

Развитие рынка перестрахования на постсоветском пространстве в 2010-2011 годах

[Перестрахование](#)

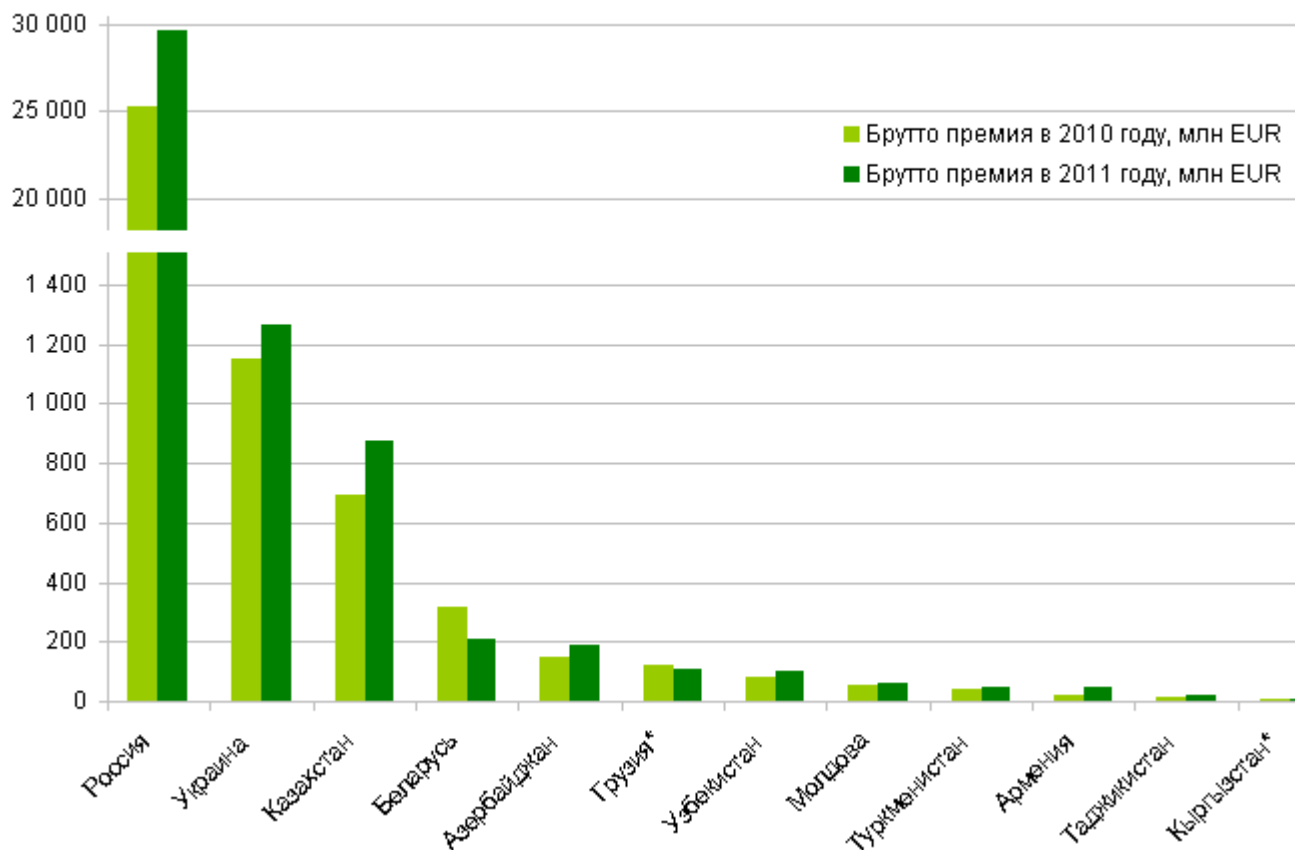
Дмитрий Гармаш, Заместитель генерального директора СПК «Юнити Ре»

Уже более 20 лет страховые рынки стран постсоветского пространства развиваются параллельными путями, хотя и совершенно разными темпами. То же самое можно сказать и об их перестраховочных сегментах, формирующих в бизнесе иностранных перестраховщиков единый регион под именем former-USSR territories.

Тенденции развития перестрахования во всем этом территориальном образовании, безусловно, напрямую зависят от динамики прямого страхования, по отношению к которому перестрахование остается своеобразным downstream направлением, если проводить параллели с нефтяной отраслью.

Несмотря на то, что по общему объему страховой премии non-life – всего около 33 млрд. евро за 2011 год – регион составляет мизерный процент по отношению к общемировой премии, ключевой тренд последних 2-3 лет здесь один: активный рост рынка практически во всех странах. В таблице 1 хорошо видна солидная динамика России, Казахстана, Азербайджана, Узбекистана, а средний прирост в последний год по всей территории составил почти 25%. Основные двигатели в данном случае более чем стандартны – массовые обязательные виды, автострахование, а в отдельных странах со значительной сырьедобывающей составляющей и сопутствующим активным строительством инфраструктурных и иных проектов – и имущественное страхование.

Динамика страхового рынка Non-life в 2010-2011 годах, млн. EUR



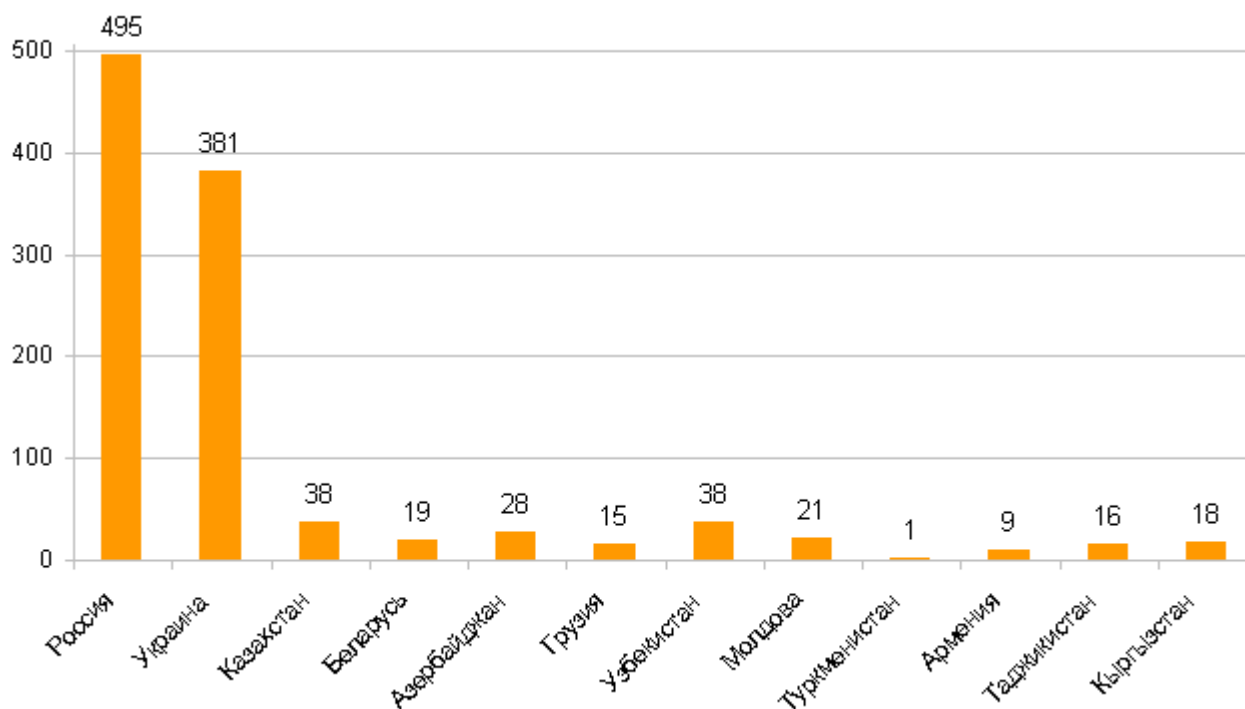
Страна	Брутто премия в 2011, млн EUR	Брутто премия в 2010, млн EUR	Прирост, %
1 Россия	29 592	25 253	17,18
2 Украина	1 263	1 149	9,85
3 Казахстан	876	691	26,88
4 Беларусь	209	318	-34,36
5 Азербайджан	187	146	28,19
6 Грузия*	111	121	-8,5
7 Узбекистан	99	81	22,78
8 Молдова	58	53	9,7
9 Туркменистан	46	40	15,19
10 Армения	45	17	161,6
11 Таджикистан	20	16	25
12 Кыргызстан*	10	7	43,35

* Результаты 3-х кварталов 2011 г. Данные XPRIMM insurance report, 1/2012(6)

Совсем свежие данные об итогах 1 квартала и 1 полугодия 2012 г. по основным перечисленным странам показывают, что и в 2012 г. этот темп определенно продолжится, пусть даже клиентское поле и экономики будут затронуты настойчиво прогнозируемым новым мировым кризисом.

Широта клиентского рынка перестрахователей на территории в этом плане определяется через призму общего объема доступной премии и количества игроков. Количество последних в 2011 году на всей территории постсоветского пространства достигало почти 1 тысячи компаний, более 70% из которых сосредоточены на рынках-лидерах: в России и Украине.

Количество игроков на рынке Non-life, 2011 году

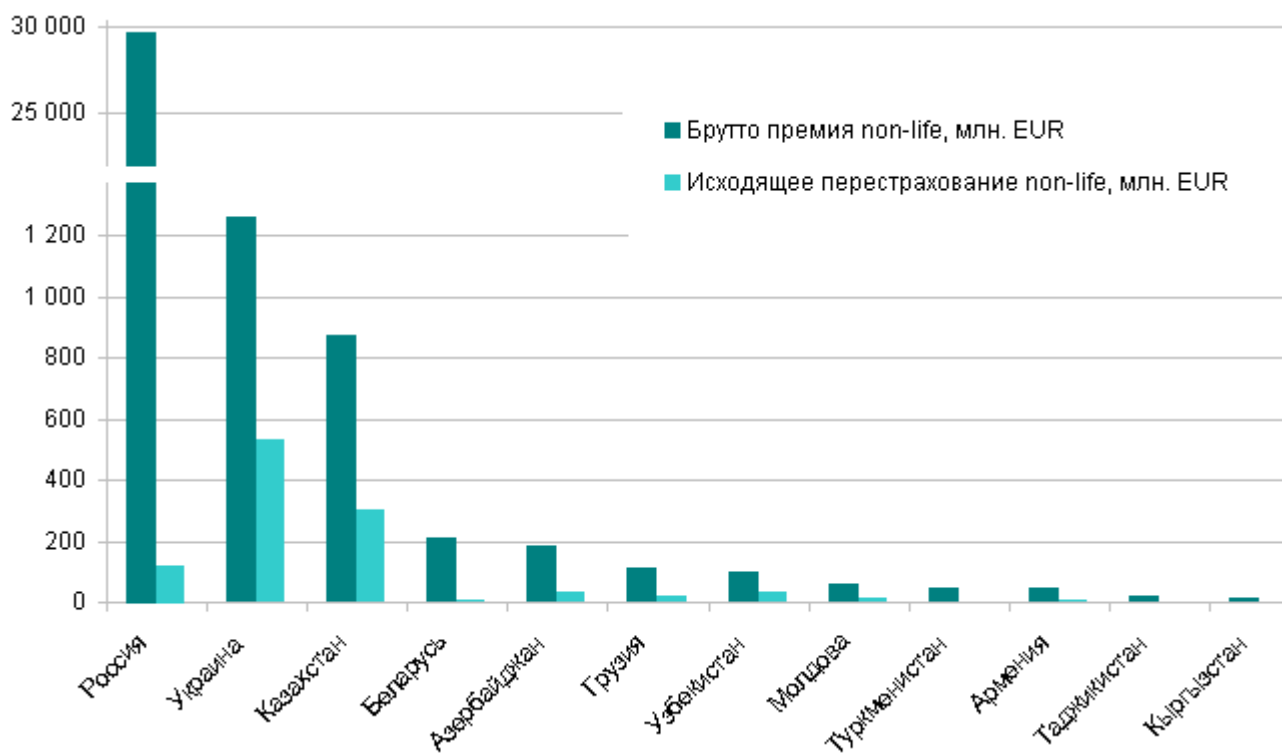


При этом общая премия, переданная в перестрахование в 2011 году, осталась примерно на уровне 2010 года – около 3-3,1 млрд. евро, т.е. все те же скромные 1,5-1,6% от всей мировой перестраховочной премии non-life, не более. Все это – без учета достаточно значительной схемной составляющей, все еще присутствующей в бизнесе и, по разным оценкам, доходящей до 20-40% объема.

Наиболее «емкими» рынками в плане исходящей премии по-прежнему остаются Россия, Украина и Казахстан, являющиеся, собственно, и лидерами по размеру национальных страховых рынков. Примерно одинаков и перечень зарубежных перестраховочных доменов, предоставляющих региону защиту: помимо России, это, безусловно, Великобритания, Германия, Швейцария и США. В этом плане достаточно четко очерчен круг исторически активных, постоянных перестраховщиков-игроков

на рынке постсоветского пространства – «большая пятерка», а также когорта новых игроков, старающихся активно войти на динамичный рынок: в первую очередь, речь идет об рейтинговых, достаточно молодых, но крупных, хорошо капитализированных перестраховщиках с Ближнего Востока и Азии.

Объемы исходящего перестрахования Non-life, 2011 году



Страна	Брутто премия Non-life, млн EUR	Исходящее перестрахование Non-life, млн EUR
1 Россия	29 592	2 150
2 Украина	1 263	535
3 Казахстан	876	305
4 Беларусь	209	7
5 Азербайджан	187	33
6 Грузия	111	18
7 Узбекистан	99	31
8 Молдова	58	13
9 Туркмения	46	-
10 Армения	45	8
11 Таджикистан	20	-
12 Кыргызстан	10	-

Тем не менее, общие исторические корни, единый язык, схожий менталитет, ГОСТы и подходы к бизнесу по-прежнему оставляют российских перестраховщиков одними из основных для компаний из стран постсоветского пространства, тем более что активное развитие российского рынка, значительное укрупнение компаний, а также санация рынка в послекризисный период за счет новых требований к капиталу и слияний и поглощений отлично подкрепляют «исторический» базис сотрудничества профессиональным. При этом дополнительными компетенциями остаются большее внимание, гибкость в принятии решений, понимание ситуации на родственных рынках, а в отдельных случаях – и security, практически аналогичный европейскому за счет качественной облигаторной защиты, и андеррайтерский опыт и экспертиза.

Пути развития и его перспективы здесь в основном лежат в плоскости усиления финансовых возможностей и стабильности российских перестраховщиков, а также снижения зависимости от западной емкости путем наращивания собственной нетто-емкости. Она, к сожалению, пока значительно отличается от возможностей, гарантированных облигаторами.

Оценочная сравнительная единая емкость российского перестраховочного рынка

Классы	Нетто емкость (дальнее зарубежье, нестандартные риски), млн. долл.	Брутто емкость (стандартный бизнес с территорией России и бывшего СССР), млн. долл.
Имущество	40	1 200
Энергетика	25	450
СМР	30	800
Морское каско	25	250
Авиация, каско	15	150

В целом, не случайно группа лидеров внутреннего перестраховочного рынка экс-СССР как по объему премии, так и по охвату клиентского поля остается примерно постоянной на протяжении последних 3-5 лет: это Ингосстрах, Юнити Ре, Русское перестраховочное общество, Капитал Ре.

Основные аспекты, отличающие жизнедеятельность перестраховочного пространства бывшего СССР, сводятся примерно к тем же, что характерны и для крупнейшего рынка региона – российского, лишь только с поправкой на масштаб, динамику, объемы экономик и страхования.

Основные отличия перестраховочного пространства бывшего СССР:

→ Отсутствие привязки к мировому страховому циклу, т.е. фактически отсутствие значительных колебаний убыточности, а главное – связанных с ними фаз ценообразования на рынке, глобально влияющих на общую стратегию региональных страховщиков и перестраховщиков;

→ Нисходящий ценовой тренд как негативный фактор на фоне ранее упомянутого, выражающийся в демпинге и значительном сужении «рынка продавцов» и поддерживаемый значительной динамикой роста прямых рынков и борьбой за расширение рыночной доли.

Прочие особенности сегодняшнего перестраховочного пространства на территории бывшего СССР:

→ Диспропорциональное развитие факультативного и облигаторного перестрахования с превалирующей долей первого. Причины – опять же уровень развития рынков, доступных объемов бизнеса, редких случаев сбалансированности индивидуальных портфелей компаний. Активное и почти повсеместное использование облигаторной защиты, в т.ч. на базе эксцедента убытка, пока что преимущественно развито лишь в России и Украине.

→ Разномасштабная подверженность катастрофическим убыткам, связанным с природными явлениями, неравномерное распределение соответствующей экспозиции по территориальному признаку, а также, самое основное, - слабая проработанность соответствующих Cat-моделей для целей перестрахования, и в первую очередь облигаторного. В этом смысле на фоне достаточно благополучных с Cat-точки зрения России, Беларуси, Украины, Молдавии выделяются страны с ярко выраженной подверженностью кастрафической, в основном сейсмической, активности – как равномерной (Армения, Грузия, Таджикистан), так и неравномерной (Узбекистан, Казахстан, Туркменистан).

→ Очень сильно дифференцированное госрегулирование перестрахования является одним из основных факторов, влияющих на развитие сотрудничества внутри всего региона. Жесткость и принципиальность (а равно - обоснованность и экономический и здравый смысл) сильно различаются от рынка к рынку. При этом в основной своей части все сводится к установлению минимальных требуемых международных рейтингов перестраховщиков и санкций к перестрахователям за несоблюдение таких требований: либо в виде абсолютного запрета перестрахования, либо в виде дополнительного резервирования, налоговых отчислений и т.п. По аналогии с Cat-подверженностью, можно выделить страны с достаточно демократичным регулированием такого рода (Россия, Молдавия, Грузия, Азербайджан); страны с разумно усиленным регулированием (Украина, Узбекистан); и страны с весьма гипертрофированными и раздутыми требованиями и ограничениями (Армения, Казахстан, Белоруссия).

В целом же, динамика отдельных рынков, финансовый и профессиональный прогресс отдельных компаний и их групп на внутренних рынках, положительные исторические факторы - позволяют делать оптимистичные прогнозы в отношении перспектив развития как страхового, так и перестраховочного рынков постсоветского пространства. Особенно, если оно будет осуществляться постепенно, при участии российского перестрахования и с адекватным использованием всех преимуществ географического, ментального, технического и профессионального наследия бывшего единого государства.

Источник: [Фориншурер](#)