



ПРЕМИИ НА ВЫРОСТ

В 2022 году страховые сборы в России превзойдут прошлогодний рекорд и превысят 2 трлн руб.

27 января 2022 года

Евгений Шарапов

evgeniy.sharapov@ratings.ru

+7 (495) 139-35-51

Координатор направления
аналитических исследований:

Михаил Доронкин

mikhail.doronkin@ratings.ru

+7 (495) 139-35-44

Совокупные страховые сборы в 2022 году увеличатся на 10% после подъёма примерно на 19% по итогам 2021 года и превысят 2 трлн руб. Драйверами роста станут страхование от несчастных случаев (НС) и добровольное медицинское страхование (ДМС).

Прирост премий в сегменте страхования жизни (life) в 2022 году составит около 10%. Темпы роста страховой премии окажутся под давлением из-за ожидаемых регуляторных новаций.

В сегменте страхования иного, чем страхование жизни (non-life), премии в 2022 году увеличатся на 10%. Определяющее значение будет иметь инфляционный фактор.

Премии по ОСАГО увеличатся на 5% на фоне усиления инфляции и возврата частотности страховых событий на уровень 2019 года. Расширение тарифного коридора, вступившее в силу с начала 2022 года, будет способствовать более адекватной оценке страховщиками риска на пути к индивидуализации тарифов.

Рост страховых премий в автокаско продолжится, хотя и более умеренными темпами (+9%). Поддержку этому сегменту окажет увеличение стоимости автомобилей вследствие дефицита предложения, негативными факторами будут увеличение доли продуктов с франшизой и высокая конкуренция.

Объёмы ДМС в 2022 году вырастут на 12%. Присутствие на рынке крупного игрока будет оказывать давление на тарифную политику конкурентов. Поддержку сегменту окажет растущее внимание работодателей к защите здоровья сотрудников.

Темп прироста премии в сегменте страхования от несчастных случаев в 2022 году замедлится более чем вдвое, до 15%. Торможение будет связано с охлаждением сегмента кредитования физических лиц.

Контакты для СМИ:

Игорь Илюхин

igor.ilyukhin@ratings.ru

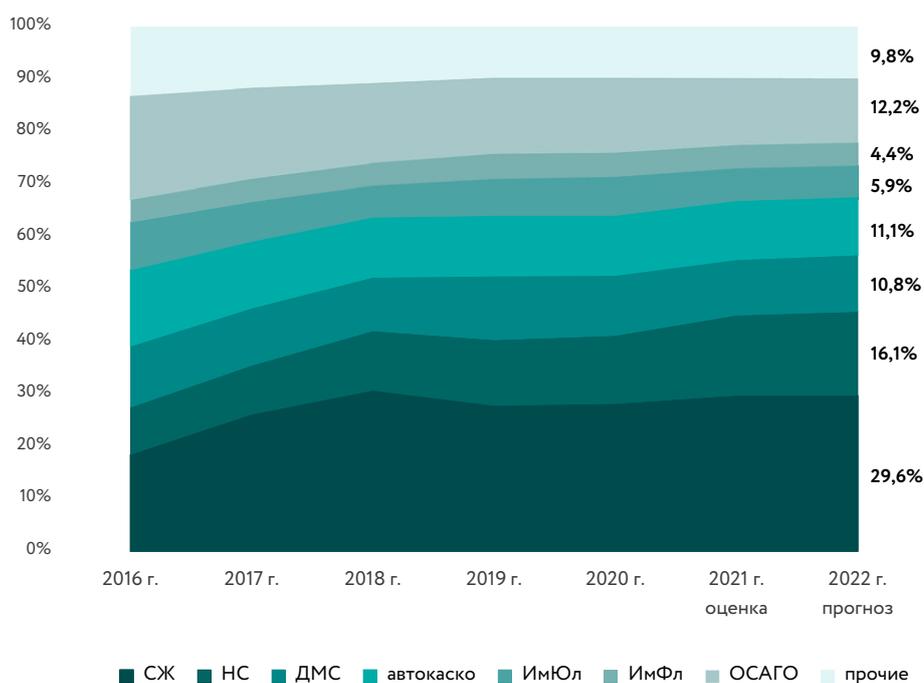
+7 (495) 136-40-47, доб. 126

I Динамика страховых премий по сегментам, 2018–2022 гг.

	2018 г.		2019 г.		2020 г.		2021 г. оценка		2022 г. прогноз	
	млрд руб.	изм., %	млрд руб.	изм., %	млрд руб.	изм., %	млрд руб.	изм., %	млрд руб.	изм., %
Страхование жизни (life)	452	↑ 36,1%	409	↓ 9,4%	431	↑ 5,2%	542	↑ 25,9%	596	↑ 10,0%
Страхование иное, чем страхование жизни (non-life)	1 029	↑ 8,8%	1 072	↑ 4,2%	1 108	↑ 3,4%	1 292	↑ 16,6%	1 421	↑ 10,0%
в том числе:										
страхование от несчастных случаев (НС)	170	—	187	↑ 10,2%	202	↑ 8,0%	283	↑ 39,8%	325	↑ 15,0%
добровольное медицинское страхование (ДМС)	152	—	181	↑ 18,9%	177	↓ 2,0%	195	↑ 10,3%	219	↑ 12,0%
автокаско	169	—	171	↑ 0,9%	175	↑ 2,9%	206	↑ 17,2%	224	↑ 9,0%
страхование имущества юридических лиц (ИмЮл)	89	—	103	↑ 16,1%	113	↑ 9,5%	114	↑ 0,6%	120	↑ 5,0%
страхование имущества физических лиц (ИмФл)	65	—	72	↑ 10,6%	72	↓ 0,3%	82	↑ 14,5%	89	↑ 9,0%
ОСАГО	226	—	215	↓ 4,9%	220	↑ 2,4%	234	↑ 6,5%	246	↑ 5,0%
прочие	158	—	143	↓ 9,5%	149	↑ 3,9%	178	↑ 19,8%	198	↑ 11,0%
Страховой рынок в целом	1 481	↑ 15,9%	1 481	0%	1 539	↑ 3,9%	1 834	↑ 19,2%	2 017	↑ 10,0%

Источники: Банк России; расчёты, оценки и прогнозы НКР

II Структура страховой премии по сегментам страхования



Источники: Банк России; расчёты, оценки и прогнозы НКР

СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ

В 2022 году в сегменте страхования жизни ожидается замедление темпов прироста страховых премий до 10% после благоприятного для страховщиков 2021 года, когда показатель превышал 25% (оценка НКР). Повышение процентных ставок по депозитам, изменения законодательства, ограничивающие продажи сложных продуктов неквалифицированным инвесторам, а также расширение требований ЦБ РФ к продуктам страхования жизни будут сдерживать рост рынка. Однако активная позиция банков, заинтересованных в увеличении комиссионного дохода, поддержит переток клиентов из депозитной базы в иные сегменты сбережения, в том числе в продукты инвестиционного (ИСЖ) и накопительного (НСЖ) страхования жизни. Дополнительный аргумент в пользу долгосрочных накопительных страховых продуктов – возможное введение системы гарантий по аналогии с системой страхования вкладов. Соответствующий законопроект разработан министерством финансов РФ. Существенное падение цен на российские ценные бумаги в начале 2022 года даёт потенциальным страхователям возможность приобретать продукты, ориентированные на индексы.

По прогнозам НКР, доля продуктов инвестиционного страхования жизни продолжит снижаться, а доля долгосрочного накопительного страхования жизни будет расти. Отличительная особенность накопительного страхования жизни – рассроченные страховые взносы. И хотя в настоящий момент по-прежнему преобладают полисы с единовременным взносом, стоит отметить увеличение объёма продуктов, по которым страховая премия уплачивается в рассрочку. По нашим оценкам, в 2021 году объём полученных в рассрочку премий составит около 120 млрд руб. Таким образом, в 2022 году по таким полисам страховщики могут ожидать вторых взносов. Подобное развитие структуры страховых взносов придаёт дополнительную стабильность рынку страхования жизни.

ОСАГО

В сегменте ОСАГО в 2022 году мы прогнозируем рост страховых премий на 5%, несколько меньше предполагаемых по итогам 2021 года 6,5%. В число главных факторов, влияющих на тарифообразование, входят инфляционный рост средней выплаты и снижающаяся частотность страховых событий III. В 2022 году, по нашим прогнозам, частотность будет ниже уровня 2019 года (показатель за 2021 год, по нашим оценкам, был ниже 2020 года). Расширение тарифного коридора окажет балансирующий эффект и позволит приблизить перераспределение страховой премии между страхователями в зависимости от риска, который соответствует степени опасности их вождения. Одновременно с этим конкурентная борьба будет оказывать сдерживающее влияние на рост средней премии.

Обсуждавшееся в 2021 году изменение закона об ОСАГО, увеличивающее объём страхового возмещения при ущербе жизни и здоровью застрахованных, вряд ли будет принято одновременно с отменой учёта износа деталей при определении ущерба имуществу. По нашим прогнозам, первая часть изменений, увеличивающая лимит выплат по возмещению вреда жизни и здоровью, с высокой вероятностью будет принята в конце 2022 года, а их влияние рынок ощутит лишь в 2023 году.

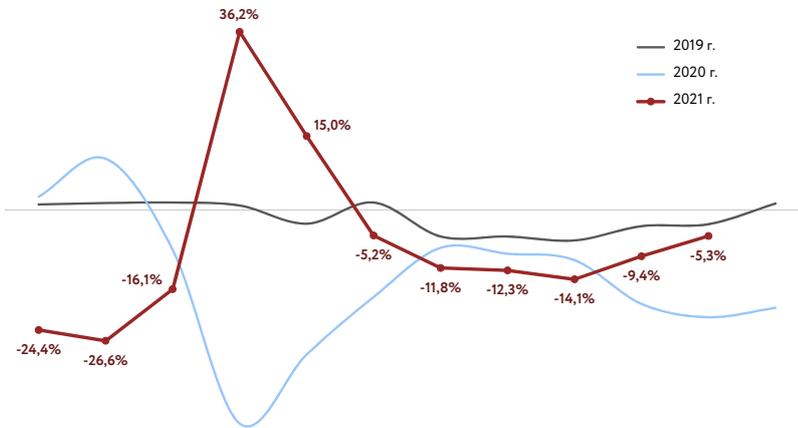
+10,0%

страховые премии life
в 2022 году

+5,0%

премии ОСАГО
в 2022 году

III Изменение количества ДТП к аналогичному периоду прошлого года, 2019–2021 гг.



Источники: ГИБДД

За последние годы страховые выплаты по ОСАГО в случае причинения вреда жизни и здоровью находились на уровне 8-9 млрд руб. Если увеличить лимиты в 4 раза, совокупный объём подскочит на 24-27 млрд руб., что в пересчёте на один полис составит 600-700 руб., так как ежегодно заключается около 40 млн договоров страхования. Итоговое увеличение должно также учитывать расходы на ведение дела (РВД) и прибыль страховщика. Кроме того, возможен прирост размеров выплат и в результате активизации в сегменте ОСАГО страховых мошенников, соответственно, увеличится и денежный поток по ложным страховым случаям.

АВТОКАСКО

По нашим прогнозам, в сегменте автокаско страховые премии в 2022 году вырастут на 9% против 17% по итогам 2021 года. Поддержку сегменту окажут прогнозируемый рост продаж новых автомобилей и увеличение их стоимости вследствие инфляции. По оценкам Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ), количество проданных в 2022 году легковых и лёгких коммерческих автомобилей на 3,3% превысит показатели 2021 года.

Сегмент автокаско — один из самых конкурентных на рынке страхования, убыточность здесь (отношение состоявшихся убытков к заработанной премии) растёт вслед за инфляцией, но всё ещё остается меньше 50%. Рост аквизиционных расходов до более чем 36% по итогам 2021 года подтверждает готовность компаний к высоким затратам ради привлечения клиентов. В настоящий момент этот вид страхования является прибыльным для страховщиков.

В 2022 году давление на сегмент автокаско окажет целый ряд факторов: снижающийся уровень покупательной способности населения; растущая популярность полисов с усечённым набором покрываемых рисков; скидки, предлагаемые страховщиками на фоне усилившейся конкуренции и низкого уровня аварийности.

+9,0%

страховые премии
в автокаско
в 2022 г.

ДОБРОВОЛЬНОЕ МЕДИЦИНСКОЕ СТРАХОВАНИЕ

В сегменте ДМС в 2022 году НКР прогнозирует увеличение объёмов рынка примерно на 12% против порядка 10% по итогам 2021 года.

Поддержку росту окажет высокий спрос на полисы ДМС со стороны юридических и физических лиц. Одним из факторов, положительно влияющих на спрос, станет включение страховщиками покрытия рисков, связанных с реабилитацией после коронавируса, а также растущее внимание россиян к здоровью и всё бóльшая востребованность услуг телемедицины. Инфляционная составляющая традиционно вносит вклад в увеличение объёма, поскольку невысокая прибыльность сегмента для страховщиков не оставляет возможности для тарифных маневров. Повышение расценок медицинских учреждений автоматически перекладывается на страхователей.

+12,0%

объём рынка ДМС
в 2022 г.

СТРАХОВАНИЕ ОТ НЕСЧАСТНЫХ СЛУЧАЕВ

Ситуацию в сегменте страхования от несчастных случаев в 2022 году будут определять темпы роста кредитования населения и позиция Банка России по вопросу о комиссионных вознаграждениях банков, заложенных в страховой тариф. На наш взгляд, существенные законодательные изменения в 2022 году маловероятны, а конкретные решения регулятора, скорее всего, будут отложены. Мы полагаем, что Банк России пока будет действовать путём убеждения участников рынка сократить размер комиссионного вознаграждения, заложенного в страховой тариф. Как следствие снижения уровня комиссионного вознаграждения, объёмы кредитования будут расти быстрее страховых премий. Кроме того, некоторые банки всё чаще отказываются от страхования заёмщика для оптимизации расходов по уплате НДС на комиссионное вознаграждение, получаемое от страховщика, и включают дополнительные опции в кредитный продукт, чтобы сохранить общий уровень комиссионных доходов.

По прогнозам НКР, кредитование населения в 2022 году прибавит 13-15% против 23-24% в 2021 году. Драйвером рынка останется ипотека. Динамика потребительского кредитования может замедлиться вдвое вследствие усиления регулирования. По совокупности факторов мы ожидаем, что премии в страховании от несчастных случаев в 2022 году прибавят 15% после бурного роста в 2021 году (~40%).

+15,0%

премии в страховании
от несчастных случаев
в 2022 г.

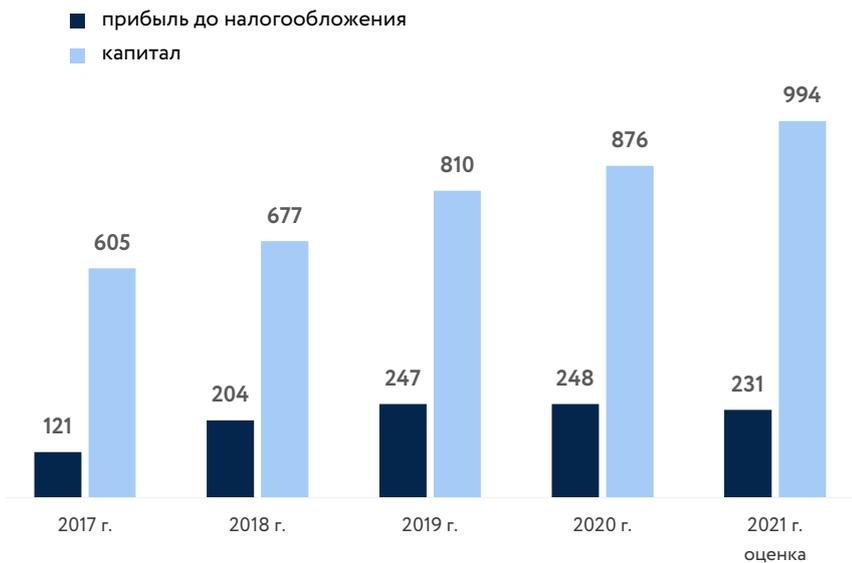
Прибыль российских страховщиков до налогообложения в 2021 году, вероятно, не превысила 230 млрд руб. по сравнению с 248 млрд руб. годом ранее ^{IV}. Она уменьшилась на фоне роста убыточности в отдельных сегментах, увеличения частоты страховых событий и повышения средней выплаты в условиях усиливающейся инфляции.

Повышение ключевой ставки Банка России с 4,25% до 8,5% приводит к отрицательной переоценке облигаций в портфеле и оказывает давление на рассчитываемый в регуляторных целях капитал некоторых страховщиков. Однако влияние этого фактора на балансовый капитал будет более слабым, поскольку страховщики в рамках управления рыночными рисками и балансировки по срокам активов и обязательств формируют значительный портфель бумаг, удерживаемых до погашения (около 22% всех активов).

**~230
млрд руб.**

оценка прибыли
страховщиков
за 2021 год

^{IV} Прибыль и капитал страховщиков в 2016–2021 годах, млрд руб.



Источники: Банк России; расчёты и оценки НКР

НКР полагает, что влияние валютных колебаний на инвестиционную деятельность страховых компаний в 2021 году было нейтральным, поскольку курс доллара по итогам года не сильно изменился.

По нашим оценкам, совокупный капитал страховых компаний по итогам 2021 года вплотную приблизился к 1 трлн руб. Этому способствовали высокая прибыльность сектора, а также умеренная дивидендная политика страховщиков на фоне новаций в регулировании платёжеспособности, внедрённых ЦБ РФ в 2021 году.

Ужесточение конкуренции и растущее регуляторное давление могут подтолкнуть некоторые компании со слабым бизнес-профилем к сворачиванию бизнеса в 2022 году.

© 2022 ООО «НКР»
Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).