



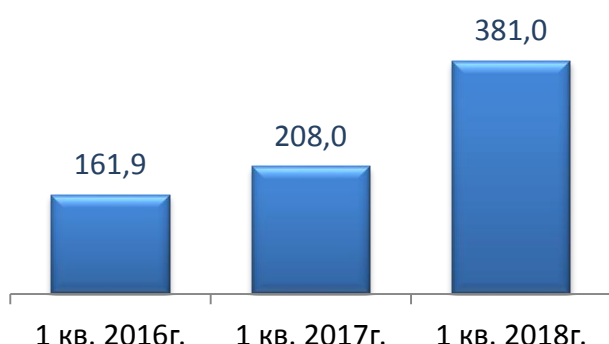
**ОБЗОР ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ
СТРАХОВОГО РЫНКА УЗБЕКИСТАНА
ЗА I КВАРТАЛ 2018 ГОДА**

ТАШКЕНТ 2018 год

СОВОКУПНЫЕ СТРАХОВЫЕ ПРЕМИИ

Анализ данных Министерства финансов Республики Узбекистан показывает, что по итогам 1-квартала 2018 года страховой рынок Узбекистана продемонстрировал очень высокий темп роста по сравнению с предыдущими периодами. В результате совокупный объем страховых премий по рынку достиг 381,0 млрд. сумов, что превышает аналогичный показатель предыдущего года на 83,0%.

Динамика объема совокупных страховых премий (млрд. сумов)



Следует отметить, что основными драйверами роста рынка за рассматриваемый период стали добровольные виды страхования. Среди добровольных видов страхования особо высокие темпы роста продемонстрировали виды продуктов, относящиеся к отрасли страхования жизни.

По итогам 1-квартала 2018 года объем премий по добровольным видам страхования по рынку достиг 316,0 млрд. сумов. Данный показатель отражает рост относительно показателя предыдущего года в 2,2 раза. Премии по видам обязательного страхования увеличились всего на 1,0% и составили 65,0 млрд. сумов. В результате доля добровольных видов страхования на рынке увеличилась на 14 процентных пункта и достигла 82,9%. Доля обязательных видов страхования соответственно составила 17,1%.

Необходимо отметить, что рост доли добровольных видов страхования на рынке является положительным показателем рынка, так как, развитие страхового рынка страны полностью зависит от уровня распространенности видов добровольного страхования.

Динамика объемов премий по добровольному и обязательному страхованию (млрд. сумов)



Особо следует отметить, динамику развития видов страхования жизни в стране. Так, по итогам 1-квартала 2018 года объем премий по компаниям, осуществляющим деятельность в отрасли страхования жизни, увеличился в 2,9 раза и достиг 70,4 млрд. сумов. Отмечаем, что отрасль страхования жизни, за последние 2 – 3 года демонстрирует высокие темпы роста объемов премий и количество компаний, осуществляющих деятельность в данной отрасли, постепенно увеличивается.



При этом, необходимо подчеркнуть, что в 1-квартале 2018 года объем премий по компаниям, осуществляющим деятельность в отрасли общего страхования, продемонстрировал значительно высокий темп роста по сравнению с предыдущими периодами. За рассматриваемый период объем

премий по отрасли общего страхования вырос на 69,3% и достиг 310,6 млрд. сумов. Данный уровень темпа роста является достаточно успешным показателем для отрасли общего страхования, так как он превышает соответствующие показатели предыдущих лет в два раза.

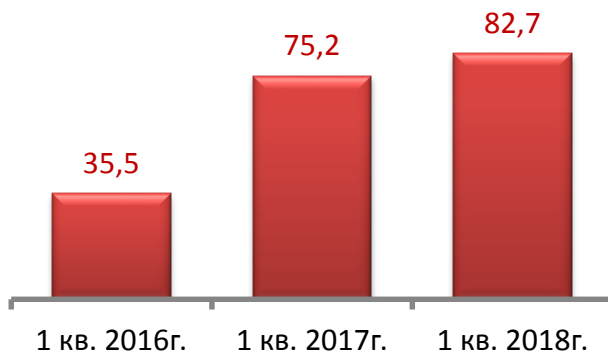
В результате вышеотмеченных изменений доля компаний отрасли страхования жизни на рынке увеличилась на 6,7 процентных пункта и достигла 18,5%. Доля компаний отрасли общего страхования соответственно составила 81,5%. Как видно, доля компаний отрасли общего страхования пока остается преобладающей на рынке, но последние 2 – 3 года демонстрирует динамику к снижению. При сохранении существующего налогового режима для отрасли страхования жизни, ожидается, что в течение 3 – 5 лет, доля страхования жизни на рынке достигнет около 50,0%.

СТРАХОВЫЕ ВЫПЛАТЫ

Согласно данным Министерства финансов в 1-квартале 2018 года страховые компании Узбекистана осуществили страховые выплаты в размере 82,7 млрд. сумов, что превышает аналогичный показатель предыдущего года на 10,0%. Аналитики SAIPRO отмечают, что данный показатель однозначно не отражает динамику объема страховых выплат по рынку. Так, в разрезе форм страхования (добровольное и обязательное страхование) наблюдается опережающий темп

роста выплат по обязательному страхованию, а в разрезе отраслей страхования выплаты по страхованию жизни стремительно выросли и по общему страхованию существенно сократились. Такие противоположные тенденции показателей наблюдаются и в разрезе страховых компаний.

Динамика объема совокупных страховых выплат (млрд. сумов)



За рассматриваемый период страховые компании по добровольным видам страхования выплатили 64,1 млрд. сумов, что превышает аналогичный показатель предыдущего года на 7,0%. По обязательным видам страхования выплаты выросли на 22,0% и достигли 18,6 млрд. сумов.

Темпы роста по страховым выплатам не столь существенные по сравнению с темпами роста страховых премий, тем не менее, данные изменения привели к росту доли обязательного страхования в совокупных выплатах на 2,2 процентных пункта, которая составила 22,5%. Доля добровольного страхования соответственно составила 77,5%.

Динамика объемов выплат по добровольному и обязательному страхованию (млрд. сумов)



Более ясная картина динамики состава совокупных выплат проявляется при рассмотрении их в разрезе отраслей страхования. Так, по итогам 1-квартала 2018 года страховые компании, осуществляющие деятельность в отрасли страхования жизни выплатили суммы в размере 39,0 млрд. сумов, что превышает аналогичный показатель предыдущего года в 3,1 раза. Столь стремительный рост выплат по видам страхования жизни обусловлен с ростом поступлений в основном по продуктам накопительного страхования жизни. Это связано со спецификой видов накопительного страхования жизни, которые предусматривают выплату

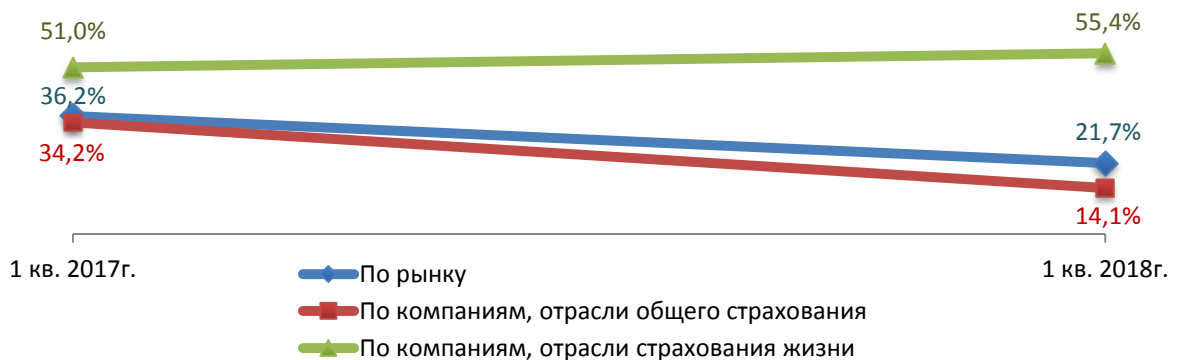
накопленной суммы после окончания срока страхования. На практике срок договора накопительного страхования жизни в основном составляет не менее чем один год. В связи с этим, рост объемов выплат по видам накопительного страхования жизни на фоне роста поступлений по данным видам страхования является естественным и ожидаемой тенденцией.



По компаниям, осуществляющим деятельность в отрасли общего страхования объем выплат напротив сократился на 30,3% и составил 43,7 млрд. сумов. Данное снижение было обусловлено со снижением объемов выплат по АО «Узагросугурта», доля, которой в

совокупных выплатах по итогам 1-квартала 2017 года составляла 56,0%. По итогам 1-квартала 2018 года объем выплат по данной компании сократился на 72,8%, что значительно отразилось на рыночном показателе. При этом, у большинства компаний на рынке наблюдается рост выплат относительно показателей предыдущего года.

Динамика соотношения страховых выплат к страховым премиям (млрд. сумов)



В целом, опережающий темп роста страховых премий над темпом роста страховых выплат привел к снижению уровня средней убыточности по рынку (соотношение объема страховых выплат к страховым премиям) на 14,5 процентных пункта, который составил 21,7%. По компаниям, осуществляющим деятельность в отрасли общего страхования уровень убыточности также снизился до 14,1%, а по компаниям, отрасли страхования жизни, увеличился до 55,4%.

Показатели уровня убыточности по рынку, а также по отдельным отраслям страхового рынка находятся в невысоких уровнях по сравнению с зарубежными рынками и являются достаточно благоприятными для страховых компаний.

ИГРОКИ СТРАХОВОГО РЫНКА

Согласно данным Министерства финансов Республики Узбекистан в течение 1-квартала 2018 года на страховом рынке Узбекистана действовали 27 страховых компаний. Из них, 23 компаний осуществляли деятельность в отрасли общего страхования и 4 - в отрасли страхования жизни.

Так, по итогам 1-квартала 2018 года в составе первой тройки лидеров рынка произошли заметные изменения. Лидером рынка стала НКЭИС "Узбекинвест", которая увеличила объемы поступлений в 3,9 раза и заняв 23,0%-ную долю рынка. Вторую позицию занимает АО "Узагросугурта" (11,1%). Объем премий по данной компании вырос на 21,2%. Третью позицию на рынке заняло ООО "Alfa Invest" с долей на рынке в размере 8,8%.

Следует отметить, что впервые в пятерку лидеров компаний вошел страховщик, осуществляющий деятельность в отрасли страхования жизни - ООО "New Life Insurance". Его доля на рынке составила 7,0%. Первую десятку лидеров замыкает АО "Kapital Sug'urta" с долей в размере 3,9%.

ТОП-10 страховых компаний по рыку (по итогам 1-квартала 2018 года)

№	Наименование страховой организации	Страховые премии (млн. сумов)	Изменение в %	Доля на рынке %	№	Наименование страховой организации	Страховые выплаты (млн. сумов)	Изменение в %	Доля на рынке %
1	НКЭИС "Узбекинвест"	87 739,2	385,0	23,0	1	ООО "O'zbekinvest Hayot"	14 188,7	228,6	17,2
2	АО "Узагросугурта"	42 337,5	121,2	11,1	2	ООО "New Life Insurance"	13 829,6	367,2	16,7
3	СО ООО "Alfa Invest"	33 608,4	187,6	8,8	3	АО "Узагросугурта"	11 446,7	27,2	13,8
4	ООО "New Life Insurance"	26 525,7	349,9	7,0	4	АО "Страховая компания Кафолат"	10 594,7	138,9	12,8
5	АО "Страховая компания Кафолат"	24 605,3	125,8	6,5	5	ООО "Agros Hayot"	7 371,1	-	8,9
6	ООО "Gross Insurance"	23 492,1	176,7	6,2	6	НКЭИС "Узбекинвест"	5 970,2	140,5	7,2
7	ООО "O'zbekinvest Hayot"	21 444,6	163,9	5,6	7	СО ДХО "Alfa Life"	3 586,9	143,5	4,3
8	ООО "Agros Hayot"	17 701,5	-	4,6	8	ООО "Gross Insurance"	3 535,4	914,3	4,3
9	АО "Alskom"	15 644,1	115,4	4,1	9	АО "Alskom"	2 382,9	149,3	2,9
10	АО "Kapital Sug'urta"	14 890,0	256,2	3,9	10	СО ООО "Alfa Invest"	2 263,4	138,2	2,7

Отмечается, что за рассматриваемый период у большинства компаний наблюдаются стремительные темпы роста объемов страховых премий. Также наблюдается повышение уровня концентрации в совокупных премиях по первым трем, пяти и десяти компаниям. Уровень концентрации на рынке по первым трем лидерам рынка с 37,2% увеличился до 42,9%. По первым пяти страховым компаниям данный показатель составил 56,1%, что выше показателя предыдущего года на 3,8 процентных пункта. По первым десяти компаниям данный показатель с 76,2% повысился до 80,8%. Доли страховых компаний, не вошедших в ТОП-10, составляют от 0,4% до 2,4%.

В силу специфики деятельности в отрасли страхования жизни, по итогам 1-квартала 2018 года в ТОП-10 компаний по объему страховых выплат лидирующие позиции заняли компании, осуществляющие деятельность в данной отрасли. Так, первую и вторую позицию по объему выплат заняли ООО "O'zbekinvest Hayot" и ООО "New Life Insurance" с долями соответственно 17,2% и 16,7%. Третью позицию занимает АО "Узагросугурта" с долей 13,8%. Четвертую и пятую позиции занимают АО "Страховая компания Кафолат" (12,8%) и ООО "Agros Hayot" (8,9%). ТОП-10 по страховым выплатам замыкает ООО "Alfa Invest" (2,7%).

При составлении ТОП-10 компаний по объему страховых премий в отрасли общего страхования в состав компаний, кроме вышеуказанных вошли такие компании как, СП ООО СК "Euroasia Insurance" (2,9%), СП ООО СК "Temiryo'l-Sug'urta" (2,9%) и ООО "Asia Inshurans" (2,7%).

ТОП-10 страховых компаний отрасли общего страхования (по итогам 1-квартала 2018 года)

№	Наименование страховой организации	Страховые премии (млн. сумов)	Изменение в %	Доля на рынке %	№	Наименование страховой организации	Страховые выплаты (млн. сумов)	Изменение в %	Доля на рынке %
1	НКЭИС "Узбекинвест"	87 739,2	385,0	28,2	1	АО "Узагросугурта"	11 446,7	27,2	26,2
2	АО "Узагросугурта"	42 337,5	121,2	13,6	2	АО "Страховая компания Кафолат"	10 594,7	138,9	24,2
3	СО ООО "Alfa Invest"	33 608,4	187,6	10,8	3	НКЭИС "Узбекинвест"	5 970,2	140,5	13,7
4	АО "Страховая компания Кафолат"	24 605,3	125,8	7,9	4	ООО "Gross Insurance"	3 535,4	914,3	8,1
5	ООО "Gross Insurance"	23 492,1	176,7	7,6	5	АО "Alskom"	2 382,9	149,3	5,4
6	АО "Alskom"	15 644,1	115,4	5,0	6	СО ООО "Alfa Invest"	2 263,4	138,2	5,2
7	АО "Kapital Sug'urta"	14 890,0	256,2	4,8	7	ООО "Asia Inshurans"	1 687,2	149,0	3,9
8	СП ООО СК "Euroasia Insurance"	8 965,9	146,6	2,9	8	АО "Kapital Sug'urta"	1 590,6	105,4	3,6
9	ООО СК "Temiryo'l-Sug'urta"	8 889,4	149,4	2,9	9	ООО СК "Temiryo'l-Sug'urta"	973,9	384,1	2,2
10	ООО "Asia Inshurans"	8 349,4	102,3	2,7	10	ООО "Hamkor Sug'urta"	514,4	263,8	1,2

По выплатам в состав ТОП-10 компаний отрасли общего страхования дополнительно вошли ООО "Asia Inshurans" (3,9%), АО "Kapital Sug'urta" (3,6%) и ООО СК "Temiryo'l-Sug'urta" (2,2%).

Страховые компании отрасли страхования жизни (по итогам 1-квартала 2018 года)

№	Наименование страховой организации	Страховые премии (млн. сумов)	Изменение в %	Доля на рынке %	№	Наименование страховой организации	Страховые выплаты (млн. сумов)	Изменение в %	Доля на рынке %
1	ООО "New Life Insurance"	26 525,7	349,9	37,7	1	ООО "O'zbekinvest Hayot"	14 188,7	228,6	36,4
2	ООО "O'zbekinvest Hayot"	21 444,6	163,9	30,5	2	ООО "New Life Insurance"	13 829,6	367,2	35,5
3	ООО "Agros Hayot"	17 701,5	-	25,2	3	ООО "Agros Hayot"	7 371,1	-	18,9
4	СО ДХО "Alfa Life"	4 684,8	124,3	6,7	4	СО ДХО "Alfa Life"	3 586,9	143,5	9,2

Большая часть премий в отрасли страхования жизни распределена между тремя компаниями, такими как ООО "New Life Insurance" (37,7%), ООО "O'zbekinvest Hayot" (30,5%) и ООО "Agros Hayot" (25,2%). Доля четвертой компании в отрасли СО ДХО "Alfa Life" составила 6,7%. За рассматриваемый период все компании отрасли добились роста объемов поступлений относительно аналогичных показателей предыдущего года. Также выросли и объемы страховых выплат у всех компаний отрасли. В результате совокупный объем страховых выплат распределился между компаниями в следующих пропорциях: ООО "O'zbekinvest Hayot" (36,4%), ООО "New Life Insurance" (35,5%), ООО "Agros Hayot" (18,9%), СО ДХО "Alfa Life" (9,2%).

**Департамент финансового анализа и рейтинга
Информационно-рейтингового агентства SAIPRO**