



КОМПАНИЯ «SAIPRO»

ОБЗОР РЫНКА ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ УЗБЕКИСТАНА

ТАШКЕНТ 2007 г.

ОБЗОР РЫНКА ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ УЗБЕКИСТАНА

Выбирая страховую компанию, физическому или юридическому лицу необходимо учитывать многие факторы: репутацию страховщика, суммы страховых премий и порядок их уплаты, наличие лицензии, размер собственных средств и оплаченной доли уставного капитала компании – страховщика и т.д. И лишь немногие клиенты, особенно при страховании крупных или сложных рисков, интересуются, будет ли страховщик заключать договор перестрахования, и если да, то с кем и на каких условиях. Институт перестрахования предназначен для выравнивания страховых сумм, принятых на страхование рисков и тем самым сбалансирование страхового портфеля, приведение потенциальной ответственности страховой компании в соответствие с ее финансовыми возможностями.

Представляем вашему вниманию **ОБЗОР РЫНКА ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ УЗБЕКИСТАНА**, подготовленного специалистами Департамента финансового анализа и рейтинга компании «SAIPRO».

Вся информация, содержащаяся в настоящем обзоре, получена компанией «SAIPRO» из источников, которые компания считает достоверными, но, тем не менее, специалисты компании «SAIPRO» не претендуют на абсолютную точность информации, представленной в настоящем обзоре. Настоящий отчет предоставляется исключительно в информационных целях.

Данный продукт является интеллектуальной собственностью компании «SAIPRO», и компания является обладателем авторских прав. Перепечатка материалов из отчета, публикация и/или иное использование данного продукта осуществляется только при условии обязательного указания обладателя авторских прав. Использование отчета в коммерческих целях запрещается.

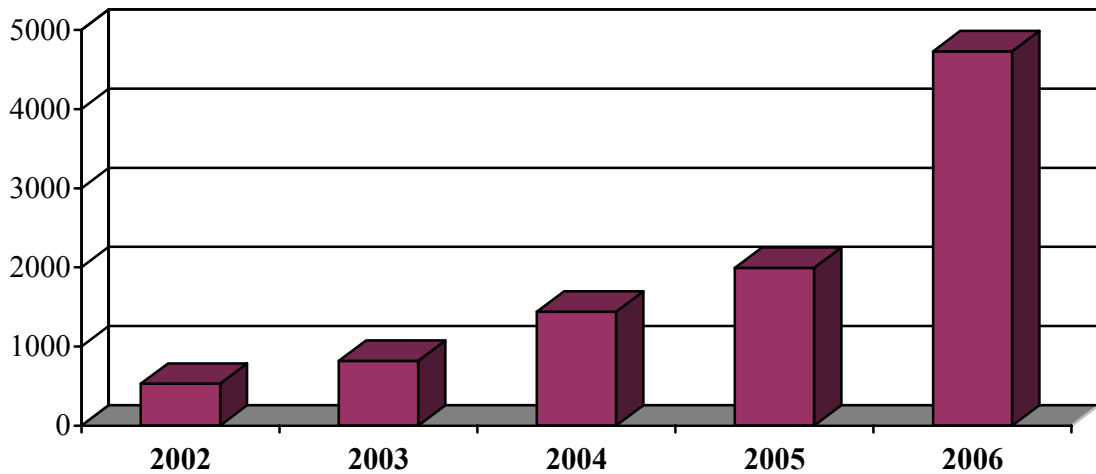
ВХОДЯЩЕЕ ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ

По мнению аналитиков компании «SAIPRO», благодаря политике государства в республике сформировался не только полноценный рынок страхования, но и **национальный рынок перестрахования**, который пока находится только на начальном пути своего развития.

По официальным данным Госстрахнадзора при Министерстве финансов Республики Узбекистан, по итогам 2006 года премии по входящему перестрахованию составили свыше 4,7 млрд. сумов, что превышает аналогичный показатель предыдущего года в более чем 2 раза. Таким образом, данный показатель роста рынка перестрахования является самым

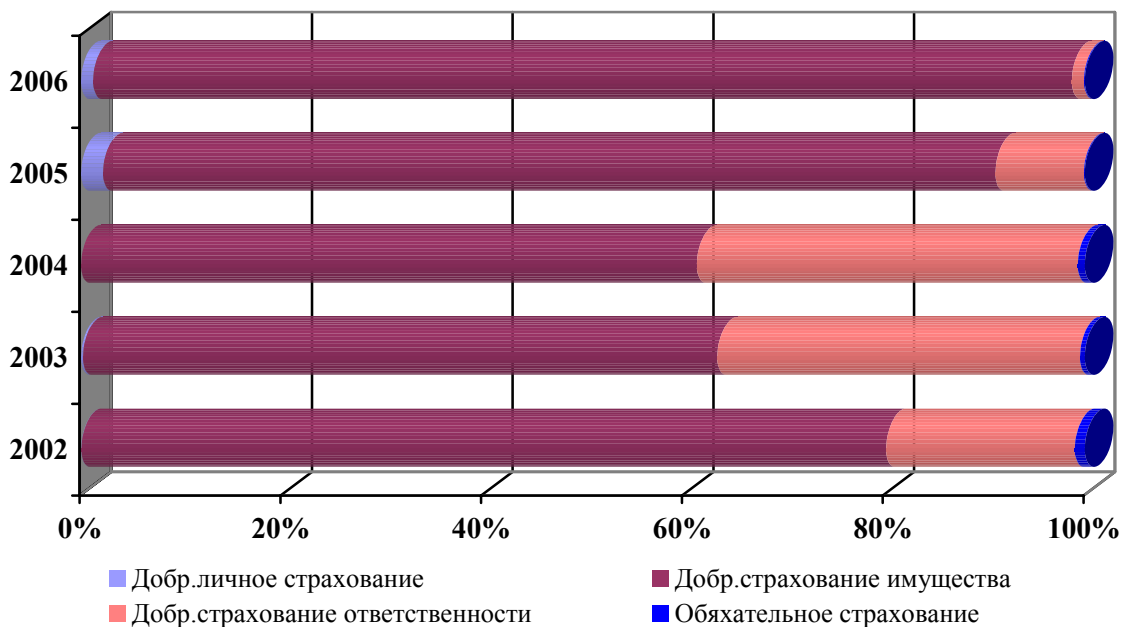
большим за последние 5 лет, предыдущие года роста рынка перестрахования находился в пределах 38,5%–75,5%.

**Динамика сбора премий по перестрахованию в Узбекистане
(млн.сум)**



Во второй половине 2006 года в республике была создана первая и пока единственная перестраховочная компания «Transinsurance», узбекско-швейцарская компания, с оплаченным уставным капиталом \$2,6 млн., занимающаяся исключительно перестраховочной деятельностью.

Динамика структуры рынка перестрахования Узбекистана



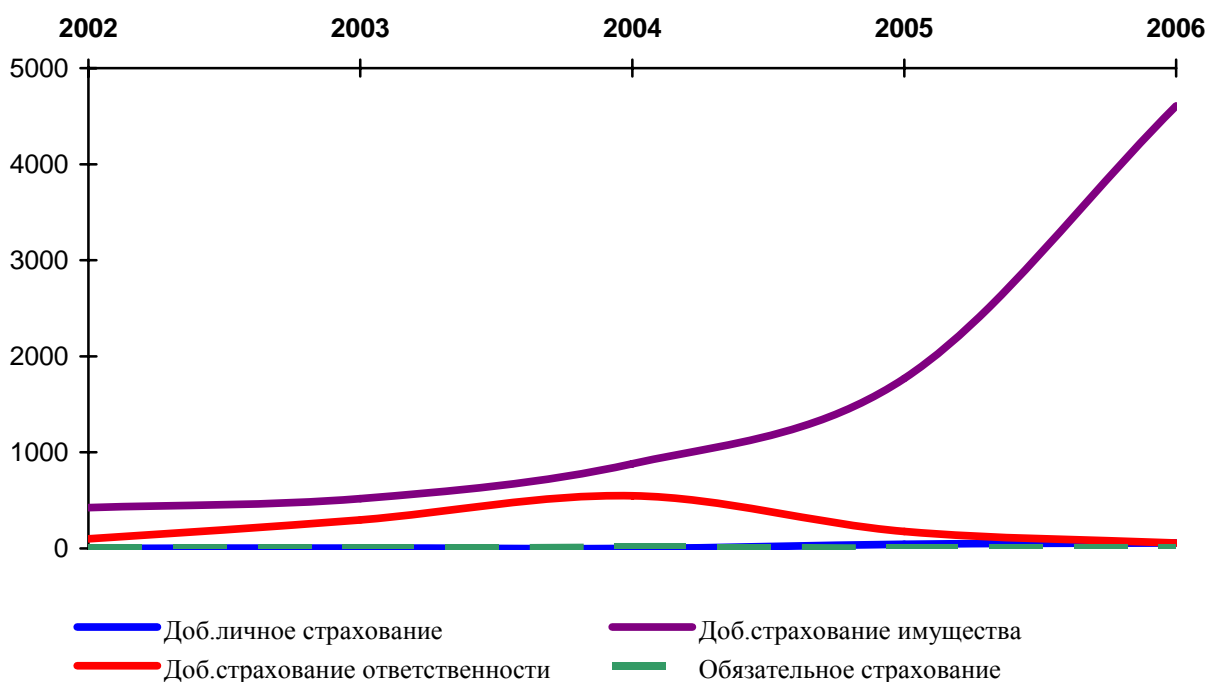
По итогам 2006 года 97,5% рынка приходилось на перестрахование имущественных рисков, по 1,2% – на личное страхование и страхование ответственности и 0,1% – на обязательные виды страхования.

Необходимо отметить, что доля премий по перестрахованию имущественных рисков в 2006 году оказалась наибольшей за последние 5 лет и по сравнению с предыдущим годом выросла на 8,6 процентных пункта.

Доля перестраховочных премий по личным видам страхования всегда отличалась низким размером в структуре перестраховочных премий. Так, в 2006 году по сравнению с 2005 годом (2,2%) доля сократилась на 1,0 процентный пункт. Но необходимо подчеркнуть, что за 2002–2004 годы данный показатель не достигал 0,5%.

А вот доля премий по перестрахованию ответственности за последние 3 года неуклонно сокращалась, достигнув своего пикового показателя в 2004 году в размере 38%, и сократилась более, чем в 30 раз.

Динамика премий по перестрахованию (по видам, в млн.сум)

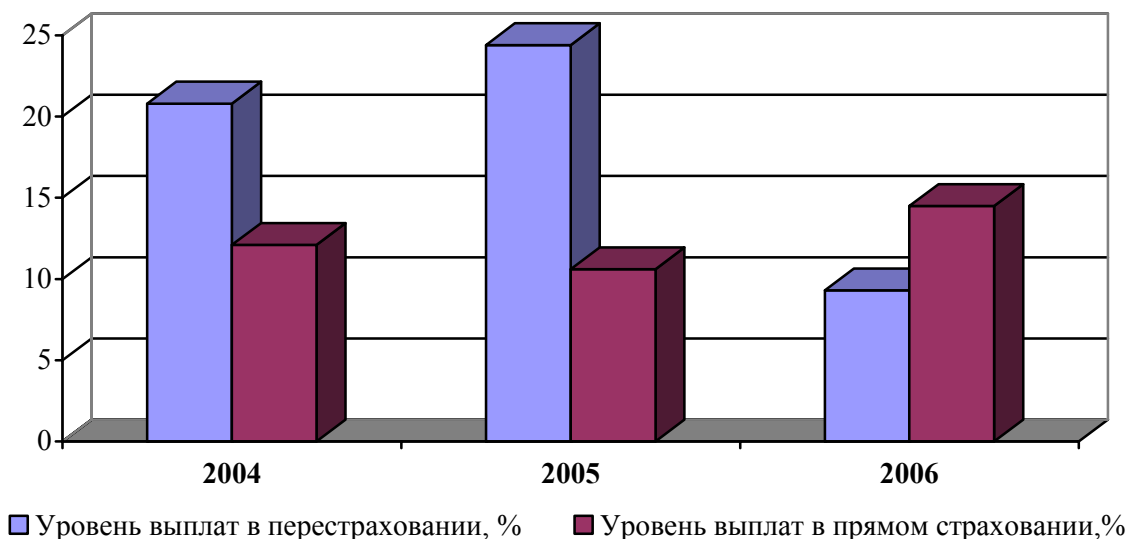


В абсолютном значении в 2006 году, по сравнению с 2005 годом, наибольший рост продемонстрировало перестрахование имущественных рисков, увеличившись в 2,6 раза. Перестраховочные премии, полученные от перераспределения рисков по личным видам страхования, увеличились на 29,8%. Премии по перестрахованию ответственности сократились в более чем 1,5 раза, что можно было наблюдать и в предыдущем году. А премии по перестрахованию обязательных видов страхования за последний год увеличился в 2 раза.

По оценкам аналитиков компании «SAIPRO», в совокупных выплатах по перестрахованию также преобладает перестрахование имущественных рисков, на него приходится свыше 90% рынка.

Говоря о выплатах по договорам, принятым на перестрахование, необходимо отметить, что в 2004–2005 годах уровень выплат по данным операциям, по оценкам тех же аналитиков, составлял 20,8% и 24,4% соответственно, что оказалось в 1,7–2,3 раза выше уровня выплат по прямому страхованию.

Динамика уровня выплат на рынках перестрахования и прямого перестрахования



Однако, в результате резкого увеличения сбора перестраховочных премий в 2006 году, выплаты по перестраховочным операциям оставались практически на уровне предыдущего года (уменьшились на 8,0%), уровень выплат по договорам, принятым на перестрахование, составил 9,3%, что в 1,5 раза меньше уровня выплат по прямому страхованию.

Особенной чертой перестраховочного рынка республики является то, что значительная часть премий по входящему перестрахованию собирается из-за рубежа.

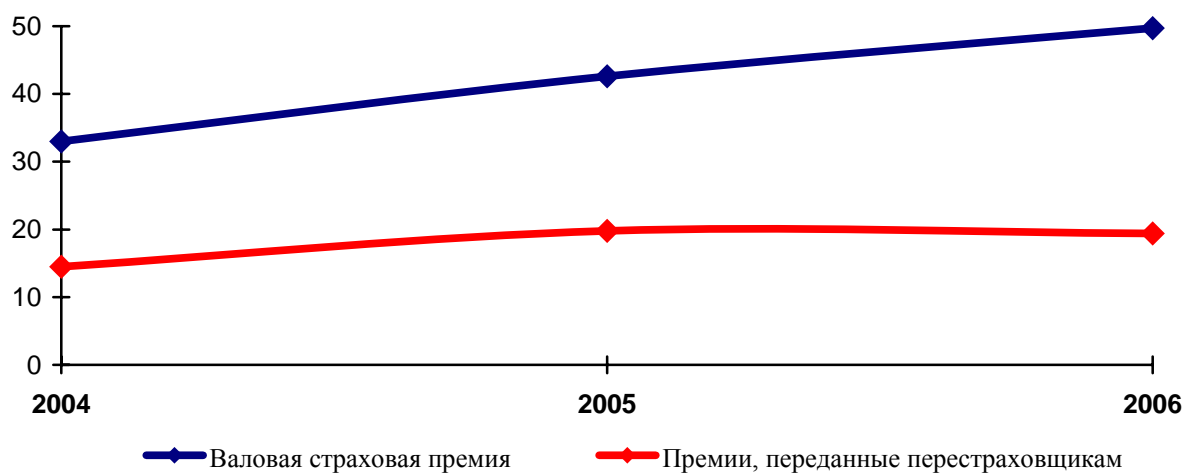
По оценкам аналитиков компании «SAIPRO» в 2006 году свыше 87,8% всех премий по входящему перестрахованию были собраны из-за рубежа, что составляет приблизительно 4,2 млрд. сумов. Данный показатель превышает аналогичный показатель предыдущих 2 годов в более чем в 3 раза.

Основная заслуга в данной ситуации принадлежит НКЭИС «Узбекинвест», которая является несомненным лидером рынка перестрахования республики (по итогам 2006 года доля компании в совокупных премиях по входящему перестрахованию 94,0%). В 2006 году компания получила по договорам входящего перестрахования из-за рубежа свыше 97,8% совокупных премий по входящему перестрахованию и за последние 3 года данный показатель компании не опускался ниже 96%.

ИСХОДЯЩЕЕ ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ

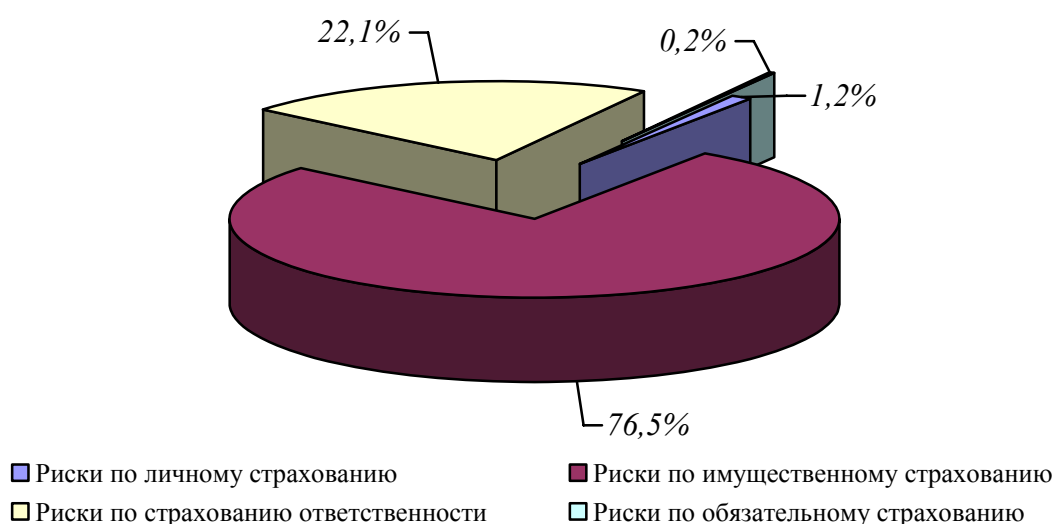
В отличие от премий по входящему перестрахованию, премии, переданные на перестрахование (исходящее перестрахование) в 2006 году, по сравнению с 2005 годом, уменьшились на 2,1%. Так, по итогам 2006 года страховщиками республики было передано на перестрахование 39% всех собранных страховых премий, что составляет 19,4 млрд. сумов. Тогда как в 2005 году страховщики передали на перестрахование 46,4% страховых премий, что составило 19,8 млрд. сумов. Хотя до 2006 года наблюдался постоянный рост премий, передаваемых на перестрахование. Например, в 2005 году можно было наблюдать рост данного показателя на 36,6%, в 2004 году – 9,7% и т.д.

Динамика соотношений валовой страховой премии и премий, переданных перестраховщикам (в млрд.сум)



Основным направлением перестрахования рисков страховщиков республики является, естественно, перестрахование имущественных рисков. В 2005–2006 годах на него приходились порядка 76,2% и 76,5% всех премий, переданных на перестрахование.

Структура премий, переданных перестраховщикам (2006 год)



В настоящее время перестраховочную деятельность в Узбекистане ведут крупнейшие международные, а также российские страховые/перестраховочные организации как напрямую, так и через перестраховочные брокерские организации – HSBC Insurance Brokers, Willis Ltd., EOS RISQ Insurance and Reinsurance Brokers GmbH и т.д. При этом, в отличие от прямого страхования, при осуществлении перестраховочных операций, перестраховочным организациям даже не обязательно иметь представительство в Узбекистане для того, чтобы получать риски в перестрахование. Из-за подобной особенности перестрахования отечественные компании изначально находились в условиях жесткой конкуренции с иностранцами.

Вместе с тем необходимо отметить, что перестрахование является неотъемлемым атрибутом цивилизованного рынка страхования. Перестрахование страховых рисков у нерезидентов позволяет снизить нагрузку на национальный рынок страхования по выплате возмещений при стихийных бедствиях, авариях и катастрофах. Кроме этого, данные отношения дают возможность развития сотрудничества с зарубежными страховыми организациями, расширения бизнеса и т.д.

В настоящее время, крупные риски не могут быть застрахованы/перестрахованы отечественными компаниями в силу недостаточности собственных средств. Страховщики/перестраховщики не готовы гарантировать обеспечение страхового покрытия, скажем, в страховании авиационных рисков, страховые суммы по которым исчисляются десятками миллионами долларов США, также в страховании рисков в добывающей отрасли, рисков грузов, отправляемых на экспорт, крупных производственных рисков и т.д. Поэтому часть ответственности по этим рискам передается иностранным перестраховочным компаниям.

Так, например, по итогам 2006 года совокупный собственный капитал страховщиков республики составил 185,4 млрд. сумов, и за последние 3 года собственный капитал увеличивался в среднем на 12% ежегодно.

По итогам 2006 года совокупный размер страховых резервов страховщиков составил свыше 27,7 млрд. сумов, который за последние 3 года увеличился в 2,5 раза.

Со 2 мая 2006 года вступило в силу Положение «О порядке определения предельно допустимого размера обязательств по отдельным рискам, совокупного размера обязательств и нормативов платежеспособности страховщиков», согласно которому от величины собственного капитала и страховых резервов компании напрямую зависит и величина собственного удержания, а, следовательно, и совокупная емкость рынка.

Так, согласно Положения, предельно допустимый размер обязательств страховщика по отдельному риску не может превышать 20% от суммы собственного капитала и

страховых резервов. Так, по итогам 2006 года, среди страховщик можно было разместить отдельный риск не более 42,6 млрд. сумов, остальную часть они обязаны перестраховать.

Однако необходимо отметить, что, начиная с 2006 года, наблюдается уменьшение доли перестраховочных премий, передаваемых за рубеж. Так, в данном периоде, по сравнению с 2005 годом, перестраховочные премии, переданные за рубеж, сократились на 5,7%.

ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ

В отношении возможности и целесообразности регулирования перестрахования среди специалистов нет однозначного мнения. Однако, по мнению аналитиков компании «SAIPRO», в странах с развивающимся страховым рынком необходимо установление основных экономических требований к перестраховочным операциям, которые должны касаться деятельности как страховщиков, так и перестраховщиков.

Со 2 мая 2006 года Госстрахнадзором при Министерстве финансов Республики Узбекистан были уставны требования к перестраховочным операциям на основании Положения «О порядке определения предельно допустимого размера обязательств по отдельным рискам, совокупного размера обязательств и нормативов платежеспособности страховщиков».

По мнению аналитиков компании «SAIPRO», уменьшение премий, передаваемых на перестрахование, включая передаваемые за рубеж, а также рост премий по входящему перестрахованию обусловлен именно введением вышеуказанного Положения, в соответствии с которым предусмотрены следующие нормы по перестраховочным операциям:

определен размер минимального собственного удержания компании-страховщика. То есть, при осуществлении перестрахования собственное удержание страховщика (перестраховщика) обязано составлять не менее 5% от общего объема обязательств;

установлено ограничение перестрахования за рубежом. При перестраховании обязательств у зарубежных перестраховщиков (страховщиков) объем обязательств, переданный на перестрахование за пределы Республики Узбекистан, не должен превышать 95% от объема обязательств страховщика;

исключена передача в перестрахование рисков в случаях, когда для этого нет экономической необходимости. Минимальная величина собственного удержания по каждому отдельному договору страхования должна быть большей или равной 5%

фактического размера допустимых активов страховщика.

Кроме того, перестрахователь – резидент Республики Узбекистан вправе осуществлять без дополнительного обоснования перестрахование у утвержденного перестраховщика. Утвержденным перестраховщиком считается тот перестраховщик (страховщик), который:

а) владеет лицензией для осуществления страховой (перестраховочной) деятельности на территории Республики Узбекистан;

б) является нерезидентом Республики Узбекистан, но имеет на начало отчетного года один из следующих минимальных рейтингов:

Рейтинговая организация	Минимальный рейтинг
«Moody’s Investors Service» (США)	Вaa3
«Standard & Poor’s» (США)	ВВ+
«Fitch» (Великобритания)	ВВ-
«А.М.Вest» (США)	В+
«Эксперт-РА» (Российская Федерация)	А++

Перестраховщик (страховщик), не соответствующий требованиям настоящего пункта, считается неутвержденным перестраховщиком.

По договорам облигаторного перестрахования перестрахователь не вправе передавать: неутвержденным перестраховщикам в перестрахование более чем 25% общей суммы страховой премии, переданной по договорам облигаторного перестрахования;

любому отдельному неутвержденному перестраховщику в перестрахование более чем 10% суммы страховой премии по прямому договору страхования.

По договорам факультативного перестрахования перестрахователь не вправе передавать любому отдельному неутвержденному перестраховщику в перестрахование более 25% суммы страховой премии по прямому договору страхования.

По мнению аналитиков компании «SAIPRO», данные установленные требования к перестраховочным операциям позволят упорядочить прием на страхование крупных рисков, исключит из этого процесса компании с небольшими собственными ресурсами и резервами, послужит стимулом для страховщиков к увеличению собственного потенциала, будут способствовать повышению емкости рынка, усилит взаимодействие между национальными страховщиками и перестраховщиками.

ОСНОВНЫЕ ИГРОКИ НА РЫНКЕ ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ

По данным Госстрахнадзора, в 2006 году операции по входящему перестрахованию осуществляли 19 компаний, включая 1 перестраховочную компанию.

Лидеры на рынке перестрахования по входящему перестрахованию (2006 год)

№	Наименование компании	Премии по договорам входящего перестрахования, млн. сумов	Доля в совокупных премиях входящего перестрахования, в %
1.	НКЭИС «Узбекинвест»	4 249,1	89,90
2.	ПК «Transinsurance»	202,1	4,28
3.	ГАСК «Кафолат»	55,7	1,18
4.	ГАСК «Узагросугурта»	46,5	0,98
5.	ИП СК «Fotis sug'urta»	34,6	0,73

По итогам 2006 года несомненным лидером по сбору перестраховочных премий стала компания «Узбекинвест», с 89,9% долей в совокупных премиях входящего перестрахования.

На втором месте по сбору премий по входящему перестрахованию расположилась пока единственная перестраховочная компания «Transinsurance», доля перестраховочных премий в совокупных премиях входящего перестрахования составила 4,28%. С 3 по 5 места разделяют страховые компании ГАСК «Кафолат», ГАСК «Узагросугурта» и ИП СК «Fotis sug'urta», доля которых составила 1,18%, 0,98% и 0,73% соответственно.

На основании вышеуказанного можно отметить, что уровень концентрации перестраховочного рынка республики на высоком уровне, так как на одну страховую компанию – НКЭИС «Узбекинвест» приходится основная часть премий по входящему перестрахованию (ввиду высокого уровня капитализации компании. Компания является национальной компанией экспортно-импортного страхования, со сформированным уставным капиталом \$60 млн.).

По мнению аналитиков компании «SAIPRO», сосредоточенность перестраховочного рынка в руках страховых компаний является одним из основных **особенностей отечественного рынка перестрахования. По итогам 2006 года 95,7% совокупных премий по входящему перестрахованию собрали именно страховые компании. Одной из основных причин является то, что до 2006 года в республике отсутствовала**

специализированная перестраховочная компания (занимающаяся исключительно перестраховочной деятельностью).

К тому же, на отечественном рынке широкое распространение получили перестраховочные операции на основе обмена взаимностью между самими страховщиками. Так, например, одна компания отдает в перестрахование в другую компанию часть риска, но с условием, что в дальнейшем получит от другой компании встречный поток перестраховочных премий. И зачастую целью ставится не реальная защита страхового портфеля, а получение встречного потока входящего перестрахования, и, соответственно, дополнительной прибыли. Но необходимо отметить, что подобная ситуация уже давно сложилась и широко распространена практически во всех странах СНГ.

Но аналитики компании «SAIPRO» считают, что с появлением на рынке специализированной перестраховочной компании, данная ситуация может измениться в лучшую сторону, при условии активного сотрудничества со страховыми компаниями. Потому что во многих случаях страховые компании предпочитают перестраховывать свои риски за рубежом, из-за того, что не желают показывать своим конкурентам, занимающимся перестрахованием, свой страховой портфель. А в перестраховочной компании исключен риск потери клиентов перестрахователя, ввиду невозможности занятия прямым страхованием.

В республике входящим перестрахованием занимаются практически все страховые компании, так как для них это дополнительный способ получения прибыли, хотя перестрахование для них не является основным видом деятельности, что можно увидеть в нижеуказанной таблице.

Лидеры рынка перестрахования по размеру доли входящего перестрахования в совокупных страховых премиях по итогам 2006 года (страховые компании)

№	Наименование	Доля перестраховочных премий в совокупных страховых премиях, (%)
1.	НКЭИС «Узбекинвест»	36,3
2.	ИП СК «Fotis sug'urta»	24,1
3.	СА «Мадад»	6.6
4.	МСК «Ишонч»	4.7
5.	ОАО СК «Kapital Sug'urta»	4.3

Так, лидером среди страховых компаний, по итогам 2006 года, по размеру доли премий входящего перестрахования в совокупных страховых премиях стал НКЭИС

«Узбекинвест» – 36,3%. На втором месте ИП СК «Fotis sug'urta» – 34,1%, а на третьем СА «Мадад» – 6,6%. МСК «Ишонч» и СК «Kapital Sug'urta» разделили 4 и 5 места, с долями 4,7% и 4,3% соответственно. Доля входящего перестрахования в совокупных взносах у остальных страховых компаний не превышает 3%.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В заключение аналитики компании «SAIPRO» отмечают, что необходимость перестраховочной защиты очевидна для всех без исключения страховых компаний не только для поддержания их финансовой устойчивости, но и для страхователей, доверяющих страховщикам соблюдать свои интересы.

По мнению тех же аналитиков, в дальнейшем **рынок перестрахования республики** будет развиваться по мере **развития рынка прямого страхования, в зависимости от увеличения уровня капитализации страховых и перестраховочных компаний.**

А импульсом к дальнейшему развитию страхового рынка, и непосредственно связанного с ним рынка перестрахования, является Постановление Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему реформированию и развитию рынка страховых услуг» от 10.04.2007 г., в соответствии с которым принята программа реформирования и развития страхового рынка Республики Узбекистан на 2007–2010 годы. А также увеличены минимальные требования к уставному капиталу страховых и перестраховочных компаний от 1,5 до 3,3 раза (в зависимости от отрасли и формы страхования).