

# Влияние рисков на украинский страховой рынок



**Игорь Гордиенко**, Председатель Правления АСК "ИНГО Украина" и **Сергей Ханин**, начальник департамента андеррайтинга АСК "ИНГО Украина", об общей оценке рисков страхового рынка, его основного сегмента рискового страхования (non-life) в 2012 году, а также их сравнительной характеристике за период 2010-2012 года.

Мы дадим оценку влияния различных рисков на группы страховых компаний с отличными стратегиями и поведением на рынке в текущем периоде.

Данный период характерен высокой чувствительностью страхового рынка к внешним и внутренним рискам.

"Внешним фоном" для анализируемой ситуации могут служить следующие события:

- долговой кризис в Еврозоне;
- подготовка европейского страхового рынка к работе в условиях требований "Sol-vency II";
- неопределенность касательно роста экономики в ближайшие 2-3 года;
- затрудненность доступа к рынку капитала.

Все вышеперечисленные факторы заставляют крупных мировых операторов страхового рынка ориентировать свои стратегии на получение операционной прибыли.

В отношении Украины такой "внешний фон", в сочета-

нии с политикой международных компаний и накопившимися внутренними проблемами, повышает требования к стратегии управления рисками и защите капитала компаний. Описание процессов, происходящих на страховом рынке в рассматриваемый период, отображено в таблице 1.

## Общая ситуация на страховом рынке Украины

Для описания общей ситуации приведена информация о показателях сегмента рынка за 2010-2012 года (таблица 2), показатели по основным видам страхования (таблица 3) и описание текущих стратегий страховых компаний с соответствующей долей рынка, которую они охватывают (таблица 4), а также оценка усредненных комбинированных коэффициентов по страховым операциям для каждой из стратегий и соответствующей величины усредненной операционной прибыли / убытка (таблица 5).

Табл. 1. **Ключевые процессы, происходящие на страховом рынке Украины в 2010-2012 гг.**

2010	2011	2012
девальвация	небольшой рост базы страховых операций	умеренный рост страховых премий и снижение уровня выплат
уменьшение базы страховых операций	преимущественно ценовой характер конкуренции	сохранение ценового характера конкуренции и высокого уровня расходов на продажи страховых продуктов
демпинговый характер страховых тарифов	высокий уровень затрат на продажи страховых продуктов	проблема с текущей ликвидностью у ряда страховых компаний
увеличение затрат на продажи полисов	низкие ставки инвестиционных доходов	уход с рынка нескольких "средних" игроков
невозврат депозитов из проблемных банков и обесценивание других видов активов	ряд компаний продолжает терять капитал	
потеря капитала		

Табл. 2. Основные показатели деятельности страхового рынка Украины в 2010-2012 гг.

Показатель	2010	2011	2012П
Число компаний*, шт.	80	80	80
Страховые премии, млрд. грн.	8,5	9,1	9,7
Активы, млрд. грн.	13	14	15
Резервы, млрд. грн.	5	5,5	5,9
Страховые выплаты, млрд. грн.	3,9	4,3	4,8

Для анализа взяты результаты деятельности 80 страховых компаний, которые де-факто формируют более 80% "чистых премий" отечественного страхового рынка (премии, не связанные со страхованием рисков, в дальнейших расчетах не учитываются). Данные за 2012П приведены в таблицах в качестве прогноза.

Табл. 3. Динамика страховых премий в разрезе видов страхования в 2010-2012 гг., млн. грн.

Виды страхования	2010	2011	2012П
Имущественное	1 965	2 064	2 188
АвтоКАСКО	3 388	3 218	3 282
Обязательное транспортное	1 962	2 576	2 859
Личное страхование	870	965	1 062
Другие виды	270	280	294

Прирост имущественного и личного страхования при относительной стабильности добровольного транспортного страхования свидетельствует о сохранении корпоративным клиентским сегментом ключевых позиций в 2012 году.

Табл. 4. Стратегии страховых компаний с оценкой соответствующей доли рынка

Тип реализуемой стратегии	2010		2011		2012П	
	Количество компаний	Доля рынка, %	Количество компаний	Доля рынка, %	Количество компаний	Доля рынка, %
<b>A</b> Захват доли рынка	3	20	4-5	18-20	5	16
<b>B</b> "Прибыльный" рост	10	30	15	35	20	31
<b>C</b> Фокус на прибыль	18	25	15	18	15	12
<b>D</b> "Борьба" за премии (денежный поток)	39	25	35	27	38	21

Определение типа стратегии компаний осуществлено путем изучения официальной статистики по страховому рынку Украины, а так же из официальных сообщений ряда страховых компаний о принятии соответствующей стратегии.

"Борьба" за премии определена в таблице, как "стратегия" условно, в связи с тем, что такое поведение страховых компаний распространяется на 27% рынка по премиям, и результаты их деятельности оказывают существенное влияние на весь рынок.

Табл. 5. Оценка усредненного операционного результата для каждого типа стратегий

Тип реализуемой стратегии	Суммарный размер премий, млн. грн.	Комбинированный коэффициент, %	Операционный результат, млн. грн.
<b>A</b> Захват доли рынка	1 552	120	-310
<b>B</b> "Прибыльный" рост	3 007	96	120
<b>C</b> Фокус на прибыль	1 164	90	116
<b>D</b> "Борьба" за премии (денежный поток)	2 037	130	-611

Оценка усредненного операционного результата для каждого типа стратегий произведена путем сопоставления суммы премий по соответствующей стратегии и усредненного комбинированного коэффициента (заработанные премии / убытки + расходы).

Значение комбинированного коэффициента для каждой

из стратегии взято исходя из статистики страховых компаний за предыдущие периоды.

Оценка производилась без учета инвестиционного и прочих доходов. Суммарный операционный результат по страховым операциям в 2012 году будет отрицательным - прогноз более 684 млн. грн.

### Оценка уровня рисков для каждого типа стратегий страховщиков в 2012 году

На графиках 1-4 представлены матрицы уровней рисков для каждой из стратегий страховых компаний, как оценка влияния (в млн. грн.) и вероятность наступления.

В качестве исследуемых рисков, рассматриваются следующие группы рисков: рыночные, кредитные, андеррайтерские, операционные, а также риск ликвидности. Оценка влияния в данном случае означает невыполнение принятых обязательств страховыми компаниями на определенную сумму.

Для стратегии "Борьба за долю рынка" наиболее вероятными являются операционные риски. С учетом их потенциальной значимости и чувствительности результата деятельности к возможным последствиям, страховые компании должны концентрироваться на развитии технологий и методах минимизации операционных потерь.

При реализации стратегии **прибыльного роста** под контроль должны быть взяты операционные и андеррайтерские риски. Учитывая возможность одновременного наступления событий из этих групп рисков, потенциальные убытки от такой "синергии" могут значительно превысить математическую сумму оценочных последствий.

Для стратегии "Фокус на прибыль" характерен высокий уровень внимания к бизнес-процессам, который позволяет значительно снизить уровень внутренних рисков. На первый план выходят методы противодействия рыночной ситуации. В частности, важным является вопрос выбора целевых отраслей и сегментов.

Что касается стратегии "Борьба за премии", то неизбежными последствиями реализации этой политики являются как высокий уровень вероятности наступления рисков, так и степень их влияния. Риск ликвидности остается ключевым для данной группы компаний.

Рис. 1. Уровни рисков для стратегии "Борьба за долю рынка"

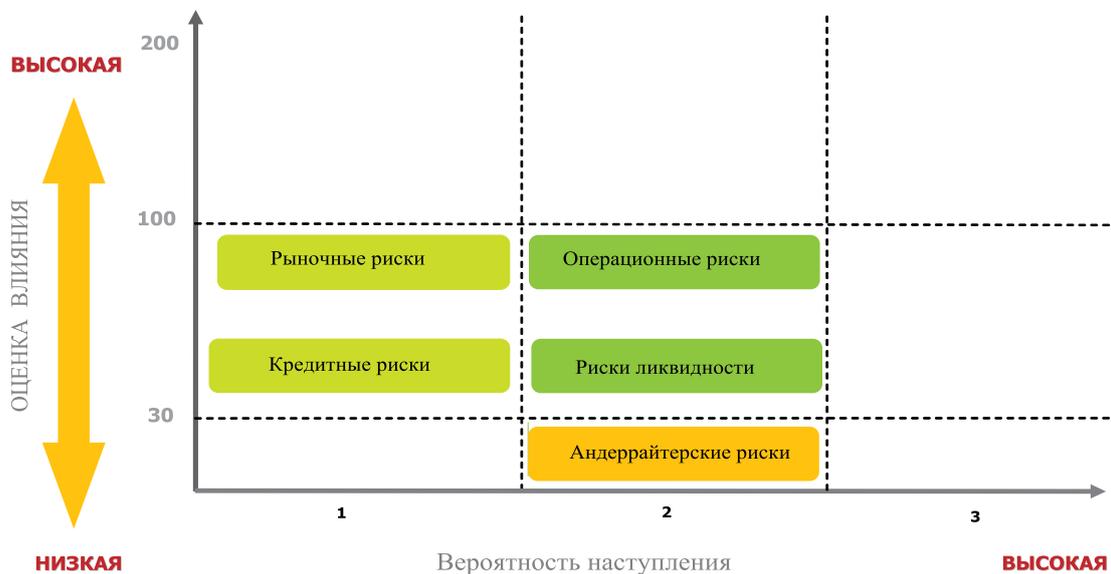


Рис. 2. Уровни рисков для стратегии "Прибыльный рост"

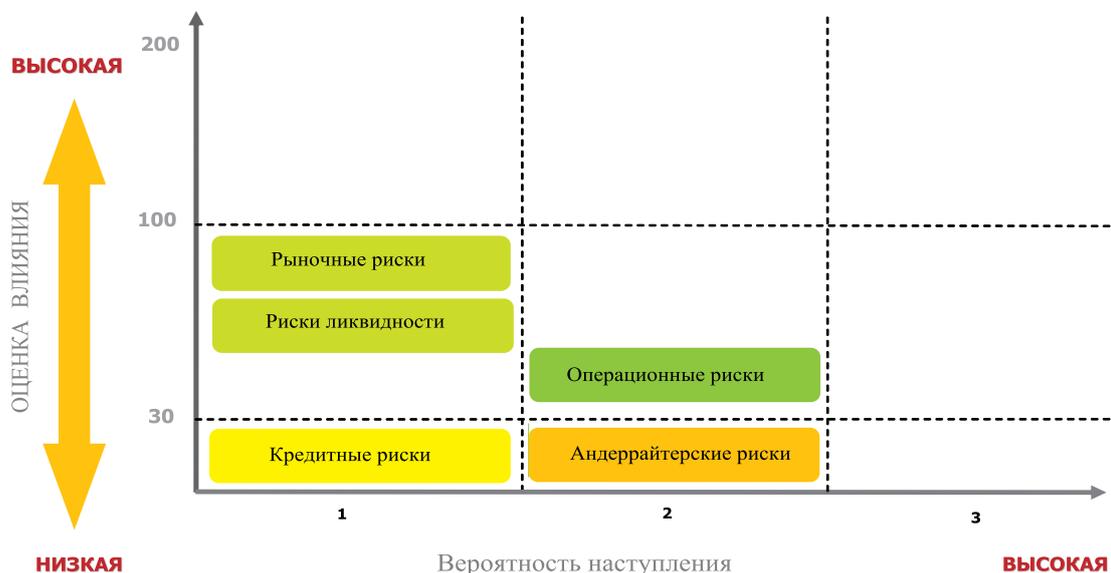


Рис. 3. Уровни рисков для стратегии "Фокус на прибыль"

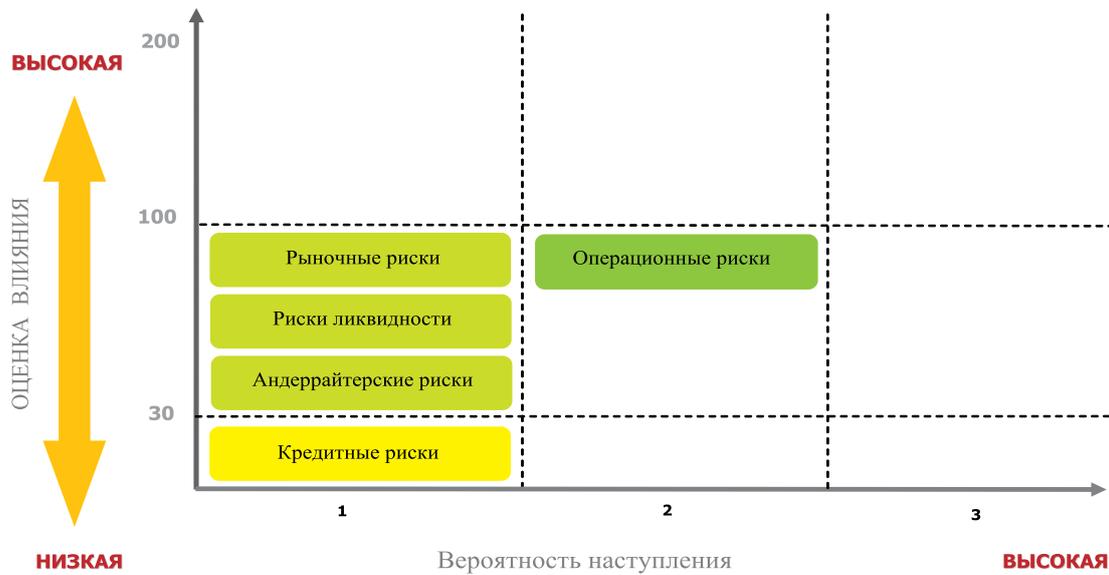
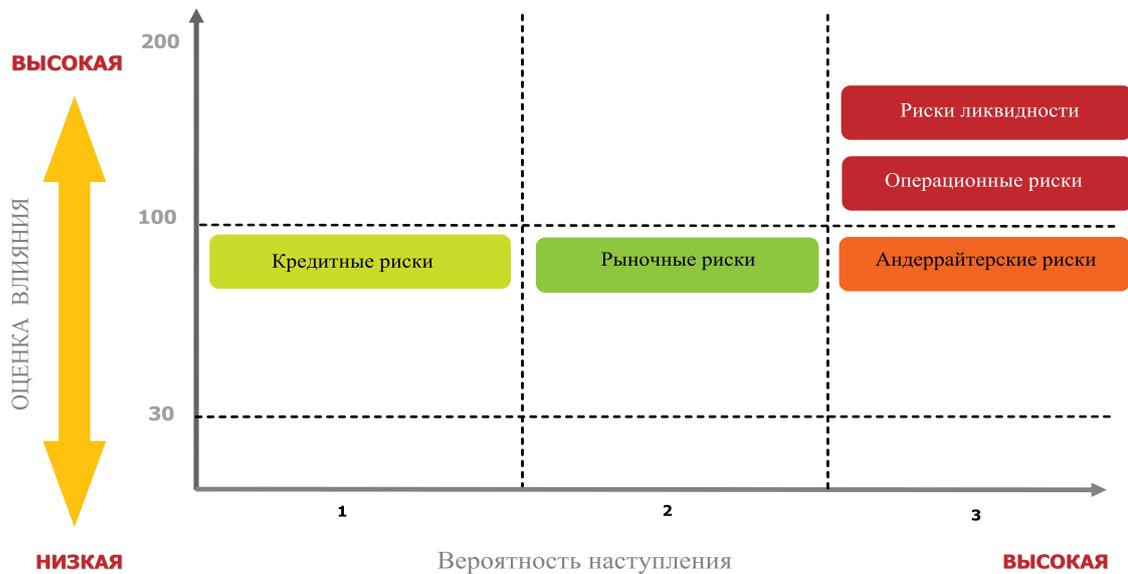


Рис. 4. Уровни рисков для стратегии "Борьба за премии"



**Выводы**

1. В результате снижения курса валют рыночные риски могут привести к потерям страховых компаний в текущем году. Вероятность потерь - средняя. Оценочная сумма общих потерь составляет около 50-70 млн. грн.

2. Андеррайтерские риски, среди которых следует особо выделить неадекватность премий, приведут к тому, что большая группа компаний закончит 2012 год с операционным убытком в более чем 900 млн. грн.

3. Наиболее высокими в посткризисный период остаются опера-

ционные риски. С большой долей вероятности ошибки персонала и отсутствие современных ИТ-технологий в страховых компаниях приведут к "неплановым" прямым и косвенным потерям, размер которых в текущем году по предварительной оценке составит около 100 млн. грн.

4. Риски потери ликвидности за последние три года оказывают "системное" негативное влияние на страховой рынок. Начиная с 2009 года, 2-3 компании прекращают выполнять свои обязательства на десятки млн. грн. В 2012 году по-прежнему сохраняется высокий уровень вероятности потери ликвидности 2-3 компания-

ми. Оценка расчетной суммы обязательств таких компаний составляет более 70 млн. грн.

5. Общий уровень рисков страхового рынка остается достаточно высоким. Результаты анализа рисков и их влияния на группы страховых компаний, а также невозвращенная текущая ликвидность у большого числа страховых компаний позволяют сделать вывод о том, что отечественный рынок не преодолел последствий кризиса. Кроме того, с точки зрения законодательных требований модель управления страховой компанией требует существенной корректировки. ■