

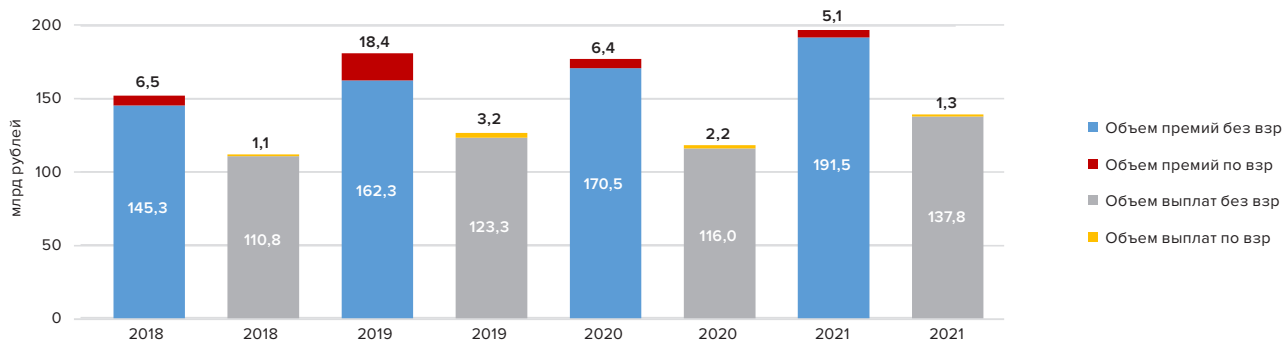
РЕЗЮМЕ:

- ✔ Итоги 2021 года для страховщиков, работающих в сегменте ДМС, соответствовали позитивному сценарию. Восстановительный рост экономики способствовал увеличению спроса по всем направлениям ДМС. По оценкам НРА, **объем премий по итогам года в целом по сегменту составил ~196 млрд рублей.**
- ✔ Дальнейшее развитие ДМС будет зависеть от общей политической и макроэкономической ситуации. При отсутствии макроэкономических шоков объем премий в 2022 году мог достичь 215–220 млрд рублей. В текущей ситуации прогнозируется снижение премий в сегментах страхования выезжающих за рубеж и ДМС иностранных граждан на территории РФ, снижение спроса со стороны других категорий клиентов со второй половины февраля 2022 года.
- ✔ **Пандемия способствовала качественному прогрессу ДМС.** Ее положительными последствиями стали развитие цифровых сервисов как в части онлайн-продаж, так и получения медицинских услуг с помощью телемедицинских консультаций. Онлайн продажи обладают значительным потенциалом, хотя сейчас их доля не превышает 0,5%. В 2022 году НРА ожидает рост объема премий, полученных через интернет. При благоприятном сценарии объем премий через этот канал мог бы вырасти в 2 раза до 1,5–1,7 млрд рублей.
- ✔ Восстановление количества обращений в медицинские организации после снижения 2020 года, рост стоимости медицинских услуг, снижение доступности плановой помощи по ОМС способствовали увеличению объема выплат в 2021 году. **По оценкам НРА, объем выплат по итогам 2021 года составил ~139 млрд рублей.**
- ✔ Тенденция роста выплат в 2022 году усилится, в том числе из-за влияния валютной составляющей на медицинскую инфляцию и увеличения количества обращений, связанных с негативным влиянием перенесенного заболевания коронавирусной инфекцией. **Объем выплат по итогам 2022 года может составить 160–165 млрд рублей при сохранении курса национальной валюты на текущем уровне.**
- ✔ Отрицательная динамика выплат в 2020 году помогла страховщикам сдерживать рост тарифов, однако резервы такого сдерживания практически исчерпаны, и в 2022 году ожидается увеличение премии в расчете на 1 застрахованного как по индивидуальным, так и коллективным договорам, при этом темп прироста премий будет отставать от прироста выплат из-за высокой конкуренции в сегменте.
- ✔ Рентабельность сегмента ДМС в 2022 году снизится, но вопрос, останется ли она положительной благодаря повышению тарифов и невысоким по сравнению с другими видами аквизиционным расходам, или перейдет в зону отрицательных значений из-за опережающего роста выплат, остается открытым.

1. ДИНАМИКА ПРЕМИЙ В 2021 ГОДУ И ПРОГНОЗ НА 2022 ГОД

В 2021 году объем премий по добровольному медицинскому страхованию показал рост, превышающий медицинскую инфляцию. Волатильность премий в сегментах страхования выезжающих за рубеж и трудовых мигрантов оказали влияние на динамику ДМС в целом. Без учета этих сегментов рост был стабильным на всем трехлетнем горизонте.

Рис.1.
Ключевые показатели ДМС, 2018–2021 гг.

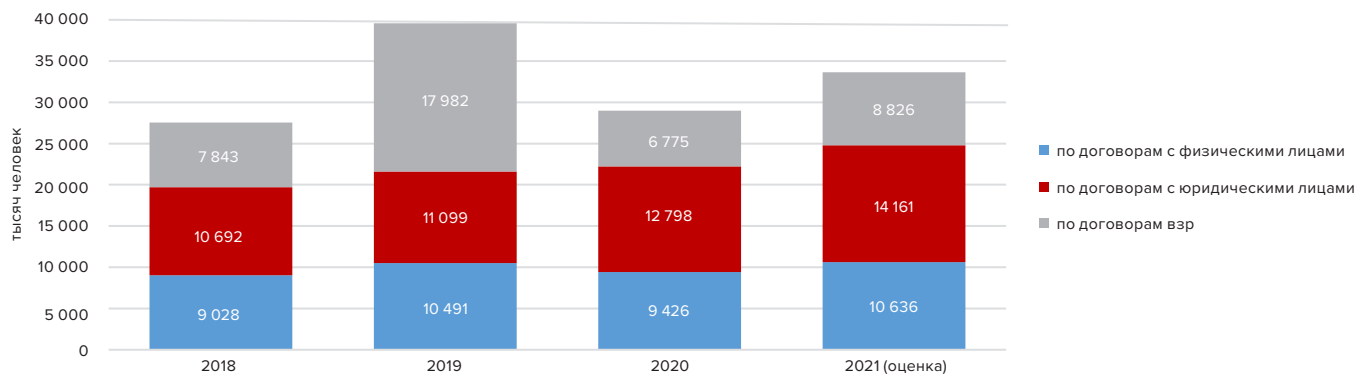


Источник: данные Банка России, расчеты НРА

Пандемия стала прогрессивным фактором для развития рынка добровольного медицинского страхования. В условиях перегруженности государственной системы медицинского страхования и акценту на борьбу с новой коронавирусной инфекцией заинтересованность граждан в сохранении здоровья способствовала росту популярности индивидуальных полисов ДМС и количества застрахованных лиц в сегменте корпоративного страхования в 2021 году. В некоторых случаях для получения скидки частные лица объединяются в группы и оформляют договоры коллективного страхования.

Рис.2.

Количество застрахованных лиц, 2018–2021 гг.



Источник: данные Банка России, расчеты НРА

По оценкам НРА, объем премий по ДМС по итогам 2021 годам в целом по сегменту составил около 196 млрд рублей.

В 2021 году наблюдалось постепенное восстановление туристического потока после снижения 2020 года, возврат к очному обучению иностранных студентов, увеличение количества заключенных трудовых договоров с иностранными гражданами (+25%), что способствовало росту премий по страхованию выезжающих за рубеж и ДМС для временно пребывающих иностранных граждан.

В 2022 году на динамику премий по ДМС окажут влияние прежде всего политические и макроэкономические факторы.

При благоприятном сценарии в 2022 году ожидалось увеличение количества застрахованных по индивидуальным классическим программам, в том числе за счет онлайн канала. Прогнозируемая стагнация экономики в 2022 году не повлекла бы сокращение объема премий в этом сегменте.

Текущий сценарий предполагает **снижение премий** в сегментах ДМС выезжающих за рубеж и ДМС иностранных граждан на территории РФ, **сокращение спроса** со стороны других категорий клиентов, начиная с второй половины февраля 2022 года. Темп изменения динамики премий в этом случае будет зависеть от дальнейшего развития **политической и экономической ситуации**.

Корпоративное ДМС, на которое приходится **более 80% премий**, в предыдущие годы стало частью системы мотивации сотрудников, большинство компаний сохранило социальный пакет даже в условиях пандемии. Рост вовлеченности корпоративных клиентов в интеграцию целей устойчивого развития в бизнес-процессы и долгосрочные цели способствовал развитию социальной составляющей ESG-повестки. Наличие программы ДМС для сотрудников и членов их семей положительно оценивается рейтинговыми агентствами при присвоении ESG рейтингов.

Последние несколько лет бюджеты корпоративных клиентов на медицинское страхование практически не увеличивались. Сохранению рентабельности страховщиков способствовали:

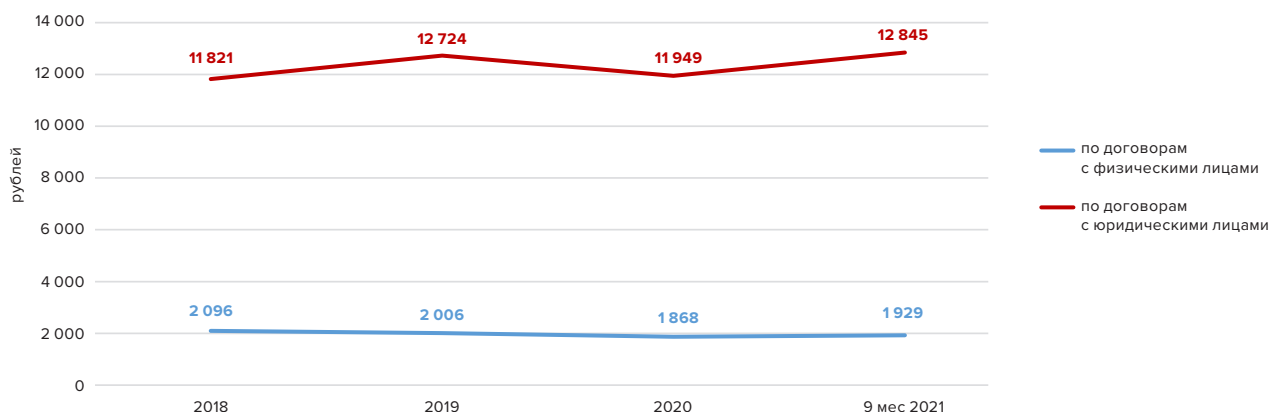
- 1** сокращение набора покрываемых рисков
- 2** перевод клиентов на обслуживание в более дешевые медицинские учреждения
- 3** применение франшиз
- 4** внедрение телемедицинских сервисов
- 5** снижение частоты обращений в локдауны 2020 года

В 2022 году бюджеты на страхование клиентов-юридических лиц будут увеличены из-за тенденции роста премий в расчете на 1 застрахованного.

Средняя премия на 1 застрахованное лицо по договорам с физическими лицами почти в 6 раз ниже, чем по корпоративным программам. Это объясняется преобладанием недорогих коробочных продуктов, ориентированных на отдельные чек-апы или конкретные заболевания, в индивидуальном сегменте, в отличие от классических программ, предлагаемых для предприятий.

Рис.3.

Динамика средней премии на 1 застрахованного, 2018–2021 гг.*



* без учета выезжающих за рубеж
Источник: данные Банка России, расчеты НРА

Развитие цифровых сервисов затронет оба направления ДМС. Сохранение существующих правовых ограничений, касающихся только очного установления первичного диагноза, остается сдерживающим фактором развития телемедицины, но тенденция роста числа обращений за онлайн консультациями, сформировавшаяся в период пандемии, сохранится и в 2022 году.

Использование телемедицинских сервисов способствует снижению издержек страховых организаций на фоне роста количества обращений и помогает решить одну из важных задач – сохранение стоимости страховых услуг.



Еще одним направлением совершенствования ДМС является включение в страховые программы профилактических мероприятий и мероприятий, направленных на поддержание здорового образа жизни. Сдерживают развитие этого направления сложности с отнесением таких затрат на расходы, принимаемые в целях налогообложения прибыли.

Конкуренция в сегменте высокая, договоры ДМС заключают 95 компаний. Концентрация по группам компаний показывает разнонаправленную динамику. Доля ТОП-20 по итогам 9 месяцев 2021 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года не изменилась (93,09%), но более активно наращивали бизнес компании второй десятки. На ТОП-10 компаний сегмента по итогам 9 месяцев 2021 года приходится 87,2% премий (за 9 месяцев 2020 года – 88,6%). Лидером рынка по объему премий остается АО «СОГАЗ» с долей 40,4% (41% по итогам 9 месяцев 2020 года).

Табл.1.

Основные показатели ТОП-10 страховщиков ДМС, 9 месяцев 2021 года

№	Наименование компании	Объем премий, тыс. руб.	Динамика объема премий, %*	Объем выплат, тыс. руб.	Динамика объема выплат, %*	Кол-во договоров, шт.	Динамика кол-ва договоров, шт.*	Кол-во застрахованных	Динамика количества застрахованных, %
1	АО "СОГАЗ"	66 197 239	9,70%	42 200 750	30,07%	590 939	41,40%	3 190 222	-2,41%
2	САО "РЕСО-Гарантия"	18 403 661	19,92%	12 892 946	28,84%	844 722	51,18%	2 256 700	31,19%
3	АО "Альфа Страхование"	13 456 033	13,29%	9 779 880	23,08%	510 085	60,55%	1 891 249	34,99%

Табл.1 (продолжение).**Основные показатели ТОП-10 страховщиков ДМС, 9 месяцев 2021 года**

4	СПАО "Ингосстрах"	9 688 482	18,05%	5 255 090	3,47%	1 042 539	55,83%	2 268 747	34,54%
5	ПАО СК "Росгосстрах"	8 958 508	-11,77%	5 645 597	42,72%	985 634	-0,98%	3 063 117	25,93%
6	ООО СК "Альянс Жизнь"	7 838 236	4,50%	5 353 641	42,42%	3 109	10,21%	138 590	11,62%
7	САО "ВСК"	7 667 407	7,08%	4 778 349	56,83%	1 577 073	9,70%	1 733 660	8,73%
8	АО "Группа Ренессанс Страхование"	5 838 446	14,84%	3 471 653	18,52%	571 490	32,72%	838 908	36,11%
9	ООО "СК "Согласие"	3 228 248	4,49%	2 040 341	9,91%	148 158	-11,69%	790 749	-7,04%
10	ООО СК "ВТБ Страхование"	1 725 925	-15,23%	132 018	-78,26%	389 295	-30,61%	399 830	-30,75%

* По сравнению с данными за 9 месяцев 2020 года

Источник: НРА по данным Банка России

Почти все страховщики из ТОП-10 в сегменте ДМС показали положительную динамику премий. Отрицательная динамика премий у ООО СК «ВТБ Страхование» объясняется передачей портфеля в АО «СОГАЗ», а у ПАО «Росгосстрах» – снижением объемов бизнеса по страхованию выезжающих за рубеж.

Табл.2.**Основные показатели ТОП-10 страховщиков ДМС без учета медицинского страхования выезжающих за рубеж, 9 месяцев 2021 года**

№	Наименование компании	Премии по ДМС без учета взр, тыс. руб.	Динамика премий без учета взр*	Выплаты по ДМС без учета взр, тыс. руб.	Динамика выплат без учета взр*	Кол-во договоров без учета взр	Динамика кол-ва договоров*	Кол-во застрахованных без учета взр, человек	Динамика количества застрахованных без учета взр, %
1	АО "СОГАЗ"	66 197 239	9,70%	42 200 750	30,07%	590 939	41,40%	3 190 222	-2,41%
2	САО "РЕСО-Гарантия"	18 034 476	19,37%	12 822 988	30,19%	477 494	41,72%	1 649 547	20,67%
3	АО "Альфа Страхование"	13 144 586	14,12%	9 747 158	22,99%	504 946	65,82%	1 835 165	35,85%
4	СПАО "Ингосстрах"	9 199 702	17,34%	5 145 349	8,32%	421 477	280,85%	1 590 199	45,55%
5	ПАО СК "Росгосстрах"	8 750 768	17,54%	5 612 863	44,16%	899 486	7,42%	2 926 961	31,30%
6	ООО СК "Альянс Жизнь"	7 838 236	4,50%	5 353 641	42,42%	3 109	10,21%	138 590	11,62%
7	САО "ВСК"	7 667 407	7,08%	4 778 349	56,83%	1 577 073	9,70%	1 733 660	8,73%
8	АО "Группа Ренессанс Страхование"	5 724 659	14,87%	3 455 092	21,39%	186 082	63,67%	408 770	50,71%
9	ООО "СК "Согласие"	3 228 248	4,49%	2 040 341	9,91%	148 158	-11,69%	790 749	-7,04%
10	ООО СК "ВТБ Страхование"	1 576 909	-16,32%	83 722	-80,39%	147 599	-48,93%	147 599	-48,96%

* По сравнению с данными за 9 месяцев 2020 года

Источник: данные Банка России, расчеты НРА

2. ДИНАМИКА ВЫПЛАТ В 2021 ГОДУ И ПРОГНОЗ НА 2022 ГОД

Как и ожидалось, в 2021 году страховщики зафиксировали **существенный рост объема выплат**. Динамика прироста выплат у 9 страховщиков из ТОП-10 превышает динамику прироста премий. В 2021 году в России не объявлялись длительные локдауны, количество заявленных убытков увеличилось примерно на 10%. По оценкам НРА, объем выплат по итогам года в целом по сегменту составит **около 139 млрд рублей**, а без учета страхования выезжающих за рубеж – **около 137 млрд рублей**. Причинами роста выплат стали увеличение количества обращений и стоимости медицинских услуг.

В 2022 году рост стоимости медицинских услуг продолжится, в том числе за счет увеличения затрат на импортные лекарства, материалы и оборудование. Сочетание этого фактора со снижением доступности медицинской помощи по программе ОМС будет способствовать дальнейшему увеличению объема выплат.

Рентабельность сегмента ДМС в 2022 году снизится, но вопрос, останется ли она положительной благодаря повышению тарифов и невысоким по сравнению с другими видами аквизиционным расходам, или перейдет в зону отрицательных значений из-за опережающего роста выплат, остается открытым.

3. КАНАЛЫ ПРОДАЖ

Доля прямых продаж в сегменте ДМС составляет **около 58%**. При этом страховщики используют и другие каналы привлечения клиентов: доля продаж через агентов-физических лиц составила **16,8%** по итогам 9 месяцев 2021 года, страховых брокеров – **12,7%**, банков – **4,4%**. НРА ожидает, что тенденция роста доли страховых брокеров сохранится и в 2022 году.

Хорошим потенциалом развития сегмента обладает онлайн канал. Хотя его доля очень мала (0,4% по итогам 9 месяцев 2021 года), через год объем премий, полученных онлайн, может вырасти до 1,5–1,7 млрд рублей.

Рис.4.

Распределение прироста премий по каналам продаж, 9 месяцев 2021 г.



Источник: данные Банка России, расчеты НРА

4. ВЫВОДЫ

При благоприятном сценарии, предполагающем отсутствие серьезных макроэкономических шоков, в 2022 году прирост премий по ДМС **в пределах 11–13%** позволил бы достичь объема премий **215–220 млрд рублей**. Качественное развитие сегмента подразумевает применение цифровых решений, в том числе для корпоративных клиентов и при взаимодействии с медицинскими организациями, улучшение качества клиентского сервиса, адаптацию программ страхования под возросшую необходимость восстановительного лечения.

При благоприятном сценарии ожидался рост предложения классических программ, включающих полный пакет амбулаторно-поликлинической, стоматологической помощи и госпитализации для индивидуальных клиентов.

Возможный сценарий, основанный на текущих данных, **подразумевает снижение премий** в сегментах выезжающих за рубеж и граждан, временно пребывающих на территории РФ, **снижение спроса** со стороны индивидуальных клиентов и в корпоративном сегменте. Динамика объема премий в этом случае будет зависеть от результатов разрешения политического кризиса и адаптации бизнеса к изменению экономической ситуации.

Объем выплат вырастет в обоих сценариях и составит **не менее 160 млрд рублей**. Факторами роста выплат будут **увеличение стоимости медицинских услуг**, в том числе за счет валютной составляющей, и **увеличение количества обращений**. Продолжающаяся пандемия привела к снижению доступности помощи по ОМС из-за нехватки персонала и ограничений на плановые приемы и одновременно стала фактором роста востребованности восстановительного лечения после перенесенного заболевания коронавирусной инфекцией.

СОКРАЩЕНИЯ

ДМС – добровольное медицинское страхование

ВЗР – страхование выезжающих за рубеж

ФЛ – физические лица

КОНТАКТЫ И АВТОРЫ

ТАТЬЯНА НИКИТИНА

Старший директор рейтингов финансовых компаний

E-mail: nikitina@ra-national.ru

[Контакты для СМИ](#)

СВЕТЛАНА ПОДГОРНАЯ

Директор по связям с общественностью

Тел. +7 (495) 122-22-55 (143)

E-mail: podgornaia@ra-national.ru

[Клиентская служба](#)

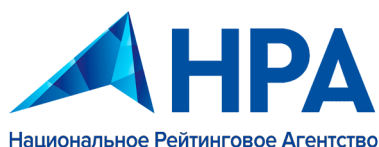
ТАТЬЯНА ГРИГОРЬЕВА

Директор Клиентской службы

Тел. +7 (495) 122-22-55 (101)

Моб. +7 (903) 589-04-27

E-mail: grigoryeva@ra-national.ru



Национальное Рейтинговое Агентство

115191, г. Москва, Гамсоновский пер., д.2, стр.7

тел./факс: +7 (495) 122-22-55

www.ra-national.ru

Ограничение ответственности Агентства

© 2022

Настоящий аналитический обзор создан Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»), является его интеллектуальной собственностью, и все права на него охраняются действующим законодательством РФ. Вся содержащаяся в нем информация, включая результаты расчетов, выводы, методы анализа и др., предназначена исключительно для ознакомления; их распространение любым способом и в любой форме без предварительного согласия со стороны ООО «НРА» и подробной ссылки на источник не допускается. Любые факты неправомерного использования интеллектуальной собственности ООО «НРА» могут стать основанием для судебного преследования. Единственным законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.ra-national.ru

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим аналитическим обзором, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Вся содержащаяся в аналитическом обзоре информация представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату его подготовки на основе сведений и данных, полученных из источников, которые ООО «НРА» считает надежными. Любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. ООО «НРА» не несет ответственности за точность и достоверность сведений и данных, полученных из использованных источников, и не имеет обязанности по их верификации, а также по регулярному обновлению информации, содержащейся в настоящем аналитическом обзоре.