

MARSH



MARSH MERCER
GUY CARPENTER OLIVER WYMAN

30.09.2010

Конференция РААКС-2010

Рынок страхования рисков космических проектов ЭТО ДНО?!

Игорь Смирнов

SVP MARSH

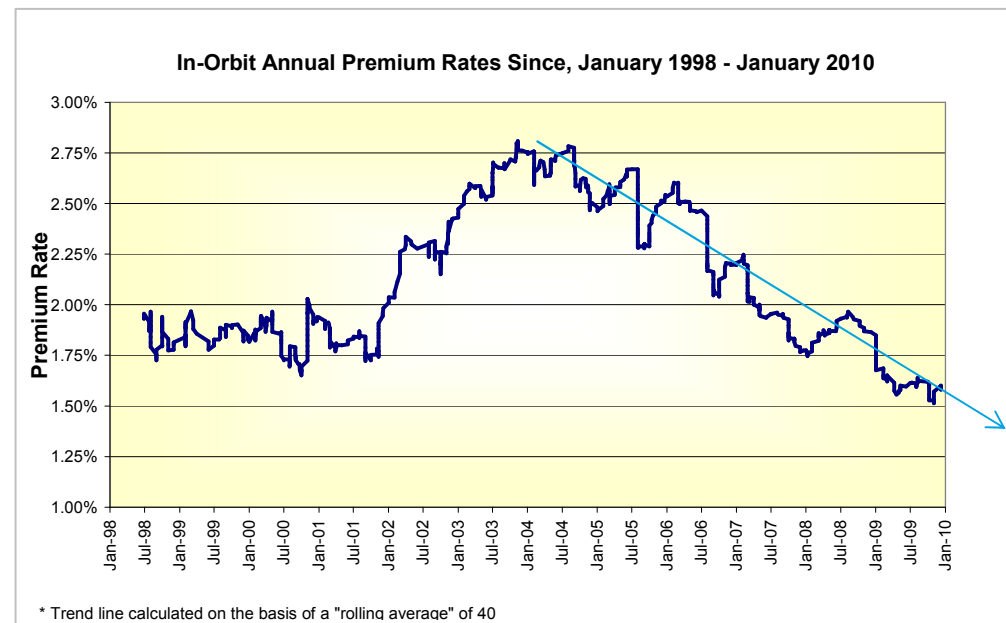
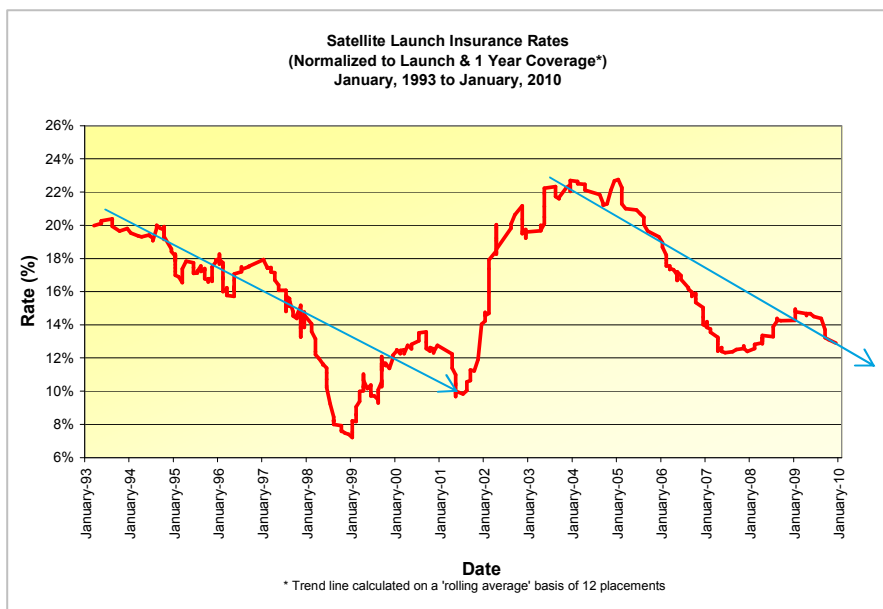
www.marsh.com

Да, это дно!

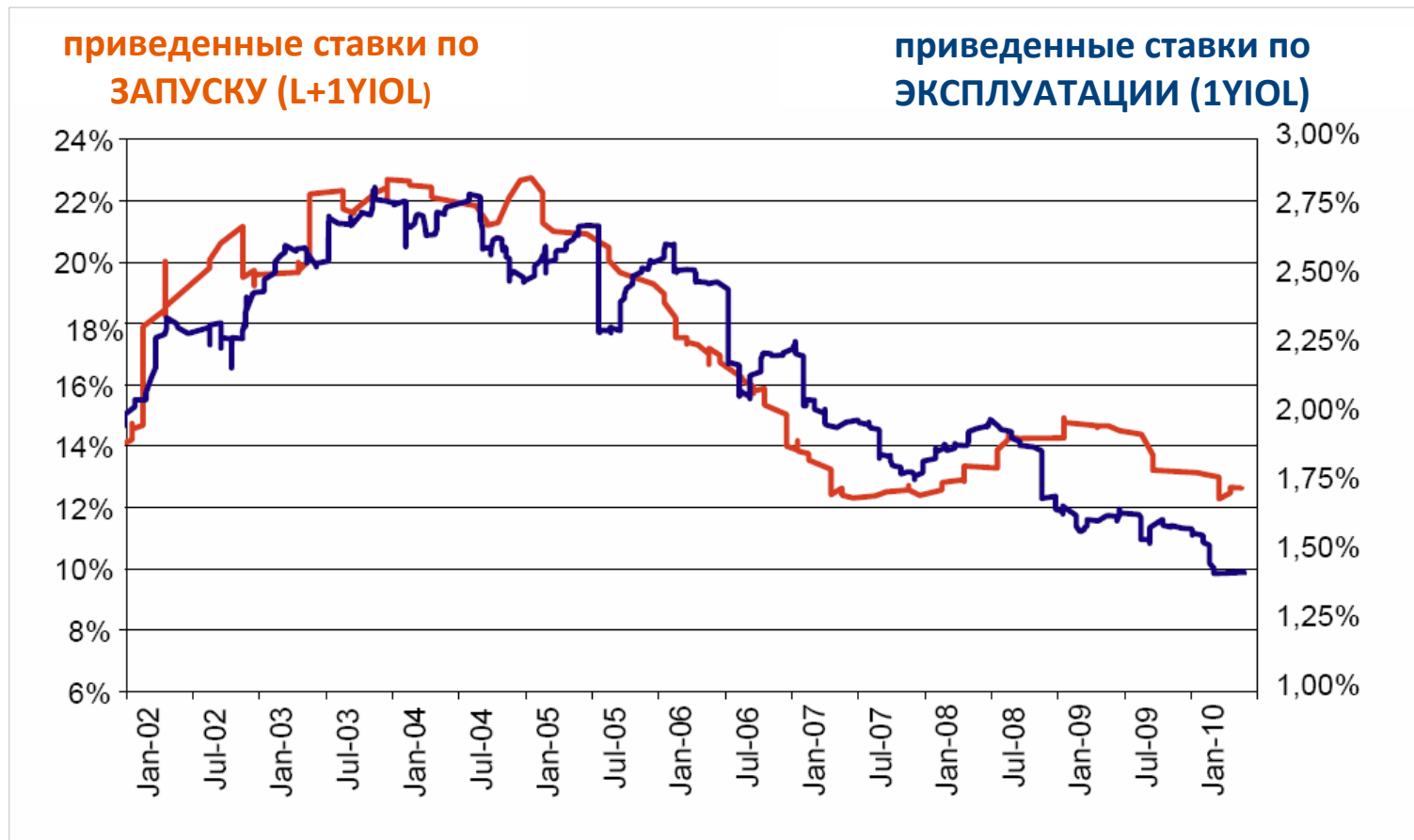
Состояние рынка – ULTRA SOFT MARKET

Страхователи в восторге ... Страховщики снижают емкость

- Ставки по L+1YIOL приблизились к **10.0%** (10%-12%)
- Ставки по 1YIOL подошли к **1.0%** (1.0%-1.5%)



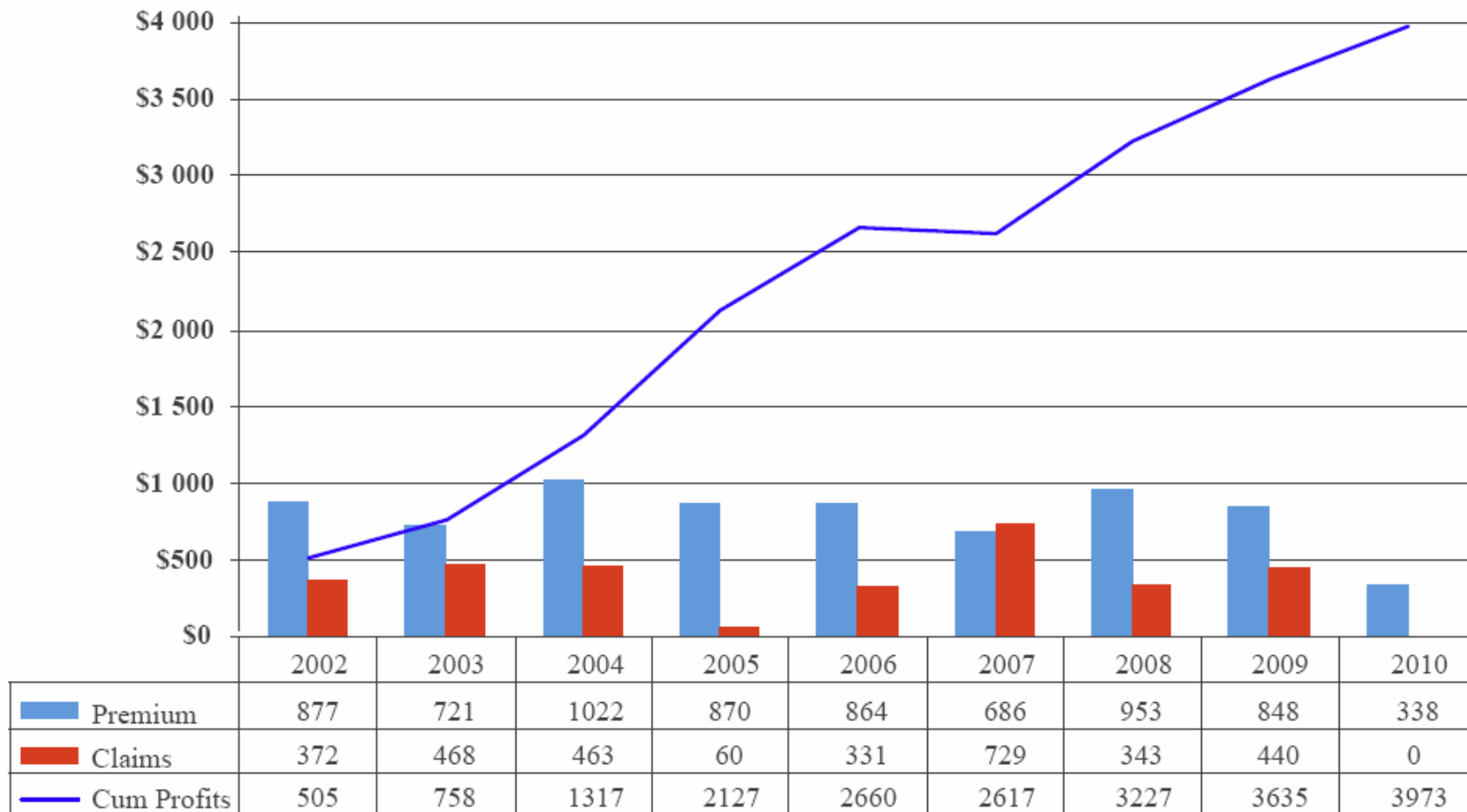
Да, это дно! И как мы его достигли?



СОВОКУПНОСТЬ ФАКТОРОВ:

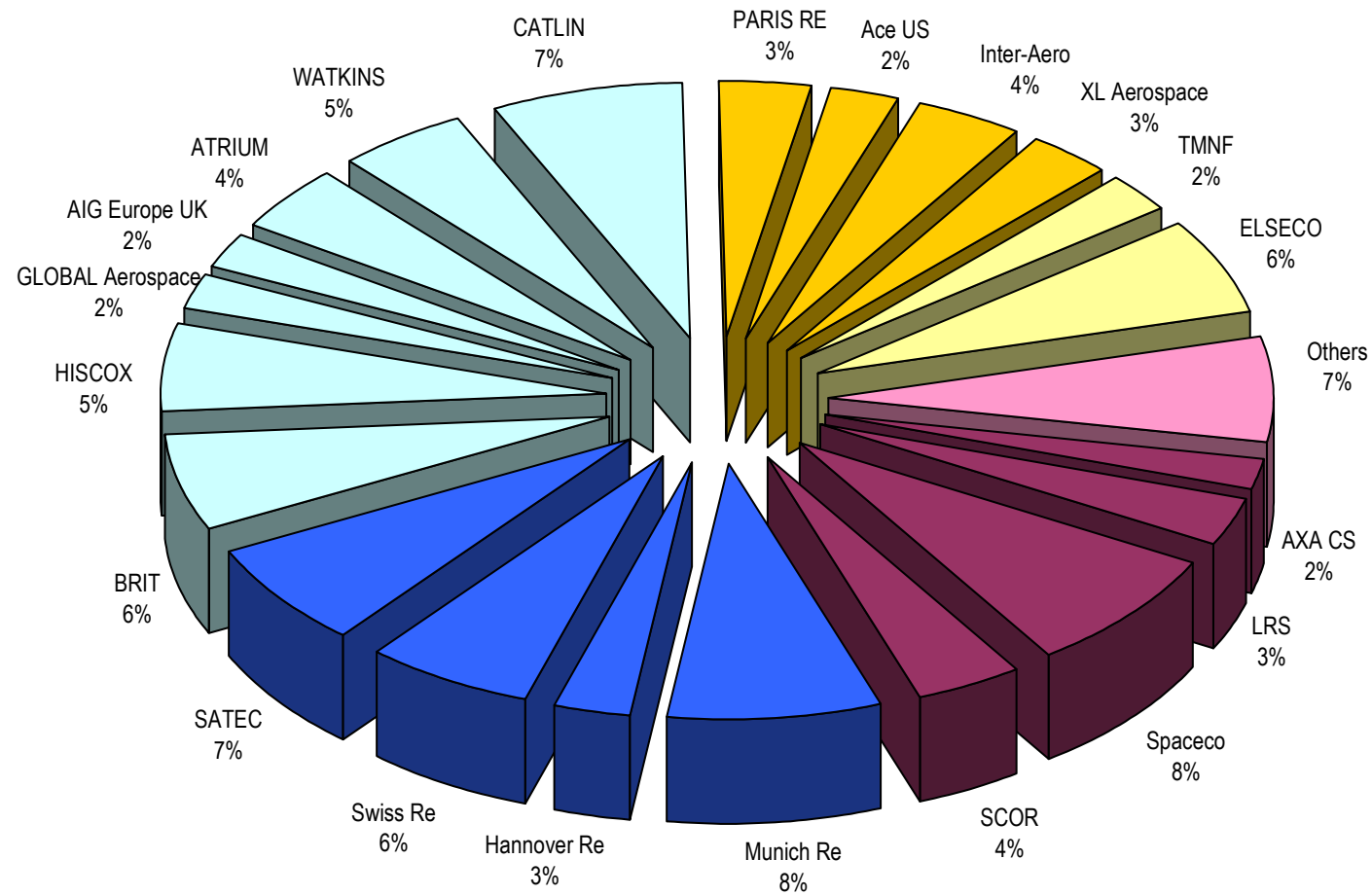
Фактор №1 – итоги 9 лет

Накопленный рынком результат – почти \$4 млрд.

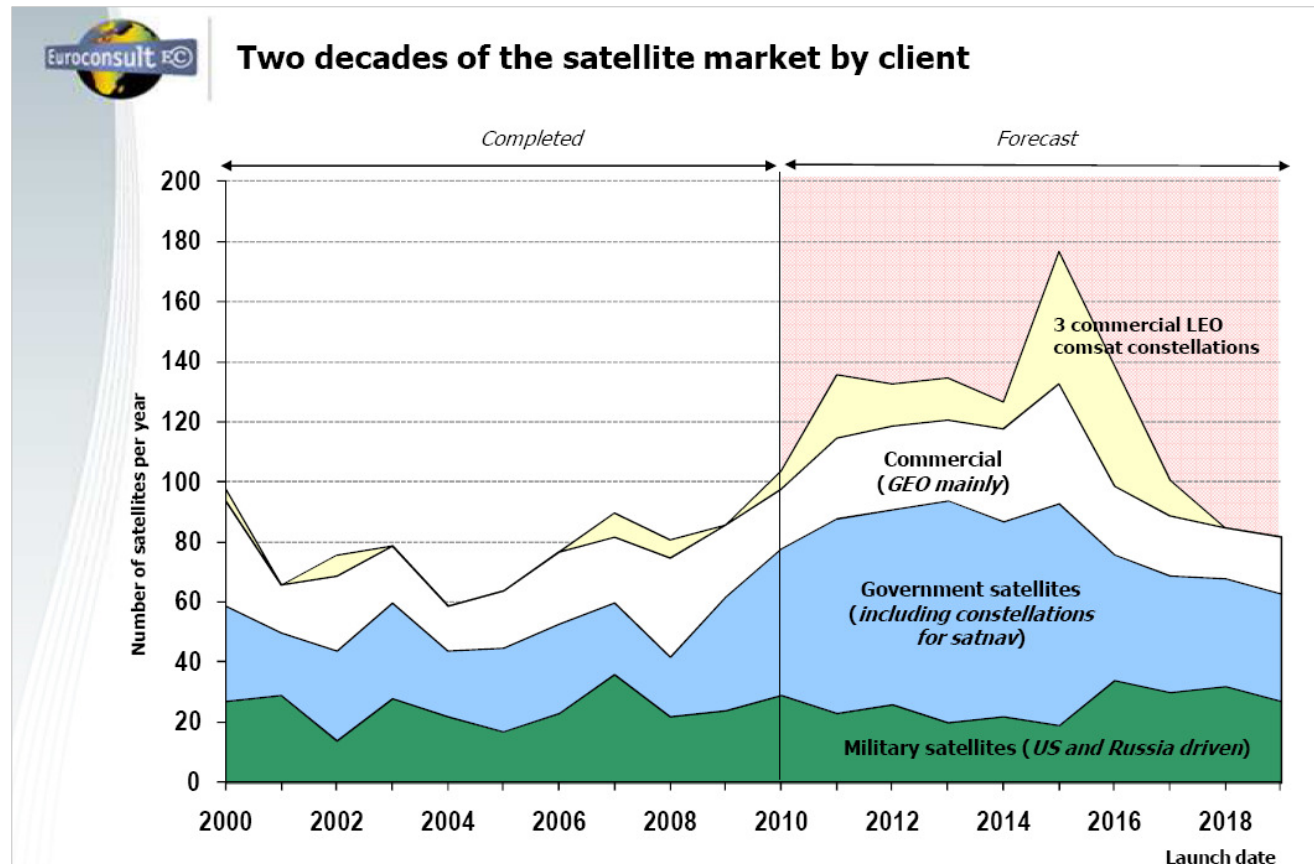


Фактор №2 – емкость рынка

Совокупная емкость рынка ~ \$700 млн.



Фактор №3 – был ли кризис?



EUROCONSULT: - «в следующие 10 лет будет запущено более 1200 КА»

(120 КА в год в сравнении с 77 КА в год за предыдущие 10 лет)

Фактор №4 – неоплаченные потери

Осторожность Андеррайтеров (+ тех. исключения)

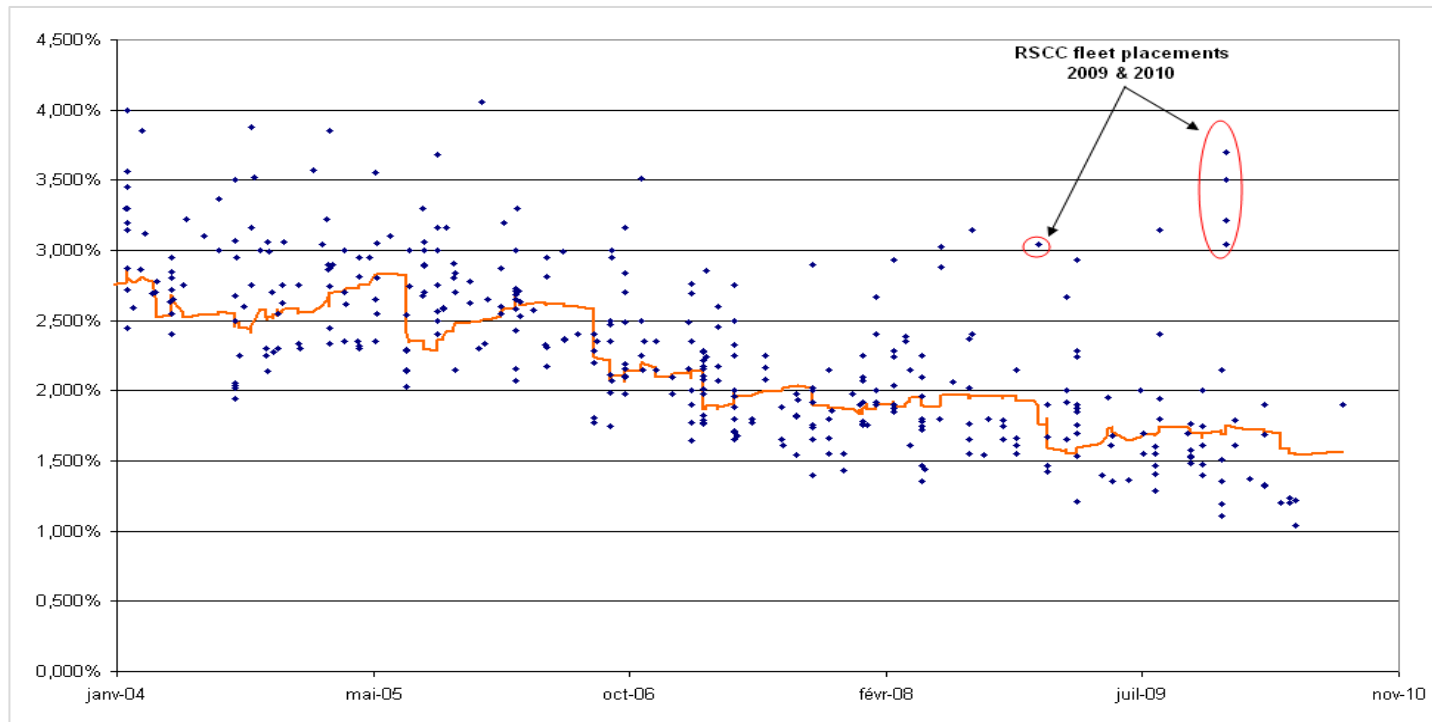
Серьезные просчеты Клиентов

Стратегии отказа от страхования / самострахования

Несколько десятков критических аномалий без выплат

- **ЭКСПРЕСС-AM11 (2006 – не застрахован)**
- **КАЗСАТ-1 (2008 – убыток пока не возмещен)**
- **GALAXY-15 (2010 - не застрахован)**
- **ЭКСПРЕСС-AM1 (2010 – убыток не заявлен)**

Взгляд на российские риски

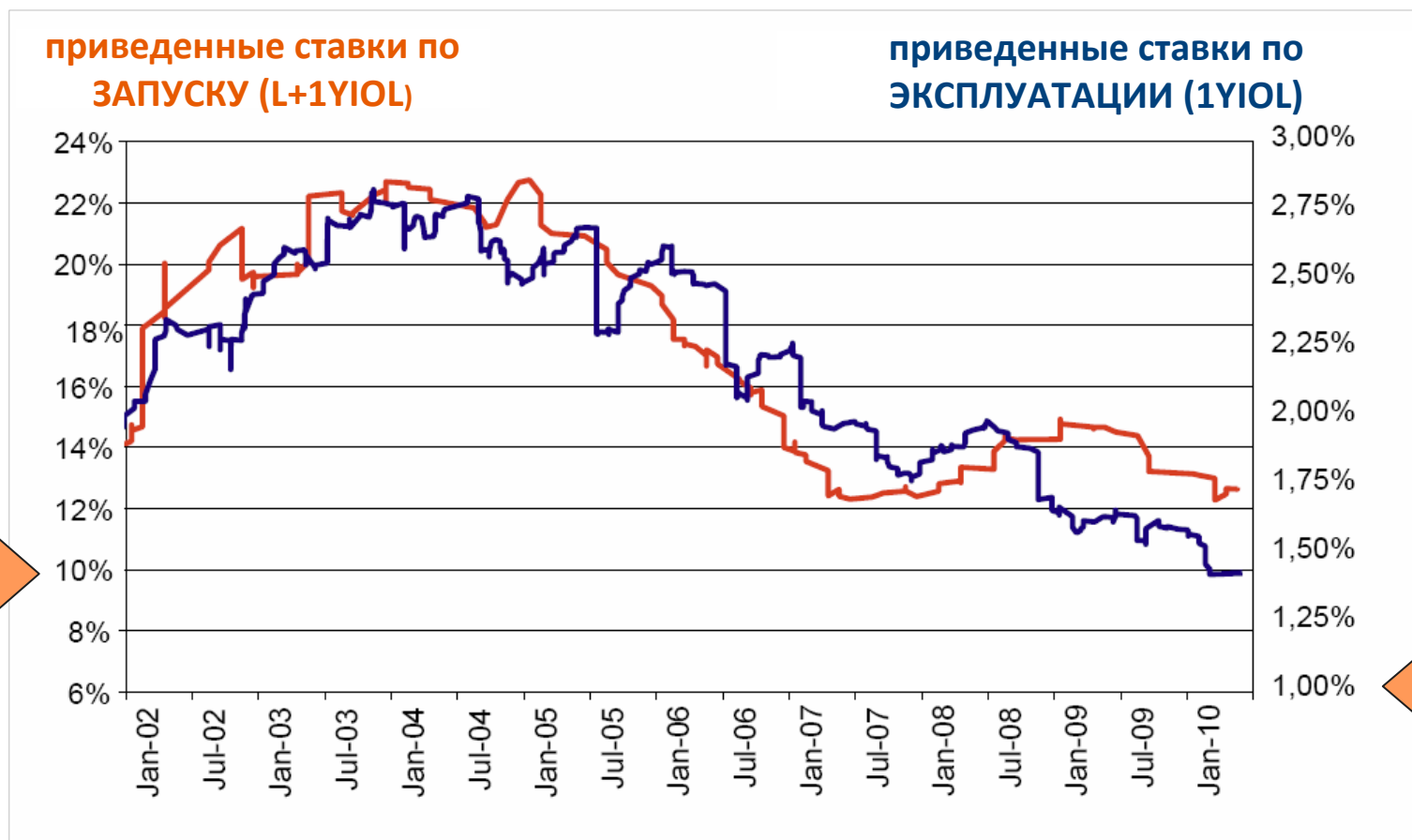


Качество КА? Нет. Объем убытков? Нет! Репутация? Ф394?

Eutelsat W2M – Power subsystem failure 2009	(\$164m)
Orbiting Carbon Observatory (OCO) - Launch failure 2009	(\$5.3m)
Eutelsat W2A – S-Band antenna distorted 2009	(\$168M)
Orbcomm (6 satellites) – power anomalies 2009	(\$44.2M)
Palapa-D – Long March Launch failure/underperformance 2009	(\$58M)

Да, это дно.

И что дальше? Вверх?



СОВОКУПНОСТЬ ДРУГИХ ФАКТОРОВ:

Фактор №1 – снижение емкости

- Ряд Андеррайтеров уже объявили о предстоящем снижении лимитов на 2011
- Менеджмент компаний отслеживает такие показатели как Return On Equity (ROE) и Премия к Ответственности – они снижаются
- Охлаждение конкуренции за счет большей избирательности Страховщиков
- Возрастание требований по рейтингам (посткризисное эхо)

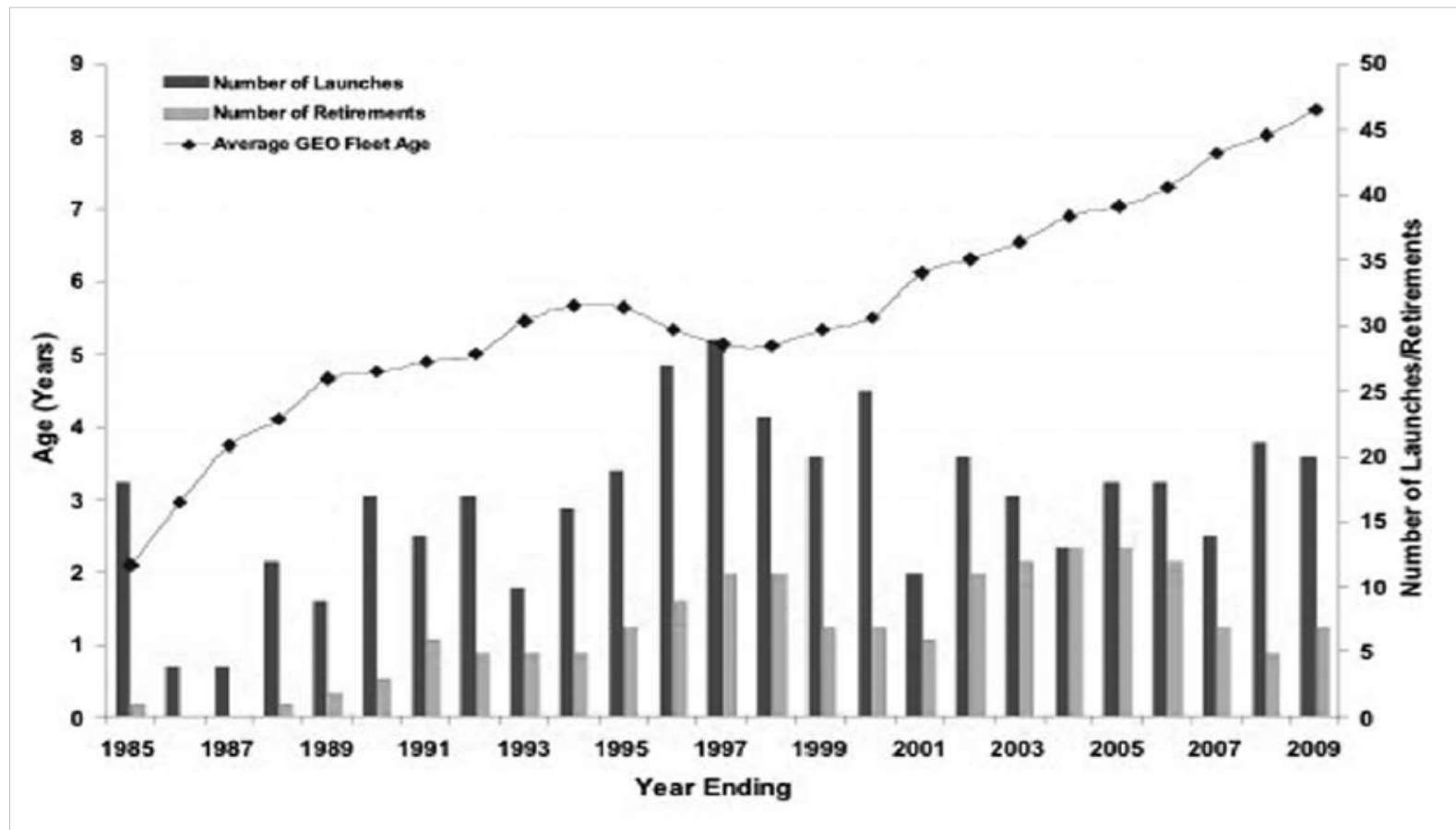
Фактор №2 – психология и тренды

- Достигнуты «психологические уровни»:
 - 10% для запуска + 1 года эксплуатации
 - 1.0% для 1 года эксплуатации КА на орбите
- «Биржевой взгляд» – рынок уже отталкивался ото дна в районе ~10%
- Рынок космического страхования – классический **ЦИКЛИЧЕСКИЙ** рынок

Фактор №3 – обновление группировок

- Грядет «большая замена»
- Новые КА – новые технологии
- Новые РН – дополнительные риски
- Упрямая статистика
- Вырастают размеры и стоимости КА – эффект шока
- Вырастают возможности РН – эффект шока

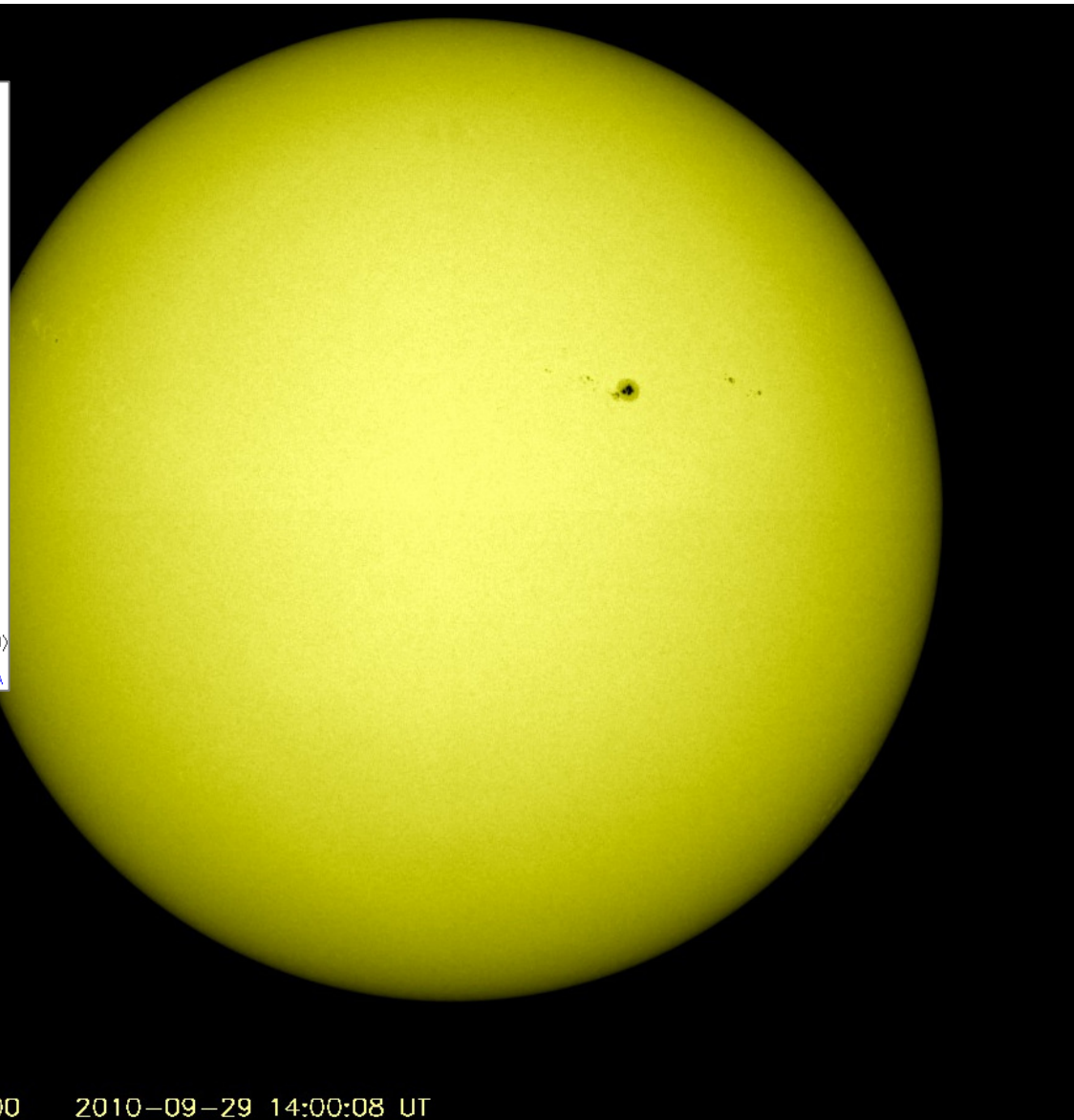
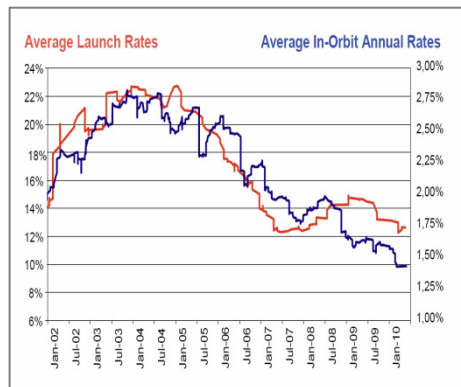
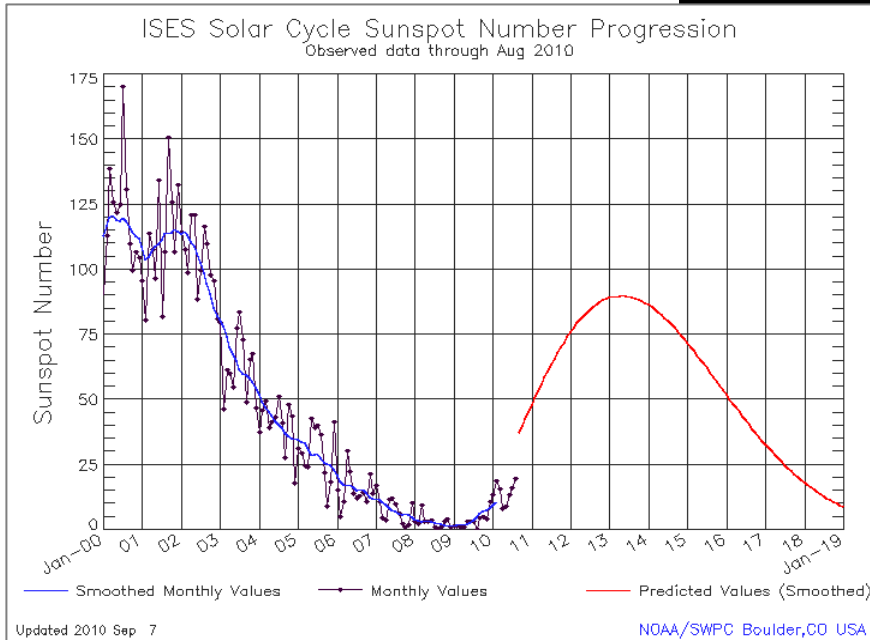
Фактор №4 – старение флотов



* данные любезно предоставлены Satellite Finance

Средний возраст ГСО-КА приблизился к 8 годам

Фактор №5 – циклы рыночные и солнечные



* данные любезно предоставлены SolarCycle24

SDO/AIA 4500 2010-09-29 14:00:08 UT

Вопросы?

ОТВЕТЫ:

MARSH

Igor.Smirnov@marsh.com

т. 787-70-70



MARSH MERCER
GUY CARPENTER OLIVER WYMAN

Игорь Смирнов

SVP MARSH