

21 мая 2018

Рост российского рынка страхования ускорится

Российский рынок страхования: прогноз до 2022 года

Расширение горизонта инвестирования поддерживает спрос на страхование жизни	3
Автострахование начнет расти	4
Реформы ОСАГО должны быть проведены в ближайшее время	5
Снижение тарифов приведет к стагнации в сегменте страхования имущества предприятий	6
Российский рынок страхования сохраняет высокий потенциал роста...	7

- **В 2018 году страховой рынок РФ прибавит 10,5%.** В среднесрочной перспективе мы ожидаем ускорения темпов роста до 11–14% в год. Таким образом, по нашему прогнозу, рынок страхования будет опережать российскую экономику в целом, превосходя темпы роста ВВП на 4–8% (в 2017-м — на 1,7%).
- **В сегменте страхования жизни темпы роста страховых премий сократятся до 29%.** После бума, который пришелся на 2016–2017 годы и сопровождался повышением премий в указанном сегменте более чем в 2,5 раза, АКРА ожидает существенного сокращения темпов их роста. При этом наш базовый сценарий предполагает сохранение интереса населения к инвестиционному страхованию жизни (ИСЖ). Однако из-за того, что страховая премия, как правило, уплачивается в начале трех- или пятилетнего срока страхования, поддержание прежних темпов роста невозможно.
- **На фоне ожидаемого восстановления спроса на автомобили сегмент автокаско в 2018 году может вернуться к росту.** Динамика сегмента во многом определяется тенденцией падения средней страховой премии, начавшейся в 2015 году. Мы полагаем, что в 2018-м средняя страховая премия перестанет снижаться. Увеличение количества проданных полисов, в свою очередь, позволит автострахованию (впервые с 2014 года) перейти к росту.
- **Реформа ОСАГО и реформа системы обязательного медицинского страхования (ОМС) могут существенно повлиять на объемы премий в этих сегментах.** Наш прогноз сформирован на основе текущих тенденций без учета упомянутых реформ, структуры которых на сегодняшний момент не определены. Ранее 2019 года изменений в любом случае не ожидается.
- **Ожидаемый рост страхового рынка оказывает позитивное влияние на оценку кредитных профилей страховщиков,** хотя в отдельных сегментах не исключается реализация накопившихся рисков, способных подорвать позитивную динамику.

Алексей Бредихин
 Директор, группа рейтингов
 финансовых институтов
 +7 (495) 139-0483
 alexey.bredikhin@acra-ratings.ru

Евгений Шарапов
 Заместитель директора,
 группа рейтингов финансовых
 институтов
 +7 (495) 139-0495
 evgeniy.sharapov@acra-ratings.ru

Наталья Порохова
 Директор, руководитель группы
 исследований и прогнозирования
 +7 (495) 139-0490
 natalia.porokhova@acra-ratings.ru

Контакты для СМИ

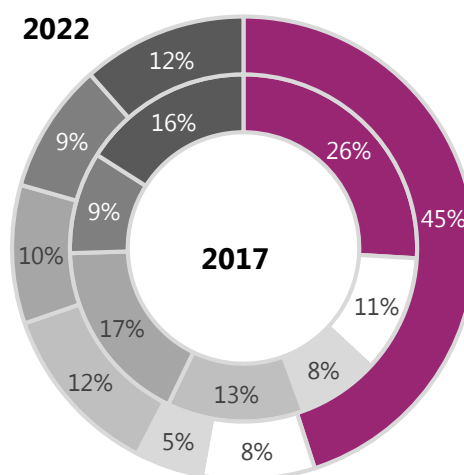
Алексей Чурилов
 Младший менеджер по внешним
 коммуникациям
 +7 (495) 139-0480, доб. 169
 alexey.churilov@acra-ratings.ru

Таблица 1. Прогноз объемов страховых премий в 2018–2022 годах

Показатель	Ед. изм.	Факт			Оценка	Прогноз			
		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Страхование жизни	млрд руб.	130	216	332	426	548	642	822	1030
Темпы роста	%	19,5	66,3	53,7	28,6	28,6	17,0	28,1	25,3
Доля в общем объеме	%	13	18	26	30	35	36	41	45
ДМС	млрд руб.	129	138	140	148	155	163	171	180
Темпы роста	%	3,9	6,9	1,6	5,6	4,9	5,1	5,2	5,0
Доля в общем объеме	%	13	12	11	10	10	9	9	8
Автокаско	млрд руб.	187	171	162	178	210	235	257	277
Темпы роста	%	-14,3	-8,8	-4,8	9,3	18,0	12,4	9,1	8,0
Доля в общем объеме	%	18	14	13	13	13	13	13	12
ОСАГО	млрд руб.	219	234	222	215	215	218	221	221
Темпы роста	%	44,9	7,2	-5,2	-3,1	0,1	1,1	1,6	0,0
Доля в общем объеме	%	21	20	17	15	14	12	11	10
Страхование имущества юридических лиц	млрд руб.	100	107	96	101	99	100	102	108
Темпы роста	%	-10,9	7,5	-10,7	4,7	-1,1	0,1	2,6	5,3
Доля в общем объеме	%	10	9	8	7	6	6	5	5
Страхование от несчастных случаев	млрд руб.	81	108	121	136	152	169	189	208
Темпы роста	%	-15,3	33,5	12,3	12,2	11,5	11,6	11,7	10,0
Доля в общем объеме	%	8	9	9	10	10	10	9	9
Прочие виды страхования	млрд руб.	178	207	204	208	209	232	248	263
Темпы роста	%	0,2	15,8	-1,1	1,9	0,5	10,9	6,8	6,3
Доля в общем объеме	%	17	17	16	15	13	13	12	12
Итого	млрд руб.	1024	1181	1278	1412	1589	1759	2010	2288
Темпы роста	%	3,6	15,3	8,2	10,5	12,5	10,7	14,3	13,8

 Источник: расчеты АКРА, отчетность Банка России¹
Рисунок 1. Сравнительный анализ структуры рынка в 2017 и в 2022 годах

- Страхование жизни
- ДМС
- Страхование имущества юридических лиц
- Страхование автотранспорта
- ОСАГО
- Страхование от несчастных случаев
- Прочие виды страхования



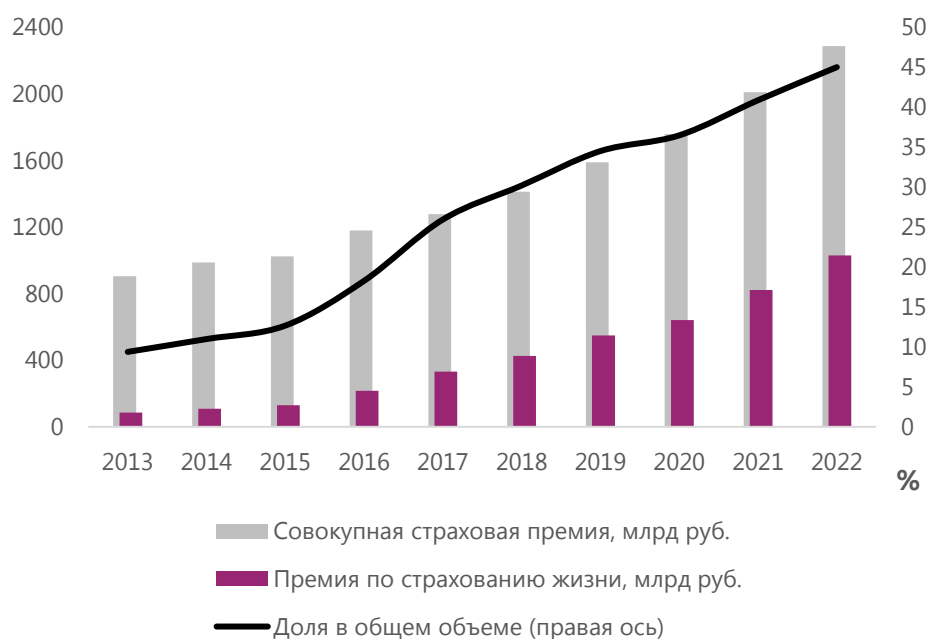
Источник: расчеты АКРА

¹ Темпы роста и доли рынка в период с 2015 по 2017 год рассчитаны на основе статистических данных Банка России.

Расширение горизонта инвестирования поддерживает спрос на страхование жизни

Сегмент страхования жизни, оставшийся на периферии внимания страхового рынка, за последние два года совершил качественный скачок. Сегодня он в центре внимания компаний, регулятора и СМИ. Еще несколько лет назад казалось невероятным, что в обозримой перспективе доля премий по страхованию жизни в РФ может приблизиться к 50%. По нашему базовому прогнозу, уже в 2022 году упомянутый показатель составит 45% от общего объема страховых премий.

Рисунок 2. Доля страхования жизни в совокупной премии продолжит стабильно расти



Источник: Банк России, расчеты АКРА

Это стало возможным благодаря быстрому развитию инвестиционного страхования жизни — продукта, получившего популярность в условиях снижения процентных ставок и низкого спроса банков на депозиты. С нашей точки зрения, появление и очевидный успех ИСЖ говорят о постепенном увеличении горизонта инвестиционного планирования населения. Договоры инвестиционного страхования жизни, как правило, заключаются на срок от трех до пяти лет. Существуют программы страхования, ориентированные и на более длительные сроки. Таким образом, по крайней мере часть сбережений населения перераспределяется от годовых депозитов в пользу более сложных и долгосрочных инвестиционных продуктов.

Более того, страховщики и банки, которым, по-видимому, удалось создать наиболее доступную для клиентов инфраструктуру продажи и сопровождения продуктов, успешно конкурируют с ПИФами и брокерами.

Несмотря на то что АКРА продолжает указывать на существенные риски, связанные с развитием инвестиционного страхования жизни, в нашем

Подробнее о рисках, связанных с инвестиционным страхованием жизни, — в исследовании АКРА [«Риски в ОСАГО и в инвестиционном страховании угрожают стабильности роста»](#) от 30 марта 2017 года.

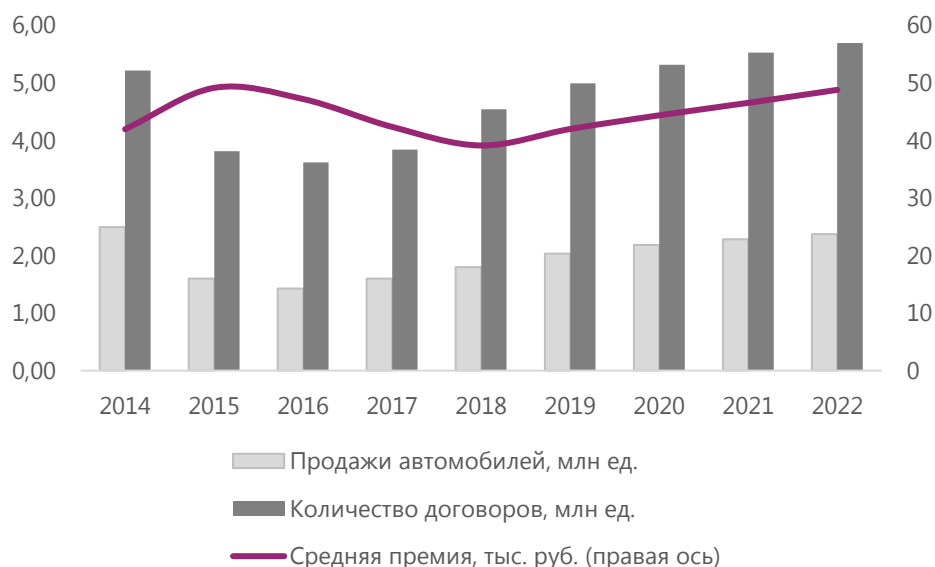
базовом сценарии мы предполагаем, что в среднесрочной перспективе ИСЖ сохранит свою популярность. При этом темпы роста страховых премий должны снизиться: эффект низкой базы будет исчерпан, а период, отмеченный экспоненциальным ростом клиентской базы, завершится.

В сегменте страхования жизни будет расти не только ИСЖ. Кредитное страхование и классическое накопительное страхование жизни (НСЖ) также будут на подъеме. Мы считаем, что позитивное влияние на НСЖ может оказать интерес к инвестиционному страхованию жизни. Мы также предполагаем, что часть клиентов, рассматривающих длительные сроки инвестирования, могут предпочесть покупку полисов накопительного страхования как альтернативу ИСЖ. Увеличение объемов кредитования населения, которое, по нашим прогнозам, продолжится на протяжении ближайших пяти лет, станет основным драйвером роста кредитного страхования жизни.

Автострахование начнет расти

Снижение в сегменте автокаско, продолжавшееся с 2015 по 2017 год, в 2018-м может прекратиться. В пользу такого сценария свидетельствует восстановление продаж новых автомобилей. При этом мы полагаем, что сокращение средней премии, помешавшее росту сегмента в 2017-м, замедлится.

Рисунок 3. В 2018 году ключевые показатели сегмента автокаско начнут демонстрировать рост



Источник: АЕБ, расчеты АКРА

АКРА ожидает, что в 2018 году продажи новых автомобилей увеличатся на 13% (по итогам 2017-го они выросли на 11,9%). В дальнейшем повышательная тенденция сохранится, хотя темпы роста продаж будут снижаться. Это приведет к увеличению количества заключенных договоров.

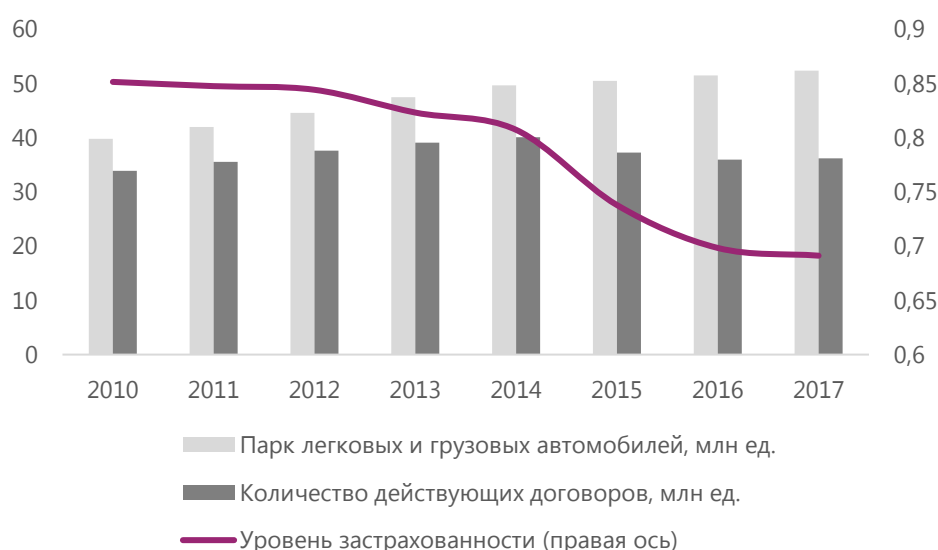
С другой стороны, мы полагаем, что наблюдаемая с 2013 года тенденция снижения средней страховой премии пойдет на убыль. Немалую роль

в этом процессе сыграет распространение страхования с франшизой, при котором убытки ниже определенной границы оплачиваются самим страхователем. Данный продукт популярен среди населения, так как позволяет снизить расходы на страхование. Страхователю также может быть более выгодно самостоятельно оплатить мелкий ущерб без оформления убытка по правилам страховой компании. С учетом того, что данный продукт представлен на рынке довольно давно, мы полагаем, что страхователи, оценившие его преимущества, уже сделали выбор в пользу страхования с франшизой. В связи с этим существенный рост доли продуктов с франшизой маловероятен. Еще одним фактором выступает стабилизация доходов населения: доходы стабилизируются — мотивация к дополнительной экономии затрат на страхование снижается. Принимая во внимание перечисленные факторы, мы прогнозируем незначительное снижение средней премии в 2018 году по сравнению с 2017-м и ее дальнейший рост.

Реформы ОСАГО должны быть проведены в ближайшее время

Сегмент ОСАГО переживает кризис: убытки страховщиков растут, они стремятся ограничить свою долю в этом сегменте, доступность страхования снижается.

Рисунок 4. Снижение доли застрахованных автомобилей свидетельствует о кризисе в сегменте ОСАГО



Источник: Росстат, Банк России, расчеты АКРА

См. исследование АКРА
[«Вероятность изменений в системе ОСАГО расстет»](#)
от 7 июня 2016 года.

В своем исследовании 2016 года АКРА указало на проблемы сегмента и отмечало необходимость принятия мер для стабилизации ситуации. Определенные надежды возлагались на натуральное возмещение убытков, систему «Единый агент» и обязательную продажу электронных полисов. Сегодня мы видим: принятые меры не привели к желаемому результату. Натуральное возмещение не способствовало снижению убыточности, а действие системы «Единый агент» негативно отразилось в первую очередь на небольших региональных компаниях: им пришлось покрывать убытки в далеких от них регионах или формировать там дорогостоящую

инфраструктуру самостоятельных продаж. Если такие компании будут вынуждены отказаться от лицензий ОСАГО, в регионах их основного присутствия этот обязательный вид страхования может стать менее доступным.

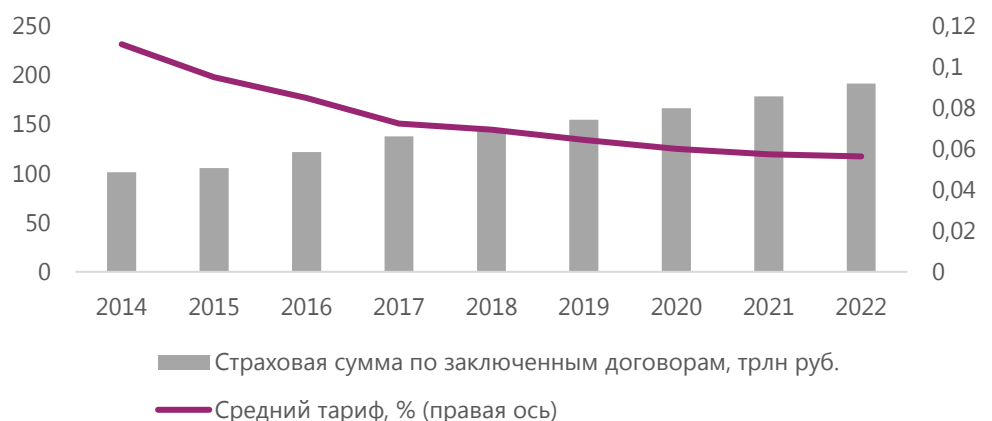
Поскольку ситуация не стабилизируется, мы ожидаем принятия более радикальных мер. К сожалению, пока не выработана четкая концепция реформы, которая позволила бы решить накопившиеся проблемы. Страховые компании заинтересованы в либерализации тарифов, однако пока непонятно, каким образом либерализация поможет бороться с мошенничеством и со злоупотреблением правом — явлениями, которые способствуют росту убыточности. Другой крайней мерой представляется полная централизация ОСАГО в государственной или подконтрольной Центральному банку компании. Такая централизация может значительно ограничить условия свободного развития рынка и, скорее всего, снизит общую эффективность отрасли.

Так как пока неясно, какой будет реформа ОСАГО, мы закладываем в нашу модель прогноза текущую конфигурацию сегмента и наблюдаемые в настоящий момент тенденции.

Снижение тарифов приведет к стагнации в сегменте страхования имущества предприятий

В среднесрочной перспективе АКРА не видит существенных факторов, способных ускорить темпы роста в сегменте страхования имущества юридических лиц. На протяжении последних лет динамика сегмента отстает от среднерыночной. Причина — постепенное снижение тарифов. При этом страховые суммы растут более высокими темпами, чем экономика. Мы полагаем, что снижение тарифов обусловлено высокой прибыльностью этого сегмента страхового рынка, а также достаточно мягкими условиями на международном перестраховочном рынке. Сохранение текущих тенденций роста страховых сумм и снижения тарифов приведет к стабилизации страховых премий в упомянутом сегменте на уровне примерно 100 млрд руб. в год.

Рисунок 5. Снижение тарифа ограничивает рост премий по страхованию имущества предприятий



Источник: Банк России, расчеты АКРА

Если система обязательного медицинского страхования (ОМС) будет реформирована, дополнительный импульс к росту может получить сегмент добровольного медицинского страхования (ДМС). Однако в связи с отсутствием информации о сроках и структуре реформы ОМС прогнозировать ее последствия для страхового рынка в настоящее время невозможно. В связи с этим базовый прогноз АКРА предполагает медленный рост сегмента с учетом текущих тенденций.

Страхование от несчастных случаев продолжает расти быстрыми темпами. Положительная динамика связана в основном с увеличением объемов кредитования населения. АКРА полагает, что в будущем указанная тенденция сохранится и к 2022 году совокупная страховая премия превысит 200 млрд руб.

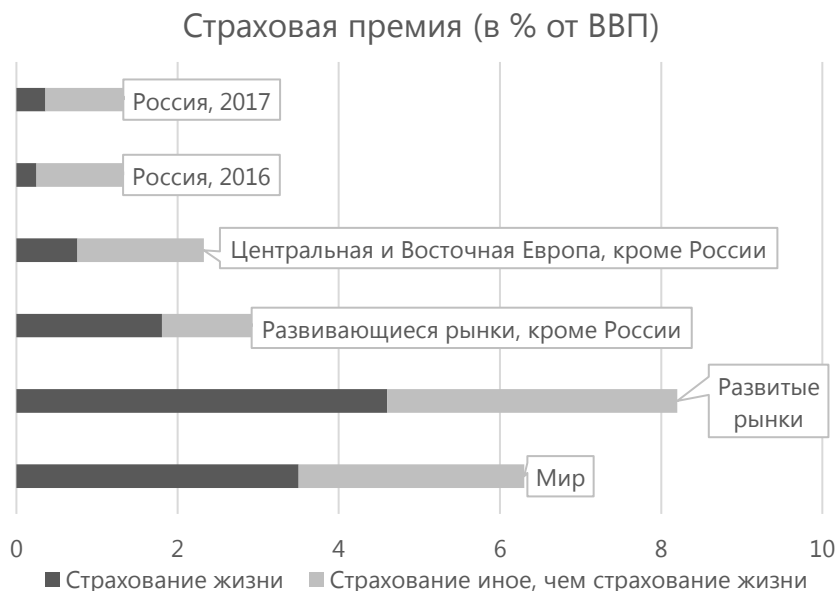
Высокие темпы роста также демонстрирует сегмент страхования имущества физических лиц. Дополнительным стимулом может стать принятие закона о страховании жилья от чрезвычайных ситуаций.

Российский рынок страхования сохраняет высокий потенциал роста

Уровень проникновения страхования — отношение страховой премии к ВВП за аналогичный период.

Российский страховой рынок в несколько раз отстает от рынков страхования большинства зарубежных стран как по уровню проникновения страховых услуг, так и по объемам страховой премии в расчете на душу населения.

Рисунок 6. По уровню проникновения страховых услуг Россия отстает от зарубежных стран в несколько раз



Источник: Swiss Re, расчеты АКРА

Особенно ощутимо отставание в сегменте life (страхование жизни). По итогам 2017 года уровень проникновения страхования жизни в России составляет 0,4%, тогда как в среднем для развивающихся стран (кроме России) этот показатель равен 1,8%, в среднем по миру — 3,5%. В связи с

этим опережающее развитие страхования жизни на рынке РФ представляется достаточно ожидаемым.

В сегменте non-life (страхование иное, чем страхование жизни) отставание менее заметно, но столь же значительно. По итогам 2017 года отношение страховой премии к ВВП составило около 1%. Аналогичный показатель для развивающихся стран (кроме России) — 1,5%, в среднем по миру — 2,8%.

Сравнение вышеприведенных показателей позволяет оценить общий потенциал роста российского страхового рынка в 100–200% от текущего уровня. В соответствии с утвержденной в 2013 году «Стратегией развития страховой деятельности в Российской Федерации до 2020 года» проникновение страхования в 2017 году ожидалось на уровне 2,6% (фактический показатель составил 1,4%), в 2020-м — на уровне 3,5%. Базовый прогноз развития рынка, подготовленный АКРА с учетом текущих условий страховой отрасли, показывает, что к 2020-му уровень проникновения страхования в РФ может достичь 1,6–1,7%, что существенно ниже показателей, намеченных в Стратегии. Очевидно, что для реализации потенциала роста необходимо изменение условий развития отрасли.

(С) 2018

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.