

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой надежности страховой компании «Югория» на уровне ruA. Прогноз по рейтингу – стабильный.

АО «ГСК «Югория» – универсальный страховщик, основными направлениями деятельности которого являются ОСАГО, страхование автокаско, а также страхование от несчастных случаев и болезней. Компания занимает 19 место на российском страховом рынке по объему собранной премии (по данным Банка России за 1 полугодие 2020 года), входит в топ-10 лидеров рынка ОСАГО (9 место) и страхования автокаско (10 место). В 3 квартале 2020 года компания завершила процедуру присоединения ООО «Страховое общество «Сургутнефтегаз», что позитивно отразилось на ее размерных показателях: страховщик перешел в 1 размерный класс (по методологии агентства). В то же время агентство отмечает наличие рисков, связанных с ожидаемыми изменениями структуры и динамики страхового портфеля в связи с присоединением страхового общества «Сургутнефтегаз», которые могут разнонаправленно повлиять на операционный результат и другие финансовые показатели страховщика.

Страховой портфель компании по итогам 9 мес. 2020 года демонстрирует позитивную динамику (+24,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

Диверсификация страхового портфеля компании оценивается как невысокая в силу сохранения концентрации деятельности на автостраховании. За 9 мес. 2020 года на крупнейший в портфеле вид – ОСАГО – пришлось 51,9% совокупной премии, на страхование автокаско – 22,9%. Коэффициент диверсификации составил 0,338. При этом агентство отмечает высокую диверсификацию страхового портфеля по регионам деятельности: по итогам 9 мес. 2020 года доля крупнейшего субъекта – г. Москвы – во взносах составила 15,9%.

Убыточность как по основным видам (ОСАГО и страхованию автокаско), так и по страховому портфелю в целом сохраняется на невысоком уровне и оценивается позитивно. Коэффициент убыточности-нетто по портфелю за 9 мес. 2020 года составил 51,4%. Однако с учетом высокой доли расходов на ведение дела (53,7% за 9 мес. 2020 года) комбинированный коэффициент убыточности-нетто превысил 100% (105,1% за 9 мес. 2020 года), что оказало давление на финансовый результат страховщика и итоговую рейтинговую оценку. Значения рентабельности продаж (0,6%) и капитала (2,2% в годовом выражении) за 9 мес. 2020 года соответствуют негативным оценкам факторов. При этом по итогам 2019 года показатели составляли 5,2% и 17,9% соответственно.

Качество и диверсификация активов компании оцениваются как высокие. На 30.09.2020 доля высоколиквидных вложений в объекты с рейтингами «Эксперт РА» уровня ruA и выше или сопоставимыми рейтингами других агентств составила 61,9% от активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов (ОАР). На долю крупнейшего объекта, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 12,5% активов страховщика, очищенных от ОАР, на долю трех крупнейших – 18,9%. Положительно оценивается снижение доли вложений в связанные структуры (до 16,7% на 30.09.2020). По итогам 2019 года рентабельность инвестиций составила 8,2%, по итогам 9 мес. 2020 года – 6,3% в годовом выражении, что также выделяется в числе позитивных факторов.

При анализе показателей ликвидности и платежеспособности компании были позитивно отмечены умеренно высокие значения коэффициентов текущей ликвидности (1,17 на 30.09.2020) и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,23 на 30.09.2020), значительное отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного уровня (67,2% на 30.09.2020), отсутствие долговой нагрузки и внебалансовых обязательств. Отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (8,3% на 30.09.2020) соответствует нейтральной оценке фактора.

Страховщик обладает высоко диверсифицированной структурой клиентской базы: на крупнейшего клиента приходится около 2% собранной за 1 полугодие 2020 года премии. Уровень диверсификации каналов распространения страховых продуктов оценивается как умеренно высокий. Основным каналом продаж выступает агентская сеть, на которую приходится около половины привлеченных взносов (53,9% за 9 мес. 2020 года).

Качество перестраховочной защиты компании оценивается как высокое. За 9 мес. 2020 года более 95% взносов, переданных в перестрахование, приходилось на перестраховщиков с рейтингами «Эксперт РА» уровня ruAA и выше или сопоставимыми рейтингами других агентств. Все крупнейшие риски надежно перестрахованы, собственное удержание по крупнейшим рискам не превышает 10% от собственных средств, что отмечается в качестве позитивного фактора.

По оценкам агентства, компания обладает адекватным качеством управления, в том числе уделяет внимание управлению рисками. В компании сформированы коллегиальные органы, в функции которых входит риск-менеджмент, а также действует подразделение по риск-менеджменту.

По данным АО «Эксперт РА», на 30.09.2020 активы АО «ГСК «Югория» составили 22,4 млрд рублей, уставный капитал – 2,8 млрд рублей, собственные средства – 5,3 млрд рублей. За период с 30.09.2019 по 30.09.2020 объем собственных средств увеличился на 37,2%. За 9 мес. 2020 года компания собрала 11,8 млрд рублей страховых взносов.

Источник: Википедия страхования, 24.11.2020