

## 1 квартал 2015 года стал самым тяжелым для страхового рынка за последние несколько лет

Темп роста страхового рынка в 1 квартале 2015 года в размере 1,2% является своего рода абсолютным "антирекордом". Хуже было только в 1 квартале 2009 года, когда спад премии составил 1,5% (см. Таблицу 1, Рисунки 1 и 2). При этом надо помнить, что инфляция в первом квартале превысила 16%, так что в реальном исчислении прирост на 1% превращается в падение сборов премии более чем на 15%.

Сборы премии за счет средств населения остались практически на уровне прошлого года (рост составил только 0,6%). Это также означает падение суммарных премий, выплаченных гражданами страховым компаниям, более чем на 15% в реальном исчислении из-за инфляции.

Впервые за долгое время существенно упало отношение страховой премии к ВВП. Сегодня оно составляет 1,5% против 1,7% год назад. Доля страховых платежей в суммарных расходах населения на конечное потребление упала до 1,1% против 1,4% в первом квартале прошлого года. Очевидно, население и предприятия начали экономить на страховании. Несмотря на это, общее количество заключенных договоров снизилось незначительно: в первом квартале нынешнего года был заключен 31 млн. договоров страхования, из них 28 млн. – с физическими лицами. В тоже время в первом квартале 2014 года общее количество заключенных договоров составила 32 млн. единиц, из них на население пришлось те же самые 28 млн. договоров. Так что падение числа заключенных договоров пришлось в основном на предприятия (снижение числа заключенных договоров составило здесь 22%), а не население.

В первом квартале 2015 года для страхового рынка сошлись воедино несколько неблагоприятных факторов. Известно, что страхование в большой степени завязано на инвестиции бизнеса и крупные покупки населения. Страхование, как правило, подлежат новые проекты по развитию предприятий и созданию новых производственных мощностей, связанные с получением кредитов. Однако в конце 2014 года кредитование предприятий резко замедлилось из-за неблагоприятных экономических условий, неопределенности внешней среды функционирования бизнеса, а также резкого повышения учетных ставок Центральным банком. По итогам первого

квартала объем выпуска промышленной продукции упал на 0,4%, грузооборот транспорта - на 1,5%, розничная торговля "просела" на 7%. Что особенно важно, инвестиции в основной капитал снизились на 6% по сравнению с 1 кварталом 2014 года. Как следствие, сборы по "огневому" страхованию, где доминируют платежи предприятий, упали на 9% по сравнению с 1 кварталом прошлого года.

Серьезный удар по страховому рынку нанесло падение реальных располагаемых денежных доходов населения на 1,5%, при этом реальные зарплаты населения снизились более чем на 8%. Несколько выросла численность безработных, которая достигла 4,5 миллионов человек. Следствием падения доходов населения (как в нижних, так и в верхних доходных группах) стал резкий провал рынка новых автомобилей, продажи которых упали более чем на 36%. Как следствие, сборы по страхованию каско автотранспорта снизились в 1 квартале на 12% - рынок поддерживали ранее проданные кредитные автомобили, по которым все еще начисляются страховые платежи.

Известно, что замедление развития страхового рынка началось еще в 2012 году, в связи с торможением российской экономики. Однако до последнего времени его поддерживали растущие операции по страхованию жизни, а также по страхованию от НС. Население поддерживало потребление на высоком уровне за счет роста кредитной задолженности, а договора страхования жизни и страхования от НС часто являются, как известно, составляющими кредитного пакета. Но в 1 квартале 2015 года этот «мотор» страхового рынка дал сбой.

Без малого вдвое, на 43%, упала выдача кредитов населению, впервые за долгое время началось снижение общей суммарной задолженности населения перед российскими банками (по итогам 1 квартала она составила 10,9 трлн. рублей против 11,3 трлн. на пике кредитования). Это привело к снижению суммарного объема операций по страхованию жизни и здоровья от НС (при этом сборы по страхованию жизни выросли на 10%, а по страхованию от НС - упали на 22%).

На снижение операций на рынке страхования от НС сказалось также сокращение платежеспособ-

ности предприятий - как известно, они часто используют страхование от НС как одну из составляющих социального пакета для своих работников из-за имеющихся здесь налоговых льгот. С другой стороны, на 8% выросли сборы премии на рынке ДМС, где также ключевую роль играют предприятия, выделяющие средства на страхование по этому виду из-за имеющихся здесь налоговых льгот.

Рынок в 1 квартале поддержали два вида страхования - ОСАГО и страхование недвижимости граждан. Рост премии на рынке ОСАГО в первом квартале составил 26%. Очевидно, автоводители в преддверии повышения тарифов по ОСАГО, которое состоялось в апреле, постарались приобрести полисы по старым ценам, что и обеспечило рост продаж в этом сегменте страхового рынка. Вторым сегментом, показавшим хороший рост страховых премий, стало страхование недвижимости населения. Рост здесь составил 18% по сравнению с первым кварталом прошлого года. Многие страховые компании, испытывая потребность в наращивании операций на новых рынках, обратили внимание на страхование недвижимости граждан, что и обеспечило определенный рост операций в этом сегменте. С другой стороны, наши исследования показывают, что именно здесь сохраняются наибольший неудовлетворенный спрос населения на страхование.

Если говорить о перспективах развития страхового рынка, то, по нашему мнению, их нельзя считать слишком мрачными, несмотря на разочаровывающие итоги 1 квартала нынешнего года. По нашим оценкам, рост ВВП в 2015 году окажется, скорее всего, нулевым. Мы не считаем обоснованными многочисленные сверхоптимистические прогнозы развития экономики, согласно которым экономика упадет чуть ли не на 7%. В

худшем случае, по нашим оценкам, падение ВВП в 2015 году составит около 2%, в оптимистическом варианте мы получим рост ВВП на 1-2%.

Так же очевидно, что инфляция не удержится на значениях, которые она показала в первом квартале нынешнего года. С учетом сохранения отношения страховой премии к ВВП на прежнем уровне (примерно 1,4%) можно ожидать, что по итогам 2015 года мы получим рост рынка страхования на 10-13%. Этот результат нельзя назвать блестящим, тем не менее, мы не увидим деградации страхового рынка.

Падение реального спроса на страховые услуги, которые мы увидели в первом квартале 2015 года, является серьезной угрозой стабильности страхового рынка. Дело в том, что очень многие страховщики боролись на протяжении последних лет за место на рынке не путем оптимизации бизнес-процессов и сокращения издержек, а путем увеличения собственных расходов и комиссий продавцам страховых услуг. За счет этого в конце 2014 года (более поздние данные отсутствуют) отношение РВД (включая комиссии) к собранной страховой премии достигло без малого 60%. С учетом уровня выплат в 40-50% это означает, что очень многие страховые компании сегодня работают себе в убыток (см. Рисунок 3). Таким образом, можно ожидать дальнейшей концентрации страхового рынка за счет ухода малых и средних игроков, неспособных управлять издержками на стагнирующем страховом рынке.

Падение спроса на страховые услуги и неумение управлять бизнесом в неблагоприятных условиях сегодня представляют собой два наиболее важных вызова устойчивости российского страхования.

Таблица 1. Основные показатели рынка в 2014 - начале 2015 года

|                                                          | I кв. 2014 г. | II кв. 2014 г. | III кв. 2014 г. | IV кв. 2014 г. | I кв. 2015 г. |
|----------------------------------------------------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|
| Премии, всего без ОМС, млрд. руб.                        | 263,0         | 244,2          | 234,5           | 246,0          | 266,0         |
| Рост                                                     | 8,9%          | 8,0%           | 7,8%            | 11,9%          | 1,2%          |
| Отношение премии "Всего без ОМС" к ВВП                   | 1,7%          | 1,4%           | 1,3%            | 1,2%           | 1,5%          |
| Сборы за счет средств граждан, млрд. руб.                | 110,6         | 137,4          | 136,2           | 151,6          | 111,3         |
| Рост                                                     | 16,1%         | 9,0%           | 7,3%            | 16,3%          | 0,6%          |
| Доля премии в расходах населения на конечное потребление | 1,29%         | 1,53%          | 1,41%           | 1,40%          | 1,14%         |

|                                                                                      | I кв. 2014 г. | II кв. 2014 г. | III кв. 2014 г. | IV кв. 2014 г. | I кв. 2015 г. |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|
| Сборы по страхованию жизни, млрд. руб.                                               | 21,2          | 26,2           | 27,4            | 33,7           | 23,4          |
| Рост                                                                                 | 39,8%         | 23,7%          | 21,4%           | 29,8%          | 10,0%         |
| Отношение премии по страхованию жизни к ВВП                                          | 0,14%         | 0,15%          | 0,15%           | 0,17%          | 0,13%         |
| Сборы по страхованию от НС, млрд. руб.                                               | 23,9          | 25,5           | 23,6            | 22,5           | 18,6          |
| Рост                                                                                 | 23,9%         | 5,5%           | -2,9%           | -13,5%         | -22,3%        |
| Отношение премии по страхованию от НС к ВВП                                          | 0,15%         | 0,15%          | 0,13%           | 0,11%          | 0,11%         |
| Сборы по ДМС, млрд. руб.                                                             | 54,6          | 28,8           | 21,7            | 19,0           | 59,0          |
| Рост                                                                                 | 8,2%          | 14,5%          | 21,8%           | -11,8%         | 8,0%          |
| Отношение премии по ДМС к ВВП                                                        | 0,35%         | 0,17%          | 0,12%           | 0,10%          | 0,34%         |
| Сборы по автокаско, млрд. руб.                                                       | 48,5          | 55,8           | 53,7            | 60,5           | 42,7          |
| Рост                                                                                 | 7,6%          | -0,7%          | -3,3%           | 9,0%           | -11,9%        |
| Отношение премии автокаско к ВВП                                                     | 0,31%         | 0,32%          | 0,29%           | 0,30%          | 0,24%         |
| Сборы по "огневому" страхованию, млрд. руб.                                          | 42,9          | 33,8           | 40,7            | 33,4           | 39,2          |
| Рост                                                                                 | 5,9%          | 11,3%          | 11,8%           | 24,4%          | -8,8%         |
| Отношение премии по "огневому" страхованию к ВВП                                     | 0,28%         | 0,20%          | 0,22%           | 0,17%          | 0,22%         |
| Сборы по страхованию недвижимости населения, млрд. руб.                              | 7,1           | 9,3            | 10,9            | 11,2           | 8,3           |
| Рост                                                                                 | 22,6%         | 29,6%          | 15,0%           | 52,3%          | 17,8%         |
| Доля премии по страхованию недвижимости в расходах населения на конечное потребление | 0,08%         | 0,10%          | 0,11%           | 0,10%          | 0,09%         |
| Сборы по ОСАГО, млрд. руб.                                                           | 29,2          | 38,2           | 38,2            | 45,3           | 36,7          |
| Рост                                                                                 | 9,6%          | 5,0%           | 11,3%           | 22,7%          | 25,8%         |
| Отношение премии по ОСАГО к ВВП                                                      | 0,19%         | 0,22%          | 0,20%           | 0,23%          | 0,21%         |

Динамика основных сегментов страхового рынка

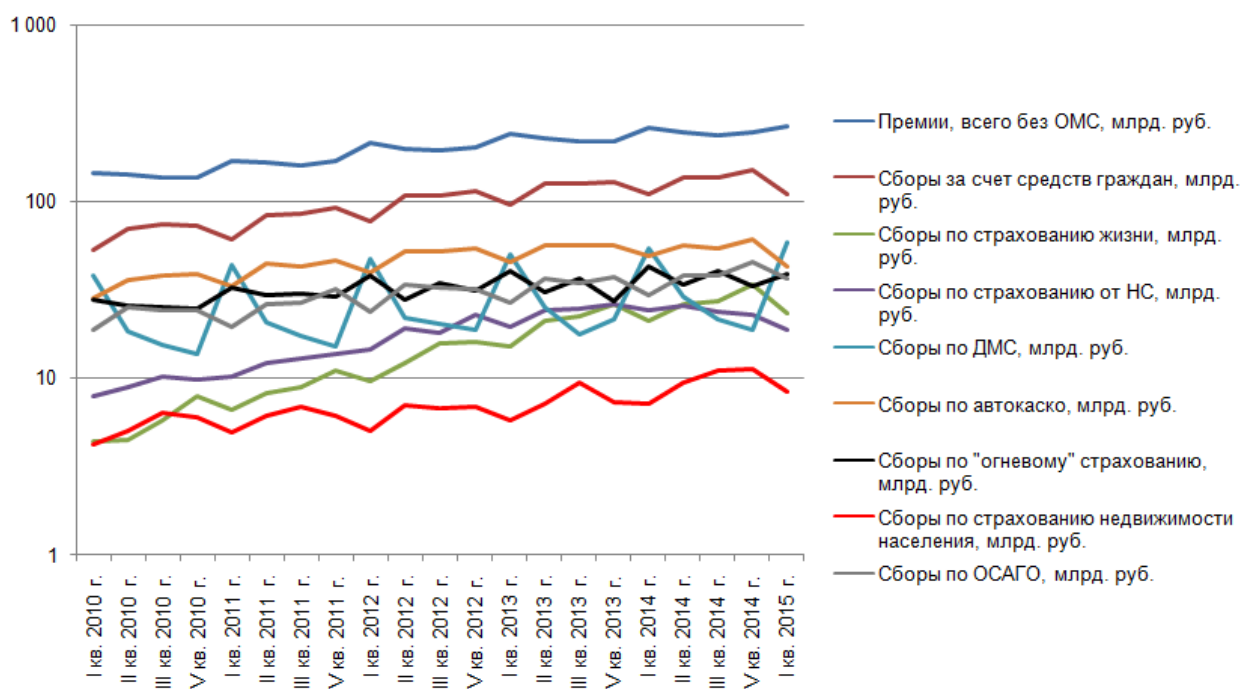


Рис. 1. Динамика основных сегментов страхового рынка в 2010-2015 гг.

Относительная динамика основных сегментов страхового рынка

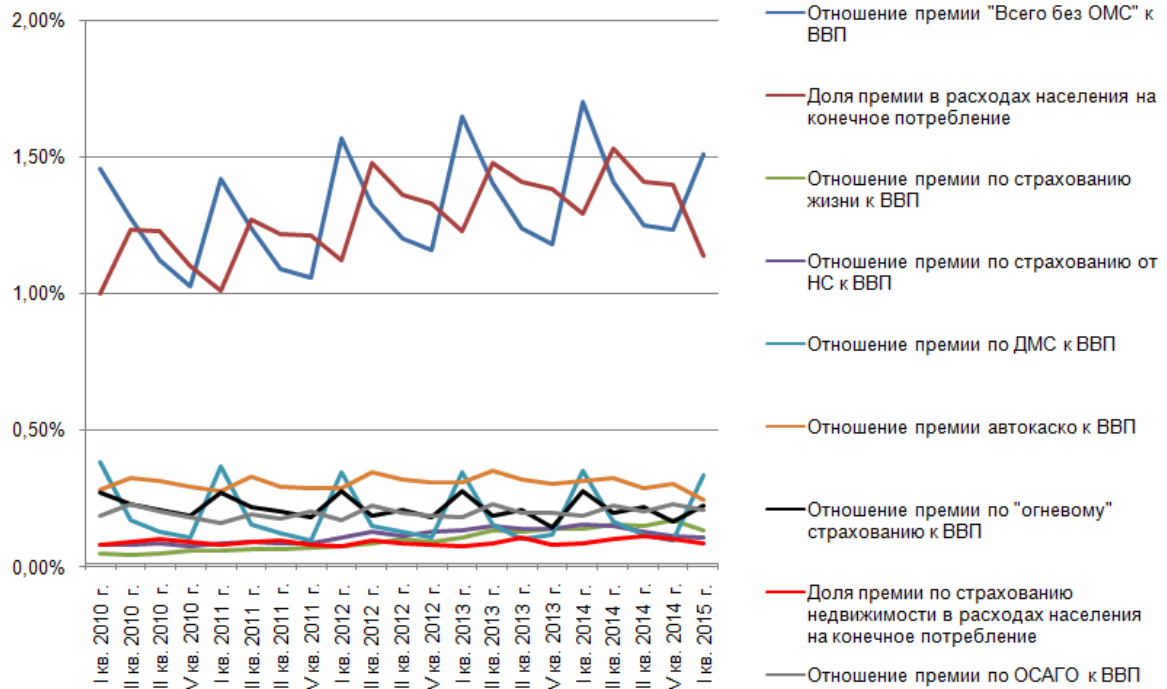


Рис. 2. Динамика основных относительных показателей страхового рынка в 2010-2015 гг.

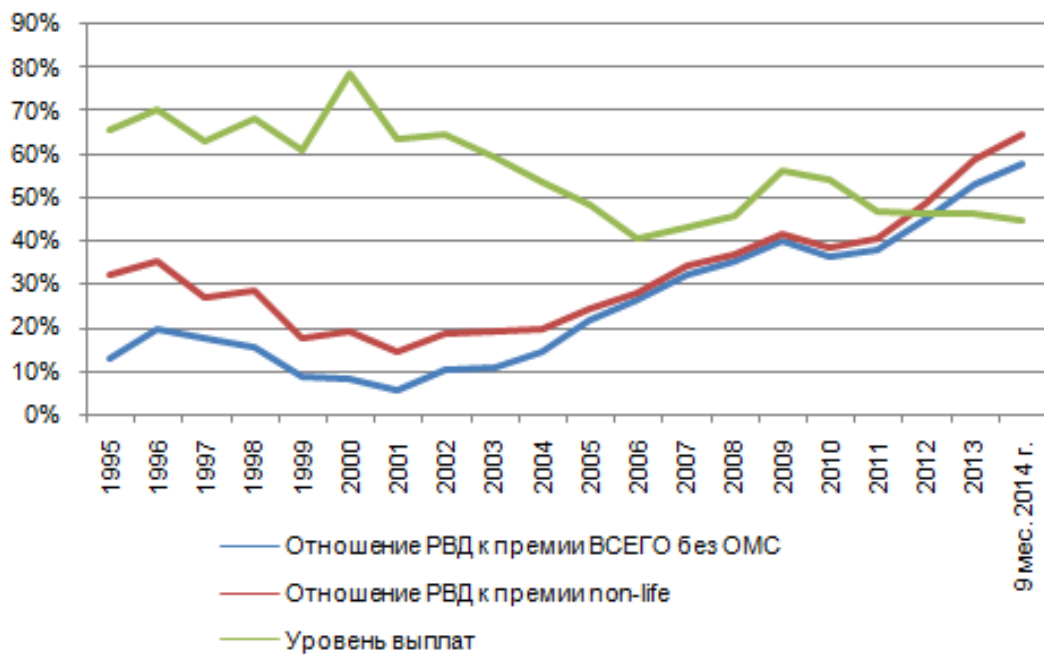


Рис. 3. Отношение РВД (включая комиссии продавцам) к премии и уровень выплат по рынку в целом за 1995-20124 гг.