Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг финансовой надежности страховой компании «Чулпан» на уровне ruA+. Прогноз по рейтингу – стабильный.
АО СК «Чулпан» — средняя по размерным показателям страховая компания (3 размерный класс по классификации агентства), занимающая 53 место на российском страховом рынке за 9 месяцев 2019 года, по данным Банка России. Деятельность компании сконцентрирована преимущественно в Республике Татарстан (94,8% взносов за 9 месяцев 2019 года), что оказывает давление на оценку географической диверсификации. При этом страховой портфель высоко диверсифицирован по видам: среди основных направлений деятельности выделяются ДМС (33,3% взносов за 9 месяцев 2019 года), ОСАГО (31,1%) и страхование прочего имущества юридических лиц (16,1%). Позитивно оценивается высокая стабильность структуры страхового портфеля: максимальное изменение долей видов страхования в портфеле компании за 9 месяцев 2019 года по сравнению с 9 месяцами 2018 года составило 2,9 п.п. Отрицательная динамика страховых премий оказывает негативное влияние на уровень рейтинга: за 9 месяцев 2019 года по сравнению с 9 месяцами 2018 года отмечается сокращение совокупных взносов на 2,9%.
В качестве позитивного фактора выделяется высокая диверсификация каналов распространения страховых продуктов: за 9 месяцев 2019 года доля крупнейшего канала продаж (кроме прямых продаж, на которые пришлось 55,3% премии) – физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей – составила 34,5%. Одновременно положительно отмечается низкая величина комиссионного вознаграждения, переданного агентам (12,6% премий, полученных через этот канал за 9 месяцев 2019 года). Несмотря на низкую диверсификацию клиентской базы (крупнейшая группа связанных клиентов обеспечила 33,9% взносов за 9 месяцев 2019 года), риски утраты бизнеса, связанного с крупнейшими клиентами, оцениваются агентством как низкие, что оказывает положительное влияние на рейтинг.
Активы компании характеризуются высоким качеством. Так, на 30.06.2019 и 30.09.2019 доля высоколиквидных вложений в объекты с условным рейтинговым классом ruA— и выше составила более 80% от активов за вычетом отложенных аквизиционных расходов (ОАР). Одновременно агентство отмечает отсутствие рисков концентрации на крупнейших объектах вложений и связанных сторонах. На 30.09.2019 на крупнейший объект вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 2,9% активов за вычетом ОАР, на долю трех крупнейших – 7,5%. На связанные структуры, которые не могут быть отнесены к условному рейтинговому классу ruAA и выше, пришлось 5,3% активов за вычетом ОАР.
Положительная оценка платежеспособности компании обусловлена высокими значениями отклонения фактического размера маржи платежеспособности от норматива (736,5% на 30.09.2019) и запаса свободного капитала (736,3% на 30.09.2019). Коэффициенты текущей ликвидности (3,26 на 30.06.2019 и 3,68 на 30.09.2019) и уточненной страховой ликвидности-нетто (3,89 на 30.06.2019 и 4,34 на 30.09.2019) находятся на высоком уровне. В качестве положительных факторов также отмечаются невысокое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (4,2% на 30.09.2019), низкая доля внебалансовых обязательств (0,02% от

собственных средств на 30.09.2019), отсутствие долговой нагрузки и оценочных обязательств.
Финансовые результаты деятельности компании характеризуются высокими показателями рентабельности продаж (20,5% за 2018 год и 16,4% за 9 месяцев 2019 года) и рентабельности инвестированного капитала (5,5% за 2018 год и 10,0% в годовом выражении за 9 месяцев 2019 года). Рентабельность собственных средств оценивается как невысокая: 12,3% за 2018 год и 10,3% в годовом выражении за 9 месяцев 2019 года. При этом агентство позитивно оценивает динамику капитала компании: за период с 30.09.2018 по 30.09.2019 темп прироста собственных средств составил 1,8%.
Убыточность по основным видам страховой деятельности оказывает сдерживающее влияние на уровень рейтинга. Несмотря на снижение коэффициента убыточности-нетто по ДМС с 92,8% за 2018 год до 70,1% за 9 месяцев 2019 года, значение показателя лишь немногим ниже бенчмарка, установленного агентством (72,5%). Коэффициент убыточности-нетто по ОСАГО, напротив, увеличился с 57,5% за 2018 год до 87,0% за 9 месяцев 2019 года. По итогам 9 месяцев 2019 года был получен отрицательный технический результат по ОСАГО (-51 482 тыс. рублей). Коэффициент убыточности-нетто в целом по портфелю находится на стабильно высоком уровне и оказывает давление на рейтинг: 63,6% за 2018 год и 66,9% за 9 месяцев 2019 года. В числе негативных факторов также отмечается отрицательный технический результат от операций страхования, рассчитанный без нарастающего итога, в 4 квартале 2018 года (-19 045 тыс. рублей). Позитивно оценивается низкая доля расходов на ведение дела (28,3% за 2018 год и 25,8% за 9 месяцев 2019 года) и невысокие значения комбинированного коэффициента убыточности-нетто (91,9% за 2018 год и 92,7% за 9 месяцев 2019 года).
Надежность перестраховщиков, с которыми сотрудничает компания, оценивается как высокая. За 9 месяцев 2019 года доля взносов, переданных перестраховщикам с рейтингом не ниже ruAA по шкале «Эксперт РА» или сопоставимыми рейтингами других агентств, составила более 95%. Компания имеет опыт урегулирования средних по величине убытков: крупнейшая ее выплата за последние 5 лет составила 86,9 млн рублей. Негативное влияние на рейтинг оказывает высокое отношение максимально возможной страховой выплаты-нетто страховщика к собственным средствам (18,0% на 30.09.2019).
По оценкам агентства, компания обладает адекватным качеством управления, в том числе уделяет внимание управлению рисками. В компании сформированы коллегиальные органы, в функции которых входит управление рисками, а также действуют регламенты по риск-менеджменту. В то же время, в числе недостатков системы управления рисками агентством отмечается отсутствие обособленного подразделения риск-менеджмента. Качество стратегического и финансового планирования находится на достаточно высоком уровне.
По данным Банка России, по итогам 9 месяцев 2019 года АО СК «Чулпан» заняло 53 место среди российских страховых компаний по величине взносов. По данным «Эксперт РА», на 30.09.2019 активы страховщика составили 6,0 млрд рублей, собственные средства – 4,2 млрд рублей, уставный капитал – 555 млн рублей. По данным за 9 месяцев 2019 года компания собрала 1,9 млрд рублей страховых взносов.

Источник: Википедия страхования, 06.02.2020