

Обзор рынка страхования жизни

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

за 9 месяцев 2024 года

Ключевые тенденции периода

- На фоне упрощения процедуры по открытию пенсионных аннуитетов и введения обязательного страхования работников, повышения страховой грамотности казахстанцев и цифровизации отрасли по итогам 9М24г. все показатели КСЖ продемонстрировали существенный рост.
- Активы КСЖ увеличились до 1,5 трлн (+37,6 млрд или 30,7%) и составили 54,5% от суммарных активов всего страхового рынка.
- На 1 октября 2024 г. в структуре активов КСЖ по-прежнему преобладали ценные бумаги – 1,2 трлн или 85,0% от совокупных активов сектора. Необходимые для покрытия резервов по страхованию жизни активы выросли за 9М24г. на 306,5 млрд или 33,9%.
- При этом рост активов отмечался практически по всем статьям, где можно выделить деньги и вклады (+31,1 млрд или +56,2%), а также активы по перестрахованию (+10,9 млрд или 74,5%).
- Обязательства КСЖ выросли до 1,1 трлн (+30,1% или 247,7 млрд с начала года), в основном, за счет повышения наилучшей оценки ожидаемых денежных потоков (на 34,6% или 163,1 млрд).
- Концентрация в секторе страхования жизни по-прежнему остается высокой: 80,6% активов приходится на 4 крупные компании (активы превышают 100 млрд): Халык-Life, Nomad Life, FFLife и КМ Life.
- По прогнозам S&P разрыв между крупными и небольшими КСЖ продолжит расти, причем крупный бизнес будет расширяться более быстрыми темпами (эффект масштаба).

- За 9М24г. объем страховых премий КСЖ почти удвоился, в основном за счет прироста по таким продуктам, как пенсионное аннуитетное страхование (+213,3 млрд), страхование от несчастных случаев (+54,1 млрд) и обязательное страхование работников (+37,8 млрд).
- Количество заключенных договоров выросло в 1,9 раза благодаря повышенному спросу на пенсионные аннуитеты (в 3,8 раза), страхованию от несчастных случаев (в 2,8 раза) и страхованию жизни (+22,0%).
- Рост объема выплат сложился менее значительным (+74,9% или 34,6 млрд) и был, в основном, связан со страхованием работников от несчастных случаев (в 3,1 раза или на 22,5 млрд).
- Количество выплат выросло на 70%, при этом наибольший рост наблюдался по таким продуктам, как страхование на случай болезни (в 10,7 раза) и страхование работников от несчастных случаев (в 2 раза).
- По итогам 9М24г. отмечался опережающий рост доходов КСЖ (+120,8 млрд) над расходами (+98,9 млрд), что привело к росту чистой прибыли сектора на 27,0%, до 90,8 млрд.
- Увеличение доходной части было связано, главным образом, с повышением страховой выручки (+33,3%, до 320,4 млрд), расходной – с удвоением аквизиционных расходов (до 188,5 млрд).
- Средняя рентабельность капитала КСЖ за 9М24г. составила 14%, тогда как по прогнозам S&P, на фоне формирующейся линейки продуктов и растущей базы потребителей в 2025 году этот показатель может увеличиться до 30%.

АКТИВЫ

₸ 1462,6 млрд
▲ 30,7%

СТРАХОВЫЕ РЕЗЕРВЫ

₸ 1084,6 млрд
▲ 40,9%

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

₸ 283,1 млрд
▲ 13,9%

НЕРАСПРЕДЕЛЕННЫЙ* ДОХОД

₸ 55,7 млрд
▲ 60,3%

СТРАХОВЫЕ ПРЕМИИ*

₸ 674,1 млрд
▲ в 1,9 раза

ЧИСТЫЕ СТРАХОВЫЕ ПРЕМИИ*

₸ 670,9 млрд
▲ в 1,9 раза

СТРАХОВЫЕ ВЫПЛАТЫ*

₸ 80,8 млрд
▲ в 1,7 раза

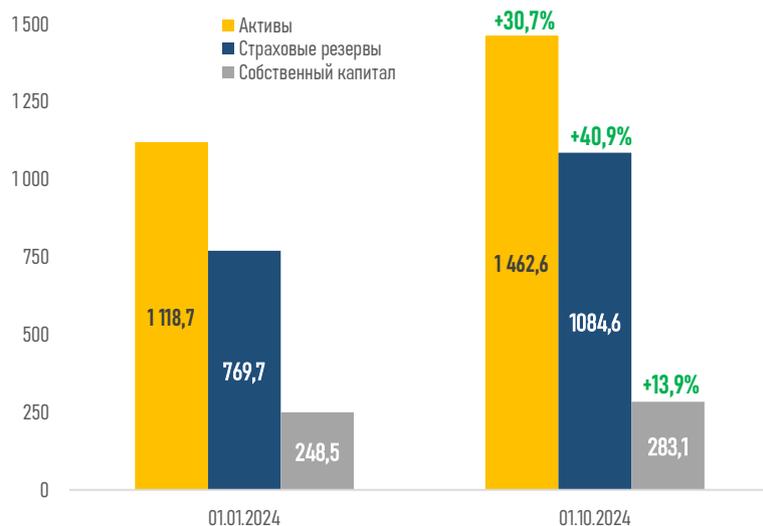
ЧИСТЫЕ СТРАХОВЫЕ ВЫПЛАТЫ*

₸ 80,0 млрд
▲ в 1,8 раза

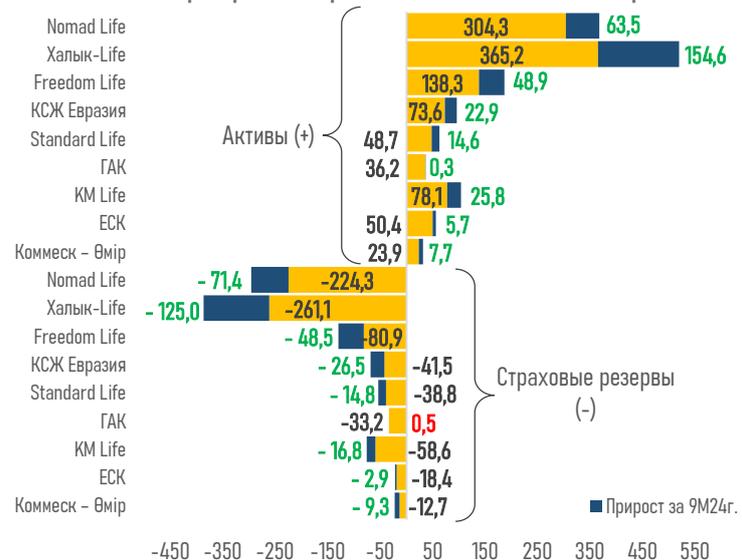
Источник: НБРК. Примечание: данные по приросту приведены в сравнении с данными за 9М23г.; КСЖ «Коммекс-Өмір» сравнивается с КСЖ «СЕНТРАС КОММЕСК LIFE»

Балансовые (регуляторные) показатели сектора

Совокупные показатели сектора, млрд тенге

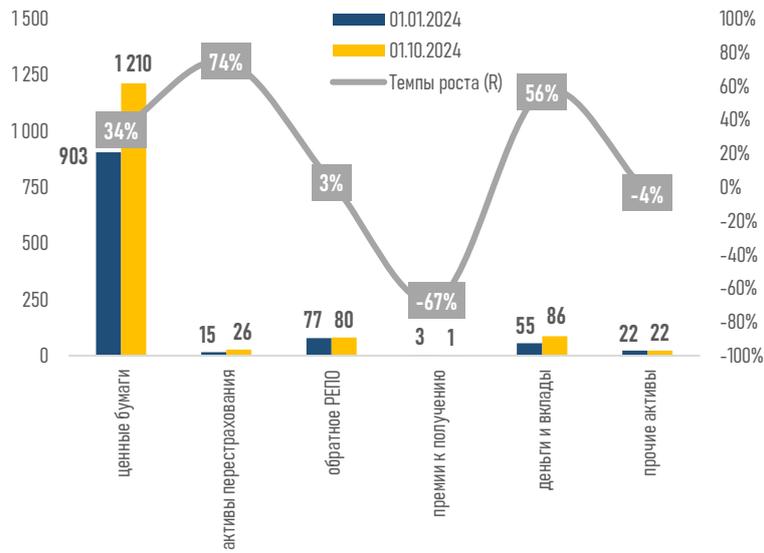


Показатели в разрезе страховых компаний, млрд тенге

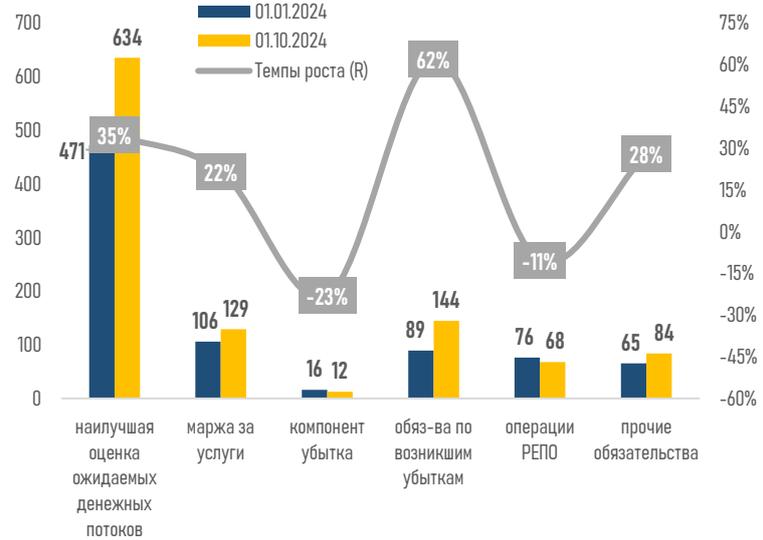


Структура активов и обязательств сектора

Структура активов сектора, млрд тенге

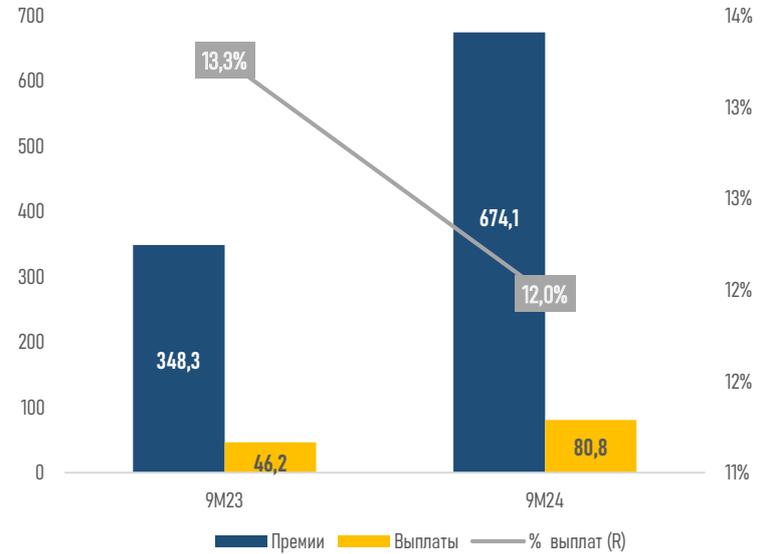


Структура обязательств сектора, млрд тенге

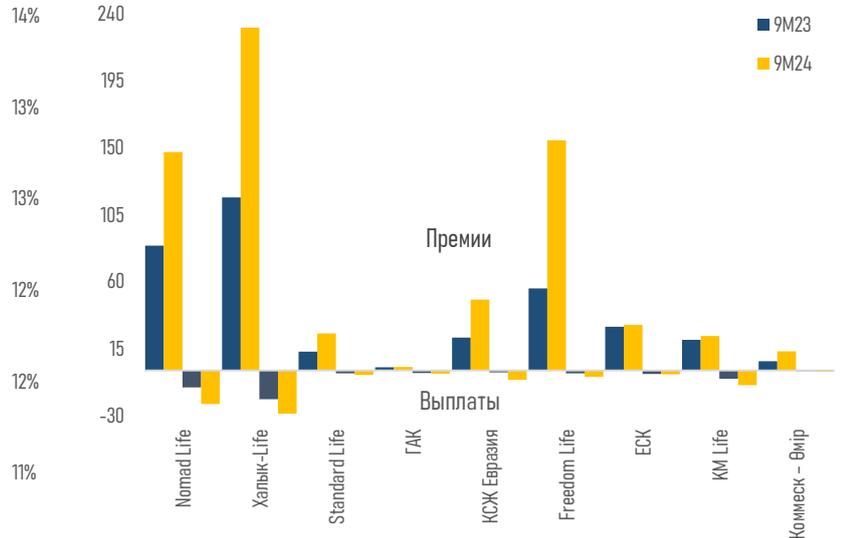


Отношение выплат к премиям

Отношение выплат к премиям, млрд тенге

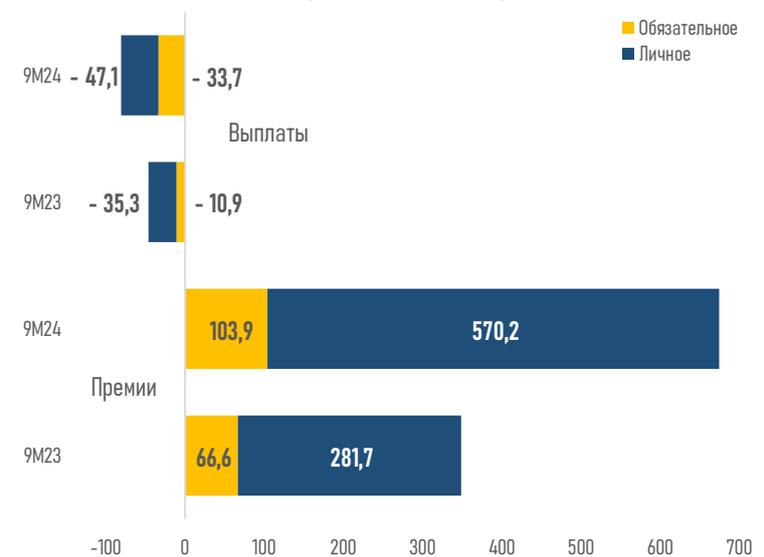


В разрезе страховых компаний, млрд тенге



Премии и выплаты

По классам страхования, млрд тенге



Целевое назначение премий и выплат за 9M2024 г.

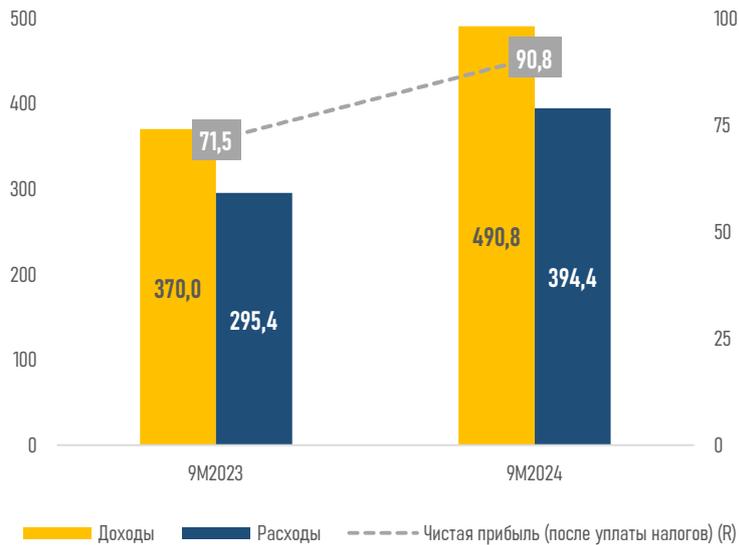


Доходы и расходы рынка страхования жизни

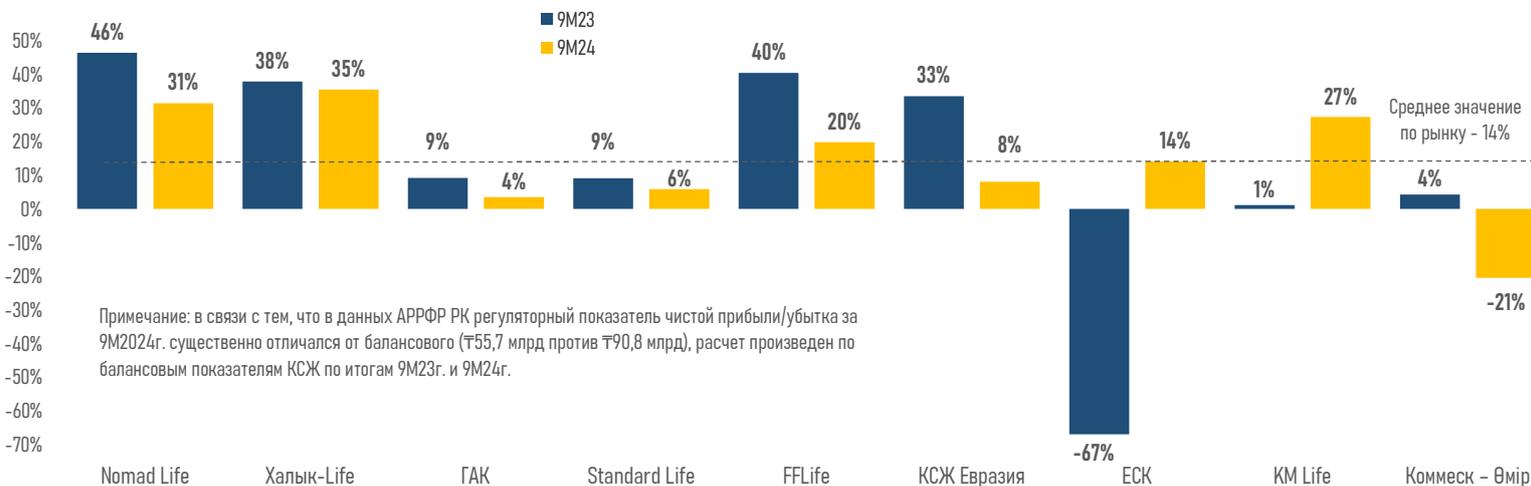
Структура доходов и расходов за 9М24г., %



Чистая прибыль, млрд тенге



Средневзвешенная рентабельность капитала (RoE)



Краткие итоги периода

В январе-сентябре 2024 года, на фоне стабильного роста экономики (4,1% по итогам 9 месяцев 2024 года), повышения уровня доходов, используемых на потребление (+8,5% по итогам 3кв24г.), а также совершенствования законодательства, наблюдалось активное заключение физическими лицами договоров пенсионного аннуитета и страхования жизни, и юридическими лицами – договоров страхования работника от несчастных случаев.

Соответственно, основным драйвером роста сектора страхования жизни стала страховая выручка, обеспечиваемая четырьмя традиционными продуктами: пенсионным аннуитетным страхованием, страхованием жизни, страхованием работников и иных лиц от несчастных случаев. Премии по этим продуктам покрывали 98,5% совокупных премий КСЖ.

При этом рост объема страховых выплат сектора был обусловлен, в основном, платежами по такому продукту, как страхование работника от несчастных случаев: с 1 января 2024 года работники, занятые на «вредных» производствах, начали получать выплаты из страховых организаций. Отметим, что рост травматизма на рабочих местах сохраняется: за 8 месяцев 2024 года на казахстанских предприятиях пострадало почти 900 человек, что на 3,8% больше показателя за аналогичный период прошлого года.

Помимо этого, заметную поддержку рентабельности сектора обеспечили инвестиционные доходы (+45,4% или ₸35,8 млрд) за счет сохранения высоких процентных ставок в РК (доходы, связанные с получением вознаграждения: +20,8% или ₸14,8 млрд), а также стоимости и курсовых колебаний (в 2,1 раза или ₸12,0 млрд).

Увеличение количества заключенных договоров, вероятно, привело к росту аквизиционных расходов, представляющих собой расходы, связанные с привлечением новых, а также удержанием действующих страхователей, с заключением новых договоров и продлением действующих.

Одновременно с этим наблюдался умеренный рост общих и административных расходов (+41,9% или ₸9,3 млрд): на аудиторские, консультационные услуги и информационные расходы (в 2,7 раза) и на расходы на оплату труда (+38,8%).

В этих условиях крупные страховые компании получают все больше преимуществ за счет экономии на масштабе и, как правило, имеют лучший доступ к ресурсам и экспертизе (S&P): рентабельность четырех крупных КСЖ с активами свыше ₸100 млрд заметно превышает среднюю рентабельность сектора.

По прогнозам S&P, в 2025 году казахстанский рынок страхования жизни продолжит консолидацию, укрупнение, трансформацию и дальнейший позитивный рост на фоне предполагаемого роста экономики РК (+5,6% согласно ПСЭР): страховые премии могут вырасти на 40-50%, а рентабельность капитала – не менее чем на 30%.

При этом основными условиями для этого должны стать стабильные макроэкономические условия в стране, включая низкую инфляцию, высокий рост реальных доходов населения, стабильность обменного курса национальной валюты, а также дальнейшее повышение финансовой грамотности казахстанцев.