

Бенчмарки рынка страхования жизни за 2015 год

Алексей Янин
Управляющий директор по страховым рейтингам
Рейтинговое Агентство RAEX (Эксперт РА)

июнь 2016

Методология

- Бенчмарки рассчитаны на основе анализа финансовой отчетности компаний за 2014 и 2015 годы;
- В выборку вошли 17 компаний, специализирующихся на страховании жизни и 84 компании, специализирующиеся на страховании ином, чем страхование жизни;
- Суммарная рыночная доля страховщиков жизни по итогам 2015 года составила порядка 80%, non-life страховщиков – порядка 80% (с учетом входящего перестрахования, но без учета ОМС);
- Бенчмарки для каждой из групп были рассчитаны следующим образом: по каждой отдельной компании рассчитывались коэффициенты, после чего на основе полученных результатов находилось среднее арифметическое значение;
- Бенчмарк не следует трактовать как характеристику страхового рынка в целом или отдельных его сегментов.

Методология

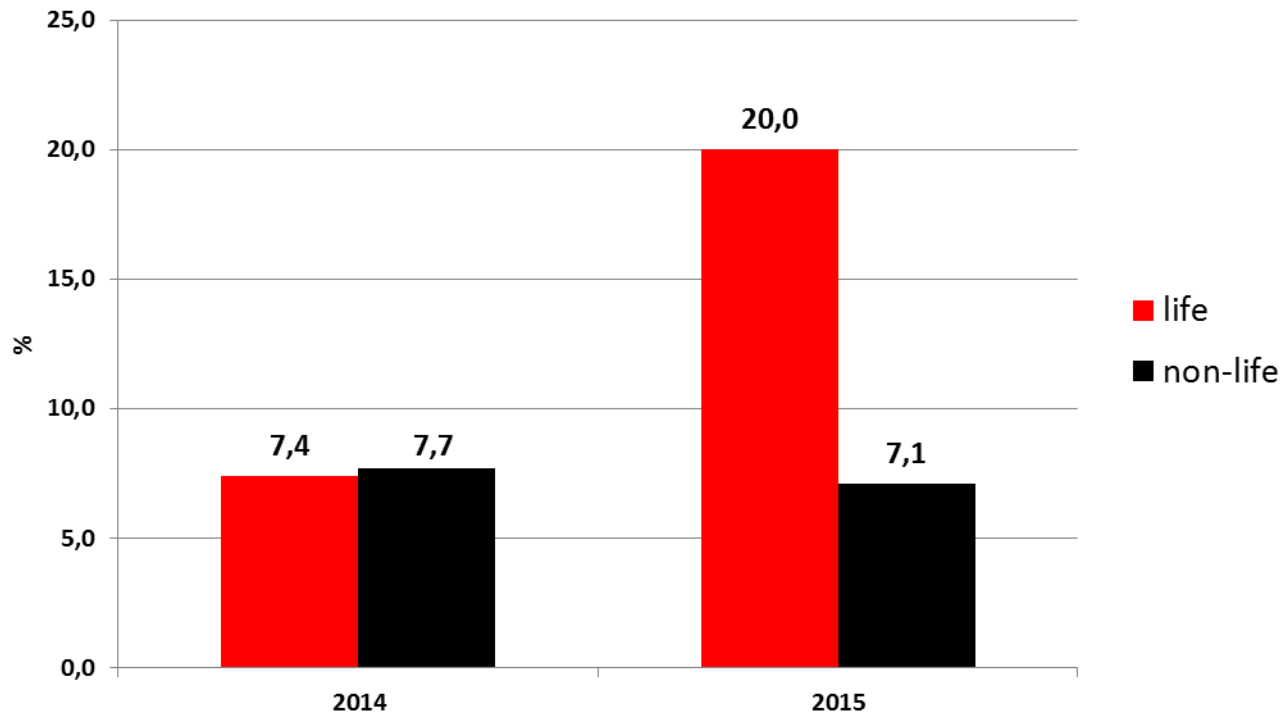
Бенчмарки были рассчитаны по следующим формулам:

Рентабельность собственных средств (ROE) = отношение прибыли до налогообложения к полусумме собственных средств компании на начало и конец периода;

Рентабельность инвестиций (ROI) = отношение чистого дохода по инвестициям к полусумме инвестированного капитала и денежных средств на начало и конец периода;

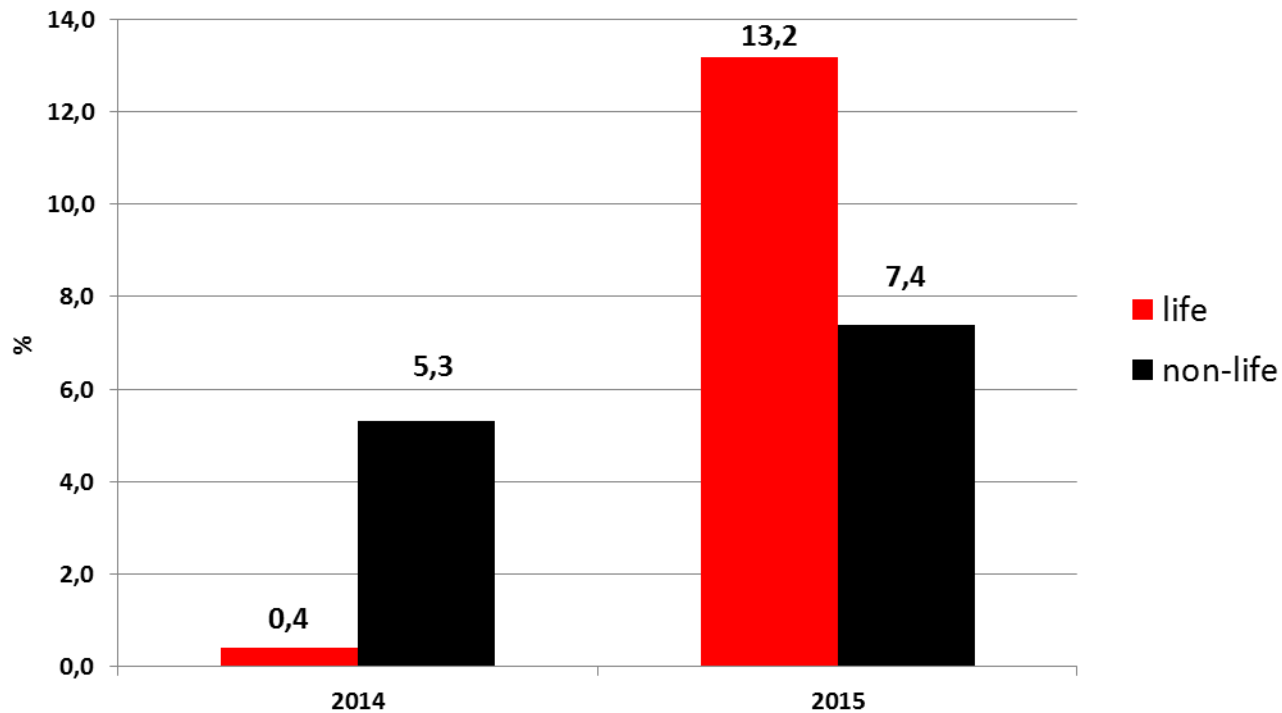
Доля расходов на ведение дела (РВД) = отношение суммы расходов по ведению страховых операций (с учетом расходов на урегулирование убытков) и управленческих расходов к страховым взносам-нетто.

Бенчмарк ROE страховщиков жизни показал положительную динамику в 2015 году



Источник: RAEX (Эксперт РА)

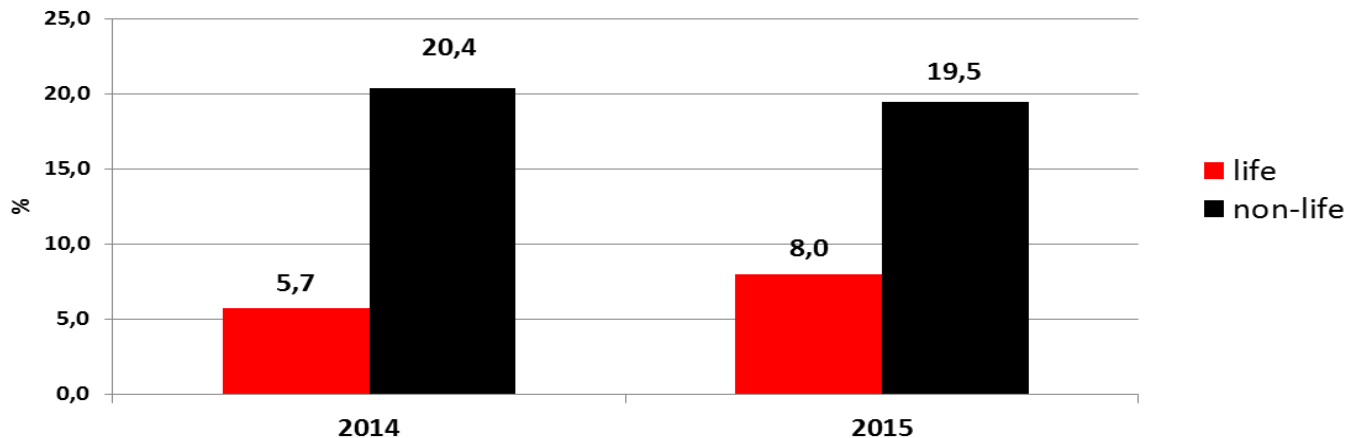
Бенчмарк ROI страховщиков жизни вырос сильнее, чем у non-life компаний в 2015 году



Источник: RAEX (Эксперт РА)

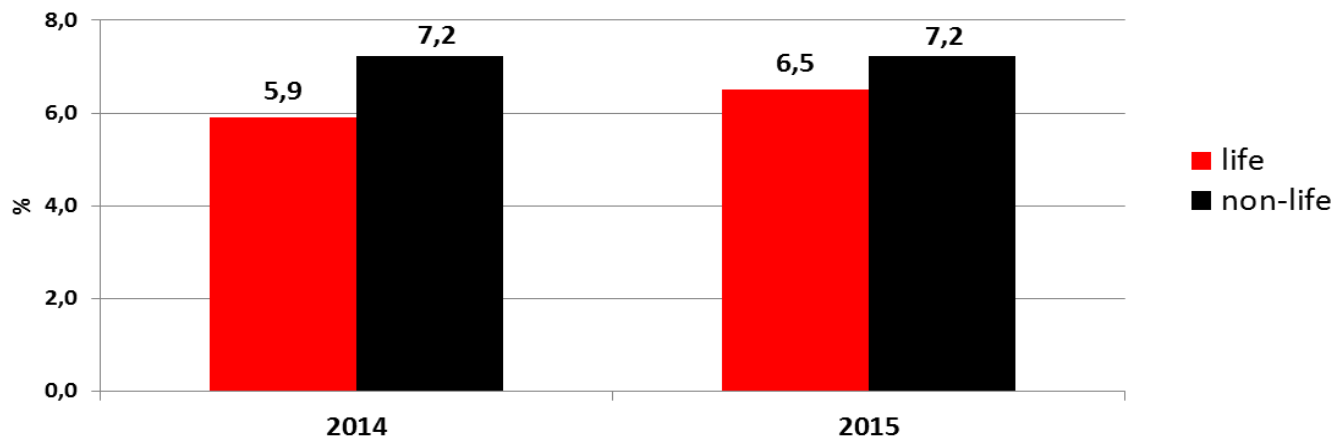
Активы страховщиков жизни характеризуются невысокой долей дебиторской задолженности

Бенчмарк доли дебиторской задолженности в активах



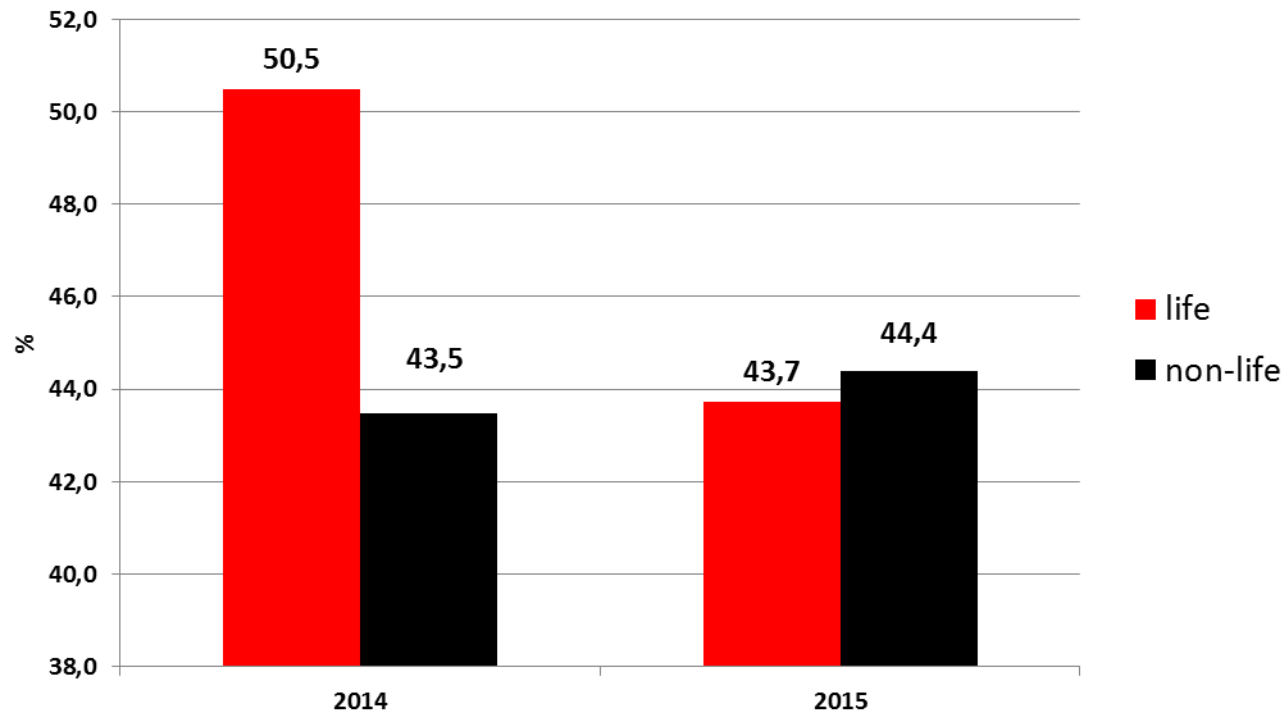
Источник: RAEX (Эксперт РА)

Бенчмарк отношения кредиторской задолженности к валюте баланса



Источник: RAEX (Эксперт РА)

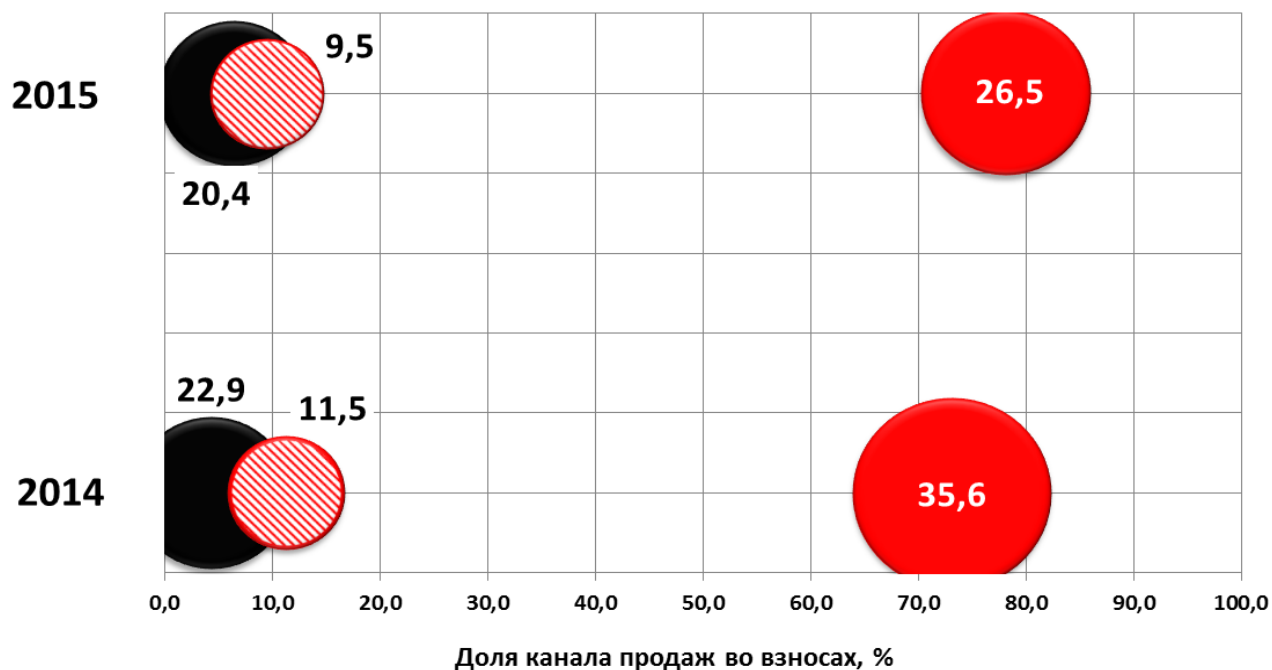
Бенчмарк доли расходов на ведение дела у страховщиков жизни снизился до уровня non-life компаний



Источник: RAEX (Эксперт РА)

Стоимость банковского канала для страховщиков жизни снижается

Топ-3 каналов продаж по взносам по страхованию жизни

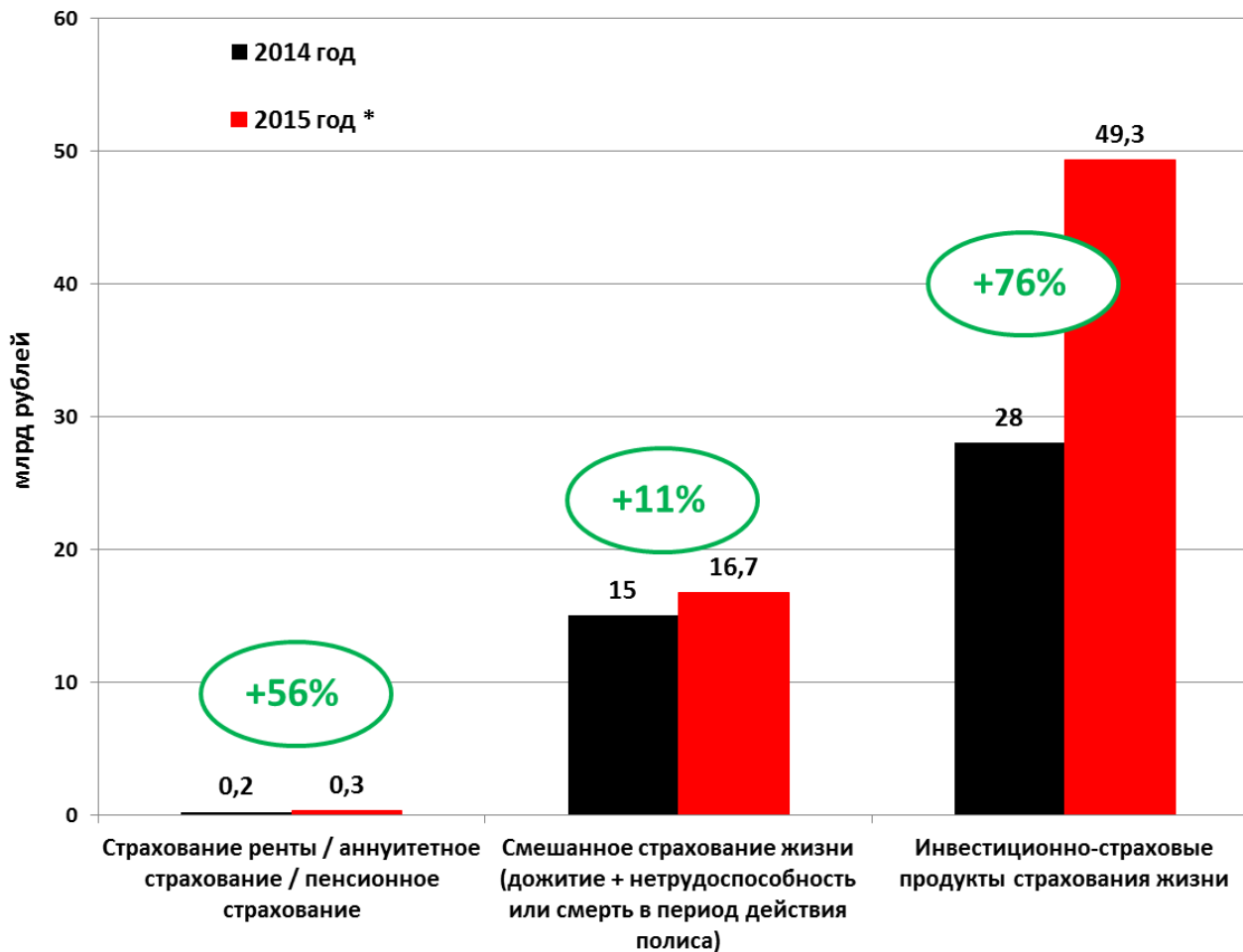


- Через страховые организации
- Через кредитные организации
- ▨ Через физических лиц (в том числе индивидуальных предпринимателей)

Площадь круга – доля комиссионного вознаграждения во взносах, полученных через этот канал продаж, %

Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным ЦБ РФ

Некредитное банкострахование жизни продолжает расти опережающими рынком темпами



* Данные за 2015 год являются предварительными

Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным компаний

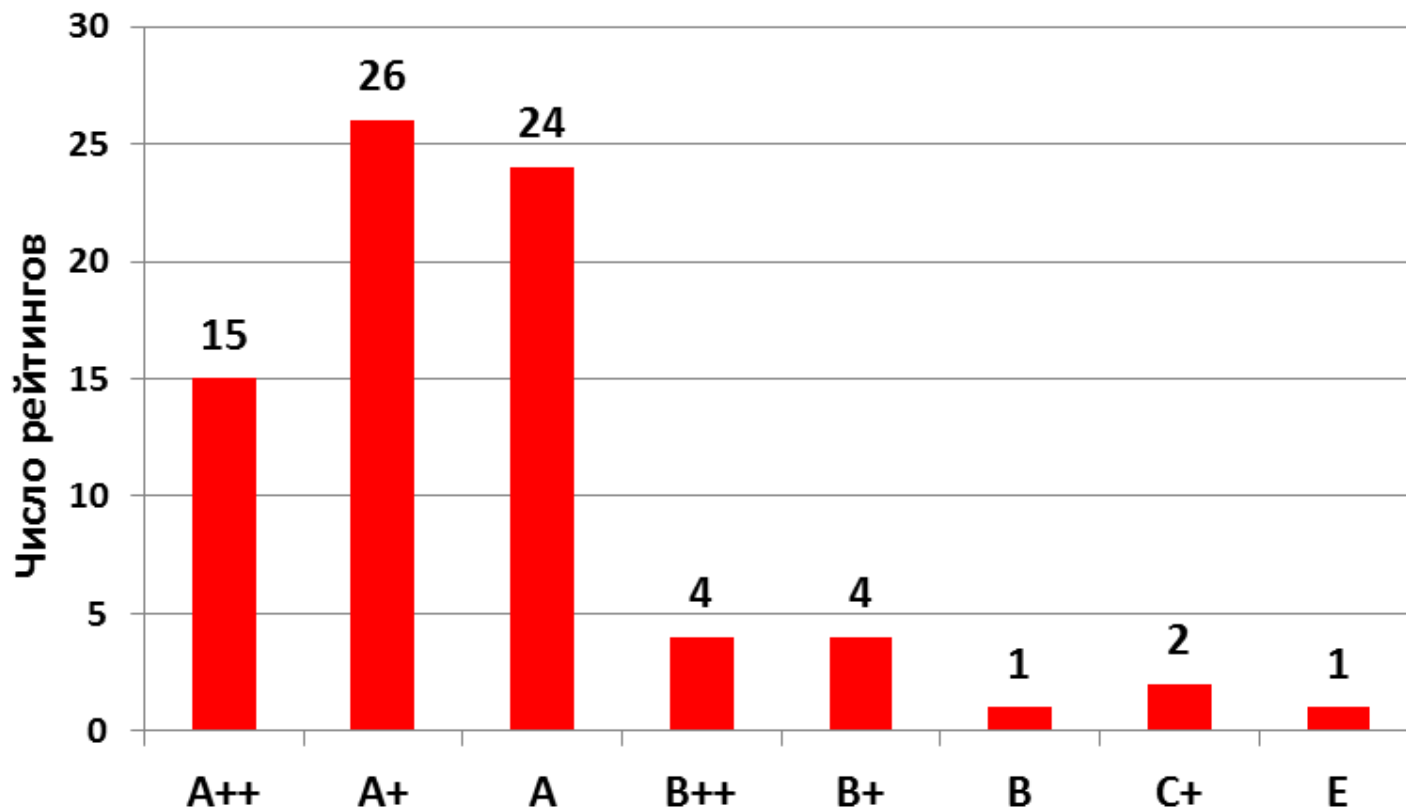
Топ-10 компаний/групп компаний по взносам по страхованию жизни за 2015 год

Место 2015	Место 2014	Компания / группа компаний	Взносы, 2015 год, млн. руб.	Выплаты, 2015 год, млн. руб.	Темпы прироста взносов, 2015/2014, %	Рейтинги надежности RAEX (Эксперт РА) на 07.06.2016*
1	1	ООО СК "Сбербанк страхование жизни"	43 915	2 543	20,4	A++
2	3	ГК Росгосстрах и Капитал	20 182	н.д.	67,5	A++
3	4	Страховая группа "Альфастрахование"	13 251	1 333	32,3	A++
4	2	ГРУППА РЕНЕССАНС СТРАХОВАНИЕ	12 267	1 239	-0,8	A+
5	6	ООО "Страховая компания "Сив Лайф"	6 754	1 799	34,9	нет
6	20	АО ВТБ Страхование жизни	6 467	24	3870,2	нет
7	7	ООО "СК "Райффайзен Лайф"	3 893	665	5,4	A++
8	5	АО "Страховая Компания Метлайф"	3 702	2 340	-43,0	A++
9	12	ООО "Открытие страхование жизни"	2 990	145	58,2	A+
10	9	ООО "ППФ Страхование жизни"	2 724	837	5,2	A++

*Рейтинг присвоен на одну (крупнейшую) или несколько компаний группы.

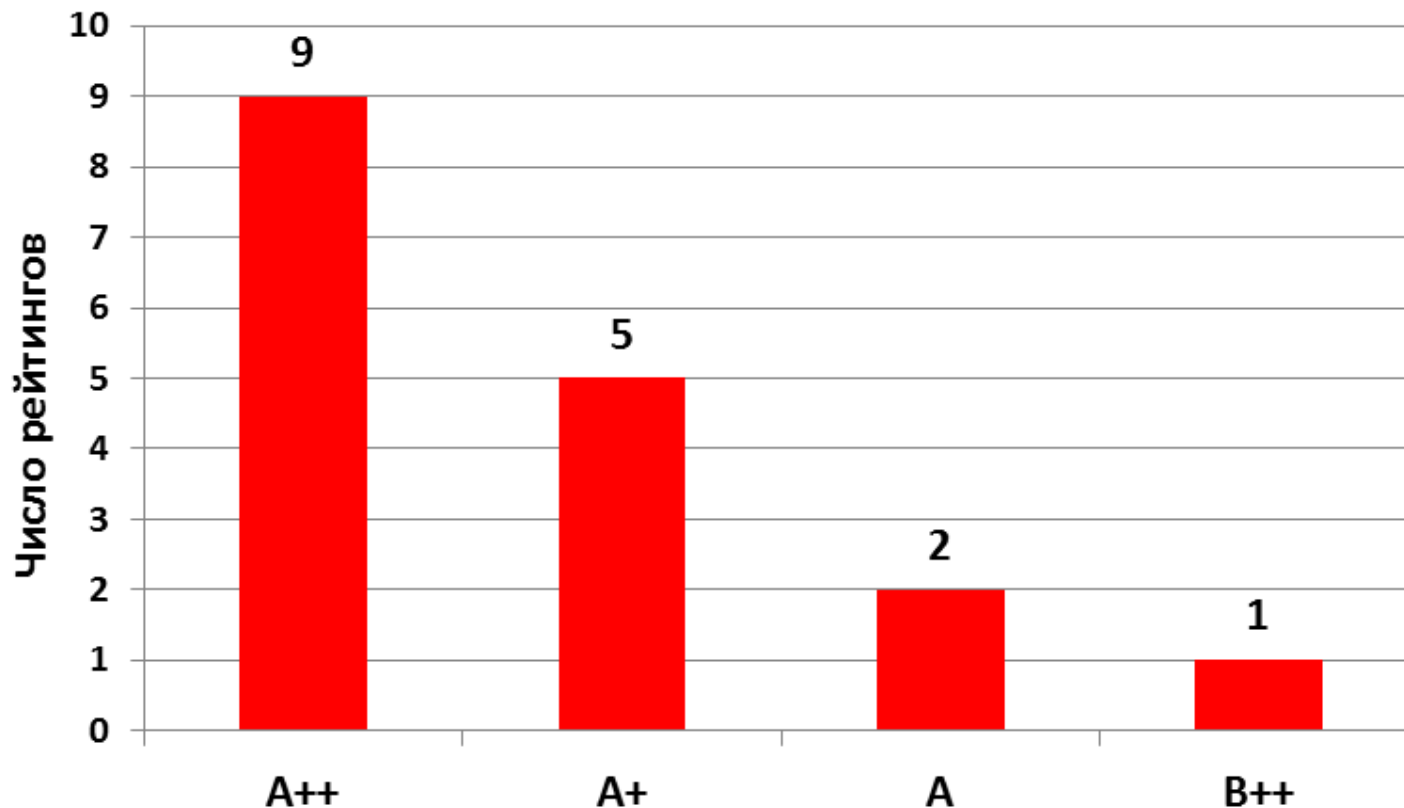
Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным компаний

Распределение публичных рейтингов надежности non-life страховых компаний по рейтинговым классам на 07.06.2016



Источник: RAEX (Эксперт РА)

Распределение публичных рейтингов надежности страховых компаний по жизни по рейтинговым классам на 07.06.2016



Источник: RAEX (Эксперт РА)

Структура рейтингового анализа



Источник: RAEX (Эксперт РА)

Рейтинг-лист RAEX (Эксперт РА) на 07.06.2016

Название	Рейтинг	Прогноз
Альянс Жизнь	A++	Стабильный
БЛАГОСОСТОЯНИЕ	A++	Стабильный
ВСК - Линия жизни	A++	Стабильный
СК «Ингосстрах-Жизнь»	A++	Стабильный
Кредит Европа Лайф	A+ (III)	Стабильный
МетЛайф	A++	Стабильный
Открытие страхование жизни	A+ (III)	Стабильный
ППФ Страхование жизни	A++	Стабильный
Райффайзен Лайф	A++	Стабильный
Ренессанс Жизнь	A+ (III)	Стабильный
Росгосстрах Жизнь	A+ (I)	Позитивный
Русский Стандарт Страхование	B++	Негативный
СК «Сбербанк страхование жизни»	A++	Стабильный
СОГАЗ-ЖИЗНЬ	A++	Стабильный
УРАЛСИБ Жизнь	A (I)	Стабильный
Чулпан-Жизнь	A (I)	Стабильный
ЭРГО Жизнь	A+ (I)	Позитивный

Спасибо за внимание!

Алексей Янин
Управляющий директор по страховым
рейтингам
Рейтинговое Агентство RAEX (Эксперт РА)
janin@raexpert.ru
(495) 617-0-777, доб.1628