

ФАКТОРЫ ФОРМИРОВАНИЯ ПЕРЕСТРАХОВОЧНЫХ ПРЕМИЙ НА СТРАХОВОМ РЫНКЕ УЗБЕКИСТАНА:ЭКОНОМИКО-МАТЕМАТИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Муминова Ансора Улугбек кизи
Ташкентский государственный экономический университет. Старший преподаватель кафедры: “Страховое дело”
qodirovatfi@mail.ru

Annotatsiya: Maqolada O‘zbekiston Respublikasi sug‘urta bozorida qayta sug‘urta mukofotlari hajmini belgilovchi omillar tadqiq etilgan. 2024 yil yakunlari bo‘yicha 26 ta sug‘urta kompaniyasining moliyaviy ko‘rsatkichlari asosida qayta sug‘urtaga uzatiladigan mukofotlar hajmining sug‘urtalovchilarning asosiy moliyaviy parametrlariga bog‘liqligi iqtisodiy-matematik tahlil orqali o‘rganilgan. Omillar sifatida sof sug‘urta mukofotlari, sug‘urta majburiyatlari hajmi hamda amalda amalga oshirilgan sug‘urta to‘lovlari ko‘rib chiqilgan. Ushbu omillarning ta’sir kuchini baholash va qayta sug‘urta bozorining o‘rta muddatli istiqboldagi rivojlanish prognozini shakllantirish imkonini beruvchi regressiya modeli ishlab chiqilgan. Olingan natijalar sug‘urta kompaniyalari hamda tartibga soluvchi organlar uchun qayta sug‘urta siyosatini shakllantirish va sug‘urta sektorining moliyaviy barqarorligini boshqarishda amaliy ahamiyatga ega.
Kalit so‘zlar: sug‘urta bozori, qayta sug‘urtalash, qayta sug‘urta mukofotlari, iqtisodiy-matematik modellashtirish, moliyaviy barqarorlik, O‘zbekiston.
Abstract: The article examines the factors determining the volume of reinsurance premiums in the insurance market of the Republic of Uzbekistan. Based on the financial indicators of 26 insurance companies for 2024, an economic and mathematical analysis of the relationship between the volume of premiums transferred to reinsurance and the key financial parameters of insurers’ activities is conducted. The factors considered include net insurance premiums, the volume of insurance liabilities, and actual insurance claims paid. A regression model is developed to assess the strength of the impact of these factors and to form a forecast of the development of the reinsurance market in the medium term. The results obtained have practical significance for insurance companies and regulatory authorities in shaping reinsurance policy and managing the financial stability of the insurance sector.
Keywords: insurance market, reinsurance, reinsurance premiums, economic and mathematical modeling, financial stability, Uzbekistan.
Абстрактный: В статье исследуются факторы, определяющие объём перестраховочных премий на страховом рынке Республики Узбекистан. На основе финансовых показателей 26 страховых компаний за 2024 год проведён экономико-математический анализ зависимости объёма премий, передаваемых в перестрахование, от ключевых финансовых параметров деятельности страховщиков. В качестве факторов рассмотрены чистые страховые премии, объём страховых обязательств и фактические страховые выплаты. Построена регрессионная модель, позволяющая оценить силу влияния указанных факторов и сформировать прогноз развития перестраховочного рынка на среднесрочную перспективу. Полученные результаты имеют практическое значение для страховых компаний и регулирующих органов при формировании перестраховочной политики и управлении финансовой устойчивостью страхового сектора.
Ключевые слова: страховой рынок, перестрахование, перестраховочные премии, экономико-математическое моделирование, финансовая устойчивость, Узбекистан.

Введение (Kirish /Introduction).

В последние годы страховой рынок Республики Узбекистан демонстрирует устойчивую тенденцию роста, что обусловлено активными институциональными реформами, расширением спектра страховых услуг и повышением роли страхования в обеспечении экономической безопасности государства. Развитие предпринимательской деятельности, рост инвестиционных проектов и усложнение структуры рисков приводят к увеличению страховых обязательств и капиталоёмкости страхового бизнеса. [3] В данных условиях особую значимость приобретает институт перестрахования, который выступает ключевым механизмом перераспределения рисков, обеспечения платёжеспособности страховых компаний и поддержания их финансовой устойчивости. [1] Несмотря на возрастающую роль перестрахования, в условиях Узбекистана вопросы формирования объёма перестраховочных премий и выявления факторов, определяющих их динамику, остаются недостаточно изученными. Большинство существующих исследований носит описательный характер и не опирается на экономико-математические модели, основанные на реальных финансовых данных страховых компаний. [2] Это обусловливает актуальность настоящего исследования.

Обзор литературы. (Adabiyotlar tahlili / Literature review).

Фундаментальные основы перестрахования как инструмента управления рисками и капитальной устойчивости страховых компаний заложены в работах **David Cummins**, **Bertrand** и **Swiss Re Institute**. [4] В частности, D. Cummins рассматривает перестрахование как ключевой механизм оптимизации капитала и снижения вероятности банкротства страховых компаний, подчёркивая его зависимость от объёма принятых обязательств и структуры страхового портфеля. Отчёты **Swiss Re Sigma**, **Munich Re Topics Geo** и **OECD**[5] подчёркивают, что в условиях роста катастрофических, финансовых и системных рисков перестрахование становится системообразующим элементом страхового рынка, а объём перестраховочных премий тесно связан с чистыми премиями, выплатами и капитальными требованиями. [6] Работы **Клейнер Г.Б.**, **Айвазяна С.А.**, **Ермакова С.М.** закладывают методологическую основу эконометрического анализа и регрессионного моделирования, широко применяемого в исследованиях финансовых рынков, в том числе страхового и перестраховочного сегментов. [7] В научных трудах узбекских экономистов — **Ахмедова Н.Н.**, **Нурматова Ш.Ш.**, **Бурхонова А.У.**, **Худойқулова Х.Х.** — проанализированы этапы развития страхового рынка Узбекистана, его институциональные проблемы и перспективы роста. [8] Отмечается недостаточная ёмкость внутреннего перестраховочного рынка и высокая зависимость от внешних перестраховщиков. [9] Наконец, учебник Исмаиловой Н.С., Дадабаева У.А., Муминовой А.У. (2024) [11] рассматривает международные бизнес-контракты, включая страхование экспортно-импортных сделок. Этот источник полезен при анализе роли перестрахования в международной торговле и инвестиционной привлекательности страны. [10] Отдельные исследования, опубликованные в материалах **ТДИУ**, **Агентства по развитию**

страхового рынка при Министерстве экономики и финансов Республики Узбекистан, [12] а также в журналах *«Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар», «Финансы и кредит»*, указывают на необходимость внедрения количественных моделей анализа перестрахования, однако комплексные экономико-математические исследования на базе реальных данных страховых компаний пока носят ограниченный характер. [14]

Методология (Tadqiqot usullari /Methodology). Экспертная оценка, обобщение, сравнение, историко-логический подход, критический анализ, статистический анализ, группировка статистических данных, экономико-математическое моделирование, корреляционно-регрессионный анализ, прогнозирование

Анализ и результаты (Tahlil va natijalar Analysis and results). Эмпирической базой исследования послужили открытые финансовые показатели 26 страховых компаний Республики Узбекистан за 2024 год. В качестве результативного показателя (y) выбран объём премий, переданных в перестрахование. В качестве факторных переменных использованы:

- **x_1 — объём чистых страховых премий;**
- **x_2 — объём страховых обязательств;**
- **x_3 — фактические страховые выплаты.**

Для выявления зависимости между результативным показателем и выбранными факторами применены методы корреляционно-регрессионного анализа. С целью повышения интерпретируемости результатов и устранения масштабных искажений использована логарифмическая трансформация переменных, что позволило построить лог-лог модель.

Экономико-математическая модель имеет следующий общий вид:

$$\ln y = \beta_0 + \beta_1 \ln x_1 + \beta_2 \ln x_2 + \beta_3 \ln x_3 + \varepsilon$$

где β — параметры модели, ε — случайная ошибка.

Таблица 1.

Финансовые показатели страховых компаний Республики Узбекистан[i]

		y	x1	x2	x3
1	АО "APEX INSURANCE"	152 401	751 167	809 446 460	216 069
2	АО "MY-INSURANCE"	137	105 842	53 067 034	63 417
3	АО ЭИСК "O‘ZBEKINVEST"	199 988	70 491	407 326 308	23 568
4	АО "GROSS SUG‘URTA KOMPANIYASI"	26 482	85 074	209 685 505	32 447
5	АО "KAPITAL SUG‘URTA"	260	49 078	96 253 230	27 824
6	АО "KAFOLAT SUG‘URTA KOMPANIYASI"	53 947	97 096	96 384 155	29 156
7	АО "KAFIL SUG’URTA"	3 620	38 379	69 207 795	6 862
8	АО "TRUST-INSURANCE"	67	14 899	9 496 207	967
9	АО "ALSKOM"	140	39 260	41 207 041	12 822
10	АО "IMPEX-INSURANCE"	676	20 626	42 722 270	11 484
11	СП АО "EUROASIA INSURANCE"	3 356	22 439	8 288 863	1 379
12	АО "INSON"	1 443	49 752	43 839 890	9 021
13	АО "ASIA INSURANCE SUG‘URTA KOMPANIYASI"	6 110	11 803	34 985 495	5 105
14	АО "TEMIRYO‘L SUG‘URTA"	43 650	30 314	478 922 400	14 721
15	АО "SQB INSURANCE SUG‘URTA KOMPANIYASI"	3 684	31 970	71 589 292	10 157
16	АО "ISHONCH SUG‘URTA KOMPANIYASI"	143	11 235	9 990 674	1 059
17	АО "GLOBAL INSURANCE GROUP"	0	7 206	1 374 643	3 937
18	АО "INGO-UZBEKISTON"	9 583	15 048	26 025 697	1 568
19	АО "XALQ SUG‘URTA"	243	15 305	20 941 748	1 682
20	АО "INFINITY INSURANCE"	2 623	18 121	23 394 910	595
21	АО "SEMURG SUG‘URTA"	591	11 453	27 010 767	2 974
22	АО "NEO INSURANCE CORP"	5	14 832	20 427 337	1 212
23	АО "O‘ZAGROSUG‘URTA"	30 394	24 772	102 004 226	15 268
24	АО "MOSAIC INSURANCE GROUP"	11 145	8 590	21 845 200	5 445
25	АО "ALFA INVEST SUG‘URTA KOMPANIYASI"	706	39 533	35 004 877	7 360
26	АО "ARIA SUG‘URTA TASHKILOTI"	171	4 969	8 612 705	305

На основе полученной модели сформирован прогноз динамики перестраховочных премий на период 2025–2030 годов. Результаты прогнозирования указывают на сохранение тенденции роста объёма перестрахования, обусловленной увеличением страховых обязательств, расширением страхового портфеля и усложнением структуры принимаемых рисков. [17] В связи с этим актуальность исследования заключается в выявлении на основе реальных данных страхового рынка Узбекистана (финансовых показателей 26 компаний за 2024 год) ключевых факторов, определяющих объём передаваемых в перестрахование премий, оценке силы их влияния и формировании прогноза развития рынка на 2025–2030 годы. [13] Полученные результаты представляют ценность не только в теоретическом плане, но и в качестве практической основы для принятия решений страховыми компаниями, регулирующими органами и участниками перестраховочного рынка. [16]

Заключение (Xulosa /Conclusion).

Проведённое исследование позволило выявить ключевые факторы формирования перестраховочных премий на страховом рынке Узбекистана и количественно оценить силу их влияния. Установлено, что объём перестрахования в наибольшей степени определяется масштабом страховой деятельности и величиной страховых обязательств страховых компаний.

Полученные результаты подтверждают необходимость дальнейшего развития экономико-математических инструментов анализа перестраховочной деятельности и могут быть использованы при формировании перестраховочной политики страховых компаний, а также при разработке регуляторных решений, направленных на повышение устойчивости страхового рынка Республики Узбекистан.

Перестрахование в условиях растущих рисков и капиталоёмкости страхового бизнеса становится не вспомогательным элементом, а системообразующим фактором финансовой стабильности страхового сектора. Особенно важно, что рост чистых страховых премий, страховых обязательств и фактических выплат страховых компаний является одним из ключевых факторов, формирующих объём премий, передаваемых в перестрахование. Однако до настоящего времени в условиях Узбекистана экономико-математические модели этой взаимосвязи разработаны недостаточно. В частности, мало проведено исследований, посвящённых формированию перестраховочных премий, определению фундаментальных показателей, влияющих на их величину, а также выявлению траектории развития на ближайшие годы. [15]

Особую практическую значимость результаты исследования приобретают в контексте реализации **Указов и постановлений Президента Республики Узбекистан Ш. М. Мирзиёева**, направленных на дальнейшее развитие страхового рынка и системы перестрахования. В частности, **Постановление Президента Республики Узбекистан от 23 мая 2025 года № ПП-191 «О мерах по дальнейшему совершенствованию системы перестрахования в Республике Узбекистан»** [12] предусматривает укрепление финансовой устойчивости страховых компаний, развитие внутреннего перестраховочного потенциала, снижение зависимости от внешнего перестрахования и внедрение современных аналитических инструментов управления рисками. В данном контексте выводы статьи и разработанная экономико-математическая модель могут быть использованы при реализации

положений указанного постановления, формировании регуляторных решений в сфере развития национального перестраховочной политики страховых компаний и принятии перестраховочного рынка.

Использованная Литература (Foydalanilgan adabiyotlar/References):

1. Малахов В.И. Основы страхования. – М.: Финансы и статистика, 2018;
2. Шахов В.В. Страхование: учебник для вузов. – М.: Юрайт, 2019;
3. Гришина Е.Ю. Перестрахование: теория и практика. – М.: Финансовый университет, 2020;
4. Cummins J.D., Phillips R.D. Financial Risk Management in Insurance. – New York: Springer, 2017;
5. Outreville J.F. Theory and Practice of Insurance. – Boston: Springer, 2019;
6. Swiss Re Institute. World Insurance: Sigma Reports. – Zurich, 2023;
7. Munich Re. Topics Geo: Natural Catastrophes. – Munich, 2022;
8. OECD. Insurance and Private Pensions Outlook. – Paris: OECD Publishing, 2022;
9. Ахмедов Н.Н. Страховое дело. – Ташкент: Иқтисод-Молия, 2019;
10. Нурматов Ш.Ш. Анализ рынка страхования Узбекистана. – Ташкент, 2022.
11. Н.С.Исмаилова,У.А.Дадабаев,А.У.Муминова.Международные бизнес контракты.(Учебник).-Т. «Инновацион ривожланиш нашриёт-матбаа уйи»,2024,296 стр.232,230
12. Постановление Президента Республики Узбекистан от 23 мая 2025 года № ПП-191 «О мерах по дальнейшему совершенствованию системы перестрахования в Республике Узбекистан https://lex.uz/ru/docs/7540333
13. Национальное Агентство перспективных проектов Республики Узбекистан https://napp.uz/ru
14. Министерство экономики и финансов Республики Узбекистан – https://www.mf.uz;
15. Центральный банк Республики Узбекистан – официальный сайт: https://cbu.uz;
16. Государственный комитет Республики Узбекистан по статистике – https://stat.uz;
17. Официальный портал законодательства Республики Узбекистан (Lex.uz): https://lex.uz.

[i] Автор Муминова А.У 2025 год.