

Московский государственный институт
международных отношений (университет)
Министерства иностранных дел
Российской Федерации

Кафедра управления рисками и страхования

Цикл «Современный риск-менеджмент
и возможности страхования»

А.П. Архипов

Финансовый анализ страховой деятельности

Учебное пособие

Москва
Издательский дом МГИМО
2026

УДК 368(075.8)
ББК 65.271я73
А87

Утверждено редакционно-издательским советом МГИМО МИД России
в качестве учебного пособия

Ответственный редактор цикла —
доктор экономических наук, профессор *К. Е. Турбина*

Рецензенты:

заведующий кафедрой управления рисками и страхования
МГУ имени М. В. Ломоносова кандидат экономических наук,
доцент *И. Б. Котлововский*,

профессор кафедры мировых финансовых рынков и финтех
РЭУ имени Г. В. Плеханова, доктор экономических наук,
профессор *И. П. Хоминич*,

внутренний аудитор АО «НСИС»
кандидат экономических наук, доцент *С. Н. Асабина*,

профессор кафедры управления рисками и страхования МГИМО МИД России
доктор экономических наук, профессор *Л. И. Цветкова*

В оформлении обложки использована фотография
© Adonis1969 / Dreamstime.com

Архипов, Александр Петрович.

А87 Финансовый анализ страховой деятельности : учебное пособие / А. П. Архипов ; Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации, Кафедра управления рисками и страхования. — Москва : Издательский дом МГИМО, 2026. — 157, [2] с. : табл. — (Цикл «Современный риск-менеджмент и возможности страхования» /ответственный редактор К. Е. Турбина/).

ISBN 978-5-9228-3142-0

В учебном пособии представлены нормативные и корпоративные требования к проведению финансового анализа и методам их расчета в целях финансового мониторинга страхового рынка и оценки финансовой устойчивости, получения рейтинга финансовой надежности страховщиков, оценки эффективности страховой деятельности и рыночной оценки страхового бизнеса, методы финансового анализа платежеспособности страховщиков в российской и международной практике.

Для студентов, обучающихся по направлению «Экономика».

УДК 368(075.8)
ББК 65.271я73

ISBN 978-5-9228-3142-0
DOI 10.63861/3142-0
EDN EFHBWK

© Архипов А. П., 2026
© МГИМО МИД России, 2026

Оглавление

<i>Введение</i>	6
Глава 1. Цель, методы и организация финансового анализа страховой деятельности	
1.1. Современный страховой рынок.....	10
1.2. Цель, задачи и методы финансового анализа.....	14
1.3. Финансовый анализ в системах внутреннего контроля и аудита страховщика и модели COSO.....	17
Глава 2. Информационное обеспечение финансового анализа	
2.1. Требования Банка России к расчёту показателей финансового анализа	26
2.2. Международные стандарты финансовой отчётности в финансовом анализе	35
2.3. Данные отчётности страховщика для финансового анализа	42
Глава 3. Оценка страховых резервов	
3.1. Основные требования к формированию страховых резервов.....	48
3.2. Оценка денежных потоков для расчёта резервов	58
3.3. Условия инвестирования собственных средств страховщиков и средств страховых резервов.....	63
Глава 4. Анализ финансовой устойчивости страховщиков	
4.1. Гарантии финансовой устойчивости страховщиков.....	70
4.2. Оценка активов и обязательств страховщика	71
4.3. Показатели финансовой устойчивости страховщика.....	79
Глава 5. Рейтингование и оценка эффективности страховщиков	
5.1. Рейтингование финансовой надёжности страховщиков.....	90
5.2. Анализ эффективности страховой деятельности	102
5.3. Оценка стоимости страхового бизнеса.....	108
Глава 6. Международная практика финансового анализа	
6.1. Оценка платёжеспособности страховщиков в странах ЕС.....	116
6.2. Оценка финансовой устойчивости страховщиков в США	123
6.3. Индексирование и рейтингование зарубежных страховщиков.....	128
<i>Практикум</i>	136
<i>Список литературы</i>	156

Введение

Страхование в России в последние годы развивается неравномерно, в соответствии с развитием национальной экономики, отслеживая её падения и взлёты, вызванные различными кризисами и результатами их преодоления. В условиях резкого роста страховых премий в 2024–2025 годах по договорам страхования жизни с инвестиционными обязательствами усиливаются риски нарушения финансовой устойчивости страховщиков, для своевременного выявления которых необходимо проведение финансового анализа страховой деятельности. Важность своевременного выявления признаков снижения финансовой устойчивости с помощью финансового анализа для принятия необходимых мер по её восстановлению связана с высокой защитной и социальной ролью страхования в экономике и общественной жизни, призванного обеспечить эффективной защитой от разнообразных рисков население, бизнес и государственные интересы России.

Очевидно, что результативность финансового анализа в значительной степени определяется методами его проведения, включая анализируемые показатели, критерии оценки страховой деятельности и способы их расчёта. С учётом социальной важности страховой деятельности Банк России разработал и утвердил порядок и методику финансового анализа для мониторинга деятельности и оценки финансовой устойчивости и платёжеспособно-

сти страховщиков, являющиеся нормативными документами, обязательными к исполнению страховщиками.

Финансовый анализ в целях кредитного рейтингования, информирования, рекламы регламентируется методиками рейтинговых агентств и корпоративными методиками, которые в совокупности с отечественными и международными нормативами образуют корпус методических документов финансового анализа, знание и умелое применение которых необходимы для подготовки квалифицированных специалистов как для страховой отрасли, так и для других отраслей экономики, где требуется квалифицированный выбор финансово устойчивых и платёжеспособных страховщиков для защиты бизнеса от рисков.

В учебном пособии рассмотрены нормативные и корпоративные требования к показателям финансового анализа и методам их расчёта в целях финансового мониторинга страхового рынка и оценки финансовой устойчивости, получения рейтинга финансовой надёжности страховщиков, оценки эффективности страховой деятельности и рыночной оценки страхового бизнеса, методы финансового анализа платёжеспособности страховщиков в российской и международной практике.

В учебном пособии использованы материалы из цикла учебников «Страхование с профессором Архиповым», курсов лекций, прочитанных автором в МГИМО МИД России и РЭУ имени Г.В. Плеханова, монографий и публикаций в периодических научных изданиях по различным проблемам страхования и страхового бизнеса, а также обобщён многолетний опыт работы автора в коммерческом и социальном страховании.

Учебное пособие соответствует требованиям действующих федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования по направлениям 38.04.01 «Экономика» и 38.04.02 «Менеджмент» квалификации магистр и бакалавр, требованиям к учебным материалам и рабочим программам дисциплин МГИМО МИД России и предназначено для студентов бакалавриата и магистратуры, изучающих управление рисками и страхование, и слушателей курсов повышения квалификации.

Список литературы

Нормативные правовые акты

1. Федеральный закон от 06.12.2011 №402-ФЗ «О бухгалтерском учёте».
2. Федеральный закон от 11.07.2002 №86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».
3. Закон Российской Федерации от 27.11.1993 №4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации».
4. Федеральный закон от 29.11.2007 №286-ФЗ «О взаимном страховании».
5. Федеральный закон от 13.07.2015 №222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76.1 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».
6. Федеральный закон от 29.11.1998 №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».
7. Указание Банка России от 14.11.2022 №6315-У «О формах, сроках и порядке составления и представления в Банк России отчётности страховщиков».
8. Указание Банка России от 14.03.2018 №4736-У «О порядке осуществления Банком России мониторинга деятельности страховщиков с применением финансовых показателей (коэффициентов), характеризующих

- финансовое положение страховщиков и их устойчивость к внутренним и внешним факторам риска».
9. Положение банка России от 17.06.2025 №858-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платёжеспособности страховщиков».
 10. Международный стандарт финансовой отчётности 13 «Оценка справедливой стоимости». Введён на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 28.12.2015 №217н.
 11. Международный стандарт финансовой отчётности 17 «Договоры страхования». Введён на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 20.04.2021 №657н.
 12. Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО №8)». Утверждён приказом Министерства экономического развития Российской Федерации от 1 июня 2015 г. №326.

Монографии, учебники и учебные пособия

13. Архипов А. П. Финансовый менеджмент страховых организаций : учебник для вузов / А. П. Архипов. — 3 изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2024. — 336 с.
14. Современный риск-менеджмент и возможности страхования. Страхование в управлении рисками экономических агентов : учебное пособие / А. П. Архипов [и др.] ; под общей редакцией К. Е. Турбиной ; МГИМО МИД России. — Москва : МГИМО-Университет, 2024. — 159 с.
15. Архипов А. П. Страхование : учебник / А. П. Архипов. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : КноРус, 2023. — 462 с.
16. Архипов А. П. Страховой менеджмент : учебник и практикум / А. П. Архипов. — Москва : Юрайт, 2021.

Научные статьи

17. Небольсина Е. В. Цифровая трансформация страхового рынка: новые вызовы и перспективы / Е. В. Небольсина // Современные международные экономические отношения в эпоху постбиполярности. — Москва : МГИМО-Университет, 2020. — С. 251–261.

Источники на иностранных языках

18. Global Insurance Market Report (GIMAR) MID-YEAR UPDATE / IAIS. — June 2025. — URL: <https://www.iais.org/uploads/2025/06/Global-Insurance-Market-Report-2025-mid-year-update.pdf>
19. Marsh Global Insurance Market Index Report — Q1 2025. — URL: <file:///D:/Download/GIMI-Q1-2025-002.pdf>
20. Directive of the European Parliament and of the Council amending Directive 2009/138/EC on the taking-up and pursuit of the business of Insurance and Reinsurance (Solvency II), Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments and Directive (EU) 2015/849 on the prevention of the use of the financial system for the purposes of money-laundering or terrorist financing. URL: https://e-ecolog.ru/docs/eYireSZd1ngKMU2sM1ORo/5?ysclid=mgxv8kr2s3288933483&utm_referrer=https%3A%2F%2Fya.ru%2F

Интернет-ресурсы

21. Банк России. URL: <https://cbr.ru/>
22. Росстат. URL: <https://rosstat.gov.ru/>
23. Эксперт РА. URL: <https://raexpert.ru/>
24. Standard & Poor's Global Ratings. URL: <https://www.spglobal.com/ratings/en>
25. Statista. URL: <https://www.statista.com/>

ABSTRACT

Financial Analysis of Insurance Activities

Alexander Arkhipov

The textbook presents regulatory and corporate requirements for conducting financial analysis and methods of their calculation in order to financial monitoring of the insurance market and assessment of financial stability, obtaining a rating of financial reliability of insurers, assessment of the effectiveness of insurance activities and market assessment of insurance business, methods of financial analysis of solvency of insurers in Russian and international practice.

KEYWORDS:

insurance activities, financial analysis, financial stability, rating

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА:

*страховая деятельность, финансовый анализ,
финансовая устойчивость, рейтингование*

УЧЕБНОЕ ИЗДАНИЕ

Цикл «Современный риск-менеджмент
и возможности страхования»

Архипов Александр Петрович

Финансовый анализ страховой деятельности

Учебное пособие

Шеф-редактор *И. Ю. Окунев*
Заведующая редакцией *Л. С. Жирнова*
Выпускающий редактор *Н. К. Беляева*
Компьютерная верстка
и художественное оформление обложки *А. С. Туманова*
Допечатная подготовка *А. О. Бирюков*

Подписано в печать 30.04.2026. Формат 60x90^{1/16}.
Усл. печ. л. 10,0. Уч.-изд. л. 5,0. Гарнитура Ysabeau.
Заказ № 3142.

Издательский дом МГИМО
119454, Москва, пр. Вернадского, 76
mgimo.ru/id; id@inno.mgimo.ru

Отпечатано в производственном отделе
Издательского дома МГИМО
119454, Москва, пр. Вернадского, 76
mgimo.ru/id; print@inno.mgimo.ru