

УДК 368

Н.А. МИНЧЕНКО

аспирант кафедры финансового менеджмента
Полесский государственный университет,
г. Пинск, Республика Беларусь

Статья поступила 13.04.2026 г.

АНАЛИЗ РЫНКА КОРПОРАТИВНОГО ИМУЩЕСТВЕННОГО СТРАХОВАНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ НА ОСНОВЕ МЕЖДУНАРОДНОГО ОПЫТА

Цель статьи – исследование корпоративного страхования в Республике Беларусь, оценка эффективности страховой деятельности в Республике Беларусь и выявление направлений корректирующих мер на данной основе.

Материалы и методы. Эмпирическую базу составили официальные статистические данные Белорусской ассоциации страховщиков и Банка России за 2021-2024 гг. Рассчитаны показатели частоты страховых выплат (на основе экспозиции риска «полисогод» с применением средней хронологической), средней премии, средней выплаты и уровня выплат. Для выявления связи между средней выплатой и доходностью операций проведён корреляционно-регрессионный анализ. Теоретической основой интерпретации результатов послужили положения теории информационной асимметрии, морального риска и неблагоприятного отбора.

Результаты. Обоснована целесообразность разработки специального коэффициента, позволяющего ранжировать страховые организации по уровню сбалансированности их тарифной политики и широте покрытия, а также методики выбора оптимальных форм страховой защиты для банков.

Заключение. В Республике Беларусь, как и в других странах, существует проблема асимметрии информации между участниками рынка. Однако в нашей стране она имеет специфический характер, порождённый ценовой конкуренцией страховщиков в условиях неблагоприятного отбора и морального риска. Решение данной проблемы заключается в применении специальных инструментов, которые позволяют устанавливать уровень страховой премии, адекватный индивидуальному риску клиента страховой организации.

Ключевые слова: корпоративное страхование, асимметрия информации, моральный риск, неблагоприятный отбор, страховое мошенничество, страховой андеррайтинг, страховые истории.

MINCHENKO N.A.

PhD Student Department of Financial Management
Polesky State University, Pinsk, Republic of Belarus

ANALYSIS OF THE CORPORATE PROPERTY INSURANCE MARKET IN THE REPUBLIC OF BELARUS BASED ON INTERNATIONAL EXPERIENCE

Objective. The article examines the state of corporate insurance in the Republic of Belarus, assesses the efficiency of insurance operations, and identifies areas where corrective measures are needed.

Materials and Methods. The study provides a comparative analysis of key indicators for the most significant classes of corporate property insurance. To establish the root causes of the challenges identified, the research draws on insurance theory and insights obtained from surveys of insurance market practitioners.

Results. The findings indicate that high average single-claim payouts combined with relatively low premiums can improve the profitability of insurance operations. The study pinpoints the causes behind the crisis widely discussed within the Belarusian insurance industry: underdeveloped risk underwriting and

insurance history tracking, along with the ineffective application of deductibles. Possible solutions to these shortcomings are proposed.

Conclusion. *As elsewhere, the market in Belarus suffers from information asymmetry between participants. However, the nature of the problem in the country is distinctive, driven by downward price competition among insurers in an environment of adverse selection and moral hazard. The solution lies in adopting specialized instruments that enable insurers to set premiums commensurate with the client's individual risk profile.*

Keywords: *corporate insurance, information asymmetry, moral hazard, adverse selection, insurance fraud, insurance underwriting, insurance history databases.*

В настоящее время страхование играет огромную и в то же время специфическую роль в экономике. Эффективность и финансовая устойчивость организаций зависит не только от размера полученной прибыли, но и защищенности активов, своевременного исполнения обязательств. Страховые отношения часто являются неотъемлемым элементом современных бизнес-процессов организаций.

Корпоративное страхование изучалось множеством исследователей. Его анализом занимались такие ученые дальнего зарубежья, как Дж. Вагнер, М. Фуино, Ч. Лин, П. Цвайфель, Р. Эйзен, Г. Нини, Р. Хойт, Х. Кханг, глубоко изучившие широкий спектр выгод, сопряженный со страхованием предприятий.

Изучением корпоративного страхования и теперь занимаются такие известные российские представители экономической науки, как М.И. Брагинский, Н.Е. Мазина, Д.А. Бабаханян, Ю.П. Свит, Ж.А. Шевченко, О.С. Павлова, Е.В. Фомичева, Н.П. Сахирова, А.И. Худяков. Они исследуют вопросы классификации страхования, его сущности и роли, механизмы взаимодействия между страхователем и страховщиком.

Необходимо отметить значительную роль в развитии теоретических основ корпоративного страхования таких белорусских исследователей, как Н.С. Антонович, М.И. Бухтик, Т.А. Вerezубовой, М.А. Зайцевой, Е.А. Кие-ни, Ю.В. Крупенко, Д.А. Панкова, И.А. Пригодич, О.Л. Тращенко. Однако, некоторые важные аспекты страховой деятельности в Республике Беларусь еще не были рассмотрены, поэтому научные исследования проблем страхового рынка Республики Беларусь достаточно актуальны.

Цель исследования может быть достигнута путем решения следующих задач: изучить возможные способы взаимодействия органи-

заций и страховщиков как за рубежом, так и на белорусском страховом рынке; определить проблемы корпоративного страхования; предложить пути их решения.

Корпоративное страхование в Республике Беларусь развивалось в течение относительно непродолжительного периода новейшей истории. В советское время предприятия в этом не нуждались, поскольку государство брало на себя функции восстановления последствий различных неблагоприятных инцидентов и аварий. В современной Беларуси развитие корпоративного страхования во многом характеризуется теми же специфическими особенностями. Государственные организации, как правило, не нуждаются в рыночных структурах, обеспечивающих защиту от рисков своего имущества.

На корпоративное страхование в Республике Беларусь оказывает воздействие не только значительная доля государственных предприятий в экономике, но и высокий удельный вес собственности государства в уставном фонде страховщиков, а также значительная степень концентрации страхового рынка.

В 2024 году совокупная страховая премия по добровольному имущественному страхованию юридических лиц составила 647 832,1 тыс. руб. Наибольшая доля в структуре страховых взносов в анализируемом сегменте, как и прежде, приходится на страхование наземных транспортных средств (2024 г.: 53,2%, 2023 г.: 52,2%, 2022 г.: 51,3%). Далее следует страхование предпринимательских рисков (21,8%), имущества юридического лица (15,7%) и грузов (4,3%). Практически по всем видам страхования в последние годы наблюдается рост взносов. При этом доля страхования транспортных средств постепенно увеличивается (2024 г.: 53,2 %, 2023 г.: 52,2%, 2022 г.: 51,3%) [1].

В 2024 году взносы по страхованию ответственности составили 68 771,7 тыс. руб. При этом 91,8 % от этой суммы пришлось на взносы, поступившие от юридических лиц. В последнее время наблюдается существенный рост взносов по страхованию ответственности. За период 2020 – 2024 гг. совокупные поступления в данном сегменте увеличились с 45930,1 тыс. руб. до 68771,71 тыс. руб.

В целом, следует отметить, что рынок страхования имущественных интересов юридических лиц показывает умеренный рост. Однако есть ряд нерешенных проблем в корпоративном страховании. Они связаны в основном с проблемами асимметрии информации между участниками рынка:

1. Факторы, противоречащие интересам страховой организации:

- а) моральный риск;
- б) неблагоприятный отбор на страховом рынке;
- в) страховое мошенничество.

2. Факторы, удовлетворяющие интересам страховой организации, но неблагоприятные для страхователя:

- а) возможность трактовки поименованных рисков в договоре в свою пользу;
- б) возможность регулировать объем выплат страховщикам.

Обычно считается, что дисбаланс в отношениях продавца и покупателя финансовых услуг, как правило, складывается в пользу последнего. Понятно, что клиент страховой организации более осведомлен о своих рисках, чем страховщик. Поэтому наибольший интерес представляет изучение морального риска, неблагоприятного отбора в страховании и страхового мошенничества (табл. 1).

Все вышеназванные проблемы характерны для всех стран, где распространено корпоративное страхование.

Например, проблема морального риска в Швейцарии рассматривалась Бонато и Цвайфелем. Данные исследователи обнаружили, что чем выше страховое покрытие, тем больше моральный риск. Это значит, что с увеличением максимального убытка, по которому выплачивается страховое возмещение (страховой суммы), у клиентов возрастает вероятность страхового случая. Катлер и Ребер описали механизм действия неблагоприятного отбора клиентов по медицинским программам страхования в Гарвардском университете. Также в мировой страховой науке общепринято, что страховщики теряют около 10% собираемых премий из-за страхового мошенничества.

В связи с широкой распространенностью оппортунистического поведения страхователей во всем мире, актуальным является рассмотрение морального риска, неблагоприятного отбора и страхового мошенничества на страховом рынке Республики Беларусь. Как было указано ранее, для нашей страны характерны некоторые особенности, которые делают отечественное страхование специфичным относительно мировой практики страхового дела. С целью решения поставленной задачи целесообразно произвести межстрановое сопоставление показателей страховой статистики. В качестве базы для сравнения будет выступать корпоративное имущественное страхование в Российской Федерации. Результаты анализа частоты страховых выплат представлены на рисунке 1.

Таблица 1. – Причины асимметрии информации, которые неблагоприятно влияют на финансовый результат страховой организации

Фактор	Краткая характеристика
Моральный риск	По причине страхования клиент меньше следит за безопасностью имущества, рассчитывая на страховые выплаты
Неблагоприятный отбор	В страховании могут быть заинтересованы те хозяйствующие субъекты, которые имеют высокую степень риска в связи с особенностями своей деятельности вне зависимости от факта заключения договора со страховой организацией
Страховое мошенничество	Умышленное поведение, направленное на получение страховой выплаты

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [2].

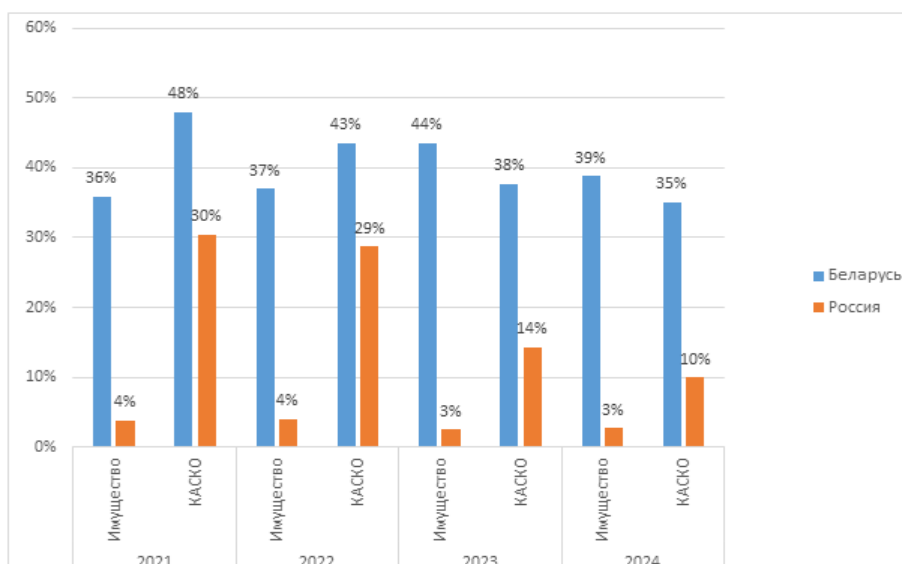


Рисунок 1. – Частота страховых выплат в Республике Беларусь и Российской Федерации по добровольному страхованию имущества и транспортных средств юридических лиц

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [1] и [3].

Справочно: при расчете частоты страховых выплат для сопоставимости данных двух стран использовался показатель экспозиции риска, измеряемый в полисогодах; использование средней хронологической позволило учесть влияние переходящих между анализируемыми периодами договоров.

Как видно из рисунка, частота страховых выплат по страхованию имущества и автотранспортных средств юридических лиц в Республике Беларусь значительно больше, чем в Российской Федерации. Например, в 2023 г. в нашей стране по страхованию имущества юридических лиц анализируемый показатель составлял 43,52%, в то время как в России – лишь 2,51%. В страховом секторе Беларуси на всех уровнях в последние годы велось активное обсуждение чрезмерно больших расходов, обусловленных высокой частотой страховых выплат. Причем данная неблагоприятная ситуация имела тенденцию к ухудшению и до настоящего времени системно не решена [4]. Данный факт свидетельствует о том, что в Республике Беларусь с высокой степенью вероятности идентифицируется ситуация неблагоприятного отбора.

Проблема накопления слишком высоких рисков в страховых портфелях обычно решается с помощью специальных инструментов, которые обеспечивают установление страхового взноса в зависимости от индивидуального риска конкретного клиента. Без них у низкорисковых клиентов не было бы стимула страховаться, поскольку они приравнивались бы к высокорисковым. С целью устранения

данной неблагоприятной ситуации страховщики часто используют общие для всех участников рынка страховые истории (по аналогии с банковскими) и страховой андеррайтинг.

Обычно неблагоприятный отбор происходит по следующей спирали:

- 1) уход низкорисковых страхователей;
- 2) в связи с увеличением среднего риска-профиля клиентов повышается коэффициент их убыточности для страховщика.
- 3) повышение страхового тарифа (для всех страхователей);
- 4) дальнейший уход низкорисковых страхователей.

И далее по кругу до наступления проблем в платежеспособности у страховой организации.

Однако в Республике Беларусь, наоборот, страховщиками нередко фиксировалось падение страховых тарифов на рынке. Многие представители сектора отмечали, что они не могут установить достаточную стоимость страхового полиса, чтобы покрыть свои издержки. Это несколько расходится с классической спиралью. Дело в том, что данная модель рассматривает одну проблемную страховую организацию и предполагает, что у

других страховщиков страховой андеррайтинг более совершенен и он позволяет отбирать «хорошие» риски, оставляя тому страховщику только «плохие». Иначе говоря, классическая схема в качестве причины неблагоприятного отбора предполагает конкуренцию между страховщиками по способности оценивать риск отдельных клиентов. Однако в Республике Беларусь в силу специфики рынка она претерпевает некоторые изменения.

В Республике Беларусь функционирует значительное количество страховых организаций. На рынке представлены как страховщики государственной формы собственности, так и частные страховщики. Все участники отечественного страхового рынка активно конкурируют между собой, предлагая разные комбинации покрытия по набору рисков и стоимости, однако практически ни один из них не обладает способностью ранжировать клиентов по их профилю риска.

По своей природе страховая услуга представляет собой продукт, который можно сравнить с физическими товарами, производители которых, в отличие от страховых организаций, обычно больше осведомлены о качестве товара, чем покупатели. Согласно хрестоматии экономической теории это приводит к уходу с рынка качественных товаров, потому что они не могут конкурировать с некачественными дешевыми продуктами. Именно такая ситуация и имеет место на страховом рынке Республики Беларусь в добровольном страховании юридических лиц. Не имея возможности конкурировать с помощью качественного андеррайтинга на рынке, страховые организации прибегают к

снижению тарифов, пытаясь повысить свой финансовый результат за счёт оборота. Это и привело к широко обсуждаемому в страховой отрасли эффекту невыгодной для всех «медвежьей тенденции». Под «медвежьей тенденцией» здесь понимается понижающее движение страховых тарифов, которое, вопреки ожиданиям, не приносит выигрыша ни страховщикам (из-за роста убыточности), ни страхователям (из-за снижения качества страховой защиты).

Отличие между страховыми рынками Республики Беларусь и Российской Федерации имеет своей причиной помимо неблагоприятного отбора ещё и моральный риск. То есть страховые организации не только скапливают у себя опасных клиентов, но последние также меньше соблюдают правила безопасности обращения с имуществом по причине его застрахованности. Иначе говоря, страхование изменяет поведение страхователя, делает его более беспечным. В международной практике для увеличения заинтересованности корпоративного клиента в безубыточном прохождении договора страхования чаще используется такой инструмент как условная франшиза – покрытие страховщиком только тех убытков, которые превышают определенную величину. То есть предполагается, что страхование должно защищать от достаточно крупных потерь.

Рассмотренная проблема приводит к тому, что страховые организации не могут аккумулировать достаточное количество денежных средств. На рисунке 2 представлены результаты анализа средней премии и средней выплаты по страхованию имущества юридических лиц.

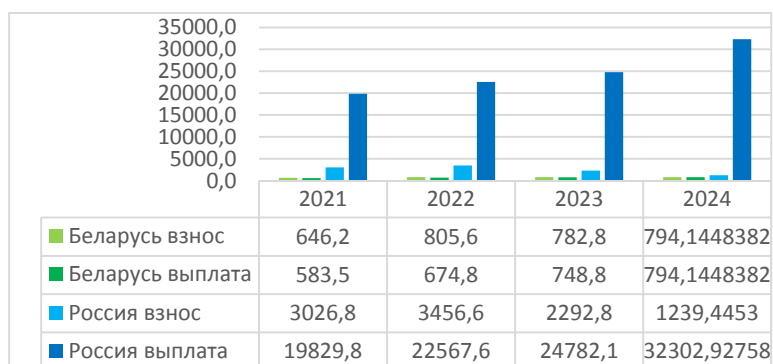


Рисунок 2. – Сопоставление среднего взноса и средней выплаты в страховых организациях Республики Беларусь и Российской Федерации за 2021 – 2024 гг., долл. США (страхование имущества юридических лиц)

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [1] и [3].

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. Эта разница обусловлена тем, что, имея низкую частоту страховых случаев, российские страховщики могут обеспечивать значительный объем компенсаций своим клиентам по отдельности благодаря экономии страхового фонда.

Аналогичное положение вещей характерно и для добровольного страхования автотранспортных средств в Республике Беларусь (см. рис. 3).

Еще одним важным показателем страховой статистики является уровень выплат – отношение выплаченного страхового возмещения всем страхователям к совокупной страховой премии. Данный показатель характеризует доходность страховых организаций. Страховщики заинтересованы в снижении данного показателя. На рисунке 4 представлено сравнение уровня выплат по основным видам имущественного страхования в Республике Беларусь и Российской Федерации.

Уровень выплат в Российской Федерации, как правило, меньше, чем в Республике Беларусь. Это означает, что в Российской Федерации страхователи мирятся с высокой доходностью страховщиков, поскольку страхование защищает от событий, которые могут подорвать финансовое положение организаций, но являются редкими. То есть более высокая доходность страхового бизнеса объяс-

няется значительной ценностью страховой услуги. Страхование там выполняет более актуальную функцию для страхователя – обеспечение ликвидности имущества, а, следовательно, и его более высокую ценность. В то же время в Республике Беларусь по причине рассмотренных проблем уровень выплат больше, чем в Российской Федерации. При этом отечественная практика мелких средних выплат, сопоставимых по величине со средним взносом, приводит к восприятию функции страхования как источника эпизодических доходов для страхователя. В результате, на белорусском страховом рынке имеет место игра с нулевой суммой между страхователем и страховщиком, в то время как в России они получают от договорных отношений взаимную выгоду.

Обобщенно основные отличительные особенности имущественного страхования в Республике Беларусь и за рубежом представлены в таблице 2.

Передовые техники страхового андеррайтинга позволяют страховщику не только увеличивать свою прибыль, но и предоставлять расширенное страховое покрытие для клиентов (производить высокие выплаты, как в России). Они включают, с одной стороны, осуществляемые квалифицированными экспертами страховой организации выездные проверки имущества, а с другой – применение цифровых инструментов сбора данных о рисках страхователя и на этой основе использование ИИ-инструментов.

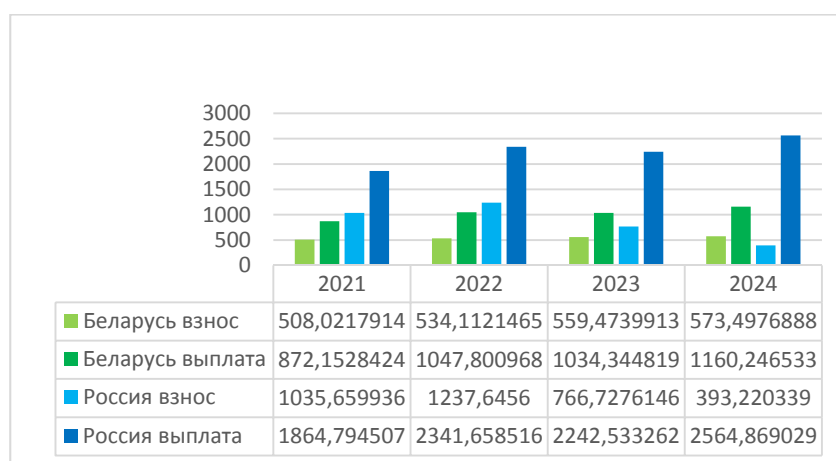


Рисунок 3. – Сопоставление среднего взноса и средней выплаты в страховых организациях Республики Беларусь и Российской Федерации за 2021 – 2024 гг., долл. США (добровольное страхование автотранспортных средств)

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [1] и [3].

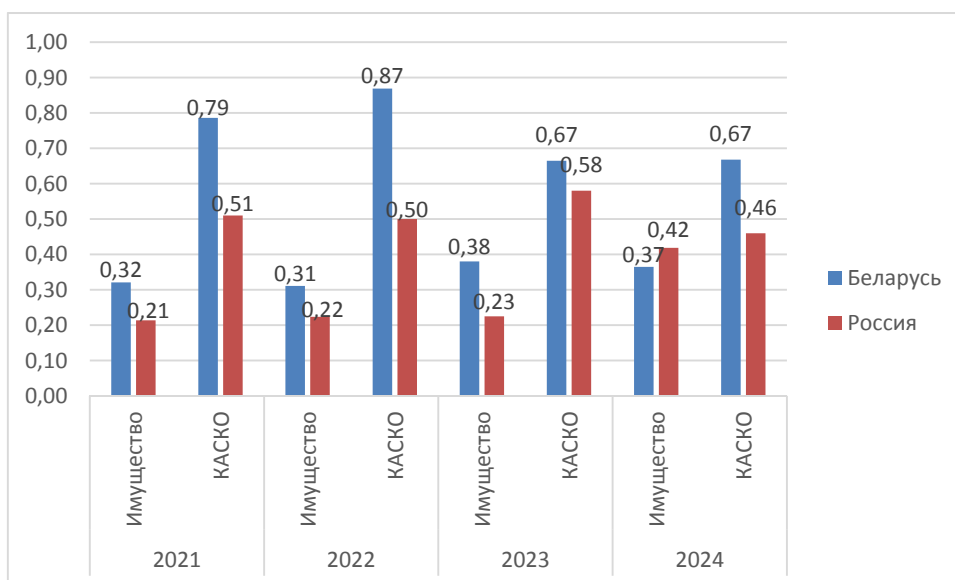


Рисунок 4. – Сопоставление уровня выплат в страховых организациях Республики Беларусь и Российской Федерации за 2021 – 2024 гг. по добровольному страхованию имущества и транспортных средств юридических лиц

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [1] и [3].

Таблица 2. – Сравнительная характеристика отечественного и зарубежного подхода к организации корпоративного страхования

Критерий	Отечественный подход	Зарубежный подход
Защита от морального риска	Страхование с небольшой франшизой или без неё вовсе. Влияние: повышенная опасность морального риска	Страхование с высокой условной франшизой. Влияние: защита от низкого и среднего морального риска
Страховая сумма	Низкая	Высокая
Цель страхования	Ремонты	Защита от катастрофических рисков, обеспечение ликвидности имущества
Защита от страхового мошенничества	Низкие страховые суммы, службы безопасности страховых организаций	Страховые истории, уголовная ответственность за страховое мошенничество, страховой андеррайтинг, службы безопасности.
Защита от неблагоприятного отбора	Страховые истории (по ОСГОВТС)	Страховые истории, страховой андеррайтинг

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [5].

Актуально продвигать развитие страховых историй всеми участниками рынка, что требует активной работы страховщиков в рамках саморегулируемой организации. Уже есть нормативно-правовая работа в этой сфере, но необходимо сотрудничество по внедрению таких баз данных хотя бы большинства страховых организаций. Данное новшество не следует ограничивать только обяза-

тельным страхованием гражданской ответственности владельцев транспортных средств, как это фактически, а не по документам, происходит на данный момент.

Высокие франшизы обычно обеспечивают защиту от низкого и среднего морального риска, однако достаточно значительной остаётся проблема высокого морального риска, которая частично решается с помощью уго-

ловной ответственности за страховое мошенничество.

Множество воздействующих на страховую деятельность факторов, которые были проанализированы, предопределяет сложность оценки её эффективности. Для выполнения данной цели необходимо анализировать такие показатели страховой статистики, как уровень выплат, частота страховых выплат, средний размер выплаты и др. Изучение данных показателей позволяет проследить распределение взносов и выплат по отдельным клиентам страховой организации. Несмотря на специфические особенности устройства страховой защиты в Республике Беларусь по основным видам корпоративного имущественного страхования, на данном рынке есть сегменты, которые соответствуют международным стандартам. Связь между уровнем выплат и средней выплатой, установленная с помощью рассмотренного межстранового анализа, была также подтверждена на данных страхования гражданской ответственности перевозчика и страхования грузов с помощью корреляционно-регрессионного анализа. Следовательно, при анализе уровня выплат страховых организаций целесообразно учитывать значения данных показателей. Проведённый анализ даёт основания предположить, что на основе статистических данных о средней выплате и средней премии может быть предложен индекс совместной эффективности страхователя и страховщика. Данный коэффициент в перспективе позволит ранжировать страховые компании по степени соответствия их деятельности передовым международным практикам.

Как уже отмечалось, страхование влияет на ликвидность активов. Следовательно, целесообразно разработать методику, которая позволит выбирать для банка оптимальные формы страхования и самострахования и оценивать их эффективность с помощью показателя рентабельности фондов страхового характера. Более эффективное использование страховых механизмов как инструмента обеспечения исполнения обязательств увеличит доступность кредитной ликвидности для высокорисковых субъектов экономики.

В качестве резюме сформулируем основные выводы:

1. В связи с тем, что многие работники страховых организаций отмечают кризисные

явления на страховом рынке, связанные с действием неблагоприятного отбора, рекомендуется внедрять специальные инструменты оценки индивидуальных рисков клиентов. Во-первых, необходимо применять передовые практики страхового андеррайтинга. Во-вторых, на уровне страхового рынка целесообразно более активно продвигать использование единой базы данных, в которой накапливаются сведения о страховой истории всех страхователей.

2. Белорусским страховщикам важно чаще использовать франшизу, поскольку этот инструмент стимулирует к более ответственному поведению страхователей. Хотя установление высокой минимальной суммы, после которой наступает выплата, не позволяет избежать страхового мошенничества, это может нивелировать низкий и средний моральный риск. Высокие франшизы также позволяют сделать страхование более ценной услугой, поскольку позволяют экономить страховой фонд и благодаря этому защищать клиентов страховой организации от таких убытков, которые нарушают их финансовую устойчивость.

3. Корреляционно-регрессионный анализ подтвердил, что в белорусском корпоративном страховании рост средней выплаты при относительно низкой премии может повышать доходность страховых операций (за счет снижения частоты страховых случаев). Выявленная закономерность создаёт основу для разработки индекса совместной эффективности страхователя и страховщика, который позволит ранжировать страховые организации. Построение такого индекса и методики оценки страховой защиты для банковского сектора составляет перспективу дальнейших исследований автора.

Список использованных источников

1. Белорусская ассоциация страховщиков : Показатели деятельности страховых организаций РБ // Белорусская ассоциация страховщиков. — URL: <https://belasin.by/statistics/statistichesk-ye-dannye-2023-god> (дата обращения: 19.03.2026).
2. Zweifel, P. Insurance Economics / P. Zweifel, R. Eisen. — Berlin: Springer, 2012. — 461 p. — DOI: 10.1007/978-3-642-20548-4.

3. Банк России: Статистика // Банк России. – URL: https://www.cbr.ru/insurance/reporting_stat/ (дата обращения: 19.03.2026).
4. Данильчик, А. Лаборатория демпинга / А. Данильчик // Страхование в Беларуси. – 2022. – № 5. – С. 6–8.
5. Фомичева, Е. В. Программа страхования имущества электрогенерирующих компаний: от подхода РАО «ЕЭС России» до внедрения западных стандартов / Е. В. Фомичева // Корпоративная экономика. – 2016. – № 2 (6). – С. 51–55.

References

1. *Belorusskaya assotsiatsiya strakhovshchikov: Pokazateli deyatelnosti strakhovykh organizatsiy RB* [Belarusian Association of Insurers: Performance indicators of insurance organizations of the Republic of Belarus]. (In Russian). Available at: <https://belasin.by/statistics/statisticheskie-dannye-2023-god> (accessed: 19.03.2026).
2. Zweifel P., Eisen R. Insurance Economics. Berlin, Springer Publ., 2012, 461 p. DOI: 10.1007/978-3-642-20548-4
3. *Bank Rossii: Statistika* [Bank of Russia: Statistics]. (In Russian). Available at: https://www.cbr.ru/insurance/reporting_stat/ (accessed: 19.03.2026).
4. Danil'chik A. *Laboratoriya dempinga* [Dumping Laboratory]. *Strakhovanie v Belarusi*, 2022, no. 5, pp. 6–8. (In Russian)
5. Fomicheva E.V. Programma strakhovaniya imushchestva elektrogeneriruyushchikh kompaniy: ot podkhoda RAO «EES Rossii» do vnedreniya zapadnykh standartov [Property insurance program for electric power generating companies: from the approach of RAO "UES of Russia" to the implementation of Western standards]. *Korporativnaya ekonomika* [Corporate economics]. 2016, no. 2 (6), pp. 51–55. (In Russian)

Received 13.04.2026