

**ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ ҲУЗУРИДАГИ
ИЛМий ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ
DSc.27.06.2017.I.17.01 РАҚАМЛИ ИЛМий КЕНГАШ**

ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ

МАВРУЛОВА НИЛУФАР АБДУХАЛИЛОВНА

**СУҒУРТА КОМПАНИЯЛАРИНИНГ МОЛИЯВИЙ
БАРҚАРОРЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШДА ҚАЙТА
СУҒУРТАНИНГ РОЛИНИ ОШИРИШ**

08.00.07 – Молия, пул муомаласи ва кредит

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ**

Тошкент – 2019 йил

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

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

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

Маврулова Нилуфар Абдухалиловна

Суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлашда
қайта суғуртанинг ролини ошириш 3

Маврулова Нилуфар Абдухалиловна

Повышение роли перестрахования в обеспечении финансовой
устойчивости страховых компаний. 29

Mavrulova Nilufar Abdukhaliilovna

Improving the role of reinsurance in securing financial stability of
insurance companies 55

Эълон қилинган ишлар рўйхати

Список опубликованных работ

List of published works 59

**ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ ҲУЗУРИДАГИ
ИЛМий ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ
DSc.27.06.2017.I.17.01 РАҚАМЛИ ИЛМий КЕНГАШ**

ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ

МАВРУЛОВА НИЛУФАР АБДУХАЛИЛОВНА

**СУҒУРТА КОМПАНИЯЛАРИНИНГ МОЛИЯВИЙ
БАРҚАРОРЛИГИНИ ТАЪМИНЛАШДА ҚАЙТА
СУҒУРТАНИНГ РОЛИНИ ОШИРИШ**

08.00.07 – Молия, пул муомаласи ва кредит

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ**

Тошкент – 2019 йил

Фалсафа доктори (PhD) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссиясида B2018.1.PhD/Iqt488 рақам билан рўйхатга олинган.

Диссертация Тошкент молия институтида бажарилган.

Диссертация автореферати уч тилда (ўзбек, рус, инглиз (резюме)) Илмий кенгаш веб-саҳифаси (www.tfi.uz) ва «ZiyoNET» таълим ахборот тармоғида (www.ziynet.uz) манзилларига жойлаштирилган.

Илмий раҳбар:

Нуруллаев Абдулазиз Сирожиддинович
иқтисодиёт фанлари номзоди, доцент

Расмий оппонентлар:

Жумаев Нодир Хосиятович
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Умаров Сунатулла Абдуллаевич
иқтисодиёт фанлари доктори

Етакчи ташкилот:

Г.В.Плеханов номидаги Россия иқтисодиёт университетининг Тошкент шаҳридаги филиали

Диссертация ҳимояси Тошкент молия институти ҳузуридаги илмий даража берувчи DSc.27.06.2017.I.17.01 рақамли Илмий кенгашининг 2019 йил «__»_____ соат ____ даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: 100000, Тошкент шаҳри, Амир Темур шоҳ кўчаси, 60 А-уй, Тел.: (99871) 234-53-34; факс: (99871) 234-46-26; e-mail: info@tfi.uz.

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

Диссертация автореферати 2019 йил «__»_____ куни тарқатилди.

(2019 йил «__»_____ даги ____ рақамли реестр баённомаси).

И.Н.Қўзиев

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш раиси, иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

С.У.Меҳмонов

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш котиби, иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Ж.И.Каримқулов

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш қошидаги илмий семинар раиси, иқтисодиёт фанлари номзоди, доцент

КИРИШ (фалсафа доктори (PhD) диссертацияси аннотацияси)

Диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати. Жаҳон суғурта ташкилотларининг молиявий барқарорлигини таъминлашда қайта суғуртанинг роли ортиб бормоқда. Қайта суғурта бозорида тўғридан-тўғри суғурта бозорига қараганда суғурта, банк ва фонд капиталларининг бирлашиш ва глобаллашиш жараёнлари яққолроқ намоён бўлади. Мазкур жараён қайта суғурталовчиларнинг капиталлашув даражасини ошириш заруратидан келиб чиқиб, бир неча миллиард долларга баҳоланадиган табиий офат ва зарарларни қайта суғурталаш учун муҳим бўлган молиявий ресурсларни шакллантиришни назарда тутди. Жаҳон қайта суғурта бозори рискларнинг глобал қайта тақсимланишига асосланади ва йирик ҳалокатлар, қаерда рўй беришидан қатъий назар, бутун дунёда қайта суғурта нархларининг тўсатдан ўзгаришига олиб келади. Мисол учун, «АҚШда сўнгги йилларда Европага қараганда табиий ва техноген ҳалокатлар жуда кўп содир бўлди. Шу сабабли Америка ҳудудидаги объектларнинг салмоқли қисми Европа қайта суғурта бозорида қайта суғурталанди ва тўғридан-тўғри суғурталовчиларнинг тўлов қобилиятини таъминлади»¹. Шундай қилиб, қайта суғурта бизнеси рискларни вақт ва ҳудуд бўйича қайта тақсимлашни назарда тутди ҳамда тўғридан-тўғри суғурталовчиларнинг тўлов қобилияти сақланиши ва молиявий барқарорлиги таъминланишига замин яратади.

Қайта суғурта орқали суғурта компанияларининг тўлов қобилияти ошиши ва молиявий барқарорлиги таъминланишига таъсири бўйича халқаро амалиётда кенг қамровли тадқиқотлар амалга ошириб келинмоқда. Ушбу тадқиқотлар қайта суғуртанинг суғурталовчилар зиммасидаги мажбуриятларни минималлаштириш орқали ўз молиявий ҳолатини яхшилашини назарда тутди. «Ушбу фаолият суғурта ташкилотининг фаолиятига катта таъсир кўрсатиши мумкин бўлган катта ҳажмдаги зарарлар вужудга келишининг олдини олади ва шу сабабли қайта суғурта суғурта ташкилотининг молиявий барқарорлигини таъминловчи самарали инструмент ҳисобланади»². Суғурталовчиларнинг йирик ҳажмдаги рискларни ўз зиммасида қолдириши хатарли ҳисобланиб, катта миқдордаги тўловлар суғурта компаниясининг молиявий барқарорлигига путур етказишга ва ҳатто банкротликка олиб келишга қодир. Шунга қарамай, бугунги кунда мамлакат суғурта бозорида қайта суғуртадан фойдаланиш имкониятларидан тўлиқ фойдаланилмайди, асосий эътибор суғурта портфелини мувозанатлаштиришга эмас, балки тушум ҳажминини оширишга қаратилмоқда. Демак, мамлакат суғурта амалиётида суғурталовчиларнинг молиявий барқарорлигини таъминлашда қайта суғурта механизмининг фаол ва оқилона қўллашга қаратилган тадқиқотларни олиб бориш асосий масалалардан бири бўлиб қолмоқда.

Шу нуқтаи назардан, суғурталовчилар молиявий барқарорлигини таъминлашда қайта суғуртадан фойдаланиш самарасини ошириш ҳамда мамлакат суғурта бозорида фаол қўллашни ташкил этиш долзарб аҳамият касб этади. Мамлакатда фаолият юритаётган суғурта компанияларининг тўловга

¹ Исполнительный Комитет СНГ. Роль перестраховочной деятельности в сфере страхования. Москва, 2017 г.

² Lyubov Ivanovna Shevchenko, Svetlana Anatolyevna Ivanova, Ludmila Yurievna Grudtsina, The Legal Nature of the Reinsurance Contract, International Journal of Civil Engineering and Technology 10 (2), 2019, p. 1603.

лаёқатлилиги ва молиявий барқарорлиги ҳолати Ўзбекистон Республикаси Молия вазирининг 2008 йил 22 апрелдаги 41-сонли буйруғи билан тасдиқланган «Суғурталовчилар ва қайта суғурталовчиларнинг тўлов қобиляти тўғрисида»ги Низом талаблари асосида назорат қилувчи орган, яъни Молия вазирлиги томонидан қатъий назорат қилинади. Компанияларнинг тўлов қобилятини таъминлаш мақсадида ўз молиявий имкониятларидан ортиқ мажбуриятларни қайта суғурта механизми орқали иккиламчи жойлаштириши белгиланган. Ўзбекистон суғурта бозорида қайта суғуртадан фойдаланиш аксарият компанияларда фақат Низом талабларига риоя этиш учун қўлланилади. Ҳолбуки суғурта портфелини мувозанатлаштириш мақсадида уни оқилона қўллаш суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини оширади ва улкан суғурта салоҳиятини юзага келтиради.

Мазкур диссертация тадқиқоти Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил 2 августдаги «Ўзбекистон Республикасининг суғурта бозорини ислоҳ қилиш ва унинг жадал ривожланишини таъминлаш чора-тадбирлари тўғрисида»ги ПҚ-4412-сонли қарори, 2019 йил 17 январдаги «2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича ҳаракатлар стратегиясини «Фаол инвестициялар ва ижтимоий ривожланиш йили»да амалга оширишга оид Давлат дастури тўғрисида»ги ПФ-5635-сонли, 2017 йил 7 февралдаги «Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар Стратегияси тўғрисида»ги ПФ-4947-сонли, 2017 йил 2 сентябрдаги «Валюта сиёсатини либераллаштириш бўйича биринчи навбатдаги чора-тадбирлар тўғрисида»ги ПФ-5177-сонли фармонлари ва ушбу соҳадаги бошқа меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатларда белгиланган вазифаларни амалга оширишга муайян даражада хизмат қилади.

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

Муаммонинг ўрганилганлик даражаси. Қайта суғурта масалалари мамлакатимиздаги, шунингдек қатор халқаро ва даврий нашрларда кўриб чиқилган. Етакчи хорижий ва МДҲ мамлакатлари олимларидан К.Пфайффер, Д.Бланд, Г.В.Чернова, А.Артамонов, Ю.Т.Ахвледиани, А.А.Федорова, И.Т.Балабанов, А.И.Балабанов, Б.А.Райзберг, Л.Ш.Лозовский, Е.Б.Стародубцева, Н.Н.Никулина, С.В.Березина, А.А.Гвозденко, Ю.А.Сплетухов, Е.Ф.Дюжиков³,

³ Кристоф Пфайффер. Введение в перестрахование. Учебник. Кельнское перестраховочное общество, представительство в Москве, – М.: Анкил, 2000. – 155 с.; Дэвид Бланд. Страхование: принципы и практика. Учебник. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 192 с.; Чернова Г.В. Страхование: экономика, организация, управление. Учебник. – М.: Экономика, 2010. – 751 с.; Артамонов А.П. Практика непропорционального перестрахования. Учебное пособие. – М.: Издательский дом. Страховое ревю, 2000. – 172 с.; Ахвледиани Ю.Т. Страхование. Учебник. – М.: ЮНИТИ, 2010. – 415 с.; Федорова Т.А. Страхование. Учебник. – М.: Магистр, 2009. – 1006 с.; Балабанов И.Т., Балабанов А.И. Страхование. Учебник. – СПб.: Питер, 2002. – 256 с.; Райзберг Б.А., Лозовский Б.А., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. – М.: Инфра-М, 2006. – 495 с.; Никулина Н.Н., Березина С.В. Страхование. Учебник. – М.: ЮНИТИ, 2008. – 511 с.; Гвозденко А.А. Страхование. Учебник. – М.: Издательство проспект, 2008. – 464 с.; Сплетухов Ю.А., Дюжиков Е.Ф. Страхование. Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2006. – 312 с.

мамлакатимиз олим ва мутахассисларидан Ж.Х.Атаниязов, Э.Д.Алимардонов, Х.М.Шеннаев, И.К.Очилов, С.Э.Ширинов, И.Ғ.Кенжаев, И.Х.Абдурахмонов, Қ.М.Қўлдошев, С.А.Умаров⁴ кабилар қайта суғурта соҳаси ва Ўзбекистонда суғурта бозорининг долзарб масалалари ҳамда қисман халқаро суғурта бозорида амалга ошириладиган қайта суғурта операциялари бўйича муайян тадқиқот ишларини олиб боришган. Аксарият ишларда қайта суғурта жараёни муаммоларини тадқиқ этиш суғуртанинг умумий назарияси, унда қайта суғуртанинг ўрнини белгилаш жиҳатдан ўтказилган. Суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини ошириш борасида хорижий олимлардан В.Ф.Наркаев, Л.А.Орланюк-Малицкая, А.В.Грачев, М.Н.Крейнина, А.К.Шихов, Н.В.Кириллова, Я.Е.Телепин, В.В.Шахов⁵ ва бошқаларнинг меҳнатлари муҳим аҳамиятга эга.

Тадқиқот мавзуси бўйича чоп этилган илмий ишлар таҳлили шуни кўрсатадики, уларда суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлаш нуқтаи назаридан қайта суғурта орқали ҳимоялаш таҳлилига етарлича ўрин ажратилмаган.

Диссертация тадқиқотининг диссертация бажарилган олий таълим муассасаси илмий-тадқиқот ишлари режалари билан боғлиқлиги. Диссертация тадқиқоти ОТ-Ф1-54. «Ўзбекистонда суғурта фаолиятини модернизация қилишнинг самарали йўналишларини шакллантиришнинг фундаментал асослари» мавзусидаги давлат гранти ҳамда Тошкент молия институтининг «Иқтисодиётни модернизация қилиш шароитида молия, банк ва ҳисоб тизимини мувофиқлаштиришнинг илмий асослари» мавзусидаги илмий-тадқиқот ишлари режаси доирасида бажарилган.

Тадқиқотнинг мақсади мамлакатда қайта суғурта амалиётидан фойдаланиш орқали суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлаш ва фаолият самарадорлигини оширишга қаратилган таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

Тадқиқотнинг вазифалари:

«суғурта компаниясининг молиявий барқарорлиги» тушунчасига концептуал ёндашувни тизимлаштириш, мавжуд талқинларни таҳлил қилиш ва моҳиятини ёритиш;

⁴ Атаниязов Ж.Х., Алимардонов Э.Д. Халқаро молия муносабатлари. Дарслик. – Т.: Ўзбекистон файласуфлари миллий жамияти нашриёти, 2014. – 432 б.; Шеннаев Х.М. Ўзбекистон суғурта бозори. Ўқув қўлланма. – Т.: Иқтисод-Молия, 2013. – 264 б.; Шеннаев Х.М., Ширинов С.Э. Қайта суғурта. Ўқув қўлланма. – Т.: Иқтисод-Молия, 2009. – 87 б.; Қўлдошев Қ.М. Суғурта бозори. – Т.: Иқтисод-молия, 2011. – 124 б.; Шеннаев Х.М., Очилов И.К., Ширинов С.Э., Кенжаев И.Ғ. Суғурта иши. Ўқув қўлланма. – Т.: Иқтисод-молия, 2014. – 248 б.; Абдурахмонов И.Х. Суғурта назарияси ва амалиёти. Ўқув қўлланма. –Т.: Иқтисод-Молия, 2018. – 415 б.; Умаров С.А. Иқтисодиётни модернизация қилиш шароитида Ўзбекистонда суғурта фаолияти ривожланишини бошқариш. Иқт.ф.д.дисс. – Т.: 2012. – 384 б.

⁵ Наркаев В.Ф. Перестрахование как инструмент обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций. Автореф. дисс...канд. эконом. наук. – М.: 2011. – 27 с.; Орланюк-Малицкая Л.А. О понятиях и факторах финансовой устойчивости страховых компаний // Вестник Финансовой академии. – М., 1998. №1. с.33-38; Грачев А.В. Основы финансовой устойчивости предприятия // Финансовый менеджмент. – М., 2003. № 4; Крейнина М.Н. Финансовая устойчивость предприятия: оценка и принятие решений // Финансовый менеджмент. – М., 2001. № 2; Шихов А.К. Страхование. Учебное пособие для вузов. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2001.– 431 с.; Кириллова Н.В. Финансовая устойчивость страховой компании // Финансовая газета «Экспо-Страхование». – М., 2000. № 12. с. 34; Телепин Я.Е. Банкротство страховых компаний в условиях рыночной экономики. Дис.... канд. эконом. наук. – М.: 2003. – 165 с.; Шахов В.В. Страхование. Учебник для вузов. – М.: ЮНИТИ, 2003. – 311 с.

қайта суғуртанинг назарий жиҳатларини ёритиш, унинг турлари, шаклларини ўрганиш ҳамда Ўзбекистон суғурта фаолиятида қўллаш бўйича самарали йўналишларни аниқлаш;

суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлашда қайта суғурта механизмидан фойдаланишнинг зарурлигини ёритиш;

Ўзбекистонда суғурта ва қайта суғурта хизматлари бозорининг ривожланиш тенденцияларини тадқиқ қилиш, суғурта ва қайта суғурта мукофотлари динамикасига таъсир этувчи омилларни таҳлил қилиш;

қайта суғурта механизмини қўллашнинг суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигига таъсирини Т- тест тизими ёрдамида таҳлил этиш;

қайта суғурта амалиётидан фойдаланиш, шунингдек қайта суғурта операцияларини бажариш борасидаги мавжуд камчилик ва муаммоларни аниқлаш, шунингдек уларни бартараф этиш юзасидан таклиф ва тавсияларни ишлаб чиқиш;

суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини ошириш мақсадида қайта суғурта амалиётини ислоҳ қилишнинг асосий йўналишларини белгилаш.

Тадқиқотнинг объекти сифатида Ўзбекистон суғурта компанияларининг тўлов қобилиятини таъминлаш ва молиявий барқарорликка эришиш мақсадида қайта суғуртадан фойдаланиши билан боғлиқ фаолияти белгиланган.

Тадқиқотнинг предмети бўлиб қайта суғурта механизми орқали суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлаш билан боғлиқ иқтисодий муносабатлар ҳисобланади.

Тадқиқотнинг усуллари. Тадқиқот ишида гуруҳлаш, қиёслаш, мантиқий ва таркибий таҳлил усулларидан фойдаланилди.

Тадқиқотнинг илмий янгилиги қуйидагилардан иборат:

суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлашда маҳаллий ва хорижий қайта суғурталовчилар билан облигаторли қайта суғурта битимини тузиш таклиф этилган;

суғурта компанияларида қайта суғурта механизмидан фойдаланишни ташкил этиш ва самарадорлигини аниқлашда жами ва муддатли ликвидлик коэффициенти, ўз айланма маблағлари билан таъминланганлик ва тўловга лаёқатлилик коэффицентининг нисбий кўрсаткичлар тизими ишлаб чиқилган;

қайта суғурта фаолиятини ривожлантиришда миллий суғурта компанияларининг халқаро рейтинг агентликлари томонидан эътироф этилишини таъминлаш таклиф этилган;

қайта суғурта слипларини тузишда қайта суғурталовчининг соф фойдасидан қайта суғурталанувчига танъем тўловлари тўланиши тартибини жорий этиш таклиф этилган.

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

қайта суғуртадан фойдаланишнинг суғурта компаниялари тўлов қобилиятига таъсири таҳлил этилган ва бу орқали молиявий барқарорликка эришилиши асосланган;

мамлакат қайта суғурта бозорини ривожлантириш мақсадида хорижий мамлакатлар қайта суғурта бозори тажрибасини қўллаш орқали самара берадиган жиҳатлар ажратиб кўрсатилган ва тавсиялар ишлаб чиқилган;

Ўзбекистон маҳаллий суғурталовчилари ўртасида қайта суғурта пул (Pool⁶)ини ташкил этишнинг афзалликлари ўрганилган, уни амалиётга жорий этиш орқали миллий қайта суғурта бозорининг салоҳияти ошиши, натижада суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлашга эришилиб, халқаро суғурта бозоридан қайта суғурта хизматларини импорт қилиш ҳажми камида 20-25 фоизга камайиши асосланган;

Ўзбекистон суғурта бозорини жадал ривожлантириш стратегиясидан келиб чиқиб, суғурта бозори профессионал иштирокчиларининг хизматларини фаоллаштириш ва у орқали қайта суғурта механизмидан фойдаланиш самарадорлигини таъминлаш мақсадида такомиллаштирилган «Суғурта алгоритми» тизимини қўллаш таклиф этилган;

мамлакат суғурта бозорида қайта суғурталовчиларнинг фаоллигини ошириш мақсадида капиталлашув даражасини кўтаришнинг мақбул ечимлари аниқлаштирилган;

суғурта компаниялари фаолиятида қайта суғуртадан фойдаланиш борасидаги муаммолар ўрганилиб, унинг ечимлари таклиф этилган.

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

Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти. Тадқиқот натижаларининг илмий аҳамияти суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлашда қайта суғуртанинг ролини оширишга бағишланган махсус илмий-тадқиқотларни амалга оширишда фойдаланиш мумкинлиги ва суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлаш бўйича услубий тавсияларнинг ишлаб чиқилганлиги билан изоҳланади. Тадқиқот натижаларининг амалий аҳамияти ишлаб чиқилган илмий таклифлар ва амалий тавсияларнинг суғурта компаниялари фаолиятига татбиқ этилиши уларда амалга оширилаётган бизнес жараёнлар самарадорлигини оширишга хизмат қилиши билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши. Суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлашда қайта суғуртанинг ролини ошириш юзасидан олинган илмий натижалар асосида:

суғурта компаниясининг тўлов қобилияти ва молиявий барқарорлигини таъминлашда маҳаллий ҳамда хорижий қайта суғурталовчи компаниялар билан

⁶ Изоҳ: «Pool» сўзи инглиз тилидан олинган бўлиб, бирлашиш, уюшиш, қўшилиш маъноларини англатади.

облигаторли қайта суғурта битимини тузиш бўйича берилган таклиф «KAPITAL SUG'URTA» АЖ суғурта компанияси амалиётида фойдаланилган («KAPITAL SUG'URTA» АЖ суғурта компаниясининг 2019 йил 30 июлдаги 01/0311-сон маълумотномаси). Натижада суғурта компанияси маҳаллий компаниялар билан облигатор қайта суғурта шартномаси тузиш ҳисобига шартнома доирасида рўй берган суғурта ҳодисаси оқибатида компания 773,0 млн. сўм суғурта қопламаси тўлашдан озод этилган;

суғурта компанияларида қайта суғурта механизмидан фойдаланишни ташкил этиш ва самарадорлигини аниқлашнинг нисбий кўрсаткичлар тизими бўйича берилган таклиф «KAPITAL SUG'URTA» АЖ суғурта компанияси томонидан мажбуриятларни қисман қайта суғуртага ўтказишда қўлланилган («KAPITAL SUG'URTA» АЖ суғурта компаниясининг 2019 йил 30 июлдаги 01/0311-сон маълумотномаси). Мазкур таклифдан фойдаланиш натижасида компанияда қайта суғуртадан фойдаланиш ҳажми 2019 йил ярим йиллиги бўйича ўтган йилнинг мос даврига нисбатан 18 фоизга ортган ва 839,0 млн. сўм миқдоридаги маблағлар тежалишига эришилган;

қайта суғурта фаолиятини ривожлантиришда суғурта компанияларининг халқаро рейтинг натижаларини қўлга киритиши бўйича берилган таклиф «KAFOLAT sug'urta kompaniyasi» томонидан амалиётда фойдаланилган («KAFOLAT sug'urta kompaniyasi» АЖ нинг 2019 йил 22 июлдаги 01-01/2571-сон маълумотномаси). Натижада қирувчи қайта суғурта бўйича 1432 та шартнома тузилиб, улар бўйича 17,2 млрд. сўм миқдорида суғурта мукофоти келиб тушган. Шундан 50 фоизи хорижий мамлакатлардан қирувчи қайта суғурта мукофотларига тўғри келган;

қайта суғурта слипларини тузишда қайта суғурталовчининг соф фойдасидан қайта суғурталанувчига тантёем тўловлари тўланиши тартибини киритиш бўйича берилган таклиф «KAPITAL SUG'URTA» АЖ суғурта компанияси томонидан амалиётга жорий қилинган («KAPITAL SUG'URTA» АЖ суғурта компаниясининг 2019 йил 30 июлдаги 01/0311-сон маълумотномаси). Мазкур таклифнинг жорий этилиши натижасида суғурта ҳодисаси рўй бермаган шартномаларда қайта суғурта мукофотининг маълум қисмини (фоизда) қайта суғурталанувчи компанияга қайтариб бериш ва унинг молиявий барқарорлигини таъминлаш имконияти яратилган.

Тадқиқот натижаларининг апробацияси. Мазкур тадқиқот натижалари 11 та, жумладан 5 та халқаро ва 6 та республика илмий-амалий конференцияларида муҳокама қилинган ва ижобий хулосалар олинган.

Тадқиқот натижаларининг эълон қилинганлиги. Диссертация мавзуси бўйича жами 30 та илмий иш, шу жумладан, 2 та монография, Ўзбекистон Республикаси Олий аттестация комиссиясининг докторлик диссертациялари асосий илмий натижаларини чоп этиш тавсия этилган илмий нашрларда 7 та илмий мақола, жумладан 1 таси хорижий ва 6 таси республика журналларида чоп этилган.

Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми. Диссертация таркиби кириш, учта боб, хулоса ва фойдаланилган адабиётлар рўйхатидан иборат. Диссертация ҳажми 136 бетни ташкил этади.

ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

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

Диссертациянинг биринчи боби **«Қайта суғуртанинг назарий асослари ва иқтисодиётни модернизациялаш шароитида унинг суғурта компаниялари молиявий барқарорлигига таъсири»** деб номланиб, унда қайта суғуртанинг назарий жиҳатлари иқтисодчи олимлар талқинида қай тарзда ёритилгани ўрганилган, суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини таъминлашнинг ўзига хос хусусиятлари борасидаги илмий-назарий қарашлар таҳлил қилинган ҳамда қайта суғуртанинг ривожланиши тадқиқ этилган.

Қайта суғурта ҳар қандай суғурта компаниясининг молиявий барқарорлигини таъминлашда муҳим омил сифатида эътироф этилади. Мазкур амалиёт компанияларга жуда катта ва олдиндан кўриб бўлмайдиган рискларни қабул қилиш имконини беради. Қайта суғуртанинг мақсади суғурта компаниясининг молиявий барқарорлигини ва суғурта операцияларининг рентабеллигини таъминловчи мувозанатли суғурта портфелини яратишдир. Демак, қайта суғурта нафақат суғурталовчиларни, балки суғурталанган йирик объектларни ҳам молиявий йўқотишлардан ҳимоя қилади, шу билан бирга давлатга суғурта фаолиятини амалга оширганлик бўйича солиқларнинг келиб тушишини кафолатлайди. Қайта суғуртанинг асосий функцияси бўлиб рискни трансформациялаш ҳисобланади ва натижада суғурта мажбуриятларини ички ва ташқи бозорларда бир неча компаниялар ўртасида тақсимлашга эришилади.

XIX асрнинг ўрталарида Европа давлатларида саноат ишлаб чиқаришнинг ривожланиши катта миқдордаги суғурта рискларининг қайта суғурталашга бўлган талабини янада кучайтирди. Суғурталовчининг хизматлар кўламини кенгайтириш, янги суғурта рискларини суғурта қопламаси билан таъминлашни фақат қайта суғурталаш орқалигина амалга ошириш мумкин бўлди⁷.

Қайта суғурта натижасида суғурталовчининг суғурталаш имкониятлари кенгаяди, суғурта ҳодисасининг юзага келиш эҳтимоллиги катталиги сабабли суғурталаш мумкин бўлмаган объектларни ҳам банкротликдан кўрқмасдан қабул қилишга замин яратилади. Қайта суғурта суғурталовчига мавжуд рисклар таъсирини минималлаштириш имконини беради ва меъёрий талабларнинг бажарилиши устидан назорат қилади. Суғурталовчи ўз ихтиёри билан суғурта шартномаси бўйича ўзида қолдириладиган улушни аниқлайди. Қайта суғурта муносабатларида суғурталанувчи ва қайта суғурталовчи ўртасида ҳеч қандай ҳуқуқий муносабатлар пайдо бўлмайди, унда суғурталовчи ва бир неча қайта суғурталовчилар иштирок этади (1- расм).

⁷ Шеннаев Х.М., Ширинов С.Э. Қайта суғурта. – Т.: Иқтисод-молия, 2009. 11-б.



1-расм. Қайта суғуртани амалга ошириш жараёни⁸

Мижоз суғурта компанияси билан суғурта шартномасини тузишда имзоланган қайта суғурта шартномаси тўғрисида ҳеч қандай маълумотга эга бўлмаслиги мумкин. Қайта суғурта бўйича тузилган шартномага қарамай, суғурталовчи компания эҳтимол тутилаётган зарарни тўла ҳажмда қоплаш учун суғурталанувчи олдида жавобгар бўлиб қолади, қайта суғурталовчи учун у бевосита суғурталовчи ҳисобланади.

Суғурта тизими ривожланган давлатларнинг суғурта бозорида қайта суғуртадан фойдаланилганлик даражаси юқори, буни жами суғурта мукофотлари ҳажмида қайта суғурта мукофотларининг 40-45 фоиз улушга эгаллиги билан изоҳлаш мумкин⁹ ва аксарият давлатларда суғурталовчилар ўзини молиявий ҳимоялаш мақсадида қайта суғуртанинг облигаторли шаклини қўллашни маъқул кўради. Шу ўринда «облигаторли қайта суғурта қилиш» тушунчасига изоҳ беришни мақсадга мувофиқ, деб ҳисоблаймиз. Облигаторли қайта суғурта — қайта суғуртанинг мажбурий шакли бўлиб, унда цедент компания қайта суғурталовчи билан тузган қайта суғурта қилиш шартномаси шартларига кўра, ушбу шартнома доирасига кирувчи асосий суғурта шартномалари бўйича рискларни қайта суғурталовчига беришга, қайта суғурталовчи эса ушбу рискларни қабул қилишга мажбурдир.

Облигаторли қайта суғурта битими маҳаллий қайта суғурта билан қўшимча равишда шуғулланувчи компаниялар билан ҳам тузилиши мумкин. Бунда маълум бир суғурта турлари танланади, масалан, қурилиш-монтаж рисклари суғуртаси, мол-мулк суғуртаси, юк суғуртаси. Мазкур суғурта турлари бўйича тузилган барча шартномалар бўйича компания мажбуриятларининг маълум қисми қайта суғурталовчига автоматик тарзда ўтказилади. Бу ҳолатда суғурта компанияси олдида муҳим вазифа пайдо бўлади, яъни ўз зиммасида қолдирадиган улуш миқдорини белгилаш лозим. Бундай вазифани эҳтиёткорлик билан ҳал этиш талаб этилади, чунки тўлов қобилияти меъёрларига амал қилиниши ва молиявий барқарорликка путур етмаслиги лозим.

⁸ Муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

⁹ Манба: Aon's Analytics Division in Reinsurance Solutions маълумотлари

Суғурта компанияси облигаторли битимда қайта суғуртанинг ҳар иккала турини, яъни нисбий ва нонисбий қайта суғурта турларини қўллаши мумкин. Нисбий қайта суғурта қўлланилганда мажбуриятлар тўғридан-тўғри суғурталовчи билан қайта суғурталовчи ўртасида маълум фоизларда тақсимланади, суғурта мукофотлари ва суғурта қопламаларини тўлашда ҳам худди шу нисбатга амал қилинади. Нонисбий облигаторли қайта суғуртада эса суғурталовчи ўзининг маълум чегарасини ўрнатади ва қабул қилинган мажбуриятларнинг шу чегарадан ошган қисми қайта суғурталовчига ўтказилади (1 ва 2-жадваллар).

1-жадвал¹⁰

600000000 сўмдан 4000000000 сўмгача бўлган шартномалар					
Курилиш-монтаж рисклари суғуртаси		Юк суғуртаси		Мол-мулк суғуртаси	
Сумма	Мукофот	Сумма	Мукофот	Сумма	Мукофот

Бундай облигатор битими тузилганда 600 млн. сўмдан юқори баҳоланган суғурта мажбуриятлари қайта суғурталовчи компанияга ўтказилади ва у шу миқдордан ошган зарар суммасини қоплаб беради.

2-жадвал¹¹

4000000000 сўмдан 20000000000 сўмгача бўлган шартномалар					
Курилиш-монтаж рисклари суғуртаси		Юк суғуртаси		Мол-мулк суғуртаси	
Сумма	Мукофот	Сумма	Мукофот	Сумма	Мукофот

Мазкур шартнома бўйича эса йирик қийматга эга бўлган объектлар суғурталанади ва компаниянинг ўзида қолдирадиган улуши 4 млрд. сўмни ташкил этади. Шундай қилиб, облигаторли қайта суғурта битимини тузишнинг қуйидаги афзалликлари мавжуд:

рискни қайта суғуртага ўтказиш билан боғлиқ харажатлар камаяди;

шартномада бир вақтнинг ўзида бир неча қайта суғурталовчилар қатнашиши мумкин;

ўзида қолдирадиган улушни мустақил белгилайди;

суғурта компаниясини банкротликдан ҳимоя қилади.

Суғурталовчиларнинг молиявий барқарорлигини таъминлаш мақсадида маҳаллий, шунингдек хорижий қайта суғурталовчи компаниялар билан облигаторли қайта суғурта битимини тузиши мақсадга мувофиқ. Мазкур тадбирнинг амалиётга жорий этилиши натижасида компания зарарлари (мажбуриятлари)нинг икки томон ўртасида тақсимланиши орқали молиявий барқарорликни сақлаб қолишга, шунингдек қайта суғурта хизматларини импорт қилиш ҳажмини камайтиришга эришилади. Маҳаллий компаниялар билан бундай битимнинг тузилиши қайта суғурта мукофотларининг ички бозорда сақланиб қолиши ва тақсимланишини таъминласа, хорижий компаниялар билан

¹⁰ Муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

¹¹ Муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

ҳамкорлик уларнинг суғурта мажбуриятларини жалб қилиш орқали кирувчи қайта суғурта оқимини вужудга келтиради.

М.И.Брагинскийнинг эътироф этишича, қайта суғурталаш орқали суғурталовчи зиммасидаги мажбуриятни ўзи ва қайта суғурталовчи ўртасида қайта тақсимлаш имкониятига эга бўлади¹². Шу нуқтаи назардан, қайта суғурта суғурталовчиларнинг молиявий барқарорлигини таъминлашга қаратилган рискларни қайта тақсимлаш усули сифатида тушунилади. Суғурталовчи молиявий барқарорлигининг асоси (шакллантирилган устав капитали, суғурта захиралари ва қайта суғурта тизими) унинг молиявий имкониятларини ифодалайди. Шундан келиб чиққан ҳолда, суғурта ташкилотининг молиявий барқарорлигини унинг мажбуриятлар бўйича потенциал салоҳияти сифатида белгилаш мумкин. Молиявий барқарорликни таъминлаш масаласи суғурталовчидан қуйидаги шартларга риоя этишни талаб қилади:

суғурта операциялари ҳажмининг ошиши билан ортиб борадиган мажбуриятлардан ортиқ бўш маблағларнинг мавжудлиги;

ўз молиявий имкониятларидан ортиқ мажбуриятларни қабул қилмаслик;

суғурта суммаси, суғурта рисклари, объектлар ва ҳудуд бўйича мувозанатлашган суғурта портфелини шакллантириш;

суғурта қопламаларининг суғурта мукофотларидан ортиб кетишига йўл қўймаслик.

Қайта суғуртанинг молиявий барқарорликка таъсири механизми қуйидагиларни ўз ичига олади:

1. Суғурталовчининг суғурта операцияларидан зарар кўриш рискин камайтириш. Бундай йўқотишлар маълум бир молиявий йил учун суғурта қопламалари ҳажмининг суғурта мукофоти миқдоридан ошиб кетиши туфайли юзага келади. Бу ҳолатга қуйидагилар сабаб бўлиши мумкин:

а) суғурталовчида йирик ва мувозанатлашган суғурта портфелининг мавжуд эмаслиги;

б) жорий йилда суғурта ҳодисалари сонининг кутилмаган даражада ўсиши;

в) аввалги йиллардаги ўртача қиймат билан таққослаганда битта суғурта ҳодисасига тўғри келадиган суғурта қопламаси миқдорининг ошиши;

г) битта суғурта ҳодисасининг фожеали оқибатлари туфайли бир вақтнинг ўзида бир неча шартномалар бўйича суғурта тўловларини амалга ошириш заруратининг пайдо бўлиши.

2. Суғурталовчида суғурта шартномаларини катта миқдордаги суғурта суммасига тузиш имкониятларининг ошиши. Суғурталовчилар ўз молиявий барқарорлигини таъминлаш ҳамда тўлов қобилиятини сақлаш мақсадида ўз маблағларининг маълум фоизидан ортиқ суммага шартнома тузишга ҳақли эмас. Агар суғурталовчининг тўлов қобилияти суғурта шартномалари бўйича мажбуриятларни ўз зиммасига тўлиқ ҳажмда олишга имкон бермаса, унинг бир қисмини қайта суғуртага ўтказиши мумкин. Бу, айниқса суғурта бозоридаги

¹² Брагинский М.И. Договорное право. Договоры о выполнении работ и оказании услуг. // Монография. – М.: Статут, 2002

рақобат шароитида жуда муҳим, чунки суғурталовчининг имкониятлари унинг фаолияти натижаларига ҳар томонлама боғлиқдир.

3. Суғурталовчиларга ўз маблағлари ҳажми ва суғурта операциялари ҳажми ўртасидаги нисбатни тартибга солиш имконини беради. Молиявий барқарорликни таъминлаш мақсадида ҳар бир суғурталовчи суғурта шартномалари бўйича ўз зиммасига олган мажбуриятларнинг белгиланган фоизидан кам бўлмаган миқдорда ўз капиталига эга бўлиши керак. Агар суғурталовчи капиталининг ҳажми белгиланган талабларга жавоб бермаса, у капиталини ошириш ёки суғурта операцияларининг ҳажмини камайтиришга мажбурдир. Капитал миқдорини тез фурсатларда оширишнинг имкони камроқ, демак янги шартномалар тузишдан воз кечиш ёки амалдагиларини бекор қилиш миқдорлар ишончсизлиги ва уларнинг компаниядан узоқлашишига олиб келади. Бундай вазиятда суғурталовчи мажбуриятининг бир қисмини қайта суғуртага ўтказиш жами мажбуриятлар ҳажмининг қисқаришига олиб келади, натижада суғурта шартномаларини тузишдан воз кечмай туриб белгиланган нисбатни бажариш имконини беради.

4. Суғурталовчиларга янги суғурта турлари бўйича операцияларни янада самарали амалга ошириш имконини беради. Компания фаолиятида етарли иш стажининг ва тариф ставкаларини ҳисоблашда статистик базанинг етишмаслиги жиддий хавфни юзага келтиради. Мажбуриятларнинг маълум қисмини ўз зиммасига олиш орқали қайта суғурталовчилар унинг юз бериши мумкин бўлган йўқотишларини камайтиради, бу эса янги суғурта турларини кенг миқёсда амалга ошириш имконини беради ва натижада суғурта операцияларини ривожлантиришга эришилади. Қайта суғурталовчилар шартномадаги шериклари, яъни тўғридан-тўғри суғурталовчиларнинг муваффақиятли фаолият юритишидан манфаатдор ҳисобланади, чунки уларнинг фаолият натижалари айнан суғурталовчиларга боғлиқ бўлади.

Қайта суғурта механизмини қўллашни аксарият суғурта компаниялари ортиқча харажат сифатида баҳолайдилар, яъни суғурта мукофотларини иккинчи томон билан бўлиши ҳамда рискни трансформациялашдаги харажатлар. Қайта суғуртадан фойдаланиш борасидаги меъёрий ҳужжатларда белгиланган талабларга қарамай, суғурталовчилар бундай механизмни қўллашни афзал билмайди. Олиб борилган тадқиқотлар асосида суғурта компанияларида қайта суғуртадан фойдаланишни ташкил этиш ва самарадорлигини аниқлашнинг нисбий кўрсаткичлар тизими ишлаб чиқилди ва у ҳукумат томонидан белгиланган меъёрларга қўшимча равишда қўлланилиши мақсадга мувофиқ бўлади (3-жадвал).

Бу кўрсаткичлар тизими суғурта компанияларида қайта суғурта механизмини қўллашнинг афзал ёки самарасиз томонларини аниқлаш имконини беради. Жадвалда келтирилган барча ҳолларда қайта суғурта механизмини қўллаш самарали бўлиб, суғурта компаниясининг тўловга лаёқатлилиги ортиши ва молиявий барқарорликка эришилиши таъминланади.

**Суғурта компанияларида қайта суғуртадан фойдаланишни ташкил этиш
ва самарадорлигини аниқлашнинг нисбий кўрсаткичлар тизими¹³**

№	Кўрсаткичлар	Аниқлаш тартиби	Белгилар изохи	Ҳолати	Талқини
1.	Жами ликвидлик коэффициенти	$\frac{A_m}{M_{qm}}$	Бунда: <i>Ам</i> – суғурталовчининг айланма маблағлари; <i>М_{қм}</i> – суғурталовчининг қисқа муддатли мажбуриятлари	< 1	Суғурта компаниясининг жорий йилдаги қисқа муддатли мажбуриятларини қоплаш учун айланма маблағлар билан таъминланганлик даражасини тавсифлайди ва у 1 дан кам бўлса, тўлов қобилиятининг паст даражасини ифодалайди.
2.	Муддатли ликвидлик коэффициенти	$\frac{A_{юл}}{M_m}$	Бунда: <i>Аюл</i> – суғурталовчининг юқори ликвидли активлари; <i>М_м</i> – суғурталовчининг муддатли мажбуриятлари	< 1	Суғурта компаниясининг ўз мажбуриятларини бажариши учун юқори ликвидли активлар билан таъминланганлигини белгилайди ва унинг 1 дан кам бўлиши тўлов қобилиятининг паст даражадалиги ва банкротлик хавфи борлигини англатади.
3.	Ўз айланма маблағлари билан таъминланганлик коэффициенти	K_m	Бунда: <i>К_м</i> – суғурталовчининг ўз айланма маблағлари билан таъминланганлик коэффициенти	< 0.5	Компаниянинг молиявий ҳолати ва кредиторларнинг талабини қондириш лаёқатини англатади ва у 0,5 дан кам бўлганда тўлов қобилиятини йўқотиш ва банкротлик эҳтимоли вужудга келади.
4.	Қайта суғурта тарифининг суғурта тарифига нисбати	$\frac{KCT}{CT}$	Бунда: <i>КСТ</i> – қайта суғурта тариф ставкаси; <i>СТ</i> – тўғридан-тўғри суғурта тариф ставкаси	< 1	Қайта суғуртадан фойдаланишнинг самарадорлигини ва тўлов қобилияти таъминланишини назарда тутди.

Диссертациянинг «Ўзбекистонда фаолият юритувчи суғурта компаниялари молиявий барқарорлигига қайта суғуртанинг таъсири таҳлили» деб номланган иккинчи бобида қайта суғуртани баҳолаш усуллари баён этилган бўлиб, унинг компанияларда қайта суғурта механизмидан фойдаланишга таъсири таҳлили келтирилган. Шунингдек, қайта суғуртанинг асосини тўғридан-тўғри суғурта ташкил этганлиги инобатга олиниб, Ўзбекистон суғурта бозорининг ривожланиш тенденциялари ўрганилган ҳамда миллий суғурта компаниялари фаолиятида қайта суғурта механизмидан фойдаланишнинг жорий ҳолати таҳлил этилган.

Суғурта назорати органининг талабларига мувофиқ, суғурта компаниясининг молиявий барқарорлигини таъминловчи омиллар бўлиб ўз капиталининг етарлилиги, суғурталанувчилар олдидаги мажбуриятларни бажариш учун зарур даражада шакллантирилган суғурта захиралари, иқтисодий асосланган суғурта тарифлари ва қайта суғурта тизими саналади.

¹³ Муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

Ўзбекистонда фаолият юритадиган суғурта компанияларининг тўлов қобилияти ва молиявий барқарорлик ҳолати ўрнатилган меъёрий талаблар асосида қатъий назорат қилинади. Мажбуриятларнинг ўзида қолдириладиган улушини мақбул даражада белгилаш қайта суғурталовчи ва цедентнинг молиявий барқарорлиги ошишига хизмат қилади, шунингдек фаолиятнинг энг муҳим натижалари: рентабеллик, молиявий барқарорлик, тўлов қобилияти ва бошқалар ўртасидаги муносабатларни аниқлаш имконини беради. Ўзбекистон Республикаси Молия вазирининг 2008 йил 22 апрелдаги 41-сонли буйруғи билан тасдиқланган «Суғурталовчилар ва қайта суғурталовчиларнинг тўлов қобилияти тўғрисида»ги Низомга мувофиқ, «суғурталовчининг алоҳида таваккалчиликлар бўйича мажбуриятларининг йўл қўйиладиган энг кўп миқдори суғурта захиралари ва ўз маблағлари манбалари суммасининг 20 фоизидан ошмаслиги шарт»¹⁴.

Ўзбекистон суғурта бозорининг қайта суғурталаш соҳаси ҳақида айтиш жоизки, бугунги кунда мазкур соҳани профессионал даражада юритадиган қайта суғурталовчи компания ҳамон ташкил этилмаган. Бироқ, давлат раҳбарининг Фармони¹⁵ билан мазкур соҳани ташкил этиш бўйича устав капитали меъёрларига амал қилиниш юзасидан аниқ талаблар белгиланган ва уни бажарган суғурта компанияларига қайта суғурта операцияларини белгиланган тартибда амалга ошириши мумкинлиги таъкидланган. Бугунги кунда камида 30 млрд. сўм миқдоридаги устав капиталини шакллантирган компанияларга қайта суғурталаш билан қўшимча равишда шуғулланишга рухсат этилган. Ўзбекистон қайта суғурта бозорида қуйидаги суғурталовчилар фаолият юритади: «KAFOLAT sug'urta kompaniyasi» АЖ, «Ўзагросуғурта» АЖ, «Ўзбекинвест» ЭИМСК, «Gross Insurance» МЧЖ, «Инго-Ўзбекистан» АЖ ва «Темир йўл-суғурта» МЧЖ. Мазкур суғурталовчиларнинг асосий мақсади – маҳаллий ва хорижий суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлаш ҳамда тўлов қобилиятини бажаришига кўмаклашиш ҳисобланади. Қуйида уларнинг биргаликдаги қайта суғурта фаолияти таҳлил этилади (4-жадвал).

Маълумотлардан кўринадикки, Ўзбекистон суғурта бозорида сўнгги йилларда сезиларли ўсиш тенденциялари кузатилмоқда. Ўтган йилларга нисбатан кузатилган ўсиш суръатлари ўртача 125 фоизни ташкил этган бўлса, 2018 йилга келиб бу кўрсаткич ўтган 2017 йилдан 175 фоизга, қайта суғурта мукофотлари ҳам мос ҳолда йиллар кесимида ўсган. Жадвалда жалб қилинган қайта суғурта мукофотларининг жами суғурта мукофотлардаги улуши камайиб бориши тасвирланган, бунга компанияларнинг капиталлашув даражаси ошиб боргани сари қайта суғуртадан фойдаланишга эҳтиёжи камайиши ва ўз тушумларини қайта суғурталовчи билан бўлишишни истамаслиги каби омиллар сабаб бўлиши мумкин.

¹⁴ Ўзбекистон Республикаси Молия вазирининг 2008 йил 22 апрелдаги 41-сон буйруғи билан тасдиқланган «Суғурталовчилар ва қайта суғурталовчиларнинг тўлов қобилияти тўғрисида»ги Низом

¹⁵ Ўзбекистон Республикаси Президентининг ПФ-5177-сонли «Валюта сиёсатини либераллаштириш бўйича биринчи навбатдаги чора-тадбирлар тўғрисида» ги Фармони. 2017 йил 2 сентябр

Ўзбекистон суғурта ва қайта суғурта бозори кўрсаткичлари¹⁶

Кўрсаткичлар	2011 й.	2012 й.	2013 й.	2014 й.	2015 й.	2016 й.	2017 й.	2018 й.
Жами суғурта мукофотлари (млрд. сўм)	212,1	285,9	326,3	439,1	551,5	692,6	927,5	1635,2
Жами қайта суғурта мукофотлари (млрд. сўм)	55,8	58,2	61,6	60	71,9	99,8	137	168
Қайта суғурта мукофотларининг жами суғурта мукофотларидаги улуши (фоизда)	26,3 %	20,4 %	18,9 %	13,7 %	13,0 %	14,4 %	14,8 %	10,3 %

Бугунги кунда мамлакатда фаолият юритаётган суғурта компаниялари катта объектларни тўлиқ суғуртавий ҳимоялаш имкониятига эга эмас, суғурта мажбуриятининг катталиги ва капиталлашув даражасининг пастлиги туфайли маҳаллий суғурталовчиларнинг тўлов қобилияти уларнинг талабига мос келмайди. Бундай объектлар сифатида Навоий кон-металлургия заводи, «Ўзтрансгаз» АК, «Лукойл оверсиз саплай энд трединг», Олмалик кон-металлургия комбинати, «Ўзбекистон темир йўллари» АЖ каби йирик саноат корхоналарини мисол тариқасида келтириш мумкин. Уларни суғуртавий ҳимоялашда давлат томонидан қўллаб-қувватлаш муҳим аҳамият касб этади. Шу нуқтаи назардан, мамлакатда қайта суғуртага ихтисослашган давлат ташкилотини ташкил этиш зарурати пайдо бўлади ва у орқали маҳаллий суғурталовчиларнинг молиявий барқарорлигини таъминлашга эришилади.

Ўзбекистон географик жойлашувига кўра сейсмик ҳудуд бўлишига қарамай, талафотли рискларнинг жуда кам содир бўлиши туфайли мамлакат иқтисодиёти ва ижтимоий тизимига катта хавф солмайди. Шунга қарамай эҳтимолий суғурта объектларининг тўлиқ суғуртавий ҳимоя билан таъминланиши муҳим ҳисобланади. Суғурта компаниялари ўзининг тўлов қобилияти ва молиявий барқарорлигини сақлаш мақсадида ўз молиявий имкониятларидан ортиқ мажбуриятни қабул қила олмайди, демак у қайта суғурта механизмидан фойдаланишига тўғри келади. Бугунги кунда йирик қийматга эга объектларнинг катта қисми хорижий суғурта бозорларида иккиламчи жойлаштирилмоқда.

2019 йил 3 май куни бўлиб ўтган Ўзбекистон Республикаси Олий Мажлисининг 19-ялпи мажлисида жуда катта миқдордаги маблағларнинг мамлакат ташқарисига чиқиб кетаётгани танқид остига олинди ва сўнгги икки йилда суғурталовчилар томонидан қарийб 33 млн. АҚШ доллари миқдоридаги

¹⁶ <http://www.mf.uz> – Ўзбекистон Республикаси Молия вазирлигининг расмий сайти маълумотлари асосида муаллиф томонидан ишланган.

маблағ хорижий суғурталовчиларга тўлангани, шундан 9,6 млн. АҚШ доллари миқдоридаги капитал биргина «Alfa-Invest» МЧЖ суғурта компаниясига тўғри келганлиги, шунингдек хорижий компаниялардан ҳеч қандай суғурта тўловлари олинмагани айтиб ўтилди¹⁷. Катта миқдордаги капиталнинг бу тарзда мамлакат ташқарисига чиқиб кетишининг асосий сабаби суғурталовчилар тўлов қобилияти даражасининг пастлигидир. Тўлов қобилиятини сақлашнинг энг мақбул усули қайта суғурта механизмидан фойдаланиш ҳисобланади. Қуйида мамлакат суғурта бозоридан қайта суғурта орқали халқаро бозорга берилган суғурта мукофотлари ҳажми динамикаси таҳлил этилади (2-расм).



2-расм. Халқаро бозорга берилган қайта суғурта мукофотлари ҳажми динамикаси (млрд.сўм)¹⁸

Расм маълумотларига кўра, 2017 ва 2018 йилларда халқаро бозорга чиқувчи қайта суғурта ҳажми 50 фоизга ўсиши кузатилган бўлиб, биргина 2018 йил бўйича 170 млрд. сўмни ташкил этган. Чиқувчи қайта суғурта ҳажми ортишининг сабабларидан бири, сўнгги йилларда ҳукуматимиз лизинг шартларида ҳаво кемаларини харид қилди ва лизинг шартларига кўра, улар халқаро рейтингга эга хориж қайта суғурталовчиларида суғурталаниши белгиланган. Бугунги кунда Ўзбекистондан чиқувчи қайта суғурта шартномалари асосан «AON» (Буюк Британия), «Willis Towers Watson» (Буюк Британия) брокерлари орқали тузилади. Бундай катта қийматга эга объектларнинг кўплиги сабаб чиқувчи қайта суғуртанинг ҳажми ошган.

Соҳада олиб борилаётган ислохотлар мамлакатдан чиқиб кетаётган маблағларни минималлаштириш (қайта суғуртага беришни инкор этиб бўлмайди, чунки у талафотли ёки кумулятив рисклар содир бўлганда тўлов қобилиятини сақлашнинг мақбул йўли саналади) чораларини амалга оширишни

¹⁷ Манба: Халқ сўзи. Online. Сенат раиси Нигматилла Юлдашевнинг Ўзбекистон Республикаси Олий Мажлисининг 19-ялпи мажлисидаги нутқи. 2019 йил 3 май.

¹⁸ Ўзбекистон Республикасида фаолият юритувчи суғурталовчиларнинг йиллик ҳисобот маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланган.

тақозо этади, бунинг биринчи галдаги йўналиши бўлиб суғурта компанияларининг капиталлашув даражасини ошириш ҳисобланади.

Шу ўринда таъкидлаш жоизки, мамлакат суғурта бозорида нафақат чиқувчи, балки кирувчи қайта суғурта амалиёти ҳам ўтказилади. Халқаро суғурта бозоридан Ўзбекистонга суғурта мажбуриятларининг қабул қилиниши унинг халқаро рейтинг талабларини бажарганлиги ва тан олинганлигидан гувоҳлик беради. 2013-2016 йилларда хориждан мамлакат қайта суғурта бозорига деярли қайта суғурта тушумлари амалга оширилмаган. 2018 йилнинг 1 июлидан эътиборан Ўзбекистон Республикаси Президентининг ПФ-5177-сонли Фармонида биноан устав капитали миқдорларига янги талаб белгиланди, компаниялар ўз фаолиятини универсаллаштириш ва суғурта портфелини турли йўналишдаги суғурта хизматлари билан шакллантириш мақсадида ўз капиталларини ошириш чора-тадбирларини қўладилар. Натижада 2018 йилда мамлакат қайта суғурта бозорига хориждан 9,554,0 млн. сўм миқдоридаги қайта суғурта мукофотларининг келиб тушиши таъминланди, бу эса халқаро рейтинг натижаларини қўлга киритган компанияларнинг саъй-ҳаракати самарасидир, улар «KAFOLAT sug'urta kompaniyasi» АЖ ва «Ўзбекинвест» ЭИМСК бўлиб, кирувчи қайта суғурта бозорининг салмоқли ҳиссасига эга¹⁹.

Диссертация мавзуси суғурта компанияларининг қайта суғурта механизмидан фойдаланиши билан боғлиқ фаолиятига бағишлангани сабабли, тадқиқот объекти этиб «KAPITAL SUG'URTA» АЖ белгиланган. 2019 йилнинг биринчи ярим йиллик маълумотларига кўра, самарали фаолият юритиши, суғурта мукофотлари ва қопламалари ҳажмининг ўсиб бориши бўйича «KAPITAL SUG'URTA» АЖ мамлакат суғурта бозорида 10-ўринни эгаллади. Қуйида унинг қайта суғуртадан фойдаланиш билан боғлиқ фаолияти статистик маълумотлар ифодаланган расмлар орқали таҳлил қилинади (3 ва 4-расмлар).



3-расм. «KAPITAL SUG'URTA» АЖ томонидан қабул қилинган ва қайта суғуртага берилган мажбуриятлар ҳажми²⁰

¹⁹ Манба: <http://www.mf.uz>– Ўзбекистон Республикаси Молия Вазирлигининг расмий сайти маълумотлари.

²⁰ «KAPITAL SUG'URTA» АЖ суғурта компаниясининг йиллик ҳисобот маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланган.

Расм маълумотларидан кўринадики, компаниянинг сўнгги йилларда қабул қилган мажбуриятлари турли ўзгариш динамикасини намоён этган. 2016 йилда компания 18183,8 млрд. сўмлик мажбурият қабул қилган бўлса, 2017 йилда бу кўрсаткич 52 фоизга камайган ва 8877,0 млрд. сўмни ташкил этган. Бундай пасайиш 2016 йилда компаниянинг Ўзбекистон ҳаво йўлларига қарашли ҳаво кемаларини мулкӣ суғурталагани ва 2017 йилда бундай шартноманинг тузилмагани каби суғурта портфелида катта қийматга эга объектларнинг мавжуд ёки мавжуд эмаслиги билан изоҳланади. Маълумот ўрнида айтиш жоизки, бундай объектлар ҳар йили суғурта компаниялари ўртасида ўтказиладиган тендер натижаларига кўра суғурталанади. 2018 йилга келиб эса мажбуриятлар ҳажми ўтган йилга нисбатан 4,2 баравар ошган ҳолда 37550,6 млрд. сўмни ташкил этган. Қайта суғуртага берилган мажбуриятлар 2016-2017 йилларда жами мажбуриятларга мувофиқ ҳолда амалга оширилган. Бироқ 2018 йилда жами мажбуриятлар ҳажми катта бўлишига қарамай қайта суғуртага унинг 10 фоизи берилган, буни компанияда рискларнинг характерини ўрганиш натижаларига кўра уларнинг рўй бериш эҳтимоллиги пастлиги билан изоҳланади. Бундай ҳолатда мажбуриятларнинг катта қисмини ўз ихтиёрида қолдириш меъёрий ҳолат ҳисобланади ва суғурта портфелининг мувозанатлашганлик ҳолатига тўла мос келади.



4-расм. «KAPITAL SUG'URTA» АЖ томонидан йиғилган ва қайта суғуртага берилган суғурта мукофотлари ҳажми²¹

Расмда компания томонидан йиғилган жами суғурта мукофотлари ва қайта суғуртага берилган мукофотлар ҳажми тасвирланган бўлиб, у мажбуриятлар ҳажмига мос равишда ўзгаради. Жумладан, 2016 йилдаги мукофотлар тушумининг 16 фоизи, яъни 4,3 млрд. сўмнинг қайта суғуртага берилиши объект қийматининг ва рисклилиқ даражасининг катталиги билан изоҳланади ва юқорида таъкидланганидек, суғурта портфелини мувозанатлаштириш

²¹ «KAPITAL SUG'URTA» АЖ суғурта компаниясининг йиллик ҳисобот маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланган.

мақсадида катта миқдорда бўлса ҳам маблағларни компаниядан ташқарига чиқаришга тўғри келади. 2017 йилда жами 24,8 млрд. сўм суғурта мукофотлари йиғилган бўлиб, унинг 3,0 фоизи мажбуриятларга мос равишда тўлов қобилиятини таъминлаш мақсадида қайта суғурталовчи компанияларга ўтказилган. 2018 йилда ҳам худди шундай тенденция кузатилган бўлиб, жами мукофотларнинг 2,3 фоизи қайта суғурта натижасида бошқа компанияларга ўтказилган ва шу орқали компаниянинг молиявий барқарорлиги таъминланган. Шу ўринда таъкидлаш жоизки, қайта суғуртага бериладиган мукофотлар ҳар доим ҳам мажбуриятлар ҳажмига мос келавермайди. Баъзи шартномаларда мажбуриятларнинг 70 фоизгача қисми қайта суғурталанса, бошқаларида унинг 5 фоизи қайта суғурталаниши мумкин, буларнинг барчаси рискнинг характерига боғлиқ бўлади.

«KAPITAL SUG'URTA» АЖ суғурта компанияси қайта суғурта механизмидан фойдаланишда суғурталовчиларнинг тўлов қобилиятига қўйилган талабларга риоя этади, шунингдек суғурта портфелини мувозанатлаштириш борасида муҳим тадбирларни амалга оширади. Бундай тадбирларнинг энг муҳими рискларни мониторинг қилиш ва унинг тўлов қобилиятига таъсирини ўрганишдир. Жаҳон тажрибасида суғурта компаниясининг суғурта портфелини мувозанатлаштиришнинг энг мақбул усули қайта суғурта ҳисобланиши ва у орқали компаниялар молиявий барқарорликка эришиши исботланган.

Компанияда 2019 йилнинг биринчи ярим йиллигида облигаторли қайта суғурта битимидан фойдаланилиши натижасида ҳисобот даврида жами 5,930,0 млрд. сўм миқдоридаги мажбурият қабул қилинган ва шундан 499,1 млрд. сўм миқдоридаги мажбуриятлар тўлов қобилиятини сақлаш мақсадида қайта суғуртага берилган. Жами мажбуриятларнинг 15,1 фоизини ташкил этувчи 896,4 млрд. сўмлик мажбурият айнан облигаторли битим бўйича қайта суғуртага берилган. Суғурта мажбуриятларига мувофиқ равишда компанияда 27,4 млрд. сўм миқдорида суғурта мукофотлари йиғилган ва унинг 7,1 фоизига тенг келувчи 1,95 млрд. сўмлик мукофотлар қайта суғурталовчи компанияларга ўтказилган. Облигаторли қайта суғурта битимининг тузилиши компанияда тўлов қобилияти сақланишини таъминлаган²².

Қайта суғурта механизмидан самарали фойдаланиш суғурталовчиларнинг молиявий салоҳиятини оширади ва фаолият кўламини кенгайтиришга имкон беради. Афсуски, қайта суғуртадан фақат фойдаланиш эмас, балки уни мамлакат суғурта бозорида жорий этиш масалаларини ҳам оқилона ҳал этиш зарур. Ишда таҳлил этилган кўрсаткичлар Ўзбекистон суғурта компаниялари кам капиталлашганлигидан далолат беради ва ўз худудига тегишли объектларнинг бир қисмини бўлса ҳам мамлакатда ушлаб қолиш унинг молиявий асосларини мустаҳкамлашни тақозо этади. Тадқиқотнинг иккинчи бобида олиб борилган таҳлил натижалари Ўзбекистоннинг суғурта ва қайта суғурта бозорида қўлга киритган катта ютуқлар билан бирга талай муаммолар ҳам мавжудлигини кўрсатмоқда. Бугунги кунда катта нисбатда (1:18–кирувчи

²² Манба: «KAPITAL SUG'URTA» АЖ суғурта компаниясининг биринчи ярим йиллик маълумотлари.

қайта суғурта: чикувчи қайта суғурта) қайта суғурта хизматлари хориждан сотиб олинмоқда. Мамлакат суғурталовчиларининг капиталлашув даражасини кўтариш орқали халқаро рейтингларни қўлга киритиши ва жаҳон қайта суғурта бозорида иштирок этиши бу нисбатни сезиларли камайтиради. Бу каби муаммоларнинг илмий асосланган ечимлари, таҳлиллари ва амалий таклифлар ишнинг давомида баён этилади.

Диссертациянинг «**Қайта суғурталаш механизмини оптималлаштириш асосида суғурталовчилар молиявий барқарорлигини ошириш йўллари**» деб номланган учинчи бобида қайта суғурталаш ҳимоясини қўллаш орқали суғурталовчиларнинг молиявий барқарорлигини таъминлаш бўйича хориж тажрибаси ўрганилган, таҳлил этилган, шунингдек Ўзбекистон суғурта тизимида қўллаш мумкин бўлган жиҳатлар ёритилган. Суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлашда қайта суғурта механизмидан фойдаланиш истиқболлари белгиланган.

Ҳозирги вақтда қайта суғурта қилиш суғурталовчиларнинг молиявий барқарорлигини таъминлашнинг энг муҳим воситаларидан бири сифатида эътироф этилади²³. Қайта суғурта қилишнинг мақсади қуйидагиларда намоён бўлади:

- суғурта портфелини мувозанатлаш;
- катта зарарлардан ҳимояланиш;
- янги суғурта хизматларига кириб боришда рискни тақсимлаш;
- доимий мижозларни ва уларнинг ишончини сақлаб қолиш.

Дарҳақиқат, ушбу мақсадларга эришиш ва унга мунтазам амал қилиш суғурта компанияларининг барқарор молиявий ҳолатини таъминлайди.

Ўзбекистон суғурта бозорида ҳамон сифат эмас, балки миқдор кўрсаткичларини оширишга интилиш ҳолатлари кузатилмоқда. Хусусан, тўлов қобилиятини яхшилаш мақсадида ўз мажбуриятларининг маълум қисмини қайта суғуртага ўтказиш борасида ҳам миқдор кўрсаткичларини оширишга қизиқиш мавжуд. Компанияда суғурта портфелини мувозанатлаш эмас, балки унинг ҳажмини ошириш биринчи галдаги мақсад этиб қўйилган. Бундай вазиятнинг келиб чиқишида уларга қўйиладиган норасмий талабнинг ҳам ўрни бор, яъни суғурталовчилардан суғурта мукофотларининг йиллик 140 фоизли ўсишини таъминлаш талаб этилади ва бу уларнинг барча эътиборни тушум ҳажмини оширишга йўналтиришини тақозо этади. Бунинг оқибатида қуйидаги каби ҳолатлар юзага келади: мисол учун, компаниянинг ўзида қолдирадиган максимал жавобгарлиги ҳажми 12 млрд. сўм, қабул қилинган мажбурият ҳажми 5 млрд. сўм. Демак, суғурталовчи мажбуриятнинг барчасини ўзида олиб қолиши тўлов қобилияти меъёрларига мос келади. Масаланинг муҳим томони эътиборсиз қолмоқда, яъни компания томонидан қабул қилинган рискнинг рўй бериш эҳтимоллиги юқори, бундай вазиятда мажбуриятнинг маълум қисмини қайта суғуртага ўтказиш лозим. Қайта суғуртага берилмаган тақдирда ҳам компаниянинг тўлов қобилияти етади, аммо молиявий барқарорликка

²³ Умаров С.А. Иқтисодийни модернизация қилиш шароитида Ўзбекистонда суғурта фаолияти ривожланишини бошқариш. Икт.ф.д.дисс. – Т.: 2012. 118-б.

сезиларли путур етади. Муаммо шундаки, қабул қилинган рискнинг характери ўрганилмайди, таҳлил этилмайди, балки барча эътибор суғурта портфели ҳажмини оширишга қаратилади. Бизнинг фикримизча, суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлашда қайта суғуртанинг ролини янада оширишга эришиш учун қуйидаги тадбирларни амалга ошириш зарур:

1. Суғурта компанияларида қайта суғурта стратегиясини пухта ишлаб чиқиш лозим. Бунда компаниянинг молиявий имкониятлари ҳар томонлама ўрганилиши, табиий, сиёсий, экологик ва техноген рисклар таҳлил этилиб, уларнинг рўй бериш эҳтимоллиги статистик маълумотлар ёрдамида ҳисоблаб чиқирилиши зарур. Шунингдек, асосий эътиборни компанияда қолдириладиган улуш миқдорига эмас, рискнинг характериға қаратиш ва лозим бўлса, мажбуриятнинг бир қисмини қайта суғуртаға бериш мақсадға мувофиқ бўлади. Айнан рискни яхши ўрганмаслик ва таҳлил қилмаслик натижасида катта миқдордаги суғурта тўловлари амалға оширилиб, молиявий барқарорликка салбий таъсир этиши мумкин.

2. Қайта суғурта шартномаларини тузишда қайта суғурталовчининг соф фойдасидан қайта суғурталанувчига тантёем тўловлари тўланиши тартибини жорий этиш мақсадға мувофиқ. Мазкур тадбирнинг амалиётға жорий этилиши ҳар икки томон учун манфаатли ҳисобланади. Суғурта ҳодисаси рўй бермаган шартномаларда қайта суғурта мукофотининг маълум қисми (фоизда) шартнома сўнггида қайта суғурталанувчига қайтариб берилади ва бу орқали тўғридан-тўғри суғурталовчини рағбатлантиришға эришилади ва ўз-ўзидан унда қайта суғурта механизмини қўллашға қизиқиш уйғонади.

3. Суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлашға нафақат ўз мажбуриятларини қайта суғурталовчи компанияға узатиш, балки қайта суғурта амалиётини ўтказиш орқали ҳам эришиш мумкин. Айнан мазкур амалиётни бажариш орқали ҳам суғурталовчининг капиталлашув даражасини кўтариш мумкин. Компаниянинг қайта суғурта фаолиятини ривожлантириш ва бу орқали компаниянинг молиявий барқарорлигини оширишда халқаро ҳамкорликни йўлга қўйиш ва кенгайтириш кирувчи қайта суғурта учун қулай шароитларни вужудға келтиради. Ўз молиявий имкониятларидан ортиқ мажбуриятларни халқаро суғурта бозорига узатиш орқали ҳамкорликни мустаҳкамлашға ва натижада, хориждан рискларни қабул қилиш, у орқали эса мамлакатға чет эл валютаси кириб келишини таъминлайди.

Шунингдек, компанияларнинг хорижий давлатлар билан ҳамкорлик муносабатларини олиб боришининг муҳим шarti халқаро рейтинг агентликларининг эътирофига сазовор бўлишдир. Айнан шу жиҳат ҳам хорижий ҳамкорларни, ҳам инвесторларни жалб қилувчи энг муҳим кўрсаткич ҳисобланади. Қайта суғурта бўйича халқаро ҳамкорликнинг кенгайтирилиши ва бардавом бўлиши келажакда юқори самарадорлик кўрсаткичларини намоён этади.

4. Ҳозирда мамлакатға тегишли йирик қийматға эға суғурта объектларининг 95 фоиз рисклари хорижий суғурта бозорларига трансформацияланади. Миллий қайта суғурта бозорининг салоҳиятини

ошириш, суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлашга эришиш ва халқаро суғурта бозоридан қайта суғурта хизматларини импорт қилиш ҳажмини камайтириш мақсадида миллий суғурта компаниялари ўртасида қайта суғурта пулини ташкил этиш мақсадга мувофиқ. Бунда суғурталовчиларнинг битта шартнома доирасида бирлашиши, пировардида, уларнинг катта ҳажмдаги капиталга эга бўлиши ҳамда ҳозирда хорижга чиқиб кетаётган жуда катта рискларнинг (масалан, авиасуғурта) 20-25 фоизини мамлакатда қолдириш имкониятини таъминлайди.

5. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил 2 августдаги ПҚ-4412-сонли Қарорининг қабул қилиниши мамлакат суғурта бозорини тубдан ислоҳ қилишда муҳим дастак бўлди, унинг салоҳиятини оширишга қаратилган қатор вазифалар белгиланди. Жумладан, 2019 йил 1 октябрдан бошлаб барча қайта суғурталовчилар суғурта мажбуриятларини қайта суғурталаш учун хорижий суғурта ташкилотларига беришдан аввал бериладиган суғурта мажбуриятларининг камида 50 фоизи миқдорида қайта суғурталаш бўйича офертани (қайта суғурталаш шартномаларини тузиш таклифларини) Ўзбекистон Республикаси ҳудудида қайта суғурталаш фаолиятини амалга ошириш ҳуқуқига эга бўлган суғурта ташкилотларига юбориши шарт, этиб белгиланди²⁴. Бизнинг назаримизда бу тартиб Ўзбекистон қайта суғурта бозорига кўп ҳам мос келмайди. Сабаби, бугунги кунда халқаро суғурта бозорларига берилаётган мажбуриятлар ҳажми жуда катта бўлиб, унинг 50 фоизини ички бозорда сақлаб қолиш учун жуда катта суғурта салоҳияти талаб этилади. Шунини ҳам таъкидлаш муҳимки, биз таҳлил қилаётган рискларни қисмларга бўлган ҳолда ички қайта суғурта бозоридан сақлаб қолса ҳам бўлади, аммо кумулятив ёки талафотли рисклар содир бўладиган тақдирда, катта қийматга эга объектларнинг бир нечасини суғурталаган (катта қийматга эга объектларни қисмларга бўлган ҳолда ўзида ушлаб қолинадиган миқдор доирасида қабул қилиш ҳам жуда хатарли) қайта суғурталовчиларда тўлов қобилиятини йўқотиш эҳтимоллиги юзага келиши мумкин. Бизнинг фикримизча, суғурталовчиларнинг капиталлашувини ошириш юзасидан изчил чора-тадбирларни амалга ошириш зарур.

6. Суғурталовчиларнинг ишончини ошириш мақсадида миллий қайта суғурта компаниясини ташкил этиш мақсадга мувофиқ. Ушбу тадқиқот ишида миллий қайта суғурта компаниясини яратиш икки усулда таклиф этилади. Биринчиси давлат компанияси шаклида, иккинчиси эса суғурталовчиларнинг акциядор сифатида ихтиёрий равишдаги иштироки билан миллий қайта суғурта компаниясини ташкил этишни назарда тутди. Давлат миллий қайта суғурта компаниясини ташкил этиш суғурта бозори салоҳиятини оширишга ёрдам беради: дастлабки босқичда давлат ташаббускор ва таъсисчи сифатида намоён бўлади. Бундай тизим мажбурий суғурта турлари бўйича ташкил этилган кафолат фондларини, шунингдек, ўта хавфли рискларни, жумладан, ядро,

²⁴ Ўзбекистон Республикаси Президентининг ПҚ-4412-сонли «Ўзбекистон Республикасининг суғурта бозорини ислоҳ қилиш ва унинг жадал ривожланишини таъминлаш чора-тадбирлари тўғрисида»ги Қарори. 2019 йил 2 август

авиация ва сиёсий рискларни суғурталашга хизмат кўрсатувчи биргаликда суғурта ва қайта суғурта пуллари бирлаштиради.

Қайта суғурта механизмини қўллашда аксарият суғурталовчилар унинг ютуқ томонларини эмас, балки камчиликларини яққолроқ тасаввур этадилар ва мажбуриятларини қайта суғуртага ўтказиш жараёнини ўз даромадларининг маълум қисмини йўқотиш сифатида қабул қилади. Т-тест тизими амалга ошириладиган маълум бир лойиҳанинг самарали ёки самарасиз бўлишини олдиндан аниқлаш имконини беради. Шу нуқтаи назардан, қуйида акс этган тизимни қўллаш суғурталовчиларнинг қайта суғуртадан фойдаланиш борасида тўғри қарор қабул қилишида қўл келади (5-жадвал).

5-жадвал

Суғурта компаниялари фаолиятида қайта суғурта механизмини қўллаш бўйича Т-тест тизими²⁵

Ютуқлари (+)	Камчиликлари (-)
• Компания зиммасидаги мажбуриятлар камаяди. • Катта қийматга эга бўлган объектларни суғурталаш икониётлари юзага келади. • Мижозлар таклиф этган рискларни уларнинг характеридан қатъий назар, қабул қилиш мумкин бўлади. • Суғурта портфели мувозанатлашади. • Суғурта ходисаларининг рўй бериш эҳтимоллиги юқори бўлган шартномаларда мажбуриятлар тўлиқ қайта суғурталаниши мумкин. • Суғурталаш харажатлари икки томон ўртасида тақсимланади. • Суғурта ходисаси рўй бермаган шартномаларда тўланган суғурта мукофотлари қисман қайтарилади. • Компаниянинг тўлов қобилияти сақланади. • Суғурта компанияларининг молиявий барқарорлиги таъминланади. • Компаниянинг суғурталаш ва инвестиция салоҳияти ортади.	• Компания даромадлари камаяди. • Қайта суғурталаш харажатлари юзага келади. • Мижозлар олдидаги жавобгарлик тўлиқ сақланади.

Шундай қилиб, қайта суғурта механизми рўй берган суғурта ходисаси оқибатида юзага келган зарарларни камайитиришнинг энг самарали воситаси ҳисобланади. Ҳеч бир восита суғурталовчиларнинг тўлов қобилияти сақланишида ва суғурта салоҳияти ошишида қайта суғурта тақдим этадиган икониётларни бера олмайди. Қайта суғуртадан фойдаланишда суғурта компаниялари дастлаб ҳеч қандай самарага эришмайди. Келгусида эса қайта суғурталовчининг мижозлар зарарларини қоплашдаги иштироки орқали суғурталовчилар мустаҳкам мавқега ва молиявий барқарорликка эришади.

²⁵ Т-тест тизими муаллиф томонидан ишланган.

ХУЛОСА

Диссертация тадқиқотини бажариш жараёнида суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлашда қайта суғуртанинг ролини ошириш бўйича қуйидаги хулосалар шакллантирилди:

1. Қайта суғурта ҳар қандай суғурта компаниясининг молиявий барқарорлигини таъминлашда муҳим омил сифатида эътироф этилади. Мазкур амалиёт компанияларга жуда катта ва олдиндан кўриб бўлмайдиган рискларни ишончли қабул қилиш имконини беради. Қайта суғурталашнинг мақсади суғурта компаниясининг молиявий барқарорлигини ва суғурта операцияларининг рентабеллигини таъминловчи мувозанатли суғурта портфелини яратишдир.

2. Қайта суғурта суғурта компанияларига ўз молиявий имкониятларидан юқори бўлган рисклар бўйича тўғридан-тўғри суғурта шартномаларини тузиш орқали суғурта портфели салоҳиятини оширишга имкон беради. Мазкур механизм ёрдамида суғурта компанияси ҳар қандай ташқи омиллар (зарарлиликнинг тасодифий ўзгариши, талафотларнинг рўй бериши, кумуляцияли талафотлар натижасидаги зарарлар)дан қатъий назар ўз фаолиятида керакли мувозанатни сақлаб туришга қодир бўлади. Шундай қилиб, қайта суғурта механизми суғурта компаниясини фаолиятни кенгайтириши, бозорда ўз ўрнига эга бўлиши ва суғурта салоҳиятини оширишида молиявий жиҳатдан қўллаб-қувватлайди.

3. Ўзбекистон суғурта бозорида профессионал иштирокчиларнинг фаолияти профессионал даражада ташкил этилмаган, бу эса суғурта ва қайта суғурта жараёнларининг мукамал амалга ошишига тўсқинлик қилади. Ҳар бир субъект ўз вазифасини сифатли бажаргандан сўнг тўлақонли самарага эришилади. Суғурта ва қайта суғурта жараёнларида «Суғурта алгоритми» тизимини қўллаш суғурталовчиларнинг қайта суғурта механизмидан фойдаланиш самарадорлигини аниқлаш имконини беради.

4. Ўзбекистон суғурта бозорида 1:18 (кирувчи қайта суғурта : чиқувчи қайта суғурта) нисбатда қайта суғурта хизматлари хориждан сотиб олинмоқда. Бизнинг назаримизда, мамлакат суғурталовчиларининг капиталлашув даражасини кўтариш орқали халқаро рейтингларни қўлга киритиши ва жаҳон қайта суғурта бозорига интеграциялашуви бу нисбатни сезиларли камайтиради.

5. Суғурта соҳасини ислоҳ қилиш ва ривожлантиришда ривожланган давлатлар тажрибасини ўрганиш, таҳлил қилиш ва қўллаш бўйича чоратадбирларни амалга ошириш самарали ҳисобланади. Жумладан, суғурта тизимида қайта суғуртанинг ўрнини асослаш, унинг суғурта компаниялари тўлов қобилиятини мустаҳкамлашдаги ролини белгилашда Ўзбекистонга ҳам географик, ҳам иқтисодий-сиёсий жиҳатдан яқин бўлган Россия қайта суғурта бозори тажрибасидан фойдаланиш мақсадга мувофиқ.

Ўз мажбуриятларини (рискларни) қайта суғурталаш мақсадида хориж компанияларига ўтказадиган суғурталовчилар, аввало мамлакатда мазкур амалиётни бажариш ҳуқуқига эга суғурта компанияларига таклиф киритиши лозим. Суғурта компаниялари таклифни қабул қилиш ёки қилмаслик бўйича

мустақил қарор қабул қилади, шу ўринда таъкидлаш жоизки, маҳаллий суғурталовчиларга билдирилган таклиф шартлари хориж компанияларига таклиф этилган шартларга мувофиқ келиши муҳим ҳисобланади. Маҳаллий суғурталовчининг таклифни қабул қилиши кўп томонлама манфаатли ҳисобланиб, асосийси, хорижга чиқувчи капитал оқимини камайтиради, бу эса қайта суғурта бозори салоҳиятини ва суғурталовчиларнинг инвестиция имкониятини оширади.

Тадқиқот ишида ишлаб чиқилган илмий таклифлар ва амалий тавсияларнинг амалиётга жорий этилиши қайта суғуртанинг Ўзбекистон суғурталовчиларининг молиявий барқарорлигини таъминлашдаги ролини оширишга хизмат қилади.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc.27.06.2017.I.17.01 ПО ПРИСУЖДЕНИЮ
УЧЕНЫХ СТЕПЕНЕЙ ПРИ ТАШКЕНТСКОМ ФИНАНСОВОМ
ИНСТИТУТЕ**

ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ

МАВРУЛОВА НИЛУФАР АБДУХАЛИЛОВНА

**ПОВЫШЕНИЕ РОЛИ ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ В ОБЕСПЕЧЕНИИ
ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ**

08.00.07 – «Финансы, денежное обращение и кредит»

АВТОРЕФЕРАТ

**диссертации на соискание ученой степени доктора философии (PhD)
по экономическим наукам**

Ташкент – 2019

Тема диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам зарегистрирована под номером B2018.1.PhD/Iqt.488 в Высшей аттестационной комиссии при Кабинете Министров Республики Узбекистан.

Диссертация выполнена в Ташкентском финансовом институте.

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

Научный руководитель: **Нуруллаев Абдулазиз Сирожиддинович**
Кандидат экономических наук, доцент

Официальные оппоненты: **Жумаев Нодир Хосиятович**
Доктор экономических наук, профессор
Умаров Сунатулла Абдуллаевич
доктор экономических наук

Ведущая организация: **Российский экономический университет имени Г.В.Плеханова филиал в городе Ташкенте**

Защита диссертации состоится «__» _____ 2019 года в __ часов на заседании Научного совета DSc.27.06.2017.I.17.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском финансовом институте. Адрес: 100000, г. Ташкент, ул. Амира Темура, 60 А. Тел.: (99871) 234-53-34; факс: (99871) 234-46-26; e-mail: info@tfi.uz.

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского финансового института (зарегистрировано за №____). Адрес: 100000, г. Ташкент, просп. Амира Темура, 60 А. Тел.: (99871) 234-53-34; факс: (99871) 234-46-26; e-mail: info@tfi.uz.

Автореферат диссертации разослан «__» _____ 2019 года.

(протокол реестра №__ от «__» _____ 2019 года).

И.Н.Кузиев
Председатель Научного совета по
присуждению учёных степеней, доктор
экономических наук, профессор

С.У.Мехмонов
Учёный секретарь Научного совета по
присуждению учёных степеней, доктор
экономических наук, профессор

Ж.И.Каримкулов
Председатель научного семинара при
Научном совете по присуждению учёных
степеней, кандидат экономических наук,
доцент

ВВЕДЕНИЕ (Аннотация диссертации доктора философии (PhD))

Актуальность и востребованность темы диссертации. На современном этапе развития мировой экономики возрастает роль перестрахования в обеспечении финансовой устойчивости страховых организаций. На рынке перестрахования более активно развиваются процессы слияния и глобализации страховых, банковских и фондовых капиталов, чем на рынке прямого страхования. Эти процессы обусловлены необходимостью повышения капитализации перестраховщиков и предусматривают формирование финансовых ресурсов, необходимых для перестрахования стихийных бедствий и убытков, оцениваемых в несколько миллиардов долларов. Мировой рынок перестрахования основан на глобальном перераспределении рисков и приводит к колебанию цен на перестраховочную защиту независимо от места происхождения соответствующих масштабных катастроф. Например, «на территории США в течение последних лет происходило намного больше природных и антропогенных катастроф, чем на территории Европы. При этом большая часть американских рисков по страхованию полностью или частично перестрахованы в европейских компаниях»¹. Таким образом, перестраховочный бизнес предусматривает перераспределение рисков по времени и территории и создает основу для сохранения прямой платежеспособности и обеспечения финансовой устойчивости страховщиков.

В международной практике проводится комплексное исследование влияния перестраховочной деятельности страховых компаний на рост платежеспособности и обеспечение финансовой стабильности. Научные исследования, проводимые в этой сфере, предполагают, что перестрахование позволяет страховщикам улучшить свое финансовое состояние путем минимизации своих обязательств. «Эта деятельность предотвращает значительные убытки, которые могут оказать существенное влияние на деятельность страховой организации, и поэтому, перестрахование считается эффективным инструментом обеспечения финансовой устойчивости страховой организации»². Страховщики несут большие риски, а крупные суммы платежей могут нанести ущерб финансовой устойчивости страховой компании и даже привести к банкротству. Тем не менее, в настоящее время, в стране не в полной мере используются возможности перестрахования на страховом рынке, при этом основное внимание уделяется не на сбалансирование страхового портфеля, а на увеличение доходов. Следовательно, одним из главных вопросов в страховой практике, является проведение исследований, направленных на активное и рациональное применение механизма перестрахования в обеспечении финансовой устойчивости страховщиков.

В связи с этим, повышение роли перестрахования в обеспечении финансовой устойчивости страховщиков и организация активного его применения на страховом рынке страны приобретает актуальное значение.

¹Исполнительный Комитет СНГ. Роль перестраховочной деятельности в сфере страхования. Москва, 2017 г.

² Lyubov Ivanovna Shevchenko, Svetlana Anatolyevna Ivanova, Ludmila Yurievna Grudtsina, The Legal Nature of the Reinsurance Contract, International Journal of Civil Engineering and Technology 10 (2), 2019, p. 1603.

Состояние платежеспособности и финансовой устойчивости страховых компаний, действующих в стране, строго контролируются надзорным органом, т.е. министерством финансов в соответствии с Положением «О платежеспособности страховщиков и перестраховщиков», утвержденным Приказом министра Финансов Республики Узбекистан № 41 от 22 апреля 2008 года. В целях обеспечения платежеспособности компаний, намечено посредством механизма перестрахования вторичное размещение обязательств, превышающих их финансовые возможности. Использование перестрахования на страховом рынке Узбекистана в большинстве компаний применяется только для соблюдения требований Положения. Однако, рациональное применение его в целях сбалансирования страхового портфеля повышает финансовую устойчивость страховых компаний и создает огромный страховой потенциал.

Данное диссертационное исследование служит реализации задач, обозначенных в постановлении Президента Республики Узбекистан от 2 августа 2019 года № ПП-4412 «О мерах по реформированию страхового рынка Республики Узбекистан и обеспечению его ускоренного развития», в указах от 17 января 2019 года № УП-5635 «О государственной программе по реализации Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017 — 2021 годах в «Год активных инвестиций и социального развития»», от 7 февраля 2017 года № УП-4947 «О стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан», от 2 сентября 2017 года № УП-5177 «О первоочередных мерах по либерализации валютной политики» и в других нормативно-правовых документах в данной области.

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

Степень изученности проблемы. Вопросы перестрахования были рассмотрены в трудах ведущих ученых дальнего и ближнего зарубежья. В частности, К.Пфайффер, Д.Бланд, Г.В.Чернова, А.Артамонов, Ю.Т.Ахвледиани, А.А.Федорова, И.Т.Балабанов, А.И.Балабанов, Б.А.Райзберг, Л.Ш.Лозовский, Е.Б.Стародубцева, Н.Н.Никулина, С.В.Березина, А.А.Гвозденко, Ю.А.Сплетухов, Е.Ф.Дюжиков³, а также, отечественные ученые Ж.Х.Атаниязов, Э.Д.Алимардонов, Х.М.Шеннаев, И.К.Очилов, С.Э.Ширинов,

³ Кристоф Пфайффер. Введение в перестрахование. Учебник. Кельнское перестраховочное общество, представительство в Москве, – М.: Анкил, 2000. – 155 с.; Дэвид Бланд. Страхование: принципы и практика. Учебник. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 192 с.; Чернова Г.В. Страхование: экономика, организация, управление. Учебник. – М.: Экономика, 2010. – 751 с.; Артамонов А.П. Практика непропорционального перестрахования. Учебное пособие. – М.: Издательский дом. Страховое ревю, 2000. – 172 с.; Ахвледиани Ю.Т. Страхование. Учебник. – М.: ЮНИТИ, 2010. – 415 с.; Федорова Т.А. Страхование. Учебник. – М.: Магистр, 2009. – 1006 с.; Балабанов И.Т., Балабанов А.И. Страхование. Учебник. – СПб.: Питер, 2002. – 256 с.; Райзберг Б.А., Лозовский Б.А., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. – М.: Инфра-М, 2006. – 495 с.; Никулина Н.Н., Березина С.В. Страхование. Учебник. – М.: ЮНИТИ, 2008. – 511 с.; Гвозденко А.А. Страхование. Учебник. – М.: Издательство проспект, 2008. – 464 с.; Сплетухов Ю.А., Дюжиков Е.Ф. Страхование. Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2006. – 312 с.

И.Г.Кенжаев, И.Х.Абдурахмонов, К.М.Кулдашев, С.А.Умаров⁴ провели ряд исследований по актуальным вопросам сферы перестрахования и страхового рынка в Узбекистане, а также по операциям перестрахования, осуществляемым на международном страховом рынке. При этом изучение перестраховочной деятельности и ее роли проводилось во многих трудах на основе общей теории страхования. Особо важное значение имеют работы зарубежных ученых В.Ф.Наркаева, Л.А.Орланюк-Малицкой, А.В.Грачева, М.Н.Крейниной, А.К.Шихова, Н.В.Кирилловой, Я.Е.Телепина, В.В.Шахова⁵ и других, изучивших вопросы повышения финансовой устойчивости страховых компаний.

Анализ опубликованных научных работ по теме исследования показывает, что проблеме перестраховочной защиты, касающейся обеспечению финансовой устойчивости страховых компаний, не было уделено достаточное внимание.

Связь темы диссертации с направлениями научно-исследовательских работ высшего образовательного учреждения, где выполняются исследования. Диссертационное исследование проводилось в рамках государственного гранта ОТ-Ф1-54 на тему: «Фундаментальные основы формирования эффективных направлений модернизации страховой деятельности в Узбекистане», а также согласно плану научно-исследовательских работ Ташкентского финансового института по стратегическому исследовательскому направлению «Научные основы координации финансовой, банковской и бухгалтерской системы в условиях модернизации экономики».

Целью исследования является разработка предложений и практических рекомендаций, направленных на повышение обеспечения финансовой устойчивости и эффективности деятельности страховых компаний посредством использования механизма перестрахования в стране.

Задачи исследования:

систематизировать концептуальный подход к понятию «финансовая устойчивость страховой компании», проанализировать существующие интерпретации и раскрыть сущность;

⁴ Атанязов Ж.Х., Алимардонов Э.Д. Халқаро молия муносабатлари. Дарслик. – Т.: Ўзбекистон файласуфлари миллий жамияти нашриёти, 2014. – 432 б.; Шеннаев Х.М. Ўзбекистон суғурта бозори. Ўқув қўлланма. – Т.: Иқтисод-Молия, 2013. – 264 б.; Шеннаев Х.М., Ширинов С.Э. Қайта суғурта. Ўқув қўлланма. – Т.: Иқтисод-Молия, 2009. – 87 б.; Қўлдошев Қ.М. Суғурта бозори. –Т.: Иқтисод-молия, 2011. – 124 б.; Шеннаев Х.М., Очилов И.К., Ширинов С.Э., Кенжаев И.Г. Суғурта иши. Ўқув қўлланма. – Т.: Иқтисод-молия, 2014. – 248 б.; Абдурахмонов И.Х. Суғурта назарияси ва амалиёти. Ўқув қўлланма. –Т.: Иқтисод-Молия, 2018. – 415 б.; Умаров С.А. Иқтисодиётни модернизация қилиш шароитида Ўзбекистонда суғурта фаолияти ривожланишини бошқариш. Иқт.ф.д.дисс. – Т.: 2012. – 384 б.

⁵ Наркаев В.Ф. Перестрахование как инструмент обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций. Автореф. дисс...канд. эконом. наук. – М.: 2011. – 27 с.; Орланюк-Малицкая Л.А. О понятиях и факторах финансовой устойчивости страховых компаний // Вестник Финансовой академии. – М., 1998. № 1. с.33-38; Грачев А.В. Основы финансовой устойчивости предприятия // Финансовый менеджмент. – М., 2003. № 4; Крейнина М.Н. Финансовая устойчивость предприятия: оценка и принятие решений // Финансовый менеджмент. – М., 2001. № 2; Шихов А.К. Страхование. Учебное пособие для вузов. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2001.– 431 с.; Кириллова Н.В. Финансовая устойчивость страховой компании // Финансовая газета «Экспо-Страхование». – М., 2000. № 12. с. 34; Телепин Я.Е. Банкротство страховых компаний в условиях рыночной экономики. Дис.... канд. эконом. наук. – М.: 2003. – 165 с.; Шахов В.В. Страхование. Учебник для вузов. – М.: ЮНИТИ, 2003. – 311 с.

выявить теоретические аспекты перестрахования, изучить его виды и формы, а также определить наиболее эффективные направления его применения в страховой деятельности Узбекистана;

раскрыть необходимость использования механизма перестрахования для обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний;

исследовать тенденции развития рынка страховых и перестраховочных услуг в Узбекистане, проанализировать факторы, влияющие на динамику страховых и перестраховочных премий;

проанализировать влияние применения механизмов перестрахования на финансовую устойчивость страховых компаний с помощью системы Т- тест;

использовать практику перестрахования, а также, выявить имеющиеся недостатки и проблемы по выполнению перестраховочных операций, разработать предложения и рекомендации по их устранению;

определить основные направления реформирования практики перестрахования с целью повышения финансовой устойчивости страховых компаний.

Объектом исследования является деятельность страховых компаний Узбекистана по использованию перестрахования с целью обеспечения платежеспособности и достижения финансовой устойчивости.

Предметом исследования являются экономические отношения, связанные с финансовой устойчивостью страховых компаний, посредством механизма перестрахования.

Методы исследования. В исследовании использованы методы группировки, сравнения, логического и структурного анализа.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

предложено заключить договор облигаторного перестрахования с отечественными и зарубежными перестраховщиками для обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний;

разработана система относительных показателей коэффициента общей и срочной ликвидности, коэффициента обеспеченности собственными средствами и платежеспособности для организации использования механизма перестрахования и определения его эффективности для страховых компаний;

предложено обеспечить признание национальных страховых компаний международными рейтинговыми агентствами при развитии перестраховочной деятельности и обосновано стимулирование увеличения объема перестраховочных премий, выходящих на страховой рынок страны;

предложено ввести порядок выплаты тантьемы перестрахователю из чистой прибыли перестраховщика при создании перестраховочных слипов.

Практические результаты исследования. Практические результаты исследования заключаются в следующем:

проанализировано положительное влияние перестрахования на платежеспособность страховых компаний и посредством этого обосновано достижение финансовой устойчивости;

выделены эффективные аспекты перестрахования и в целях развития рынка перестрахования страны разработаны рекомендации по применению опыта рынка перестрахования зарубежных стран;

были изучены преимущества организации перестраховочного пула (Pool)⁶ среди отечественных страховщиков Узбекистана, посредством его внедрения можно достичь повышению потенциала национального рынка перестрахования, обеспечению финансовой устойчивости страховых компаний, а также обосновано снижение объема импорта перестраховочных услуг с международного страхового рынка как минимум на 20-25 процентов;

разработана система «Алгоритм страхования» для активизации услуг профессиональных участников страхового рынка и посредством этого обеспечить эффективность использования механизма перестрахования, исходя из стратегии ускоренного развития страхового рынка в Узбекистане;

определены оптимальные решения повышения уровня капитализации с целью повышения активности перестраховщиков на страховом рынке;

изучены проблемы использования перестрахования в деятельности страховых компаний и предложены пути их решения.

Достоверность полученных результатов. Достоверность полученных результатов исследования определяется использованием подходов и методов из официальных источников, в частности, нормативные документы, регулирующие страховую деятельность, опубликованные официальные данные Государственного комитета по статистике, Министерства финансов, финансовые отчеты страховых организаций, экспертные оценки и разработки отечественных и зарубежных ученых, официальная информация, предоставляемой в интернете, а также внедрение на практике выводов и предложений диссертационного исследования соответствующими страховыми компаниями.

Научная и практическая значимость результатов исследования. Научная значимость результатов исследования определяется проведением специальных научных исследований, направленных на повышение роли перестрахования в обеспечении финансовой устойчивости страховых компаний и разработкой методических рекомендаций по обеспечению финансовой устойчивости страховых организаций. Практическая значимость результатов исследования определяется внедрением разработанных научных предложений и практических рекомендаций в деятельность страховых компаний и повышением эффективности реализуемых бизнес-процессов.

Внедрение результатов исследования. На основе разработанных предложений по повышению роли перестрахования в обеспечении финансовой устойчивости страховых компаний:

предложение о заключении договора облигаторного перестрахования с отечественными и зарубежными перестраховочными компаниями для обеспечения платежеспособности и финансовой устойчивости страховой

⁶ Примечание. Слово «Pool» происходит от английского языка, что означает объединение, слияние, присоединение.

компаниями было использовано на практике страховой компании АО «KAPITAL SUG'URTA». (Справка № 01/0311 страховой компании АО «KAPITAL SUG'URTA» о внедрении от 30 июля 2019 года). В результате была осуществлена облигаторная сделка с отечественными компаниями, в частности, в результате страхового случая в рамках договора компания была освобождена от уплаты страхового покрытия в размере 773,0 млн. сум;

предложение, касающейся системы относительных показателей организации использования и определения эффективности механизма перестрахования в страховых компаниях, было применено страховой компанией АО «KAPITAL SUG'URTA» при выдаче обязательств перестрахованию (Справка № 01/0311 страховой компании АО «KAPITAL SUG'URTA» о внедрении от 30 июля 2019 года). В результате использования данного предложения за первое полугодие 2019 года объем перестрахования в компании увеличился на 18 процентов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и были сэкономлены средства на сумму 839,0 млн. сум;

предложение о получении результатов международного рейтинга страховых компаний для развития перестраховочной деятельности было применено страховой компанией АО «KAFOLAT sug'urta kompaniyasi» (Справка № 01-01/2571 АО «KAFOLAT sug'urta kompaniyasi» о внедрении от 22 июля 2019 года). В результате, по входящему перестрахованию было заключено 1 432 договора, зафиксировано поступление суммы на 17,2 млрд. сума. Из них 50 процентов приходятся на входящие перестраховочные премии из зарубежных стран;

предложение о введении порядка выплаты тантьемы перестрахователю из чистой прибыли перестраховщика при создании перестраховочных слипов было внедрено на практике страховой компании АО «KAPITAL SUG'URTA» (Справка № 01/0311 страховой компании АО «KAPITAL SUG'URTA» о внедрении от 30 июля 2019 года). В результате внедрения этого предложения создана возможность возвращения определенной части перестраховочных премий (в процентах) перестрахователей договоров, где не наступает страховой случай и обеспечения ее финансовой устойчивости.

Апробация результатов исследования. Результаты данного исследования были обсуждены и положительно оценены на 11 научно-практических конференциях, в том числе на 5 международных и 6 республиканских конференциях.

Публикация результатов исследования. По теме диссертации опубликованы всего 30 научных работ, в том числе, 2 монография, 7 научных статей в журналах, рекомендованных для публикации основных научных результатов докторских диссертаций Высшей аттестационной комиссии Республики Узбекистан, из них, 1 статья в индексированном зарубежном журнале и 6 статей в республиканских журналах.

Структура и объем диссертации. Объем диссертации состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Объем диссертации составил 136 страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во Введении обоснована актуальность и востребованность проведенных исследований, определены цель и задачи, объект и предмет исследования, их соответствие приоритетным направлениям развития экономики, изложены научная новизна и практические результаты работы, научная и практическая значимость полученных результатов, внедрение результатов исследования, приведены список опубликованных работ и структура диссертации.

В первой главе диссертации **«Теоретические основы перестрахования и его влияние на финансовую устойчивость страховых компаний в условиях модернизации экономики»** изложены теоретические аспекты перестрахования в интерпретации экономистов ученых, проведен сравнительный анализ научно-теоретических взглядов, касающихся особенностей обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний, а также, исследовано развитие перестрахования как важного фактора повышения финансовой устойчивости страховых компаний.

Перестрахование признано важным фактором обеспечения финансовой устойчивости любой страховой компании. Такая практика позволяет компаниям принять на себя большие и непредвиденные риски. Целью перестрахования является создание сбалансированного страхового портфеля, обеспечивающего финансовую устойчивость и рентабельность страховых операций. Следовательно, перестрахование защищает не только страховщиков, но и крупных застрахованных лиц от финансовых потерь, при этом оно гарантирует поступление налогов государству от осуществления страховой деятельности. Основной функцией перестрахования является трансформация риска, что приводит к распределению страховых обязательств между несколькими компаниями на внутреннем и внешнем рынках.

Развитие промышленного производства в европейских странах в середине XIX века еще больше обострило необходимость перестрахования в значительном количестве страховых рисков. Расширение спектра страховых услуг, обеспечение новых страховых рисков страховым покрытием позволило страховщику осуществлять только за счет перестрахования⁷.

В результате перестрахования у страховщика расширяются возможности прямого страхования, что создает основу для страхования незастрахованных объектов в связи с высокой вероятностью страхового случая. Перестрахование позволяет страховщику минимизировать влияние рисков, существующих в страховой деятельности и контролировать над выполнением нормативных требований. Страховщик независимо определяет максимальное собственное удержание по страховому договору. В перестраховочных отношениях не возникают юридические отношения между страхователем и перестраховщиком, в них участвуют страховщик и несколько перестраховщиков (рис.1).

⁷ Шеннаев Х.М., Ширинов С.Э. Қайта сугурта. – Т.: Иқтисод-молия, 2009. 11-б.

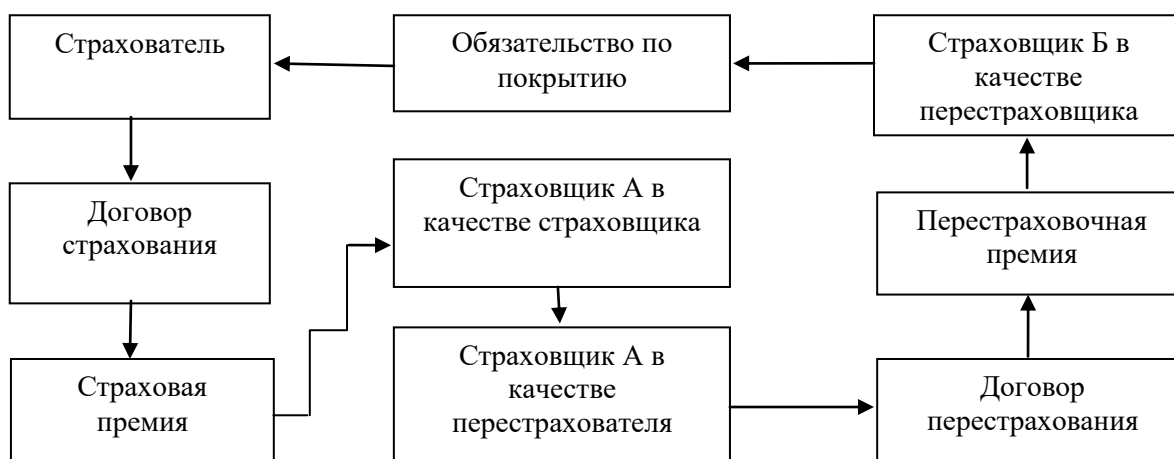


Рис. 1. Процесс осуществления перестрахования⁸

Клиент может быть не проинформирован о договоре перестрахования, заключенным со страховщиком непосредственно при подписании договора страхования. Несмотря на договор перестрахования, страховщик несет ответственность перед страхователем за полное возмещение возможных убытков, а для перестраховщика он считается прямым страховщиком.

Страховой рынок развитых стран имеет высокий уровень использования перестрахования, это объясняется тем, что 40-45 процентов перестраховочных премий имеют долю в объеме общей суммы страховых премий⁹, а в большинстве стран страховщики предпочитают использовать облигаторную форму перестрахования для финансовой защиты. В свою очередь, мы считаем, что было бы целесообразно дать пояснение к понятию облигаторное перестрахование. Облигаторное перестрахование – это обязательная форма перестрахования, при которой, в соответствии с условиями договора перестрахования, заключенным между цедентом и перестраховщиком, исходя из подписанных условий договора страхования, перестрахователь обязан передать риски перестраховщику, входящие в данное соглашение, при этом, перестраховщик обязан принять данные риски.

Договора облигаторного перестрахования также могут быть заключены с компаниями, осуществляющими как дополнительную деятельность в сфере перестрахования. При этом, выбираются определенные виды страхования, такие как строительно-монтажные риски, страхование имущества, страхование грузов. Определенная часть обязательств компании по всем договорам, заключенным по данным видам страхования, автоматически передается перестрахователю. В этом случае, перед страховой компанией стоит важная задача, то есть необходимо определить размер доли.

Страховая компания может использовать оба вида перестрахования в облигаторном договоре: пропорциональные и непропорциональные виды перестрахования. При применении пропорционального перестрахования обязательства распределяются напрямую между страховщиком и перестраховщиком под определенный процент, и такое же соотношение

⁸ Разработан автором.

⁹ Источник: Данные Aon's Analytics Division in Reinsurance Solutions

применяется при уплате страховых премий и страховых покрытий. При непропорциональном страховании, страховщик устанавливает определенный лимит собственного участия, а превышающая часть принятых обязательств передаются перестраховщику (таблицы 1 и 2).

Таблица 1¹⁰

Соглашения на сумму от 6 000 000 сум до 400 000 000 сум					
Страхование строительно-монтажных рисков		Страхование груза		Страхование имущества	
Сумма	Премия	Сумма	Премия	Сумма	Премия

При заключении данного облигаторного договора сумма страховых обязательств, превышающая 600 млн. сумов, передаётся перестраховочной компании, которая в свою очередь обязана покрыть сумму ущерба, превышающей этой суммы.

Таблица 2¹¹

Соглашения на сумму от 4 000 000 000 сум до 20 000 000 000 сум					
Страхование строительно-монтажных рисков		Страхование груза		Страхование имущества	
Сумма	Премия	Сумма	Премия	Сумма	Премия

По данному соглашению застраховываются объекты крупной значимости, а доля, оставленная в компании, составляет 4 млрд. сум. Таким образом, существуют следующие преимущества подписания договора облигаторного перестрахования:

- затраты, связанные с передачей рисков на перестрахование, снижаются;
- в договоре могут одновременно участвовать несколько перестраховщиков;
- собственную удержанию может определять самостоятельно;
- защита страховой компании от банкротства.

Для обеспечения финансовой устойчивости страховщиков, целесообразно заключить договор облигаторного перестрахования с отечественными, а также, зарубежными перестраховочными компаниями. В результате реализация данного мероприятия поможет сохранить финансовую устойчивость за счет распределения убытков (обязательств) компании между двумя сторонами, а также снизить объем импорта перестраховочных услуг. Следовательно, заключение данного договора с отечественными компаниями обеспечит сохранение и распределение перестраховочных премий на внутреннем рынке, а сотрудничество с зарубежными компаниями с привлечением их страховых обязательств создаст поток входящего перестрахования.

По мнению М.И.Брагинского, посредством перестрахования страховщик сможет перераспределить свои обязательства между собой и

¹⁰ Разработано автором.

¹¹ Разработано автором.

перестраховщиком¹². С этой точки зрения перестрахование понимается как способ перераспределения рисков для обеспечения финансовой устойчивости страховщиков. Основа финансовой устойчивости страховщика (сформированный уставной капитал, страховые резервы и система перестрахования) определяет его финансовые возможности. Исходя из этого, финансовую устойчивость страховой организации можно определить в качестве потенциала по его обязательствам.

Таким образом, вопросы по обеспечению финансовой устойчивости требуют от страховщика соблюдения следующих условий:

наличие свободных средств, превышающих обязательства, увеличивающиеся с ростом объема страховых операций;

непринятие обязательств сверх финансовых возможностей страховщика;

формирование сбалансированного страхового портфеля по страховой сумме, страховым рискам, объектам и территории;

недопущение превышения страховых покрытий над страховыми премиями.

Механизм влияния перестрахования на финансовую устойчивость включает в себя:

1. Снижение риска убытков страховщика от страховых операций. Такие убытки вызваны превышением суммы страхового покрытия над суммой страховой премии за определенный финансовый год. Причинами данного случая могут послужить следующие:

а) отсутствие крупного и сбалансированного страхового портфеля у страховщика;

б) неожиданный рост количества страховых случаев;

в) увеличение размера страхового покрытия, соответствующего одному страховому случаю по сравнению со средним значением предыдущих лет;

г) возникновение необходимости осуществления страховых выплат по нескольким договорам одновременно из-за трагических последствий одного страхового случая.

2. Увеличение возможностей заключения договоров страхования страховщиком на значительную сумму страхования. В целях обеспечения собственной финансовой устойчивости и сохранения платежеспособности страховщика не вправе заключать договор на сумму, превышающую определенный процент их собственных средств. Если платежеспособность страховщика не позволяет ему принимать на себя обязательства в полном объеме по договорам страхования, то его определенная часть может быть передана в перестрахование. Это особенно важно в условиях конкуренции на страховом рынке, так как возможности страховщика зависят от результатов его деятельности.

3. Это позволяет страховщикам регулировать соотношение между собственными средствами и объемом страховых операций. Для обеспечения

¹² Брагинский М.И. Договорное право. Договоры о выполнении работ и оказании услуг. Монография. –М.: Статут, 2002

финансовой устойчивости, каждый страховщик должен владеть собственным капиталом не менее чем установленного процента своих обязательств по договорам страхования. Если размер капитала страховщика не соответствует установленным требованиям, он обязан увеличить свой капитал или уменьшить объем страховых операций. Страховщик имеет меньше шансов, чтобы быстро увеличить размер капитала, это означает, что отказ от заключения новых договоров или прекращение их действия приведет к недоверию клиентов и их отдалению от компании. В этом случае перевод определенной части обязательства страховщика на перестрахование приведет к уменьшению суммы страховых обязательств и это позволит ему выполнить указанное соотношение, не отказываясь от заключения договоров страхования.

4. Это позволяет страховщикам более эффективно проводить операции по новым видам страхования. Недостаточная статистическая база для расчета трудового стажа и тарифных ставок в деятельности страховщиков представляет серьезную угрозу. Перестраховщики, принимая на себя определенную часть обязательств страховщика, сокращают возможные убытки, тем самым это позволит им внедрить новые виды страхования в более широком масштабе. Перестраховщики могут также предоставлять различные услуги, необходимые для повышения эффективности деятельности страховых компаний, они заинтересованы в успешной работе своих партнеров по договору, то есть прямых страховщиков, потому что результаты их деятельности зависят именно от страховщиков.

Большинство страховых компаний оценивают применение механизма перестрахования в качестве излишних расходов, то есть, расходы на разделение страховых премий при трансформации риска. Несмотря на установленные требования, изложенные в нормативных документах по использованию перестрахования, страховщики не предпочитают применять такой механизм.

На основании проведенного исследования, была разработана система относительных показателей организации и определения эффективности использования перестрахования в страховых компаниях, которую целесообразно использовать в дополнение к утвержденным государственным стандартам (таблица 3).

Данная система показателей позволяет определить преимущества и недостатки использования механизма перестрахования в страховых компаниях. Во всех случаях, указанных в таблице, применение механизма перестрахования будет эффективным и повысив платежеспособность страховой компании, это достигнет финансовой устойчивости.

Таблица 3

**Система относительных показателей организации и определения
эффективности использования перестрахования в страховых компаниях¹³**

№	Показатели	Порядок определения	Пояснение знаков	Состояние	Толкование
1.	Коэффициент общей ликвидности	$\frac{O_c}{O_k}$	Где: O_c – оборотные средства страхователя; O_k – кратко- срочные обязательства страховщика	< 1	Описывает уровень обеспеченности оборотными средствами страховых компаний для покрытия краткосрочных обязательств текущего года и, если он меньше 1, то он определяет низкий уровень платеже- способности.
2.	Коэффициент срочной ликвидности	$\frac{A_{вл}}{O_c}$	Где: A_{вл} – высоко- ликвидные активы страховщика; O_c - срочные обязательства страховщика	< 1	Определяет обеспеченность высоколиквидными актива- ми страховой компании для выполнения своих обяза- тельств, и если он меньше 1, то это указывает на низкий уровень платежеспособ- ности и риск банкротства.
3.	Коэффициент обеспеченност и собственными оборотными средствами	K_m	Где: K_m - коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами страховщика	< 0.5	Означает финансовое сос- тояние компании и способ- ность удовлетворять требо- вания кредиторов и если, оно составляет меньше 0,5, то это может привести к потере платежеспособности и банкротству.
4.	Соотношение перестраховоч ного тарифа к страховому тарифу	$\frac{ПТС}{ТС}$	Где: ПТС - перестраховочная тарифная ставка; ТС -тарифная ставка прямого страхования	< 1	Означает эффективность использования перестра- хования и обеспечение платежеспособности.

Во второй главе диссертации «Анализ влияния перестрахования на финансовую устойчивость страховых компаний, действующих в Узбекистане» исследуются методы оценки перестрахования и их влияние на использование механизма перестрахования в компаниях. Также, учитывая тот факт, что прямое страхование является основой перестрахования, были изучены тенденции развития страхового рынка Узбекистана и проанализировано текущее состояние использования механизма перестрахования в деятельности отечественных страховых компаний.

В соответствии с требованиями органа страхового надзора факторами, обеспечивающими финансовую устойчивость страховой компании, считаются достаточность собственного капитала, сформированные страховые резервы, экономически-обоснованные страховые тарифы, необходимые для выполнения обязательств перед страхователями и система перестрахования.

¹³ Разработана автором.

Платежеспособность и финансовая устойчивость страховых компаний строго контролируются на основе установленных нормативных требований. Оптимальное установление собственной доли обязательств способствует финансовой устойчивости перестраховщика и цедента. Согласно Положению «О платежеспособности страховщиков и перестраховщиков», утвержденному министром финансов Республики Узбекистан от 22 апреля 2008 года № 41, максимальный размер обязательств страховщика по отдельным рискам не должен превышать 20 процентов от суммы страховых резервов и собственных средств¹⁴.

Следует отметить о состоянии перестраховочной деятельности страхового рынка Узбекистана, что в настоящее время в ней отсутствует перестраховочная компания, работающая на профессиональном уровне. Тем не менее, согласно Указу¹⁵ главы государства о создании данной отрасли установлены четкие требования по соблюдению норм уставного капитала и страховые компании, осуществляющие эту деятельность, могут осуществлять перестраховочные операции в установленном порядке. На сегодняшний день компаниям, сформировавшим уставной капитал в размере не менее 30 млрд. сумов, разрешено дополнительно осуществлять перестраховочную деятельность.

На рынке перестрахования Узбекистана действуют следующие страховщики: АО «KAFOLAT sug'urta kompaniyasi», АО «Ўзагросуғурта», НКЭИС «Ўзбекинвест», ООО «Gross Insurance», АО «Инго-Узбекистан» и ООО «Темир йўл-суғурта». Основной целью данных страховщиков для осуществления перестраховочной деятельности, является обеспечение финансовой устойчивости и стимулирование выполнения платежеспособности отечественных и зарубежных страховых компаний. Ниже приводится анализ их совместной перестраховочной деятельности (таблица 4).

Таблица 4

Показатели страхового и перестраховочного рынка Узбекистана¹⁶

Показатели	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Общая сумма страховых премий (млрд. сум)	212,1	285,9	326,3	439,1	551,5	692,6	927,5	1635,2
Общая сумма перестраховочных премий (млрд. сум)	55,8	58,2	61,6	60	71,9	99,8	137	168
Доля перестраховочных премий в общей сумме страховых премий (в %)	26,3%	20,4%	18,9%	13,7%	13,0%	14,4%	14,8%	10,3%

¹⁴ Положение «О платежеспособности страховщиков и перестраховщиков», утвержденному министром финансов Республики Узбекистан от 22 апреля 2008 года № 41.

¹⁵ Указ «О первоочередных мерах по либерализации валютной политики» Президента Республики Узбекистан от 2 сентября 2017 года № УП-5177.

¹⁶ Разработана автором, на основе данных официального сайта Министерства финансов Республики Узбекистан, представленных на <http://www.mf.uz>

Статистические данные свидетельствуют о том, что в последние годы наблюдается значительный рост показателей на страховом рынке Узбекистана выполнил значительные тенденции роста. Темпы роста по сравнению с предыдущими годами составляли в среднем 125 процентов, а к 2018 году этот показатель был на 175 процентов выше, чем в предыдущем 2017 году, также увеличились перестраховочные премии в годовом исчислении. В таблице демонстрируется постепенное снижение доли перестраховочных премий в общей сумме страховых премий. Это может быть связано с такими факторами, как сокращение необходимости использования перестрахования по мере увеличения капитализации компаний и нежелание делиться доходами с перестраховщиком.

В настоящее время страховые компании, функционирующие в стране, не имеют полной страховой защиты для крупных объектов. Причина в том, что из-за их высоких страховых обязательств и низкого уровня капитализации платежеспособность отечественных страховщиков не соответствует их требованиям. В качестве таких объектов могут быть названы крупные промышленные предприятия такие как Навоийский горно-металлургический комбинат, АК «Ўзтрансгаз», «Лукойл оверсиз саплай энд трединг», Алмалыкский горно-металлургический комбинат, АО «Ўзбекистон темир йўллари». Государственная поддержка играет важную роль в их страховой защите. В связи с этим возникает необходимость создания государственной организации, специализирующейся на перестраховании таких крупных объектов страхования, и посредством этого, будет достигнута финансовая устойчивость отечественных страховщиков.

Узбекистан по своему географическому положению является сейсмически опасной территорией. Вместе с тем из-за очень низкого риска несчастных случаев, связанных с природными катаклизмами, существенных угроз для экономики и социальной системы страны маловероятны. Несмотря на это считается важным обеспечить полную страховую защиту объектов страхования. В целях сохранения платежеспособности и финансовой стабильности страховые компании не могут принять обязательства, превышающие своих возможностей, а это означает, что им придется использовать механизм перестрахования. В настоящее время большая часть объектов крупной значимости вторично размещены на зарубежных рынках страхования.

3 мая 2019 года на девятнадцатом пленарном заседании Олий Мажлиса Председатель Сената подверг критике отток крупных денежных средств за пределы страны, также он отметил, что в последние два года страховщиками были выплачены зарубежным страховщикам средства на сумму почти в 33 млн. долларов США, из них 9,6 млн. долларов США приходятся страховой компании ООО «Alfa-Invest», фактически никаких страховых выплат не было получено от зарубежных компаний¹⁷. Основной причиной оттока капитала в

¹⁷ Источник: Народное Слово. Интернет. Выступление Председателя Сената Нигматиллы Юлдашева на 19-м пленарном заседании Олий Мажлиса Республики Узбекистан. 3 мая 2019 г.

крупном размере является низкий уровень платежеспособности страховщиков. Самым оптимальный способ сохранения платежеспособности, считается использование механизма перестрахования. Ниже приведен анализ страховых премий, переведенных посредством перестрахования со страхового рынка страны на международный (рис. 2).



Рис. 2. Динамика объема перестраховочных премий, переведенных на международный рынок (млрд. сум)¹⁸

Данные рисунка иллюстрируют, что в 2017 и 2018 годах объем перестрахования, исходящий на международный рынок, увеличился на 50 процентов и только в 2018 году он составил 170 млрд. сум. Одной из причин увеличения объема исходящего перестрахования заключается в том, что в последние годы правительство приобрело самолеты в условиях лизинга, при этом они должны застраховываться международными перестраховщиками с международным рейтингом. На сегодняшний день договора перестрахования исходящие за пределы Узбекистана, в основном заключаются через брокеров «AON» (Великобритания), «Willis Towers Watson» (Великобритания). Из-за большого количества таких объектов крупной значимости объем исходящего перестрахования увеличился.

Реформы, проводимые в отрасли, требуют осуществления мер по минимизации средств, выбывающих из страны (отказ от перестрахования считается невозможным, так как это оптимальный способ сохранения платежеспособности в случае катастрофических или кумулятивных рисков). Следовательно, повышение уровня капитализации страховых компаний рассматривается в качестве основного направления в этой сфере.

Следует отметить, что на страховом рынке страны проводится не только исходящая, но и входящая практика перестрахования. Принятие страховых обязательств с международного страхового рынка свидетельствует о выполнении Узбекистаном международных рейтинговых требований. В 2013-2016 годах на перестраховочный рынок страны из-за рубежа

¹⁸ Разработан автором, на основе данных годовых отчетов страховщиков Узбекистана.

практически не поступали доходов от перестрахования. Указом Президента Республики Узбекистан № УП-5177 с 1 июля 2018 года установлены новые требования к размерам уставного капитала. С целью универсализации своей деятельности и формирования страхового портфеля с различными страховыми услугами компании приняли меры по повышению собственного капитала. В результате в 2018 году страна обеспечила поступление перестраховочных премий из-за рубежа в перестраховочный рынок страны на сумму 9,554,0 млн. сума. Благодаря усилиям компаний, в частности, АО «KAFOLAT sug'urta kompaniyasi» и НКЭИС «Ўзбекинвест», получившие международный рейтинг, занимают значительную долю на рынке входящего перестрахования¹⁹.

Поскольку тема диссертации посвящена деятельностью страховых компаний связанная с использованием механизма перестрахования, АО «KAPITAL SUG'URTA» обозначена объектом исследования. В первом полугодии 2019 года АО «KAPITAL SUG'URTA» заняло 10-е место на страховом рынке страны по эффективности своей работы и росту объема страховых премий и покрытий. Далее проанализируется ее деятельность по использованию перестрахования с помощью статистических данных, приведенных ниже (рис. 3 и 4).



Рис. 3. Сумма обязательств, принятых и переданных на перестрахование АО «KAPITAL SUG'URTA»²⁰

Данные рисунка показывают, что принятые обязательства компании за последние годы характеризуются различной динамикой изменения. Если в 2016 году компания приняла обязательства на сумму 18183,8 млрд. сумов, то в 2017 году этот показатель снизился на 52 процента и составил 8877,0 млрд. сума. Причина данного снижения объясняется тем, что в 2016 году воздушные суда, принадлежащие компании «Ўзбекистон ҳаво йўллари», были застрахованы имущественным страхованием и в 2017 году. Данный договор не был заключен из-за отсутствия упоминания о страховании объектов крупной значимости в страховом портфеле. Стоит также отметить, что такие объекты

¹⁹ Источник: данные официального сайта Министерства финансов Республики Узбекистан, представленных на <http://www.mf.uz>

²⁰ Разработан автором, на основе данных годового отчёта страховой компании АО «KAPITAL SUG'URTA».

страхуются по результатам ежегодно проводимых тендеров с участием страховых компаний. В 2018 году объем обязательств увеличился в 4,2 раза по сравнению с предыдущим годом и составил 37 550,6 млрд. сумов. В 2016-2017 годы обязательства по перестрахованию были реализованы в соответствии с общей суммой обязательств. Однако, несмотря на большой объем совокупных обязательств в 2018 году, 10 процентов были переведены на перестрахование. По результатам изучения характера рисков это объясняется низкой вероятностью возникновения рисков в компании. В этом случае оставление самой большей части обязательств в своем распоряжении считается нормативным случаем и полностью соответствует сбалансированной позиции страхового портфеля.



Рис. 4. Объем страховых премий, собранных АО «KAPITAL SUG'URTA» и переданных на перестрахование²¹

На рисунке показана общая сумма страховых премий, собранных компанией, и перестраховочных премий, которые варьируются в зависимости от объема динамики обязательств. В частности, в 2016 году поступившие 16 процентов денежных средств от премий, то есть сумма, переданная на перестрахование в размере 4,3 млрд. сум обусловлена высокой стоимостью объекта и уровнем риска, а также, как уже упоминалось выше, для сбалансирования страхового портфеля, необходимо вывод большой суммы денег из компании. В 2017 году общая сумма страховых премий составила 24,8 млрд. сумов, из которых 3,0 процента в целях обеспечения платежеспособности, соответствующая обязательствам были переданы перестраховочным компаниям. Подобная тенденция также наблюдалась и в 2018 году. В результате перестрахования 2,3 процента от совокупных премий было передано другим компаниям, что обеспечило финансовую устойчивость компании. Следует отметить, что премии по перестрахованию не всегда соответствуют размеру обязательств. В некоторых договорах перестраховывается часть обязательств до 70 процентов, а в других может быть

²¹ Разработан автором, на основе данных годового отчёта страховой компании АО «KAPITAL SUG'URTA».

перестраховано 5 процентов. Подобная природа перестрахования зависит от характера риска.

Страховая компания АО «KAPITAL SUG'URTA» соблюдает требованиям платежеспособности страховщиков при использовании механизма перестрахования, а также принимает соответствующие меры по сбалансированию страхового портфеля. Самое важное из этих мер является мониторинг рисков и изучение влияния их на платежеспособность. В мировой практике доказано, что самым оптимальным способом сбалансирования страхового портфеля в компании считается перестрахование, благодаря которому компании достигли финансовой устойчивости.

В результате использования договора облигаторного перестрахования в отчетном периоде первой половины 2019 года было принято обязательства на сумму 5,930,0 млрд. сумов, из которых обязательства в размере 499,1 млрд. сум были переданы на перестрахование, связанного с сохранением платежеспособности. От общего объема обязательств 15,1 процент или обязательство на сумму 896,4 млрд. сума было передано на перестрахование именно по облигаторному договору. Согласно страховым обязательствам в компании объем собранных страховых премий составил 27,4 млрд. сума и премия в размере 1,95 млрд. сумов или 7,1 процент были переданы перестраховочным компаниям. Также следует отметить, что в отчетном периоде было достигнуто значительное увеличение объема использования перестрахования в АО «KAPITAL SUG'URTA». Это объясняется введением договора облигаторного перестрахования в деятельности компании. Согласно данным реализация данного договора обеспечила платежеспособность компании²².

Эффективное использование механизма перестрахования увеличит финансовый потенциал страховщиков и расширит масштаб деятельности. К сожалению необходимо принять рациональное решение не только по использованию перестрахования, но и по внедрению его на страховом рынке страны. Проанализированные данные показывают недостаточную капитализацию страховых компаний в Узбекистане, а необходимость сохранения части своих объектов в стране требует укрепления их финансовой базы.

Во второй главе диссертации на основе статистических данных был проанализирован страховой и перестраховочный рынок Узбекистана. Согласно результатам анализа услуги перестрахования приобретаются за рубежом в соотношении 1:18 относительно внутреннего страхового рынка (входящее перестрахование : исходящее перестрахование). Получение международных рейтингов и участие на мировом рынке перестрахования за счет повышения капитализации страховщиков страны значительно снизит это соотношение. Научно обоснованные решения, анализ и практические предложения таких проблем изложены в ходе работы.

²² Источник: данные полугодия страховой компании АО «KAPITAL SUG'URTA».

Рост международных страховых рейтингов страховщиков страны и их участие на мировом рынке перестрахования существенно повлияет на снижение этого соотношения. На протяжении всей работы выдвигаются научно обоснованные решения, делаются анализы и даются практические предложения по решению имеющихся проблем.

В третьей главе диссертации **«Пути повышения финансовой устойчивости страховщиков на основе оптимизации механизма перестрахования»** был изучен и проанализирован зарубежный опыт по обеспечению финансовой устойчивости страховщиков посредством применения перестраховочной защиты, а также, изложены теоритические и практические аспекты, возможные для применения в страховой системе Узбекистана.

В настоящее время перестрахование признано одним из важнейших инструментов обеспечения финансовой устойчивости страховщиков. Цель перестрахования это:

- защита страхового портфеля;
- защита от крупных потерь;
- предоставление качественного сервиса для клиентов;
- диверсификация рисков при доступе к новым страховым услугам;
- сохранение постоянных клиентов и их доверия.

Фактически, достижение этих целей и регулярное следование основным требованиям платежеспособности обеспечит стабильное финансовое положение страховых компаний.

Страховой рынок Узбекистана по-прежнему имеет тенденцию к увеличению не качественных, а количественных показателей. В частности, в целях улучшения платежеспособности существует заинтересованность в увеличении количественных показателей перевода определенной части своих обязательств на перестрахование. Первая поставленная цель компании - не стремление к сбалансированности страхового портфеля, а увеличение его объема. В возникновении такой ситуации играет роль и неофициальный спрос на них, то есть от страховщиков требуется обеспечить ежегодный рост страховых премий на 140 процентов. Это приведет к следующим случаям: например, объем максимального личного обязательства составляет 12 млрд. сума, а объем принятых обязательств 5 млрд. сумов. Следовательно, сохранение всех своих обязательств страховщиком соответствует нормам платежеспособности. Главная сторона проблемы остается без внимания, т. е. вероятность возникновения, принятого компанией риска высокая. В данном случае определенная часть обязательства должна быть передана на перестрахование. Если она не будет передана на перестрахование, платежеспособность компании будет достаточной, но это окажет значительное влияние на финансовую устойчивость. Проблема заключается в том, что характер принятого риска не изучается, не анализируется, но основное внимание уделяется увеличению объема страхового портфеля. По нашему мнению, для дальнейшего повышения роли перестрахования в обеспечении

финансовой устойчивости страховых компаний необходимо принять следующие меры:

1. Страховые компании должны тщательно разработать стратегию перестрахования. Кроме того, необходимо всесторонне изучить финансовые возможности компании, проанализировать природные, политические, экологические и техногенные риски и рассчитать вероятность их возникновения, с помощью статистических данных. Также, целесообразно сосредоточиться на характере риска, а не на размере доли, оставшейся в компании, и, в случае необходимости передать часть обязательств на перестрахование. В результате недостаточного изучения и анализа риска, большие суммы страховых выплат могут оказать негативное влияние на финансовую устойчивость.

2. При заключении договоров перестрахования целесообразно ввести порядок выплаты танъемы перестрахователю из чистой прибыли перестраховщика. Практическая реализация данного мероприятия представляет взаимный интерес. В договорах, в которых не возникли страховые случаи, определенная часть перестраховочной премии (в процентах) будет возвращена перестраховщику в конце срока действия договора, тем самым будет достигнуто поощрение прямого страховщика, появится заинтересованность в применении механизма перестрахования.

3. Обеспечение финансовой устойчивости страховых компаний может быть достигнута не только путем передачи их обязательств перестраховщику, но и посредством передачи практики перестрахования. Именно путем реализации данной практики, также можно будет повысить уровень капитализации страховщика. Развитие перестраховочной деятельности компании при повышении финансовой устойчивости, установление и расширение международного сотрудничества создадут благоприятные условия для входящего перестрахования. Передача обязательств, превышающих свои финансовые возможности, на международный страховой рынок, может способствовать укреплению сотрудничества и, как следствие, принятию рисков из-за рубежа, а через него будет обеспечен приток иностранной валюты в страну.

Также важным условием ведения партнерских отношений с зарубежными компаниями является признание международных рейтинговых агентств. Именно этот аспект считается самым важным показателем, привлекающий как зарубежных партнеров, так и инвесторов. Расширение и продолжение международного партнерства по перестрахованию демонстрируют высокую эффективность показателей в будущем.

4. В настоящее время 95 процентов рисков страховых объектов большой значимости, принадлежащих стране, размещаются на вторичном зарубежном страховом рынке. Считается целесообразным создать перестраховочный пул (Pool) среди национальных страховых компаний, с целью увеличения потенциала национального перестраховочного рынка, достижения обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний и сокращения объемов импорта перестраховочных услуг с международного страхового рынка. Это обеспечит

объединение страховщиков в рамках одного договора и в конечном итоге владению капиталом в значительном объеме, а также возможность оставления в стране 20-25 процентов больших рисков, выбывающих за рубеж (например, воздушное страхование).

5. Принятие Указа Президента Республики Узбекистан от 2 августа 2019 года № УП-4412 является важным инструментом при коренном реформировании страхового рынка страны и определило ряд задач, направленных на повышение его потенциала. В частности, начиная с 1 октября 2019 года было обозначено, что все перестраховщики должны отправлять оферту (предложения по составлению договоров перестрахования) по перестрахованию в размере не менее 50 процентов в страховые организации, имеющие право на осуществление перестраховочной деятельности на территории Республики Узбекистан, до передачи страховых обязательств по перестрахованию иностранным страховым организациям²³. На наш взгляд, эта процедура не очень подходит для рынка перестрахования Узбекистана. Это связано с тем, что сегодня объем выдаваемых обязательств на международных страховых рынках настолько велик, что для сохранения 50 процентов на внутреннем рынке требуется огромный страховой потенциал. Также важно отметить, что анализируемые нами риски возможно будет сохранить на внутреннем рынке перестрахования разделив его на части, но в случае возникновения кумулятивных или опасных рисков, у перестраховщиков, застраховавшие несколько ценных объектов (включая стоимость крупных активов, разделенных на части, также очень рискованно принимать в рамках удержанной суммы) может возникнуть потеря их платежеспособности. По нашему мнению, необходимо проводить последовательные меры по повышению капитализации страховщиков.

6. Целесообразно создать национальную перестраховочную компанию для повышения доверия страховщиков. В данном исследовании создание национальной перестраховочной компании предлагается двумя способами. Первый предполагает создание национальной перестраховочной компании в форме государственной компании, а второй с добровольным участием страховщиков в качестве акционеров.

Создание государственной национальной перестраховочной компании поможет наращивать потенциал страхового рынка: на первом этапе, государство будет выступать в качестве инициатора и учредителя. Такая система объединит страховые фонды, созданные по видам обязательного страхования, а также страховые и перестраховочные пулы, предоставляющие услуги страхования высоких рисков, включая ядерные, авиационные и политические риски.

При использовании механизма перестрахования большинство страховщиков имеют более четкую картину своих недостатков, чем их успехи,

²³ Указ Президента Республики Узбекистан от 2 августа 2019 года № УП-4412 “О мерах по реформированию и обеспечению ускоренного развития страхового рынка Республики Узбекистан”

и воспринимают процесс передачи обязательств, превышающих своих финансовых возможностей, на перестрахование как потерю определенной части своей прибыли. Однако это самый эффективный способ уменьшить ущерб, возникший в результате страхового случая. Система Т-тест позволяет прогнозировать является ли осуществляемый проект эффективным или неэффективным. В связи с этим, применение такой системы, приведенной ниже способствуют страховщикам при принятии правильных решений по использованию перестрахования (таблица 5).

Таблица 5

Система Т-тест по применению перестраховочного механизма в деятельности страховых компаний²⁴

Достижения (+)	Недостатки (-)
• Обязательства компании снижаются. • Возникают возможности застраховать объекты, имеющих большую ценность. • Имеется возможность принимать все риски, предложенные клиентами, независимо от их характера. • Сбалансированность страхового портфеля. • Обязательства могут быть полностью перестрахованы в договорах с высокой вероятностью страховых случаев. • Расходы на страхование распределяются между двумя сторонами. • Выплаченные страховые премии в договорах, в которых не возникли страховые случаи, частично возмещаются. • Сохраняется платежеспособность компании. • Обеспечивается финансовая устойчивость страховых компаний. • Увеличивается страховой и инвестиционный потенциал компании.	• Сокращаются доходы компании. • Возникают расходы по перестрахованию. • Ответственность перед клиентами сохраняется полностью.

Тем не менее, механизм перестрахования считается наиболее эффективным средством для сокращения убытков, возникших от страхового случая. Никакой другой инструмент не может обеспечить возможности перестрахования для платежеспособности страховщиков и повышения страхового потенциала. При использовании перестрахования страховые компании в начале не добиваются особой эффективности. В будущем, благодаря участию перестраховщика в покрытии убытков страхователей, страховые компании достигнут прочной позиции на страховом рынке и финансовой стабильности.

²⁴ Система Т-тест разработана автором.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе диссертационного исследования сделаны следующие выводы, касающиеся повышения роли перестрахования в обеспечении финансовой устойчивости страховых компаний:

1. Перестрахование признано важным фактором в обеспечении финансовой устойчивости любой страховой компании. Данная практика позволяет компаниям безопасно принимать очень большие и непредвиденные риски. Целью перестрахования является создание сбалансированного страхового портфеля, обеспечивающего финансовую устойчивость страховой компании и рентабельность страховых операций.

2. Перестрахование позволяет страховым компаниям увеличить потенциал страхового портфеля путем заключения прямых договоров страхования по высоким рискам, превышающих их финансовые возможности.

С помощью данного механизма страховая компания сможет поддерживать необходимый баланс своей деятельности независимо от любых внешних факторов (случайные изменения ущербов, возникновение потерь, убытки в результате кумулятивных потерь). Таким образом, перестраховщик оказывает финансовую поддержку страховой компании в расширении ее деятельности, приобретении собственной позиции на рынке и наращивании страхового потенциала.

3. Деятельность профессиональных участников на страховом рынке Узбекистана не организована на профессиональном уровне, что препятствует полной реализации процессов страхования и перестрахования. Полная эффективность может быть достигнута путём качественного выполнения каждым субъектом своей функции. Применение системы «Алгоритм страхования» в процессах страхования и перестрахования позволит определить эффективность использования механизма перестрахования страховщиков.

4. Перестраховочные услуги приобретаются из-за рубежа на страховом рынке Узбекистана в соотношении 1:18 (входящее перестрахование: исходящее перестрахование). На наш взгляд, получение международных страховых рейтингов и интеграция в мировой перестраховочный рынок путем повышения уровня капитализации страховщиков страны существенно снизят этот показатель.

5. В реформировании и развитии страхового сектора эффективным считается изучение, анализ и реализация мер по применению опыта развитых стран. В частности, при обосновании позиции перестрахования в страховой системе, определении его роли в укреплении платежеспособности страховых компаний целесообразно использовать опыт рынка перестрахования России, как географически, так и экономико-политически близкого к Узбекистану. Страховщики, переводящие свои обязательства (риски) в зарубежные компании с целью перестрахования, в первую очередь должны внести предложения по ним в страховые компании, имеющие право на осуществление данной операции в стране. Страховые компании самостоятельно принимают решение о том, принимать или не принимать предложение. При этом важно отметить, что

условия предложения, заявленные местным страховщикам, соответствовали условиям, предложенным зарубежными компаниями. Принятие предложений местных страховщиков считается многогранным и, главное, снижает отток капитала за рубеж, что увеличивает потенциал рынка перестрахования и инвестиционные возможности страховщиков.

Реализация научных и практических рекомендаций, разработанных в ходе исследования, способствует повышению роли перестрахования в обеспечении финансовой устойчивости страховщиков Узбекистана.

**SCIENTIFIC COUNCIL NO DSc.27.06.2017.I.17.01
AWARDING OF SCIENTIFIC DEGREES
AT TASHKENT FINANCIAL INSTITUTE**

TASHKENT FINANCIAL INSTITUTE

MAVRULOVA NILUFAR ABDUKHALILOVNA

**IMPROVING THE ROLE OF REINSURANCE
IN SECURING FINANCIAL STABILITY
OF INSURANCE COMPANIES**

08.00.07 – Finance, money circulation and credit

**DISSERTATION ABSTRACT
of the doctor of philosophy (PhD) on economics**

TASHKENT– 2019

The theme of dissertation of Doctor of Philosophy (PhD) on economic sciences was registered under number B2018.1.PhD/Iqt488 at the Supreme Attestation Commission at the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan.

The doctoral (PhD) has been carried at Tashkent Institute of Finance.

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

Scientific consultant:

Nurullayev Abdulaziz Sirojiddinovich
Candidate of Economics, Associate Professor

Official opponents:

Jumaev Nodir Khosiyatovich
Doctor of Economics, Professor

Umarov Sunatulla Abdullayevich
Doctor of Economics

Leading organization:

**Russian Economic University after G.V.Plekhanov
Tashkent Branch**

The defense of the dissertation will be held on «___»_____ at the meeting of the Scientific Council DSc.27.06.2017.I.17.01 at the Tashkent Institute of Finance. Address: 100000, Tashkent city, Amir Timur street, 60 A. Phone: (99871) 234-53-34; Fax: (99871) 234-46-26, e-mail: info@tfi.uz.

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

The abstract of the dissertation was distributed «___»_____ 2019.

(Registry of the protocol № __ dated «___» _____ 2019).

I.N.Kuziev

Chairman of the Scientific Council for
awarding scientific degrees, Doctor of
science in Economics, Professor

S.U.Mehmonov

Scientific Secretary of the Scientific Council
for awarding scientific degrees, Doctor of
science in Economics, Professor

J.I.Karimkulov

Chairman of the Scientific seminar under
the Scientific council for awarding scientific
degrees, Doctor of philosophy in
Economics, Associate professor

INTRODUCTION (abstract of the thesis of the doctor of Philosophy (PhD))

The aim of the research work is to develop proposals and practical recommendations aimed at improving the financial stability and efficiency of insurance companies through the use of reinsurance practices in the country.

The tasks of the research work are:

to systematize a conceptual approach to the concept of «financial stability of an insurance company», analyze existing interpretations and reveal the essence;

to identify the theoretical aspects of reinsurance, to study its types and forms, as well as to determine the most effective areas of its application in insurance activities of Uzbekistan;

to disclose the need to use a reinsurance mechanism to secure the financial stability of insurance companies;

to study the development trends of the market of insurance and reinsurance services in Uzbekistan, to analyze the factors affecting the dynamics of insurance and reinsurance premiums;

to analyze the impact of the application of reinsurance mechanisms on the financial stability of insurance companies using the T-test system;

to use the practice of reinsurance, as well as identify existing deficiencies and problems in performing reinsurance operations, as well as develop proposals and recommendations for their elimination;

to identify the main directions of reforming reinsurance practices, with the aim of increasing the financial stability of insurance companies.

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

to conclude an obligatory reinsurance agreement with domestic and foreign reinsurers to secure the financial stability of insurance companies was proposed;

a system of relative indicators was developed for organizing the use of the reinsurance mechanism and determining effectiveness in insurance companies;

to ensure the recognition of national insurance companies by international rating agencies in the development of reinsurance activities and justify the stimulation of an increase in the volume of reinsurance premiums entering the country's insurance market was proposed;

to introduce a procedure for paying profit commission to the reinsurer from the net profit of the reinsurer during creating reinsurance slips was proposed.

Scientific and practical significance of the research work.

The scientific significance of the research results is determined by the use of special scientific research aimed at increasing the role of reinsurance in securing the financial stability of insurance companies and the development of guidelines for securing the financial stability of insurance organizations.

The practical significance of the research results is determined by the implementation of developed scientific proposals and practical recommendations in the activities of insurance companies and increasing the efficiency of business processes.

Implementation of the research results. Based on the developed proposals on increasing the role of reinsurance in securing the financial stability of insurance companies:

the proposal to conclude an obligatory reinsurance agreement with local and foreign reinsurance companies for ensuring the solvency and financial stability of the insurance company was used in practice by the insurance company JSC «KAPITAL SUG'URTA». (Implementation reference No. 01/0311 dated on July 30, 2019, of the insurance company JSC «KAPITAL SUG'URTA»). As a result of the conclusion of this contract, in particular, as a result of an insured event under one contract, the company was exempted from insurance coverage in the amount of 773.0 mln. sum.

a proposal on a system of relative indicators for organizing the use and determining the effectiveness of the reinsurance mechanism in insurance companies was applied by the insurance company JSC «KAPITAL SUG'URTA» when issuing reinsurance obligations (Implementation reference No. 01/0311 dated on July 30, 2019, of the insurance company JSC «KAPITAL SUG'URTA»). As a result of using this propose, for the first half of 2019, the volume of reinsurance use in the company increased by 18 percent compared to the same period last year and funds were saved in the amount of 839.0 million soum;

the proposal to receive the results of the international rating of insurance companies for the development of reinsurance activities was carried out by the joint-stock company «KAFOLAT sug'urta kompaniyasi» (Implementation reference No. 01-01/2571 as of July 22, 2019, of the joint stock company «KAFOLAT sug'urta kompaniyasi»). As a result, 1 432 contracts were concluded on incoming reinsurance and received in the amount of 17.2 billion soum. Of these, 50 percent consist of incoming reinsurance premiums from foreign countries;

the proposal to introduce a procedure for payment profit commission to the reinsurer from the net profit of the reinsurer during creating reinsurance slips was accepted by the insurance company JSC «KAPITAL SUG'URTA» (Implementation reference No. 01/0311 dated on July 30, 2019, of the insurance company JSC «KAPITAL SUG'URTA»). The introduction of this procedure is considered beneficial for both parties. In contracts where there is no insured event, a certain part of the reinsurance premium (in percent) is returned to the reinsurance company and its financial stability was secured.

Evaluation of the research results. The results of the research were discussed and positively evaluated at 11 scientific and practical conferences, particularly, at 5 international and 6 republican conferences.

Publication of the research results. On the topic of the thesis 30 academic papers were published including 2 monograph, 7 scientific articles recommended for publication of the main scientific results of doctoral dissertations by the Higher Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan, including, 1 in foreign journals and 6 theses in republican journals.

Structure and volume of the research. The research structure includes three chapters, conclusion, applications. The volume of the research consists of 136 pages.

ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ
СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ
LIST OF PUBLISHED WORKS

I бўлим (I часть; part I)

1. X.M.Shennayev, N.A.Mavrulova. Sug'urta kompaniyalarining moliyaviy barqarorligini ta'minlashda qayta sug'urta mexanizmidan foydalanish istiqbollari. // Monografiya. – Toshkent.: «Iqtisod-moliya», 2019. – 100 b.
2. Mavrulova N.A. O'zbekistonning ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishida sug'urta tashkilotlarining raqobatbardoshligini ta'minlash asoslari. // Monografiya. – T.: «VNESHINVESTPROM», 2018. – 124 b.
3. Mavrulova N.A. Improving the role of reinsurance in securing financial stability of insurance companies. // International Journal of Research. India, p–ISSN: 2348-795X. e–ISSN: 2348-6848 (online). 2019 Issue: 01, Volume: 06. p 632-642. (№5; Global Impact factor–0,678).
4. Маврулова Н.А. Қайта суғуртани суғурта ташкилотининг молиявий барқарорлигини бошқариш омили сифатида ривожлантириш. // Иқтисодиёт ва таълим. – Тошкент, 2019. №3. 43-47 бетлар. (08.00.00; №11)
5. Маврулова Н.А. Суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини оширишда қайта суғурта механизmidан фойдаланишнинг аҳамияти. // Молия. – Тошкент, 2019. №4. 110-115 бетлар. (08.00.00; №12)
6. Маврулова Н.А. Суғурта бозорида рақобатни ривожлантиришнинг аҳамияти. // Молия. – Тошкент, 2018. № 4. 105-110 бетлар. (08.00.00; №12)
7. Маврулова Н.А. Суғурта компанияларининг молиявий барқарорлигини таъминлашда қайта суғуртанинг зарурлиги. // Молия. – Тошкент, 2017. №6. 85-89 бетлар. (08.00.00; №12)
8. Mavrulova N.A. Evaluation of the impact of reinsurance protection on financial insurer sustainability. London, p 155-162. SCIENCE, RESEARCH, DEVELOPMENT #14. ISBN: 978-83-66030-80-0. February 2019.
9. Mavrulova N.A. Features of management of financial stability of the insurance organization in modern conditions. USA, p 508-511. International Scientific and Practical Conference. Problems and solutions of advanced scientific research. 24.05.2019.
10. Маврулова Н.А. Қайта суғуртанинг суғурта ташкилотлари молиявий барқарорлигига таъсир механизми. Ўзбекистонда банк фаолиятини инновацион ривожлантириш ва банк операцияларида янги технологияларни қўллаш: муаммо ва ечимлар. Республика миқёсида ўтказилган илмий-амалий конференция материаллари тўплами. Тошкент-2019 йил. 491-493 бетлар.
11. Маврулова Н.А. Миллий қайта суғурталаш амалиётини ривожлантиришда хориж тажрибасидан фойдаланиш йўналишлари. Ўзбекистонда ҳаракатлар стратегиясини самарали амалга оширишда солиқ сиёсатини такомиллаштиришнинг устувор йўналишлари. Республика миқёсида ўтказилган илмий-амалий конференция материаллари тўплами. Тошкент-2019 йил. 425-427 бетлар.

II бўлим (II часть; part II)

12. Маврулова Н.А. Тиббий суғуртанинг моҳияти, зарурлиги ва ташкил этилиши. // Молия. – Тошкент, 2015. № 2. 88-91 бетлар. (08.00.00; №12)

13. Маврулова Н.А. Суғурта ташкилотларининг молиявий ресурсларидан фойдаланиш масалалари. // Молия. – Тошкент, 2014. №1. 80-85 бетлар. (08.00.00; №12)

14. Маврулова Н.А. Миллий қайта суғурталаш бозорини ривожлантириш истиқболлари. Фермер хўжаликлари билан минерал ўғит таъминоти корхоналари ўртасидаги иқтисодий муносабатларнинг ташкилий-иқтисодий ва молиявий механизмини такомиллаштириш. Республика миқёсида ўтказилган илмий-амалий конференция материаллари тўплами. Тошкент-2019 йил. 99-100 бетлар

15. Маврулова Н.А. Суғурта ташкилотларининг молиявий барқарорлигига таъсир қилувчи омиллар ва унда қайта суғуртанинг роли. Фермер хўжаликлари билан минерал ўғит таъминоти корхоналари ўртасидаги иқтисодий муносабатларнинг ташкилий-иқтисодий ва молиявий механизмини такомиллаштириш. Республика миқёсида ўтказилган илмий-амалий конференция материаллари тўплами. Тошкент-2019 йил. 100-101 бетлар.

16. Маврулова Н.А. Замонавий шароитда суғурта компаниялари молиявий барқарорлигини ривожлантиришнинг ўзига хос хусусиятлари. Ўзбекистонда ҳаракатлар стратегиясини самарали амалга оширишда солиқ сиёсатини такомиллаштиришнинг устувор йўналишлари. Республика миқёсида ўтказилган илмий-амалий конференция материаллари тўплами. Тошкент-2019 йил. 427-429 бетлар.

17. Маврулова Н.А. Суғурта ташкилотларининг молиявий барқарорлигига таъсир этувчи омиллар. Ўзбекистонда банк фаолиятини инновацион ривожлантириш ва банк операцияларида янги технологияларни қўллаш: муаммо ва ечимлар. Республика миқёсида ўтказилган илмий-амалий конференция материаллари тўплами. Тошкент-2019 йил. 487-489 бетлар.

18. Маврулова Н.А. Ташқи иқтисодий фаолиятда суғурта операцияларини амалга ошириш механизмини такомиллаштириш. Иқтисодиёт назарияси муаммолари: талқини ва ечимлари. Олий ўқув юртлариаро илмий-амалий конференция тезислари тўплами. 2018 йил. 52-55 бетлар.

19. Маврулова Н.А. Суғурта тизимининг ҳуқуқий асослари ва унинг давлат томонидан тартибга солиниши. Иқтисодиёт назарияси муаммолари: талқини ва ечимлари. Олий ўқув юртлариаро илмий-амалий конференция тезислари тўплами. 2018 йил. 285-287 бетлар.

20. Маврулова Н.А. Страхование рынка ЕС в условиях глобализации и инновации. Иқтисодиёт назарияси муаммолари: талқини ва ечимлари. Олий ўқув юртлариаро илмий-амалий конференция тезислари тўплами. 2018 йил. 252-254 бетлар.

21. Маврулова Н.А. Формирование учёта страховых отношений. Инновационное развитие российской экономики. Материалы X Международной научно-практической конференции. 25-27 октября 2017 г. 130-132 бетлар.

22. Маврулова Н.А. Гаровга қўйилган мол-мулклар суғуртасини амалга ошириш тартиби. Ўзбекистон иқтисодиёти рақобатбардошлигини оширишга банк-молия тизимининг самарали таъсирини кучайтириш. Халқаро илмий-амалий конференция тезислари тўплами. 2017 йил. 211-212 бетлар.

23. Маврулова Н.А. Составление финансового плана страховой компании. Ўзбекистон Республикаси иқтисодиётини ривожлантиришнинг инновацион моделини шакллантириш илмий-услугий асослари. Илмий-методик семинар тезислари тўплами. 2017 йил. 77-79 бетлар.

24. Маврулова Н.А. Ўзбекистон суғурта бозори инфратузилмаси ва унда профессионал иштирокчиларнинг тутган ўрни. «Ўзбекистонда молия-кредит йўналишлари бўйича иқтисодчи-педагог кадрлар тайёрлашнинг долзарб масалалари» мавзусидаги республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. Тошкент-2015. 404-406 бетлар.

25. Маврулова Н.А. Ўзбекистонда тиббий суғуртани амалга оширишнинг ҳозирги ҳолати ва ривожланиш тенденциялари. «Ўзбекистонда молия-кредит йўналишлари бўйича иқтисодчи-педагог кадрлар тайёрлашнинг долзарб масалалари» мавзусидаги республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. Тошкент-2015. 410-412 бетлар.

26. Маврулова Н.А. Страхование в банковском деле. Иқтисодиётни модернизациялаш шароитида суғурта ташкилотлари ва тижорат банкларининг ҳамкорлик йўналишларини ривожлантириш истиқболлари. «Ўзбекистонда молиявий секторнинг ролини ошириш ва унда илғор хориж тажрибасидан фойдаланиш» мавзусидаги Халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами. Тошкент-2015.

27. Маврулова Н.А. Суғурта ташкилотларида молиявий менежментни самарали ташкил этиш ва ривожлантириш истиқболлари. «Иқтисодиёт назарияси муаммолари: талқини ва ечимлари» мавзусидаги республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. Тошкент-2015. 552-553 бетлар.

28. Маврулова Н.А. Суғуртанинг молия секторидаги ролини ошириш йўллари. «Иқтисодиёт назарияси муаммолари: талқини ва ечимлари» мавзусидаги республика илмий-амалий конференцияси материаллари тезислари. Тошкент-2015. 402-405 бетлар.

29. Маврулова Н.А. Суғурта ташкилотлари молиявий ресурсларининг таркиби ва тузилиши. «Иқтисодиётни модернизация қилиш шароитида солиқларнинг рағбатлантирувчи ролини янада ошириш йўллари» мавзусидаги республика илмий-амалий конференцияси материаллари тезислари. Тошкент-2014. 241-243 бетлар.

30. Маврулова Н.А. Суғурта ташкилотларининг молиявий ресурсларидан самарали фойдаланишни такомиллаштириш йўналишлари. «Рақобатбардош иқтисодиётни ривожлантириш шароитида бухгалтерия ҳисоби, иқтисодий таҳлил ва аудитнинг долзарб масалалари» мавзусидаги республика илмий-амалий конференцияси материаллари тезислари. Тошкент-2013. 177-179 бетлар.

Автореферат «Иқтисод-Молия» таҳририятида таҳрирдан
ўтказилди (28.10.2019 йил).

Босишга рухсат этилди: 29.10.2019 йил.
Бичими 60x84 ¹/₁₆, «Times New Roman»
гарнитурда рақамли босма усулида босилди.
Шартли босма табағи 3,9. Адади: 100. Буюртма: № 141.

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

«АКАДЕМИЯ НОШИРЛИК МАРКАЗИ»
Давлат унитар корхонасида чоп этилди.