

ПУБЛИЧНАЯ МЕТОДИКА ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЕЙТИНГА НАДЕЖНОСТИ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Рейтинг надежности страховой компании (группы компаний) представляет собой мнение Рейтингового агентства АК&М о способности страховщика/перестраховщика (объекта рейтингования) своевременно и в полном объеме исполнять текущие и возникающие на среднесрочном горизонте обязательства перед страхователями, выгодоприобретателями и третьими лицами при сохранении требуемого уровня финансовой устойчивости.

Количественной характеристикой рейтинга является вероятность выполнения страховой компанией своих обязательств.

Качественным показателем рейтинга является класс рейтинга, выраженный в определенном буквенно-символьном сочетании в соответствии с принятой системой ранжирования.

Рейтинг страховой компании присваивается по национальной шкале, что подразумевает определение кредитоспособности страховщика на внутреннем рынке без учета суверенного странового риска.

Рейтинг отражает мнение аналитиков АК&М о надежности страховой компании на дату его присвоения. В связи с этим, после присвоения рейтинга на регулярной основе проводится мониторинг информации об объекте рейтингования. В случае получения данных о существенном изменении исходных параметров оценки объекта рейтингования, рейтинг страховой организации может быть изменен в ту или иную сторону.

При определении рейтинга надежности страховой компании проводится анализ данных за последний отчетный период, предшествующий дате оценки и ретроспективный анализ всех показателей за последние три года, либо с момента основания страховой организации. Источником информации являются как данные, полученные от самого страховщика (финансовая и иная регламентированная отчетность, анкеты, материалы собрания акционеров и т.д.), так и информация из других источников, которая признана достоверной (данные Госкомстата, ФСФР, отраслевая отчетность, сообщения средств массовой информации и т.д.).

2. АЛГОРИТМ ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЕЙТИНГА НАДЕЖНОСТИ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ

Методика определения рейтинга надежности страховой компании основывается на анализе формализуемых и неформализуемых показателей (критериев надежности), оказывающих влияние на возможности страховой компании выполнять свои финансовые обязательства. Все анализируемые показатели объединены в группы факторов. Анализ группы факторов позволяет оценить риски, связанные с тем или иным аспектом деятельности страховой компании. Оценка рисков группы факторов основывается на анализе частных показателей надежности, входящих в данную группу факторов. Результатом анализа является определение интегрального уровня надежности страховой компании.

Рейтинг надежности страховой компании присваивается на основании значения интегрального показателя в соответствии с национальной рейтинговой шкалой. Интегральный показатель надежности оценивается на основании значений обобщенных показателей по каждой группе факторов, которые, в свою очередь зависят от балльных оценок частных показателей, входящих в данную группу. Балльная оценка представляет собой численную величину, определяющую степень соответствия значения показателя наивысшему классу рейтинга согласно принятому критерию оценивания (критериальному правилу). Критериальные правила представлены в виде таблиц, графиков, формул и алгоритмов, в том числе и в вербальной форме.

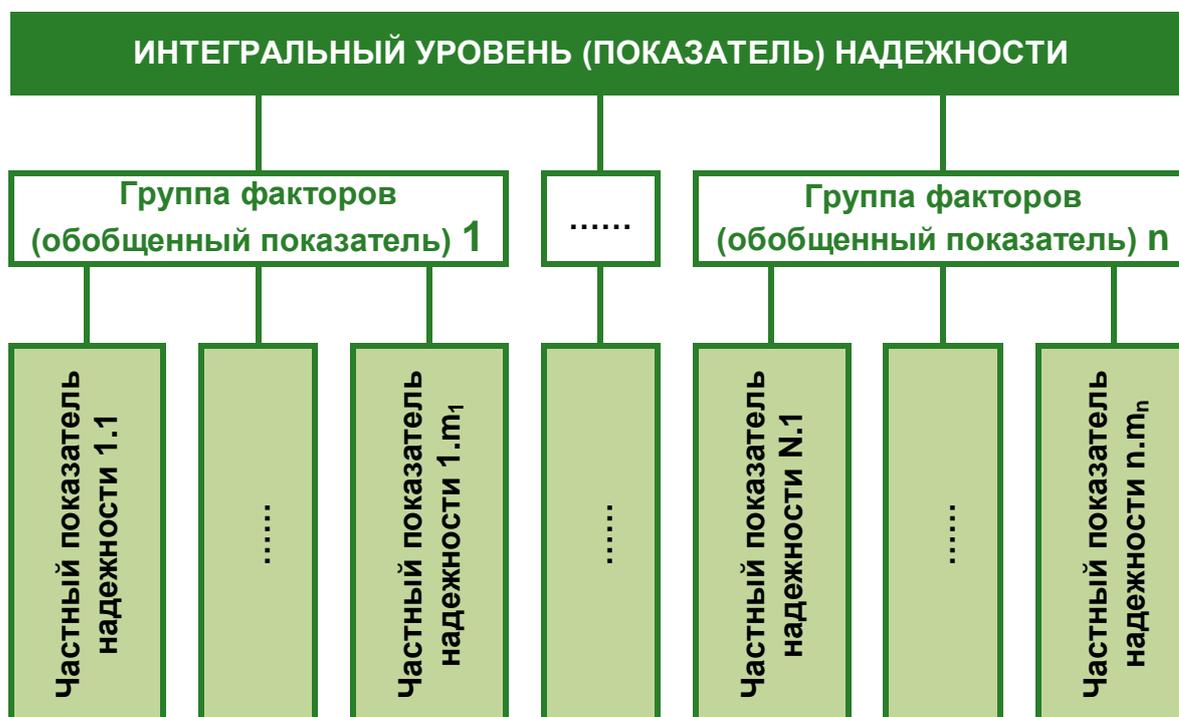
Рейтинг надежности страховой компании определяется в следующем порядке:

1. Анализируется деятельность страховой компании, рассчитываются все основные финансовые и операционные показатели и выявляются основные плюсы и минусы страховщика.
2. Определяются балльные значения показателей надежности в соответствии с принятыми критериальными правилами.
3. Определяются значения обобщенных и интегрального показателя надежности на основе использования мультипликативных и/или аддитивных сверток.
4. Аналитик дополняет полученную оценку в виде интегрального показателя надежности, учитывая факторы, которые не были приняты во внимание ранее. По результатам работы определяется предварительный рейтинг надежности страховой компании и готовится рейтинговый отчет.
5. Членами Рейтингового комитета изучается рейтинговый отчет и заслушивается доклад аналитика. По результатам рассмотрения материалов

коллегиально определяется Рейтинг надежности страховой организации в соответствии с национальной рейтинговой шкалой.

Структура интегрального уровня надежности представлена в виде нижеприведенной блок-схемы.

Рисунок 1



Значения обобщенного показателя надежности по каждой из групп факторов определяются по зависимостям вида:

$$ПН_о = (ПН_{ч1} * ПН_{ч2} * \dots * ПН_{чm})^{1/m},$$

где $ПН_{чj}$ = значение j-го частного показателя; m – количество показателей в соответствующей группе.

Использование мультипликативной свертки для оценки обобщенных показателей определяет возможность добавления (исключения) одного или нескольких показателей по каждой группе факторов без какой-либо корректировки весовых коэффициентов, что являлось бы неизбежным при использовании аддитивных аналогов.

Значение интегрального показателя надежности $ПНИ$ вычисляется по формуле

$$ПНИ = \sum ПН_{о_i} * \alpha_i,$$

где $ПНо_i$ – обобщенный показатель по i -й группе факторов;

α_i – весовой коэффициент i -й группы факторов.

3. ПОКАЗАТЕЛИ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПРИ ОПРЕДЕЛЕНИИ РЕЙТИНГА НАДЕЖНОСТИ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ

При определении Рейтинга надежности страховой компании оцениваются текущие финансовые возможности и операционные ресурсы страховщика для своевременного исполнения обязательств по договорам страхования (перестрахования) в полном объеме при сохранении требуемого уровня финансовой устойчивости. Для решения данной задачи необходим анализ значительного объема информации, включающей как численные данные о финансово-экономическом положении компании и эффективности страховой деятельности, так и неформализуемые показатели, которые оказывают воздействие на способность к устойчивому функционированию страховой компании в ближайшей и среднесрочной перспективе.

В целях оптимизации анализа критерии надежности объединены в три группы факторов:

- ПОЛОЖЕНИЕ НА РЫНКЕ, КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ И МЕНЕДЖМЕНТ;
- ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ (ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ);
- ОРГАНИЗАЦИЯ И ЭФФЕКТИВНОСТЬ СТРАХОВОГО БИЗНЕСА.

Положение на рынке, корпоративное управление и менеджмент

В группу объединены показатели, характеризующие рыночные позиции страховой компании, географическую диверсификацию бизнеса, эффективность процедур управления и внутреннего контроля деятельности страховщика:

- размер активов страховой компании;
- размер собственного и уставного капиталов;
- динамика развития;
- уровень присутствия в регионах и эффективность филиальной сети;
- доступ к сильной сети каналов продаж;

- структура собственности и участие собственников в стратегическом управлении компанией;
- финансовый потенциал собственников, рейтинговые позиции материнской структуры;
- наличие и следование стратегии развития компании;
- организационная и функциональная структура;
- профессионализм и опыт работы топ-менеджмента;
- организация системы риск-менеджмента, службы внутреннего контроля, включая комплаенс-контроль, и финансового мониторинга;
- уровень регламентации и автоматизации бизнес-процессов и других вспомогательных процессов деятельности компании;
- информационная открытость (уровень транспарентности).

Если в силу не зависящих обстоятельств Агентству не удастся получить достаточную информацию для детального анализа качества корпоративного управления и эффективности системы менеджмента компании, либо такой анализ по каким-либо причинам оказывается затруднительным, Агентство исходит из сравнений с сопоставимыми страховщиками и/или рыночных данных, принимая во внимание критериальные оценки по другим группам факторов.

Результаты вертикального и горизонтального анализа по данной группе показателей позволяют также в дальнейшем оценить риски, связанные с деятельностью компании и макроэкономической средой.

Финансовое состояние (финансовая устойчивость)

При оценке финансового состояния страховой компании проводится анализ структуры баланса, доходов и затрат, динамики валовой и чистой прибыли, а также основных финансовых коэффициентов (показатели рентабельности, ликвидности и др.). Кроме того, оценивается эффективность инвестиционной стратегии в части размещения страховых резервов и прочих активов, обеспечивающих выполнение обязательств страховой компании. В группу объединены следующие основные показатели:

- достаточность капитала (балансовая и страховая);
- рентабельность активов;
- отклонение фактического значения маржи платежеспособности от требуемой (нормируемой) величины;
- ликвидность текущая;
- надежность, доходность (рентабельность) и ликвидность инвестиционных вложений;
- уровень дебиторской задолженности.

Организация и эффективность страхового бизнеса

По данной группе производится анализ страхового портфеля компании, клиентской базы, эффективности перестраховочной защиты, тарифно-выплатной политики, уровня убыточности страховых операций. Основными рассматриваемыми показателями являются следующие:

- диверсифицированность, стабильность и сбалансированность страхового портфеля;
- технические результаты по видам страхования;
- доля видов страхования с повышенными рисками;
- максимально возможные выплаты по видам страхования, наличие опыта осуществления соизмеримых выплат;
- наличие и зависимость от крупных клиентов;
- количество перезаключенных, вновь заключенных и расторгнутых договоров;
- доли входящего и исходящего перестрахования;
- надежность перестраховочной защиты;
- соотношение облигаторного и факультативного перестрахования;
- норма убыточности (уровень выплат);
- комбинированный коэффициент убыточности;
- уровень расходов на ведение дела;
- стабильность страховой ставки;
- число отказов от страховых выплат, количество заявленных и урегулированных страховых случаев.

4. ОСОБЕННОСТИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЕЙТИНГА НАДЕЖНОСТИ КОМПАНИЙ ПО СТРАХОВАНИЮ ЖИЗНИ

Оценка надежности компаний по страхованию жизни имеет свои отличительные особенности, обусловленные как спецификой данного вида страхования, так и законодательным разделением страхования жизни и прочих видов страхования, предполагающих в первую очередь возмещение вреда, нанесенного страхователю. Поэтому подтверждая в целом применимость рассмотренных выше факторов и показателей для определения рейтинга надежности компании по страхованию жизни, Агентство также учитывает принципиальные моменты оценки, отражающие существенные факторы, свойственные этому виду страхования и их учету при анализе надежности данного объекта рейтингования.

1. Перечень основных видов и форм страхования жизни довольно узок. В связи с этим практически теряет свою актуальность показатель

диверсифицированности страхового портфеля. Тем не менее, в процессе рейтингования позитивно оценивается разрешенное законодательством сочетание страхования жизни с иными видами добровольного личного страхования (медицинское страхование, страхование от несчастных случаев), а также использование смешанных форм страхования.

2. При анализе размерных показателей (активы, капитал) бальные оценки принимают более высокие значения, нежели для таких же исходных значений по компаниям с диверсифицированным страховым бизнесом.

3. Доля перестрахования (в особенности, входящего) в рассматриваемом сегменте сравнительно невелика, что связано, в том числе с низкой вероятностью кумуляции рисков. Исходя из этого, уровень перестраховочной защиты не будет играть столь существенной роли при оценке финансовой устойчивости, как это имеет место для компаний по страхованию иному, чем страхование жизни.

4. Для данного вида страхования особенное значение уделяется уровню отказов от выплаты страховых сумм, особенно по договорам страхования капитала.

5. Ввиду того, что договора страхования жизни заключаются, как правило, на достаточно длительные сроки, соотношение текущих выплат и собранных взносов (в том числе и за отчетный год), не всегда адекватно отражает реальное финансовое состояние и эффективность страхового бизнеса в данном сегменте. Поэтому при оценке влияния указанных показателей на уровень рейтинга рассматриваются более глубокие временные горизонты, вплоть до начала деятельности страховой организации.

5. РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА НАДЕЖНОСТИ

Рейтинговая шкала надежности АК&М состоит из четырех рейтинговых классов, которые характеризуют различные степени надежности.

Классы рейтингов

Класс рейтинга	Характеристика
Класс А	Высокая степень надежности
Класс В	Удовлетворительная степень надежности
Класс С	Низкая степень надежности
Класс D	Неудовлетворительная степень надежности

Каждый из классов (кроме D) разделяется на несколько подклассов, обозначаемых индексами «++», «+», «».

Подкласс рейтинга	Характеристика	Уровень риска
A++	Максимально высокая степень надежности	Риск несвоевременного выполнения обязательств минимальный
A+	Очень высокая степень надежности	Риск несвоевременного выполнения обязательств незначительный
A	Высокая степень надежности	Риск несвоевременного выполнения обязательств низкий
B++	Удовлетворительная степень надежности	Риск несвоевременного выполнения обязательств невысокий
B+	Удовлетворительная степень надежности	Риск полного или частичного невыполнения обязательств низкий
B	Удовлетворительная степень надежности	Риск полного или частичного невыполнения обязательств невысокий
C++	Низкая степень надежности	Риск полного или частичного невыполнения обязательств значительный
C+	Низкая степень надежности	Риск полного или частичного невыполнения обязательств высокий
C	Низкая степень надежности	Риск невыполнения обязательств чрезвычайно высокий
D	Неудовлетворительная степень надежности	

По всем рейтинговым подклассам (кроме D) АК&М устанавливает прогнозы, выражающие мнение Агентства относительно возможности изменения степени надежности на среднесрочном горизонте. Прогноз может быть позитивным, стабильным и негативным.

В рамках рейтинговых подклассов Агентство может использовать по три дополнительных подуровня, обозначаемые как 1, 2 и 3. При этом первый подуровень в каждом подклассе считается наивысшим.

Прогноз по рейтингу и подуровень в рамках соответствующего подкласса являются независимыми друг от друга рейтинговыми категориями.

Шкала надежности применяется при оценке надежности ипотечных компаний, инвестиционных институтов, страховых компаний, гарантийных организаций.

Рейтинговые оценки и исследования представляют собой и должны рассматриваться исключительно в качестве изложения мнения Исполнителя и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

При вынесении суждения ЗАО «Рейтинговое агентство АК&М» полагается на информацию из надежных, по его мнению, источников, однако агентство не проводит всестороннюю проверку исходных данных и снимает с себя ответственность в случае обнаружения недостоверности исходных данных.

ЗАО «Рейтинговое агентство АК&М» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с использованием информации сайта.