



Институт статистических
исследований
и экономики знаний

Центр
конъюнктурных
исследований

ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ ОРГАНИЗАЦИЙ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИХ УСЛУГИ СТРАХОВАНИЯ

Октябрь '25

Москва

Авторы:

Лола И.С.
Асосков Д.Г.

Деловая активность организаций, осуществляющих услуги страхования – М.: НИУ ВШЭ, 2025 – 9 с.

Центр конъюнктурных исследований (ЦКИ) Института статистических исследований и экономики знаний Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» представляет информационный обзор, характеризующий ключевые тенденции, сложившиеся в экономическом виде деятельности «страхование» по итогам III кв. 2025 г.¹

Программа обследования предусматривает выявление мнений руководителей организаций, оказывающих услуги, о сложившемся в исследуемом квартале состоянии и изменениях деятельности возглавляемых ими структур, а также об их ожиданиях на краткосрочную перспективу.

Оценка текущего положения в организациях основывается на сопоставлении фактического и «нормального» (допустимого, обычного, достаточного в сложившихся условиях деятельности в период обследования) уровней деловой активности. При оценке изменения показателей во времени используются следующие критерии: «увеличение» («улучшение»), «без изменений», «уменьшение» («ухудшение»). Результаты обследования обобщаются в виде балансов оценок и результирующего индекса предпринимательской уверенности.

Институт статистических исследований и экономики знаний

Адрес: 101000, Москва, ул. Мясницкая, д. 20

Телефон: (495) 621–28–73, факс: (495) 625–03–67

E mail: issek@hse.ru

<http://issek.hse.ru>

© Национальный исследовательский университет
«Высшая школа экономики», 2025

При перепечатке ссылка обязательна

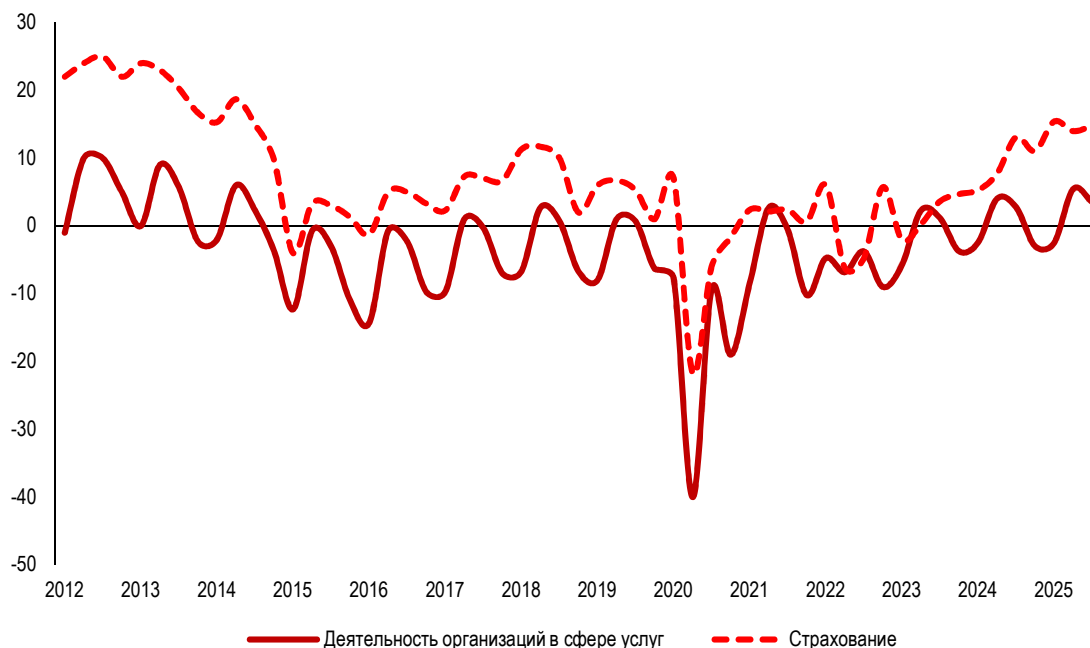
¹ Материал подготовлен в ходе проведения исследования в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ)

Деловая активность организаций, осуществляющих услуги страхования в III квартале 2025 г.²

Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в страховании по итогам III кв. 2025 г. вырос до (+15%), прибавив 1 и 2 п. п. относительно предыдущего квартала и III кв. 2024 г. соответственно. Таким образом, рассматриваемый вид деятельности – лидер среди прочих сервисных сегментов по уровню ИПУ. В сравнении со сферой услуг в целом показатель оказался выше на 11 п. п. Подобная динамика подчеркивает продолжающийся рост деловой активности в страховании, несмотря на общее замедление экономики.

Относительно собственной ретроспективной динамики последних 10 лет ИПУ в страховании на данный момент находится на одном из самых высоких уровней. Тем не менее необходимо отметить, что в 2014 г. фиксировались практически идентичные оценки респондентов, а еще раньше – в 2012–2013 гг. – «страховщики» чувствовали себя даже лучше.

Рис. 1. Индекс предпринимательской уверенности в сфере услуг в целом и в страховании (%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ.

Основной вклад в сохраняющуюся позитивную динамику индикатора продолжают вносить оценки относительно изменений текущего и ожидаемого спроса на страховые услуги. Так, балансы³ мнений респондентов касемо этих показателей деятельности по итогам III кв. 2025 г. составили (+17%) и (+18%) соответственно, в обоих случаях увеличившись на 2 п. п. в квартальной динамике.

² Результаты обследования представлены без сезонной корректировки.

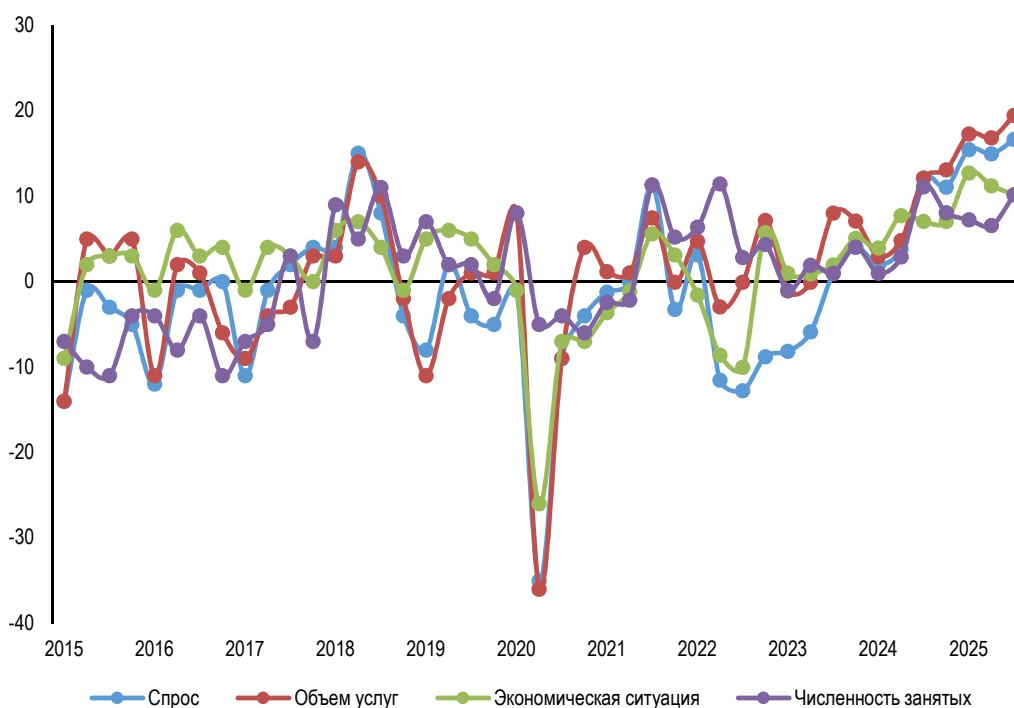
³ Баланс – разность долей респондентов, отметивших «увеличение» и «уменьшение» показателя по сравнению с предыдущим периодом, или разность долей респондентов, отметивших уровень показателя как «выше нормального» и «ниже нормального» в отчетном периоде; в процентах («нормальный» уровень – достаточный, допустимый, приоритетный для сложившихся условий в период проведения обследования).

Что касается третьей компоненты, формирующей ИПУ в страховании, а именно оценки текущей экономической ситуации организаций, ее балансовое значение снижается уже второй квартал подряд. В январе июне т. г. оно составляло (+13%), затем по итогам следующих трех месяцев опустилось до (+11%), а в III кв. достигло отметки в (+10%). Тем не менее, согласно мнениям руководителей, экономическая ситуация в отрасли все еще находится на одном из самых высоких уровней.

Таким образом, несмотря на замедление роста располагаемых доходов населения, начавшееся в 2025 г., и общий депрессивный фон в экономике, страховые услуги по-прежнему пользуются высоким спросом, за счет чего во многом отрасли удается оставаться одной из самых устойчивых и стабильных среди прочих видов деятельности, формирующих сферу услуг в целом.

В этом контексте отдельного внимания заслуживает динамика объема услуг, которая вот уже целый год непрерывно превышает все остальные ключевые показатели «первого ряда». В III кв. 2025 г. баланс мнений составил (+19%), вплотную приблизившись к историческому максимуму, который был зафиксирован в II кв. 2013 г. (+20%).

*Рис.2 Динамика оценок ключевых показателей деятельности «страхования»
(Балансы, %)*



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ.

Столь позитивные настроения, царящие среди руководителей страховых организаций относительно объема предоставляемых ими услуг, отражаются в том числе в динамике количества заключенных страховых договоров. С учетом сезонной корректировки их число в II кв. 2025 г. составило 192,6 млн ед., что стало максимальным значением за последние 8 лет. В сравнении с предыдущим кварталом прирост составил 16,4%. Только в III кв. 2021 г. темпы были выше (20,3%).

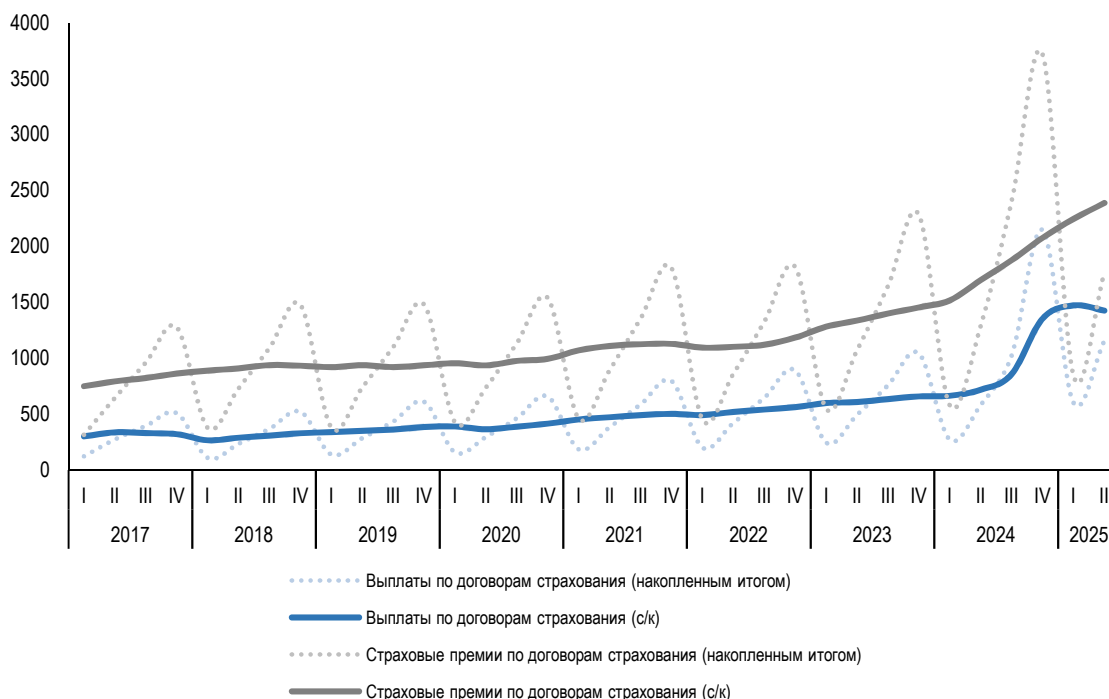
Рис.3 Динамика количества заключенных договоров страхования⁴
(млн ед.)



Источник: Центральный банк Российской Федерации, расчеты Центра конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ.

Кратно растут объемы страховых выплат и премий. Во второй половине 2024 – первой половине 2025 гг. оба показателя с учетом сезонной корректировки увеличились в несколько раз. Причем стоит отметить, что премии в 2017–2024 гг. превышали выплаты в 2,5–3 раза, однако в течение первой половины 2025 г. этот разрыв сократился до 1,5, то есть число случающихся страховых случаев, требующих финансовой компенсации, в последние несколько кварталов резко участилось.

Рис.4 Динамика страховых выплат и премий
(млрд руб.)



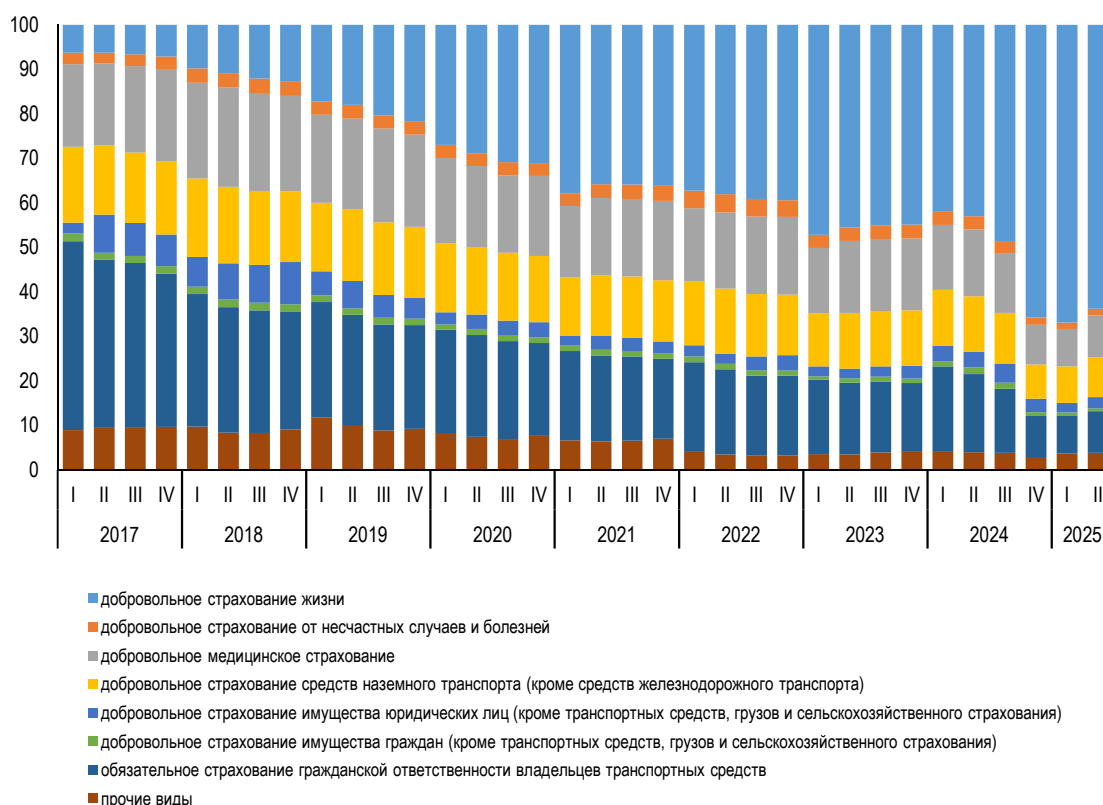
Источник: Центральный банк Российской Федерации, расчеты Центра конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ.

⁴ Здесь и далее под «накопленным итогом» имеется в виду кумулятивная сумма показателя с начала года.

В годовом выражении по итогам II кв. 2025 г. страховые выплаты выросли практически вдвое (+98,5%), в то время как премии – менее чем в 1,5 раза (+40,5%).

В обоих случаях львиная доля роста пришлась на категорию «добровольное страхование жизни» (ДСЖ), причем в отношении выплат в долгосрочной ретроспективе структурные изменения видны наиболее отчетливо. Если в I кв. 2017 г. самым популярным видом было «обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств», на которое приходилось 42,4% от всех выплат, а на добровольное страхование жизни – всего 6,3%, то в II кв. 2025 г. первая доля снизилась до 9,4%, тогда как вторая выросла более чем в 10 раз (до 63,8%).

Рис.5 Динамика структуры страховых выплат
(%)

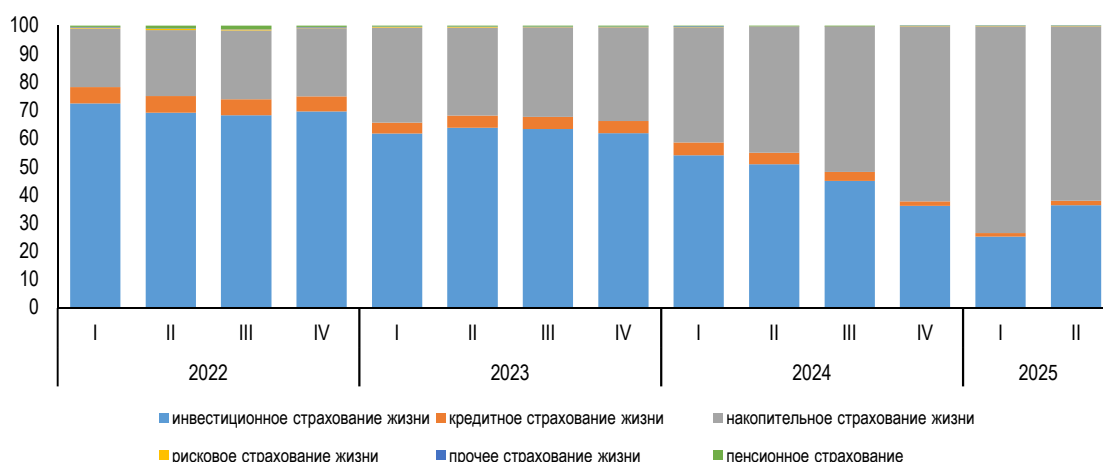


Источник: Центральный банк Российской Федерации, расчеты Центра конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ.

Важно понимать, что большую часть выплат, приходящихся на категорию «добровольное страхование жизни», которое может быть инвестиционным, кредитным, накопительным, рисковым, пенсионным или прочим, вбирают в себя «накопительное страхование жизни» (НСЖ) и «инвестиционное страхование жизни» (ИСЖ).

Стоит отметить то, как сильно выросла популярность первого и снизилась – второго за последние 3,5 года. Так, еще в I кв. 2022 г. на НСЖ приходилось всего 20,7% от всех выплат по ДСЖ, а на ИСЖ – 72,5%, то к II кв. 2025 г. эти доли уже составили 61,9 и 36,4% соответственно.

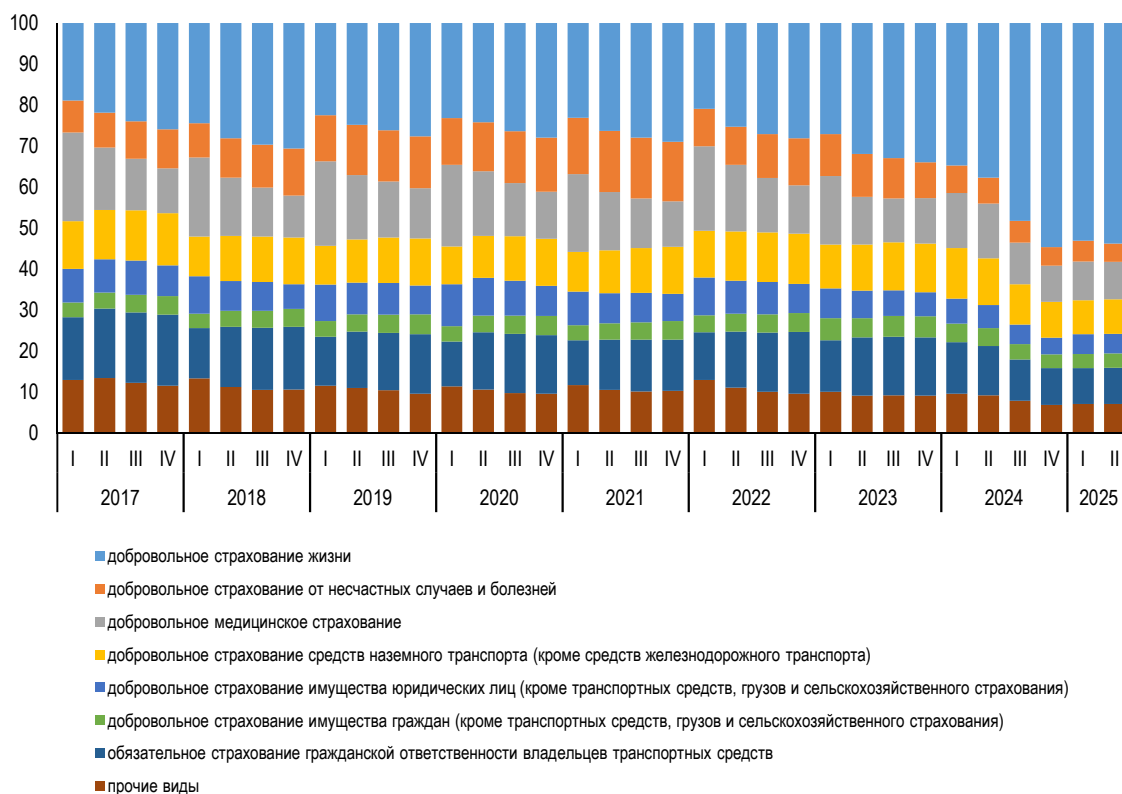
Рис.6 Динамика структуры страховых выплат по ДСЖ
(%)



Источник: Центральный банк Российской Федерации, расчеты Центра конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ.

В целом похожая структура наблюдается в динамике страховых премий. Максимальная их доля в I кв. 2017 г. соответствовала добровольному медицинскому страхованию (ДМС) (21,7%), при этом серьезных дисбалансов в распределении не наблюдалось (например, на ДСЖ приходилось 18,9%). По итогам II кв. 2025 г. доля ДМС снизилась до 9,1%, а ДСЖ выросла до 53,8%.

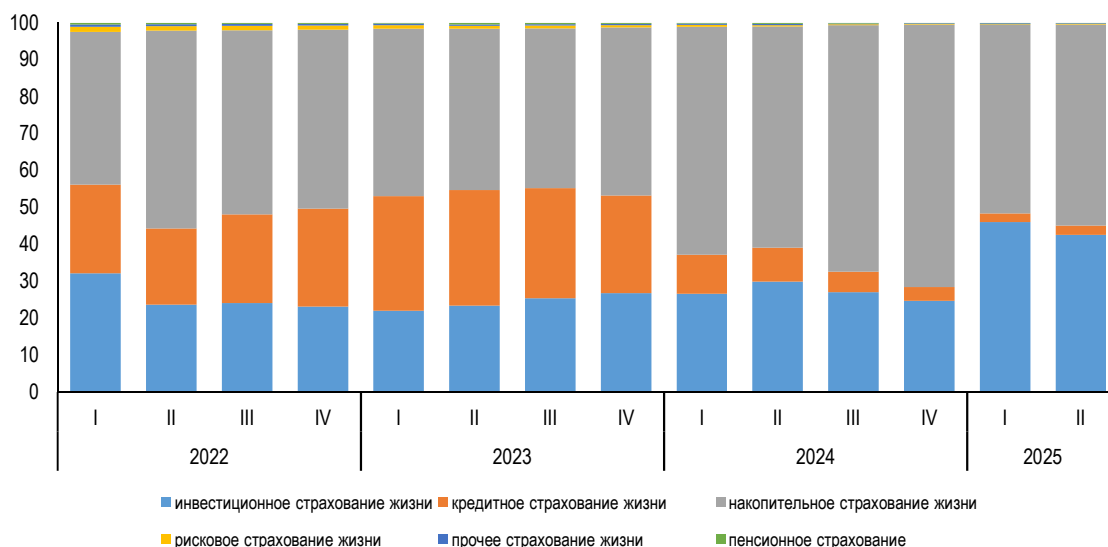
Рис.7 Динамика структуры страховых премий
(%)



Источник: Центральный банк Российской Федерации, расчеты Центра конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ.

Так же, как и в случае с выплатами, в структуре страховых премий по ДСЖ преобладают НСЖ и ИСЖ, доли которых в II кв. 2025 г. составили 54,5 и 45,5% соответственно. Интересно, что «кредитное страхование жизни» (КСЖ) относительно собственных максимальных значений, наблюдавшихся в 2023 г., «сжалось» более чем в 12 раз.

Рис.8 Динамика структуры страховых премий по ДСЖ (%)



Источник: Центральный банк Российской Федерации, расчеты Центра конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ.

Барьеры развития отрасли

Согласно мнениям опрошенных в III кв. т. г. руководителей страховых организаций, самое существенное негативное влияние на их деятельность по-прежнему проецирует неопределенность экономической ситуации. 67% респондентов отнесли ее к лимитирующим факторам (2 п. п. к II кв. 2025 г.). Стоит отметить, что в сервисном сегменте в целом этот барьер хотя и остается наиболее распространенным среди предпринимателей и менеджеров высшего звена, но все же реже встречается в анкетах, чем в отрасли страхования. Так, его доля в сфере услуг составила 55% (+1 п. п. к II кв. 2025 г.).

В остальном же «страховщики» оказываются менее подверженными негативному влиянию факторов конъюнктуры, чем в среднем весь сервисный сектор страны. Например, усиливающийся последние годы фактор «недостаток квалифицированного персонала» в рассматриваемой отрасли отмечается в 2 раза реже, чем в среднем по всей выборке опрашиваемых организаций, предоставляющих какие-либо услуги; «недостаток финансовых средств» и «высокий процент коммерческого кредита» – в 5 раз реже, при этом о том, что ограничений нет, в страховании говорят чаще (10% против 9%).

Рис.9 Факторы, ограничивающие деятельность организаций сферы услуг в целом и в страховании в III кв. 2025 г.
(доля от общего числа обследованных организаций, %)

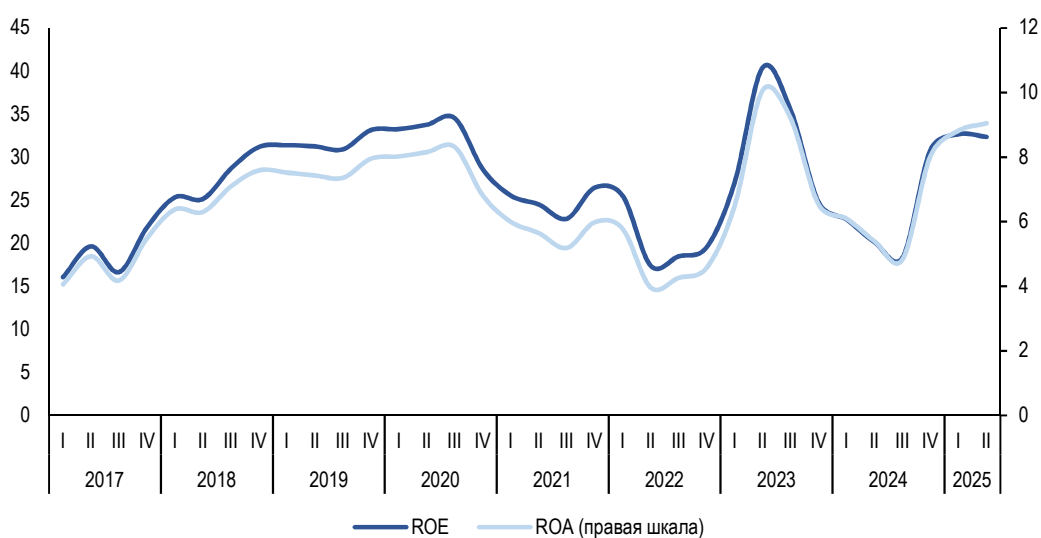


Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ.

Столь низкие значения долей «финансовых» факторов, а именно «недостатка финансовых средств» (6%) и «высокого процента коммерческого кредита» связаны в том числе с устойчиво высоким уровнем рентабельности в отрасли. Так, в II кв. 2025 г. рентабельность капитала (return in equity, ROE) составила 32,4%, а рентабельность активов (return on assets, ROA) – 9,0%. Более высокие значения фиксировались только в 2023 г.

Стоит отметить, что, согласно данным Росстата, по экономике в целом ROA соответствует только 2,6%.

Рис.10 Рентабельность капитала и активов (%)



Источник: Центральный банк Российской Федерации.