

СИТУАЦИЯ НА МЕЖДУНАРОДНОМ РЫНКЕ СТРАХОВАНИЯ КОСМИЧЕСКИХ ПРОЕКТОВ И ПРОЦЕСС МАРГИНАЛИЗАЦИИ РОССИЙСКОГО КОСМОСА В ГЛАЗАХ МЕЖДУНАРОДНЫХ АНДЕРРАЙТЕРОВ

Игорь Смирнов
старший вице-президент
MARSH Space Projects

29 Сентября 2016

- 1. СИТУАЦИЯ НА МЕЖДУНАРОДНОМ РЫНКЕ СТРАХОВАНИЯ КОСМИЧЕСКИХ ПРОЕКТОВ**
- 2. ПРОЦЕСС МАРГИНАЛИЗАЦИИ* РОССИЙСКОГО КОСМОСА В ГЛАЗАХ МЕЖДУНАРОДНЫХ АНДЕРРАЙТЕРОВ**

**УЛУЧШЕНИЯ ЕСТЬ,
НО ГДЕ РЕЗУЛЬТАТ?**

* Магринал — асоциальный человек, образ жизни которого отличается от общепринятого в обществе

Итоги 2015: ничья

- **2015 – третий подряд год околонулевой доходности:**
 - Премия: \$680-\$700 млн.
 - Убытки: \$660-\$680 млн.
- **Совокупная максимальная емкость:**
 - Запуск: ~\$900 млн.
 - Эксплуатация: ~\$800 млн.
- **Большинство убытков и аварий связано с «Russian Hardware»:**
 - **Egyptsat-2 - \$75 млн**
 - **Прогресс-M27M - \$35 млн**
 - **Mexsat-1 - \$389 млн**
 - Falcon-9 / Dragon-7 – не застрахован
 - **Amos-5 - \$158 млн**
 - **Канопус-СТ**
 - несколько орбитальных аварий: DMSP-F13, Aquarius, NOAA-16

3Q 2016: пока все идет неплохо

- **2016 – (пока) год нулевой убыточности:**
 - Премия: \$450-\$500 млн. (уменьшение на 30%)
 - Убытки: \$0.
- **Совокупная емкость незначительно выросла:**
 - Запуск: ~\$900 млн. (практическая емкость около \$700 млн)
 - Эксплуатация: ~\$800 млн. (практическая емкость около \$650 млн)
- **Больше нет фактора «Failed Russian Hardware».**
- **Нестабильность поступления премии, множество переносов.**
- **Анонсирован обширный список стартапов в диапазоне до 2020, а в отдельных случаях и до 2025 г. Большие вопросы о их реализуемости.**
- **Единственное, но очень заметное событие – взрыв на этапе предстартовой подготовки РН «Falcon-9» и КА «AMOS-6»**

Авария Falcon-9 / AMOS-6

▪ Space-X - по прежнему market-maker

- Растущее число запусков
- Список из 40+ заказов до 2020 года
- Запуски с трех космодромов
- Диверсификация РН, миссий, клиентов
- Успехи в посадке первой ступени
- Авария 1 сентября

▪ Итоги Аварии:

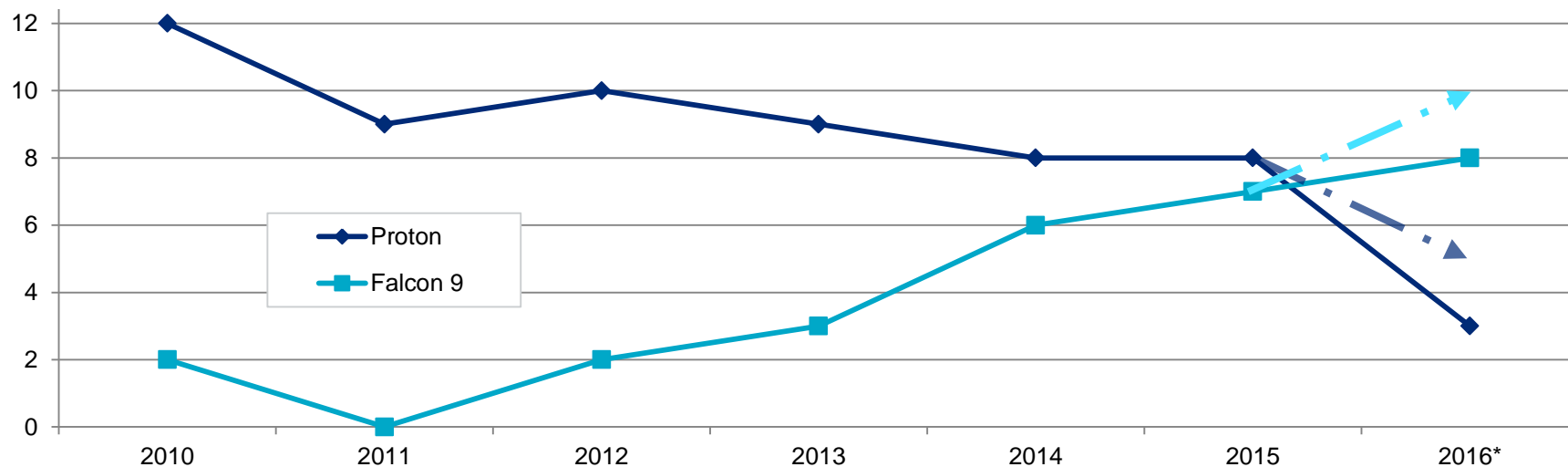
- Рынок Космического Страхования формально не затронут
- Запуски приостановлены по крайней мере до конца ноября
- Рынок страхования наземных рисков выплатит \$250-\$300 млн
- Само существование данного рынка под вопросом, ставки «взлетели»
- Большой объем премии не поступит на рынок в 2016 (более \$200 млн)
- Косвенные потери у Eutelsat, Facebook, ряда других операторов



Новая реальность – нужно ее осознать

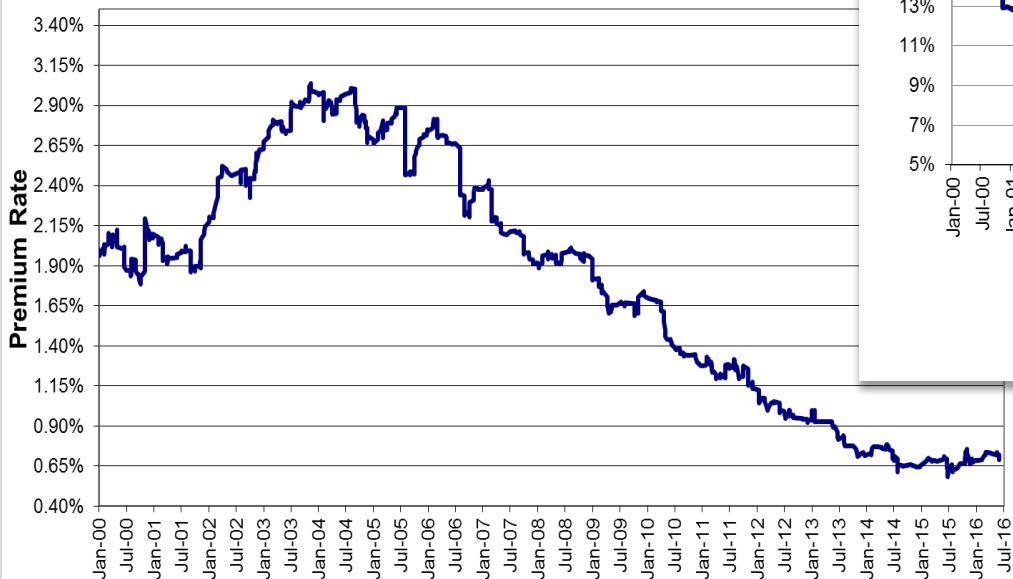
■ Россия больше не «главный извозчик»

- Начиная с 60-х СССР/Россия всегда опережала все страны по количеству пусков
- Основная коммерческая РН – «Протон», в строю уже 20 лет.
- Ангара запаздывает с выходом на рынок и ожидается к 2025.
- Falcon-9 появился в 2010 году.
- В 2016 впервые количество запусков РН «Протон» будет меньше, чем Falcon-9
- Китай также теперь запускает больше (сейчас 14:14)
- По-прежнему основной поставщик премии на рынок – Ariane-5



2016 - ставки продолжили снижение

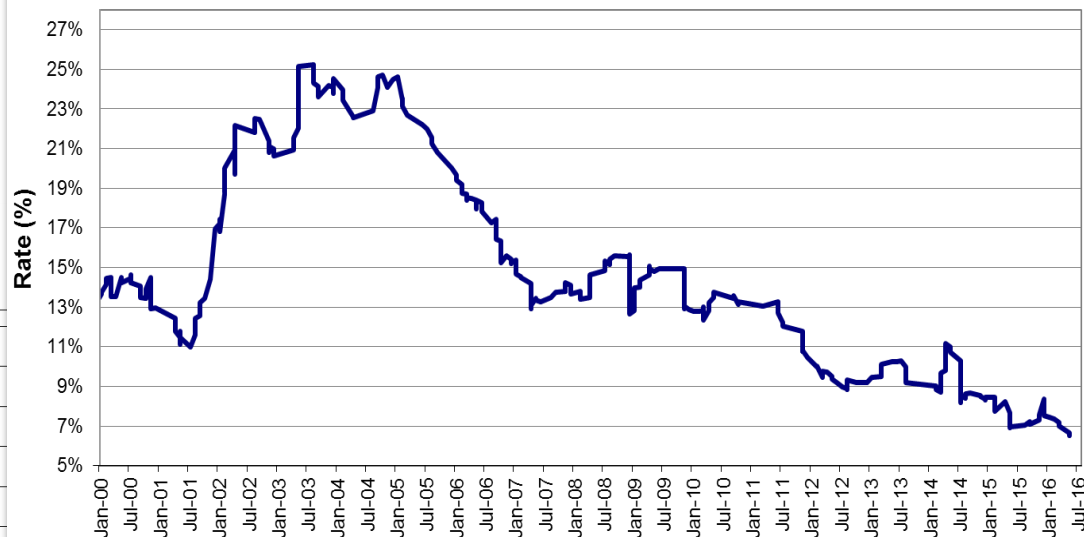
запуск >>



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

MARSH

Satellite Launch Insurance Rates Since January 2000
(Normalized to Launch & 1 Year Coverage)



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

<< эксплуатация

Так что там с «маргинализацией»?

- **Общее состояние мирового рынка – умеренно позитивное**
- **Интересные перспективы и ряд проектов на ближайшие 10-15 лет**
- **Растущая емкость, умеренная убыточность**
- **Конкуренция страховщиков, беспрецедентный комфорт страхователя,**
но:
- **Как продолжение эффекта «расслоения», продолжилось ухудшение восприятия перестраховщиками рынка космических проектов СНГ:**
 - Наступила пауза в запусках больших КА (ГПКС, ГКС, задержка Lybid, МЛМ...)
 - Ряд проектов не полностью перестрахованы (Ямал, Экспресс-XX, Казсат-3)
 - Фантастические тарифы, разочарование страхователей (до +6% за IOL)
 - Санкционные ограничения, отказы от принятия рисков
 - Уход с рынка РН «Зенит», «Днепр», «Рокот»
 - Уменьшение количества прямых страховщиков, странное отсутствие конкуренции
 - Отход от устоявшихся на рынке правил, уменьшение доли перестрахования
 - Продолжение реформирования, непонятные рынку требования и нововведения

Раздражающие рынок факторы:

- Размещения «в последнюю минуту»
- Размещения без предоставления технической информации
- Непонимание российскими страхователями и страховщиками базовых принципов:
 - Что такое Reinsurance Order? Несколько опасных инцидентов.
 - Как умудриться подписать Слип и выпустить Ковер Ноту ДО тендера?
- Падение доли перестрахования, нестабильность объемов
 - Полная непредсказуемость участия перестраховщиков
 - Отказ от предоставления линий или даже котировок до окончания процедур

Вопрос	Ответ
В п. 1.1.2.2. ТЗ (Приложение №2 к документации о закупке) говорится о проведении летных испытаний в период от момента отделения КА от РН на заданной траектории до момента стыковки КА с МКС. Просьба пояснить характер предполагаемых летных испытаний и предоставить их программу.	Характер предполагаемых летных испытаний и их программа определяется после заседания технического руководства в установленные сроки накануне старта.
Просим подтвердить, что стыковка с МКС осуществляется по двухсуточной схеме.	Вид стыковки ТПК с МКС определяется после заседания технического руководства и Государственной комиссии по проведению летных испытаний. Циклограмма полета ТПК будет представлена перед стартом.

Где найти позитив?

- Протон (Phase 4, Medium, Light), Ангара вдогонку за SpaceX
- Новые платформы КА и инициативы улучшения качества РН
- Новые подходы к коммерциализации, как по РН, так и по КА
- Максимальное участие в международных проектах (OneWeb и т.д.)
- Следование устоявшейся практике рынка
- Урегулирование ситуации и возобновление сотрудничества с Украиной
- Возможная отмена/смягчение санкционных ограничений
- Наметившаяся готовность Страхователей общаться с рынками
- Продолжение тренда на страхование запусков государством
- Окончание реформ и формирование стабильных правил игры

