



**НАЦИОНАЛЬНОЕ
РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО**

Краткий аналитический обзор страхового рынка за 2018 год (комментарий к рэнкингу)

Содержание

Резюме	2
Участники.....	3
Ключевые показатели развития страхового рынка	3
Перестрахование	12
Контакты	13

Москва 2019

Резюме

Темп роста премий по итогам 2018 года составил 15,7%, а без учета страхования жизни - 8,4%. Драйвером роста стали розничные продажи через банки.

Рынок продолжает рост в основном за счет личного страхования. Из 201 млрд рублей прироста премий 121 млрд приходится на страхование жизни, 48,3 млрд рублей – на страхование от несчастных случаев, 11,8 млрд рублей – на добровольное медицинское страхование. Впервые доля личного страхования составила более половины (54%) общего объема премий.

Благодаря росту премий по автокаско (+6,2 млрд рублей), страхованию имущества граждан (+7,4 млрд рублей) и грузов (+2 млрд рублей) наблюдается положительная динамика в целом по сегменту страхования имущества.

Количество участников рынка снижается. На рынке осталось меньше 200 страховых компаний. Совокупная доля покинувших рынок компаний составила менее 1%. Самыми крупными из них были САО «Якорь», АО СК «Опора», ООО СК «Дальакфес» и ПАО СК «Хоска».

Продолжается процесс укрупнения страховых компаний: и по размеру уставного капитала, и по объему премий. Сделки слияний-поглощений затронули даже компании из ТОП-20: ООО СК «ВТБ Страхование» присоединяется к АО «СОГАЗ», ОАО «Капитал Страхование» и ЗАО «Капитал Перестрахование» – к ПАО «Росгосстрах».

Больше трети компаний не соответствуют новым требованиям к уставному капиталу. К концу года 44 универсальных страховщика, 19 страховщиков жизни и 15 компаний, занимающихся входящим перестрахованием, должны увеличить уставные капиталы. Основная часть мелких страховых компаний не сможет преодолеть даже 1 этап (минимум 180 млн рублей для универсальных страховщиков), поэтому в 2019 году ожидается уход с рынка 40-50 компаний.

Мелкие страховщики вытесняются с рынка и за счет усиления конкуренции. Компании, занимающие ниже 50 места по объему премий, демонстрируют темп роста ниже среднерыночного, а за пределами ТОП-100 четвертый год подряд показывают отрицательную динамику премий.

Концентрация достигла максимальных значений за последние 7 лет. ТОП-10 страховщиков собирают 65,38% премий, ТОП-50 – 93,72%, ТОП-100 -99,03%

Впервые лидером рынка стал страховщик жизни. ООО СК «Сбербанк страхование жизни» получило 181 млрд рублей премий и заняло 12,3% рынка, АО «СОГАЗ»- 160 млрд рублей (10,85%). Однако после завершения сделки с ООО СК «ВТБ Страхование» ситуация может поменяться в обратную сторону.

Банковский канал продаж вытесняет остальные, на него приходится уже более половины посреднических продаж. Объем премий, полученных с помощью кредитных организаций, вырос на 156,5 млрд рублей при общем росте продаж через посредников на 135 млрд рублей.

Розничные виды с максимальным темпом роста премий обязаны этим именно кредитным организациям. Доля банковского канала в страховании жизни составила 88% (как и в 2017 году), в страховании имущества физических лиц – 42% против 34% в прошлом году, в страховании от несчастных случаев - 51% против 41%. Комиссионное

вознаграждение составляет немалую долю в доходах банков. В 2018 году они получили от страховщиков 150,6 млрд рублей – в 1,5 раза больше, чем в 2017.

Только четверть премий получена страховщиками через прямые продажи. Интернет-канал развивается в основном благодаря е-ОСАГО. Доля агентского канала продолжает снижаться.

Страховщики прошли острый этап кризиса в сегменте ОСАГО, но ситуация далека от идеальной. По крайней мере половина страховщиков ОСАГО имеет отрицательный технический результат по этому виду.

Первый этап либерализации тарифов в 2019 году приведет к росту конкуренции за прибыльные сегменты. Рост тарифов ожидается в убыточных регионах.

Таким образом, для большинства страховщиков год оказался удачным. Улучшение ситуации с ОСАГО, превышение темпа роста премий над темпом роста выплат, положительная динамика инвестиционного дохода оказали позитивное влияние на финансовые результаты страховых компаний.

Либерализация тарифов по ОСАГО, цифровизация рынка, необходимость повышения уставных капиталов, предлагаемые изменения к оценке стоимости активов будут в фокусе внимания регулятора и страховщиков в 2019 году.

Участники

В 4 квартале были отозваны лицензии у 8 страховщиков, в том числе у 5 - в связи с добровольным отказом. Выдана лицензия ООО «БКС Страхование жизни». В итоге к концу года на рынке осталось менее 200 компаний, в том числе 35 страховщиков жизни, 36 медицинских страховщиков, 124 универсальные компании.

В данном рэнкинге представлены данные по объему премий и выплат по 100 крупнейшим страховщикам и всем компаниям, занимающимся входящим перестрахованием.

Ключевые показатели развития страхового рынка

Темп роста премий в 4 квартале оказался на 4 п. п. выше, чем в третьем, а объем премий достиг максимальных квартальных значений за последние 6 лет. В результате по итогам года объем премий составил 1,48 трлн рублей, увеличившись на 15,7% по сравнению с 2017 годом.

Сохраняется положительная динамика премий в сегменте non-life страхования: объем премий вырос за год на 8,4%.

Объем выплат вырос на 2,5% до 522,5 млрд рублей, из них 16,8 млрд рублей выплачены по решению суда. В сумму выплат включены неидентифицированные списания по инкассо, поэтому итоговая сумма больше суммы выплат по отдельным видам.



Источник: НРА по данным Банка России

Концентрация рынка достигла максимальных значений. 100 крупнейших компаний собрали 1,465 трлн рублей (99,03% против 98,43% за 2017 год), ТОП-50- 1,387 трлн рублей (93,72% против 92,66%), а ТОП-20 – 1,19 трлн рублей (80,55% против 79,78%). Первая десятка страховщиков аккумулирует 65,38% премий (за 2017 год – 65,3%).

Из компаний, входящих в ТОП-20, половина компаний показала рост выше среднерыночного, 3 страховщика сократили объем премий. Максимальный темп роста среди ТОП-100 продемонстрировали ООО «ОСЖ РЕСО-Гарантия» (в 7,8 раз) и ООО «МАКС-Жизнь» (в 5 раз).

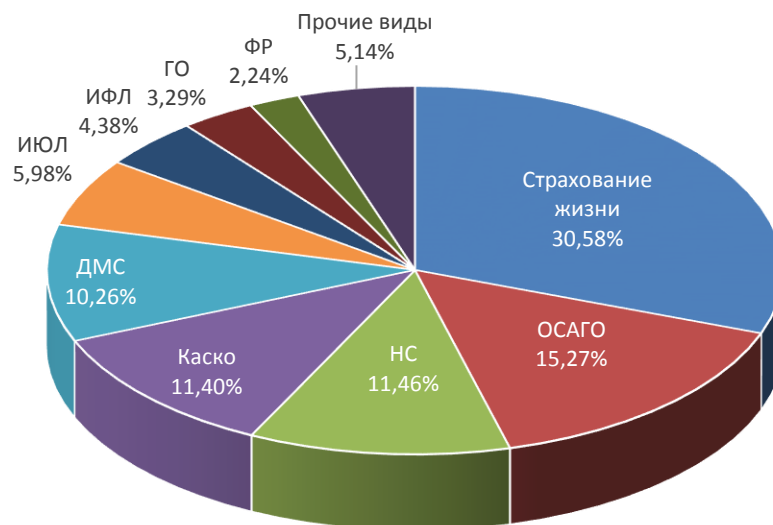
Наибольший темп падения премий из компаний первой сотни показали ОАО «Чрезвычайная страховая компания» (минус 68% по сравнению с 2017 годом) и НКО «ПОВС застройщиков» (минус 54%).

По сравнению с прошлым годом объем выплат в целом по портфелю увеличился у 76 страховщиков из ТОП-100, из них 42 компании показали темп роста выше среднерыночного.

Отраслевая структура рынка

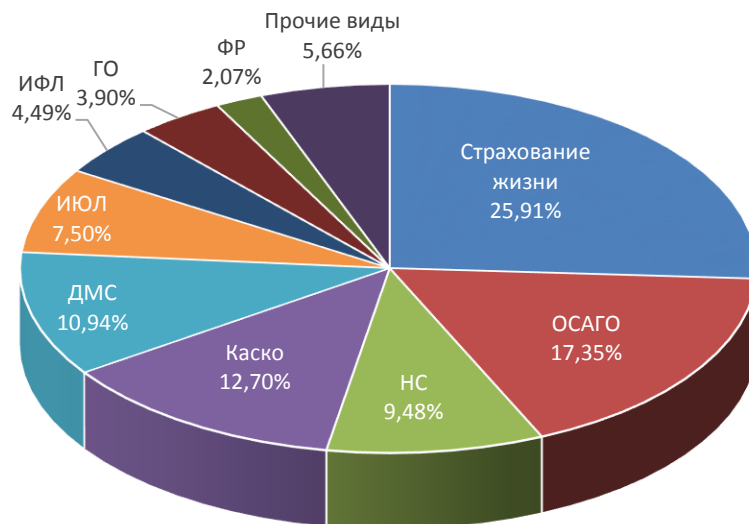
Структура рынка продолжает изменяться. Впервые доля личного страхования составила более половины (54%) общего объема премий. Это произошло как за счет страхования жизни, чья доля выросла с 25,9 % до 30,6%, так и за счет страхования от несчастных случаев (с 9,5% до 11,5%). Доля ДМС практически не изменилась. Одновременно сокращаются доли добровольного страхования имущества (с 28% до 24%), ответственности и обязательных видов.

Структура премий по видам страхования, 2018 г.



Источник: НРА по данным Банка России

Структура премий по видам страхования, 2017 г.



Источник: НРА по данным Банка России

Страхование от несчастных случаев благодаря банковскому каналу показало максимальный темп роста из массовых видов (+39,8% или 48,3 млрд рублей). При этом количество заключенных договоров страхования сократилось почти на 2 миллиона.

Основные показатели ТОП-10 компаний по страхованию от несчастных случаев за 2018 г.

№ места в рейтинге	Изменение места в рейтинге по сравнению с 2017 годом	Наименование компании	Объем премий, тыс. руб.	Объем выплат, тыс. руб.	Количество договоров страхования, шт.	Средняя премия, руб.
1	0	ООО СК "ВТБ Страхование"	78 821 588	2 646 399	5 544 551	14 216
2	0	САО "ВСК"	9 466 769	1 221 059	6 742 307	1 404
3	+2	АО "СОГАЗ"	7 512 168	2 967 162	762 279	9 855
4	0	ООО "СК КАРДИФ"	6 243 660	488 085	288 171	21 667
5	-2	АО "АльфаСтрахование"	6 217 341	1 051 091	13 904 170	447
6	+1	СПАО "РЕСО-Гарантия"	4 323 135	719 452	838 096	5 158
7	+7	АО "Тинькофф Страхование"	4 275 306	114 391	3 445 664	1 241
8	+18	ООО СК "Сбербанк страхование жизни"	3 460 857	125 703	1 490 624	2 322
9	-3	ООО "Капитал Лайф Страхование Жизни"	3 339 346	516 733	2 011 009	1 661
10	+1	ООО "СК "ЭРГО Жизнь"	3 263 534	219 356	52 293	62 409

Источник: НРА по данным Банка России

Доля лидера сегмента продолжает увеличиваться: ООО СК «ВТБ Страхование» собирает 46,5% премий. Эта компания показала рекордный прирост и по объему премий -30,6 млрд рублей, и по количеству договоров -2,6 миллиона.



Источник: НРА по данным Банка России

Объем выплат по страхованию от несчастных случаев вырос до 16,4 млрд рублей против 14,4 млрд рублей в прошлом году. Для этого сегмента характерно большое количество отказов, так как удешевление продуктов происходит за счет

сокращения перечня рисков, в результате чего произошедшие события не признаются страховыми. Каждый 11 урегулированный страховой случай остается без выплаты. Средняя выплата составила 36,7 тысяч рублей.

Даже с учетом очень высокого комиссионного вознаграждения (61%) рентабельность сегмента остается одной из самых высоких среди массовых видов.

Второй год подряд сохраняется отрицательная динамика премий по **страхованию имущества юридических лиц**. Премии составили 88,5 млрд рублей – минимум за последние 6 лет. При этом резко выросло количество договоров – с 423 567 до 729 707. Из 306 тысяч прироста 251 тысяча пришлось на ООО СК «ВТБ Страхование».

Совокупная страховая сумма выросла со 132 до 138 трлн рублей, что свидетельствует о продолжающемся снижении тарифов. Отсутствие крупных инфраструктурных проектов, нестабильная экономическая ситуация оказывают негативное влияние на этот сегмент. Поддержку сегменту оказывает залоговое страхование имущества крупных заемщиков.

В состав десятки лидеров вошли АО «НАСКО» и АО СК «РСХБ-Страхование» взамен выбывших ОАО «Капитал Страхование» (присоединено к ПАО «Росгосстрах») и АО «Цюрих надежное страхование».

Все компании из первой десятки показали рост премий, кроме ПАО «Росгосстрах» (минус 44% по сравнению с прошлым годом) и АО «СОГАЗ» (минус 17%). Но это не помешало АО «СОГАЗ» остаться лидером сегмента с долей 48%.

Объем выплат по сравнению с прошлым годом вырос на 12,7 млрд рублей. Крупнейшими выплатами 2018 года стали возмещение ущерба по аварии на руднике «Мир» (страховщик - АО «СОГАЗ», общая сумма выплаты 10,5 млрд рублей) и в результате пожара в Торговом центре «Синдика» (страховщик - ООО СК «ВТБ Страхование», выплата 3,6 млрд рублей).



Источник: НРА по данным Банка России

Благодаря банкам активно развивается и **страхование имущества граждан**. Количество договоров за год выросло на 7,4 миллиона. Развитие сегмента в 2018 году, как и годом ранее, шло за счет ипотечного страхования и коробочных продуктов. За год премии увеличились с 57,4 до 64,8 млрд рублей, в том числе через банковский канал - с 20 до 27 млрд рублей.

Состав ТОП-10 страховщиков этого сегмента стабилен. Места компаний в рейтинге остались прежними, кроме СПАО «РЕСО-Гарантия» (минус 2 позиции), САО «ВСК» и АО «АльфаСтрахование» (+1 позиция у каждой компании). С большой долей вероятности в 2019 году сегмент ожидает смена лидера. У находящегося на 1 месте ПАО «Росгосстрах» объем премий 2 год подряд падает, в то время как у находящегося на 2 месте ООО СК «Сбербанк Страхование» динамика роста премий гораздо выше среднерыночных значений. Все страховщики из ТОП-10, кроме ПАО «Росгосстрах», АО «СОГАЗ» и АО «СК БЛАГОСОСТОЯНИЕ ОС», показали прирост премий.

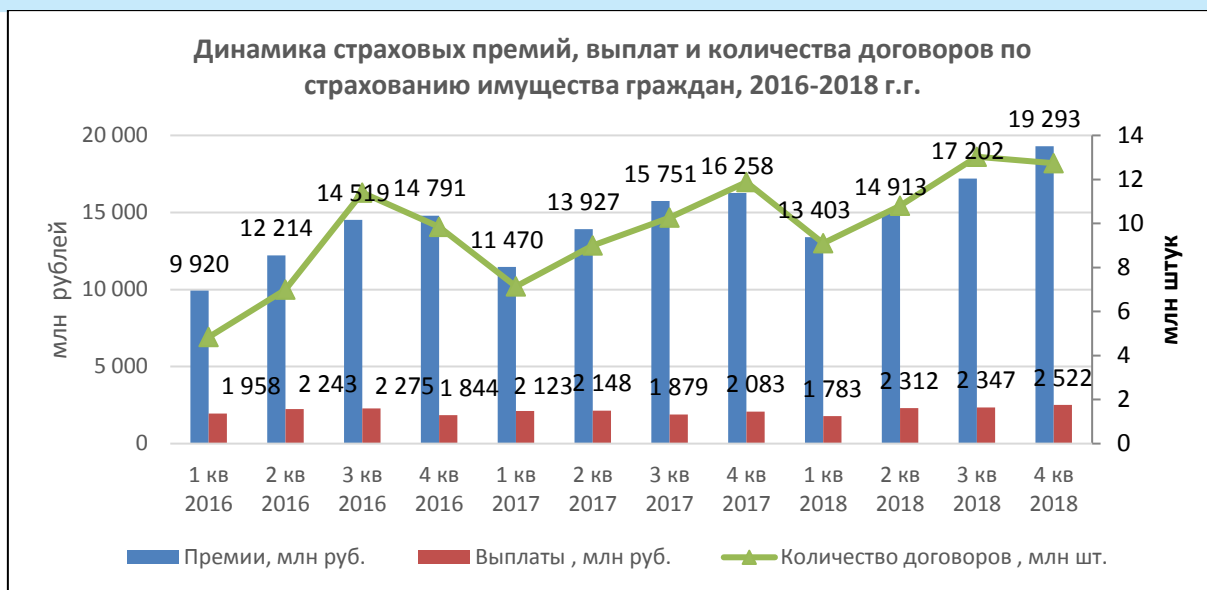
В 2018 году принят Закон о страховании жилья от чрезвычайных ситуаций. Ожидания страховщиков оправдались не в полной мере, этот вид остался добровольным, поэтому резкого роста ждать не стоит. Купить полис можно будет уже в 2019 году, но с учетом необходимости разработки множества документов и бюджетного финансирования фактически программа начнет работать годом позже.

Страхование имущества граждан будет оказывать поддержку non-life сегменту и в 2019 году.

Основные показатели ТОП-10 компаний по страхованию имущества физических лиц за 2018 г.

№ места в рейтинге	Изменение места в рейтинге по сравнению с 2017 годом	Наименование компании	Объем премий, тыс. руб.	Объем выплат, тыс. руб.	Количество договоров страхования, шт.	Средняя премия, руб.
1	0	ПАО СК "Росгосстрах"	13 991 966	2 693 598	4 431 101	3 158
2	0	ООО СК "Сбербанк страхование"	13 270 703	420 921	8 892 358	1 492
3	0	ООО СК "ВТБ Страхование"	9 048 583	1 158 364	4 004 614	2 260
4	+1	АО "АльфаСтрахование"	7 330 408	662 539	15 640 854	469
5	+1	САО "ВСК"	4 403 386	662 484	5 439 007	810
6	-2	СПАО "РЕСО-Гарантия"	4 242 822	995 934	1 521 917	2 788
7	0	СПАО "Ингосстрах"	2 606 407	564 182	1 034 285	2 520
8	0	АО "СОГАЗ"	1 507 826	310 114	604 472	2 494
9	0	ООО "Зетта Страхование"	1 177 892	109 477	319 233	3 690
10	0	АО "СК БЛАГОСОСТОЯНИЕ ОС"	692 593	62 620	440 299	1 573

Источник: НРА по данным Банка России



Источник: НРА по данным Банка России

Темп роста премий по **страхованию жизни** замедлился до 36,5% (в 2017 году он составлял 53,7%). Количество договоров выросло за год на 1,47 миллиона, в том числе по страхованию заемщиков - на 278 тысяч.

Страховщики жизни занимают 8 мест в составе ТОП-20 компаний, и только 6 из них находятся за пределами ТОП-100.

Пятерка лидеров по сравнению с прошлым годом не изменилась, при этом ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни» (прежнее название - ООО СК «Росгосстрах-Жизнь») снизило объем премий более чем в 2 раза. Лидером сегмента осталось ООО СК «Сбербанк страхование жизни», которое получило на 76 млрд рублей больше, чем в прошлом году, при общем росте сегмента на 121 млрд рублей. Его доля на рынке страхования жизни составляет 39,2%. Эта же компания собирает 56,7% премий по страхованию заемщиков.

Выплаты по договорам страхования жизни выросли с 36,5 до 67 млрд рублей в связи с окончанием срока действия договоров начала массовых продаж. Многие клиенты остались недовольны полученной доходностью, которая оказалась ниже доходности по депозитам.

В 2019 году темп прироста премий замедлится, но страхование жизни останется самым крупным видом. Проблема миссинга (неполного/недостаточного информирования об основных условиях договора) не будет решена полностью, на благодаря усилиям регулятора и профессионального объединения станет менее острой.

Основные показатели ТОП-10 компаний по страхованию жизни за 2018 г.

№ места в ранжире	Изменение места в ранжире *	Наименование компании	Объем премий, тыс. руб.	Изменение объема премий, %*	Количество договоров страхования, шт.	Изменение количества договоров, %*	Объем выплат, тыс. руб.	Изменение объема выплат, %*
1	0	ООО СК "Сбербанк страхование жизни"	177 559 323	75,18%	1 377 650	47,83%	13 471 765	158,34%
2	+1	ООО	55 941 602	6,89%	1 193 294	42,71%	12 084 726	133,69%

		"АльфаСтрахование-Жизнь"						
3	+2	АО ВТБ Страхование жизни	33 020 281	58,24%	76 141	55,63%	5 508 678	1338,26%
4	0	ООО "СК "Ренессанс Жизнь"	31 079 693	46,94%	1 415 885	-3,15%	1 699 978	27,92%
5	-3	ООО "Капитал Лайф Страхование Жизни"	24 783 671	-53,68%	1 030 607	86,16%	12 697 227	63,40%
6	+1	ООО "ВСК-Линия жизни"	22 343 007	90,03%	67 606	98,52%	163 727	135,76%
7	-1	ООО "СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ"	20 473 281	71,04%	37 155	75,38%	3 561 324	2,04%
8	+1	ООО "СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование Жизни"	12 542 613	52,84%	88 974	-28,74%	1 180 594	122,55%
9	-1	ООО "СК "Ингосстрах-Жизнь"	11 526 905	11,23%	16 849	66,76%	1 025 531	146,09%
10	+9	ООО "МАКС-Жизнь"	6 786 029	400,26%	27 364	580,70%	32 767	2568,30%

*По сравнению с 2017 годом

Источник: НРА по данным Банка России

Автокаско уже давно не является драйвером рынка, но впервые за последние 4 года сегмент показал положительную динамику объема премий (+6,2 млрд рублей или 3,8%). Поддержку сегменту оказали рост кредитования физических лиц и связанный с ним рост продаж новых автомобилей (в 2018 году было продано 1,8 млн, что на 205 тысяч больше, чем в 2017 году).

Количество договоров в 4 квартале по сравнению с предыдущим кварталом выросло на 51 тысячу. Всего в 2018 году заключено 4,73 млн договоров (+798 тысяч по сравнению с 2017 годом) - это лучший результат за последние 4 года.

Этот сегмент довольно прибыльный для страховщиков. На фоне роста средней выплаты (с 84,4 до 91 тыс. рублей) снижаются как количество заявленных убытков, так и коэффициент выплат (с 51,2% до 49,4%). Это объясняется высокой долей договоров с франшизами, по условиям которых мелкие убытки оплачивает страхователь. Снижение количества заявленных убытков (на 91 тысячу) имеет те же причины. Доля отказов также снижается и составляет ~4%.

Сегмент характеризуется высоким уровнем конкуренции: здесь работают 99 компаний (из них только 53 заключили больше 1000 договоров), совокупная доля 10 крупнейших страховщиков автокаско составляет 85,5%. Для всех компаний, у которых выплаты превышают премии, этот вид не является приоритетным. Из 8 компаний, у которых автокаско составляет основу портфеля (>50% премий), коэффициент выплат выше среднерыночного имеют 5, а выше 80% - только ООО СО «Геополис».



Источник: НРА по данным Банка России

Объем премий по **ОСАГО** увеличился на 3,9 млрд рублей до 226 млрд рублей, при этом количество договоров выросло на 1,54 миллиона.

ОСАГО занимаются 50 компаний, из них 44 входят в ТОП-100 страховщиков и еще 6 компаний находятся за пределами первой сотни. За год количество страховщиков ОСАГО уменьшилось на 11 компаний, из них 4 отказались от лицензий добровольно. Лидер сегмента опять поменялся. На смену СПАО «РЕСО-Гарантия» пришло АО «АльфаСтрахование» (доля рынка составила 15,2%). Концентрация в сегменте продолжает ослабевать. На 10 крупнейших страховщиков приходится 77,7% премий (в 2017 году – 78,3%, в 2016 году – 80,2%).

Использование натурального возмещения ущерба и борьба с мошенничеством позволили снизить объем выплат на 37,6 млрд рублей по сравнению с прошлым годом. Коэффициент выплат составил в среднем по рынку 61% против 79% в прошлом году.

Однако количество страховщиков с коэффициентом выплат более 77% не уменьшается: в 2017 году их было 16, в 2018 году – 17. У 4 компаний выплаты превышают премии. Средняя выплата составила 59 тысяч рублей против 64,3 тыс. рублей в прошлом году.

По сравнению с 2017 годом уменьшилось количество регионов в «красной зоне». В 22 субъектах РФ коэффициент выплат превышает 77%, в том числе в 8 – 100%. Год назад таких регионов было 43 и 21 соответственно. При этом минимальное количество таких регионов наблюдалось в 3 квартале (20 и 7 соответственно).

7 компаний, у которых доля ОСАГО в портфеле превышает 50%, имеют коэффициент выплат более 77%, что несет угрозу финансовой устойчивости. Еще 2 компании имеют коэффициент выплат 75-76%, но доля ОСАГО в портфеле превышает 80%.

Ситуация в сегменте улучшилась, но по крайней мере половина страховщиков ОСАГО имеет отрицательный технический результат по этому виду.

Первый этап либерализации тарифов в 2019 году приведет к росту конкуренции за прибыльные сегменты. Рост тарифов ожидается в убыточных регионах.

Перестрахование

Объем премий по **входящему** перестрахованию за 2018 года составил 43,4 млрд рублей, увеличившись на 24% по сравнению с прошлым годом. В 4 квартале резко выросла доля зарубежного бизнеса. В итоге объем премий от российских перестрахователей увеличился на 2,3 млрд рублей, от зарубежных – на 6,2 млрд рублей. Положительную динамику объема премий показали 33 перестраховщика из 51.

Концентрация перестраховочного рынка продолжает усиливаться. На 10 крупнейших перестраховщиков приходится 86,6% премий (в 2017 году – 84,6%, в 2016 году -77,4%).

После присоединения ЗАО «Капитал Перестрахование» к ПАО «Росгосстрах» на рынке осталось только 3 специализированных перестраховочных компании, чья доля составляет 35,8%. Лидерство по объему премий прочно закрепилось за АО «РНПК» с долей рынка 28%.

Объем выплат по договорам, принятым в перестрахование, составляет 13,9 млрд. рублей. На долю ТОП-10 приходится 87,4% (12,2 млрд рублей). У 7 перестраховщиков объем выплат превышает объем премий.

Объем премий, **переданных** в перестрахование, в 2018 году вырос на 6% до 115,5 млрд рублей. В перестрахование передано около 9% премий (за исключением ОСАГО). Участие перестраховщиков в убытках составило 65,9 млрд рублей (на 20% больше, чем в прошлом году). При этом на 6,9 млрд рублей больше получено от иностранных перестраховщиков, на 4 млрд рублей – от российских компаний.

Контакты



127015, г. Москва, ул. Новодмитровская,
д. 2, к.1.

тел./факс: +7 (495) 775-59-02

www.ra-national.ru

Участие в индивидуальных рейтингах

Департамент клиентского обслуживания:

+7 (495) 775-59-02 #113, 117, 120

info@ra-national.ru

Участие в рэнкингах и дистанционных рейтингах

*Департамент рейтинговых и аналитических
продуктов:*

+7 (495) 775-59-02 #110

info@ra-national.ru

Информационное сотрудничество,

участие в конференциях

Департамент по связям с общественностью:

+7 (495) 775-59-02 #104, 115

pr@ra-national.ru

Настоящий документ подготовлен аналитическим управлением «Национального Рейтингового Агентства» и носит исключительно информационный характер. Все оценки и мнения, высказанные в отчете, представляют собой независимое суждение аналитиков на дату выхода отчета. Вознаграждение авторов отчета ни прямым, ни косвенным образом не увязано с представленными в отчете точками зрения. «Национальное Рейтинговое Агентство» оставляет за собой право изменять высказанные оценки и мнения в любое время без предварительного уведомления. Информация, содержащаяся в отчете, получена из источников, признаваемых нами достоверными, однако не существует никаких гарантий, что указанная информация является полной и точной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и точная. Мы оставляем за собой право не обновлять информацию на основе новых данных либо полностью отказаться от ее освещения. «Национальное Рейтинговое Агентство» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.