



Банк России



2020 год

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЩИКОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2020

СОДЕРЖАНИЕ

Краткое содержание	3
1. Временное ускорение роста страхового рынка в I квартале	4
2. Рынок страхования жизни перестроился на новые продукты.....	7
3. Страхование имущества юридических лиц растет за счет сезонных факторов	9
4. Всплеск продаж автомобилей способствовал росту автострахования.....	11
5. Рост прошлогодних лидеров страхового рынка замедлился.....	13
6. Увеличение убыточности страховщиков из-за роста расходов на ведение дела	15
7. Рентабельность страховщиков стабильно высока.....	18
Влияние ограничительных мер для борьбы с пандемией коронавируса на страховую отрасль.....	20

Материал подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования.
При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.
Фото на обложке: О. Козлова, Банк России
107016, Москва, ул. Неглинная, 12
Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

Начало 2020 г. для страхового рынка оказалось лучше 2019 г.: рост взносов ускорился до 12,6% г/г – максимального значения за последние пять кварталов. При этом рост премий наблюдался во всех основных сегментах. После сокращения в предыдущие четыре квартала рынок страхования жизни показал двузначные темпы роста. Это свидетельствует об успешной работе страховщиков по повышению конкурентоспособности и продвижению на рынок программ накопительного страхования жизни (НСЖ). Вместе с тем росту взносов в остальных сегментах страхования во многом способствовали временные факторы, вызванные изменением экономической ситуации в марте 2020 г. и перезаключением договоров. Так, значительное увеличение сегмента страхования прочего имущества юридических лиц может быть связано с перезаключением крупных двухлетних договоров. Всплеск спроса на товары длительного пользования, в том числе автомобили, вызванный желанием совершить крупные покупки до ожидаемого повышения цен после ослабления рубля, привел к росту взносов по автострахованию и кредитному страхованию. Несмотря на сохраняющееся увеличение взносов по кредитному страхованию и добровольному медицинскому страхованию (ДМС), его темпы замедлились. Эти сегменты были лидерами роста рынка в 2019 году. Наиболее существенное влияние на рост комбинированного коэффициента убыточности страховщиков оказало увеличение доли расходов на ведение дела до максимального значения за последние полтора года. Последнему способствует сохранение значительных комиссий посредников, которые обеспечивают сбор двух третей страховых взносов. По итогам января-марта 2020 г. лишь 3% взносов страховщики получили через Интернет (годом ранее – 3,9%). Ускоренное развитие электронных технологий в условиях ограничений, связанных с коронавирусом, будет способствовать цифровизации страховой отрасли, что со временем может привести к снижению комиссионных расходов. Расширению доли интернет-продаж в том числе будет содействовать появившееся у страховых посредников право оказывать услуги по заключению добровольных договоров страхования и ОСАГО в электронном виде. Более высокие темпы прироста выплат относительно темпов прироста взносов также способствовали увеличению убыточности страховщиков. Рост выплат по договорам страхования (+14,6%) по-прежнему практически полностью определяется существенным увеличением выплат по заключенным ранее среднесрочным договорам инвестиционного страхования жизни (ИСЖ), срок действия которых закончился.

Рентабельность капитала страхового рынка, несмотря на рост убыточности и усиление волатильности фондового рынка, сохранялась на высоком уровне (33,2%). Этому в том числе способствовали временные регуляторные меры Банка России, позволившие фиксировать стоимость ценных бумаг по состоянию на 1 марта 2020 года. Уже в апреле фондовый рынок стабилизировался и перешел к росту – при сохранении такой динамики результаты инвестиционной деятельности страховщиков могут улучшиться.

Динамика страхового рынка в 2020 г. будет зависеть от влияния на экономику России ограничительных мер, направленных на борьбу с распространением коронавируса. Динамика страховых взносов в целом следует за динамикой ВВП, так как зависит от состояния отраслей экономики, активности предприятий и реальных доходов населения. Влияние продолжающегося экономического шока на страховой рынок будет отличаться от того, что наблюдалось в 2014–2015 гг. в связи с заметным изменением структуры страхового рынка за последние пять лет и уникальным характером событий, с которыми столкнулась российская и мировая экономика. Вместе с тем в настоящее время финансовое положение страховой отрасли заметно лучше, чем в 2014 году. Накопленный запас прочности поможет минимизировать последствия для страховщиков от возможного ухудшения финансового результата.

¹ Значения статистических показателей деятельности страховщиков представлены по данным на 11.06.2020.

1. ВРЕМЕННОЕ УСКОРЕНИЕ РОСТА СТРАХОВОГО РЫНКА В I КВАРТАЛЕ

- В I квартале 2020 г. рост страхового рынка ускорился до максимума за последние пять кварталов.
- В целом на рынке преобладали временные факторы роста, вызванные изменением экономической ситуации в марте 2020 г. и перезаключением крупных договоров. Исключением стал возобновившийся рост взносов по страхованию жизни за счет развития программ накопительного страхования жизни.
- Несмотря на сохраняющееся увеличение взносов по кредитному страхованию и ДМС, его темы замедлились. Эти сегменты были лидерами роста рынка в 2019 году.
- В условиях введения с апреля 2020 г. ограничительных мер, связанных с пандемией коронавируса, сохранение динамики I квартала по итогам II квартала текущего года маловероятно.

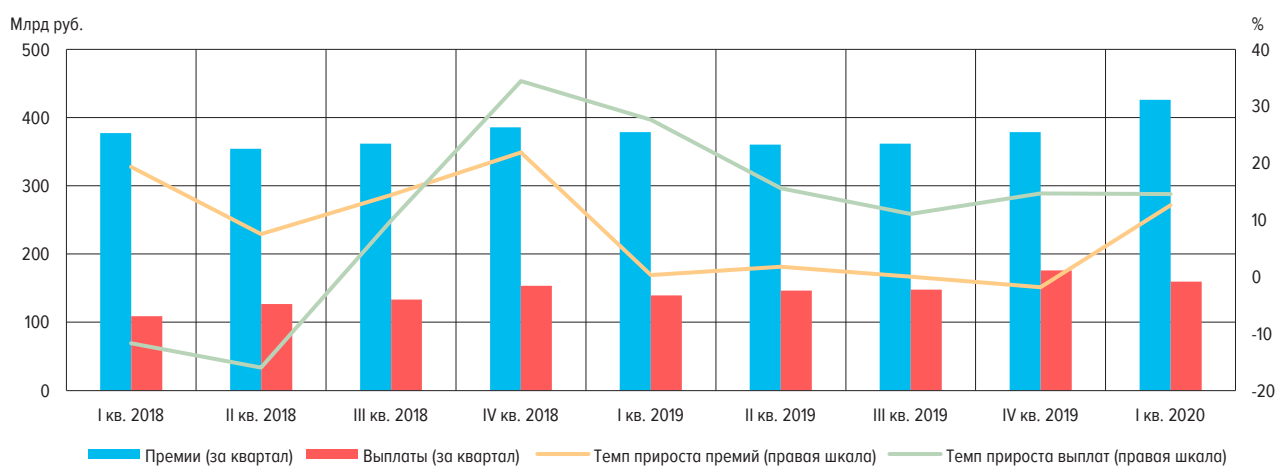
В I квартале 2020 г. объем страхового рынка вновь вырос после стагнации по итогам 2019 года. Темпы прироста собранных страховых премий достигли максимального значения за последние пять кварталов – 12,6%. Объем страховых взносов достиг 426,3 млрд руб., что составляет 1,38% ВВП. При этом увеличение премий произошло во всех ключевых сегментах рынка.

Основное влияние на динамику темпов прироста взносов оказали:

- Возобновившийся рост в сегменте страхования жизни – за счет развития программ накопительного страхования жизни и роста интереса к ним населения в связи со снижением среднерыночных ставок по депозитам и изменением ситуации на фондовом рынке.
- Значительный рост взносов по договорам страхования прочего имущества юридических лиц, который может обуславливаться сезонным перезаключением крупных среднесрочных договоров.
- Рост продаж автомобилей в марте, связанный с желанием успеть приобрести транспортное средство до ожидаемого повышения цен вслед за ослаблением рубля. Это способствовало увеличению числа заключенных договоров по ОСАГО и страхованию автокаско.
- Вместе с тем замедлились темпы прироста взносов по кредитному страхованию жизни и ДМС, которые в 2019 г. удерживали рынок от падения.

КВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЩИКОВ

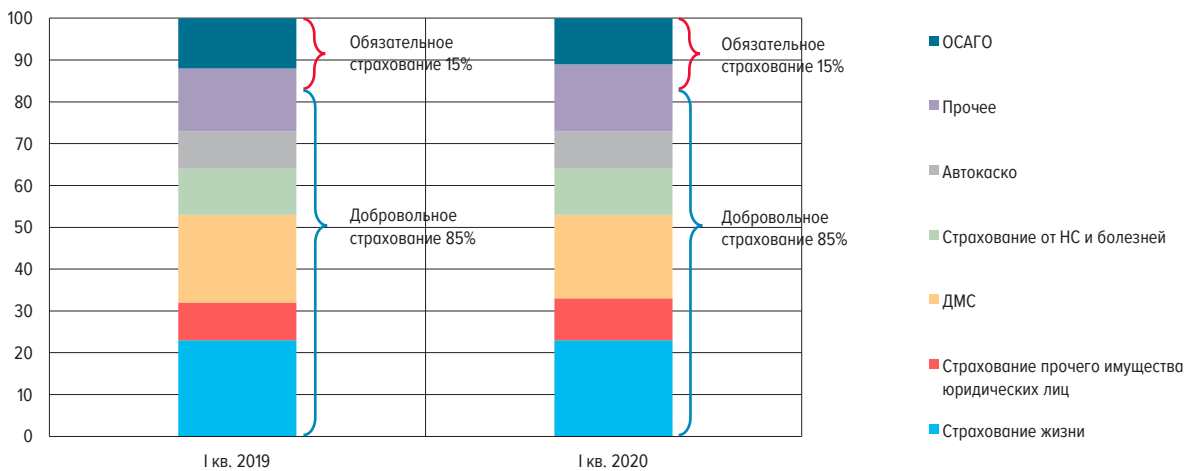
Рис. 1



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА СТРАХОВОГО РЫНКА ПО ОБЪЕМУ ПРЕМИЙ (%)

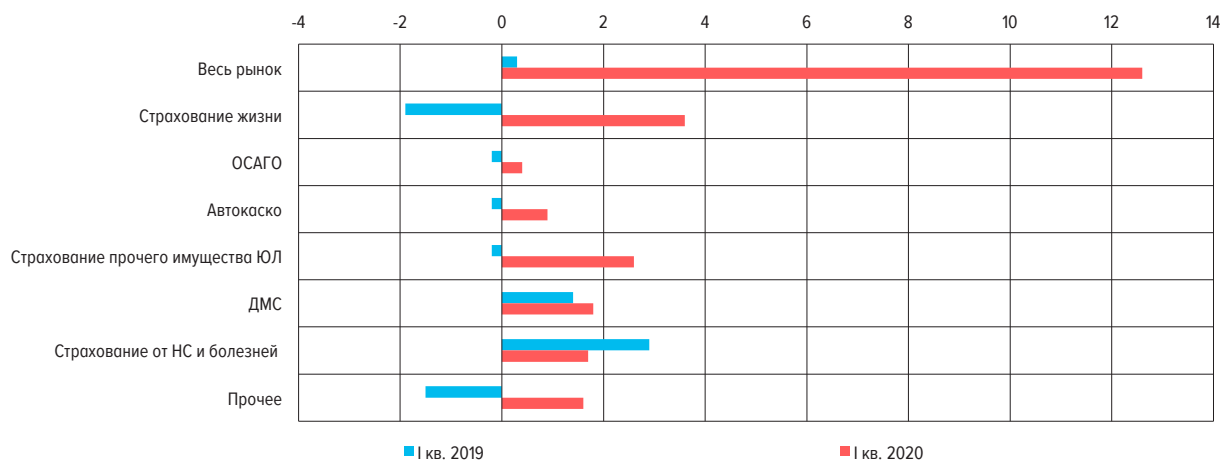
Рис. 2



Источник: Банк России.

ВКЛАД ОСНОВНЫХ СЕГМЕНТОВ В ДИНАМИКУ ПРЕМИЙ (%)

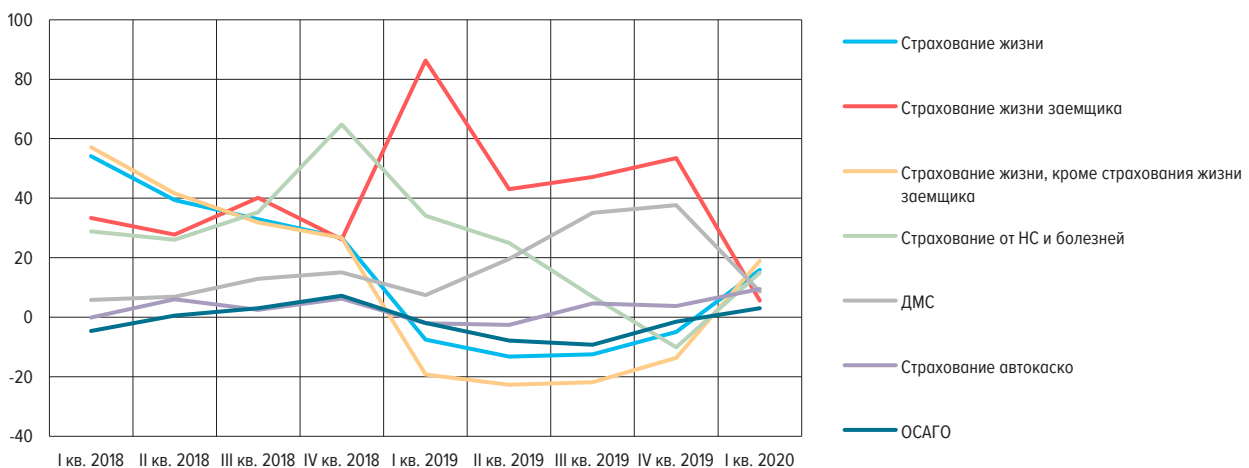
Рис. 3



Источник: Банк России.

ТЕМПЫ ПРИРОСТА ВЗНОСОВ ПО КЛЮЧЕВЫМ ВИДАМ СТРАХОВАНИЯ ЗА КВАРТАЛ (% Г/Г)

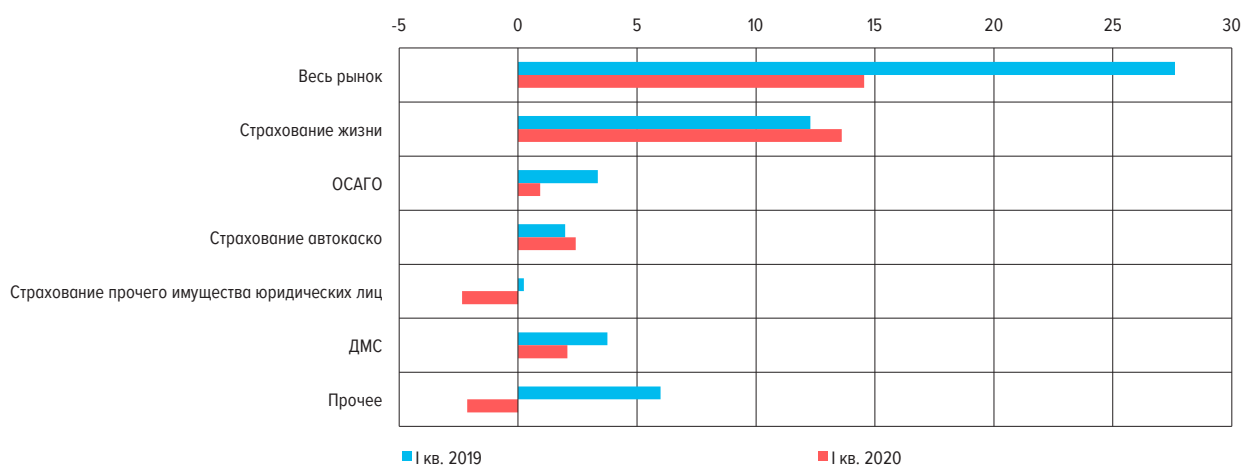
Рис. 4



Источник: Банк России.

ВКЛАД ОСНОВНЫХ СЕГМЕНТОВ В ДИНАМИКУ ВЫПЛАТ
(%)

Рис. 5



Источник: Банк России.

Число заключенных договоров страхования за январь-март 2020 г. сократилось на 7,7%, до 40,2 млн единиц. В первую очередь снижение произошло за счет укрупнения договоров по страхованию от несчастных случаев (НС) и болезней – при росте взносов количество заключенных договоров сократилось почти на 20%.

Рост выплат по договорам страхования (+14,6% г/г) по-прежнему практически полностью вызван существенным увеличением выплат по полисам инвестиционного страхования жизни вслед за завершением заключенных ранее среднесрочных договоров. Среди основных видов страхования сокращение выплат наблюдалось в страховании прочего имущества юридических лиц. По итогам I квартала 2020 г. совокупные выплаты по договорам страхования составили 159,5 млрд рублей.

2. РЫНОК СТРАХОВАНИЯ ЖИЗНИ ПЕРЕСТРОИЛСЯ НА НОВЫЕ ПРОДУКТЫ

- После сокращения в течение четырех кварталов подряд в I квартале 2020 г. рынок страхования жизни вновь вернулся к росту.
- Среди причин разворота динамики можно выделить активное продвижение продуктов НСЖ. Продолжающееся снижение среднерыночных ставок по депозитам также могло привлечь клиентов на рынок страхования жизни.
- Дополнительным фактором роста рынка страхования жизни в марте 2020 г. мог стать инвестиционный интерес, вызванный снижением стоимости долговых инструментов, которые являются базовыми активами по программам накопительного и инвестиционного страхования жизни. Влияние фактора было временным – уже в апреле значения индексов облигаций восстановились.
- Динамика развития отрасли будет во многом определяться удовлетворенностью клиентов условиями программ долгосрочного страхования жизни, конкурентоспособностью таких программ относительно альтернативных инструментов.

В I квартале 2020 г. совокупный объем взносов по страхованию жизни вновь вырос. До этого в течение всего 2019 г. наблюдалось снижение взносов. Темпы прироста взносов по итогам января-марта достигли 15,9% г/г, объем рынка составил 98,8 млрд рублей. Взносы по страхованию жизни без учета страхования жизни заемщиков росли еще более высокими темпами (19%). Такая динамика может свидетельствовать о том, что работа страховщиков по модификации продуктов (предложение регулярных купонных выплат, включение дополнительных опций – например, при диагностировании критических заболеваний, возможность использования телемедицины) и продвижению продуктов НСЖ привлекла новых клиентов в этот сегмент.

Количество заключенных договоров страхования жизни (без учета страхования жизни заемщика) увеличилось на 3,5%, средняя страховая премия выросла до 269 тыс. рублей. В инвестиционном страховании жизни она достигла 543 тыс. рублей. Таким образом, продукты по ИСЖ ориентированы на более состоятельных клиентов, продукты по НСЖ рассчитаны на массовый сегмент.

Полисы НСЖ позволяют страхователям накопить необходимую сумму к определенному событию в жизни (например, к совершеннолетию детей, выходу на пенсию) и, как правило, носят более долгосрочный характер (более пяти лет), чем ИСЖ. Вместе с тем при приобретении полисов НСЖ клиенты должны понимать, что этот продукт, как и ИСЖ, не является аналогом банковскому депозиту – по нему не действует система страхования, аналогичная АСВ, при раннем расторжении договора выкупная сумма может быть меньше уплаченных взносов и так далее.

Помимо работы страховщиков по повышению конкурентоспособности продуктов по страхованию жизни, росту рынка в I квартале 2020 г. во многом способствовало снижение ставок по депозитам¹ вслед за последовательным снижением ключевой ставки в 2019 – начале 2020 г. и ожиданиями дальнейшего смягчения денежно-кредитной политики. Снижение доходов по вкладам способствует росту интереса населения к альтернативным финансовым инструментам. При этом дополнительным драйвером роста рынка долгосрочного страхования жизни в I квартале 2020 г. могла стать волатильность фондовых рынков в марте, вызванная распространением коронавирусной инфекции. Так, в марте значения индексов полной доходности государственных ценных бумаг и корпоративных облигаций, которые часто являются базовыми активами для инвестиционных и накопительных программ по страхованию жизни, снизились на 8 и 4% соответственно по сравнению со значением на конец февраля. Желание инвесторов

¹ По итогам января-марта 2020 г. средневзвешенная процентная ставка по депозитам физических лиц от 1 года до 3-х лет снизилась до 5,2% (-0,7 п.п. за квартал).

приобрести упавшие в стоимости активы могло привлечь клиентов и в страхование жизни. Влияние этого фактора на рынок, скорее всего, будет временным, так как уже к середине апреля значения индекса восстановились и превысили показатели конца февраля.

Выплаты по страхованию жизни (кроме страхования жизни заемщиков) продолжают расти (+72,3% за год) – до 31,3 млрд руб. в I квартале 2020 года. Более 90% этой суммы составляют выплаты по ИСЖ, что связано с завершением срока действия массово заключенных ранее трех- и пятилетних договоров.

3. СТРАХОВАНИЕ ИМУЩЕСТВА ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ РАСТЕТ ЗА СЧЕТ СЕЗОННЫХ ФАКТОРОВ

- Сегмент начал 2020 г. с ускорения роста до 30% г/г. С учетом того, что максимальное поступление взносов по страхованию прочего имущества юридических лиц наблюдается в I квартале, а также в связи с тем, что на него пришелся период перезаключения двухлетних договоров, 2020 г. мог бы стать успешным для рынка страхования юридических лиц, однако изменение экономической ситуации из-за распространения коронавируса может привести к значительному снижению спроса на этот вид страхования в оставшуюся часть года.
- Выплаты по страхованию прочего имущества юридических лиц продолжают снижаться. В связи со значительными страховыми суммами в этом виде страхования реализация даже одного крупномасштабного риска может негативно сказаться на долгосрочных финансовых результатах страховщиков в этом сегменте.

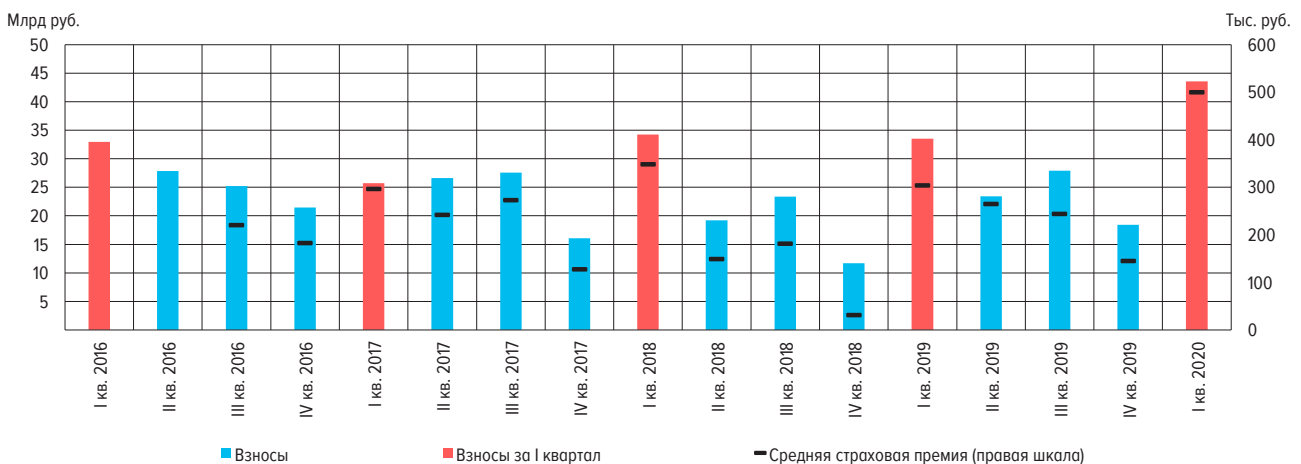
По итогам I квартала 2020 г. объем взносов по страхованию прочего имущества юридических лиц составил 43,6 млрд руб., что почти в два раза выше среднего значения за последние три квартала. Это связано с сезонностью поступления взносов по этому виду страхования – значительная часть перезаключения крупных контрактов приходится именно на начало года. Об этом свидетельствует и более высокое значение средней величины страховых премий (500 тыс. руб. по итогам января-марта 2020 г., 218 тыс. руб. в среднем за предыдущие три квартала).

Вместе с тем объем сборов по страхованию прочего имущества юридических лиц в I квартале 2020 г. вырос и относительно I квартала 2019 г. – на 29,9%. Помогло заключение более крупных контрактов – число заключенных договоров страхования сократилось на 21% при росте средней страховой премии более чем в полтора раза. Положительное влияние также оказывало перезаключение крупных двухлетних контрактов – раз в два года наблюдается значительный рост взносов, приходящихся на начало года.

Динамика предыдущих лет свидетельствует о том, что в оставшиеся три квартала 2020 г. влияние этого сегмента на объем страхового рынка будет снижаться. При этом изменение экономической ситуации, связанное с развитием коронавирусной инфекции, может оказать дополнительное давление на объемы рынка по итогам года (более подробно см. врезку «Влияние ограничительных мер для борьбы с пандемией коронавируса на страховую отрасль»).

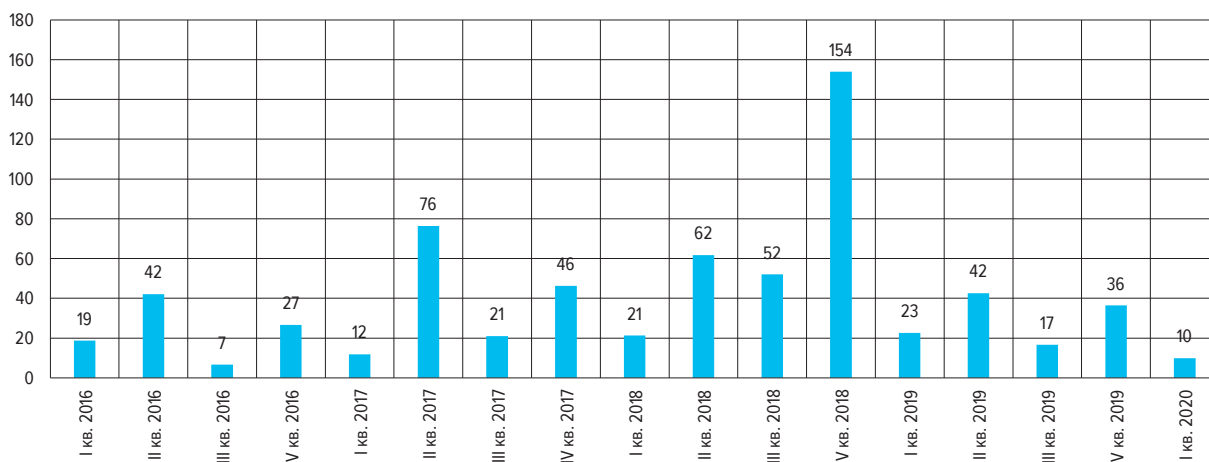
КВАРТАЛЬНЫЕ ОБЪЕМЫ ВЗНОСОВ И СРЕДНЯЯ СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ ПО СТРАХОВАНИЮ ПРОЧЕГО ИМУЩЕСТВА ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ

Рис. 6



КОЭФФИЦИЕНТ ВЫПЛАТ ПО СТРАХОВАНИЮ ПРОЧЕГО ИМУЩЕСТВА ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ

Рис. 7



Источник: Банк России.

Выплаты по страхованию прочего имущества юридических лиц сокращаются четвертый квартал подряд и составили 4,3 млрд рублей. Колебания объемов выплат характерны для этого вида страхования – крупные выплаты случаются достаточно редко. При этом по таким договорам страховщики часто несут долгосрочную ответственность – они могут совершать выплаты при наступлении страхового события по завершившемуся договору. Невысокие показатели коэффициентов выплат и убыточности на протяжении долгого времени не всегда свидетельствуют о прибыльности этого вида страхования для страховщиков – наступление даже одного крупного страхового случая может повлиять на финансовый результат страховой компании.

4. ВСПЛЕСК ПРОДАЖ АВТОМОБИЛЕЙ СПОСОБСТВОВАЛ РОСТУ АВТОСТРАХОВАНИЯ

- В I квартале 2020 г. прирост взносов по страхованию автокаско увеличился, по ОСАГО – стал положительным впервые с последнего квартала 2018 года.
- Положительное влияние на рынок автострахования оказал временный всплеск продаж новых автомобилей в марте на фоне желания населения приобрести автомобиль до ожидаемого повышения цен из-за произошедшего ослабления рубля.
- Комбинированный коэффициент убыточности по страхованию автокаско вырос за счет усиления конкуренции страховщиков, которые стремятся увеличить долю рынка, предлагая более высокие комиссии посредникам за привлечение клиентов.
- Убыточность в ОСАГО также выросла – вследствие быстрого роста выплат относительно взносов. Индивидуализация тарифов позволит страховщикам корректировать показатель убыточности за счет более точного учета рисков каждого клиента.

В I квартале 2020 г. темпы прироста страховых премий по страхованию средств наземного транспорта ускорились более чем в два раза по сравнению со значением предыдущего квартала и достигли 9,4%, объем взносов составил 39,3 млрд рублей. При этом число заключенных договоров выросло на 12,3%.

Позитивное влияние на страхование автокаско оказало временное возобновление роста продаж новых автомобилей. По итогам января-марта 2020 г. продажи новых автомобилей в России выросли на 1,8%¹ по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года (-2,5% по итогам всего 2019 г.). Основная часть роста продаж пришлась на март, что было связано с желанием автолюбителей приобрести автомобиль до ожидаемого повышения цен, вызванного ослаблением рубля. Число выданных автокредитов выросло на 11,6%² за тот же период. Всплеск продаж транспортных средств произошел из-за роста ожиданий повышения цен на фоне ослабления рубля. Желание автолюбителей приобрести автомобили по более выгодной цене могло подтолкнуть их к совершению покупки в более ранние сроки, чем планировалось. Этот фактор носит временный характер – ограничительные меры по распространению коронавируса, введенные в II квартале 2020 г., снижение платежеспособного спроса и его перенос на более ранний период негативно повлияют на взносы по страхованию автокаско в последующие периоды (более подробно см. врезку «Влияние ограничительных мер для борьбы с пандемией коронавируса на страховую отрасль»). Вместе с тем ускоренный рост продаж новых автомобилей в премиальном сегменте (+9,3%) мог оказать влияние на увеличение средней страховой премии по страхованию автокаско (+3 тыс. руб. за квартал, до 36,8 тыс. руб.).

Комбинированный коэффициент убыточности по страхованию автокаско по итогам I квартала 2020 г. заметно увеличился (+9,7 п.п. к значению аналогичного периода предыдущего года) и составил 85,3%. Ключевое влияние на рост показателя оказало увеличение коэффициента расходов на 6,5 п.п., до 36,4%. Такой значительный рост связан с ростом комиссий посредников – доля вознаграждения посредников в совокупных взносах, полученных при их участии, за год выросла на 2,8 п.п., до 29,5%. Так как комбинированный коэффициент убыточности сохраняется на уровне ниже 100%, прибыльность этого вида страхования сохраняется. Поэтому страховщики стремятся увеличить свои сборы за счет более активного привлечения клиентов через посредников.

Рост спроса на автомобили также способствовал смене динамики в сегменте ОСАГО. Вслед за ростом числа заключенных договоров (+2,8% в I квартале 2020 г.) темпы прироста взно-

¹ <https://www.autostat.ru/infographics/43613/>.

² <https://www.nbki.ru/company/news/?id=89285>.

сов стали положительными впервые за пять кварталов и достигли 3%. Объем рынка составил 46,5 млрд рублей. В связи с более быстрым ростом выплат по сравнению с ростом премий, а также вследствие увеличения расходов на ведение дела комбинированный коэффициент убыточности по ОСАГО за год вырос на 6,7 п.п. и достиг 96,9%. Скорректированный показатель убыточности, включающий управленческие расходы пропорционально доле ОСАГО в заработанной страховщиками премии, превысил 100%.

В мае 2020 г. были приняты поправки к закону об ОСАГО³, которые вступят в силу 24 августа. С этой даты тариф в рамках тарифного коридора Банка России будет устанавливаться для каждого водителя индивидуально, а не для региона, как до вступления поправок в силу. При этом страховщики смогут учитывать в цене полиса случаи грубого нарушения автолюбителями правил дорожного движения, езды в нетрезвом виде, оставления места ДТП и другие факторы. Страховые компании также смогут предоставлять скидки аккуратным водителям. Повышение индивидуализации тарифов и увеличение стоимости полисов для потенциально убыточных клиентов будут способствовать повышению справедливости системы. За счет возможности учета в стоимости ОСАГО персонального риск-профиля страхователя и его изменений гибкость системы вырастет, страховщики смогут более оперативно управлять своей убыточностью.

Кроме того, ожидаемый в среднесрочной перспективе запуск системы, контролирующей наличие полиса ОСАГО при помощи дорожных камер, повысит уровень проникновения обязательного автострахования и ограничит риски использования поддельных полисов.

³ Федеральный закон от 25.05.2020 № 161-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств» и приостановлении действия отдельных положений Федерального закона «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств».

5. РОСТ ПРОШЛОГОДНИХ ЛИДЕРОВ СТРАХОВОГО РЫНКА ЗАМЕДЛИЛСЯ

- Темпы прироста взносов по кредитному страхованию жизни и здоровья и ДМС – сегментам, которые обеспечили рост страхового рынка в 2019 г., – сократились по итогам января-марта 2020 года.
- Несмотря на снижение темпов прироста взносов по страхованию от НС и болезней и страхованию жизни заемщиков, рост рынка сохранился и был обеспечен повышенным спросом на кредиты со стороны физических лиц. Во многом это объясняется желанием осуществить крупные покупки по выгодной цене, до корректировок, вызванных волатильностью рынков в связи с распространением коронавируса и падением цен на нефть.
- Замедление темпов прироста взносов по ДМС связано с сокращением числа заключенных договоров с физическими лицами. Это может объясняться меньшей активностью страховщиков по продвижению продуктов ДМС частным лицам в связи с периодом перезаключения крупных договоров с юридическими лицами, который традиционно приходится на начало года.

Ускорение роста спроса на заемные средства со стороны физических лиц (объем предоставленных кредитов за I квартал 2020 г. увеличился на 20,8%, более 45% прироста пришлось на март, объем выданных ипотечных кредитов вырос на 21,9%) оказало позитивное влияние на объем рынка кредитного страхования жизни и здоровья. Совокупный объем взносов по страхованию жизни заемщиков и страхованию от НС и болезней за январь-март 2020 г. вырос на 12% г/г. Объем взносов по страхованию жизни заемщиков составил 20,1 млрд руб., по страхованию от НС и болезней – 48,7 млрд рублей. Несмотря на сохраняющийся рост этих сегментов, он продолжает замедляться. Такая тенденция сохранится и может ускориться в оставшиеся периоды 2020 г. – по обновленному прогнозу Банка России¹, темпы прироста кредитования населения значительно замедлятся или даже станут отрицательными.

При этом число заключенных договоров по кредитному страхованию сократилось, средняя страховая премия увеличилась: по страхованию жизни заемщиков – до 25 тыс. руб., по страхованию от НС и болезней – до 5,2 тыс. рублей. Укрупнение договоров может быть связано как с ростом доли договоров коллективного страхования (когда каждый новый страхователь подключается к единому договору банка со страховой компанией), так и с укрупнением кредитов. Например, средний объем выданных ипотечных кредитов в I квартале 2020 г. составил 2,5 млн руб., что на 13,2% больше, чем годом ранее.

Выплаты по кредитному страхованию жизни и здоровья выросли быстрее, чем взносы, что объясняется заметным увеличением числа урегулированных страховых случаев. Такая динамика связана с быстрым ростом числа заключенных договоров в предыдущие периоды. Вместе с тем комбинированный коэффициент убыточности по страхованию от НС и болезней сохраняется на уровне значительно ниже 100%, что свидетельствует о прибыльности этого вида для страховщиков. При этом увеличение показателя до 68,3% по итогам I квартала 2020 г. связано с ростом коэффициента расходов на ведение дела (+11 п.п., до 45,8%). Расходы на ведение дела в этом виде страхования опережают среднее значение как по рынку, так и по основным видам страхования. Это связано с очень высокой долей комиссионного вознаграждения в этом сегменте – 68,4% от взносов, полученных при участии посредников. Комиссия банков, на которых приходится основной объем взносов в сегменте, превышает 70%.

В I квартале 2020 г. продолжился рост взносов по ДМС (на 8,6% г/г, до 84,6 млрд руб.), однако темпы прироста замедлились. В 2019 г. ДМС было ключевым драйвером роста страхового

¹ Среднесрочный прогноз Банка России по итогам заседания Совета директоров по ключевой ставке 24 апреля 2020 года.

рынка. Причиной замедления рынка стало сокращение числа заключенных договоров с физическими лицами на 5,3%, которое произошло впервые за долгое время. Начало года традиционно является периодом перезаключения корпоративных договоров страхования – страховщики могли проявлять меньшую активность по привлечению частных клиентов. Расширение продуктовой линейки, развитие технологий и рост интереса населения к профилактике различных заболеваний сохраняют высокий потенциал для будущего развития сегмента.

Объем выплат по договорам ДМС растет вслед за увеличением взносов (+10,5% за год). Более высокие темпы прироста выплат по сравнению со взносами способствовали увеличению коэффициента убыточности до 95,7%. Доля расходов на ведение дела стабильна и не превышает 12% – это минимальное значение среди основных сегментов страхования. Комиссии посредников по ДМС также невелики – доля вознаграждения посредников в совокупной величине взносов, полученных при их участии, составляет 16,8%. Комиссия физических лиц, на которых приходится треть взносов, полученных в этом виде страхования через посредников, составила 10,2%.

6. УВЕЛИЧЕНИЕ УБЫТОЧНОСТИ СТРАХОВЩИКОВ ИЗ-ЗА РОСТА РАСХОДОВ НА ВЕДЕНИЕ ДЕЛА

- Доля расходов на ведение дела российских страховщиков достигла максимального значения за последние шесть кварталов – 40%. Рост доли расходов оказал ключевое влияние на увеличение комбинированного коэффициента убыточности – до 89,9%.
- Увеличению показателей расходов на ведение дела российских страховщиков способствуют значительные комиссии посредников, на которых приходится две трети полученных ими взносов.
- Ускорение развития электронных технологий, вызванное ограничениями для предотвращения распространения коронавируса, будет способствовать увеличению доли интернет-продаж, что со временем может привести к снижению комиссионных расходов страховщиков.

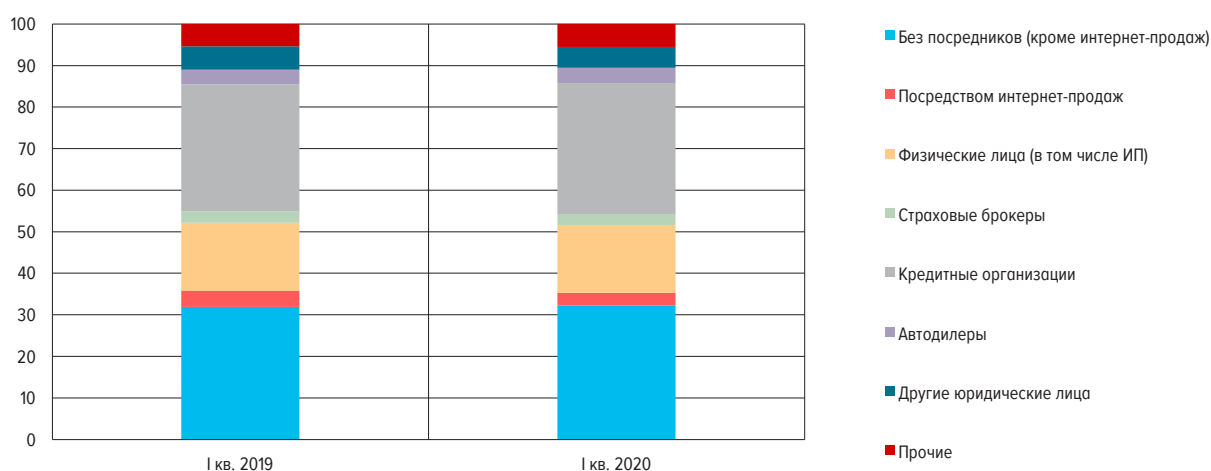
За год структура поступления страховых взносов не изменилась: две трети взносов получены через посредников, треть – через офисы и филиалы, еще 3% – через Интернет (из них взносы по ОСАГО составляют 85%). Ускоренное развитие электронных технологий в условиях ограничений, связанных с коронавирусом, будет способствовать цифровизации страховой отрасли. Расширению доли интернет-продаж также будет содействовать появившееся у страховых посредников право оказывать услуги по заключению добровольных договоров страхования и ОСАГО в электронном виде¹.

Доля банков среди посредников за год увеличилась на 1 п.п. и достигла 49%, доля физических лиц незначительно сократилась, до 24%. Совокупная величина вознаграждений посредников увеличилась на 11,4%, при этом в качестве комиссии страховщики отдавали 29% полученных взносов (-0,6%). Максимальные доли вознаграждений приходятся на банки (36,4%) и автосалоны (35,9%).

Основную долю комиссионного вознаграждения от продажи страховых продуктов кредитные организации получают при продаже страховых продуктов, сопутствующих заключению кредитных договоров.

СТРУКТУРА КАНАЛОВ ПРОДАЖ – РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СТРАХОВОЙ ПРЕМИИ ПО КАНАЛАМ ПРОДАЖ (%)

Рис. 8

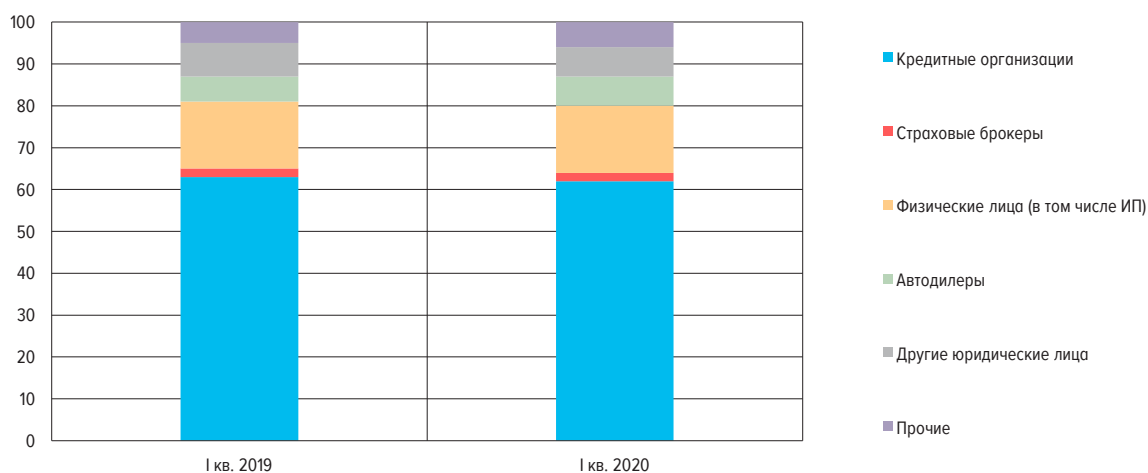


Источник: Банк России.

¹ Федеральный закон от 24.04.2020 № 149-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

СТРУКТУРА РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ПОСРЕДНИКАМ
(% ОТ СОВОКУПНОЙ ВЕЛИЧИНЫ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ)

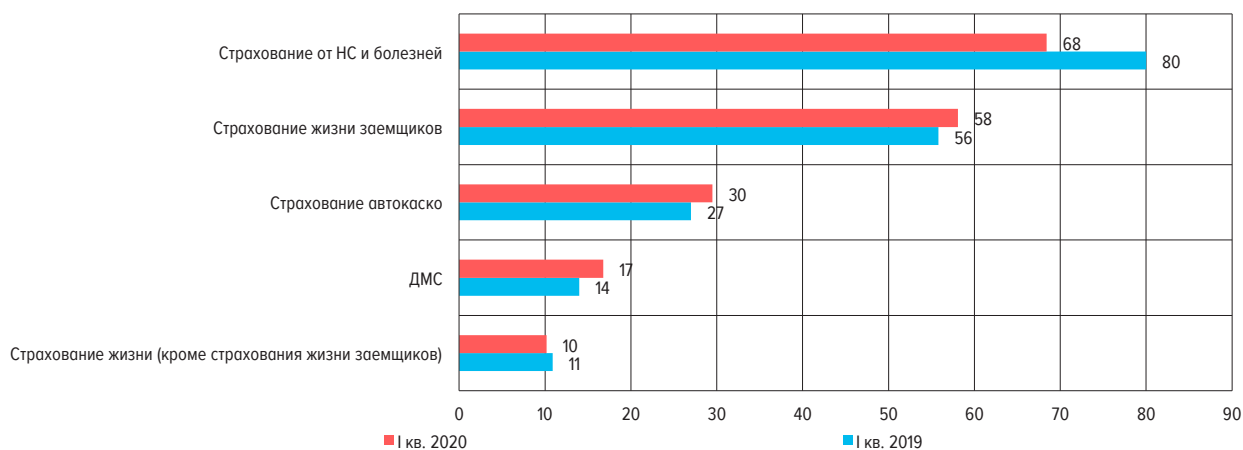
Рис. 9



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА КОМИССИИ ПОСРЕДНИКОВ
(%)

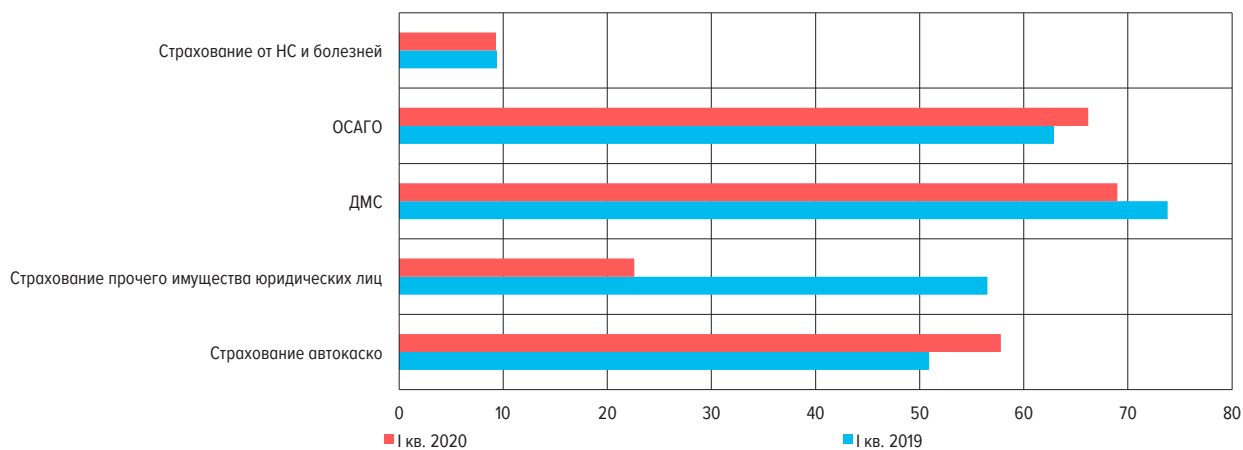
Рис. 10



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СКОЛЬЗЯЩЕГО КОЭФФИЦИЕНТА ВЫПЛАТ ОТДЕЛЬНЫХ СЕКТОРОВ
(%)

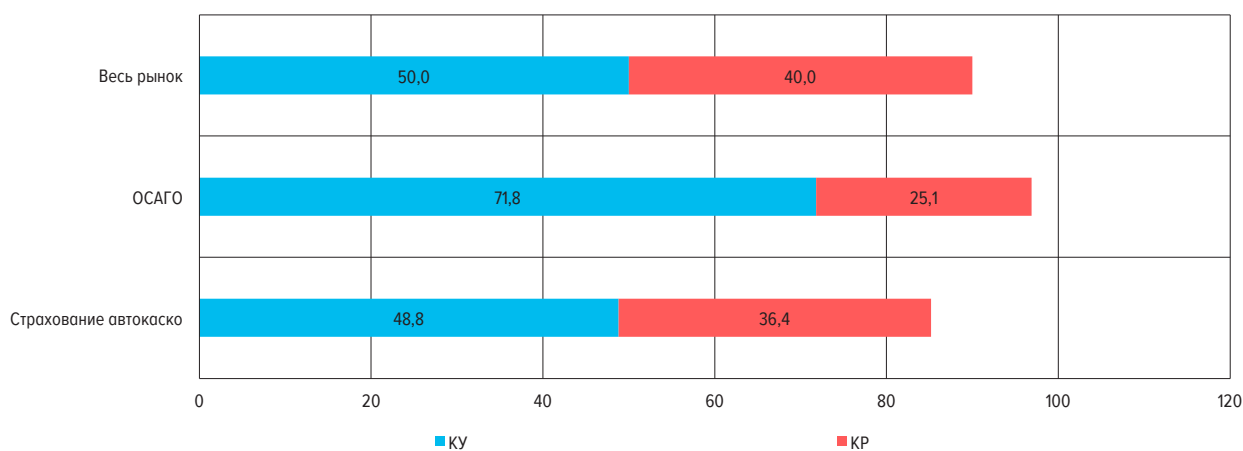
Рис. 11



Источник: Банк России.

СКОЛЬЗЯЩИЕ КОЭФФИЦИЕНТЫ УБЫТОЧНОСТИ И РАСХОДОВ ЗА I КВАРТАЛ 2020 ГОДА
(%)

Рис. 12



По рынку в целом (pop-life) убыточность с учетом управленческих расходов.
Источник: Банк России.

Высокие комиссии посредников способствуют сохранению существенной доли расходов на ведение дела, которая достигла 40% по итогам I квартала 2020 года. Коэффициент убыточности также увеличился, что в совокупности привело к росту комбинированного коэффициента убыточности до 89,9% (+4,9 п.п. за год). Несмотря на увеличение, комбинированный коэффициент убыточности российских страховщиков находится на приемлемом уровне – значение показателя ниже 100% свидетельствует о прибыльности страховой деятельности страховщиков. Динамика показателя в 2020 г. во многом будет зависеть от влияния изменения экономической ситуации на величину взносов и выплат.

7. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СТРАХОВЩИКОВ СТАБИЛЬНО ВЫСОКА

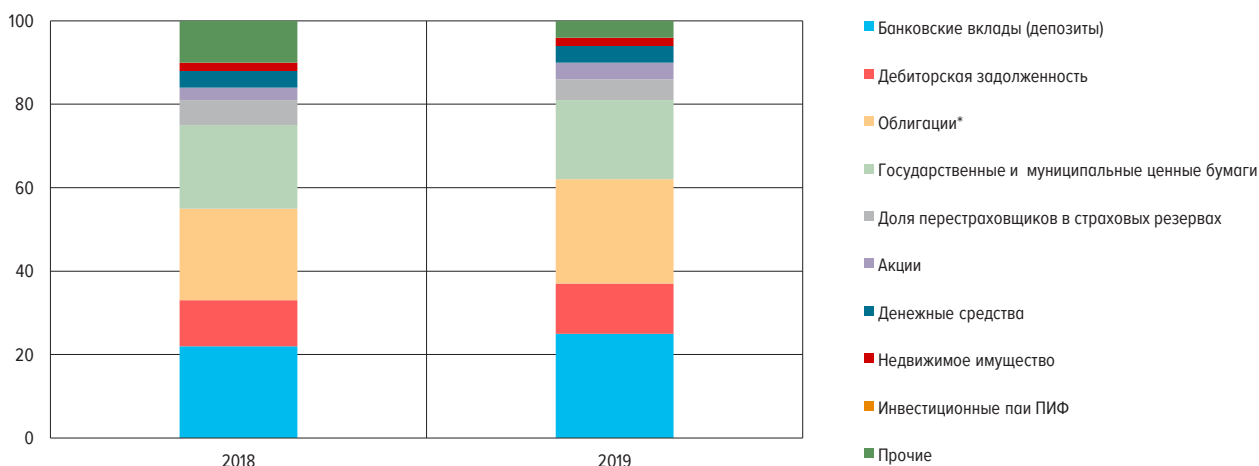
- По итогам I квартала 2020 г. рентабельность капитала страховщиков сохранилась на высоком уровне – 33,2%.
- Стабильные показатели рентабельности, несмотря на рост убыточности и волатильность фондового рынка, от которого зависит прибыль от инвестиционной деятельности страховщиков, в том числе обеспечены временным правом отражать долевыми и долговые инструменты по стоимости на 1 марта 2020 года.
- Уже в апреле фондовый рынок стабилизировался и перешел к росту – при сохранении такой динамики результаты инвестиционной деятельности страховщиков могут улучшиться.

В I квартале 2020 г. рентабельность страхового рынка сохранялась на высоком уровне. Рентабельность капитала составила 33,2% (+1,8 п.п. за год). Прибыль страховщиков увеличилась на 19,2%, до 71,6 млрд рублей¹. Рентабельность активов составила 8% (+0,5 п.п. за год).

Рост прибыли произошел, несмотря на увеличение убыточности и возросшую волатильность фондового рынка, в инструменты которого вложено почти 50% активов страховщиков. Стабильности прибыли страховщиков в таких условиях могли способствовать временные регуляторные меры, принятые Банком России. Так, страховщикам была предоставлена возможность отражать в бухучете долевыми и долговые ценные бумаги, приобретенные до 1 марта 2020 г., по стоимости на 1 марта 2020 года. Таким образом, страховые компании могли не отражать в отчетности снижение фондового рынка в марте 2020 г. на фоне распространения коронавируса и падения цены на нефть, а зафиксировать рост стоимости активов в январе-феврале². При этом доля корпоративных облигаций за год выросла на 3 п.п., до 25% активов страховщиков, доля государственных ценных бумаг не изменилась (19%), доля акций увеличилась на 1 п.п. (до 4%). Уже в апреле рынки стабилизировались и отыграли падение марта.

СТРУКТУРА АКТИВОВ СТРАХОВЩИКОВ
(%)

Рис. 13



*За исключением государственных и муниципальных ценных бумаг, облигаций с ипотечным покрытием, облигаций ипотечных агентств и жилищных сертификатов.
Источник: Банк России.

¹ Указана прибыль до налогообложения.

² Индекс полной доходности государственных ценных бумаг RGBITR по итогам марта сократился на 11,4%, индекс полной доходности корпоративных облигаций RUCBITR – на 16,8%. Рассчитывается как изменение индекса за месяц, возведенное в 12-ю степень. По итогам января-февраля 2020 г. рост составил 1,7 и 4,5% соответственно. Рассчитывается как изменение индекса за два месяца, возведенное в 6-ю степень.

Капитал страховых организаций на конец марта 2020 г. составил 835,8 млрд руб., что выше значения на аналогичную дату предыдущего года и на конец 2019 года. Величина активов превысила 3,5 трлн руб., или 3,2% ВВП.

Концентрация страховщиков по активам выросла: доля топ-20 страховщиков по объему активов за год увеличилась на 2 п.п., до 81%. Этому способствовало сокращение числа страховых организаций до 173 (-20 за год).

Влияние ограничительных мер для борьбы с пандемией коронавируса на страховую отрасль

- Изменение экономической ситуации, вызванное введением ограничительных мер для борьбы с распространением коронавируса в России и других странах, негативно скажется на динамике и развитии страхового рынка в 2020 году.
- Влияние текущего снижения экономической активности на страховой рынок будет отличаться от того, что наблюдалось в 2014–2015 гг., в связи с заметным изменением структуры страхового рынка за последние пять лет и уникальным характером экономического шока, с которым столкнулась российская и мировая экономика.
- Текущее финансовое положение страховой отрасли заметно лучше, чем в 2014 году. Накопленный запас прочности поможет минимизировать последствия для страховщиков от возможного ухудшения финансового результата.
- При этом сложившиеся условия, вероятно, ускорят процессы цифровизации страховых услуг (как на этапе продаж, так и при урегулировании убытков). Кроме того, на рынке могут появиться новые продукты. Например, с покрытием рисков пандемии и с опциями оплаты страховой защиты пропорционально времени ее использования.

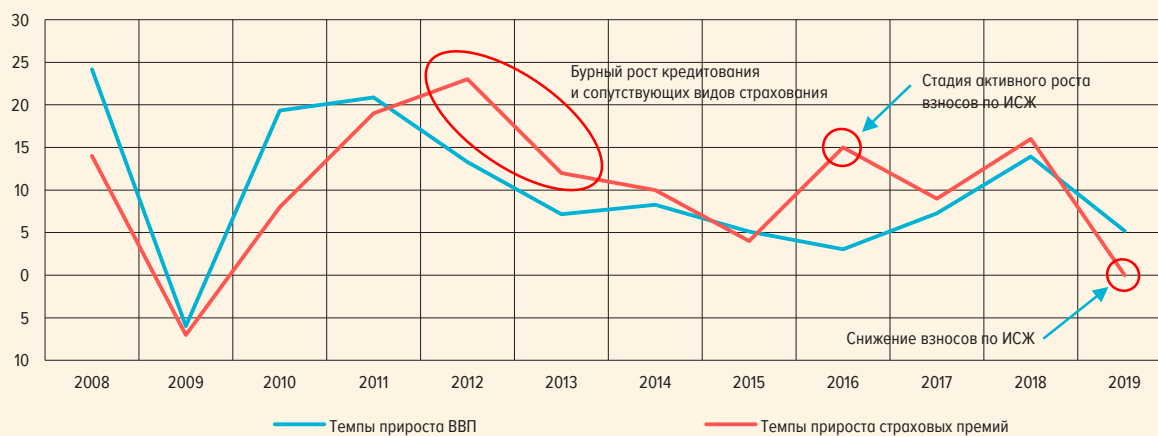
В начале 2020 г. российская экономика столкнулась со значительным изменением экономической ситуации, связанным с пандемией коронавирусной инфекции, а также падением цен на нефть. Сокращение внешнего спроса и принятые ограничительные меры привели к значительному снижению экономической активности. По прогнозам Банка России, по итогам 2020 г. снижение ВВП составит 4–6%.

Замедление экономической активности негативно скажется на российском страховом рынке – динамика страховых взносов в целом следует за динамикой ВВП в рамках долгосрочного тренда на увеличение доли рынка страхования в ВВП¹. Это происходит из-за зависимости рынка страхования от состояния отраслей экономики, активности предприятий и доходов населения. Вместе с тем в периоды бурного развития отдельных сегментов страхового рынка темпы роста страхового рынка² в целом значительно отклонялись от динамики ВВП. Так, в 2012–2013 гг. в период активного роста кредитования физических лиц и соответствующих видов страхования (страхования жизни и здоровья заемщиков, автострахования) темпы роста российского страхового рынка более чем в полтора раза опережали темпы роста экономики в целом. В 2016 г. к ускорению роста страхового рынка на фоне замедления роста номинального ВВП привел бурный рост сегмента инвестиционного страхования жизни.

В предыдущий период снижения ВВП (2015 г.) рост страхового рынка замедлился более чем вдвое (до 4% по итогам 2015 г.). При этом сокращения рынка удалось избежать за счет повышения тарифов по ОСАГО, без учета этого сегмента объем страховых взносов сократился на 3,8% (-12,4 п.п. за год). Рынок поддерживал также начавшийся в тот период рост взносов по инвестиционному страхованию жизни. В остальных ключевых сегментах рынка наблюдались сокращение взносов или незначительный рост.

ДИНАМИКА СТРАХОВЫХ ПРЕМИЙ И ВВП
(%)

Рис. 1



Источник: Банк России.

¹ Долгосрочное прогнозирование размера и структуры финансового сектора России. Серия докладов об экономических исследованиях/Банк России. №20. Июль 2017 года.

² Здесь и далее под динамикой страхового рынка подразумевается динамика собранных страховых взносов.

ТЕМПЫ ПРИРОСТА МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И ДИНАМИКА СТРАХОВЫХ ВЗНОСОВ

Табл. 1

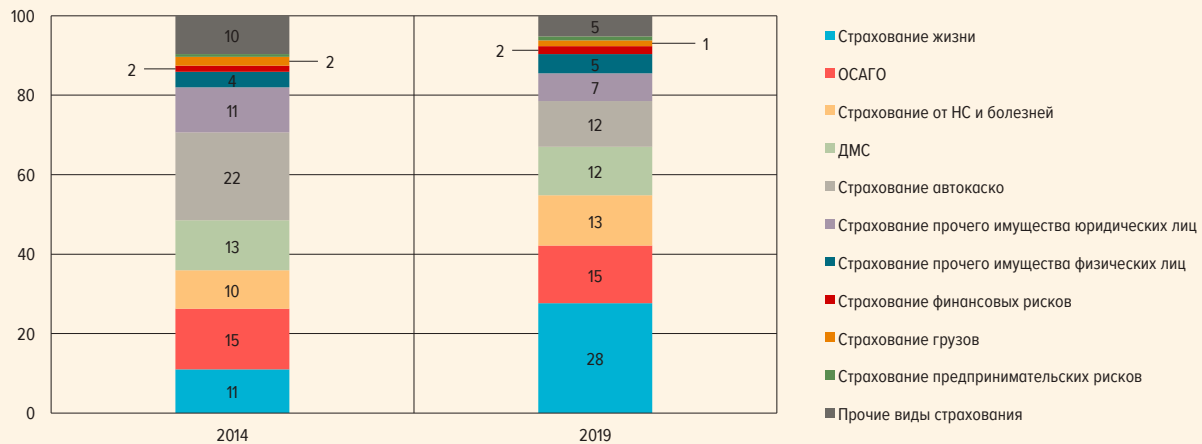
	2014/2013, %	2015/2014, %	Изменение, п.п.	2019/2018, %	Прогноз 2020/Факторы влияния на динамику в 2020 году
Рост номинального ВВП	8,3	5,1	-3,2	5,2	• От -4 до -6 (в реальном выражении)*
Темпы прироста страховых премий	9	4	-5	0	–
Темпы прироста кредитов, предоставленных физическим лицам	-1,7	-32,1	-30,4	19,0	• Около нуля (-2- (2))*
Темпы прироста страхования жизни	28	20	-8	-9,5	–
Страхование жизни заемщика в 2019/2018	н/д	н/д	–	55	• Замедление кредитования физических лиц
Страхование жизни, кроме страхования жизни заемщика	н/д	н/д	–	-19,2	• Продвижение НСЖ и модифицированных продуктов ИСЖ • Динамика ставок по депозитам и фондового рынка • Удовлетворенность клиентов условиями программ долгосрочного страхования жизни показателями доходности
Темпы прироста страхования от НС и болезней	2	-15	-17	11	• Замедление кредитования физических лиц • Снижение объемов взносов по страхованию выезжающих за рубеж за счет снижения выездного туризма • Возможен рост спроса на полисы, включающие страхование от последствий коронавируса
Изменения тарифов ОСАГО	Базовые тарифные ставки повышены в рамках коридора +23–30% с октября 2014 года	Базовые тарифные ставки повышены на 40%, тарифный коридор расширен до 20% с апреля 2015 года	–	Расширение тарифного коридора для физических лиц на 20% в обе стороны с января 2019 года	• Индивидуальный тариф в рамках тарифного коридора для водителя, а не общий для региона с 24 августа 2020 года • Учет в цене полиса случаев грубого нарушения правил дорожного движения, езды в нетрезвом виде, оставления места ДТП • Скидки аккуратным водителям
Темпы прироста взносов по ОСАГО	12	45	+33	-5	• Индивидуализация тарифов с августа 2020 года • Снижение продаж автомобилей • Временное прекращение пользования автотранспортом
Темпы прироста продаж автомобилей	-10,3	-35,7	-25,4	-2,3	• От 26 до -37%**
Темпы прироста страхования автокаско	2,9	-14,3	-17,2	1,1	• Снижение продаж автомобилей • Временное прекращение пользования автотранспортом
Инфляция стоимости медицинских услуг	9,4	11,3	+1,9	4,1	• 5,8% (за январь-апрель 2020 г. к соответствующему периоду 2019 г.)
Темпы прироста взносов по ДМС	7,9	3,9	-4	19,0	• Оптимизация расходов предприятий и граждан • Рост спроса на полисы, включающие услуги телемедицины • Дальнейшее распространение коробочных продуктов
Индекс промышленного производства	2,5	-0,8	-3,3	2,3	• -0,6% (за январь-апрель 2020 г. к соответствующему периоду 2019 г.)
Темпы прироста взносов по страхованию прочего имущества юридических лиц	7,6	-10,9	-18,5	16,7	• Снижение экономической активности, в том числе инвестиций в основной капитал
Объем перевозки грузов	-2,9	-1,3	+1,6	1,8	• -1% (за январь-апрель 2020 г. к соответствующему периоду 2019 г.)
Темпы прироста страхования грузов	2,4	-7,1	-9,5	5,3	• Снижение объемов грузоперевозок

* Среднесрочный прогноз Банка России по итогам заседания Совета директоров по ключевой ставке 24 апреля 2020 года.

** Наиболее вероятный сценарий Boston Consulting Group (BCG).

СТРУКТУРА СТРАХОВОГО РЫНКА
(%)

Рис. 2



Источник: Банк России.

Так, страхование автокаско, на которое в тот период приходилась почти четверть страхового рынка, сократилось более чем на 14% после резкого снижения продаж новых автомобилей, страхование от НС и болезней (основной объем этого страхования обеспечен страхованием заемщиков) упало вслед за снижением кредитования физических лиц, объемы страхования прочего имущества юридических лиц снизились, отражая падение промышленного производства. Объем взносов по ДМС незначительно увеличился, что в основном было связано с инфляцией стоимости медицинских услуг – объем заключенных договоров по этому виду страхования в 2015 г. сократился на 9%.

За прошедшие пять лет структура и уровень развития российского страхового рынка заметно изменились. Так, после длительного периода роста продаж ИСЖ и продвижения программ НСЖ сегмент страхования жизни занял лидирующую позицию на рынке, обеспечив 28% взносов по итогам 2019 года. Рост спроса населения на заемные средства привел к увеличению доли страхования от НС и болезней, а также кредитного страхования жизни. Кроме того, в прошедшем году сегмент ДМС вышел на новый уровень развития – распространение недорогих продуктов страхования от опасных заболеваний, программ с опциями чекапа здоровья существенно увеличило продажи страховщиков. Однако доля ДМС на страховом рынке изменилась незначительно, что связано со снижением средней страховой премии вслед за изменением структуры сегмента – классическое ДМС «от всех рисков» уступает место более доступным программам с усеченным набором услуг и/или с франшизой.

В то же время после резкого падения взносов по страхованию автокаско, начавшегося в 2015 г., объем этого сегмента продолжил уменьшаться и остался значительно ниже докризисного значения – помимо снижения продаж автомобилей, этому также способствовала популяризация более бюджетных вариантов страховой защиты – с франшизой или ограниченным набором рисков.

Влияние на размер страховых взносов

Последствия текущего изменения экономической ситуации для страхового рынка будут отличаться от предыдущих периодов снижения экономической активности из-за изменившейся структуры и уровня развития страхового рынка, а также уникальных особенностей текущего шока:

- Ожидается более заметное снижение объема страховых взносов по кредитному страхованию жизни в связи с замедлением кредитования населения. Этому будут способствовать увеличившиеся за пять лет доли страхования жизни и здоровья заемщиков на рынке.
- Динамика страхования жизни во многом будет зависеть от работы страховщиков по развитию программ долгосрочного страхования жизни на фоне возможного снижения банками ставок по депозитам населения, а также возможной негативной реакции вкладчиков на налогообложение процентного дохода с депозитов, превышающих 1 млн рублей³. С учетом опыта снижения взносов по ИСЖ в 2019 г., которому в том числе способствовала неудовлетворенность клиентов невысокими показателями доходности, значение конкурентоспособности долгосрочно-

³ Налогом облагается доход с депозитов сверх необлагаемого процентного дохода, определяемого с учетом уровня ключевой ставки Банка России на начало отчетного года.

го страхования относительно альтернативных инструментов для развития сегмента вырастет. При этом в условиях снижения доходов физических лиц конкуренция за средства населения между финансовыми организациями может усилиться.

- Влияние ожидаемого сокращения продаж новых автомобилей и замедления экономической активности предприятий будет менее значительным, чем в 2014–2015 гг., в связи с уменьшившейся долей соответствующих видов страхования в структуре страхового рынка.
- Ограниченное пользование личным автотранспортом в период самоизоляции окажет сдерживающий эффект на объем взносов по автострахованию в II квартале 2020 года.
- Объемы ОСАГО ввиду обязательности этого вида страхования будут оказывать стабилизирующее влияние на рынок.
- Влияние на объем взносов по ДМС будет разнонаправленным. Снижение доходов и оптимизация расходов предприятий и населения, а также прекращение деятельности части МСП, которые начали предъявлять спрос на подешевевшие полисы ДМС, будут оказывать негативное влияние на динамику сегмента. Вместе с тем основной объем перезаключения договоров ДМС с юридическими лицами приходится на начало года⁴ – этот фактор ослабит негативное влияние секвестирования расходов предприятиям в 2020 году. Кроме того, контрциклическими факторами могут стать возросшее внимание населения к своему здоровью и возможность получить дистанционные врачебные консультации при покупке полиса ДМС, которые снижают вероятность заболеть, посещая поликлиники. При этом положительное влияние на объем взносов по ДМС и страхованию от НС и болезней может оказать распространение новых полисов, включающих риски, связанные с заражением коронавирусом.
- Ожидается более серьезное сокращение взносов по страхованию выезжающих за рубеж в связи с временным прекращением авиасообщений. Возросшая доля выездных туристических поездок за последние пять лет⁵ усилит влияние этого фактора на снижение страховых взносов.
- Кроме того, давление на объем страхового рынка в II квартале 2020 г. оказывают ограничения деятельности страховых компаний и их посредников в марте–апреле 2020 г., которые могли привести к сложностям с оформлением страховых полисов. Доля бесконтактных интернет-продаж в совокупной величине страховых премий по итогам 2019 г. не превышала 5%, ее основной объем приходится на ОСАГО.
- Снижение поступлений страховых взносов в связи с предоставляемой отсрочкой платежа по договорам добровольного страхования от клиентов с подтвержденной коронавирусной инфекцией⁶.

Влияние на финансовый результат

По итогам 2019 г. прибыль страховщиков увеличилась на 21,2%, до 247,4 млрд рублей. Рост прибыли, произошедший несмотря на увеличение убыточности (комбинированный коэффициент убыточности (ККУ) составил 87,9%, +3 п.п. за год), объясняется увеличением доходов страховщиков от инвестиционной деятельности. Увеличению прибыли от инвестиционной деятельности способствовал наблюдавшийся рост облигационного рынка на фоне наращивания страховщиками позиций в долговых инструментах. Доля корпоративных облигаций на конец 2019 г. составила 25,2% активов страховщиков, доля государственных облигаций – 19,1%.

Вместе с тем в марте 2020 г. в связи с распространением коронавирусной инфекции и падением цены на нефть ситуация на фондовых рынках стала более волатильной – индекс полной доходности государственных ценных бумаг сократился на 11,4%⁷, индекс полной доходности корпоративных облигаций – на 16,8%. Положительное влияние на величину бухгалтерской прибыли страховщиков в I квартале 2020 г. оказали меры Банка России по поддержке потенциала финансового сектора по предоставлению ресурсов экономике, согласно которым регулятор предоставил право кредитным организациям и некредитным финансовым организациям долевыми и долговые ценные бумаги, приобретенные до 1 марта 2020 г., отражать в бухгалтерском учете по справедливой стоимости на 1 марта 2020 г., а долговые ценные бумаги, приобретенные в период с 1 марта по 30 сентября 2020 г., отражать по справедливой стоимости на дату

⁴ 49% взносов по ДМС по договорам страхования с индивидуальными предпринимателями и юридическими лицами в 2019 г. пришлось на I квартал.

⁵ По данным Росстата, число выездных туристических поездок граждан России в зарубежные страны по итогам 2019 г. было на 5,6% выше, чем в 2014 г., и на 31,8% выше, чем в 2015 году.

⁶ В связи с рекомендациями Банка России.

⁷ Рассчитывается как изменение индекса за месяц, возведенное в 12-ю степень.

приобретения⁸. При этом уже в апреле рынки стабилизировались и отыграли падение марта – при сохранении такой динамики результаты инвестиционной деятельности страховщиков могут увеличиться.

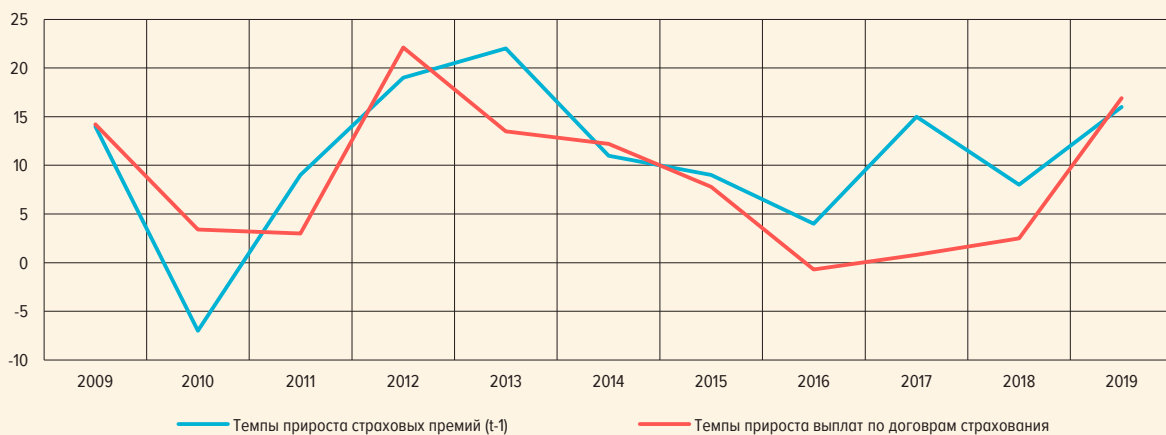
Влияние на финансовый результат от страховой деятельности по итогам 2020 г. может оказать изменение динамики выплат. В 2014–2015 гг. влияние на величину выплат страховщиков оказывала высокая доля автострахования. Так как значительная часть застрахованного автопарка – это иномарки, то на величину выплат по договорам страхования существенное влияние оказывало ослабление рубля. Повлияло также увеличение лимита выплат по ОСАГО.

Изменение структуры страхового портфеля страховщиков за последние пять лет окажет влияние и на динамику выплат в 2020 г.:

- Увеличение доли долгосрочного страхования жизни и окончания срока действия заключенных ранее трех- и пятилетних договоров. На 2020 г. придется пик роста выплат по трехлетним договорам страхования жизни – в 2017 г. темпы прироста взносов по страхованию жизни (кроме страхования жизни заемщиков) были максимальными за всю историю наблюдений (61%).
- Вместе с тем влияние ослабления рубля на выплаты страховщиков будет менее значительным, чем в предыдущие периоды, – доля страхования автокаско снизилась.
- Влияние на объем выплат по автострахованию окажет общее уменьшение числа страховых случаев в связи со снижением частоты использования имущества.
- Рост доли кредитного страхования в портфелях страховщиков будет оказывать влияние на объем страховых выплат в связи с увеличением страховых случаев, связанных с потерей работы застрахованного.

ДИНАМИКА СТРАХОВЫХ ПРЕМИЙ И ВЫПЛАТ (%)

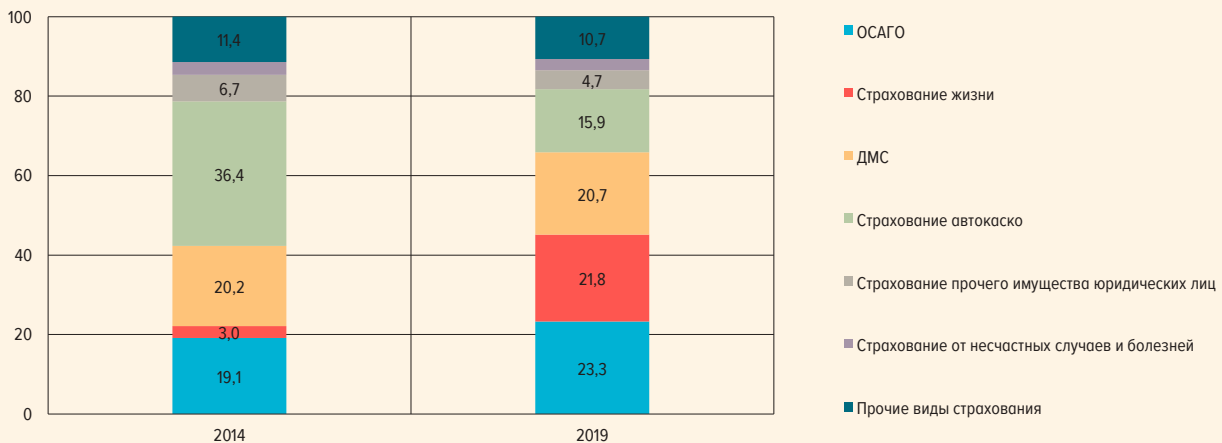
Рис. 3



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА СТРАХОВЫХ ВЫПЛАТ (%)

Рис. 4

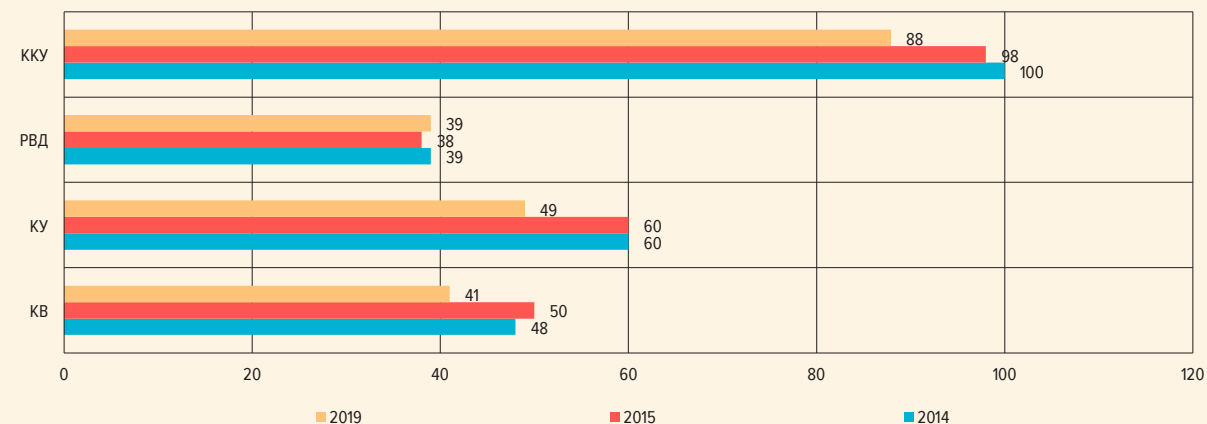


Источник: Банк России.

⁸ Пресс-релиз Банка России от 20.03.2020.

КОЭФФИЦИЕНТЫ ВЫПЛАТ, УБЫТОЧНОСТИ И РАСХОДОВ РОССИЙСКИХ СТРАХОВЩИКОВ (%)

Рис. 5



Источник: Банк России.

Наблюдавшиеся ранее кризисы свидетельствуют, что ключевое влияние на темпы прироста выплат по договорам страхования оказывает динамика объема страховых премий в предыдущий период (от нее зависит объем принятых страховщиком обязательств).

Запас прочности российских страховщиков

Страховщики подошли к сложному экономическому периоду с хорошими показателями и запасами финансовых ресурсов. Так, отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного, которое характеризует запас средств страховщиков, свободных от страховых обязательств, составило 1,85 на конец 2019 г. (1,1 на конец 2014 г.). По итогам 2019 г. коэффициент убыточности составлял 49% (на 11 п.п. ниже, чем в 2014 г.), а ККУ находился на уровне 88% (100% в 2014 г.). Даже при удвоении темпов роста состоявшихся убытков и снижении заработанных страховых премий на 5%⁹ по итогам 2020 г. страховая деятельность страховщиков останется эффективной¹⁰. Положение отдельных страховщиков по итогам 2019 г. было хуже, чем в среднем по рынку, – их ККУ превышал 100%. На эти компании приходится значительно меньшая часть совокупных взносов. Вместе с тем страховые компании могут управлять своей убыточностью, снижая расходы на ведение дела, в том числе за счет уменьшения комиссий посредникам (по итогам 2019 г. доля вознаграждения посредников во взносах, полученных при их участии, достигала 29%, по итогам 2015 г. – 20%). Однако давление на величину расходов страховщиков на ведение дела могут оказать:

- Рост стоимости приобретения перестраховочной защиты у иностранных перестраховщиков¹¹ за счет ослабления рубля.
- Затраты на организацию удаленной работы.

Влияние на развитие страхования

В качестве положительных последствий текущего экономического шока для страховой отрасли (и финансового рынка в целом) можно выделить ускорение цифровизации процессов. Так, в условиях ограничения работы офисов и передвижения граждан возрастает потребность в оказании удаленных услуг. При этом кроме развития электронных продаж (в том числе с расширением возможности предстрахового осмотра имущества с использованием мобильных приложений) ожидается также быстрое развитие сервисов удаленного урегулирования убытков и телемедицины.

Может произойти увеличение популярности полисов pay-as-you-go, подразумевающих оплату страховой защиты пропорционально времени ее использования. Вместе с тем страховщики начинают учитывать время использования имущества и соответствующее снижение убыточности даже по классическим полисам. Американские компании Allstate и American Family Insurance решили воз-

⁹ По итогам 2019 г. заработанные страховые премии увеличились на 9%.

¹⁰ При расчете показателя по итогам 2020 г. величина расходов на ведение дела взята на уровне 2019 года.

¹¹ 74% взносов, переданных в перестрахование по итогам 2019 г., переданы за пределы Российской Федерации.

местить часть ежемесячных страховых взносов по автострахованию своим клиентам, остающимся дома¹². Компенсировать затраты страхователей помогает снижение аварийности и, соответственно, уменьшение выплат по страховым случаям. Страховщики начали предоставлять своим клиентам скидки и рассрочки на ближайшие месяцы и по другим видам страхования. Некоторые российские компании также начали начислять своим клиентам бонусы за отсутствие страховых событий в период самоизоляции, а также возвращать средства по неиспользованным полисам страхования выезжающих за рубеж в связи с ограничительными мерами по борьбе с распространением коронавируса.

Однако во многих странах возникают проблемы, связанные с тем, что инфекционные заболевания не включены в полисы страхования от потерь прерывания бизнеса, а также в личные виды страхования¹³. Такие исключения из страхового покрытия, на которые клиенты могли не обращать внимания при заключении полиса, вызывают недовольство со стороны страхователей и рост напряженности в отрасли. Рост заинтересованности бизнеса в страховании потерь, связанных с пандемией, может привести к разработке страховщиками полисов, включающие такие риски, даже несмотря на их невысокую изученность и прогнозируемость¹⁴.

¹² <https://thehill.com/policy/finance/491521-auto-insurance-companies-offering-refund-to-customers-staying-at-home-during>.

¹³ <https://www.ft.com/content/bc97929f-8561-49f0-9eef-cf4f602c42d2>.
<https://www.theguardian.com/business/2020/mar/17/carluccios-days-away-from-large-scale-closures-compass-coronavirus>.

¹⁴ <https://edition.cnn.com/2020/03/19/business/pandemic-insurance-coronavirus/index.html>.