

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

КАФЕДРА “ФИНАНСЫ”

ЖАЛЕЛОВА НАРГИЗА МАХМУД-ҚИЗИ

**«УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ
СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ»**

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

на соискание степени бакалавра по направлению 5230600-«Финансы»

«РЕКОМЕНДОВАНО К ЗАЩИТЕ»

«РЕКОМЕНДОВАНО К ЗАЩИТЕ»

Декан факультета

Заведующий кафедрой «Финансы»

_____ доц. Д.Р. Рустамов

_____ проф. Т.С. Маликов

«_____» _____ 2018 г.

«_____» _____ 2018 г.

Выпускник: студентка 4 курса направления
образования 5230600-“Финансы”

Н.М.Жалелова

Научный руководитель: _____ пред. Тухтабаева С.

ТАШКЕНТ – 2018

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ И УПРАВЛЕНИЯ ИМИ	6
.....	
1.1. Сущность и состав финансовых ресурсов страховой компании	6
.....	
1.2. Правовые основы формирования финансовых ресурсов страховых компаний	15
1.3. Роль и значение управления финансами в деятельности страховой компании.	21
Выводы по первой главе	26
.....	
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ «УЗБЕКИНВЕСТ»	27
2.1. Общая характеристика деятельности страховой компании «Узбекинвест»	27
2.2. Анализ финансовых показателей деятельности страховой компании «Узбекинвест»	31
2.3. Управление финансовыми ресурсами страховой компании «Узбекинвест» и предложения по его совершенствованию	37
.....	
Выводы по второй главе	43
.....	
ГЛАВА 3. ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ В РЕСПУБЛИКЕ УЗБЕКИСТАН	44
3.1. Зарубежный опыт управления финансовыми ресурсами страховых компаний	44
3.2. Предложения по совершенствованию управления финансовыми ресурсами страховых компаний в Республике Узбекистан	48
Выводы по третьей главе	58
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	59

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы выпускной квалификационной работы. В современных условиях развития экономики страхование становится одной из наиболее динамичных отраслей хозяйственной деятельности, которая способствует защите имущественных интересов предприятий и граждан, безопасности и стабильности предпринимательства. Роль страхования особенно важна в контексте проводимых в Узбекистане экономических реформ, поскольку наличие страховой защиты стимулирует развитие рыночных отношений и деловой активности, улучшает инвестиционный климат в стране.

Как отмечал наш Президент Ш.М. Мирзиёев: «Обеспечение результативности работы – это и долг, и обязанность каждого руководителя».¹

Экономическая эффективность деятельности страховой организации зависит, прежде всего, от управления финансовыми потоками и от работы по минимизации рисков, угрожающих деятельности компании.

Актуальность темы исследования определяется необходимостью регулирования деятельности страховой организации, которое следует осуществлять путем управления ее финансовыми потоками, так как они отражают текущее состояние компании, позволяют прогнозировать и планировать результаты будущей деятельности.

В Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития

¹ Мирзиёев Ш.М. Критический анализ, жесткая дисциплина и персональная ответственность должны стать повседневной нормой в деятельности каждого руководителя. –Т.: Узбекистан, 2017. – С. 99

Республики Узбекистан в 2017-2021 годах указано на необходимость внедрять новые инструменты в сфере финансовых услуг и обеспечить конкурентную среду среди организаций финансового сектора, в том числе страховых компаний, уделяя внимание росту качества, видов, объемов и спектра предоставляемых страховых услуг и тем самым создавая дополнительные источники для осуществления инвестиционных проектов, исходя из мирового опыта в дальнейшем внедрять новые, современные виды страхования.²

Современное состояние страхового рынка Узбекистана, степень развития его инфраструктуры уже сейчас требуют дальнейшего совершенствования существующей системы формирования и использования финансовых ресурсов. Решение данной проблемы благоприятно отразится как на результатах финансовой деятельности отечественных страховщиков, так и на состоянии страхового рынка республики как такового.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка рекомендаций по повышению эффективности организации управления финансами страховых компаний.

В соответствии с постановленной целью в выпускной квалификационной работе предполагается решить следующие конкретные **задачи**:

- рассмотреть состав и структуру финансовых ресурсов страховой компании;
- исследовать процесс формирования финансовых результатов в страховании;
- изучить принципы, лежащие в основе правового регулирования страховой деятельности, в частности, порядка формирования и использования ресурсов страховых компаний;
- дать общую характеристику Национальной компании экспортно-

² Указ Президента Республики Узбекистан от 07.02.2017 года № УП-4947 «О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан»

импортного страхования «Узбекивест» и проанализировать финансовые показатели её деятельности;

— рассмотреть особенности инвестиционной политики страховых компаний;

— разработать рекомендации по улучшению управления финансами страховых компаний.

Объектом изучения выступает финансово-хозяйственная деятельность Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекивест» в условиях современного страхового рынка.

Предметом изучения является эффективность управления финансовыми ресурсами Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекивест» и страховых компаний, действующих на современном страховом рынке, а также совокупность теоретических и практических механизмов ее повышения.

Теоретическое и практическое значение темы выпускной квалификационной работы состоит в том, что результаты, полученные в ходе исследования, могут быть использованы при осуществлении финансового менеджмента в страховых организациях, а также органами государственного страхового надзора при контроле эффективности работы страховых компаний.

Краткая характеристика и структура выпускной квалификационной работы. Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трёх глав и выводов к ним, заключения, списка использованной литературы.

В первой главе нами были рассмотрены сущность и структура финансовых ресурсов страховых компаний, нормативно-правовая основа их формирования, а также роль управления финансами в страховой деятельности.

Во второй главе мы проанализировали деятельность Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекивест» и внесли

коррективы по совершенствованию управления финансами компании.

В третьей главе мы рассмотрели зарубежный опыт управления финансами страховых компаний и на основе рассмотренного опыта дали свои предложения по совершенствованию управления финансовыми ресурсами страховых компаний в Республике Узбекистан.

Выпускная квалификационная работа состоит из 68 страниц и в содержании выпускной квалификационной работы имеются 8 таблиц и 15 рисунков.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ И УПРАВЛЕНИЯ ИМИ

1.1. Сущность и состав финансовых ресурсов страховой компании

Страховая компания наряду с другими институтами финансового рынка составляет органичный элемент финансовой системы экономики. Принцип аккумулирования и последующего распределения значительных денежных потоков определяет состав и структуру капитала страховой организации. Финансовые ресурсы страховой компании в значительной степени представлены привлеченным капиталом, который составляет группу временно свободных средств страховщика. Поэтому финансовый механизм страхования интересен с точки зрения использования таких привлеченных ресурсов в качестве источника инвестиций.

Страховая премия представляет собой плату за принятие страховщиком на себя обязательства возместить страхователю или правопреемнику в пределах обусловленных лимитов суммы возможных потерь, вызванных опасностями, покрытыми по договору страхования.

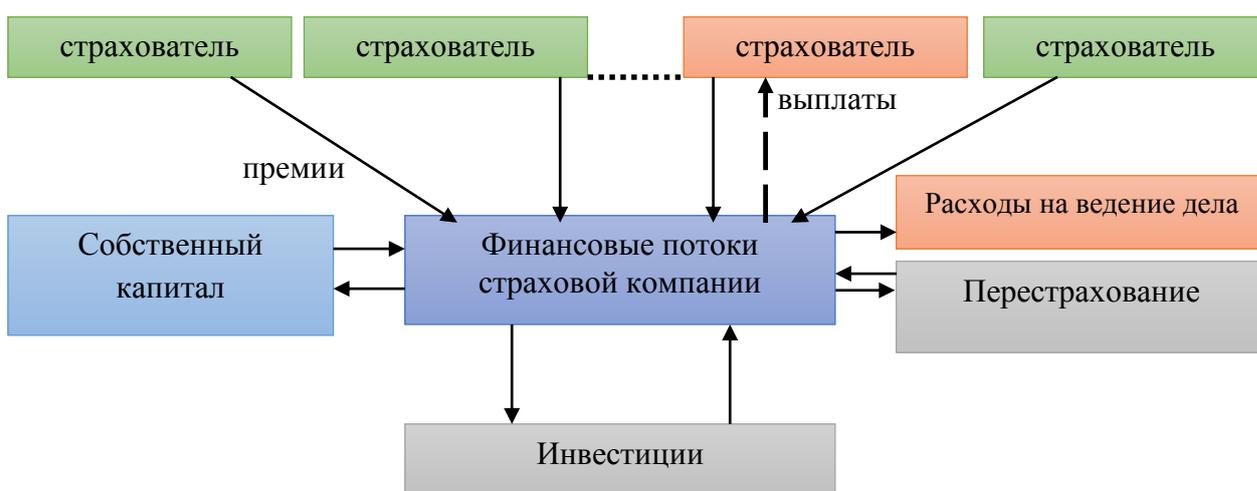
Страховые компании рассматриваются не только как компании, предоставляющие страховую защиту своим клиентам, но также как

инвесторы, которые в результате своей деятельности распоряжаются имеющимися временно свободными денежными средствами. Из финансовых активов, полученных от страхователей в виде страховых премий, страховые компании создают страховые резервы, что в случае наступления страхового события используются для страховых выплат.³

Страховая выплата представляет собой компенсацию за ущерб, выплачиваемая страхователю страховой компанией на случай наступления страхового события.

Механизм формирования и использования капитала страховой организации исследован немецким профессором Г. Лукаршем, который показал, каким образом формируются финансовые ресурсы страховых компаний. Процесс формирования и использования финансовых ресурсов страховой компании представлен на рис. 1.

Финансовые ресурсы – денежные ресурсы, обеспечивающие развитие предприятия (в данном исследовании речь идет о страховой компании) в определенном временном периоде. В процессе управления финансовыми ресурсами важен не только их общий объем, но и величина денежного потока, интенсивность его движения в течение определенного временного периода.



³ Boksova J. Gross Written Premium of Insurance Companies in Cee Countries – Mismatching Problems in Financial Statements // Procedia Economics and Finance. – Volume 34. – 2015. – P. 424 (<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2212567115016500>)

Рис. 1. Механизм формирования финансовых ресурсов страховой компании⁴

Для принятия управленческих решений финансовыми ресурсами необходимо иметь:

- классификацию доходов и расходов, прибыли и убытков, чтобы определить источники доходов и направления их использования;
- возможность анализировать внешние и внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности страховщика;
- возможность оперативно использовать информацию в удобной для финансового менеджера форме.

В момент организации страховой компании первым и исходным элементом финансового потенциала становится собственный капитал, который в процессе деятельности пополняется за счет различных источников (прибыли, результатов инвестиционной деятельности, эмиссионного дохода). Проведение страховых операций предполагает сбор страховых премий, причем сбор взносов со всех участников страхового фонда сопровождается исполнением обязательств страховщика по страховым выплатам лишь некоторым из них. Из суммы собранных страховых премий осуществляется финансирование расходов страховой организации на ведение дела, заложенных в структуре тарифа.

Принятие на страхование крупных рисков ставит страховую компанию в неблагоприятное положение с точки зрения платежеспособности. В такой ситуации страховщик вынужден использовать механизм перестрахования. Приобретение перестраховочной защиты основано на выплате перестраховочной премии. Вместе с тем в перестраховании существуют и обратные каналы движения денежных потоков: комиссионное вознаграждение за договор перестрахования и тантьема. В тоже время у первичного страховщика формируется депо премий по перестрахованию

⁴ Финансовый потенциал страховой организации www.studwood.ru

(выставление депозитов) как форма гарантии исполнения обязательств перестраховщика. Причитающаяся премия по перестраховочному договору не перечисляется перестраховщику, а заносится на специальный счет у страховщика. Операция гарантирует перестраховщику определенные проценты, которые предусматриваются в договоре. Тем самым первичный страховщик приобретает дополнительные инвестиционные средства и доход. Характер отношений по формированию депо премий зависит от формы и условий договора перестрахования, от целей участников этого договора.

Второй по значимости фактор формирования финансового потенциала страховой компании – инвестиционная деятельность, приносящая страховщику значительный инвестиционный доход на основе использования временно свободных денежных средств страховых резервов.

Страховая компания должна обладать определенным объемом собственного капитала. Размер собственного капитала страховой организации регулируется нормативными актами органов надзора за страховой деятельностью при их лицензировании. Установленный таким образом минимально допустимый размер собственного капитала выполняет функцию обеспечения платежеспособности страховщика по будущим обязательствам.

В условиях, когда страховые операции не приносят прибыли, инвестиционный доход служит источником покрытия убытков и формирования прибыли страховой компании. В итоге можно сделать вывод, что финансовые ресурсы страховой организации формируются в результате движения встречных денежных потоков за счет преобладающего поступления денежных средств из различных источников над их размещением по направлениям. Финансовые ресурсы компании гарантируют исполнение принятых обязательств по договорам страхования, обеспечивают финансовую устойчивость страховщика и определяют его перспективы на страховом рынке.

Объем и структура финансовых ресурсов страховой организации

должны соответствовать величине и структуре принятых на страхование рисков.

Все средства, которые участвуют в обороте страховой компании, делятся на собственные и привлеченные. В состав собственного капитала входят уставный, добавочный резервный капитал, нераспределенная прибыль, целевые поступления и фонды специального назначения.

Структура финансовых ресурсов страховой компании представлен на рис. 2.

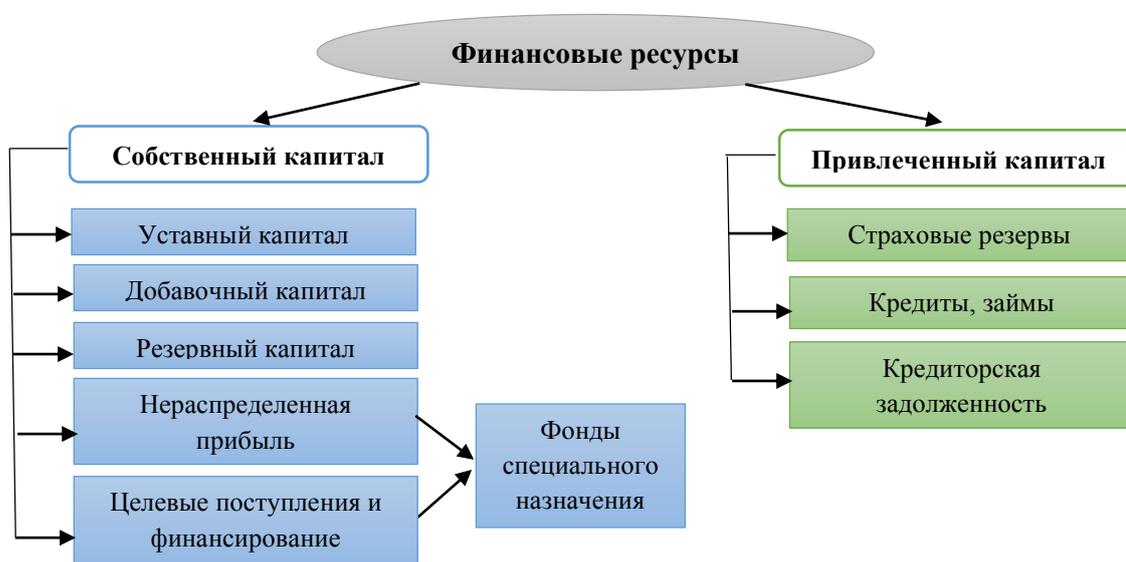


Рис. 2. Структура финансовых ресурсов страховой компании⁵

Уставный капитал формируется при учреждении страховой организации за счет вкладов её учредителей.

Таблица 1

Требования к минимальному размеру уставного капитала для страховщиков⁶

⁵ Финансовые ресурсы страховой организации www.studopedia.ru

⁶ Указ Президента Республики Узбекистан от 29.09.2017 г. № УП-5196 «О внесении изменений и дополнений в некоторые акты Президента Республики Узбекистан и решения правительства Республики Узбекистан»

№	Виды страховой деятельности	Минимальный размер уставного капитала для страховщиков	
		2016 год	2017 год
1	В отрасли общего страхования	500 тыс. долларов США (1,5 млрд сумов)	7,5 млрд. сумов
2	В отрасли страхования жизни	750 тыс. долларов США (2,2 млрд сумов)	10 млрд. сумов
3	По обязательному страхованию	1000 тыс. долларов США (2,9 млрд сумов)	15 млрд. сумов
4	Исключительно по перестрахованию	3000 тыс. долларов США (8,8 млрд сумов)	30 млрд. сумов

Требования к минимальной величине уставного капитала страховых организации периодически пересматриваются органами страхового надзора в сторону повышения (таблица 1). Это соответствует сложившейся ситуации на мировом страховом рынке и связано с тенденциями роста стоимости объектов страхования, возрастанием вероятности наступления страховых событий и тяжести их последствий.

Источниками образования добавочного капитала являются:

- средства, полученные в результате переоценки объектов основных средств и нематериальных активов;
- эмиссионный доход от размещения акций;
- положительные и отрицательные курсовые разницы в случае погашения задолженности учредителей по взносам в уставный капитал, выраженной в иностранной валюте.

Порядок формирования резервного капитала страховой организации не имеет отраслевой специфики. Образование и использование этого резерва основано в нормативно-правовых актах об акционерных обществах. Минимальный размер резервного капитала должен составлять не менее 5% от уставного капитала. Для других организационно-правовых форм предприятий резервный фонд не является обязательным. Резервный капитал формируется путем ежегодных отчислений от чистой прибыли до

достижения им размера, установленного уставом общества. При этом ежегодные отчисления должны составлять не менее 5% от чистой прибыли.

Резервный капитал формируется для покрытия убытков, а также для погашения облигаций общества и выкупа его акций в случае отсутствия иных средств. Прибыль страховых организаций в силу специфики их деятельности подвержена существенным колебаниям. По окончании финансового года страховщик не всегда имеет положительный итог по результатам хозяйственной деятельности. В такие убыточные для страховой организации годы она может воспользоваться средствами резервного фонда.

Фонды специального назначения формируются организацией самостоятельно по решению учредителей за счет отчислений от прибыли (с закреплением во внутренних организационных документах).

Целевые поступления и финансирование — это средства, которые поступают от других организаций и лиц (например, от акционеров), бюджетные средства, предназначенные для осуществления мероприятий целевого назначения.

Основным источником финансовых ресурсов действующей страховой организации выступают привлеченные средства. Привлечённые средства страховой организации включают: страховые резервы; кредиты, займы банков; кредиторскую задолженность и расчеты.

Страховые резервы — это специальные денежные фонды, которые формируются за счет собранных страховых премий с целью осуществления предстоящих страховых выплат по договорам. Размер страховых резервов зависит от объема страховых премий по вновь заключенным и действующим договорам страхования, которые образуют страховой фонд. Эти средства не принадлежат страховщику. Они лишь временно, на период действия договоров страхования находятся в его распоряжении. После этого они либо используются на страховые выплаты, либо преобразуются в доходную базу при условии безубыточного прохождения договора, либо возвращаются страхователям в части, предусмотренной условиями договора. Именно

движение и распределение страхового фонда в целом определяют пропорции и результаты страховой деятельности отдельно взятой страховой организации. Наибольшая часть страхового фонда (70—90%) в зависимости от видов страхования предназначена для осуществления выплат в текущем или в будущих периодах. Из оставшейся части финансируются издержки страховщика по ведению дел и формируется его прибыль.

Страховые резервы формируются за счет нетто-премий. Нетто-премия, как основная часть страховой премии, предназначена для исполнения основных договорных обязательств страховщика. Страховые резервы отражают размер не исполненных (отложенных) на данный момент времени обязательств страховщика по страховым выплатам. Состав и структура страховых резервов определяются в соответствии со специализацией страховой организации. Правила формирования страховых резервов устанавливаются органами надзора.

Банковский кредит — это элемент привлечённого капитала. Страховые организации изредка прибегают к услугам банка в случае необходимости при недостаточности оборотных средств. Кредиторская задолженность представлена суммами задолженности поставщикам за товары и услуги, по авансам полученным, по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами, по оплате труда.

Страховые резервы являются финансовой гарантией выполнения страховщиком своих обязательств перед страхователями, и в этом смысле страховые резервы отражают сумму “отложенных” страховых выплат на конкретную дату.

На рис. 3 приведены основные виды страховых резервов, формируемых страховой компанией для выполнения обязательств перед страхователями.



Рис. 3. Структура страховых резервов страховой компании⁷

Учитывая предназначение страховых резервов, отчисления на их формирование исключаются из налогооблагаемой базы страховщика.

На практике величина страховых резервов показывает объем обязательств страховой компании. Поскольку в основе расчета страховых резервов лежит оценка неисполненных обязательств страховщика, размер страховых резервов изменяется адекватно увеличению или уменьшению обязательств страховщика по действующим договорам страхования.

Страховые резервы формируются отдельно по страхованию жизни и по другим видам страхования (общее страхование).

Разделение страховых резервов в страховании жизни и рисковом виде страхования вызвано различным содержанием страховой защиты, характером риска, функциями, задачами и методологией расчета тарифов.

Резервы по страхованию жизни предназначены для расчетов со страхователями после окончания срока действия договора. Они формируются из страховых взносов и называются математическими резервами вследствие математической базы их расчета.

Размер взноса показывает, сколько денег каждый из страхователей

⁷ Составлено на основании анализа баланса НКЭИС «Узбекивест»

должен внести в общий страховой фонд с единицы страховой суммы. При этом должно выполняться правило: сумма собранных взносов достаточна для выплат. Страховая организация на основании многих показателей (количества и характеристики страхователей, срока договоров) определяет, в каких размерах нужно аккумулировать страховой фонд.

Специфика предоставления страховых услуг как основного направления деятельности страховой организации состоит в её органической связи с другими видами деятельности. В их числе перестраховочная, инвестиционная, финансовая деятельность предоставление различных услуг. Эти виды деятельности носят вторичный характер по отношению к собственно страхованию, однако это не уменьшает их значимость при формировании финансовых ресурсов.

1.2. Правовые основы формирования финансовых ресурсов страховых компаний

Основным направлением дальнейшего реформирования страхового рынка Республики Узбекистан является его постепенная либерализация одновременно с укреплением основ регулирования и надзора за страховой деятельностью в республике. Как показывает международный опыт, либерализация, осуществленная без сопутствующих регуляторных норм и мер по надзору, особенно в странах с переходной экономикой, способствует ситуации хаоса на рынке. В связи с этим особо актуальной становится задача дальнейшего развития системы правового регулирования страховой деятельности в республике.

Важнейшей составной частью правового регулирования страхования является наличие соответствующей нормативно-правовой базы, регламентирующей взаимоотношения сторон при страховании и устанавливающие основные принципы государственного регулирования страховой деятельности в республике. Исторически сложилось так, что в

Узбекистане, как и во всем бывшем Советском Союзе, не было единой системы страхового законодательства. Страхование осуществлялось на основе специальных законодательных и подзаконных актов. При этом обязательное страхование регулировалось законодательными актами, а организация страхового дела и добровольное страхование – подзаконными актами – постановлениями Совета Министров СССР и Узбекистана. Практика страхования закреплялась Правилами страхования и другими нормативными документами Министерства финансов СССР.

В настоящее время в Узбекистане сформировалась трехступенчатая система правового регулирования страхового дела.

I ступень – Общее гражданское право. К этой ступени правового регулирования страхования следует отнести прежде всего Гражданский кодекс Республики Узбекистан часть 1 и 2 и другие подобные нормативные акты.

Гражданское право и соответственно гражданское законодательство регулируют товарно-денежные и иные имущественные и неимущественные отношения, возникающие между субъектами гражданских правовых отношений. В качестве субъектов здесь выступают граждане (физические лица), предприятия, организации, учреждения (юридические лица) и властные государственные органы. Объектами гражданских правоотношений являются материальные и денежные ценности, а также другие материальные и нематериальные блага. В качестве объектов страховых отношений также выступают материальные и денежные ценности (имущество, расходы, доходы) и нематериальные личные блага человека – жизнь, здоровье, трудоспособность, т.е. риск потери семейных доходов в связи с утратой здоровья или наступлением смерти в период страхования. Субъектами выступают страховщики, страхователи и третьи лица. Все это свидетельствует о принадлежности страховых правоотношений к сфере гражданского права, к разделу обязательственного права.

В части 1 Гражданского Кодекса Республики Узбекистан установлены

понятия, лежащие в основе страховых правоотношений, такие, например, как физическое лицо, юридическое лицо, коммерческая и некоммерческая деятельность, определены основные организационно-правовые формы предпринимательской деятельности, содержатся основы обязательственного права.

В части 2 Гражданского Кодекса Республики Узбекистан содержится специальная глава 52 "Страхование", в которой определены основы отношений по поводу страхования как отдельного вида экономических отношений.

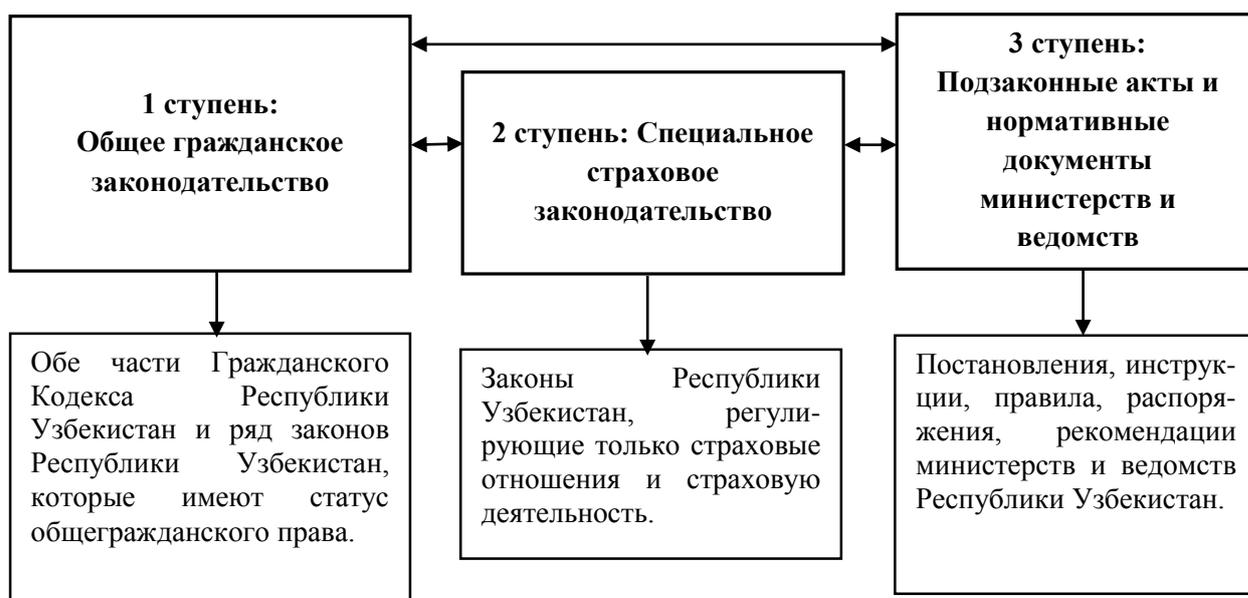
II ступень – Специальное законодательство. Сюда относятся отдельные законы Республики Узбекистан, регулирующие отношения по поводу страхования. К ним следует отнести, прежде всего, закон Республики Узбекистан "О страховой деятельности", законы Республики Узбекистан "Об обязательном страховании пассажиров", "Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств", "Об обязательном страховании гражданской ответственности работодателя", указы президента и постановления правительства, имеющие статус обязательного законодательства.

Закон Республики Узбекистан "О страховой деятельности" призван создавать равные условия проведения страхования для всех страховщиков на страховом рынке, как государственных, так и негосударственных, гарантировать защиту интересов страхователей, определять единые методические положения по организации страхования и основные принципы государственного регулирования страховой деятельности. До 28 мая 2002 года действовал закон Республики Узбекистан "О страховании", который был принят 6 мая 1993 года. Статья 3 Закона Республики Узбекистан "О страховой деятельности" от 5 апреля 2002 года определяет страхование как "... защита интересов юридических или физических лиц путем выплаты им в соответствии с договором страхования страхового возмещения (страховой суммы) за счет денежных фондов, формируемых из уплачиваемых ими

страховых премий, при наступлении определенного события (страхового случая)".⁸

В процессе правового регулирования страховых отношений их участники наделяются субъективными правами и обязанностями, которые в дальнейшем и определяют поведение участников в рамках существующих между ними правоотношений. Как и любое общественное отношение, страховое правоотношение устанавливается в результате взаимодействия между участниками. В страховом правоотношении взаимодействие его участников осуществляется в соответствии с принадлежащими им субъективными правами и возложенными на них обязанностями. Так, в страховом правоотношении страховщик оказывает страховую защиту страхователю на условиях и в сроки, определяемые договором страхования между ними, а страхователь уплачивает страховщику деньги в размере и в сроки, установленные этим же договором страхования.

III ступень – прочие нормативные акты. К ним относятся указы Президента Республики Узбекистан, постановления Правительства и другие подзаконные акты министерств и ведомств.



⁸ Закон Республики Узбекистан от 05.04.2002 г. №358-II “О страховой деятельности”, статья 3.

Рис. 4. Трехступенчатая система правового регулирования страхового дела⁹

Общие требования законодательства по регулированию отношений в области страхования состоят в следующем.

В законодательных актах первой и второй степени даются основные понятия, связанные со страховыми правоотношениями, содержатся общие требования к договорам обязательного и добровольного страхования. В прочих нормативных актах содержатся требования по отдельным вопросам осуществления страховой деятельности. Нормативно-правовые основы формирования страховых резервов приведены в таблице 2.

Таблица 2
Нормативно-правовые основы формирования страховых резервов¹⁰

Наименование	Источник	Содержание
Законодательные основы формирования страховых резервов	Статья 6-1 “Права и обязанности страховщика” Закона Республики Узбекистан от 05.04.2002 г. №358-П “О страховой деятельности”	Страховщик обязан: “формировать и размещать страховые резервы в порядке и на условиях, устанавливаемых специально уполномоченным государственным органом”
	Статья 21 “Страховые резервы страховщика” Закона Республики Узбекистан от 05.04.2002 г. №358-П “О страховой деятельности”	“Для обеспечения выполнения принятых страховых обязательств страховщики из уплаченных как в сумах, так и в иностранной валюте страховых премий образуют и размещают страховые резервы в порядке и на условиях, устанавливаемых специально уполномоченным государственным органом. Активы страховщика, соответствующие его страховым резервам, изъятию не подлежат”.

⁹ Составлено на основании анализа законодательства Республики Узбекистан

¹⁰ Составлено на основании анализа законодательства Республики Узбекистан

	Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 27.11.2002г. №413 “О мерах по дальнейшему развитию рынка страховых услуг”	Определить Министерство финансов Республики Узбекистан специально уполномоченным государственным органом, осуществляющим регулирование и надзор за страховой деятельностью
Нормативные основы формирования страховых резервов	Постановления, инструкции, правила, распоряжения, рекомендации министерств и ведомств Республики Узбекистан	Общие требования и правила, относящиеся к области предпринимательства
	Положение “О страховых резервах страховщиков” Министерства финансов Республики Узбекистан от 20.11.2008 г. под №107 и зарегистрированное Министерством юстиции Республики Узбекистан 15.12.2008 г. за №1882	Определяет требования к методике расчета и порядку образования страховых резервов, выделенных активов, также размещения страховых резервов.

Как показывает анализ таблицы 2, Положение “О страховых резервах страховщиков” утвержденное приказом Министра Финансов Республики Узбекистан от 20.11.2008 г. под №107 и зарегистрированное Министерством юстиции Республики Узбекистан 15.12.2008 г. за №1882 (далее по тексту Положение) определяет требования к методике расчета и порядку образования страховых резервов, выделенных активов, также размещения страховых резервов.

Это Положение в соответствии с Законом Республики Узбекистан "О страховой деятельности" и Положением “О Министерстве финансов Республики Узбекистан”, утвержденным постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 23 ноября 1992 года N 553 ("Собрание постановлений Правительства Республики Узбекистан", 1992 г., N 11, ст. 37), устанавливает требования к методике расчета и порядку образования и размещения страховых резервов страховщиками.

Действие этого Положения не распространяется на организации государственного социального страхования.

В обязательном порядке страховые резервы рассчитываются на отчетную дату, перед составлением бухгалтерской отчетности, но в принципе могут быть рассчитаны на любую календарную дату.

Страховые резервы представляют собой оценку неисполненных страховых обязательств на дату расчета. Определение основных принципов формирования страховых резервов – компетенция органа страхового надзора. Страховщик разрабатывает конкретные методы оценки, применяемые им в зависимости от структуры страхового портфеля и характера рисков.

По общему правилу, расчет резервов производится отдельно по каждому договору страхования, однако органом государственного страхового надзора может быть в определенных случаях разрешено применение статистических методов оценки страховых резервов.

Регулируемый государством порядок формирования, распределения и использования средств страховых резервов напрямую влияет на финансовые результаты деятельности страховых компаний: увеличение технических резервов представляет собой убыток, а уменьшение технических резервов представляет собой доход страховщика при определении прибыли.

В совокупности нормы страхового права исполняют функцию регулятора общественно-экономических отношений по поводу формирования и размещения средств страховых резервов отечественными страховщиками.

К настоящему времени в Узбекистане создана достаточно работоспособная система нормативно-правового регулирования формирования и использования средств страховых резервов, которая включает в себя общее законодательство, специальное страховое законодательство и комплекс подзаконных и ведомственных нормативных документов. Наличие такой системы явилось основой для развития и совершенствования страхового рынка республики. Очевидно, что эта система для обеспечения эффективного регулирования формирования и использования средств страховых резервов отечественными страховщиками

должна постоянно совершенствоваться в соответствие с международной практикой страхования с учетом специфики развития Узбекистана.

1.3. Роль и значение управления финансами в деятельности страховой компании

Управление финансовыми ресурсами страховой компании занимают особое место в экономических отношениях. От эффективности управления финансовыми ресурсами зависят полнота исполнения страховых обязательств и уровень удовлетворенности страхователей в страховой защите.

С экономической точки зрения страхование гарантирует защиту имущественных интересов граждан и предприятий от случайных рисков, при этом страхование обеспечивает непрерывность общественного воспроизводства.

Формирование финансовых ресурсов страховой компании обуславливает и предопределяет особенности дальнейшего движения финансовых ресурсов в форме использования. Использование финансовых ресурсов в страховой компании связано с реализацией поставленных целей и задач функционирования страховой компании и характеризует движение к качественно иному уровню развития системы финансовых ресурсов.

В управлении финансовыми ресурсами значительной является роль субъекта управления финансами страховой компании, который подбирает элементы системы и формирует ее структуру с целью наиболее полного соответствия требованиям внутренней и внешней среды. Факторы, влияющие на финансовые ресурсы страховой компании могут быть двух видов: факторы внешней среды и факторы внутренней среды. К факторам внешней среды относятся: уровень конкуренции на страховом рынке, страховое законодательство, уровень платежеспособного спроса на страхование, социально-экономическая и политическая стабильность, уровень развития

страховой инфраструктуры. К внутренним факторам относятся: организационная структура и система управления страховой компании, ресурсная база страховой компании, уровень развития информационных систем у страховой компании, квалификация и численность работников страховой компании.

Важно отметить, что такие факторы, влияющие на финансовые ресурсы страховой компании как в сторону увеличения, так и уменьшения, должны являться предметом тщательного анализа, прежде всего со стороны страховщика с целью достижения высокой результативности своей деятельности.

Финансы страховых организации реализуются в рамках определенных организационных принципов, свойственных именно этой организационно-правовой форме страховых организаций и этой отрасли предпринимательской деятельности.

Учитывая, специфические стороны страховой деятельности можно выделить следующие принципы организации финансов страховой организации (рис. 5):

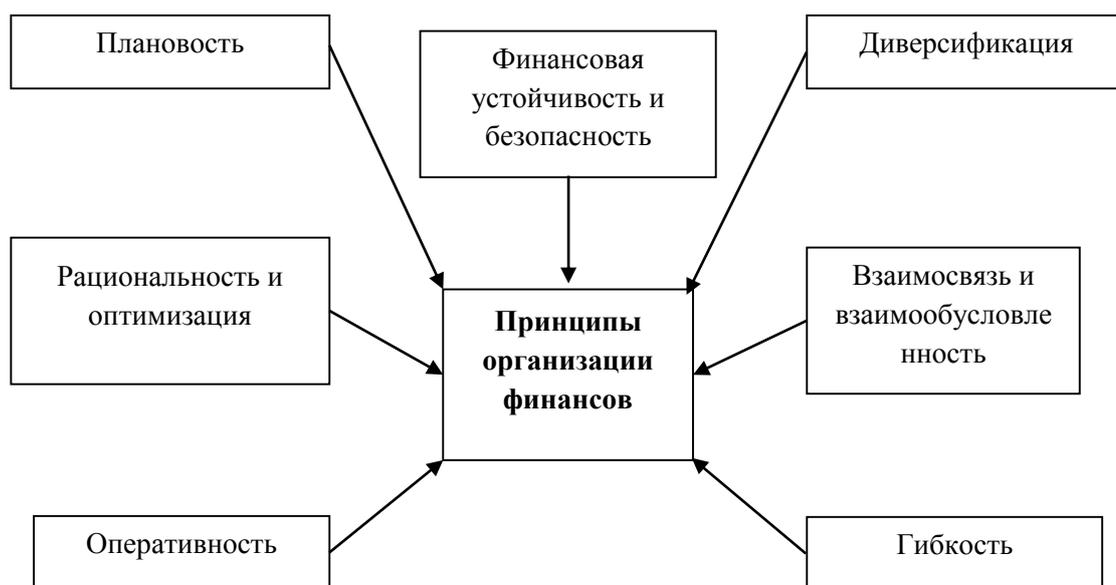


Рис. 5. Принципы организации финансов страховой компании¹¹

Принцип плановости реализуется путем текущего и стратегического финансового планирования в страховой организации. Этот принцип необходим для страховой деятельности, так как расчеты страховых тарифов или актуарные расчеты представляют собой планирование расходов, убыточности и прибыльности страховой организации.

Диверсификация в страховых организациях – это:

- во-первых, распределение финансового риска, что в полной мере осуществляется при планировании и формировании инвестиционного портфеля страховой организации;
- во-вторых, формирование устойчивого страхового портфеля основано на диверсификации технического риска страховщика.

Принцип финансовой устойчивости и безопасности является особенно актуальным, поскольку государство предъявляет повышенные требования к обеспечению финансовой устойчивости страховых организаций, что подтверждается устанавливаемыми минимальными размерами уставного капитала для страховых организаций со стороны Министерства финансов Республики Узбекистан. Требование безопасности выполняется при реализации инвестиционной политики страховой компаний.

Принцип рациональности учитывается при планировании и осуществлении различных расходов, осуществляемых страховыми организациями. Принцип оптимизации предполагает применение различных экономико-математических методов в управлении финансовыми ресурсами страхового предприятия.

Принцип взаимосвязи и взаимообусловленности выполняется при воздействии на любую составляющую совокупных финансовых ресурсов страховой организации. Финансовые показатели страховой организации представляют собой единую систему, изменения в какой-либо отдельной

¹¹ Принципы организации финансов в страховой компании www.studopedia.org

составной части вызывает изменения в других.

Принцип оперативности финансовой деятельности предполагает, что в случае негативных ситуации сложившихся в страховой организации своевременно корректировать финансовую политику организации, принимать конструктивные решения и осуществлять соответствующие действия с целью ликвидации угрожающего положения.

Принцип гибкости организации финансовых ресурсов страховой компании означает маневренность в управлении ресурсами страховой организации, проведение гибкой политики, подвижность статей доходов и расходов, состава и структуры инвестиций, тарифов.

Специфика финансовых отношений страховой организации обусловлена особенностями организации денежного оборота. Так предприятия, занимающиеся производством продукции и реализацией товаров, вначале осуществляют затраты, а затем их возмещают, страховая организация наоборот, вначале привлекает денежные ресурсы, а затем выполняет обязательства перед страхователем, вследствие чего денежный оборот страховой организации сложнее, чем у предприятий других отраслей экономики.

Денежный оборот страховой организации включает в себя два относительно самостоятельных денежных потока:

- оборот средств, связанный с организацией страхового дела;
- оборот, который обеспечивает страховую защиту страхователям.

Оборот, который обеспечивает страховую защиту страхователям проходит два этапа: на первом – формируется и распределяется страховой фонд, на втором – часть средств страхового фонда инвестируется с целью получения прибыли.

Возможное несоответствие между ожидаемым и фактическим ущербом предъявляет определенные требования, прежде всего к структуре страхового тарифа: в его основную часть (нетто-ставку) включается рискованная надбавка, отражающая возможную вероятность отклонения величины фактического

ущерба от ожидаемого.

Выполняя свои финансовые обязательства, страховщик расходует полученные платежи, распределяя их по разным целевым направлениям, заложенным в тарифе. На этом этапе движения средств несоответствие ожидаемого ущерба с фактическим может быть как во времени, так и в пространстве. Возможность оказывать помощь пострадавшим страхователям в данном году за счет остальных участников страхования – территориальная раскладка ущерба. Временная раскладка требует формирования за счет неиспользованной части совокупной нетто-ставки в благополучные годы запасных фондов, которые будут расходоваться в годы с повышенной убыточностью.

Чем выше вероятность того, что созданный страховщиком фонд окажется достаточным для выполнения им своих обязательств перед страхователями, тем выше финансовая устойчивость страховщика. Следовательно, движение средств, связанное с формированием и использованием запасных фондов, вызвано непосредственно рисковым характером денежного оборота.

Выводы по первой главе

Проведение страховых операций предполагает аккумулирование страховой премии, причем сбор взносов со всех участников страхового фонда сопровождается исполнением обязательств страховщика по страховым выплатам лишь некоторым из них. Из суммы собранных страховых взносов осуществляется финансирование расходов страховой организации на ведение дела, заложенных в структуре тарифа. При этом объем и структура финансовых ресурсов страховой компании должны соответствовать величине и структуре принятых на страхование рисков.

Кругооборот средств страховой организации не ограничивается осуществлением страховых операций, помимо этого страховые организации также занимаются инвестиционной деятельностью. Это позволяет

обозначить средства, находящиеся в обороте страховщика, используемые для проведения страховых операций и осуществления инвестиционной деятельности, как показатель его финансовой устойчивости.

Требования к минимальной величине уставного капитала страховщиков периодически пересматриваются органами страхового надзора в сторону повышения. Это делается для того, чтобы обеспечить платежеспособность страховой компании, на случай наступления страхового события при необходимости страховой выплаты страхователям.

Поэтому считается крайне важным управление процессом формирования и использования финансовых ресурсов страховой организации для сохранения её финансовой устойчивости, а также для того, чтобы страховая организация могла отвечать по своим обязательствам, в первую очередь перед страхователями.

В управлении финансовыми ресурсами значительной является роль субъекта управления финансами страховой компании, который подбирает элементы системы и формирует ее структуру с целью наиболее полного соответствия требованиям внутренней и внешней среды.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ «УЗБЕКИНВЕСТ»

2.1. Общая характеристика деятельности страховой компании «Узбекинвест»

Национальная страховая компания «Узбекинвест» была образована согласно Указу Президента Республики Узбекистан от 21.01.1994г. №УП 745 и в соответствии с Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 13.04.1994г. № 206.

В 1997 году компания была преобразована в Национальную компанию экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» с приданием ей статуса официального страхового агентства правительства страны по страхованию

экспорта и инвестиций согласно Указу Президента Республики Узбекистан от 18.02.1997г. №УП-1710 и в соответствии с Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 28.02.1997г. №113.

Компания осуществляет свою деятельность в соответствии с лицензией №00144-СФ на осуществление деятельности по всем 17 классам отрасли общего страхования, выданной Министерством Финансов Республики Узбекистан.

Компания имеет 14 территориальных филиалов в городе Ташкент, во всех областях и Республике Каракалпакстан, 159 районных отделений по Республике, из них 24 городских отделений, более 800 страховых агентов.

Компания также имеет свои дочерние и специализированные предприятия:

- Страховая компания «Узбекивест Интернэшнл» – компания по страхованию иностранных инвестиций в Республику Узбекистан от политических рисков;
- Сервисное агентство «Узбекивест Ассистанс» – служба медицинского и юридического ассистанса;
- Унитарное предприятие «Узбекивест Сармоялари» – инвестиционная деятельность
- СК ООО «Узбекивест Хаёт» – дочерняя компания в отрасли страхования жизни.



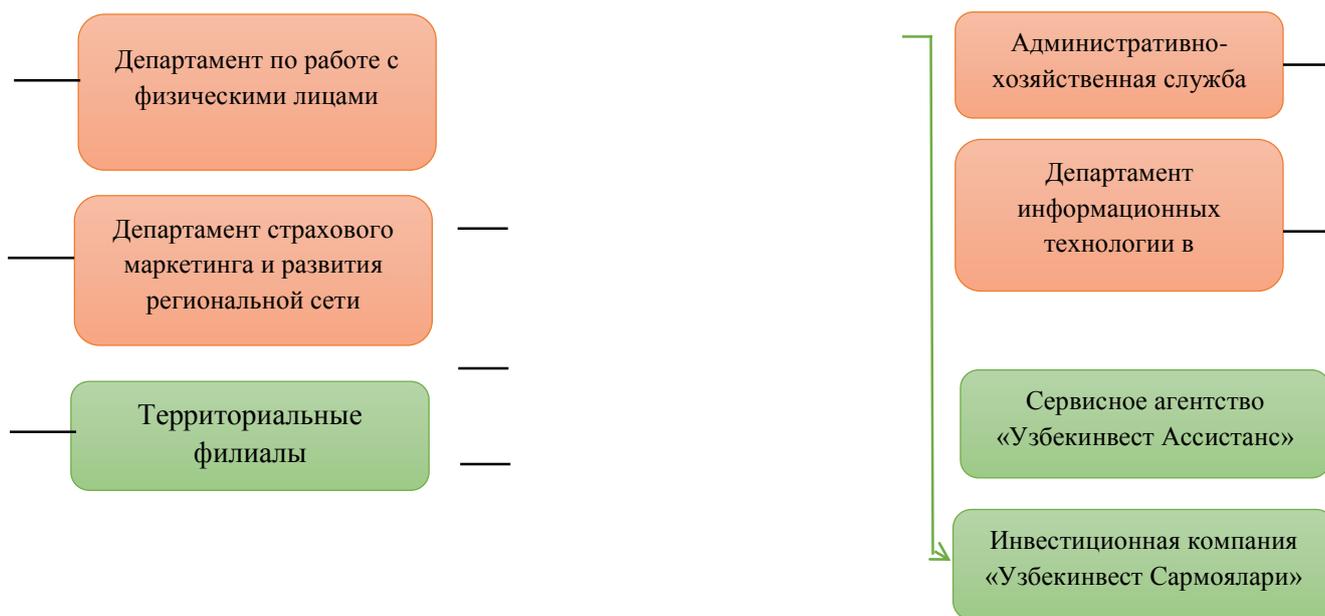


Рис. 6. Структура аппарата Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекивест»¹²

Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекивест» является ведущей страховой компанией на рынке страховых услуг, которая на протяжении последних нескольких лет устойчиво занимает верхние строчки рейтинга страховщиков по объему собранных страховых премий.

Средства компании состоят из уставного капитала и других фондов, образованных от дохода (прибыли), в том числе в иностранной валюте.

Размер уставного капитала, предназначенного для обеспечения операционной деятельности и решения уставных задач, определяется в сумме, эквивалентной 60 млн. долларов США (3,5 млрд. сум), и формируется за счет учредительного вноса Министерства финансов Республики Узбекистан – в сумме, эквивалентной 50 млн. долларов США, и учредительного вноса Национального банка внешнеэкономической

¹² Составлено на основании данных, указанных на официальном сайте НКЭИС «Узбекивест» www.uzbekinvest.uz

деятельности Республики Узбекистан – 10 млн. долларов США.

Страховой фонд, являющийся дополнительным источником для покрытия возможных убытков по страховым операциям компании, создается за счет ежегодных отчислений от прибыли компании по итогам финансово-хозяйственной деятельности компании.

Миссией компании является следующее: «Способствовать развитию страховой отрасли Республики Узбекистан, предоставляя качественные страховые услуги по доступным ценам».

Основные задачи страховой компании «Узбекинвест»:

- обеспечение комплексной страховой защиты экономических интересов национальных экспортеров за рубежом от политических, коммерческих и предпринимательских рисков, препятствующих выполнению принятых контрактных обязательств иностранными партнерами;
- предоставление страховых гарантий коммерческим банкам-резидентам Республики Узбекистан, выделяющим кредиты для финансирования экспорта технологий, товаров и услуг в соответствии с международными принципами страхования экспортных кредитов;
- обеспечение комплексной страховой защиты имущественных и личных интересов иностранных инвесторов, осуществляющих капиталовложения в экономику Республики Узбекистан;
- развитие прямого сотрудничества с международными, отечественными государственными и частными страховыми организациями, проведение совместной страховой деятельности и перестраховочных операций.

В компании «Узбекинвест» работает слаженная команда профессионалов, которая гарантирует клиентам:

- оптимальное сочетание цены и качества страховой защиты;
- неукоснительное соблюдение обязательств и оперативность действий;

- индивидуальный подход к запросам и потребностям каждого клиента;
- современные страховые технологии и разнообразные страховые программы;
- обслуживание по международным стандартам качества и гибкость тарифных ставок.

Деятельность Национальная компания экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» отмечена многими наградами и сертификатами. НКЭИС «Узбекинвест» является единственной страховой компанией Республики Узбекистан, имеющей рейтинг «Вa3» с прогнозом «стабильный», присвоенный Международным рейтинговым агентством «Moody's Investors service Ltd.». Также она является первой компанией среди организаций Республики Узбекистан, получившая Сертификат соответствия Системы менеджмента качества международному стандарту ISO 9001:2015. Рейтинг финансовой надёжности компании по национальной шкале составляет uzA++. Поэтому НКЭИС «Узбекинвест» занимает одно из лидирующих позиции в рейтинге страховых компаний Республики Узбекистан.

2.2. Анализ финансовых показателей деятельности страховой компании «Узбекинвест»

Оценка финансовой устойчивости страховых компаний позволяет выявить важные количественные параметры их деятельности, сильные и слабые стороны компании, также выработать пути решения возникающих отклонений. Основными показателями финансовой устойчивости страховых компании являются коэффициент платежеспособности и коэффициент рентабельности, обобщающей характеристикой которых является коэффициент надёжности страховщика. Проведенный анализ финансовой устойчивости НКЭИС «Узбекинвест» покажет уровень её финансовой надёжности и позволит выработать предложения по совершенствованию управления финансовыми ресурсами компании.

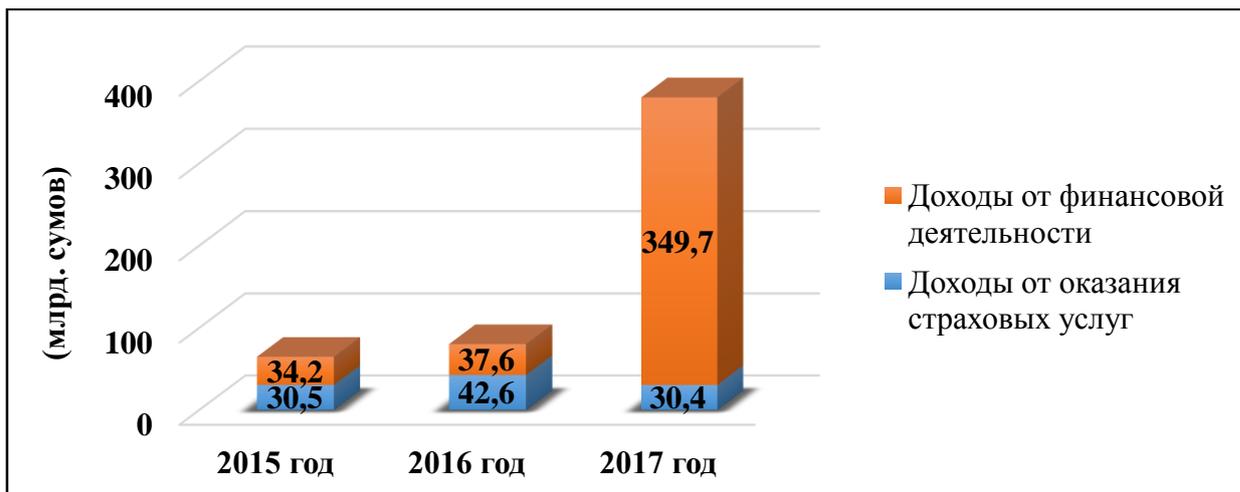


Рис. 7. Динамика доходов НКЭИС «Узбекинвест» за 2015-2017 гг.¹³

Как показано на рис. 7, доходы НКЭИС «Узбекинвест» за анализируемый период значительно увеличились. Увеличение прибыли в 2017 году составило 487,5% по сравнению с 2015 годом. В структуре доходов компании в 2015 и 2017 годах преобладали доходы от финансовой деятельности. В 2015 году в структуре доходов они составили 52,9%, но в 2017 году, за счет увеличения доходов от валютных курсовых разниц, они составили 92% от общей суммы доходов.

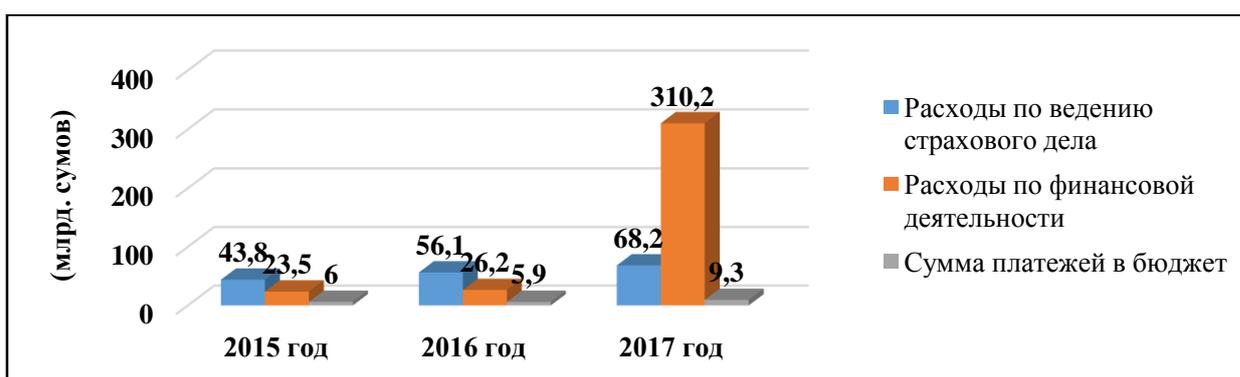


Рис. 8. Динамика расходов НКЭИС «Узбекинвест» за 2015-2017 гг.¹⁴

¹³ Составлено на основании данных Отчета о финансовых результатах (форма №2) НКЭИС «Узбекинвест»

¹⁴ Составлено на основании данных Отчета о финансовых результатах (форма №2) НКЭИС «Узбекинвест»

Расходы компании за анализируемый период также имели тенденцию роста. В структуре расходов компании до 2017 года преобладали расходы по ведению страхового дела, но в 2017 году произошло резкое увеличение расходов по финансовой деятельности. На такой рост повлияло увеличение убытков от валютных курсовых разниц.

Таблица 3

Анализ платежеспособности НКЭИС «Узбекинвест» за 2015-2017 гг.¹⁵

	2015 год	2016 год	2017 год	Темп прироста, %
Начало года	5,69	5,75	6,07	6,68
Конец года	5,75	6,07	6,82	18,61
Изменение, %	1,05	5,57	12,36	-

Проведенный анализ платежеспособности компании за последние три года показал, что компания является платежеспособной и способна покрывать свои обязательства за счет собственных источников, что является проявлением финансовой устойчивости. Как видно из таблицы, платежеспособность компании с каждым годом увеличивается.

Таблица 4

Анализ достаточности страховых резервов НКЭИС «Узбекинвест» за 2015-2017 гг.¹⁶

(млрд. сум)

Год	Страховые премии	Изменение в %	Страховые выплаты	Изменение в %
2015	79,9	131,6	24,8	177,3
2016	103,9	130,1	15,0	124,6

¹⁵ Составлено на основании баланса (форма №1) НКЭИС «Узбекинвест»

¹⁶ Составлено на основании данных, указанных на официальном сайте Министерства финансов Республики Узбекистан www.mf.uz

2017	130,8	125,9	20,3	135,3
------	-------	-------	------	-------

Анализ достаточности страховых резервов показывает, что компания имеет достаточно средств для покрытия своих обязательств перед страхователями. Если проанализировать данные в разрезе лет, то в 2015 году сумма собранных страховых премий составила 79,9 млрд. сум, а страховые выплаты в том же году были равны 24,8 млрд. сум. Убыточность страховой суммы в 2015 году составила 15,02%. В 2016 году сумма собранных страховых премий составила 103,9 млрд. сум, что на 30,1% больше чем в предыдущем году, страховые выплаты уменьшились на 39,4%. Убыточность страховой суммы была равна 14,44%. В 2017 году собранные страховые премии возросли на 25,9% и составили 130,8 млрд. сум, а страховые выплаты составили 20,3 млрд. сум. Убыточность страховой суммы в этом году составила 15,52%. Из результатов анализа можно сделать вывод о том, что 2016 год был наименее убыточным в части страховой деятельности.

Таблица 5

Показатели рентабельности деятельности НКЭИС «Узбекинвест» за 2015-2017 гг.¹⁷

№	Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.
1.	Чистая прибыль, млрд. сум. (ф.№2 стр. 320)	7,1	8,1	8,6
2.	Страховая премия за период, млрд. сум. (ф.№1 стр.580)	69,4	93,4	143,5
3.	Технический результат от страховой деятельности, млрд. сум. (ф.№2 стр. 080)	11,7	16,6	7,4

¹⁷ Составлено на основании данных Отчета о финансовых результатах (форма №2) НКЭИС «Узбекинвест»

4.	Технический результат от страховой и инвестиционной деятельности, млрд. сум. ((ф.№2 стр. 080+160)	45,9	54,2	357,1
5.	Средняя величина активов, млрд. сум. (ф.№1 стр.490)	304,8	350,1	595,8
6.	Средняя величина собственного капитала, млрд. сум. (ф.№1 стр.570)	253,2	292,0	504,6
7.	Чистая рентабельность, % (1/2)	10,3	8,7	6,02
8.	Рентабельность страховой деятельности, % (3/2)	16,9	17,8	5,2
9.	Рентабельность страховой деятельности с учетом инвестиционного дохода, % (4/2)	66,2	58,1	248,9
10.	Рентабельность активов, % (1/5)	2,3	2,31	1,5
11.	Рентабельность собственного капитала, % (1/6)	2,8	1,4	1,7

Как показывает анализ рентабельности, деятельность организации за все периоды была прибыльной, так как все показатели рентабельности имеют положительный результат. Чистая прибыль за исследуемый период возросла на 1,5 млрд. сум. В 2015 году прибыль от страховой деятельности составила 11,7 млрд. сум., а в 2017 году – 7,4 млрд. сум. Снижение технического результата составило 4,3 млрд. сум. Также здесь наблюдается снижение чистой рентабельности, которая за анализируемый период снизилась на 41,5%.

Информация, полученная по результатам проведенного анализа позволяет сделать выводы о необходимости внесения некоторых, весьма необходимых корректировок по управлению страховыми резервами.

Таблица 6

Инвестиционный портфель НКЭИС «Узбекинвест» за IV квартал 2015 и 2016 гг.¹⁸

	По итогам IV-кв. 2015 г., млрд. сум	По итогам IV-кв. 2016 г., млрд. сум	Изменение, %
Всего инвестиций	273,3	311,1	113,84%
из них:			
в Республике Узбекистан	101,3	113,4	111,82%
Зарубежом	172,0	197,8	115,04%
Расшифровка по видам инвестиций			
Акции	165,7	189,9	114,57%
Сумовые	21,9	24,4	111,46%
Валютные	143,9	165,5	115,05%
Депозиты	96,9	109,6	113,09%
Сумовые	0,55	0,4	72,73%
Валютные	96,4	109,2	113,32%
Депозитные сертификаты	-	-	-
Облигации	-	-	-
Гос. ценные бумаги	-	-	-
Займы	0,035	0,028	80,17%
Прочие долгосрочные инвестиции	-	-	-
Дочерние предприятия	10,6	11,6	109,42%

Исходя из данных таблицы 6 можно сделать вывод о том, что в 2016 году объем вложенных инвестиций увеличился на 37,8 млрд. сум, или на 13,84% по сравнению с 2015 годом. В структуре инвестиционных вложений в обоих годах преобладали вложения в ценные бумаги и банковские депозитные вклады. При этом наблюдается, что у компании валютных вложений значительно больше чем сумовых.

**Таблица 7
Инвестиционный портфель НКЭИС «Узбекинвест» за IV квартал 2016 и 2017 гг.¹⁹**

	По итогам IV-кв. 2016 г., млрд. сум	По итогам IV-кв. 2017 г., млрд. сум	Изменение, %
--	--	--	---------------------

¹⁸ Составлено на основании анализа инвестиционного портфеля НКЭИС «Узбекинвест»

¹⁹ Составлено на основании анализа инвестиционного портфеля НКЭИС «Узбекинвест»

Всего инвестиций, сум	311,1	728,3	234,09%
из них:			
в Республике Узбекистан	113,3	231,2	204,03%
Зарубежом	197,8	497,1	251,31%
Расшифровка по видам инвестиций			
Акции	189,9	447,2	235,52%
Сумовые	24,4	31,3	128,34%
Валютные	165,5	415,9	251,31%
Депозиты	109,6	266,7	243,33%
Сумовые	0,4	-	0,00%
Валютные	109,2	266,7	244,22%
Депозитные сертификаты	-	-	-
Облигации	-	-	-
Гос. ценные бумаги	-	-	-
Займы	0,028	-	0,00%
Прочие долгосрочные инвестиции	-	-	-
Дочерние предприятия	11,6	14,4	123,99%

В 2017 году сумма вложенных инвестиции увеличилась почти в 2,5 раза и составила 728,3 млн. сум. В этом году в инвестиционном портфеле также преобладают вклады в ценные бумаги и банковские депозиты.

2.3. Управление финансовыми ресурсами страховой компании «Узбекинвест» и предложения по его совершенствованию

Ответственность по управлению финансовыми ресурсами компании возложена на структурное подразделение финансового управления. Работу Управления возглавляет финансовый директор, назначаемый Генеральным директором. Финансовый директор осуществляет управление текущей деятельностью компании, в рамках своей компетенции включая организацию бухгалтерского учета и отчетности. К основным задачам финансового управления относятся следующие:

1. Обеспечение эффективности размещения страховых резервов компании с учетом доходности, возвратности, диверсификации и

ликвидности, а также обеспечение расчетных счетов компании денежными средствами для своевременности выплаты страховых возмещений;

2. Обеспечение срочными инструментами инвестирования страховых резервов компании;

3. Формирование и управление прогнозными показателями компании на основе не затратных механизмов;

4. Организация финансирования филиалов и специализированных дочерних подразделений;

5. Формирование полной и достоверной информации о хозяйственных процессах и результатах деятельности, необходимой для оперативного руководства и управления компанией;

6. Осуществление контроля за движением и сохранностью имущества компании, правильным расходованием денежных средств и материальных ценностей;

7. Своевременное предупреждение негативных явлений в хозяйственно-финансовой деятельности;

8. Соблюдение режима экономии и рационального учета;

9. Обеспечение результативного функционирования и постоянное улучшение системы менеджмента качества компании.²⁰

Для выполнения возложенных на него задач Управление компании осуществляет следующие функции:

1. Разработка и управление прогнозными показателями компании;

2. Осуществление анализа исполнения прогнозных показателей компании;

3. Проведение корректировок прогнозных показателей;

4. Разработка необходимых требований к организации финансовой деятельности компании, филиалов и специализированных дочерних предприятий;

²⁰ Положение о Финансовом управлении Национальной Компании экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» от 17 ноября 2017

5. Проведение резервирования средств по совершенным и предполагаемым страховым возмещениям, а также для оплаты средств по заключенным хозяйственным договорам;
6. Проведение анализа финансового рынка;
7. Поиск и определение оптимальных путей размещения страховых резервов и свободных средств компании на основе ликвидности, возвратности, диверсификации, доходности, осуществление кратко-, средне- и долгосрочных финансовых вложений компании;
8. Контроль над соблюдением нормативного соотношения размещения активов и страховых резервов компании;
9. Разработка и контроль различных экономических решений по улучшению хозяйственно-финансовой деятельности компании.
10. Взаимодействие с другими подразделениями компании по финансовым вопросам.²¹

На рис. 9 показана схема процесса управления активами и страховыми резервами Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» при осуществлении инвестиционной деятельности.

²¹ Положение о Финансовом управлении Национальной Компании экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» от 17 ноября 2017

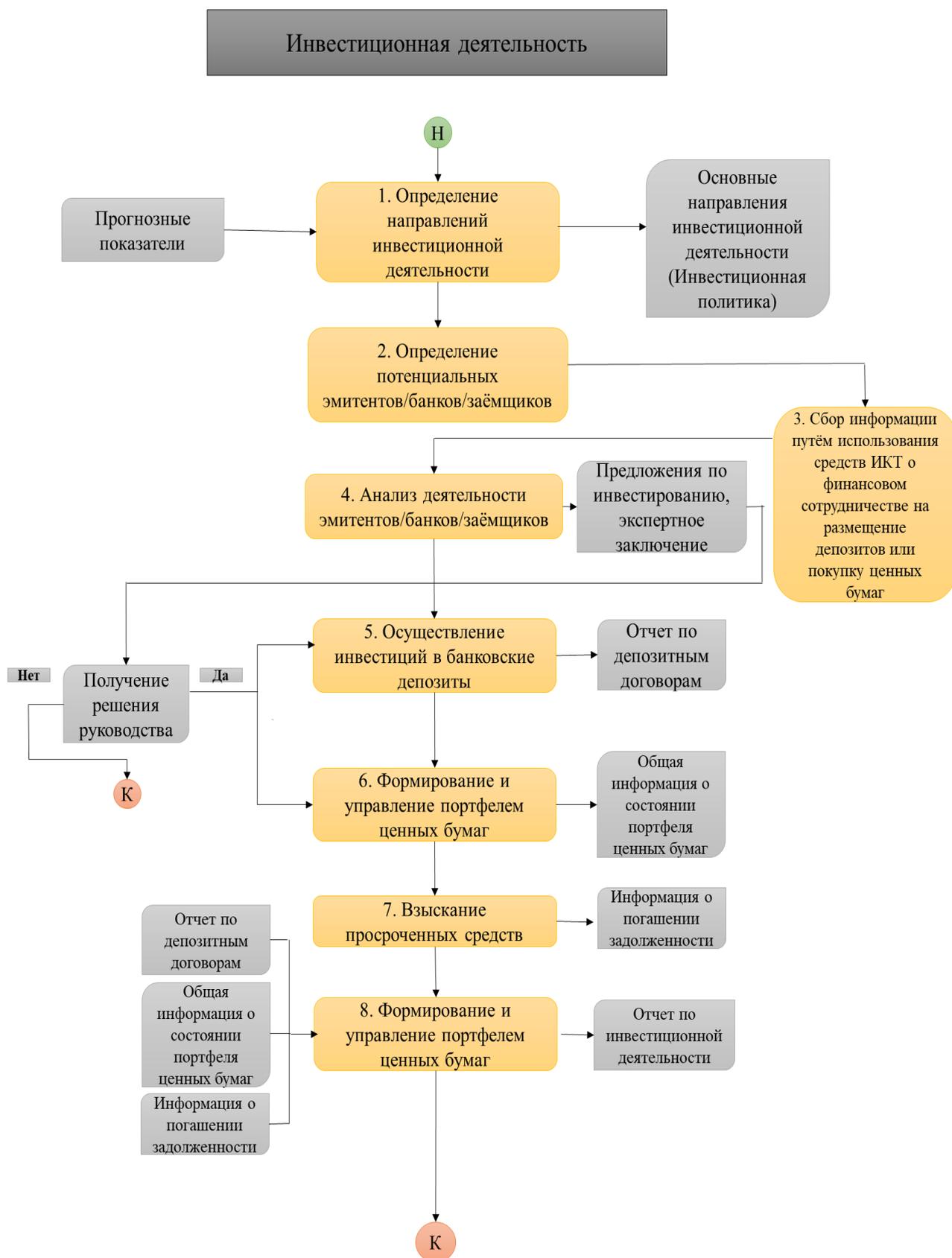


Рис. 9. Схема процесса управления активами и страховыми резервами²²

²² Процедура управления активами и страховыми резервами Национальной Компании экспертно-импортного страхования «Узбекинвест» от 7 сентября 2015

В таблице 8 представлена ответственность участников процедуры управления активами и страховыми резервами НКЭИС «Узбекинвест».

Таблица 8

Описание процесса процедуры управления активами и страховыми резервами²³

Шаг процесса	Ответственные	Описание шагов
1	Финансовый директор	Ежегодно исходя из прогнозных показателей определяются основные направления инвестиционной деятельности оформляемые в виде Инвестиционной политики Компании на следующий финансовый год, утверждаемой Советом директоров до 20 декабря текущего финансового года.
2	Менеджер отдела инвестиций и управления активами	Исходя из направлений инвестиционной деятельности, в течение года определяются приоритетные инструменты инвестирования и потенциальные эмитенты ценных бумаг, банки.
3	Старший ассистент менеджера отдела инвестиций и управления активами	По мере высвобождения денежных средств проводится сбор информации путем использования средств информационно коммуникационной технологии (интернет, телефон и т.д) с предложением о финансовом сотрудничестве на размещение депозитов или покупку ценных бумаг. В итоге рассматриваются предложения потенциальных эмитентов/банков/заемщиков. Параллельно принимаются заявки (в том числе по телефону или др. средств связи) от контрапартнеров с предложениями о размещении активов.
4	Старший ассистент менеджера отдела инвестиций и управления активами Финансовый директор Менеджер отдела инвестиций и управления активами	Исходя из полученной аналитической информации о финансовой деятельности (эмитентов/банков/заемщиков) готовится анализ в виде экспертного заключения на размещение депозитов или покупку ценных бумаг. Экспертное заключение вносится на рассмотрение руководства Компании для получения соответствующего решения.
5	Менеджер отдела инвестиций и управления активами	При получении положительного решения руководства на предложения по инвестированию в банки, осуществляется непосредственное размещение активов Компании в финансовые инструменты. В случае получения отрицательного решения руководства переход в «Конец» процесса. Банковские депозиты. Подготовка проекта типового Договора на размещение депозитного вклада. По завершению инвестиций в банковские депозиты подготавливается Отчет по депозитным договорам.
6	Менеджер отдела инвестиций и управления активами	При получении положительного решения руководства на предложения по инвестированию в ценные бумаги, осуществляется непосредственное размещение активов Компании в финансовые инструменты. В случае получения отрицательного решения руководства переход в «Конец» процесса. Ценные бумаги. По завершению инвестиций в ценные бумаги подготавливается Общая информация о состоянии портфеля ценных бумаг.
7	Финансовый директор	При возникновении не платежей по финансовым договорам со стороны контрапартнера Компании и как следствие образования дебиторской задолженности, проводятся мероприятия по взысканию просроченных средств. При погашении задолженности подготавливается Информация о погашении задолженности.
8	Финансовый директор	На основе отчета по депозитным договорам, общей информации о состоянии портфеля ценных бумаг и информации о погашении задолженности подготавливается итоговый отчет по инвестиционной деятельности.

²³ Процедура управления активами и страховыми резервами Национальной Компании экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» от 7 сентября 2015

Компания обеспечивает учет и отчетность по осуществляемой деятельности согласно действующему законодательству Республики Узбекистан.

Документальную ревизию и проверку деятельности компании осуществляют независимые аудиторские организации и другие контролирующие органы, уполномоченные в соответствии с законодательством на осуществление таких проверок, совместно с Государственной инспекцией по страховому надзору Министерства финансов Республики Узбекистан.

Финансовое состояние Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекинвест», как видно из результатов проведенного анализа финансовой устойчивости, с каждым годом заметно улучшается. Значительно повысились темпы роста объемов реализации страховых услуг, соответственно темпы роста прибыли.

По итогам 2017 года общая стоимость имущества компании составила 820,2 млрд. сум, что значительно выше показателя 2016 года, который составлял 371,4 млрд. сум. На такой рост повлияло увеличение инвестиционного дохода. Основную долю в структуре имущества компании в 2017 году занимали краткосрочные и долгосрочные инвестиционные вложения. Их доля за период 2015-2017 годы увеличилась с 83,13% до 88,82% и в 2017 году составила 728,4 млрд. сум.

Анализ пассива показал, что возрастание стоимости имущества в 2017 году обусловлено главным образом увеличением собственных средств на 385,8 млрд. сум. по отношению к 2016 году, и на 424,3 млрд. сум в сравнении с 2015 годом, то есть рост собственных средств больше темпов роста остальных источников средств.

Проведенный анализ формирования и распределения финансовых ресурсов позволил выявить резервы улучшения финансового состояния компании и разработать проект мероприятий по совершенствованию механизма управления финансами компании:

1. В целях увеличения рентабельности страховой деятельности можно снизить расходы по оказанию страховых услуг.

2. Выбор оптимальной структуры инвестиционного портфеля, с учетом конъюнктуры рынка и потребностей компании. Оптимизация инвестиционного портфеля направлена на снижение уровня его риска при заданном уровне прибыльности, основывается на оценке ковариации и соответствующей диверсификации финансовых инструментов инвестиционного портфеля. Диверсификация финансовых инструментов компании позволяет уменьшить уровень несистематического (специфического) риска портфеля, а соответственно и общий уровень портфельного риска. Чем выше количество финансовых инструментов, включенных в портфель, тем ниже при неизменном уровне страхового дохода будет уровень портфельного риска.

3. Совершенствование организации управления финансовой деятельностью компании, путём налаживания системы оперативного внутреннего контроля за уровнем и составом управленческих расходов, выяснить причину их резкого увеличения за три анализируемых года, найти возможности их сокращения в части необоснованности административных, представительских и других расходов.

Проведенный анализ деятельности Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» и его финансового состояния показал, что основной резерв улучшения финансового состояния организации заключается в снижении расходов по оказанию страховых услуг, что позволит улучшить другие показатели работы организации.

Исходя из результатов проведенного анализа финансовой устойчивости на современном этапе Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» необходимо:

1. Снижение издержек компании за счет: снижения управленческих расходов, совершенствование системы оплаты труда, совершенствования менеджмента на различных уровнях.

2. Обеспечение роста рентабельности страховой деятельности, прежде всего за счет снижения издержек по оказанию страховых услуг.

3. Оптимизация инвестиционного портфеля, путем диверсификации.

4. Совершенствование системы управления финансовой деятельностью компании.

Выводы по второй главе

Из вышесказанного можно сделать вывод, что финансовая устойчивость Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» находится на стабильном уровне.

Анализируя финансовые показатели НКЭИС «Узбекинвест мы можем заключить, что компания направлять большую часть своих финансовых ресурсов в инвестиционную деятельность, в частности в банковские депозиты и ценные бумаги. Также компания вкладывает свои средства для функционирования своих дочерних предприятия. Следовательно, прибыль компании от инвестиционной деятельности занимает удельный вес в совокупности доходов компании. Поэтому здесь крайне важна роль инвестиционной политики компании.

Проведенный анализ формирования и распределения финансовых ресурсов позволил выявить резервы улучшения финансового состояния компании и разработать проект мероприятий по совершенствованию механизма управления финансами данной компании:

1. В целях увеличения рентабельности страховой деятельности снизить расходы по оказанию страховых услуг.

2. Оптимизация инвестиционного портфеля с учетом конъюнктуры рынка и потребностей компании.

3. Совершенствование системы управления финансовой деятельностью компании.

ГЛАВА 3. ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ В РЕСПУБЛИКЕ УЗБЕКИСТАН

3.1. Зарубежный опыт управления финансовыми ресурсами страховых компаний

Система страхования в экономически развитых странах является составной частью международного страхового рынка. Она выступает важным сектором национальных экономик, аккумулируемые страховыми организациями денежные средства служат источником крупных инвестиций.

США. В США функционируют два типа страховых компаний: акционерные общества и общества взаимного страхования. Акции акционерных обществ могут приобрести как физические, так и юридические лица. Страховые компании осуществляют три вида страхования: коммерческое (широкий спектр); имущества граждан (строений, автомобилей); личное (страхование жизни и здоровья, медицинское, пенсии, сберегательное).

Наибольшее развитие в США получило личное страхование. Оно подразделяется на: страхование жизни (страхование на случай смерти и страхование-вклад); страхование ренты или пенсии; страхование от болезней и несчастных случаев. Страхование на случай смерти: договор может быть заключен на определенный срок или пожизненно. На долю этого вида страхования в США приходится 3/4 всех договоров страхования жизни. Страхование-вклад: договор заключается на определенный срок и страховая сумма выплачивается при достижении застрахованным лицом оговоренного в этом договоре возраста. Часто этот вид страхования проводится в комбинации со страхованием на случай смерти. По страхованию жизни годовой сбор премии составляет около 9 млрд. долл. США.

Вторым по значению видом страхования в США является страхование кредитно-финансовой сферы, что в значительной мере объясняется широким распространением в стране принципов кредитных расчетов в сфере торговли и услуг.

Страхование имущества и ответственность крупных торговых и промышленных фирм США дает объем страховой премии порядка 8 млрд. долларов в год. Все страховые общества США по организационному принципу делятся на две группы: акционерные компании (их большинство) и «мьючуэлс» – своего рода товарищества взаимного страхования.

Владельцами акционерной компании являются собственники акций, которые и получают прибыль в виде дивидендов. Собственниками же «мьючуэлс» могут быть только те, кто застраховался в данной компании. Весь капитал создается за счет страховых взносов и отчислений от прибыли. Характерной особенностью страховой системы США является участие в страховании различных посредников – страховой полис принимается не напрямую, а через страхового агента или брокера.

Ведущей компанией страхового рынка США является транснациональная компания по страхованию имущества «State Farm Moochuel automobile insurance company». По сбору премий компания занимает 1-е место не только в США, но и во всем мире.

Деятельность всех страховщиков США тщательно анализируется тремя консалтинговыми компаниями: A.M.Best, Moody S, Standart&Poors, которые ежеквартально издаются каталоги по их работе. Они публикуют официальные рейтинги страховых компаний по надежности для клиента и данные по состоянию их платежеспособности. Основными факторами, по которым производится анализ, являются: финансовое положение (уровень потерь, доходы и коэффициент прибыли по инвестициям и уровень дебиторской задолженности); выплата по искам и уровень сервиса; безопасность и предотвращение потерь; гибкость в работе компании; стоимость услуг.

Страховая индустрия в США является единственной отраслью, которая

не подпадает под антимонопольное законодательство страны.

Германия. Больше половины национального страхового рынка Германии (51%) занимает имущественное страхование. Медицинское страхование в Германии пользуется меньшей популярностью, чем в других странах Западной Европы.

Страховой рынок в Германии разделен между системой государственного социального обеспечения и частным сектором страховых услуг. Социальное страхование обязательно для всех работников наемного труда, если они не охвачены сектором частных страховых услуг. Имеется в виду страхование по старости, на случай безработицы, страхование на случай временной утраты трудоспособности. Частный сектор страховых услуг в Германии представлен акционерными страховыми обществами, являющимися собственностью их акционеров, обществами взаимного страхования и государственными страховыми корпорациями. Страховщики в Германии не имеют права заниматься какой-либо иной деятельностью, кроме страхования. Страховое дело регулируется законом о государственном страховом надзоре, содержащем основные правовые нормы страхования. Национальные и иностранные страховые компании, действующие в Германии, подлежат обязательному государственному страховому надзору со стороны Федерального ведомства по надзору за деятельностью страховых компаний (BAV). Основная цель деятельности федерального органа государственного страхового надзора — защита интересов страхователей.

Большой опыт Германия имеет в деле перестрахования. Крупнейшими из перестраховочных компаний являются Кельнское перестраховочное общество, сбор премий которого составляет около 2 млрд. евро, и Мюнхенское перестраховочное общество. Оно предлагает перестраховочную защиту, а также квалифицированную помощь в вопросах страхования и перестрахования.

Германский страховой рынок поделен 39 страховыми группами, из которых 10 собирают 51% суммарной страховой премии. Еще выше степень

концентрации у компаний, занимающихся перестрахованием. Здесь только 5 фирм сосредотачивают в своих руках почти 75% сбора премий. Доходы от страховой деятельности являются объектом налогообложения. В целом применяется 50% (пятидесятипроцентная) ставка налогообложения прибыли от страховой деятельности. Налогом в 80% облагаются страховые премии по всем договорам страхования, кроме договоров страхования жизни. Налог на добавленную стоимость в отношении сумм страховых премий не применяется.

Великобритания. Английские правила страхования легли в основу национальных страховых условий многих стран мира. Так, при сравнительно небольших размерах чисто внутреннего страхового рынка (5,3%) доля его в операциях международного характера составляет почти 20% всего мирового страхового бизнеса. Британские страховые общества оперируют в 43 странах. Почти 1/10 часть всех страховых премий в мире поступает на счета британских страховых обществ. Самое известное в мире страховое учреждение синдикат «Ллойд» объединяет более 23,5 тысяч индивидуальных страховщиков, из них 2181 – иностранные участники (в том числе 1370 из США). «Ллойд» оперирует на 5 основных самостоятельных рынках — морском (40% всех страховых премий), общем имущественном, авиационном, автомобильном и рынке краткосрочного страхования жизни.

Япония. Одной из ряда особенностей страхового рынка Японии является то, что в страховом деле доминируют компании по страхованию жизни. Компании страхования жизни – крупнейшие владельцы акций и облигаций частных компаний, а также государственных корпораций. Они играют важную роль в вопросах кредитования. Государство жестко регламентирует деятельность страховых организаций. Без согласия Министерства финансов не могут изменяться ставки страховых премий. Конкуренция между страховыми компаниями ограничена благодаря отсутствию страховых брокеров. Система страхования состоит из большого числа отделений и их агентов, число которых у крупных компаний достигает

нескольких десятков тысяч.

3.2. Предложения по совершенствованию управления финансовыми ресурсами страховых компании в Республике Узбекистан

Согласно данным Министерства финансов Республики Узбекистан в 2017 году на страховом рынке действовали 27 страховых компаний, из них 4 компании осуществляли деятельность в отрасли страхования жизни и остальные 23 – в отрасли общего страхования. Отмечается, что за счет достижения большинством компаний высоких положительных темпов роста премий, страховой рынок Узбекистана продемонстрировал значительный рост по итогам 2017 года.

Так, за рассматриваемый период, совокупный объем страховых премий, собранных страховыми компаниями страны, достиг 927,5 млрд. сумов, что выше показателя предыдущего года на 34,0%. С учетом уровня инфляции за 2017 год реальный темп роста премий оценивается в размере 19,6%. Данный показатель значительно превышает темп роста ВВП страны за 2017 год, который составил 5,3%, что явно свидетельствует о динамике развития сферы страхования в целом.

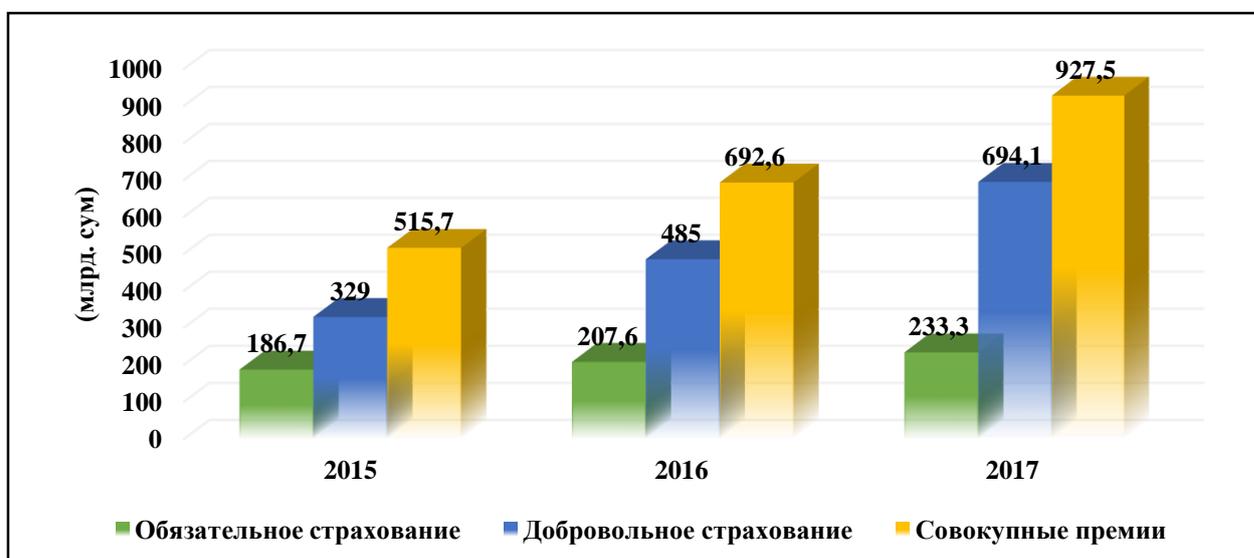


Рис. 10. Динамика объёма страховых премий²⁴

Если рассмотреть совокупные премии в разрезе форм страхования, то по прежнему преобладающей формой страхования на рынке является добровольное страхование. По итогам 2017 года объем премий по добровольным видам страхования вырос на 43,0% и достиг 694,1 млрд. сумов. По обязательным видам страхования также наблюдается положительная динамика, но с более низким темпом роста в размере 12,0%. В количественном значении объем премий по видам обязательного страхования достиг 233,3 млрд. сумов.

Естественно, опережающий темп роста премий по добровольным видам страхования привел к дальнейшему росту доли добровольного страхования на рынке. В результате, доля добровольного страхования увеличилась на 4,8 процентных пункта и достигла 74,8%. Доля обязательного страхования соответственно снизилась и составила 25,2%. Необходимо отметить, что рост доли добровольного страхования на рынке является положительной тенденцией, которая свидетельствует о росте уровня проникновения страховых услуг в экономике.

Анализ также показывает, что в 2017 году темп роста страховых выплат по рынку достиг рекордного показателя за последние 10 лет. Согласно данным Министерства финансов Республики Узбекистан по итогам рассматриваемого периода объем выплат, осуществленных страховщиками страны, достиг 270,0 млрд. сумов, что превышает показатель 2016 года в 2,1 раза.

Столь стремительный рост выплат по рынку был в основном вызван двумя факторами: рост страховых выплат по рискам, связанным с сельскохозяйственным страхованием (АО «Узагросугурта») и повышение темпов роста поступлений по накопительным видам страхования жизни. В результате, по итогам 2017 года доля АО «Узагросугурта» в совокупных

²⁴ Составлено на основании данных, указанных на официальном сайте Министерства финансов Республики Узбекистан www.mf.uz

выплатах по рынку составила 34,5%, доля 4-х компаний в отрасли страхования жизни – 29,0% и доля остальных компаний – 36,5%.

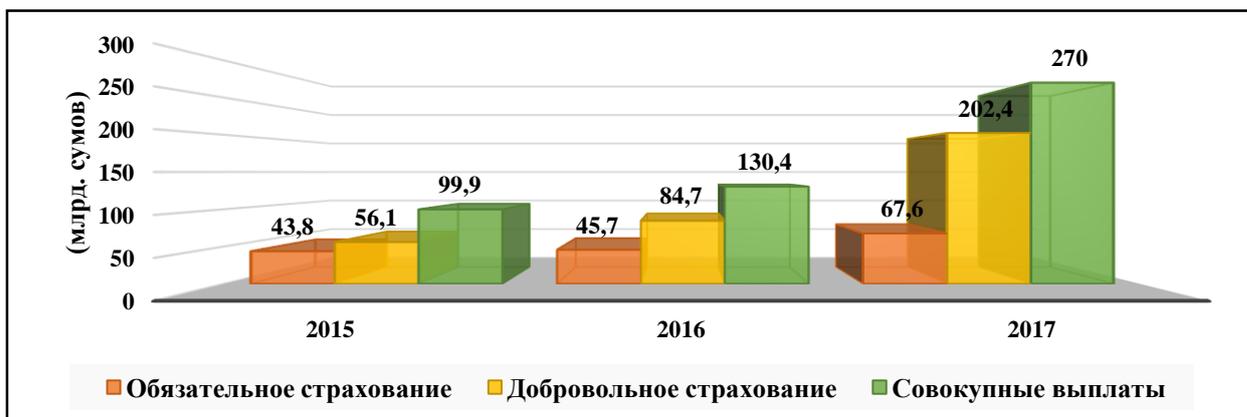


Рис. 11. Динамика объёма страховых выплат²⁵

За рассматриваемый период по добровольному страхованию страховые компании страны выплатили 202,4 млрд. сумов, что превышает показатель предыдущего года в 2,4 раза. По обязательному страхованию страховые выплаты выросли на 48,0% и составили 67,6 млрд. сумов. Такая динамика показателей привела к изменениям в соотношении добровольного и обязательного страхования в совокупных выплатах. Доля добровольных видов страхования в совокупных выплатах увеличилась на 10,0 процентных пункта, достигнув 75,0%. Соответственно доля обязательного страхования сократилась до 25,0%.



Рис. 12. Динамика соотношения страховых выплат к страховым

²⁵ Составлено на основании данных, указанных на официальном сайте Министерства финансов Республики Узбекистан www.mf.uz

премиям по рынку²⁶

Значительно опережающий темп роста страховых выплат относительно темпа роста страховых премий привел к существенному увеличению уровня убыточности страховых премий по рынку (соотношение совокупных страховых выплат к совокупным страховым премиям). По итогам 2017 года данный показатель вырос на 10,3 процентных пункта и достиг 29,1%.

Инвестиции являются одним из значимых для страховых компаний направлений деятельности. Внимание к инвестиционной деятельности обуславливается существенным влиянием ее результатов на финансовое состояние страховой компании в целом. Нередко страховщики покрывают убытки от непосредственно страховой деятельности за счет прибыли от инвестиционных операций. Эта сторона деятельности страховых компаний, как правило, доходна, и степень риска здесь более прогнозируема. Иными словами, если в страховании финансовый результат – величина, зависящая в основном от объективных факторов, в инвестиционной деятельности прибыль определяется, с одной стороны, инвестиционными навыками страховщика, с другой стороны, находится в зависимости от современной экономической ситуации в стране. Таким образом, эффективная инвестиционная деятельность выступает механизмом укрепления финансовой устойчивости страховой компании.

Экономическое значение страхования не исчерпывается только его гарантийными и возмещающими функциями. Финансовые ресурсы, аккумулируемые в страховых фондах, служат существенным источником инвестиций в экономику и выступают одним из главных факторов обеспечения эффективного функционирования страховой компании.

Во-первых, инвестиционная деятельность определяет саму возможность предоставления страховых услуг за счет обеспечения формирования достаточного страхового фонда.

²⁶ Составлено на основании данных, указанных на официальном сайте Министерства финансов Республики Узбекистан www.mf.uz

Во-вторых, хорошо организованная инвестиционная деятельность обеспечивает качество предоставляемых услуг и определяет рыночное положение страховщика. Инвестиционная деятельность влияет на основные характеристики страхового продукта, прежде всего на его стоимость, и на фактическое исполнение обязательств страховщика, определяемое сроками страховых выплат.

В-третьих, инвестирование дает возможность владельцам страховой компании развивать свой бизнес и самостоятельно управлять им.

В качестве источника инвестиционной деятельности страховой компании выступает имеющийся в распоряжении страховщиков собственный и привлеченный капитал. При этом все же в основном инвестируемые денежные ресурсы страховых организаций представлены средствами страховых резервов.

Инвестиционная деятельность страховых компаний, основанная на использовании временно свободных привлеченных средств, достаточно жестко регулируется со стороны государства. Это объясняется не только природой инвестируемых ресурсов страховых организаций, но и отсутствием у фактических собственников этих денежных средств – страхователей объективной возможности контролировать, насколько эффективно страховая компания распоряжается предоставленными ей средствами.

В регулировании инвестиционной деятельности страховых организаций выделяют два основных направления:

- регулирование размещения собственного капитала;
- регулирование размещения страховых резервов.

Большая степень регламентации со стороны органов надзора наблюдается в части размещения средств страховых резервов. Это объясняется привлеченным характером данной категории финансовых ресурсов страховой компании. Отраслевая особенность страховой деятельности проявляется в том, что у преобладающего большинства страховых организаций страховые резервы являются основным источником

инвестиций страховщика. Учитывая требования законодательства, страховые организации должны осуществлять свою инвестиционную деятельность, в первую очередь обеспечивая сохранность активов, а также оберегать их от обесценения вследствие влияния усиливающихся инфляционных процессов.

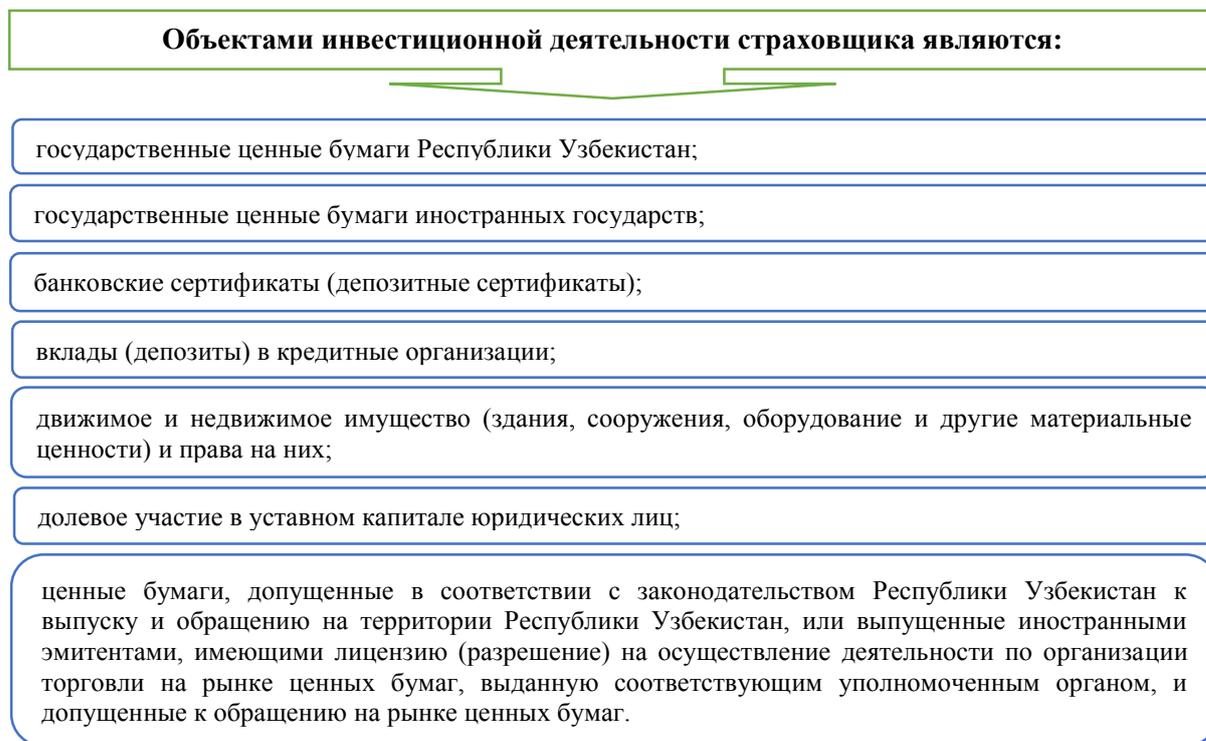


Рис. 13. Объекты инвестиционной деятельности страховых компаний²⁷

Запрещается инвестирование в объекты, создание и использование которых не отвечают установленным законодательством санитарно-гигиеническим, радиационным, экологическим, архитектурно-градостроительным и другим требованиям, нарушают права и охраняемые законом интересы юридических и физических лиц.

Общая сумма активов страховщика, размещенных в уставные капиталы других юридических лиц, ограничивается размером 50% от суммы

²⁷ Составлено на основании Положения об инвестиционной деятельности страховщика и перестраховщика, утвержденное Приказом Министра финансов Республики Узбекистан от 3.07.2009 г. №68, статья 3

источников собственных средств страховщика.

Долевое участие страховщика в уставном капитале любого одного юридического лица не должно превышать 30% от уставного капитала данного юридического лица.

В объекты недвижимого имущества не допускается размещение более 50% от активов страховщика в один земельный участок или иной объект недвижимого имущества.

При размещении активов страховщика в банковские вклады (депозиты) вклад в один коммерческий банк не должен превышать 40% активов страховщика.

При размещении активов страховщика во вклады (депозиты) в кредитных организациях (кроме коммерческих банков) общая сумма вкладов (депозитов) не должна превышать 10% активов страховщика.

Размещение активов страховщика в уставный капитал одного юридического лица или другие права участия в одно юридическое лицо не должно превышать 30% активов страховщика.

Страховщик вправе предоставлять займы своим учредителям, акционерам и работникам, а также займы страхователям, заключившим с ним договоры страхования жизни, гарантированные этими договорами. При этом общая сумма предоставленных займов не должна превышать 10% от уставного капитала страховщика.

Страховщик вправе привлекать займы (финансовую помощь) в объеме, превышающем 30% от суммы источников собственных средств, только после уведомления Государственной инспекции по страховому надзору.

Страховщик обязан иметь денежные средства в кассе или на расчетных (валютных) и иных банковских счетах в размере не менее 3% от суммы начисленных страховых возмещений за предыдущие двенадцать месяцев.²⁸

²⁸ Положение о порядке применения штрафных санкций к страховщикам за нарушение законодательства о страховой деятельности, утвержденное Постановлением Министерства финансов, Государственного налогового комитета Республики Узбекистан,

В последние годы в качестве объектов инвестирования внимание страховых компаний привлекают ценные бумаги и депозитные вклады (рис.14). Также страховые компании могут осуществлять инвестиции и в иные объекты инвестиционной деятельности, не противоречащие законодательству.

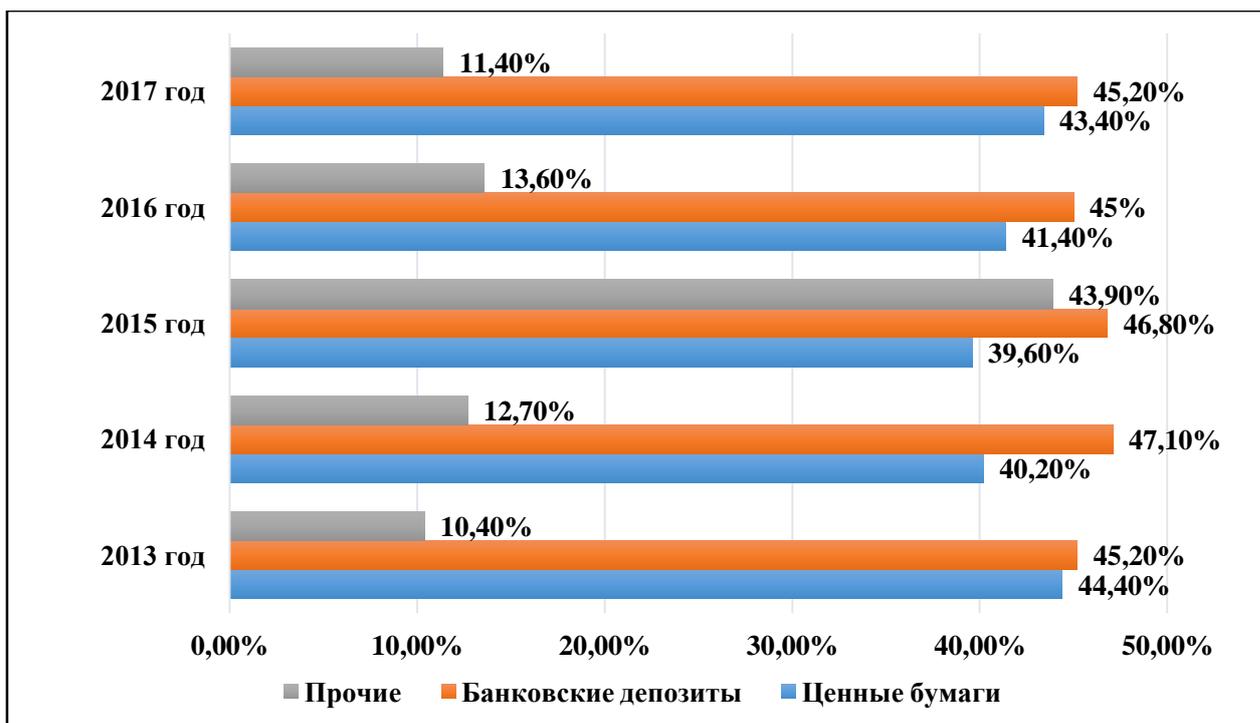


Рис. 14. Динамика структуры инвестиционного портфеля страховых компаний²⁹

В совокупном инвестиционном портфеле страховых компаний преобладают банковские депозиты – 45,2% (по итогам 2013 года этот показатель составлял 45,2%), а также ценные бумаги – 43,4% (по итогам 2013 года этот показатель составлял – 44,4%) от общего объема инвестиций.

По мере усиления конкуренции на страховом рынке, должен

Государственного комитета Республики Узбекистан по демонаполизации, поддержке конкуренции и предпринимательства от 11.07.2008 г. №77, статья 9

²⁹ Составлено на основании данных, указанных на официальном сайте Министерства финансов Республики Узбекистан www.mf.uz

увеличивается и размер инвестиционного дохода в прибыли страховой компании. Как показывает мировая практика, более 70% доходов страховых компаний составляют именно доходы от инвестирования. В Узбекистане пока значительную долю доходов многим страховым компаниям обеспечивает именно страховая деятельность.

Значительное увлечение собственного капитала и страховых резервов страховщиков в первую очередь расширяет их инвестиционные возможности, а также улучшает количественные и качественные показатели инвестиционной деятельности. Так по итогам 2017 года общий объем инвестиций страховых компаний республики составил 1482,6 млрд. сум, что на 70,9% больше, чем 2016 году, который составлял (867,5 млрд. сум).

В большинстве случаев страховые компании не имеют возможности создать идеально сбалансированный портфель рисков, поскольку количество объектов страхования небольшое или в портфеле содержатся крупные и опасные риски, которые вносят в состав портфеля элементы диспропорции. Для выравнивания страховых сумм принятых на страхование рисков и тем самым сбалансирования страхового портфеля, приведения потенциальной ответственности по совокупной страховой сумме в соответствие с финансовыми возможностями страховщика и, следовательно, для обеспечения финансовой устойчивости страховых операций и их рентабельности, получения взаимного участия в рисках, принятых на страхование другими страховщиками, существует институт перестрахования. Перестрахование реализует диверсификацию рисков не только внутри собственной национальной экономики, но и за рубежом, роль перестрахования в обеспечении устойчивого развития национального страхового рынка является очень значимой.

На современном рынке перестрахования сформировались следующие центры: США, Центральная Европа, Япония и Бермуды. Рост числа перестраховщиков в странах с оффшорными зонами вызван жестким регулированием мирового перестраховочного рынка его лидерами —

перестраховочными компаниями Munich Re, Swiss Re, Hannover Re, синдикатом Lloyd's.

На рис. 15 представлены крупные перестраховочные компаний, которые регулируют мировой перестраховочный рынок.

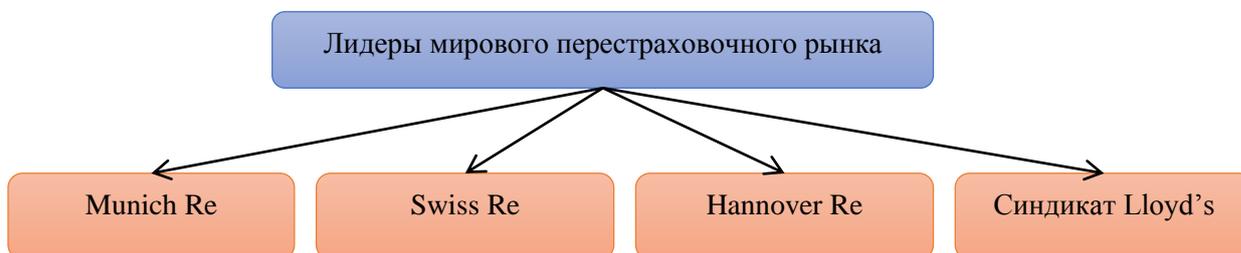


Рис. 15. Мировые перестраховочные компании³⁰

При перестраховании обязательств у иностранных страховых организаций объем обязательств, переданный в перестрахование за пределы Республики Узбекистан, не должен превышать 95% от объема обязательств перестраховщика по каждому отдельному договору страхования перестрахования.

Кроме объективных, существуют ещё и субъективные проблемы передачи рисков в перестрахование на западный рынок:

На отечественном рынке перестрахователи предпочитают заключать договоры пропорционального (квотного) перестрахования, а на западном обычно заключают непропорциональные договора (на базе эксцедента убытка).

Если континентальный европейский перестраховочный рынок, как правило, готов рассматривать риски страховых компаний Республики Узбекистан, подписанные на условиях правил страхования, залицензированных в Узбекистане, то лондонский рынок не всегда готов рассматривать и принимать в перестрахование рисков на наших условиях. В некоторых случаях это делает перестрахование на лондонском рынке неудобным или даже неприемлемым для узбекского перестрахователя, несмотря на то, что сторонам удалось согласовать ставку премии.

³⁰ Составлено на основании материалов сайта www.forinsurer.com

Страховому рынку Республики Узбекистан объективно необходима система независимого сюрвейера, который в настоящее время не получил должного развития. При возникновении крупных убытков у многих компаний нет возможности привлекать к оценке ущерба всемирно известные западные сюрвейерские компании, а расчёт убытка, сделанный перестрахователем, зачастую вызывает сомнения и споры, которых на цивилизованном рынке по данному поводу быть не должно. В результате между перестрахователями и перестраховщиками возникает атмосфера всеобщего недоверия, подрывающая саму основу перестрахования.

Выводы по третьей главе

Как показывает зарубежный опыт управление процессом формирования и использования финансовых ресурсов страховой компании играет значительную роль в развитии экономики, так как мировой страховой рынок, который является одной из составных частей финансового рынка, испытывает серьезные изменения под влиянием процессов дерегулирования, либерализации и глобализации на современном этапе развития. Также, страховой рынок является важным сегментом экономики страны и оказывает на нее непосредственное влияние.

В развитых странах страховые компании помимо страховых услуг оказывают и другие финансовые услуги, такие как: проводить операции с недвижимостью, с ценными бумагами, управлять имуществом и капиталом по поручению клиентов.

Страховщики часто покрывают убытки от непосредственно страховой деятельности за счет прибыли от инвестиционных операций. Таким образом занимаясь инвестиционной деятельностью страховая компания может улучшить своё финансовое состояние.

Для выравнивания страховых сумм принятых на страхование рисков и тем самым сбалансирования страхового портфеля, следовательно, для

обеспечения финансовой устойчивости страховых операций и их рентабельности, получения взаимного участия в рисках, принятых на страхование другими страховщиками, существует институт перестрахования, посредством которой страховщики реализуют диверсификацию рисков.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В настоящей работе нами рассмотрены основные особенности формирования страховых резервов в страховых компаниях и проведён анализ финансовой устойчивости Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекинвест», также рассмотрен зарубежный опыт организации управления финансовыми ресурсами страховых компаний. Проведенные исследования позволили сделать следующие выводы:

1. Отсутствие фундаментальных исследований, посвященных финансовым проблемам сферы страхования, привело к неразработанности системы знаний в этой области, обеспечивающей научно-обоснованный подход к определению места и роли финансов сферы страхования в финансовой системе. С учетом этого в квалификационной работе разработано новое направление становления и развития финансов страховой системы, которое состоит в том, что финансы сферы страхования в современных условиях должны максимально соответствовать экономическим особенностям развития государства, учитывая не только сложные природные, технические, техногенные условия, но и политические, социальные и др. В связи с этим финансовая деятельность страховой системы должна быть, организована как отраслевая сфера финансовой системы государства.

2. Анализ сущности страхования позволил выявить его новое экономическое содержание в общественной экономической системе, которое заключается не только в поддержании бесперебойного процесса производства и воспроизводства и обеспечении стабильности, но и в том, что использование денежных ресурсов страховых резервных фондов страховых

организаций позволяет уменьшить нагрузку на бюджет, и страховая деятельность, отвлекая из оборота избыточную денежную массу, оказывает антиинфляционное воздействие, способствует стабилизации денежного обращения, и ее следует рассматривать как положительный фактор формирования платежного баланса государства.

3. К настоящему времени в Узбекистане создана достаточно работоспособная система нормативно-правового регулирования формирования и использования средств страховых резервов, которая включает в себя общее законодательство, специальное страховое законодательство и комплекс подзаконных и ведомственных нормативных документов. Наличие такой системы явилось основой для развития и совершенствования страхового рынка республики. Очевидно, что эта система для обеспечения эффективного регулирования формирования и использования средств страховых резервов отечественными страховщиками должна постоянно совершенствоваться в соответствии с международной практикой страхования с учетом специфики развития Узбекистана.

4. Значительное увеличение страховых резервов отечественных страховщиков за 2013-2017 гг. в первую очередь объясняется реформированием существовавших и введением новых видов обязательного страхования и расширяет их инвестиционные возможности, а также улучшает количественные и качественные показатели инвестиционной деятельности. Совместное воздействие государства и рыночных механизмов привело к тому, что страховщики республики начали наращивать объемы средств (инвестиций), вкладываемые в рыночные инструменты.

5. Индустриально развитыми странами накоплен богатый опыт государственного регулирования формирования и размещения средств страховых резервов. Необходимость использования этого опыта в отечественной практике обусловлена рядом причин.

Во-первых, в современных условиях страхование в отдельной стране не может развиваться изолированно, без участия в международном

перераспределении рисков через каналы перестрахования.

Во-вторых, в современной страховой деятельности участвуют многочисленные международные страховые и перестраховочные организации, обладающие развитой сетью филиалов, дочерних компаний и представительств в разных странах мира. Именно эти организации являются признанными лидерами сегодняшнего рынка. В преддверии допуска иностранных компаний на страховой рынок Узбекистана и предстоящего соперничества между ними и отечественными страховщиками, зарубежный опыт организации страхового дела становится особенно ценным.

В-третьих, на современном этапе, в связи с происходящими процессами глобализации рыночной экономики, государственное регулирование выходит за рамки национальных страховых систем. Узбекистан, в процессе интеграции в международный страховой рынок, сталкивается с необходимостью внедрения международных стандартов страхового дела и его регулирования.

На основании предоставленных выше выводов, для успешного развития страхования технических рисков в республике, можно дать следующие практические предложения и рекомендации:

1. Для стратегического развития перестраховочного рынка страны необходимо создать перестраховочную компанию с участием государства и частных страховых компаний. Это даст решение следующих вопросов:

- урегулирование правоотношений между страховщиком и перестраховщиком;
- решение проблемы оттока капитала в перестраховочный бизнес;
- уменьшение тенденции обратного влияния перестраховщиков на прямых страховщиков в области формирования тарифной политики;
- сокращение оттока средств за рубеж по каналам перестрахования.

2. Важным фактором развития становится необходимость взаимодействия отечественных страховых компаний с ведущими зарубежными страховыми и перестраховочными компаниями для получения

консультаций по эффективному управлению финансовыми ресурсами.

3. Увеличить размеры по размещению активов страховщиков. Это даст большой толчок для развития инвестиционной деятельности страховщика и перестраховщика, тем самым повышается эффективность управления финансами страховых компаний.

Приведенные выше рекомендации носят актуальный характер и их реализация не требует привлечения существенных сил и средств и может способствовать повышению эффективности работы страховых компаний.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

I. Нормативно-правовые документы Республики Узбекистан

1. Конституция Республики Узбекистан. - Т.: Узбекистон, 2014.
2. Гражданский Кодекс Республики Узбекистан от 29.08.1996 г. Глава 52. Страхование.
3. Закон Республики Узбекистан от 05.04.2002 г. №358-II «О страховой деятельности».
4. Закон Республики Узбекистан от 16.04.2009 г. №ЗРУ-210 «Об обязательном страховании гражданской ответственности, и работодателям».
5. Указ Президента Республики Узбекистан от 07.02.2017 г. № УП-4947 «О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан».
6. Указ Президента Республики Узбекистан № УП-5308 от 22.01.2018г. «О Государственной программе по реализации Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017–2021 годах в «Год поддержки активного предпринимательства, инновационных идей и технологий».
7. Указ Президента Республики Узбекистан от 31.01.2002 г. №УП-3022 «О мерах по дальнейшей либерализации и развитию страхового рынка».
8. Указ Президента Республики Узбекистан от 19.09.2007 г. №УП -3864 «О мерах по дальнейшему совершенствованию и укреплению системы

социальной защиты населения».

9. Указ Президента Республики Узбекистан от 19.09.2007 г. №УП-3923 «Об основных направлениях дальнейшего углубления реформ и реализации государственной программы развития здравоохранения».

10. Указ Президента Республики Узбекистан от 29.09.2017 г. № УП-5196 «О внесении изменений и дополнений в некоторые акты Президента Республики Узбекистан и решения правительства Республики Узбекистан».

11. Постановление Президента Республики Узбекистан от 10.04.2007 г. №ПП-618 «О мерах по дальнейшему реформированию и развитию рынка страховых услуг».

12. Постановление Президента Республики Узбекистан от 21.05 2008 г. №ПП-872 «О дополнительных мерах по дальнейшему реформированию и развитию рынка страховых услуг».

13. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 27.11.2002 г. №413 “О мерах по дальнейшему развитию рынка страховых услуг”.

14. Постановление Президента Республики Узбекистан от 17.04.2013г. № ПП-1957 «О дополнительных мерах по ускоренному развитию сферы услуг и сервиса в сельской местности в 2013-2016 годах».

15. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 26.02.2016 г. № 55 «О программе развития сферы услуг на 2016-2020 годы».

16. Положение Министерства финансов Республики Узбекистан от 20.11.2008 г. №107 “О страховых резервах страховщиков”.

17. Положение Министерства финансов Республики Узбекистан от 8.02.2006 г. №11 «О порядке и условиях образования и размещения страховых резервов страховщиками».

18. Положения об инвестиционной деятельности страховщика и перестраховщика, утвержденное Приказом Министра финансов Республики Узбекистан от 3.07.2009 г. №68.

19. Положение о порядке применения штрафных санкций к

страховщикам за нарушение законодательства о страховой деятельности, утвержденное Постановлением Министерства финансов, Государственного налогового комитета Республики Узбекистан, Государственного комитета Республики Узбекистан по демонополизации, поддержке конкуренции и предпринимательства от 11.07.2008 г. №77.

20. Устав Национальной компании экспортно-импортного страхования «Узбекинвест».

21. Процедура управления активами и страховыми резервами Национальной Компании экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» от 7 сентября 2015г.

22. Положение о Финансовом управлении Национальной Компании экспортно-импортного страхования «Узбекинвест» от 17 ноября 2017г.

II. Труды Президента Республики Узбекистан

23. Мирзиёев Ш.М. Критический анализ, жесткая дисциплина и персональная ответственность должны стать повседневной нормой в деятельности каждого руководителя. –Т.: Узбекистан, 2017. – 104 с.

24. Мирзиёев Ш.М. Буюк келажагимизни мард ва олижаноб халқимиз билан бирга кураимиз. - Тошкент: “Ўзбекистон” НМИУ, 2017. – 488 с.

25. Мирзиёев Ш.М. Мы вместе построим свободное, демократическое и процветающее государство – Узбекистан. – Т.: Узбекистан, 2017. – 56 с.

26. Мирзиёев Ш.М. Обеспечение верховенства закона и интересов человека – гарантия развития страны и благополучия народа. – Т.: Узбекистан, 2017. – 48 с.

27. Послание Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева Олий Мажлису. – Т.: ИПТД «Узбекистон», 2018. – 80 с.

III. Учебники и другая учебная литература

28. Проскурина И.Ю., Яковлев А.В. Страхование дело: учебное пособие. – Воронеж, 2011. – 108 с.
29. Фогельсон Ю.Б. Страхование право: Теоретические основы и практика применения: монография – М., 2012. – 576 с.
30. Архипов А.П. Страхование: Учебник. – М.: КНОРУС, 2012. – 288 с.
31. Ермасов С.В. Страхование: Учебник для бакалавров. – 4-е изд., перераб. и доп. – М. : Юрайт, 2012. – 748 с.
32. Алиев Б.Х. Страхования: учебник. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 415с.
33. Алиев Б.Х. Основы страхования: учебник. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 503с.
34. Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент страховой организации: учебное пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 431с.
35. Ахвледиани Ю.Т., Шахова В.В. Страхование: учебник. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 519 с.
36. Разумовская Е.А., Фоменко В.В. Страхование дело: учебное пособие. – Екатеринбург, 2016. – 256 с.
37. Архипов А.П. Финансовый менеджмент в страховании: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 320 с.
38. Федорова Т.А. Страхование: учебное пособие. – 3-е изд. – Москва: “Магистр”, 2008. – 1006 с.

IV. Периодические издания (научные журналы и газеты)

39. Boksova J. Gross Written Premium of Insurance Companies in Cee Countries – Mismatching Problems in Financial Statements // Procedia Economics and Finance. – Volume 34. – 2015. – Pages 423-429 (<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2212567115016500>).
40. Пантелеев Д. Страхование в зарубежных странах // Biznes-Daily Media. Объединенная редакция экономических изданий. – Ташкент, 2013. –

20 сентября.

41. Прокофьева О.В. Платежеспособность страховых (перестраховых) компаний и ее влияние на развитие рынка страхования // Экономика и государство: Международный научно-практический журнал. – Россия, 2013. - №7.

42. Романова А.А., Улыбина Л.К. Состояние и перспективы развития мирового страхового рынка // Региональная экономика и управление: электронный научный журнал – Россия, 2017 – №4 (52).

43. Шор И.М. Закономерности развития системы финансовых ресурсов страховой компании // Вестник Алтайского государственного аграрного университета – Барнаул, 2013. – № 8 (106).

44. Игоница Л.Л., Базык Е.Ф. Особенности управления финансовой устойчивостью страховых организаций // Финансы страхования – Краснодар, 2010 – №5.

45. Григорян О.А., Улыбина Л.К. Особенности финансовой устойчивости страховых организаций в условиях неопределенности // Бюллетень науки и практики: научный журнал – Краснодар, 2016 – №5.

V. Интернет-сайты:

46. www.gov.uz – Правительственный портал Республики Узбекистан.

47. www.mf.uz – Официальный сайт Министерства финансов Республики Узбекистан.

48. www.lex.uz – Национальная база данных законодательства Республики Узбекистан.

49. www.norma.uz – Информационно-правовой портал Узбекистана.

50. www.uzbekinvest.uz – Официальный сайт НКЭИС «Узбекинвест».

51. www.press-service.uz – Пресс-служба Президента Республики Узбекистан.

52. www.saipro.uz – Информационно-рейтинговое агентство.

53. www.scopus.com – Мультидисциплинарная библиографическая и реферативная база данных публикаций Scopus.

54. www.webofscience.com – Политематическая реферативно-библиографическая и наукометрическая (библиометрическая) база данных Web of Science.

55. <https://www.sciencedirect.com> – Электронная коллекция научной, технической и медицинской полнотекстовой и библиографической информации Science Direct.

56. www.e-library.ru – Научная электронная библиотека.

57. www.forinsurer.com – Информационный портал о страховании.

58. https://studwood.ru/1350705/bankovskoe_delo/finansovyy_potencial_strahovoy_organizatsii – Финансовый потенциал страховой организации.

59. https://studopedia.ru/20_8219_finansovie-resursi-strahovoy-organizatsii.html – Финансовые ресурсы страховой организации

60. <https://studopedia.org/6-95049.html> – Принципы организации финансов в страховой компании.