

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой надежности страховой компании АО СК «РСХБ-Страхование» на уровне ruAA , прогноз по рейтингу – стабильный.

Рейтинг финансовой надежности компании обусловлен умеренно высокими размерными характеристиками и положением на рынке, адекватной оценкой страхового бизнеса, удовлетворительным финансовым результатом, высокими качеством активов и показателями ликвидности, а также высоким уровнем управления и перестраховочной защиты.

АО СК «РСХБ-Страхование» – универсальный страховщик, занимающий 27 место по объему совокупной страховой премии за 2023 год. Основными направлениями деятельности компании являются сельскохозяйственное страхование, страхование от несчастных случаев и болезней и страхование имущества юридических лиц.

Обоснование рейтинга

Умеренно высокие размерные показатели и рыночные позиции. Компания относится ко 2 размерному классу, согласно методологии агентства, и занимает 27 место по объему совокупной страховой премии за 2023 год, по данным Банка России. На 30.06.2024 активы страховщика составили 28,8 млрд рублей, страховые резервы – 15,7 млрд рублей, собственные средства – 8,4 млрд рублей, уставный капитал – 627,8 млн рублей. За 1 полугодие 2024 года компания собрала 6,1 млрд рублей страховых премий, что на 18,9% больше, чем за 1 полугодие 2023 года. Положительная динамика объема собственных средств (14,7% на 30.06.2024 по сравнению с 30.06.2023) оценивается агентством позитивно.

Адекватная оценка страхового бизнеса компании. Страховой портфель характеризуется высокой диверсификацией по географии деятельности, каналам

продаж и клиентской базе при невысокой диверсификации по видам страхования. За 1 полугодие 2024 года на крупнейший субъект – г. Москву – пришлось чуть больше трети премии. За тот же период доля крупнейшего направления деятельности – сельскохозяйственного страхования – во взносах составила 47,9%. Агентство положительно оценивает высокую стабильность структуры страхового портфеля компании: максимальное изменение долей видов страхования в портфеле за 1 полугодие 2024 года по сравнению с 1 полугодием 2023 года составило 5,3 п.п. Крупнейшие каналы распространения страховых продуктов – прямые продажи (доля во взносах составила 57,4% за 1 полугодие 2024 года), агенты (18,9%) и кредитные организации (17,3%). Позитивной оценке фактора соответствует величина вознаграждения, выплаченного банкам и агентам (60,8% и 17,6% взносов, полученных через эти каналы продаж за 1 полугодие 2024 года). Агентство положительно оценивает отсутствие зависимости бизнеса страховщика от крупнейших несвязанных клиентов: за 2023 год на крупнейшего несвязанного клиента пришлось 3,8% премии, на пять крупнейших несвязанных – 9,3%. Число отказов в страховой выплате от числа урегулированных страховых случаев по страхованию автокаско (6,1% за 1 полугодие 2024 года) превышает установленный агентством бенчмарк. Доля расторгнутых договоров соответствует положительной оценке (0,5% за 2023 год и 0,7% за 1 полугодие 2024 года).

Удовлетворительный финансовый результат. Агентство отмечает значительный рост показателей убыточности по основным видам страхования и по страховому портфелю в целом. За 1 полугодие 2024 года результат от операций по страхованию имущества составил минус 126,4 млн рублей, коэффициент убыточности-нетто по этому виду страхования вырос с 54,3% за 1 полугодие 2023 года до 107,2% за 1 полугодие 2024 года, по сельскохозяйственному страхованию с государственной поддержкой – с 54,1% до 85,0% соответственно. За 1 полугодие 2024 года коэффициент убыточности-нетто по страховому портфелю в целом составил 70,7% (по сравнению со значением 2023 года – 52,6%), комбинированный коэффициент убыточности-нетто – 102,8% (по сравнению со значением 2023 года – 87,4%). Вместе с тем, агентство ожидает улучшение показателей убыточности на краткосрочном горизонте ввиду ожидаемых коррекции размера зарезервированных убытков, выплат по суброгациям и пересмотра программ перестрахования. Показатели рентабельности бизнеса компании сохраняются на достаточно высоком уровне. Рентабельность продаж составила 16,9% за 2023 год и 15,0% за 1 полугодие 2024 года, рентабельность капитала – 27,9% и 23,1% в годовом выражении, рентабельность инвестиций – 8,8% и 14,0% в годовом выражении. Доля расходов на ведение дела (34,8% за 2023 год и 32,1% за 1 полугодие 2024 года) находится на невысоком уровне.

Высокое качество активов и показатели ликвидности. Агентство отмечает высокое нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств страховщика (2,67 на 30.06.2024, минимальное значение на конец последних четырех кварталов – 2,65

на 31.03.2024). Качество и диверсификация активов компании находятся на высоком уровне. На 31.03.2024 коэффициент качества активов составил 0,82, а на крупнейшего контрагента, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу (УРК) ruAA и выше, пришлось менее 1% активов, очищенных от отложенных аквизиционных расходов (ОАР), на трех крупнейших – 1,4%. На связанные структуры, которые не могут быть отнесены к УРК ruAA и выше, пришлось менее 1% активов компании, очищенных от ОАР, на 31.03.2024. Значения коэффициентов общей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто находятся на высоком уровне (1,72 и 2,10 соответственно на 30.06.2024). Умеренно высокая доля кредиторской задолженности и прочих обязательств в пассивах компании (12,7% на 30.06.2024) сдерживает рейтинговую оценку. Отсутствие привлеченных средств и внебалансовых обязательств, а также низкая доля оценочных обязательств в пассивах компании (менее 0,1%) на 30.06.2024 оцениваются позитивно.

Высокая оценка уровня управления и перестраховочной защиты. Надежность перестраховочной защиты компании находится на высоком уровне. Коэффициент надежности перестраховочной защиты составил 1,00 за 1 полугодие 2024 года. Компания принимает крупные риски на страхование, при этом на собственном удержании оставляет невысокую их часть, что положительно оценивается агентством. В числе позитивных факторов также отмечается наличие у компании опыта урегулирования крупных страховых случаев. Уровень организации системы риск-менеджмента оценивается как умеренно высокий. В компании сформированы коллегиальные органы и обособленное структурное подразделение, отвечающие за риск-менеджмент. Численность профильного подразделения риск-менеджмента, по оценкам агентства, соответствует объему осуществляемых операций. Регламенты по управлению отдельными видами рисков, согласно методологии агентства, характеризуются невысокой детализацией. Стратегическое и финансовое планирование компании находится на высоком уровне.

Оценка внешнего влияния

Факторы внешнего влияния отсутствуют.

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность

сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.

Википедия страхования