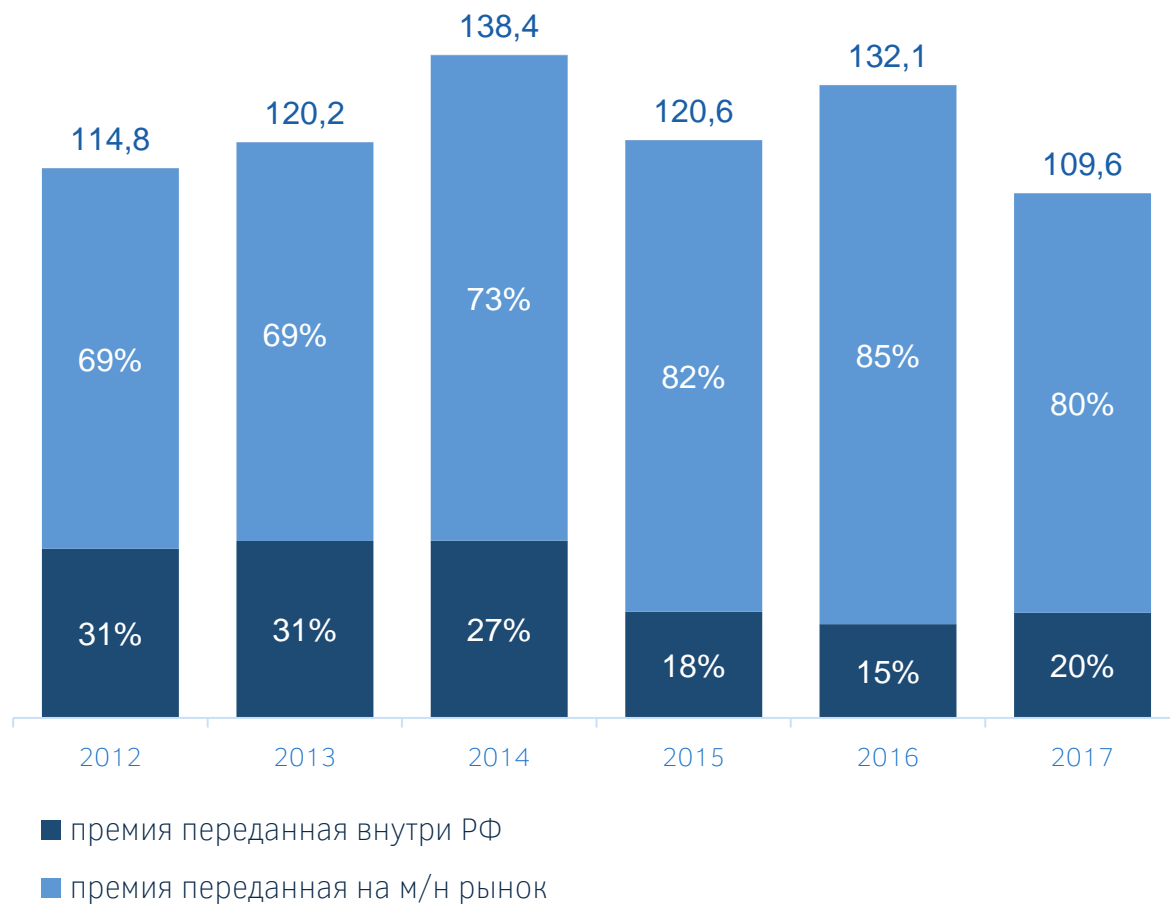


Перестрахование в России. Рынок в ожидании стагнации

МОСКВА | 2018

Динамика рынка исходящего перестрахования

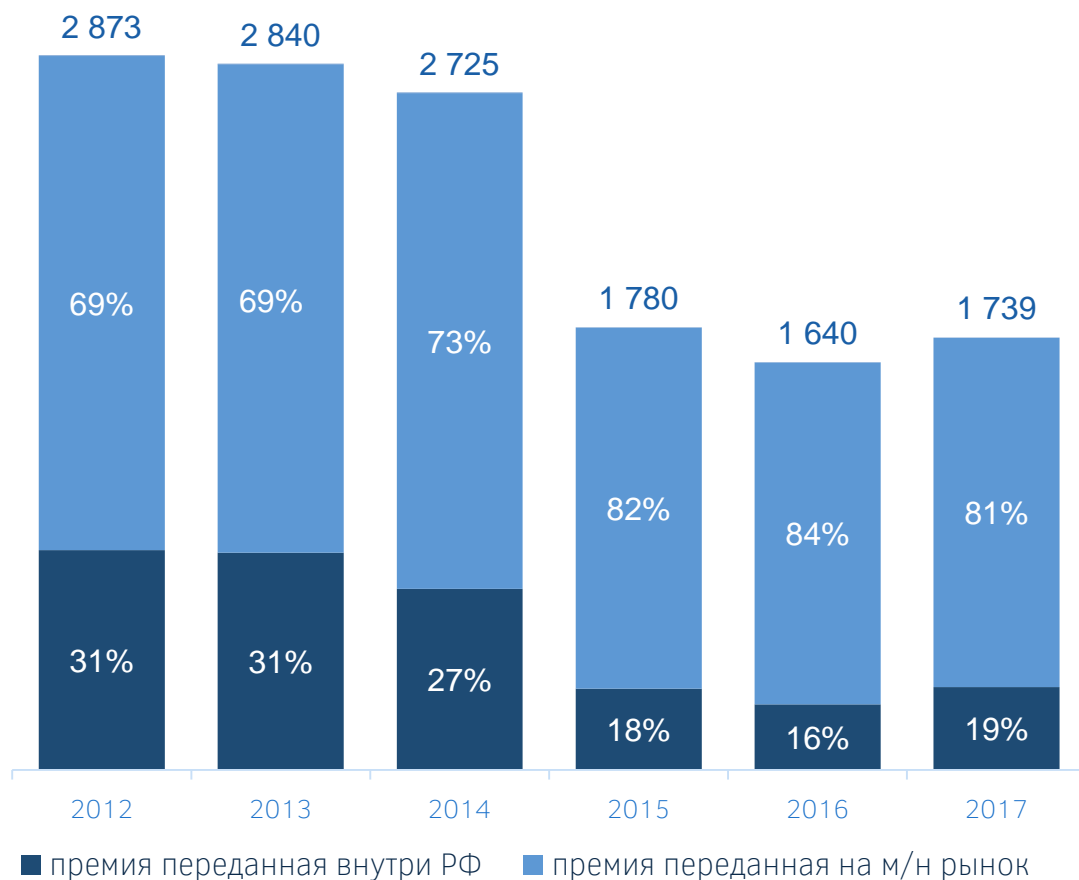
Динамика рынка исходящего перестрахования (млрд. руб.)



- Рынок перестрахования волатилен
- Качественные изменения 2014-2015 - снижение объема и доли внутреннего рынка. Основная причина - «чистка» рынка усилиями ЦБ РФ, которая привела к снижению объема схемного перестрахования и уходу с рынка значительного числа активных игроков в т.ч. ВОСТОК-АЛЬЯНС, ФИНАНСОВОЕ ПЕРЕСТРАХОВОЧНОЕ ОБЩЕСТВО, СОТИС, МОСКВА РЕ, ТРАНССИБ РЕ. В 2017 году с рынка ушли ЮНИТИ РЕ и СЕЛЕКТА
- Рост премии в 2016 (+10%) и резкое на этом фоне падение в 2017 (-17%) по многом связаны с двумя факторами: переносом с 2017 на 2016 премий по программе перестрахования Лукойла и изменение программ перестрахования Росгосстраха
- Впервые за 6 лет выросла доля внутрироссийских размещений, благодаря появлению РПНК
- Существенное влияние на объем рынка оказывает динамика валютного курса, так как львиная доля размещений на международных рынках фиксируется в валюте.

Скорректированная динамика рынка исходящего перестрахования

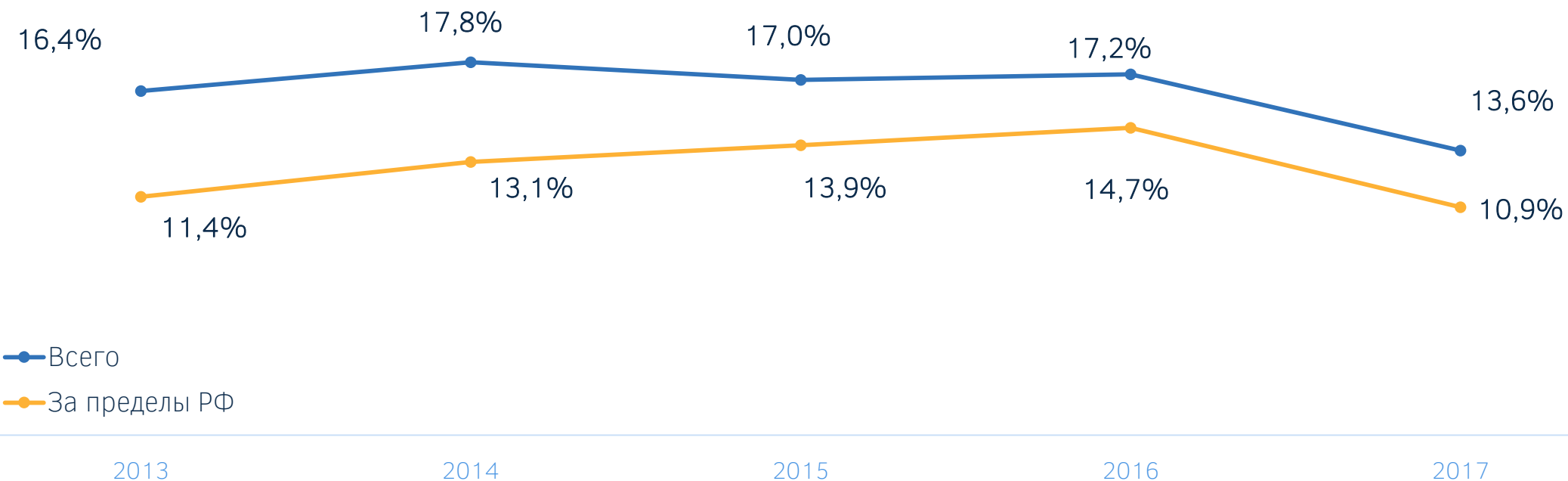
Динамика рынка исходящего перестрахования (млн. евро)



- Учтя корректировки, упомянутые ранее (их суммарное влияние на показатели 2016 года – 10,4 млрд. руб.) и приведя к иностранной валюте получаем гораздо более устойчивую картину.
- Рынок более четко разбивается на режимы – до 2014 года и после 2014 года. При этом изменения внутри каждого из режимов не столь существенны.

Падение доли исходящего перестрахования

Отношение премии по исходящему перестрахованию к премиям по прямому и принятому перестрахованию



В 2017 году произошло снижение абсолютных величин исходящей премии произошли существенные структурные изменения. Отношение исходящей премии к общему объему прямого и принятого перестрахования заметно снизилось. Фактор переноса премий между годами несколько скорректирует этот показатель – примерно до 14,3%. Доля премии, переданной за пределы РФ снизилась более существенно, что в первую очередь связано с ростом внутреннего рынка за счет влияния РНПК.

Наблюдаемые изменения структуры рынка

- Постепенное увеличение собственного удержания по имущественным видам
- Увеличение лимитов облигаторов по имущественным видам
- Увеличение проектов, использующих сострахование (имущество, авиация)
- Увеличение концентрации рисков у крупных компаний – консолидация рынка
- Большая «загрузка» облигаторов и снижение переданной премии
- Снижение премий по безубыточным проектам и незначительное увеличение премий по проектам с убытками – такая же динамика как на мировом рынке
- Увеличение лимитов по договорам или отдельным проектам, расширение покрытий – часто без изменения стоимости перестрахования (в том числе и по санкционному бизнесу).

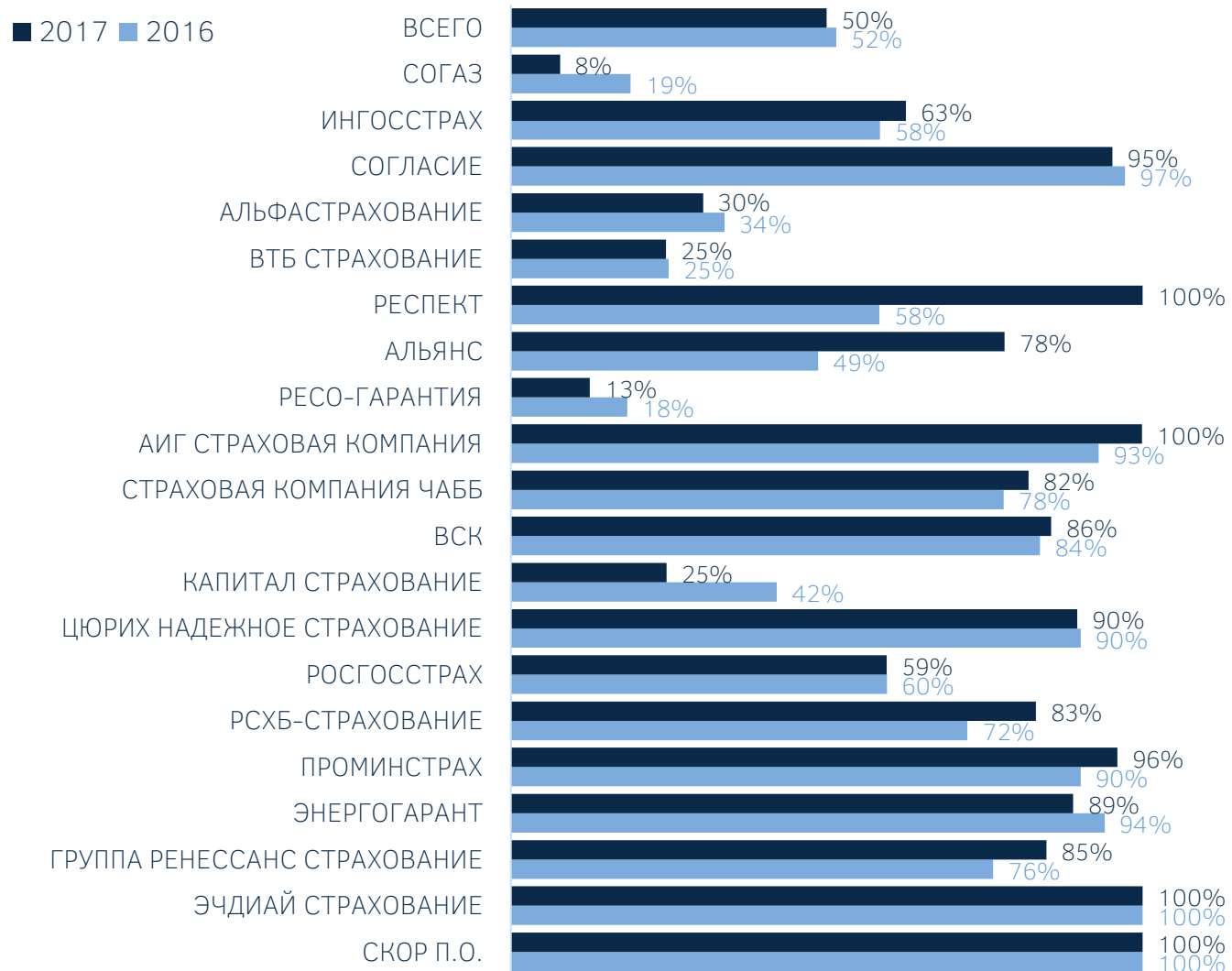
Какие виды перестраховывают меньше

Отношение премии по исходящему перестрахованию к премиям по прямому и принятому перестрахованию



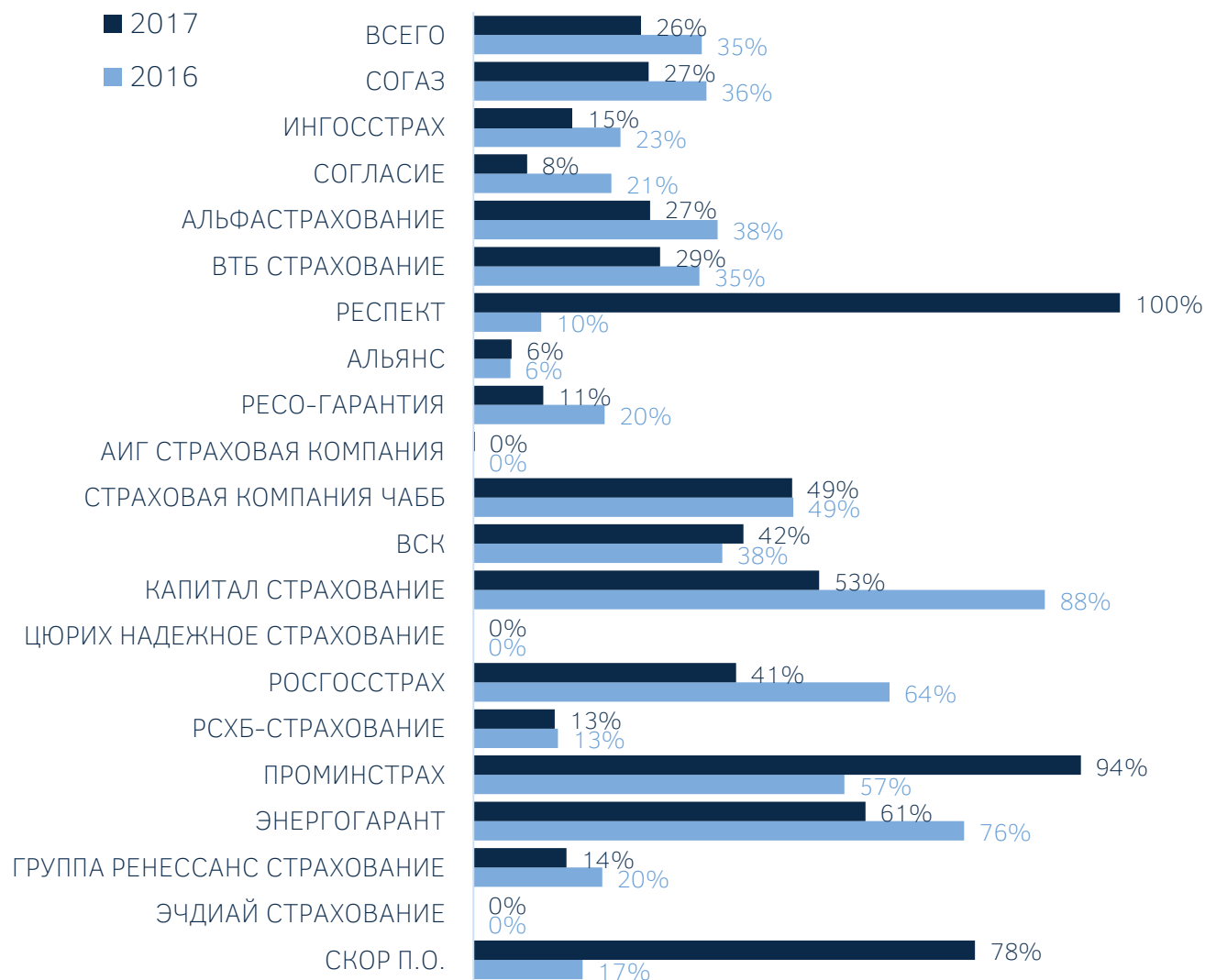
- По итогам 2017 года доля исходящего перестрахования в отдельных сегментах существенно изменилась
- На страхование имущества юрлиц сильно повлиял перенос премий КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЯ, а также заметное снижение исходящей доли передаваемой премии у компаний АЛЬФАСТРАХОВАНИЕ и ИНГОССТРАХ. С другой стороны лидер рынка – СОГАЗ – заметно увеличил объем переданной премии по этой линии бизнеса.
- Снижение доли исходящего перестрахования по страхованию предпринимательских рисков почти целиком связано с лидером этого сегмента СОГАЗом, который сумел увеличить прямую премию при неизменной перестраховочной премии.
- Доля перестрахования предпринимательских рисков заметно выше, чем по имуществу юридических лиц в основном за счет страхования рисков перерыва в производстве. Продукт этот предлагается в большей степени крупным корпоративным клиентам, что и приводит к более высокой доли переданной премии.

Доля облигаторного перестрахования



- Структура рынка с точки зрения преобладающей формы перестрахования выглядит достаточно устойчиво.
- В 2017 году доля премия по облигаторным договорам несколько снизилась - до 50% в основном благодаря уменьшению соответствующей доли у лидера рынка СОГАЗа и снижению общего веса у дочерних компаний международных страховщиков и перестраховщиков.
- Как видно у дочерних компаний иностранных страховщиков доля облигаторного перестрахования составляет, как правило, 100% в пользу материнской компании

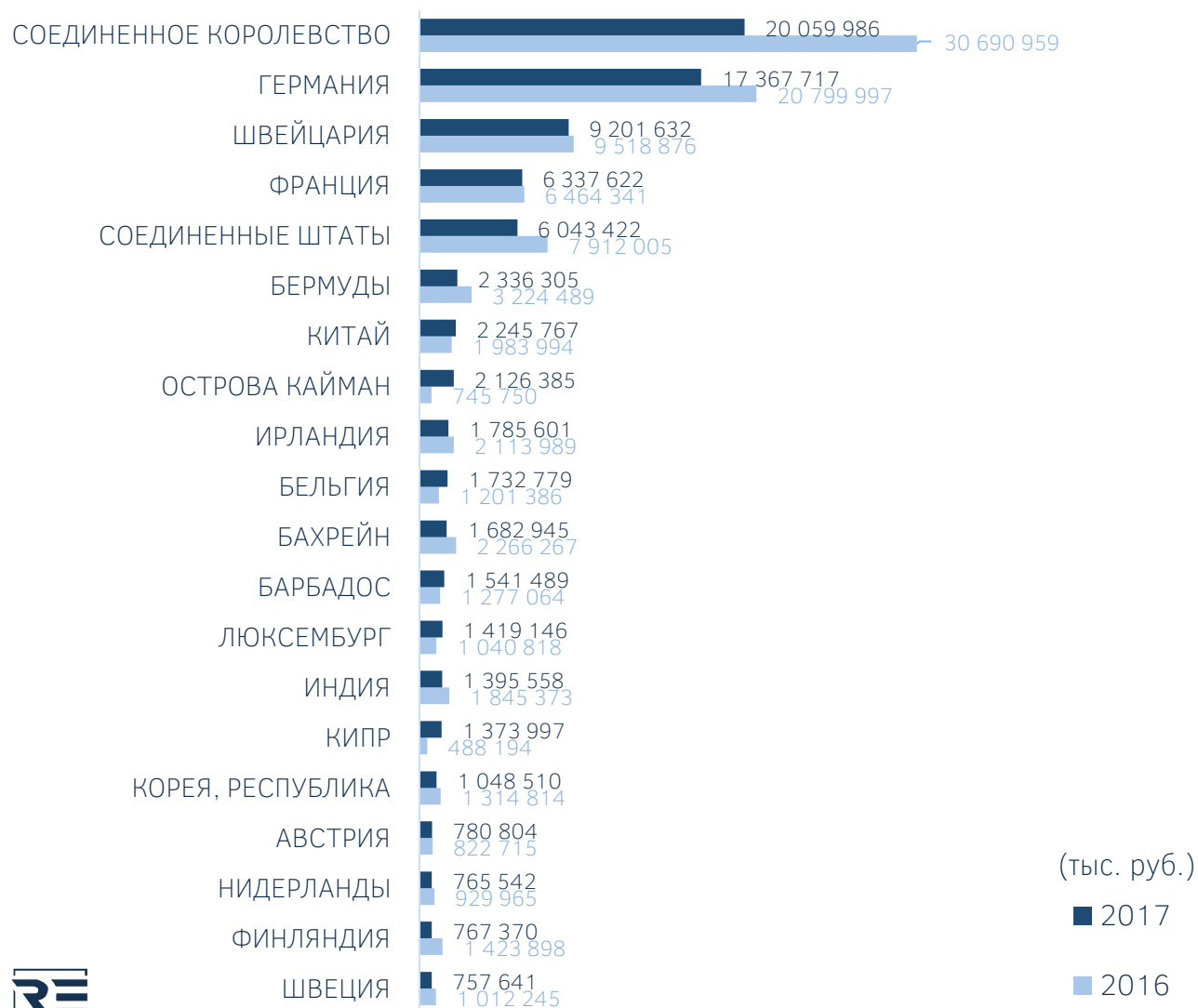
Доля непропорционального перестрахования



- Структура рынка с точки зрения преобладающего вида перестрахования выглядит менее устойчиво.
- В 2017 году доля премия непропорциональных договоров достаточно заметно снизилась - до 26%. Указанное изменение произошло у большинства участников рынка. Заметные исключения – компания РЕСПЕКТ, перешедшая целиком на непропорциональное перестрахование, и ПРОМИНСТРАХ. Характерно, что обе компании имеют перестрахование в основном в части страхования ответственности застройщиков.
- У дочерних компаний иностранных страховщиков доля пропорционального перестрахования составляет чаще всего 100% обычно в пользу материнской компании

Куда уходят премии из России

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



- Массовое снижение объемов исходящей премии связано с изменением курсов валют.
- Перенос премий КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЯ сильнее всего «ударил» по Великобритании – около 2млрд. руб. и Кувейту – около 880 млн. руб. В результате Кувейт «вылетел» из топ-20.
- Премия Германии снизилась в сравнении с прошлым в связи с падением переданной премии по КАСКО компании СОГЛАСИЕ, а также снижением премий РОСГОССТРАХа и ИНГОССТРАХа. По итогам года из крупных компаний увеличил передаваемую премию в Германию СОГАЗ.
- Появление в топ-20 Каймановых островов связано с решением перестраховывать свои риски компании РЕСПЕКТ.

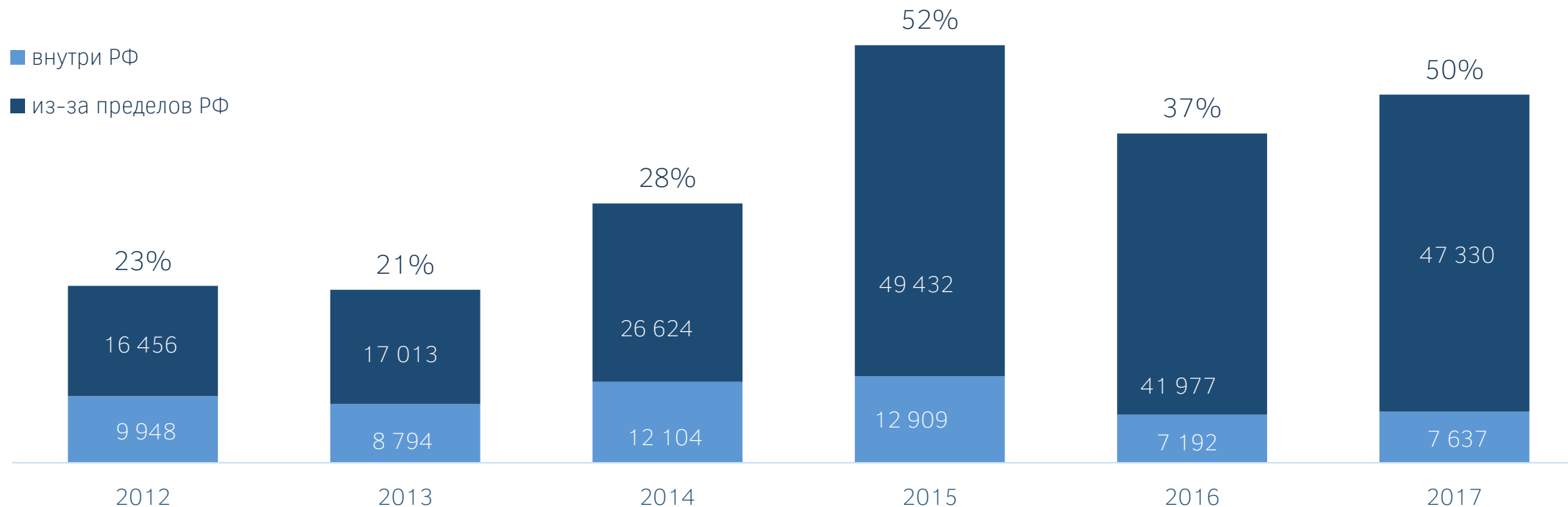
Лидеры рынка исходящего перестрахования



- Большинство компаний сократили объем исходящей премии. Самое заметное снижение – у КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЕ (имущество Лукойла) и РОСГОССТРАХ (КАСКО, имущество юридических и физических лиц).
- Среди компаний, заметно увеличивших объем исходящей премии по итогам года можно отметить СОГАЗ и ВСК.
- Стоит также отметить появление значительных объемов перестрахования компании ПРОМИНСТРАХ, почти полностью приходящееся на перестрахование ответственности за неисполнение обязательств, фактически – перестрахование ответственности застройщиков.

Динамика выплат перестраховщиков

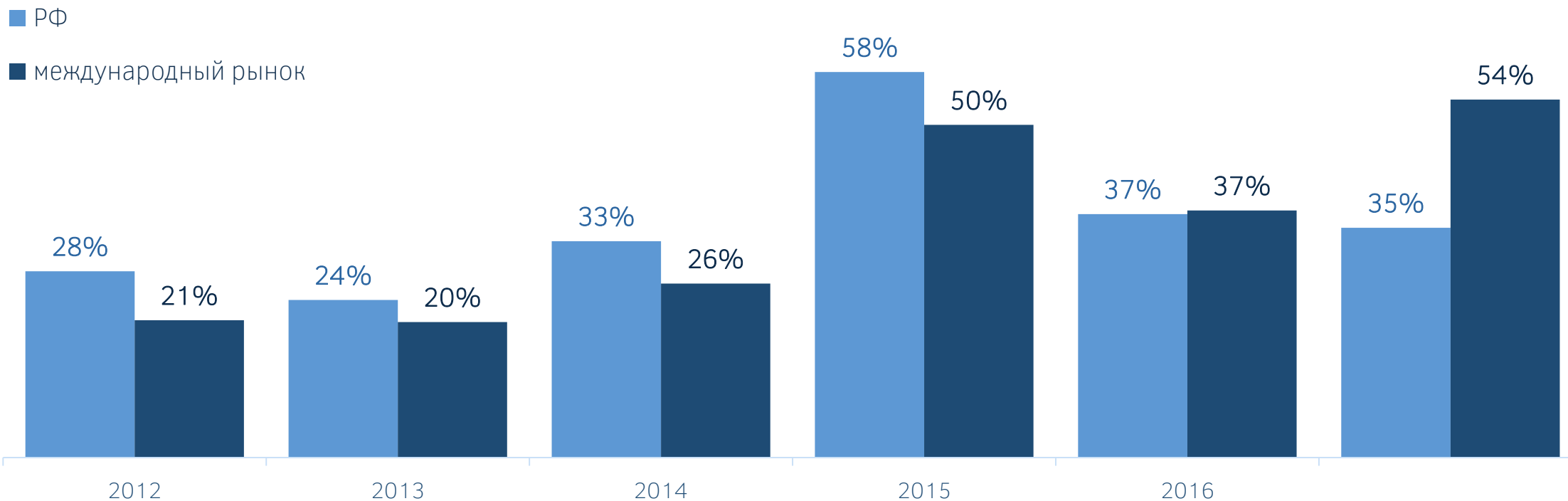
Динамика возмещений перестраховщиков (млн руб) и отношение выплат к премии



Последние годы были очень неудачными для перестраховщиков. Выплаты с российского перестраховочного рынка гораздо более устойчивы, так как обычно российские перестраховщики участвуют в нижних леерах размещения крупных рисков. Необычно высокое значение доли перестраховщиков в выплатах в 2015-2016 годах связано с выплатами по событию на Ачинском НПЗ (убыток СОГАЗа). В 2017 году этот показатель был превышен после финального урегулирования убытка на Березовской ГРЭС (убыток СНУВВ), который составил около 26 млрд. рублей из которых около 20 млрд. выплачены в 2017 году.

Доля выплат в объеме полученных премий.

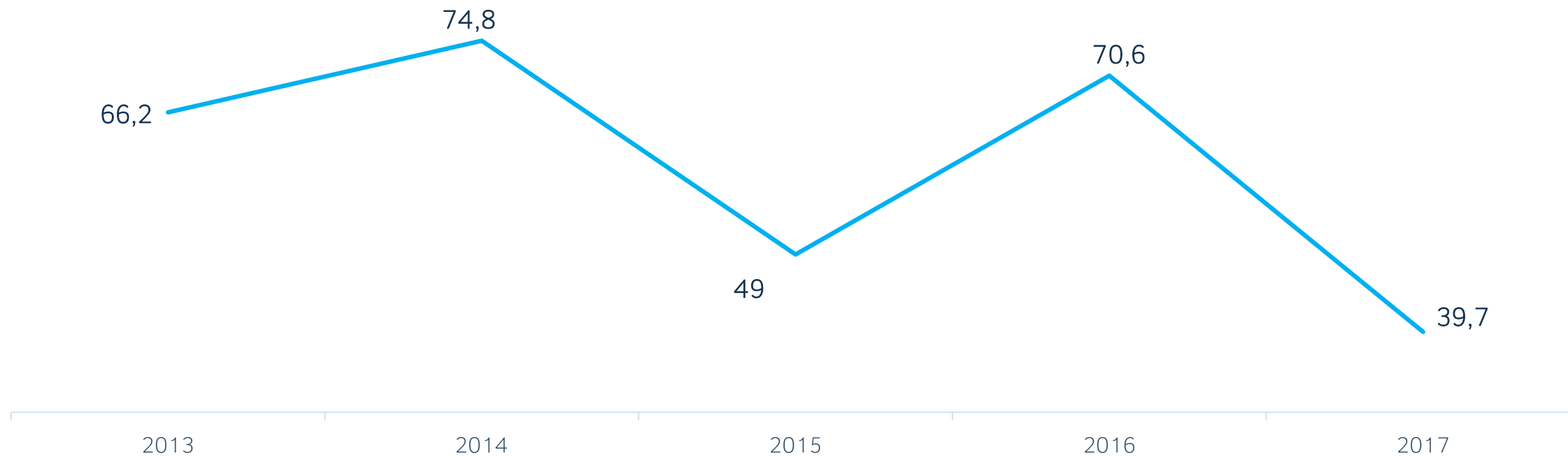
Доли выплат в объеме премий (%)



Исторически российский рынок имеет высокие значения коэффициента выплат по операциям перестрахования, так как чаще участвует в нижних («рабочих») леерах, в менее качественных рисках или по более низкой цене. После урегулирования убытка на Березовской ГРЭС в 2017 году коэффициент для международного рынка впервые существенно превысил соответствующее значение для российского рынка. Отрицательное влияние также оказало заметное снижение премии, передаваемой на международный рынок.

Динамика оттока средств за пределы РФ

Премия за вычетом выплат (млрд руб)



Большая часть положительной разницы между премиями и выплатами уходит на международный рынок. Существенное снижение положительного сальдо в 2017 году связано с большими выплатами и снижением исходящей премии, в том числе и за счет перераспределения части премий с международного рынка на российский из-за появления РПНК.

- Стагнация прямого рынка страхования и снижение доли переданной премии => **падение объемов рынка перестрахования**
- Увеличение собственного удержания по неимущественным линиям бизнеса
- Рост санкционного давления с увеличением доли санкционных рисков => **рост внутреннего перестрахования и несанкционных юрисдикций**
- Снижение перестраховочной премии по ответственности застройщиков и т.д.
- Уменьшение количества активных игроков размещающих риски в перестрахование.
- Появление новых перестраховщиков из несанкционных юрисдикций.
- Возможное увеличение стоимости перестрахования на международных рынках.
- В среднесрочной перспективе, по мере продвижения проекта по внедрению риск-ориентированного регулирования, увеличение спроса на перестраховочные решения для управления платежеспособностью.

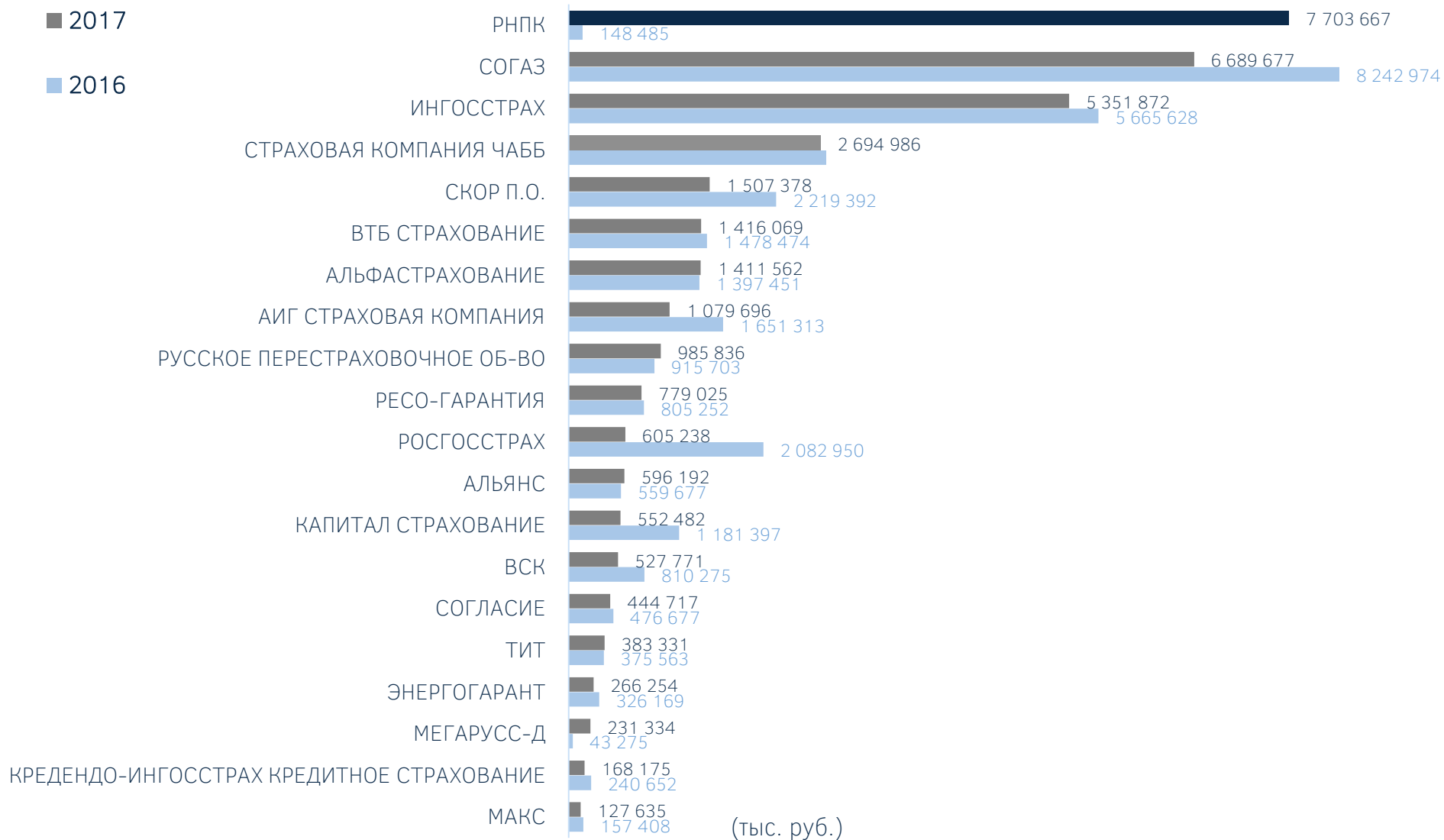
Динамика рынка входящего перестрахования

Динамика рынка входящего перестрахования (млрд. руб.)



- Падение рынка по итогам года составило всего **2,6%**, тогда как за 9 месяцев этот показатель был 5,8%. В отсутствие на рынке РНПК падение составило бы **24%**.
- Внутривнутрироссийский рынок входящего перестрахования вырос на **13,6%**. В отсутствие РНПК он показал бы падение премии на **26%**. Стоит отметить неожиданное снижение объемов входящего бизнеса из РФ компаний СОГАЗ и РОССГОСТРАХ. Существенно снизила свою активность на российском рынке компания СКОР.
- Падение объема премий российских компаний по рискам с международного рынка сохранилось – падение составило 21% от значения 2016 года. Доля международного бизнеса заметно ниже чем в 2016 году - 38% от общего объема премий вместо 47%.
- Частично падение премий связано с укреплением курса российского рубля, который по среднегодовому курсу укрепился на 12% в 2017 году. Заметное влияние оказало сокращение зарубежного бизнеса компаниями ИНГОССТРАХ, КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЕ, АИГ, СКОР и СЕЛЕКТА, которая лишилась лицензии
- Существенное влияние на снижение показателей в обоих сегментах оказало прекращение деятельности компании ЮНИТИ РЕ.

Лидеры рынка входящего перестрахования

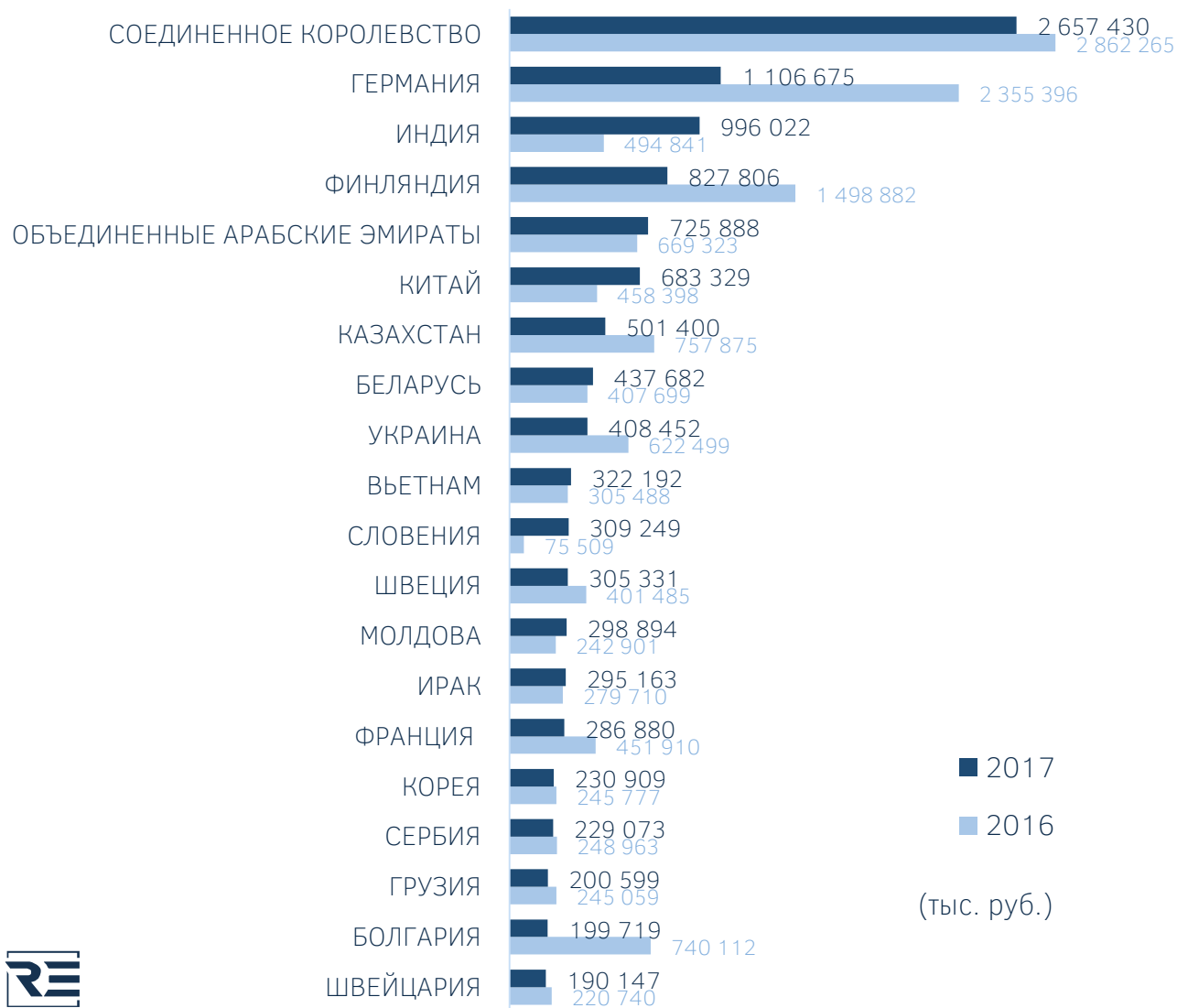


22,0%

доля РНПК
в общем
объеме
премий

Откуда приходят в Россию премии

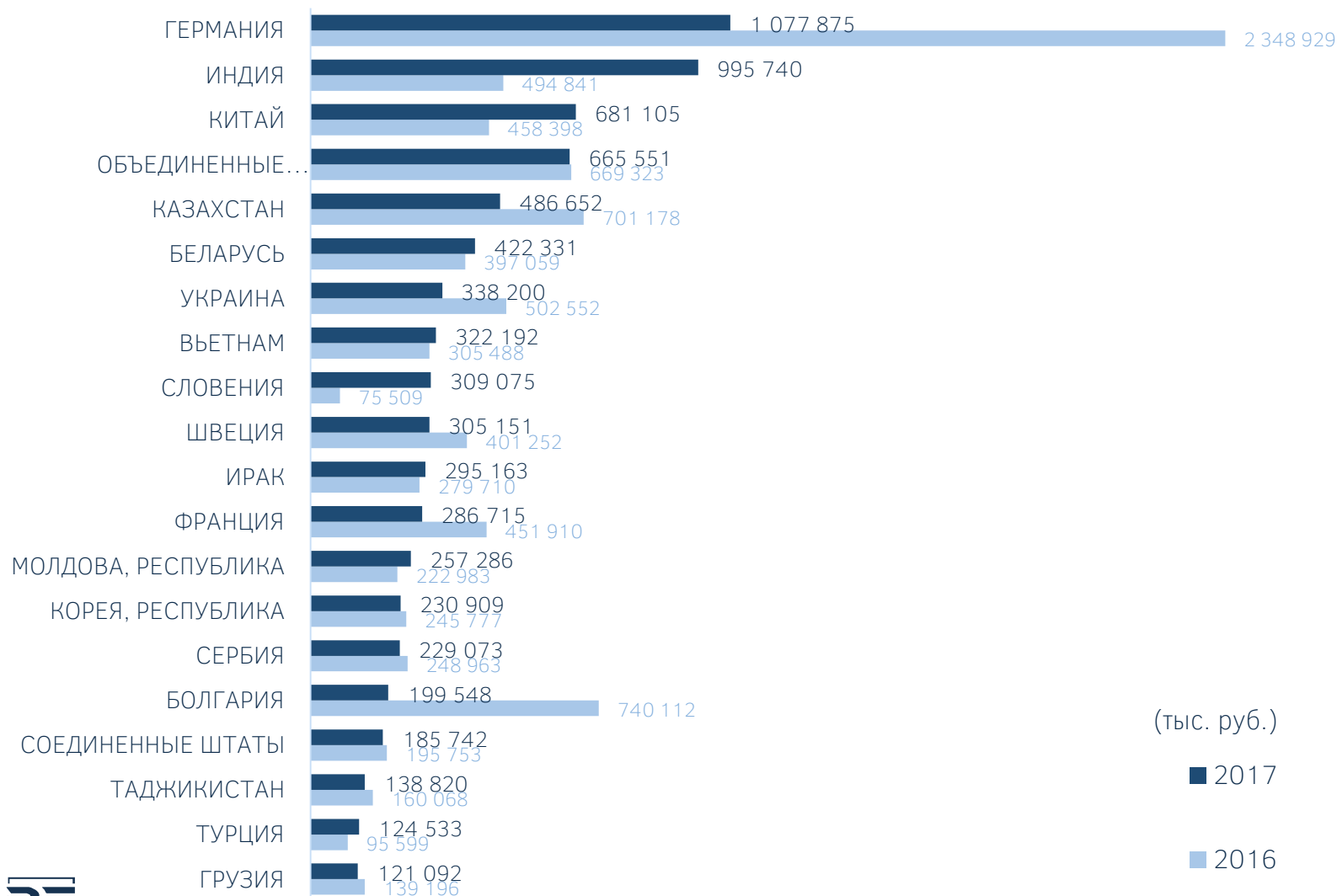
Топ-20 стран-лидеров по объемам переданных в РФ премий



- Большинство стран снизили объем передаваемых в Россию премий. Заметней всего снижение премий из Германии. Это связано с резким снижением входящего бизнеса из этой страны СОГАЗом.
- Вместе с тем СОГАЗ смог частично заместить «выпавшие» объемы за счет Индии, Китая, ОАЭ, что привело к росту по данным странам.
- Небольшое снижение премии Великобритании связаны со снижением премии ИНГОССТРАХОМ, также как и снижение по Казахстану. При этом основной объем премии из Великобритании приходится на внутригрупповые операции компании ЧАББ, включая обратную передачу рисков с территории РФ.
- Почти двукратное снижение премий по Финляндии связано с компанией AIG.
- Снижение по Болгарии - с уменьшением бизнеса КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЯ. Также с этой компанией связан рост премии из Словении.

Откуда приходят в Россию премии «российских» компаний

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



(тыс. руб.)

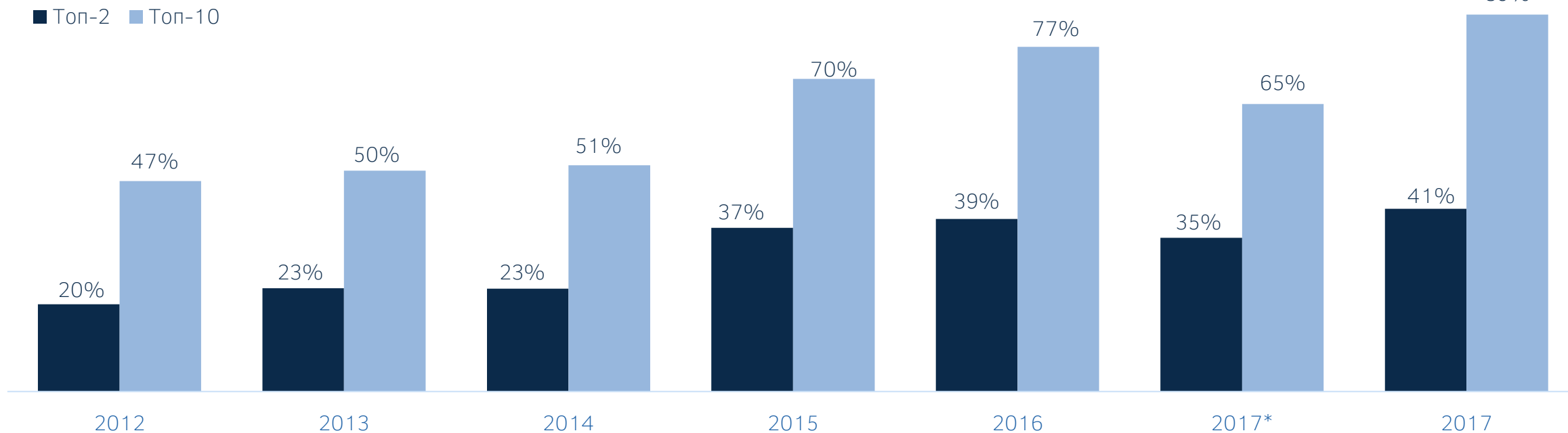
■ 2017

■ 2016

- Если исключить из рассмотрения компании, входящие в международные страховые группы, то перечень стран-контрагентов по принятому перестрахованию существенно меняется.
- Теперь в лидерах Германия, благодаря сотрудничеству СОГАЗа с компанией SOVAG.

Концентрация рынка входящего перестрахования

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



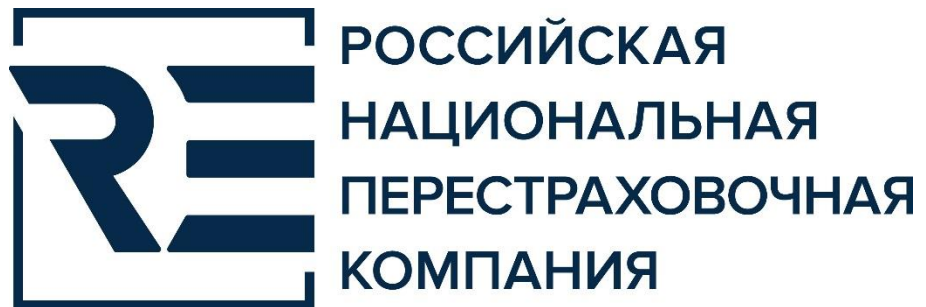
В отношении 2017 года приведены данные как без учета РНПК (2017*), так и с ее учетом.

Тенденция к концентрации рынка входящего перестрахования сохраняется.
На фоне снижения премий с международных рынков в топ-10 растет доля российских компаний.
Начиная с 2017 года на топ-3 приходится больше половины рынка.

- Увеличение доли РНПК на рынке перестрахования
- Увеличение концентрации внутреннего рынка с увеличением объема рынка
- Снижение премии с зарубежных рынков, включая возможное прекращение обратного трансфера рисков на территорию РФ.



Возможное формирование внутреннего перестраховочного пула, ориентированного на решение проблем с недостатком внешнего перестраховочного капитала.



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