Кириллова Надежда Викторовна. Финансовая устойчивость и банкротство российских страховых компаний : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2002 211 c. РГБ ОД, 61:02-8/1625-7

**Содержание к диссертации**

Введение

Финансовая устойчивость страховых компаний

1.1. Финансовая устойчивость и несостоятельность страховых компаний 11

1.2. Рисковая среда деятельноста страховых компаний 24

2. Оценка финансового состояния страховых компаний

2.1. Факторы финансовой устойчивости страховых компаний 48

2.2. Показатели финансового состояния страховых компаний 85

2.3. Выявление кризисных финансовых состояний 132

3. Финансовый механизм санации и банкротства страховых компаний

3.1. Регулирование кризисных финансовых состояний страховых компаний 139

3.2. Гарантийный фонд страхования в антикризисном управлении и банкротстве страховых компаний 157

Заключение 173

Список использованных источников и литературы 177

Приложения 1-10 188

**Введение к работе**

Современная жизнь России ставит перед участниками экономической деятельности задачи эффективного, системного развития, в котором страховой бизнес может и должен стать важнейшей стороной экономической жизни, тем звеном, которое выступит гарантом стабильного развития фирм, оживления инвестиционной деятельности, повышения качества жизни. За годы демонополизации страхового рынка он достиг значительных успехов: совершенствуются юридическая и методологическая базы, увеличивается капитализация страховщиков, развивается инфраструктура страхового дела.

По итогам 2000 года, подведенным Минфином РФ, общая сумма поступлений составила 171 млрд. рублей, в 1,8 раза больше, чем в 1999 году, с учетом инфляции, - в полтора раза. Отношение собранной премии к ВВП возросло до 2,2% (в сравнении с 1992 годом - 0,6%, в сравнении с развитыми странами 8 - 10%). Темпы роста страховых премий за последние четыре года представлены на диаграмме.'

**Объем страховых**премий **Российской Федерации**

**2001'**

**I**\* -: **прогнозные данные; объем страховых премий за III кв. 2001 г. - 202,1 млрд. р; деля Премий по страхованию жизни в 2001 г. - 55%**

Вместе с тем, как отмечает проф. Федорова Т.А., «до сих пор отсутствует понимание функций страхования в качестве важнейшего стабилизатора, без которого общество не может существовать. Пока это понимание не овладеет сознанием масс и, прежде всего правящих кругов, потенциал страхования не может быть использован в полной мере» 2, ощущается недостаточность юридических основ страхования: несоответствие закона «Об организации страхового дела в РФ» Гражданскому Кодексу, отсутствие необходимых законов о стра-

1 Информация министерства финансов РФ. Ведомости №140. 07.08.01. с. БЗ

*1*Федорова Т. Российские страховщики перед выловами инвестиционных рисков // Страховое дело №3 2001 с

ховом договоре, страховых компаниях, инвестициях, о страховом надзоре, о взаимном страховании, обязательном страховании госслужащих, государственного имущества, ответственности за нарушение договора и других.1

В рыночной экономике, когда и граждане, и фирмы вместе с большей финансовой свободой получают и большую ответственность за последствия решений, страховая деятельность приобретает особое значение. Решение проблем образования, здравоохранения, безопасности, пенсионного обеспечения требует надежных источников финансирования, одним из которых становится страхование. Для всех участников экономических отношений неизбежны риски, каждый из них влечет за собой потери, которые резко ухудшают финансовое положение, а, в зависимости от тяжести последствий реализации риска, порой, и невозможность самостоятельно восстановить финансовую устойчивость. Компенсировать финансовые последствия реализаций рисков надлежит страховщикам. Кроме компенсации финансовых потерь, страхование позволяет и фирмам, и гражданам чувствовать себя более уверенно и спокойно, свободнее распоряжаться финансовыми ресурсами, временем.

Наряду с защитой финансовых интересов страхователей страховой бизнес также может стать мощным институциональным инвестором, являясь одновременно объектом инвестиций при реализации полисов. В частности, страховые компании оптимизируют денежные потоки за счет:

диверсификации инвестиционных рисков при дальнейшем движении денежных

средств от страховщиков к объектам инвестирования;

уменьшения информационного риска (в большей мере непрофессиональных и

мелких инвесторов);

возможности инвесторов приобретать более крупные паи, пакеты акций, других ценных бумаг, которые могут являться более ликвидными, вместе с тем уменьшая затраты инвесторов;

соотнесения своей инвестиционной деятельности с потребностями территорий и государства.

Для реализации указанных направлений необходим надежный страховой рынок с развитой системой финансовой устойчивости, бюрократического аппарата, технологиями

1 Пылов *КМ.*Законодательная база страхового дела - гарант защиты интересов участников рынка // Страховое дело №1,2001, с, 3 -6

информационными системами, которые наряду с государственной поддержкой развития страхования позволили бы и сформировать, и удовлетворить спрос на цивилизованное страхование.

По своей природе страховой рынок призван стабилизировать и оживлять экономику и быть устойчивее своих клиентов, вместе с тем он сам подвержен всем тем рискам, от которых призван ограждать страхователей, так как развивается вместе с развитием государства; страховщики инвестируют резервы и свободные средства в те же предприятия, которые ищут у них страховой защиты. Неустойчивость производственно - промышленной сферы, как объекта инвестиций страховщиков, тормозит развитие страхового рынка (увеличение капитала и реальных активов страховщиков); производители не имеют от страховщиков достаточных страховых гарантий для покрытия своих рисков и получения необходимых инвестиций на развитие производства; в той же ситуации находятся банки. Система этих взаимоотношений должна находиться в равновесии, т.е. приводить к повышению финансовой устойчивости всех участников рынка и в целом государства. В настоящее время каждый субъект экономики вынужден действовать на свой страх и риск, существуя автономно, нет эффективной связи между государством, производством, финансами (денежно - кредитной сферой) и страхованием. Разрешение этой проблемы возможно только при активном участии государства.

Неустойчивое состояние российской экономики пока не позволяет страховщикам достичь финансового состояния, позволяющего стать гарантом финансовой стабильности. В этих условиях естественен уход многих страховщиков с рынка, балансирование на грани банкротства.

Необходим механизм, который позволил бы управлять финансовым состоянием страховых компаний, выводить их из кризисного состояния, а, в крайнем случае, когда исчерпаны все возможные меры и банкротство неизбежно, необходима разработка процедуры банкротства страховщиков. Этот механизм должен быть направлен, в первую очередь, на наиболее полное обеспечение потребностей страхователей в страховой защите.

С этой целью необходимо ясно представлять факторы финансовой устойчивости страховых компаний, их проявление в рисковой среде существования, необходима комплексная система оценки финансовой устойчивости страховых компаний, позволяющая учесть воздействие всех составляющих рисковой среды, связанных не только непосредственно с

техникой проведения страхового дела, но и со всеми гранями существования компании на рынке, как хозяйствующего субъекта.

Актуальность исследования и новизна постановки проблемы в части банкротства страховых компаний, недостаточное ее освещение в трудах отечественных экономистов предопределили выбор темы диссертационного исследования.

Степень разработанности проблемы. В России исследованиям оценки финансового состояния страховых компаний, их финансовой устойчивости большое внимание уделялось Воблым К.Г., Журавлевым Ю.М., Красновой И.А., Кутуковым В.Б., Рейтманом Л.И., Шаховым В.В., Черновой Г.В. Проблемам финансовой устойчивости страховых компаний посвящено фундаментальное исследование Орланюк-Малицкой Л.А.

Основой финансовой устойчивости является капитал. В работах Беляевой И.Ю., Гряз-новой А.Г., Федотовой М.А., Эскиндарова М,А. в числе прочих проблем рассмотрена природа капиталов фирмы, существующей во взаимосвязи с другими участниками рыночных отношений, имеющая значение для реальной оценки фирм. Ученые - практики российского страхового дела: Бугаев Ю.С, Галагуза Н.Ф.,. Глейзер Р. Г., Левант Н.А., Плешков А.П., Турбина К.Е., и многие другие так же уделяют внимание проблемам устойчивости и оценки состояния российских страховщиков.

Проблемам антикризисного управления, как в экономическом, так и в юридическом аспектах, посвящены исследования Баренбойма П., Грамотенко Т.А., Грязновой А.Г., Ковалева А.П., Лившица Н.Г. и других экономистов и юристов.

За рубежом проблемам финансовой устойчивости фирм посвящены труды БреЙли Р., Майерса С, Хэмптона Д., Дж. Хорна; проблемы оценки финансового состояния освещены Хэлфертом Э.; Ченг Л., Финнерти Дж.; моделирование финансовых состояний - Марковичем Г., Альтманом Э. и другими.

Однако пока не уделялось должного внимания системному анализу факторов финансовой устойчивости, комплексной оценке финансового состояния страховых компаний в целом, как фирмы, а не только с точки зрения проведения страховых операций; оценке деятельности и развития в динамической рисковой среде существования, экономическому механизму банкротства страховых компаний.

Проблемы санации и банкротства страховых компаний на современном российском рынке практически не исследованы. В настоящее время российский страховой рынок еще

только формируется, этот процесс неизбежно сопровождается банкротством и ликвидацией страховщиков, механизм которых не разработан, и, что самое главное, не разработаны меры по защите страхователей в случае банкротства страховых компаний, меры возможной санации компаний, следовательно, поддержки и развития страхового рынка России.

Вместе с тем, государству необходим страховой рынок, значит, необходимо использовать все возможности для его развития: сохранения эффективных компаний, предоставляющих страховую защиту необходимого качества, и сохранения страхователей в страховом бизнесе. На практике каждому участнику экономических отношений рано или поздно приходится сталкиваться с проблемой комплексной оценки финансового состояния страховых компаний. В кризисных финансовых состояниях возникает острая необходимость в определении возможностей санации компаний, в крайнем случае, порядка проведения банкротства компаний; разработке мер по предоставлению страховой защиты при ликвидации страхового портфеля и собственно порядок его ликвидации.

Цель и задачи исследования. Целью исследования явилось совершенствование современного механизма регулирования финансового состояния страховых компаний, направленное на повышение финансовой устойчивости и методическое обеспечение процедур банкротств.

Цель определила задачи исследования:

1. определить содержание понятия финансовой несостоятельности страховых компаний;
2. выявить факторы потери финансовой устойчивости и описать вербальную модель финансового состояния страховых компаний;
3. обобщить, разработать и апробировать методический аппарат комплексной оценки финансового состояния страховых компаний; выявить критические значения показателей финансового состояния, влекущие необходимость инициирования банкротства страховых компаний;
4. изучить российский и зарубежный опыт прогнозирования и проведения санации и банкротства фирм и оценить возможность адаптации механизмов применительно к российским условиям;
5. обосновать комплекс мер по совершенствованию финансового механизма санации и банкротства страховых компаний в целях повышения устойчивости страхового рынка;
6. разработать возможные варианты выполнения обязательств страхового портфеля в процессах санации и банкротства, направленные на наиболее полное удовлетворение требований страхователей и кредиторов.

Предметом исследования является методический аппарат оценки финансового состояния страховых компаний, выявление и регулирование стадий финансового состояния страховых компаний и механизм банкротства, как следствия несостоятельности страховых компаний.

Объектом исследования являются страховые компании, действующие на российском рынке, а также все участники экономических и правовых отношений в области страхования, включая государство.

Методология и методика исследования. Теоретической основой исследования являются научные труды отечественных и зарубежных ученых, практиков страхового дела и антикризисного управления, изучающих проблемы финансовой устойчивости страховых компаний, оценки ее финансового состояния и проблемы санации и банкротства фирм.

Эмпирической базой исследования послужили статистические данные российских официальных органов, статистические данные российских и зарубежных рейтинговых агентств, оценивающих состояние экономики России в целом, деятельность страховых компаний и других участников рыночных отношений, данные финансовой отчетности и управленческого учета реальной страховой компании, данные финансовой отчетности промышленных предприятий г. Магнитогорска и акционерного коммерческого банка «Уникал», практический опыт работы в страховой компании и в ликвидационной комиссии коммерческого банка.

В качестве инструментария исследования применялись системный подход, логико-структурный анализ, математические и статистические методы.

Научная новизна исследования состоит в решении научной задачи выявления экономической природы несостоятельности страховых компаний в условиях транзитивной российской экономики, признаков потери финансовой устойчивости и формировании на этой

основе комплекса теоретических положений по совершенствованию экономического механизма банкротства страховых компаний в России. В частности, в диссертации:

1. определено содержание понятия несостоятельности страховых компаний и существенные признаки потери финансовой устойчивости, как основание для инициирования банкротства;
2. классифицирована совокупность рисков страховой компании, включающая как риски, связанные со страховой деятельностью, так и другие, характерные для хозяйствующих субъектов;
3. описана вербальная модель финансового состояния страховых компаний, включающая основные факторы рисковой среды, показатели устойчивости, границы финансовой несостоятельности;
4. разработана система комплексной оценки финансового состояния страховых компаний, выявлена возможность применения в российской практике страхового бизнеса моделей прогнозирования банкротства; адаптирована российская методика определения возможности восстановления финансовой устойчивости для страховых компаний;
5. разработан методический аппарат совершенствования механизма санации и банкротства страховых компаний, базирующийся на обобщении российского и зарубежного опыта регулирования кризисных состояний;
6. научно обоснованы предложения по повышению роли государства в регулировании финансового состояния страховых компаний посредством участия в гарантийном фонде страхования, защиты всех участников страхования от последствий резких колебаний рисковой среды.

Практическая значимость исследования состоит в возможности широкого применения методического аппарата выявления и оценки финансового состояния страховых компаний; использования предложений по совершенствованию современной системы регулирования кризисных состояний страховых компаний в целях гарантирования получения страховой защиты.

Практическую значимость имеют: 1. классификация рисковой среды, основанная на систематизации и анализе факторов финансовой устойчивости страховых компаний;

1. методика комплексной оценки финансового состояния страховой компании, включающая показатели потери финансовой устойчивости; механизм адаптации модели прогнозирования банкротства и методика определения возможности восстановления финансовой устойчивости, адаптированная для страховых компаний;
2. комплекс мер санации и банкротства страховых компаний, в том числе варианты выполнения обязательств по страховому портфелю компании;
3. механизм формирования гарантийного страхового фонда с участием государства, организации наблюдательного совета за развитием страхового бизнеса с внесением соответствующих дополнительных норм в законодательство;
4. предложения по внесению в российское законодательство норм регулирования процедур санации и банкротства, изменению ГК РФ о порядке очередности выполнения обязательств при ликвидации страховых компаний.

**Апробация**и внедрение результатов исследования.

Результаты исследования были доложены на 60-ой научно-технической конференции по итогам научно-исследовательских работ за 2000-2001 гт. (доклад «Оценка финансового состояния страховых компаний», Магнитогорский государственный технический университет, Магнитогорский металлургический комбинат, Магнитогорск, май 2001 года). Диссертация выполнена в рамках научно-исследовательских работ Финансовой академии при Правительстве РФ на тему: «Проблемы перехода России к рынку» (проект № 1.1.96 Ф). Выводы и рекомендации работы нашли применение в практике хозяйственной деятельности страховой компании (СК САКУР, г. Магнитогорск), в практике деятельности промышленного предприятия (АО «Магнитогорский штамповочный завод»). Весь материал исследования нашел отражение в курсе лекций и практических занятий учебной дисциплины «Страховое дело», разработанном автором на кафедре «Экономика и финансы предприятий)) Магнитогорского государственного технического университета, отдельные результаты исследования и разработанные автором модели нашли отражение в курсах «Рынок ценных бумаг» и «Управление персоналом» (МГТУ).

Материал диссертационного исследования нашел отражение в одиннадцати авторских публикациях в межвузовских сборниках и центральных изданиях.

## Финансовая устойчивость и несостоятельность страховых компаний

Устойчивость является одним из основных понятий теорий, разрабатывающих концепцию систем частичного или общего экономического равновесия. Финансовая устойчивость страховых компаний является основным фактором, определяющим эффективность страхового дела, развития страховой системы и повышения доверия к страховому бизнесу.

Финансовая устойчивость макроэкономической системы определяет возможность существования и развития всех участников экономических отношений. Но для страховщиков обеспечение финансовой устойчивости - предмет их непосредственной деятельности, позволяющий им функционировать на рынке. При этом требования к их финансовой устойчивости существенно выше аналогичных требований к финансовой устойчивости потребителей страхового продукта, для которых страховщики выступают гарантами финансовой стабильности. Поэтому проблемы исследования, оценки и обеспечения финансовой устойчивости страховщиков приобретают для них самих, других участников рынка первоочередное значение.

Проблемам финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов посвящена обширная литература. Среди исследований российских и зарубежных ученых, посвященных выявлению, оценке и регулированию финансового состояния страховых компаний, их финансовой устойчивости можно выделить «Основы экономии страхования» Воблого К.Г., «Страховое дело» Рейтмана Л.И., «Государственное регулирование финансовой устойчивости страховщиков» Сухова В.А., «Финансовое управление в страховых компаниях» Д.Д. Хэмптона, «Основы управления финансами» Дж. К. Ван Хорна, «Управление инвестициями» Ф. Дж. Фабоцци; монографии и научные статьи Бугаева Ю.С., Журавлева Ю.М., Коломина Е.В., Красновой И.А., Кутукова В.Б., Левант Н.А., Плешкова А.П., Рябикнна В.И., Шахова В.В. Турбиной К.Е., Федоровой Т.А., Юлдашева Р.Т. Проблемы финансовой устойчивости страховых компаний исследованы в фундаментальных трудах Орланюк - Малицкой Л.А. - докторской диссертации «Проблемы финансовой устойчивости страховых организаций», монографии «Платежеспособность страховой организации».

Представляется уместным сослаться на определение Шмалена Г.: «финансовая устойчивость на предприятии сохраняется, если в каждый момент времени оно может произвести на этот момент обязательные платежи. При этом несущественно, удается ли ему поддержание ликвидности собственными ресурсами, путем отсрочки части его обязательных платежей или благодаря предоставляемым ему кредитам».1 Определение автора относится скорее к понятию платежеспособности. Похожее определение финансовой устойчивости для страховых компаний дает и Сухов В.А.2, это «.. .способность выполнять принятые обязательства по договорам страхования при воздействии неблагоприятных факторов, изменении в экономической конъюнктуре..». Такая трактовка финансовой устойчивости так же представляется ближе к определению платежеспособности, которая действительно является основным признаком финансовой устойчивости.

Проф. Орланюк-Малицкая Л. А. определяет платежеспособность, как «способность хозяйствующего субъекта к своевременному выполнению денежных обязательств, обусловленных законом или договором».3

Юлдашев Р.Т, и Тронин Ю.Н. указывают на платежеспособность, как на одну из четырех (наряду с ликвидностью, кредитоспособностью и рентабельностью) «характеристик финансово-хозяйственного положения предприятия, при сочетании благоприятных значений которых имеет место финансовая устойчивость».4

Шихов А.К. под финансовой устойчивостью страховой организации понимает «... ее имущественное и финансовое состояние, при котором величина и структура собственных и приравненных к ним средств, ликвидных активов, являющихся следствием степени совершенства организации страхования, развития его новых видов, а так же массовости проведения эффективных страховых операций и режима экономии, обеспечивают в любой момент времени определенный уровень платежеспособности».5

## Факторы финансовой устойчивости страховых компаний

Законом РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» основами финансовой устойчивости страховщиков признаны наличие у них оплаченного уставного капитала и страховых резервов, а также система перестрахования. К гарантиям платежеспособности отнесены соблюдение нормативного соотношения между активами и обязательствами и размещение страховых резервов в соответствии с условиями диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности. Кроме того, «Условиями лицензирования страховой деятельности на территории Российской Федерации» ограничена максимальная ответственность по отдельному риску по договору страхования не может превышать 10% собственных средств страховщика. У страховых компаний, созданных в форме акционерных обществ, оцениваются чистые активы.

Рассмотрим основные факторы финансовой устойчивости страховых компаний, которые в настоящее время оказываются наиболее значимыми и позволяют поддерживать финансовую устойчивость страховой компании. В зависимости от ситуации каждый фактор может оказать доминирующее воздействие. Факторы финансовой устойчивости целесообразно рассматривать на основе классификации их по возможности управления, поскольку такой подход позволяет обеспечить прямой выход на практику. Необходимо отметить, что классификация факторов по возможности управления подобна классификации по признаку возникновения (внешние и внутренние факторы), потому что в конечном счете внешние факторы непосредственно не поддаются управлению, в то время, как внутренними компания может эффективно управлять. В то же время ситуация не столь прямолинейна, поскольку в некоторых случаях компания имеет рычаги воздействия на внешние факторы, а внутренние факторы могут не поддаваться управлению.

Основные внешние факторы были показаны в первой главе и указано наличие таких факторов, которые невозможно однозначно отнести к определенной категории. Следует отметить, что по экспертным оценкам на развитых рынках к банкротству причастны на 1/3 внешние факторы, и на 2/3 - внутренние, на развивающихся - обратное соотношение,1

Внутренние факторы финансовой устойчивости (рисунок 2.1.) формируются в самой страховой компании и в большей мере поддаются непосредственному и эффективному воздействию. На основе вышеперечисленных факторов финансовой устойчивости, в соответствии с юридическими определенными основами финансовой устойчивости страховых компаний, можно обозначить следующие подходы к выявлению наиболее значимых групп факторов, определяющих финансовое состояние страховой компании:

- формирование, структура, динамика капиталов;

- тарифная политика и формирование страховых резервов (факторы страховых резервов, как привлеченного капитала относятся и к первой группе);

## Регулирование кризисных финансовых состояний страховых компаний

Одним из приоритетных направлений государственной политики в области страхования может стать обеспечение гарантий выполнения страховых обязательств, В силу причин юридического характера, а именно, при ограничении ответственности страховщиков пределами владения акций учредителями компаний (подавляющее большинство компаний - акционерные общества), государство способно выступить инициатором развития страховых отношений и формирования страховой культуры всех участников экономики в целом: домашних хозяйств, фирм и собственно государства, как экономического агента и субъекта хозяйственной деятельности, «На государственные структуры возлагается ответственность по определению общих рамок деятельности страховых рынков, введению обязательных видов страхования. ... Государственное регулирование деятельности страховых организаций должно быть направлено, в первую очередь, на обеспечение их финансовой устойчивости.»1

Официальные меры управления риском страховых компаний по потере финансовой устойчивости, действующие в настоящее время, общеизвестны. Это требования соблюдения нормативного размера соотношения активов и обязательств, ограничение максимальной суммы принятого риска, достаточный уставный капитал, выполнение которых регулирует допуск компании на рынок. Вместе с тем, роль государственных институтов в управлении рисковым полем страховых компаний и в целом всех участников страхования действенна поха не в должной мере.

В России роль государства в развитии страхования предопределена исторически. В сущности, еще со времен «Русской правды», когда, по мнению Рыбникова С.А., начиналось зарождение российского страхования, ответственность за «технику» его проведения несла община. Начиная с первого отечественного правового акта - Уставе купеческого водоходства от 23 ноября 1781 года, где, по мнению Аленичева В.В.2, дано первое определение «застра-хования», манифеста Екатерины II от 23 декабря 1786 года, где она Высочайше повелевает соблюдать правила страхования свято и нерушимо, «ибо приемом здание на страх, всякое опасение о потере онаго отвращается», - во всех правовых документах утверждается полезность страхования и формируются правила его проведения. Условия страхования в конце XIX века утверждаются министром внутренних дел.

Советский период еще более утвердил в нашем менталитете роль государства, как последней инстанции, гаранта выполнения обязательств всех участников экономических отношений. Академик Воблый К. Г. в работе «Основы экономии страхования» в ряде других проблем осветил взаимосвязь государства и страхования. Рассуждая, в частности, о принудительном страховании, показал его уместность, «как средства пропаганды страховых идей, ... подготовки почвы для частного страхования» Нас же в настоящем исследовании интересует в большей мере роль государства в развитии страхования в делом, особенно, в обеспечении необходимой финансовой устойчивости страховых компаний и гарантиях выполнения страховых обязательств, «Необходима твердая, прочная уверенность в том, что страховое общество, получая аккуратно премии от страхователей, будет в состоянии выполнить свои обязательства через десятки лет, когда наступит страховой случай. ... Для защиты интересов страхователя нужна помощь государства. ... Злоупотребления в страховом промысле ... колеблют вообще доверие населения к страхованию. ...В государственном участии заинтересованы не только страхователи, но и страховщики».1

Актуальность участия государства в регулировании страхового рынка не снизилась и в настоящее время. Система страхования является отдельным звеном рынка, связанным с другими, но все-таки достаточно независимым. Еще не вполне сформировавшийся страховой рынок не имеет достаточно финансовых сил, чтобы гасить или рассеивать негативные воздействия на сами страховые компаний. Любое воздействие на систему: фискальное, монетарное моментально вызывает колебания в финансовом состоянии страховщиков.