

Новые Тренды в Космосе

26 февраля 2013



Кристоф Ларама

Вице-президент MARSH

10 главных космических событий с января 2012 по февраль 2013



10 главных космических событий с января 2012 по февраль 2013 Как всегда – очень напряженный график

- 32 коммерческая миссия были застрахована на международном рынке космического страхования



10 Протон-М



8 Ariane 5



4 Long March



4 Зенит SL



3 Союз



1 H2A



1 PSLV



1 Falcon 9

10 главных космических событий с января 2012 по февраль 2013 Как всегда проявляется рискованность данного вида бизнеса

- 6 значительных аномалий или аварий при запуске
 - Протон-М / Бриз-М
КА Telkom 3/ Экспресс-MD2 (авг. 2012)  Полная Гибель
 - Ямал-402 (дек. 2012)  Частичная Гибель
 - Delta 4
GPS 2F3 (окт. 2012)  Не застрахован
 - Falcon 9
Orbcomm (окт. 2012)  Полная Гибель
 - Зенит Sea Launch
КА Intelsat 27 (январь 2013)  Полная Гибель
 - После отделения
Intelsat 19 (июнь 2012)  Частичная Гибель

10 главных космических событий с января 2012 по февраль 2013 Двигаемся к революции в области услуг по запуску?

- Очень высокая конкурентность между агентствами по запуску
 - Arianespace может сейчас предлагать полный спектр РН (Ariane 5 / Союз / Vega)
 - Sea Launch вернулся на рынок в 2011, но потерпел аварию в январе и испытывает сложности, чтобы заключать новые контракты
 - SpaceX агрессивно и успешно продает Falcon 9
 - Протон должен вернуться в марте, но после задержки из-за аварии
 - Очень нарядный график запусков до конца года
 - Объявленная реформа ИТАР может дать «зеленый свет» для запуска большего количества западных КА на Long March
- Что это значит?
 - Давление на цены услуг по запуску (и таким образом на страховые суммы)
 - Много неопределенности вокруг плана запусков на 2013-2014, что может сильно влиять на доходы страховщиков
 - Страховщики попытаются увеличить ставки по РН российского производства

10 главных космических событий с января 2012 по февраль 2013

Заказы на космические аппараты

- Незначительное сокращение в количестве заказов геостационарных спутников связи
 - 6 для Boeing
 - 2 для EADS Astrium
 - 2 для Orbital
 - 2 для Loral (SS/L)
 - 1 для Israel Aerospace Industries
 - 1 для Thales Alenia Space (TAS)
 - 1 для China Great Wall Industry Corp (CGWIC)
- Группировки
 - 6x Globalstar для TAS
 - 10x Galileo для ОНВ
- Что это значит для страховщиков?
 - Как следствие, можно ожидать незначительного сокращения в коммерческих запусках в 2015 – 2016 гг.

10 главных космических событий с января 2012 по февраль 2013 «Электрические» КА

- В марте 2012 Boeing объявил контракт на поставку 4-х новых КА на базе BSS 702SP для компаний ABS и Satelites Mexicanos
 - ONV, SS/L, EADS Astrium заявили о подобных планах
- В России уже достаточно давно в дизайне геостационарных спутников связи используются плазменные двигатели (ДУ)
 - Длительный и достаточно успешный опыт на орбите платформ производства ОАО ИСС, ГКНПЦ им. Хруничева, РКК Энергия
 - Заявлено, что КА Экспресс-АМ5 и -АМ6 будут доведены до ГСО с использованием плазменных технологий
- Что это значит?
 - Существенное сокращение массы западных КА так, как апогейная и химическая ДУ будут больше не нужны
 - Длительные операции по выведению на геостационарную орбиту (от 3-х до 6-и месяцев)
 - Страховщикам придется серьезно пересмотреть оценку рисков

10 главных космических событий с января 2012 по февраль 2013

Подъем проектов ШПД

- По всему миру множество проектов широко-полосного доступа (ШПД - в основном в Ка-диапазоне)
 - Hylas для Avanti, Jupiter для Echosat, Epic для Intelsat, Inmarsat, Kasat для Eutelsat, ...
 - 15% заказов КА связи теперь уже включают Ка-транспондеры
 - Россия тоже пытается следовать данному тренду
 - Проект Экспресс-AM4R для ГПКС
- Что это значит?
 - Новый бизнес для космических страховщиков
 - Новые риски с точки зрения формулы убытка
 - Сложные и нестандартные покрытия, с учетом Ка-специфики
 - Понятие «Connectivity» - учет взаимного и зонального трафика и спот-технологий

10 главных космических событий с января 2012 по февраль 2013

Дополнительные полезные нагрузки

- Увеличение количества т.н. «hosted», дополнительных попутных полезных нагрузок на западных КА
 - Пример: Полезная нагрузка UHF на КА Intelsat 22
 - Планы ЕКА и НАСА на использование коммерческих аппаратов для научных полезных нагрузок
- Что это значит?
 - Новый бизнес для космических страховщиков
 - Может иметь влияние на содержание полисов: ответственность сторон, суброгация, определения убытков, ...

10 главных космических событий с января 2012 по февраль 2013 Рынок ДЗЗ дает «полный ход»

- Бурная деятельность вокруг проектов дистанционного зондирования земли (ДЗЗ) по всему миру
 - Цветущий бизнес ДЗЗ: GeoEye, Infoterra, ...
 - Из 29 застрахованных запусков в 2012, 6 относились к ДЗЗ
 - Много проектов на очереди, в том числе в России / СНГ
 - Ресурс
 - Канопус
 - Проект 2-х КА ДЗЗ в Казахстане
 - Азербайджан, Беларусь, Украина имеют планы или проекты ДЗЗ
- Что это значит?
 - Новый бизнес для космических страховщиков
 - Новые риски с технически сложным профилем: низкие орбиты, маленькие или микро-платформы, сложные полезные нагрузки, ...
 - Сложные и нестандартные формулы убытка

10 главных космических событий с января 2012 по февраль 2013

Консолидация космической индустрии

- В основном у производителей ракетно-космической техники
 - Серьезные амбиции у бывших производителей второго эшелона
 - MDA (Канада) выкупил SS/L (США)
 - ОНВ главный подрядчик по группировке Galileo
 - У операторов не наблюдаются крупные сделки
 - Слияние GeoEye и DigitalGlobe
 - В России - неопределенность
 - Будущее структуры Роскосмоса?
 - Будущее 5-6 Российских космических холдингов/концернов
- Что это значит?
 - Изменение структуры и статуса Роскосмоса, а также основных игроков рынка (РККЭ, ГКНПЦ им.Хруничева, ОАО ИСС и др.) может открыть новые страховые возможности, наподобие тех, которые мы увидели в 2012 г.

10 главных космических событий с января 2012 по февраль 2013

Навигация стала полноценным космическим бизнесом

- GPS больше не единственная система в мире
 - Европейский Galileo должен начать полноценное развертывание операционной группировки в 2013г.
 - Китайская система Бэйду объявлена коммерчески готовой к эксплуатации (но полное покрытие будет доступно только в 2020г.)
 - ГЛОНАСС почти полностью операционный (22-24 КА)
 - Есть активное желание России поддерживать и развивать использование системы ГЛОНАСС
- Что это значит?
 - Эти системы не застрахованы, но эта ситуация может измениться по мере развития навигационных услуг
 - Вопросы ответственности могут стать критическим, например на Galileo
 - Много бизнеса можно ожидать в рамках связанных с навигацией услуг

10 главных космических событий с января 2012 по февраль 2013

Российский космос

- Россия - лидер в области космической деятельности
 - Самое большое количество запусков
 - Два космических спутниковых оператора - ГПКС и ГКС
 - ГЛОНАСС
 - Много проектов в разработке: РН Ангара, космодром Восточный, Союз 2.1.в, новые платформы ОАО ИСС, ...
 - Российские космические страховщики показали устойчивость
- Но
 - Много аномалий или аварий начиная с 2010г.
 - Вопрос качества производства
 - Неопределенность вокруг консолидации и реструктуризации
- Что это значит?
 - Возможности есть, но в то же время высоки риски!

Краткий обзор международного рынка космического страхования



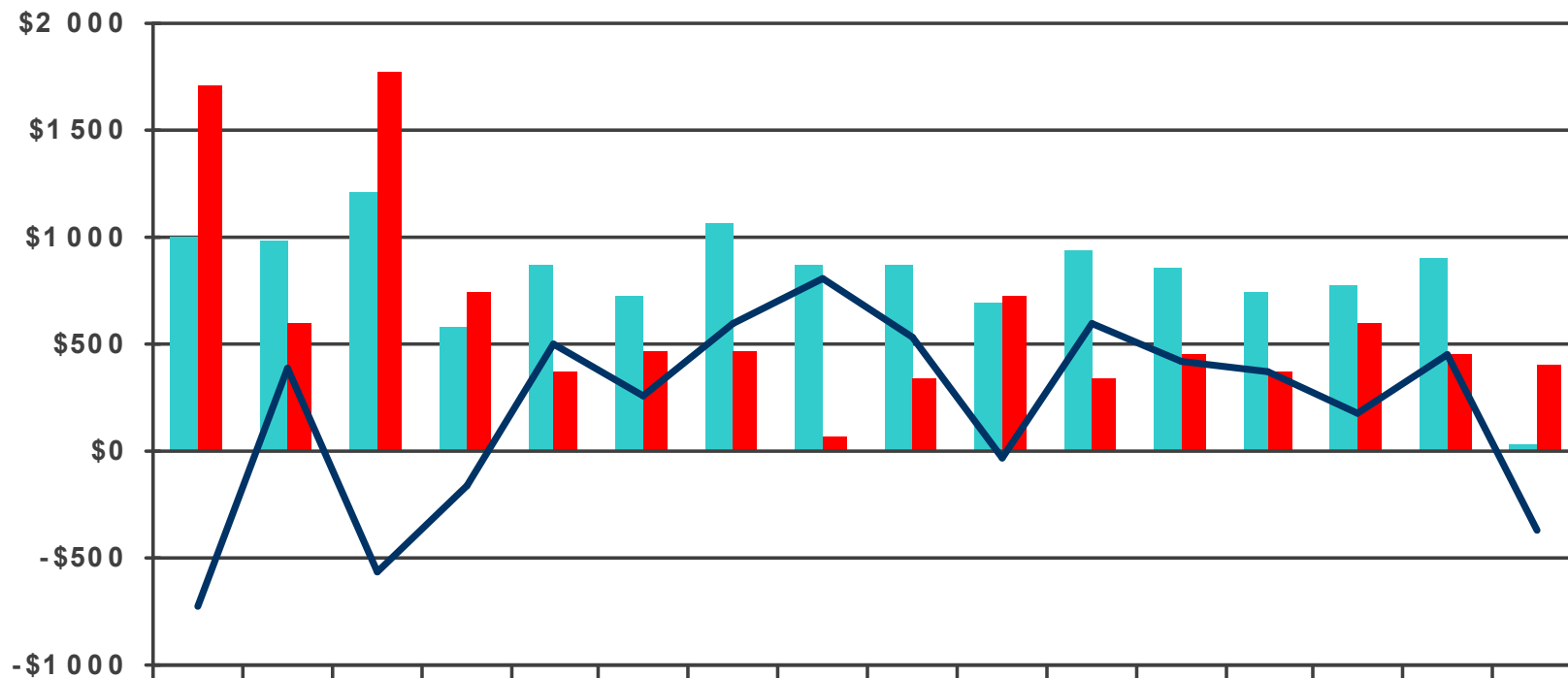
Краткий обзор международного рынка космического страхования

- В 2012г.
 - Сбор премий на уровне USD 900 млн.
 - Убытки – около USD 450 млн.
 - 5 убытка по полисам запуска и 2 убытка по эксплуатации на орбите
- Итого профит = USD 450 млн.
- Ставки
 - Как и в прошедшие 5 лет, цены продолжают податать
- Первый коммерческий запуск 2013 привел к самому большому единичному убытку за всю историю космического страхования
 - На данный момент убытки ~ USD 406 млн.

Последствия убытков 2012г.

- Мы ожидаем повышение ставок для РН Протон-М / Бриз-М и Зенит
- Реальные финансовые последствия остаются ограниченными потому, что большинство рынков накопили большие прибыли за истекшие 5 лет
 - Но убытки ударили неравномерно по страховщикам
 - Убыток по Intelsat 27 произошел в самом начале 2013
- Убытки повлекут за собой технические вопросы у страховщиков
 - Проблемы качества РН Протон-М
 - Для аномалий Falcon 9 и Зенит страховщики ожидают подробные объяснения причин и планы соответствующих мероприятий

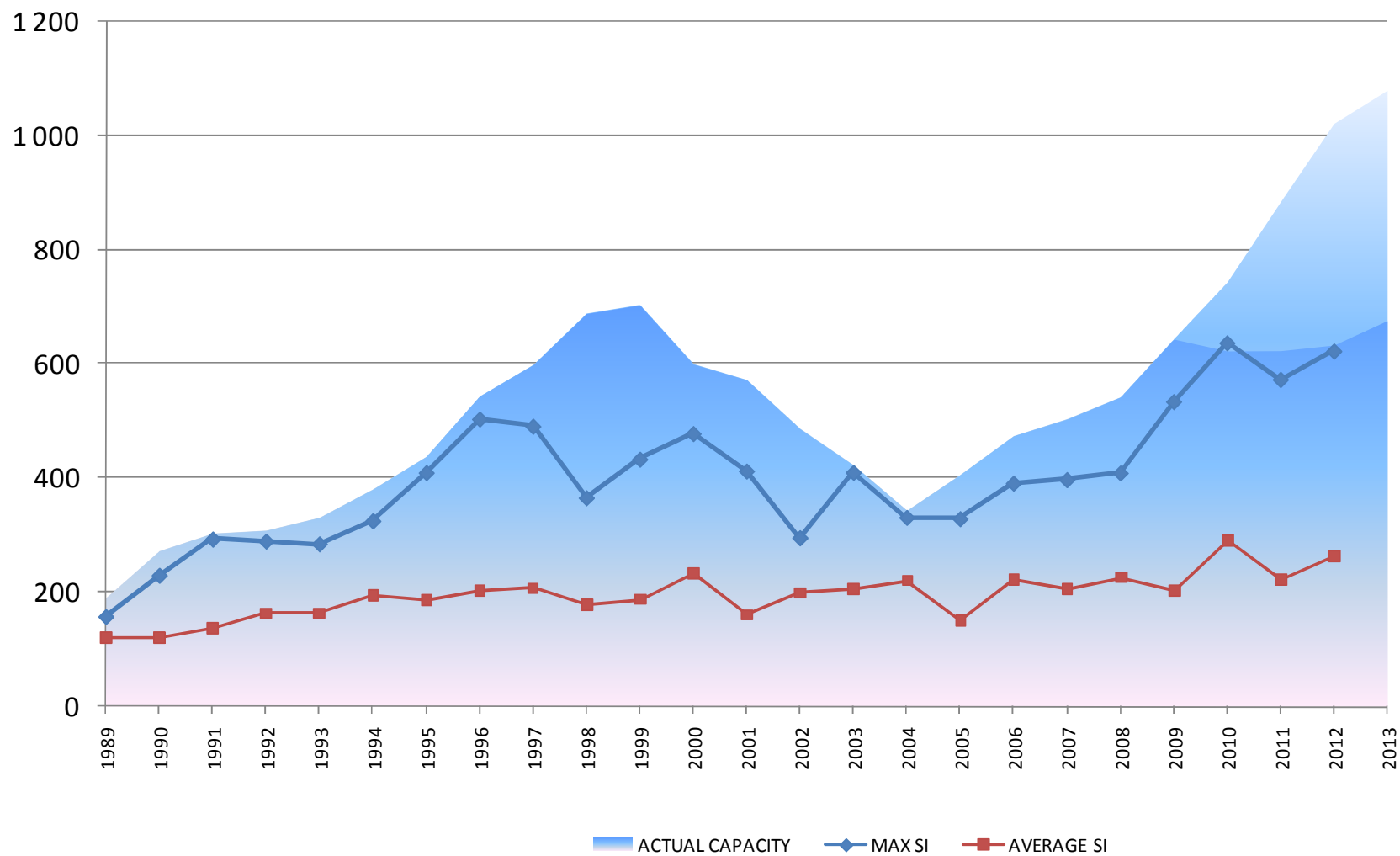
Премии и убытки



	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Premium	999	978	1212	585	877	721	1057	870	864	691	943	860	750	781	900	35
Claims	1717,1	597	1774	743	372	468	463	60	331	726	343	445	376	604	450	406
Annual Profits	-718	382	-562	-159	505	253	594	809	533	-34	600	416	374	177	450	-371
Cumm Profits	-718	-336	-898	-1057	-552	-299	295	1104	1638	1603	2203	2619	2747	2924	3274	2903

Цифры в млн. \$

Общая международная емкость (для запуска)



Цифры в млн. \$

Поведение ставок в 2012-2013

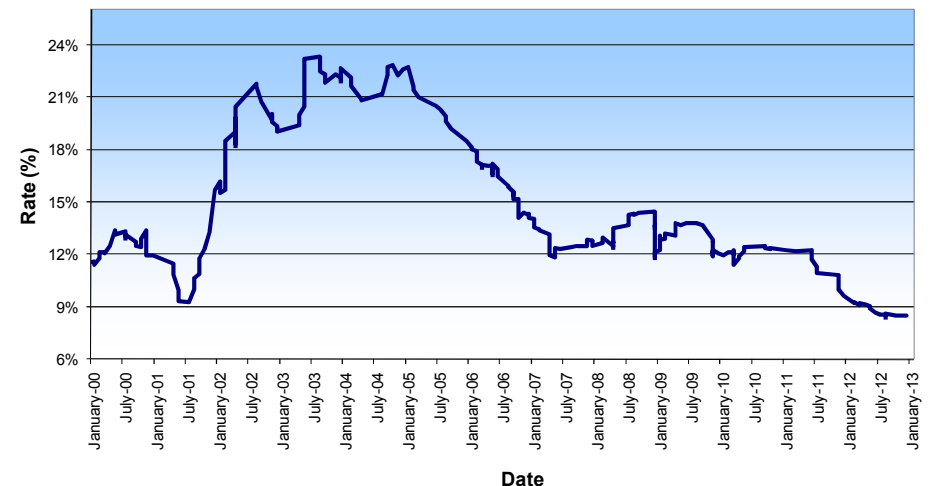
- Общая прибыльность и избыточность емкости дают в сторону снижения ставок
- Ставки для Запуск + 1 год эксплуатации подают с 2005г.
- Мы достигли минимума цен с 2002г.
 - Некоторые страховщики думают, что ставки достигли уровня статистической убыточности
 - Но в том же периоде мы наблюдали улучшение качества производство КА и РН (за исключением российского производства)

Усредненные ставки для эксплуатации на орбите с янв. 1999г.



* Trend line calculated on the basis of a "rolling average" of 40

Усредненные ставки для запуска + 1 год с янв. 2000г.



* Trend line calculated on a 'rolling average' basis of 12 placements

Обзор на 2013г.

- Избыточность емкости на рынке остается главной силой, которая давит на ставки
- Недавние размещения показали снижение в разбросе ставок
 - Некоторые брокеры даже завершили размещения на базе единой ставки, но по опыту Marsh вертикализация помогает достичь самых низких композитных ставок
- Многие считают, что сегодняшняя динамика рынка не может продолжаться в долгосрочной перспективе
 - Провайдеры емкости будут тщательно отслеживать результаты с учетом возможного ухода с рынка, если результаты ухудшатся
 - Увеличение цен можно ожидать для РН и КА, показывающих слабую статистику
 - Новые риски (как Д33) позволяют диверсифицировать портфели рисков
- Но в основном ставки будут продолжать снижаться

Обзор на 2013г.

А Российский рынок?

- Как полноценной космической державе России нужен сильный, прибыльный и устойчивый рынок космического страхования
- В продолжение аварий 2010 – 2012, российский рынок космического страхования показал устойчивость
 - Убытки в размере около USD 50 млн. были оплачены и общая реальная емкость (по Запуску) оценивается в USD 25 млн.
- Ожидается масса новых проектов
 - 7 запусков Российских телекоммуникационных КА за 2-3 года
 - Роскосмос поддерживает рынок: большее количество рисков страхуется, но одновременно это означает экспозицию на нестандартные риски
 - Достаточно ли это, чтобы сбалансировать портфели?
- Балансировка необходима, чтобы обеспечить долгосрочную устойчивость и прибыльность портфели рисков
 - Доступ к Западным рискам – путь диверсификации портфелей, но низкие ставки и высокая конкуренция для «ванильных» рисков оставляет для Российских страховщиков меньше возможностей

