

28 октября 2016, г. Москва

Итоги 1 полугодия 2016 года на страховом рынке



С переменной скоростью

Обзор «Итоги 1 полугодия 2016 года на страховом рынке: с переменной скоростью» подготовили:

Ольга Скуратова,
директор, страховые рейтинги

Алексей Янин,
управляющий директор, страховые рейтинги

РЕЗЮМЕ

Темпы прироста взносов страхового рынка в 1 полугодии 2016 года вновь ускорились после трехлетнего замедления. Драйверы рынка – страхование жизни и ОСАГО – обеспечили 77% абсолютного прироста взносов. Распространение страхования с франшизой, повышение тарифов, санация портфелей и оптимизация расходов привели к снижению бенчмарка комбинированного коэффициента убыточности-нетто на 7,1 п. п. до уровня 91,9%. В связи с полным исчерпанием эффекта от повышения тарифов по ОСАГО и насыщением сегмента ИСЖ во 2 полугодии 2016 года страховой рынок будет расти более умеренными темпами, чем в 1-м. Согласно прогнозу RAEX (Эксперт РА), по итогам 2016 года объем страхового рынка немногим превысит 1,1 трлн рублей, а темпы прироста взносов составят 8–10%.

После трехлетнего замедления в 1 полугодии 2016 года рост страхового рынка вновь ускорился. Темпы прироста взносов составили 13,9%, что на 11,7 п. п. выше значения показателя за аналогичный период 2015 года. Объем страхового рынка достиг 590 млрд рублей. Квартальные темпы прироста страховых взносов росли и в I, и во II кварталах 2016 года: 13% (+11,8 п. п. к значению за I квартал 2015 года) и 15% (+11,7 п. п. по сравнению со значением за II квартал прошлого года) соответственно. Положительная динамика страховых премий в 1 полугодии 2016 года была обусловлена двумя основными факторами: ростом продаж инвестиционных продуктов страхования жизни и влиянием увеличенных тарифов по ОСАГО, последнее повышение которых произошло в апреле 2015 года.

Страхование жизни и ОСАГО обеспечили 77% абсолютного прироста страхового рынка в 1 полугодии 2016 года. Несмотря на небольшую долю рынка страхования жизни в общем объеме страховых взносов (15,1% за 1 полугодие 2016 года), на сегмент страхования жизни пришлось половина абсолютного прироста взносов страхового рынка в целом (35,5 млрд рублей). Темпы прироста взносов по ОСАГО составили 21,1%, в абсолютном выражении сегмент прибавил 20 млрд рублей. Положительная динамика взносов наблюдается во всех основных сегментах, за исключением страхования автокаско. В результате падения платежеспособности населения, сокращения спроса на автомобили и отказа от подорожавшего автострахования взносы по страхованию автокаско продолжили сокращаться (-7,5% в 1 полугодии 2016 года).

Распространение страховых продуктов с франшизой, повышение тарифов, санация портфелей и ужесточение андеррайтинговой политики дали первые заметные результаты. В 1 полугодии 2016 года рассчитанный RAEX (Эксперт РА) бенчмарк коэффициента убыточности-нетто снизился на 5,2 п. п. до 49,6% по сравнению со значением за аналогичный период 2015 года. В то же время страховые компании продолжали оптимизировать свои расходы – закрывали убыточные филиалы, сокращали комиссионное вознаграждение, автоматизировали процессы, – что привело к существенному снижению бенчмарка доли расходов на ведение дела (-4 п. п. до 40,4% за 1 полугодие 2016 года). В результате значение бенчмарка комбинированного коэффициента убыточности-нетто опустилось по итогам 1 полугодия 2016 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 7,1 п. п. до уровня 91,9%.

Наибольшее сокращение бенчмарка коэффициента убыточности-нетто в 1 полугодии 2016 года наблюдалось в страховании автокаско. Значение показателя снизилось сразу на 12,1 п. п. в 1 полугодии 2016 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Вместе со снижением расходов на ведение дела бенчмарк комбинированного коэффициента убыточности-нетто по страхованию автокаско составил 77,5% в 1 полугодии 2016 года, опустившись на 16,5 п. п. по сравнению со значением за аналогичный период 2015 года. Сокращение показателя бенчмарка комбинированного коэффициента убыточности-нетто по ОСАГО напротив было обусловлено позитивной динамикой бенчмарка доли расходов на ведение дела, а не снижением убыточности.

Значение бенчмарка ККУ-нетто по ОСАГО в 1 полугодии 2016 года составило 86,3%, что лишь на 4,7 п. п. ниже значения показателя за тот же период прошлого года.

Согласно прогнозу RAEX (Эксперт РА), по итогам 2016 года объем страхового рынка немногим превысит 1,1 трлн рублей, а темпы прироста взносов составят 8–10%. В связи с полным исчерпанием эффекта от повышения тарифов по ОСАГО во II квартале 2016 года и постепенным затуханием темпов прироста взносов по инвестиционному страхованию жизни страховой рынок будет расти во 2 полугодии 2016 года более умеренными темпами, чем в 1. Убыточность по страхованию автокаско продолжит снижаться вместе с сокращением средней выплаты по договорам с франшизой. В то же время ожидаемое замедление роста взносов по ОСАГО, увеличение объема выплат по мере окончания действия договоров со старыми лимитами и рост доли возмещений по новым лимитам приведут к возобновлению роста бенчмарка убыточности по ОСАГО. В результате мы ожидаем, что по итогам 2016 года бенчмарки коэффициента убыточности-нетто и комбинированного коэффициента убыточности-нетто вновь вырастут и составят 53–55% и 95–97% соответственно.

МЕТОДИКА ИССЛЕДОВАНИЯ

В основе оценки детальной структуры и динамики российского страхового рынка лежит официальная статистика Банка России за период с 2008 года по 1 полугодие 2016 года, а также анкетирование страховых компаний/групп страховых компаний, проводимое RAEX (Эксперт РА) на полугодовой основе. По итогам 1 полугодия 2016 года было собрано 83 анкеты от страховых компаний / групп страховых компаний. Суммарная рыночная доля компаний / групп страховых компаний, участвующих в анкетировании, составила порядка 90% от совокупных страховых взносов.

Для того чтобы добиться максимальной достоверности, каждая анкета проверялась по следующим 4 пунктам:

- соответствие единиц измерения;
- суммы строк в разбивке должны быть меньше или равны итоговым значениям;
- суммы разбивки отдельных строк также не должны превышать итогового значения;
- суммарная величина взносов не должна существенно отличаться от показателей анкеты предыдущего года.

Бенчмарки были рассчитаны на основе анализа финансовой отчетности за период с 2010 года по 1 полугодие 2016 года по страховым компаниям, специализирующимся на страховании ином, чем страхование жизни. В выборку вошли компании в основном из топ-150 российского страхового рынка, суммарная рыночная доля которых по итогам 1 полугодия 2016 года составила порядка 85% (с учетом входящего перестрахования, но без учета ОМС).

Бенчмарки по каждому показателю были получены следующим образом: по каждой отдельной компании рассчитывали коэффициенты, после чего на их основе находили среднее арифметическое значение. Такой метод позволяет элиминировать влияние размера компании на итоговые показатели. При этом бенчмарки могут существенно отличаться от среднерыночных значений, рассчитанных на основе суммированных показателей деятельности страховых компаний.

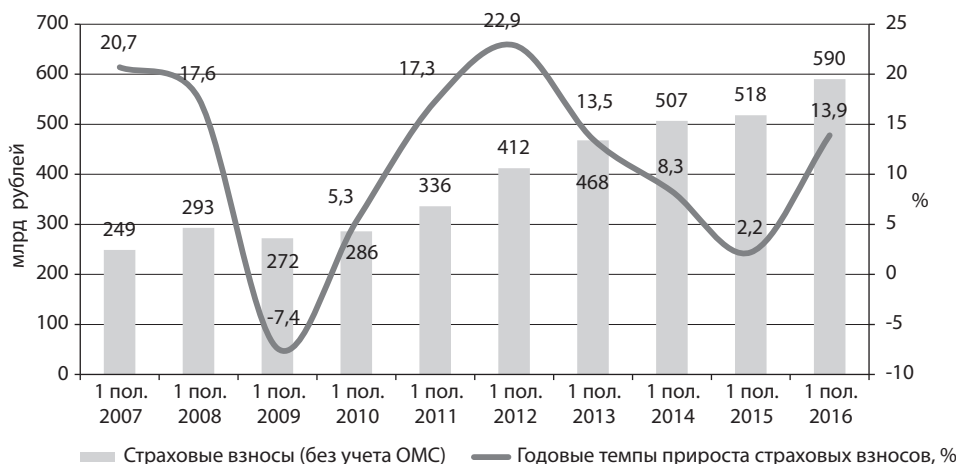
В соответствии с методикой RAEX (Эксперт РА) бенчмарки были рассчитаны по следующим формулам:

- **Рентабельность собственных средств (ROE)** = отношение прибыли до налогообложения к полусумме собственных средств компании на начало и конец периода.
- **Рентабельность активов (ROA)** = отношение прибыли до налогообложения к полусумме активов компании на начало и конец периода.
- **Доля расходов на ведение дела (РВД)** = отношение суммы расходов по ведению страховых операций (с учетом расходов на урегулирование убытков) и управленческих расходов к страховым взносам-нетто.
- **Коэффициент убыточности-нетто (КУ-нетто)** = (выплаты-нетто + изменение резервов убытков-нетто) / (взносы-нетто – отчисления от страховых премий – изменение РНП-нетто).
- **Комбинированный коэффициент убыточности-нетто (ККУ-нетто)** = (выплаты-нетто + изменение резерва убытков-нетто + расходы на ведение дела и управленческие расходы) / (взносы-нетто – отчисления от страховых премий – изменение резерва незаработанной премии-нетто).

ДИНАМИКА РЫНКА

По данным Банка России, после трехлетнего замедления в 1 полугодии 2016 года рост страхового рынка вновь ускорился и значение показателя составило 13,9% по сравнению со значением за аналогичный период прошлого года. Объем страхового рынка достиг 590 млрд рублей.

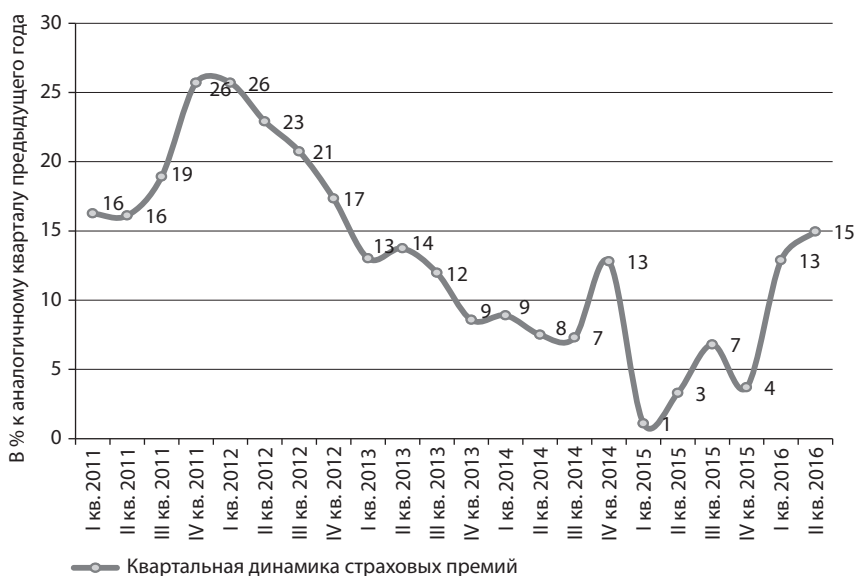
График 1. Динамика страховых премий



Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным Банка России

Квартальные темпы прироста страховых взносов в 1 полугодии 2016 года увеличились и в I, и во II кварталах 2016 года, что было обусловлено двумя основными факторами: ростом продаж инвестиционных продуктов страхования жизни и повышением тарифов по ОСАГО, произошедшим в апреле 2015 года.

График 2. Квартальная динамика страховых премий

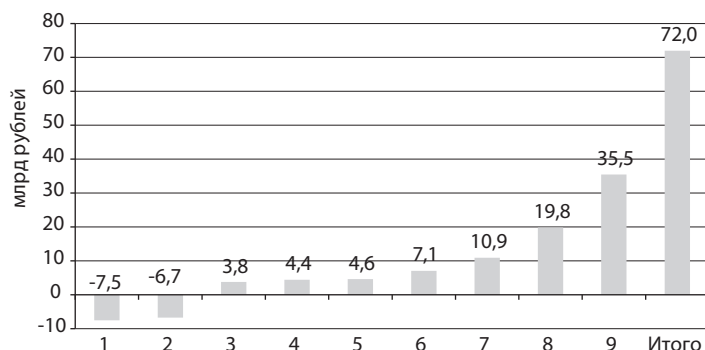


Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным Банка России

ТОЧКИ РОСТА И ПАДЕНИЯ

Наибольший вклад в прирост взносов в абсолютном выражении внесли сегменты страхования жизни (по большей части за счет инвестиционного страхования жизни) и ОСАГО (за счет роста средней премии), обеспечив 77% абсолютного прироста страхового рынка в 1 полугодии 2016 года.

График 3. Прирост взносов за 1 полугодие 2016 года по отдельным видам страхования



- | | |
|--|---|
| 1. Государственное страхование жизни и здоровья военнослужащих и приравненных к ним в обязательном государственном страховании лиц | 5. Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору |
| 2. Страхование автокаско | 6. Страхование прочего имущества юридических лиц |
| 3. ДМС | 7. Страхование от НС и болезней |
| 4. Иные виды страхования | 8. ОСАГО |
| | 9. Страхование жизни |

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным Банка России

Положительная динамика взносов наблюдается во всех основных сегментах, за исключением страхования автокаско. В результате падения платежеспособности населения, сокращения спроса на автомобили и отказа от подорожавшего автострахования взносы по страхованию автокаско в 1 полугодии 2016 года сократились на 7,5%.

Таблица 1. Динамика взносов по видам страхования

Вид	Взносы		Темпы прироста взносов, 1 пол. 2016 / 1 пол. 2015, %
	1 пол. 2016, млн рублей	1 пол. 2015, млн рублей	
Страхование жизни	88 846	53 355	66,5
Страхование от несчастных случаев и болезней	50 940	39 997	27,4
Добровольное медицинское страхование	91 224	87 424	4,3
Страхование автокаско	83 139	89 873	-7,5
Страхование средств воздушного транспорта	4 825	4 633	4,2
Страхование средств водного транспорта	3 228	3 119	3,5
Страхование грузов	9 494	9 126	4,0
Сельскохозяйственное страхование	5 389	5 442	-1,0
Страхование прочего имущества юридических лиц	60 768	53 706	13,1
Страхование прочего имущества граждан	22 134	19 398	14,1
Страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам	8 355	8 816	-5,2

Окончание таблицы 1

Вид	Взносы		Темпы прироста взносов, 1 пол. 2016 / 1 пол. 2015, %
	1 пол. 2016, млн рублей	1 пол. 2015, млн рублей	
Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору	7 673	3 060	150,8
Страхование предпринимательских рисков	4 945	4 448	11,2
Страхование финансовых рисков	9 202	6 334	45,3
Государственное страхование жизни и здоровья военнослужащих и приравненных к ним в обязательном государственном страховании лиц	10 462	17 967	-41,8
ОСАГО	113 755	93 908	21,1
Обязательное страхование ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте	2 501	5 019	-50,2
Иные виды страхования	12 831	12 132	5,8
Итого	589 710	517 755	13,9

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным Банка России

АВТОСТРАХОВАНИЕ

Число договоров по страхованию автокаско в 1 полугодии 2016 года сократилось на 11,5% по сравнению с тем же периодом прошлого года по ОСАГО на 2,7%. За счет увеличения тарифов взносы по страхованию автокаско сокращались меньшими темпами – на 7,5%, по ОСАГО – выросли на 21,1%.

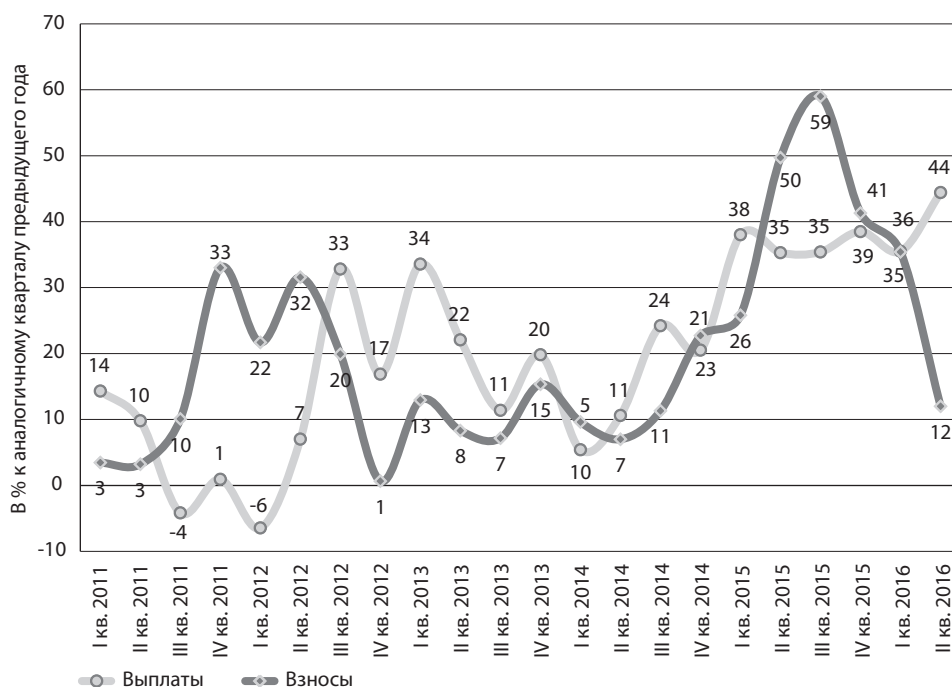
Таблица 2. Динамика числа договоров по автострахованию

Вид	Количество договоров		Темпы прироста количества договоров в 1 пол. 2016 / 1 пол. 2015, %	Темпы прироста взносов в 1 пол. 2016 / 1 пол. 2015, %
	1 пол. 2016	1 пол. 2015		
ОСАГО	18 546 178	19 060 638	-2,7	21,1
Страхование автокаско	1 667 352	1 884 877	-11,5	-7,5
Итого	71 719 179	69 619 470	3,0	13,9

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным Банка России

В связи с постепенным исчерпанием эффекта от повышения тарифов квартальные темпы прироста взносов по ОСАГО снижаются три квартала подряд – в I квартале 2016 года они составили 35,4%, во II квартале 2016 года – 12%. Увеличение лимитов оказало непосредственное влияние на выплаты по ОСАГО, которые во II квартале 2016 года выросли на 44% по сравнению со значением во II квартале 2015 года.

График 4. Квартальные темпы прироста взносов и выплат по ОСАГО

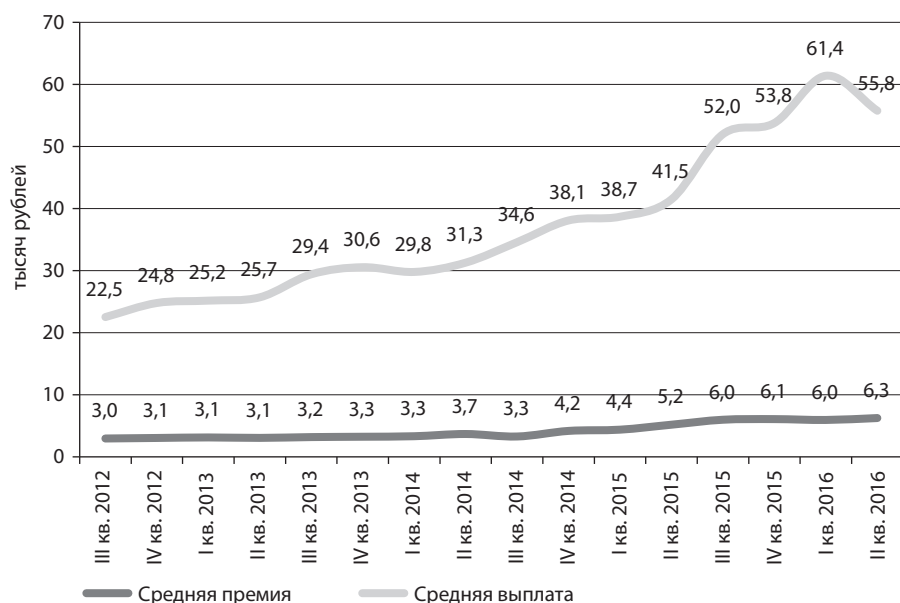


Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным Банка России

Средняя выплата по ОСАГО во II квартале 2016 года выросла (на 14,3 тысячи рублей по сравнению с аналогичным периодом 2015 года) и составила 55,8 тысячи рублей.

Значение средней страховой премии по ОСАГО в результате повышения тарифов продолжило расти и достигло 6,3 тысячи рублей во II квартале 2016 года.

График 5. Квартальная динамика средней премии и средней выплаты по ОСАГО

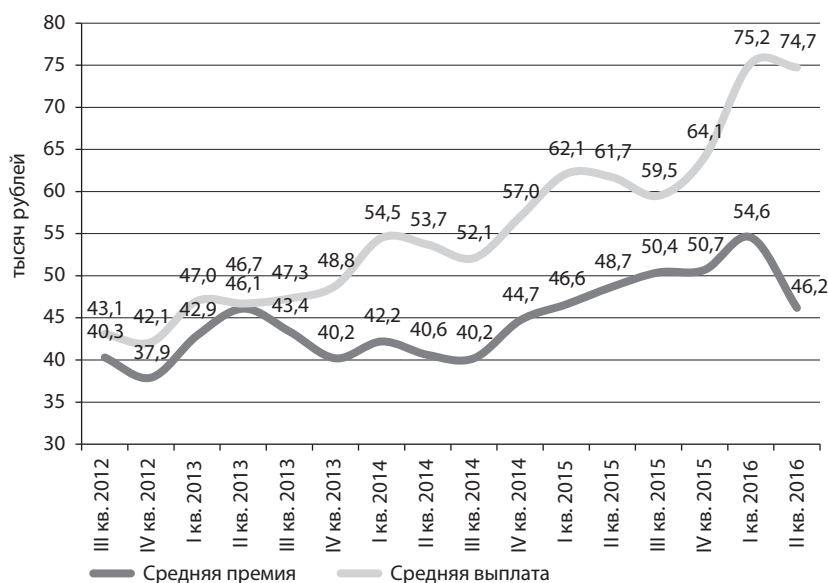


Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным Банка России

В результате распространения страховых продуктов с франшизой средняя премия по страхованию автокаско снизилась впервые за семь последних кварталов (на 8,4 тысячи рублей по сравнению со значением в I квартале 2016 года) и составила 46,2 тысячи рублей во II квартале 2016 года.

Средняя выплата по страхованию автокаско в II квартале 2016 года выросла на 21,1% по сравнению с аналогичным периодом 2015 года и составила 74,7 тысячи рублей.

График 6. Квартальная динамика средней страховой премии и средней страховой выплаты по страхованию автокаско

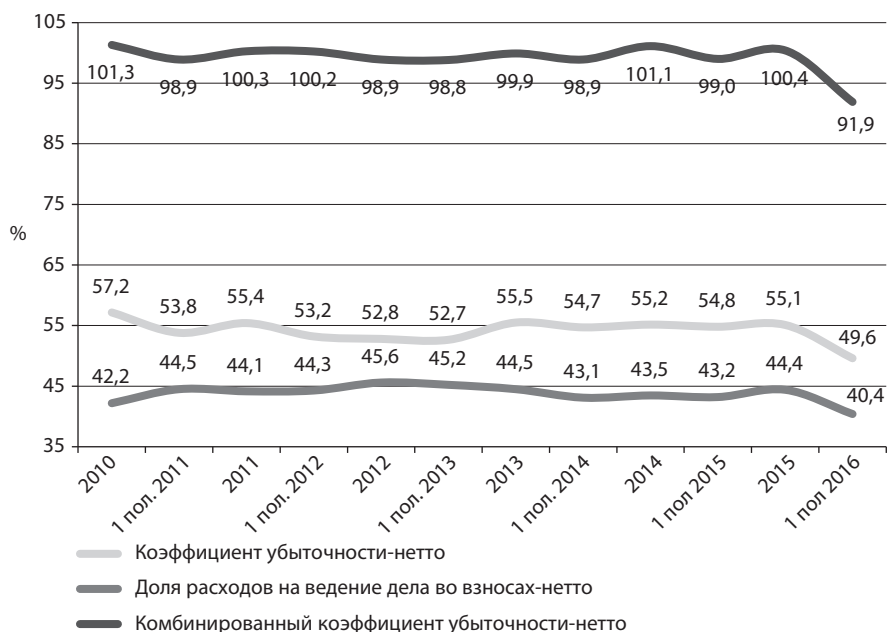


Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным Банка России

УБЫТОЧНОСТЬ

Распространение страховых продуктов с франшизой, повышение тарифов, санация портфелей и ужесточение андеррайтинговой политики дали первые результаты. В 1 полугодии 2016 года рассчитанный RAEX (Эксперт РА) бенчмарк коэффициента убыточности-нетто снизился на 5,2 п. п. до 49,6% по сравнению со значением за аналогичный период 2015 года. В то же время страховые компании продолжали оптимизировать свои расходы – закрывали убыточные филиалы, сокращали комиссионное вознаграждение, автоматизировали процессы, – что привело к существенному снижению бенчмарка доли расходов на ведение дела (-4 п. п. до 40,4% за 1 полугодие 2016 года). В результате значение бенчмарка комбинированного коэффициента убыточности-нетто опустилось по итогам 1 полугодия 2016 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 7,1 п. п. до уровня 91,9%.

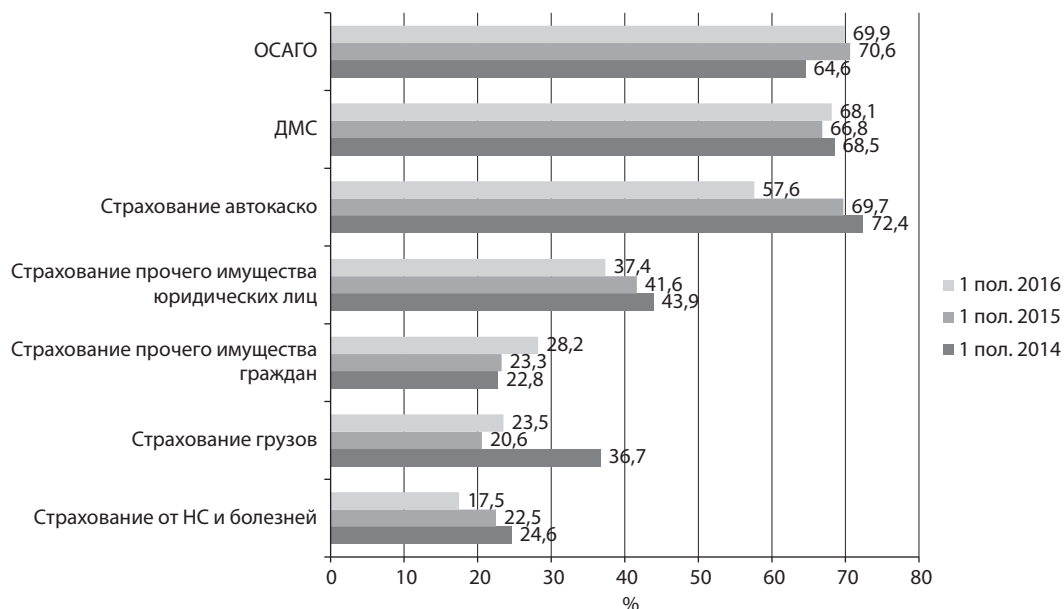
График 7. Динамика бенчмарков коэффициента убыточности-нетто, комбинированного коэффициента убыточности-нетто и доли расходов на ведение дела во взносах-нетто



Источник: RAEX (Эксперт РА)

Наибольшее сокращение бенчмарка коэффициента убыточности-нетто в 1 полугодии 2016 года наблюдалось в страховании автокаско: значение показателя снизилось сразу на 12,1 п. п. в 1 полугодии 2016 года по сравнению с тем же периодом прошлого года.

График 8. Динамика бенчмарка коэффициента убыточности-нетто некоторых видов страхования



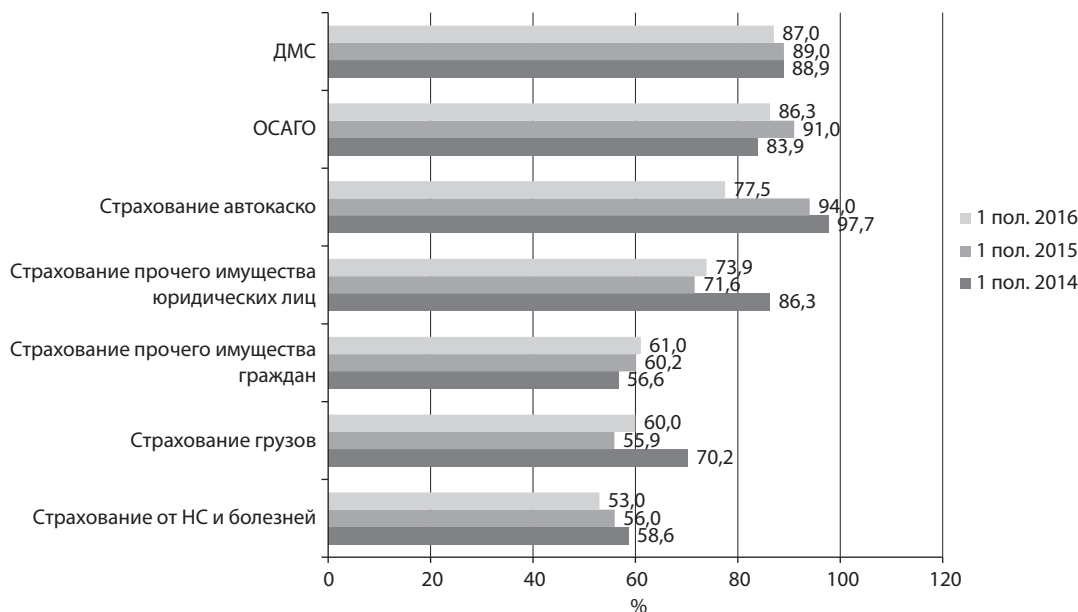
* Бенчмарк коэффициента убыточности-нетто по ОСАГО рассчитывается RAEX (Эксперт РА) на основе показателей 77 компаний, вошедших в выборку. Бенчмарк не является показателем убыточности рынка ОСАГО в целом.

Источник: RAEX (Эксперт РА)

Вместе со снижением расходов на ведение дела бенчмарк комбинированного коэффициента убыточности-нетто по страхованию автокаско составил 77,5% в 1 полугодии 2016 года, опустившись на 16,5 п. п. по сравнению со значением за аналогичный период прошлого года.

Сокращение показателя бенчмарка комбинированного коэффициента убыточности-нетто по ОСАГО, напротив, было обусловлено понижающей динамикой бенчмарка доли расходов на ведение дела, а не снижением убыточности. Значение бенчмарка ККУ-нетто по ОСАГО в 1 полугодии 2016 года составило 86,3%, что лишь на 4,7 п. п. ниже значения показателя за тот же период прошлого года.

График 9. Динамика бенчмарка комбинированного коэффициента убыточности-нетто некоторых видов страхования



* Бенчмарк комбинированного коэффициента убыточности-нетто по ОСАГО рассчитывается RAEX (Эксперт РА) на основе показателей 77 компаний, вошедших в выборку. Бенчмарк не является показателем комбинированного коэффициента убыточности-нетто рынка ОСАГО в целом.

Источник: RAEX (Эксперт РА)

ЛИДЕРЫ РЫНКА И КОНЦЕНТРАЦИЯ

В топ-5 компаний/страховых групп по совокупным страховым взносам в 1 полугодии 2016 года произошла небольшая перестановка: поменялись местами страховая группа «Альфастрахование» и СПАО «РЕСО-Гарантия», занимающие в текущем рейтинге 4-е и 5-е места соответственно.

Наиболее значительные изменения в составе лидеров произошли в сегментах страхования жизни и ДМС. В топ-5 по взносам по страхованию жизни в 1 полугодии 2016 года вошло АО «ВТБ Страхование жизни», заняв 5-ю позицию и сместив ООО Страховая компания «Сив Лайф» на одну строчку ниже. В сегменте добровольного медицинского страхования пятерку лидеров покинула группа «ИНГО», позволив страховой группе «Альфастрахование» занять 5-е место в рейтинге.

Таблица 3. Изменения в пятерке лидеров рынка по взносам в топ-5 сегментах страхового рынка

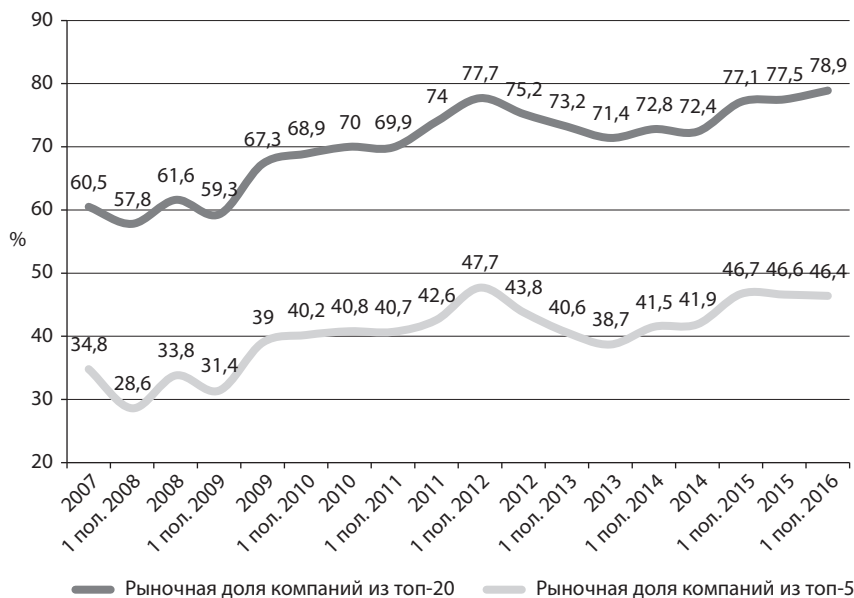
	Топ-5 лидеров рынка, 1 пол. 2016	Топ-5 лидеров рынка, 1 пол. 2015
1	Страховая группа «СОГАЗ»	Страховая группа «СОГАЗ»
2	ГК «Росгосстрах и Капитал»	РОСГОССТРАХ
3	Группа «ИНГО»	Группа «ИНГО»
4	Страховая группа «Альфастрахование»	СПАО «РЕСО-Гарантия»
5	СПАО «РЕСО-Гарантия»	Страховая группа «Альфастрахование»
ОСАГО		
1	ГК «Росгосстрах и Капитал»	РОСГОССТРАХ
2	СПАО «РЕСО-Гарантия»	СПАО «РЕСО-Гарантия»
3	Группа «ИНГО»	САО «ВСК»
4	САО «ВСК»	Группа «ИНГО»
5	Страховая группа «Альфастрахование»	Страховая группа «Альфастрахование»
Страхование средств наземного транспорта		
1	Группа «ИНГО»	СПАО «РЕСО-Гарантия»
2	СПАО «РЕСО-Гарантия»	Группа «ИНГО»
3	ГК «Росгосстрах и Капитал»	РОСГОССТРАХ
4	Страховая группа «Альфастрахование»	Страховая группа «Альфастрахование»
5	ООО «СК «Согласие»	ООО «СК «Согласие»
Страхование жизни		
1	ООО СК «Сбербанк страхование жизни»	ООО СК «Сбербанк страхование жизни»
2	ГК «Росгосстрах и Капитал»	РОСГОССТРАХ
3	Страховая группа «Альфастрахование»	Группа «Ренессанс Страхование»
4	ГРУППА «РЕНЕССАНС СТРАХОВАНИЕ»	Страховая группа «Альфастрахование»
5	АО «ВТБ Страхование жизни»	ООО Страховая компания «Сив Лайф»
ДМС		
1	Страховая группа «СОГАЗ»	Страховая группа «СОГАЗ»
2	Группа компаний «Альянс»	РОСГОССТРАХ
3	СПАО «РЕСО-Гарантия»	Группа «Альянс»
4	ГК «Росгосстрах и Капитал»	Группа «ИНГО»
5	Страховая группа «Альфастрахование»	СПАО «РЕСО-Гарантия»
Страхование прочего имущества юридических лиц		
1	Страховая группа «СОГАЗ»	Страховая группа «СОГАЗ»
2	ГК «Росгосстрах и Капитал»	РОСГОССТРАХ
3	Группа «ИНГО»	Группа «ИНГО»
4	Страховая группа «Альфастрахование»	Страховая группа «Альфастрахование»
5	ООО СК «ВТБ Страхование»	САО «ВСК»

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным компаний

Концентрация страхового рынка продолжает расти. Доля топ-20 страховщиков по взносам в 1 полугодии 2016 года достигла очередного максимума – 78,9% (+1,8 п. п. по сравнению со значением за 1 полугодие 2015 года). Доля топ-5 компаний по взносам в 1 полугодии 2016 года по

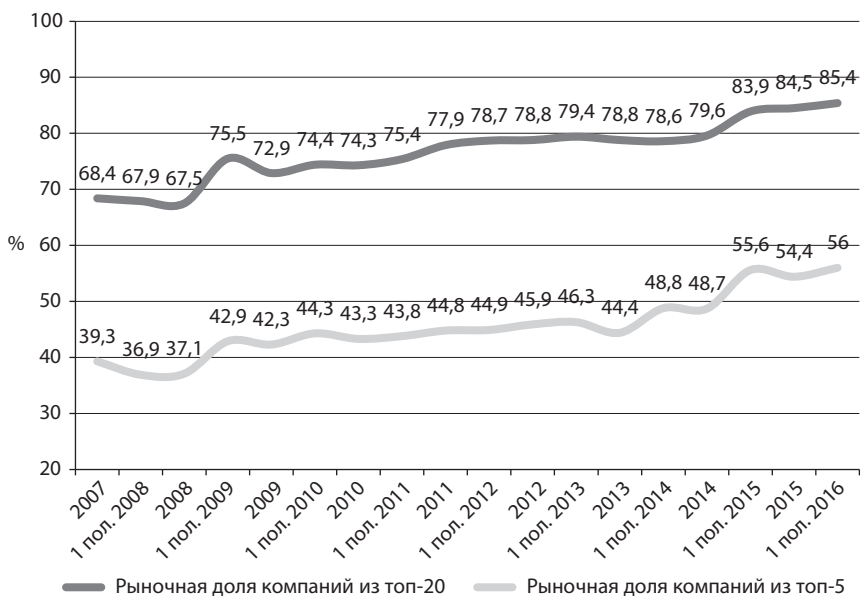
сравнению с аналогичным периодом прошлого года изменилась незначительно и составила 46,4%. В то же время показатели концентрации страхового рынка, рассчитанные по группам компаний, еще выше: на долю топ-20 лидеров рынка пришлось 85,4% взносов, на долю топ-5 – 56% взносов за 1 полугодие 2016 года.

График 10. Динамика уровня концентрации российского страхового рынка (данные по компаниям)



Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным Банка России

График 11. Динамика уровня концентрации российского страхового рынка (данные по группам компаний)



Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным компаний

ПРОГНОЗ

В связи с полным исчерпанием эффекта от повышения тарифов по ОСАГО во II квартале 2016 года и постепенным затуханием темпов прироста взносов по инвестиционному страхованию жизни во 2 полугодии 2016 года страховой рынок будет расти более умеренными темпами, чем в 1-м. Мы ожидаем, что по итогам 2016 года объем страхового рынка немногим превысит 1,1 трлн рубль, а темпы прироста взносов составят 8–10%.

Таблица 4. Прогноз динамики страхового рынка и отдельных его сегментов

Вид	Темпы прироста взносов, 2015/2014, %	Прогноз темпов прироста взносов, 2016/2015, %	Что влияет на прогноз
Страхование жизни	19	плюс 27–30	Ускорение темпов прироста взносов за счет интенсификации продаж инвестиционного страхования на фоне снижения ставок по депозитам
Страхование от несчастных случаев и болезней	-15	плюс 5–10	Положительные темпы прироста взносов за счет оживления в сегменте кредитования физических лиц
Добровольное медицинское страхование	4	плюс 1–5	Инфляция стоимости услуг ЛПУ
Страхование автокаско	-14	минус 5–10	Замедление падения взносов за счет снижения средней стоимости полиса с франшизой и его доступности населению
ОСАГО	45	плюс 10–15	Замедление роста взносов в результате полного исчерпания эффекта от повышения тарифов
Страховой рынок в целом	4	плюс 8–10	

Источник: RAEX (Эксперт РА)

График 12. Прогноз динамики страхового рынка



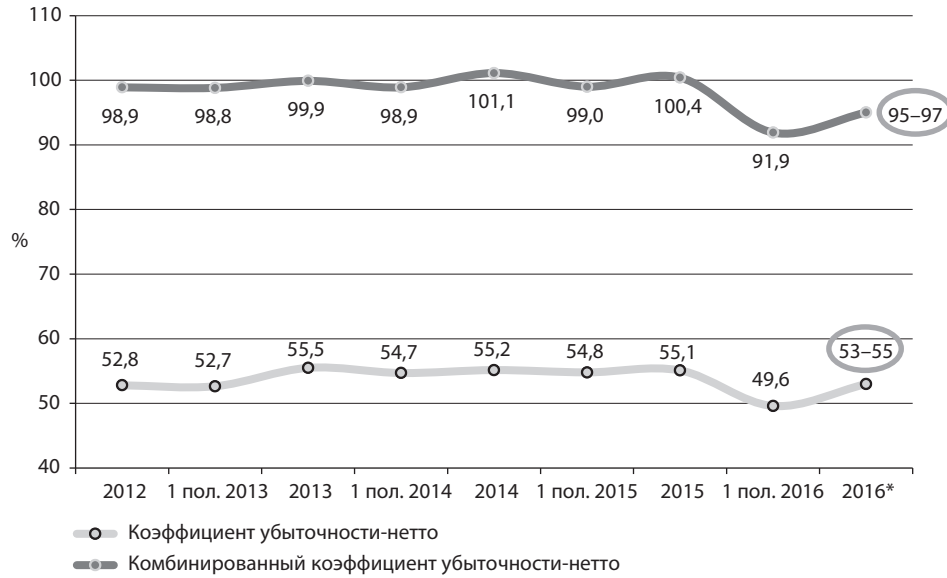
*Прогноз

Источник: RAEX (Эксперт РА)

Убыточность по страхованию автокаско продолжит снижаться вместе с сокращением средней выплаты по договорам с франшизой. В то же время ожидаемое замедление роста взносов по ОСАГО, нарастание объема выплат по мере окончания действия договоров со старыми лимитами и увеличение объемов выплат по новым лимитам приведут к возобновлению роста бенчмарка убыточности по ОСАГО. В результате, по прогнозу RAEX (Эксперт РА), по итогам 2016 года бенчмарки коэффи-

циента убыточности-нетто и комбинированного коэффициента убыточности-нетто вновь вырастут и составят 53–55% и 95–97% соответственно.

График 13. Прогноз динамики бенчмарков коэффициента убыточности-нетто и комбинированного коэффициента убыточности-нетто



*Прогноз

Источник: RAEX (Эксперт РА)