

Страхование: прогноз — позитивный

29 октября 2024 года

Евгений Шарапов
evgeniy.sharapov@ratings.ru

НКР ожидает дальнейшего роста российского страхового рынка в 2024–2025 годах, в том числе повышения объёма страховых премий и прибыли ведущих страховщиков, и новых рекордов.

Объём страховых премий в России в 2025 году может достичь 3,2 трлн руб. Премии в сегменте страхования жизни (life) вырастут до 1,3 трлн руб., а в сегменте иного, чем страхование жизни (non-life), — до 1,9 трлн руб. По мнению управляющего директора группы рейтингов страховых компаний НКР Евгения Шарапова, драйвером роста всей отрасли останется страхование жизни, а в сегменте non-life рост будет наблюдаться в автомобильном страховании (каско и ОСАГО), добровольном медицинском страховании (ДМС), страховании имущества юридических и физических лиц. Объёмы премии в страховании от несчастного случая снизятся, продолжая тренд 2024 года.

За январь–сентябрь 2024 года объём страхового рынка, по оценке НКР, превысил 2 трлн руб. Анализ отчётности страховых компаний с кредитными рейтингами от НКР за 9 месяцев 2024 года показал рост премий в сегменте life на 51%, а в non-life — на 13%¹.

Прибыль всех страховщиков с кредитными рейтингами от НКР по итогам 9 месяцев 2024 года находилась в положительной зоне. По сравнению с аналогичным периодом 2023 года показатель в целом для этой группы компаний прибавил около 11%, хотя персональная динамика и имеет разнонаправленный характер.

¹ Учитывая достаточно стабильную долю выборки в разные периоды времени, для оценки итоговых объёмов за 9 месяцев 2024 года мы уравниваем темпы роста выборки и рынка.

Контакты для СМИ:
Игорь Илюхин
igor.ilyukhin@ratings.ru

По итогам IV квартала 2023 года страховая отрасль показала убыток, но в текущем году мы не ожидаем повторения такого отрицательного результата. Увеличение прибыли по итогам 2024 года может превзойти нашу [прошлую](#) оценку в 7% и составить около 13%. По итогам года НКР прогнозирует рекордный объём прибыли страховой отрасли. На темпы роста в числе прочих факторов может повлиять и увеличение налоговой ставки на прибыль в 2025 году: при прочих равных компании

могут зафиксировать прибыль в текущем году, не перенося её на следующие периоды.

В сегменте **ОСАГО**, по нашей оценке, страховые премии за 9 месяцев 2024 года составили 240 млрд руб., за год в целом прогнозируется 327 млрд руб., а в 2025 году их объём может вырасти до 360 млрд руб. В своём прогнозе мы исходили из того, что в 2025 году регулятор может расширить тарифный коридор.

Динамика страховых премий по сегментам, 2022–2025 гг.

	2022 г.		2023 г.		9 мес. 2024 г. оценка	2024 г. прогноз		2025 г. прогноз	
	млрд руб.	изм., %	млрд руб.	изм., %	млрд руб.	млрд руб.	изм., %	млрд руб.	изм., %
Страхование жизни (life)	511	↓ 2,1%	775	↑ 51,6%	833	1170	↑ 51,0%	1300	↑ 11,1%
Страхование иное, чем страхование жизни (non-life)	1305	↑ 1,5%	1509	↑ 15,6%	1240	1700	↑ 12,7%	1855	↑ 9,1%
в том числе:									
страхование от несчастных случаев (НС)	207	↓ 20,9%	200	↓ 3,5%	117	140	↓ 30%	130	↓ 7,1%
добровольное медицинское страхование (ДМС)	214	↑ 6,9%	253	↑ 18,4%	279	370	↑ 46,2%	410	↑ 10,8%
автокаско	223	↑ 7,6%	271	↑ 21,6%	242	343	↑ 26,6%	400	↑ 16,6%
страхование имущества юридических лиц (ИмЮл)	129	↑ 7,0%	134	↑ 4,2%	98	135	↑ 0,7%	140	↑ 3,7%
страхование имущества физических лиц (ИмФл)	84	↑ 3,0%	117	↑ 38,9%	95	130	↑ 11,1%	145	↑ 11,5%
ОСАГО	273	↑ 21,1%	324	↑ 18,6%	240	327	↑ 0,9%	360	↑ 10,0%
прочие	176	↓ 7,3%	210	↑ 19,5%	169	255	↑ 21,4%	270	↑ 5,9%
Страховой рынок в целом	1 817	↑ 0,5%	2 284	↑ 25,7%	2 073	2 870	↑ 25,7%	3 155	↑ 9,9%
Страховые резервы life (на конец периода)	1 449		1 556		1 777	1 867		2 053	

Источники: Банк России; расчёты, оценки и прогнозы НКР

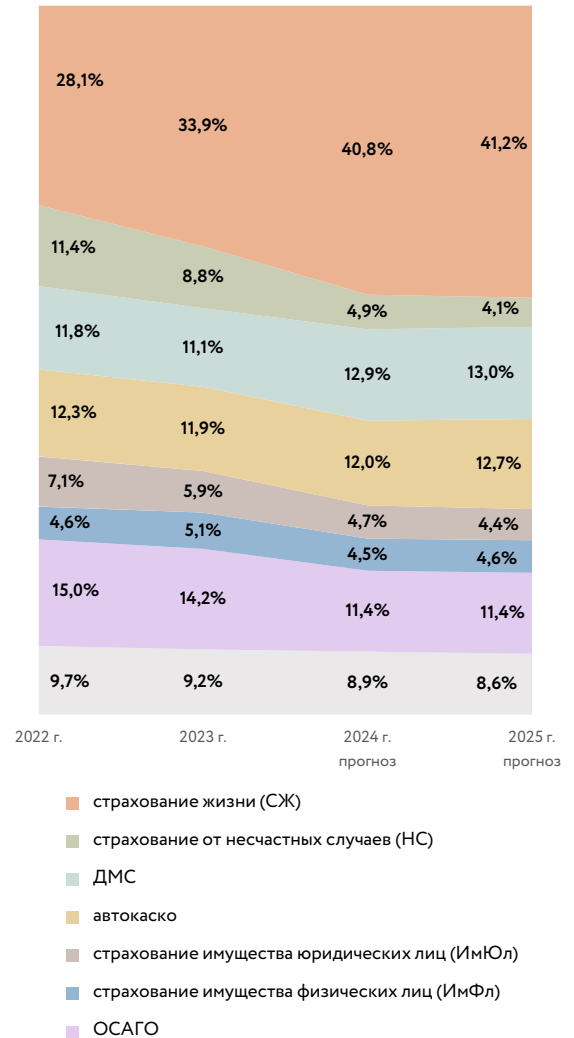
По нашему мнению, в настоящий момент ситуация для страховщиков в сегменте ОСАГО перемещается из категории «комфортная» в категорию «требуется повышенного внимания». Решающее влияние на динамику оказывает увеличение средней выплаты, в результате чего наблюдается рост убыточности в сегменте. По итогам 2024 года мы ожидаем роста убыточности около 8%.

Небольшой, но позитивный вклад в увеличение объема премий в 2025 году внесёт планируемый запуск системы автоматического контроля за наличием у автовладельцев действующего полиса ОСАГО. Поскольку на первом этапе планируется запуск системы в тестовом режиме, при котором автовладельцам будет приходиться лишь напоминание об отсутствии полиса, эффект новых мер в 2025 году будет ограниченным.

В сегменте автокаско, по нашей оценке, страховые премии за январь–сентябрь 2024 года составили 242 млрд руб., по итогу года их размер прогнозируется нами на уровне 343 млрд руб., а в 2025 году может вырасти до 400 млрд руб. Положительной динамике в сегменте будет способствовать как расширение спроса на полисы со стороны автовладельцев в связи с активизацией роста продаж новых автомобилей, так и потребность страховщиков компенсировать рост средней выплаты, на фоне высокой инфляции запасных частей. Увеличение возраста автомобилей, принимаемых на страхование, также позитивно влияет на объёмы сегмента. Сдерживающее влияние на темпы роста будет оказывать высокая конкуренция за клиента в автокаско среди страховщиков. Небольшой, но позитивный вклад в уровень убыточности в автокаско внесет сокращение числа угонов в стране. Мы прогнозируем, что в 2024 году число угонов и краж автомобилей в целом по стране не превысит 17 тыс. НКР отмечает устойчивое снижение на уровне 0,85–0,86 год к году в последнее время, что позволяет достаточно точно оценить ситуацию.

В сегменте страхования жизни объём собранных страховых премий продолжает динамично увеличиваться. По нашей оценке, страховые премии за 9 месяцев 2024 года достигли 833 млрд руб., что уже превышает показатель за 2023 год в целом.

II Структура страховой премии по сегментам страхования

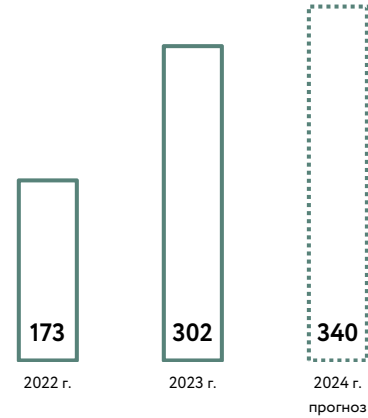


По итогам 2024 года мы прогнозируем увеличение до 1 178 млрд руб., а в 2025 году объём при сохранении тренда может составить 1 300 млрд руб. Рост в сегменте поддерживает востребованность продуктов страхования жизни у клиентов, а также распространение коротких полисов (пример: при сроке полиса в 4 месяца и непрерывном страховании объём может быть увеличен втрое по сравнению с долгосрочным полисом).

Для более точной оценки динамики бизнеса страховщиков жизни итоговые цифры годовых объёмов страховой премии необходимо рассматривать в совокупности с величиной страховых резервов в сегменте life — параметром, отражающим объём обязательств страховщиков перед клиентами. Рост этого показателя в I полугодии 2024 года составил всего 115% по сравнению с январём–июнем 2023 года при росте страховых премий за тот же период на 142%. Наша оценка величины страховых резервов в сегменте life на 30.09.2024 г. составила 1 778 млрд руб., на конец года ожидается рост до 1 866 млрд руб., а к концу следующего года объём при сохранении тренда может достичь 2 трлн руб.

Запуск долевого страхования жизни также окажет поддержку темпам роста, поскольку, по нашему мнению, позволит страховщикам улучшить привлекательность продуктовой линейки. Сдерживающим фактором роста премий в сегменте страхования жизни может служить динамичное развитие программы долгосрочных сбережений (ПДС), которую реализуют негосударственные пенсионные фонды (отличительной особенностью этой программы является государственное софинансирование), а также изменение режима налогообложения накоплений и инвестиций через страховщиков. Вместе с тем мы ожидаем, что до конца 2024 года потенциальное влияние этого изменения будет несколько скорректировано и с 2025 года будут введены налоговые льготы для клиентов по долгосрочным продуктам страхования жизни.

III Прибыль после налогообложения, млрд руб.



© 2024 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](#).