

*До конца 2016 года ключевыми рисками для страховщиков будут риски, связанные с качеством активов, ростом убыточности страхового бизнеса и необходимостью осуществления дополнительных вливаний со стороны акционеров, отмечается в исследовании «Профиль рисков страхового рынка и бенчмарки за 2015 год» опубликованном агентством РАЕХ (Эксперт РА)*

Основными причинами снижений рейтингов надежности страховых компаний, произведенных РАЕХ (Эксперт РА) с 16 сентября 2015 года по 15 мая 2016 года, стали регулятивные риски, связанные с ненадлежащим качеством активов. Негативное влияние на показатели деятельности страховых компаний также оказал рост убыточности по ОСАГО. Повышения рейтингов были обусловлены улучшением финансовой устойчивости некоторых страховщиков – снижением убыточности и ростом показателей рентабельности, а также реструктуризацией активов. В результате стагнации страхового рынка и окончательного исчерпания эффекта от повышения тарифов по ОСАГО, РАЕХ (Эксперт РА) ожидает возобновления роста бенчмарка комбинированного коэффициента убыточности-нетто страховщиков и возвращения показателя к 101% по итогам 2016 года.

Основная причина снижений рейтингов – низкое качество активов страховщиков. За период с 16 сентября 2015 года по 15 мая 2016 года РАЕХ (Эксперт РА) произвел 14 понижений публичных рейтингов надежности, связанных с наличием на балансе компаний «фиктивных» активов или активов с многократно завышенной стоимостью, а также с несоответствием структуры страховых резервов и собственных средств требованиям закона. ЦБ РФ с 16 сентября 2015 года по 15 мая 2016 года принял 58 решений о приостановке лицензий страховых компаний и 68 об отзыве, что также было связано в основном с ненадлежащим качеством активов. Кроме того, в этот период страховщики столкнулись с проблемой реализации кредитных рисков в связи с отзывом лицензий у банков, которые являлись объектами их инвестирования.

Негативное давление на финансовый результат страховщиков оказывала растущая убыточность по ОСАГО. Несмотря на повышение тарифов, бенчмарк убыточности по ОСАГО, рассчитанный РАЕХ (Эксперт РА) на основе показателей 84 компаний, вошедших в выборку, прибавил 6,3 п.п. и составил 74,9% за 2015 год. Бенчмарк не следует трактовать как показатель убыточности рынка ОСАГО в целом. По страхованию автокаско значение бенчмарка существенно снизилось – до 68,4% (-5,9 п.п.). Бенчмарк комбинированного коэффициента убыточности-нетто, рассчитанный по группе компаний, специализирующихся на автостраховании (доля ОСАГО и страхования автокаско в портфеле 60% и более), опустился на 0,7 п.п. до 102% за 2015 год.

Бенчмарк комбинированного коэффициента убыточности-нетто у корпоративных страховщиков продолжил расти (+0,5 п.п., 99,8% за 2015 год). По итогам 2015 года значение бенчмарка коэффициента убыточности-нетто страховых компаний сохранилось на уровне прошлого года и составило 55,1%, комбинированного коэффициента убыточности-нетто снизилось до 100,4% со 101,1% за 2014 год.

Повышения рейтингов были обусловлены улучшением финансовой устойчивости страховщиков (снижение убыточности и повышение рентабельности), а также реструктуризацией активов. Позитивное влияние на профиль рисков оказало снижение расходов на ведение дела розничными страховщиками, увеличение тарифов по автострахованию и рост доходов от инвестиций. Затраты на ведение дела у розничных страховщиков снизились с 40,4% за 2014 год до 38,9% за 2015 год, бенчмарк доли расходов на ведение дела во взносах-нетто по страхованию автокаско упал до 24,8%, по ОСАГО – до 18,3%. Корпоративные страховщики не испытывали потребности в сокращении расходов – показатель подрос на 3,4 п.п. до 47,9% за 2015 год. Поддержку показателям рентабельности страхового бизнеса также оказали высокие процентные ставки по депозитам в первой половине 2015 года. Бенчмарк рентабельности инвестированного капитала вырос с 5,3% за 2014 год до 7,4% за 2015 год, рентабельности собственных средств страховых компаний – снизился на 0,6 п.п. по сравнению со значением за 2014 год и составил 7,1%.

До конца 2016 года наиболее остро для страховщиков будут стоять вопросы качества активов, убыточности страхового бизнеса и докапитализации. Приоритетные регулятивные меры будут касаться выполнения страховыми компаниями требований по размещению страховых резервов и собственных средств, а также выявления случаев оптимизации и завышения стоимости инвестиций. Кроме того, в случае принятия закона об увеличении минимального размера уставного капитала, проект которого предполагает его частичную реализацию к 1 января 2017 года, в текущем году некоторые страховщики столкнутся с необходимостью получения дополнительного финансирования. На фоне роста убыточности и падения рентабельности страхового бизнеса невозможность или незаинтересованность некоторых акционеров в осуществлении требуемых вливаний может привести к уходу с рынка ряда игроков.

Снижение убыточности страхового бизнеса не станет трендом. В результате стагнации страхового рынка и исчерпания эффекта от повышения тарифов по ОСАГО РАЕХ (Эксперт РА) ожидает возобновления роста бенчмарка комбинированного коэффициента убыточности-нетто страховщиков и достижения показателем уровня 101% по итогам 2016 года. Снижение Банком России ключевой ставки и возвращение процентных ставок по депозитам к докризисным уровням (2014 года) приведет к сокращению доходов от инвестиций и падению значения бенчмарка рентабельности

собственных средств страховщиков до 4–5%. В случае реализации негативного сценария – падения страхового рынка на 5% и более – бенчмарк комбинированного коэффициента убыточности-нетто приблизится к 102%, рентабельности собственных средств – опустится до 3–4% по итогам 2016 года.

Источник: [Википедия страхования](#) , 08.06.16