



Банк России



III квартал 2020 года

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЩИКОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2020

СОДЕРЖАНИЕ

Краткое содержание	2
1. На страховом рынке возобновился рост.....	3
2. Рынок страхования жизни растет за счет НСЖ и кредитного страхования	6
3. Сокращение взносов по ДМС продолжилось.....	9
4. Объемы взносов и выплат в автостраховании восстанавливаются	10
5. Страхование имущества показывает разнонаправленную динамику.....	12
6. Доля банков в продажах страховых продуктов и их комиссии растут.....	13
7. Прибыль выросла за счет валютной переоценки	16
Влияние расходов на ведение дела на финансовый результат страховщиков	18

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

Деятельность страховщиков в III квартале нормализовалась по мере восстановления экономической активности после снятия большей части ограничительных мер, введенных весной: результаты страхового рынка по сравнению с показателями как предыдущего квартала, так и соответствующего периода прошлого года улучшились. Объем премий вновь начал расти, чему способствовала конъюнктура рынка кредитования физических лиц, сопровождающаяся уверенным ростом в ипотечном сегменте в условиях действия льготной программы ипотеки, а также усиливающийся на фоне снижения ставок по депозитам интерес населения к накопительному страхованию жизни. Взносы увеличились во всех основных видах страхования, кроме добровольного медицинского страхования (ДМС). Этот сегмент сильнее всего пострадал от секвестирования расходов и ухода с рынка ряда предприятий малого и среднего бизнеса, которые активно предъявляли спрос на ДМС в 2019 г., а также от снижения доходов населения. Вместе с тем ожидается, что повышение внимания граждан и предприятий к здоровью и профилактике различных заболеваний в будущем будет оказывать позитивное влияние на развитие медицинских услуг, предоставляемых страховщиками (как в рамках ДМС, так и в дополнение к программам страхования жизни).

Выплаты по договорам страхования также увеличились вслед за существенным ростом средней выплаты в автостраховании на фоне ослабления рубля, а также возврата числа страховых случаев в части видов страхования к привычным уровням в условиях оживления активности в основных сферах деятельности граждан и предприятий после постепенного снятия большинства введенных весной ограничений. Основной вклад в увеличение выплат по-прежнему вносит сегмент страхования жизни.

Прибыль страхового рынка по итогам III квартала 2020 г. существенно выросла. В результате рентабельность капитала российских страховщиков за 9 месяцев 2020 г. стала максимальной за всю историю наблюдений² (34,6%). Основной вклад в финансовый результат страховщиков внесли разовые (нерегулярные) доходы от валютной переоценки активов с учетом произошедшего ослабления рубля. Результаты от страховой деятельности снизились.

Существенное влияние на финансовый результат страховщиков оказывают также расходы³. По итогам 9 месяцев 2020 г. более половины совокупной величины расходов российских страховщиков составляют комиссии посредников (подробнее см. врезку). Оптимизация структуры расходов и затрат положительно скажется на финансовом результате и позволит обеспечить стабильность финансового положения российских страховщиков в долгосрочной перспективе.

На динамику страхового рынка в IV квартале 2020 г. будет оказывать влияние возврат части ограничений, вызванных ростом заболеваемости коронавирусом, который приостановил наметившееся восстановление экономической активности. Однако адаптация рынка к новым условиям работы, а также наличие существенного запаса прочности позволят страховщикам минимизировать последствия принимаемых ограничительных мер.

¹ Значения статистических показателей деятельности страховщиков представлены по данным на 23.11.2020.

² Со значения за 9 месяцев 2016 года.

³ Расходы на ведение дела и общие и административные расходы.

1. НА СТРАХОВОМ РЫНКЕ ВОЗОБНОВИЛСЯ РОСТ

- Восстановление экономической активности после снятия основных ограничительных мер в мае-июне способствовало нормализации работы российского страхового рынка в III квартале.
- В III квартале взносы в основных сегментах рынка вернулись к росту в годовом выражении, за исключением ДМС.
- Зафиксированный рост прибыли российских страховщиков объясняется переоценкой валютных активов в условиях произошедшего в III квартале ослабления рубля, при этом результаты от страховой деятельности ухудшились.

Результаты деятельности российского страхового рынка нормализовались в III квартале 2020 г.:

– восстановление экономической активности после снятия большей части ограничительных мер, вызванных пандемией коронавируса, способствовало росту объемов собранных страховых премий. По итогам июля-сентября 2020 г. их величина достигла 396,8 млрд руб., оказавшись выше уровня III квартала 2019 г. на 9,6%. Рост взносов обеспечили добровольные виды страхования, за исключением ДМС;

– в целом по рынку увеличение взносов произошло в условиях роста средней страховой премии. Количество заключенных договоров в III квартале сократилось на 6,1% г/г, до 48,4 млн ед., что в первую очередь вызвано снижением спроса на полисы с относительно невысокими средними страховыми премиями – ДМС и страхования от несчастных случаев и болезней. Число заключенных договоров в сегментах рынка с более высокими средними страховыми премиями – некредитном страховании жизни и страховании автокаско – напротив, выросло, что и привело к росту средней страховой премии по рынку и увеличению совокупных взносов;

– возобновление активности во всех основных сферах деятельности предприятий и граждан привело к восстановлению числа страховых случаев. Кроме того, ослабление рубля по итогам III квартала 2020 г.¹ способствовало росту средней выплаты в отдельных сегментах страхового рынка. В результате объем выплат по договорам страхования по итогам III квартала 2020 г. увеличился на 13,5% г/г, до 168,0 млрд руб.;

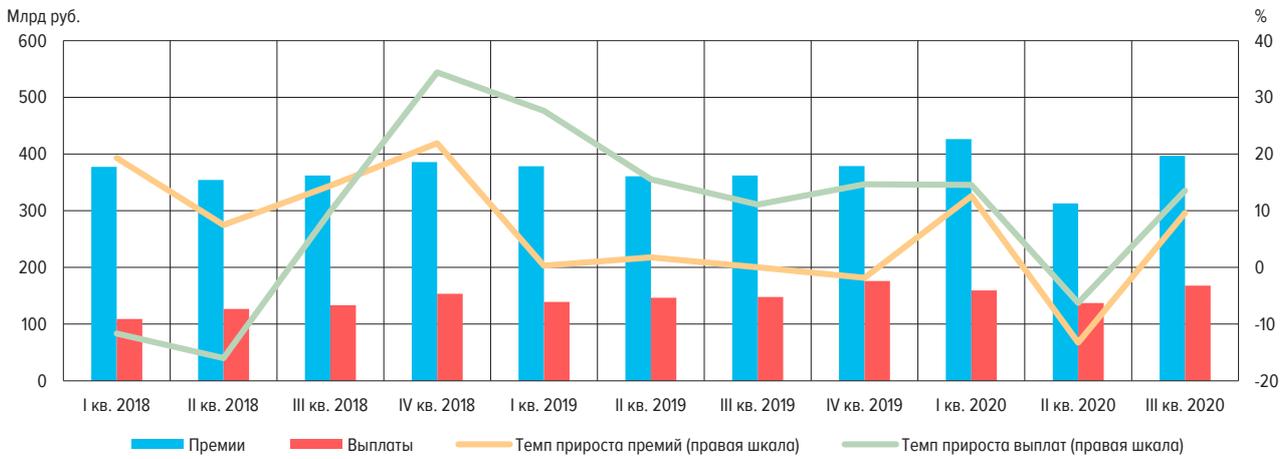
– в июле-сентябре 2020 г. продолжился рост прибыли российских страховщиков за счет увеличения результатов от инвестиционной деятельности. Около 45% прибыли страховщиков от инвестиций приходится на прибыль от переоценки валютных активов вследствие ослабления рубля. При этом результаты от страховой деятельности сократились. При изменении конъюнктуры валютного рынка прибыль российских страховщиков может сократиться.

За 9 месяцев 2020 г. совокупный объем страховых премий составил 1135,9 млрд руб., что на 3,1% выше значения аналогичного периода предыдущего года. На итоги января-сентября значительное влияние оказало сокращение взносов в II квартале 2020 года.

¹ Курс доллара США к рублю за период с 30.06.2020 по 30.09.2020 увеличился на 13,9%, курс евро к рублю – на 18,2%.

КВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЩИКОВ

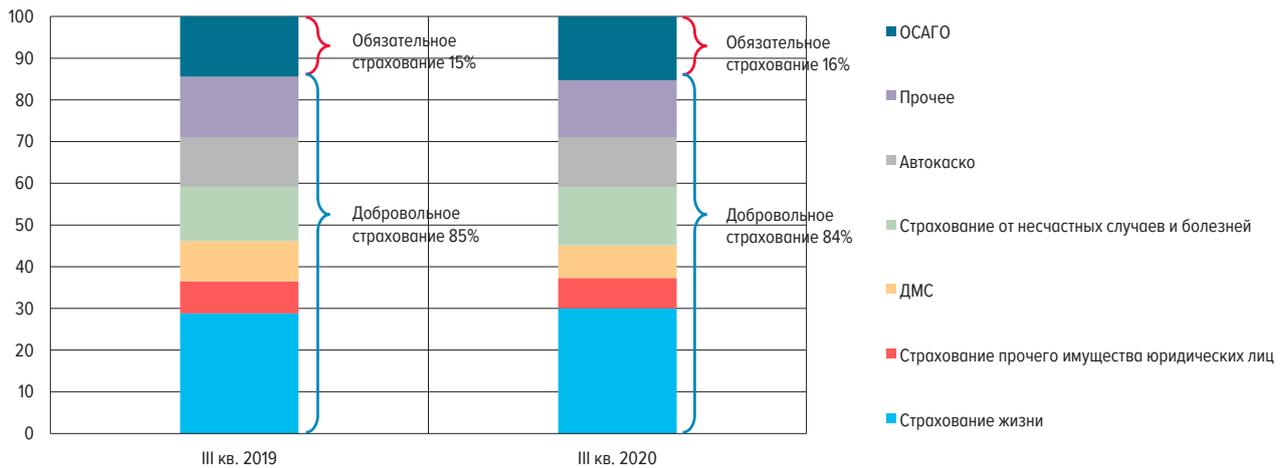
Рис. 1



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА СТРАХОВОГО РЫНКА ПО ДОЛЕ ПРЕМИЙ (%)

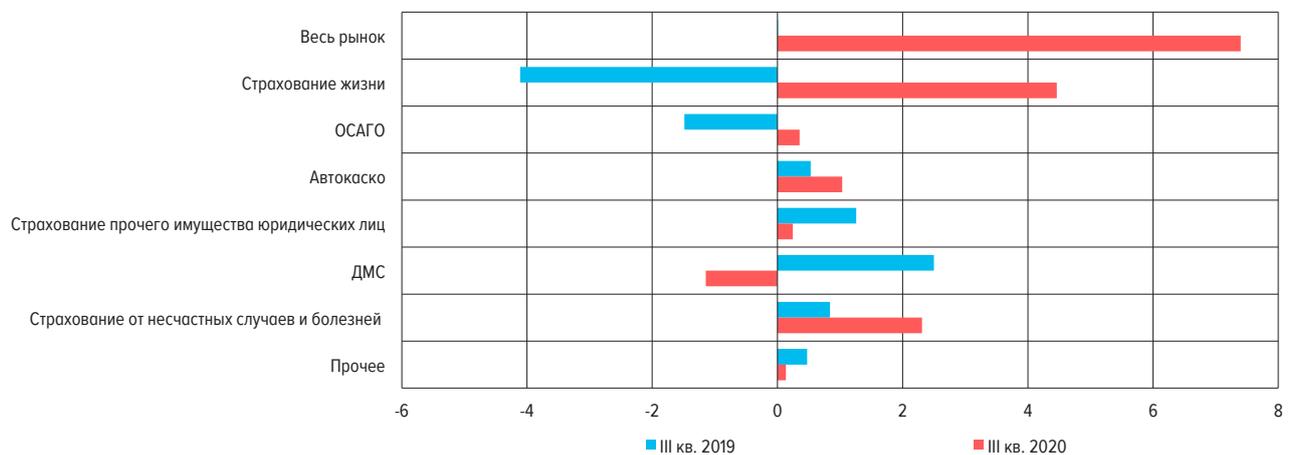
Рис. 2



Источник: Банк России.

ВКЛАД ОСНОВНЫХ СЕГМЕНТОВ В ДИНАМИКУ ПРЕМИЙ (% ПРИРОСТА КАЖДОГО ВИДА СТРАХОВАНИЯ В СОВОКУПНОМ ПРИРОСТЕ)

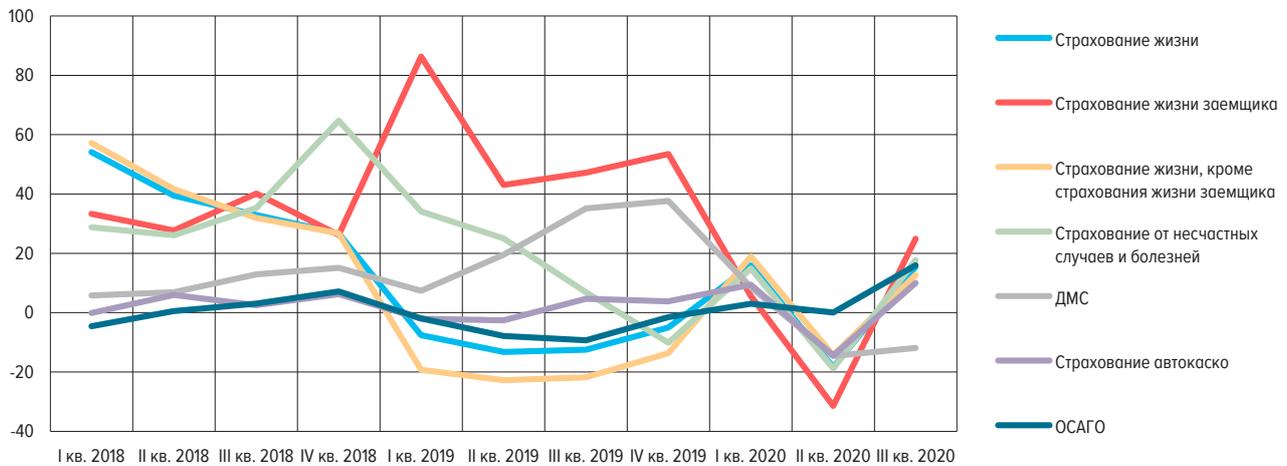
Рис. 3



Источник: Банк России.

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

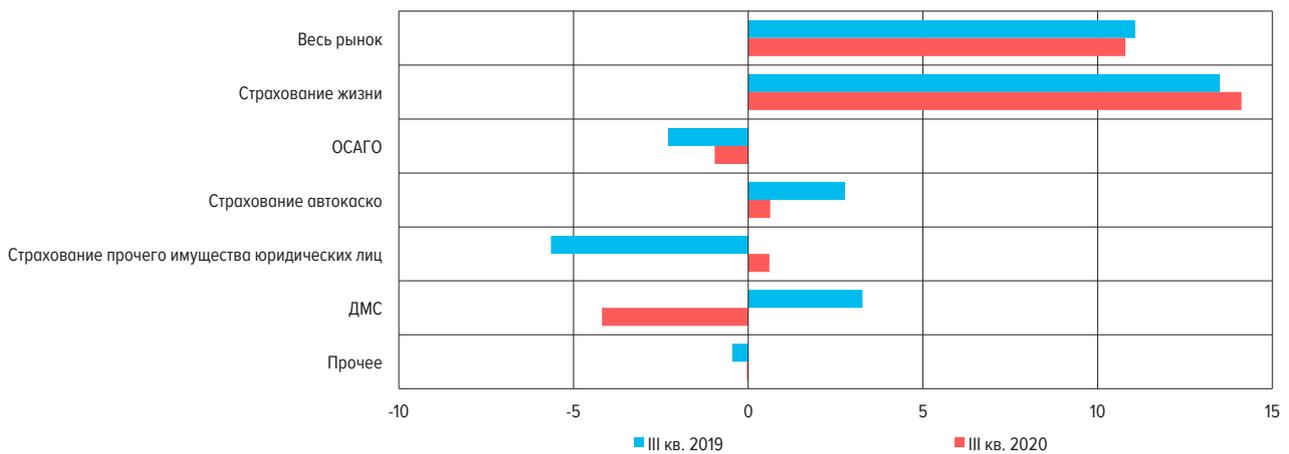
Рис. 4



Источник: Банк России.

ВКЛАД ОСНОВНЫХ СЕГМЕНТОВ В ДИНАМИКУ ВЫПЛАТ
(% ПРИРОСТА КАЖДОГО ВИДА СТРАХОВАНИЯ В СОВОКУПНОМ ПРИРОСТЕ)

Рис. 5



Источник: Банк России.

2. РЫНОК СТРАХОВАНИЯ ЖИЗНИ РАСТЕТ ЗА СЧЕТ НСЖ И КРЕДИТНОГО СТРАХОВАНИЯ

- Динамика сегмента страхования жизни в III квартале 2020 г. вновь стала положительной за счет быстрого развития сегмента НСЖ и восстановления роста страхования жизни заемщиков на фоне ускорения кредитования населения.
- Экономические параметры программ НСЖ и ИСЖ сближаются – инвестиционное страхование жизни становится более доступным за счет снижения минимального порога входа, в накопительном сегменте популярны программы с единовременными взносами.
- Для сохранения устойчивого спроса страховщикам необходимо поддерживать конкурентоспособность НСЖ и ИСЖ относительно других инвестиционных продуктов, с точки зрения как доходности, так и качества продаж и осведомленности потребителей об их особенностях.

В III квартале 2020 г. сегмент страхования жизни снова вернулся к росту. Темпы прироста взносов по страхованию жизни достигли 15,5% г/г, что соответствует уровню I квартала 2020 года. Совокупный объем рынка составил 120,5 млрд рублей. Рост обеспечил сохраняющийся интерес к продуктам накопительного страхования жизни и вновь начавшийся подъем в сегменте страхования жизни заемщика, который был вызван ускорением темпов кредитования.

По итогам июля-сентября 2020 г. объем взносов по накопительному страхованию жизни увеличился на 35% г/г. В результате доля этого сегмента на рынке страхования жизни за год выросла до 33%. Быстрому развитию сегмента способствует продолжающееся снижение ставок по депозитам¹ и усиление интереса населения к альтернативным инвестиционным инструментам. Эта [тенденция подтверждается](#) увеличением доли российских граждан, предпочитающих иные формы сбережений, чем хранение на счете в банке.

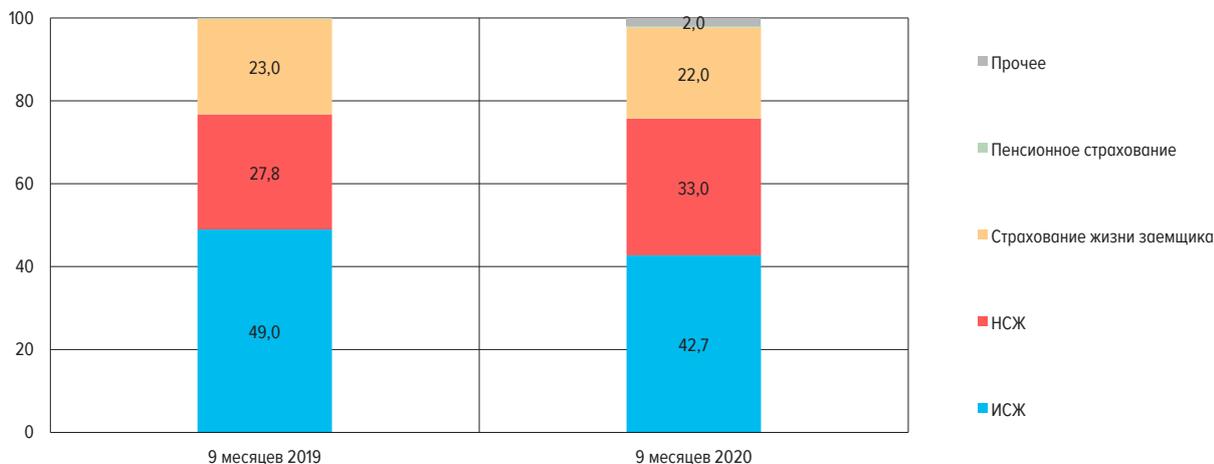
Позитивную динамику рынку страхования жизни придает активное продвижение таких продуктов банками с целью получения дополнительного комиссионного дохода, а также ориентация программ накопительного страхования жизни на массовый потребительский сегмент. Вместе с тем наблюдается некоторое сближение параметров предлагаемых продуктов ИСЖ и НСЖ. Так, судя по всему, страховщики переориентировали программы ИСЖ на более широкий круг потребителей, что позволило существенно увеличить спрос на эти продукты: число заключенных договоров за год выросло более чем в два раза. Кроме того, значительная часть договоров НСЖ приходится на полисы с единовременными взносами и продолжительностью действия от 3 до 10 лет, что по своим экономическим характеристикам близко к ИСЖ. Помимо этого, на рынке представлены полисы ИСЖ с минимальной гарантированной доходностью, которая обычно характерна для программ НСЖ.

В условиях мягкой денежно-кредитной политики Банка России интерес населения к альтернативным депозитам банков инструментам, в том числе к среднесрочным программам страхования жизни, будет сохраняться. Влияние на темпы развития сегмента будет оказывать реализованная доходность по продукту. Средняя доходность по трехлетним полисам ИСЖ, завершившимся в течение 9 месяцев 2020 г., составила 4,2% годовых, по пятилетним – 3,1% годовых. При этом 32% полисов ИСЖ показали нулевую доходность, 18% полисов – от 0 до 1%, еще 18% – от 1 до 3%, и только по 17% договоров доходность была выше 5%. При этом основной объем жалоб, поступающих в Банк России по поводу мисселинга, по итогам 9 месяцев 2020 г. приходится на продукты ИСЖ (55,6%) и НСЖ (16,2%). Жалобы зачастую связаны с введением потребителей в заблуждение по поводу особенностей таких продуктов и их отличий от банковских депозитов (отсутствия системы страхования, аналогичной АСВ, и гарантиро-

¹ По итогам апреля-июня 2020 г. средневзвешенная процентная ставка по депозитам физических лиц от 1 до 3 лет снизилась до 4,2% (-0,7 п.п. за квартал).

СТРУКТУРА ВЗНОСОВ ПО СТРАХОВАНИЮ ЖИЗНИ
(%)

Рис. 6



Источник: Банк России.

ванной доходности). Однако в целом количество жалоб на мисселинг за год существенно снизилось.

Позитивный вклад в рост страхования жизни может внести повышение внимания населения к своему здоровью – как правило, страховщики жизни, помимо накопительной и инвестиционной функции, также предоставляют клиентам доступ к дополнительным медицинским опциям (программам чек-ап, телемедицине и др.).

В III квартале 2020 г. продолжился рост совокупных страховых выплат по страхованию жизни – на 50,6%, до 44,8 млрд рублей. Почти половину прироста обеспечили страховые выплаты по ИСЖ, быстрый рост которых объясняется массовым завершением заключенных ранее среднесрочных договоров страхования.

Возобновление роста объемов кредитования физических лиц вслед за смягчением денежно-кредитной политики², а также действующая программа льготной ипотеки ([объем предоставленных кредитов](#) за III квартал 2020 г. увеличился на 18,8% г/г, [объем выданных ипотечных кредитов](#) вырос на 80,4% г/г) привели к восстановлению роста рынка страхования жизни и здоровья заемщиков после сокращения в предыдущем квартале. В июле-сентябре 2020 г. величина премий по страхованию жизни заемщиков выросла почти на четверть по отношению к уровню прошлого года, до 29,6 млрд рублей. Объем взносов по страхованию от несчастных случаев и болезней, большая часть которого приходится на страхование жизни и здоровья заемщиков, увеличился на 17,8% г/г, до 55,6 млрд рублей. При этом темпы прироста в обоих сегментах опередили значение I квартала 2020 года. В последнем квартале 2020 г. рост сегментов, скорее всего, продолжится вслед за ожидаемым ростом кредитования населения (в том числе в связи с сезонным фактором). Позитивное влияние на размеры рынка страхования от несчастных случаев и болезней оказывает также спрос на полисы, покрывающие риски, связанные с заболеванием коронавирусом и его последствиями. Такие полисы приобретают как некоторые работодатели для своих сотрудников, так и граждане самостоятельно. Также появились полисы от заболевания коронавирусом на борту самолета или в поездке, которые авиакомпании предлагают приобрести своим клиентам вместе с билетами или при регистрации на рейс.

Вместе с тем увеличение взносов по кредитному страхованию заемщиков сопровождалось ростом комиссий посредников (доля вознаграждения кредитных организаций в полученных при их участии совокупных взносах по страхованию от несчастных случаев и болезней

² Банк России снизил ключевую ставку на 25 б.п., до 4,25% годовых, с 27.07.2020.

за квартал выросла на 3 п.п., до 71,8%). В результате доля расходов на ведение дела по страхованию от несчастных случаев и болезней достигла 47,7% (+0,9 п.п. за квартал), что является максимальным значением среди основных видов страхования. При этом комбинированный коэффициент убыточности за год увеличился лишь на 0,6 п.п., до 68,9%, что связано со снижением коэффициента убыточности в этом виде страхования. Это свидетельствует о сохранении прибыльности страхования от несчастных случаев и болезней для страховщиков, даже несмотря на высокие комиссии посредников. Подробнее о влиянии расходов на ведение дела на финансовый результат страховщиков см. врезку.

3. СОКРАЩЕНИЕ ВЗНОСОВ ПО ДМС ПРОДОЛЖИЛОСЬ

- Пандемия коронавируса и действия, направленные на прекращение ее распространения, остановили тренд на быстрый рост взносов по ДМС, начавшийся в 2019 году. Объемы рынка сокращаются второй квартал подряд.
- Выплаты по ДМС также снижаются, что может объясняться меньшим количеством обращений в медицинские учреждения и ростом медицинских консультаций онлайн, стоимость которых ниже.

Рынок ДМС, в отличие от остальных ключевых сегментов страхового рынка, в III квартале 2020 г. не вернулся к росту. По итогам июля-сентября сокращение взносов продолжилось и составило 11,6% г/г (до 30,8 млрд руб.). Число заключенных договоров снизилось еще сильнее – на 55,8% г/г, сокращение спроса наблюдалось как в розничном, так и в корпоративном сегменте. Вместе с тем за счет более существенного снижения спроса со стороны физических лиц, которые массово предъявляли спрос на недорогие коробочные продукты и программы с франшизами, средняя страховая премия по ДМС увеличилась на 10 тыс. руб. за год, до 17,9 тыс. руб. по итогам III квартала 2020 года.

Негативное влияние на динамику рынка ДМС оказывает сокращение бюджетов и уход с рынка ряда предприятий (в первую очередь среди субъектов малого и среднего бизнеса¹), которые столкнулись со снижением спроса на свою продукцию, а также остающийся пониженным уровень доходов населения².

По мере восстановления экономической активности ожидается оживление спроса на полисы ДМС. В том числе будет расти популярность программ с франшизой и ограниченным набором рисков, которые позволяют предприятиям оптимизировать затраты на социальный пакет своих сотрудников. Кроме того, дальнейшая работа страховщиков по формированию программ, интересных широкому кругу потребителей (в том числе от критических заболеваний, с опциями прохождения диспансеризации и повышения иммунитета, развитием телемедицинских сервисов и др.), а также усиление внимания населения к своему здоровью будут способствовать реализации потенциала розничного сегмента ДМС.

В III квартале 2020 г. продолжилось снижение выплат по договорам ДМС (на 18,6% г/г, до 27,0 млрд руб.). При этом темпы сокращения выплат по договорам с физическими лицами ускорились до 45,7% г/г (-16,6 п.п. за квартал), что может объясняться нежеланием людей обращаться в медицинские учреждения без острой необходимости в связи с рисками заражения COVID-19. В таких условиях растет обращаемость за помощью по удаленным каналам – об этом свидетельствует снижение средней страховой выплаты по договорам ДМС (телемедицина приносит страховщикам меньше затрат).

Коэффициент убыточности по ДМС снизился на 3,1 п.п. за квартал, до 73,6%, что было связано с более быстрым сокращением выплат по сравнению с взносами. Комбинированный коэффициент убыточности на фоне стабильного показателя расходов на ведение дела снизился на сопоставимую величину, до 85,2%, что является минимальным значением за всю историю наблюдений³.

¹ По данным ФНС, за период с 10.10.2019 по 10.10.2020 количество МСП сократилось на 3,8%.

² По данным Росстата, реальные денежные располагаемые доходы населения в III квартале 2020 г. сократились на 4,8% г/г.

³ Статистика ведется с III квартала 2018 года.

4. ОБЪЕМЫ ВЗНОСОВ И ВЫПЛАТ В АВТОСТРАХОВАНИИ ВОССТАНАВЛИВАЮТСЯ

- Всплеск автокредитования на фоне ожидания дальнейшего повышения стоимости автомобилей и реализации отложенного спроса привел к росту рынка страхования средств наземного транспорта.
- Увеличение стоимости ремонта иностранных автомобилей вслед за ослаблением рубля способствовало восстановлению объемов выплат в автостраховании.
- Вместе с тем снижение количества страховых случаев на фоне увеличения числа людей, работающих удаленно, ограничивало рост выплат.

В III квартале 2020 г. наблюдался резкий рост числа заключенных договоров по страхованию средств наземного транспорта – совокупное количество увеличилось почти наполовину (до 1,8 млн ед.). Рост произошел в сегменте страхования как физических, так и юридических лиц. Повышению спроса на страхование средств наземного транспорта способствовали увеличение объемов выдачи автокредитов и снижение стоимости полисов автокаско.

Так, в июле-сентябре 2020 г. продажи новых автомобилей выросли на 3,4% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. [Число выданных автокредитов](#) после падения в предыдущем квартале вновь увеличилось – на 4,9%. Восстановление продаж поддерживала реализация отложенного на время действия ограничительных мер спроса и расширение льготных программ автокредитования, в рамках которых объем продаж значительно возрос по сравнению с 2019 годом. По мере реализации отложенного спроса темпы роста выдачи автокредитов могут вновь замедлиться, что скажется и на объемах рынка автострахования.

О снижении стоимости автострахования свидетельствует сокращение средней страховой премии, которая в III квартале 2020 г. составила 27,1 тыс. руб. (-9,5 тыс. руб. за год). Это может объясняться гибкой системой скидок, предоставляемых страховщиками низкоубыточным клиентам, а также возросшим в условиях снижения доходов интересом автолюбителей к договорам с франшизой и усеченным набором рисков, стоимость которых ниже, чем цена полисов полного автокаско. Вместе с тем по сравнению с предыдущим кварталом средняя страховая премия по автокаско увеличилась, что может говорить об увеличении доли договоров по кредитным автомобилям, усеченные программы по которым, как правило, не оформляются, росте стоимости автотранспорта в связи с ослаблением рубля, а также прекращении акций страховщиков, действовавших в период самоизоляции (например, возможности оплаты части полиса предоставляемыми бонусами лояльности).

Указанные факторы способствовали росту взносов по страхованию средств наземного транспорта в III квартале 2020 г. (+9,9% г/г).

После резкого сокращения выплат по итогам II квартала 2020 г., вызванного снижением числа аварий вслед за уменьшением количества автомобилистов на дорогах в период действия ограничительных мер и режима самоизоляции, в июле-сентябре выплаты по договорам страхования вновь начали расти. При этом количество урегулированных страховых случаев сокращается второй квартал подряд относительно аналогичного периода предыдущего года в связи с переходом части работающего населения на удаленную работу и сокращением частоты использования личного автотранспорта. В таких условиях рост выплат объясняется увеличением средней страховой выплаты в сегменте по итогам III квартала 2020 г. (+37,2% г/г, +12,8% к/к). Резкий рост средней выплаты связан с ослаблением рубля¹ и увеличением стоимости автозапчастей для иностранных автомобилей (в том числе за счет сокращения коли-

¹ Средний курс доллара США с 30.06.2020 по 30.09.2020 составил 73,5 руб., с 31.03.2020 по 30.06.2020 – 72 руб., с 30.06.2019 по 30.09.2020 – 64,6 рубля.

чества поставщиков запчастей во время ограничительных мер, связанных с пандемией). Эти факторы, вероятно, повлияют на повышение стоимости полисов автострахования.

Несмотря на рост выплат, комбинированный коэффициент убыточности по автокаско в III квартале 2020 г. остался на уровне существенно ниже 100% (83,1%), что говорит о сохранении прибыльности этого вида страхования для страховщиков.

Во второй половине III квартала 2020 г. на рынке ОСАГО произошел ряд существенных изменений. Так, с 5 сентября² тарифный коридор был расширен в обе стороны, что позволяет страховщикам более точно оценивать риск-профиль каждого клиента. Кроме того, поправки в законодательстве³, вступившие в силу в конце августа, установили возможность введения страховщиками дополнительных факторов, которые оказывают влияние на стоимость полиса для каждого страхователя. Влияние нововведений на рынок в III квартале 2020 г. на данный момент не успело проявиться в полной мере – новые нормы действовали меньшую часть периода. В IV квартале 2020 г. вступили в силу [изменения в законодательстве](#), согласно которым страхователи могут приобретать полисы е-ОСАГО не только на сайте страховой компании, но и через маркетплейсы – специальные платформы, на которых потребитель сможет сравнить стоимость страховой защиты разных компаний. Это нововведение также будет способствовать усилению конкуренции на рынке.

Объем страховых премий по ОСАГО в III квартале 2020 г. увеличился на 16,1%, до 60,8 млрд руб., что связано с ростом числа заключенных договоров (на 14,8%). Количество урегулированных страховых случаев снизилось темпами, близкими к снижению показателя на рынке страхования автокаско, и объясняется теми же факторами. Вместе с тем средняя выплата увеличилась до 83,5 тыс. руб. (+28,2% за год), что также связано с повышением стоимости ремонта иностранных автомобилей и изменением стоимости запчастей [в справочнике](#). В результате объем выплат по договорам ОСАГО увеличился (на 7,2% г/г, до 34,1 млрд руб.). Вместе с тем рост средней выплаты не отразился на средней стоимости полиса, которая по итогам III квартала 2020 г. составила 5,5 тыс. руб. (+0,1 тыс. руб. за год), что объясняется возросшей конкуренцией страховщиков за низкоубыточных клиентов, стоимость полиса для которых снизилась с учетом расширения тарифного коридора. Сохранение этих тенденций может привести к росту убыточности ОСАГО в будущем. При этом пока комбинированный коэффициент убыточности в сегменте остается на уровне заметно ниже 100%, возможный рост показателя не повлечет за собой рисков падения эффективности деятельности автостраховщиков.

По итогам III квартала 2020 г., комбинированный коэффициент убыточности по ОСАГО сократился до 91,3% – минимального значения за последние пять кварталов. Этому способствовало увеличение премий и сокращение выплат на фоне стабильных расходов на ведение дела.

² [Указание Банка России от 28.07.2020 № 5515-У](#).

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. СТРАХОВАНИЕ ИМУЩЕСТВА ПОКАЗЫВАЕТ РАЗНОНАПРАВЛЕННУЮ ДИНАМИКУ

- Среди основных видов страхования имущества в III квартале 2020 г. рост показали сегменты страхования прочего имущества юридических лиц, прочего имущества граждан, сельскохозяйственного страхования.
- Рост в страховании имущества юридических лиц обеспечило укрупнение договоров, в сельхозстраховании – госсубсидии, в страховании имущества физических лиц – работа посредников по продвижению продуктов с высокой комиссией.

Рынок страхования прочего имущества юридических лиц в III квартале 2020 г. продолжил расти. Темпы прироста составили 3,3% г/г, объем взносов – 28,8 млрд рублей. Рост, как и в предыдущий период, связан с укрупнением портфелей страховщиков: средняя страховая премия составила 269,2 тыс. руб., что на 10,4% выше значения за аналогичный период 2019 года. Совокупное число заключенных договоров в сегменте за квартал сократилось на 6,4% г/г. Позитивное влияние на объемы рынка окажет возврат в сметную стоимость строительных объектов расходов на страхование, которые были исключены из нее в 2014 году¹. Это изменение будет способствовать восстановлению объемов рынка страхования строительно-монтажных рисков.

Впервые за последние пять кварталов выплаты по страхованию прочего имущества юридических лиц выросли в III квартале 2020 г. (+19,5% г/г). Средняя выплата увеличилась на 13,2% г/г, до 1,4 млн рублей. Несмотря на рост выплат, комбинированный коэффициент убыточности по страхованию прочего имущества юридических лиц остается на самом низком уровне среди всех основных видов страхования (55,5%).

Взносы по прочим видам страхования имущества в III квартале 2020 г. в основном сокращались: в страховании грузов снижение составило 16,5% г/г, в страховании финансовых рисков его показатель -3,1% г/г, в страховании предпринимательских рисков оно достигло -2,0% г/г. Вместе с тем произошло существенное повышение взносов в сельскохозяйственном страховании (+37%), которое объясняется ростом сегмента страхования, осуществляемого с государственной поддержкой. Это связано с восстановлением субсидирования агрострахования и изменением условий осуществления прямой финансовой поддержки аграриев из госбюджета при наступлении чрезвычайных ситуаций (с 2019 г. она предоставляется только аграриям, застраховавшим свои риски).

Объемы взносов в страховании прочего имущества физических лиц вновь начали расти в III квартале 2020 г. (+5,9%, до 19,8 млрд руб.). Восстановление роста сегмента может объясняться активным продвижением таких продуктов посредниками (57% взносов посредников в этом сегменте приходится на банки, 30% – на агентские продажи) в связи с желанием получить высокое комиссионное вознаграждение (52,5% от взносов, полученных при участии банков, составила их комиссия, 28,5% – комиссия агентов), а также ростом активности граждан.

¹ Приказ Министерства строительства и жилищно-коммунального хозяйства Российской Федерации от 04.08.2020 № 421/пр «Об утверждении Методики определения сметной стоимости строительства, реконструкции, капитального ремонта, сноса объектов капитального строительства, работ по сохранению объектов культурного наследия (памятников истории и культуры) народов Российской Федерации на территории Российской Федерации».

6. ДОЛЯ БАНКОВ В ПРОДАЖАХ СТРАХОВЫХ ПРОДУКТОВ И ИХ КОМИССИИ РАСТУТ

- Доля банков в структуре посреднических продаж увеличилась в III квартале 2020 г. за счет роста сегментов страхования заемщиков и НСЖ.
- В онлайн-продажах растет доля видов страхования, отличных от ОСАГО. В ближайшие годы ожидается усиление этой тенденции.

В III квартале 2020 г. посредники оставались ключевым каналом продаж для страховых продуктов, на их долю пришлось 79% совокупных взносов, собранных страховщиками за этот период.

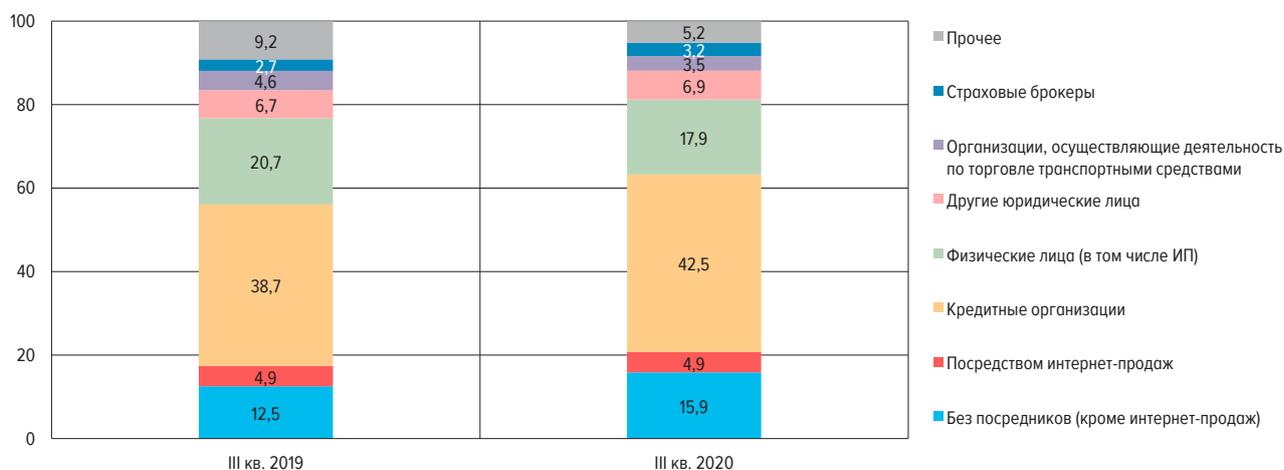
Основным изменением структуры продаж среди посредников по итогам июля-сентября 2020 г. стало увеличение доли продаж, приходящихся на кредитные организации (+4,8 п.п. за год, до 51,7%), что связано с ростом кредитного страхования и накопительного страхования жизни, существенная часть которого реализуется через розничную сеть банков. При этом комиссии кредитных организаций остаются наиболее высокими среди всех основных посредников (38,1% от получаемых взносов). В целом по рынку величина комиссионного вознаграждения составила 31,5% (+2,2 п.п. за год), или 98,9 млрд рублей. Среди основных видов страхования максимальная комиссия, как и прежде, приходится на страхование от несчастных случаев и болезней, а также страхование жизни заемщиков (71,8 и 59,1% соответственно).

Рост уровня вознаграждений посредников в том числе способствовал увеличению коэффициента расходов на ведение дела российских страховщиков (до 40,4%, +1,5 п.п. за год). Комбинированный коэффициент убыточности увеличился на 1 п.п. и составил 88%. Подробно о влиянии комиссий на финансовый результат страховщиков см. врезку.

Доля премий, полученных страховщиками через Интернет, остается стабильной (4,9%). Однако доля видов страхования, кроме ОСАГО, в онлайн-продажах за год увеличилась на 2,2 п.п., до 15,5%. Дальнейшее развитие электронных продаж (в том числе расширение возможностей по приобретению полисов страхования жизни через Интернет) и удаленных сервисов будет способствовать усилению этой тенденции.

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

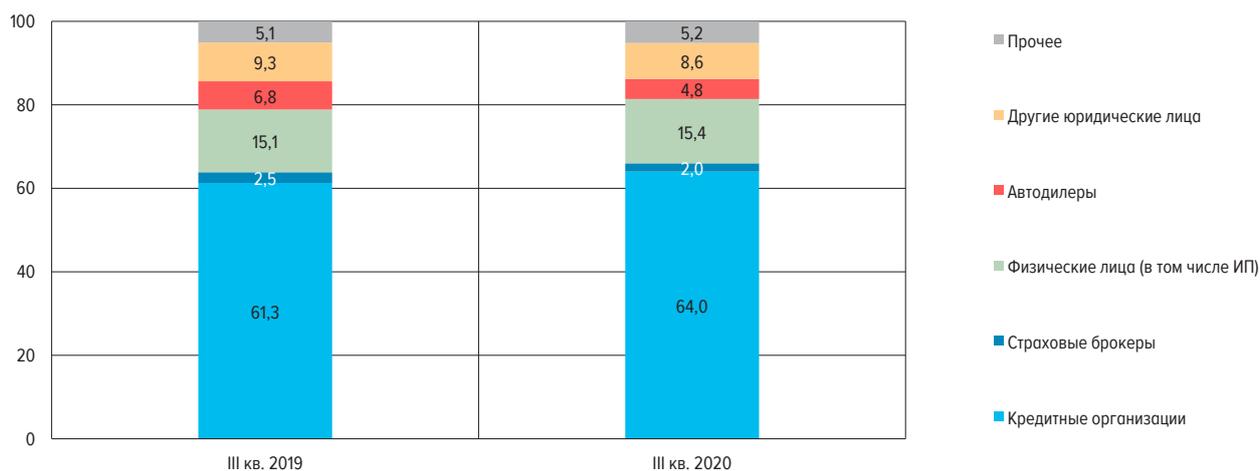
Рис. 7



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ПОСРЕДНИКАМ (% ОТ СОВОКУПНОЙ ВЕЛИЧИНЫ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ)

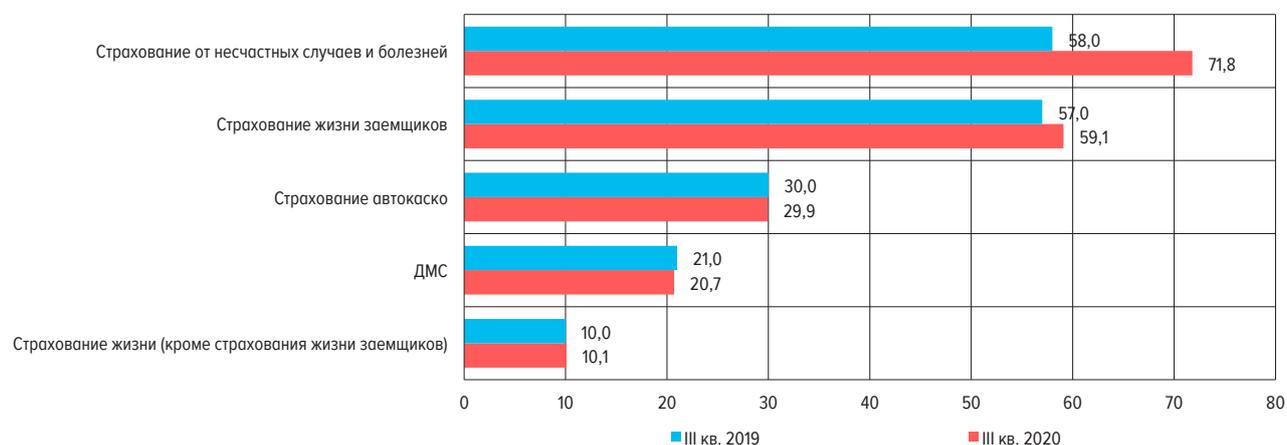
Рис. 8



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА КОМИССИИ ПОСРЕДНИКОВ (%)

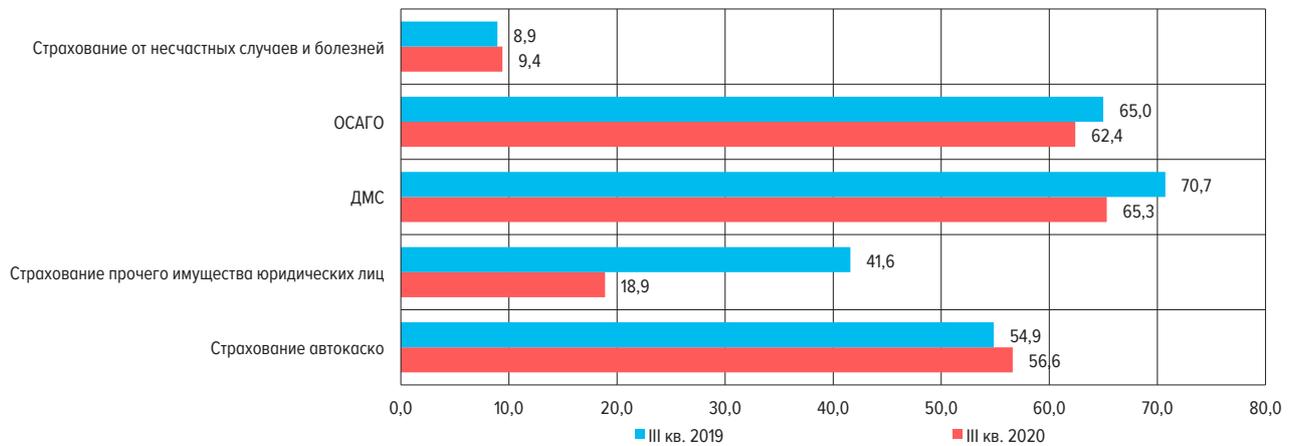
Рис. 9



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СКОЛЬЗЯЩЕГО КОЭФФИЦИЕНТА ВЫПЛАТ ОТДЕЛЬНЫХ СЕКТОРОВ
(%)

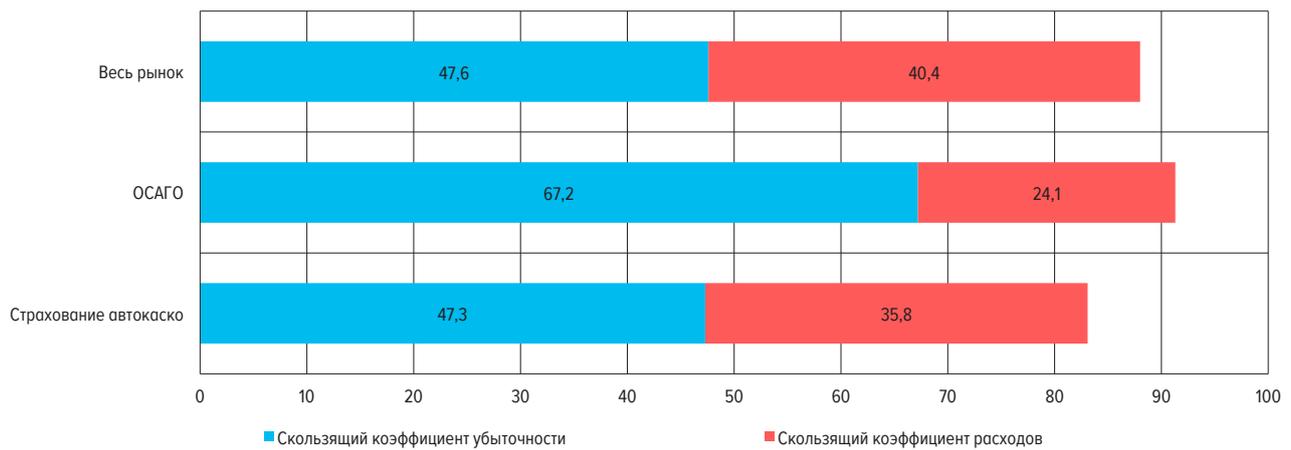
Рис. 10



Источник: Банк России.

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

Рис. 11

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

7. ПРИБЫЛЬ ВЫРОСЛА ЗА СЧЕТ ВАЛЮТНОЙ ПЕРЕОЦЕНКИ

- Рост прибыли в III квартале был обеспечен валютной переоценкой активов из-за ослабления рубля.
- При этом результаты от страховой деятельности снизились.
- Изменение конъюнктуры на валютном рынке может существенно отразиться на результатах деятельности страховщиков.

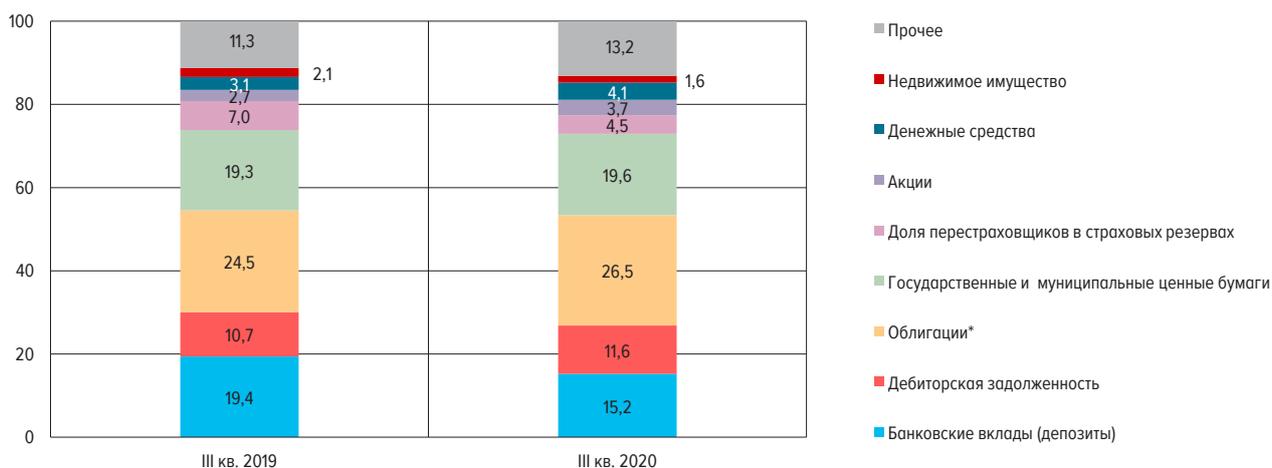
По итогам 9 месяцев 2020 г. прибыль¹ российских страховщиков составила 230,6 млрд руб., увеличившись на 22,8% г/г. Из 165 страховых организаций 146 получили прибыль (89%, годом ранее – 82%). Размер прибыли, полученной в III квартале 2020 г., опередил значения как I квартала, так и II квартала года. Рост прибыли по итогам 9 месяцев 2020 г. обеспечили результаты от инвестиционной деятельности, которые за год выросли почти в два раза, что было связано с существенным ростом «доходов за вычетом расходов от операций с иностранной валютой»², вызванным переоценкой валютных активов³. Результаты от страховой деятельности за год сократились. Более подробно о структуре финансового результата страховщиков см. во врезке.

По итогам 9 месяцев 2020 г. рентабельность российских страховщиков выросла. Рентабельность капитала вновь побила рекорд с начала наблюдений⁴ и достигла 34,6% (+3,7 п.п. за год).

Рентабельность активов составила 8,3% (+1 п.п. за год). Структура активов российских страховщиков достаточно стабильна. Максимальным изменением за год стало снижение доли депозитов – до 15,3% (-4,1 п.п.) и увеличение доли корпоративных облигаций – до 26,5% (+2,0 п.п.). Доля государственных ценных бумаг незначительно увеличилась – на 0,2 п.п., до 19,5%, доля акций выросла на 1 п.п., до 3,7%.

СТРУКТУРА АКТИВОВ СТРАХОВЩИКОВ
(%)

Рис. 12



* 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 Терминология отчетности.

³ Курс доллара США на 30.09.2020 составил 79,7 руб., на 30.09.2019 – 64,4 рубля.

⁴ Со значения за 9 месяцев 2016 года.

Капитал страховых организаций на конец сентября 2020 г. впервые превысил 900 млрд руб. (+14,7% за год). Величина активов составила 3,8 трлн руб. (+18,9%).

Концентрация страхового рынка продолжает усиливаться, чему способствует снижение числа страховых организаций на 4 ед. за квартал, до 165. Доля топ-20 страховщиков по объему активов составила 80,4% (+0,2 п.п. за квартал, +0,9 п.п. за год). Доля топ-20 страховщиков по величине взносов – 85,5% (без изменений за квартал, +2,2 п.п. за год).

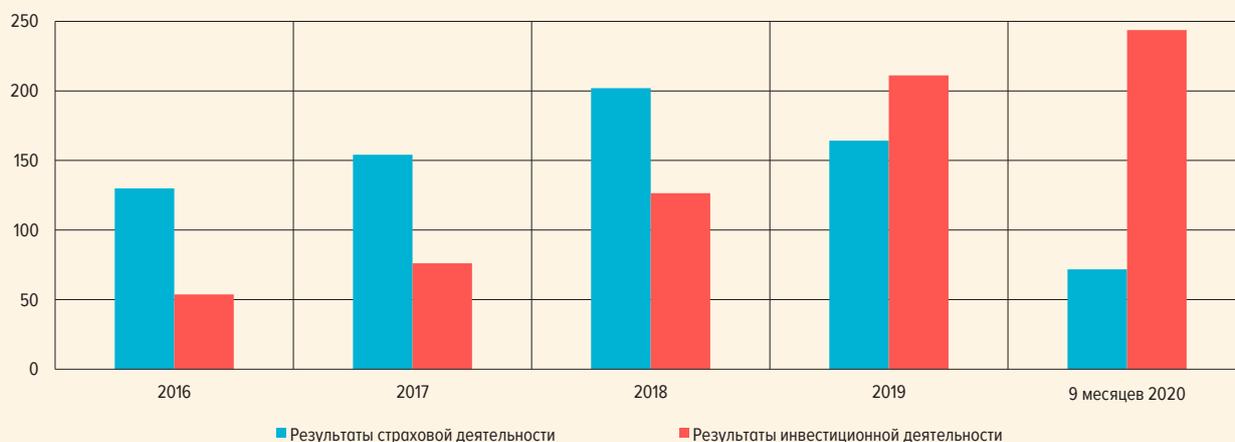
Влияние расходов на ведение дела на финансовый результат страховщиков¹

Финансовый результат страховщиков складывается из результатов от страховой и инвестиционной деятельности за вычетом прочих операционных расходов. Основной вклад в финансовый результат страховщиков за 9 месяцев 2020 г. внесли доходы от инвестиционной деятельности. При этом почти 45% результата от инвестиционной деятельности по итогам 9 месяцев 2020 г. было обеспечено переоценкой валютных активов, почти столько же – процентными доходами. В условиях вероятного замедления роста финансового рынка, а также изменения конъюнктуры валютного рынка доходы от инвестиционной деятельности страховщиков могут сократиться.

Возможное замедление роста результатов от инвестиционной деятельности на фоне снижения результатов от страховой деятельности может оказать давление на финансовый результат страховщиков. В таких условиях усиливается значение работы страховщиков по оптимизации расходов для поддержания прибыли.

ДИНАМИКА РЕЗУЛЬТАТОВ СТРАХОВОЙ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РОССИЙСКИХ СТРАХОВЩИКОВ (МЛРД РУБ.)

Рис. 1



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ ЗА 9 МЕСЯЦЕВ 2020 ГОДА*

Рис. 2

Прибыль (убыток) до налогообложения 230 млрд рублей (25%)	Результат от операций по страхованию жизни -90 млрд рублей (357%)	Результат от операций по страхованию иному, чем страхование жизни 161 млрд рублей (1%)	Итого доходов за вычетом расходов (расходов за вычетом доходов) от инвестиционной деятельности 244 млрд рублей (84%)	Итого доходов (расходов) от прочей операционной деятельности (в том числе общие и административные расходы) (-99 млрд рублей)
	=	=		
	Заработанные страховые премии 299 млрд рублей (5%)	Заработанные страховые премии 711 млрд рублей (3%)		
	-	-		
	Выплаты -144 млрд рублей (63%)	Состоявшиеся убытки -325 млрд рублей (-1%)		
	-	-		
	Изменение резервов и обязательств -176 млрд рублей (16%)	Расходы по ведению страховых операций -211 млрд рублей (12%)		
	-	-		
	Расходы по ведению страховых операций -65 млрд рублей (1,5%)	Отчисления от страховых премий -5 млрд рублей (1%)		
	+	+		
Прочие доходы за вычетом прочих расходов -4 млрд рублей (451%)	Прочие доходы за вычетом прочих расходов -9 млрд рублей (-30%)			
=	=			
Итого доходов за вычетом расходов (расходов за вычетом доходов) от страховой деятельности 71 млрд рублей (-49%)				

* В скобках указан прирост по сравнению со значением за 9 месяцев 2019 года.

Источник: Банк России.

¹ Врезка подготовлена по данным отчетности страховщиков на 16.10.2020.

Структура расходов российских страховщиков

Доля расходов по ведению страховых операций в совокупных расходах страховщиков растет – на 13 п.п. за последние пять лет. Доля расходов по ведению страховых операций по страхованию жизни и прочим видам страхования в целом пропорциональна доле этих сегментов в совокупном страховом портфеле страховщиков.

Основная статья общих и административных расходов – расходы на персонал (53%). Среди общих и административных расходов в период ограничительных мер, связанных с недопущением распространения коронавирусной инфекции, возможно снижение таких статей расходов, как расходы на аренду, командировочные и представительские расходы.

Максимальная доля расходов по ведению страховых операций приходится на вознаграждение страховых посредников. Они составляют более половины совокупной величины расходов (расходов на ведение дела, общих и административных расходов) российских страховщиков.

Наибольший объем комиссии приходится на кредитное страхование – страхование от несчастных случаев и болезней (основной объем премий в этом виде страхования приходится на страхование заемщиков) и страхование жизни заемщиков. В совокупности эти два вида страхования обеспечивают чуть более половины суммарного объема вознаграждений посредников. Еще чуть больше 20% комиссии приходится на страхование автокаско и страхование прочего имущества физических лиц.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ РАСХОДОВ РОССИЙСКИХ СТРАХОВЩИКОВ (%)

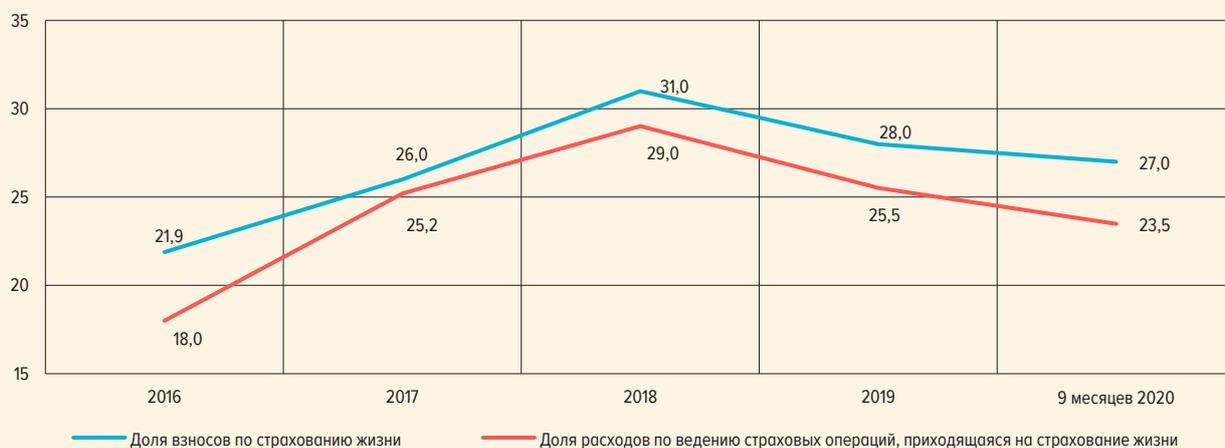
Рис. 3



Источник: Банк России.

ДОЛЯ РАСХОДОВ ПО ВЕДЕНИЮ СТРАХОВЫХ ОПЕРАЦИЙ ПО СТРАХОВАНИЮ ЖИЗНИ И ДОЛЯ ВЗНОСОВ ПО СТРАХОВАНИЮ ЖИЗНИ (%)

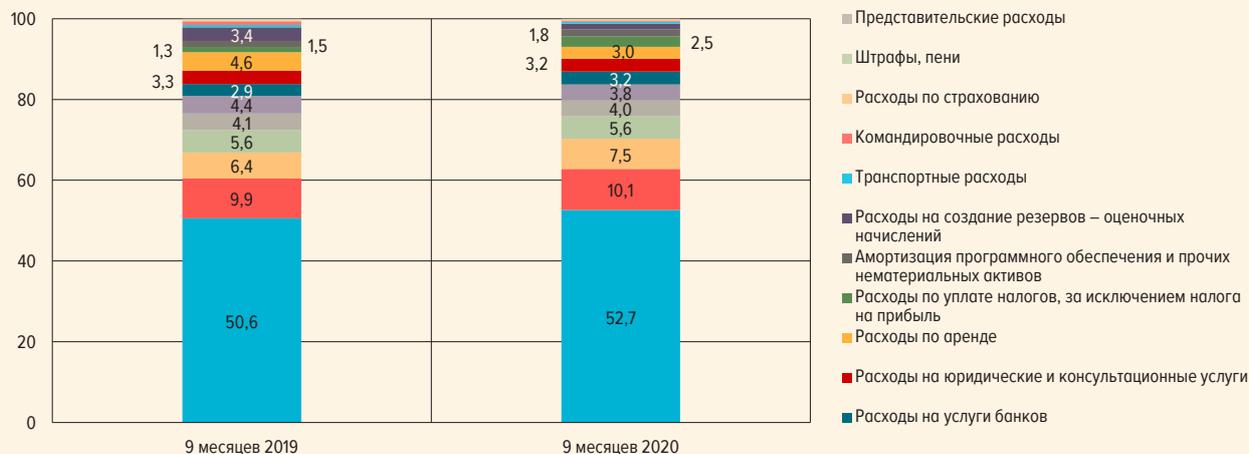
Рис. 4



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА ОБЩИХ И АДМИНИСТРАТИВНЫХ РАСХОДОВ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ (%)

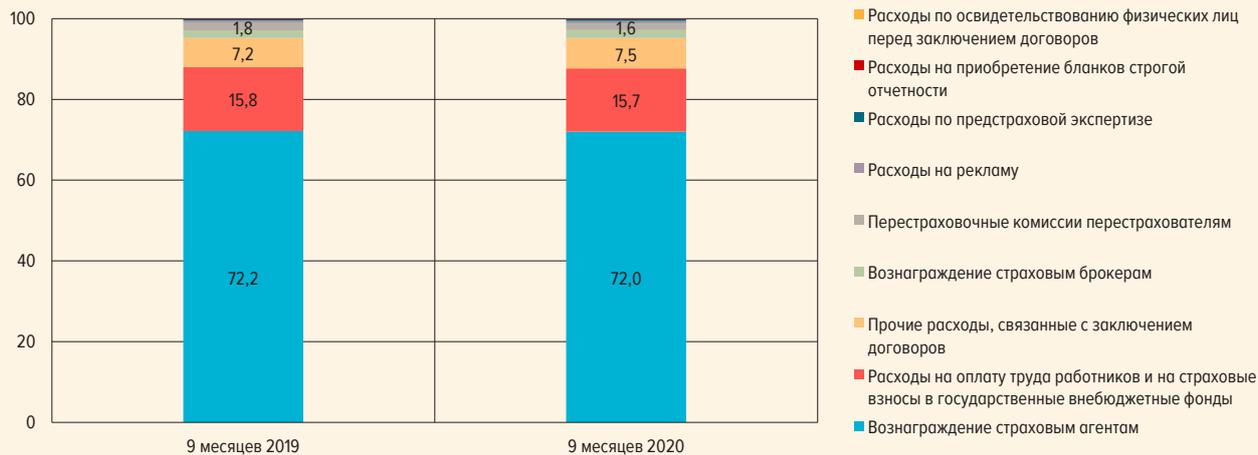
Рис. 5



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА АКВИЗИЦИОННЫХ РАСХОДОВ ПО СТРАХОВАНИЮ, СОСТРАХОВАНИЮ, ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ ИНОМУ, ЧЕМ СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ (%)

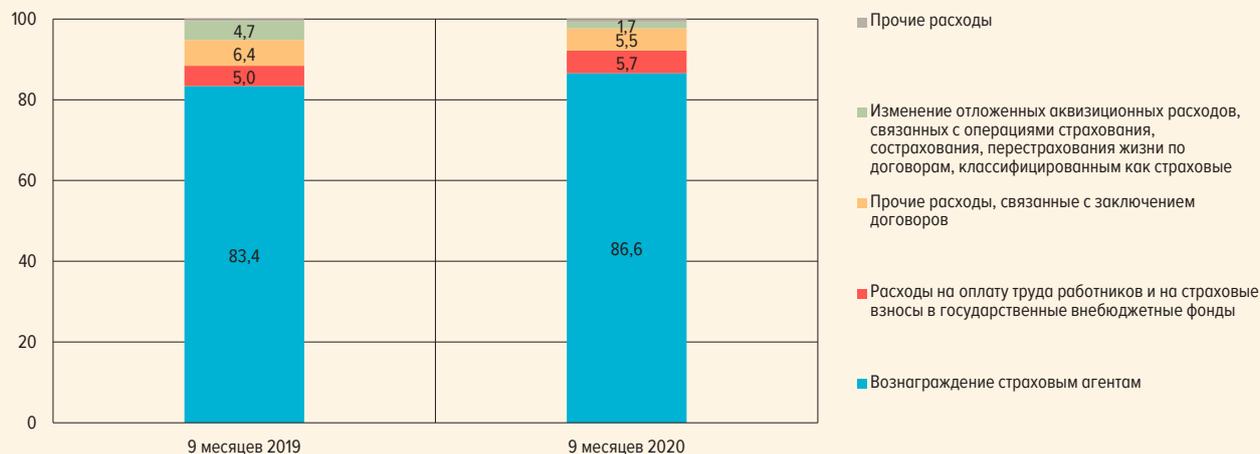
Рис. 6



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА АКВИЗИЦИОННЫХ РАСХОДОВ ПО СТРАХОВАНИЮ ЖИЗНИ (%)

Рис. 7



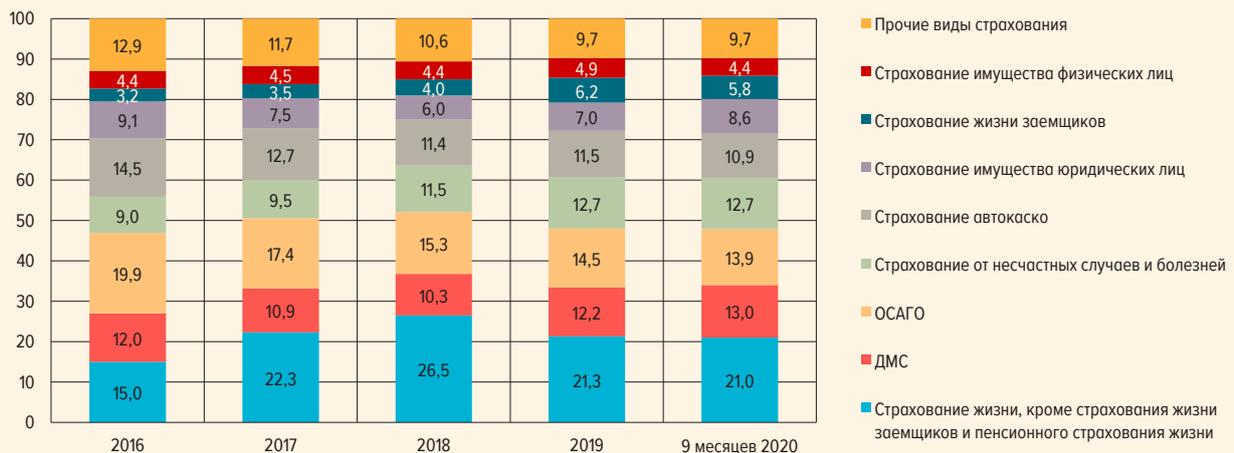
Источник: Банк России.

При этом доля комиссионного вознаграждения по кредитному страхованию превышает 50% взносов, полученных при участии посредников (71,8% в страховании от несчастных случаев и болезней и 59,1% в страховании жизни заемщиков за 9 месяцев 2020 г.), по прочему страхованию имущества физических лиц она составляет 47,1%, по страхованию автокаско – 28,9%.

Более половины взносов, полученных при участии посредников, приходится на кредитные организации. Как правило, банки в первую очередь реализуют страховые продукты страховщиков, входящих с ними в одну финансовую группу (при наличии). Вместе с тем вхождение в одну финансовую группу с крупным банком не всегда гарантирует страховщикам более низкий размер комиссии. Так, средняя величина комиссионного вознаграждения 5 крупных страховых компаний, входящих в одну группу с тремя банками из топ-5 банков по величине активов, составляет 37% по итогам первого полугодия 2020 г., что заметно выше среднерыночного значения. Вместе с тем одна из наименьших комиссий на рынке (6%) также наблюдается у страховой компании, входящей в одну группу с банком. Таким образом, можно сделать вывод о том, что размер комиссии зависит от специфики бизнеса страховой компании и модели сотрудничества страховщика и банка. Например, при осуществлении коллективных видов страхования страхователем выступает банк – в таком случае комиссионное вознаграждение отсутствует. При этом если дочерняя страховая компания передает банку невысокое комиссионное вознаграждение, то это может компенсироваться размером дивидендов.

СТРУКТУРА РОССИЙСКОГО СТРАХОВОГО РЫНКА ПО ВИДАМ СТРАХОВАНИЯ (%)

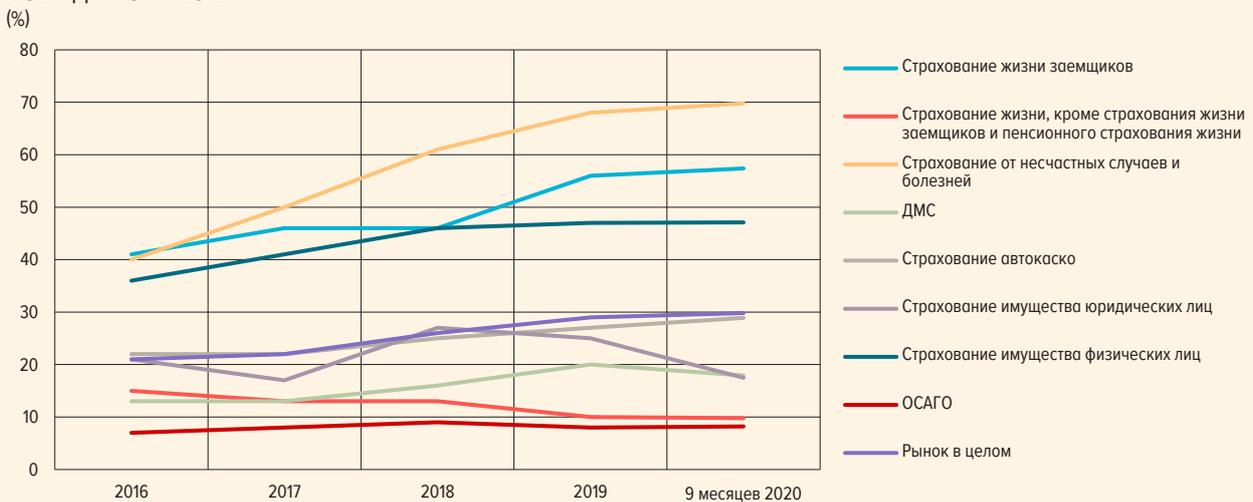
Рис. 8



Источник: Банк России.

ДОЛЯ ВОЗНАГРАЖДЕНИЙ ПОСРЕДНИКОВ ВО ВЗНОСАХ, ПОЛУЧЕННЫХ ПРИ ИХ УЧАСТИИ, ПО ВИДАМ СТРАХОВАНИЯ (%)

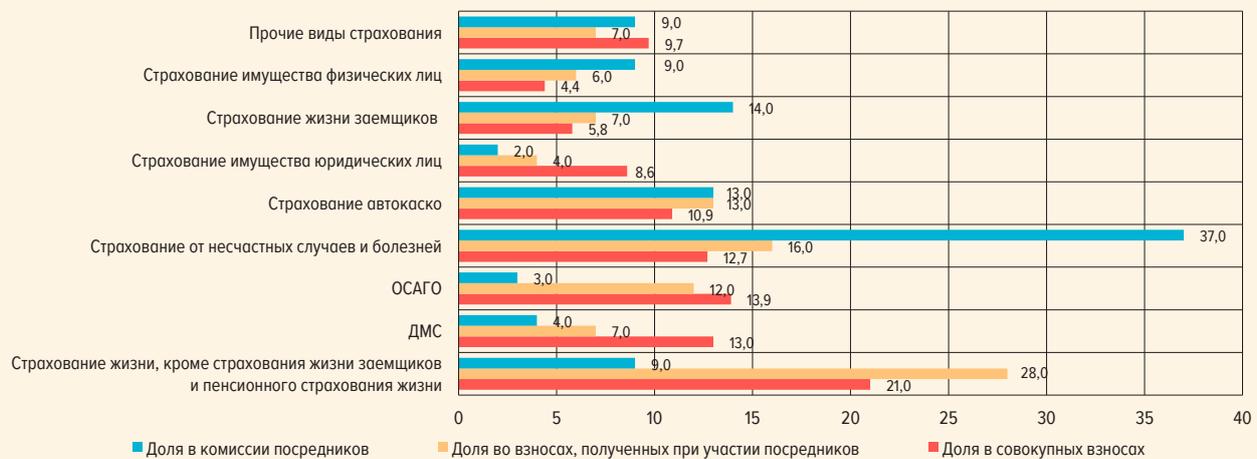
Рис. 9



Источник: Банк России.

СООТНОШЕНИЕ ДОЛИ ВИДОВ СТРАХОВАНИЯ ВО ВЗНОСАХ И В КОМИССИИ ПОСРЕДНИКОВ (%)

Рис. 10



Источник: Банк России.

Потенциал снижения расходов и его влияние на прибыль страховщиков

Почти три четверти совокупных взносов по итогам 9 месяцев 2020 г. российские страховщики получили через посредников. Высокие комиссии посредникам позволяют страховщикам нарастить взносы в прибыльных видах страхования. Так, комбинированный коэффициент убыточности по страхованию от несчастных случаев и болезней по итогам 9 месяцев 2020 г. составил 68,8%, коэффициент убыточности (без учета расходов на ведение дела) был равен 21,2%. Значение комбинированного коэффициента убыточности ниже 100% свидетельствует о том, что страховщики получают прибыль по этому виду страхования даже с учетом высоких комиссий посредников.

При этом объемы получаемых взносов и прибыли страховщиков во многом зависят от конъюнктуры рынка кредитования. Это вносит элемент нестабильности поступления взносов и прибыли страховщиков в долгосрочной перспективе.

В условиях вероятного замедления инвестиционных доходов и снижения доходов от страховой деятельности работа страховщиков по снижению доли расходов на ведение дела в целом и снижению комиссионного вознаграждения в частности может обеспечить стабильность их финансового положения в долгосрочной перспективе. Помимо работы со страховыми посредниками по снижению размеров вознаграждений и развития каналов с более низкими комиссиями, этому также может способствовать увеличение доли видов страхования с невысокими комиссиями – долгосрочному страхованию жизни, ДМС и пр.

Снижению расходов страховщиков на привлечение и обслуживание клиентов будет способствовать развитие системы маркетплейс², которая заработала во второй половине 2020 г. и стала новым каналом продаж для банков, страховых организаций и иных финансовых компаний.

О потенциале работы страховщиков по снижению уровня комиссионного вознаграждения свидетельствует зарубежный опыт. Так, по итогам 9 месяцев 2020 г. доля вознаграждения посредников во взносах, полученных российскими страховщиками при их участии, составила 29,8%. При этом [комиссии крупнейших страховщиков мира](#) редко превышают 20%. Например, [у страховой компании Chubb](#) доля комиссионного вознаграждения по основным видам страхования также находится в диапазоне 5–20%. [В Ирландии](#) этот показатель варьируется от 6 до 20% в зависимости от вида страхования и в среднем по рынку ниже 20%. При этом в сравнении с другими странами у российских страховщиков один из самых высоких коэффициентов расходов на ведение дела³.

² Федеральный закон от 20.06.2020 № 211-ФЗ «О совершенствовании финансовых сделок с использованием финансовой платформы».

³ Рассчитывается как сумма расходов на ведение страховых операций, административных расходов, входящих на страхование иное, чем страхование жизни, отчисления от страховых премий, прочих доходов за вычетом расходов по страхованию иному, чем страхование жизни, деленная на заработанные страховые премии по страхованию иному, чем страхование жизни.

КОЭФИЦИЕНТ РАСХОДОВ НА ВЕДЕНИЕ ДЕЛА В СТРАНАХ ОЭСР (2018 Г.) И В РОССИИ (2019 Г.)
(%)

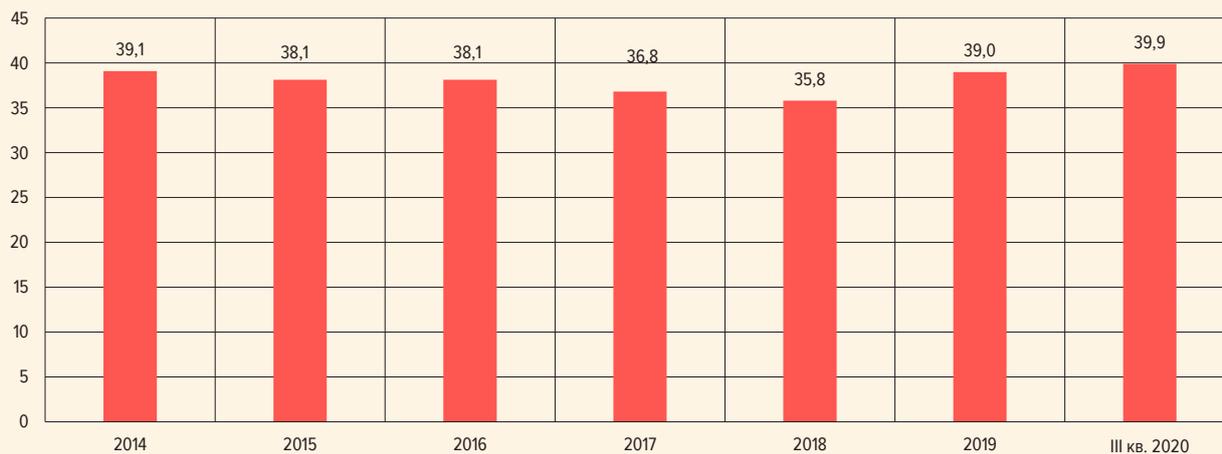
Рис. 11



Источник: Банк России.

ДОЛЯ РАСХОДОВ НА ВЕДЕНИЕ ДЕЛА РОССИЙСКИХ СТРАХОВЩИКОВ
(%)

Рис. 12



Источник: Банк России.