



TOSHKENT DAVLAT
IQTISODIYOT UNIVERSITETI

ISSN: 2992-9083

O'ZBEKISTON SUG'URTA BOZORI

VOL. 2 ISS: 2 (2025)

INSURANCE MARKET OF UZBEKISTAN СТРАХОВОЙ РЫНОК УЗБЕКИСТАНА

INSURANCE



TDIU, Islom Karimov 49, 100066, Toshkent



<https://insurance.tsue.uz>

“O‘ZBEKISTON SUG‘URTA BOZORI” JURNALI TAHRIR KENGASHI A‘ZOLARI

1. Teshabayev To‘lqin Zakirovich (Kengash raisi, Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti rektori, falsafa fanlari doktori, professor).
2. Maqsudov Davron Sanjarxo‘jayevich (Kengash raisi o‘rinbosari, Istiqbolli loyihalar milliy agentligi direktori o‘rinbosari).
3. Azimov Rustam Sadikovich (“O‘zbekinvest” eksport-import sug‘urta kompaniyasi” AJ bosh direktori, falsafa fanlari doktori).
4. Mehmonov Sultonali Umaraliyevich (Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti prorektori, fan nomzodi, professor).
5. Abdurahmonova Gulnora Qalandarovna (Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti prorektori, falsafa fanlari doktori, professor).
6. Sindarov Sherzod Egamberdiyevich (Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti prorektori, falsafa fanlari doktori, professor).
7. Zakirov Latif Xamidullayevich (Moliya vazirligi huzuridagi TKFJMS qoshidagi To‘lovlarni kafolatlash jamg‘armasi direktori).
8. Xalilov Oybek Nasirovich (O‘zbekiston sug‘urta bozori professional ishtirokchilari uyushmasi kengashi raisi).
9. Qurbonov Xayrulla Abdurasulovich (TDIU Xalqaro va milliy reytinglar bilan ishlash kafedrasi mudiri, dots.).
10. Quldoshev Qamariddin Mansurovich (TDIU “Sug‘urta ishi” kafedrasi professori, DSc, bosh muharrir).
11. Zaynalov Jahongir Rasulovich (Samarqand iqtisodiyot va servis instituti “Moliya” kafedrasi mudiri, falsafa fanlari doktori, prof.).
12. Shennayev Xojayor Musurmanovich (TDIU “Sug‘urta ishi” kafedrasi mudiri, DSc, prof.).
13. Boyev Xabibullo Ismoilovich (TDIU “Sug‘urta ishi” kafedrasi professori, falsafa fanlari doktori).
14. Ortiqov Furqat A‘zamjonovich (“Kafil Sug‘urta” AK sug‘urta kompaniyasi direktorlar kengashi raisi).
15. Nurullayev Abdulaziz Sirojiddinovich (O‘zbekiston madaniyat va san‘at instituti professori, falsafa fanlari dots.).
16. Merident Randles (FSA, MAAA. Principal & Consulting Actuary. Katta maslahatchi, UNDP-Milliman Global Actuarial Initiative).
17. Ong Xie (FIA, FSAS. Dastur menejeri, UNDP-Milliman Global Actuarial Initiative. Olmosh: She/Her).
18. Hasanov Xayrulla Nasrullayevich (TDIU Beshta tashabbus markazi kafedra mudiri, t.f.n.).
19. Mamadiyarov Zokir Toshtemirovich (TDIU “Moliya bozori va sug‘urta” kafedrasi mudiri, falsafa fanlari doktori).
20. Mutalova Dilorom Maxamadjanovna (TDIU “Soliqlar va soliqqa tortish” kafedrasi professori, falsafa fanlari doktori).
21. Imomov Hamdilla Hamdamovich (TDIU “Korporativ moliya va qimmatli qog‘ozlar” kafedrasi professori v.b., falsafa fanlari doktori).
22. Kenjayev Ilxom G‘iyozovich (TDIU Magistratura bo‘yicha dekan o‘rinbosari, t.f.d., dots.).
23. Yadgarov Akram Akbarovich (TDIU “Yashil iqtisodiyot” kafedrasi professori v.b., falsafa fanlari doktori).
24. Yuldashev Obiddin Toshmurzayevich (TDIU “Sug‘urta” kafedrasi professori v.b.).
25. Samadov Asqarjon Nishonovich (TDIU “Marketing” kafedrasi dotsenti, universitet Kengashi kotibi, fanlar nomzodi).
26. Baratova Dinara Alisherovna (TDIU “Sug‘urta” kafedrasi dotsenti, t.f.n. kotib).
27. Qarshiyev Daniyar Eshpo‘latovich (TDIU “Sug‘urta” kafedrasi dotsenti, t.f.n., bosh muharrir).
28. Nomozova Qumri Isoyevna (Bank-moliya akademiyasi dotsenti, PhD).
29. Hamdamov Shoh-Jahon Raxmat o‘g‘li (TDIU “Korporativ moliya va qimmatli qog‘ozlar” kafedrasi dotsenti, t.f.n.).
30. Maxmudov Samariddin Baxriddinovich (TDIU “Korporativ moliya va qimmatli qog‘ozlar” kafedrasi dotsenti, t.f.n.).

№	MUNDARIJA	Page
1.	MILLIY SUG'URTAS BOZORINING INVESTITSYAVIY JOZIBADORLIGINI OSHIRISH YO'LLARI <i>Qo'ldoshev Qamariddin Mansurovich</i>	4
2.	MOLIYAVIY XAVFSIZLIKNI TA'MINLASHDA PENSIYA VA HAYOT SUG'URTASINING AHAMIYATI <i>Mirzamahmudova Madina Odiljon qizi</i>	8
3.	SUG'URTA MEXANIZMLARINING IQTISODIY XAVFSIZLIKKA TA'SIRI VA IMKONIYATLARI <i>Ko'chimov Abdujamil Hamraqulovich, To'g'izova Malika Soxib qizi</i>	11
4.	YANGI O'ZBEKISTONDA AHOLINI IJTIMOIIY HIMOYALASH BORASIDA DAVLAT TIBBIY SUG'URTASINING AHAMIYATI <i>Ametova Fotimajon Rozmatovna</i>	14
5.	O'ZBEKISTON SUG'URTA BOZORIDA HAYOT SUG'URTA SOHASINI RIVOJLANTIRISH YO'NALISHLARI <i>Matiyazova Sanobar Rajabbayovna</i>	17
6.	TAKAFUL: ISLOMIY SUG'URTANING ZAMONAVIY IMKONIYATLARI VA RIVOJLANISH MUAMMOLARI <i>Xudoyberdiyev Umid Murodovich</i>	20
7.	GLOBAL MOLIYAVIY BEQARORLIK SHAROITIDA JAHON SUG'URTA BOZORIDAGI ASOSIY TENDENSIYALAR <i>Xalikov Umid Raxmatullaevich</i>	24
8.	SUG'URTA TASHKILOTLARINING MOLIYAVIY BARQARORLIGINI OSHIRISH YO'LLARI <i>Umarova Gulnora Akromovna</i>	28
9.	ISLOMIY MOLIYALASH: TAMOYLLARI, TUZILISHI VA ISTIQBOLLARI <i>Yarashova Vasila Kamalovna, Yuldashkhujayev Saidusmonkhuzha Botir ugli</i>	30
10.	BUDJET TASHKILOTLARIDA ASOSIY VOSITALARNING ESKIRISHI VA UNGA QO'YILADIGAN CHORA-TADBIRLAR <i>Ashirova Gulchehra Abdug'aniyevna</i>	33
11.	MINTAQAVIY IQTISODIYOTNING MAMLAKAT RIVOJLANISHIDAGI O'RNI <i>Toshaliyeva Saodat Toxirovna</i>	36
12.	SANOAT TARMOG'INING IQTISODIY SALOHİYATINI BAHOLASHDA EKONOMETRIK USULLAR VA OMILLAR <i>Kasimov Azamat Abdukarimovich</i>	39
13.	TADBIRKORLIK SUBYEKTLARINING RENTABELLIGINI BAHOLASHDA EBITDA ASOSIDA BALLI REYTING TIZIMINI SHAKLLANTIRISH METODOLOGIYASI <i>Abdullayev Zafarbek Safibullayevich</i>	42
14.	O'ZBEKISTONDA EKOLOGIK BARQARORLIKKA TA'SIR ETUVCHI OMILLARNI ANIQLASH <i>Xamdamiy Shoh-Jaxon Raxmat o'g'li</i>	48



ISLOMIY MOLİYALASH: TAMOYLLARI, TUZILISHI VA ISTIQBOLLARI

Professori, DSc, Yarashova Vasila Kamalovna

Tashkent Davlat iqtisodiyot universiteti

vasilya0802@gmail.com

Yuldashkhujayev Saidusmonkhuzha Botir ugli

Tashkent davlat iqtisodiyot universiteti, MEKR-21 guruhi magistranti

DOI: https://doi.org/10.55439/INS/vol2_iss2/270

Annotatsiya: Ushbu maqola davlat moliya tizimining bir qismi sifatida islom moliyasini, shuningdek, islom banklari faoliyati bilan bog'liq muammolarni hal qilishda hukumatlarni qo'llab-quvvatlashga mo'ljallangan xalqaro moliya tashkilotlarini o'rganishga bag'ishlangan. Maqolada islom moliyasining asosiy shartlari, ularning tamoyillari va tuzilishi ko'rib chiqiladi. O'zbekistonda islom bankini rivojlantirish yo'llari taklif etilmoqda.

Kalit so'zlar: Islom moliyasi, riba, xalqaro moliya tashkilotlari, islom bozori, islom banklari, musharaka, sukuk.

Abstract: This article is devoted to the study of Islamic finance as part of the state financial system, as well as international financial organizations designed to support governments in addressing issues related to the activities of Islamic banks. The article examines the basic terms of Islamic finance, their principles, structure. The ways of development of Islamic banking in Uzbekistan are proposed.

Keywords: Islamic finance, riba, international financial organizations, Islamic market, Islamic banks, musharaka, sukuk.

Абстрактный: Данная статья посвящена изучению исламских финансов как части государственной финансовой системы, а также международные финансовые организации, предназначенные для оказания поддержки правительствам в решении вопросов, связанных с деятельностью исламских банков. В статье рассмотрены основные термины исламских финансов, их принципы, структура. Предложены пути развития исламского банкинга в Узбекистане.

Ключевые слова: Исламские финансы, риба, международные финансовые организации, исламский рынок, исламские банки, мушарака, сукук.

Введение (Kirish / Introduction)

Термин «исламская финансовая система» появился в середине 1980-х годов. Исламская финансовая система часто описывается как финансовая система, не предполагающая взимание процента. Однако принципы исламских финансов являются значительно более широкими, чем отказ от ставки процента. Они основываются на шариате – совокупности правил и законов, касающихся управления экономикой, социальных, политических и культурных аспектов исламского общества. Использование общепринятых финансовых инструментов в мусульманском мире из-за несоответствия этим законам связано со значительными трудностями.

В последнее десятилетие понятие «исламский банк» прочно закрепилось в лексиконе финансистов во многих развитых странах. Этот финансовый институт, функционирующий в мусульманских странах, постепенно начинает играть все большую роль в традиционных финансовых системах. Причем в таких странах, как Великобритания и США, где число граждан, исповедующих ислам и отказывающихся пользоваться услугами традиционных банков, выросло многократно, игнорировать исламские институты более не представляется возможным.

Обзор литературы (Adabiyotlar tahlili/ Literature review)

Хуссаин и др. отмечали, что почти 20% годовой рост исламских финансов в последние годы, по-видимому, указывает на их устойчивость и широкую привлекательность, отчасти благодаря принципам, которые регулируют исламскую финансовую деятельность, включая акционерный капитал, участие и собственность. Теоретически исламские финансы устойчивы к потрясениям из-за своего акцента на разделении рисков, ограничениях на чрезмерное принятие рисков и прочной связи с реальной деятельностью. [1].

Исламские финансы, среди прочих своих особенностей, фигурируют как финансово-экономическая модель, основанная на принципах и этических ценностях, в которой устойчивое развитие и

социальная ответственность играют существенную роль. Франзони и Аллани считают, что корпоративная социальная ответственность может представлять собой значительный фактор сближения исламских и традиционных финансовых систем, выходя за рамки логики устойчивости в краткосрочной маркетинговой политике и реализуя среднесрочную и долгосрочную устойчивость. [2].

Согласно исследованию Дали и Фриха, в то время как традиционное экономическое видение фокусируется главным образом на экономических и финансовых аспектах операций, исламская экономическая доктрина фокусируется на этических, моральных, социальных и религиозных измерениях, чтобы улучшить равенство и справедливость, которые являются ценностями исламских заповедей и их практического применения посредством развития исламской экономики. Не обязательно, чтобы стороны исламского финансового контракта были мусульманами; однако они должны уважать этические нормы и ценности, подчеркиваемые исламским правом (Шариатом). [3].

Продолжающаяся волатильность на рынках облигаций и акций в сочетании с неопределенностью вокруг еврозоны открыла исламскую финансовую индустрию для нового сегмента потенциальных инвесторов, стремящихся диверсифицироваться от традиционных инвестиций. Мосаб и др. считают, что принципы исламского финансирования способствуют росту экономики, поскольку они помогают снизить инфляцию, денежную нестабильность и безработицу, а также достичь социальной справедливости и оптимального распределения ресурсов. [4].

По мнению Р.И. Беккина на долю исламских банковских активов приходится около 80% всех активов исламской финансовой индустрии, хотя они составляют менее 1% глобальных банковских активов. Ключевым моментом, отличающим исламские банки от традиционных банков, является то, что они не используют в своей деятельности вознаграждение в виде банковского процента. Не осуждая сам факт получения прибыли, ислам запрещает получение

только фиксированной прибыли, не зависящей от результатов деятельности. Таким образом, вознаграждение владельцу капитала не должно быть гарантировано вне зависимости от результатов деятельности заемщика, как это происходит в случае взимания ссудного процента обычным банком. Исламский банк может получить доход, если он сам является участником проекта, при этом он должен полностью разделить с предпринимателем как прибыль, так и убытки. [5].

Бирюков Е. в своей научной работе говорит, что, «В последние годы исламские банки усилили внешнюю экспансию вне стран арабского мира, стремясь расширить сферы своего влияния в принимающих странах и вписаться в современную транснациональную банковскую структуру, став весомым игроком на международном рынке банковских капиталов и в сфере международных инвестиционных потоков. Начало деятельности исламских банков в западных странах относится к 1970-м гг. прошлого века, когда в 1978 г. в Люксембурге был открыт банк Islamic Banking System (сейчас Islamic Finance Bank), а Швейцарии в 1981 г. был создан Dar al-Mal al-Islami (в настоящее время Faisal Private Bank), который принадлежит бахрейнскому Ithmaar Bank и управляет капиталами на сумму 1 млрд. долл.» [6].

Саджад Захир, профессор Амстердамского Университета заявил, что, «Крупнейшим сегментом исламского рынка капитала является рынок исламских ценных бумаг – сукук. Сегодня рынок сукук – особенно быстро растущий сегмент рынка исламского капитала и после исламского банкинга он является вторым по величине классом активов в индустрии исламских финансов. Продажа задолженности не допускается в исламских финансах, за исключением случаев, когда сукук торгуется по номиналу. По определению Организации бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых институтов (AAOIFI), сукук – это сертификаты равной стоимости, представляющие собой неразделенные доли в праве собственности на материальные активы, имущество и право и услуги» [7].

Методология (Tadqiqot usullari / Methodology).

Методология исследования построена на системных подходах к изучению проблем с использованием сравнительных, эвристических методов и приемов анализа мировой практики изучения принципов функционирования исламской финансовой системы, а также структуры исламской финансовой системы.

Методологическая основа исследования была сформирована в результате изучения теоретической и практической информации, законодательных и иных правовых документов, литературных источников и публикаций. Исследование основывалось на связях между теорией и практикой, при этом использовались такие методы, как анализ, сравнение, аналогия и синтез, статистический анализ.

Анализ и результаты (Tahlil va natijalar/ Analysis and results).

«Первые попытки введения исламского страхования были осуществлены в 1970 г. в Египте, Судане и ОАЭ, а в 1979 г. была основана первая исламская страховая компания в Судане. Сегодня исламское страхование успешно развивается в странах Персидского залива, Малайзии, Судане, хотя рыночная доля исламского страхового сектора, по сравнению с традиционным страховым сектором, остается небольшой. Исламская страховая отрасль за последние годы значительно расширилась. Рынок исламского страхования относительно молодой, но его потенциал огромен. Полтора миллиарда мусульман в мире представляют собой потенциальную клиентскую базу, которую ни один страховщик не может позволить себе игнорировать. В настоящее время серьезные темпы роста исламского страхового сектора характерны для Малайзии и Ближнего Востока (прежде всего Саудовской Аравии), где они значительно опережают темп роста традиционного страхового рынка. Глобальные страховые премии такафул составили в 2014 г. 14 млрд. долл. США по сравнению с 12,3 млрд. долл. в 2013 г., а число исламских страховых компаний за период с 2008 по 2010 год выросло почти на 73% (то есть с 113 до 195), причем они базируются более чем в 30 странах» [8].- Глобальный отчет по исламским финансам 2016 г.

Основные принципы функционирования исламской финансовой системы:

Запрет ставки процента. В исламской финансовой системе запрещается «риба» (излишек), под которой понимается любое

неоправданное приращение капитала при займе или при осуществлении торговой сделки.

Разделение риска. Из-за запрета взимания процента, те, кто предлагает денежные средства в долг, становятся инвесторами, а не кредиторами.

Деньги как «потенциальный» капитал. Деньги рассматриваются как «потенциальный» капитал, то есть они становятся реальным капиталом лишь тогда, когда вкладываются в производственную деятельность.

Запрет спекулятивного поведения, «мейсир». В исламской финансовой системе накопление денег не одобряется, а также запрещается деятельность, характеризующаяся большой неопределенностью (например, азартные игры).

Нарушаемость договоров. Ислам проповедует исполнение договорных обязательств как важнейшую обязанность сторон сделки. Такие требования направлены на снижение рисков, связанных с асимметрией информации и моральным риском. Кроме того, ислам осуждает получение односторонних преимуществ более информированной стороной контракта [9].

Финансовые инструменты, используемые исламскими банками Грейс и Икбал приводят классификацию контрактов, заключаемых исламскими банками. Они разделяют их на транзакционные контракты, связанные с осуществлением сделок, и контракты, в которых банк выступает как финансовый посредник.

Транзакционные контракты связаны с производством в реальном секторе и включают торговлю, обмен и финансирование экономической деятельности. Посреднические контракты облегчают эффективность и прозрачность исполнения транзакционных контрактов.

Исламское финансирование в Узбекистане

Постановление правления Центрального банка “Об утверждении Положения о порядке оказания услуг исламского финансирования микро-финансовыми организациями” зарегистрировано Министерством юстиции 26 июля 2024 года № 3536 [10].

Данное положение разработано на основании стандартов исламского финансирования Организации бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых учреждений (AAOIFI), а также с учетом национального контекста и передового зарубежного опыта, и определяет порядок предоставления услуг исламского финансирования микро-финансовыми организациями.

Положением установлены общие требования, которые должны соблюдаться микро-финансовыми организациями для предоставления услуг исламского финансирования.

В Узбекистане исламское финансирование представлено в виде проектов Исламского банка по развитию частного сектора, который долгое время осуществляет успешное сотрудничество с банками Узбекистана. Финансирование осуществляется в виде предоставления банкам линий финансирования, для обеспечения гарантий по принципам Мурабаха. Как было описано выше, это наиболее распространенный вид проведения беспроцентных сделок, используемый банками в мусульманских странах.

Заключение (Xulosa / Conclusion).

Применение принципов исламского финансирования будет способствовать привлечению больших внутренних денежных ресурсов: значительная доля населения из-за религиозных убеждений не пользуются услугами традиционных банков, а хранят их дома либо вкладывают в рискованный бизнес. Кроме того, Узбекистан, благодаря его политической стабильности, экономическому росту, высокой доли молодежи в структуре населения и другим факторам, может стать хорошей площадкой для инвесторов из исламских стран.

В завершении отметим, что перед принятием решения о стимулировании развития исламских финансовых институтов необходимо тщательно взвесить все последствия данного шага. В частности, важно учитывать, что появления исламских финансовых услуг может не столько вовлечь в финансовый сектор тех потребителей, которые раньше не пользовались финансовыми услугами, сколько привести к перетоку потребителей из обычных финансовых институтов в исламские.

Foydalanilgan adabiyotlar (Список литература/ References):

1. Mumtaz Hussain, Asghar Shahmoradi, Rima Turk. An Overview of Islamic Finance. Journal of International Commerce, Economics and Policy 2016 07:01. <https://doi.org/10.1142/S1793993316500034>
2. Franzoni, S., & Ait Allali, A. (2018). Principles of Islamic Finance and Principles of Corporate Social Responsibility: What Convergence? Sustainability, 10(3), 637. <https://doi.org/10.3390/su10030637>
3. Daly, S., Frikha, M. Islamic Finance: Basic Principles and Contributions in Financing Economic. J Knowl Econ 7, 496–512 (2016). <https://doi.org/10.1007/s13132-014-0222-7>
4. Mosab I. Tabash, Raj S. Dhankar. The Relevance of Islamic Finance Principles in Economic Growth. International Journal of Emerging Research in Management & Technology ISSN: 2278-9359 (Volume-3, Issue-2)
5. Sweder van Wijnbergen, Sajjad Zaheer Sukuk Defaults: On Distress Resolution in Islamic Finance. Amsterdam: University of Amsterdam. 2013. P.6.
6. Islamic Finance: A Catalyst for Shared Prosperity? Global Report on Islamic Finance 2016. Jeddah: Islamic Research and Training Institute (IRTI). 2016. P.103.
7. Chapra M. U., Khan, T. (2000): «Regulation and Supervision of Islamic Banks», IDB, IRTI, Occasional paper No.3.
8. Abu Dhabi Islamic Bank, <http://www.adib.ae>.
9. Cash flow management, Oman Economic Review, April 2002.
10. Некрасов, Ю.: Банкинг по законам шариата, Банки и деловой мир, <http://www.bdm.ru/arhiv/2007/03/45.htm>.