

"Эксперт РА"

«Эксперт РА» проанализировал карту рисков российских страховых компаний

17 июня 2008 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» проанализировало **карту рисков** российских страховых компаний на основе данных за два периода: 2004-2005 годы и 2006-2007 годы, - и выявило, что развитие российского **страхового рынка** привело к смене природы рисков финансовой надежности его игроков.

В 2004 – 2005 годах наиболее типичными рисками российских страховщиков были риск отзыва лицензии в связи с проведением **налогооптимизирующих операций** при активизации борьбы регулирующих органов со схемами, а также риск, связанный с высокой долей фиктивных активов в структуре **инвестированного капитала**.

В 2006 – 2007 годах на первый план вышли риски, напрямую связанные с основной деятельностью страховых компаний: осознанный демпинг, выражающийся как в занижении тарифов, так и в завышении агентской комиссии, стремительный рост убыточности **ОСАГО**, рост уровня расходов на ведение дела, связанный с построением системы бизнес-процессов. Риск отзыва лицензии в результате осуществления схемных операций в настоящее время значительно увеличился. Но при этом он перестал быть характерным для большинства ведущих страховщиков.

«Реализация риска неконтролируемого роста убыточности в скором времени должна привести к учащению случаев банкротств страховых компаний. Мы прогнозируем, что в зоне риска окажутся 3-4 крупных страховщиков федерального уровня, 20-30 средних и небольших страховщиков, работающих в Москве, и около четверти всех региональных страховых компаний. В случае с региональными страховщиками решающую роль сыграют не агрессивная **маркетинговая политика**, а заниженные поправочные коэффициенты к тарифам по ОСАГО», - заявляет руководитель направления рейтингов страховых компаний рейтингового агентства «Эксперт РА» **Алексей Янин**.

Влияние риска роста убыточности отражается на деятельности российских страховщиков по-разному. Для крупных страховщиков федерального уровня риск заключается в общем ухудшении финансового состояния и снижении текущего рейтинга надежности, для средних и небольших, а также региональных компаний – в генерации убытков, невозможности отвечать по своим обязательствам без дополнительных денежных вливаний и, как результат, банкротстве.

По мнению аналитиков рейтингового агентства «Эксперт РА», основными факторами риска для **крупных универсальных страховых компаний** являются рост убыточности, повышение доли расходов на ведение дела и снижение уровня достаточности собственных средств. Только минимизировав эти риски - значительно увеличив размер уставного капитала и снизив убыточность страхового портфеля, крупные универсальные страховщики смогут выйти на новый уровень финансовой надежности и эффективности деятельности. В противном случае, неконтролируемый рост убыточности приведет к тому, что с существенными финансовыми трудностями столкнутся даже лидеры рынка.

Риски, характерные для **средних и небольших страховщиков**, приведут к тому, что класс средних страховщиков федерального уровня в долгосрочной перспективе прекратит свое существование: неудачники превратятся в страховых «маргиналов» и постепенно уйдут с рынка, «средняки» – продадут свой бизнес, несколько наиболее успешных компаний – смогут привлечь стратегического инвестора и перейти в категорию крупных универсальных страховщиков.

Высокая доля низкоубыточного корпоративного страхования в страховом портфеле крупных кэптивных страховщиков и в будущем позволит им поддерживать убыточность страхового портфеля и долю расходов на ведение дела на приемлемом уровне. Основным риском для **кэптивных страховщиков** является риск отказа от

них материнской компании. Реализация данного риска неминуемо приведет к падению собранной страховой премии, сокращению клиентской базы, росту доли расходов на ведение дела и убыточности.

Основными факторами риска, определяющими уровень надежности **региональных страховых компаний**, стали рост убыточности, низкие размерные показатели деятельности и низкий уровень диверсификации страхового портфеля. Чтобы выжить в условиях возрастающей конкуренции и постоянно увеличивающейся убыточности региональные страховые компании должны значительно повысить свои размерные показатели, увеличить рентабельность инвестиционной политики, повысить эффективность андеррайтинговой политики, снизить долю расходов на ведение дела. В противном случае продолжение роста убыточности страховой деятельности приведет к тому, что часть региональных страховых компаний столкнется с серьезными финансовыми затруднениями и уйдет с рынка.

«Эксперт РА» на протяжении десяти лет изучает динамику рисков российских страховых компаний и одним из первых обратило внимание на возможность реализации риска осуществления «сервисного» страхования. Изменения значимости различных рисков для российской страховой отрасли были отражены рейтинговым агентством «Эксперт РА» в [методике присвоения рейтинговой оценки](#).

Изменение розы рисков российских страховых компаний (рынка в целом)



Источник: рейтинговое агентство «Эксперт РА»