился немного лучше, чем годом ранее, прервав тенденцию II и III кварталов, которые отставали от показателей прошлого года (III квартал 2018 года был худшим по объему переданной премии за последние 6 лет). Это привело к тому, что рынок в целом за год показал рост на 8%.

В 2018 году оба сегмента (зарубежный и внутрироссийский) продемонстрировали рост. Однако доля российских размещений при этом выросла с 20% до 23%, в основном за счет РНПК.

Значительная доля из 24% роста внутрироссийского сегмента пришлось на РНПК, без премий РНПК динамика менее выраженная – рост на 8% (если считать, что отраженный объем переданных в РНПК премий совпадает с объемом, принятым РНПК).

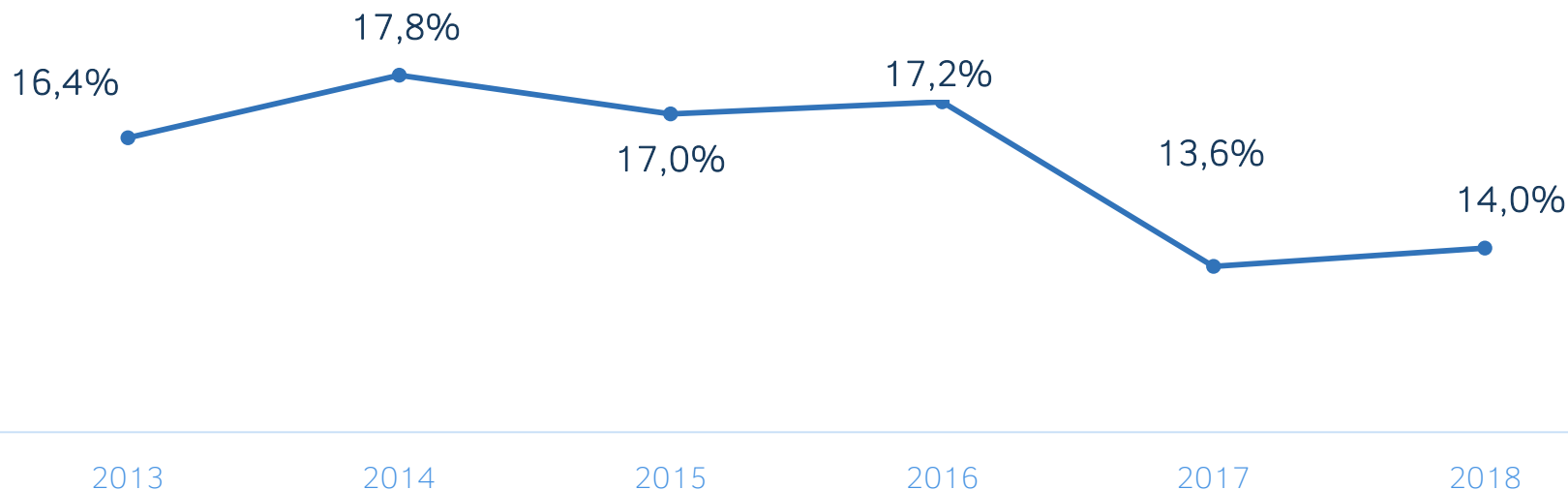
При этом доля РНПК восстановилась после падения в 1 квартале и продолжила расти, существенно превысив показатель за 2017 год. Частично это связано с увеличенной премией, полученной по санкционным рискам, после нового раунда апрельских санкций против компаний РФ.

Большинство крупных участников рынка, кроме СОГАЗа и АЛЬЯНСа, увеличили объемы перестрахования. В абсолютном выражении главный вклад в рост внесли компании ИНГОССТРАХ, ПРОМИНСТРАХ, АЛЬФАСТРАХОВАНИЕ и особенно ВСК, объем переданной премии которого вырос больше чем в 3 раза (больше чем на 3 млрд. руб.) и НАСКО (рост более чем в 4 раза). При этом рост ПРОМИНСТРАХа пришелся в основном на перестрахование ответственности застройщиков.

Динамика курса рубля, особенно в отношении показателей 4 квартала, оказывала влияние на общие показатели. Средневзвешенный курс корзины из USD&EUR вырос в 2018 году на 10%, однако с учетом смещения переданной премии к началу году и доли рублевых размещений общее влияние курсовой динамики существенно меньше.

Динамика отношения исходящего перестрахования

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



По итогам 4 квартала доля исходящего перестрахования продолжила постепенное снижение после неожиданного роста в 1 квартале. Вместе с тем тенденция превышения над аналогичным показателем предыдущего года сохранилась и даже немного усилилась.

Тем не менее по итогам 2018 года отношение исходящей премии к общему объему прямого и принятого перестрахования (без учета премий по страхованию жизни и ОСАГО) практически вернулось к показателям 2017 года. Вероятно, что рынок достиг нового более менее равновесного уровня и данный показатель можно ожидать и по результатам 2019 года.

Какие виды перестраховывают меньше

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



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

На страхование предпринимательских рисков (в основном ВИ) сильно повлияло поведение лидера рынка. СОГАЗ заметно увеличил объемы по этой линии бизнеса. Уровень переданной премии в страховании имущества юридических лиц вернулся к более нормальному уровню и даже оказался ниже показателя 2017 года, после неожиданного роста в III квартале.

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

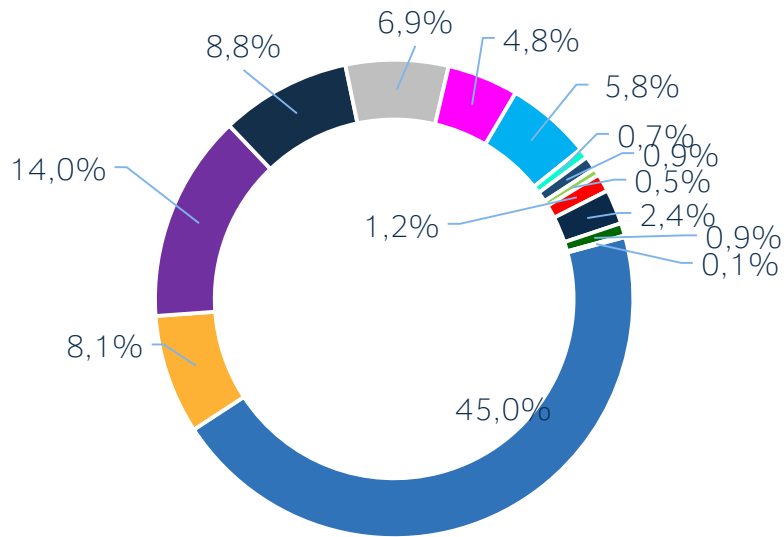
Продолжается снижение доли перестрахования в страховании грузов, тогда как доля в других сложных рисках – в авиастраховании и страховании каско морских судов возвращается на показатели, характерные для более ранних периодов.

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.

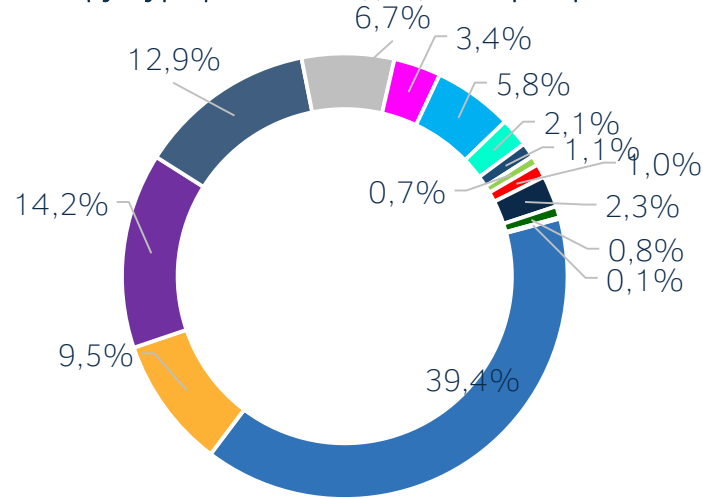
Стоит ожидать, что данный тренд будет продолжаться и даже может быть усилен, но уже в рамках страхования ОСАГО, в случае если с ОСАГО будет снят запрет на перестрахование.

Структура рынка исходящего перестрахования

Структура рынка исходящего перестрахования 2017



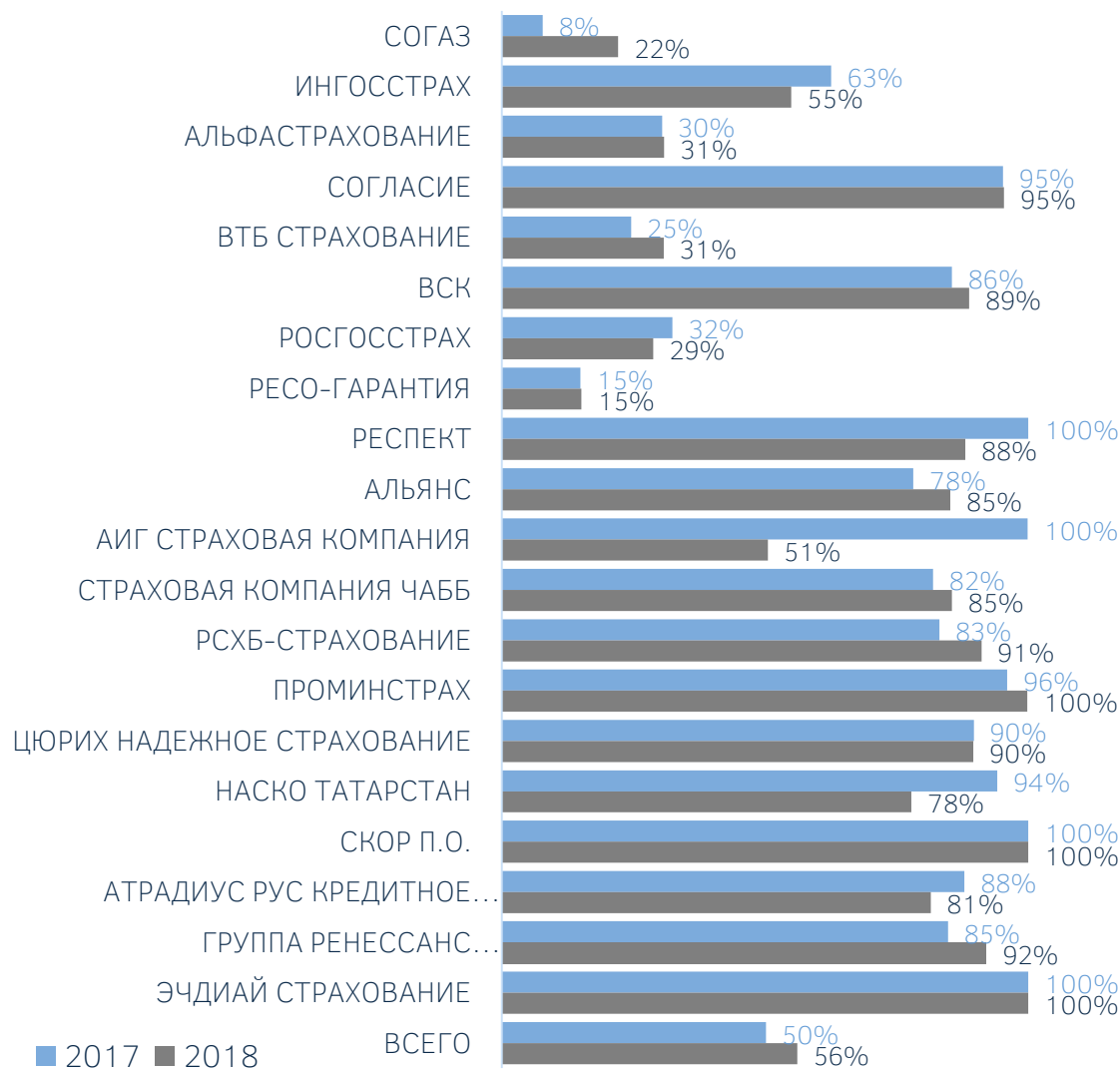
Структура рынка исходящего перестрахования 2018



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

По итогам года в целом структурные показатели приблизились к значениям 2017 года после аномального 1 квартала 2018 года, когда премия выросла на 42% к прошлому году за счет значительного роста страхования имущества юридических лиц. Неожиданный рост доли имущества юрлиц в 1 квартале сменился его падением, которое продолжилось и в 4 квартале. Доля перестрахования КАСКО сохранилась на существенно более высоком уровне, чем годом ранее. 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 почти трехкратным ростом в абсолютном выражении. В результате доли остальных сегментов ожидаемо снизились, кроме страхования ответственности, которое выросло и абсолютном объеме.

Доля облигаторного перестрахования

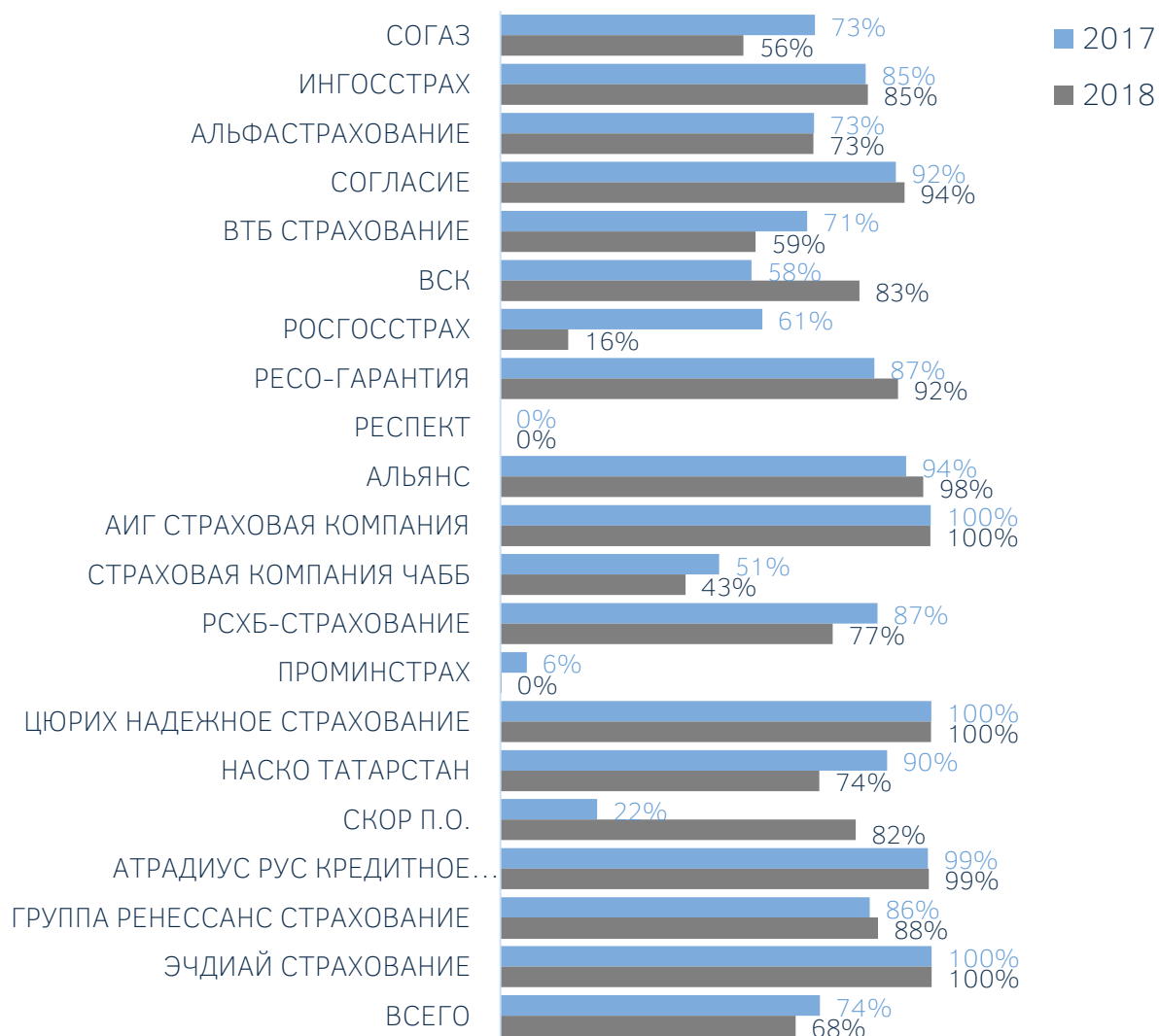


Структура рынка с точки зрения преобладающей формы перестрахования выглядит достаточно устойчиво. В 2018 году доля облигаторного перестрахования несколько выросла, в основном за счет увеличения доли облигаторов у СОГАЗа.

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

Крупные компании имеют значительно большую факультативного перестрахования, что связано с необходимостью размещения крупных рисков.

Доля пропорционального перестрахования



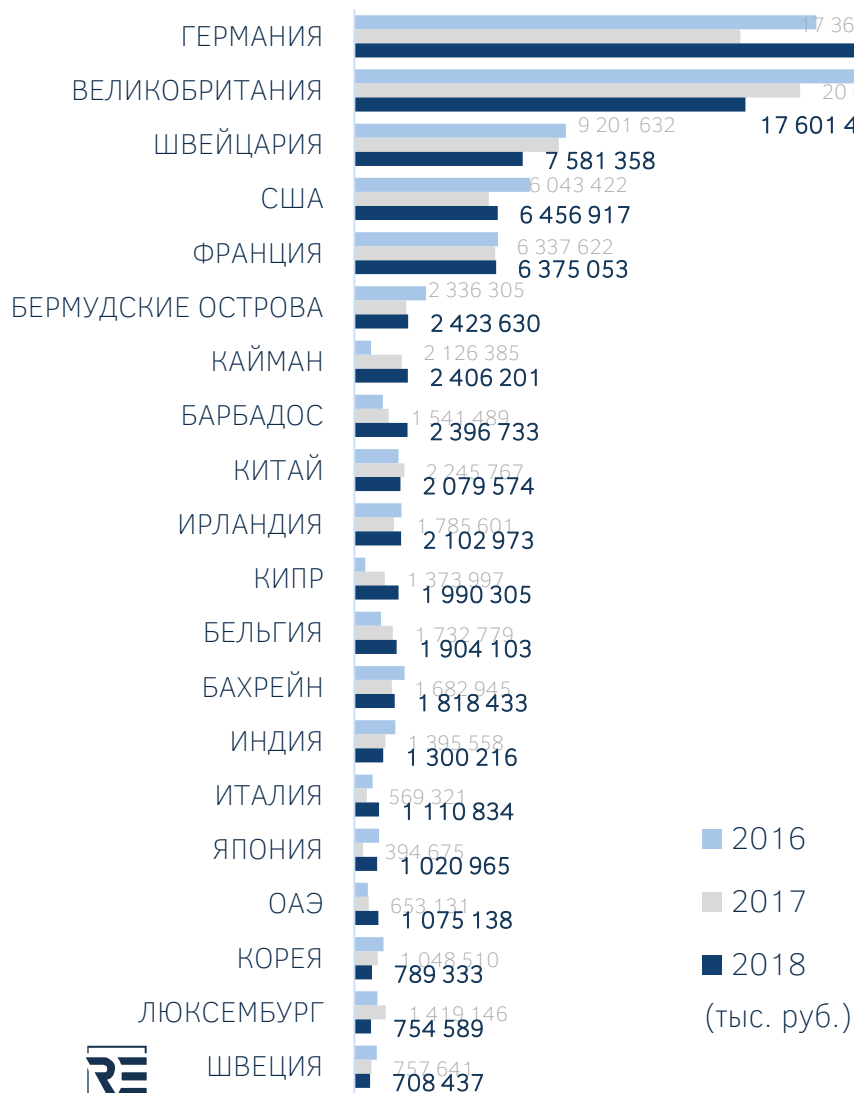
Структура рынка с точки зрения преобладающего вида перестрахования выглядит достаточно устойчиво в целом по рынку и очень разнообразно на уровне отдельных компаний.

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%.

Куда уходят премии из России

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

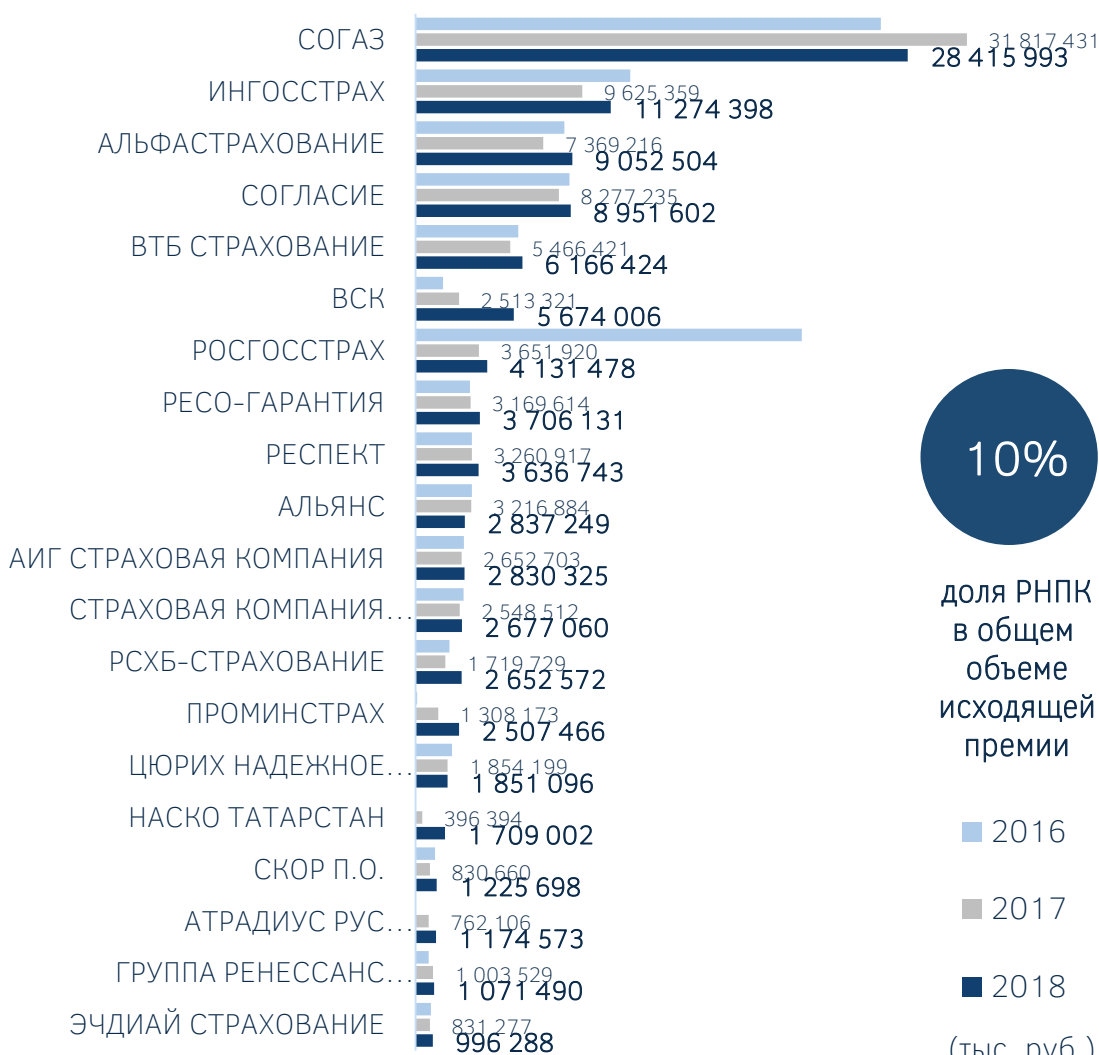


Пятерка лидирующих стран остается неизменной, также как и их доля – на них приходится больше половины всей передаваемой премии и 2/3 всех премий, передаваемых за рубеж.

Динамика переданных премий в разрезе отдельных стран весьма пестрая – 13 из 20 стран демонстрируют рост, а 7 падение. Премия переданная на Кипр выросла за год в целом, однако в 4 квартале продемонстрировала отрицательное значение. Это является следствием операций компании ПРОМИНСТРАХ по передаче рисков ответственности застройщиков и последующему расторжению и сторнированию премии). Кратно выросла премия, переданная в Японию и Италию. Больше всего в абсолютном выражении выросли премии, переданные в ГЕРМАНИЮ за счет роста премий сразу у многих компаний. Более чем двукратный рост переданной в Японию премии обеспечил СОГАЗ.

Двукратный рост премий в Италию связан с «возвращением» в эту страну ИНГОССТРАХа, который уже имел существенные объемы перестрахования в Италию в 2016 году. Больше всего премий потеряла Великобритания. Ключевым фактором стало снижение переданных премий СОГАЗом. Премия, переданная в США, выросла в 4 квартале и в итоге превысила показатели прошлого года. Значительное влияние на такой результат оказала отрицательная переданная премия по этой стране в 4 квартале 2017 года.

Лидеры рынка исходящего перестрахования



10%

доля РНПК
в общем
объеме
исходящей
премии

■ 2016

■ 2017

■ 2018

(тыс. руб.)

Пятерка лидеров по переданной премии в 2018 году не изменилась, хотя их доля в общем объеме немного снизилась – с 57% до 54%. При этом доля Топ-10 почти не изменилась и составила 71%.

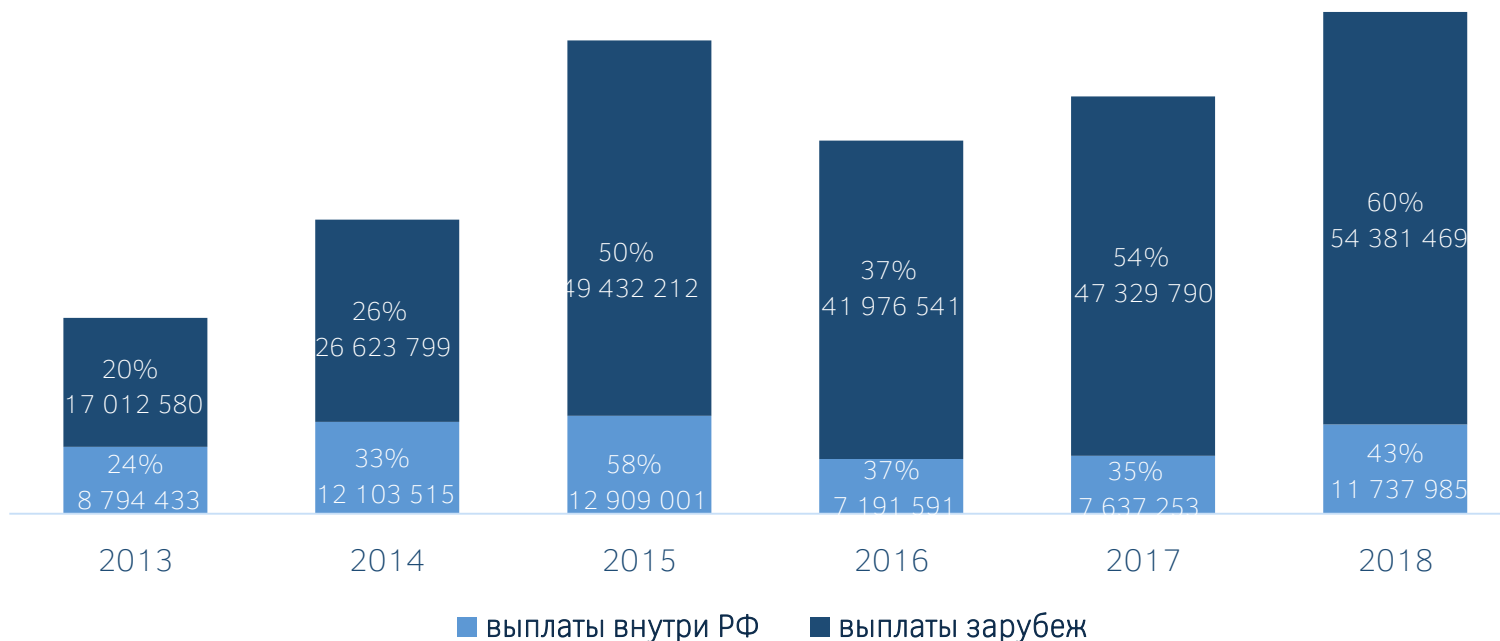
Обращает на себя резкое падение в 2017 году премий объединенного РОССГОСТРАХА, что связано с двойной премией КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЯ по проектам Лукойла в 2016 году и переходом страхования Лукойла в другие компании в 2018 году.

Большинство компаний увеличили объемы переданной премии, за исключением заметного падения у безоговорочного лидера – СОГАЗа и небольшого снижения у АЛЬЯНСА.

Самое заметное увеличение по итогам года – у ВСК (за счет появления значительной программы перестрахования КАСКО), НАСКО, КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЯ (учтено в показателях РОССГОСТРАХА). Также резко выросли премии ПРОМИНСТРАХА за счет роста объемов по ответственности застройщиков.

Динамика выплат перестраховщиков

Динамика возмещений перестраховщиков (млн руб) и их доля от переданной премии (%)

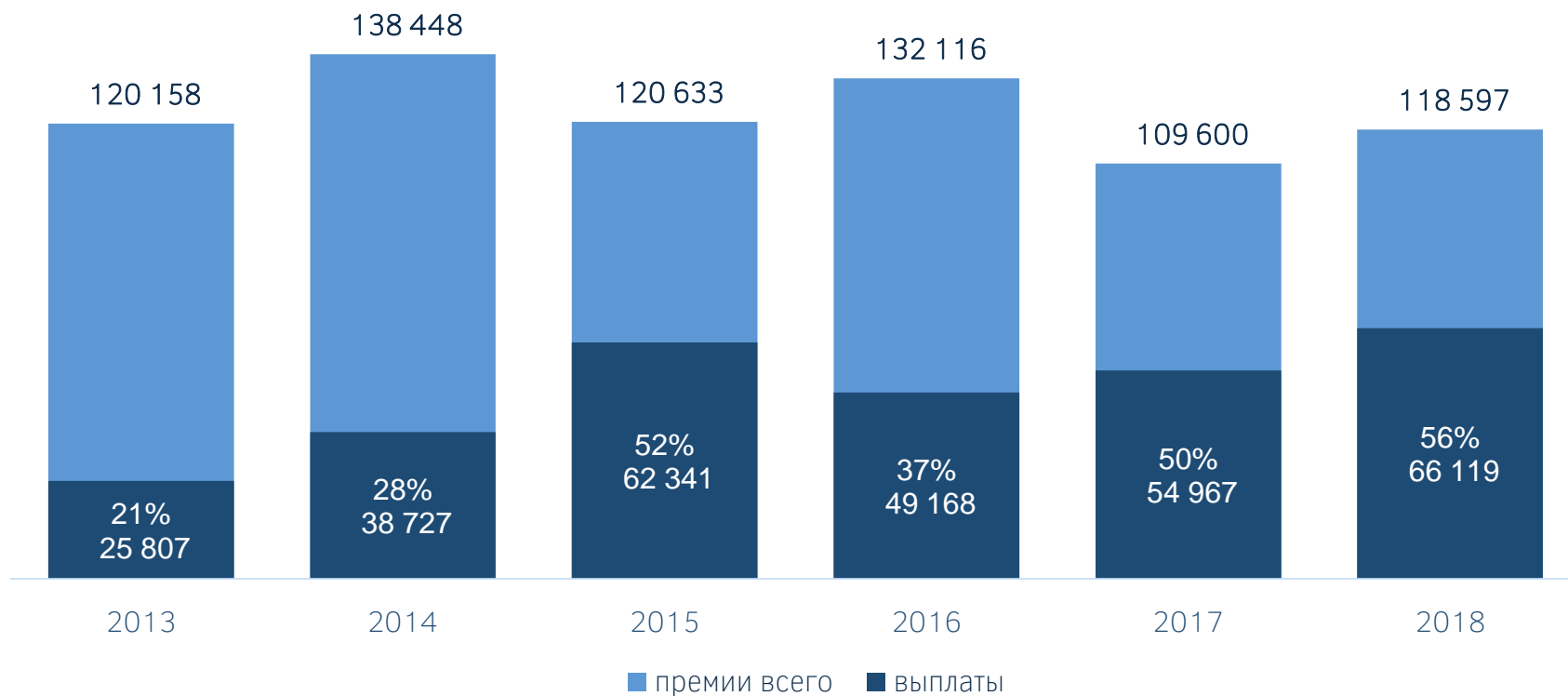


Последние годы в целом были более неудачными для перестраховщиков. Необычно высокое значение доли перестраховщиков в выплатах в 2016 году связано с выплатами по событию на Ачинском НПЗ (убыток СОГАЗа). В 2017 году существенный объем выплат связан с финальным урегулированием убытка на Березовской ГРЭС,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

2018 год, начавшийся хорошо, по итогам года в целом сложился столь же неудачно как и годами ранее. Значительную роль в этом росте сыграло урегулирование убытка СОГАЗа по убытку Алросы. Значительный рост выплат перестраховщиков также связан с имущественными убытками (включая VI) СОГАЗа.

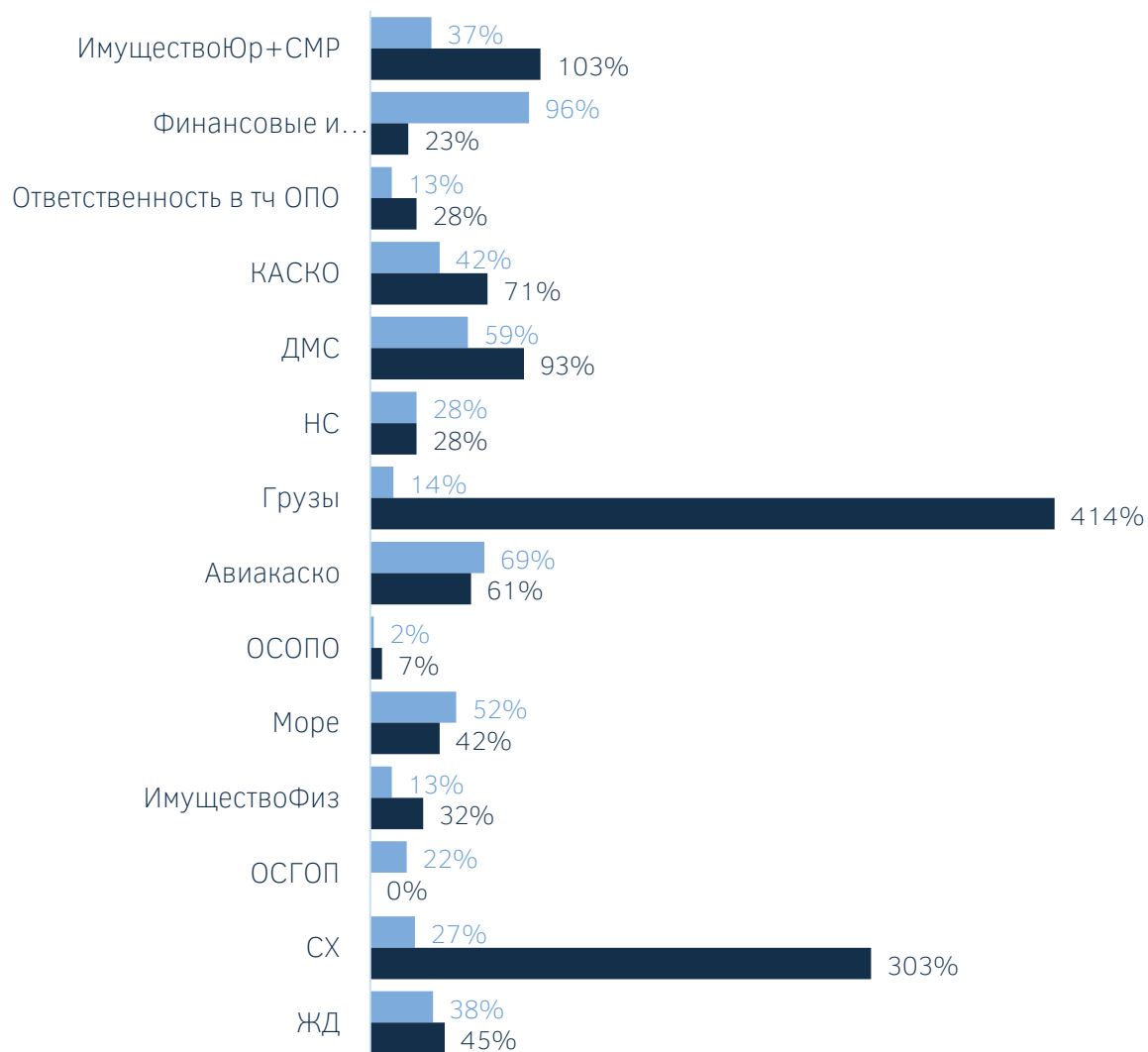
Доля выплат в объеме полученных премий

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



Несмотря на то, что последние годы оказались более 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.

Убыточность рынка и РНПК



РНПК использует для оценки резервов данные относительно долгосрочного уровня выплат по операциям перестрахования.

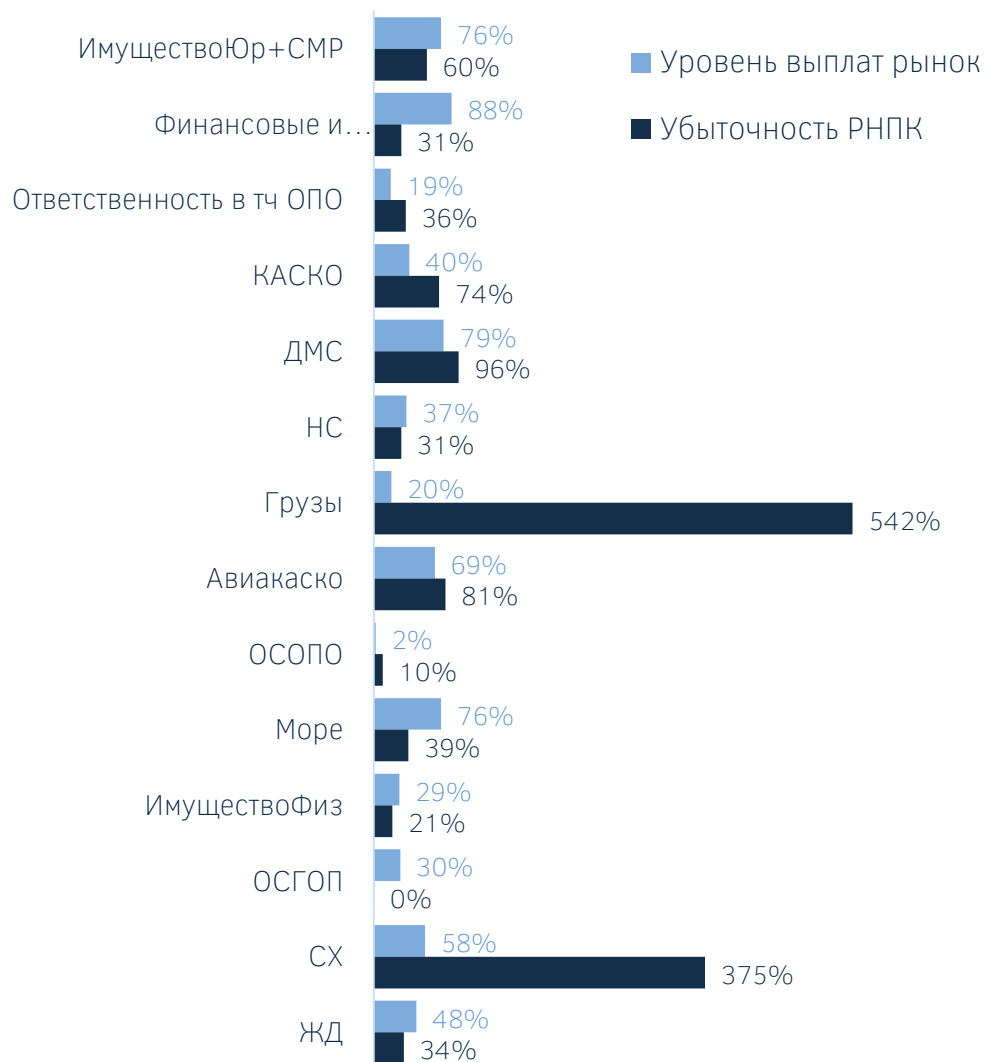
Результаты сравнения этого показателя и убыточности РНПК наглядно показывают, какое существенное влияние оказывают крупные убытки на показатели компании.

При этом самые существенные отклонения в имуществе, грузах и сельхозрисках связаны с санкционными убытками.

■ Уровень выплат рынок (7 лет)

■ Убыточность РНПК 2 года

Убытки 2018: рынок и РНПК



Убыточность РНПК – отношение состоявшихся убытков по событиям 2018 года к заработанной премии за 2018 год.

Самые существенные превышения убыточности РНПК над рыночным показателем уровня выплат:

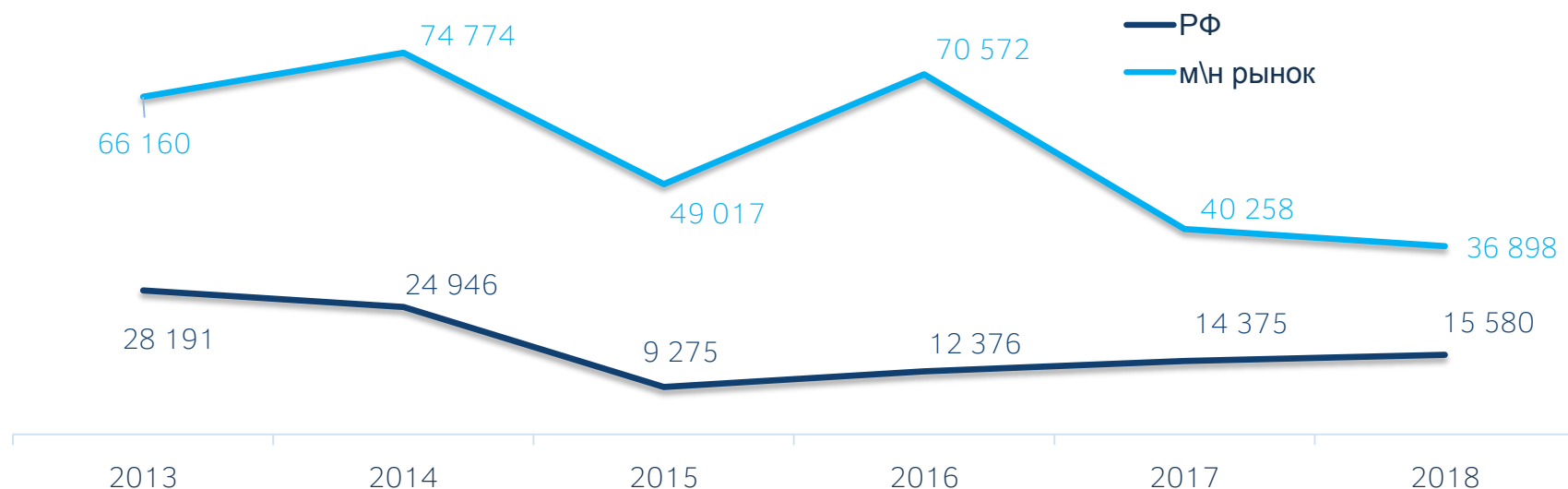
- Грузы
- СХ риски

связаны с санкционными убытками.

Обратная ситуация по финансовым и предпринимательским рискам, а также страхованию морских рисков связана со значительными выплатами по старым убыткам.

В КАСКО за счет большого прироста портфеля выплаты перестраховщиков отстают от премий, тогда как убыточность отраженная в показателях РНПК включает резерв убытков, что и приводит к различию в показателях.

Динамика сальдо перестраховщиков



Большая часть положительной разницы между премиями и выплатами уходит на международный рынок. 4 квартал 2018 года сложился очень неудачным для западных перестраховщиков – их выплаты превысили объем причитающейся им премии. Для российского рынка отношение выплат к премии также было очень высоким, но все же меньше чем 100%. В итоге 2018 год по этому показателю оказался самым неудачным для западных перестраховщиков, хотя в целом по рынку ситуация по прежнему остается вполне комфортной.

Разумеется, подобный простой показатель необходимо воспринимать с некоторой осмотрительностью, так как в его расчет не принимается информация о пока непоплаченных 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