«Эксперт РА» подтвердил рейтинг финансовой надежности страховой компании АО СК «РСХБ-Страхование» на уровне ruAA+, прогноз по рейтингу – стабильный.

Рейтинг финансовой надежности компании обусловлен умеренно высокими размерными характеристиками и рыночными позициями, адекватной оценкой страхового бизнеса, умеренными финансовыми результатами, высокой оценкой качества активов и комфортной структурой баланса, а также высоким качеством управления и перестраховочной защиты. В качестве фактора поддержки агентство выделяет высокий финансовый потенциал собственника и его заинтересованность в дальнейшем развитии компании.

АО СК «РСХБ-Страхование» – универсальный страховщик, основными направлениями деятельности которого являются сельскохозяйственное страхование, страхование от несчастных случаев и болезней, а также страхование имущества юридических лиц.

Обоснование рейтинга

Умеренно высокие размерные показатели и рыночные позиции. Согласно методологии агентства, компания относится ко 2 размерному классу. На 30.06.2026 активы страховщика составили 23,0 млрд рублей, обязательства по портфелям договоров страхования и выпущенных (принятых) договоров перестрахования – 11,4 млрд рублей, собственные средства – 10,1 млрд рублей, уставный капитал – 627,8 млн рублей. По данным Банка России, компания заняла 32-е место по объему совокупной страховой премии за 1 полугодие 2026 года, собрав 6,4 млрд рублей взносов, что на 1,8% больше, чем за 1 полугодие 2025 года. Собственные средства компании на 30.06.2026 по сравнению со значением на 30.06.2025 сократились на 0,2%, что в значительной степени обусловлено выплатой дивидендов.

Адекватная оценка страхового бизнеса компании. Страховой портфель компании характеризуется умеренной диверсификацией по видам: на крупнейшее направление деятельности – сельскохозяйственное страхование – пришлось 45,5% премии за 1 полугодие 2026 года. Агентство отмечает низкие риски географической концентрации страхового портфеля: за 1 полугодие 2026 года на крупнейший субъект – г. Москву – пришлось 29,7% премии. Структура страхового портфеля стабильна: максимальное изменение долей видов страхования за 1 полугодие 2026 года по сравнению с 1

полугодием 2025 года составило 1,9 п.п. Агентство позитивно оценивает высокую диверсификацию структуры продаж: компания реализует страховые продукты преимущественно посредством прямых продаж (53,7% взносов за 1 полугодие 2026 года), через кредитные организации (20,7%), агентов-физических лиц и ИП (14,4%). Размеры комиссий кредитным институтам (75,5% соответствующей премии за 1 полугодие 2026 года), агентам-физическим лицам и ИП (12,0%) не превышают установленные агентством бенчмарки и соответствуют положительной оценке фактора. Клиентская база страховщика высоко диверсифицирована: за 1 полугодие 2026 года на пять крупнейших клиентов пришлось 9,9% премии, на крупнейшего – 3,2%. Высокое отношение числа отказов в страховой выплате к числу урегулированных страховых случаев по страхованию автокаско (10,5% за 1 полугодие 2026 года) оценивается агентством консервативно. Низкая доля возвращенной премии (0,9% за 2025 год, 0,5% за 1 полугодие 2026 года) выделяется в числе положительных факторов.

Умеренные финансовые результаты. Показатели рентабельности собственных средств (13,4% за 2025 год, 29,4% в годовом выражении за 1 полугодие 2026 года) и инвестированного капитала (7,8% за 2025 год, 7,0% в годовом выражении за 1 полугодие 2026 года) находятся на высоком уровне. Агентство умеренно позитивно оценивает рентабельность продаж компании (8,2% за 2025 год, 19,0% за 1 полугодие 2026 года). Средневзвешенная за два периода оценка комбинированного коэффициента убыточности-нетто (100,4% за 2025 год, 85,6% за 1 полугодие 2026 года) соответствует сдерживающей. Результат оказания страховых услуг, рассчитанный без нарастающего итога, по портфелю в целом за 3 квартал 2025 года принял отрицательное значение.

Высокая оценка качества активов и комфортная структура баланса. Агентство отмечает достаточно высокое нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств страховщика (1,53 на 30.06.2026, минимальное значение на конец последних четырех кварталов – 1,09 на 31.03.2026). Качество активов компании оценивается агентством как высокое: на 30.06.2026 коэффициент качества активов составил 0,84. Риски концентрации активов на крупнейших объектах низкие: на 30.06.2026 на крупнейший объект вложений, который не может быть отнесен к условному рейтинговому классу (УРК) ruAA и выше, пришлось 0,4% активов, на трех крупнейших – 0,6%. Доля связанных структур, которые нельзя отнести к УРК ruAA и выше, в активах на 30.06.2026 составила 0,1%, что также соответствует положительной оценке фактора. Агентство позитивно оценивает высокие значения коэффициентов общей ликвидности и уточненной страховой ликвидности-нетто (1,89 и 1,54 на 30.06.2026). Отсутствие привлеченных средств и внебалансовых обязательств, а также низкая доля оценочных обязательств в пассивах компании (менее 0,1%) на 30.06.2026 оцениваются позитивно.

Высокое качество управления и перестраховочной защиты. Надежность перестраховочной защиты компании находится на высоком уровне: коэффициент надежности перестраховочной защиты составил 0,97 за 1 полугодие 2026 года. Компания не оставляет на собственном удержании крупные риски. Отношение максимально возможной страховой выплаты-нетто к собственным средствам на 30.06.2026 составляет 2,5%, что соответствует положительной оценке фактора. Также в числе позитивных факторов отмечается наличие у компании опыта урегулирования крупных по величине убытков. Участие перестраховщиков отмечено во всех крупнейших выплатах компании, при этом максимальная величина собственного удержания была невысокой. Качество организации и формализации системы риск-менеджмента находится на умеренно высоком уровне. В компании сформированы коллегиальные органы и обособленное подразделение, отвечающие за риск-менеджмент, а также действуют регламенты по управлению отдельными видами рисков. Качество стратегического обеспечения компании находится на умеренно высоком уровне, финансовое планирование оценивается агентством консервативно ввиду отклонения фактических показателей от плановых.

Оценка внешнего влияния

В качестве фактора поддержки агентство выделяет высокий финансовый потенциал собственника и его заинтересованность в дальнейшем развитии компании.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной финансовой надежности (ОСФН): ruA+

Оценка внешнего влияния: +3 ступени

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.

Википедия страхования, 07.10.2026 г.