

**ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ ҲУЗУРИДАГИ
ИЛМий ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ
DSc.03/30.12.2019.I.17.01 РАҚАМЛИ ИЛМий КЕНГАШ**

ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ

ҲАҚБЕРДИЕВ БЕКЗОД ЎКТАМОВИЧ

**ЎЗБЕКИСТОНДА СУҒУРТА КОМПАНИЯЛАРИНИНГ МОЛИЯВИЙ
БАРҚАРОРЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШ ЙЎНАЛИШЛАРИ**

08.00.07 – Молия, пул муомаласи ва кредит

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (Doctor of Philosophy) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ**

Тошкент шаҳар – 2020 йил

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси
автореферати мундарижаси**

**Оглавление автореферата диссертации доктора философии (PhD) по
экономическим наукам**

**Content of dissertation abstract of doctor of philosophy (PhD) on
economical sciences**

Ҳақбердиев Бекзод Ўқтамович

Ўзбекистонда суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш йўналишлари..... 3

Хакбердиев Бекзод Уктамович

Пути обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний в Узбекистане..... 29

Hakberdiev Bekzod Uktamovich

Ways to ensure financial stability of insurance companies in Uzbekistan 55

Эълон қилинган ишлар рўйхати

Список опубликованных работ

List of published works..... 60

**ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ ҲУЗУРИДАГИ
ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ
DSc.03/30.12.2019.I.17.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ**

ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ

ҲАҚБЕРДИЕВ БЕКЗОД ЎКТАМОВИЧ

**ЎЗБЕКИСТОНДА СУҒУРТА КОМПАНИЯЛАРИНИНГ МОЛИЯВИЙ
БАРҚАРОРЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШ ЙЎНАЛИШЛАРИ**

08.00.07 – Молия, пул муомаласи ва кредит

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (Doctor of Philosophy) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ**

Тошкент шаҳар – 2020 йил

Фалсафа доктори (Doctor of Philosophy) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссиясида В2020.2.PhD/Iq1985. рақам билан рўйхатга олинган.

Диссертация Тошкент молия институтида бажарилган.

Диссертация автореферати уч тилда (ўзбек, рус, инглиз (резюме)) Илмий кенгаш веб-саҳифаси (www.ifi.uz) ва "ZiyoNET" Ахборот-таълим порталида (www.ziynet.uz) жойлаштирилган.

Илмий раҳбар: **Жумаев Нодир Хосиятович**
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Расмий оппонентлар: **Исаков Жанабай Яқуббаевич**
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Ашурова Насиба Ботировна
иқтисодиёт фанлари доктори, доцент

Етакчи ташкилот: **Г.В.Плеханов номидаги Россия иқтисодиёт университети**нинг Тошкент шаҳридаги филиали

Диссертация химояси Тошкент молия институти ҳузуридаги илмий даража берувчи DSc.03/30.12.2019.1.17.01 рақамли Илмий кенгашнинг 2020 йил "30" 09 соат 14⁰⁰ даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: 100000, Тошкент шаҳри, Амир Темур шох кўчаси, 60 А-уй, Тел.: (99871) 234-53-34, факс: (99871) 234-46-26; e-mail: ilmivkengash@tifi.uz

Диссертация билан Тошкент молия институти Ахборот-ресурс марказида танишиш мумкин (24/12/20 рақами билан рўйхатга олинган). Манзил: 100000, Тошкент шаҳри, Амир Темур шох кўчаси, 60 А-уй. Тел.: (99871) 234-53-34; факс: (99871) 234-46-26; e-mail: info@tifi.uz

Диссертация автореферати 2020 йил "14" 09 хуни тарқатилади.
(2020 йил "14" 09 даги 37 рақамли реестр баённомаси)



С.У.Меҳмононов
Илмий даражалар берувчи Илмий кенгаш раиси, иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Н.Н.Калацдарова
Илмий даражалар берувчи Илмий кенгаш илмий котиби, PhD

И.П.Кўзиен
Илмий даражалар берувчи Илмий кенгаш қошидаги Илмий семинар раиси, иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

КИРИШ (фалсафа доктори (Doctor of Philosophy) диссертацияси аннотацияси)

Диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати. Жаҳон амалиётида иқтисодий хавф-хатарларнинг глобаллашуви ва турли инкирозларнинг вужудга келиши натижасида миллий иқтисодиётнинг макроиқтисодий ва молиявий барқарорлигига таъсири давлатларнинг мавжуд молия тизими механизмини жумладан, суғурта тизими ва суғурта компаниялари фаолиятини такомиллаштиришни тақозо этмоқда. Шу боис дунё мамлакатларида ва халқаро муносабатларда суғурта хизматларисиз бирор фаолият амалга оширилмайди. Ривожланган мамлакатларда суғурта хизматларидан тўпланган маблағлар мамлакат ялпи ички маҳсулотининг 8-12 фоизни ташкил этмоқда. Халқаро муносабатларда суғурта компанияларининг молиявий барқарорлик даражасини намоён этувчи кўрсаткичлардан бири бу йиғилган суғурта мукофотлари бўлиб, улар “йирик ҳажмдаги инвестиция маблағларининг тўпланишига имконият яратиб бериши билан баҳоланмоқда”¹. Бу ўз навбатида суғурта компанияларининг инвестиция қилишга бўлган имкониятини кенгайтиради ва суғурталовчининг молиявий барқарорлик даражасини мустаҳкамлайди.

Халқаро амалиётда суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш йўналишларини белгилашга доир кенг қамровли тадқиқотлар амалга ошириб келинмоқда. Ушбу тадқиқотларнинг асоси суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлашга бевосита алоқадор бўлган факторларни тавсифлашга қаратилган бўлиб, микроиқтисодий ва макроиқтисодий факторларга бўлинади. Микроиқтисодий факторлар суғурта компанияларининг суғурта, инвестиция ва бошқа фаолияти билан боғлиқ бўлса, макроиқтисодий факторлар эса тармоқ ичидаги, ички ҳамда ташқи иқтисодий факторлардан иборат бўлади. Юқоридаги ҳолатларга қарамадан, бугунги кунда халқаро амалиётда суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш йўналишларига қаратилган тадқиқотлар олиб бориш асосий масалалардан бири бўлиб қолмоқда.

Ўзбекистонда суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш бўйича кенг кўламли ислохотларни амалга оширилиши бугунги куннинг долзарб масалаларидан бири бўлиб қолмоқда. Хусусан, суғурта, лизинг ва бошқа молиявий хизматларнинг ҳажмини уларнинг янги турларини “жорий қилиш ва сифатини ошириш ҳисобига кенгайтириш устувор вазифалардан бири этиб белгиланган”². Мазкур вазифаларнинг бажарилишини таъминлаш мақсадида суғурта соҳасини ўрта ва узок муддатли ривожлантириш стратегиясини ишлаб чиқиш, 2022 йилгача аҳоли

¹<https://www.louisepryor.com> - Enhanced capital requirements and Individual Capital Assesments Insurers; Comite Europeen des Assurances.pdf

²Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги “Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида”ги ПФ-4947-сонли Фармони.

жон бошига тўғри келадиган суғурта мукофоти ҳажмини уч бараварга, соҳанинг ялпи ички маҳсулотдаги улушини эса икки бараварга ошириш вазифаси қўйилган. Бу эса суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлашда муҳим аҳамият касб этаётганлигини англатади.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил 17 январдаги ПФ-5635-сон “2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича Ҳаракатлар стратегиясини “Фаол инвестициялар ва ижтимоий ривожланиш йили”да амалга оширишга оид Давлат дастури тўғрисида”ги Фармони, 2019 йил 24 майдаги ПҚ-4337-сон “Экспорт фаолиятини молиялаштириш ва суғурта ҳимояси механизмларини кенгайтириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги, 2019 йил 2 августдаги ПҚ-4412-сонли “Ўзбекистон Республикасининг суғурта бозорини ислоҳ қилиш ва унинг жадал ривожланишини таъминлаш чора-тадбирлари тўғрисида”ги, 2017 йил 9 октябрдаги ПҚ-3317-сонли “KAFOLAT sug’urta kompaniyasi” акциядорлик жамияти фаолиятини такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги қарорлари, Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг 2019 йил 16 мартдаги 222-сонли “Транспорт воситалари эгаларининг фуқаролик жавобгарлигини мажбурий суғурта қилишни янада такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги қарори ва ушбу соҳадаги бошқа меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатларда белгиланган вазифаларни амалга оширишга мазкур диссертация тадқиқоти муайян даражада хизмат қилади.

Тадқиқотнинг республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги. Мазкур диссертация тадқиқоти республика фан ва технологиялар ривожланишининг I. “Демократик ва ҳуқуқий жамиятни маънавий-ахлоқий ва маданий ривожлантириш, инновацион иқтисодиётни шакллантириш” устувор йўналишларига мувофиқ бажарилган.

Муаммонинг ўрганилганлик даражаси. Суғурта бозорини ислоҳ қилиш ва суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини ошириш йўналишларидан бири сифатида қатор иқтисодчи олимлар томонидан хусусан, суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини ошириш хорижий иқтисодчи олимлардан Д. Бланд, А.А. Гвозденко, Б.Ю. Сербиновский, В.Н. Горькуша, А.А. Кварандзия, Т.Е. Гварлиани, В.Ю. Балакирева, Е.Л. Прокофьева, А. Манэс, В.Н. Едророва, Е.А. Мизиковский, И. Вороновалар томонидан келтириб ўтиш мумкин³.

³Д.Бланд. Insurance:Principles and Practice, The Chartered Insurance Institute. 1993, перевод на русский язык 1998, 59-65 с., Гвозденко А.А. Финансово-экономические методы страхования. Москва, Финансы и статистика, 1998. 63 с., Сербиновский Б.Ю., Горькуша В.Н. Страхование. Феникс, Ростов на-Дону, 2000.58с., Кварандзия А.А. Платежеспособность страховой организации:оценка и методы управления. Автореферат дисс. на получение науч.зв. к.э.н. С.Петербург, 2003. Гварлиани Т.Е., Балакирева В.Ю. Денежные потоки в страховании. Москва, Финансы и статистика, 2004. 254 с., Прокофьева Е.Л. Инвестиционные возможности страховых компаний. Монография. Абакан: Изд-во Гос. Университета Хакасии, 2008. 52 с., Манэс А. Основы страхового дела. Москва, 2010. 68 с., Едророва В.Н., Мизиковский Е.А. Учет, оценка доходности и анализ финансовых вложений. Москва, Магистр: ИНФРА-М 2011. 125 с.,

Ўзбек олимлари Х.Р.Собиров, Х.М.Шеннаев, М.Х.Ходжаева, М.Т.Асқарова, Т.М.Баймуратов, Қ.М.Қўлдошев, А.С.Нуруллаев, С.Х.Умаров, И.Х.Абдурахмонов, И.Ф.Кенжаев, Г.Т.Халиқулова ва бошқалар томонидан суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш йўналишларининг айрим масалалари тадқиқ этилган⁴.

Диссертация тадқиқотининг диссертация бажарилган олий таълим муассасаси илмий-тадқиқот ишлари режалари билан боғлиқлиги. Диссертация тадқиқоти Тошкент молия институти илмий тадқиқот ишлари режасини “Иқтисодиётни модернизация қилиш шароитида молия, банк ва ҳисоб тизимини мувофиқлаштиришнинг илмий асослари” мавзусидаги стратегик илмий тадқиқот йўналиши доирасида бажарилган.

Тадқиқотнинг мақсади. Мамлакат иқтисодиётини модернизациялаш шароитида суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлашга қаратилган таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

Тадқиқотнинг вазифалари қуйидагилардан иборат:

суғурта компаниясининг молиявий барқарорлигини аниқлаш ва уни баҳолаш тамойилларини белгилашдаги назарий-методологик ҳолатларни умумлаштириш;

мустақил рейтинг методикаларни амал қилишининг зарурлигини асослаш, рейтинг агентликларини принципиал схемаларини аниқлаш;

миллий суғурта компанияларининг статистик маълумотлар базасини яратиш;

Ўзбекистон миллий суғурта бозорининг ҳозирги ҳолати ва ўзига хос хусусиятларини ўрганиш, чет мамлакатлар суғурта бозорлари билан

Воронова И. Risk management and measurement system development and its influence on Baltic Insurance market/Doctoral Thesis//Riga Technica 2016.

⁴Собиров Х.Р. Суғурта: 100 савол ва жавоб.-Т.: “Мехнат”, 1998 -160 б, Шеннаев Х.М.Проблемы становления страхового рынка в Узбекистане: Автореферат диссертации на соискание ученой степени к.э.н. -М.: 1996. Ходжаева М.Х. Суғурта фаолияти бухгалтерия ҳисоби ва аудитининг ҳозирги аҳволи ва уни такомиллаштириш йўллари, и.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати, -Т.: БМА-2001 130 б., Асқарова М.Т. Развитие системы страхования в обеспечении экономического роста в условиях рыночных преобразований в Республики Узбекистан, автореферат диссертации на соискание ученой степени к.э.н., -Т.: Институт экономики АН РУз-2003. -132 ст., Баймуратов Т.М. Ўзбекистонда суғурта фаолияти ва уни солиққа тортиш механизмининг такомиллаштириш. и.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. -Т.: Давлат ва жамият қурилиши академияси-2004, 125 б., Нуруллаев А.С. Ўзбекистонда фермер ва деҳқон хўжалиқларини суғурталаш масалалари. и.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. -Т.:БМА, 2007.-23 б., Қўлдошев Қ.М. Суғурта бозорини ривожлантириш ва бошқариш муаммолари, и.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати, Т.: БМА, 2009. 23 б., Умаров С.Х. Страховой рынок Узбекистана: основные проблемы и тенденции развития. Автореферат диссертации на соискание ученой степени к.э.н.-М.:2013. 26 стр., Абдурахмонов И.Х. Ўзбекистон Республикасида жавобгарликни суғурталашнинг амалиётини такомиллаштириш, и.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати, -Т.: БМА-2010 20 б., Кенжаев И.Ф. Суғурта ташкилотларининг молиявий ресурсларини жойлаштириш самарадорлигини ошириш йўллари. Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори илмий даражасини олиш учун ёзилган дисс. автореферати. -Т.: ТМИ, 2019. 26 б., Халиқулова Г.Т. Суғурта тизими ва уни амал қилиш механизмининг такомиллаштириш. Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори илмий даражасини олиш учун ёзилган дисс. автореферати. -Т.: ТМИ, 2019. 28 б.

таққослаш, миллий компаниялар учун A.M. Best рейтингини тузиш методикасидан фойдаланиш имкониятларини аниқлаш;

молиявий барқарорликни баҳолаш тамойилларини ишлаб чиқиш ва асослаш, улар асосида унинг методикасини ишлаб чиқиш ҳамда Ўзбекистонда фаолият олиб боровчи суғурта компаниялар фаолиятида қўллаш.

Тадқиқотнинг объекти сифатида Ўзбекистон миллий суғурта бозоридаги суғурта компанияларининг молиявий муносабатлари, суғурта бозори ва унинг субъектларининг барқарор фаолият кўрсатиши белгиланган.

Тадқиқотнинг предмети бўлиб, Ўзбекистон Республикасидаги суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш ҳамда баҳолашнинг назарий ва амалий масалалари ҳисобланади.

Тадқиқотнинг усуллари. Тадқиқот ишида мантиқий ва таркибий таҳлил қилиш, гуруҳлаштириш, ўзаро ва қиёсий таққослаш усуллари самарали фойдаланилди.

Тадқиқотнинг илмий янгилиги қуйидагилардан иборат:

суғурта портфелининг барқарорлигини таъминлаш чораси сифатида тузилиши кутилаётган суғурта шартномаларини экспертиза қилиш тизимини жорий этиш таклиф этилган;

вариацион қўлам ёки тебранишлар амплитудаси кўрсаткичлари, суғурта компаниясининг молиявий аҳволини тавсифловчи коэффицентлар, суғурта соҳасининг мониторинг тизимига кирувчи кўрсаткичларини аниқлаш асосида суғурта компаниясининг молиявий фаолиятидаги рискинни баҳолаш таклиф этилган;

суғурта компаниясининг молиявий барқарорлиги шаффофлигини таъминлашда суғурта тўловлари ва харажатлари, активлар ва капитал рентабеллиги коэффицентлари ҳамда комбинациялашган коэффицент, инвестицион портфелнинг даромадлилигини аниқлаш бўйича кўрсаткичлар ишлаб чиқилган;

суғурта компаниясининг инвестиция портфелини кенгайтириш орқали даромадини кўпайтиришда компаниянинг молиявий стратегиясини ишлаб чиқиш, инвестиция сиёсатида белгиланган стратегияларда компаниянинг фойдалилик, ликвидлиликни ошириш ҳамда унинг даромадларини шакллантириш ва кўпайтириш модели таклиф этилган.

Тадқиқотнинг амалий натижалари. Тадқиқот яқунлари бўйича ишлаб чиқилган амалий натижалар қуйидагилардан иборат:

суғурта молия категориясининг қисми сифатида амал қилиш баробарида ўзига хос хусусиятларга эга эканлиги асосланган;

суғурта компаниялари молиявий муносабатларининг турлари классификацияланган ва ушбу муносабатлар билан боғлиқ муаммолар аниқланган;

суғурта компаниясининг молиявий оқимлари классификацияси амалга оширилган;

суғурта компаниясининг молиявий барқарорлигини таъминловчи макро ва микроиктисодий факторлар аниқланган;

суғурта компанияларининг даромад манбалари классификацияланган ва республикамиз суғурта бозорида фаолият юритаётган суғурта ташкилотларида даромадларни кўпайтириш йўлларини такомиллаштириш йўналишлари ишлаб чиқилган;

Ўзбекистон суғурта бозорида фаолият юритаётган суғурта компанияларида даромадларни кўпайтиришни такомиллаштириш йўналишлари ишлаб чиқилган.

Тадқиқот натижаларининг ишончлилиги қўлланилган ёндашув ва усулларнинг мақсадга мувофиқлиги, маълумотларнинг расмий манбалардан, жумладан, Ўзбекистон Республикаси Молия вазирлиги, суғурта фаолиятини тартибга солувчи меъёрий ҳужжатлар, суғурта компанияларининг расмий эълон қилинган маълумотлари ва молиявий ҳисоботлари, мамлакат ва хорижий олимларнинг эксперт баҳолари ва ишланмалари, интернет тармоғида тақдим этилган расмий маълумотлардан фойдаланилганлиги ҳамда хулоса ва таклифларнинг тегишли суғурта ташкилотлари томонидан амалиётга жорий этилганлиги билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти. Тадқиқот натижаларининг илмий аҳамияти суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш йўналишларига бағишланган махсус илмий-тадқиқотларни амалга оширишда фойдаланиш мумкинлиги билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг амалий аҳамияти ишлаб чиқилган илмий таклифлар ва амалий тавсияларни суғурта компаниялари фаолиятига тадбиқ этилиши ҳамда суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлашга хизмат қилиши билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши. Ўзбекистонда суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш йўналишлари бўйича олинган илмий натижалар асосида:

суғурта портфелининг барқарорлигини таъминлаш чораси сифатида тузилиши кутилаётган суғурта шартномаларини экспертиза қилиш тизимини жорий этиш бўйича берилган таклиф “ALSKOM” суғурта акциядорлик жамияти томонидан шартномаларни тузиш жараёнида амалиётга жорий қилинган (“ALSKOM” суғурта акциядорлик жамиятининг 2019 йил 7 ноябрдаги 02/1760-сон маълумотномаси). Мазкур таклифга асосан компаниянинг барча таркибий тузилмалари, шу жумладан, ҳудудий филиаллари томонидан тузилиши кутилаётган суғурта шартномаларининг суғурта жавобгарлиги миқдори белгиланган лимитдан ортган қисмини кўриб чиқиш бўйича комиссия ташкил этилган. Ушбу тизим компания фаолиятига жорий этилиши натижасида “ALSKOM” суғурта акциядорлик жамиятининг тўлов коэффициенти 2017 йилга қараганда 2019 йилда 31,9 фоизга камайган;

суғурта компаниясининг молиявий фаолияти рискинни баҳолаш бўйича кўрсаткичлар (вариацион кўлам ёки тебранишлар амплитудаси

кўрсаткичлари, суғурта ташкилотининг молиявий аҳволини тавсифловчи тизимга кирувчи коэффицентлар, суғурта соҳасининг мониторинг тизимига кирувчи кўрсаткичлар, мониторинг тизими кўрсаткичларининг нисбий рискларини аниқлашга имкон берувчи вариация коэффиценти) бўйича берилган таклиф “ALSKOM” суғурта акциядорлик жамиятини ривожлантириш йўл харитасида ўз аксини топган (“ALSKOM” суғурта акциядорлик жамиятининг 2019 йил 7 ноябрдаги 02/1760-сон маълумотномаси). Мазкур таклиф компаниянинг амалдаги фаолиятида қўлланилиши натижасида компаниянинг инвестиция қўйилмалари миқдори 2019 йилнинг 9 ойида 70 млрд. сўмни ташкил этиб, ўтган йилнинг мос даврига нисбатан 128 фоизга ошган;

суғурта компаниясининг молиявий барқарорлигини, шаффофлигини таъминлаш кўрсаткичи коэффицентлари (суғурта тўловлари ва харажатлар коэффиценти, активлар рентабеллиги коэффиценти, капитал рентабеллиги коэффиценти, комбинациялашган коэффицент, инвестицион портфель даромадлилиги коэффиценти) бўйича берилган таклиф “ALSKOM” суғурта акциядорлик жамияти томонидан молиявий таҳлил амалиётига жорий қилинган (“ALSKOM” суғурта акциядорлик жамиятининг 2019 йил 7 ноябрдаги 02/1760-сон маълумотномаси). Мазкур таклиф компаниянинг амалдаги фаолиятида қўлланилиши натижасида компаниянинг соф фойдаси миқдори 2019 йилнинг 9 ойида 2,276 млрд. сўмни ташкил этиб, ўтган йилнинг мос даврига нисбатан 106 фоизга ошган;

суғурта компаниясининг инвестиция портфелини кенгайтириш орқали даромадларни кўпайтириш мақсадида, компаниянинг молиявий стратегиясини ишлаб чиқиш, инвестиция сиёсатида белгиланган стратегиялардан компания ўз ихтиёрига кўра фойдалилик ва ликвидлиликни ошириш, суғурта ташкилотида даромадларни шакллантириш ва кўпайтиришда компаниянинг молиявий моделини яратиш бўйича берилган таклиф “Kapital Sug'urta” акциядорлик жамиятини ривожлантириш йўл харитасида ўз аксини топган (“Kapital Sug'urta” акциядорлик жамиятининг 2019 йил 23 ноябрдаги 01-01/4086-сон маълумотномаси). Мазкур таклиф компаниянинг амалдаги фаолиятида қўлланилиши натижасида компаниянинг молиявий барқарорлик даражаси юқори таъминланиб, 2018 йилда компания томонидан йўналтирилган қисқа муддатли инвестиция маблағлари миқдори 28437,1 млн. сўмни ташкил этиб, ўтган йилнинг мос даврига нисбатан 2 баробарга ошган.

Тадқиқот натижаларининг апробацияси. Мазкур тадқиқот натижалари 6 та, жумладан 3 та республика ва 3 та халқаро илмий-амалий конференцияларида муҳокамадан ўтказилган.

Тадқиқот натижаларининг эълон қилинганлиги. Диссертация мавзуси бўйича жами 9 та илмий иш, шу жумладан, Ўзбекистон Республикаси Олий аттестация комиссиясининг докторлик диссертациялари асосий илмий натижаларини чоп этиш бўйича тавсия этилган илмий

нашрларда 3 та илмий мақола, шундан 1 таси хорижий ва 2 таси республика журналларда нашр этилган.

Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми. Диссертация таркиби кириш, учта боб, хулоса ва фойдаланилган адабиётлар рўйхатидан иборат. Диссертация ҳажми 133 бетни ташкил этади.

ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

Кириш қисмида диссертация мавзусининг долзарблиги ва аҳамияти асосланган, тадқиқотнинг мақсади ва асосий вазифалари, объекти ва предмети тавсифланган, республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги кўрсатилган, илмий янгилиги ва амалий натижалари баён қилиниб, олинган натижаларнинг илмий ва амалий аҳамияти ёритиб берилган, тадқиқот натижаларини амалиётга жорий қилиш, нашр этилган ишлар ва диссертация тузилиши бўйича маълумотлар келтирилган.

Диссертациянинг биринчи боби **“Суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигининг назарий асослари”** деб номланган бўлиб, унда суғурта соҳаси молия-кредит тизимининг қисми, молиявий барқарорлик тушунчасининг иқтисодий моҳияти ҳамда суғурта компанияларининг молиявий ресурслари уларнинг молиявий барқарорликни таъминлашда ўрни тадқиқ қилинган.

Суғуртанинг пайдо бўлиши тўғрисидаги тарихий маълумотларга кўра, унинг пайдо бўлишини эраמידан олдинги икки мингинчи йилларда Бобил подшоҳи Хаммурапи қонунлари билан боғлайдилар.

Аmmo бундай жамиятлар нотижорат шаклида бўлиб, суғурта мукофотлари олдиндан шакллантирилмаганлиги ва фақат XIV-асрга келиб, пул кўринишидаги суғурта фондини олдиндан шакллантирадиган тижоратга асосланган суғурта компаниялари пайдо бўла бошлаганлиги ва улар XVII-асрга келиб оммавийлашганлиги тўғрисида маълумотлар бор.

Суғурта компанияларининг молиявий барқарорлиги масаласининг муҳимлик касб этиши ҳам шу даврларда юз берган. Тижорат асосида ташкил этиладиган суғурта ташкилотлари кенг имкониятларга эга бўлиб, улар ҳар қандай юридик ёки жисмоний шахснинг ҳаёт ва фаолияти билан боғлиқ барча хавф-хатарларни суғурталаш билан ўз зиммаларига катта ҳажмдаги суғуртавий жавобгарликларни олади.

Суғурта компаниялари томонидан олинган суғуртавий жавобгарликлар йилдан-йилга ўсиб бормоқда. Бу ҳолатни биз қуйида тасвирланган жадвал маълумотларидан кўришимиз мумкин (1-жадвал).

**Суғурта компаниялари томонидан олинган суғуртавий
жавобгарликларнинг ўсиш динамикаси⁵ (трлн.сўм)**

Кўрсаткичнинг номи	Йиллар						2013 йилга нисбатан 2018 йилда ўсиш (+) ёки камайиш (-) % да
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	
Суғурталовчилар томонидан олинган мажбуриятлар	161,5	240,5	262,8	298,1	539,1	599,9	+ 371,5

1-жадвалда суғурта компаниялари томонидан олинган суғуртавий жавобгарликлар тўғрисида маълумотлар тасвирланган бўлиб, 2013 йилда суғурталовчилар томонидан олинган суғуртавий жавобгарлик 161,3 трлн.сўмни ташкил қилган бўлса, бу кўрсаткич 2018 йилга келиб, 599,9 трлн.сўмга етиб, 2013 йилга нисбатан 2018 йилда суғурта компаниялар томонидан олинган суғуртавий жавобгарликлар 438,4 трлн.сўмга ёки 371,5 фоизга ўсган. Ушбу маълумотлардан келиб чиқиб, шундай хулосага келиш мумкинки, суғурта компанияси ўз мажбуриятларини бажара олиши учун талаб қилинадиган молиявий барқарорлик жуда муҳим ҳисобланади ва бундай барқарорликни таъминлаш мураккаб масала бўлиб, катта билим, малака, тажриба ва илмий асосланган усуллар талаб қилинади. Шу боис суғурта компаниялари катта миқдордаги мажбуриятларни олган ҳолда ўз молиявий барқарорликларини сақлаб қолишларида қайта суғурта хизматларининг мавжудлиги муҳимлик касб этади ва ушбу хизматдан самарали фойдаланиш суғурта компаниясининг молиявий барқарорлигини таъминлашда асосий омил бўлиб хизмат қилади.

Шунингдек мазкур бобда суғурта иқтисодчи олимлар томонидан молия категориясининг қисми сифатида эътироф этишлари тўғрисида кўплаб таҳлил этилган ва биз томонимиздан суғуртанинг ўзига хос хусусиятлари келтирилган ҳолда уни фақат молия категорияси эмас, балки кредит категорияси сифатида ҳам эътироф этиш мумкин деган фикрлар ифодаланган. Чунки суғуртанинг ўзига хос хусусиятлари сифатида қуйидагилар келтирилган:

суғурта мулкнинг пул шаклидаги эҳтимолий ҳаракати билан боғлиқлиги. Яъни, иқтисодий субъектларнинг суғурталанган мулкига кутилмаган ҳодисаларнинг юз бериши натижасида зарар етказилганда пулли қайта тақсимлаш муносабатларининг юзага келиши;

суғурта учун зарарни тақсимлашнинг чегараланганлик хусусияти бор. Яъни суғурта муносабатларида иштирок этаётганларнинг ичидаги зарар кўрганларнинг зарари жами иштирокчилар ўртасида тенг тақсимланиши;

суғуртанинг маълум доирадаги ҳаракати маълум ҳудуд ва вақт

⁵<http://www.mf.uz> сайти маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланган.

доирасида. Суғуртанинг эҳтимоллик табиати нисбатан катта ҳудудда ва кўп сондаги суғурта объектларида амал қилиш заруратини ва суғурта тўловларининг бир қисмини маълум йил оралиғи учун захирашатириш заруратини келтириб чиқаради;

суғурта фондига йўналтирилган маблағларнинг қайтарилиш хусусиятининг мавжудлиги. Суғуртадаги бу ўзига хослик суғуртада амал қилувчи эквивалентликнинг қуйидаги базавий принципи билан боғлиқ: суғурта мукофотлари ва суғурта қопламалари ҳамда суғурта компанияси харажатларига тенг. Суғуртага қабул қилинган маблағларнинг қайтарилиш хусусияти кредит категорияси билан ўхшаш бўлганлиги унинг фақат молия категорияси эмас, балки кредит категорияси ҳам эканлигини билдиради.

Суғуртанинг юқорида келтирилган ўзига хос хусусиятлари, амалдаги “Суғурта фаолияти тўғрисида”ги Қонун ҳамда олимлар томонидан берилган, суғуртанинг моҳиятини очиб берувчи таърифлардан келиб чиққан ҳолда суғуртага қуйидагича муаллифлик таърифи берилган: суғурта – мақсадли пул фондларини шакллантириш ва инсонлар ҳамда иқтисодий субъектлар фаолияти билан боғлиқ маълум ҳодисалар (суғурта ҳодисалари) юз берганда уларнинг мулкӣ манфаатларини ҳимоя қилиш учун ишлатиш билан боғлиқ иқтисодий муносабатлар тизимидир⁶.

Суғурта компанияси учун барқарорлик ва хавфсизликка интилиш муҳим ҳисобланади. Чунки суғурта компанияларига нисбатан кўп ҳолларда “биринчи ўринда ишончлилик” концепцияси қўлланилади⁷. Шунинг учун суғурта компанияси бир маромда фаолият кўрсатиши учун қисқа ва узок муддат давомида даромадлар харажатларга тенг ёки ундан юқори бўлиши керак. Бу дегани, суғурта компанияси томонидан тўпланган суғурта мукофотлари суғурта ҳодисалари бўйича тўловлар билан суғурта компанияси харажатларининг йиғиндисидан инвестиция ва қайта суғурта даромадларини айириб ташлагандаги суммага тенг ёки ундан ортиқ бўлиши керак.

Суғурта компанияларининг молиявий фаолиятини тўғри ва рационал ташкил қилиш унинг самарали фаолиятга эришишида муҳим фактор ҳисобланади⁸. Бунинг учун уларнинг ушбу фаолиятини доимий равишда ўрганиш ва таҳлил қилиб бориш зарур. Суғурта компанияларининг молиявий жараёнларини саноат корхоналарининг молиявий жараёнларини таҳлил қилишда қўлланиладиган усуллар билан таҳлил қилиб бўлмайди. Бу ушбу фаолиятнинг ўзига хослиги билан изоҳланади.

Суғурта компаниясининг молиявий ресурслари – бу суғурталовчи ихтиёрида бўлган ва хўжалик фаолияти, суғурта операциялари ҳамда инвестицион фаолиятда ишлатилаётган жами пул маблағларидир. Суғурта компаниясининг молиявий ресурслари иккита асосий қисмдан ташкил топади хусусий капитал ва жалб қилинган маблағлар ва бунда жалб қилинган маблағлар хусусий капиталга нисбатан катта ҳажми ташкил этади. Хусусий

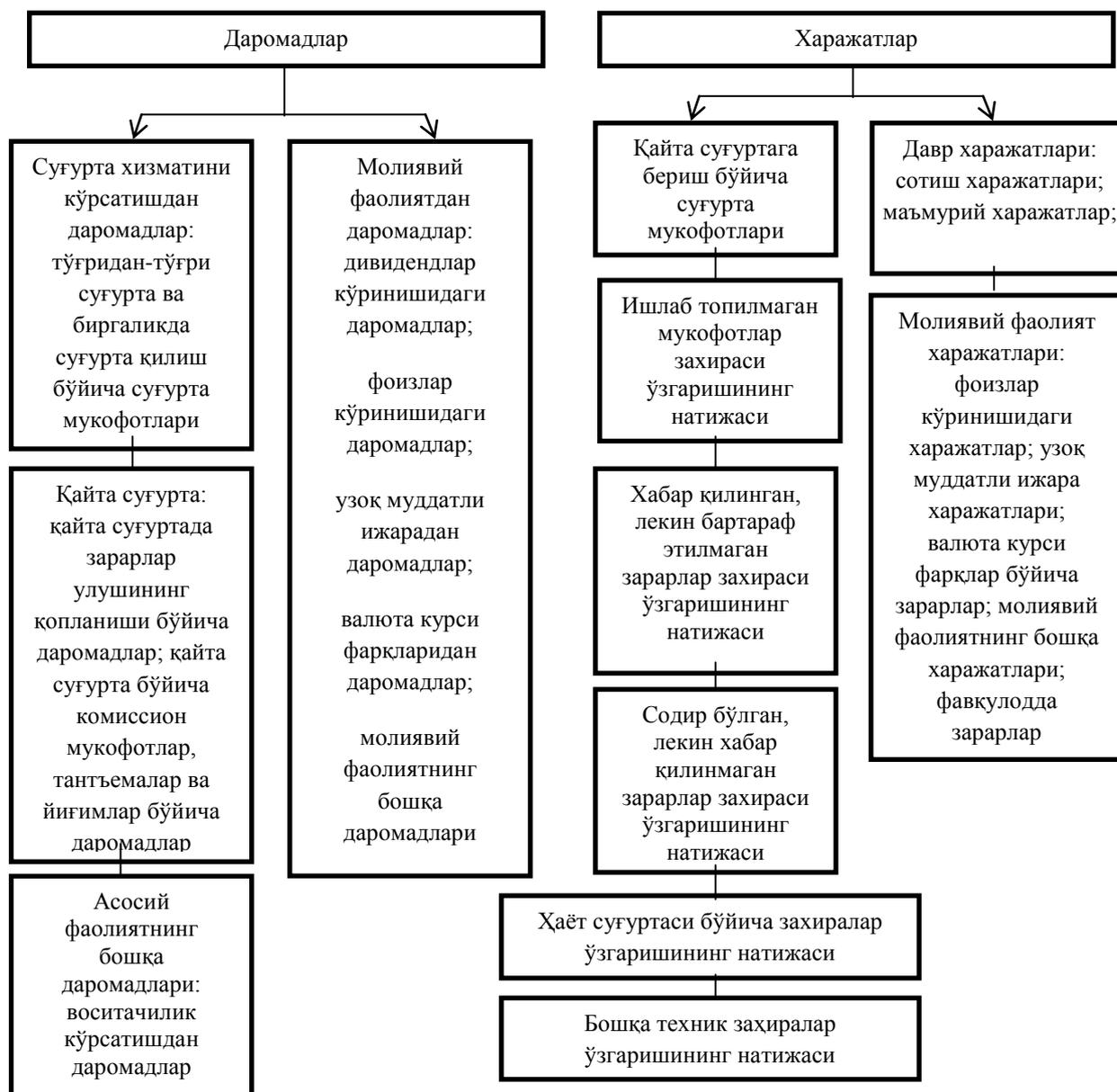
⁶Таъриф муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

⁷Крутик А.Б., Никитина Т.В. Организация страхового дела. СПб.: Изд.дом “Бизнес-пресса”. 1999. – с.304

⁸Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. Москва, ИНФРА-М, 1998. 343 с.

капитал устав капитали, қўшилган капитал, захира капитали, тақсимланмаган фойда, ҳамда сотиб олинган хусусий акциялар, мақсадли тушумлар ва келгуси давр харажатлари учун захиралардан ташкил топади. Суғурта компаниясининг фаолияти суғурталанувчиларнинг суғурта мукофотлари ҳисобидан пул фондларини (суғурта захиралари) ташкил қилиш ва тузилган суғурта шартномаларида кўзда тутилган суғурта ҳодисалари юз берганда ушбу фонд ҳисобидан зарарларни қоплашдан иборат.

Суғурта компаниясининг молиявий ресурслари вақт нуқтаи-назаридан молиявий оқимни ўзида акс эттиради. Суғурта компаниясининг молиявий оқимини қуйида тасвирланган расм маълумотларидан кўришимиз мумкин (1-расмга қаранг).



1-расм. Суғурта компаниясининг молиявий оқимлари⁹

⁹Муаллиф томонидан ишлаб чиқилган

Ўзини ўзи маблағ билан таъминлайдиган ҳар қандай хўжалик юритувчи субъектни пул оқимлари икки қисмдан: даромадлар ва харажатлар қисмидан иборат бўлади. Аммо уларнинг таркиби, айниқса суғурта компанияларида ўзига хос таркибдан иборат бўлади. Даромадларнинг асосий қисми суғурта фаолиятидан ва инвестиция фаолиятидан ташкил топади. Харажатларнинг асосий қисми суғурта захиралари ва қайта суғурта харажатларидан, кейинги ўринда давр харажатлари ва молиявий харажатлардан ташкил топади.

Молиявий барқарорлик ҳар қандай ташкилотнинг ҳолатини белгиловчи муҳим кўрсаткич ҳисобланади. Шу билан бирга ушбу тушунча бўйича аниқ ва бир хил таъриф мавжуд эмас. Ушбу тушунчани турли манбаларда турлича талқин қилинади. Кўпгина ишларда молиявий барқарорликни таҳлил қилишда маълум коэффициентлар ўрганилади (тўловга қобиллик, рентабеллик, ликвидлик ва бошқалар) ва уларнинг натижалари таҳлил қилинади. Аммо бунда ташқи ва ички факторларнинг таъсири натижасида коэффициентлар ўзгариши динамикасининг ўзгариш эҳтимоллиги ўрганилмайди.

Иқтисодиёт назариясида “барқарорлик”ни таҳлил қилишни бошлаб берган В.Вальрас ва А.Маршалл томонидан “барқарорлик”нинг классик (мумтоз) модели ишлаб чиқилган. Унга кўра, тизим бозор нархларига тузатишлар киритиш (В.Вальрас) ва ҳажмга тузатишлар киритиш (А.Маршалл) каби маълум шарт-шароитлар мавжуд бўлган тақдирда барқарор ҳолатга қайтади¹⁰.

Корхонанинг молиявий барқарорлигини аниқлаш ва барқарорликни таъминлашга нисбатан ёндашув мавжуд бўлиб, унинг асосида молиявий барқарорлик ва уни таъминлашни турли рисклардан ҳимоялаш механизми сифатида кўриб чиқиш ётади. У рисклар назариясини ишлаб чиққан кўплаб хорижий олимлар, жумладан, Ж.Маршалл, Ф.Бансал К.Викулларни илмий ишларида такомиллаштириб борилган¹¹.

Суғурта соҳасидаги муаллифлар молиявий барқарорликни вақт доирасидаги тўловга қобиллик ёки вақт доирасидаги турғун жалб қилинган капитал ва хусусий капитал ўртасидаги нисбат сифатида қарайдилар. Баъзи назариётчилар эса суғурта компаниясини молиявий барқарорлигига компаниядаги мавжуд ҳолатни сақлаб қолиш ёки молиявий оқимларга ташқи ва ички факторларнинг таъсири натижасидаги ўзгаришларни тиклаш имконияти сифатида қарайдилар. Аммо шундай бўлса-да, молиявий ҳолатни белгилаш борасидаги танлов муҳим ҳисобланади.

Суғурта компаниясининг молиявий барқарорлигини бирор-бир ягона кўрсаткич асосида белгилаш ва бунда ушбу кўрсаткичнинг бошқа кўпгина кўрсаткичлар билан боғлиқлигини эътиборга олмаслик нотўғри ҳулосанинг шаклланишига олиб келади. Шунинг учун суғурта муддатидан келиб чиққан

¹⁰Маршалл А. Принципы экономической науки. –М.:Прогресс, 1993. – 350 с.

¹¹Маршалл Джон Ф., Бансал Викул. Финансовая инженерия: полное руководство по финансовым нововведениям. Пер. с англ. – М.: Инфра-М, 1998.-784 с.

ҳолда, суғурта компанияси суғурта шартномасини тузаётган пайтида молиявий фаолиятининг истиқболдаги натижалари муҳим роль ўйнайди. Суғурта компанияси фаолиятини амалга ошириши учун молиявий ва инвестицион рискларга нисбатан етарли даражадаги молиявий барқарорликка эга бўлиши зарур.

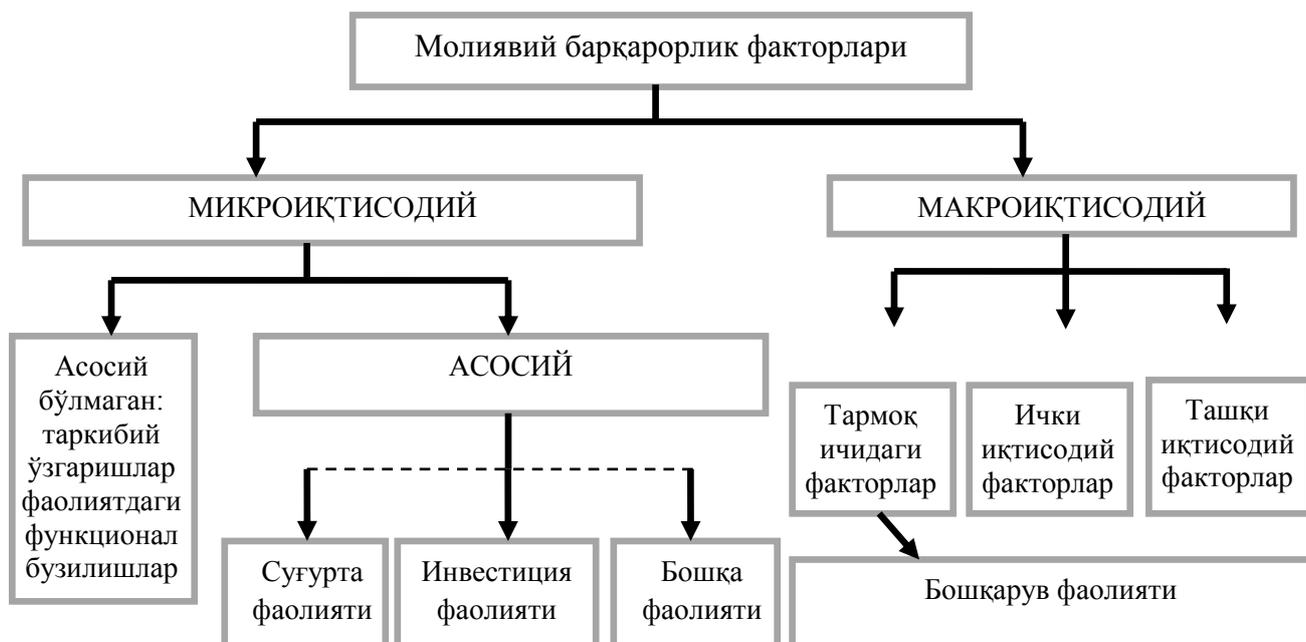
Суғурта компаниясининг молиявий барқарорлиги деганда унинг нормал ва нохуш иқтисодий ҳолатларда ҳам тузилган суғурта шартномалари бўйича олинган мажбуриятларни бажара олиш имконияти тушунилади. Суғурталанувчи учун суғурта компанияси хусусий маблағлари таркибини таҳлил қилиш мақсадида унинг устав капитали миқдорини аниқлаш муҳим ҳисобланади. Чунки компания тўловга қобиллигининг юзага келган ҳолатида унинг хусусий маблағлари суғурталанувчи олдидаги мажбуриятини бажаришда кафолат ҳисобланади.

Ҳозирда суғурта компаниялари иқтисодиёт субъектларининг эҳтимолликка кўра, молиявий барқарорлигига етказилиши мумкин бўлган зарарни қоплаб бериш орқали уларнинг манфаатларини ҳимоя қилади. Мазкур ҳимоя биринчи навбатда суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигига узвий боғлиқ бўлиб, айнан молиявий барқарорликнинг асосий кўрсаткичларидан бири сифатида тўлов қобилиятини ўрганиш ва таҳлил қилиш долзарб масала ҳисобланади.

Бугунги кунда шу тан олинганки, суғурталовчининг молиявий барқарорлигини аниқлаш масаласи суғурталовчиларнинг ўзлари, уларнинг ҳамкорлари, суғурталанувчилар ва давлатнинг муаммоси ҳисобланади. Суғурталовчилар молиявий барқарорлигига тааллуқли бўлган маълумотларнинг катта қисмидан суғурталанувчилар фойдаланиш имкониятига эга эмас. Суғурталовчилар тўғрисида эълон қилинадиган маълумотлар эса фақат уларнинг бухгалтерия баланси, фойда ва зарарлар тўғрисидаги ҳисобот ва лицензияси бекор қилинган суғурталовчилар тўғрисидаги маълумотлар билан чекланиб қолган.

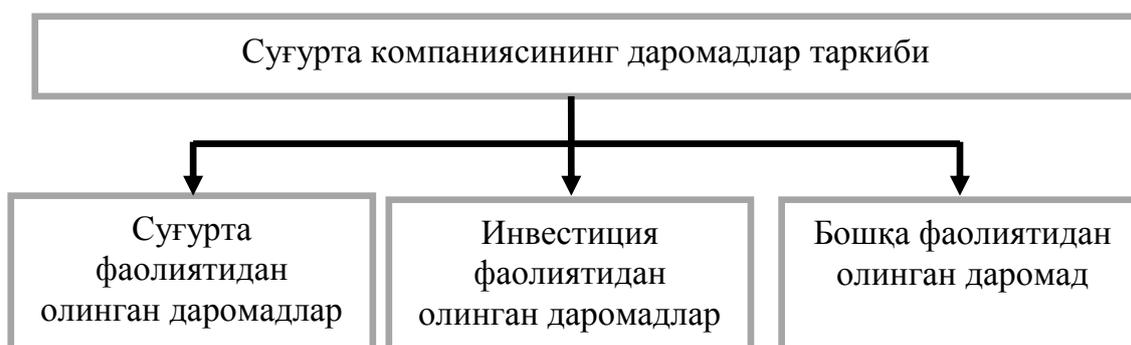
Суғурта компаниясининг молиявий барқарорлиги кўплаб факторлар билан аниқланади. Масалан молиявий барқарорлик факторлари бу ички ва ташқи ҳолатлар ҳисобланиб, улар суғурта компаниясининг молиявий ҳолатига таъсир кўрсатади. Бундай факторларга қуйидагиларни киритиш мумкин: сиёсат, иқтисодиёт, менежмент, ҳуқуқий ва солиқ соҳаси ҳамда компаниянинг молиявий ҳолатига таъсир кўрсатувчи микроиқтисодий ҳолатлар киради. Ушбу факторларни тавсифлаш (баҳолаш) абсолют ва нисбий кўрсаткичлар ёрдамида амалга оширилади.

Суғурта компаниясининг молиявий барқарорлигини таҳлил қилиш вазифасидан келиб чиққан ҳолда факторларни суғурта компаниясининг фаолиятига боғлиқ бўлган ички (микроиқтисодий) ва ташқи (макроиқтисодий) факторлар сифатида классификациялаш муҳим ҳисобланади. Ушбу ҳолатни қуйида тасвирланган расм маълумотларидан кўришимиз мумкин (2-расмга қаранг).



2-расм. Молиявий барқарорлик факторлари таркиби¹²

Бугунги кунда суғурта бизнеси молия бозорининг муҳим ва ажралмас қисми бўлиб, ушбу секторда бизнес-жараёнларни амалга оширишнинг асосий воситаси пул оқимлари ҳаракати ҳисобланади. Пул оқимларининг самарали ҳаракати ва қайта тақсимланиши жами бизнеснинг қийматига боғлиқ. Шу муносабат билан суғурта бизнесининг қийматини баҳолашда суғурта компаниясининг пул оқимлари шаклланишига алоҳида эътибор қаратилади. Ушбу пул оқимлари суғурта компаниясининг даромадлар таркибига боғлиқ бўлади. Мазкур ҳолатни қуйида тасвирланган расм маълумотларидан кўришимиз мумкин (3-расмга қаранг).



3-расм. Суғурта компанияларининг даромад манбалари¹³

Бугунги кунда республикаимиз суғурта бозорида фаолият юритаётган суғурта компаниялари даромадларини кўпайтириш йўллариини такомиллаштиришнинг қуйидаги йўналишларини белгилаш мумкин:

1. Суғурта компанияларининг инвестиция портфелини кенгайтириш, бўш пул маблағларини инвестицияга йўналтириш орқали юқори ва ишончли

¹²Муаллиф томонидан ишлаб чиқилган

¹³Муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

даромад келадиган йўналишларни кашф қилиш зарур. Бундан ташқари, инвестиция портфелининг салмоқли ҳиссасини эгаллаётган депозитлар ва қимматли қоғозлар йўналишини мустақамлаш, компания ходимларига ва узоқ муддатли полис эгаларига қисқа ва узоқ муддатли қарзларни фоизли тўлов асосида бериш, кўчар ва кўчмас мулкка киритилаётган маблағнинг салмоғини ошириш, юридик шахсларнинг устав капиталида иштирок этишини рағбатлантириш зарур.

2. Суғурта компанияларида даромадларни кўпайтириш мақсадида компаниянинг молиявий стратегиясини ишлаб чиқиш ва амалга ошириш лозим. Суғурта компаниясида молиявий стратегия узоқ келажакка мўлжалланган асосий молиявий кўрсаткичлар, унга етишишнинг йўллари ва усуллари, шунингдек, лозим бўлган молиявий заҳиралар аниқлаб олиниши керак.

3. Суғурта компанияларининг инвестиция сиёсатида белгиланган стратегиялардан компания ўз ихтиёрига кўра фойдалилик ва ликвидлиликни ошириш мақсадида бирор бирини ёки ҳаммасини биргаликда қўллаши мумкин. Бизнинг фикримизча, “портфел инвестиция” ҳамда “кейинчалик сотиш мақсадида инвестиция” стратегияси айнан суғурта компаниялари учун қулай, унга кўра қисқа муддатларда юқори даромадга эга бўлиш мумкин.

4. Суғурта компаниялари даромадларини шакллантиришда ва кўпайтиришда компаниянинг молиявий моделини яратиш ва уни ривожлантириш лозим. Шу билан бирга молиявий бошқариш органлари, компаниянинг молиявий тизими, молиявий ўзаро муносабатларнинг тури, молиявий қарорларни қабул қилиш механизмини аниқлаштириб олиш лозим.

Суғурта компаниясининг даромад ҳажмига суғурта портфелининг ҳажми ва таркиби таъсир кўрсатади. Баланслашган суғурта портфелига эга бўлган суғурта компанияси кўпроқ молиявий барқарорликка эга бўлади.

Диссертациянинг **“Суғурта бозори субъектларининг молиявий барқарорлигини комплекс баҳолаш”** деб номланган иккинчи бобида суғурта механизми суғурта компанияси молиявий барқарорлигини тартибга солишдаги роли, Ўзбекистон миллий суғурта бозори ҳолатини баҳолаш ҳамда суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлашнинг хориж тажрибаси ва унинг таҳлили келтирилган.

Суғурта механизми эҳтимоллик хусусиятига эга. Самарали суғурта механизмини ишлаб чиқиш ва йўлга қўйиш, суғурта компаниясининг малакали ходимлари томонидан ишлаб чиқилган суғурта сиёсатига боғлиқ бўлади. Шу боис пухта ишлаб чиқилган суғурта сиёсати суғурта компанияси фаолиятининг давомийлигини ва молиявий жиҳатдан барқарорлигини таъминлайди.

Суғурта компанияси томонидан ишлаб чиқилган суғурта сиёсати унинг самарадорлигини йил якуни бўйича юзага келган молиявий натижалари, дебитор ва кредитор қарздорликлар ҳолати, пул оқимлари ва хусусий капитал динамикаси орқали таҳлил қилиш мумкин. Ушбу таҳлилларни қуйида тасвирланган жадвал маълумотларидан кўришимиз мумкин (2-жадвал).

“Кафолат-суғурта” АЖнинг молиявий натижаларининг динамикаси
(даромадлар) (млн.сўм)¹⁴

Кўрсаткичлар	Йиллар					2014 йилга нисбатан 2018 йилда ўсиши (+) ёки камайиши (-) % да
	2014	2015	2016	2017	2018	
Суғурта хизматларини кўрсатишдан даромадлар	28 544,8	36 244,3	47 949,4	58 628,7	79913,2	280,0
Зарарларни қоплаш бўйича қайта суғуртадан даромадлар	1 413,1	3 169,7	4 857,7	8 440,9	6741,1	477,0
Қайта суғурта бўйича комиссиян мукофотлар, танъемалар ва йиғимлар бўйича даромадлар	2 703,9	5 174,9	7 468,1	2 963,6	1303,4	-51,8
Суғурта хизматлари кўрсатишдан соф тушум	32 661,8	44 589,0	60 275,1	70 033,2	87957,7	269,3
Суғурта хизматларини кўрсатишдан ялпи фойда	15 899,3	21 056,5	28 278,4	29 465,9	34905,0	219,5
Асосий фаолиятнинг бошқа даромадлари	146	408,2	1 206,6	1 389,3	1897,1	1299,4
Молиявий фаолиятнинг даромадлари	4 557,8	5 963,7	4 794,9	8 391,2	16773,7	368,0
Фойда солиғини тўлангунга қадар фойда	3 075,4	3 063,2	3 567,4	4 306,1	4310,9	140,2
Ҳисобот даврининг соф фойдаси	2 531,7	2 605,1	3 080,4	3 525,0	4060,4	160,4

2-жадвал маълумотларини таҳлил қилганимизда шу нарса аён бўлдики, зарарларни қоплаш бўйича қайта суғуртадан даромадларнинг сезиларли ошганлиги, қайта суғурта бўйича комиссиян мукофотлар, танъемалар ва йиғимлар бўйича даромадларнинг камайганлиги ҳамда асосий фаолиятнинг бошқа даромадлари кескин равишда ошганлиги маълум бўлди. Битта кўрсаткичдан бошқа барча кўрсаткичлар юқори даражада ошгани ҳолда, ҳисобот даврининг соф фойдаси нисбатан паст даражада ошганлиги суғурта хизматлари кўрсатиш бўйича харажатларнинг ошганлиги суғурта компаниясида ишни ташкил этиш самарадорлигининг пасайганлигидан далолат беради.

¹⁴“Кафолат-суғурта” АЖ нинг баланс ҳисоботлари асосида муаллиф томонидан тайёрланди.

Шунингдек суғурта компаниясининг молиявий натижаларининг ўзгаришига унинг харажатлари ҳам ўзининг мустақил ўрнига эга. Ушбу ўзгаришларни куйида келтирилган жадвал маълумотларидан кўришимиз мумкин (3-жадвал).

3-жадвал

“Кафолат-суғурта” АЖнинг молиявий натижаларининг ўзгариш динамикаси
(харажатлар) (млн.сўм)¹⁵

Кўрсаткичлар	Йиллар					2014 йилга нисбатан 2018 йилда ўсиши (+) ёки камайиши (-) % да
	2014	2015	2016	2017	2018	
Қайта суғуртага берилган суғурта мукофотлари	9 147,0	15 715,9	24 454,4	11 621,0	20442,4	223,5
Ишлаб топилмаган мукофотлар захираси ўзгаришининг натижаси	4197,9	2 062,2	-	4 352,2	-	103,7
Хабар қилинган, лекин бартараф этилмаган зарарлар захирасининг ўзгариши натижаси	-	302,7	-	1 237,6	2234,8	738,3
Юз берган, лекин хабар қилинмаган зарарлар захирасининг ўзгариши	-	673,8	753,5	1 681,8	751,1	111,5
Бошқа техник захираларда қайта суғурталовчилар улуши ҳисобга олинганда тегишли захиралар ўзгариши	-	1 857,2	4 137,9	3 182,8	6276,6	338,0
Суғурта хизматларининг таннархи	16 762,5	23 532,5	31 996,7	40 567,3	53052,7	316,5
Давр харажатлари	17 425,7	24 162,5	30 492,0	34 317,7	47723,6	273,9
Маъмурий харажатлар	17 295,3	24 016,9	30 282,8	33 999,1	47338,5	273,7
Бошқа операцияон харажатлар	130,5	145,6	209,2	318,6	385,1	295,1
Асосий фаолият зарари	1380,3	2 697,8	1 006,9	3 462,4	10921,5	791,2
Молиявий фаолият бўйича харажатлар	102,1	202,7	220,7	622,6	1541,4	1509,7
Фойда солиғи	255,7	225,6	298,9	449,5	250,4	-2,08
Бошқа солиқлар ва мажбурий тўловлар	288,0	232,5	188,1	331,6	-	-100

3-жадвалда “Кафолат-суғурта” АЖнинг молиявий натижаларини ўзгариш динамикасини харажатлар қисми келтирилган бўлиб, мазкур ўзгаришларни таҳлил қилганимизда, хабар қилинган, лекин бартараф этилмаган зарарлар захираси ҳамда асосий фаолиятнинг зарари кўрсаткичлари сезиларли ошганлигини, молиявий фаолият бўйича харажатлар кўрсаткичи ҳам кескин равишда ошганлиги маълум бўлди. Мазкур кўрсаткичнинг кескин даражада ошганлиги юқоридаги хулосамизни, яъни суғурта компаниясида суғурта ишини ташкил этиш самарадорлигининг пасайганлигини тасдиқлайди. Бу эса суғурта компаниясида соф фойдани пасайишига олиб келади деган хулоса чиқаришга асос бўлади. Аммо шундай бўлсада, компаниянинг бошқа кўрсаткичлари сезиларли ошганлиги суғурта компаниясининг молиявий барқарорлигининг ошишини таъминлаган.

¹⁵“Кафолат-суғурта” АЖ нинг баланс ҳисоботлари асосида муаллиф томонидан тайёрланди.

Шунингдек суғурта компаниясининг молиявий барқарорлигини таъминлашда суғурта компанияларининг инвестицияга йўналтирган маблағлари ҳажми, суғурта захиралари ҳажми ва хусусий капиталнинг ўрни жуда муҳим ҳисобланади. Хусусий капитал ташқи субъектлар олдидаги жавобгарликдан ҳоли бўлган ва шу туфайли компания узоқ муддатли инвестиция фаолиятини амалга оширишида, стратегик мақсадларни амалга оширишда ва бошқа мақсадларда фойдаланиш мумкин бўлган маблағлар ҳисобланади. Ушбу маблағлардан самарали фойдаланишни йўлга қўйиш орқали суғурта компаниясининг молиявий барқарорлиги таъминланади. Ушбу ҳолатни қуйида тасвирланган жадвал маълумотларидан кўришимиз мумкин (4-жадвал).

4-жадвал

Суғурта компанияларининг инвестициялари, суғурта захиралари, хусусий капитал ва активларининг ўсиш динамикаси¹⁶ (млрд.сўм)

Кўрсаткичлар	Йиллар					2014 йилга нисбатан 2018 йилда ўсиш (+) ёки камайиш (-)
	2014	2015	2016	2017	2018	
Суғурталовчининг инвестицияга йўналтирилган маблағлари	623,7	758,1	867,5	1482,5	2010,7	+322,4 %
Суғурта захиралари	345,8	428,4	566,7	766,0	1112,2	+321,6 %
Хусусий капитал	523,0	595,3	654,5	1118,3	1385,2	+264,9 %
Активлар	871,5	1043,5	1183,5	2009,7	2534,1	+290,8 %

4-жадвалда суғурта компанияларининг инвестициялари, суғурта захиралари, хусусий капитал ва активлари тўғрисида маълумотлар келтирилган бўлиб, ушбу маълумотларни таҳлил қилганимизда суғурталовчининг инвестицияга йўналтирилган маблағлари, суғурта захиралари ва хусусий капитали ҳамда активлари 2014 ва 2018 йиллар мобайнида ўсиб борган.

Суғурта компаниясининг молиявий барқарорлигини таъминлашда ташқи ва ички актуар хизматлардан самарали фойдаланиш ва шу асосда таъриф сиёсатини амалга ошириш муҳим ҳисобланади. Аммо шуни таъкидлаш лозимки, мамлакатимиз миллий суғурта бозорида актуар хизматлар етарли даражада деб бўлмайди.

Бугунги кунда Ўзбекистон миллий бозорида 4 та актуар ташкилот фаолият кўрсатаётган бўлса-да, уларда хизмат кўрсатаётган малакали актуарийлар етарли эмас. Шу туфайли актуар хизматлар бўйича рақобат муҳити тўлиқ яратилмаган.

Суғурта бозорининг келажакда янада ривожланиши ва иқтисодиётнинг барқарорлигини таъминлашдаги ўрнининг ортиб бориши шубҳасиз. Чунки ҳукуватимиз томонидан тадбиркорлик соҳасини ҳар томонлама ривожлантириш ва кўламини кенгайтириш, ҳар бир оилани тадбиркорлик фаолияти билан шуғулланишига шароит яратиб бериш мақсадида олиб

¹⁶<http://www.mf.uz> веб-сайти маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланган.

борилаётган ишлар ўз самарасини бермоқда, бу эса тадбиркорлик фаолияти билан боғлиқ турли кўринишдаги риск даражасининг ортишига олиб келади. Бундай рискларнинг юз бериши билан боғлиқ мулкий йўқотишларни ўз вақтида қоплашда суғуртанинг ўрни бекиёсдир.

Шу боис суғурта бозори инфратузилмаси субъектлари фаолияти йилдан-йилга кенгайиб бормоқда. Ушбу ҳолат қуйида келтирилган жадвал маълумотларидан кўришимиз мумкин (5-жадвал).

5-жадвал

Суғурта компаниялари ва уларнинг филиаллари сонини ўсиш динамикаси¹⁷ (сонда)

Кўрсаткич номи	Йиллар					2014 йилга нисбатан 2018 йилдаги ўсиш (+) ёки камайиш (-) % да
	2014	2015	2016	2017	2018	
Суғурта компаниялари сони	31	31	26	27	30	-1
Суғурта компанияларининг филиаллари сони	1048	1148	1123	1284	1451	+403

5-жадвалда суғурта компаниялари ва уларнинг филиаллари сони 2014 йилдан то 2018 йилларгача бўлган маълумотлар келтирилган бўлиб, 2014 йилга нисбатан 2018 йилда суғурта компаниялари сони 1 та камайган бўлса, суғурта компанияларининг филиаллари сони эса 2014 йилга нисбатан 2018 йилда 403 та ошган.

Аммо шундай бўлсада мамлакат ҳудудлари бўйлаб суғурта компанияларининг филиал ва бўлимлари сони сезиларли даражада ошиб, 2014 йилда 1048 тани ташкил этиб, 2018 йилда бу кўрсаткичи 1451 тага етган. Бу ҳолат суғурта хизматлари мамлакатнинг чекка ҳудудларида ҳам оммавийлашиб бораётганлигидан далолат беради.

Шу билан бир қаторда Ўзбекистон суғурта бозорида суғурта компаниялари томонидан йиғилган суғурта мукофотлари ҳамда амалга оширилган суғурта қопламалари сезиларли даражада ортган. Ушбу ҳолатни биз қуйида келтирилган жадвал маълумотларидан кўришимиз мумкин (6-жадвал).

6-жадвал

Ўзбекистон суғурта бозорида суғурта компаниялари томонидан амалга оширилган суғурта қопламалари ва уларнинг суғурта мукофотларига нисбати¹⁸

Йиллар	Суғурта мукофотлари (млрд. сўм)	Тўланган суғурта қопламалари (млрд. сўм)	Суғурта мукофотларига нисбатан суғурта қопламаларининг улуши, % да	Олдинги йилга нисбатан ўсиш (+) ёки камайиш (-) % да
2014	439,1	74,6	16,99	-2,77

¹⁷ <http://www.mf.uz> веб-сайти маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланган.

¹⁸ <http://www.mf.uz> веб-сайти маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланган.

2015	515,7	99,8	19,35	+2,36
2016	692,6	130,5	18,84	-0,51
2017	927,5	270,0	29,11	+10,27
2018	1635,2	460,8	28,18	-0,93

6-жадвалда Ўзбекистон суғурта бозорида суғурта компаниялари томонидан амалга оширилган суғурта қопламалари ва уларнинг суғурта мукофотларига нисбати тўғрисида маълумотлар келтирилган бўлиб, унга кўра охириги 5 йил давомида суғурта компаниялари томонидан тўпланган суғурта мукофотлари ҳажми сезиларли даражада ошиб, 2018 йилда 2014 йилга нисбатан 372,4 фоизга, суғурта қопламалари эса 617,7 фоизга ўсганлигини таҳлил қилиш мумкин. Мазкур кўрсаткичларни бундай ўсганлигини чуқурроқ таҳлил қилганимизда суғурта қопламаларининг бундай юқори ўсишига асосий сабаб жамғариб бориладиган ҳаёт суғуртаси ҳисобига юз берган. Чунки ушбу суғурта турида суғурталанувчилар томонидан тўланган барча суғурта бадаллари шартнома муддати тугагандан кейин суғурталанувчига қайтариб берилади.

Шунингдек суғурта компаниясининг молиявий барқарорлиги ва тўловга қобиллигини таъминлашда компания устав капиталининг ҳажми жуда муҳим аҳамиятга эга. Шу боис суғурта компанияларининг жами устав капиталлари миқдори йилдан-йилга ҳукумат қарорлари асосида оширилди. Ушбу ҳолат бўйича келтирилган маълумотларни қуйидаги жадвал маълумотларидан кўришимиз мумкин (7-жадвал).

7-жадвал

Ўзбекистон суғурта компаниялари ва уларнинг жами устав капиталларини суғурталовчиларга тўғри келадиган улушини йиллар бўйича ўсиш динамикаси¹⁹

Кўрсаткичлар номи	Йиллар					2014 йилга нисбатан 2018 йилдаги ўсиш (+) ёки камайиш (-) % да
	2014	2015	2016	2017	2018	
Суғурта компаниялари сони (дона)	31	31	26	27	30	-1
Жами устав капиталлари (млрд.сўм)	361,3	420,7	443,1	321,6	543,0	+150,3
1 та компанияга тўғри келган устав капиталлари (млрд.сўм)	11,7	14,0	17,0	11,9	18,1	+154,7

7-жадвалда суғурта компаниялари ва уларнинг жами устав капиталлари ҳамда 1 та суғурта компаниясига тўғри келадиган устав капиталлари тўғрисида маълумотлар ўз аксини топган. Мазкур маълумотларга 2014 йилда суғурта бозорида суғурта хизматини кўрсатиб келаётган суғурта компаниялари сони 31 тани ташкил қилган бўлса, бу кўрсаткич 2018 йилда 30 тани ёки 2014 йилга нисбатан 2018 йилда 1 тага ёки 3,3 фоизга камайган. Шу билан бир қаторда суғурталовчиларнинг жами устав капиталлари 2014 йилда 361,3 млрд.сўмни ташкил қилган бўлса, бу кўрсаткич 2018 йилда 543,0 млрд.сўмни ташкил этиб, 2014 йилдан нисбатан 2018 йилда суғурта компанияларининг жами устав капиталлари 181,7 млрд.сўмга ёки 150,3 фоизга

¹⁹<http://www.mf.uz> веб-сайти маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланган.

ошган. Шу билан бирга 1 та компанияга тўғри келган устав капитали миқдорига эътиборни қаратадиган бўлсак, 2014 йилда 1 та компанияга тўғри келган устав капитали миқдори 11,7 млрд.сўмни ташкил этган бўлса, бу кўрсаткич 2018 йилга келиб 18,1 млрд.сўмни ташкил қилиб, 2014 йилга нисбатан 2018 йилда ушбу кўрсаткич 6,4 млрд.сўмга ёки 154,7 фоизга ошганлигини кўришимиз мумкин. Ушбу кўрсаткичларни юқори ўсиш сурати деб бўлмайди, чунки суғурта компаниялари ўз устав капиталларини белгиланган минимал даражага етказиш билангина чегараланиб қолмоқда.

Шунингдек суғурта компаниялари суғурта захираларидан шаклландиган инвестиция маблағлари, суғурта захираларининг ортиб бориши ва олдинги йилларда шаклланган маблағлар ҳамда инвестицион даромадлар ҳисобига кўпайиб бормоқда. Буни биз қуйида тасвирланган жадвал маълумотларидан кўришимиз мумкин (8-жадвал).

8-жадвал

Ўзбекистон суғурта компаниялари томонидан инвестицияга йўналтирилган маблағлар ва улар таркибини йиллар бўйича ўсиш динамикаси²⁰

Кўрсаткичлар номи	Йиллар					2014 йилга нисбатан 2018 йилдаги ўсиш (+) ёки камайиш (-) % да
	2014	2015	2016	2017	2018	
Жами инвестициялар (млрд.сўм)	623,7	758,1	867,5	1482,5	2010,7	322,4
Банк депозитлари, % да	46,8	46,8	45,0	45,2	51,8	+5
Қимматли қоғозлар, % да	39,6	39,6	41,4	43,4	35,2	-4,4
Устав капиталларида иштироки, % да	6,6	6,6	7,0	4,1	6,2	-0,4
Кўчмас мулк, % да	5,1	5,1	5,7	6,6	6,0	+0,9
Қарз бериш, % да	1,0	1,0	0,8	0,6	0,7	-0,3
Бошқалар, % да	0,9	0,9	0,1	0,1	0,1	-0,8

8-жадвалда, суғурта компаниялари томонидан инвестицияга йўналтирилган маблағлар ва улар таркиби йиллар бўйича маълумотлар келтирилган бўлиб, ушбу жадвал маълумотларига кўра суғурталовчилар томонидан 2014 йилда жами йўналтирилган инвестициялар 623,7 млн.сўмни ташкил қилган бўлса, бу кўрсаткич 2018 йилда 2010,7 млрд.сўмни ташкил этган бўлиб, мазкур кўрсаткичлар 2014 йилга нисбатан 2018 йилда 1387,0 млрд.сўмга ёки 322,4 фоизга ошганлигидан далолат беради. Ушбу маълумотлардан келиб чиқиб, шундай хулоса келиш мумкинки, мамлакат иқтисодиётининг қон томири бўлган инвестиция маблағларининг шаклланишига суғурта компаниялари ҳам ўзларининг катта ҳиссани қўшиб келмоқда.

²⁰<http://www.mf.uz> веб-сайти маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланган.

Диссертациянинг **“Суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини ошириш йўналишлари”** деб номланган бўлиб, ушбу бобда суғурта механизмини такомиллаштириш ва хизматлар сифатини ошириш, риск-менежмент тизимини ривожлантириш орқали суғурта компанияси молиявий барқарорлигини таъминлаш масалалари ўрганилган.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил 2 августдаги “Ўзбекистон Республикасининг суғурта бозорини ислоҳ қилиш ва унинг жадал ривожланишини таъминлаш чора-тадбиروари тўғрисида”ги ПҚ-4412-сонли қарори қабул қилиниб, мазкур қарорда 2019-2020 йилларда Ўзбекистон Республикаси суғурта бозорини жадал ривожлантириш бўйича “Йўл харитаси” қабул қилинди.

Ўзбекистон Республикаси Президенти томонидан қабул қилинган ушбу қарор мамлакатимиз тарихида суғурта соҳасида қабул қилинган энг йирик ва муҳим ҳужжатлардан бири бўлиб, мазкур қарорда кўзда тутилган вазифаларнинг амалга оширилиши суғуртани янги босқичга олиб чиқиши шубҳасиз. Ушбу қарорда суғурта бозори профессионал иштирокчиларининг капиталлашув даражасини, тўлов қобилияти ва молиявий барқарорлигини ошириш, уларнинг активлари сифатини яхшилаш, шунингдек инвестиция фаолиятини ривожлантириш зарурлиги белгиланган. Шу мақсадда 2020 йил 1 январга қадар суғурта ташкилотларининг фаолиятини таваккалчиликка қаратилган ёндашув асосида тартибга солиш, суғурталовчиларнинг капитали етарлилиги ва тўлов қобилияти бўйича халқаро стандартларни босқичма-босқич жорий этиш лойиҳасини киритиш белгиланди.

Ўзбекистон Республикаси суғурта бозорини жадал ривожлантириш бўйича “Йўл харитаси” 48 та бўлимдан иборат бўлиб, унда суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлашга қаратилган масалалар ҳам кўзда тутилган. Шунингдек 2018 йил натижалари бўйича мамлакатимизда 30 та суғурта ташкилоти фаолият кўрсатган бўлса, уларнинг фақат 1 таси давлат мулк шаклида, 9 таси акционерлик жамияти шаклида ташкил этилган бўлиб, қолганлари 20 масъулияти чекланган жамиятлардир.

Ривожланган мамлакатларда эса суғурта компаниялари асосан акционерлик жамияти шаклида ташкил этилади ва бу уларга зарур миқдордаги эркин пул маблағларини шакллантириш имконини беради. Шуларни эътиборга олган ҳолда суғурта бозорини жадал ривожлантириш бўйича “Йўл харитаси”да суғурта ташкилотлари акциядорлик жамиятлари шаклида ташкил этиш бўйича талаблар кўзда тутилиши белгиланганлиги бундай жамиятларнинг кўпайишига имконият яратиш беради. Шу билан бир қаторда ривожланган мамлакатларда ҳаёт суғуртаси суғуртанинг етакчи тармоғларидан бири бўлиб, ушбу тармоқнинг иқтисодий ўсуми учун муҳимлиги шундаки, унда катта ҳажмдаги ва узоқ муддатли инвестиция маблағлари яратилади ва шу билан бирга аҳоли барча қатламларининг ижтимоий ҳимоясида муҳим ўрин тутди. Ҳаёт суғурта тармоғида фаолият кўрсатаётган суғурта компанияларнинг молиявий барқарорлигини ҳамда аҳолининг уларга нисбатан ишончини таъминлашда “Йўл харитаси”да кўзда тутилган ҳаёт

суғуртаси бўйича тўловларни кафолатлаш жамғармасини ташкил қилиш, уни молиялаштириш манбаларини ва жамғарма маблағларидан фойдаланиш мақсадларини белгилаш назарда тутилганлиги ушбу муаммони ҳал этишда муҳим омил бўла олади. Миллий суғурта бозоримизда тўпланаётган суғурта мукофотларининг 20 фоиз суғурта қопламалари учун йўналтирилмоқда. Ваҳоланки, ушбу кўрсаткич ривожланган мамлакатларда 70-80 фоизни ташкил этади. Суғурта компанияларига бўлган ишончни ҳосил қилишнинг энг асосий омили аслида мана шу ҳисобланади. Суғурта компаниясининг ишончлилиги деганда биринчи ўринда унинг молиявий барқарорлиги ва тўловга қобиллиги тушунилади. Бундай хусусиятга эга бўлган суғурта компанияси суғурта ҳодисаси юз берганда суғурта қопламасини ўз вақтида тўлаб бериш имкониятига эга бўлади. Кейинги сифатлар эса суғурта хизматининг баҳоси бўлиб, суғурта хизмати шартларини оддий ва тушунарли бўлишдан иборат. Юридик шахслар ўртасида кўпроқ эътиборга сазовор бўлган хусусиятлар суғурта компаниясининг таниқлилиги, компания вакилининг малакаси, сервис даражаси, инфратузилма хизматлари ва хизмат сифати кўрсаткичлари кўпроқ муҳим ўрин тутди. Ушбу хусусиятларни янада аниқлаштириш мақсадида биз томондан ўтказилган сўровнома натижалари қуйидаги жадвал маълумотларида тасвирланган (9-жадвал).

9-жадвал

Суғурта компанияси ва маҳсулотининг аҳоли учун эътиборли хусусиятлари²¹

Хусусиятлар	Хусусиятларни муҳим деб ҳисоблаган респондентлар, %
Суғурта компаниясининг ишончлилиги	72%
Суғурта шартларининг оддий ва тушунарлилиги	12%
Хизмат сифати	8%
Суғурта хизматлари ассортименти	7%
Суғурта компаниясининг таниқлилиги	6%
Бепул консултациялар	2%
Суғурта компаниясининг суғурталанувчи яшаш жойига яқинлиги	8%
Реклама сифати	2%
Суғурта хизматининг баҳоси	15%
Турли бонусларнинг мавжудлиги	8%
Инфратузилма хизматларининг мавжудлиги ва сифати	12%
Замонавий информацион технологияларнинг қўлланилиш даражаси	7%
Ходимларнинг хизмат маданияти	10%
Хизмат офисларининг шароитлари	7%

9-жадвалда, суғурта компанияси ва маҳсулотининг аҳоли учун эътиборли хусусиятларини муҳим деб ҳисоблаган респондентларни берган овозлари тўғрисида маълумот келтирилган. Бу ерда суғурта компаниясини ишончлилиги кўрсаткичининг асосини унинг молиявий барқарорлиги ва тўловга қобиллиги ташкил этсада, ушбу сифатнинг бошқа кўрсаткичлари ҳам муҳим бўлиб, улар қуйидагилардан иборат:

- компания масштаби;
- суғурта соҳасидаги тажрибаси;
- суғурта компанияси тўғрисидаги референт гуруҳларнинг фикри;

²¹“ALSKOM” суғурта компанияси акциядорлик жамиятида ўтказилган ижтимоий сўровномалар асосида муаллиф томонидан ишлаб чиқилган

суғурта компаниясининг обрўси ва таниқлилиги;
суғурта компаниясининг таниқли молия-саноат гуруҳларига кирганлиги ёки маҳаллий органларнинг кафолатлари, таниқли муассисларга эгаллиги, давлат иштирокининг мавжудлиги, акционерлар ичида йирик чет эл компанияларининг мавжудлиги;

суғурта бозоридаги узоқ муддатлик фаолияти;

сервис даражаси, кўшимча хизматларнинг тўлиқлиги ва сифати;

суғурта қопламаларини валютада тақдим қилиш, жавобгарликларни чет мамлакатларда қайта суғурталашнинг мавжудлиги.

Шунингдек, суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлашда инвестиция фаолияти муҳим омил бўлиб, аммо мамлакатимизда инвестиция инструментларининг турли-туманлик даражаси паст. 2018 йилда суғурта компанияларининг инвестиция маблағлари ҳажми 2 трлн.сўмдан ошганлиги унинг катта салмоққа эга эканлигидан далолат беради. Инвестиция инструментларининг турли-туманлигини таъминлаш ҳамда самарадорлигини ошириш учун биз томонидан тадқиқот ишимизда суғурта компанияларига ҳам кредит фаолиятига рухсат бериш таклифи илгари сурилган. Шу билан бирга суғурта компанияси инвестиция фаолиятини амалга ошириши давомида юзага келадиган инвестициявий рискларни таҳлил қилиб бориш учун активлар ликвидлилиги, диверсификацияси, қайтишлилиги ва даромадлилиги кўрсаткичларини аниқлаб боришни ҳам таклиф этамиз.

Умуман олганда суғурта компаниясининг молиявий барқарорлигини таъминлашда компаниянинг инвестиция маблағлари ҳажми ва самарадорлиги муҳим ўрин тутишини инобатга олиб, суғурта компаниясининг инвестиция инструментларини хилма-хиллигини ошириш зарур деб ҳисоблаймиз.

ХУЛОСА

Суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигининг иқтисодий аҳамияти ва моҳиятидан келиб чиқиб, уларнинг назарий-услубий асосларига оид тадқиқот натижасида қуйидаги хулосалар чиқарилди:

1. Миллий суғурта бозори ва унда фаолият кўрсатаётган суғурта компанияларининг молиявий барқарорлиги ҳолатини таҳлил қилиш шуни кўрсатдики, суғурта компаниялари ўзлари олаётган жавобгарликлари доирасида уларнинг молиявий барқарорлиги ва тўлов қобилияти белгиланган меъёрларнинг қуйи чегарасида бўлиб, катастрофик ҳолатларнинг юз бериш эҳтимоллигини эътиборга олганда, олинган мажбуриятлар ҳажмидан келиб чиқиб критик ҳолатнинг юзага келиш эҳтимоли нисбатан юқори эканлигини таъкидлаш мумкин;

2. Мамлакатда суғурталаниши мумкин бўлган рискларнинг жуда кичик қисми (2-3фоизи) суғурталанаётганлигини ва ушбу кўрсаткичнинг тезлик билан ошиб бораётганлигини эътиборга олганда (тўпланаётган суғурта мукофотларининг ўсиши 2018 йилда 2014 йилга нисбатан 372,4 фоизни

ташкил этган) суғурта компанияларининг мавжуд молиявий имкониятлари етарли бўлмай қолиш эҳтимоли юқори эканлигидан далолат беради;

3. Ўзбекистон миллий суғурта бозори таҳлил этилиши натижасида унга кўра суғурта мукофотлари ҳажми йилдан-йилга тез ўсаётганлиги, аммо шунга қарамадан ЯИМдаги ҳиссаси паст даражада сақланиб қолаётганлиги, суғурталовчилар томонидан кўрсатилаётган суғурта хизматларининг турли-туман эмаслиги, суғурта компанияларига бўлган ишончнинг етарли эмаслиги ва натижада кўп сондаги потенциал суғурталанувчилар суғурта хизматлари билан таъминланмаган;

4. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил 2 августдаги №ПҚ-4412 сонли “Ўзбекистон Республикасининг суғурта бозорини ислоҳ қилиш ва унинг жадал ривожланишини таъминлаш чора-тадбирлари тўғрисида”ги қарори, Ўзбекистон суғурта бозорининг келажақдаги ривожланиш йўналишларини белгилаб берувчи муҳим ҳужжат бўлиб, ушбу концепция ва йўл хариталари асосида суғурта бозорини ривожлантириш суғурта тармоғининг келажақда иқтисодийнинг етакчи тармоғига айланишига имконият яратиб беради.

Тадқиқот натижалари бўйича Ўзбекистонда суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш йўналишларига доир қуйидаги таклифлар ишлаб чиқилди:

1. Суғурта компанияси бир маромда фаолият кўрсатиши учун суғуртанинг ҳар бир тури бўйича эквивалентлик шарти бажарилишини таъминлаш керак.

2. Суғурта компаниясининг устав капитали, хусусий капитали, эркин активлари, суғурта заҳиралари ва суғурта портфелларини доимий таҳлил қилиб бориш лозим.

3. Суғурта компанияларининг молиявий барқарорлик ҳолатини рейтинг баҳолаш инструментларини жаҳон амалиётидан келиб чиққан ҳолда такомиллаштириш ва суғурта компанияларига берилган рейтинг кўрсаткичларини кенг жамоатчиликка тушунарли кўринишда эълон қилиб бориш керак.

4. Суғурта ташкилотларининг иқтисодий-молиявий фаолиятини изчил ўрганиш ва уларнинг мазкур фаолиятига баҳо бериб бориш ва бунда актуар фаолиятни ривожлантиришга алоҳида эътибор қаратиш лозим.

5. Суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини аниқлашда чет мамлакатлар тажрибаларидан фойдаланиш хусусан Solvency II стандартларини жорий этиш бўйича Европа иттифоқининг аъзолари бўлган Европанинг Марказий-шарқий мамлакатлари конструктив тажрибаларини ўрганиб мамлакатимиз суғурта бозорига жорий этиш бўйича ишлар олиб бориш керак.

Юқорида келтирилган хулоса, таклиф ва тавсиялар амалиётда қўлланилса, суғурта ташкилотларининг молиявий барқарорлик даражаси мустаҳкамланади ва уларни тўлов қобилиятини таъминлаш билан бир каторда суғурталовчиларнинг рақобатдошлигини оширишга хизмат қилади.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc.03/30.12.2019.I.17.01 ПО ПРИСУЖДЕНИЮ
УЧЕНЫХ СТЕПЕНЕЙ ПРИ ТАШКЕНТСКОМ ФИНАНСОВОМ
ИНСТИТУТЕ
ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ**

ХАКБЕРДИЕВ БЕКЗОД УКТАМОВИЧ

**ПУТИ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ
СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ В УЗБЕКИСТАНЕ**

08.00.07 – «Финансы, денежное обращение и кредит»

**Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора философии
(Doctor of Philosophy) по экономическим наукам**

Ташкент – 2020 год

Тема диссертации доктора философии (Doctor of Philosophy) по экономическим наукам зарегистрирована под номером B2020.2.PhD/Iqt.985 в Высшей аттестационной комиссии при Кабинете Министров Республики Узбекистан.

Диссертация выполнена в Ташкентском финансовом институте.

Аннотация диссертации на трех языках (узбекский, русский, английский (резюме)) размещен на веб-странице Научного совета (www.tfi.uz) и Информационно - образовательном портале "ZiyoNET" (www.ziyo.net).

Научный руководитель:	Жумаев Нодир Хосиятович доктор экономических наук, профессор
Официальные оппоненты:	Исаков Жанабай Якыпбаевич доктор экономических наук, профессор Ашурова Насиба Ботировна доктор экономических наук, доцент
Ведущая организация:	Филиал Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова в г. Ташкенте

Защита диссертации состоится 14⁰⁰ в час. 30 09 2020 г. на заседании Научного совета DSc.03/30.12.2019.1.17.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском финансовом институте (Адрес: 100000, г. Ташкент, проспект А. Темура, 60 «А». Тел.: (71) 234-53-34; факс: (71) 234-46-26; e-mail: ilmiy.kengash@tfi.uz

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского финансового института (внесен в список под № 2/129 Адрес: 100000, г. Ташкент, проспект А. Темура, 60 "А". Тел.: (71) 234-53-34.

Автореферат диссертации разослан « 14 » 09 2020 года
(реестр протокола рассылки № 37 от « 14 » 09 2020 года)



[Signature]
С.У.Мехмонов
Председатель научного совета по присуждению ученых степеней, доктор экономических наук, профессор

[Signature]
Н.Н.Каландарова
Ученый секретарь научного совета по присуждению ученых степеней, PhD

[Signature]
И.Н.Кузиев
Председатель научного семинара при научном совете по присуждению ученых степеней, доктор экономических наук, профессор

ВВЕДЕНИЕ (Аннотация диссертации доктора философии (Doctor of Philosophy) по экономическим наукам)

Актуальность и востребованность темы диссертации. В мировой практике, в результате глобализации экономических рисков и возникновения различных кризисов, влияние национальной экономики на макроэкономическую и финансовую стабильность требует усовершенствования механизма существующей финансовой системы государств, в частности, страховой системы и деятельности страховых компаний. В связи с этим, в странах мира и международных отношениях, ни одна деятельность не осуществляется без страховых услуг. В развитых странах, накопленные средства от страховых услуг составляют 8-12 процентов валового внутреннего продукта страны. В международных отношениях, одним из показателей, характеризующих уровень финансовой устойчивости страховых компаний, являются “накопленные страховые премии, которые оцениваются возможностью накопления инвестиционных средств в крупном объеме”²². Это, в свою очередь, расширяет возможность инвестирования страховых компаний и укрепляет финансовую устойчивость страховщиков.

В международной практике проводится комплексное исследование по определению направлений обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний. Основой этих исследований является характеристика факторов, непосредственно связанных с финансовой устойчивостью страховых компаний, и она подразделяется на микроэкономические и макроэкономические факторы. Микроэкономические факторы связаны со страховой, инвестиционной и другой деятельностью страховых компаний, а макроэкономические факторы включают отраслевые, внутренние и внешние экономические факторы. Несмотря на вышесказанное, на сегодняшний день в международной практике одним из основных вопросов является проведение исследований, направленных на обеспечение финансовой устойчивости страховых организаций.

Осуществление масштабных реформ по обеспечению финансовой устойчивости страховых компаний в Узбекистане остается одной из наиболее актуальных проблем. В частности, одной из приоритетных задач является “... расширение объемов страховых, лизинговых и иных видов финансовых услуг за счет внедрения их новых видов и повышения качества”²³. В целях обеспечения реализации данных задач, была определена задача по разработке среднесрочной и долгосрочной стратегии развития страховой отрасли, увеличению объема страховой премии на душу населения в три раза к 2022

²² <https://www.louisepryor.com> - Enhanced capital requirements and Individual Capital Assesments Insurers; Comite Europeen des Assurances.pdf

²³ Указ Президента Республики Узбекистан от 7 февраля 2017 года № УП-4947 “О стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан”.

году, а долю отрасли в валовом внутреннем продукте в два раза. Это, в свою очередь, имеет важное значение в обеспечении финансовой устойчивости страховых компаний.

Данное диссертационное исследование послужит реализации задач, обозначенных в Указе Президента Республики Узбекистан от 17 января 2019 года № УП-5635 “О Государственной программе по реализации Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017-2021 годах в “Год активных инвестиций и социального развития”, в Постановлении Президента Республики Узбекистан от 24 мая 2019 года № ПП-4337 “О мерах по расширению механизмов финансирования и страховой защиты экспортной деятельности”, в Постановлении Президента Республики Узбекистан от 2 августа 2019 года № ПП-4412 “О мерах по реформированию и обеспечению ускоренного развития страхового рынка Республики Узбекистан”, в Постановлении Президента Республики Узбекистан от 9 октября 2017 г. №ПП-3317 “О мерах по совершенствованию деятельности акционерного общества “KAFOLAT sug’urta kompaniyasi””, в Постановлении Кабинета Министров Республики Узбекистан от 16 марта 2019 года №222 “О мерах по дальнейшему совершенствованию обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств” и в других нормативно-правовых документах по данной области.

Соответствие исследования приоритетным направлениям развития науки и технологий республики. Настоящее диссертационное исследование выполнено в соответствии с приоритетными направлениями развития науки и технологий I. “Духовно-нравственное и культурное развитие демократического и правового общества, формирование инновационной экономики”.

Степень изученности проблемы. Одним из направлений реформирования страхового рынка и повышения финансовой устойчивости страховых компаний, в частности, повышение финансовой устойчивости страховых компаний были изучены экономистами-учеными такими как, Д.Бланд, А.А.Гвозденко, Б.Ю.Сербиновский, В.Н.Горькуша, А.А.Кварандзия, Т.Е.Гварлиани, В.Ю.Балакирева, Е.Л.Прокофьева, А.Манэс, В.Н.Едронова, Е.А.Мизиковский, И.Воронова²⁴.

²⁴ Д.Бланд. Insurance:Principles and Practice, The Chartered Insurance Institute. 1993. Перевод на русский язык 1998. 59-65 с., Гвозденко А.А. Финансово-экономические методы страхования. М.: Финансы и статистика, 1998. 63 с., Сербиновский Б.Ю., Горькуша В.Н. Страховое дело. Ростов на-Дону: Феникс, 2000.58 с., Кварандзия А.А. Платежеспособность страховой организации:оценка и методы управления: Автореферат дисс. на получение науч.зв. к.э.н. С.Петербург, 2003. Гварлиани Т.Е., Балакирева В.Ю. Денежные потоки в страховании. М.: Финансы и статистика, 2004. 254 с., Прокофьева Е.Л. Инвестиционные возможности страховых компаний: Монография. Абакан: Изд-во Гос. университета Хакасии, 2008. 52 с., Манэс А. Основы страхового дела. М., 2010. 68 с., Едронова В.Н., Мизиковский Е.А. Учет, оценка доходности и анализ финансовых вложений. М.: Магистр: ИНФРА-М, 2011. 125 с., Воронова И. Risk management and measurement system development and its influence on Baltic Insurance market/Doctoral Thesis//Riga Technica. 2016.

Узбекские ученые Х.Р.Собиров, Х.М.Шеннаев, М.Х.Ходжаева, М.Т.Аскарлова, Т.М.Баймуратов, К.М.Қуллодошев, А.С.Нуруллаев, С.Х.Умаров, И.Х.Абдурахмонов, И.Г.Кенжаев, Г.Т.Халикулова и другие исследовали некоторые вопросы направлений обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний²⁵.

Связь темы диссертации с направлениями научно-исследовательских работ высшего образовательного учреждения, где выполняются исследования. Диссертационное исследование проводилось в рамках стратегического исследовательского направления на тему: “Научные основы координации финансовой, банковской и бухгалтерской системы в условиях цифровой экономики”, согласно плану научно-исследовательских работ Ташкентского финансового института.

Целью исследования является разработка предложений и практических рекомендаций, направленных на обеспечение финансовой устойчивости страховых компаний в условиях модернизации экономики страны.

Задачи исследования состоят из следующего:

обобщение теоретико-методологических подходов при выявлении финансовой устойчивости страховых компаний и определении принципов их оценки;

обоснование необходимости действия независимых рейтинговых методов, определение принципиальных схем рейтинговых агентств;

создание статистической базы данных национальных страховых компаний;

изучение текущего состояния и особенностей национального страхового рынка Узбекистана, сравнение его с зарубежными страховыми рынками,

²⁵ Собиров Х.Р. Страхование: 100 вопросов и ответов. Т.: Мехнат, 1998.160 с., Шеннаев Х.М.Проблемы становления страхового рынка в Узбекистане: Автореферат диссертации на соискание ученой степени к.э.н. М., 1996. Ходжаева М.Х. Современное состояние бухгалтерского учета и аудита страховой деятельности и пути ее усовершенствования: Автореферат диссертации на соискание ученой степени к.э.н. Т.: БМА, 2001. 130 с., Аскарлова М.Т. Развитие системы страхования в обеспечении экономического роста в условиях рыночных преобразований в Республике Узбекистан: Автореферат диссертации на соискание ученой степени к.э.н. Т.: Институт экономики АН РУз, 2003. 132 с., Баймуратов Т.М. Совершенствование страховой деятельности и механизма налогообложения в Узбекистане: Автореферат диссертации на соискание ученой степени к.э.н.Т.: Академия государственного и общественного строительства, 2004. 125 с., Нуруллаев А.С. Вопросы страхования фермерских и дехканских хозяйств в Узбекистане: Автореферат диссертации на соискание ученой степени к.э.н. Т.: БМА, 2007. 23 с., Куллодошев К.М. Проблемы развития и управления страховым рынком: Автореферат диссертации на соискание ученой степени к.э.н. Т.: БМА, 2009. 23 с., Умаров С.Х. Страховой рынок Узбекистана: основные проблемы и тенденции развития: Автореферат диссертации на соискание ученой степени к.э.н.М., 2013. 26 с., Абдурахмонов И.Х. Совершенствование практики страхования ответственности в Республике Узбекистан: Автореферат диссертации на соискание ученой степени к.э.н. Т.: БМА, 2010. 20 с., Кенжаев И.Г. Пути повышения эффективности размещения финансовых ресурсов страховых организаций: Автореферат диссертации на соискание ученой степени PhD по экономическим наукам. Т.: ТМИ, 2019. 26 с., Халикулова Г.Т. Совершенствование страховой системы и механизма ее реализации: Автореферат диссертации на соискание ученой степени PhD по экономическим наукам. Т.: ТМИ, 2019. 28 с.

определение возможности использования методики составления рейтинга А.М.Вест для национальных компаний;

разработка и обоснование принципов оценки финансовой устойчивости, разработка методики на их основании, а также, применение в деятельности страховых компаний, функционирующих в Узбекистане.

Объектом исследования являются финансовые отношения страховых компаний на национальном страховом рынке Узбекистана, стабильная деятельность страхового рынка и его субъектов.

Предметом исследования являются теоретические и практические вопросы обеспечения и оценки финансовой устойчивости страховых компаний в Республике Узбекистан.

Методы исследования. В исследовательской работе эффективно использовались методы логического и структурного анализа, группирования, взаимного и относительного сравнения.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

предложено внедрение системы экспертизы страховых договоров, ожидающих заключения в качестве меры по обеспечению стабильности страхового портфеля;

предлагается оценить риск в финансовой деятельности страховой компании на основе показателей вариационной шкалы или амплитуды колебаний, коэффициентов, характеризующих финансовое состояние страховой компании, показателей, включенных в систему мониторинга страховой отрасли;

в целях обеспечения прозрачности финансовой устойчивости страховой компании разработаны показатели для определения страховых премий и расходов, коэффициентов возврата активов и капитала, а также комбинированного коэффициента доходности инвестиционного портфеля;

предложена разработка финансовой стратегии компании с целью повышения дохода, за счет расширения инвестиционного портфеля страховой компании, разработка финансовой модели в целях увеличения прибыльности, ликвидности, а также формирования и повышения доходов компании в стратегиях, определенных инвестиционной политикой.

Практические результаты исследования. Практические результаты исследования заключаются в следующем:

обосновано наличие специфических особенностей наряду с функционированием как части страховой финансовой категории;

классифицированы виды финансовых отношений страховых организаций и выявлены проблемы, связанные с данными отношениями;

выполнена классификация финансовых потоков страховой компании;

выявлены макро и микроэкономические факторы, обеспечивающие финансовую устойчивость страховой компании;

классифицированы источники доходов страховых компаний и разработаны направления усовершенствования путей по увеличению доходов страховых организаций, функционирующих на страховом рынке республики;

разработаны направления усовершенствования повышения доходов в страховых компаниях, функционирующих на страховом рынке Узбекистана.

Достоверность полученных результатов. Достоверность результатов исследования определяется целесообразностью примененных подходов и методов с данными из официальных источников. В частности, Министерства финансов Республики Узбекистан, нормативных документов, регулирующих страховую деятельность, официальных опубликованных данных и финансовых отчетов страховых организаций, экспертных оценок и разработок отечественных и зарубежных ученых, и с использованием официальной информации, представленной в интернете, а также внедрением выводов и предложений соответствующими страховыми организациями.

Научная и практическая значимость результатов исследования.

Научная значимость результатов исследования объясняется возможностью использования для проведения специальных научных исследований, направленных на обеспечение финансовой устойчивости страховых компаний.

Практическая значимость результатов исследования определяется внедрением разработанных научных предложений и практических рекомендаций в деятельность страховых компаний, а также обеспечением финансовой устойчивости страховых компаний.

Внедрение результатов исследования. На основании научных результатов, полученных в области обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний в Узбекистане:

предложение по внедрению системы экспертизы страховых договоров, ожидающих заключения в качестве меры по обеспечению устойчивости страхового портфеля, было внедрено в процессе заключения договоров акционерным страховым обществом “ALSKOM” (справка о внедрении № 02/1760 от 7 ноября 2019 года, акционерного общества страховой компании “ALSKOM”). Согласно данному предложению была создана комиссия для рассмотрения размера страховой ответственности, превышающего определенного лимита страховых договоров, ожидающих заключения всеми структурными подразделениями компании, включая региональные филиалы. В результате внедрения данной системы, в компании коэффициент выплат акционерного общества страховой компании “ALSKOM” в 2019 году снизился на 31,9 процентов по сравнению с 2017 годом;

предложение по показателям оценки риска финансовой деятельности страховой компании (показатели вариационной шкалы или амплитуды колебаний; коэффициенты, включенные в систему, описывающие финансовое состояние страховой организации; показатели, включенные в систему мониторинга страховой отрасли; коэффициент вариации показателей системы мониторинга, показатели ALSKOM) отражено в дорожной карте по развитию акционерного общества (справка о внедрении № 02/1760 от 7 ноября 2019 года, акционерного общества страховой компании “ALSKOM”). В результате реализации данного предложения в текущей деятельности

компании, за 9 месяцев 2019 года, сумма инвестиционных вложений компании составила 70 млрд. сумов, увеличившись на 128 процентов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года;

предложение по коэффициентам показателей для обеспечения финансовой устойчивости, прозрачности страховой компании (коэффициент страховых премий и расходов, коэффициент рентабельности активов, коэффициент рентабельности капитала, комбинированный коэффициент, коэффициент доходности инвестиционного портфеля) было внедрено в практику финансового анализа акционерным страховым обществом “ALSKOM” (справка о внедрении № 02/1760 от 7 ноября 2019 года, акционерного общества страховой компании “ALSKOM”). В результате реализации данного предложения в текущей деятельности компании, сумма чистой прибыли компании за 9 месяцев 2019 года составила 2,276 млрд. сумов, увеличившись на 106 процентов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года;

предложение по разработке финансовой стратегии страховой компании, повышению доходности и ликвидности по усмотрению компании из стратегий, обозначенных в инвестиционной политике, созданию финансовой модели компании при формировании и увеличении доходов в страховой организации, с целью увеличения доходов за счет расширения инвестиционного портфеля страховой компании, было отражено в дорожной карте по развитию акционерного общества “Kapital Sug’urta” (справка о внедрении № 01-01 / 4086 от 23 ноября 2019 г. акционерного общества “Kapital Sug’urta”). В результате реализации данного предложения, обеспечен высокий уровень финансовой устойчивости компании, сумма краткосрочных инвестиционных вложений, направленных компанией в 2018 году составила 28437,1 млн. сумов, что в 2 раза больше, чем за аналогичный период прошлого года.

Апробация результатов исследования. Результаты данного исследования были обсуждены на 6 научно-практических конференциях, в том числе на 3 республиканских и 3 международных конференциях.

Публикация результатов исследования. По теме диссертации опубликовано всего 9 научных работ, в том числе, 3 научные статьи в журналах, рекомендованных для публикации основных научных результатов докторских диссертаций Высшей аттестационной комиссии Республики Узбекистан, из них, 1 статья в индексированном зарубежном журнале и 2 статьи в республиканском журнале.

Структура и объем диссертации. Объем диссертации состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Объем диссертации составил 133 страницы.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во Введении обоснована актуальность и востребованность проведенных исследований, определены цель и задачи, объект, предмет и методы исследования, их соответствие приоритетным направлениям развития науки и технологий республики, а также изложены научная новизна и практические результаты работы, определены достоверность и внедрение результатов исследования, приведены данные об апробации результатов исследования, опубликованных работах, структуре и объеме диссертации.

В первой главе диссертации “Теоретические основы финансовой устойчивости страховых компаний”, исследована часть финансово-кредитной системы страховой отрасли, экономическая сущность понятия финансовой устойчивости и их роль в обеспечении финансовых ресурсов и финансовой устойчивости страховых компаний.

Согласно историческим данным о происхождении страхования, его происхождение было связано с законами царя Вавилона Хаммурапи во втором тысячелетии до нашей эры.

Тем не менее, существует информация, что такие общества были некоммерческими и страховые взносы не были сформированы заранее, и только в XIV веке начали появляться коммерческие страховые организации, которые заранее сформировали страховой фонд в виде денег, и они стали популярными в XVII веке.

Вопрос о финансовой устойчивости страховых компаний имел важное значение в эти времена. Страховые организации, которые создаются на коммерческой основе, имеют огромные возможности и несут большое страховое обязательство со всеми рисками, связанными с жизнью и деятельностью любого юридического или физического лица. Из года в год, страховое обязательство страховых компаний увеличивается. Данную ситуацию мы можем рассмотреть с помощью данных нижеприведенной таблицы.

Таблица 1

Динамика роста страховых обязательств, полученных страховыми компаниями²⁶ (трлн. сумов)

Наименование показателя	Годы						Увеличение (+) или уменьшение (-) в 2018 году по сравнению с 2013 годом, в %
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	
Обязательства, полученные страховщиками	161,5	240,5	262,8	298,1	539,1	599,9	+ 371,5

²⁶ Подготовлено автором на основании данных, представленных на сайте <http://www.mf.uz>.

В табл. 1 представлена информация об обязательствах, полученных страховыми компаниями, если в 2013 году страховые обязательства, полученные страховыми компаниями, составили 161,3 трлн. сумов, то к 2018 году этот показатель достиг 599,9 трлн. сумов, а в 2018 году по сравнению с 2013 годом страховые обязательства, полученные страховыми компаниями, увеличились на 438,4 трлн. сумов или 371,5 процентов. Исходя из этих данных, можно сделать вывод о том, что финансовая устойчивость, требуемая для выполнения своих обязательств страховой компании, имеет решающее значение, и обеспечение устойчивости является сложной проблемой, требующей обширных знаний, навыков, опыта и научно обоснованных методов. Поэтому важно, чтобы страховые компании имели услуги перестрахования при сохранении своей финансовой стабильности, принимая на себя большие обязательства и эффективное использование данной услуги, что является ключевым фактором обеспечения финансовой устойчивости страховой компании.

Кроме того, в этой главе были проанализированы признания страхования как части финансовой категории многими экономистами и выражены идеи о том, что страхование может быть признано не только как финансовая категория, но и как кредитная категория, учитывающая особенности страхования. Потому, что в качестве особенностей страхования приведено следующее:

страхование, связано с вероятным движением имущества в виде денег. То есть, в результате возникновения непредвиденных событий по застрахованному имуществу экономических субъектов, возникают денежные перераспределительные отношения в случае ущерба;

распределение ущерба по страхованию имеет особенность ограничения, то есть распределение убытков между участниками страховых отношений;

действие страхования в определенном объеме в пределах определенной территории и времени. Характер вероятности страхования вызывает необходимость в действии на относительно большой территории и в большинстве объектов страхования необходимость в резервировании части страховых выплат на определенный период года;

наличие особенности возврата средств, направленных в страховой фонд. Эта уникальность в страховании связана со следующим основным принципом страховой эквивалентности: страховые взносы и страховое покрытие, и расходы страховой компании. Тот факт, что погашение заемных средств аналогично категории кредита, означает, что это не только финансовая категория, но и категория кредита.

Исходя из вышеуказанных особенностей страхования и действующего Закона “О страховой деятельности”, а также определений, раскрывающих сущность страхования, предоставленных учеными, понятию страхование было дано следующее авторское описание: страхование - это система

экономических отношений, связанных с формированием целевых денежных фондов и использованием их для защиты имущественных интересов при наступлении определенных событий (страховых случаев), связанных с деятельностью людей и экономических субъектов²⁷.

Для страховой компании, считается важным стремиться к стабильности и безопасности. Потому, что во многих случаях, по отношению к страховым компаниям, часто применяется концепция “надежность - на первом месте”²⁸. Поэтому для того, чтобы страховая компания работала в постоянном режиме, доходы в краткосрочной и долгосрочной перспективе должны быть равны или выше затрат. Это означает, что страховые премии, собранные страховой компанией, должны быть равны или превышать сумму страховых и перестраховочных расходов, вычтенных из общей суммы страховых расходов.

Правильная и рациональная организация финансовой деятельности страховых компаний, является важным фактором ее эффективной деятельности²⁹. Для этого необходимо постоянно изучать и анализировать свою деятельность. Финансовые процессы страховых компаний не могут быть проанализированы теми же методами, что и при анализе финансовых процессов промышленных предприятий. Это объясняется спецификой данной деятельности.

Финансовые ресурсы страховой компании представляют собой общую сумму средств страховщика, и используются в хозяйственной деятельности, страховых операциях и инвестиционной деятельности.

Финансовые ресурсы страховой компании состоят из двух основных частей: прямых инвестиций и привлеченных средств, а привлеченные средства составляют больше, чем частные. Частный капитал состоит из уставного капитала, добавочного капитала, резервного капитала, нераспределенной прибыли и резервов на приобретенные акции, целевых доходов и будущих расходов.

Деятельность страховой компании заключается в создании денежных средств (страховых резервов) за счет страховых взносов и возмещении убытков за счет этих средств, в случае страховых случаев, предусмотренных договорами страхования.

Финансовые ресурсы страховой компании отражают финансовый поток с точки зрения времени. Финансовый поток страховой компании мы можем увидеть с помощью данных, изображенных на нижеприведенном рисунке (см. рис.1).

²⁷ Описание разработано автором.

²⁸ Крутик А.Б., Никитина Т.В. Организация страхового дела. СПб.: Бизнес-пресса, 1999. С.304.

²⁹ Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. М.: ИНФРА-М, 1998. 343 с.

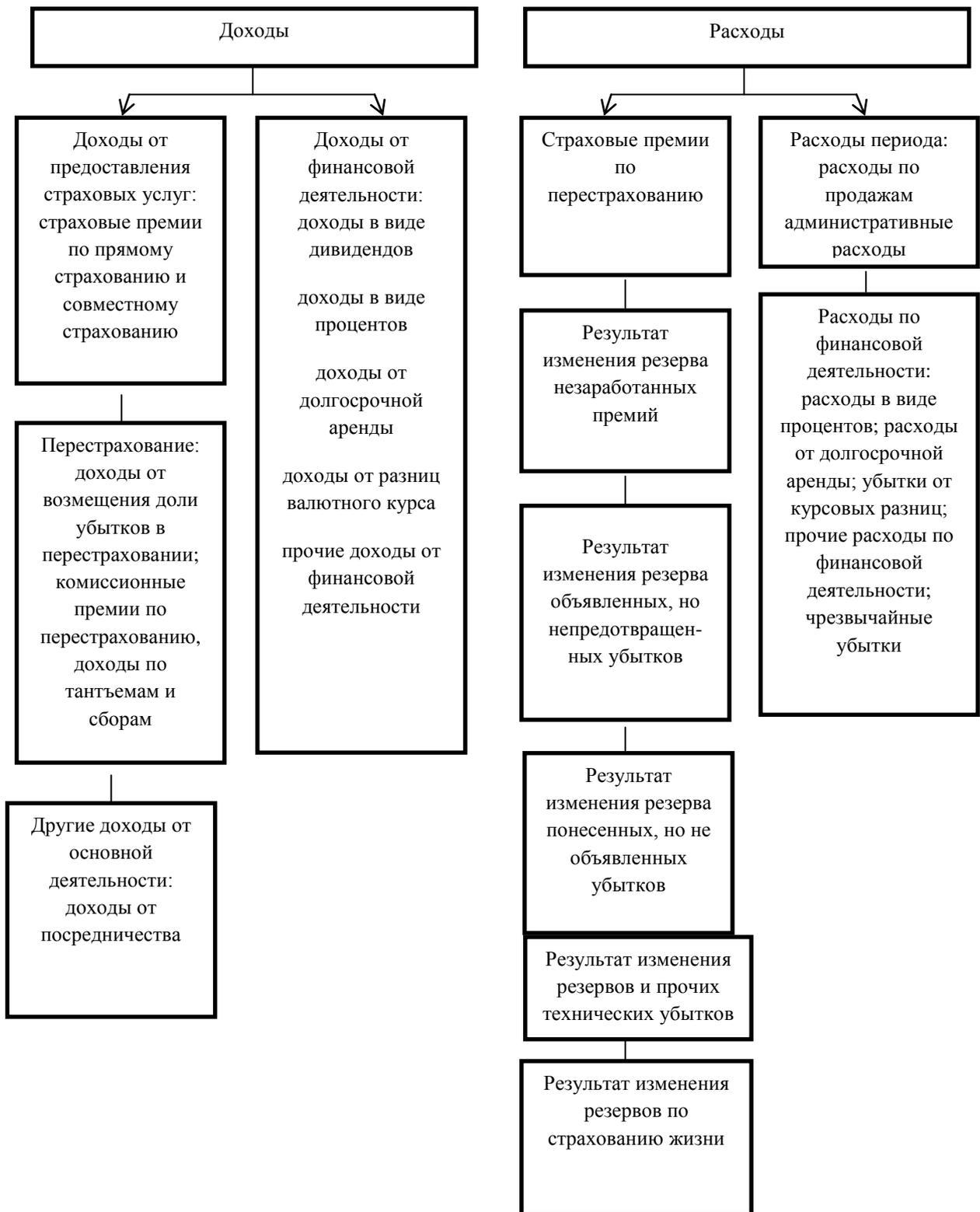


Рис. 1. Финансовые потоки страховой компании³⁰

Денежные потоки любого хозяйствующего субъекта, обеспеченного своими средствами, состоит из двух частей: доходов и расходов. Однако их структура, особенно в страховых компаниях, состоит из специфической

³⁰ Разработано автором.

структуры. Большая часть доходов поступает от страховой и инвестиционной деятельности. Основную часть расходов составляют страховые резервы и расходы по перестрахованию, за которыми следуют расходы периода и финансовые расходы.

Финансовая устойчивость является важным показателем, определяющим положение любой организации. Наряду с этим, по данному понятию отсутствует конкретное и одинаковое определение. Данное понятие в разных источниках интерпретируется по-разному. Во многих работах, при анализе финансовой устойчивости изучаются определенные коэффициенты (платежеспособность, рентабельность, ликвидность и другие) и проводится анализ по их результатам. Однако в результате воздействия внешних и внутренних факторов вероятность изменения динамики коэффициентов не изучается.

В теории экономики В. Вальрасом и А. Маршаллом была разработана классическая (превосходная) модель “стабильности”, где инициировался анализ “стабильности”. По их словам, система вернется в нормальное состояние, если существуют определенные условия, такие как внесение корректировок, в рыночную цену (В. Вальрас) и внесение корректировок в объем (А. Маршалл)³¹.

Существует подход к определению финансовой устойчивости предприятия и обеспечению его устойчивости как механизма защиты его финансовой устойчивости и безопасности от различных рисков. Была разработана и усовершенствована теория рисков в научных работах многих зарубежных ученых, в частности, Ж. Маршалла и Ф. Бансала, К. Викула³².

В страховой отрасли авторы рассматривают финансовую устойчивость как соотношение между платежеспособностью в рамках времени или стабильный привлеченный капитал и частный капитал в рамках времени. Некоторые теоретики рассматривают финансовую устойчивость страховой компании как возможность сохранить текущее состояние компании или оправиться от изменений в финансовых потоках в результате внешних и внутренних факторов. Тем не менее, выбор по определению финансового состояния считается важным.

Определение финансовой устойчивости страховой компании на основе одного единственного показателя и при этом игнорирование того, что данный показатель связан со многими другими показателями, приводит к образованию неправильного вывода. В связи с этим, будущие результаты финансовой деятельности страховой компании будут важны при заключении договора страхования в зависимости от срока страхования. Для осуществления деятельности страховой компании, необходимо иметь достаточную финансовую устойчивость по отношению финансовых и

³¹ Маршалл А. Принципы экономической науки. М.: Прогресс, 1993. 350 с.

³² Маршалл Джон Ф., Бансал Викул. Финансовая инженерия: полное руководство по финансовым нововведениям. Пер. с англ. М.: Инфра-М, 1998. 784 с.

инвестиционных рисков.

Финансовая устойчивость страховой компании понимается как возможность выполнения своих обязательств по договорам страхования, как в обычных, так и в неблагоприятных экономических условиях. Для страховщика важно определить размер уставного капитала страховой компании с целью анализа структуры ее собственных средств.

Потому, что в случае платежеспособности компании их собственные средства являются гарантией выполнения обязательств перед страхователем.

В настоящее время, страховые компании защищают интересы экономических субъектов, возмещая возможные убытки их финансовой устойчивости.

Данная защита, в первую очередь, связана с финансовой устойчивостью страховых компаний, которая является одним из основных показателей финансовой устойчивости.

На сегодняшний день признано, что вопрос определения финансовой устойчивости страховщика - это проблема самих страховщиков, их партнеров, страхователей и государства.

Страхователи не имеют доступа к большей части информации, касающейся финансовой устойчивости страховщиков.

Объявляемая информация о страховщиках ограничена только информацией о страховщиках, бухгалтерского баланса, отчете о прибылях и убытках и информация об отмененной лицензии страховщиков.

Финансовая устойчивость страховой компании определяется многими факторами.

Например, факторы финансовой устойчивости - это внутренние и внешние факторы, которые влияют на финансовое состояние страховой компании. Такие факторы могут включать в себя: политику, экономику, менеджмент правовой, микроэкономические условия, влияющие на финансовое состояние налоговой сферы и компании. Описание этих факторов осуществляется с использованием абсолютных и относительных показателей.

Исходя из задачи анализа финансовой устойчивости страховой компании, важно классифицировать факторы как внутренние (микроэкономические) и внешние (макроэкономические) факторы, которые зависят от деятельности страховой компании. Мы можем увидеть эту ситуацию из данных изображения нижеприведенного рисунка (см. рис. 2).

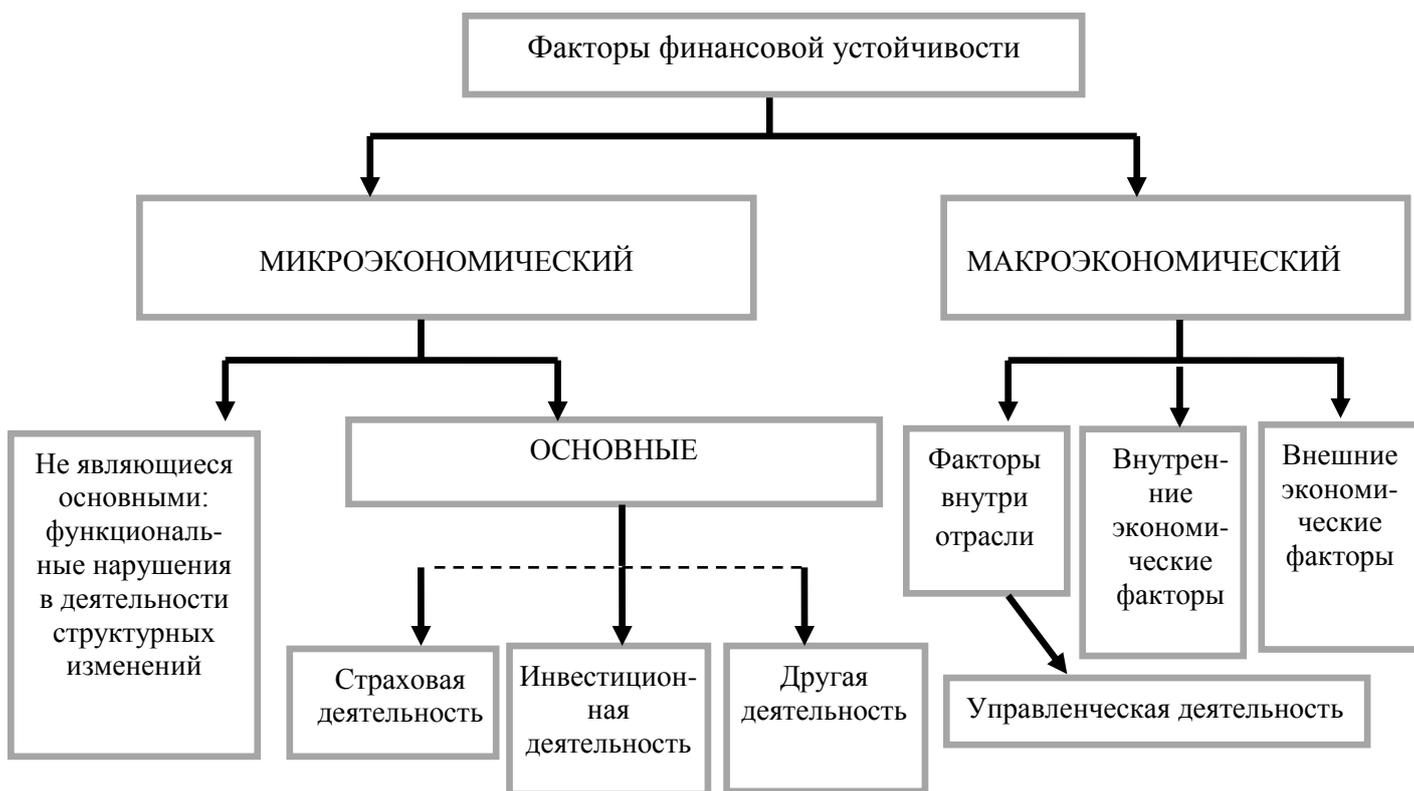


Рис. 2. Структура факторов финансовой устойчивости³³

В настоящее время, страховой бизнес является важной и неотъемлемой частью финансового рынка, а основным инструментом ведения бизнеса в этом секторе является движение денежных потоков. Эффективное движение и перераспределение денежных потоков зависит от стоимости всего бизнеса. В связи с этим, при оценке стоимости страхового бизнеса особое внимание уделяется формированию денежного потока страховой компании. Данные денежные потоки будут зависеть от структуры доходов страховой компании. Данный случай можем рассмотреть посредством рисунка (см. рис. 3).



Рис. 3. Источники доходов страховых компаний³⁴

³³Разработано автором.

³⁴Разработано автором.

На сегодняшний день для усовершенствования способов повышения доходов страховых компаний, функционирующих на страховом рынке республики, можно выделить следующие направления:

1. Необходимо создать направления, приносящие высокий и надежный доход посредством расширения инвестиционного портфеля страховых компаний, и направления свободных денежных средств в инвестиции. Кроме того, необходимо усилить направление депозитов и ценных бумаг, которые имеют значительную долю в инвестиционном портфеле, предоставлять краткосрочные и долгосрочные займы сотрудникам компании и долгосрочным держателям полисов на основе процентных выплат, увеличивать долю движимого и недвижимого имущества и стимулировать участие юридических лиц в уставном капитале.

2. Необходимо разработать и внедрить финансовую стратегию компании в целях увеличения прибыльности в страховых компаниях. Финансовая стратегия страховой компании должна определять основные финансовые показатели на долгосрочную перспективу, пути и средства их достижения, а также необходимые финансовые резервы.

3. Компания может по своему усмотрению применять любую или все стратегии, обозначенные в инвестиционной политике страховых компаний, для повышения прибыльности и ликвидности. На наш взгляд, стратегии “портфельные инвестиции” и “инвестиции для последующей продажи” выгодны для страховых компаний, которые могут генерировать высокие доходы в краткосрочной перспективе.

4. Необходимо создать и разработать финансовую модель компании для формирования и увеличения доходов страховых компаний. Наряду с этим, необходимо определить органы финансового управления, финансовую систему компании, вид финансовых взаимоотношений, механизм принятия финансовых решений.

На объем дохода страховой компании влияет объем и состав страхового портфеля. Страховая компания, имеющая сбалансированный страховой портфель, будет иметь больше финансовой устойчивости.

Во второй главе диссертации **“Комплексная оценка финансовой устойчивости субъектов страхового рынка”** приведена роль страхового механизма в регулировании финансовой устойчивости страховой компании, оценка национального страхового рынка Узбекистана, а также обеспечение и анализ зарубежного опыта финансовой устойчивости страховых компаний.

Механизм страхования имеет особенность вероятности. Разработка и внедрение эффективного страхового механизма будет зависеть от страховой политики, разработанной квалифицированными кадрами страховой компании. Следовательно, хорошо разработанная страховая политика обеспечит продолжительность и устойчивость страховой компании, с финансовой точки зрения.

Страховую политику, разработанную страховой компанией, можно проанализировать по финансовым показателям за год, состоянию дебиторской и кредиторской задолженности, динамике денежных потоков и частного капитала. Эти анализы мы можем увидеть с помощью данных таблицы (табл. 2).

Таблица 2

**Динамика финансовых результатов (доходов)
АО “Кафолат-суғурта” (млн. сумов)³⁵**

Показатели	Годы					Увеличение (+) или уменьшение (-) в 2018 году по сравнению с 2014 годом, в %
	2014	2015	2016	2017	2018	
Доходы от предоставления страховых услуг	28 544,8	36 244,3	47 949,4	58 628,7	79913,2	280,0
Доходы от перестрахования по покрытию убытков	1 413,1	3 169,7	4 857,7	8 440,9	6741,1	477,0
Доходы по комиссионным премиям, танъемам и сборам от перестрахования	2 703,9	5 174,9	7 468,1	2 963,6	1303,4	-51,8
Чистая выручка от оказания страховых услуг	32 661,8	44 589,0	60 275,1	70 033,2	87957,7	269,3
Валовая прибыль от оказания страховых услуг	15 899,3	21 056,5	28 278,4	29 465,9	34905,0	219,5
Прочие доходы финансовой деятельности	146	408,2	1 206,6	1 389,3	1897,1	1299,4
Доход от финансовой деятельности	4 557,8	5 963,7	4 794,9	8 391,2	16773,7	368,0
Прибыль до уплаты подоходного налога	3 075,4	3 063,2	3 567,4	4 306,1	4310,9	140,2
Чистая прибыль отчетного периода	2 531,7	2 605,1	3 080,4	3 525,0	4060,4	160,4

При анализе данных табл. 2, стало известно значительное увеличение доходов от перестрахования по покрытию убытков, снижению доходов по комиссионным премиям, танъемам и сборам, а также резкое увеличение прочих доходов от основной деятельности. Увеличение чистой прибыли за отчетный период относительно невысоко, поскольку все показатели, кроме одного, превышают его на высоком уровне, это свидетельствует о том, что увеличение расходов на оказание страховых услуг снизило эффективность организации работы в страховой компании.

³⁵ Подготовлено автором на основании балансовых отчетов АО “Кафолат-суғурта”.

Таким образом, расходы страховой компании на изменение ее финансовых показателей, также являются независимыми. Данные изменения можно рассмотреть по данным нижеприведенной таблицы (табл. 3).

Таблица 3

Динамика изменения финансовых результатов АО “Кафолат-суғурта”
(млн. сумов)³⁶

Показатели	Годы					Увеличение (+) или уменьшение (-) в 2018 году по сравнению с 2014 годом, в %
	2014	2015	2016	2017	2018	
Страховые премии, выданные на перестрахование	9 147,0	15 715,9	24 454,4	11 621,0	20442,4	223,5
Результат изменения резерва незаработанных премий	4197,9	2 062,2	-	4 352,2	-	103,7
Результат изменения резерва заявленных, но непредотвращенных убытков	-	302,7	-	1 237,6	2234,8	738,3
Изменения резерва понесенных, но не заявленных убытков	-	673,8	753,5	1 681,8	751,1	111,5
Изменения соответствующих резервов с учетом доли перестраховщиков в других технических резервах	-	1 857,2	4 137,9	3 182,8	6276,6	338,0
Себестоимость страховых услуг	16 762,5	23 532,5	31 996,7	40 567,3	53052,7	316,5
Расходы периода	17 425,7	24 162,5	30 492,0	34 317,7	47723,6	273,9
Административные расходы	17 295,3	24 016,9	30 282,8	33 999,1	47338,5	273,7
Прочие операционные расходы	130,5	145,6	209,2	318,6	385,1	295,1
Убытки от основной деятельности	1380,3	2 697,8	1 006,9	3 462,4	10921,5	791,2
Расходы по финансовой деятельности	102,1	202,7	220,7	622,6	1541,4	1509,7
Подходный налог	255,7	225,6	298,9	449,5	250,4	-2,08
Другие налоги и обязательные платежи	288,0	232,5	188,1	331,6	-	-100

В табл. 3 приведена часть расходов динамики изменения финансовых результатов АО “Кафолат-суғурта”, при анализе этих изменений наблюдалось значительное увеличение резерва заявленных, но непредотвращенных убытков и показатели убытка от основной деятельности, а показатель расходов по финансовой деятельности резко увеличился. Резкое увеличение данного показателя подтверждает вышеприведенный нами вывод, т.е. снижение эффективности организации страхового бизнеса в страховой компании. Это приводит к выводу, что чистая прибыль страховой компании будет уменьшена. Тем не менее, значительный рост других показателей компании обеспечил повышение финансовой устойчивости страховой компании.

Кроме того, роль страховых компаний в инвестировании средств, страховых резервов и частного акционерного капитала также важна для обеспечения финансовой устойчивости страховой компании. Частный

³⁶ Подготовлено автором на основании балансовых отчетов АО “Кафолат-суғурта”.

капитал - это средства, которые не имеют обязательств перед внешними организациями и, следовательно, могут использоваться для долгосрочной инвестиционной деятельности, стратегических и других целей. Эффективное использование этих средств обеспечит финансовую устойчивость страховой компании. Данную ситуацию можно увидеть по данным таблицы (табл.4).

Таблица 4

Динамика роста инвестиций, страховых резервов, частного капитала и активов страховых компаний³⁷ (млрд. сумов)

Показатели	Годы					увеличение (+) или уменьшение (-) в 2018 году по сравнению с 2014 годом, в %
	2014	2015	2016	2017	2018	
Средства страховщика, направленные на инвестиции	623,7	758,1	867,5	1482,5	2010,7	+322,4 %
Страховые резервы	345,8	428,4	566,7	766,0	1112,2	+321,6 %
Частный капитал	523,0	595,3	654,5	1118,3	1385,2	+264,9 %
Активы	871,5	1043,5	1183,5	2009,7	2534,1	+290,8 %

В табл. 4 представлена информация об инвестициях страховых компаний, страховых резервах, частном капитале и активах. При анализе этих данных мы видим, что средства, направленные в инвестиции, страховые резервы и частный капитал, а также активы страховщика увеличились за 2014 и 2018 годы.

Эффективное использование внешних и внутренних актуарных услуг и, на этой основе, реализация тарифной политики считается важным для обеспечения финансовой устойчивости страховой компании. Однако следует отметить, что на отечественном страховом рынке актуарные услуги развиты на недостаточном уровне. Хотя в настоящее время на национальном рынке Узбекистана действуют четыре актуарные организации, но квалифицированных актуариев недостаточно для их обслуживания. Из-за этого конкурентная среда для актуарных услуг создана не полностью.

Несомненно, в будущем дальнейшее развитие страхового рынка и его роль в обеспечении устойчивости экономики будут возрастать. Проводимая правительством работа по развитию и расширению сферы предпринимательства и созданию условий для ведения бизнеса каждой семьей дает свои результаты, что приводит к повышению риска различных видов предпринимательской деятельности. Страхование играет важную роль в своевременном возмещении имущественного ущерба, связанном с возникновением таких рисков. В этой связи, деятельность субъектов инфраструктуры страхового рынка расширяется с каждым годом. Это мы можем увидеть по данным таблицы, приведенной ниже (табл. 5).

³⁷ Подготовлено автором на основании данных веб-сайта, представленных на <http://www.mf.uz>.

**Динамика роста количества страховых компаний и их филиалов
(в количестве)³⁸**

Наименование показателя	Годы					Увеличение (+) или уменьшение (-) в 2018 году по сравнению с 2014 годом, в %
	2014	2015	2016	2017	2018	
Количество страховых компаний	31	31	26	27	30	-1
Количество филиалов страховых компаний	1048	1148	1123	1284	1451	+403

В табл. 5 проиллюстрировано количество страховых компаний и их филиалов с 2014 по 2018 год, причем количество страховых компаний сократилось на 1 единицу в 2018 году по сравнению с 2014 годом, а количество филиалов страховых компаний в 2018 году увеличилось на 403 по сравнению с 2014 годом. Тем не менее, количество филиалов и отделов страховых компаний по всей стране значительно возросло, в 2014 году оно составило 1048 единиц, в 2018 году этот показатель достиг 1451. Об этом свидетельствует тот факт, что страховые услуги становятся все более популярными в отдаленных районах страны.

Наряду с этим, на страховом рынке Узбекистана значительно выросли страховые премии, собранные страховыми компаниями, а также реализованные страховые покрытия. Это видно из данных, приведенных ниже в таблице (табл. 6).

Страховые покрытия, реализованные страховыми компаниями на страховом рынке Узбекистана и их соотношение к страховым премиям³⁹

Годы	Страховые премии (млрд. сумов)	Выплаченные страховые покрытия (млрд. сумов)	Доля страховых покрытий по отношению к страховым премиям, в %	Увеличение (+) или уменьшение (-)% по сравнению с предыдущим годом
2014	439,1	74,6	16,99	-2,77
2015	515,7	99,8	19,35	+2,36
2016	692,6	130,5	18,84	-0,51
2017	927,5	270,0	29,11	+10,27
2018	1635,2	460,8	28,18	-0,93

В табл. 6 представлена информация о страховых покрытиях, реализованных страховыми компаниями на страховом рынке Узбекистана, и их соотношении к страховым премиям. При анализе мы видим, что

³⁸Подготовлено автором на основании данных веб-сайта, представленных на <http://www.mf.uz>.

³⁹Подготовлено автором на основании данных веб-сайта, представленных на <http://www.mf.uz>.

страховые премии, собранные страховыми компаниями, значительно увеличились за последние 5 лет, в 2018 году на 372,4 процентов по сравнению с 2014 годом, в то время как страховые покрытия увеличились на 617,7 процентов. Когда мы детально проанализируем эти показатели, то увидим, что главная причина такого высокого роста страхового покрытия заключается в накопительном страховании жизни. Это связано с тем, что все страховые взносы, уплачиваемые страхователями по данному виду страхования, возвращаются страхователю по истечении срока действия договора.

Объем уставного капитала компании также важен для обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности страховой компании. Таким образом, совокупный уставный капитал страховых компаний увеличивался из года в год на основании решений правительства.

Информацию, представленную в этом случае, можно увидеть в таблице ниже (табл. 7).

Таблица 7

Динамика роста страховых компаний Узбекистана и их доля в общем уставном капитале по годам⁴⁰

Наименование показателя	Годы					Увеличение (+) или уменьшение (-)% по сравнению с предыдущим годом
	2014	2015	2016	2017	2018	
Количество страховых компаний (единиц)	31	31	26	27	30	-1
Совокупный уставный капитал (млрд. сумов)	361,3	420,7	443,1	321,6	543,0	+150,3
Уставный капитал, соответствующий 1-ой компании (млрд. сумов)	11,7	14,0	17,0	11,9	18,1	+154,7

В табл. 7 приведены данные о страховых компаниях и их совокупном уставном капитале, а также уставном капитале, соответствующем 1-ой страховой компании. Согласно этим данным, количество страховых компаний, предоставляющих страховые услуги на страховом рынке в 2014 году, составило 31 единиц, в то время как в 2018 году этот показатель снизился на 30 или на 1, или 3,3 процента, по сравнению с 2014 годом. Соответственно, совокупный уставный капитал страховщиков в 2014 году составил 361,3 млрд. сумов, в 2018 году этот показатель составил 543,0 млрд. сумов, а в 2018 году по сравнению с 2014 годом, совокупный уставный капитал страховых компаний увеличился на 181,7 млрд. сумов или на 150,3 процентов. Также с учетом суммы уставного капитала, соответствующего 1-ой компании, мы видим, что в 2014 году уставный капитал, соответствующий 1-ой компании составил 11,7 млрд. сумов, а к 2018 году - 18,1 млрд. сумов, в 2018 году по сравнению с 2014 годом, этот показатель увеличился на 6,4

⁴⁰Подготовлено автором, на основании данных веб-сайта, представленных на <http://www.mf.uz>.

млрд. сумов или на 154,7 процента. Нельзя сказать, что эти показатели показывают высокий темп роста, так как страховые компании ограничены в повышении собственного уставного капитала до минимального уровня.

Страховые компании также растут за счет инвестиционных средств, сформированных из страховых резервов, увеличенных страховых резервов, а также средств, сформированных за предыдущие годы и доходов от инвестиций. Мы можем это увидеть с помощью данных таблицы, представленной ниже (табл. 8).

Таблица 8

Динамика роста средств, направленных на инвестиции страховыми компаниями Узбекистана и их структура по годам⁴¹

Наименование показателей	Годы					Увеличение (+) или уменьшение (-)% по сравнению с предыдущим годом
	2014	2015	2016	2017	2018	
Всего инвестиций (млрд. сум)	623,7	758,1	867,5	1482,5	2010,7	322,4
Банковские депозиты, в %	46,8	46,8	45,0	45,2	51,8	+5
Ценные бумаги, в %	39,6	39,6	41,4	43,4	35,2	-4,4
Участие в уставном капитале, в %	6,6	6,6	7,0	4,1	6,2	-0,4
Недвижимое имущество, в %	5,1	5,1	5,7	6,6	6,0	+0,9
Выдавать заем, в %	1,0	1,0	0,8	0,6	0,7	-0,3
Прочие, в %	0,9	0,9	0,1	0,1	0,1	-0,8

В табл. 8 представлена информация о средствах, направленных в инвестиции страховыми компаниями, и их структура по годам. Согласно данной таблице, сумма совокупных инвестиций, направленных страховщиками в 2014 году, составила 623,7 млн. сумов, а в 2018 году этот показатель составил 2010,7 млрд. сумов, данные показатели свидетельствуют об увеличении на 1387,0 млрд. сумов или 322,4 процента в 2018 году по сравнению с 2014 годом. На основании этих данных можно сделать вывод, что страховые компании, также вносят значительный вклад в формирование инвестиционных средств, которые являются ядром экономики страны.

В третьей главе диссертации **“Направления повышения финансовой устойчивости страховых компаний”** были изучены вопросы обеспечения финансовой устойчивости страховой компании путем совершенствования механизма страхования и повышения качества услуг.

Было принято Постановление Президента Республики Узбекистан от 2 августа 2019 года № ПП-4412 “О мерах по реформированию и обеспечению ускоренного развития страхового рынка Республики Узбекистан”. В данном постановлении была принята “дорожная карта” по ускоренному развитию страхового рынка Республики Узбекистан на 2019-2020 годы.

Данное постановление, принятое Президентом Республики Узбекистан, является одним из крупнейших и наиболее важных документов в сфере страхования в истории нашей страны, и реализация задач, предусмотренных

⁴¹Подготовлено автором на основании данных веб-сайта, представленных на <http://www.mf.uz>.

этим постановлением, несомненно, выведет страхование на новый этап. В постановлении обозначена необходимость повышения уровня капитализации, платежеспособности и финансовой устойчивости профессиональных участников страхового рынка, улучшение качества их активов, а также развитие инвестиционной деятельности. С этой целью к 1 января 2020 года планируется внедрить проект по регулированию деятельности страховых организаций на основе риск-подхода, поэтапной реализации международных стандартов по достаточности и платежеспособности страховщиков.

“Дорожная карта” по ускоренному развитию страхового рынка Республики Узбекистан состоит из 48 разделов, которые направлены на обеспечение финансовой устойчивости страховых компаний. Кроме того, по результатам 2018 года, в стране осуществляли свою деятельность 30 страховых организаций, из которых только 1-а была создана в форме государственной собственности, 9 из них - в форме акционерного общества и 20 – общества с ограниченной ответственностью.

В развитых странах страховые компании формируются в основном в форме акционерных обществ, что позволяет им сформировать необходимую сумму свободных денежных средств. Учитывая это, “дорожная карта” по ускоренному развитию страхового рынка предусматривает создание страховых компаний в форме акционерных обществ, что позволит обеспечить рост таких обществ. Помимо этого, в развитых странах страхование жизни является одним из ведущих секторов страхования, и важность для экономики заключается в том, что создаются крупные и долгосрочные инвестиционные средства в социальной защите всех слоев населения. Важным фактором в решении этой проблемы является создание фонда гарантирования выплат по страхованию жизни, определение источников финансирования и целей использования сберегательных средств, предусмотренных в “дорожной карте”, для обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний, функционирующих в отрасли страхования жизни, а также доверия населения к ним. Около 20 процентов страховых премий, собранных на национальном страховом рынке, направляются на страховое покрытие. Однако в развитых странах этот показатель составляет 70-80 процентов. Это самый важный фактор формирования доверия к страховым компаниям. Надежность страховой компании - это, прежде всего, финансовая устойчивость и платежеспособность. Страховая компания, имеющая данную особенность, сможет своевременно оплатить страховое покрытие при возникновении страхового случая. К следующему качеству относятся - оценка страховой услуги, и создание условий для простой и понятной страховой услуги. Наиболее заметными чертами среди юридических лиц являются популярность страховой компании, квалификация представителя компании, уровень обслуживания, инфраструктура обслуживания и показатели качества

обслуживания. Чтобы прояснить эти особенности и результаты проведенного нами опроса, мы проиллюстрируем их в таблице ниже (табл. 9).

Таблица 9

Важные для населения особенности страховой компании, и ее продукты⁴²

Особенности	Респонденты, считающие эти особенности как важные, %
Надежность страховой компании	72%
Простые и понятные условия страхования	12%
Качество обслуживания	8%
Ассортимент страховых услуг	7%
Популярность страховых компаний	6%
Бесплатные консультации	2%
Расположенность страховой компании к месту жительства страхователя	8%
Качество рекламы	2%
Оценка страховых услуг	15%
Наличие различных бонусов	8%
Доступность и качество услуг инфраструктуры	12%
Уровень применения современных информационных технологий	7%
Культура обслуживания сотрудников	10%
Условия офисов обслуживания	7%

В табл. 9 представлена информация о восприятии респондентами важности для населения страховых компаний и продуктов. В то время как финансовая надежность и платежеспособность страховой компании являются основой этого показателя, но важны и другие показатели этого качества, они состоят из следующего:

- масштаб компании;
- опыт в сфере страхования;
- мнение референтных групп о страховой компании;
- репутация и популярность страховой компании;
- присоединение страховых компаний к известным финансово-промышленным группам или гарантии местных органов власти, наличие известных учредителей, участие государства, наличие крупных иностранных компаний среди акционеров;
- долгосрочная деятельность на страховом рынке;
- уровень обслуживания, достаточность и качество дополнительных услуг;
- предоставление страхового покрытия в иностранной валюте, наличие ответственности перестрахования в зарубежных странах.

Инвестиционная деятельность также является важным фактором обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний, однако уровень диверсификации инвестиционных инструментов в нашей стране находится на низком уровне. Тот факт, что в 2018 году объем инвестиционных средств

⁴² Разработано автором на основе социологических опросов, проведенных в акционерном обществе страховой компании "ALSKOM".

страховых компаний превысил 2 трлн. сумов, свидетельствует о том, что он имеет значительную долю. В целях обеспечения диверсификации и эффективности инвестиционных инструментов, в ходе нашего исследования было предложено, что страховым компаниям также разрешается осуществлять кредитную деятельность. Кроме того, нами было предложено определить показатели ликвидности, диверсификации, возвратности и доходности активов для анализа инвестиционных рисков, возникающих в ходе инвестиционной деятельности страховой компании.

В целом, учитывая важность объема и эффективности инвестиционных средств компании для обеспечения финансовой устойчивости страховой компании, мы считаем необходимым увеличить разнообразие инвестиционных инструментов страховой компании.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Исходя из экономической значимости и сущности финансовой устойчивости страховых компаний, в результате исследования по теоретически-методологическим основам, были сделаны следующие выводы:

1. Анализ финансовой устойчивости национального страхового рынка и его страховых компаний показывает, что в рамках своей ответственности, которую получают страховые компании, их финансовая устойчивость и платежеспособность находятся на нижнем пределе установленных норм; принимая во внимание возможность возникновения катастрофических ситуаций, в зависимости от объема полученных обязательств, можно отметить, что критическая вероятность возникновения относительно высока;

2. Учитывая незначительную часть (2-3 процента) возможных рисков в стране и быстрый рост данного показателя (рост накопленных страховых премий в 2018 году составил 372,4 процентов по сравнению с 2014 годом), недостаточные финансовые возможности страховых компаний свидетельствуют о наличии высокой вероятности;

3. В результате анализа национального страхового рынка Узбекистана, страховые премии показали из года в год быстрый темп роста, но, несмотря на это, их доля в ВВП сохраняется на низком уровне, недостаточное разнообразие страховых услуг, предоставляемых страховщиками, недостаточное доверие к страховым компаниям и в результате, необеспеченность страховых услуг большому количеству потенциальных страховщиков;

4. Постановление Президента Республики Узбекистан от 2 августа 2019 года № ПП-4412 “О мерах по реформированию и обеспечению ускоренного развития страхового рынка Республики Узбекистан” является важным документом, определяющим дальнейшие направления развития страхового рынка Узбекистана, и развитие страхового рынка, на основе данной

концепции и дорожных карт, позволит страховой отрасли в будущем стать ведущим сектором экономики.

На основании результатов исследования были разработаны следующие предложения относительно финансовой устойчивости страховых компаний в Узбекистане:

1. Для того чтобы страховая компания осуществляла свою деятельность в одном темпе, необходимо обеспечить выполнение условия эквивалентности по каждому виду страхования.

2. Необходимо проводить постоянный анализ уставного капитала, частного капитала, свободных активов, страховых резервов и страховых портфелей страховой компании.

3. Необходимо усовершенствовать инструменты рейтинговой оценки состояния финансовой устойчивости страховых компаний, исходя из мировой практики, и в доступной форме публиковать рейтинговые показатели общественности.

4. Необходимо последовательно изучать экономическо-финансовую деятельность страховых организаций и оценивать их деятельность, и при этом уделять особое внимание развитию актуарной деятельности.

5. Необходимо проводить работы по использованию опыта зарубежных стран в определении финансовой устойчивости страховых компаний, в частности, изучив конструктивный опыт стран Центрально-Восточной Европы, являющихся членами Европейского союза по внедрению стандартов Solvency II.

Применение вышеперечисленных выводов, предложений и рекомендаций послужат укреплению уровня финансовой устойчивости страховых организаций наряду с обеспечением их платежеспособности, повышению конкурентоспособности страховщиков.

**SCIENTIFIC COUNCIL NO DSc.03/30.12.2019.I.17.01 AWARDING OF
SCIENTIFIC DEGREES AT TASHKENT FINANCIAL INSTITUTE**

TASHKENT FINANCIAL INSTITUTE

HAKBERDIEV BEKZOD UKTAMOVICH

**WAYS TO ENSURE FINANCIAL STABILITY OF INSURANCE
COMPANIES IN UZBEKISTAN**

08.00.07 –Finance, money circulation and credit

**Abstract of the dissertation of the doctor of philosophy (Doctor of Philosophy)
on economic sciences**

TASHKENT CITY- 2020 year

The theme of dissertation of Doctor of Philosophy (Doctor of Philosophy) on economic sciences was registered under number B2020.2.PhD/Iqt985 at the Supreme Attestation Commission at the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan.

The doctoral (PhD) dissertation has been prepared at Tashkent Financial Institute

The abstract of the dissertation is posted in three languages (Uzbek, Russian, English (summary)) on the website of the Scientific Council (www.tfi.uz) and on the website of «ZiyoNet» information and educational portal (www.ziynet.uz).

Scientific consultant: **Jumayev Nodir Xosiyatovich**
Doctor of science in Economics, Professor

Official opponents: **Isakov Janabay Yakypbayevich**
Doctor of science in Economics, Professor

Ashurova Nasiba Botirovna
Doctor of science in Economics, Associate professor

Leading organization: **The branch of G.V. Plekhanov Russian University of Economics in Tashkent**

The defense of the dissertation will be held on 30.09.2020 at the meeting of the Scientific Council DSc.03/30.12.2019.1.17.01 at the Tashkent Institute of Finance, Address: 100000, Tashkent city, Amir Timur street, 60 A. Phone: (99871) 234-53-34; Fax: (99871) 234-46-26, e-mail: ilmiv.kengash@tfi.uz

The dissertation can be reviewed at the Information Resource Center of the Tashkent Institute of Finance (registered under No. 24/19 Address: 100000, Tashkent city, Amir Timur street, 60 A. Phone: (99871) 234-53-34; Fax: (99871) 234-46-26; e-mail: info@tfi.uz

The abstract of the dissertation was distributed 14.09.2020.

(Registry of the protocol No. 37 dated 14.09.2020)



S.U. Mexmonov
S.U. Mexmonov
Chairman of the Scientific Council for awarding scientific degrees, Doctor of science in Economics, Professor

N.N. Kalendarova
N.N. Kalendarova
Scientific Secretary of the Scientific Council for awarding of scientific degrees, PhD

I.N. Kuziev
I.N. Kuziev
Chairman of the Scientific seminar under the Scientific council for awarding scientific degrees, Doctor of science in Economics, Professor

INTRODUCTION (abstract of the thesis of the Doctor of Philosophy (PhD) on economic sciences)

The aim of the research work is to develop practical suggestions and recommendations in areas of improving the system for assessing the financial stability of the insurance market and its entities, as well as the insurance mechanism.

The tasks of the research work are:

to summarize the theoretical and methodological approaches in identifying the financial stability of insurance companies and determining the principles of their assessment;

to substantiate the need for independent rating methodologies, determination of the concepts of rating agencies;

to create a statistical database of national insurance companies;

to study the current state and characteristics of the national insurance market of Uzbekistan, comparing it with foreign insurance markets, determining the possibility of using the A.M. Best rating compilation methodology for national companies;

to develop and justify the principles for assessing financial stability, to develop a methodology based on them and application for insurance companies operating in Uzbekistan.

The object of the research work are financial relations of insurance companies in the national insurance market of Uzbekistan, the stable activity of the insurance market and its entities.

The scientific novelty of the research work, consisting of the following:

the introduction of an assessment system of insurance contracts awaiting conclusion as a measure to ensure the stability of the insurance portfolio was proposed;

a risk assessment in the financial activities of the insurance company was proposed based on indicators of a variation scale or fluctuation amplitude, coefficients characterizing the financial condition of the insurance company, indicators included in the insurance industry monitoring system;

indicators for determination the profitability of insurance premiums and expenses, asset and capital ratios, as well as the profitability of the combined ratio and investment portfolio were developed, in order to ensure transparency of the financial stability of the insurance company;

the development of the financial strategy of the insurance company with the aim of increasing the income of the insurance company by expanding the investment portfolio, the development of a financial model in order to increase profitability, liquidity, as well as the formation and increase of company income in the strategies determined by the investment policy were proposed;

Scientific and practical significance of the research work.

The scientific significance of the results of the study is determined by the possibility of using it for special scientific researches aimed at ensuring the financial stability of insurance companies.

The practical significance of the research results is determined by the implementation of the developed scientific proposals and practical recommendations in the activities of insurance companies, as well as ensuring the financial stability of insurance companies.

Implementation of the research results. Based on the developed proposals on the ways of ensuring financial stability of insurance companies:

a proposal to introduce a system of examination of insurance contracts awaiting conclusion as a measure to ensure the stability of the insurance portfolio was introduced in the process of making contracts by the joint-stock company of the insurance company "ALSKOM". (Implementation reference No. 02/1760 of November 7, 2019, of the joint-stock company of the insurance company "ALSKOM"). According to this proposal, a commission was created to consider the amount of insurance liability exceeding a certain limit of insurance contracts awaiting conclusion by all structural divisions of the company, including regional branches. As a result of the introduction of this system, the company's payout ratio of the ALSKOM insurance company in 2019 decreased by 31.9 percent compared to 2017;

a proposal on indicators for assessing the risk of financial activities of the insurance company (indicators of the variation scale or amplitude of fluctuations, ratios included in the system that describe the financial condition of the insurance company, indicators included in the monitoring system of the insurance industry, ratios of variation to determine the relative risks of indicators of the monitoring system) was reflected in the roadmap for the development of the insurance company "ALSKOM". (Implementation reference No. 02/1760 of November 7, 2019, of the joint-stock company of the insurance company "ALSKOM"). Because of the implementation of this proposal in the current activities of the company, for 9 months of 2019, the amount of investments of the company amounted to 70 billion soum, as well as an increase of 128 percent was achieved compared to the same period last year;

a proposal on indicator ratios to ensure financial stability, transparency of the insurance company (insurance premium and expense ratio, return on assets, return on equity, combined ratio, return on investment portfolio was introduced into the practice of financial analysis by the joint-stock insurance company "ALSKOM". (Implementation reference No. 02/1760 of November 7, 2019, of the joint-stock company of the insurance company "ALSKOM"). As a result of the implementation of this proposal in the current activities of the company, the amount of the company's net profit for 9 months of 2019 amounted to 2.276 billion soum, as well as an increase of 106 percent was achieved compared to the same period last year;

a proposal to develop an insurance company's financial strategy, increase profitability and liquidity at the company's discretion from the strategies outlined in the investment policy, create a company's financial model when generating and increasing revenues in an insurance company, in order to increase revenues by expanding the insurance company's investment portfolio, was reflected in the roadmap for the development of a joint stock company "Kapital Sug'urta". (Implementation reference No. 01-01 / 4086 dated November 23, 2019 of joint stock company "Kapital Sug'urta". As a result of the implementation of this proposal, the level of financial stability of the company was ensured, the amount of short-term investment investments directed by the company amounted to 28,437.1 million soums in 2018, which is 2 times more than the same period last year;

Evaluation of the research results. The results of the research were discussed at 6 scientific and practical conferences, particularly, at 3 republican and 3 international conferences.

Publication of the research results. On the topic of the thesis, 9 academic papers were published, including 3 scientific articles recommended for publication of the main scientific results of doctoral dissertations by the Higher Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan, including, 1 thesis in foreign journal, as well as 2 theses in republican journal.

Structure and volume of the research. The research structure includes three chapters, conclusion, and applications. The volume of the research consists of 133 pages.

ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ
СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ
LIST OF PUBLISHED WORKS

I бўлим (I часть; Part I)

1. Haqberdiev B.O'. Objectives Of Financial Sustainability In The Development Of Insurance Companies. Asian journal of Multidimensional Research. ISSN: 2278-4853 Vol 8, Issue 10, October 2019 Impact Factor: SJIF 2018 = 6.053. 80-84 p. TRANS Asian Research Journals. <http://www.tarj.in> (№23; SJIF, Impact factor - 6.61.).

2. Ҳақбердиев Б.Ў. Суғурта ташкилотларининг молиявий барқарорлигини таъминлашда қайта суғуртанинг ролини ошириш масалари. //Молия.-Тошкент, 2019.-№5. 120-126 б. (08.00.00; №12).

3. Ҳақбердиев Б.Ў. Суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини ошириш йўналишлари. //Агроиктисодиёт.-Тошкент, 2019.-№10. 134-137 б. (08.00.00; №12).

4. Haqberdiev B.O'. LEGAL BASIS OF DEVELOPMENT OF INSURANCE MARKET IN UZBEKISTAN. “Инновационные подходы в управлении финансовыми ресурсами хозяйствующих субъектов”. Сборник тезисов и докладов Международной межвузовской научно- практической видеоконференции.- Екатеринбург-Ташкент 2020. 625-628 б.

5. Ҳақбердиев Б.Ў. Ўзбекистонда суғурта кампанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлашда суғурта захираларини такомиллаштириш йўллари. “Проблемы повышения инвестиционной привлекательности хозяйствующих субъектов узбекистана и российской федерации. Роль цифровизации в развитии финансовой системы государства” Сборник тезисов и докладов международного круглого стола, а также Международной межвузовской научно- практической видеоконференции.- Екатеринбург-Петропавловск -Ташкент 2019. 205-207 б.

6. Ҳақбердиев Б.Ў. Суғурта ташкилотларида молиявий барқарорлик-иктисодий самарадорлик сифатида. “Ўзбекистонда суғурта фаолиятини ривожлантириш ва рақамлаштириш масалалари” мавзусидаги илмий-амалий анжуман материаллари тўплами.-Тошкент, 2020. 252-254 б.

7. Ҳақбердиев Б.Ў. Суғурта соҳаси молия-кредит тизимининг қисми сифатида. “Иқтисодиётни асосий тармоқларини модернизациялаш орқали рақобатбардошликни оширишнинг фундаментал асослари” мавзусидаги олий ўқув юртлараро илмий-амалий конференция материаллари тўплами.-Тошкент, 2019. 393-395 б.

II бўлим (II часть; Part II)

8. Ҳақбердиев Б.Ў. Баймуратова М.Т. Суғурта - банк тизимини мустаҳкамлаш омили. “Ўзбекистонда банк фаолиятини инновацион ривожлантириш ва банк операцияларида янги технологияларни қўллаш: муаммо ва ечимлар” мавзусидаги республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами.-Тошкент, 2019. 523-524 б.

9. Ҳақбердиев Б.Ў. Суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини ошириш йўллари. “Иқтисодиётни асосий тармоқларини модернизациялаш орқали рақобатбардошликни оширишнинг фундаментал асослари” мавзусидаги олий ўқув юртлараро илмий-амалий конференция материаллари тўплами.-Тошкент, 2019. 396-399 б.

Автореферат “Молия” журналида таҳрирдан
ўтказилди (22.05.2020)
Босишга рухсат этилди: 02.06.2020 йил.
Бичими 60x84. «Times New Roman»
Гарнитурада рақамли босма усулида босилди.
Шартли босма табағи 3,6.
Адади: 100. Буюртма № 12

«IQTISOD-MOLIYA» нашриёти,
100000, Тошкент, Амир Темур кўчаси, 60а.

«HUMOIYUNBEK-ISTIQLOL MO‘JIZASI»
босмахонасида чоп этилди.
100000, Тошкент, Амир Темур кўчаси, 60а.