

Научная статья

УДК 368

DOI 10.18101/2304-4446-2026-1-87-103

### Трансформация регионального страхования в России на примере страхового рынка Санкт-Петербурга

© Калайда Светлана Александровна

доктор экономических наук, доцент,

Санкт-Петербургский государственный университет

Россия, 199034, г. Санкт-Петербург, Университетская наб., 7–9

s.kalayda@spbu.ru

© Шеметова Евгения Андреевна

обучающаяся,

Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова

Россия, 119991, г. Москва, Ленинские горы, 1

ea.shemetova@yandex.ru

**Аннотация.** Актуальность исследования обусловлена значимостью страховых механизмов для социально-экономического развития региона и ролью региональных рынков в успешном функционировании российского рынка страхования. Наблюдаемая трансформация регионального страхования, характеризующаяся снижением численности страховщиков из регионов страны, диктует необходимость рассмотрения факторов и особенностей деятельности региональных страховщиков. Поэтому целью настоящей статьи явилось рассмотрение на примере одного из регионов страны современного страхового рынка и на основе оценки деятельности региональной страховой компании выявление причин его трансформации. По данным финансовой отчетности петербургской страховой компании выявлены факторы снижения финансовой устойчивости и платежеспособности страховщика, с помощью корреляционного анализа обосновано негативное влияние роста доли страховых премий по ОСАГО в структуре страховых премий на соотношение капитала и обязательств, дана оценка основным управленческим решениям страховщика. На основе проведенного исследования выработаны рекомендации для участников страхового рынка.

**Ключевые слова:** страхование, региональный страховой рынок, платежеспособность страховой компании, нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств.

#### Для цитирования

Калайда С. А., Шеметова Е. А. Трансформация регионального страхования в России на примере страхового рынка Санкт-Петербурга // Вестник Бурятского государственного университета. Экономика и менеджмент. 2026. № 1. С. 87–103.

**Актуальность.** Современный российский страховой рынок характеризуется высокой концентрацией, а в регионах России он трансформируется в условиях доминирования федеральных страховщиков (в лице их филиалов) и демонстрирует снижение участия в страховании местных игроков рынка, а в отдельных регионах страны и вовсе отсутствие местных страховых компаний. Зачастую уход с рынка региональных страховых компаний<sup>1</sup> становился результатом невыполне-

---

<sup>1</sup> В контексте настоящей статьи под региональной страховой компанией понимается страховая компания, зарегистрированная в регионе РФ, отличном от Москвы и Москов-

ния требований финансовой устойчивости и платежеспособности (в части несоответствия активов обязательствам и непокрытия собственных средств и страховых резервов надежными активами) и неэффективной работы топ-менеджмента компании. Серьезным вызовом для небольших страховых компаний стала также повышающаяся регуляторная нагрузка на страховой бизнес — в последнее десятилетие произошло реформирование системы учета и формирования отчетности российских страховщиков, во многом обусловленное внедрением риск-ориентированного подхода в регулирование страхового сектора и переходом на МСФО. Формы «ухода» местных страховщиков различны: отзыв лицензии на страхование по требованию регулятора или добровольный отказ от нее, передача страхового портфеля. Тем не менее региональные страховые компании в социально-экономическом развитии региона и всего российского страхового рынка играют чрезвычайно важную роль. Поэтому изучение показателей отдельных региональных страховых рынков и в особенности деятельности их участников представляется актуальным и значимым.

**Степень разработанности темы.** Большой цикл научных работ, посвященных различным вопросам страхования в регионах РФ, подготовлен Е. Л. Прокопьевой, В. Г. Халиным, Г. В. Черновой. Авторы рассматривают факторы развития регионального страхования [1], акцентируют внимание на диспропорциях в развитии региональных страховых рынков [2], [3] и выявляют несоответствие уровня развития регионального страхового рынка и социально-экономического состояния региона [4]. Было выявлено, в частности, что в СЗФО уровень социально-экономического развития региона опережал уровень развития регионального страхового рынка. Это означало, что региональное страхование не отвечало в полной мере потребностям региона и поэтому требовало и требует дополнительного внимания к его развитию [5]. Как отмечали авторы, особенности региональных страховых рынков обусловлены не только неоднородностью социально-экономической среды регионов, но и их природно-географическими характеристиками и особенностями населения [6]. В исследованиях отечественных ученых затрагивается и мировой опыт регионального страхования [7], [8].

Региональный аспект российского страхового рынка рассмотрен также в работах А. А. Цыганова и Н. В. Кирилловой [9]. Е. А. Макаренко отмечает отсутствие региональных страховых компаний на большинстве территорий РФ и связывает это с недостаточной осведомленностью региональных властей о важности и значимости страховых инструментов [10]. О необходимости выявления региональных поведенческих факторов, влияющих на развитие страхования в регионах, указывает М. Н. Степанова [11]. В отдельных работах представлены результаты исследования страхового поведения региональных рынков, в частности продажи страховых полисов в период чрезвычайных обстоятельств [12]. В этих исследованиях доля страхового рынка СЗФО оценивается в размере 10,7% всех сборов по стране и выявляется лидерство личного страхования, основную долю которого представляет ДМС. Авторами отмечена необходимость изучения страховых рынков на новых территориях — Донецкая и Луганская народные республики, Запорожская и Херсонская области. При этом дополнительным механиз-

---

ской области, и осуществляющая свою деятельность преимущественно в регионе регистрации.

мом развития региональных страховых рынков, как отмечает А. П. Артамонов, может служить государственно-частное партнерство [13].

В настоящее время в целом по российскому страховому рынку в условиях увеличения страховых портфелей отмечается рост среднего значения убыточности страховой деятельности, что создает предпосылки к снижению рискозащищенности страхователей и повышению контроля со стороны регулятора, в том числе в части требований к финансовой устойчивости и платежеспособности. Для регионов сокращение числа местных страховщиков негативным образом сказывается на инвестиционном потенциале [14]. Диспропорция регионального развития присуща не только страховому сегменту. Отмечается разнородность развития финансового рынка в целом и различный потенциал к развитию его отдельных сегментов в региональном разрезе. Москва на основе построенного авторами рейтинга является драйвером развития, в том числе страхового сегмента финансового рынка, что во многом обусловлено сосредоточением страховщиков в Московском регионе [15]. О. С. Савченко и С. Ю. Янова, исследуя вопросы регулирования страхового рынка РФ, отмечают игнорирование развития российских региональных страховых рынков и жестко формализованные подходы регулирования всех страховщиков в РФ [16].

Таким образом, тематика функционирования страховых рынков в регионах России, а также особенности участия местных страховщиков в развитии регионов активно рассматриваются в публикациях отечественных ученых. Однако вопросы финансового состояния уходящих с рынка региональных страховщиков, уровня их платежеспособности и реакция регулятора на эти события затрагиваются в научных исследованиях не всегда.

**Цель исследования** — рассмотреть особенности современного регионального страхового рынка и с учетом оценки деятельности региональной страховой компании выявить причины трансформации региональных страховых рынков.

**Научная новизна** определяется полученными результатами анализа деятельности региональной страховой компании с учетом современных нормативных изменений формирования финансовой отчетности, обоснованием влияния отдельных показателей страхового портфеля на финансовую устойчивость страховщика, а также выработанными рекомендациями для участников страхового рынка.

**Материалы и методы.** Анализ проводился на примере страхового рынка Санкт-Петербурга, финансовые показатели рассчитывались по данным финансовой отчетности страховой компании «Гайде». В работе также использовались статистические данные Банка России, сведения из финансовой отчетности российских страховых компаний.

Теоретическая база исследования представлена научными трудами ученых в области изучения регионального страхования. Автором были использованы следующие методы исследования: системный анализ, статистические методы, методы корреляционного анализа, методы сравнений, аналогий и обобщений, методы экспертных оценок, индукции и дедукции.

#### **Основная часть**

На российском страховом рынке по состоянию на 30 сентября 2025 г. осуществляли свою деятельность чуть более 120 страховых организаций. Среди них есть крупные, так называемые «федеральные», страховщики, зарегистрированные преимущественно в Московском регионе и осуществляющие страхование по

всей стране с помощью разветвленной сети филиалов, и местные, региональные, страховые компании, сосредоточившие свою деятельность в регионе. Для социально-экономического развития региона присутствие региональных страховых компаний выражается в следующих положительных факторах:

– *соответствие страховой защиты потребностям региона с учетом его специфики*, в том числе обеспечение страховой поддержкой предприятий малого и среднего бизнеса. Региональные страховые организации лучше знакомы с особенностями экономики региона и спецификой региональных рисков местного бизнеса, для их покрытия они могут проявлять гибкость и разрабатывать адекватные страховые продукты;

– *обеспечение инвестиционных поступлений в экономику региона*. Региональные страховщики, как правило, вкладывают собственные средства и средства страховых резервов в наиболее понятные и доступные им региональные активы и инфраструктурные проекты, тем самым напрямую финансируя развитие региона;

– *осуществление региональным страховщиком полного цикла своей деятельности в регионе*. Многогранность страховой деятельности, охватывающей сложные бизнес-процессы, связанные с оценкой рисков, расчетом ущерба, определением достаточности обязательств и пр., обуславливает создание рабочих мест (актуарии, андеррайтеры, риск-инженеры и пр.) и подготовку соответствующих высококвалифицированных кадров;

– *участие в формировании регионального бюджета*. Страховые компании как плательщики налога на прибыль и налоговые агенты по НДС становятся источником налоговых поступлений в региональный бюджет; *и др.*

Перечисленные преимущества отражают заинтересованность региона в развитии региональных страховых рынков, в том числе региональных страховых компаний. В свою очередь, интерес самих страховщиков в присутствии и развитии на территории региона может определяться долгосрочными стратегиями акционеров по развитию бизнеса, учитывающими, например, их выгодное участие в региональных программах. При этом нельзя не учитывать и сложности (риски) регионального присутствия страховщиков:

– *высокий уровень конкуренции*, который во многом объясняется более высокой материальной базой филиалов федеральных страховщиков;

– *отсутствие дифференцированного подхода к регулированию*. Современные требования к регулированию страховой деятельности, включая требования по платежеспособности, обеспечению информационной защиты, формированию финансовой отчетности, в том числе с соблюдением требований МСФО и пр., предъявляются одинаково ко всем страховым организациям несмотря на качество и размер страховых портфелей;

– *ограничение перестраховочной защиты и повышенная нагрузка на собственный капитал*. Предъявляемые национальным перестраховщиком актуальные требования и оговорки, в большей степени действительно обусловленные повышением рисков, тем не менее становятся зачастую увеличением нагрузки на капитал региональных страховщиков или вовсе преградой для заключения ими договоров страхования;

– *недостаточность ресурсной базы для внедрения современных информационных технологий*, что ведет к снижению использования региональными стра-

ховщиками преимуществ цифровизации (отсутствие мобильных приложений, чат-ботов, ИИ и средств телематики и пр.); и др.

В целом неэффективное управление рисками и отсутствие практической реализации преимуществ приводит к невозможности дальнейшего развития страховой компании в регионе. В последние годы сохраняется тенденция снижения числа региональных страховщиков, что, в частности, подтверждается статистикой страхового рынка Санкт-Петербурга. Так, если по состоянию на 31 декабря 2017 г. в регионе были зарегистрированы и осуществляли свою деятельность 11 страховых компаний [17] (при участии на всем рынке РФ 226 компаний), то на 9 июля 2025 г. в этом субъекте действовало уже лишь 5 региональных страховых компаний<sup>1</sup>. Тенденция характерна и для других субъектов РФ (табл. 1).

Таблица 1  
Число страховых организаций по федеральным округам и субъектам РФ<sup>2</sup>

Федеральный округ	Субъект РФ	Кол-во страховых организаций, всего	Всего по округу
Центральный	Воронежская область	2	94
	Москва	88	
	Ивановская область	1	
	Московская область	2	
	Смоленская область	1	
Приволжский	Пермский край	1	14
	Самарская область	2	
	Республика Татарстан (Татарстан)	8	
	Ульяновская область	1	
	Чувашская Республика — Чувашия	2	
Северо-Западный	Санкт-Петербург	5	5
Уральский	Свердловская область	2	5
	Ханты-Мансийский автономный округ — Югра	2	
	Ямало-Ненецкий автономный округ	1	
Южный	Краснодарский край	1	4
	Республика Крым	2	
	Ростовская область	1	
Дальневосточный	Забайкальский край	1	3
	Приморский край	1	
	Республика Саха (Якутия)	1	
Сибирский	Кемеровская область — Кузбасс	1	3
	Новосибирская область	2	

Основная часть страховых организаций зарегистрирована в Центральном федеральном округе, преимущественно в Москве<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Из них одна (АО «Городская страховая медицинская компания») осуществляет только ОМС.

<sup>2</sup> Составлено по Единому государственному реестру субъектов страхового дела. URL: <https://cbr.ru/insurance/registers/> (дата обращения: 15.09.2025). Текст: электронный.

Статистика демонстрирует не только снижение числа региональных страховщиков, но и сокращение их доли на рынке: в большей степени заключение договоров страхования и получение страховых премий в регионах осуществляется филиалами федеральных страховщиков. Так, по итогам 2020 г.<sup>2</sup>, на территории Санкт-Петербурга страховую деятельность осуществляли 88 страховых организаций, при этом лишь два региональных страховщика — «Гайде» и «Капитал-Полис» — попали в двадцатку лидеров по сбору страховых премий (табл. 2).

Таблица 2

Двадцать страховых организаций — лидеров по сбору страховых премий  
в Санкт-Петербурге за 2020 г.<sup>3</sup>

№ п/п	Название страховой организации	Страховые премии (тыс. р.)
1	АО «СОГАЗ»	43 035 289
2	САО «РЕСО-Гарантия»	13 462 981
3	АО «Группа Ренессанс Страхование»	10 999 930
4	СПАО «Ингосстрах»	7 756 236
5	АО «АльфаСтрахование»	7 469 031
6	ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ»	6 784 895
7	ООО СК «Сбербанк страхование жизни»	4 608 268
8	САО «ВСК»	4 509 824
9	ПАО СК «Росгосстрах»	3 963 154
10	ООО «АльфаСтрахование-Жизнь»	2 811 307
11	«Совкомбанк страхование»	2 568 086
12	АО «СК ГАЙДЕ»	2 219 561
13	ООО «СК “Согласие”»	1 837 526
14	ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни»	1 606 080
15	ООО «СК “Капитал-полис”»	1 223 284
16	ООО «СК “Райффайзен Лайф”»	829 170
17	ООО СК «Альянс Жизнь»	756 492
18	АО «Юнити страхование»	747 514
19	АО «Тинькофф Страхование»	725 725
20	ООО СК «Сбербанк страхование»	705 068

Последние изменения по сокращению региональных страховщиков на страховом рынке Санкт-Петербурга связаны со страховой компанией «Гайде», которая сначала изменила адрес регистрации на Московский регион, а затем передала свой страховой портфель страховой компании «Югория» и объединилась с ней. Заметим, что по показателю страховых премий за 2020 г. страховая компания

<sup>1</sup> Составлено по Единому государственному реестру субъектов страхового дела. URL: <https://cbr.ru/insurance/registers/> (дата обращения: 15.09.2025). Текст: электронный.

<sup>2</sup> Данные представлены за 2020 г. в связи с отсутствием публикаций Центральным Банком РФ аналогичных сведений за более поздние периоды.

<sup>3</sup> Составлено по Сведениям о страховых премиях по субъектам Российской Федерации в разрезе страховщиков. URL: [https://cbr.ru/finmarket/supervision/sv\\_insurance/stat\\_ssd/2020\\_4/](https://cbr.ru/finmarket/supervision/sv_insurance/stat_ssd/2020_4/) (дата обращения: 31.08.2025). Текст: электронный.

«Гайде» была лидером в Крыму и Севастополе и занимала 12-е место среди всех страховщиков, осуществляющих деятельность в Санкт-Петербурге (включая филиалы федеральных страховых компаний). «Югория» же за аналогичный период была в Санкт-Петербурге на 34-м месте<sup>1,2</sup>. В последние годы уход компаний с рынка, передача страховых портфелей являются нечастым событием на российском страховом рынке, что повышает интерес исследования и требует более подробного изучения ухода страховщика, начавшего свою деятельность еще в начале зарождения современного российского страхования и являющегося его должителем.

Для участников страхового рынка Санкт-Петербурга стало неожиданностью столь резкое изменение показателей финансовой устойчивости страховой компании «Гайде» и ее скоротечное слияние с группой страховых компаний «Югория». Внимание к игроку регионального страхового рынка во многом обусловлено не только его солидным возрастом (компания была создана в начале 1990-х гг., когда только формировался современный российский страховой рынок), но и надежностью зарекомендовавшего себя с положительной стороны собственника и менеджмента компании, профессионализмом, настройкой бизнес-процессов, качественным подбором кадров и пр. Хотя с 2023 г. в компании стали происходить существенные изменения — смена акционеров, уход с поста гендиректора Т. М. Гай и назначение новых (И. Демчук, далее — А. Хохлов), увеличение уставного капитала, перерегистрация в Москву и пр.<sup>3</sup>, — которые в итоге завершились уходом страховщика (летом 2025 г. уже было заявлено, что пролонгация договоров, оформленных в «Гайде», будет проходить под брендом «Югория»), а в сентябре 2025 г. у «Гайде» уже была отозвана лицензия (табл. 3).

Таблица 3

Хронология ключевых событий в страховой компании «Гайде» с 2023 г.<sup>4</sup>

Дата	Событие	Примечание
Январь 2023 г.	Уход Т. М. Гай с поста генерального директора компании	Татьяна Гай покидает пост гендиректора «Гайде». URL: <a href="https://www.asn-news.ru/news/81935">https://www.asn-news.ru/news/81935</a> (дата обращения: 05.05.2025). Текст: электронный

<sup>1</sup> Статистические показатели и информация об отдельных субъектах страхового дела. Сведения о страховых премиях по субъектам Российской Федерации в разрезе страховщиков за 2020 г. URL: [https://www.cbr.ru/finmarket/supervision/sv\\_insurance/stat\\_ssd/2020\\_4/](https://www.cbr.ru/finmarket/supervision/sv_insurance/stat_ssd/2020_4/) (дата обращения: 15.05.2025).

<sup>2</sup> Выше уже было отмечено, что, к сожалению, начиная с отчетности за 2021 г. Банк России перестал размещать в открытом доступе статистические данные о показателях деятельности по страховщикам в разрезе субъектов РФ. На взгляд авторов, предоставление статистических данных о деятельности страховщиков в регионах страны продемонстрировало бы их роль в социально-экономическом развитии региона и дало больше возможностей для принятия решений по развитию бизнеса в самих страховых компаниях.

<sup>3</sup> Банк России переформирует лицензии СК «Гайде». URL: <https://www.asn-news.ru/news/86786> (дата обращения 15.05.2025). Текст: электронный.

<sup>4</sup> Составлено авторами на основе новостных сведений из открытых источников.

	Назначение нового генерального директора «Гайде»	Иван Демчук официально возглавил «Гайде». URL: <a href="https://www.asn-news.ru/news/82114">https://www.asn-news.ru/news/82114</a> (дата обращения: 05.05.2025). Текст: электронный
Декабрь 2023 г.	Получение лицензии на перестрахование	СК «Гайде» получила лицензию на перестрахование. URL: <a href="https://guidehins.ru/sk-gajde-poluchila-licenziyu-na-perestrahovanie/">https://guidehins.ru/sk-gajde-poluchila-licenziyu-na-perestrahovanie/</a> (дата обращения: 05.05.2025). Текст: электронный
Февраль 2024 г.	Назначение нового генерального директора «Гайде»	Новым генеральным директором АО «СК ГАЙДЕ» назначен Андрей Хохлов. URL: <a href="https://guidehins.ru/novosti/index-news/page/17/">https://guidehins.ru/novosti/index-news/page/17/</a> (дата обращения: 05.05.2025). Текст: электронный
Апрель 2024 г.	Перерегистрация в Московском регионе и смена акционеров	Петербургская страховая компания «Гайде» «перезезжает» в Москву. URL: <a href="https://www.asn-news.ru/news/86098">https://www.asn-news.ru/news/86098</a> (дата обращения: 05.05.2025). Текст: электронный
	Повышение кредитного рейтинга компании с «ВВВ ru » до «А- ru »	Агентство НРА повысило кредитный рейтинг АО «СК ГАЙДЕ» до уровня «А- ru » со стабильным прогнозом. URL: <a href="https://guidehins.ru/agentstvo-nra-povysilo-kreditnyj-rejting-ao-sk-gajde-do-urovnya-a-ru-so-stabilnym-prognozom/">https://guidehins.ru/agentstvo-nra-povysilo-kreditnyj-rejting-ao-sk-gajde-do-urovnya-a-ru-so-stabilnym-prognozom/</a> (дата обращения: 05.05.2025). Текст: электронный
Март 2025 г.	Достижение договоренности об объединении страховых компаний «Гайде» и «Югория»	Концерн «РОССИУМ» и акционеры СК «Гайде» договорились об объединении активов страховых компаний АО «СК ГАЙДЕ» и АО «ГСК «Югория»». URL: <a href="https://guidehins.ru/koncern-rossium-i-akcionery-sk-gajde-dogovorilis-ob-obedinenii-aktivov-strahovyx-kompanij-ao-sk-gajde-i-ao-gsk-yugoriya/">https://guidehins.ru/koncern-rossium-i-akcionery-sk-gajde-dogovorilis-ob-obedinenii-aktivov-strahovyx-kompanij-ao-sk-gajde-i-ao-gsk-yugoriya/</a> (дата обращения: 05.05.2025). Текст: электронный
Март 2025 г.	Отозван кредитный рейтинг «Гайде»	НРА отозвало кредитный рейтинг Гайде. URL: <a href="https://www.national.ru/press_release/ao-strahovaja-kompanija-gajde/40504/">https://www.national.ru/press_release/ao-strahovaja-kompanija-gajde/40504/</a> (дата обращения: 15.06.25). Текст: электронный
Май 2025 г.	Уведомление ЦБ РФ о начале передачи страхового портфеля	Уведомление от 13.05.2025 о намерении передать страховой портфель акционерному обществу «Группа страховых компаний «Югория»». URL: <a href="https://www.cbr.ru/Content/Document/File/176615/insurance_expectancies_13052025.pdf">https://www.cbr.ru/Content/Document/File/176615/insurance_expectancies_13052025.pdf</a> (дата обращения: 15.06.2025). Текст: электронный
Июль 2025 г.	Объявление о завершении передачи страхового портфеля	Информационное сообщение страховой организации. URL: <a href="https://guidehins.ru/informacionnoe-soobshhenie-strahovoj-organizacii/">https://guidehins.ru/informacionnoe-soobshhenie-strahovoj-organizacii/</a> (дата обращения: 15.07.2025). Текст: электронный
Сентябрь 2025 г.	Отзыв лицензии	Об отзыве лицензий на осуществление страхования и перестрахования Акционерного общества «Страховая компания «ГАЙДЕ»»: приказ ОД-2069 от 23.09.2025 г. URL: <a href="https://www.cbr.ru/Queries/UniDbQuery/File/90144/691">https://www.cbr.ru/Queries/UniDbQuery/File/90144/691</a> (дата обращения: 01.10.2025). Текст: электронный

Хронология ключевых событий в страховой компании «Гайде» с 2023 г. демонстрирует, что с момента ухода генерального директора страховой компании «Гайде» Т. М. Гай, руководившей бизнесом около 30 лет, история компании закончилась всего за два года. За этот период в компании происходили как поло-

жительные, так и негативные события. Проакцентуем внимание на некоторых из них.

Анализ новостной ленты сайта компании позволяет сделать вывод, что в конце 2023 г. и в течение 2024 г. в компании прошел ряд новых назначений представителей Московского региона на ключевые позиции в компании (в блоке продаж, обучения, кадровой политики и пр.), что увеличило расходы страховщика — по итогам 2024 г. общие и административные расходы страховщика выросли более чем в два раза по сравнению с предыдущим годом<sup>1</sup>, в том числе увеличилась сумма вознаграждений членам совета директоров «Гайде»: с 20 550 тыс. р. в 2023 г. до 51 043 тыс. р. в 2024 г.<sup>2</sup>

Большой и, безусловно, необходимый российскому обществу объем работ был проведен компанией по развитию страхования на новых территориях. «Гайде» первой запустила полис страхования рисков терактов и диверсий для жителей Крыма и Севастополя, впоследствии расширив территорию покрытия на Москву, Московскую область, Санкт-Петербург и Ленинградскую область<sup>3</sup>, и открыла офисы на новых российских территориях<sup>4</sup>. Напомним, что «Гайде» стала работать в Крыму еще в 2015 г. и стала первой российской страховой компанией на Крымском полуострове. Обратим внимание, что при объединении страховая компания «Югория» приобрела права на товарный знак «Гайде» и предполагала продолжить продажу полисов в Крыму и на новых территориях под брендом «Гайде», о чем было заявлено страховщиками при объединении<sup>5</sup>. Для приобретающей новый страховой бизнес компании «Югория» наличие страхового портфеля в Крыму стало значимым преимуществом.

В Телеграм-канале компании отмечено, что «за два года, предшествующих объединению, «Гайде» модернизировала ИТ-инфраструктуру, обновила продуктовую линейку и значительно улучшила бизнес-показатели...»<sup>6</sup>. Наряду с этим у страховщика фактически был снижен норматив платежеспособности, по итогам 2024 г. получено аудиторское заключение «с оговоркой», отозван кредитный рейтинг страховщика.

За период 2024 г. страховая компания действительно продемонстрировала рост страховых премий (табл. 4).

---

<sup>1</sup> По данным годовой бухгалтерской финансовой отчетности СК «Гайде» за 2024 г.

<sup>2</sup> Примечание 59 к консолидированной финансовой отчетности СК «Гайде» за 2024 г. «Общие и административные расходы».

<sup>3</sup> Генеральный директор АО «СК ГАЙДЕ» Андрей Хохлов выступил с докладом на конференции Центра страховых компетенций. URL: <https://guidehins.ru/generalnyj-direktor-ao-sk-gajde-andrej-xohlov-vystupil-s-dokladom-na-konferencii-centra-straxovyx-kompetencij/> (дата обращения: 25.09.25). Текст: электронный.

<sup>4</sup> СК «Гайде» успешно завершила первый этап создания собственной сети офисов продаж и урегулирования страховых случаев в исторических регионах РФ. URL: <https://guidehins.ru/sk-gajde-uspeshno-zavershila-pervyj-etap-sozdaniya-sobstvennoj-seti-ofisov-prodazh-i-uregulirovaniya-straxovyx-sluchaev-v-istoricheskix-regionax-rf/> (дата обращения: 25.09.25). Текст: электронный.

<sup>5</sup> Объединение страховых активов. URL: <https://guidehins.ru/obedinenie-straxovyx-aktivov/> (дата обращения: 15.06.2025). Текст: электронный.

<sup>6</sup> Телеграм-канал страховой компании «Гайде». URL: <https://t.me/guidehins> (дата обращения: 25.09.25) Текст: электронный.

Таблица 4

Динамика страховых премий за период 2023–2024 гг.<sup>1</sup>

Вид страхования	Страховые премии в 2023 г., (тыс. р.)	Доля в портфеле (%)	Страховые премии в 2024 г. (тыс. р.)	Доля в портфеле (%)	Прирост в 2024 по сравнению с 2023 г. (тыс. р.)
НС	223 891,80	4,90	273 435,20	4,12	49 543,40
ДМС	399 477,50	8,74	538 258,90	8,10	138 781,40
Каско	1 387 947,90	30,36	1 687 837,80	25,41	299 889,90
ЖД транспорт	2 904,60	0,06	4 394,40	0,07	1 489,80
Водный транспорт	12 098,50	0,26	21 786,50	0,33	9 688,00
Грузы	398 580,10	8,72	512 518,50	7,72	113 938,40
Им-во юр. лиц	73 772,80	1,61	206 380,90	3,11	132 608,10
Им-во граждан	79 786,50	1,75	103 386,20	1,56	23 599,70
ДГО	30 600,30	0,67	50 223,60	0,76	19 623,30
Финансовые риски	41 655,60	0,91	79 157,70	1,19	37 502,10
ОСАГО	1 868 674,10	40,88	3 061 727,00	46,10	1 193 052,90
ОПО	17 988,00	0,39	28 021,00	0,42	10 033,00
ОСОП	33 753,70	0,74	74 030,60	1,11	40 276,90
Итого	4 571 131,40		6 641 158,30		2 070 026,90

Всего портфель увеличился по страховым премиям на 45%, ключевым драйвером роста стало ОСАГО — увеличился объем страховых премий и доля этого вида страхования в портфеле страховщика. По итогам 2024 г. доля моторных видов (каско и ОСАГО) составила более 70%, что делает страховой портфель менее диверсифицированным и более уязвимым к колебаниям убыточности.

Несмотря на положительную динамику страховых премий по итогам 2024 г., в отличие от ранее прибыльных лет, получен убыток до налогообложения в размере 288 179 тыс. р. Тем не менее в годовой отчетности отражена нераспределенная прибыль в размере 676 166 тыс. р., хотя уже в отчетности за I квартал 2025 г. она «трансформировалась» в непокрытый убыток 64 080 тыс. р. Скорее всего, это объясняется изменением порядка формирования финансовой отчетности в связи с переходом на МСФО 17<sup>2</sup>.

По итогам проверки годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности СК «Гайде» независимым аудитором высказано «мнение с оговоркой», что обусловлено, по мнению аудитора, несоответствием размера сформированных страховых резервов обязательствам страховщика и несоблюдением нормативного соотношения капитала и обязательств.

<sup>1</sup> Рассчитано авторами по данным Банка России // Статистика. Официальный сайт Банка России. URL: [https://www.cbr.ru/insurance/reporting\\_stat/](https://www.cbr.ru/insurance/reporting_stat/) (дата обращения: 20.07.2025). Текст: электронный.

<sup>2</sup> С 1 января 2025 г. российские страховые компании перешли на стандарт учета операций по договорам страхования МСФО 17 «Договоры страхования». Такой переход оказывает значительное влияние на ряд финансовых показателей, включая чистую прибыль, и предполагает пересчет показателей за прошлые периоды в соответствии с новым стандартом.

Нормативное соотношение представляет собой отношение фактически имеющегося капитала страховщика (его собственных средств) к его нормативной величине, с учетом поправки на риск потери активов. Снижение этого показателя свидетельствует о сокращении способности страховщика к выполнению обязательств по договорам страхования и недостаточности для этих целей собственных средств. Актуарием в актуарном заключении по итогам проверки отчетности СК «Гайде» за 2024 г. высказана обеспокоенность о наличии риска повышенной нагрузки на капитал в связи с увеличением величины резервов, а также выявлена тенденция к сильному увеличению убыточности по ОСАГО. Согласно нормативным документам пороговое значение нормативного соотношения составляет 1,05, а минимально допустимое значение равно 1. При меньшем значении страховщик обязан разработать план оздоровления своего финансового положения и привести значение показателя нормативного соотношения в соответствие с требованиями законодательства. Банк России ежемесячно публикует на своем сайте значения этого показателя по страховым компаниям с целью учета этого индикатора страхователями и другими заинтересованными лицами.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и по сведениям из аудиторского заключения по итогам проверки за 2024 г., нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств в СК «Гайде» не соблюдалось, оно составило величину значительно ниже минимального порога, установленного требованиями страхового надзора — 0,25<sup>1</sup>. Заметим, что существенное снижение этого показателя произошло за период 2024 г. (рис. 1).

В течение всего отчетного периода он снизился с 1,42 до 0,25. Учитывая, что показатель отражает уровень достаточности собственных средств страховщика для выполнения его страховых обязательств с учетом специфики сформированного им страхового портфеля, можно предположить, что именно в течение 2024 г. возникла нехватка собственных средств страховщика для выполнения страховых обязательств с учетом сформированного портфеля. А он, как было замечено выше, характеризовался ростом премий по ОСАГО и увеличением доли этого вида страхования в структуре продаж.

В данной статье на проверку выносятся следующая гипотеза: изменение доли страховых премий по ОСАГО в структуре продаж влияет на изменение показателя нормативного соотношения активов и обязательств.

Для выявления направления и уровня статистической зависимости между показателем доли страховых премий по ОСАГО в структуре страхового портфеля страховщика ( $x$ ) и показателем нормативного соотношения собственных средств и принятых обязательств ( $y$ ) воспользуемся коэффициентом ранговой корреляции Спирмена ( $p$ ), который рассчитывается по формуле:

$$p = 1 - \frac{6 \sum_{i=1}^n D^2}{n(n^2-1)}, \quad (1)$$

где

$D^2$  — квадрат разности рангов  $R_x$  и  $R_y$ , присваиваемых показателям  $x$  и  $y$ ;

$n$  — число наблюдаемых периодов.

---

<sup>1</sup> Нормативное соотношение собственных средств (капитала) и принятых обязательств страховых организаций. URL: [https://www.cbr.ru/insurance/standard\\_ratio\\_funds/standard\\_ratio\\_funds\\_data?DY=31.12.2024](https://www.cbr.ru/insurance/standard_ratio_funds/standard_ratio_funds_data?DY=31.12.2024) (дата обращения: 11.07.2025). Текст: электронный.

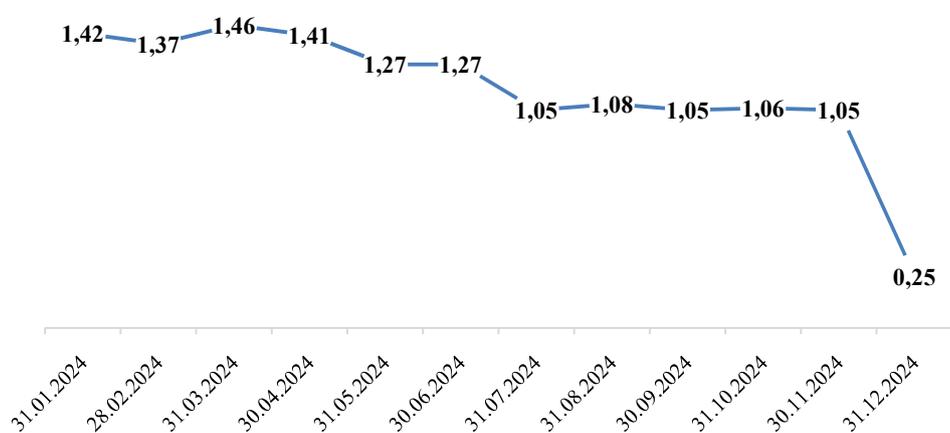


Рис. 1. Динамика нормативного соотношения собственных средств и принятых обязательств СК «Гайде», 2024 г.

Таблица 5

Расчет коэффициента ранговой корреляции Спирмена<sup>1</sup>

№ (n)	Период Наименование	Показатель		Ранги		Разность рангов, D $D = R_x - R_y$	Квадрат разности рангов, $D^2$
		Доля страховых премий по ОСАГО в структуре страхового портфеля, x	Нормативное соотношение собственных средств и принятых обязательств, y	$R_x$	$R_y$		
1	1-й кв. 2025 г.	47,38	0,68	5	2	3	9
2	4-й кв. 2024 г.	49,50	0,25	6	1	5	25
3	3-й кв. 2024 г.	47,22	1,05	4	3	1	1
4	2-й кв. 2024 г.	45,50	1,27	3	4	-1	1
5	1-й кв. 2024 г.	38,75	1,46	2	6	-4	16
6	4-й кв. 2023 г.	37,23	1,40	1	5	-4	16
Сумма квадратов разности рангов $\sum_{i=1}^n D^2$							68
Коэффициент ранговой корреляции Спирмена $p = 1 - \frac{6 \sum_{i=1}^n D^2}{n(n^2 - 1)}$							-0,94

<sup>1</sup> Рассчитано автором по данным Банка России // Статистика. Официальный сайт Банка России. URL: [https://www.cbr.ru/insurance/reporting\\_stat/](https://www.cbr.ru/insurance/reporting_stat/) (дата обращения: 20.07.2025). Текст: электронный; Нормативное соотношение собственных средств (капитала) и принятых обязательств страховых организаций // Официальный сайт Банка России. URL: [https://www.cbr.ru/insurance/standard\\_ratio\\_funds/](https://www.cbr.ru/insurance/standard_ratio_funds/) (дата обращения: 20.07.2025). Текст: электронный.

Для определения коэффициента ранговой корреляции Спирмена ( $p$ ) присвоим по возрастанию соответствующие ранги значениям показателей  $x$  и  $y$ , рассчитаем параметры и коэффициент корреляции по данным страховой компании «Гайде» (табл. 5). Числовые значения доли страховых премий по ОСАГО рассчитаны на основе сведений о страховых премиях (взносах) по договорам страхования в разрезе страховщиков, представленных на сайте Банка России в составе статистических показателей отдельных субъектов страхового дела. Выбранный для расчета период обусловлен, во-первых, возможностью получения необходимых данных в открытом доступе (показатели нормативного соотношения капитала и собственных средств стали публиковаться только с 01.01.2024 г.) и, во-вторых, тем, что число периодов (наблюдений) для обеспечения надежного результата должно быть больше пяти.

Согласно проведенным расчетам коэффициент ранговой корреляции Спирмена составил величину, равную  $-0,94$ .

Для подтверждения статистической значимости рассчитанного коэффициента воспользуемся  $t$ -критерием Стьюдента по формуле:

$$t = \frac{p\sqrt{n-2}}{\sqrt{1-p^2}}. \quad (2)$$

Рассчитанный по формуле (2)  $t$ -критерий равен  $5,52$ , что при числе степеней свободы  $4$  и уровне значимости  $0,05$  превышает табличное значение. Таким образом, корреляционная связь между проверяемыми показателями статистически значима.

Интерпретация результатов может быть проведена по шкале Чеддока, согласно которой для очень сильной обратной корреляции используются значения:  $[-0,9; -1)$  [17]. Полученное нами значение коэффициента Спирмена ( $-0,94$ ) находится как раз в этом интервале, что подтверждает очень сильную обратную зависимость между показателями. Таким образом, подтверждается гипотеза о том, что при отсутствии влияния прочих факторов возрастающая доля страховых премий по договорам ОСАГО в структуре страхового портфеля будет «ухудшать» соотношение капитала и обязательств, т. е. снижать финансовую устойчивость и платежеспособность страховщика. Это необходимо учитывать менеджменту страховщика и надзорному органу.

Непосредственно для анализируемой страховой компании обратим внимание, что, безусловно, на величину нормативного соотношения собственных средств и принятых обязательств оказали влияние и другие факторы.

В контексте финансовой устойчивости не совсем понятно заявление страховщика об увеличении перестраховочной емкости компании «почти в 7 раз до 2 млрд р. с 300 млн р.»<sup>1</sup>. Действительно, в 2023 г. страховщиком был увеличен уставный капитал до 600 000 тыс. р. и получена лицензия на перестрахование, однако принятые в перестрахование риски в 2023 г. составили 6 594 тыс. р., а в 2024 г. не были приняты и вовсе. Зато в 2024 г. замечено почти трехкратное увеличение (по величине страховых премий) переданных в перестрахование рисков (табл. 6).

---

<sup>1</sup> Телеграм-канал страховой компании «Гайде». URL: <https://t.me/guidehins> (дата обращения: 25.09.25) Текст: электронный.

Таблица 6

Сведения о страховых премиях СК «Гайде»,  
переданных в перестрахование в 2023–2024 гг.<sup>1</sup>

	2023 г.	2024 г.
Передано в ПРС, (тыс. р.)	108 379	499 180
Доля от премии (%)	2,37	7,5

Инвестиционная деятельность страховщика в 2024 г. не принесла ему существенных доходов, СК «Гайде» получила по итогам года инвестиционный доход почти в два раза меньше прошлого года, что не является общим трендом российских страховщиков, большинство которых существенно нарастило доходы от инвестиционной деятельности, воспользовавшись высокими ставками и процентами (напр., «Росгосстрах», «Ренессанс Страхование» и пр.).

Сделка между СК «Гайде» и СК «Югория» завершилась передачей страхового портфеля в СК «Югория» и слиянием всех активов и обязательств, т. е. объединением страховщиков, при этом все пролонгации будут выходить под брендом «Югория». Региональный страховой рынок Санкт-Петербурга лишился своего местного страховщика, занимающего устойчивые позиции в регионе. Его уход, несмотря на заявленное акционерами компании «дружественное плановое объединение», все же оказывает многостороннее влияние на страховой рынок РФ и его инфраструктуру и позволяет сделать следующие выводы.

#### **Заключение**

С середины 2025 г. на региональном страховом рынке Санкт-Петербурга осталось 5 страховых компаний, среди которых лишь одна с лицензией ОСАГО. Сокращение числа местных игроков, безусловно, окажет влияние на формирование городского бюджета, а также на отношение страхователей к страхованию в целом. Каким бы доброжелательным ни было объединение страховщиков, не все клиенты будут удовлетворены оказанными страховыми услугами, а ряд страхователей заинтересованы в страховании именно у местных компаний, обеспечивающих прямой «доступ» клиента к ней, решение вопросов «на месте» и пр.

Несмотря на общедоступную информацию об устойчивом развитии СК «Гайде», в последние пару лет анализ показал неэффективные действия менеджмента, результатом которых стал отзыв кредитного рейтинга в 2024 г., снижение показателя нормативного соотношения активов и обязательств в течение отчетного периода и аудиторское заключение по итогам 2024 г. «с оговоркой». В определенной степени на финансовое положение страховщика оказала влияние деятельность по развитию ОСАГО — рост страховых премий и установление тарифов. Анализ показателей финансовой устойчивости страховщика подтвердил обратную зависимость показателей ОСАГО и значений нормативного соотношения активов и обязательств. Страховой компании «Югория», принявшей страховой портфель и активы «Гайде», необходимо учитывать это в своей деятельности.

<sup>1</sup> Составлено авторами по данным Банка России // Сведения о страховых премиях по договорам входящего перестрахования в разрезе страховщиков. URL: [https://www.cbr.ru/insurance/reporting\\_stat/](https://www.cbr.ru/insurance/reporting_stat/) (дата обращения: 25.09.25). Текст: электронный.

Реакция регулятора на значения показателя нормативного соотношения капитала и обязательств должна быть более оперативной с учетом объема и сроков предоставляемых страховщиками данных и иметь превентивный характер (например, на основе анализа статистических данных «ставить» страховщика на контроль и совместно разрабатывать комплекс предупредительных мероприятий). В «Гайде», например, судя по публикации значений показателя, нормативное соотношение критически снизилось еще в декабре 2024 г., хотя, наверное, негативная тенденция наметилась ранее. Назначение у страховщика «новой команды» (топ-менеджеров) должно быть своего рода «сигнальным событием» для регулятора, на которое последнему необходимо соответствующим образом отреагировать, например, выстроить более тщательную кураторскую работу ЦБ с целью недопущения ухудшения показателей.

Для всего российского страхового рынка уход очередного субъекта страхового дела продолжает тенденцию сокращения численности участников и укрупнения страхового рынка. Для развития субъектов РФ (областей, округов и т. д.) сохранение региональных страховых компаний является чрезвычайно важным, так как оно обеспечило бы регион страховой защитой, в большей степени отвечающей специфике его социально-экономического развития. Таким образом, основными причинами современной трансформации региональных страховых рынков становятся стратегические интересы акционеров и действия менеджмента, степень заинтересованности регулятора в развитии региональных страховщиков, знание и использование страховых инструментов для регионального социально-экономического развития.

### Литература

1. Прокопьева Е. Л. Исследование факторов развития региональных страховых рынков с применением корреляционно-регрессионного анализа // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2023. Т. 16, № 2(364). С. 186–204. Текст: непосредственный.
2. Халин В. Г., Чернова Г. В., Прокопьева Е. Л. Диспропорции развития региональных страховых рынков и управление ими // Управленческое консультирование. 2020. № 5(137). С. 42–59. Текст: непосредственный.
3. Prokopyeva E., Chernova G., Kuznetsova N. et al. Insurance instruments in risk management of the manufacturing sector of a region: The case of the Republic of Khakassia (Russia). *Investment Management and Financial Innovations*. 2020; 17(4): 299–314.
4. Prokopyeva E., Chernova G., Kuznetsova N. et al. All-Russian and regional development factors regional insurance market. *Education Excellence and Innovation Management: A 2025 Vision to Sustain Economic Development during Global Challenges*. Proc. 35th International Business Information Management Association Conference (IBIMA). Seville, Spain, 2020, April 1–2, pp. 1657–1670.
5. Чернова Г. В., Халин В. Г., Прокопьева Е. Л. Экспресс-анализ соответствия уровня развития региональных страховых рынков потребностям социально-экономического развития регионов // Страховое дело. 2021. № 5(338). С. 3–15. Текст: непосредственный.
6. Прокопьева Е. Л. Развитие массовых видов страхования в Сибирском федеральном округе // Страховое дело. 2024. № 7(376). С. 26–35. Текст: непосредственный.
7. Prokopyeva E., Kuznetsova N., Kalayda S. Insurance market development and economic growth indicators: the study of relationship in the world. *Економічний часопис — XXI — Economic Annals-XXI*. 2020; 185(9–10): 48–60.

8. Небольсина Е. В. Роль страхования в экономическом развитии США // Россия и Америка в XXI веке. 2025. № 2. С. 3. Текст: непосредственный.
9. Цыганов А. А., Кириллова Н. В. Страховой рынок Российской Федерации: региональный аспект // Экономика региона. 2018. № 14(4). С. 1270–1281. Текст: непосредственный.
10. Макаренко Е. А. Региональные особенности страхового рынка России: риски и стратегии развития // Экономика и управление: проблемы, решения. 2024. Т. 2, № 8(147). С. 110–116. DOI 10.36871/ek.ur.p.r.2024.08.02.013. Текст: непосредственный.
11. Степанова М. Н. Прогнозирование количества сделок по страхованию на случай потери работы с учетом территориальной сегментации страхового рынка // Вестник Бурятского государственного университета. Экономика и менеджмент. 2024. № 4. С. 134–141. Текст: непосредственный.
12. Белозеров С. А., Романова А. Б. Региональные страховые рынки Российской Федерации: динамика развития в постковидный период // Экономика региона. 2024. Т. 20, № 3. С. 947–962. Текст: непосредственный.
13. Артамонов А. П., Шахов О. Ф. Страхование на новых территориях: проблемы и возможные пути решения // Международная экономика. 2024. № 8. С. 626–633. Текст: непосредственный.
14. Тишутина О. И., Дендиберя М. Ю. Современные тенденции и проблемы развития национального страхового рынка РФ с учетом регионального аспекта (на примере Хабаровского края) // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2024. № 3–2. С. 291–296. Текст: непосредственный.
15. Кириченко П. С., Арженовский С. В. Построение рейтинга субъектов Российской Федерации по уровню развития финансового рынка // Экономика региона. 2024. Т. 20, № 4. С. 1327–1339. Текст: непосредственный.
16. Savchenko O., Yanova S.. Regional insurance market: to be or not to be? *Advances in Economics, Business and Management Competitive, Sustainable and Safe Development of the Regional Economy* (CSSDRE 2019). Proc. of Volgograd State University International Scientific Conference. 2019; 83: 294–299.
17. Калайда С. А., Солопенко Е. В., Воскресенская Д. Р. Общая характеристика страхового рынка Санкт-Петербурга и Ленинградской области // Современные вопросы финансовых и страховых отношений в мировом сообществе: сборник статей по материалам IV Международной научно-практической конференции преподавателей вузов, ученых, специалистов, аспирантов, студентов (г. Нижний Новгород, 2 апреля 2018 г.). Нижний Новгород: Изд-во Нижегородского гос. пед. ун-та им. К. Минина, 2018. С. 28–32. Текст: непосредственный.
18. Орлов А. А., Орлов А. И. Коэффициенты корреляции: шкала Чеддока и значимость // Контроллинг. 2024. № 4(94). С. 28–37. Текст: непосредственный.

Статья поступила в редакцию 24.11.2025; одобрена после рецензирования 10.01.2026; принята к публикации 16.01.2026.

Transformation of Regional Insurance in Russia:  
The Case of the St. Petersburg Insurance Market

*Svetlana A. Kalayda*

Dr. Sci. (Econ.), A/Prof.,

Saint Petersburg State University

7–9 Universitetskaya Naberezhnaya, St. Petersburg 199034, Russia

s.kalayda@spbu.ru

*Evgeniya A. Shemetova*

Student,

Lomonosov Moscow State University

1 Leninskie Gory, Moscow 119991, Russia

ea.shemetova@yandex.ru

*Abstract.* The study is topical because of the importance of insurance mechanisms for regions' socioeconomic development and the role of regional markets in successful functioning of the Russian insurance market. The observed transformation of regional insurance, characterized by a decline in the number of insurers from the country's regions, necessitates regarding the factors and characteristics of regional insurers' activities. Therefore, the article analyzes the current insurance market using one regional case study, and identifies the reasons for its transformation by assessing the performance of a regional insurance company. Using the financial statements of a St. Petersburg insurance company, we have revealed the factors reducing the insurer's financial stability and solvency. A correlation analysis has allowed us to substantiate the negative impact of the growing share of compulsory motor third-party liability insurance premiums on the capital-to-liability ratio. We also have evaluated the insurer's key management decisions and developed recommendations for insurance market participants based on our findings.

*Keywords:* insurance, regional insurance market, insurance company solvency, standard ratio of equity to liabilities.

*For citation*

Kalayda S. A., Shemetova E. A. Transformation of regional insurance in Russia: The case of the St. Petersburg insurance market. *Bulletin of Buryat State University. Economy and Management*. 2026; 1: 87–103 (In Russ.).

*The article was submitted 24.11.2025; approved after reviewing 10.01.2026; accepted for publication 16.01.2026.*