



www.axiom-team.com

Страховой брокер АКСИОМ ИнРе

Международный рынок страхования авиационных
рисков коммерческих воздушных перевозчиков



01 • октября • 2020

Ключевые факторы, определяющие рыночные тенденции

Низкая доходность

- Затяжной период неустойчивого ценообразования уменьшил сбор премии («мягкий» рынок)
- Крупные катастрофы увеличили нагрузку на страховые резервы
- Прирост числа обычных (регулярных) страховых случаев
- Удорожание перестрахования
- Суммы требований регулярно превышали сборы премии

Рост объёма требований

- Увеличение частоты и объёма требований
- Новые технологии и удорожание авиатехники
- Рост сумм ответственности (суд)
- Рост сумм выплат по нетрудоспособности ./ стоимости медицинской помощи
- Усложнение ремонта
- Сжатие рынка обменного фонда 34

Проблемы инвесторов и трудности капитализации

- Инвесторы требуют увеличения дохода после более чем десяти лет падения сборов премии вследствие мягких рыночных условий
- Надзорные мероприятия Ллойдс по убыточным синдикатам «Decile 10»
- Давление на страховщиков: или увеличение доходности страховой деятельности, или её принудительное прекращение, или изъятие капитала
- Андеррайтеры опасаются оптимизации затрат и (или) увольнений

Ущерб от стихийных бедствий / изменение климатических условий

- Рост частоты и тяжести последствий стихийных бедствий и производных опасностей (штормы, наводнения, лесные пожары)
- При оценке факторов инвестиционной привлекательности / кредитоспособности инвесторы и (или) рейтинговые агентства учитывают воздействие на окружающую среду, социальные аспекты и особенности гос. управления

Глобальный размер ущерба от событий катастрофического характера
(с поправкой на инфляцию)



Последствия катастроф 2017 и 2018 явили собой самый убыточный двухлетний период за всю историю страхования

Ключевые факторы, определяющие рыночные тенденции

COVID-19

Воздействие на гражданскую авиацию

- В связи с пандемией мировая гражданская авиация испытывает масштабный кризис
- Повсеместное закрытие границ, флот вынужденно припаркован, деятельность многих перевозчиков приостановлена
- По оценке IATA финансовые последствия пандемии для транспортной отрасли превысят US\$ 252 млрд.

Воздействие на страховой рынок

- Котировки акций страховщиков значительно просели
- Увеличение объема требований по определенным видам
- Клиенты ищут мер поддержки со стороны страховщиков (возврат премии, график платежей)
- Возросшая кумуляция «наземного риска» (парковка флота)
- Вероятен рост безнадежных долгов по премии (неплатежеспособность, банкротство)

Каковы меры поддержки страхователей?

- Позитивный и конструктивный настрой страховщиков на оказание мер поддержки страхователей в это непростое для всех время
- Большинство страховщиков готовы обсуждать комплекс таких мер
- При этом предложение каждого страховщика носит индивидуальный характер, обусловленный особенностями договора (пере)страхования и спецификой негативных последствий пандемии COVID-19 для каждого страхователя; все переговоры являются уникальными по своей природе

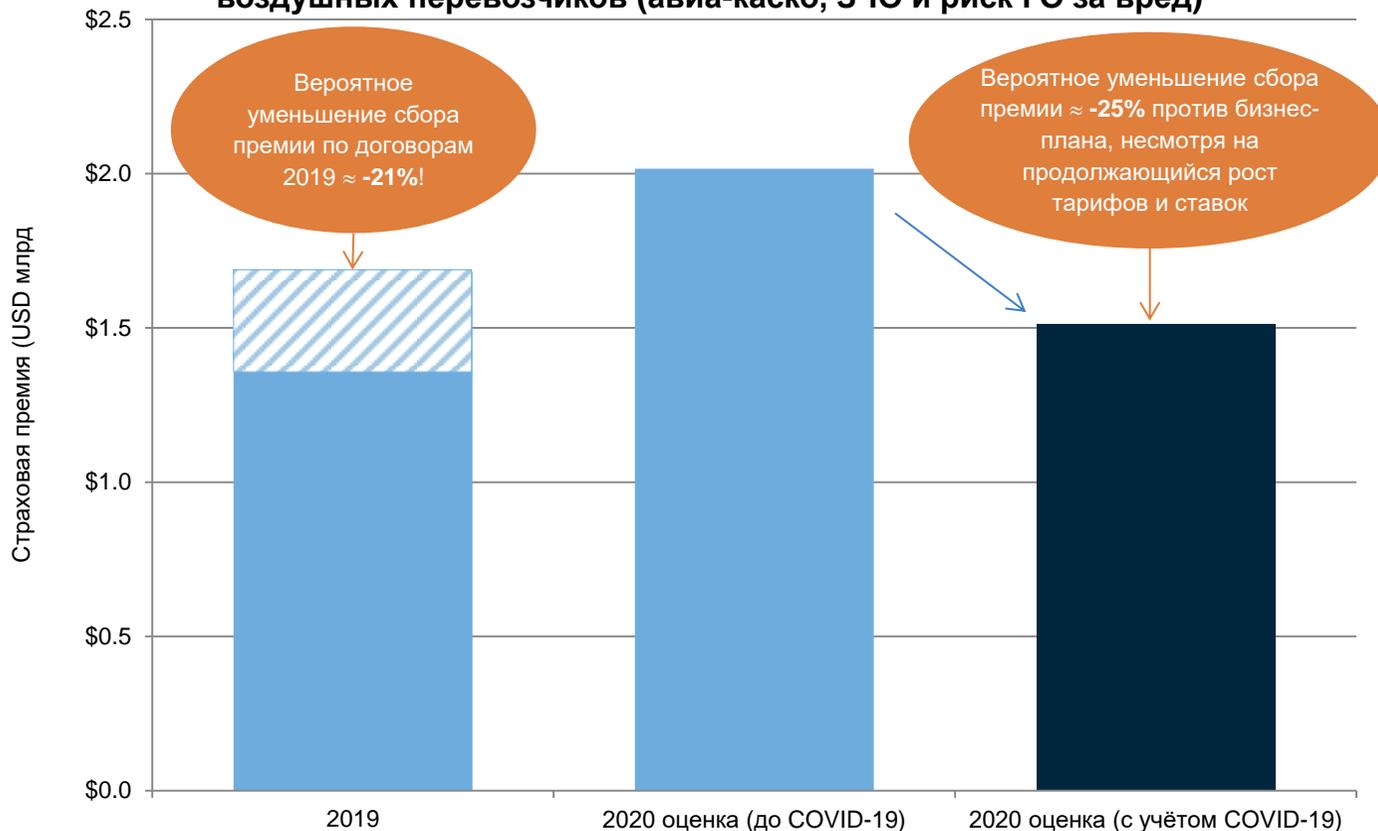
Повлекла ли пандемия COVID-19 изменения в текущей ценовой политике рынка?

- Пандемия COVID-19 пока ещё не привела к специфической смене текущей ценовой политики рынка
- Страховщики с пониманием относятся к тяжести финансового бремени, которое пандемия накладывает на эксплуатантов, однако:
 - они сами испытывают давление, обусловленное необходимостью повышения доходности страховой деятельности (либо опасностью прекращения деятельности / изъятия капитала)
 - меры содействия (скидки, возврат и т.п.), равно как случаи неплатежеспособности ряда страхователей уменьшают годовой сбор страховой премии
 - в 2020 наступил ряд крупных страховых случаев по договорам авиационного страхования; растёт объем требований из-за COVID-19 по другим видам
- Таким образом, есть все основания полагать, что страховщики и дальше будут придерживаться курса на рост тарифов и ставок

COVID-19

Как это может повлиять на годовой сбор премии рынка страхования коммерческих воздушных перевозчиков?

Глобальный сбор премии по договорам страхования коммерческих воздушных перевозчиков (авиа-каска, ЗЧО и риск ГО за вред)



Помимо 2020, возврат премии и иные меры поддержки охватывают и договоры прошлого года (2019)

Сверх того, возможно и дальнейшее уменьшение годового сбора в случае банкротства или просрочки страхователей

Страховщики испытывают затруднения, поэтому изменение текущего ценового тренда маловероятно

Примечание. Справочные данные за календарный год, без учёта результатов договоров страхования ВС от военных и сопутствующих рисков и страхования АОН. Выводы основаны на оценке ИАТА от 31.03.2020. Источник: данные Gallagher и FlightGlobal.

Рынок страхования авиационных рисков коммерческих воздушных перевозчиков

ЧТО ПРОИСХОДИТ?

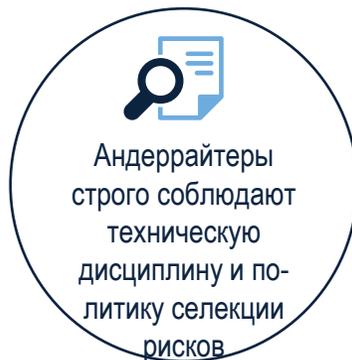
Сохраняется напряжённая деловая атмосфера



- Длительная недооценка риска в течение продолжительного «мягкого цикла»
- Рост частоты и объёма требований – в дополнение негативной статистики 2019



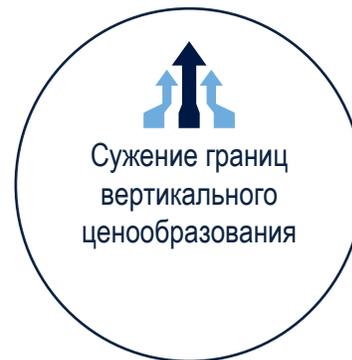
- Выбор страховщика – корректировка по убыточным видам или угроза прекращения деятельности
- COVID-19 повлияет на объёмы сбора премии



- Рост использования актуарных моделей при ценообразовании
- Требование исчерпывающей статистики воздушного транспорта по каждому договору



- Частый уход с рынка, консолидация (слияния и поглощения)
- Снижение риска аппетита, изменение долей участия и возросшая селективность



- Страховщики поддерживающей ёмкости диктуют собственные условия
- Андеррайтеры менее склонны заключать договоры на лидерских условиях (либо со скидкой)

Статистика страховых случаев в гражданской авиации (коммерческие воздушные перевозчики)

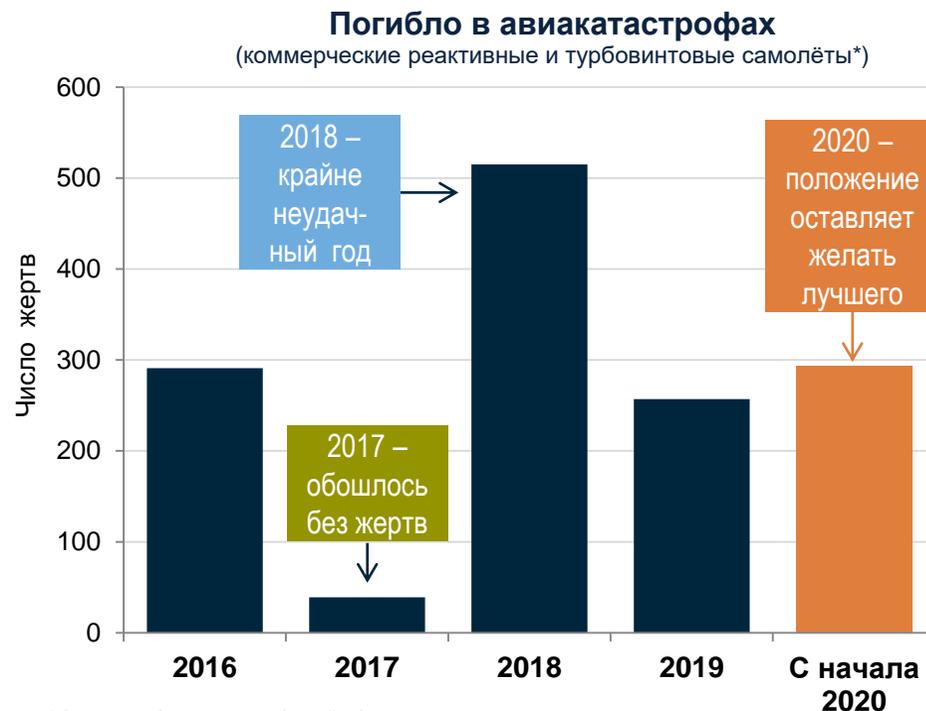
Авиационные катастрофы

2020 (по настоящий день)

Дата	Эксплуатант	Марка, модель	Жертвы (пасс.)	Жертвы (экипаж)	Жертвы на земле
08/01/20	АО «МАУ»	B737-800	167	9	0
05/02/20	Pegasus Airlines	B737-800	3	0	0
22/05/20	Pakistan (PIA)	A320	89	8	Уточ-ся
07/08/20	Air India Express	B737-800	16	2	0

2019

Дата	Эксплуатант	Марка, модель	Жертвы (пасс.)	Жертвы (экипаж)	Жертвы на земле
23/02/19	Prime Air	B767-300	-	3	-
10/03/19	Ethiopian Airlines	B737 MAX8	149	8	-
14/04/19	Summit Air	Let L-410	-	1	2
05/05/19	ПАО «Аэрофлот»	SSJ100	40	1	-
27/06/19	АО «АК „Ангара“»	Ан-24-РВ	-	2	-
19/09/19	Carpediem Mandiri	Twin Otter	1	3	-
04/10/19	«Украина-Аэроальянс»	Ан-12	1	4	-
17/10/19	Peninsula Airways	Saab 2000	1	-	-
24/11/19	Busy Bee Congo	Dornier 228	17	2	10
27/12/19	АО «Бек Эйр»	Fokker 100	11	1	-

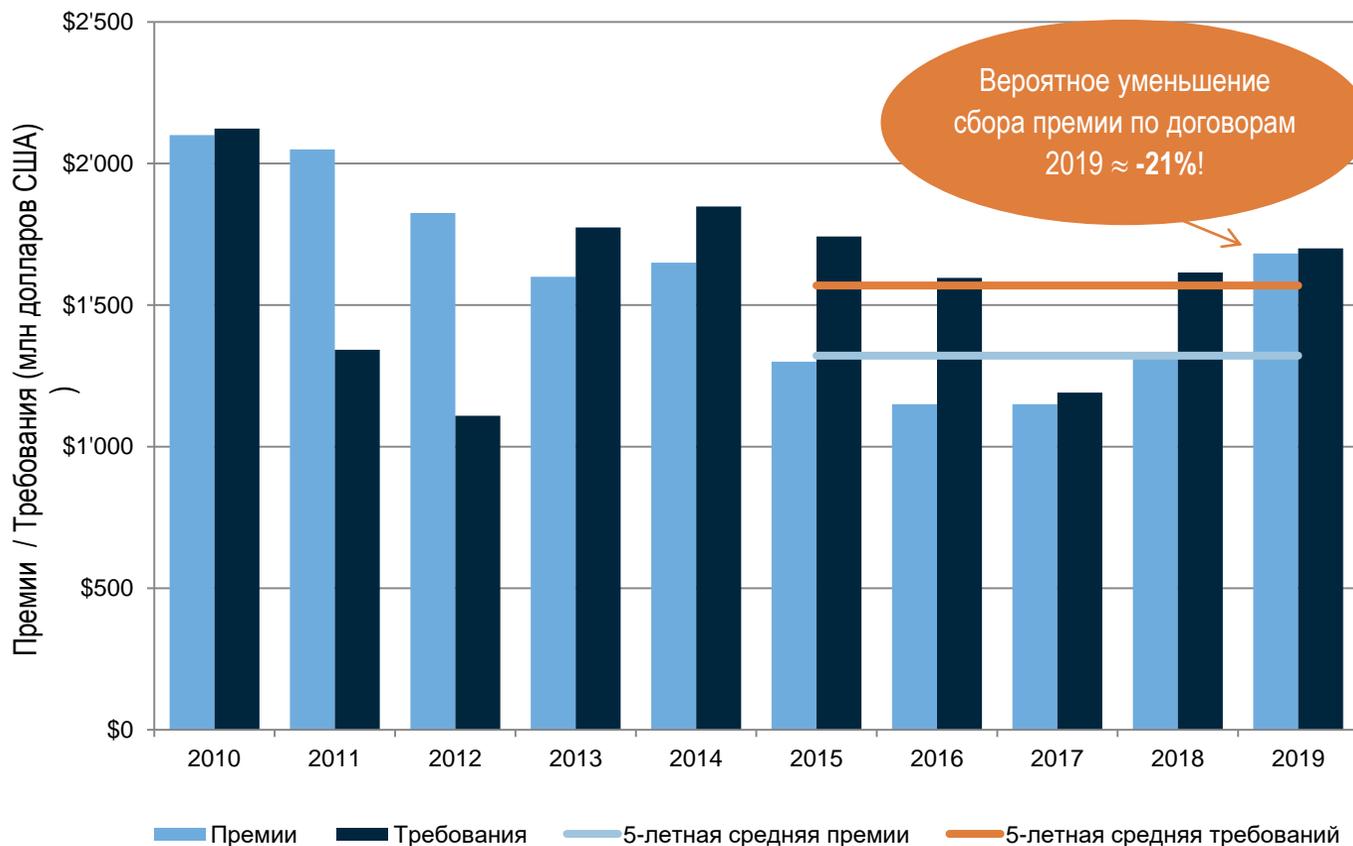


* Справочные данные за календарный год; охватывают происшествия с коммерческими реактивными или турбовинтовыми ВС вместимостью более 14 пассажирских мест (или их грузовой эквивалент), исключая ВС с поршневыми двигателями, вертолёты, реактивные или турбовинтовые ВС меньшего размера.
Источник: данные FlightGlobal и Gallagher..

Профиль премий и требований по договорам страхования авиа-каска, зап.частей и риска ГО коммерческих воздушных перевозчиков

Глобальные индикаторы рыночной ситуации (10 лет)

Сбор страховой премии против объёма требований (ВС, ЗЧО и ГО)



Оценочно, объем требований был равен или превышал сборы премии в течении семи из последних десяти лет!

Несмотря на меньшее число аварий и катастроф, резервы в значительной степени расходуются на выплаты по кумуляции обыкновенных страховых

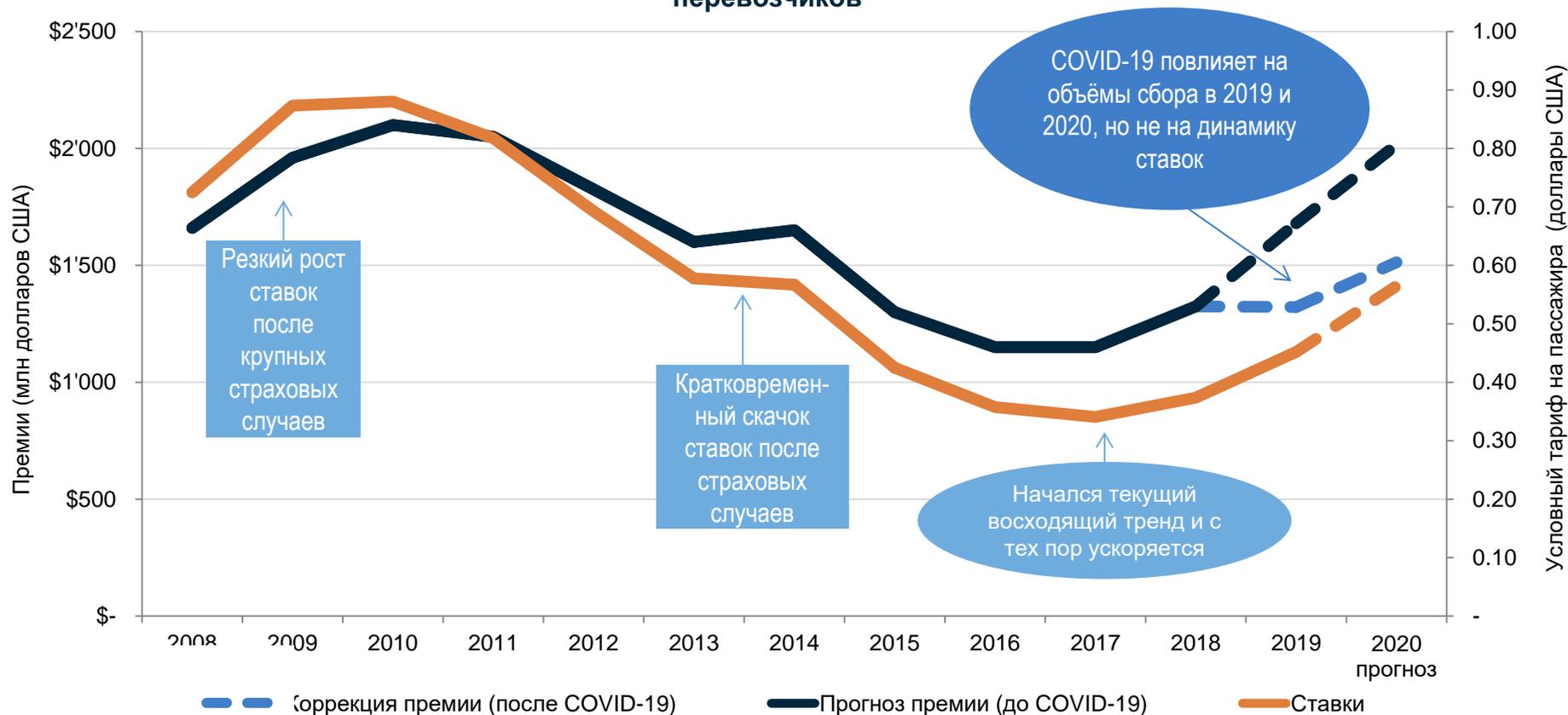
5-летняя убыточность составляет 119% (до вычета РВД и расходов на перестрахование)

Примечание: Справочные данные за календарный год, без учёта результатов договоров страхования ВС от военных и сопутствующих рисков и страхования АОН. Оценка резерва по требованиям, связанным с Boeing Max, включена в расчёт, но может быть изменена после уточнения раскладки убытка между авиационным и космическим рынками. Источник: данные Gallagher и FlightGlobal.

Рынок страхования авиа-каско, зап.частей и риска ответственности коммерческих воздушных перевозчиков

Динамика суммы и ставок премии

Глобальный тренд премии и ставок по договорам страхования коммерческих воздушных перевозчиков

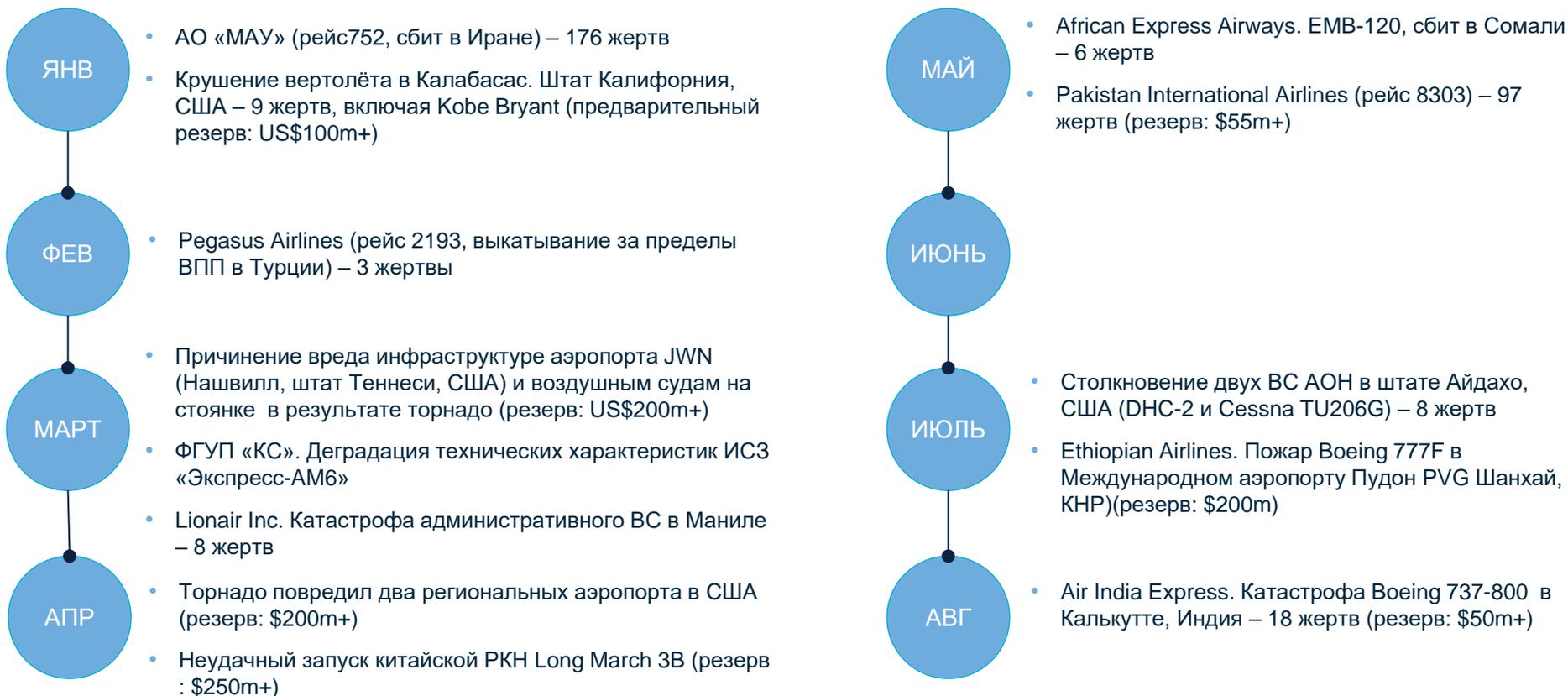


Примечание: условный тариф на пассажира рассчитан как соотношение премии по договорам страхования авиа-каско и риска ГО к количеству пассажиров.
 Источник: данные Gallagher / Flightglobal; сведения приведены только для иллюстрации.

Вереница авиационных происшествий продолжилась и в 2020

Убыточность оказывает давление на рынок

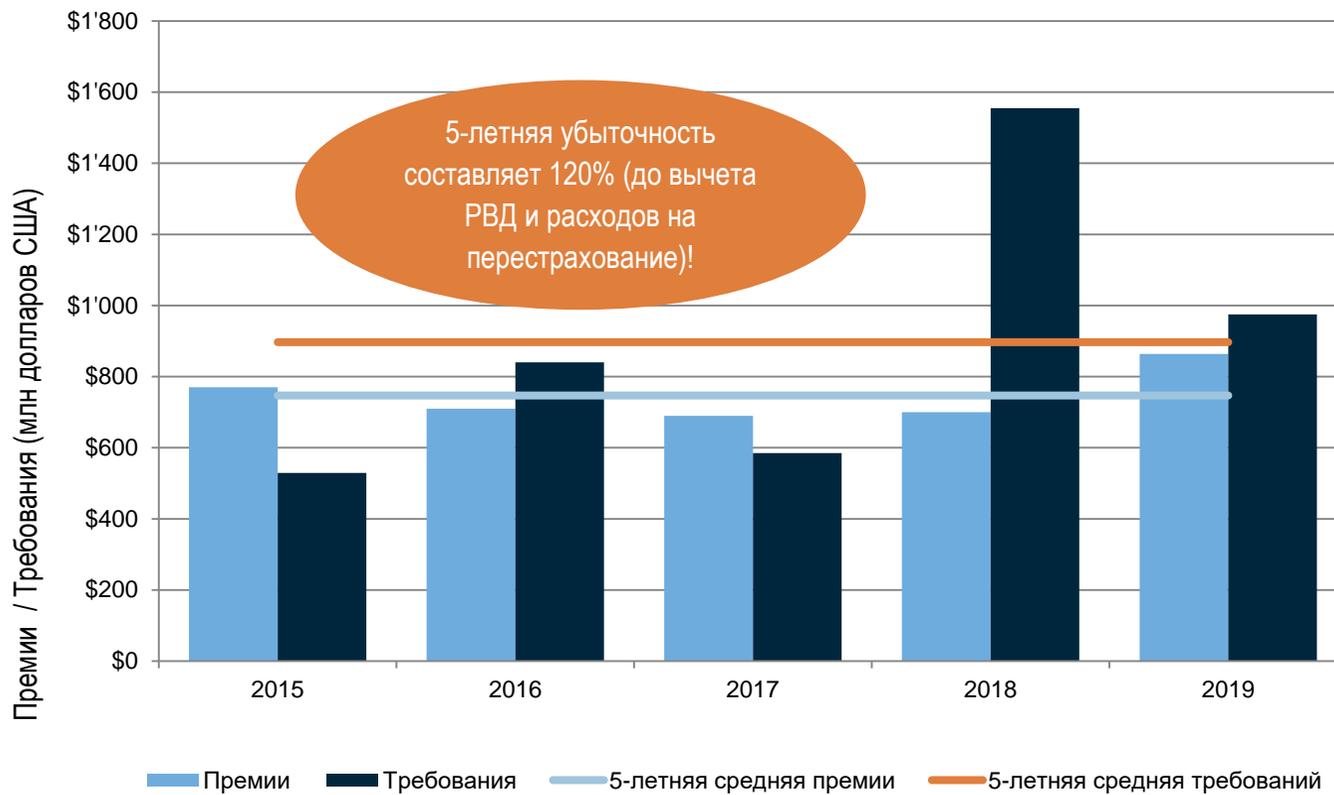
2019 оказался одним из самых убыточных годов в истории авиационного страхования. 2020 не дал страховщикам сколь-нибудь заметной передышки и привёл к дополнительной убыточности деятельности во всех секторах аэрокосмического страхования.



Договоры страхования риска ответственности изготовителей воздушных судов и другой авиационной техники, аэропортов, поставщиков товаров и услуг

Глобальные индикаторы рыночной ситуации (5 лет)

Сбор страховой премии против объема требований
(изготовители ВС и другой АТ, аэропорты, поставщики товаров и услуг)



Многие страховщики совмещают виды авиационного страхования, что отрицательно сказывается на соотношении «премии против требований»

В последнее время страховщикам изготовителей ВС и АТ предъявлен ряд крупных требований по случаям запрета на лётную эксплуатацию ВС

Выплаты опустошили существенную часть страховых резервов, накопленных в течении предшествующих лет

Страховые случаи в гражданской авиации и космосе

Что говорит страховой рынок и СМИ?



“Принимая во внимание растущий уровень безопасности и снижающееся число погибших пассажиров, мы видим и то, что количество требований и затраты на их обработку стремительно растут... с потенциальными выплатами на одного пассажира, достигающими уже миллионов долларов, урегулирование всех убытков, возникающих из одной крупной авиакатастрофы, может в скором времени потребовать суммы до 1 миллиарда долларов США”.

Источник: Allianz

“Ставки по страхованию воздушных судов от военных рисков постоянно растут. Собираемая общая премия меньше выплачиваемых убытков. Ожидаемый рост цен лежит в пределах 50-100% на фоне убытков из Ирана и Кении”.

Источник: Insurance Day

“Boeing анонсировал грядущее списание убытков, связанных с приостановкой эксплуатации ВС 737 MAX, в размере 4.9 млрд долларов. Списываемые убытки включают в себя предоставленные концерном скидки и потенциальные уступки для авиакомпаний, заказывающих воздушные суда”. *Источник: Forbes*

“Ситуация с возможной ответственностью двигателестроителя Rolls-Royce, возникающая из конструктивных недостатков реактивного двигателя Trent 1000, не стала ближе к урегулированию, чем она была в начале 2018 года. Источники на рынке утверждают, что лимит по договору восстанавливает 500 млн долларов США и он разнесён на несколько лет”.

Источник: Insurance Insider

“Общая сумма требований по ИС3 Falcon Eye-1 и ИС3 ChinaSat-18 превышает общий сбор премий на рынке страхования космических рисков, который оценивается в 450 млн долларов за весь 2019 год”.

Источник: Insurance Insider

“Следуя решению арбитража рынок страхования военных рисков осуществит выплату в размере 110 млн долларов в отношении исчезновения воздушного судна Malaysia Airlines рейс MH370 в 2014”.

Источник: Insurance Insider

“Суммарные выплаты по двум случаям Boeing 737 MAX которые унесли 346 жизней, скорее всего, будут крупнейшими за всю историю рынка”.

Источник: S&P Global Ratings

Состояние рынка страхования воздушных перевозчиков и тенденции его развития

ЧТО ПРОИСХОДИТ?



Страховые случаи

Страхование авиа-каско, ЗЧО и ГО:

- Сумма требований превысила объем сборов за последние семь из десяти лет
- Снижение аппетита андеррайтеров к договорам с высокой динамикой убыточности

Страхование ВС от военных рисков:

- Катастрофа самолёта АО «МАУ» повлекла существенную нагрузку на страховщиков военных рисков
- Серьёзную озабоченность страховщиков вызывает кумуляция наземного риска вследствие вынужденной парковки флота

Добавочное страхование франшизы каско:

- Страховые случаи разнообразны и часты
- Объёмы требований многих перевозчиков регулярно превышают суммы уплаченной премии

Добавочное страхование AVN52:

- Без страховых случаев с 2001
- Гражданская авиация является привлекательной мишенью для террористов

Ставки и сумма премии

Страхование авиа-каско, ЗЧО и ГО:

- Двухзначный рост ставок для всех воздушных перевозчиков
- Степень увеличения дифференцируется в зависимости индивидуального профиля риска.

Страхование ВС от военных рисков:

- Высокая волатильность рынка – двухзначный рост ставок по верхней границе
- Особое внимание уделяется индивидуальной кумуляции наземного риска и планам обеспечения авиационной безопасности каждого перевозчика

Добавочное страхование франшизы каско:

- Цель – рост ставок для всех воздушных перевозчиков
- Сумма премии определяется размером вреда от страховых случаев

Добавочное страхование AVN52:

- Ставки на восходящем тренде
- Ценообразование, в общем, следует тенденциям рынка страхования ВС от военных рисков

Ёмкость

Страхование авиа-каско, ЗЧО и ГО :

- Общая ёмкость уменьшилась, но появился ряд новых участников
- Укрепление технической дисциплины и селекция рисков усложняют процесс переговоров со страховщиками

Страхование ВС от военных рисков:

- Страховщики уменьшают долю участия в договорах с высокой динамикой убыточности и высокими лимитами
- Страховщик Fidelis предлагает новый вид защиты от кумуляции

Добавочное страхование франшизы каско:

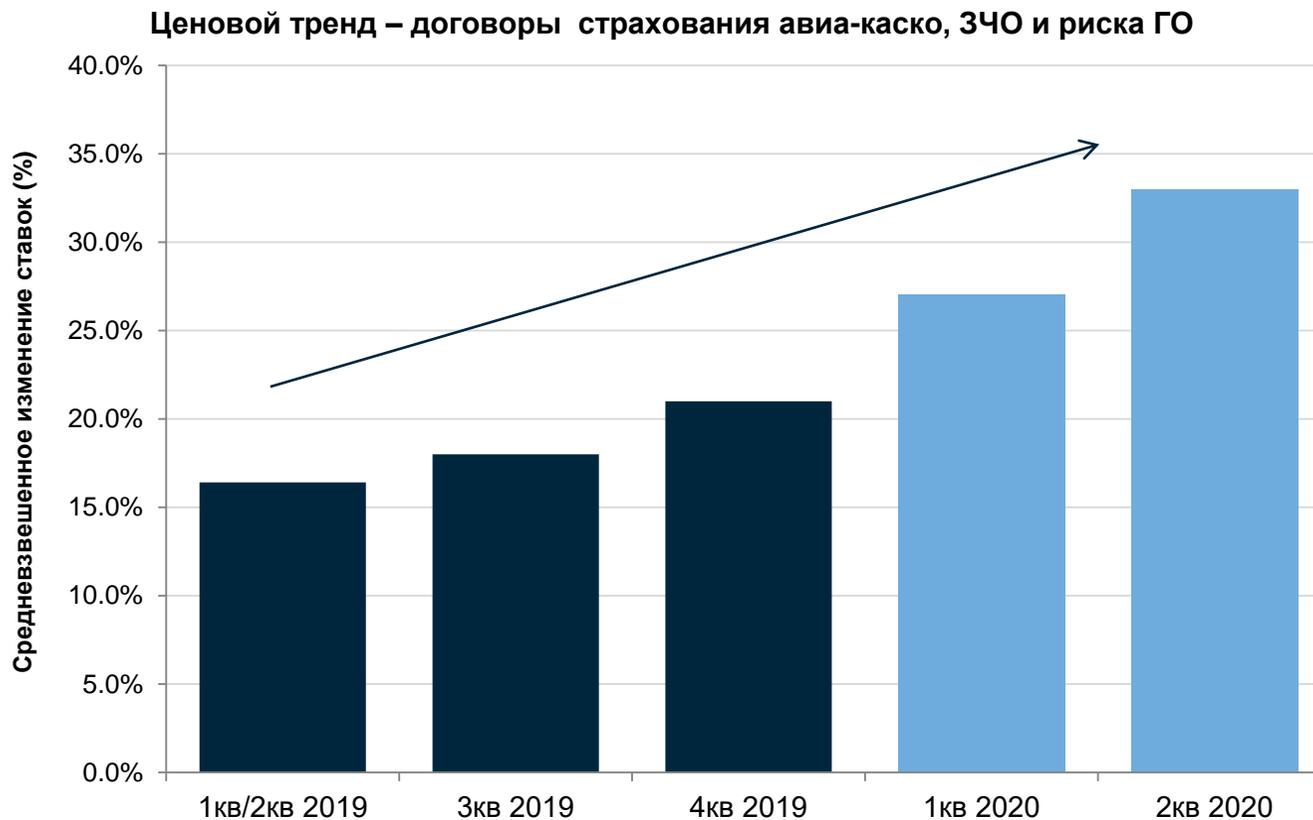
- Договор обычно заключается с единственным страховщиком (100%)
- Ёмкость уменьшается – сейчас только 4 (3*) авторитетных страховщика осуществляют этот вид страхования

Добавочное страхование AVN52 :

- Доли участия страховщиков уменьшились
- При этом, ёмкость остаётся на достаточном уровне

Рыночная динамика цен (тарифов и ставок премии)

Изменение средней ставки премии по договорам страхования коммерческих воздушных перевозчиков (с начала 2019)



Направление движения базовых ставок: вверх, поскольку рынок пытается решить проблему низкой прибыльности.

Рынок ожидает существенные негативные последствия COVID-19 – планируются убытки для всей страховой отрасли

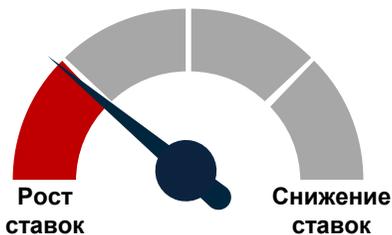
COVID-19 может сыграть роль катализатора процесса дальнейшего увеличения ставок, и, вполне вероятно, что нынешний ценовой тренд сохранится вплоть до 2021

Страхование авиа-каско, ЗЧО и риска ГО – факторы рыночной конъюнктуры

Трёхуровневая группировка портфеля

Сохраняется трёхуровневая группировка портфеля с очевидным разрывом между результатами возобновлений

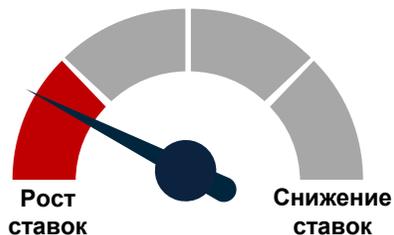
ГРУППА А



Перевозчики с:

- низкой стоимостью ВС и лимитами страховой суммы
- высокими темпами модернизации флота и (или) показателями статистики воздушного транспорта
- менее крупными ВС

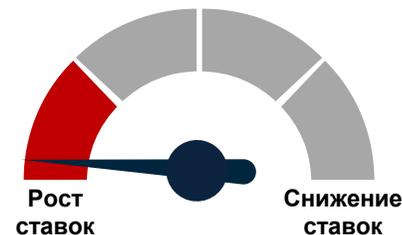
ГРУППА В



Перевозчики с:

- высокой стоимостью ВС и лимитами страховой суммы
- низкими темпами модернизации флота и показателями статистики воздушного транспорта
- со смешанным флотом

ГРУППА С



Перевозчики с:

- неблагоприятной статистикой по обыкновенным страховым случаям
- историей крупных страховых случаев
- высоким коэффициентом убыточности

Ставки растут для всех перевозчиков, но динамика этого роста для каждого эксплуатанта варьируется с учётом его индивидуального профиля риска

Иные факторы рыночной конъюнктуры

Динамика рыночных процессов – вертикализация цены

В условиях ужесточающейся рыночной конъюнктуры наблюдается сокращение разницы цен при вертикализации

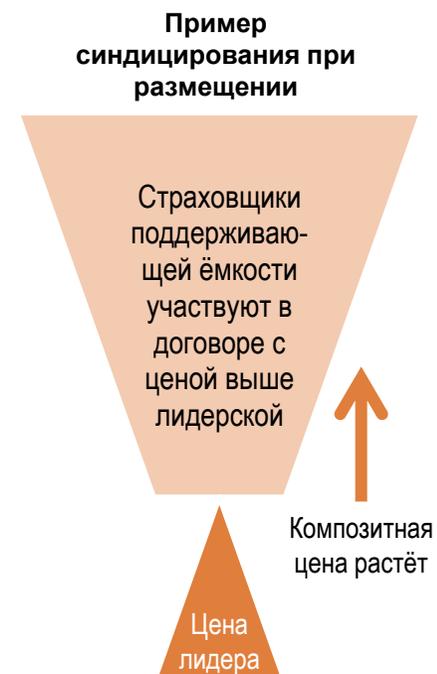
«Мягкий» рынок

- Избыточная ёмкость
- Ограниченная селективность
- Высокий уровень конкуренции и риск-аппетита
- Снижение ставок и суммы премий
- «Вертикальный» дисконт цены – норма
- Страховщики поддерживающей ёмкости готовы опускаться ниже цены лидера
- Меньше зависимости от техники андеррайтинга и моделей – большая гибкость цен



«Жёсткий» рынок

- Ограниченная ёмкость
- Возросшая селективность
- Низкий уровень конкуренции за долю в договоре
- Рост ставок и суммы премий
- «Вертикальный» дисконт цены – скорее, аномалия
- Страховщики поддерживающей ёмкости диктуют свои цены – не готовы опускаться ниже цены лидера
- Возросшая зависимость от техники андеррайтинга и моделей



Иные факторы рыночной конъюнктуры

Повышенное внимание характеру и объёму страховой защиты

В текущих рыночных условиях страховщики уделяют повышенное внимание оценке характера и объёма страховой защиты, поэтому запросы на их расширение, очевидно, повлекут увеличение цены страхования.

Диапазоном такого анализа охватываются, прежде всего, лимиты ответственности, доля собственного удержания, исключения и расширения объёма страховой защиты, а также иные условия договоров страхования, такие как (внимание!):

Финансирование мероприятий по повышению безопасности полётов и управлению рисками

Размеры франшиз

Скидки за сокращение сроков уплаты / авансирование премии

Скидки за отказ от возврата премии по простоям ВС

Страхование риска простоя вследствие запрета на лётную эксплуатацию ВС

Размеры депозитной премии (<100%)

Большие комиссии за безубыточность (добавочное страхование франшизы)

Большие лимиты на возмещение собственных трудозатрат страхователя на аварийный ремонт

Отказ страховщика от премии, причитающейся ему по результатам договора

Формулировка условий защиты от кибер-рисков

Ёмкость

Что происходило?

Существенная консолидация рынка и переходы персонала являются одним из ключевых факторов, определяющих динамику рынка и размер доступной ёмкости.

Выбытия. Отказ от участия (за последние 3 года)

Страхование авиа-каско, ЗЧО и ГО

- Allied World Europe
- AmTrust
- Antares (2020)
- Argo
- Asia Capital Re (ACR) (2019)
- Aspen
- Brit
- Cincinnati Global (2020)
- Generali
- Hardy
- HDI Global
- HDFC Ergo
- Hiscox
- MS Amlin (2019)
- Starstone Int. (2020)
- Trust Re (2020)

- WR Berkley

Страхование ВС от военных рисков

- Aegis
- Arch
- Ark
- Ascot
- Canopius
- Channel
- Markel
- Navigators

Только страхование АОН / космических рисков

- Ortac
- Swiss Re (2019)

Новые участники (за последние 3 года)

- Convex (2019)
- Elseco
- Fidelis (2019)
- Helvetia Specialty (2019)
- Hive Aero
- Rokstone (2020)
- Trust Re

Рейтинги финансовой
устойчивости страховщика
тщательно отслеживаются.
Снижение рейтинга некоторых
участников рынка может
оказать влияние на его общую
ёмкость

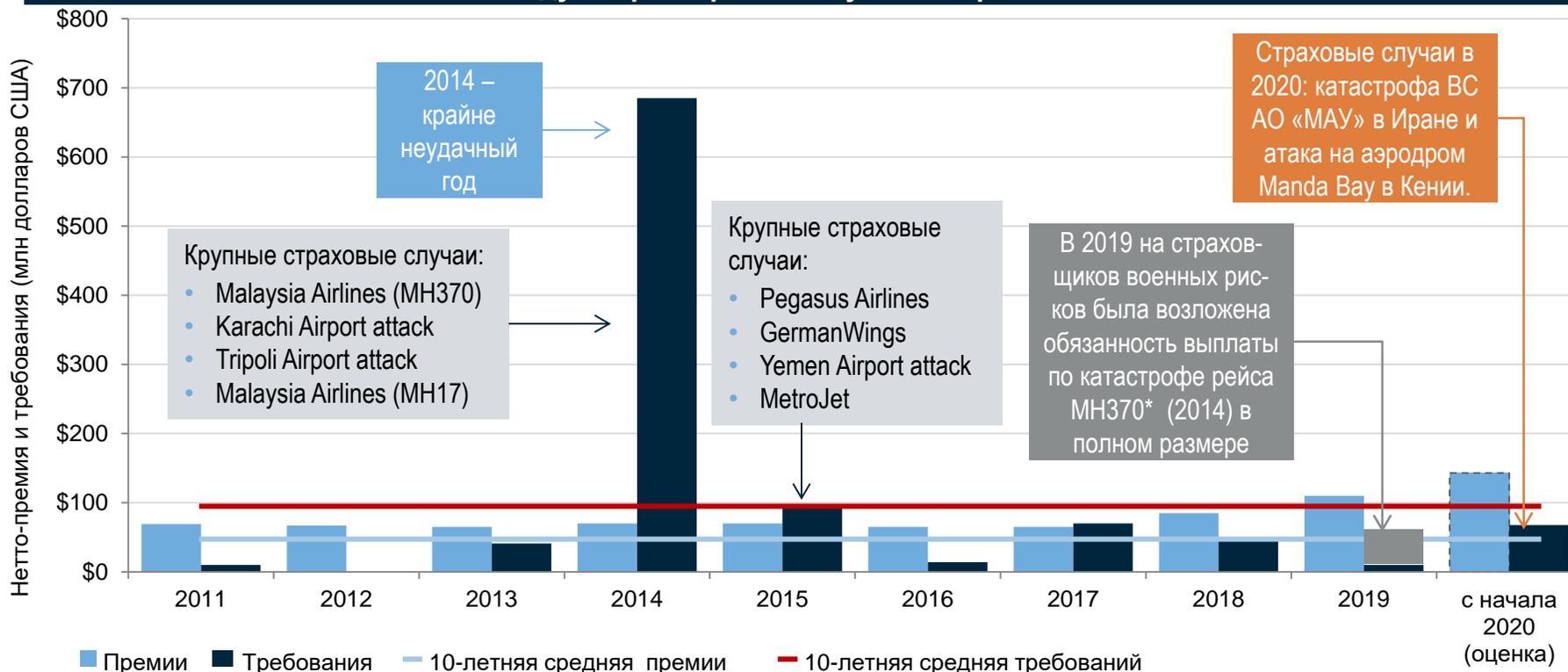
Слияния и поглощения (за последние 3 года)

- AIG/Validus
- ACE/Chubb
- AXA/XL Group
- AXIS Capital/Aviabel/Novae
- China Re/Chaucer
- CFC/MSF Pritchard
- EXOR/Partner Re
- Hannover Re/HDI Global
- Hamilton/Pembroke/Ironshore
- Liberty Mutual/Ironshore
- Mitsui/Amlin
- Nexus/Altitude
- Sompo/Canopius/Endurance
- Tokio Marine/HCC/Kiln
- XL/Catlin

Рынок страхования воздушных судов от военных и сопутствующих рисков

Глобальные индикаторы рыночной ситуации (10 лет)

Рынок страхования ВС от военных рисков в течение многих лет характеризуется отрицательным балансом между сбором премии и суммами требований



Серьезную озабоченность страховщиков вызывает кумуляция наземного риска вследствие вынужденной парковки флота вследствие COVID-19

Источник: материал подготовлен на основе данных Gallagher и общедоступной информации, цифры являются приблизительными и предназначены только для иллюстрации (исключают АОН).

* Требование изначально раскладывалось 50/50 между страховщиками военных рисков и страховщиками от всех рисков.

Взгляд в будущее

Формирующиеся тренды

Анализируя текущую ситуацию можно сделать уверенный прогноз на будущее и утверждать, что уже наметившиеся тенденции продолжат своё развитие. А именно:



Взгляд в будущее

Прогноз для страхователей

Более чем когда-либо клиентам необходима уверенность в том, что их обслуживает надёжный партнёр, обладающий необходимыми знаниями, умениями и возможностями для того, чтобы наиболее эффективно справиться с вызовами и угрозами, возникающими из ожесточающихся рыночных условий

Начинайте процесс возобновления договоров как можно раньше

Начав подготовку заранее, вы сможете добиться наилучших результатов

Фокус на вопросах предотвращения страховых случаев и управления безопасностью

- В условиях пандемии COVID-19 страховщик уделяет пристальное внимание мерам по повышению безопасности и предотвращению вреда, предпринимаемым страхователем
- Рассмотрите возможность инициации новых проектов по минимизации риска

Изучите все альтернативные варианты

- Оцените все стратегии и варианты, предложенные вашим брокером
- Проанализируйте требования к объёму дополнительной страховой защиты, например, страхование безусловного перерыва в производстве, страхование риска пандемии



Предоставьте верную информацию

- В условиях пандемии COVID-19 важно предоставлять точную информацию, как только она станет доступной.
- Качественные сведения помогут отличить вас от других страхователей
- Страховщику необходимо обоснование ваших ценовых ожиданий

Отношения со страховщиком

- Охраняйте отношения с партнёрами, которые хорошо себя зарекомендовали
- Уверенность страховщика в долгосрочном и непрерывном характере отношений помогает в переговорах

ПАРТНЁРСКАЯ БЛАГОДАРНОСТЬ

ARTHUR J GALLAGHER (UK) LIMITED (AEROSPACE)

При подготовке настоящей презентации были использованы материалы, сведения и аналитика, любезно предоставленные нашими коллегами из подразделения Aerospace иностранного страхового брокера Arthur J Gallagher (UK) Limited.

КОНТАКТЫ

Peter Elson

+44 (0) 207 466 1447

Peter_Elson@ajgaerospace.com

Nigel Weyman

+44 (0) 207 466 1448

Nigel_Weyman@ajgaerospace.com

Arthur J. Gallagher (UK) Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority.

Registered Office: The Walbrook Building, 25 Walbrook, London, EC4N 8AW.

Registered in England and Wales. Company Number 1193013.

www.ajg.com/uk



БЛАГОДАРИМ ЗА ВНИМАНИЕ!

ООО «Страховой Брокер АКСИОМ ИнРе»

*Россия, 125466, г. Москва, ул. Соколово-Мещерская, д.
25, офис 303*

Тел.+7 (499) 557 0023, +7 (499) 643 3040

info@axiom-team.com

www.axiom-team.com