

Expert

РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО

Рейтинги финансовой надежности страховых компаний



Что такое рейтинг финансовой надежности?

Рейтинг финансовой надежности страховой компании представляет собой мнение рейтингового агентства «Эксперт РА» о способности выполнения страховой компанией ее текущих и будущих обязательств перед страхователями и выгодоприобретателями в рамках договоров страхования, сострахования и перестрахования и не распространяется на прочие обязательства.

Рейтинг является **кредитным**.

Национальная рейтинговая шкала

ruAAA
ruAA+
ruAA
ruAA-
ruA+
ruA
ruA-
ruBBB+
ruBBB
ruBBB-
ruBB+
ruBB
ruBB-
ruB+
ruB
ruB-
ruCCC
ruCC
ruC
ruRD
ruD



- Содержит 21 уровень
- Вероятность дефолта растет от ruAAA до ruC
- Категория ruAAA - наивысший уровень финансовой надежности по национальной рейтинговой шкале
- Категория ruD означает дефолт

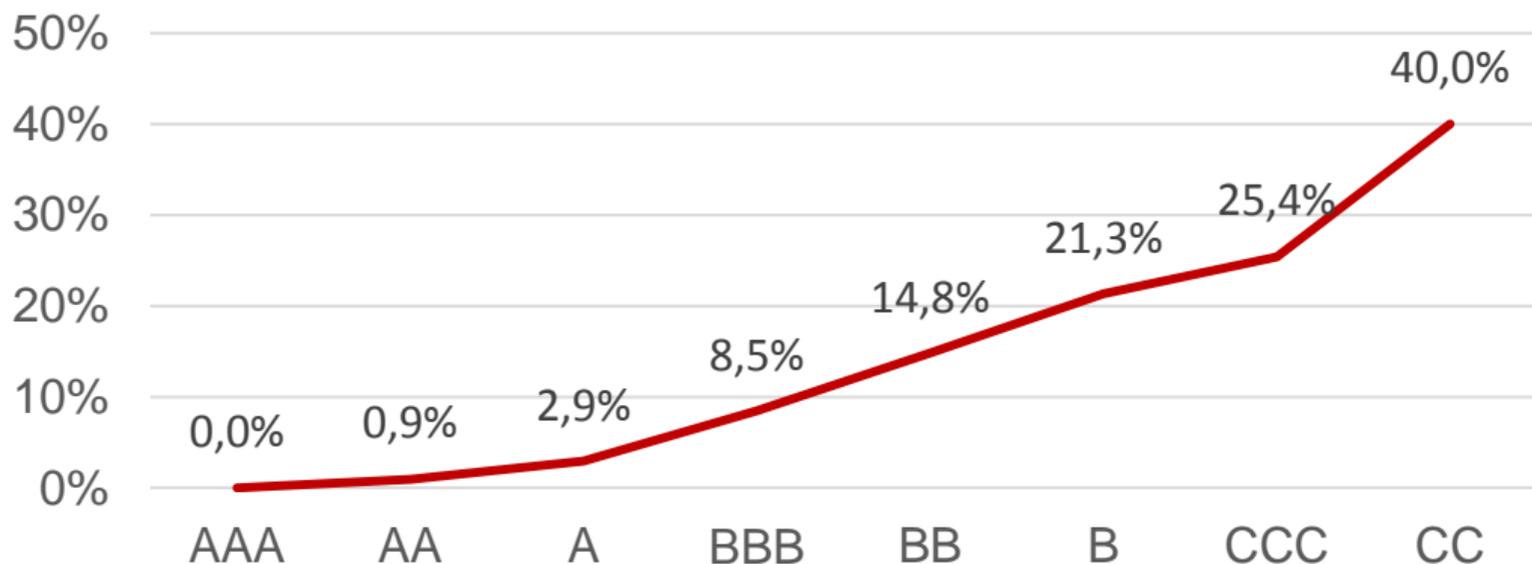
Определение дефолта

Агентство трактует как наступление дефолта СК любое из следующих событий:

- отзыв лицензии (лицензий) страховой компании, в случае если дальнейшая страховая деятельность компании невозможна без этой лицензии (лицензий); при этом отзыв лицензии по инициативе самой компании не трактуется как дефолт, если у агентства имеются основания полагать, что все страховые обязательства будут исполнены компанией в полном объеме и в срок;
- положительное решение суда по вопросу признания компании банкротом.

Датой наступления дефолта считается дата наступления первого (либо единственного) из указанных выше событий.

Кредитные рейтинги предсказывают дефолты



— Распределение уровня дефолтности по рейтинговым категориям на горизонте 3 лет

Прогноз по рейтингу

Позитивный



Негативный



Стабильный



Развивающийся



Высокая вероятность на горизонте 12 месяцев...

На горизонте 12 месяцев равновероятны два или более вариантов рейтинговых действий

Повышения
рейтинга

Понижения
рейтинга

Сохранения
рейтинга

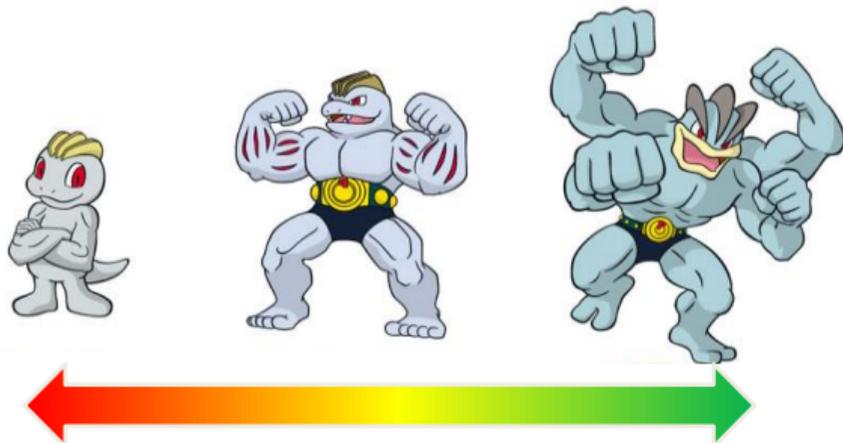
Схема анализа финансовой надежности страховой компании



Размер и положение на рынке

Размерный класс:

- Страховые взносы;
- Собственные средства;
- Резервы и обязательства по договорам страхования



Положение компании на рынке:

- Место по взносам

Деловая репутация страховой компании

История развития



Новостной фон



Репутация на рынке



Собственники и топ-менеджмент



Взаимоотношения с регулятором



Управление и бизнес-процессы : лучшая практика

- ✓ Утвержденная **стратегия** содержит исчерпывающую информацию по ключевым целям и задачам. Ведется поквартальное **финансовое планирование**.
- ✓ Концентрированная **структура собственности** (более 50% у одного собственника) с минимальным числом технических компаний до конечного бенефициара.
- ✓ Высокая **информационная прозрачность** компании.



Организация риск-менеджмента в компании

Профиль рисков компании

Операционные риски

Страховые риски

Рыночные риски

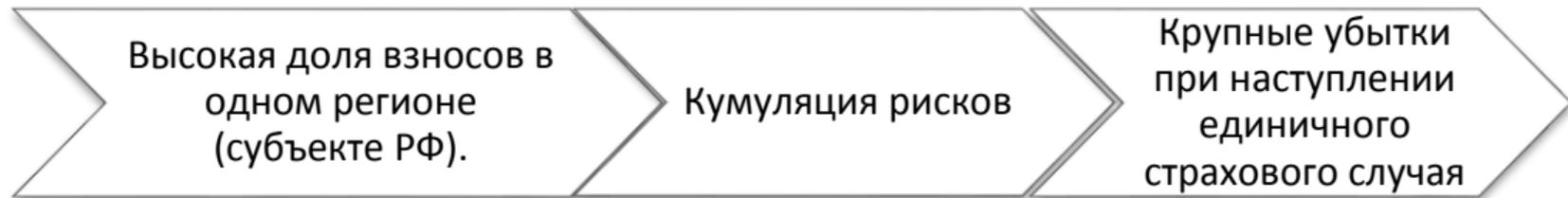
Кредитные риски

Риски ликвидности

Инфраструктура управления рисками

- ✓ Качественная система риск-менеджмента
- ✓ Наличие документов, описывающих управление:
 - ✓ Страховыми рисками
 - ✓ Кредитными рисками
 - ✓ Рыночными рисками
 - ✓ Рисками ликвидности
- ✓ Соответствие практики риск-менеджмента регламентам

Географическая диверсификация страхового портфеля



Агентство негативно оценивает концентрацию портфеля компании на одном субъекте Российской Федерации.

Степень концентрации определяется на основе Коэффициента Херфиндала – Хиршмана (НИИ):

$$НИИ = \sum S_n^2$$

S_n – доля n-го региона в страховых взносах

выше коэффициент



выше концентрация

Диверсификация страхового портфеля по видам страхования

Высокая концентрация на одном виде страхования

Высокая чувствительность к негативным тенденциям на отдельных сегментах рынка

Оценка показателя $HNI = \sum S_n^2$

S_n – доля n-го вида во взносах

Оценка доли крупнейшего вида страхования

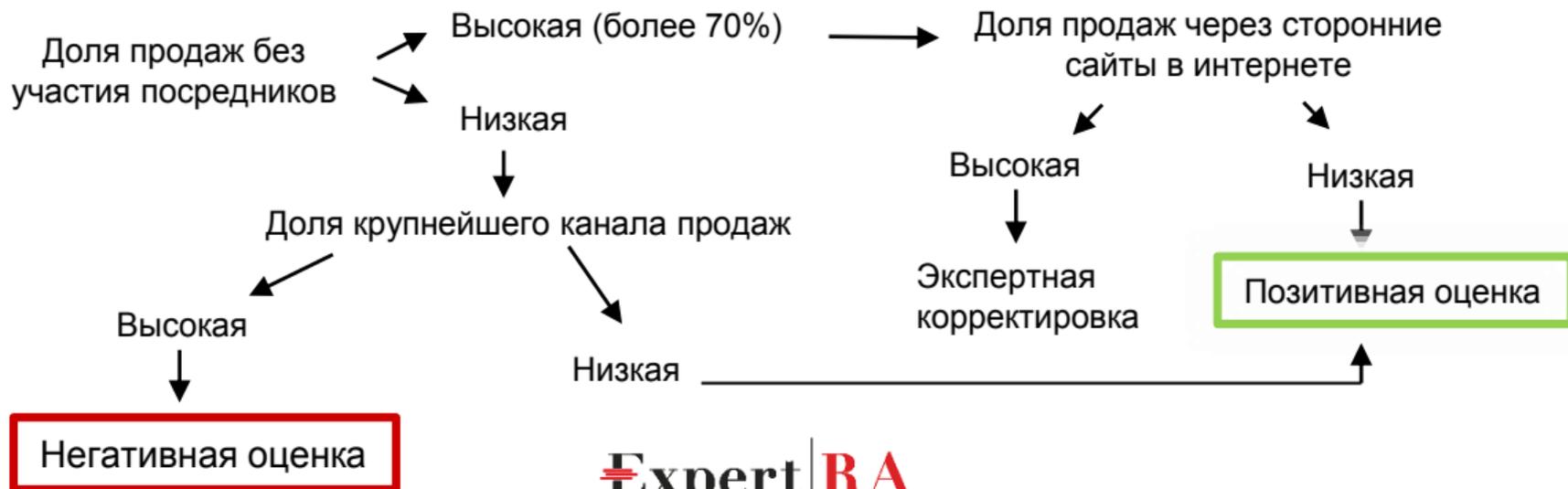
Min оценка из двух показателей

Итоговая оценка диверсификации страхового портфеля

Каналы распространения страховых продуктов

Высокая зависимость от одного канала продаж

Риски потери бизнеса, связанные с посредниками



Диверсификация клиентской базы

Высокая доля крупнейших клиентов во взносах

Высокие риски, связанные с возможным отказом клиента от продолжения сотрудничества

Доля 5-и крупнейших клиентов

Доля крупнейшего клиента



Ликвидность и платежеспособность

Коэффициент текущей ликвидности
Коэффициент уточненной страховой ликвидности-нетто



Актuarное заключение



Маржа платежеспособности
Запас свободного капитала



ДЕНЕГ НЕТ,
НО ВЫ ДЕРЖИТЕСЬ!



Структура финансового результата

Коэффициент
убыточности-
нетто

Доля
расходов на
ведение дела

Комбинированный
коэффициент
убыточности-нетто

Рентабельность
продаж

Рентабельность
капитала

Рентабельность
инвестиций

Качество активов

Балансовая
стоимость актива



Оценка уровня
надежности



Оценка уровня
ликвидности



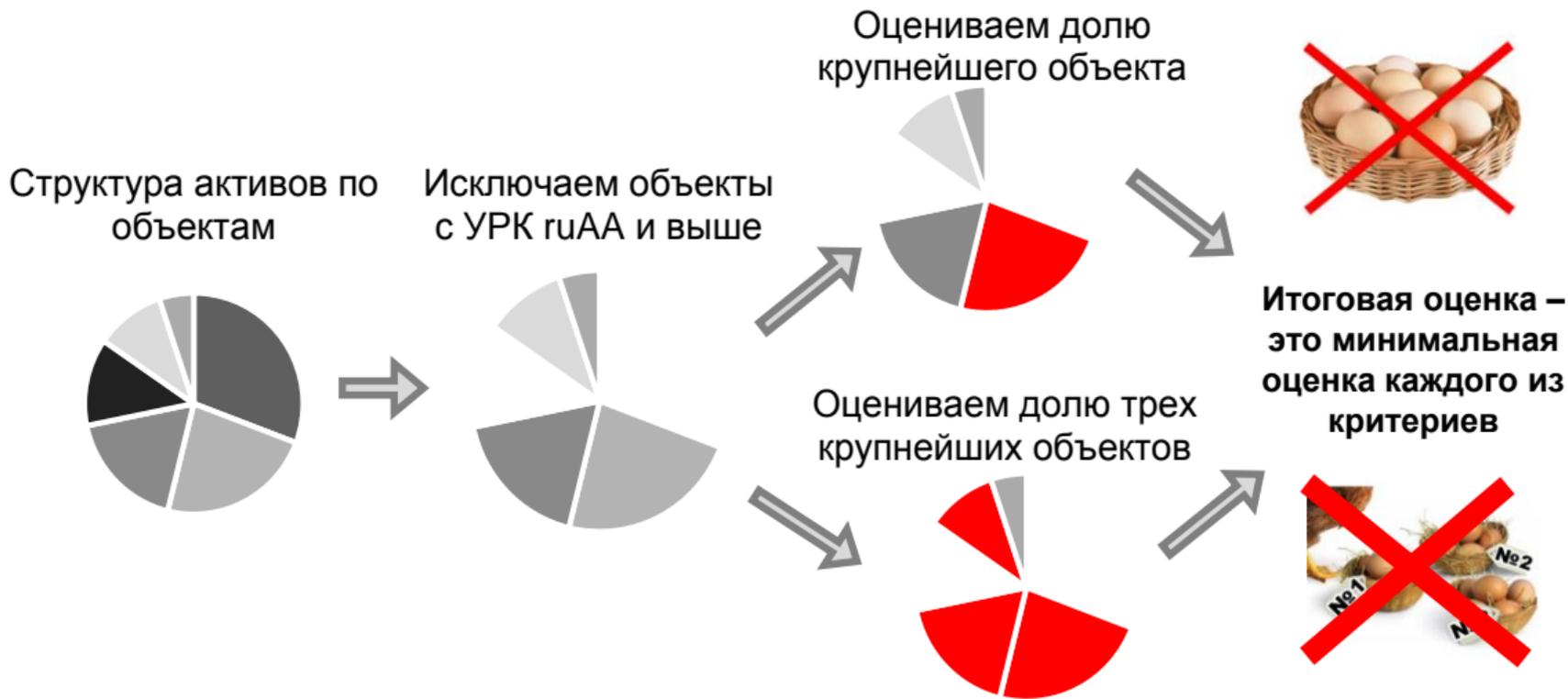
Кoeffициент корректировки*
0 ↑ 1

Скорректированная
стоимость актива



*Кoeffициент корректировки – коэффициент, корректирующий балансовую стоимость того или иного актива в зависимости от его качества

Диверсификация активов

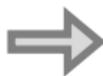


Доля связанных сторон в активах

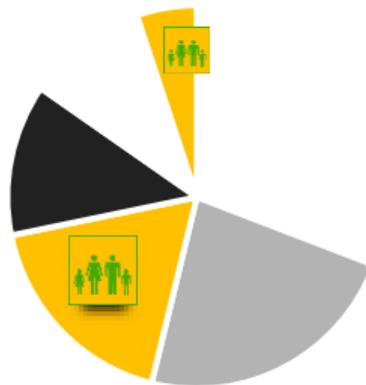
Связанная структура – объект, имеющий юридические и/или экономические признаки аффилированности



Структура активов по объектам



Исключаем объекты с УРК 100% и выше



Оцениваем долю аффилированных объектов

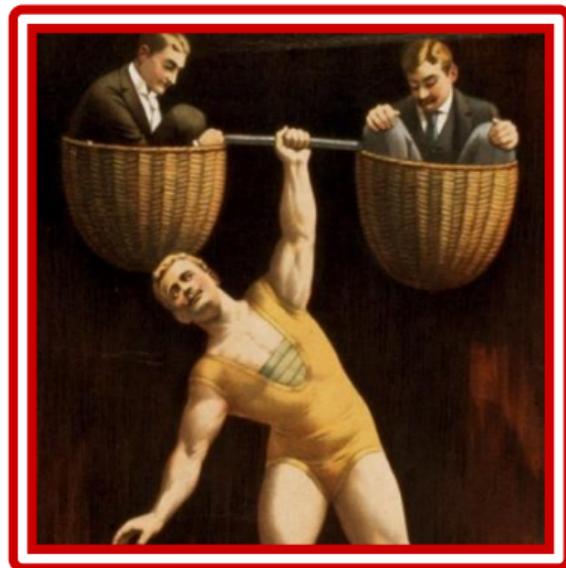
Типовой портрет компании ruAA и выше

- Сильные рыночные и конкурентные позиции
- Широкая география деятельности
- Высоко диверсифицированный страховой портфель
- Низкая убыточность портфеля
- Высокие показатели рентабельности
- Высокий запас ликвидности и платежеспособности
- Высокое качество активов
- Высокая диверсификация активов
- Высокое качество перестраховочной защиты
- Высокий уровень качества управления, в том числе риск-менеджмента



Типовой портрет компании ruA

- Невысокие размерные показатели
- Умеренно диверсифицированный страховой портфель
- Умеренно высокая убыточность по отдельным видам страхования
- Невысокие значения некоторых финансовых показателей
- Высокий запас ликвидности и платежеспособности
- Высокое качество активов
- Высокая диверсификация активов
- Высокое качество перестраховочной защиты
- Адекватный уровень качества управления, в том числе риск-менеджмента



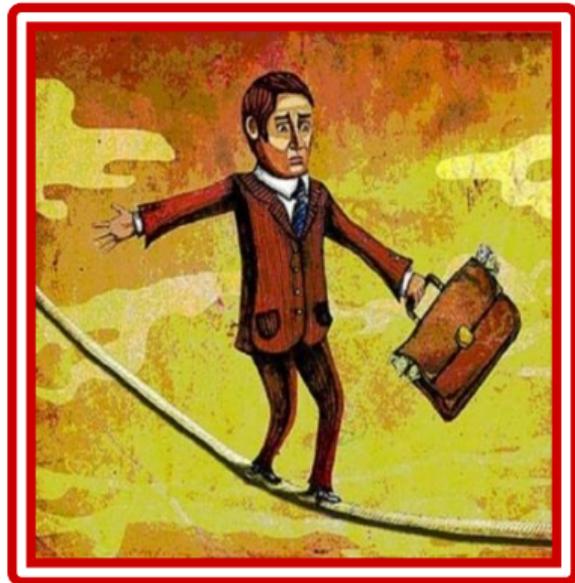
Типовой портрет страховой компании ruBbB

- Невысокие размерные показатели
- Невысокая диверсификация страхового портфеля
- Низкая диверсификация каналов продаж в сочетании с высоким комиссионным вознаграждением
- Высокая доля расходов на ведение дела
- Низкие значения показателей рентабельности
- Невысокий запас ликвидности и платежеспособности
- Высокое качество активов
- Высокое качество перестраховочной защиты
- Недостатки системы риск-менеджмента и управления



Типовой портрет страховой компании ruB

- Низкие размерные показатели
- Невысокая диверсификация страхового портфеля
- Высокие показатели убыточности
- Невысокие финансовые результаты / балансовые убытки
- Невысокая доля ликвидных активов
- Наличие активов низкой категории качества
- Возможно отрицательное значение запаса свободного капитала
- Невысокая надежность перестраховочной защиты
- Невысокий уровень развития системы управления рисками



Спасибо за внимание!

Алексей Янин
Управляющий директор,
страховые и инвестиционные рейтинги
janin@raexpert.ru

Expert | РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО

АО «Эксперт РА»
Москва, ул. Николаямская,
дом 13, стр. 2
Тел.: +7 (495) 225-34-44
www.raexpert.ru