

УДК 368.1

**СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ПОКАЗАТЕЛЕЙ СТРАХОВАНИЯ В
РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ И РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ЧЕРЕЗ ПРИЗМУ
КОРПОРАТИВНЫХ ФИНАНСОВ**

**Минченко Никита Анатольевич, аспирант
Полесский государственный университет
Minchenko Nikita Anatoljevich, Postgraduate
Polesky State University, minch.n01@mail.ru**

Аннотация. В статье рассмотрены основные теоретические мотивы спроса на страхование со стороны организаций, их кредиторов и акционеров, а также осуществлен их анализ на практике рынка Республики Беларусь и Российской Федерации.

Ключевые слова: страхование, средний взнос, средняя выплата, частота страховых случаев.

В настоящее время страхование выполняет важную роль – защищает субъекты хозяйствования от непредвиденных экономических рисков и опасностей. В Республике Беларусь исследованию страхования посвящено большое количество работ. Однако в литературе по данной специфике за очень редким исключением отсутствуют труды, изучающие мотивы спроса на страхование. В этой связи имеет смысл анализ зарубежных исследований, которые рассматривают страхование как ин-

струмент защиты основных стейкхолдеров и действующих лиц организации – акционеров, кредиторов и менеджеров.

Кратко рассмотрим основные мотивы спроса на корпоративное страхование.

Таблица 1. – Хрестоматийные мотивы спроса на страхование.

Мотив	Содержание	Обоснование существования данного мотива
1) Снижение вероятности банкротства и связанных с этим затрат	Страхование уменьшает вероятность банкротства, покрывая крупные убытки. Однако этот мотив работает только в том случае, если страхование действительно способно уберечь предприятие от неплатежеспособности	Выводы известных исследователей говорят о том, что преуспевающие фирмы должны страховать свои риски, при этом отказываясь от хеджирования. Финансово неустойчивые фирмы, наоборот, должны хеджировать свои риски, но отказываться от страхования, так как сама уплата страховой премии может подорвать финансовые возможности такого субъекта хозяйствования [1].
2) Решение проблемы недоинвестирования	Если у компании слишком много долгов, может иметь место низкий кредитный рейтинг, и, соответственно, высокие ставки по кредитам, которые «съедают» прибыль акционеров. Страхование имущества снижает риск дефолта, что ведет к падению цены заимствования и позволяет брать больше средств в долг и реализовывать прибыльные проекты	Г. Нини [2] доказал с помощью корреляционно-регрессионного анализа, что, например, в США к организациям с высоким левэриджем со стороны банков предъявляются более строгие требования по страхованию. Однако, из этого мы можем сделать вывод, что без возможности страхования заемщики с высоким левэриджем не имели бы доступа к кредитованию по причине слишком высоких ставок.
3) Невозвратные издержки (Sunk Costs)	При наступлении в организации страхового случая такого масштаба, который вызывает банкротство, страховая выплата не только предотвращает банкротство организации, но и сохраняет квазиактивы - активы, стоимость которых гораздо больше внутри фирмы, чем при их продаже для компенсации требований кредиторов	Доходы акционеров связаны с рыночной ценностью квазиактивов. Этим они отличаются от доходов кредиторов, которые зависят от материального и точно оцениваемого имущества организации. Как отмечает Де Алесси [3], страхование повышает надежность квазиактива как аналога залога, что делает акции предприятия привлекательным инструментом инвестирования

Примечание – Источник: собственная разработка

Анализ таблицы позволяет делать следующие выводы:

– все наиболее важные финансовые мотивы спроса на страхование обусловлены вероятностью катастрофических рисков для организации, которые могут привести её к банкротству (1 и 3) или неплатежеспособности (2);

– имеется рельефно выраженная взаимосвязь действия всех мотивов с развитием финансового рынка в стране:

- а) рынок деривативов может дополнять способы защиты от банкротства;
- б) спрос на решение проблемы недоинвестирования прямо способствует развитию банковского рынка и рынка облигаций;
- в) развитие страхования может способствовать увеличению капитализации рынка акций.

Из анализа теоретических исследований становится понятным, что в значительном количестве ситуаций страхование призвано защищать именно от рисков с высокой тяжестью ущерба при малых размерах страховой премии.

Проверим, соблюдается ли данное условие в Республике Беларусь и Российской Федерации. Для этого рассмотрим результаты анализа показателей частоты страховых случаев, среднего взноса, средней выплаты по основным видам имущественного страхования в рассматриваемых странах. В первую очередь следует анализировать частоту страховых выплат – процентное отношение выплат к среднему числу действующих договоров страхования.

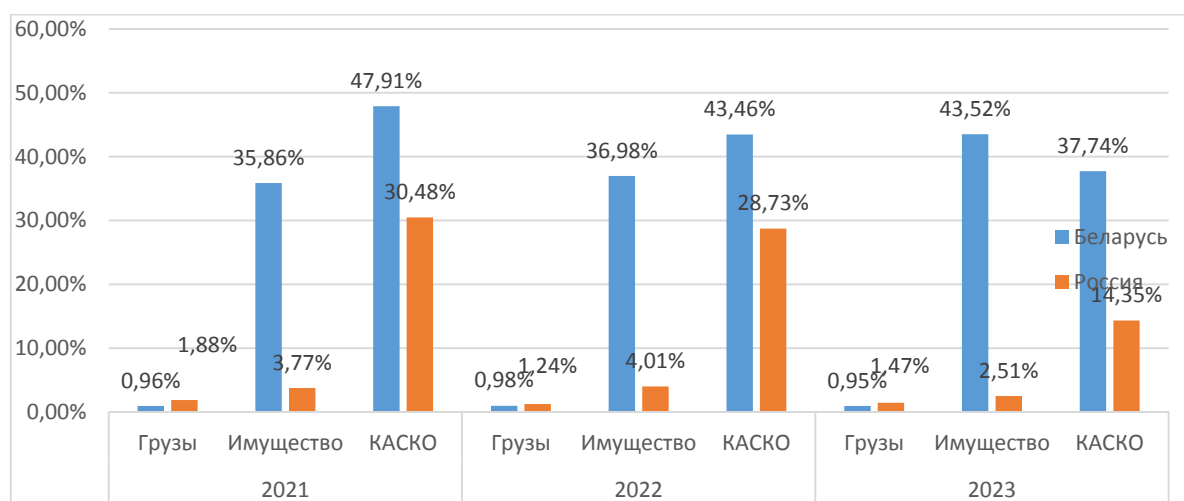


Рисунок 1. – Частота страховых случаев в Республике Беларусь и Российской Федерации

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [4] и [5]

Как видно из рисунка, частота страховых случаев по страхованию имущества и автотранспортных средств юридических лиц в Республике Беларусь значительно больше, чем в Российской Федерации. Это свидетельствует о том, что в Республике Беларусь страхуются, как правило, те страхователи, которые являются заведомо высокорисковыми клиентами для страховых организаций. В то же время в Российской Федерации организации, как правило, страхуются для того, чтобы защитить себя от крупных и разрушительных страховых случаев, которые даже могут привести к банкротству. Поскольку такие события происходят редко, это предопределяет низкую частоту страховых случаев.

На рисунке 2 представлены результаты анализа средней премии и средней выплаты по страхованию имущества юридических лиц. Для сопоставимости данных при расчете показателей российские рубли были переведены в белорусские на основе данных Национального Банка Республики Беларусь (см. рис. 2)

Результаты анализа средней премии и средней выплаты по страхованию имущества в Республике Беларусь и Российской Федерации показывают, что средняя выплата в Российской Федерации гораздо больше, чем в Республике Беларусь.

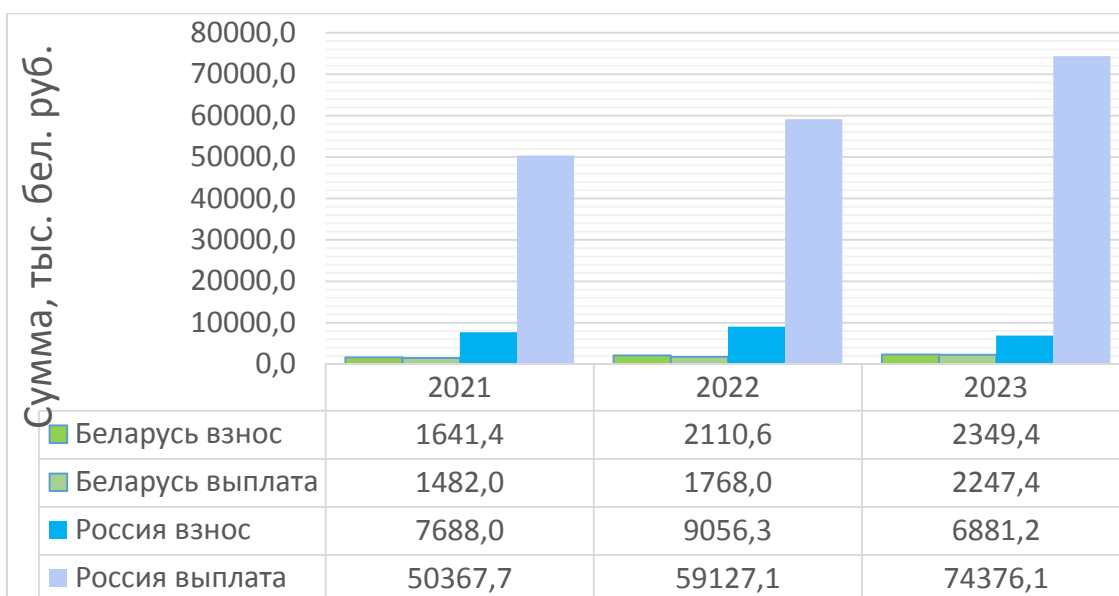


Рисунок 2. – Сопоставление среднего взноса и средней выплаты в страховых организациях Республики Беларусь и Российской Федерации за 2021 – 2023 гг. (страхование имущества)
Примечание – Источник: собственная разработка на основе [4] и [5]

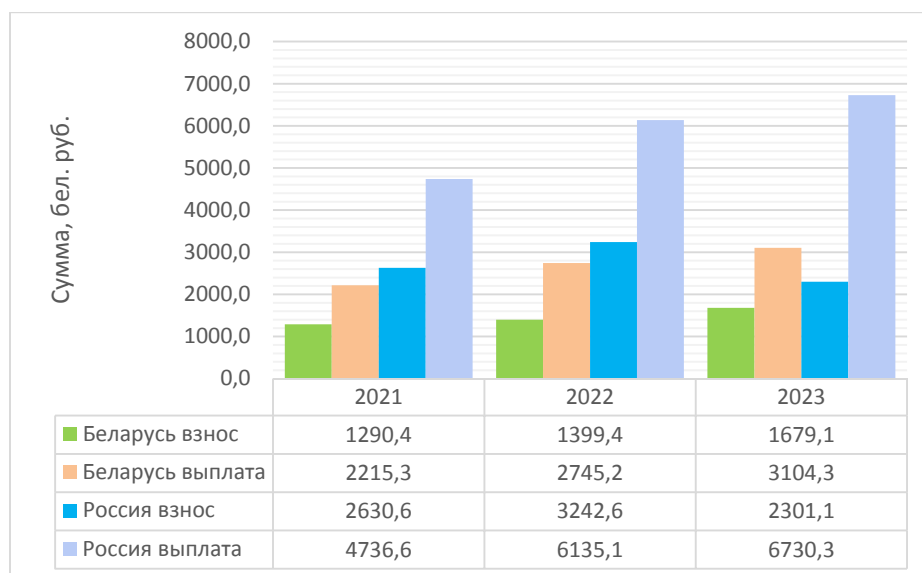


Рисунок 3. – Сопоставление среднего взноса и средней выплаты в страховых организациях Республики Беларусь и Российской Федерации за 2021 – 2023 гг. (добровольное страхование автотранспортных средств)

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [4] и [5]

Результаты анализа средней премии и средней выплаты по добровольному страхованию автотранспортных средств в Республике Беларусь и Российской Федерации показывают, что средняя выплата в Российской Федерации гораздо больше, чем в Республике Беларусь.

Еще одним важным показателем, который характеризует страховой рынок, является уровень выплат. Данный коэффициент равен отношению страховых взносов к выплатам: чем он меньше, тем прибыльней страховой бизнес. Результаты анализа уровня выплат представлены в таблице 2.

Таблица 2. – Сопоставление уровня выплат страховыми организациями в Республике Беларусь и Российской Федерации за 2021 – 2023 гг.

Вид страхования	Страна	2021	2022	2023
КАСКО	Беларусь	78,60%	86,9	66,50%
	Россия	61%	62%	58%
Страхование имущества	Беларусь	32,10%	31,10%	38%
	Россия	26,91%	29,62%	27%
Страхование грузов	Беларусь	13,10%	6,20%	7,60%
	Россия	35%	15%	23%

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [4] и [5]

Как видно из таблицы, уровень выплат в Российской Федерации меньше, чем уровень выплат в Республике Беларусь (за исключением страхования грузов). Это означает, что в Российской Федерации страхователи мирятся с высокой прибыльностью страховщиков, поскольку страхование защищает от событий, которые могут подорвать финансовое положение организаций.

Итак, результаты анализа специфической статистики страхового рынка в Республике Беларусь и Российской Федерации показывают следующее:

- мотивы спроса на корпоративное страхование в Республике Беларусь обусловлены тем, что многие страхователи рассматривают страхование как средство обогащения, что снижает прибыльность страховых операций;

- страхование в Республике Беларусь не в полной мере удовлетворяет потребностям финансового рынка.

Список использованных источников

1. ULR: <https://ideas.repec.org/p/ide/wpaper/2380.html> (дата обращения: 01.04.2026 г.).
2. Nini, G. Insurance covenants in corporate credit agreements / G. Nini // *The Journal of Risk and Insurance*. – 2016. – Vol. 9, № 80. – P. 1–21. – DOI: 10.1111 / jori.12263.
3. Alessi, L. Why corporations insure / L. Alessi // *Economic injury* – 1987. – Vol. 25, no. 3. – С. 429–438.
4. Белорусская ассоциация страховщиков / Показатели деятельности страховых организаций РБ – ULR: <https://belasin.by/statistics/statisticheskie-dannye-2023-god> – Дата доступа: 19.04.2026.
5. Банк России / Статистика – ULR: https://www.cbr.ru/insurance/reporting_stat/ – Дата доступа: 19.04.2026.