

Российский перестраховочный рынок: скрытое развитие

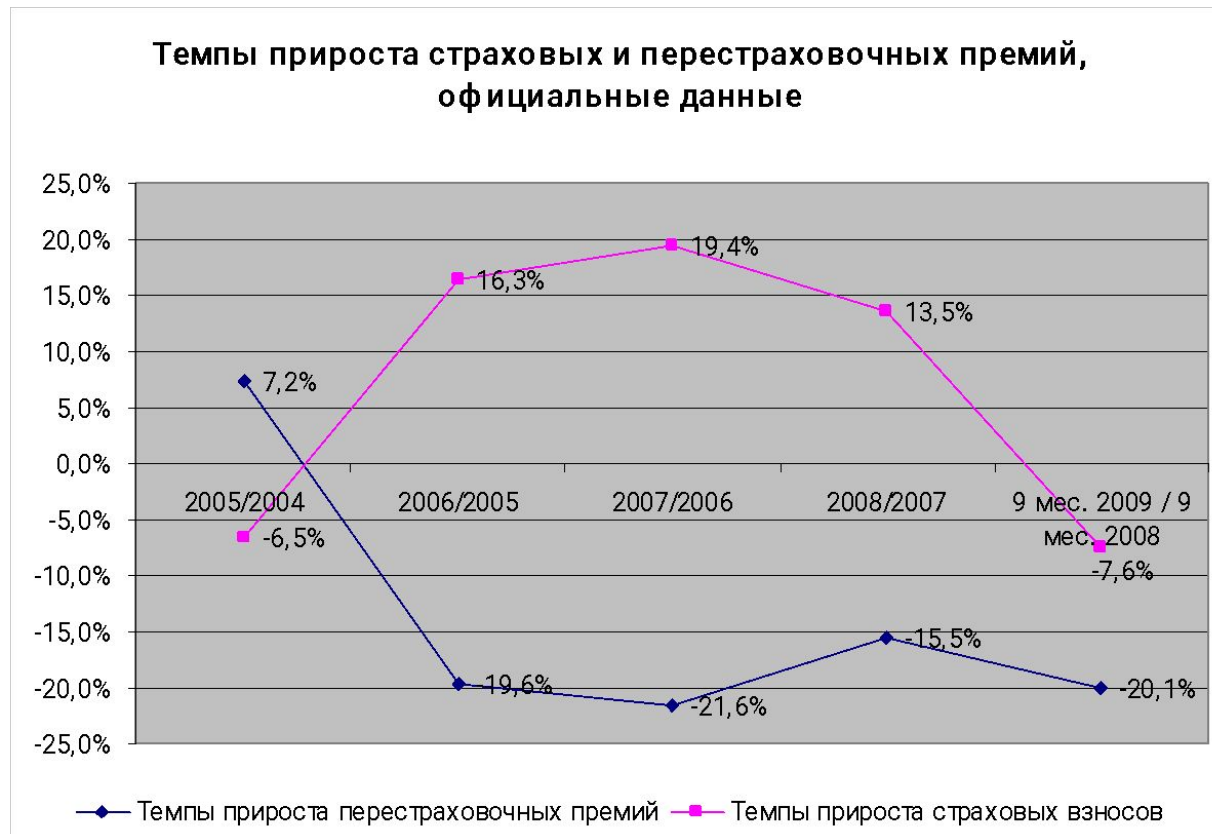
Алексей Янин,
руководитель направления рейтингов
страховых компаний
«Эксперт РА»

Российский перестраховочный рынок: по официальным данным – 4 года падения премий



Источник: ФССН, «Эксперт РА»

Средний темп прироста за 2006-2008 гг.
прямое страхование: +15%
рынок перестрахования: -20%





В течение 2009 года были отозваны или приостановлены лицензии у компаний с рыночной долей 30,1% в 2008 году

Топ-10 российских страховых и перестраховочных организаций по величине полученных перестраховочных премий

№	2006 год	2007 год	2008 год	9 мес. 2009 года
1	Капитал Перестрахование	Ингосстрах	Ингосстрах	Ингосстрах
2	Русский Щит	Капитал Перестрахование	Универсальное ПО	Капитал Страхование
3	Золотой Гарант	Универсальное ПО	Золотой гарант	РОСНО
4	Ингосстрах	Средневожская ПК	Средневожская ПК	СОГАЗ
5	Профи Ре	Золотой Гарант	Капитал Страхование	Индустриальное ПО
6	Союз-резерв	Алиσμα	Искусство страхования	Капитал Перестрахование
7	Алиσμα	Респект-Полис	НЭСО	НЭСО
8	Трансгаз	Премьер-Полис	Микора-Ре	Итерма
9	Жилищная страховая компания	Колумб	СОГАЗ	Трансиб Ре
10	ТНП-Гарант	Экспресс Ре	Итерма	Искусство Страхования

От официальных данных к реальным

5 факторов, определяющих развитие рынка:

1. Очищение от схем (**неклассический спрос** на перестрахование)
2. Изменение размеров собственного удержания у российских страховщиков (**внутренний спрос** на перестрахование)
3. Развитие международного сегмента бизнеса (**внешний спрос** на перестрахование)
4. Демпинг (изменение **цен** на российском перестраховочном рынке)
5. Репутация и капитализация российских перестраховщиков (**предложение**)

Очищение от схем (неклассический спрос на перестрахование)



2008/2007: официальные данные - падение на 15,7% реальные данные – рост на 6,7%



Источник: «Эксперт РА»

Топ-15 российских страховых и перестраховочных организаций по величине реальной перестраховочной премии, 2008 год

№	Наименование перестраховщика
1	ИНГОССТРАХ
2	КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЕ
3	СОГАЗ
4	МОСКВА-РЕ
5	КАПИТАЛЬ ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ
6	ТРАНССИБ РЕ
7	МЕГАРУСС РЕ
8	АЛЪЯНС
9	ЮНИТИ РЕ
10	СОГЛАСИЕ
11	ВОСТОЧНАЯ ПЕРЕСТРАХОВОЧНАЯ КОМ
12	РОСНО
13	ЭРГО РУСЬ
14	РУССКОЕ ПЕРЕСТРАХОВОЧНОЕ ОБ-ВО
15	МОСКОВСКАЯ СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ



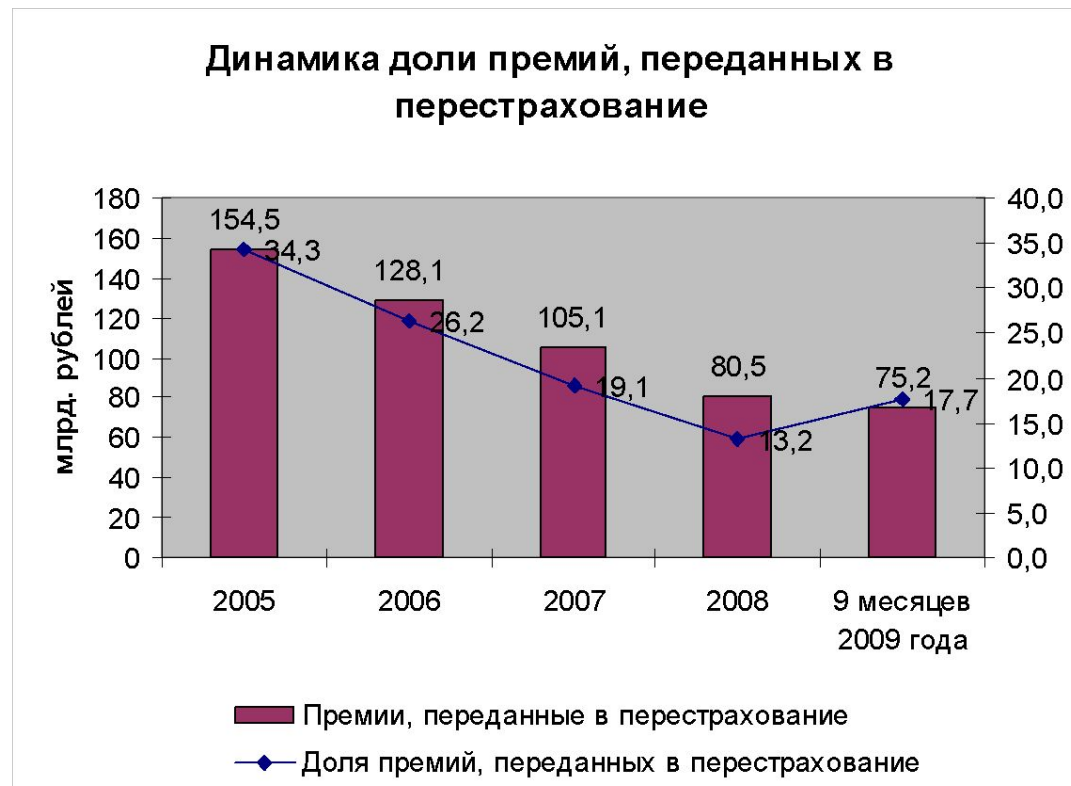
Топ-15 российских страховых и перестраховочных организаций по величине реальной перестраховочной премии, 9 мес. 2009 года

№	Наименование перестраховщика
1	ИНГОССТРАХ
2	КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЕ
3	РОСНО
4	СОГАЗ
5	КАПИТАЛ ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ
6	ТРАНССИБ РЕ
7	АЛЬЯНС
8	ЮНИТИ РЕ
9	МОСКВА-РЕ
10	СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ ЭЙС
11	ВОСТОЧНАЯ ПЕРЕСТРАХОВОЧНАЯ КОМПАНИЯ
12	АЛЬФАСТРАХОВАНИЕ
13	МСК-СТАНДАРТ
14	РУССКОЕ ПЕРЕСТРАХОВОЧНОЕ ОБ-ВО
15	СОГЛАСИЕ

Изменение размеров собственного удержания у российских страховщиков (внутренний спрос на перестрахование)



В результате кризиса доля премий, переданных в перестрахование, вновь выросла с 13,2% в 2008 году до 17,7% за 9 месяцев 2009 года



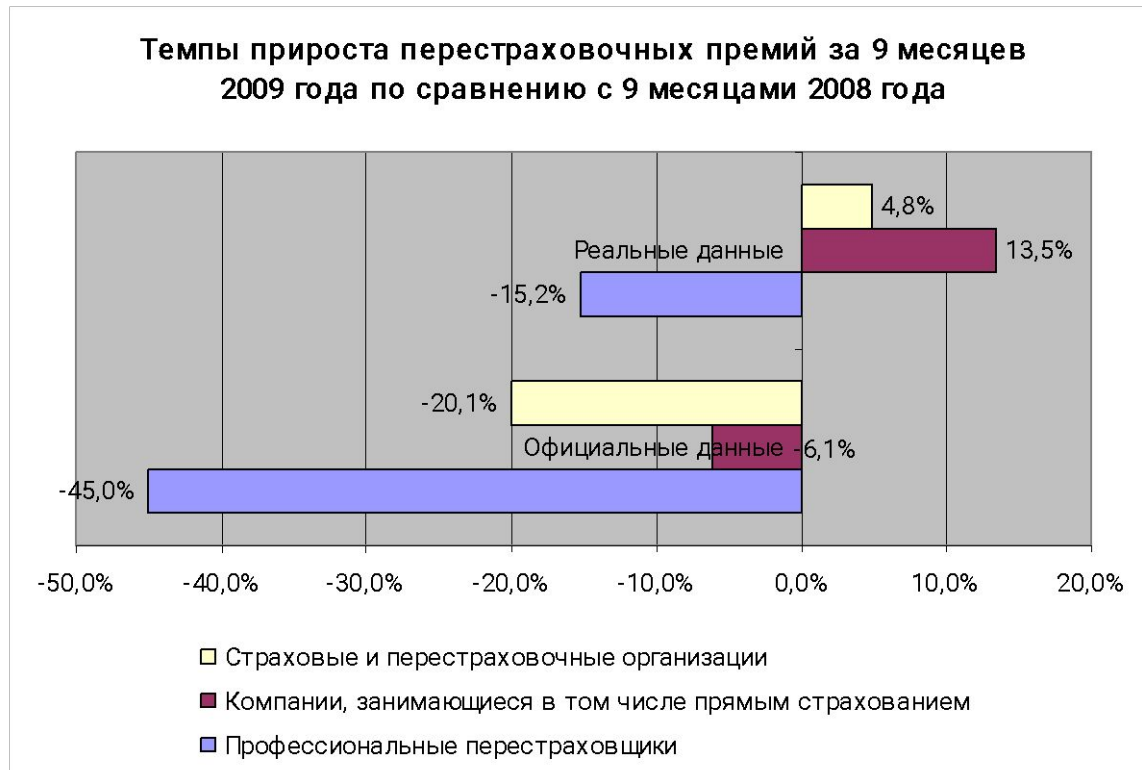
Противоречие

В условиях кризиса страховые компании стали проводить резкое сокращение своих расходов, в том числе расходов на перестрахование, тем самым увеличивая размеры собственного удержания



Премии, переданные в перестрахование, должны были снизиться

Объяснение: рост премий, переданных в перестрахование, за счет взаимного страхования



Источник: ФССН, «Эксперт РА»

На падающем рынке прямого страхования универсальные страховые компании, стремясь повысить объем собранных премий, все чаще стали прибегать к взаимному перестрахованию

Развитие международного сегмента бизнеса (внешний спрос на перестрахование)



Международный бизнес: индикатор развития российского перестраховочного рынка



Динамика доли международного бизнеса и совокупного
объема перестраховочных премий



Источник: ФССН, «Эксперт РА»

Перестраховочные премии из-за рубежа, по оценкам «Эксперт РА», принимают около 30 компаний (из 150)

Причины роста спроса на российскую перестраховочную защиту

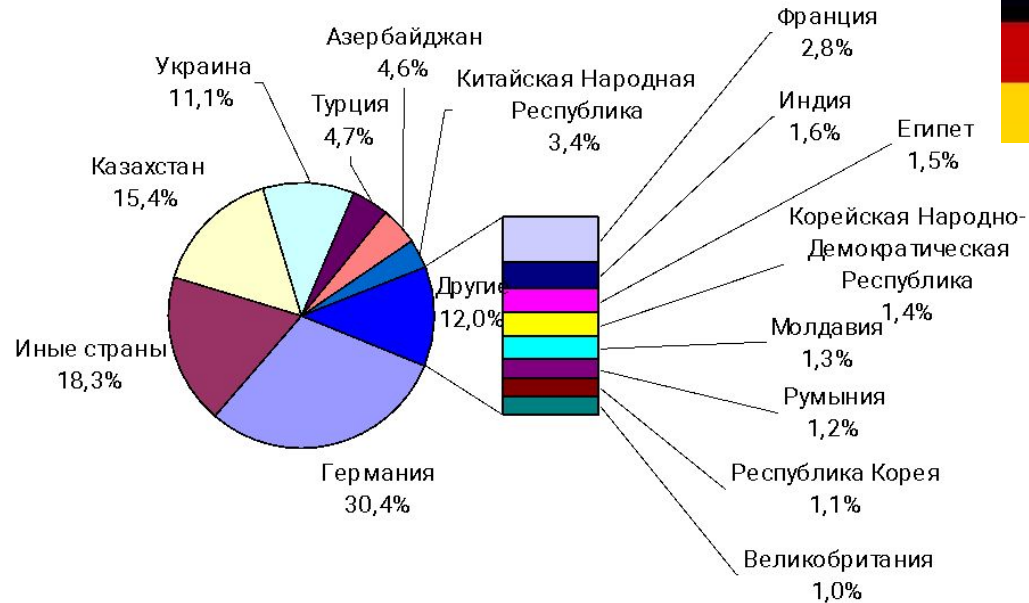
- Повышение цен на перестрахование на международном перестраховочном рынке (в 2009 году в среднем на 10-15%)
- Повышение требований перестрахователей к диверсификации перестраховочной защиты
- Выход российских перестраховщиков на международный рынок, рост их репутации и надежности (до кризиса)

Сдерживающие факторы

- Наличие **законодательных ограничений** на перестрахование за рубежом в странах – импортерах рисков, которые в последнее время только ужесточаются
- Все еще относительно **низкая капитализация** и **невысокие рейтинги надежности** российских перестраховщиков

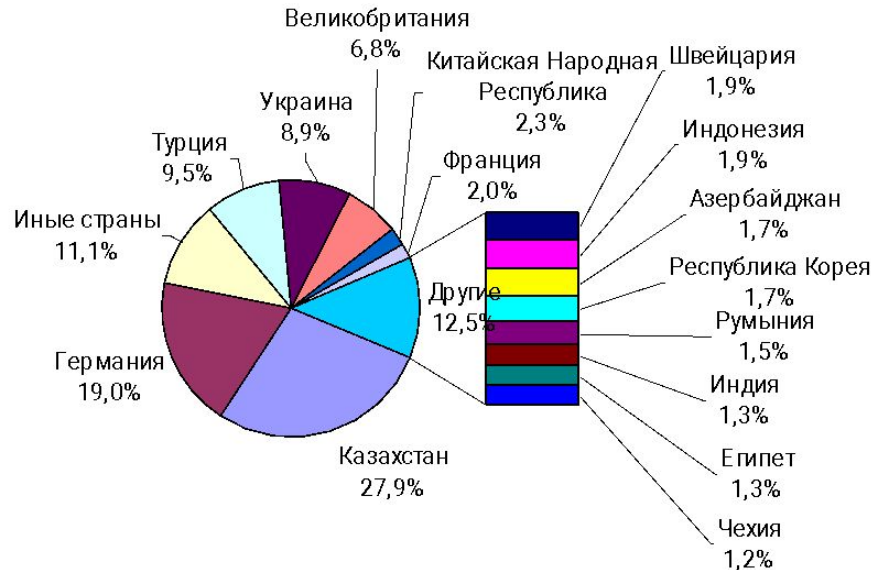
Страны-импортеры рисков (за 2008 год): Германия, Казахстан, Украина

Структура перестраховочных премий, получаемых российскими страховыми и перестраховочными компаниями из-за рубежа, 2008 год

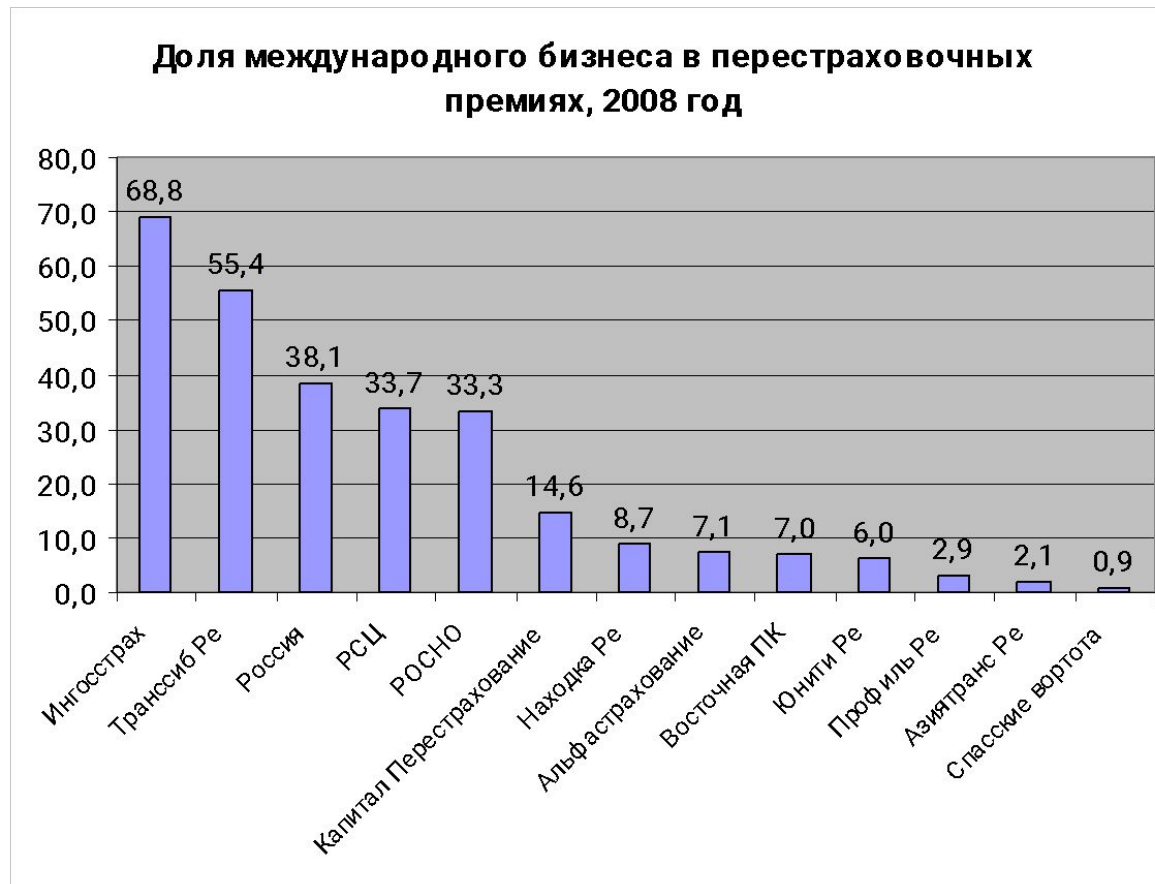


Страны-импортеры рисков (за 1-ое полугодие 2009 года): Казахстан, Германия, Турция

Структура перестраховочных премий, получаемых российскими страховыми и перестраховочными компаниями из-за рубежа, 1-ое полугодие 2009 года



В 2008 году доля международного бизнеса превышала 50% лишь у 2 компаний: Ингосстрах и Транссиб Ре



Источник: «Эксперт РА»

В 1-ом полугодии 2009 года доля международного бизнеса превышала 50% у 4 компаний: Ингосстрах, Транссиб Ре, Россия, Капитал Перестрахование



Источник: «Эксперт РА»

Демпинг (изменение цен на российском перестраховочном рынке)

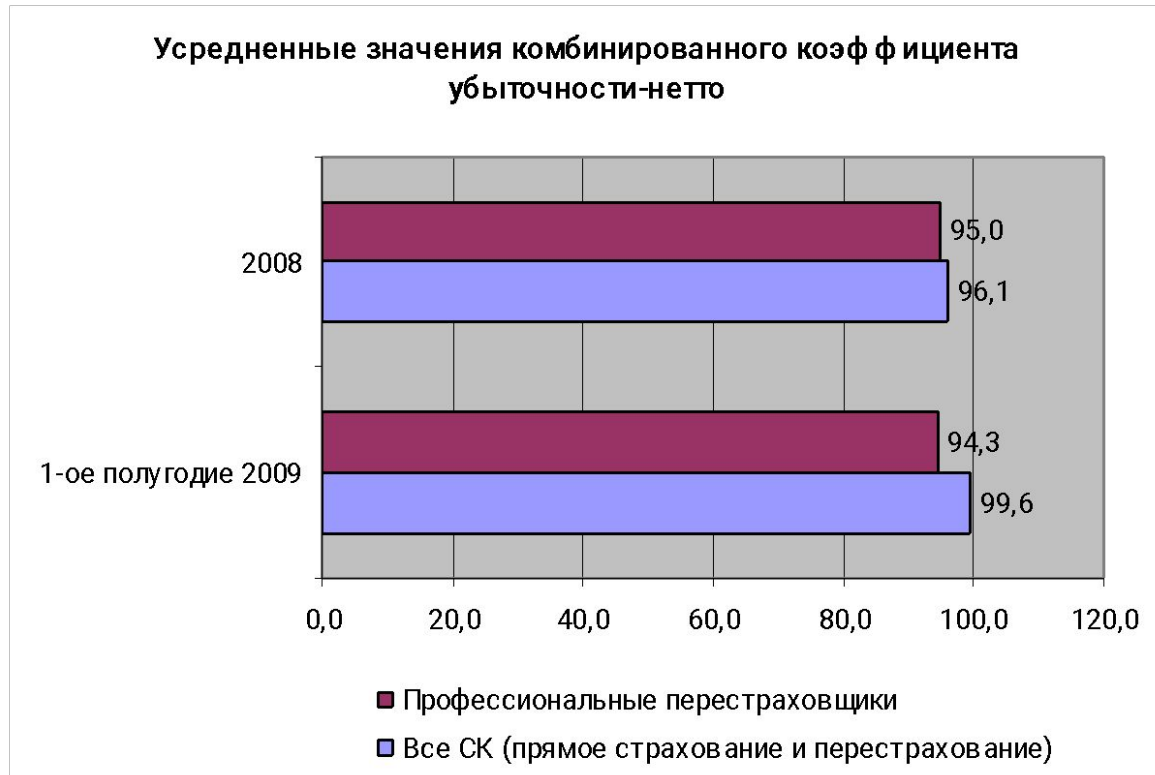


Демпинг: мина замедленного действия

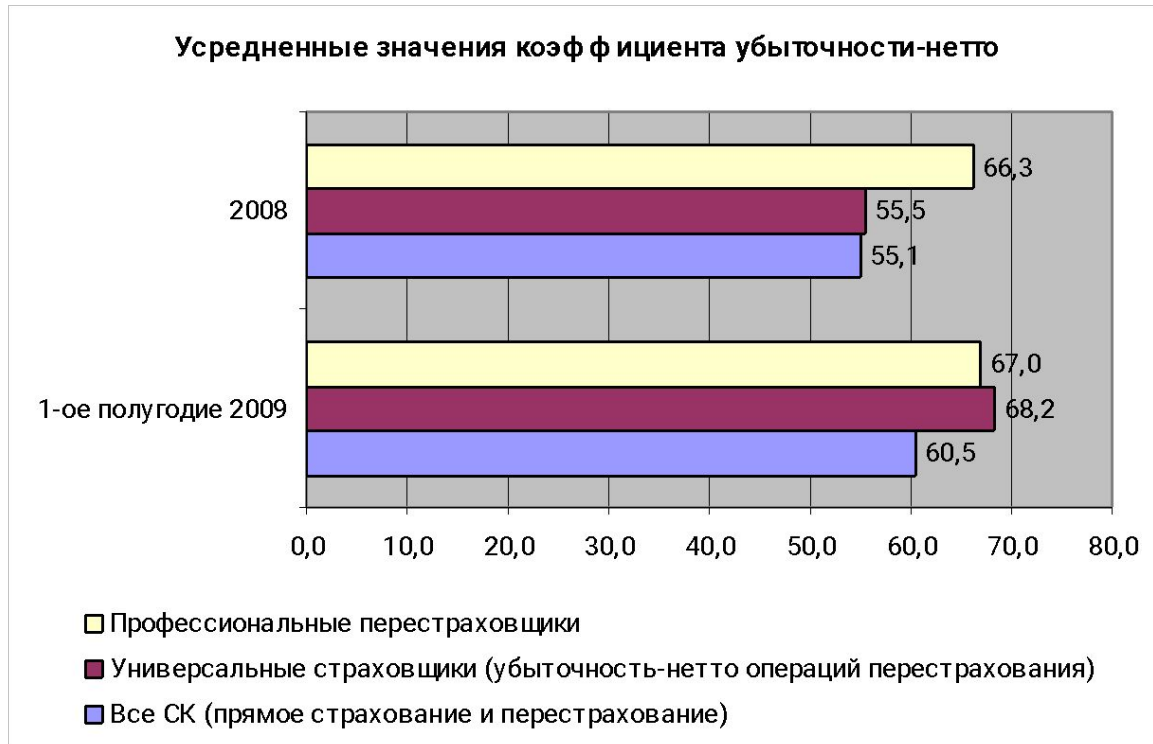


- На международном рынке: **цены** на перестрахование **выросли** на 10-15%
 - На **российском** рынке: **цены** на перестрахование **упали** в среднем **в 2-3 раза**
- ⇒ Реальная перестраховочная премия, полученная российскими перестраховщиками в 2009 году, в ценах 2007-2008 годов (цены на перестраховочную защиту) в среднем примерно в два раза больше ее номинальных значений
- ⇒ Демпинг приведет к снижению надежности российских перестраховщиков => сокращение спроса на их услуги, как со стороны международных страховщиков, так и со стороны отечественных страховых компаний

Комбинированный коэффициент убыточности- нетто профессиональных перестраховщиков: кажущаяся стабильность

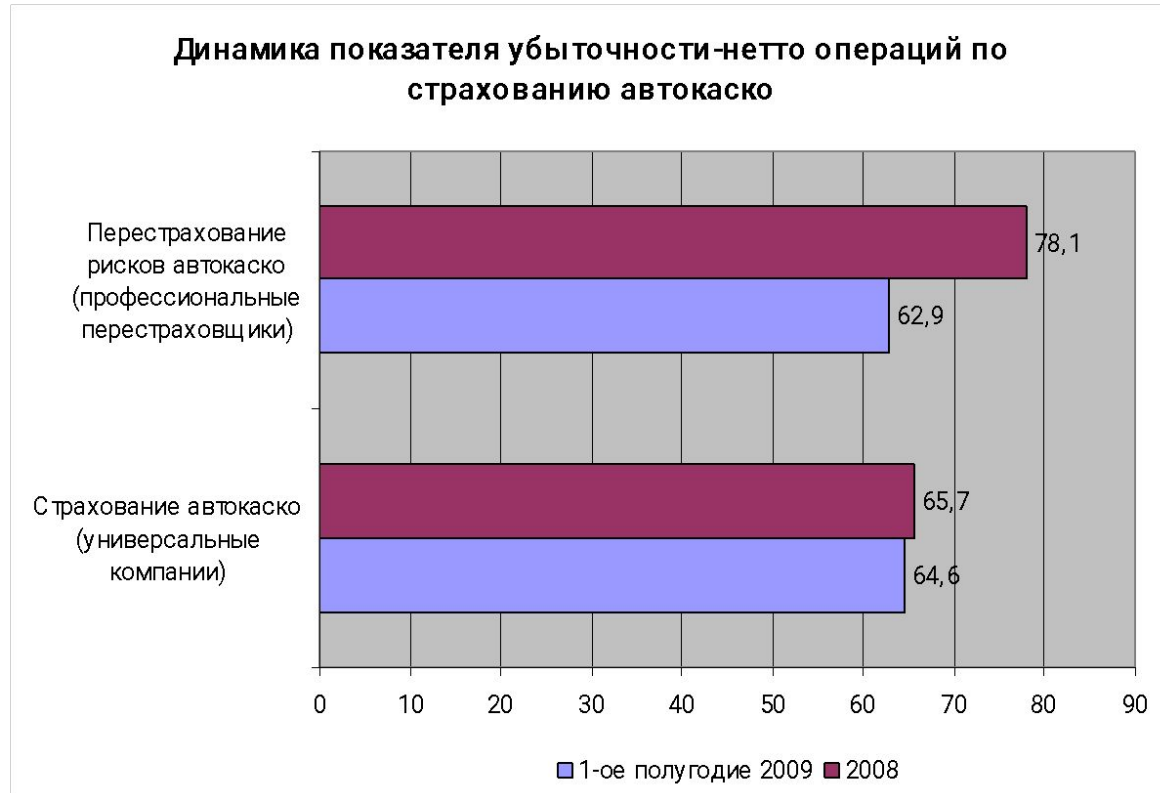


Убыточность-нетто операций перестрахования у универсальных компаний – крайне нестабильна



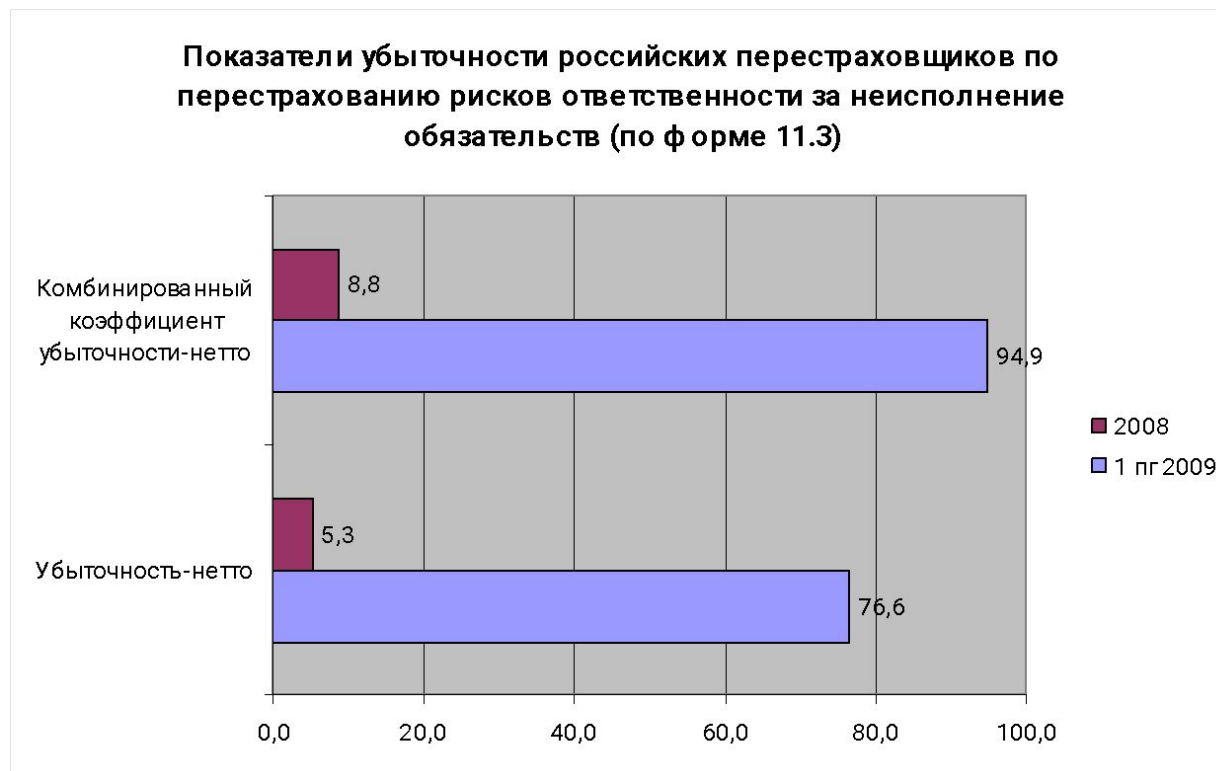
Источник: «Эксперт РА»

Убыточность-нетто операций по страхованию автокаско: стабильная динамика на рынке прямого страхования, резкий скачок – в перестраховании



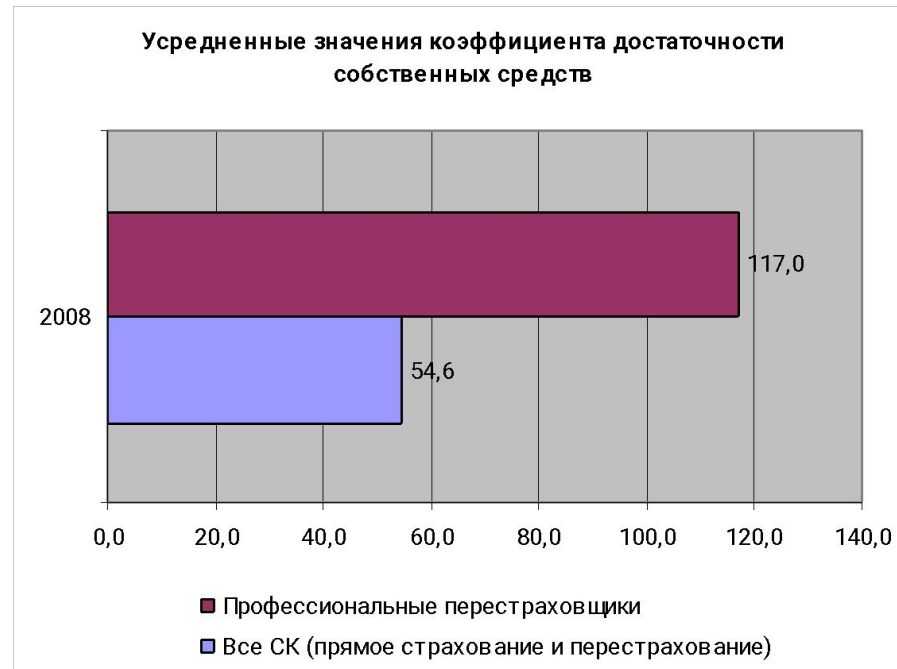
Источник: «Эксперт РА»

В 1-ом полугодии 2009 года начали накапливаться убытки в перестраховании рисков ответственности за неисполнение обязательств по госконтрактам



Источник: «Эксперт РА»

Показатели достаточности собственных средств у профессиональных перестраховщиков в 2 раза выше среднерыночных значений



Фактически уровень капитализации профессиональных перестраховщиков является завышенным относительно получаемых ими перестраховочных премий

Источник: «Эксперт РА»

Репутация и капитализация российских перестраховщиков (предложение)



Репутационный капитал

Увеличение капитала является лишь необходимым условием развития российского перестраховочного рынка, но не достаточным.



Второе необходимое условие – рост **уровня надежности и репутации** участников рынка



По прогнозам «Эксперт РА», реальные темпы прироста перестраховочных премий в 2010 году по сравнению с 2009 годом будут равны 6,2%, официальные – минус 14,7%



Источник: «Эксперт РА»

Спасибо за внимание

Алексей Янин,
руководитель направления рейтингов страховых
компаний

«Эксперт РА»

janin@raexpert.ru

(495) 225-34-44