

ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ
ҲУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ ДАРАЖА БЕРУВЧИ
DSc.03/10.12.2019.I.16.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ

ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ

НОСИРОВ ЖАСУР ТУРСУНПУЛОТОВИЧ

СУҒУРТА КОМПАНИЯЛАРИНИНГ МОЛИЯВИЙ
БАРҚАРОРЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШ АМАЛИЁТИНИ
ТАКОМИЛЛАШТИРИШ

08.00.07 – Молия, пул муомаласи ва кредит

Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ

Тошкент – 2021

**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**

Носиров Жасур Турсунпулотович

Суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини

таъминлаш амалиётини такомиллаштириш 3

Носиров Жасур Турсунпулотович

Совершенствование практики обеспечения

финансовой устойчивости страховых компаний 25

Nosirov Jasur Tursunpilotovich

Improving the practice of ensuring the financial stability

of insurance companies 47

Эълон қилинган ишлар рўйхати

Список опубликованных работ

List of published works 52

ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ
ҲУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ ДАРАЖА БЕРУВЧИ
DSc.03/10.12.2019.I.16.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ

ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ

НОСИРОВ ЖАСУР ТУРСУНПУЛОТОВИЧ

СУҒУРТА КОМПАНИЯЛАРИНИНГ МОЛИЯВИЙ
БАРҚАРОРЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШ АМАЛИЁТИНИ
ТАКОМИЛЛАШТИРИШ

08.00.07 – Молия, пул муомаласи ва кредит

Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ

Тошкент – 2021

Фалсафа доктори (PhD) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссияси томонидан В2020.4.PhD/Iqt1498 рақам билан рўйхатга олинган.

Диссертация иши Тошкент давлат иқтисодиёт университетида бажарилган.

Диссертация автореферати уч тилда (Ўзбек, рус, инглиз (резюме)) Илмий кенгаш веб-саҳифаси (www.tsue.uz) ва «Ziyoune» Ахборот-таълим порталида (www.ziyoune.uz) жойлаштирилди.

Илмий раҳбар: Бурханов Ақтам Усманович
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Расмий оппонентлар: Ташмурадова Бувсара Эгамовна
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Нуруллаев Абдулазиз Сирожиддинович
иқтисодиёт фанлари номзоди, доцент


Етакчи ташкилот: «Кафолат сугурта компанияси» акциядорлик жамияти

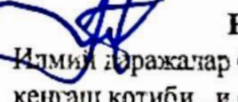
Диссертация ҳимояси Тошкент давлат иқтисодиёт университети ҳузуридаги илмий даражалар берувчи DSc.03/10.12.2019.116.01 рақамли Илмий кенгашнинг 2021 йил «14» 07 куни соат 10⁰⁰ даги мажлисида бўлиб ўтди. Манзил: 100066, Тошкент шаҳри, Ислом Каримов кўчаси, 49-уй. Тел.: (99871) 239-28-72; факс: (99871) 239-43-51; e-mail: tdu@tsue.uz.


Диссертация билан Тошкент давлат иқтисодиёт университетининг Ахборот-ресурс марказида танишиш мумкин (1042 рақам билан рўйхатга олинган). Манзил: 100066, Тошкент шаҳри, Ислом Каримов кўчаси, 49. Тел.: (99871) 239-28-72; факс: (99871) 239-43-51; e-mail: tdu@tsue.uz.

Диссертация автореферати 2021 йил «02» 07 куни тарқатилди.
(2021 йил 02.07 даги 9 -рақамли реестр баённомаси)




Н.Х. Жумаев
Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш раиси, и.ф.д., профессор


Б.Т. Бердияров
Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш котиби, и.ф.д., доцент


С.К. Худойкулов
Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш қошидаги илмий семинар раиси, и.ф.д., доцент

КИРИШ (фалсафа доктори (PhD) диссертацияси аннотацияси)

Диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати. Жаҳон амалиётида суғурта компанияларининг молиявий барқарорлиги, асосан, уларнинг тўловга қобиллиги ва суғурта захираларининг миқдори билан белгиланади. «Халқаро рейтинг компанияси (ACRA¹)»га кўра, 2007-2019 йилларда аҳоли турмуш фаровонлиги даражаси билан ЯИМнинг таркибида суғурта мукофотлари ўртасидаги боғлиқлик (Пирсон корреляцияси бўйича) коэффициенти 0,89ни ташкил этган. «Пандемия шароитида ривожланаётган давлатлар суғурта компаниялари кўпроқ зарар кўриш билан бирга, 2021 йилда суғурта мукофотлари улуши 3,6 фоизли пунктга пасайиши кутилмоқда»². Бу эса, суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш орқали кредиторлар ҳамда суғурталанувчилар олдидаги мажбуриятларни ўз вақтида бажаришда муҳим аҳамият касб этмоқда ҳамда суғурта компаниялари олдида чекланган молиявий ресурслардан оқилона фойдаланиш орқали инвестицион имкониятларни оширишга оид қарорлар қабул қилиш зарурлигини кўрсатмоқда.

Хорижий мамлакатларда суғурта бозори инфратузилмасини ривожлантириш, суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини илмий ёндашувлар ва эконометрик инструментлар ёрдамида таъминлаш, компаниялар самарадорлигини тармоқ ва соҳа хусусиятларидан келиб чиққан ҳолда ошириш борасида кенг қамровли тадқиқотлар олиб борилмоқда. Бугунги кунда суғурта компаниялари фаолият самарадорлигини мультипликатив коэффицентлар орқали баҳолаш, молиявий барқарорликнинг миқдорий даражасини аниқлаш, молиявий барқарорликни таъминлашнинг халқаро стандартлар ва механизм асосида такомиллаштиришга қаратилган тадқиқотларни амалга ошириш долзарб бўлиб қолмоқда.

Мамлакатимизда иқтисодий тараққиётни таъминлашда суғурта компанияларининг аҳамиятини янада ошириш, уларнинг ЯИМдаги улушини босқичма-босқич ошириб бориш, қимматли қоғозлар бозоридаги иштирокини янада такомиллаштириш борасида «Суғурталовчи ва қайта суғурталовчининг инвестицион фаолияти» тўғрисида низомда белгиланган чора-тадбирлар амалга оширилмоқда. Шунингдек, суғурта хизматларини диверсификациялаш ҳисобига замонавий суғурта хизматлари жорий этиш ва мазкур жараёнларда аҳолининг фаол иштирокини самарали ташкил этиш кабилар суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлашда муҳим аҳамият касб этади.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги ПФ-4947-сон «Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида», 2020 йил 2 мартдаги ПФ-5953-сон «2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича Ҳаракатлар стратегиясини «Илм, маърифат ва рақамли иқтисодиётни ривожлантириш йили»да амалга оширишга оид давлат дастури тўғрисида» фармонлари, 2019 йил 2 августдаги ПҚ-4412-сон

¹ ACRA (Analytical Credit Rating Agency) - халқаро кредит рейтингини таҳлил қилиш ва баҳолаш агентлиги.

² <https://forinsurer.com/20/09/07/38406-Which-insurance-markets-in-the-world-will-be-most-affected-by-COVID-19?>

«Ўзбекистон Республикасининг суғурта бозорини ислоҳ қилиш ва унинг жадал ривожланишини таъминлаш чора-тадбирлари тўғрисида» қарори, Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг 2019 йил 31 декабрдаги 1060-сонли «Ўзбекистон Республикаси молия вазирлиги ҳузуридаги суғурта бозорини ривожлантириш агентлиги фаолиятини ташкил этиш чора-тадбирлари тўғрисида» қарори меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатларда белгиланган вазифаларни амалга оширишда мазкур диссертация муайян даражада хизмат қилади.

Тадқиқотнинг республика фан ва технологиялар ривожланишининг устувор йўналишларига боғлиқлиги. Тадқиқот иши республика фан ва технологиялар ривожланишининг I. «Демократик ва ҳуқуқий жамиятни маънавий-ахлоқий ва маданий-маърифий ривожлантириш, инновацион иқтисодиётни шакллантириш» устувор йўналишларига мувофиқ бажарилган.

Муаммонинг ўрганилганлик даражаси. Суғурта фаолиятини ташкил этиш, суғурта бозорини ривожлантириш ҳамда суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлашга доир масалалар хорижий иқтисодчи олимлар С.Ритчер, Д.Рэш, М.Риккинен, П.Сарлин, А.Шарма, Д.Джади А.Архипов, Н.Петров, Е.Москалева, Л.Трофимова, Л.Цветкова, С.Куликов, Н.Никулина, С.Березина, Ю.Миронкина, Л.Иванова, Н.Аведисян, А.Гудковлар томонидан ўрганилган ва бу тадқиқотлар натижалари уларнинг асарлари ва илмий ишларида акс эттирилган³.

Сўнги йилларда мамлакатимизда молия бозорининг муҳим сегменти ҳисобланган суғурта бозори фаолиятини илмий-назарий муаммоларига доир кўплаб илмий тадқиқот ишлари амалга ошириб келинмоқда. Жумладан, мамлакатимиз суғурта компаниялар фаолиятини самарали ташкил этиш ва молиявий барқарорлигини таъминлашга доир масалалар Х.М.Шеннаев, Қ.М.Қўлдошев, М.Х.Ходжаева, А.У.Бурханов, М.Т.Аскарова, Т.М.Баймуратов, А.С.Нуруллаев, С.Х.Умаров, И.Х.Абдурахмонов, Х.М.Боев, О.Т.Юлдашев, И.Ф.Кенжаев, Г.Т.Халикулова ва Г.Д.Адилованинг илмий тадқиқот ишларида ўрганилган⁴.

³ Richter SL., Resch D. (2021) Leadership in the Age of Artificial Intelligence-Exploring Links and Implications in Internationally Operating Insurance Companies. In: Dornberger R. (eds) New Trends in Business Information Systems and Technology. Studies in Systems, Decision and Control, vol 294., Riiikinen, M., Saarijärvi, H., Sarlin, P. and Lähteenmäki, I. (2018), «Using artificial intelligence to create value in insurance», International Journal of Bank Marketing, Vol. 36 No. 6, pp., Sharma, A., Jadi, D.M. & Ward, D. Analysing the determinants of financial performance for UK insurance companies using financial strength ratings information. Econ Change Restruct (2020).; Архипов А.П. Страхование: учебник / А.П. Архипов. - 3-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2016. - 336 с.; Петров, Н.В. Гражданско-правовое регулирование титульного страхования: автореферат дис... канд. юрид. наук. - Волгоград, 2011. - 32 с. - Б. ц. Москалева Е.Г. Методические подходы к проведению факторного анализа финансового результата деятельности страховой компании. //Финансы и кредит. 2013. № 40.; Трофимова Л.Б. Релевантная финансовая отчетность в условиях развития интеграционных процессов. Монография. М.: ИНФРА-М, 2016. 253 с.; Цветкова Л.И. Страховая компания как объект предпринимательства ее акционеров. //Страховое дело. 2015. № 4. С. 18–20.; Куликов С.В. Управление платежеспособностью страховщика. //Проблемы современной науки и образования. 2014. № 9. С. 57-60.; Никулина Н. Н., Березина С. В. Страхование: учебное пособие – М.: Юнити, 2015.; Миронкина Ю.Н., Звездина Н.В., Скорик М.А., Иванова Л.В. Актуарные расчеты. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Издательство Юрайт, 2014.; Аведисян Н.Н. Совершенствование инструментов оценки финансовой устойчивости страховой организации. Автореферат на соискание ученой степени к.э.н. – Краснодар 2013.; Гудков А.Н. Управление финансовой устойчивостью страховой организации. Автореферат на соискание ученой степени к.э.н. – Иваново, 2009.

⁴ Шеннаев Х.М. Ўзбекистон суғурта бозори. – Т.: Иқтисод-молия, 2013.; Қўлдошев Қамариддин Мансурович Ўзбекистонда ўзаро суғурталашнинг методологик асосларини такомиллаштириш. и.ф.д. (DSc) илмий

Таъкидлаш лозимки, юқорида келтирилган олимларнинг илмий тадқиқот ишларида суғурта фаолиятини ривожлантиришнинг илмий-услубий муаммолари, алоҳида суғурта турларини ривожлантириш, суғурта ташкилотларини молиявий ресурсларини самарали жойлаштириш, алоҳида тармоқ суғурта ташкилотлари фаолият механизмини такомиллаштиришга доир тадқиқотлар олиб борилган бўлса-да, суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлаш амалиётини такомиллаштириш мавзуси алоҳида комплекс тадқиқ этилмаган. Бу ҳолат эса, танланган мавзунинг долзарблигини белгилайди.

Диссертация мавзусининг диссертация бажарилган олий таълим муассасасининг илмий тадқиқот ишлари билан боғлиқлиги. Диссертация иши Тошкент давлат иқтисодиёт университети илмий тадқиқот ишларига мувофиқ «Ўзбекистонда ижтимоий-иқтисодий ривожланишнинг макроиқтисодий барқарорлиги ва прогнозлаштирилишини таъминлашнинг илмий-услубий асослари ва услубиятларини такомиллаштириш» мавзусидаги илмий лойиҳа доирасида бажарилган.

Тадқиқотнинг мақсади суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш амалиётини такомиллаштиришга қаратилган илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

Тадқиқотнинг вазифалари:

суғурта компаниялари молиявий барқарорлиги тушунчасининг иқтисодий мазмунига доир муаллифлик ёндашувини ишлаб чиқиш ва таркибий хусусиятлари аниқлаш;

суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини баҳолаш, таҳлил қилиш кўрсаткичларини таснифлаш ва асосий хусусиятларини тадқиқ этиш;

Ўзбекистонда суғурта компанияларининг макроиқтисодий барқарорликни таъминлашдаги аҳамияти ва ривожланиш тенденцияларини таҳлил қилиш ва тегишли хулосаларни шакллантириш;

даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Т.: ТМИ, 2020. 36 б.; Ходжаева М.Х. Суғурта фаолияти бухгалтерия ҳисоби ва аудитининг ҳозирги аҳволи ва уни такомиллаштириш йуллари, и.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Т.: БМА-2001 13 б.; Бурханов А.У. Корхоналар молиявий барқарорлиги: назария ва амалиёт Монография – Т.: «Инновацион ривожланиш нашриёт-матбаа уйи», 2019. 160 б.; Аскарлова 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. -15 ст.; Баймуратов Т.М. Ўзбекистонда суғурта фаолияти ва уни солиққа торташ механизмини такомиллаштириш. и.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Т.: Давлат ва жамият қурилиши академияси-2004, 16 б.; Нуруллаев А.С. Ўзбекистонда фермер ва дехкон хўжаликларини суғурталаш масалалари. и.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Т.: БМА, 2007.-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.; Боев И.Х. Суғурта иши. Ўқув қўлланма.-Тошкент, 2007; Юлдашев О., Закирходжаева Ш. Ҳаёт суғуртаси. – Т.: Иқтисод-молия, 2019 й; 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.; Халикулова Г.Т. Суғурта тизими ва уни амал қилиш механизмини такомиллаштириш. Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори илмий даражасини олиш учун ёзилган дисс. автореферати. – Т.: ТМИ, 2019. 28 б.; Адилова Гулнур Джурабаевна. Иқтисодий глобаллашув шароитида суғурта хизматларини такомиллаштиришнинг йўналишлари. иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори илмий даражасини олиш учун ёзилган дисс. автореферати. – Т.: ТМИ, 2020. 24 б.

суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлашда риск-менежменти механизмини ташкил этиш амалиётини таҳлил қилиш асосида илмий таклифларни шакллантириш;

суғурта компаниялари молиявий барқарорлик мониторингини ташкил этишда хорижий давлатлар тажрибасидан самарали фойдаланишга доир тадқиқотларни амалга ошириш;

суғурта компаниялари молиявий барқарорлик стратегиясини ишлаб чиқиш ва бошқаришда халқаро моделлардан фойдаланиш амалиётини тадқиқ этиш асосида хулосаларни шакллантириш;

суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлаш амалиётини такомиллаштиришга доир илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

Тадқиқотнинг объекти сифатида мамлакатимизда фаолият юритаётган суғурта компаниялари танланган.

Тадқиқотнинг предмети суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини мониторинг қилиш ва баҳолаш жараёнида юзага келувчи иқтисодий-молиявий муносабатлар мажмуи ҳисобланади.

Тадқиқот усуллари. Диссертацияда умумлаштириш, гуруҳлаштириш, абстракт-манتيкий фикрлаш, истиқболли прогнозлаштириш, индукция ва дедукция, корреляцион-регрессион таҳлил сингари усуллардан фойдаланилган.

Тадқиқотнинг илмий янгиликлари қуйидагилардан иборат:

устав капиталида давлат улуши бўлган суғурта компанияларида давлатнинг 25 фоизгача улушини босқичли режа асосида сотиш орқали қўшимча капитал ҳажмини ошириш таклифи асосланган;

даромадлар 20 фоизгача миқдордаги ажратмалар ҳисобига, уларни чегириладиган харажатларга киритган ҳолда суғурта захира жамғармасини мустаҳкамлаш таклифи асосланган;

огоҳлантириш чора-тадбирлар захираси (ОЧЗ)ни шакллантириш бўйича фоиз ставкаларини бекор қилиш асосида 25 фоизгача қўшимча молиявий ресурслар жалб этиш орқали компания молиявий барқарорлигини таъминлашга эришиш таклифи асосланган;

суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини баҳолашда интеграллашган кўрсаткичлар шкаласига суғурта захиралари ва номоддий активлар кўрсаткичларини киритишнинг мақсадга мувофиқлиги асосланган.

Тадқиқотнинг амалий натижалари қуйидагилардан иборат:

«суғурта компаниялари молиявий барқарорлиги» тушунчасига доир хорижий ва маҳаллий иқтисодчи олимларнинг тарифларидан келиб чиққан ҳолда, такомиллаштирилган муаллифлик ёндашуви ишлиб чиқилган ва унинг асосий хусусиятлари аниқлаштирилган;

суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлашда риск-менежменти механизмини ташкил этиш асосида эришилган натижалар миқдорий баҳоланган ва мазкур усуллардан компаниялар фаолиятида фойдаланишни такомиллаштириш бўйича амалий тавсиялар асосланган;

маълумотларни қайта ишлашда статистик-математик усуллардан фойдаланиш асосида суғурта компаниялари самарадорлигини баҳолашда фойдаланилувчи кўрсаткичлар ишлаб чиқилган;

суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлашга таъсир этувчи ташқи ва ички омиллар аниқланган ҳамда алоҳида йўналишларга ажратган ҳолда таснифланган;

мамлакатимизда фаолият юритаётган суғурта компаниялари молиявий ва инвестицион фаолиятини диверсификациялаш асосида олинган фойда миқдорини ошириш имкониятлари асосланган.

Тадқиқот натижаларининг ишончлилиги суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлашнинг назарий ва амалий муаммоларига бағишланган тадқиқот муаллифларининг илмий ёндашувларини ўрганиш, соҳага оид хорижий давлатларнинг илғор тажрибаларини тадқиқ этиш, эксперт баҳолаш натижалари, Ўзбекистон Республикаси Молия вазирлиги ҳузуридаги Суғурта бозорини ривожлантириш агентлиги, Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитаси, суғурта компанияларининг расмий манбаларидан олинганлиги, шунингдек, таклиф ва тавсияларнинг амалиётда жорий этилгани, олинган натижаларнинг ваколатли ташкилотлар томонидан тасдиқланганлиги билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти. Тадқиқот натижаларининг илмий аҳамияти диссертацияда ишлаб чиқилган илмий-назарий хулоса, таклиф ва тавсияларни суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлашнинг назарий жиҳатларини ривожлантириш, молиявий ресурслардан самарали фойдаланиш асосида фойдани максималлаштириш, мамлакатимизда суғурта бозорини ривожлантиришга доир фундаментал тадқиқотларни амалга оширишда фойдаланиш мумкинлиги билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг амалий аҳамияти муаллиф томонидан ишлаб чиқилган илмий таклиф ва амалий тавсиялар суғурта қилдирувчи ҳамда суғурта қилувчи томонидан ҳам молиявий барқарорлик кўрсаткичлари, молиявий риск даражасини баҳолаш компаниялар молиявий барқарорлигини таъминлашда фойдаланилиши мумкинлиги билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши. Тадқиқот натижасида суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлаш амалиётини такомиллаштиришга қаратилган илмий натижалар асосида:

устав капиталида давлат улуши бўлган суғурта компанияларида давлатнинг йигирма беш фоизгача улушини босқичли режа асосида сотиш орқали қўшимча капитал ҳажмини ошириш таклифи Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил 2 августдаги ПҚ-4412-сон «Ўзбекистон Республикасининг суғурта бозорини ислоҳ қилиш ва унинг жадал ривожланишини таъминлаш чора-тадбирлари тўғрисида»ги қарорида ўз аксини топган («Кафолат суғурта компанияси» АЖнинг 2021 йил 8 январдаги 01-01/69-сон далолатномаси). Мазкур таклиф асосида «Кафолат суғурта компанияси» АЖ давлат улушининг 25 фоизи хусусийлаштириш мақсадида

сотувга қўйилди ва 2020 йил июнь ойида 22 млрд.сўмга инвесторлар томонидан сотиб олишга имконият яратилди;

даромадлар йигирма фоизгача миқдордаги ажратмалар ҳисобига, уларни чегириладиган харажатларга киритган ҳолда суғурта захира жамғармасини мустаҳкамлаш таклифи «Кафолат суғурта компанияси» АЖнинг 2021 йил 8 январдаги 01-01/69-сон баённома қарори асосида «Кафолат суғурта компанияси» АЖ фаолиятига жорий этилган («Кафолат суғурта компанияси» АЖнинг 2021 йил 8 январдаги 01-01/69-сон далолатномаси). Мазкур таклифни қўлланилиши орқали «Кафолат суғурта компанияси» АЖнинг 2019 йил якуни бўйича 680,0 млн. сўм захира фондига ажратиш имконини берган, бунинг натижасида тўловга қобилиятлилик маржаси 2,42 ни ташкил этишига эришилган;

огоҳлантириш чора-тадбирлар захираси (ОЧЗ)ни шакллантириш бўйича фоиз ставкаларини бекор қилиш асосида йигирма беш фоизгача қўшимча молиявий ресурслар жалб этиш орқали компания молиявий барқарорлигини таъминлашга эришиш таклифи «Kapital sug'urta» АЖнинг 2020 йил 22 декабрдаги 01/2838-сон баённома қарорида ўз аксини тонган («Kapital sug'urta» АЖнинг 2020 йил 22 декабрдаги 01/2838-сон маълумотномаси). Мазкур таклифни жорий этиш «Kapital sug'urta» АЖ га 2020 йил ихтиёрий суғурта турлари бўйича 2 млрд. сўмдан ортиқ маблағни тежаш имконини берган;

суғурта захиралари ва номоддий активлар кўрсаткичларини суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини интеграллашган кўрсаткичлар шкаласига киритиш орқали молиявий барқарорликни прогноз қилиш таклифи «Кафолат суғурта компанияси» АЖнинг 2021 йил 8 январдаги 01-01/69-сон баённома қарори асосида «Кафолат суғурта компанияси» АЖ фаолиятига жорий этилган («Кафолат суғурта компанияси» АЖнинг 2021 йил 8 январдаги 01-01/69-сон далолатномаси). Мазкур таклифни жорий этиш натижасида «Кафолат суғурта компанияси» АЖнинг 2020 йилнинг 9 ой якунлари бўйича соф фойда миқдори 3 122,4 млн. сўмни ташкил этиб, ўтган йилнинг мос даврига нисбатан 13,3 фоиз(%)га оширишга эришилган.

Тадқиқот натижаларининг апробацияси. Тадқиқот натижалари 5 та илмий-амалий анжуманларда, жумладан: 1 та хорижий, 2 та халқаро, 2 та Республика миқёсидаги илмий-амалий конференцияларда муҳокамадан ўтказилган.

Тадқиқот натижаларининг эълон қилиниши. Диссертация мавзуси бўйича жами 3 та илмий иш, шу жумладан, Ўзбекистон Республикаси Олий аттестация комиссиясининг докторлик диссертациялари асосий илмий натижаларини чоп этиш тавсия этилган илмий нашрларда 3 та мақола, жумладан 2 та республикада ва 1 та хорижий журналда мақолалар нашр этилган.

Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми. Диссертация иши кириш, учта боб, хулоса, фойдаланилган адабиётлар рўйхати ва иловалардан таркиб топган. Диссертация ҳажми 128 бетни ташкил этган.

ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

Кириш қисмида диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати асосланган, тадқиқотнинг мақсади, вазифалари ҳамда объект ва предмети белгилаб олинган, республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига боғлиқлиги кўрсатилган, тадқиқотнинг илмий янгилиги ва амалий натижалари акс эттирилган, олинган натижаларнинг назарий ва амалий аҳамияти ёритиб берилган, тадқиқот натижаларини амалиётга жорий қилиш, нашр этилган ишлар ва диссертация тузилиши бўйича маълумотлар келтирилган.

Диссертациянинг «**Суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлашнинг назарий-иқтисодий асослари**» деб номланган биринчи бобида суғурта компаниялар молиявий барқарорлиги тушунчасининг иқтисодий мазмуни, аҳамияти ва асосий хусусиятлари, суғурта компаниялари молиявий барқарорлигига таъсир этувчи омиллар, уларни бошқариш босқичлари ҳамда суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини баҳолаш ва таҳлил қилиш кўрсаткичларининг таснифий жиҳатлари тадқиқ қилинган.

Суғурта компанияларининг молиявий барқарорлик кўрсаткичлари, уларни аниқлаш услубиётига доир хорижий ва мамлакатимиз иқтисодчи олимлари томонидан турлича ёндашув ҳамда тарифлар келтириб ўтилган. Ч.Фридман ва К.Гудлетнинг фикрларича, компанияларнинг молиявий барқарорлик кўрсаткичларини аниқлаш ўзига хос мураккаб жараён бўлиб, аниқ бир кўрсаткичларни ўзи молиявий барқарорлик ҳолати бўйича тўлиқ тасаввурни шакллантириш имконини бермайди. Ж.Г.Шиназининг фикрича, молиявий тизим, агар иқтисодий ресурслар, молиявий ҳатарлар, уларни баҳолаш ва бошқаришни самарали тақсимлаш амалга оширилсагина, барқарор ҳисобланади. Бу таъриф орқали муаллиф молиявий барқарорликка эришишнинг муҳим жиҳати ҳисобланган, яъни айнан рискларни баҳолаш ва уларни бошқаришга эътибор қаратади⁵.

Россиялик иқтисодчи олим С.В.Куликов суғурта компаниясининг молиявий барқарорлигини икки хил ёндашув асосида ўрганиб чиқади. Хусусан, биринчи ёндашувга мувофиқ бу (молиявий барқарорлик) «молиявий воситалар умумий миқдорида ўз капиталининг белгиланган улушининг мавжудлиги», иккинчи ёндашувга мувофиқ эса, «корхонанинг молиявий ресурслари ҳолати, тўлов лаёқати ва кредит лаёқатини сақлаб қолишда капитал ва фойданинг ўсиши учун тақсимлаш ва фойдаланиш самарадорлиги» тушунилади⁶. А.П.Архиповнинг фикрича, «Суғурта компаниясининг молиявий барқарорлик тушунчасини, бугунги кунда ва истиқболдаги бозорнинг бошқа иштирокчилари олдида ўз мажбуриятларини бажариш қобилияти сифатида таърифлаш мумкин. Молиявий барқарорлик бир томондан, суғурта компаниясининг ўз маблағларлари ва қабул қилинган суғурта мажбуриятлари нисбати сифатида, бошқа томондан эса, молиявий натижа олишга йўналтирилган фаолият:

⁵ Garry J. Schinasi, 2005, Safeguarding financial stability: theory and practice/Garry J. Schinasi – Washington, D.C.: International Monetary Fund. -pp. 94-97

⁶ Куликов С.В. Методология страховой науки. //Вестник НГУЭУ. – 2008. - №1

андеррайтерлик (рискни баҳолаш) ва тариф (суғурта рискига мос келадиган суғурта хизмати нархи) сиёсати, суғурта захиралари ва ўз маблағларини инвестиция қилиш, рискни қайта суғурталаш ва бошқалар сифатида аниқланади⁷.

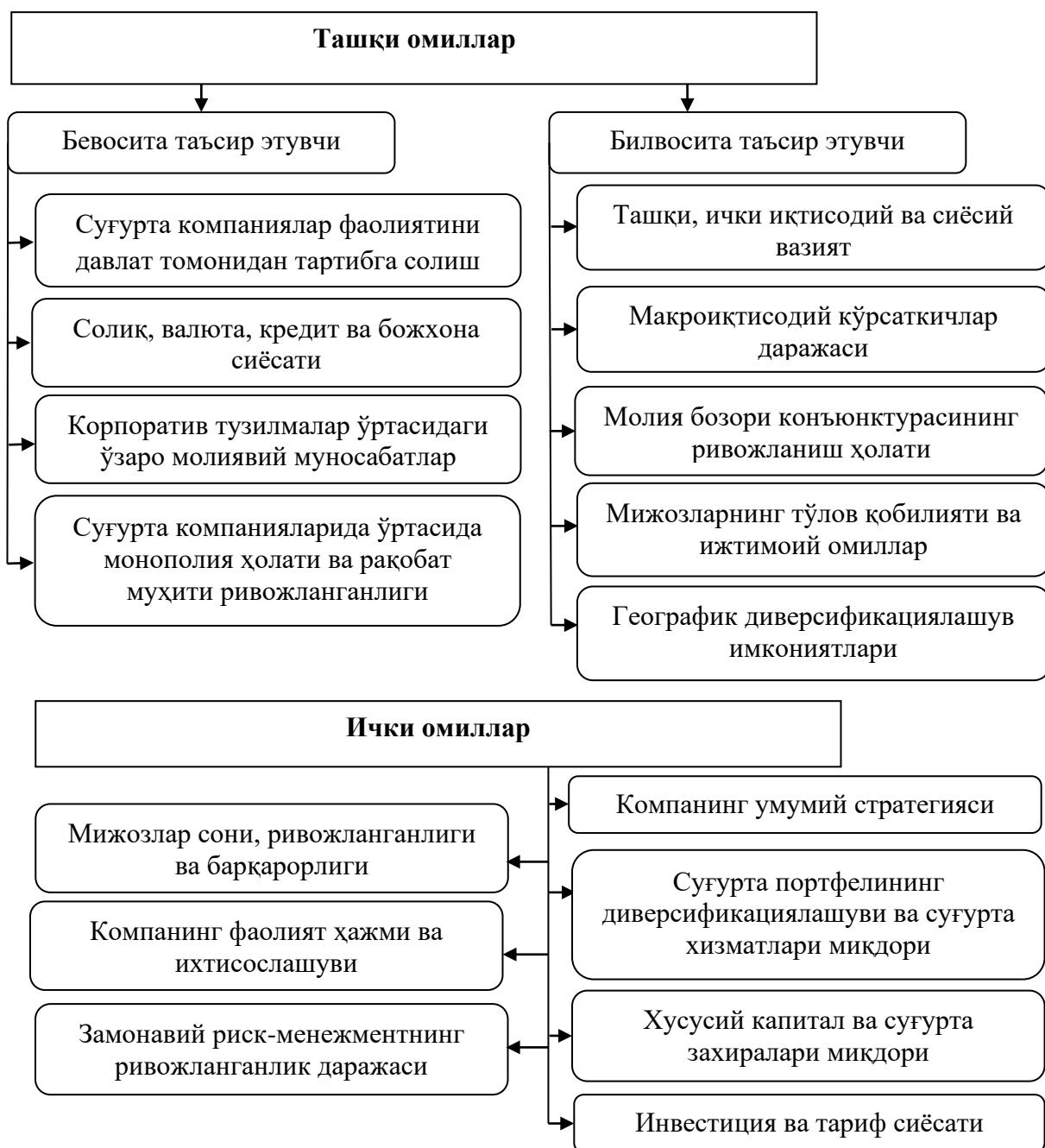
Муаллифнинг фикрича, суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини тавсифлашда тўловга лаёқатлилиқ кўрсаткичидан ташқари, риск шароитида суғурта компаниясининг ташқи иқтисодий муҳитдаги ўзгаришларга мослаша олиш имкониятлари ҳам баҳолашни лозим. Чунки молиявий барқарорликни таъминлашнинг асосий шартларидан бири ҳам, риск мавжуд бўлган ҳолатда молиявий ресурсларни оптимал жойлаштириш ҳисобланади. Муаллиф ишлаб чиққан таърифда ҳам молиявий барқарорликни таъминлашда ташқи иқтисодий муҳит ва риск шароитида молиявий ресурсларни оптимал жойлаштириш ҳамда улардан самарали фойдаланиш лозим деган хулосага келинди.

Суғурта компаниялари молиявий барқарорлик кўрсаткичларини таҳлил қилишда унга таъсир этувчи ташқи ва ички омилларни таснифлаш ҳамда уларнинг асосий хусусиятларини ёритиб бериш муҳим аҳамият касб этади. Суғурта компаниялари молиявий барқарорлигига таъсир этувчи омилларни умумий ёндашувга мувофиқ ташқи (бошқариш имконияти мавжуд бўлмаган) ва ички (бошқариш имконияти мавжуд) омилларга ажратиш мумкин (1-расм).

Таъкидлаш лозимки, суғурта компаниялари молиявий барқарорлигига таъсир этувчи асосий ташқи омиллардан бири мамлакатдаги мазкур тизимни тартибга солишнинг ҳуқуқий асослари ҳисобланади. Айнан суғурта бозори фаолиятини тартибга солишнинг ҳуқуқий-меъёрий ҳужжатларини мукамал даражада ишлаб чиқиш компанияларда стратегик лойиҳаларни амалга ошириш, оптимал қарорлар қабул қилиш, молиявий барқарорликка эришиш асосида самарали фаолият юритишни таъминлайди. Бундан ташқари, суғурта компаниялари молиявий барқарорлигига таъсир этувчи асосий ички омиллар сифатида суғурта компанияларида корпоратив бошқарув механизмини самарали ташкил этиш, суғурта турлари ва хизматларини диверсификациялаш имкониятлари, риск-менежментнинг тўғри ташкил этилиши, суғурта портфелини оптималлаштириш, суғурта захираларининг миқдори сингари муҳим омилларни келтириб ўтиш мумкин.

Суғурта компаниясининг молиявий барқарорлигини таҳлил қилиш ва баҳолаш учун дастлаб миқдорий баҳоланувчи омилларни ажратиб олиш лозим. Амалга оширилган тадқиқот натижаларига асосланган ҳолда, миқдорий баҳолаш имконига эга ички омиллар сифатида қуйидагиларни келтириш мумкин: ўз маблағлари ва суғурта захиралари етарлилиги, инвестиция сиёсати, тариф (нарх) сиёсати ҳамда қайта суғурталаш.

⁷ Архипов А.П. Финансовый менеджмент в страховании М.: Финансы и Статистика; ИНФРА-М, 2010.-320 с.



1-расм. Суғурта компаниялари молиявий барқарорлигига таъсир этувчи омиллар таснифи⁸

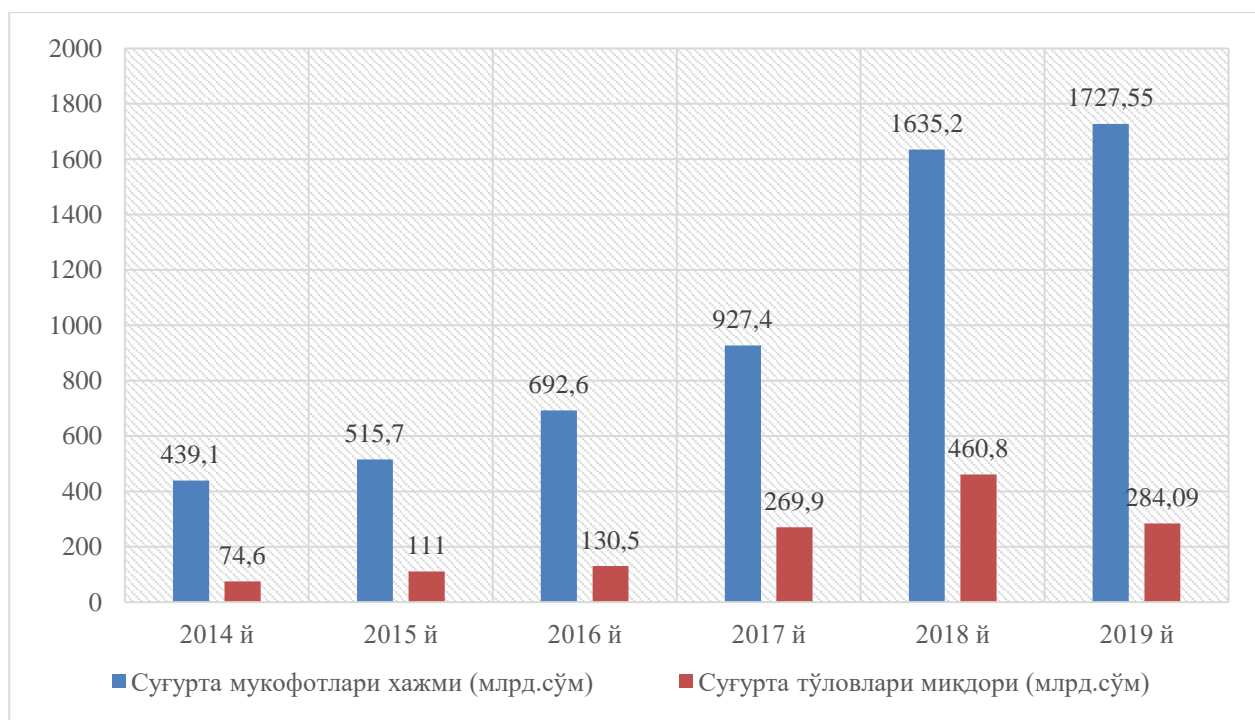
Суғурта қилувчининг самарали фаолият юритиши ва ишончли суғурта ҳимояси кафолатланиши учун компанияни ривожлантириш, унинг молиявий мустақиллигини мустаҳкамлаш ҳамда суғурта тўловларини амалга ошириш мақсадида фойдаланилувчи тегишли маблағлар мавжуд бўлиши зарур. Бундай талабларни бажариш учун эса компаниялар етарли миқдордаги ўз маблағлари ҳамда етарли миқдордаги суғурта захиралари мавжуд бўлган ҳолатда бўлиши керак. Суғурта қилувчининг молиявий барқарорлигини таъминлаш учун етарли миқдордаги ўз маблағларига эга бўлиши қўшимча чоралардан бири ҳисобланади. Ўз маблағлари компанияни янада ривожлантириш учун

⁸ Муалиф томонидан тузилган.

сарфланиши мумкин, суғурта захиралари маблағлари эса етарли бўлмаган вазиятда суғурта мажбуриятлари бажарилишининг қўшимча манбаи сифатида фойдаланилиши мумкин.

Диссертациянинг иккинчи боби «**Суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлашнинг амалдаги ҳолати таҳлили**» деб номланган бўлиб, ушбу бобда Ўзбекистонда суғурта компанияларининг макроитисодий барқарорликни таъминлашдаги аҳамияти ва ривожланиш тенденциялари, «Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамияти молиявий барқарорлик кўрсаткичлари ва баҳолаш амалиёти ҳамда суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлашда риск-менежмент механизмини ташкил этиш амалиёти таҳлил қилинган бўлиб, мамлакатимизда фаолият юритаётган суғурта компанияларининг молиявий фаолият натижалари, истиқболли стратегиялари, инвестицион лойиҳаларнинг самарадорлик кўрсаткичлари амалий маълумотлар асосида таҳлил қилинган. Таҳлил натижаларидан келиб чиққан ҳолда илмий-амалий хулосалар шакллантирилган.

2019 йил якунлари бўйича жами суғурта мукофотлари ҳажми аввалги йилларга нисбатан ўсиш тенденциясига эга бўлиб, жами 1727,55 млрд.сўмни ташкил этди. Бу кўрсаткич 2014 йилда 439,1 млрд.сўмни ташкил этганлиги ҳисобга олинса, таҳлил қилинаётган даврда салкам 4 баробарга ошганлигини таъкидлаш мумкин (2-расм).



2-расм. Суғурта мукофотлари ва суғурта тўловларининг ўсиш динамикаси (млрд. сўм)⁹

2020 йилнинг 9 ойлик якунлари бўйича ушбу маълумотлар таҳлил қилинса, жами суғурта мукофотлари ҳажми 1343,7 млрд.сўмни ташкил этган

⁹ www.mf.uz-Ўзбекистон Республикаси Молия вазирлигининг расмий веб сайти маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланди.

бўлса, бу кўрсаткич 2019 йилнинг 9 ойлик яқунлари нисбатан 102 %га ошган. 2019 йилнинг 9 ойлик яқунларига кўра, суғурта тўловлари ҳажми 147,3 млрд.сўмни ташкил этган бўлса, бу кўрсаткич 2020 йилнинг 9 ойлик яқунлари бўйича 178 %га ошган ҳолда 262,6 млрд.сўмга етган.

Ўз навбатида, 2019 йилнинг яқунлари бўйича эса суғурта тўловлари ҳажми 284,09 млрд.сўмни ташкил этган бўлса, бу кўрсаткич 2014 йилга нисбатан деярли 4 баробарга ошганлигини таъкидлаш мумкин. 2018 йил яқунларига кўра, мавжуд суғурта шартномалари бўйича суғурталовчилар суғурта мажбуриятларининг умумий ҳажми 599,86 трлн. сўмга етган бўлса (2017 йилга нисбатан жами ўсиш 11,3%), бу кўрсаткич 2020 йилнинг 9 ойлик яқунларига кўра 969,9 трлн. сўмдан ортган.

Таъкидлаш лозимки, кейинги расм маълумотлари орқали суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлаш, миқдорлар олдидаги мажбуриятларни бажариш, истиқболда инвестицион имкониятларни амалга оширишга доир маълумотлар келтирилган. 2014 йилда жами суғурта захиралари ҳажми 345,8 млрд.сўмни ташкил этган бўлса, бу кўрсаткич 2018 йилга келиб, 3,2 баробарга ошиш ҳисобига 1112,2 млрд.сўмга етган. Бундан ташқари, суғурта захиралари ҳажми ҳам ўсиш тенденциясига эга бўлиб, 2014 йилда бу кўрсаткич 523 млрд.сўмни ташкил этган бўлса, 2018 йил яқунларига келиб, 1385,2 млрд.сўмга етган.

Таҳлил маълумотларини давом эттирган ҳолда, қайд этиш мумкинки, суғурта компанияларининг ҳисобот даври мобайнида активлари сал кам 3 баробарга ортганлиги суғурта компаниялари томонидан амалга оширилиши мумкин бўлган инвестицион имкониятларга кенг имконият яратиш беради. Мос равишда кейинги йилларда юқоридаги кўрсаткичларнинг ижобий тенденцияга эга бўлиши натижасида суғурта компаниялари томонидан амалга оширилган инвестициялар ҳажми 2014 йилда 623,7 млрд. сўмни ташкил этган бўлса, бу кўрсаткич 2018 йилга келиб, 3 баробардан ортиқ миқдорга ошганлигини кузатиш мумкин. Бу эса ўз навбатида, суғурта компаниялари томонидан асосий хизмат турларидан ташқари қўшимча молиявий таъминот манбаини мустаҳкамлашда муҳим аҳамият касб этади.

«Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамияти молиявий барқарорлик кўрсаткичларини таҳлил қилган ҳолда, 2017 йилда компания активлари ҳажми 107,9 млрд.сўмни ташкил этган бўлса, бу кўрсаткич 2019 йил якунига келиб, салкам 166,0 млрд.сўмга етганлигини таъкидлаш мумкин. Худди шунингдек, суғурта захиралари ҳажми 2017 йилда 58099,7 млн.сўмни ташкил этган бўлса, икки йил мобайнида 46000,0 млн.сўмдан ўсиш ҳисобига 2019 йилга келиб, 104112,7 млн.сўмдан иборат бўлган. 2017 йилда жами инвестицион қўйилмалар миқдори 43645,7 млн.сўмни ташкил этган бўлса, бу кўрсаткич 2019 йил яқунларига кўра деярли 2 баробарга ошган ҳолда 84031,3 млн.сўмга етган (3-расм).



3-расм. 2015-2019 йилларда «Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамияти суғурта захиралари, активлар ва инвестиция фаолияти ҳажмининг ўзгариш динамикаси, (млн.сўмда)¹⁰

Суғурта компаниялари ликвидлик коэффициентларини таҳлил қилишда умумий ва жорий ликвидлик, «хавф даражаси мавжуд» (критик) ликвидлик, пул захиралари ликвидлиги, тезкор ва мутлақ ликвидлик сингари асосий кўрсаткичларига эътибор қаратиш лозим (1-жадвал).

1-жадвал

«Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамияти ликвидлик коэффициентлари таҳлили¹¹

№	Кўрсаткичлар	Белгиланган меёр	2015 й.	2016 й.	2017 й.	2018 й.	2019 й.
1.	Баланс умумий ликвидлиги	1,0 <	0,22	0,24	0,34	0,24	0,22
2.	Жорий ликвидлик	1 дан 1,3 гача	0,21	0,23	0,33	0,23	0,21
3.	Критик ликвидлик коэффициенти	2 ≤	0,26	0,25	0,52	0,34	0,31
4.	Пул захиралари ликвидлиги	1,0 <	0,13	0,09	0,11	0,09	0,04
5.	Тезкор ликвидлик-1	1,0 <	4,25	4,22	3,92	4,82	6,97
6.	Тезкор ликвидлик-2	1,0 <	3,01	2,62	1,87	3,13	4,33
7.	Мутлақ ликвидлик	0,5 – 1,0	0,15	0,093	0,101	0,13	0,11

¹⁰ <http://www.kafolat.uz/uz/#uz/content/about/general/-Кафолат> СК нинг расмий веб сайти маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланди.

¹¹ «Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамиятининг йиллик молиявий ҳисоботлари асосида муаллиф томонидан ҳисобланди.

«Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамиятининг баланс умумий ликвидлиги таҳлил қилинаётган йиллар мобайнида ўсиш ва камайиш тенденциясига эга бўлган бўлса-да, асосий коэффициентнинг ҳолати белгиланган меъёрдан камлигича қолмоқда.

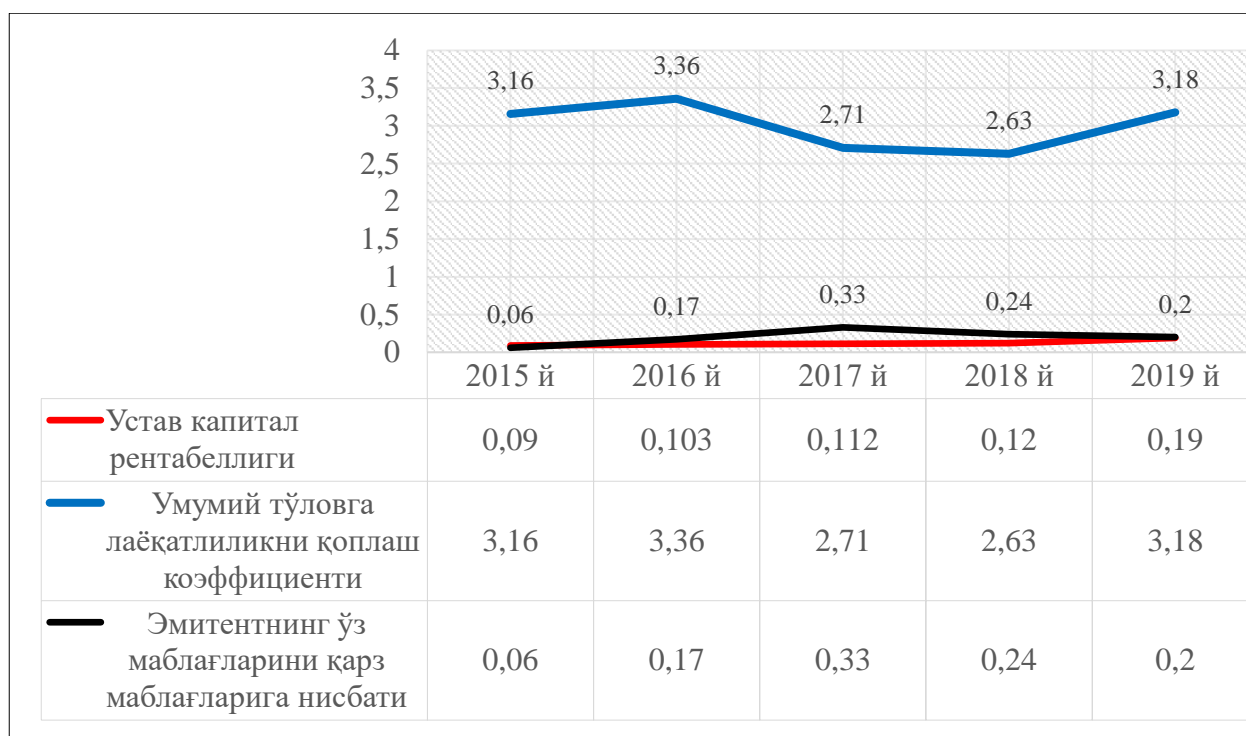
Жорий ликвидлик коэффициенти суғурта компаниясининг асосий молиявий барқарорлик кўрсаткичларидан бири бўлиб, умумий ликвидликдан узоқ муддатли дебиторлик қарзларини чегириш орқали баланснинг жорий ликвидлигини ифодалайди. Мазкур коэффициент суғурта компаниясининг жорий ҳолатини баҳолаш имконини беради ҳамда бир ҳисобот йили мобайнида қисқа муддатли мажбуриятларни жорий активлар ҳисобига бажара олиш имкониятини кўрсатади. Халқаро умумқабул қилинган стандартларга мувофиқ мазкур коэффициент 1 дан кичик бўлмаслиги ва 1 дан 1,3 гача ораликда бўлиши лозим.

Таъкидлаш лозимки, 2015-2019 йиллар мобайнида «Кафолат суғурта компанияси» АЖнинг жорий ликвидлик коэффициенти бўйича белгиланган меъёрларнинг ярмига ҳам бормаганлиги салбий кўрсаткичлардан бири ҳисобланади. Ўз навбатида, аниқланган нисбатнинг 1 дан кам бўлиши, суғурта компаниясида қисқа муддатли мажбуриятларни бажариш бўйича етарлича маблағлар мавжуд эмаслигини кўрсатади ҳамда компаниянинг молиявий риск даражаси юқорилигини англатади.

Жорий ликвидлик коэффициентининг паст даражада бўлиши, янги суғурта хизматларини жорий этиш ва маҳсулотларини реализация қилишдаги қийинчиликлар, юқори дебиторлик қарзлари мавжудлиги ва бошқа сабабларга кўра келиб чиқиши мумкин.

Халқаро амалиётда суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини баҳолашда фойдаланилувчи муҳим кўрсаткичлар қаторига устав капитали рентабеллиги, умумий тўловга лаёқатлиликни қоплаш коэффициенти ва ўз маблағларининг қарз маблағларига нисбати коэффициентларини киритиш мумкин. «Кафолат суғурта компанияси» АЖнинг 2015-2019 йиллар мобайнида устав капиталининг рентабеллик коэффициенти мустаҳкамланиш тенденциясига эга бўлиб, бу кўрсаткич 2015 йилда 0,09 ни ташкил этган бўлса, 2019 йилга келиб, 0,1 коэффициентга ошиш ҳисобига 0,19 дан иборат бўлган.

Таҳлил қилинаётган давр мобайнида «Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамиятининг ўз маблағларининг қарз маблағларига нисбати коэффициенти ўсиш тенденциясига эга бўлган бўлса-да, бунда энг юқори кўрсаткич 2017 йилга тўғри келаётганлигини кузатиш мумкин. Умуман, бу кўрсаткич молиявий барқарорликни ифодаловчи муҳим кўрсаткичлардан бири бўлиб, компания ўз капитали миқдори қарз маблағлари миқдоридан қанча кўплигини кўрсатиб беради. Халқаро умумэтироф этилган меъёрларга мувофиқ, бу кўрсаткич 1 дан юқори бўлиши тавсия этилади, чунки коэффициентнинг миқдори қанча юқори бўлса, компания ўз мажбуриятларини мос равишда бажара олиш имкониятга эга эканлигини кўрсатади (4-расм).



4-расм. «Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамияти молиявий барқарорлик коэффициентлари таҳлили¹²

Юқорида таъкидлаганидек, «Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамиятининг мазкур кўрсаткичи таҳлил қилинаётган даврда ошиши, инвесторлар томонидан кутилаётган даромад миқдорини ошириш имконини беради. Таҳлил қилинаётган давр мобайнида «Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамияти ўз маблағларининг қарз маблағларига нисбати коэффициентлари ўсиш тенденциясига эга бўлган бўлса-да, бунда энг юқори кўрсаткич 2017 йилга тўғри келаётганлигини кузатиш мумкин.

Умуман, бу кўрсаткич молиявий барқарорликни ифодаловчи муҳим кўрсаткичлардан бири бўлиб, компания ўз капитали миқдори қарз маблағлари миқдоридан қанча кўплигини кўрсатиб беради. Халқаро умумэтироф этилган меъёрларга мувофиқ, бу кўрсаткич 1 дан юқори бўлиши тавсия этилади, чунки коэффициентнинг миқдори қанчалик юқори бўлса, компания ўз мажбуриятларини мос равишда бажара олиш имкониятга эга эканлигини кўрсатади.

Суғурта компаниялари молиявий барқарорлик ҳолатини ифодаловчи муҳим коэффициентлардан бири унинг капитали етарлилиги ва инқироз эҳтимоллигини баҳолаш кўрсаткичлари ҳисобланади. Тадқиқот натижаларидан маълум бўлдики, суғурта компаниялари дастлабки фаолиятни ташкил этиш жараёнида тўловга қобиллик даражасини ўз маблағлари ҳисобига таъминласа, кейинги фаолият босқичларида эса ўз маблағлари ва суғурта захиралари ҳисобига таъминланади. Шунга мувофиқ, суғурталовчининг ўз маблағларини қоплаш учун етарлилиқни баҳолаш қуйидаги жадвал маълумотларида келтирилган (2-жадвал).

¹² «Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамиятининг йиллик молиявий ҳисоботлари асосида муаллиф томонидан ҳисобланди.

2-жадвал

Суғурта компаниялари хусусий капитали етарлилигини миқдорий баҳолаш кўрсаткичлари

№	Хусусий капиталнинг етарлилик даражаси (CAR)*	Баҳолаш кўрсаткичлари
1.	< 0	Етарли эмас
2.	0 дан 25% гача	Нормал
3.	26 дан 50% гача	Яхши
4.	51 дан 75% гача	Ишончли
5.	> 75%	Юқори

*инглиз тилидаги номланиши CAR-Capital Adequacy Ratio бўлиб, хусусий капиталнинг мавжуд қарздорликларни қоплаш учун етарлилик коэффициентини баҳолайди.

Хусусий капиталнинг етарлигини баҳолашга доир коэффициентлардан фойдаланган ҳолда, тадқиқот объекти сифатида танлаб олинган «Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамияти мисолида таҳлил қилиш жараёнида қуйидаги натижаларни аниқлаш мумкин (3-жадвал).

3-жадвал

«Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамияти хусусий капитали етарлилик коэффициентлари таҳлили¹³

№	Кўрсаткичлар	2015 й.	2016 й.	2017 й.	2018 й.	2019 й.
1.	Хусусий капитал (млн.сўмда)	35832,1	39919,3	43681,3	48504,9	55536,7
2.	Жами активлар (млн.сўмда)	75267,1	84601,1	107928,9	117260,4	165773,8
3.	Мажбуриятлар (млн.сўмда)	5254,6	6592,1	14248,5	11483,5	10965,7
4.	Жами даромадлар (млн.сўмда)	44588,9	60275,1	70033,1	87957,7	108024,1
5.	Капиталнинг ўртача миқдори (млн.сўмда)	37875,7	41800,3	46093,1	52020,8	59065,05
6.	Солиқ тўлагунга қадар фойда (млн.сўмда)	3063,2	3567,4	4306,1	4310,9	7160,4
Мос равишдаги коэффициентлар						
7.	Хусусий капитални етарлилик даражасини ифодаловчи коэффициент	0,4760	0,4718	0,4047	0,4136	0,3350
8.	Хусусий капиталнинг мажбуриятларга нисбати коэффициенти	6,8191	6,0556	3,0656	4,2238	5,0645
9.	Хусусий капиталнинг айланувчанлик коэффициенти	1,1772	1,4419	1,5193	1,6908	1,8289
10.	Хусусий капиталнинг рентабеллик коэффициенти	0,0808	0,0853	0,0934	0,0828	0,1212

¹³ «Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамиятининг йиллик молиявий ҳисоботлари асосида муаллиф томонидан ҳисобланди.

Жадвал маълумотларидан кузатиш мумкинки, «Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамияти томонидан 2015-2019 йиллар мобайнида хусусий капиталнинг етарлилиги бўйича аниқланган барча натижалар ижобий тенденцияга эга бўлиб, умумий хулоса сифатида компания томонидан ўз мажбуриятларини амалга оширишда хусусий капиталнинг етарлилиги ҳамда суғурта ҳодисалари бўйича мажбуриятларни амалга оширишда муаммоларнинг мавжуд эмаслигини кузатиш мумкин.

Таъкидлаш лозимки, хусусий капиталнинг етарлилик даражасини ифодаловчи коэффицент бўйича натижа 2015-2018 йиллар мобайнида 2 баробарга юқори натижага эга бўлган бўлса-да, 2019 йилга келиб, мажбуриятларнинг ўтган йилга нисбатан деярли 70 %га ошганлиги натижасида мазкур коэффицент камайишган. Хусусий капиталнинг мажбуриятларга нисбати коэффиценти кузатилса, бу кўрсаткич 2015-2016 ҳамда 2018-2019 йиллар мобайнида юқори даражага эришган бўлса, 2017 йилда мажбуриятларнинг хусусий капитал миқдорига нисбатан деярли 2,5 баробарга ошганлиги натижасида камайиш тенденциясига эга бўлган.

Фикримизча, суғурталовчининг фаолиятни ташкил этишдаги асосий вазифаларидан бири ҳам рискни тўғри баҳолаш ҳисобланади. Албатта, бунинг учун суғурта компаниялари мавжуд захиралар миқдорини оптимал ҳолатга келтириш билан бирга инвестицион фаолиятни диверсификациялаш борасида ҳам оқилона қарор қабул қилиши лозим.

Таъкидлаш лозимки, мамлакатимизда фаолият юритаётган суғурта компаниялари амалиётида рискларни бошқариш бўйича кам тажриба тўпланган бўлса-да, бу механизмни босқичма-босқич ривожлантириб бориш нафақат компанияларнинг молиявий барқарорлигини таъминлашда муҳим омиллардан бири, балки акциядорлар ва суғурта қилдирувчиларнинг ҳам ҳуқуқларини ҳимоя қилишда муҳим аҳамият касб этади.

Диссертациянинг **«Суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлаш амалиётини такомиллаштириш йўналишлари»** деб номланган учинчи бобда суғурта компаниялари молиявий барқарорлик мониторингини ташкил этишда хорижий давлатлар тажрибасидан самарали фойдаланиш масалалари баён этилган ҳамда суғурта компаниялари молиявий барқарорлик стратегиясини ишлаб чиқиш ва бошқаришда халқаро моделлардан фойдаланиш истиқболлари ёритилган.

Халқаро амалиёт таҳлили кўрсатадики, молиявий барқарорликни таъминлашнинг муҳим омилларидан бири, молиявий барқарорлик мониторингини самарали ташкил этиш ҳисобланади. Фикримизча, суғурта компаниялари молиявий барқарорлиги мониторинги – суғурта компаниялари молиявий барқарорлик даражасига доир маълумотларни тўплаш, бу даражага таъсир этувчи турли омиллар таъсирини таҳлил қилиш ҳамда ҳақиқий молиявий барқарорлик даражаси оптимал ҳолатга мос келишини назорат қилиш тизими.

Молиявий барқарорлик мониторингини самарали ташкил этиш суғурта компаниялари молиявий кўрсаткичларининг ўзгариш тенденциясини кузатиш имкониятини яратиш билан бирга, стратегик қарорлар қабул қилишда

маълумотларнинг ишончилиги, тизимлилиги ва ўз вақтида тақдим этилишини таъминлаш; бошқарув қарорларини ўз вақтида асослаш учун тезкор таҳлилни амалга ошириш; молиявий режалаштиришга доир сифатли маълумотларни олиш; банкротлик ҳолатларини олдиндан аниқлаш ҳамда суғурта компаниялари молиявий ҳолатини мустахкамлашга қаратилган молиявий соғломлаштиришга доир чора-тадбирлар ишлаб чиқиш имкониятини яратади.

Муаллиф суғурта компанияларида молиявий барқарорлик мониторинги механизмини ташкил этиш жараёнида кўплаб давлатлар тажрибасини ўрганиш баробарида асосий эътиборни мазкур амалиёт бўйича АҚШ тажрибасини ўрганишга ҳаракат қилди. АҚШ нафақат суғурта компаниялари молиявий барқарорлиги мониторингини ташкил этиш, балки молиявий барқарорликни баҳолашга доир кўплаб услубий ёндашувларни ишлаб чиққан давлат ҳисобланади.

Диссертация ишининг объекти сифатида танлаб олинган «Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамияти мисолида молиявий барқарорлик стратегиясини ишлаб чиқиш ва бошқаришда халқаро моделлардан фойдаланиш амалиёти эконометрик таҳлил амаллари асосида амалга оширилади. Бунинг учун дастлаб компаниянинг асосий молиявий ҳолатини ифодаловчи (шартли белгилар асосида) 3 та блокдан таркиб топган кўрсаткичлар асосида базавий жадвални шакллантириш лозим.

Таҳлил жараёнида, кўрсаткичлар бўйича мазкур мезонлар куйидаги тартибда тақсимланади. Хар бир блокдаги биринчи белги кўрсаткичнинг рақами, иккинчи белги эса кўрсаткичнинг даври ҳисобланади (йиллар бўйича соф фойда ҳажми – A1_2016, A1_2017, A1_2018, A1_2019). SPSS¹⁴ махсус дастурий таъминоти орқали барча кўрсаткичларнинг шартли белгилари ёрдамида умумий маълумотлар аниқланиб, аниқланган кўрсаткичлар асосида эса жамланма жадвал маълумотлари шакллантирилади.

Суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлашдаги асосий кўрсаткичлар гуруҳини шундай тартибда шакллантириш, биринчи навбатда молиявий ресурсларнинг оптимал жойлашувини таъминлашни назарда тутса, кейинги навбатда эса мавжуд қарздорликларни камайтириш ҳисобига пул маблағларининг айланиш даврини тезлаштиришдан иборат бўлади (4-жадвал).

Жадвал маълумотлари асосида «Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамиятининг кўрсаткичлар матрицаси тузилади. Матрица кўрсаткичлари ўзида барча ҳисобланган кўрсаткичларнинг мезоний ва ҳақиқий тартибини намоён этади. «Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамияти фаолияти 2015-2019 йиллар мобайнида молиявий барқарорлик кўрсаткичларини таъминлашда салбий таъсир этувчи омилли тоифалар сифатида кредиторлик қарзлари нисбатан юқори эканлиги ва мавжуд дебиторлик қарзларининг айланиш даври паслиги асосий омиллар сифатида намоён бўлмоқда.

¹⁴ IBM SPSS Statistics Base – молиявий натижаларни прогноз қилиш ва эконометрик таҳлилни амалга ошириш учун мўлжалланган махсус математик-статистик дастур ҳисобланади.

**«Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамиятининг асосий
(базавий) молиявий кўрсаткичлари динамикаси (млн.сўм)¹⁵**

Кўрсаткичлар	Йиллар				
	2015 (1)	2016 (2)	2017 (3)	2018 (4)	2019 (5)
A1 (соф фойда)	2605,1	3080,4	3524,9	4060,4	6800,3
A2 (солиқ тўлагунга қадар фойда)	3063,2	3567,4	4306,1	4310,9	7160,4
A3 (жами даромад)	44588,9	60275,1	70033,1	87957,7	108024,1
B1 (капитал ва захиралар)	35832,1	39919,3	43681,2	48504,9	55536,7
B2 (суғурта захиралари)	45566,1	57385,1	58099,7	66111,9	104112,7
B3 (номоддий активлар)	211,5	163,4	115,2	67,1	31,5
C1 (дебиторлик қарзлари)	3050,9	10569,8	29326,3	19421,1	28939,4
C2 (кредиторлик қарзлари)	5254,6	6592,1	14248,5	11483,5	10965,6

Халқаро амалиёт тажрибаларидан маълумки, суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлашда номоддий активлар улуши муҳим аҳамият касб этади ҳамда кўшимча молиявий ресурслар таъминоти манбаи сифатида асосий ўрин эгаллайди.

Жадвал натижалари бўйича хулосаларни давом эттирар эканмиз, коэффициентларнинг мусбат томонга ўзгариши компания суғурта фаолиятининг умумий молиявий ҳолати ижобий томонга ўзгариши натижасида самарадорликка эришаётганлигини аниқлатади. Натижаларнинг салбий томонга ўзгариши компания томонидан белгиланган стратегиялар бўйича четланиш мавжуд эканлигини намоён этиш билан бирга молиявий бошқарув механизмини ўзгартириш ва молиявий ресурслардан фойдаланиш тизимини такомиллаштириш зарур эканлигини кўрсатади.

Бу эса ўз навбатида, суғурта компаниясининг ташқи муҳитдаги ўзгаришларга (ташқи омилларнинг таъсирига) мос равишда таъсир эта олиш имконияти етарли эмаслиги ҳақида хулосага олиб келиши мумкин. Бироқ таъкидлаш лозимки, бошқа йиллар мобайнида «Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамияти корреляция натижалари мусбат ҳолатда эканлиги жамият томонидан молиявий фаолиятни ривожлантиришга доир қабул қилинган стратегияларнинг самарали ижроси таъминланаётганини кузатиш мумкин.

¹⁵ «Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамияти молиявий ҳисобот маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланди.

ХУЛОСА

Суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш амалиётини такомиллаштиришга доир илмий тадқиқотлар натижасида қуйидаги асосий хулосалар шакллантирилди.

1. Суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таҳлил қилиш, суғурта компаниялари фаолиятини ривожлантириш борасидаги мавжуд муаммоларни аниқлаш ва уларни бартараф этиш юзасидан салмоқли ишлар амалга оширилган бўлса-да, айнан молиявий барқарорликни баҳоловчи аниқ мезонларни ишлаб чиқиш, мазкур кўрсаткичларни суғурта компаниялари фаолиятига кенг татбиқ этиш, халқаро амалиётда суғурта компаниялари рейтингини аниқлашда фойдаланилувчи асосий молиявий коэффициентлардан фойдаланиш механизми жорий этилиши суғурта компаниялари молиявий ҳолатини реал баҳолаш билан бирга инвестицион жозибадорлигини оширишга хизмат қилади.

2. Тадқиқот ишида келтирилган суғурта компаниялари молиявий барқарорлигига таъсир этувчи ташқи ва ички омилларнинг асосий хусусиятлари ҳамда таъсир доираларини белгилаш орқали бошқарув қарорларини қабул қилиш жараёнида фойдаланиш истиқболдаги молиявий йўқотишлар ва рискларини камайтиришнинг асосий шарти ҳисобланади.

3. Халқаро амалиёт тажрибасидан маълумки, бугунги кунда суғурта компаниялари минимал устав капиталига қўйилган талаб миқдори бошқа макроиқтисодий кўрсаткичлар орқали таққосланганда юқори ҳисобланади. Маълумки, суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлашда барча турдаги молиявий ресурслар ҳолати асосий омиллардан бири саналади. Чунки компания томонидан қўшимча хизматларни амалга ошириш, молиявий ва инвестицион имкониятларни ошириш бевосита мазкур турдаги ресурсга боғлиқ. Шунинг учун суғурта компаниялари томонидан минимал талабга миқдорни халқаро амалиёт тажрибасидан келиб чиққан ҳолда босқичма-босқич камайтириш компанияларни истиқболда қўшимча ҳар томонлама ривожлантириш имкониятларини оширишга хизмат қилади.

4. Суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини баҳолаш молия бозорининг барча иштирокчилари учун муҳим масалалардан бири саналади. Суғурта компаниялари молиявий барқарорлиги фақатгина маълум бир кўрсаткичлар доирасида баҳолаш мураккаб жараён ҳисобланади. Бугунги кунда устав капиталида давлат улуши бўлган акциядорлик жамиятлари фаолият самардорлигини баҳолашга доир меъёрий-ҳуқуқий ҳужжат ишлаб чиқилган бўлса-да, ушбу низом қоидалари тижорат банклари ва суғурта компанияларига нисбатан татбиқ этилмайди. Муаллифнинг фикрича, суғурта компаниялари фаолият самарадорлиги ва молиявий барқарорлигини баҳолашда халқаро стандартлар ҳамда халқаро рейтинг агентликлари ҳисоблаш методикасига асосланган низом ишлаб чиқиб, уни амалиётга татбиқ этиш лозим. Бунинг натижасида суғурта компаниялари ўртасида соғлом рақобат муҳитини ривожлантириш билан бирга инвестицион жозибадорлигини янада ошириш имконияти вужудга келади.

5. Суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлашда молиявий ресурсларнинг миқдори ва фойдаланиш самарадорлиги муҳим аҳамият касб этади. Бугунги кунда суғурта компанияларида кўшимча захира фондларини шакллантириш ва улар бўйича белгиланган меъёрларни босқичма-босқич камайтириш лозим. Жумладан, огоҳлантириш чора-тадбирлари захирасини шакллантириш амалиётини бекор қилиш суғурта компаниялари ихтиёрида кўшича молиявий ресурслар захирасини шакллантириш имкониятини яратади. Бу орқали компания фаолият турларини диверсификация қилиш ва янги инвестицион лойиҳаларни молиялаштириш имкониятига эга бўлади.

6. Суғурта компанияларининг молиявий барқарорлик мониторинг механизмини самарали ташкил этиш, компаниянинг белгиланган стратегик мақсадларига эришишда йўқотилган имкониятлар, молиявий барқарорликни эконометрик прогноз қилиш, молиявий рискларни баҳолаш асосида уларнинг даражасини минималлаштириш имконини беради. Халқаро амалиёт тажрибасидан келиб чиққан ҳолда, суғурта компанияларида «due diligence» текшируви тартибини жорий этиш, компаниянинг истиқболдаги инвестицион имкониятларини баҳолаш билан бирга ахборотлар шаффофлигини таъминлашга хизмат қилади.

7. «Кафолат суғурта компанияси» акциядорлик жамиятининг айрим молиявий барқарорлик кўрсаткичлари паст даражада сақланиб қолаётган бўлса-да, таҳлил қилинаётган давр мобайнида тезкор ликвидлилик коэффицентларининг 1 ва 2-ҳолатида ҳам юқори кўрсаткичлар, яъни биринчи кўрсаткич бўйича белгиланган меъёрдан ўртача 4-4,5 баробар юқори ҳамда иккинчи кўрсаткич бўйича белгиланган меъёрдан ўртача 2,5-3 баробар юқори эканлигини эътироф этиш мумкин. Бу эса ўз навбатида, компания томонидан қисқа ва узоқ муддатли мажбуриятларни бажариш бўйича юқори ликвидли активларнинг етарли даражада эканлигини кўрсатиб беради. Бундан ташқари, 2015-2019 йиллар мобайнида умумий тўловга лаёқатлиликни қоплаш коэффицентининг юқори даражада сақланиб қолаётгани ва йиллар бўйича ўсиш тенденцияси кузатилаётганлиги, компания томонидан суғурта ҳодисалари бўйича тўловлар, кредиторлар олдидаги ҳамда бошқа мажбуриятларни бажариш бўйича етарлича молиявий имкониятга эка эканлигидан далолат беради.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc.03/10.12.2019.I.16.01 ПО ПРИСУЖДЕНИЮ
УЧЕНЫХ СТЕПЕНЕЙ ПРИ ТАШКЕНТСКОМ ГОСУДАРСТВЕННОМ
ЭКОНОМИЧЕСКОМ УНИВЕРСИТЕТЕ**

**ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

НОСИРОВ ЖАСУР ТУРСУНПУЛОТОВИЧ

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПРАКТИКИ ОБЕСПЕЧЕНИЯ
ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ**

08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ

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

Ташкент – 2021

Тема диссертации доктора философии (PhD) зарегистрирована под номером В2020.4.PhD/Iqt1498 в Высшей аттестационной комиссии при Кабинете Министров Республики Узбекистан.

Диссертация выполнена в Ташкентском государственном экономическом университете.

Автореферат диссертации на трех языках (узбекский, русский, английский (резюме)) размещен на веб-странице Научного совета (www.tsue.uz) и Информационно-образовательном портале «ZiyoNET» (www.ziynet.uz).

Научный руководитель: Бурханов Ақтам Усмакович
доктор экономических наук, профессор

Официальные оппоненты: Ташмурадова Бувсара Эгамовна
доктор экономических наук, профессор

Нуруллаев Абдулазиз Сирожиддинович
кандидат экономических наук, доцент

Ведущая организация: Акционерное общество «Страховая компания Кафолат»

Защита диссертации состоится в 10⁰⁰ часов «16» 07 2021 г. на заседании Научного совета DSc.03/10.12.2019.I.16.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском Государственном экономическом университете. Адрес: 100066, город Ташкент, ул. Ислама Каримова, д. 49. Тел.: (99871) 239-28-72; факс: (99871) 239-43-51; e-mail: tdiu@tsue.uz

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского Государственного экономического университета (зарегистрирована под номером 1047). Адрес: 100066, город Ташкент, ул. Ислама Каримова, д.49. Тел. : (99871) 239-28-72; факс: (99871) 239-43-51; e-mail: tdiu@tdiu.uz

Автореферат диссертации разослан «02» 07 2021 года.

(реестр протокола рассылки № 9 от «02» 07 2021 года.)



Н. Х. Жумаев
Председатель научного совета по
присуждению ученой степени, д.э.н.,
профессор

Б. Т. Бердияров
Секретарь научного совета по
присуждению ученой степени, д.э.н.,
доцент

С. К. Худойкулов
Председатель научного семинара
при научном совете по присуждению
ученых степеней, д.э.н., доцент

ВВЕДЕНИЕ (Аннотация диссертации доктора философии (PhD))

Актуальность и востребованность темы диссертации. В мировой практике финансовая устойчивость страховых компаний во многом определяется их платежеспособностью и размером страховых резервов. «По данным Международной рейтинговой компании (ACRA¹), в 2007-2019 годах соотношение между уровнем жизни и страховыми премиями в структуре ВВП (по корреляции Пирсона) составило коэффициент в 0,89. «Ожидается, что в условиях пандемии страховые компании в развивающихся странах понесут больше убытков, и вместе с этим доля страховых премий в 2021 году снизится на 3,6 процентных пункта»². Данный факт играет важную роль в своевременном исполнении обязательств перед страхователями и кредиторами за счет обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний, а также обуславливает необходимость принятия решений по увеличению инвестиционных возможностей за счет рационального использования ограниченных финансовых ресурсов страховых компаний.

Проводятся всесторонние исследования, направленные на изучение вопросов развития инфраструктуры страхового рынка в зарубежных странах, обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний с помощью научных подходов и эконометрических инструментов, повышения эффективности компаний с учетом особенностей данной отрасли и сферы. На сегодняшний день актуальным является проведение исследований, направленных на оценку эффективности страховых компаний через мультипликативные коэффициенты, количественное определение уровня финансовой устойчивости, совершенствование обеспечения финансовой устойчивости на основе международных стандартов и механизмов.

В нашей стране принимаются меры, определенные в положении «Об инвестиционной деятельности страховщиков и перестраховщиков», направленные на дальнейшее повышение роли страховых компаний в обеспечении экономического развития, поэтапное увеличение их доли в ВВП, дальнейшее расширение их участия на рынке ценных бумаг. Кроме того, важно обеспечить финансовую устойчивость страховых компаний, например, путем внедрения современных страховых услуг и эффективной организации активного участия населения в этих процессах за счет диверсификации страховых услуг.

Данное диссертационное исследование в определенной степени служит реализации задач, определенных в Указах Президента Республики Узбекистан № УП-4947 «О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» от 7 февраля 2017 года, № УП-5953 «О государственной программе по реализации Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан на 2017-2021 годы в «Год развития науки, просвещения и цифровой экономики» от 2 марта 2020 года, Постановлении Президента Республики Узбекистан № ПП-4412 «О мерах по

¹ ACRA (Analytical Credit Rating Agency) – международное агентство по анализу и оценке кредитного рейтинга.

² <https://forinsurer.com/20/09/07/38406-Which-insurance-markets-in-the-world-will-be-most-affected-by-COVID-19?>

реформированию и обеспечению ускоренного развития страхового рынка Республики Узбекистан» от 2 августа 2019 года, Постановлении Кабинета Министров Республики Узбекистан № 1060 «Об организации деятельности Агентства развития страхового рынка при Министерстве финансов Республики Узбекистан» от 31 декабря 2019 года, а также иных нормативно-правовых актах данной сферы.

Соответствие исследования приоритетным направлениям развития науки и технологий республики. Данное диссертационное исследование выполнено в соответствии с приоритетными направлениями развития науки и технологий I. «Духовное, нравственное и культурное развитие демократического и правового общества, формирование инновационной экономики».

Степень изученности проблемы. Вопросы, связанные с организацией страховой деятельности, развитием страхового рынка и обеспечением финансовой устойчивости страховых компаний были изучены, а результаты исследований нашли своё отражение в работах таких зарубежных ученых-экономистов, как С.Ритчер, Д.Рэш, М.Риккинен, П.Сарлин, А.Шарма, Д.Джади А.Архипов, Н.Петров, Е.Москалева, Л.Трофимова, Л.Цветкова, С.Куликов, Н.Никулина, С.Березина, Ю.Миронкина, Л.Иванова, Н.Аведисян, А.Гудков³.

В последние годы в нашей стране проводится множество исследований по научно-теоретическим проблемам страхового рынка, который является важным сегментом финансового рынка. В частности, вопросы обеспечения эффективной организации и финансовой устойчивости страховых компаний нашей страны были изучены в работах Х.М.Шеннаева, К.М.Кулдашева, М.Х.Ходжаевой, А.У.Бурханова, М.Т.Аскаровой, Т.М.Баймуратова, А.С.Нуруллаева, С.Х.Умарова, И.Х.Абдурахманова, Х.М.Боева, О.Т.Юлдашева, И.Г.Кенжаева, Г.Т.Халикуловой и Г.Д.Адиловой⁴.

³ Richter SL., Resch D. (2021) Leadership in the Age of Artificial Intelligence-Exploring Links and Implications in Internationally Operating Insurance Companies. In: Dornberger R. (eds) New Trends in Business Information Systems and Technology. Studies in Systems, Decision and Control, vol 294., Riiikinen, M., Saarijärvi, H., Sarlin, P. and Lähteenmäki, I. (2018), «Using artificial intelligence to create value in insurance», International Journal of Bank Marketing, Vol. 36 No. 6, pp., Sharma, A., Jadi, D.M. & Ward, D. Analysing the determinants of financial performance for UK insurance companies using financial strength ratings information. Econ Change Restruct (2020).; Архипов А.П. Страхование: учебник / А.П. Архипов. - 3-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2016. - 336 с.; Петров, Н.В. Гражданско-правовое регулирование титульного страхования: автореферат дис... канд. юрид. наук. - Волгоград, 2011. - 32 с. - Б. ц. Москалева Е.Г. Методические подходы к проведению факторного анализа финансового результата деятельности страховой компании. //Финансы и кредит. 2013. № 40.; Трофимова Л.Б. Релевантная финансовая отчетность в условиях развития интеграционных процессов. Монография. М.: ИНФРА-М, 2016. 253 с.; Цветкова Л.И. Страховая компания как объект предпринимательства ее акционеров. //Страховое дело. 2015. № 4. С. 18–20.; Куликов С.В. Управление платежеспособностью страховщика. //Проблемы современной науки и образования. 2014. № 9. С. 57-60.; Никулина Н. Н., Березина С. В. Страхование: учебное пособие – М.: Юнити, 2015.; Миронкина Ю.Н., Звезда Н.В., Скорик М.А., Иванова Л.В. Актуарные расчеты. Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Издательство Юрайт, 2014.; Аведисян Н.Н. Совершенствование инструментов оценки финансовой устойчивости страховой организации. Автореферат на соискание ученой степени к.э.н. – Краснодар 2013.; Гудков А.Н. Управление финансовой устойчивостью страховой организации. Автореферат на соискание ученой степени к.э.н. – Иваново, 2009.

⁴ Шеннаев Х.М. Ўзбекистон суғурта бозори. – Т.: Иктисод-молия, 2013.; Қўлдошев Қамариддин Мансурович Ўзбекистонда ўзаро суғурталашнинг методологик асосларини такомиллаштириш. и.ф.д. (DSc) илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Т.: ТМИ, 2020. 36 б.; Ходжаева М.Х. Сугурта

Следует отметить, что несмотря на то, что в научных работах вышеперечисленных ученых были изучены научно-методические проблемы развития деятельности, развития отдельных видов страхования, эффективного распределения финансовых ресурсов страховых организаций, совершенствования механизма деятельности отдельных отраслевых страховых организаций, тема совершенствования обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний не была комплексно исследована. Этот факт обуславливает актуальность выбранной темы.

Связь темы диссертации с планами научно-исследовательской работы высшего образовательного учреждения, где выполнена диссертация. Данное диссертационное исследование выполнено в соответствии с планом научных исследований Ташкентского государственного экономического университета в рамках научного проекта на тему «Совершенствование научно-методической базы и методологии обеспечения макроэкономической стабильности и прогнозирования социально-экономического развития в Узбекистане».

Целью исследования является разработка научных предложений и практических рекомендаций, направленных на совершенствование практики обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний.

Задачи исследования:

разработка авторского подхода к экономическому содержанию понятия финансовой устойчивости страховых компаний и выявление ее структурных особенностей;

оценка финансовой устойчивости страховых компаний, классификация аналитических показателей и изучение их основных особенностей;

анализ роли страховых компаний в обеспечении макроэкономической стабильности и тенденций развития в Узбекистане, а также формирование соответствующих выводов;

фаоляти бухгалтерия хисоби ва аудитининг хозирги ахволи ва уни такомиллаштириш йуллари, и.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Т.: БМА-2001 13 б.; Бурханов А.У. Корхоналар молиявий барқарорлиги: назария ва амалиёт Монография – Т.: «Инновацион ривожланиш нашриёт-матбаа уйи», 2019. 160 б.; Аскарлова 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. -15 ст.; Баймуратов Т.М. Ўзбекистонда суғурта фаоляти ва уни солиққа торташ механизмини такомиллаштириш. и.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Т.: Давлат ва жамият қурилиши академияси-2004, 16 б.; Нуруллаев А.С. Ўзбекистонда фермер ва дехкон хўжалиқларини суғурталаш масалалари. и.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Т.: БМА, 2007.-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. Ўзбекистан Республикасида жавобгарликни суғурталашнинг амалиётини такомиллаштириш, и.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Т.: БМА-2010 20 б.; Боев И.Х. Суғурта иши. Ўқув қўлланма.-Тошкент, 2007; Юлдашев О., Закирходжаева Ш. Хаёт суғуртаси. – Т.: Иқтисод-молия, 2019 й; 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.; Халикулова Г.Т. Суғурта тизими ва уни амал қилиш механизмини такомиллаштириш. Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори илмий даражасини олиш учун ёзилган дисс. автореферати. – Т.: ТМИ, 2019. 28 б.; Адилова Гулнур Джурабаевна. Иқтисодий глобаллашув шароитида суғурта хизматларини такомиллаштиришнинг йўналишлари. иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори илмий даражасини олиш учун ёзилган дисс. автореферати. – Т.: ТМИ, 2020. 24 б.

формирование научных предложений на основе анализа практики организации механизма управления рисками для обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний;

проведение исследований по эффективному использованию опыта зарубежных стран в организации мониторинга финансовой устойчивости страховых компаний;

формулирование выводов на основе изучения практики использования международных моделей при разработке и управлении стратегиями финансовой устойчивости страховых компаний;

разработка научных предложений и практических рекомендаций по совершенствованию практики обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний.

Объектом исследования являются страховые компании, осуществляющие свою деятельность в нашей стране.

Предметом исследования являются экономические и финансовые отношения, возникающие в процессе мониторинга и оценки финансовой устойчивости страховых компаний.

Методы исследования. В диссертации использовались такие методы, как обобщение, группировка, абстрактно-логическое мышление, стратегическое прогнозирование, индукция и дедукция, корреляционно-регрессионный анализ.

Научная новизна исследования состоит в следующем:

было обосновано предложение об увеличении размера добавочного капитала путем поэтапной продажи до 25 процентов доли государства в страховых компаниях с долей государства в уставном капитале;

было обосновано предложение об укреплении страхового резервного фонда за счет отчислений в размере до 20 процентов от дохода при их включении в вычитаемые расходы;

было обосновано предложение о достижении обеспечения финансовой устойчивости компаний путем привлечения дополнительных финансовых ресурсов в размере до 25 процентов на основе отмены процентных ставок по формированию резерва предупредительных мер (РПМ);

при оценке финансовой устойчивости страховых компаний обоснована целесообразность включения показателей страховых резервов и нематериальных активов в шкалу интегральных показателей.

Практические результаты исследования заключаются в следующем:

с учетом определений, данных зарубежными и отечественными учеными-экономистами понятию «финансовая устойчивость страховых компаний», разработан усовершенствованный авторский подход и определены его основные особенности;

были количественно оценены результаты, достигнутые на основе организации механизма риск-менеджмента для обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний и были обоснованы практические рекомендации по совершенствованию использования данных методов в деятельности компаний;

разработаны показатели, используемые для оценки эффективности страховых компаний на основе использования статистических и математических методов обработки данных;

определены внешние и внутренние факторы, влияющие на финансовую устойчивость страховых компаний, которые были классифицированы в соответствии с отдельными направлениями;

были обоснованы возможности увеличения размера прибыли, получаемой страховыми компаниями, осуществляющими свою деятельность в нашей республике, на основе диверсификации финансовой и инвестиционной деятельности.

Достоверность результатов исследования обусловлена изучением научных подходов автора исследования к теоретическим и практическим проблемам обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний, исследованием передового опыта зарубежных стран применительно данной сферы, результатами экспертной оценки, получением данных из официальных источников Агентства развития страхового рынка при Министерстве финансов Республики Узбекистан, Государственного комитета Республики Узбекистан по статистике, страховых компаний, а также фактом того, что предложения и рекомендации были внедрены в практику уполномоченными органами.

Научная и практическая значимость результатов исследования. Научная значимость результатов исследования определяется тем, что научно-теоретические выводы, предложения и рекомендации, разработанные в диссертации, могут быть использованы для развития теоретических аспектов обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний, максимизации прибыли на основе эффективного использования финансовых ресурсов, фундаментальных исследований по развитию страхового рынка в нашей стране.

Практическая значимость результатов исследования объясняется тем, что разработанные автором научные предложения и практические рекомендации могут использоваться как страховщиком, так и страхователем, при обеспечении финансовой устойчивости компаний посредством оценки показателей финансовой устойчивости и степени финансового риска..

Внедрение результатов исследования. На основе научных результатов, направленных на совершенствование практики обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний:

предложение об увеличении размера добавочного капитала за счет поэтапной продажи государственных долей в страховых компаниях с долей государства в уставном капитале до двадцати пяти процентов нашло своё отражение в Постановлении Президента Республики Узбекистан № ПП-4412 «О мерах по реформированию и обеспечению ускоренного развития страхового рынка Республики Узбекистан» от 2 августа 2019 года (свидетельство № 01-01/69 АО «Страховая компания Кафолат» от 8 января 2021 года). На основании этого предложения с целью приватизации 25 процентов государственной доли АО «Страховая компания Кафолат» были выставлено на продажу и в июне 2020 года для инвесторов была создана возможность выкупить ее за 22 млрд. сумов;

предложение об укреплении страхового резервного фонда за счет отчислений в размере до 20 процентов от дохода при их включении в вычитаемые расходы было внедрено в практику АО «Страховая компания Кафолат» на основе протокола № 01-01/69 АО «Страховая компания Кафолат» от 8 января 2021 года (свидетельство № 01-01/69 АО «Страховая компания Кафолат» от 8 января 2021 года). Применение данного предложения создало возможность для АО «Страховая компания Кафолат» до конца 2019 года получить 680,0 млн. сумов в резервный фонд, в результате чего маржа платежеспособности составила 2,42;

предложение о достижении обеспечения финансовой устойчивости компаний путем привлечения дополнительных финансовых ресурсов в размере до 25 процентов на основе отмены процентных ставок по формированию резерва предупредительных мер (РПМ) было внедрено в практику АО «Kapital sug'urta» на основе протокола № 01/2838 АО «Kapital sug'urta» от 22 декабря 2020 года (справка № 01/2838 АО «Kapital sug'urta» от 22 декабря 2020 года). Внедрение данного предложения позволило АО «Kapital sug'urta» сэкономить средства на сумму более 2 млрд. сумов по видам добровольного страхования;

предложение включения показателей страховых резервов и нематериальных активов в шкалу интегральных показателей при прогнозе финансовой устойчивости страховых компаний было внедрено в практику АО «Страховая компания Кафолат» на основе протокола № 01-01/69 АО «Страховая компания Кафолат» от 8 января 2021 года (свидетельство № 01-01/69 АО «Страховая компания Кафолат» от 8 января 2021 года). В результате внедрения данного предложения чистая прибыль АО «Страховая компания Кафолат» за 9 месяцев 2020 года составила 3 122,4 млн. сумов, что на 13,3 процента (%) больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Апробация результатов исследования. Результаты данного исследования были обсуждены на 5 научно-практических конференциях, из которых 1 зарубежная, 2 международные и 2 республиканские научно-практические конференции.

Опубликованность результатов исследования. По теме диссертации было опубликовано всего 3 научные работы, в том числе 3 статьи в журналах, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией, из которых 1 статья в международном журнале и 2 в республиканских журналах.

Структура и объем диссертации. Структура диссертационной работы состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Объем диссертации составляет 128 страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во **введении** диссертации обоснованы актуальность и значение исследования, определены его цель и основные задачи, объект и предмет диссертации, показано соответствие приоритетным направлениям развития науки и технологий в республике, обоснована научная новизна и изложены практические результаты, раскрыты научное и практическое значение полученных результатов, представлены данные о внедрении результатов исследования, а также сведения об опубликованных работах и структуре диссертации.

Первая глава диссертации **«Теоретико-экономические основы обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний»** посвящена исследованию экономической сущности финансовой устойчивости компаний, их роли и основным особенностям, факторам, оказывающим влияние на финансовую устойчивость страховых компаний, этапы их управления, а также классификационным аспектам показателей оценки и анализа финансовой устойчивости страховых компаний.

У зарубежных и отечественных ученых-экономистов имеются разные подходы и определения показателей финансовой устойчивости страховых компаний и методикам их определения. По мнению Ч. Фридмана и К. Гудлетта, определение показателей финансовой устойчивости компаний - сложный процесс, и всего один определенный показатель не позволяет сформировать полную картину финансовой устойчивости. Ж.Г. Шинази полагает, что финансовая система устойчива только при условии эффективного распределения экономических ресурсов, финансовых рисков, их оценки и управления. С помощью данного определения автор акцентирует внимание на оценке и управлении рисками, которые являются важным аспектом достижения финансовой устойчивости⁵.

Российский ученый-экономист С.В. Куликов изучает финансовую устойчивость страховой компании на основе двух различных подходов. В частности, согласно первому подходу, она (финансовая устойчивость) - это «наличие фиксированной доли собственного капитала в общем объеме финансовых средств», а согласно второму подходу под финансовой устойчивостью понимается «эффективность распределения и использования для роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности, кредитоспособности и состоянием финансовых ресурсов предприятия»⁶. По мнению А.П.Архипова, «Понятие финансовой устойчивости страховых компаний можно определить как способность выполнять свои обязательства перед другими участниками рынка сегодня и в будущем. Финансовая устойчивость - это, с одной стороны, соотношение собственных средств страховой компании и принятых страховых обязательств, с другой - деятельность, направленная на получение финансовых результатов: андеррайтинг (оценка рисков) и тарифная политика (стоимость страховых

⁵ Garry J. Schinasi, 2005, Safeguarding financial stability: theory and practice/Garry J. Schinasi – Washington, D.C.: International Monetary Fund. -pp. 94-97

⁶ Куликов С.В. Методология страховой науки. //Вестник НГУЭУ. – 2008. - №1

услуг, соответствующая страховому риску), инвестирование страховых резервов и собственных средств, перестрахование рисков и т. д.⁷.

По мнению автора, при описании финансовой устойчивости страховых компаний, помимо показателя платежеспособности, необходимо оценить способность страховой компании адаптироваться к изменениям внешнеэкономической среды в условиях риска, потому что одним из главных условий обеспечения финансовой устойчивости является оптимальное размещение финансовых ресурсов при наличии риска. В разработанном автором определении делается вывод о том, что для обеспечения финансовой устойчивости необходимо оптимально распределять и эффективно использовать финансовые ресурсы во внешнеэкономической среде и условиях риска.

При анализе показателей финансовой устойчивости страховых компаний важно классифицировать внешние и внутренние факторы, влияющие на нее, а также раскрыть их основные особенности. Согласно общему подходу, факторы, влияющие на финансовую устойчивость страховых компаний, можно разделить на внешние (отсутствует возможность управления) и внутренние (имеется возможность управления) факторы (Рисунок 1).

Следует отметить, что одним из основных внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость страховых компаний, являются правовые основы регулирования данной системы в стране. Именно идеальная на идеальном уровне разработка нормативно-правовых документов, регулирующих деятельность страхового рынка в компаниях, которые обеспечат эффективную деятельность компаний на основе реализации стратегических проектов, принятия оптимальных решений, достижения финансовой устойчивости. Кроме того, основными внутренними факторами, влияющими на финансовую устойчивость страховых компаний, являются такие важные факторы, как эффективная организация механизма корпоративного управления в страховых компаниях, возможности диверсификации видов страхования и услуг, правильная организация риск-менеджмента, оптимизация страхового портфеля, размер страховых резервов.

Чтобы проанализировать и оценить финансовую устойчивость страховой компании, необходимо сначала выделить количественно оцениваемые факторы. По результатам проведенного исследования можно количественно оценить следующие внутренние факторы: достаточность собственных средств и страховых резервов, инвестиционная политика, тарифная (ценовая) политика и перестрахование.

Для обеспечения осуществления эффективной деятельности страховщика и гарантии надежной страховой защиты, необходимы соответствующие средства, используемые для развития компании, укрепления ее финансовой независимости и осуществления страховых выплат. Чтобы обеспечить выполнение данных требований, компании должны иметь достаточные собственные средства и достаточные страховые резервы. Одной из дополнительных мер считается наличие у страховщика достаточных средств

⁷ Архипов А.П. Финансовый менеджмент в страховании М.: Финансы и Статистика; ИНФРА-М, 2010.-320 с.

для обеспечения финансовой устойчивости. Собственные средства могут быть использованы для дальнейшего развития компании, а страховые резервные фонды могут быть использованы как дополнительный источник исполнения страховых обязательств в случае их недостаточности.

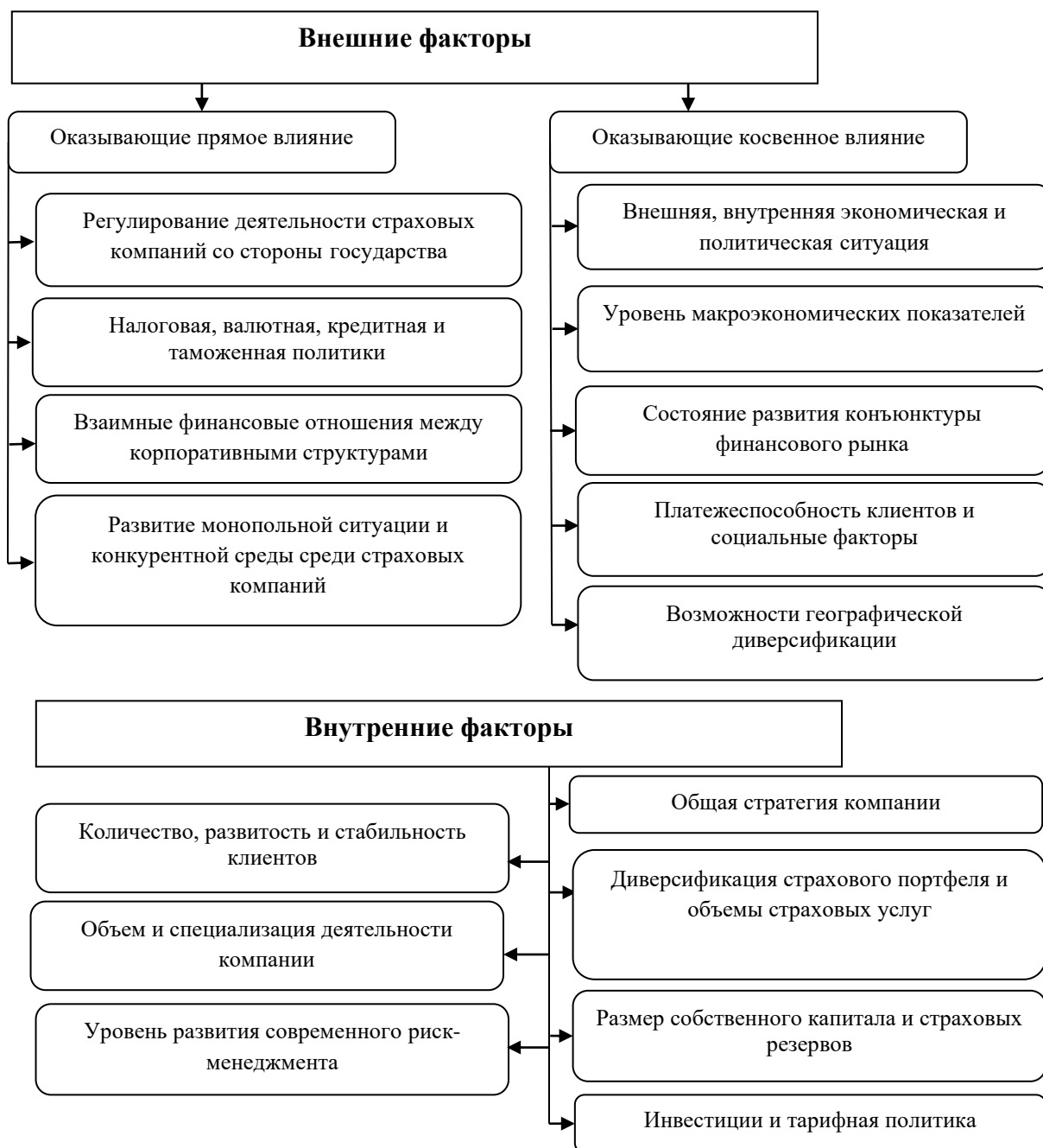


Рисунок 1. Классификация факторов, влияющих на финансовую устойчивость страховых компаний⁸

Вторая глава диссертации «Анализ современного состояния обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний» посвящена анализу роли страховых компаний в обеспечении макроэкономической стабильности и тенденций развития в Узбекистане, показателей финансовой устойчивости акционерного общества «Страховая компания Кафолат» и

⁸ Составлено автором.

практики их оценки, практики организации механизма риск-менеджмента в обеспечении финансовой устойчивости финансовых компаний. Кроме того, в данной главе проанализированы результаты финансовой деятельности страховых компаний, осуществляющих свою деятельность в нашей стране, стратегии на перспективу, а также показателей эффективности инвестиционных проектов на основе практических данных. Также в данной главе представлены научно-практические выводы, сделанные на основе результатов анализа.

По итогам 2019 года общий объем страховых премий увеличился по сравнению с предыдущими годами и составил 1727,55 млрд. сумов. Учитывая, что в 2014 году данный показатель составил 439,1 млрд. сумов, следует отметить, что в анализируемом периоде он увеличился почти в 4 раза (Рисунок 2).

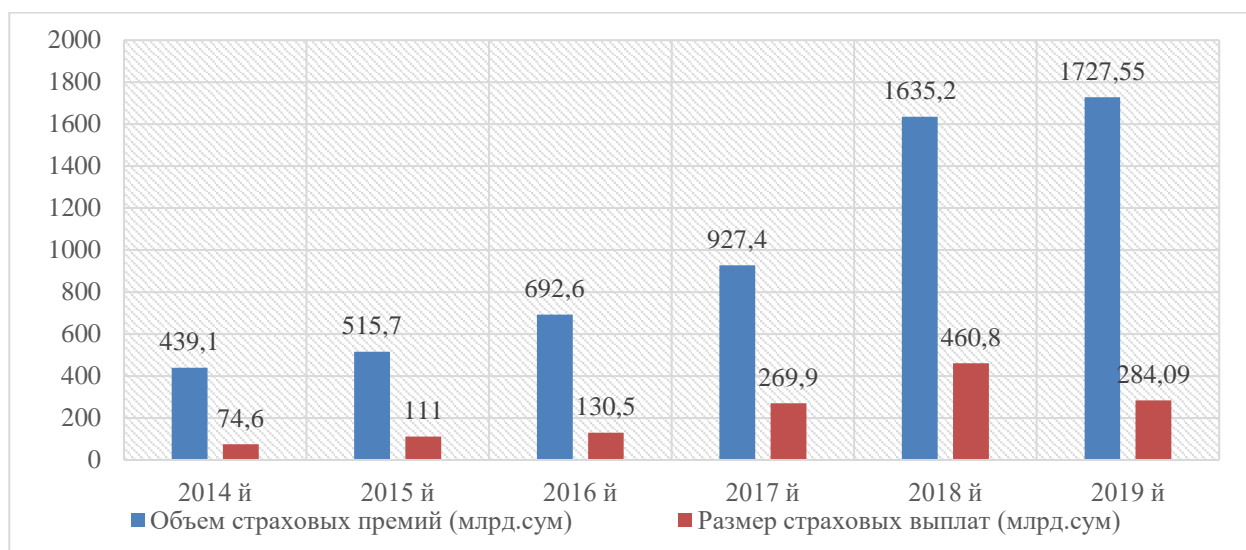


Рисунок 2. Динамика роста страховых премий и страховых выплат (млрд. сумов)⁹

Анализируя эти данные за 9 месяцев 2020 года, можно видеть, что общая сумма страховых премий составила 1343,7 млрд. сумов, что на 102 процента больше, чем за 9 месяцев 2019 года. По итогам 9 месяцев 2019 года объем страховых выплат составил 147,3 млрд. сумов, тогда как за 9 месяцев 2020 года этот показатель увеличился на 178 процентов и составил 262,6 млрд. сумов.

В свою очередь, по итогам 2019 года объем страховых выплат составил 284,09 млрд. сумов, что почти в 4 раза больше, чем в 2014 году. По итогам 2018 года общая сумма страховых обязательств страховщиков по действующим договорам страхования составила 599,86 трлн. сумов (по сравнению с 2017 годом рост на 11,3%), и за 9 месяцев 2020 года данный показатель составляет 969,9 трлн. сумов.

Следует отметить, что на следующем рисунке представлены данные об обеспечении финансовой устойчивости страховых компаний, исполнении обязательств перед клиентами, реализации инвестиционных возможностей в перспективе. В 2014 году общий объем страховых резервов составил 345,8

⁹ Подготовлено автором на основе официального веб-сайта Министерства финансов Республики Узбекистан www.mf.uz.

млрд. сумов, а к 2018 году данный показатель увеличится в 3,2 раза и составил 1112,2 млрд. сумов. Кроме того, объем страховых резервов также демонстрирует тенденцию роста, в 2014 году данный показатель составлял 523 млрд. сумов, а по итогам 2018 года достиг 1385,2 млрд. сумов.

Продолжая анализ данных, следует отметить, что тот факт, что активы страховых компаний увеличились за отчетный период чуть менее чем в 3 раза, создает широкий спектр инвестиционных возможностей, которые могут быть реализованы страховыми компаниями. Соответственно, в результате положительной тенденции указанных показателей в последующие годы объем инвестиций страховых компаний в 2014 году составил 623,7 млрд. сумов, а в 2018 году данный показатель стал в 3 раза больше. Это, в свою очередь, сыграет важную роль в укреплении источника дополнительной финансовой поддержки страховыми компаниями в дополнение к основным видам услуг.

Анализируя показатели финансовой устойчивости акционерного общества «Страховая компания Кафолат» следует отметить, что в 2017 году объем активов компании составил 107,9 млрд. сумов, а по итогам 2019 года данный показатель достиг почти 166,0 млрд. сумов. Аналогичным образом объем страховых резервов в 2017 году составил 58099,7 млн. сумов, а в 2019 году увеличился на 46000,0 млн. сумов за два года и составил 104112,7 млн. сумов. Если в 2017 году общий объем инвестиций составил 43645,7 млн. сумов, то в 2019 году данный показатель увеличился почти в 2 раза и составил 84031,3 млн. сумов (Рисунок 3).

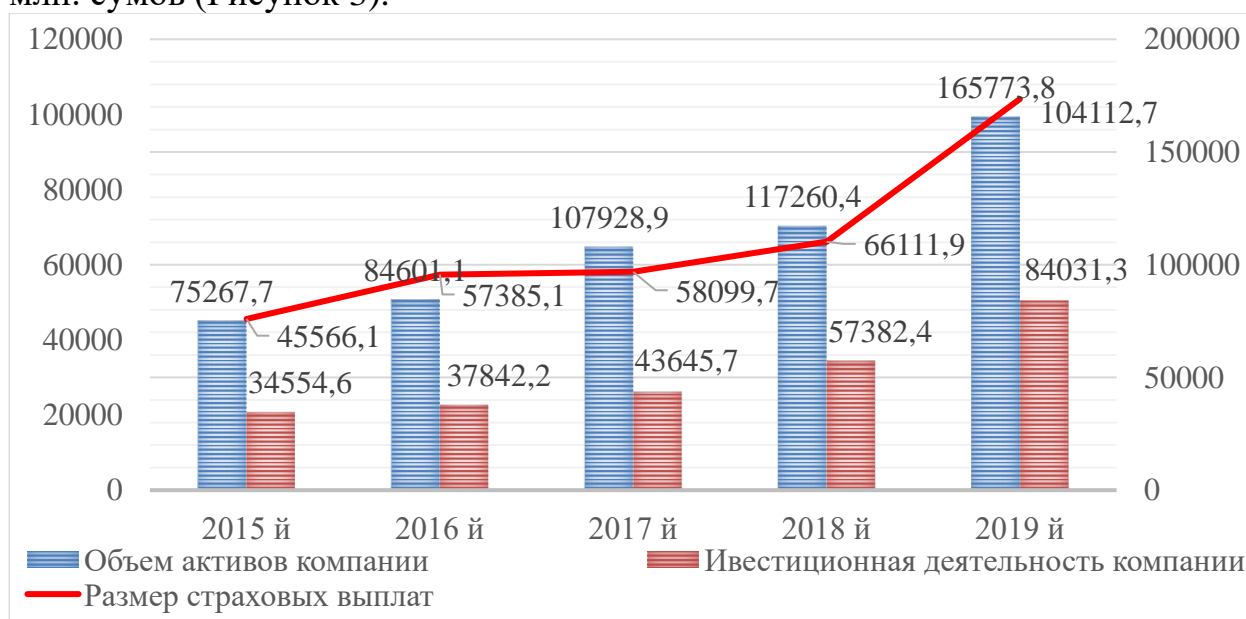


Рисунок 3. Динамика изменения объема страховых резервов, активов и инвестиционной деятельности «Страховой компании Кафолат» в 2015-2019 гг. (в млн.сумов)¹⁰

При анализе коэффициентов ликвидности страховых компаний необходимо обращать внимание на такие ключевые показатели, как общая и текущая ликвидность, «присутствие степени риска» (критическая) ликвидность,

¹⁰ Подготовлено автором на основе данных официального веб-сайта Страховой компании «Кафолат» <http://www.kafolat.uz/uz/#uz/content/about/general/>.

ликвидность денежных резервов, быстрая и абсолютная ликвидность (Таблица 1).

Несмотря на то, что общая ликвидность баланса акционерного общества «Страховая компания Кафолат» на протяжении рассматриваемых лет демонстрировала как тенденцию роста, так и снижения, как росла, так и снижалась, положение ключевого коэффициента остается ниже установленной нормы.

Коэффициент текущей ликвидности является одним из основных показателей финансовой устойчивости страховой компании и отражает текущую ликвидность баланса посредством вычета долгосрочной дебиторской задолженности из общей ликвидности. Данный коэффициент позволяет оценить текущее состояние страховой компании и способность выполнять краткосрочные обязательства в течение отчетного года за счет текущих активов. В соответствии с международными общепринятыми стандартами, это соотношение не должно быть меньше 1 и находиться в диапазоне от 1 до 1,3.

Таблица 1

Анализ коэффициентов ликвидности акционерного общества «Страховая компания Кафолат»¹¹

№	Показатели	Установленная норма	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
1.	Общая ликвидность баланса	1,0 <	0,22	0,24	0,34	0,24	0,22
1.	Текущая ликвидность	от 1 до 1,3	0,21	0,23	0,33	0,23	0,21
2.	Коэффициент критической ликвидности	2 ≤	0,26	0,25	0,52	0,34	0,31
3.	Ликвидность денежных резервов	1,0 <	0,13	0,09	0,11	0,09	0,04
4.	Срочная ликвидность - 1	1,0 <	4,25	4,22	3,92	4,82	6,97
5.	Срочная ликвидность -2	1,0 <	3,01	2,62	1,87	3,13	4,33
6.	Абсолютная ликвидность	0,5 – 1,0	0,15	0,093	0,101	0,13	0,11

Следует отметить, что одним из отрицательных показателей является то, что в 2015-2019 годах акционерное общество «Страховая компания Кафолат» не выполнило даже половину установленных нормативов по коэффициенту текущей ликвидности. В свою очередь, коэффициент меньше 1 указывает на то, что страховая компания не имеет достаточных средств для покрытия

¹¹ Рассчитано автором на основе годовых финансовых отчетов акционерного общества «Страховая компания Кафолат».

краткосрочных обязательств и компания имеет высокий уровень финансового риска.

Это может быть связано с низкими коэффициентами текущей ликвидности, трудностями при внедрении новых страховых услуг и продаж их продуктов, высокой дебиторской задолженностью и другими причинами.

К важным показателям, используемым в международной практике для оценки финансовой устойчивости страховых компаний, можно отнести коэффициент рентабельности уставного капитала, общий коэффициент покрытия платежеспособности и коэффициент отношения собственных средств к заемным средствам. Коэффициент рентабельности уставного капитала акционерного общества «Страховая компания Кафолат» за 2015-2019 годы имеет тенденцию к укреплению, составив 0,09 в 2015 году и 0,19 в 2019 году за счет увеличения на коэффициент в 0,1.

В течение анализируемого периода отношение собственных средств к заемным средствам акционерного общества «Страховая компания Кафолат» росло, но можно заметить, что самый высокий показатель был в 2017 году. В целом данный показатель является одним из важнейших показателей финансовой устойчивости, который показывает, насколько размер собственного капитала компании превышает размер заемных средств. В соответствии с международно признанными стандартами рекомендуется, чтобы это значение было больше 1, потому что чем выше коэффициент, тем больше вероятность того, что компания сможет выполнить свои обязательства (Рисунок 4).

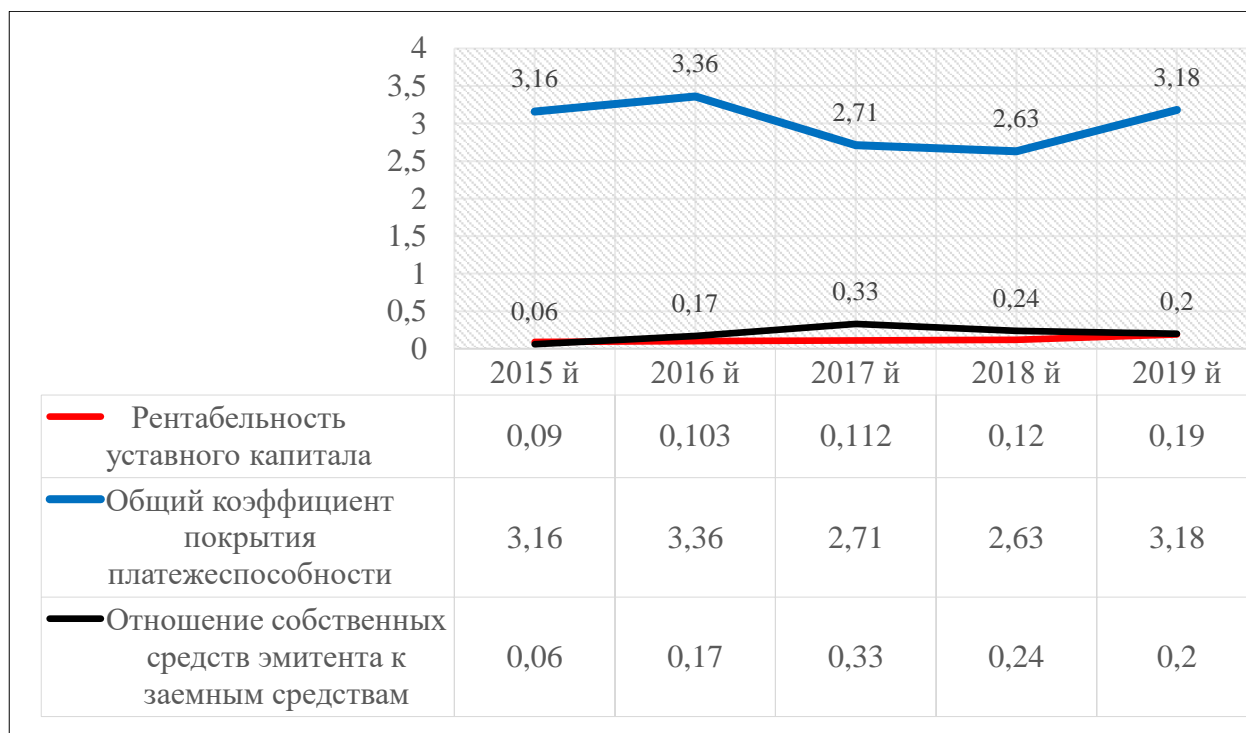


Рисунок 4. Анализ коэффициентов финансовой устойчивости акционерного общества «Страховая компания Кафолат»¹²

¹² Рассчитано автором на основе годовых финансовых отчетов акционерного общества «Страховая компания Кафолат».

Как отмечалось выше, увеличение данного показателя акционерного общества «Страховая компания Кафолат» в анализируемом периоде создает возможность увеличить размер ожидаемого инвесторами дохода. В течение анализируемого периода коэффициент отношения собственных средств к заемным средствам в акционерном обществе «Страховая компания Кафолат» демонстрировал тенденцию роста, но можно отметить, что наибольший показатель приходится на 2017 год.

В целом данный показатель является одним из важнейших показателей финансовой устойчивости, который показывает, насколько размер собственного капитала компании превышает размер заемных средств. В соответствии с международно признанными стандартами рекомендуется, чтобы это значение было больше 1, потому что чем выше коэффициент, тем больше вероятность того, что компания сможет выполнить свои обязательства.

Одним из важных коэффициентов, характеризующих состояние финансовой устойчивости страховой компании, являются показатели достаточности её капитала и оценка вероятности возникновения кризиса. Результаты исследования показывают, если что страховые компании обеспечивают уровень платежеспособности за счет собственных средств в процессе организации первоначальной деятельности, то на последующих этапах деятельности они обеспечивают за счет собственных средств и страховых резервов. В соответствии с этим, в таблице ниже приведены данные по оценке достаточности страховщика для покрытия собственных средств (Таблица 2).

Таблица 2

Показатели количественной оценки достаточности собственного капитала компаний

№	Уровень достаточности собственного капитала (CAR)*	Показатели оценки
1.	< 0	недостаточный
2.	от 0 до 25%	нормальный
3.	от 26 до 50%	хороший
4.	от 51 до 75%	надежный
5.	> 75%	высокий

*английское название CAR-Capital Adequacy Ratio оценивает коэффициент достаточности собственного капитала для покрытия существующей задолженности.

Используя коэффициенты для оценки достаточности собственного капитала, в процессе анализа можно определить следующие результаты на примере акционерного общества «Страховая компания Кафолат», выбранного в качестве объекта исследования (Таблица 3).

Из данных таблицы видно, что все результаты акционерного общества «Страховая компания Кафолат» по достаточности частного капитала,

выявленные за 2015-2019 годы, имеют положительную динамику, и можно сделать общий вывод, что наблюдается достаточность собственного капитала для осуществления своих обязательств со стороны компании, а также отсутствие проблем, связанных с выполнением своих обязательств по страховым случаям.

Следует отметить, что если результат коэффициента, указывающего уровень достаточности собственного капитала и был в 2 раза выше в течение 2015-2018 годов, то к 2019 году коэффициент снизился в связи с увеличением обязательств почти на 70% по сравнению с предыдущим годом.

Если наблюдать соотношение собственного капитала к пассивам, то этот показатель достигал высокого уровня в 2015-2016 и 2018-2019 годах, тогда как в 2017 году наблюдалось снижение данного показателя, имевшее место вследствие того, что отношение обязательств к размеру собственного капитала увеличилось почти в 2,5 раза.

Таблица 3

Анализ коэффициентов достаточности собственного капитала акционерного общества «Страховая компания Кафолат»¹³

№	Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
11.	Собственный капитал (млн.сумов)	35832,1	39919,3	43681,3	48504,9	55536,7
12.	Всего активов (млн.сумов)	75267,1	84601,1	107928,9	117260,4	165773,8
13.	Обязательства (млн.сумов)	5254,6	6592,1	14248,5	11483,5	10965,7
14.	Всего доходов (млн.сумов)	44588,9	60275,1	70033,1	87957,7	108024,1
15.	Средний размер капитала (млн.сумов)	37875,7	41800,3	46093,1	52020,8	59065,05
16.	Прибыль до уплаты налогов (млн.сумов)	3063,2	3567,4	4306,1	4310,9	7160,4
Соответствующие коэффициенты						
17.	Коэффициент, представляющий уровень достаточности капитала	0,4760	0,4718	0,4047	0,4136	0,3350
18.	Отношение собственного капитала к обязательствам	6,8191	6,0556	3,0656	4,2238	5,0645
19.	Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1,1772	1,4419	1,5193	1,6908	1,8289
20.	Коэффициент рентабельности собственного капитала	0,0808	0,0853	0,0934	0,0828	0,1212

¹³ Рассчитано автором на основе годовых финансовых отчетов акционерного общества «Страховая компания Кафолат».

На наш взгляд, одна из основных задач страховщика при организации деятельности - правильная оценка риска. Безусловно, для этого страховые компании должны не только оптимизировать размер имеющихся резервов, но и принять мудрое решение по диверсификации инвестиционной деятельности.

Следует отметить, что, несмотря на то, что страховые компании, осуществляющие деятельность в нашей стране, накопили лишь небольшой опыт практики управления рисками, постепенное развитие данного механизма является не только важным фактором обеспечения финансовой устойчивости компаний, но и является актуальным в защите прав страховых акционеров и страховщиков.

Третья глава диссертации **«Пути совершенствования практики обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний»** изложены вопросы эффективного использования зарубежного опыта при организации мониторинга финансовой устойчивости страховых компаний, а также представлены перспективы использования международных моделей при разработке и управлении стратегиями финансовой устойчивости страховых компаний.

Анализ мировой практики показывает, что одним из важных факторов обеспечения финансовой устойчивости является эффективная организация мониторинга финансовой устойчивости. На наш взгляд, мониторинг финансовой устойчивости страховых компаний - это система сбора данных об уровне финансовой устойчивости страховых компаний, анализа влияния различных факторов, оказывающих влияние на этот уровень, и мониторинга соответствия фактической финансовой устойчивости её оптимальному уровню.

Наряду с созданием возможностей для отслеживания тенденций изменения финансовых показателей страховых компаний, эффективная организация мониторинга финансовой устойчивости позволит обеспечить достоверность, структурированность и своевременность предоставления информации при принятии стратегических решений; проведение оперативного анализа для своевременного обоснования управленческих решений; получение качественных данных в рамках финансового планирования; своевременное выявление случаев банкротства и разработка мер финансового оздоровления, направленных на укрепление финансового положения страховых компаний.

Автор попытался изучить опыт многих стран мира по процессам создания механизма мониторинга финансовой устойчивости страховых компаний, при этом уделяя особое внимание изучению данной практике на опыте США. США считается страной, которая разработала не только организацию мониторинга финансовой устойчивости страховых компаний, но и множество методологических подходов к оценке финансовой устойчивости.

Практика использования международных моделей при разработке и управлении стратегией финансовой устойчивости на примере акционерного общества «Страховая компания Кафолат», выбранного в качестве объекта диссертации, основана на методах эконометрического анализа. Для этого в первую очередь необходимо сформировать базовую таблицу на основе

показателей, состоящую из 3-х блоков, отображающих первичное финансовое состояние компании (на основе условных обозначений).

В процессе анализа данные критерии распределяются в следующем порядке по показателям. Первый знак в каждом блоке - это номер показателя, а второй знак - период показателя (объем чистой прибыли по годам – А1_2016, А1_2017, А1_2018, А1_2019). Посредством специального программного обеспечения SPSS¹⁴ общие данные определяются с помощью условных обозначений всех показателей, а на основе выявленных показателей формируются данные сводной таблицы.

Если при формировании группы ключевых показателей, обеспечивающих финансовую устойчивость страховых компаний, прежде всего, будет подразумеваться обеспечение оптимального размещения финансовых ресурсов, то затем будет ускорение денежного потока за счет сокращения существующей задолженности (Таблица 4).

На основании данных таблицы сформирована матрица показателей акционерного общества «Страховая компания Кафолат». Показатели матрицы представляют собой критерии и фактический порядок всех рассчитываемых показателей. В деятельности акционерного общества «Страховая компания Кафолат» в 2015-2019 годах при обеспечении показателей финансовой устойчивости основными факторами, оказывающими отрицательное влияние, являются относительно высокий уровень кредиторской задолженности и низкий уровень оборачиваемости существующей дебиторской задолженности.

Таблица 4

Динамика основных (базовых) финансовых показателей акционерного общества «Страховая компания Кафолат» (млн.сумов)¹⁵

Показатели	Годы				
	2015 (1)	2016 (2)	2017 (3)	2018 (4)	2019 (5)
А1 (чистая прибыль)	2605,1	3080,4	3524,9	4060,4	6800,3
А2 (прибыль до уплаты налогов)	3063,2	3567,4	4306,1	4310,9	7160,4
А3 (общий доход)	44588,9	60275,1	70033,1	87957,7	108024,1
В1 (капитал и резервы)	35832,1	39919,3	43681,2	48504,9	55536,7
В2 (страховые резервы)	45566,1	57385,1	58099,7	66111,9	104112,7
В3 (нематериальные активы)	211,5	163,4	115,2	67,1	31,5
С1 (дебиторская задолженность)	3050,9	10569,8	29326,3	19421,1	28939,4
С2 (кредиторская задолженность)	5254,6	6592,1	14248,5	11483,5	10965,6

¹⁴ IBM SPSS Statistics Base – специальная математико-статистическая программа, предназначенная для прогнозирования финансовых результатов и проведения эконометрического анализа.

¹⁵Подготовлено автором на основе данных финансового отчета акционерного общества «Страховая компания Кафолат».

Как известно из международного опыта, доля нематериальных активов играет важную роль в обеспечении финансовой устойчивости страховых компаний и занимает основное место в качестве источника дополнительных финансовых ресурсов.

Продолжая делать выводы по результатам таблицы, изменение коэффициентов в положительную сторону означает, что компания достигает эффективности в результате положительного изменения общего финансового состояния страховой деятельности. Изменение результатов в отрицательную сторону свидетельствует об отклонении от стратегии, установленной компанией, а также о необходимости изменения механизма финансового управления и совершенствования системы использования финансовых ресурсов.

Это, в свою очередь, может привести к выводу, что в страховой компании имеется недостаточно возможностей для оказания влияния на соответствующие изменения внешней среды (влияния внешних факторов). Однако следует отметить, что в другие годы результаты корреляции акционерного общества «Страховая компания Кафолат» положительны, что обеспечивает эффективную реализацию стратегии развития финансовой деятельности, принятой компанией.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате исследований по совершенствованию практики обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний были сформулированы следующие основные выводы:

1. Хотя была проделана значительная работа по анализу финансовой устойчивости страховых компаний, выявлению существующих проблем в развитии страховых компаний и их устранению, разработка четких критериев по оценке именно финансовой устойчивости, широкое внедрение данных показателей в деятельность страховых компаний, внедрение механизма использования ключевых финансовых коэффициентов пользователями при определении рейтинга страховых компаний в международной практике, наряду с фактической оценкой финансового положения страховых компаний, способствует повышению инвестиционной привлекательности.

2. Использование основных особенностей приведенных в исследовательской работе внешних и внутренних факторов, оказывающих влияние на финансовую устойчивость страховых компаний, а также определения сфер влияния, являются основными условиями уменьшения будущих финансовых потерь и рисков в процессе принятия управленческих решений.

3. Практика мирового опыта показывает, что сегодня требование к минимальному размеру уставного капитала страховых компаний считается высоким по сравнению с другими макроэкономическими показателями. Известно, что состояние всех видов финансовых ресурсов является одним из ключевых факторов обеспечения финансовой устойчивости страховых

компаний. Поскольку реализация компанией дополнительных услуг, увеличение финансовых и инвестиционных возможностей напрямую зависит от этого вида ресурса. Таким образом, постепенное снижение требования к минимальному размеру со стороны страховых компаний с учетом международного опыта будет способствовать увеличению возможностей для дальнейшего всестороннего развития компаний в будущем.

4. Оценка финансовой устойчивости страховых компаний является одним из важнейших вопросов для всех участников финансового рынка. Оценка финансовой устойчивости страховых компаний только в рамках по определенным показателям считается сложным процессом. Несмотря на то, что на сегодняшний день разработан нормативно-правовой документ для оценки эффективности акционерных обществ с государственной долей в уставном капитале, положения настоящего устава не распространяются на коммерческие банки и страховые компании. По мнению автора, при оценке эффективности и финансовой устойчивости страховых компаний необходимо разработать и внедрить в практику положение, основанное на международных стандартах и методике расчета международных рейтинговых агентств. В результате, наряду с развитием здоровой конкурентной среды среди страховых компаний, появляется возможность дальнейшего повышения инвестиционной привлекательности.

5. Объем и эффективность использования финансовых ресурсов играют важную роль в обеспечении финансовой устойчивости страховых компаний. На сегодняшний день страховым компаниям необходимо формировать дополнительные резервные фонды и постепенно снижать установленные для них нормативы. В частности, отмена практики создания резерва профилактических мероприятий позволит страховым компаниям накопить резерв дополнительных финансовых ресурсов. Это создаст возможность для компании диверсифицировать свою деятельность и финансировать новые инвестиционные проекты.

6. Эффективная организация механизма мониторинга финансовой устойчивости страховых компаний позволяет минимизировать уровень упущенных возможностей в достижении стратегических целей компании, осуществлять эконометрическое прогнозирование финансовой устойчивости, а также минимизировать степень финансовых рисков на основе их оценки. Основываясь на опыте международной практики, внедрение порядка проверки «due diligence» в страховых компаниях способствует обеспечению прозрачности информации, а также оценке будущих инвестиционных возможностей компании.

7. Хотя некоторые показатели финансовой устойчивости акционерного общества «Страховая компания Кафолат» остаются низкими, можно отметить, что в анализируемый период коэффициенты срочной ликвидности в 1 и 2 случаях также имели высокие показатели, то есть в среднем в 4-4,5 раза выше нормы по первому показателю и в 2,5-3 раза выше нормы по второму показателю. Это, в свою очередь, указывает на то, что у компании имеется достаточно высоколиквидных активов для выполнения своих краткосрочных и

долгосрочных обязательств. Кроме того, общий коэффициент платежеспособности на 2015–2019 годы остается высоким и с годами демонстрирует тенденцию роста, что свидетельствует о наличии у компании достаточных финансовых возможностей для выплат по страховым случаям, исполнению своих обязательств перед кредиторами и прочих обязательств.

**SCIENTIFIC COUNCIL AWARDING OF THE SCIENTIFIC
DEGREES DSc.3/10.12.2019.I.16.01. AT THE TASHKENT
STATE UNIVERSITY OF ECONOMICS**

TASHKENT STATE UNIVERSITY OF ECONOMICS

NOSIROV JASUR TURSUNPULATOVICH

**IMPROVING THE PRACTICE OF ENSURING FINANCIAL STABILITY OF
INSURANCE COMPANIES**

08.00.07 – Finance, money circulation and credit

ABSTRACT

of the dissertation of Doctor of Philosophy (PhD) in Economics

Tashkent – 2021

The topic of doctoral dissertation (PhD) was registered under the number B2020.4.PhD/Iqt1498 at the Supreme Attestation Commission under the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan.

The dissertation has been accomplished at the Tashkent State University of Economics.

The abstract of dissertation is posted in three languages (Uzbek, Russian and English (resume)) on the website of the Scientific Council (www.tsue.uz) and on the website of «Ziyonet» informational and educational portal (www.ziyonet.uz).

Scientific advisor: **Burkhanov Aktam Uzmanovich**
Doctor of Economics, Professor

Official opponents: **Tashmuradova Buvsara Egamovna**
Doctor of Economics, Professor

Nurullaev Abdulaziz Sirojiddinovich
Doctor of Philosophy in Economics, Associate Professor

Leading organization: **Joint-Stock Company «Insurance company Kafolat»**


The defense of the dissertation will take place on 07 «14», 2021 at 10⁰⁰ at the meeting of Scientific council №DSc.3/10.12.2019.I.16.01 at Tashkent State Economic University of the Republic of Uzbekistan. (Address: 100066, Tashkent city, I.Karimov street, 49, phone: (99871) 239-28-72; fax: (99871) 239-43-51; e-mail:tdiu@tdiu.uz

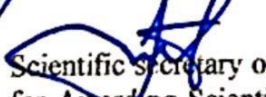
The doctoral dissertation (DSc) can be reviewed at the Information Resource Center of Tashkent State Economic University (registered under the number 1044). (Address: 100066, Tashkent city, I.Karimov street, 49, phone: (99871) 239-28-72; fax: (99871) 239-43-5; e-mail:tdiu@tdiu.uz.

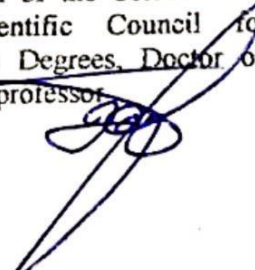
The abstract of dissertation sent out on «02» 07 2021.

(mailing report № 9 on «02» 07 2021).




N.Kh. Jumaev
Chairman of the Scientific Council for
Awarding Scientific Degrees, Doctor of
Economics, Professor


B.B. Berdiyarov
Scientific Secretary of the Scientific Council
for Awarding Scientific Degrees, Doctor of
Economics, assistant professor


S.K. Khudoykulov
Chairman of the Scientific Seminar under
the Scientific Council for Awarding
Scientific Degrees, Doctor of Economics,
assistant professor

INTRODUCTION (abstract of the thesis of the Philosophy Doctor (PhD) on Economic Sciences)

The aim of the research work is to develop scientific proposals and practical recommendations aimed at improving the practice of ensuring financial stability of insurance companies.

The tasks of the research work are:

developing the author's approach to the economic content of the concept of financial stability of insurance companies and identifying its structural peculiarities;

assessing financial stability of insurance companies, classifying analytical indicators and studying their basic peculiarities;

analyzing the role of insurance companies in ensuring macroeconomic stability and developing the trends in Uzbekistan, as well as the formulating appropriate conclusions;

formulating scientific proposals in reliance upon the analysis of the practice of organizing a risk management mechanism to ensure financial stability of insurance companies;

doing research on the efficient use of the experience of foreign countries in arranging monitoring of financial stability of insurance companies;

formulating conclusions in reliance upon the study of the practice of using international models in the development and management of strategies for financial stability of insurance companies;

developing scientific proposals and practical recommendations aimed at improving the practice of ensuring financial stability of insurance companies.

The object of the research work. The object of the research is insurance companies operating in our country.

The subject of the research work. The subject of the research is economic and financial relations arising in the process of monitoring and assessing financial stability of insurance companies.

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

the proposal to raise the amount of additional capital through a gradual sale of up to 25 percent of the state's share in insurance companies with the state's share in the charter capital has been substantiated;

the proposal to strengthen the insurance reserve fund through deductions of up to 20 percent of income when included in deductible expenses has been substantiated;

the proposal to achieve financial stability of companies by attracting additional financial resources in the amount of up to 25 percent based on the abolition of interest rates for the formation of a reserve for preventive measures (PRM) has been substantiated;

when assessing financial stability of insurance companies, the expediency of including indicators of insurance reserves and intangible assets in the scale of integral indicators has been substantiated.

Scientific and practical significance of the research work.

Scientific significance of the research results is determined by the fact that scientific and theoretical conclusions, proposals and recommendations developed in the dissertation can be used to develop theoretical aspects of ensuring financial stability of insurance companies, maximizing profits based on the efficient use of financial resources, fundamental research on the development of the insurance market in our country.

Practical significance of the research results is justified by the fact that scientific proposals and practical recommendations developed by the author can be used by both the insurer and the insured, while ensuring financial stability of companies by assessing the indicators of financial stability and the degree of financial risk.

Implementation of the research results. In reliance upon scientific results aimed at improving the practice of ensuring financial stability of insurance companies:

the proposal to raise the amount of additional capital through the gradual sale of state shares in insurance companies with a state share in the charter capital of up to twenty-five percent has been reflected in the Resolution of the President of the Republic of Uzbekistan № PR-4412 «On measures to reform and ensure the accelerated development of the insurance market of the Republic of Uzbekistan» dated August 2, 2019 (certificate № 01-01/69 of «Insurance Company Kafolat» JSC dated January 8, 2021). Based on this proposal, with the aim of privatization, 25 percent of the state share of «Insurance Company Kafolat» JSC has been displayed for sale and in June 2020 the opportunity for investors to buy it out for 22 billion UZS has been created;

the proposal to strengthen the insurance reserve fund through deductions of up to 20 percent of income when included in deductible expenses has been introduced in practice of «Insurance Company Kafolat» JSC on the basis of minutes № 01-01/69 of «Insurance Company Kafolat» JSC dated January 8 2021 (certificate № 01-01/69 of «Insurance Company Kafolat» JSC dated January 8, 2021). The application of this proposal has created an opportunity for «Insurance Company Kafolat» JSC to receive 680.0 million UZS in the reserve fund by the end of 2019, as a result of which the solvency margin constitutes 2.42;

the proposal to achieve financial stability of companies by attracting additional financial resources in the amount of up to 25 percent based on the abolition of interest rates for the formation of a reserve of preventive measures (PRM) has been introduced into practice of «Kapital sug'urta» JSC on the basis of minutes № 01/2838 of «Kapital sug'urta» JSC dated December 22, 2020 (reference № 01/2838 of «Kapital sug'urta» JSC dated December 22, 2020). The introduction of this proposal has provided «Kapital sug'urta» JSC to save more than 2 billion UZS on the types of voluntary insurance;

the proposal to include indicators of insurance reserves and intangible assets in the scale of integral indicators when forecasting financial stability of insurance companies has been introduced into practice of «Insurance Company Kafolat» JSC on the basis of minutes № 01-01/69 of «Insurance Company Kafolat» JSC dated January 8 2021 (certificate № 01-01/69 of «Insurance Company Kafolat» JSC dated January 8, 2021). As a result of the implementation of this proposal, the net profit of

«Insurance Company Kafolat» JSC for 9 months of 2020 amounted to 3,122.4 million UZS, which is 13.3 percent (%) more compared to the same period of the last year.

Evaluation of the research results. The results of the research have been discussed at 5 scientific and practical conferences, among which 1 is foreign, 2 - international and 2 - republican scientific and practical conferences .

Publication of the research results. On the topic of the thesis, 3 research papers have been published including 3 scientific articles in the journals recommended by the Supreme Attestation Commission, out of which 1 article is in foreign journal and 2 in republican journals.

Structure and volume of the research. The research structure includes introduction, four chapters, conclusion, a list of literature used and annexes. The volume of the research consists of 128 pages.

ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ
СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ
LIST OF PUBLISHED WORKS

I бўлим (I часть; part I)

1. Носиров Ж.Т. Суғурта ташкилотларининг молиявий барқарорлигини баҳолаш. //Biznes-Эксперт. – Тошкент, 2019-№8. 56-59-б. (08.00.00; № 3)
2. Носиров Ж.Т. Суғурта компаниялари молиявий барқарорлик кўрсаткичларининг таҳлили. «Халқаро молия ва ҳисоб» илмий электрон журнали. – Тошкент, 2020-№6. 1-9-б. (08.00.00; № 19)
3. Nosirov J.T. Analysis of financial indicators of insurance companies of the Republic of Uzbekistan//SAARJ Journal on Banking & Insurance Research (SJBIR). ISSN: 2319-1422 Volume 9. Issue 6, November 2020, P. 25-31. (№4 SJIF 2020 - 7.126)
4. Носиров Ж.Т. Суғурта ташкилотлари инвестицион фаолиятининг молиявий барқарорлигига таъсири. «Ўзбекистонда солиқ ва молия тизимини ривожлантиришнинг концепцияларини амалга ошириш истиқболлари» республика илмий-амалий анжуман материаллари тўплами. – Тошкент, 2019. 446-448-б.
5. Носиров Ж.Т. Суғурта компаниялари молиявий барқарорлигининг илмий-назарий жиҳатлари. «XXI асрда илм-фан тараққиётининг ривожланиш истиқболлари ва уларда инновацияларнинг тутган ўрни» мавзусидаги 8-онлайн республика илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. – Тошкент, 2019. 67-69-б.
6. Носиров Ж.Т. Суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлашнинг устувор йўналишлари. «Ўзбекистон Республикасининг Ҳаракатлар стратегияси: макроиктисодий барқарорлик, инвестицион фаоллик ва инновацион ривожланиш истиқболлари» мавзусида халқаро илмий анжумани материаллар тўплами. – Тошкент, 2020. 345-349-б.
7. Носиров Ж.Т. Суғурта ташкилотининг молиявий ресурсларини шакллантириш манбалари. «Жаҳон иқтисодиёти глобализацияси шароитида туризм индустрияси ривожланишининг устувор йўналишлари» халқаро илмий-амалий анжумани мақолалар тўплами. – Тошкент, 2019. 588-592-б.
8. Nosirov J.T. Methodological aspects of developing a strategy for insurance companies: Актуальные научные исследования в современном мире.//Журнал - Переяслав, 2020. - Вып. 11(67), ч. 9-12 ст.

Автореферат Тошкент давлат иқтисодиёт университети таҳририят бўлимида
таҳрирдан ўтказилди (02.07.2021 йил).

Босишга рухсат этилди: 03.07.2021 йил.
Бичими 60x84 ¹/₁₆, «Times New Roman»
гарнитурда рақамли босма усулида босилди.
Шартли босма табағи 3,5. Адади: 100. Буюртма: № _____.

Ўзбекистон Республикаси ИИВ Академияси,
100197, Тошкент, Интизор кўчаси, 68.

«АКАДЕМИЯ НОШИРЛИК МАРКАЗИ»
Давлат унитар корхонасида чоп этилди.