



O‘ZBEKISTON SUG‘URTA BOZORI

VOL. 3 ISS: 2 (2026)

INSURANCE MARKET OF UZBEKISTAN СТРАХОВОЙ РЫНОК УЗБЕКИСТАНА

INSURANCE



№	MUNDARIJA	Page
1.	QISHLOQ XO'JALIGI SUG'URTASIDA AKTUAR HISOBLARNI QULLASH VA RIVOSHLANTIRISH MASALALARI <i>Nurullaev Abdulaziz Sirojiddinovich</i>	5
2.	SUG'URTA KOMPANIYALARI MOLIYAVIY XAVFSIZLIGINI TA'MINLASHDA XORIJ TAJRIBASI <i>Nosirov Jasur Tursunpulotovich</i>	9
3.	ESG TAMOYILLARI ASOSIDA SUG'URTA XIZMATLARINI RIVOJLANTIRISH <i>Yuldashev Obiddin Toshmurzayevich, Yusupov Akbar Haydarovich</i>	14
4.	SUG'URTA SOHASIDA INNOVATSION MARKETING VA RAQAMLI REKLAMA STRATEGIYALARINI JORIY ETISH YO'NALISHLARI <i>Yuldashev Obiddin Toshmurzayevich, Raxmonberganov Surojbek Uktamboy o'g'li</i>	18
5.	MIJOZLAR QAMROVINI OSHIRISH UCHUN SUG'URTA KOMPANIYALARIDA TIZIMLI MARKETING STRATEGIYALARINI AMALGA OSHIRISH <i>Raxmonberganov Surojbek Uktamboy o'g'li</i>	21
6.	O'ZBEKISTON SUG'URTA TASHKILOTLARI FAOLIYATIDA KORPORATIV BOSHQARUV TIZIMINING HOLATI: MAVJUD MUAMMOLAR VA RIVOJLANISH ISTIQBOLLARI <i>Xasanov Farrux Ravshanovich</i>	25
7.	PENSIYA SUG'URTASINI AMALIYOTGA JORIY ETISHNING ZARURIYATI VA DOLZARBLIGI <i>Yo'ldoshoval Aziza Muzaffar qizi</i>	28
8.	BANK XIZMATLARINI SUG'URTALASHNING ILMIY-NAZARIY ASOSLARI <i>Tog'ayniyazov Shohzodbek Ural o'g'li</i>	30
9.	O'ZBEKISTON SUG'URTA BOZORIDA KOMPANIYALARNING MOLIYAVIY KO'RSATKICHLARI DINAMIKASI <i>Iminova Nurjahon Qodirjon qizi</i>	34
10.	QISHLOQ XO'JALIGIDA SUG'URTA FAOLIYATINI RIVOJLANTIRISH <i>Djumayev Jonibek O'rinovich</i>	38
11.	СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПЕРЕСТРАХОВОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В УЗБЕКИСТАНЕ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ СТРАХОВОГО СЕКТОРА <i>Муминова Ансора Улдузбек кизи</i>	42
12.	СОВРЕМЕННЫЕ ДРАЙВЕРЫ И НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ В СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ <i>Жиянова Наргиза Эсанбоевна, Зохидова Диёра Улдузбек кизи</i>	45
13.	O'ZBEKISTONDA QISHLOQ XO'JALIGI SUG'URTASI BOZORINI RIVOJLANTIRISHNING INSTITUTSIONAL MEXANIZMLARI <i>Madiyev Abbas Nosirovich</i>	50
14.	QISHLOQ XO'JALIGI RISKLARINING XUSUSIYATLARI VA ULARNI ILMIY TASNIFLASH METODOLOGIYASI <i>Qo'ldoshev Qamariddin Mansurovich</i>	53
15.	O'ZBEKISTONDA SUG'URTA TASHKILOTLARI TO'LOV QOBILYATINI TA'MINLASH MEXANIZMLARINI TAKOMILLASHTIRISH YO'NALISHLARI <i>Xattabov Murodulla Batirovich</i>	56
16.	KORXONALAR SAMARADORLIGINI OSHIRISHDA MOLIYAVIY BOSHQARUVNING AHAMIYATI <i>Muratova Saodat Igamnazar qizi</i>	59
17.	TO'QIMACHILIK SANOATI KORXONALARI MOLIYAVIY BARQARORLIGINI TA'MINLASH MASALALARI <i>E.I.Ergashev, Qarayev Anvar Botirovich</i>	63
18.	O'ZBEKISTONDA ISLOM MOLIYASINI RIVOJLANTIRISHNING INSTITUTSIONAL VA IQTISODIY MEXANIZMLARINI TAKOMILLASHTIRISH YO'LLARI <i>Kuldashev Jahongir Qamariddinovich</i>	67
19.	BANK TIZIMI BARQARORLIGI IQTISODIY RIVOJLANISH GAROVIDIR <i>Nazarov Qilich Xolmuradovich, Toyirov Yunus Alamovich</i>	71
20.	MILLIY IQTISODIYOTNI KREDITLASHDA TIJORAT BANKLARINING ROLI <i>Nazarov Qilich Xolmuradovich, Toyirov Yunus Alamovich</i>	73
21.	A SYSTEM OF INDICATORS FOR ENSURING THE ECONOMIC SECURITY OF COMMERCIAL BANKS UNDER INCREASING SYSTEMIC RISK <i>Malikova Dilrabo Muminovna</i>	76

22.	IJTIMOYIY-IQTISODIY RIVOJLANISHDA HUDUDIY MARKETINGNING FUNKSIONAL O'RNI VA AHAMIYATI <i>Mukhammadieva Nodira</i>	79
23.	XIZMAT KO'RSATISH KORXONALARIDA INSON RESURSLARIGA QILINGAN XARAJATLAR SAMARADORLIGINI BAHOLASH METODOLOGIYASI <i>Usmanova Nigina Marupovna</i>	84
24.	НАЛОГОВАЯ РЕФОРМА РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН КАК ФАКТОР РОСТА СПРОСА НА УСЛУГИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА СРЕДИ МАЛОГО БИЗНЕСА <i>Холбеков Расул Олимович</i>	88
25.	O'ZBEKISTON TASHQI MEHNAT MIGRATSIYASI: IQTISODIY TA'SIRLAR, INSON KAPITALI VA REINTEGRATSIYA MUAMMOLARI <i>Ismatova Shoxsanam Abdulaziz qizi</i>	92
26.	O'ZBEKISTONDA AHOLI BANDLIGINI TA'MINLASHNING KONTSEPTUAL ASOSLARI <i>Berdibayev Fayzulla Zaripbayevich</i>	95
27.	ASOSIY KAPITALGA O'ZLASHTIRILGAN INVESTITSIYALAR UZOQ VAQT BARQAROR FOYDA KELISHI KAFOLATI <i>Jomolov Muzaffar Mirzoxitovich</i>	98
28.	SUG'URTA KAPITALIDAN INVESTITSIYA SIFATIDA FOYDALANISH SAMARADORLIGINI OSHIRISH VA BAHOLASH (DEA MODELI ASOSIDA) YO'LLARI <i>Kenjayev Ilhom G'iyozovich</i>	101
29.	RAQAMLI TA'LIM TEXNOLOGIYALARI ORQALI INDIVIDUAL SPORTCHILARNI TAYYORLASH TIZIMI BOSHQARUVI IQTISODIY SAMARADORLIGINI OSHIRISHNING KONSEPTUAL ASOSLARI TAHLILI <i>Junaydullayev Mels Asliddin o'g'li</i>	105
30.	TOSHKENT SHAHRIDA ANHOR KANALI BO'YLAB OSMA KABINALI JAMOAT TRANSPORT TIZIMINI YARATISH KONSEPSIYASI <i>Xamdamov Shoh-Jaxon Raxmat o'g'li, Kamolidinov Muhibillo Shokirjon o'g'li</i>	109
31.	SANOAT KORXONALARIDA ISHLAB CHIQARISH QUVVATLARIDAN FOYDALANISHNI ME'YORLASHTIRISHNING USLUBIY JIHLTLARI <i>Ergashev Abrorbek Raxmatulla o'g'li</i>	112
32.	METROLOGIK FAOLIYATINI RIVOJLANTIRISHNING ILMIY-AMALIY JIHLTLARI <i>Rakhmatillaev Nodirjon Yo'ldashvaevich</i>	114
33.	AN INTEGRATED RISK-BASED MODEL FOR ASSESSING THE EXTERNAL ENVIRONMENT OF SMALL ENTERPRISES IN UZBEKISTAN: IMPLICATIONS FOR THE INSURANCE MARKET <i>Djumabayeva Dilobar Asatillayevna</i>	116
34.	UY-JOY NARXLARINI HISOBLASHDA HEDONIK REGRESSIYA FORMULASIDAN FOYDALANISHNING METODOLOGIK ASOSLARI <i>Tog'ayeva Dildora Akramovna</i>	120
35.	СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ НАЛОГОВОЙ СИСТЕМЫ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН НА ОСНОВЕ КЛАССИЧЕСКИХ И СОВРЕМЕННЫХ ПРИНЦИПОВ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ <i>Ахоров Зариф Орипович</i>	123
36.	RAQAMLI SOLIQ TIZIMLARINI JORIY ETISH VA ULARNING IQTISODIY TA'SIRI <i>Tuychiyev Sherxon Shuxrat o'g'li, Xubbimov Sherzod Jamshidovich</i>	126
37.	SOLIQQA TORTISHNING MAKROIQTISODIY KO'RSATKICHLARGA TA'SIRI: EMPIRIK TAHLILLAR ASOSIDA <i>Toshnazarova Lola Shuxratillayevna, Karimov Mardon Akram o'g'li</i>	129
38.	TURIZMDA INNOVATSIYALARNING HAYOTIYLIK SIKLI VA ULARNING BOZORGA CHIQUISH BOSQICHLARI <i>Erkaboyeva Jasmina Safarali qizi</i>	133
39.	RAQAMLI IQTISODIYOT SHAROITIDA QISHLOQ JOYLARIDA TURIZM XIZMATLARI SAMARADORLIGINI OSHIRISH <i>Xalimov Shaxboz Xalimovich</i>	136

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

1. Teshabayev To‘lqin Zakirovich (Kengash raisi. Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti rektori, i.f.d. prof.).
2. Fayziyev Orifjon Olimovich (Kengash raisi o‘rinbosari, Istiqbolli loyihalar milliy agentligi direktor o‘rinbosari).
3. Azimov Rustam Sadikovich (O‘zbekinvest eksport-import sug‘urta kompaniyasi AJ Bosh direktori, i.f.d. prof.).
4. Mehmonov Sultonali Umaraliyevich (Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti prorektori, i.f.d., prof.).
5. Abduraxmonova Gulnora Qalandarovna (Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti prorektori, i.f.d. prof.).
6. Xudoyqulov Sadirdin Karimovich (TDIU huzuridagi “O‘zbekiston iqtisodiyotini rivojlantirishning ilmiy asoslari va muammolari” ilmiy tadqiqot markazi direktori).
7. Xalilov Oybek Nasirovich (O‘zbekiston sug‘urta bozori professional ishtirokchilari Uyushmasi Kengash raisi).
8. Qo‘ldoshev Qamariddin Mansurovich (TDIU “Sug‘urta ishi” kafedrasida professori, i.f.d., Bosh muharrir).
9. Zaynalov Jahongir Rasulovich (Samarqand iqtisodiyot va servis instituti “Moliya” kafedrasida mudiri, i.f.d. prof.).
10. Shennayev Xo‘jayor Musurmanovich (TDIU “Sug‘urta ishi” kafedrasida mudiri, DSc, prof.).
11. Boyev Habibullo Ismoilovich (TDIU “Soliq va soliqqa tortish” kafedrasida professori, i.f.d.).
12. Nurullayev Abdulaziz Sirojiddinovich (TDIU “Sug‘urta ishi” kafedrasida dotsenti, i.f.d.).
13. Merident Randles (FSA, MAAA. Prinsipal & Consulting Actuary. Senior Consultant, UNDP-Milliman Global Actuarial Initiative).
14. Ong Xie (FIA, FSAS. Program Manager, UNDP-Milliman Global Actuarial Initiative. Pronouns: She/Her).
15. Yadgarov Akram Akbarovich (TDIU “Yashil iqtisodiyot” kafedrasida professori, i.f.d.).
16. Yuldashev Obiddin Toshmurzayevich (TDIU magistratura dekan muovini, i.f.d.).
17. Maxmudov Akbar Abduxamidovich (Toshkent ijtimoiy innovatsiya universiteti rektori, PhD, dotsent).
18. Axrorov Zarif Oripovich (TDIU Samarqand filiali “Moliya, soliq va bank ishi” kafedrasida mudiri, i.f.d., dotsent).
19. Qurbonov Xayrulla Abdurasulovich (TDIU Xalqaro va milliy reytinglar bilan ishlash bo‘limi boshlig‘i, i.f.n. dots.).
20. Raxmatullayev Botirjon Abduxamidovich (Toshkent xalqaro moliyaviy boshqaruv va texnologiyalar universiteti. Akademik faoliyat bo‘yicha prorektor PhD, dotsent).
21. Musaxonzoda Ikromjon Sobirxon o‘g‘li (TMC institute “Milliy ta‘lim yo‘nalishlari akademik faoliyat va ilmiy ishlar” bo‘yicha prorektor, PhD).
22. Hasanov Xayrulla Nasrullayevich (TDIU Besh tashabbus markazi bo‘lim boshlig‘i, PhD).
23. Kenjayev Ilxom G‘iyozovich (TDIU magistratura dekan muovini, PhD, dots.).
24. Imomov Hamdilla Hamdamovich (TDIU “Korporativ moliya va qimmatli qog‘ozlar” kafedrasida professor v.b., i.f.n.).
25. Baratova Dinara Alisherovna (TDIU “Sug‘urta ishi” kafedrasida dotsenti, PhD. Tahririyat kengashi kotibi).
26. Agzamov Avazxon Talgatovich (TDIU “Soliq va soliqqa tortish” kafedrasida professori, PhD).
27. Nomozova Qumri Isoyevna (Bank moliya akademiyasi dotsenti, PhD).
28. Xamdamov Shoh-Jaxon Raxmat o‘g‘li (TDIU “Korporativ moliya va qimmatli qog‘ozlar” kafedrasida dotsenti, PhD).
29. Maxmudov Samariddin Baxriddinovich (“Ma‘mun” universiteti “Iqtisodiyot” kafedrasida dotsenti, PhD).
30. Abduturapova Dildora Farxodjon qizi (“Ilmiy tadqiqot faoliyatini tashkil etish” bo‘limi bosh mutaxassisi, PhD).
31. Abdusattarova Dildora Baxodirovna (TDIU “Soliq va soliqqa tortish kafedrasida” dotsenti).
32. Nosirov Jasur Tursunpulotovich (Toshkent xalqaro moliyaviy boshqaruv va texnologiyalar universiteti “Akademik faoliyat va registrator” departamenti rahbari, PhD, dotsent).
33. Adilova Gulnur Jorabayevna (TDIU “Sug‘urta ishi” kafedrasida dotsenti, PhD.).
34. Malikova Dilrabo Mo‘minovna, (TDIU Samarqand filiali "Moliya, soliq va bank ishi" kafedrasida dotsenti, PhD).
35. Bobomurotova Manzura Panji qizi (TDIU “Soliq va soliqqa tortish” kafedrasida assistenti, PhD).



СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПЕРЕСТРАХОВОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В УЗБЕКИСТАНЕ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ СТРАХОВОГО СЕКТОРА

Муминова Ансора Улугбек кизи

Ташкентский государственный экономический университет. Старший преподаватель кафедры: "Страховое дело"
Email: godirovatfi@mail.ru

Annotatsiya: Ushbu maqolada O'zbekistonda qayta sug'urta faoliyatini sug'urta sektorining raqamli transformatsiyasi sharoitida takomillashtirish masalalari ko'rib chiqilgan. Zamonaviy raqamli texnologiyalarni joriy etish, risklarni baholashning ilg'or metodlari hamda qayta sug'urta operatsiyalarini optimallashtirish masalalariga alohida e'tibor qaratilgan. Milliy qayta sug'urta bozorining rivojlanish yo'nalishlari hamda faoliyatida amalga oshirilayotgan amaliy chora-tadbirlar tahlil qilingan. sug'urta kompaniyalari misolida qayta sug'urtalash samaradorligini oshirish, moliyaviy barqarorlikni mustahkamlash va tarmoqning tahlilii imkoniyatlarini kengaytirishga qaratilgan innovatsion yondashuvlar joriy etilgani ko'rsatib berilgan. Tadqiqot natijalari qayta sug'urta faoliyatini raqamlashtirish operatsiyalar shaffofligini oshirish hamda sug'urta sektorida boshqaruv qarorlarining sifatini yaxshilashga xizmat qilishini tasdiqlaydi.

Kalit so'zlar: qayta sug'urta, sug'urta sektori, raqamli transformatsiya, raqamlashtirish, risk, sug'urta bozori, moliyaviy barqarorlik, O'zbekiston, sug'urta kompaniyalari, innovatsiyalar, qayta sug'urta operatsiyalari, risklarni boshqarish, retrosessiya, obligatsiyalar

Abstract: This article examines the improvement of reinsurance activities in Uzbekistan under the conditions of digital transformation of the insurance sector. Special attention is given to the implementation of modern digital technologies, advanced risk assessment methods, and optimization of reinsurance operations. The main development directions of the national reinsurance market, as well as practical measures implemented by insurance companies, are analyzed. Using the example insurance companies, the introduction of innovative approaches aimed at increasing reinsurance efficiency, strengthening financial stability, and expanding the analytical capabilities of the sector is demonstrated. The results of the study confirm that the digitalization of reinsurance activities contributes to greater transparency of operations and improves the quality of managerial decision-making in the insurance sector.

Keywords: reinsurance, insurance sector, digital transformation, digitalization, risk, insurance market, financial stability, Uzbekistan, insurance companies, innovation, reinsurance operations, risk management, retrocession, bonds

Абстрактный: В данной статье рассматриваются вопросы совершенствования перестраховочной деятельности в Узбекистане в условиях цифровой трансформации страхового сектора. Особое внимание уделяется внедрению современных цифровых инструментов, методик оценки рисков и оптимизации перестраховочных операций. Проанализированы основные направления развития национального перестраховочного рынка, а также практические меры, реализуемые в деятельности страховых компаний. На примере страховых компаний показано внедрение инновационных подходов, направленных на повышение эффективности перестрахования, усиление финансовой устойчивости и расширение аналитических возможностей отрасли. Результаты исследования подтверждают, что цифровизация перестраховочной деятельности способствует повышению прозрачности операций и улучшению качества управленческих решений в страховом секторе.

Ключевые слова: перестрахование, страховой сектор, цифровая трансформация, цифровизация, риск, страховой рынок, финансовая устойчивость, Узбекистан, страховые компании, инновации, перестраховочные операции, управление рисками, ретроцессия, облигации

Введение (Kirish /Introduction).

Современное развитие страхового рынка характеризуется усилением конкуренции, ростом масштабов принимаемых рисков и расширением международных связей. В этих условиях особую значимость приобретает перестраховочная деятельность как ключевой инструмент обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний и стабильности всего страхового сектора. Перестрахование позволяет перераспределять риски, снижать потенциальные убытки и повышать платежеспособность страховщиков, что делает его важным элементом современной финансовой системы. В качестве важной нормативно-правовой основы развития страхового рынка Республики Узбекистан следует отметить Постановление Президента Республики Узбекистан от 23 мая 2025 года № ПП-191 «О мерах по дальнейшему совершенствованию системы перестрахования в стране». [10] Данный документ направлен на дальнейшее увеличение объёма национального рынка перестрахования, обеспечение сбалансированного распределения рисков, усиление защиты интересов страхователей, а также совершенствование институциональной структуры перестраховочной системы. В последние годы в Республике Узбекистан проводится активная работа по реформированию страхового сектора, развитию рыночных механизмов и внедрению цифровых технологий. Особое внимание

уделяется повышению эффективности перестраховочных операций, совершенствованию нормативно-правовой базы, а также расширению участия национальных компаний в международных перестраховочных отношениях. Одновременно с этим цифровая трансформация экономики создаёт новые возможности для автоматизации процессов, повышения прозрачности операций и улучшения качества аналитических решений. Несмотря на достигнутые результаты, остаются нерешённые вопросы, связанные с развитием национального перестраховочного рынка, недостаточной диверсификацией рисков, ограниченным использованием современных цифровых инструментов, а также необходимостью повышения эффективности управления перестраховочными потоками. В этой связи особую актуальность приобретает разработка научно обоснованных подходов к совершенствованию перестраховочной деятельности с учётом современных тенденций цифровизации.

Обзор литературы. (Adabiyotlar tahlili / Literature review).

Анализ теоретических и практических источников по проблемам перестрахования и капитализации страховых компаний позволяет выделить ключевые аспекты, влияющие на развитие страхового рынка в Республике Узбекистан. Исследование перестраховочной деятельности и её роли в обеспечении устойчивости страхового сектора занимает важное место в трудах как зарубежных, так и отечественных учёных. В научной литературе перестрахование

рассматривается как ключевой механизм распределения рисков, стабилизации финансовых результатов страховых компаний и повышения их платёжеспособности. Зарубежные исследователи (Swiss Re, Munich Re, Cummins, Swiss Re Institute и др.) акцентируют внимание на институциональной роли перестрахования в глобальной финансовой системе. [12] В их работах подчёркивается, что перестрахование способствует снижению концентрации рисков, расширению ёмкости страхового рынка и повышению устойчивости страховых организаций к катастрофическим событиям. Особое внимание уделяется развитию альтернативных форм передачи рисков, таких как страховые связанные ценные бумаги (ILS) и катастрофические облигации (CAT bonds), которые позволяют привлекать капитал с финансовых рынков. В научных трудах российских и стран СНГ авторов (Е.В. Коломин, В.В. Шахов, А.А. Архипов и др.) перестрахование рассматривается как важный инструмент финансовой защиты страховщиков. Исследователи отмечают необходимость совершенствования механизмов ретроцессии, повышения прозрачности перестраховочных операций и усиления роли государства в регулировании страхового рынка. [13] Отечественные учёные Узбекистана (в частности, в работах по развитию страхового рынка и финансовой устойчивости страховых организаций) уделяют внимание вопросам модернизации страховой системы, расширения национального перестраховочного потенциала и повышения конкурентоспособности страховых компаний. Подчёркивается значимость внедрения цифровых технологий, автоматизации процессов и повышения качества аналитического сопровождения страховой деятельности. Отдельное направление научных исследований связано с использованием эконометрических методов и моделей оценки рисков в страховании. В современных работах широко применяются регрессионные модели, стресс-тестирование и сценарный анализ для оценки устойчивости страховых компаний и прогнозирования финансовых потоков. Несмотря на значительное количество исследований, остаются недостаточно разработанными вопросы комплексной оценки валютного оттока через перестрахование, внедрения цифровых платформ в перестраховочную деятельность, а также адаптации международных моделей перестрахования к условиям развивающихся рынков, включая Узбекистан. Таким образом, проведённый обзор литературы показывает, что, несмотря на значительный научный интерес к проблемам перестрахования, существует необходимость дальнейшего углублённого исследования вопросов цифровой трансформации перестраховочной деятельности, повышения эффективности управления перестраховочными потоками и разработки адаптированных методик для национального страхового рынка.

Методология (Tadqiqot usullari / Methodology).

Экспертная оценка, обобщение, сравнение, историко-логический подход, критический анализ, статистический анализ, группировка статистических данных и т.д.

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

В процессе исследования проведён комплексный анализ перестраховочной деятельности в условиях цифровой трансформации страхового сектора. Полученные результаты позволили выявить ключевые тенденции развития национального перестраховочного рынка и обосновать направления его дальнейшего совершенствования.

1. Разработанная методология оценки валютного оттока за рубеж через перестрахование (индекс валютного оттока FX-Leakage Index, FLI) . [1]. В результате на основе данной методологии был разработан расчётный подход, позволяющий определять долю страховых премий, переданных иностранным перестраховщикам. На основе годовых отчётов компании разработана формула регулярного расчёта индекса FLI. Также разработаны сценарные показатели оценки валютного оттока при различных долях передачи рисков иностранным перестраховочным компаниям (50%, 70% и 90%). Данная методика внедрена в систему риск-менеджмента страховой компании и используется при подготовке управленческих решений. В продолжение предложенных методических подходов к оценке рисков и финансовых потоков, а также в целях углубления анализа устойчивости страхового сектора и повышения качества управленческих решений.

В регуляторной практике «валютным оттоком» называют передачу премий иностранным перестраховщикам. Формула коэффициента зависимости от перестрахования (Cession Ratio) .

2. Предложенный единый протокол стресс-тестирования (URSTP-UZ), [2] направленный на оценку финансовой устойчивости и платёжеспособности страхового сектора Узбекистана, внедрён в

практику АО «Узбекивест» ЭИСК. В результате разработан и протестирован протокол стресс-тестирования с учётом типичных катастрофических сценариев (землетрясение в Ташкенте, наводнение в Ферганской долине, засуха в сельском хозяйстве). Протокол включает единые показатели риска (PML, AAL) [10] и стандартизированные формы отчётности, обеспечивающие сравнение результатов, выявление слабых сторон страхового портфеля и формирование рекомендаций по достаточности капитала. Первичные испытания подтвердили применимость стресс-тестирования в страховом секторе.

На основе полученных результатов оценки устойчивости и структуры рисков, с учётом необходимости оптимизации распределения рисков и повышения эффективности перестраховочных операций.

3. Предложены направления увеличения доли перестраховочных премий, остающихся у страховщиков, за счёт анализа группы со средними колебаниями коэффициента убытков при внутреннем перестраховании. В результате в план мероприятий компании на 2025–2026 годы включена оценка инструментов передачи рисков на финансовые рынки, включая ILS и катастрофические облигации (CAT bonds) . [3]

Развитие данных подходов к оптимизации перестраховочных операций обусловило необходимость дальнейшего совершенствования институциональных механизмов функционирования рынка перестрахования

4. Предложение по совершенствованию политики ретроцессии на рынке перестрахования внедрено в практику АО «Узбекивест» ЭИСК. В результате разработаны рекомендации по формированию политики ретроцессии, включая целевые параметры передачи основных рисков, критерии отбора перестраховщиков (кредитный рейтинг, юрисдикция, лимиты и условия расчётов), а также порядок последующего контроля. [8]

5. Предложение по созданию единой цифровой платформы для осуществления перестраховочных операций в международном формате, направленной на повышение эффективности и снижение издержек, внедрено в практику АО «Узбекивест» ЭИСК. В результате разработана концепция специализированной онлайн-платформы для обмена данными по перестрахованию между участниками страхового рынка, в которую интегрирована система первичного скоринга рисков. Система скоринга [9] способствовала значительному повышению эффективности деятельности компании: в 2024 году операционные показатели выросли на 15–25% по сравнению с предыдущим годом.

6. Методика оценки инвестиционного потенциала страхового сектора Республики Узбекистан, разработанная на основе анализа взаимосвязи между перестраховочными премиями и объёмом принятых обязательств, впервые внедрена в практику АО «Узбекивест» ЭИСК. В результате создана возможность оценки инвестиционного потенциала страхового сектора Республики Узбекистан.

На сегодняшний день на страховом рынке Узбекистана действует более 30 компаний, из которых по 26 доступны открытые финансовые показатели за 2024 год. Эти данные свидетельствуют о росте потребности в перестраховании, усложнении структуры рисков и повышении капиталоемкости рынка. [7] На основе этих показателей анализ объёма и динамики перестраховочной деятельности, выявление факторов, формирующих этот объём, а также разработка прогноза имеют важное научное и практическое значение. [14]

Поэтому на следующем этапе рекомендуется провести анализ VIF, рассмотреть трансформацию факторов или изучить альтернативные варианты моделей.

По нашему мнению, наиболее важными факторами, формирующими объём премий (y), передаваемых в перестрахование страховыми компаниями Узбекистана, являются чистые страховые премии (x_1) и страховые обязательства (x_2). С этой точки зрения модель представляется в следующем виде множественной регрессии:

$$y_i = \beta_0 + \beta_1 x_{1i} + \beta_2 x_{2i} + \epsilon_i$$

Выбор данной модели экономически и статистически обоснован: x_1 отражает общий объём страхования компании, а x_2 — нагрузку риска. Результаты предыдущего корреляционного анализа показывают, что между x_1 и x_3 существует высокая взаимосвязь ($r = 0.983$). Исключение x_3 существенно снижает риск мультиколлинеарности и обеспечивает более стабильную оценку β -коэффициентов. [6] Основная цель построения модели заключается в определении силы влияния каждого независимого фактора на результативный показатель и в прогнозировании объёма перестрахования. β -коэффициенты интерпретируются с точки

зрения экономической логики: если $\beta_1 > 0$, то рост чистых страховых премий увеличивает перестраховочные премии; если $\beta_2 > 0$, то рост объёма обязательств усиливает потребность в распределении риска через перестрахование.

Одновременно с этим с помощью показателей R^2 и статистики F-теста оценивается общая объяснительная способность регрессии, что укрепляет практическую значимость модели и её прогностические возможности.

В-третьих, данный подход позволяет осуществить прогнозирование на период 2025–2030 годов. [5]

Выстроенная таким образом модель не только научно обоснована, но и обладает высокой практической ценностью при принятии решений на страховом рынке Узбекистана.

Заключение (Conclusion/Хулоса)

Таким образом, модель является обоснованной как с экономической, так и со статистической точки зрения и обладает прикладной значимостью. Объём страховых обязательств остаётся ключевым фактором формирования перестраховочных премий, тогда как чистые премии при контроле обязательств оказывают частично отрицательное влияние. Проведённый анализ позволяет глубже понять сущность механизма перестрахования, процессы распределения рисков и обеспечения капитальной устойчивости на страховом рынке Республики Узбекистан.

Foydalanilgan adabiyotlar (Литературы/ References):

- Aslan I. From Risk Pooling to Asset Class: The Financialization of Reinsurance through a Minskyian Lens. ResearchGate, 2026.
URL: https://www.researchgate.net/figure/nvestment-Operating-income-I-p-and-financial-assets-fixed-assets-FA-K-in-NFCs-the-UK_fig7_284421944
- Lehtonen T.-K. Objectifying Climate Change: Weather-Related Catastrophes as Risks and Opportunities for Reinsurance. Sage Journals, 2016
https://www.researchgate.net/publication/311340642_Objectifying_Climate_Change_Weather-Related_Catastrophes_as_Risks_and_Opportunities_for_Reinsurance
- Biener C., Eling M., Jia R. The Structure of the Global Reinsurance Market: An Analysis of Efficiency, Scale, and Scope. Journal of Banking & Finance, 2017.
URL: <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2017.01.017>
https://www.researchgate.net/publication/312558038_The_Structure_of_the_Global_Reinsurance_Market_An_Analysis_of_Efficiency_Scale_and_Scope
- Heinrich S., Seliger F., Wöerter M. R&D, Technological Development and Performance in the Reinsurance Industry. ETH Zurich / Swiss Re Institute, <https://www.econstor.eu/bitstream/10419/207594/1/1677699647.pdf>
- Eckert C., Osterrieder K. How Digitalization Affects Insurance Companies: Overview and Use Cases of Digital Technologies. Springer, 2020.
URL: <https://link.springer.com/article/10.1007/s12297-020-00475-9>
- Chen L., Shen Y., Su J. A Continuous-Time Theory of Reinsurance Chains. Insurance: Mathematics and Economics, 2020.
https://www.researchgate.net/publication/347154668_A_continuous-time_theory_of_reinsurance_chains
- Никишов В.Д., Сараев А.Л. Стабилизация и оптимизация портфеля рисков перестрахованием // Вестник Самарского университета. Экономика и управление. 2020.
URL: <https://journals.ssau.ru/economy/article/view/8149>
- Дмитриева Д.Э. Правовое регулирование отношений по перестрахованию в Российской Федерации // Вестник РУДН. Серия: Юридические науки. 2011.
URL: <https://journals.rudn.ru/law/article/view/5555>
- Денисова Н.И. и др. Страховой рынок России: проблемы и перспективы развития // Вестник МУ им. С.Ю. Витте. 2016.
URL: <https://vestnik-mui.v.ru/article/strakhovoy-rynok-rossii-problemy-i-perspektivy-razvitiya/>
- Постановление Президента Республики Узбекистан от 23 мая 2025 года № ПП-191 «О мерах по дальнейшему совершенствованию системы перестрахования в стране». <https://lex.uz/ru/docs/7540333>
- Шеннаев Х.М. Проблемы развития страховой деятельности в Узбекистане // Economics and Innovative Technologies. 2025.
URL: <https://iqtisodiyot.tsue.uz>
- Иминова Н., Абдурапова Д. Экономическое значение страховых отношений в Узбекистане // Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil. 2023.
URL: <https://www.researchgate.net/publication/376404163>
- Norov Z. Analysis of reinsurance development trends in Uzbekistan // EPRA International Journal of Economics. 2025.
URL: <https://eprajournals.com>
- Swiss Re Institute. Insurance-linked securities and reinsurance solutions. Reports, 2020–2025.
<https://www.swissre.com>
- Е.В. Коломин, В.В. Шахов, А.А. Архипов <https://economicsjournal.spbu.ru/article/view/16777>
- Основные показатели страховых компаний Отчет НАПП
[https://napp.uz/storage/files/shares/opendata/2024/4Q/2024%20%D0%B9%D0%B8%D0%BB%20%D1%8F%D0%BA%D1%83%D0%BD%D0%B8\(%D1%80%D1%83\).pdf](https://napp.uz/storage/files/shares/opendata/2024/4Q/2024%20%D0%B9%D0%B8%D0%BB%20%D1%8F%D0%BA%D1%83%D0%BD%D0%B8(%D1%80%D1%83).pdf)