

**TASHKENT INTERNATIONAL UNIVERSITY  
HUZURIDAGI ILMIY DARAJALAR BERUVCHI  
DSc.03/2025.27.12.I.30.01 RAQAMLI ILMIY KENGASH**

---

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI**

**ABDULLAYEV ERKINJON A'ZAMOVICH**

**O'ZBEKISTONDA SUG'URTA BOZORINI DAVLAT TOMONIDAN  
TARTIBGA SOLISHNING MOLIYAVIY MEXANIZMINI  
TAKOMILLASHTIRISH**

**08.00.07 – Moliya, pul muomalasi va kredit**

**Iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi  
AVTOREFERATI**

**Toshkent shahri– 2026-yil**

**Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi  
avtoreferati mundarijasi**

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

**Content of dissertation abstract for Doctor of Philosophy (PhD)  
in economics**

**Abdullayev Erkinjon A‘zamovich**

O‘zbekistonda sug‘urta bozorini davlat tomonidan tartibga solishning moliyaviy mexanizmini takomillashtirish.....3

**Абдуллаев Эркинжон Аъзамович**

Совершенствование финансового механизма государственного регулирования страхового рынка в Узбекистане.....27

**Abdullaev Erkinjon Azamovich**

Improvement of the financial mechanism of state regulation of the insurance market in Uzbekistan.....55

**E‘lon qilingan ishlar ro‘yxati**

Список опубликованных работ

List of published works.....60

**TASHKENT INTERNATIONAL UNIVERSITY  
HUZURIDAGI ILMIY DARAJALAR BERUVCHI  
DSc.03/2025.27.12.I.30.01 RAQAMLI ILMIY KENGASH**

---

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI**

**ABDULLAYEV ERKINJON A'ZAMOVICH**

**O'ZBEKISTONDA SUG'URTA BOZORINI DAVLAT TOMONIDAN  
TARTIBGA SOLISHNING MOLIYAVIY MEXANIZMINI  
TAKOMILLASHTIRISH**

**08.00.07 – Moliya, pul muomalasi va kredit**

**Iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi  
AVTOREFERATI**

**Toshkent shahri– 2026-yil**

Iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi mavzusi O'zbekiston Respublikasi Fanlar akademiyasi huzuridagi Oliy attestatsiya komissiyasi tomonidan B2022.4.PhD/Iqt2554 raqam bilan ro'yxatga olingan.

Doktorlik dissertatsiyasi Toshkent davlat iqtisodiyot universitetida bajarilgan.

Dissertatsiya avtoreferati uch tilda (o'zbek, rus, ingliz (rezyume)) Ilmiy kengash veb-sahifasi (www.tiu.uz) va «Ziyonet» ta'lim portalida (www.ziyonet.uz) joylashtirilgan.

**Ilmiy rahbar:**

**Raxmonov Dilshodjon Alidjonovich**  
iqtisodiyot fanlar doktori, professor

**Rasmiy opponentlar:**

**Tursunov Jahongir Pulatovich**  
iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Sharobiddinov Akramjon Goyibbayevich**  
iqtisodiyot fanlari nomzodi

**Yetakchi tashkilot:**

**Toshkent kimyo-texnologiya instituti**

Dissertatsiya himoyasi Tashkent International University huzuridagi DSc.03/2025.27.12.I.30.01 raqamli Ilmiy kengashning 2026-yil "12" 09 kuni soat 10<sup>00</sup> dagi majlisida bo'lib o'tadi. Manzil: 100114, Toshkent shahri, Kichik xalqa yo'li ko'chasi, 7-uy. Tel.: (99895) 131-55-55; faks: (99895) 131-55-55; e-mail: info@tiu.uz

Dissertatsiya bilan Tashkent International Universityning Axborot-resurs markazida tanishish mumkin (59 raqami bilan ro'yxatga olingan). Manzil: 100114, Toshkent shahri, Kichik xalqa yo'li ko'chasi, 7. Tel.: (99895) 131-55-55; faks: (99895) 131-55-55; e-mail: info@tiu.uz

Dissertatsiya avtoreferati 2026-yil «14» 08 kuni tarqatildi.

(2026 yil «24» 07 dagi 45 raqamli reestr bayonnomasi).



**N.X. Jumayev**

Ilmiy darajalar beruvchi Ilmiy  
kengash raisi, iqtisodiyot fanlari  
doktori, professor

**I.X. Abduraxmonov**

Ilmiy darajalar beruvchi Ilmiy  
kengash kotibi, iqtisodiyot fanlari  
doktori, dotsent

**A.R. Norov**

Ilmiy darajalar beruvchi Ilmiy  
kengash qoshidagi ilmiy seminar raisi  
o'rinbosari, iqtisodiyot fanlari doktori,  
professor

## KIRISH (falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi annotatsiyasi)

**Dissertatsiya mavzusining dolzarbligi va zarurati.** Jahonda iqtisodiy, geosiyosiy va texnologik jarayonlarning faollashuvi bilan bir qatorda sug'urta xizmatlarida raqamli va moliyaviy texnologiyalarning ommalashishi sug'urta bozori professional ishtirokchilarini davlat tomonidan tartibga solish mexanizmlarini takomillashtirishni talab etmoqda. Sug'urta bozorini tartibga solishda riskka asoslangan nazorat mexanizm talablarining kuchaytirilishi, sug'urta tashkilotlarining investitsiya qo'yilmalariga likvidlilik, rentabellik, prudensial me'yorlarning qat'iylashuvi o'sish darajasini sekinlashuviga olib kelmoqda. Global nuqtai nazardan geosiyosiy ziddiyatlar, kiberxavflar, iqtisodiy beqarorlik, tabiiy ofatlar hamda ta'minot zanjirlaridagi uzilishlar sug'urta bozorini transchegaraviy kengayishiga to'siq bo'lmoqda, sug'urta hodisalari chastotasi va zararlar miqdorining ortishiga o'z ta'sirini ko'rsatmoqda. Swiss Re Institute ma'lumotlariga ko'ra<sup>1</sup>, 2026-yilda global sug'urta mukofotlarining real o'sishi 2025-yildagi 3,9 foiz o'sishdan 1,3 foizgacha sekinlashishi, hayot sug'urtasi bo'yicha real o'sish 2,3 foizni, umumiy sug'urta bo'yicha 0,6 foizni tashkil etishi prognoz qilingan. Raqamli sug'urta va sun'iy intellektga asoslangan andarrayting texnologiyalari bozori 2025-yildagi 25,7 mlrd.AQSh dollarga yetganligi, 2026-yilda 35,3 mlrd.AQSH dollargacha o'sishi<sup>2</sup> kutilmoqda.

Iqtisodiy hamkorlik va taraqqiyot tashkilotining (OECD) ma'lumotida<sup>3</sup>, sug'urta faoliyatini tartibga soluvchi organlar sug'urta barqarorligiga tahdid soluvchi asosiy omillar sifatida makroiqtisodiy beqarorlik bilan birgalikda kiberxavflarni sug'urtalash va ularni tartibga solish mexanizmlarini eng dolzarb muammolar sifatida e'tirof etmoqdalar. Zararlar miqdorini oldindan baholashning murakkabligi, statistik ma'lumotlarning cheklanganligi va risklarning o'zaro bog'liqligi sug'urta tariflari hamda ehtimoliy majburiyatlarni an'anaviy aktuar usullar asosida aniqlash imkoniyatlarini cheklashi sug'urta bozorida riskka asoslangan nazorat, stress-test, kapital yetarliligi, to'lovga layoqatlilik va qayta sug'urtalash, prudensial me'yorlarni moliyaviy mexanizmlar orqali takomillashtirish muhim yo'nalishlardan biri sifatida qayd etilmoqda.

O'zbekistonda sug'urta bozorini tartibga solishda amalga oshirilayotgan islohotlar, sug'urta faoliyatini tartibga solish bo'yicha vakolatli davlat organlari bo'yicha institutsional o'zgarishlar, sug'urta xizmatlarini ko'rsatishda qo'shimcha to'lovlarni belgilanishi (choraklik badal, elektron sug'urta polisi), qog'oz shaklidagi sug'urta polislaridan voz kechgan holda to'liq elektron sug'urta polisiga o'tilishi, raqamlashtirish jarayonlari hisobiga sug'urta tashkilotlarini prudensial me'yorlarga rioya etilishi yuzasidan nazorat qilish imkoniyatlarini oshirmoqda. Shu bilan birga prudensial me'yorlarni buzilishiga nisbatan ta'sirchan choralar sifatida moliyaviy sanksiyalarni qo'llashni takomillashtirish va sanatsiya qilish mexanizmlarini joriy etish, sug'urta kompaniyalarining sug'urta faoliyatini amalga oshirish bilan bog'liq

<sup>1</sup> <https://www.swissre.com/institute/research/sigma-research/sigma-2026-02-world-insurance>

<sup>2</sup> <https://www.researchandmarkets.com/reports/6226162/insurtech-insurance-technology-market-report>

<sup>3</sup> [https://www.oecd.org/en/publications/global-insurance-market-trends-2025\\_0d11ecf4-en/full-report/component](https://www.oecd.org/en/publications/global-insurance-market-trends-2025_0d11ecf4-en/full-report/component)

litsenziyalari bekor qilinganda tugatish tartib-taomillarni belgilash bo'yicha tadqiqotlar olib borish dolzarbdir.

Ushbu dissertasiya ishi ma'lum darajada yuqorida ko'rsatilgan muammolarni, shuningdek, O'zbekiston Respublikasi Prezidentining Farmon va qarorlarida belgilangan vazifalarni hal etishga xizmat qiladi. Xususan, O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2025-yil 30-yanvardagi "O'zbekiston – 2030" strategiyasini "Atrof-muhitni asrash va "yashil iqtisodiyot" yilida amalga oshirishga oid davlat dasturi to'g'risida"gi PF-16-son farmoni, O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2024-yil 1-martdagi "Sug'urta xizmatlari bozorini yanada rivojlantirishning kompleks chora-tadbirlari to'g'risida" gi PQ-108-son, 2025-yil 23-maydagi "Mamlakatimizda qayta sug'urta tizimini yanada takomillashtirish chora-tadbirlari to'g'risida"gi PQ-191-son qarorlari va ushbu faoliyatga tegishli bo'lgan me'yoriy hujjatlarda belgilab o'tilgan vazifalarni amaliyotga tatbiq etib borishga mazkur dissertasiya tadqiqoti muayyan darajada xizmat qiladi.

**Tadqiqotning respublika fan va texnologiyalari rivojlanishining ustuvor yo'nalishlariga mosligi.** Ushbu dissertatsiya tadqiqoti respublika fan va texnologiyalari rivojlanishining I. «Demokratik va huquqiy jamiyatni ma'naviy-axloqiy va madaniy rivojlantirish, innovasion iqtisodiyotni shakllantirish» deb nomlangan strategik mavzularining ustuvorligiga muvofiq ravishda bajarilgan.

**Muammoning o'rganilganlik darajasi.** Sug'urta bozorini tartibga solish va nazorat qilishni iqtisodiy va moliyaviy jihatdan xarakterini o'rgangan holda sug'urta munosabatlari shakllanish tarixi va iqtisodiy mazmuniga oid umumnazariy mulohazalar, amaliy hamda uslubiy jihatlarini rivojlantirishga doir xorijiy olimlar – A. Aryamov, N. Apergis, I. Boaheng, M. Brandtner, W. Bian, C. Gaganis, Z. Jing, S. Liu, E.J. Richardson, G.E. Rejda, X. Wang<sup>4</sup>, rus va MDH davlatlari olimlari – A.V. Emelyanov, D.Kuleshova, A.N.Magomadov, V. Reyxer, I. V. Simonova, V.V. Shaxov, A.A.Tsvyrko, K.E.Turbina, L.K.Ulibina, K. Vobliy, T.A.Fyodorova<sup>5</sup> va boshqalar tomonidan ilmiy tadqiqotlar olib borilgan.

---

<sup>4</sup> Andrei Aryamov and Vladimir Kulakov, 'Legal Acts of the Galicia-Volhynia Principality of the 12th–13th Centuries as Historical Heritage of Domestic Medieval Law', *ООО "Zhurnal 'Voprosy Istorii'* 2022, no. 3–2 (1 March 2022): 77–83; Apergis, N. & Poufinas, T. (2020). "The role of insurance growth in economic growth: Fresh evidence from a panel of OECD countries." *The North American Journal of Economics and Finance*, 53.; ISAAC BOAHENG, 'Exploring the Relationship between the Mosaic Code and the Hammurabi Code', *All Nations University Journal of Applied Thought*, 30 November 2020, 77–89, <https://doi.org/10.47987/CEFD7600>.; Brandtner, M., & Kürsten, W. Solvency II, regulatory capital, and optimal reinsurance: How good are Conditional Value-at-Risk and spectral risk measures? *Insurance: Mathematics and Economics*. 2014. Vol. 59. pp. 156–167.; Bian, W., Ge, T., Ji, Y., Wang, X. How is Fintech reshaping the traditional financial markets? New evidence from InsurTech and insurance sectors in China. *China Economic Review*. 2023. Vol. 80. pp. 1–20; Gaganis, C., Hasan, I., & Pasiouras, F. Regulations, institutions and income smoothing by managing technical reserves: International evidence from the insurance industry. *Omega*. 2016. Vol. 59(A). pp. 113–129.; Jing, Zhen. *The Regulation of Insurance in China*. London: Routledge (Informa Law), 2014.; M. E. J. Richardson, 'Hammurabi's Laws: Text, Translation and Glossary', *Journal of the American Oriental Society* 122, no. 1 (January 2002): 178, <https://doi.org/10.2307/3087720>; Rejda G.E. *Principles of Risk Management and Insurance*. – 10-ed. – Boston: Pearson Education, 2008.; Wang, X., Wu, H., Meng, S., Liu, K., & Chen, H. Deregulation, claims ratio, and consumer surplus: Evidence from China's auto insurance reform. *Pacific-Basin Finance Journal*. 2025. Vol. 94. pp. 1–20.

<sup>5</sup> Емельянов А. В. Эффективность функционирования российского страхового рынка и механизмы её повышения: автореф. дисс. на соискание учёной степени к.э.н. – Краснодар, 2006. – 28 с.; Кулешова Д.И. Государственное регулирование на страховом рынке: инструменты, формы, методы // Форум молодых ученых. 2025. №5 (105). С. 79–83.; Магомадов А.Н. Государственное финансовое регулирование страхового

O'zbekistonlik iqtisodchi olimlar S.T. Abdimo'minova, I.X. Abduraxmonov, D.F. Abduturapova, R.S. Azimov, N.M. Babayeva, M.Sh. Ergasheva, F.Sh. Hamrayeva, S.R. Matiyazova, N.A. Mavkulova, M.A. Mirsadikov, G.A. Nosirova, X.M. Shennayev, Sh.Q. To'xtamishov, M.Y. Tuxtarova, S.A. Umarov, G.T. Xalikulova, A.Y. Xolbayev, S.M. Xoshimov<sup>6</sup> asarlarida sug'urta faoliyati, sug'urta faoliyati menejmenti, prudensial me'yorlar va sug'urta bozorini tartibga solish, nazorat qilish va rivojlantirish bo'yicha tadqiqotlar olib borganlar.

**Dissertatsiya mavzusining dissertatsiya bajarilgan oliy ta'lim muassasasining ilmiy tadqiqot ishlari bilan bog'liqligi.** Dissertatsiya TDIUning ilmiy-tadqiqot ishlar rejasiga muvofiq "O'zbekiston Respublikasi iqtisodiyotini barqaror rivojlantirish sharoitida bank-moliya, soliq va investitsiya faoliyatini modernizatsiya qilish muammolarini ilmiy asoslash" mavzusidagi fundamental loyiha doirasida bajarilgan.

**Tadqiqotning maqsadi.** O'zbekiston sug'urta bozorini davlat tomonidan tartibga solishning moliyaviy mexanizmlarini takomillashtirishga qaratilgan tizimli tahlil asosida taklif va tavsiyalar ishlab chiqish.

#### **Tadqiqot vazifalari:**

O'zbekistonda sug'urta bozorini tartibga solishning amaldagi moliyaviy mexanizmlarini, uslubiy va nazariy muammolarini ochib berish;

---

рынка: современное состояние и приоритеты развития // Финансы и кредит. С. 121–125.; Райхер В. К. Общественно-исторические типы страхования, АН СССР, 1947, стр 55; Симонова И. В. Институциональное регулирование страхового рынка как экономической системы в условиях вступления России в ВТО : автореф. дисс. на соискание ученой степени к.э.н.: – Саратов, 2013. – 22 с.; Шахов В. В. Страхование : учебник для вузов. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 311 с.; Цвырко А.А., Сухорукова Н.В., Иващенко Т.Н., Полякова А.А. Страховой рынок России: современное состояние и тенденции развития // Вестник Академии знаний. 2024. №5 (64). С. 481–486; К.Е. Турбина. Теория и практика страхования. Учебное пособие – М.:Анкил, 2003 – с 7.; Улыбина Л. К. Институты и инструменты страхового рынка в воспроизводственном процессе : автореф. дисс. на соискание ученой степени д.э.н. :. – Краснодар, 2014. – 48 с.; К.Воблый, Основы экономики страхования, М, АНКИЛ, /995, стр 11; Федорова Т.А. Страхование. учебник 3-е издание переработанное и дополненное. – Москва : Магистр, 2009. – 1006 с.

<sup>6</sup> Abdimo'minova S.T. O'zbekistonning shaxsiy sug'urta sohasida menejment samaradorligini oshirish. i.f.f.d. (PhD) diss. – T., 2023. 148 b.; Abduraxmonov I.X. O'zbekiston Respublikasida sug'urta tarmoqlarini rivojlantirishning konseptual asoslari. i.f.d. (DSc) diss. avtoref. – T., 2023. 78 b.; Abduturapova D.F. Iqtisodiyotni istiqbolli rivojlantirishda sug'urta munosabatlarini takomillashtirish. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2024. 60 b.; Azimov R.S. Iqtisodiyotni modernizatsiyalash sharoitida risklarni sug'urtalash metodologiyasini takomillashtirish. i.f.d. (DSc) diss. – T., 2022. 278 b.; Babayeva N.M. Sug'urta kompaniyalari investitsion faoliyati samaradorligini baholash metodologiyasini takomillashtirish. i.f.d. (DSc) diss. avtoref. – T., 2023. 77 b.; Ergasheva M.Sh. Sug'urta tashkilotlarida moliyaviy natijalar hisobini takomillashtirish. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2024. 62 b.; Hamrayeva F.Sh. O'zbekistonda majburiy sug'urta turlarini takomillashtirish. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2023. 58 b.; Matiyazova S.R. O'zbekistonda sug'urta vositachiligini takomillashtirish. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2023. 60 b.; Mavkulova N.A. Umumiy sug'urta sohasini rivojlantirish yo'nalishlari. i.f.d. (DSc) diss. avtoref. – T., 2023. 89 b.; Mirsadikov M.A. O'zbekistonda inklyuziv sug'urtani rivojlantirish yo'nalishlari. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2025. 103 b.; Nosirova G.A. O'zbekiston Respublikasi sug'urta kompaniyalari investitsiya faoliyatining moliyaviy mexanizmlarini takomillashtirish. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2023. 50 b.; Shennayev X.M. O'zbekiston Respublikasida sug'urta faoliyatini rivojlantirish yo'nalishlari. i.f.d. (DSc) diss. – T., 2021. 328 b.; To'xtamishov Sh.Q. O'zbekistonda mikrosug'urtani rivojlantirish. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2024. 69 b.; Tuxtarova M.Y. O'zbekistonni innovatsion rivojlantirish sharoitida mulkiy sug'urtalash amaliyotini takomillashtirish. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2023. 58 b.; Umarov S.A. Iqtisodiyotni modernizatsiya qilish sharoitida O'zbekistonda sug'urta faoliyati rivojlantirishni boshqarish. i.f.d. diss. – T., 2012. 384 b.; Xalikulova G.T. Sug'urta tashkilotlarining innovatsion faoliyati samaradorligini oshirish yo'nalishlari. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2024. 60 b.; Xolbayev A.Y. O'zbekistonda informatsion risklarni sug'urtalash amaliyotini takomillashtirish istiqbollari. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2025. 59 b.; Xoshimov S.M. O'zbekistonda xorijiy investitsiyalarni sug'urtalashni takomillashtirish. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2022. 62 b.

sug'urta faoliyatini davlat tomonidan tartibga solishning nazariy-metodologik asoslarini takomillashtirish hamda riskga asoslangan prudensial me'yorlarni ishlab chiqishning ilmiy-uslubiy yondashuvlarini tadqiq etish;

sug'urta bozorini tartibga solishda davlat nazorati va o'zini o'zi tartibga solish institutlari o'rtasidagi optimal o'zaro nisbatni ilmiy asoslash;

sug'urta tashkilotlari moliyaviy barqarorligini ta'minlovchi mexanizmlar, jumladan kapital yetarliligi, texnik zaxiralarni shakllantirish, investitsiya siyosati, shuningdek to'lovga qobiliyatsizlik holatida sug'urta tashkilotlarini sanatsiya qilish va tugatish tartib-taomillarini takomillashtirishning ilmiy-uslubiy jihatlarini tadqiq etish;

sug'urta bozorini tartibga solishda raqamli texnologiyalardan InsurTech, RegTech, SupTech, telematika texnologiyalarining moliyaviy mexanizmlari qiyosiy tahlilini o'tkazish;

O'zbekistonning xalqaro moliyaviy sug'urta bozorlariga integratsiyasi sharoitida sug'urta bozorini tartibga solishning moliyaviy mexanizmlarini takomillashtirish bo'yicha ilmiy-amaliy takliflar ishlab chiqish.

**Tadqiqotning ob'ekti** sifatida O'zbekistondagi sug'urta tashkilotlari, jumladan "Farovon sug'urta" AJ hamda "Alskom sug'urta kompaniyasi" AJ ning faoliyatlarini tartibga solish bilan bog'liq moliyaviy mexanizmlar olingan.

**Tadqiqotning predmeti** O'zbekistonda sug'urta faoliyatini davlat tomonidan tartibga solishning moliyaviy mexanizmlari bilan bog'liq iqtisodiy munosabatlar hisoblanadi.

**Tadqiqotning usullari.** Tadqiqotda empirik tahlillar, aktuar hisoblash, guruhlashtirish, abstrakt-mantiqiy fikrlash, chiziqli regressiya, induksiya va deduksiya, iqtisodiy-matematik modellashtirish singari usullardan foydalanilgan.

**Tadqiqotning ilmiy yangiligi** quyidagilardan iborat:

Mustaqil aktuariy ishtirokidagi majburiy aktuar tekshiruv orqali sug'urta tashkilotlari sof foydasini taqsimlash va sug'urta bozori kapitallashuvini oshirish asoslangan;

Sug'urta tashkilotlarining depozit investitsiyalarini banklarning NPL darajasi asosida baholash hamda yuqori NPLga ega banklardagi depozitlarni nolikvid aktiv sifatida e'tirof etish orqali investitsiya portfeli likvidligini oshirish mexanizmi taklif etilgan;

Sug'urta tashkilotlari to'lovga qobiliyatsizligida sug'urta qildiruvchilar manfaatlarini himoya qilish hamda sug'urta bozori barqarorligini ta'minlashga qaratilgan sanatsiya, tugatish va sug'urta portfelini o'tkazishning kompleks mexanizmi ishlab chiqilgan;

Telematika texnologiyalari asosida haydovchining individual riskini baholash va sug'urta tariflarini aktuar hisoblash mexanizmi taklif etilgan.

**Tadqiqotning amaliy natijalari** quyidagilardan iborat:

Sug'urta risklari, bozor risklari va operatsion risklarni hisobga olgan holda kapital talablarini aniqlash hamda amaliyotda moliyaviy barqarorlikni oshirish vositasi sifatida qo'llanilishi asoslab berildi;

prudensial ko'rsatkichlar tizimi asosida sug'urta tashkilotlarining moliyaviy barqarorligini kompleks baholash imkonini beruvchi monitoring mexanizmi orqali

amaliyotda vakolatli davlat organi tomonidan sug'urta kompaniyalarini reyting ko'rsatkichlari asosida baholash, risklarni aniqlash imkoni yaratildi;

sug'urta tashkilotlarining moliyaviy barqarorligini ta'minlash maqsadida sug'urta zaxiralarini shakllantirish va joylashtirishning aktuar hisoblari taklif etildi. Shu bilan birga, aktivlarni diversifikatsiya qilish, likvidlikni boshqarish va investitsiya portfelini optimallashtirish bo'yicha amaliy tavsiyalar ishlab chiqildi;

tadqiqot doirasida sug'urta bozorini raqamli tartibga solish uchun SupTech va RegTech texnologiyalariga asoslangan telematika texnologiyalarini joriy etish orqali sug'urta tariflarini aktuar jihatdan asoslangan mexanizmi yaratildi.

**Tadqiqot natijalarining ishonchliligi.** Dissertatsion tadqiqot olib borish jarayonida O'zbekiston Respublikasi Iqtisodiyot va moliya vazirligi, O'zbekiston Respublikasi Istiqbolli loyihalar milliy agentligi, O'zbekiston Respublikasi Prezidenti huzuridagi davlat statistika agentligi va "Alskom sug'urta kompaniyasi" AJ hamda "Farovon sug'urta" AJlarning rasmiy ma'lumotlari shuningdek Xalqaro moliya institutlarining sug'urta bozorlariga doir bo'lgan rasmiy statistik ma'lumotlaridan foydalanilganligi, me'yoriy-huquqiy hujjatlarning mavzuga tegishli qismlari atroflicha ko'rib chiqilganligi bilan belgilanadi.

**Tadqiqot natijalarining ilmiy va amaliy ahamiyati.** Tadqiqot natijalarining ilmiy ahamiyati sug'urta bozorida riskga asoslangan nazorat modelining nazariy-uslubiy asoslari ishlab chiqildi hamda kapital yetarliligi, risklarni baholash va monitoring qilish mexanizmlari yagona tizimga keltirgan holda sug'urta tashkilotlari faoliyatini kompleks baholash uchun integrallashgan prudensial ko'rsatkichlar tizimi ishlab chiqildi. Ushbu yondashuv sug'urta bozorining barqarorligini baholash metodologiyasini kengaytiradi va uni tizimli tahlil asosida takomillashtiradi. Sug'urta bozorida davlat tartibga solishi va o'zini o'zi tartibga solish institutlari o'rtasidagi optimal nisbatni belgilovchi gibril model konsepsiyasi ishlab chiqildi. Bu yondashuv institutsional iqtisodiyot va moliyaviy regulatsiya nazariyasini boyitadi.

Tadqiqot natijalarining amaliy ahamiyati ishlab chiqilgan integrallashgan prudensial ko'rsatkichlar tizimi sug'urta tashkilotlari faoliyatini kompleks baholash, moliyaviy barqarorlik darajasini aniqlash va erta ogohlantirish mexanizmlarini joriy etishda vakolatli davlat organlari uchun amaliy vosita bo'lib xizmat qiladi. Taklif etilgan riskga asoslangan kapital modeli sug'urta kompaniyalarida kapital yetarliligini aniqlash, risklarni to'g'ri baholash va moliyaviy barqarorlikni ta'minlashda amaliy metodik asos sifatida qo'llanilishi mumkin. Gibril tartibga solish modeli davlat va o'zini o'zi tartibga solish institutlari o'rtasidagi samarali hamkorlikni yo'lga qo'yish, ortiqcha ma'muriy yuklamalarni kamaytirish va bozor intizomini oshirishda amaliy ahamiyat kasb etib.

#### **Tadqiqot natijalarining joriy qilinishi.**

O'zbekiston sug'urta bozorini davlat tomonidan tartibga solishning moliyaviy mexanizmini takomillashtirish bo'yicha olingan ilmiy natijalar asosida:

mustaqil aktuariy ishtirokidagi majburiy aktuar tekshiruv orqali sug'urta tashkilotlari sof foydasini taqsimlash va sug'urta bozori kapitallashuvini oshirish taklifi "Alskom sug'urta kompaniyasi" AJ faoliyatiga joriy etilgan ("Alskom sug'urta kompaniyasi" AJning 2025-yil 29-dekabrda 02-8149-sonli

ma'lumotnomasi). Natijada, "Alskom sug'urta kompaniyasi" AJ ning ustav kapitali 2025-yil 30-sentyabrda 40 181 954 040 so'mdan 60 272 931 060 so'mga oshirildi, alohida tavakkalchiliklar bo'yicha majburiyatlarining eng ko'p miqdori 51 162 582 000 so'mga oshib, 20,6 foizga erishildi, Kompaniya uchun qo'shimcha mijozlarni jalb qilishga imkon yaratgan;

sug'urta tashkilotlarining depozit investisiyalarini banklarning NPL darajasi asosida baholash hamda yuqori NPLga ega banklardagi depozitlarni nolikvid aktiv sifatida e'tirof etish orqali investisiya portfelini likvidligini oshirish mexanizmi taklifi "Alskom sug'urta kompaniyasi" AJ va "Farovon sug'urta" AJ faoliyatlariga joriy etilgan ("Alskom sug'urta kompaniyasi" AJning 2025-yil 29-dekabrda 02-8149-sonli ma'lumotnomasi, "Farovon sug'urta" AJning 2025-yil 30-dekabrda 28-sonli ma'lumotnomasi). Natijada, "Alskom sug'urta kompaniyasi" AJ ning sho'ba kompaniyasi bo'lgan "Farovon sug'urta" AJning 2021-2026 yillarda 5,9 mlrd.so'm kabi investisiya qo'yilmalarini muammoli debitor qarzdorlik sifatida shakllanib qolishini oldini olishga imkon yaratgan;

sug'urta tashkilotlari to'lovga qobiliyasizligida sug'urta qildiruvchilar manfaatlarini himoya qilish hamda sug'urta bozori barqarorligini ta'minlashga qaratilgan sanatsiya, tugatish va sug'urta portfelini o'tkazishning kompleks mexanizmini joriy etish taklifi "Alskom sug'urta kompaniyasi" AJ faoliyatiga joriy etilgan ("Alskom sug'urta kompaniyasi" AJning 2025-yil 29-dekabrda 02-8149-sonli ma'lumotnomasi). Natijada, sug'urta kompaniyalarining 2023-2025 yillarda to'lovga layoqatliligi o'rta hisobda 5,6 foizga ortgan, 2030-yilga qadar 8-10 foizga oshish imkonini bergan.

telematika texnologiyalari asosida haydovchining individual riskini baholash va sug'urta tariflarini aktuar hisoblash mexanizmiga doir taklifi "Farovon sug'urta" AJ faoliyatiga joriy etilgan ("Farovon sug'urta" AJning 2025-yil 30-dekabrda 28-sonli ma'lumotnomasi). Natijada, transport vositalarini sug'urtalashda telematika vositalarini qo'llash hisobiga sug'urta xizmatlari bozoriga qo'shimcha 45,3 mlrd.so'm sug'urta mukofotlarini jalb qilishga, sug'urta qamrovini ixtiyoriy sug'urta turlari bo'yicha 30 foizgacha yetkazish imkonini yaratadi.

**Tadqiqot natijalarining aprobasiyasi.** Mazkur tadqiqot natijalari 3 ta, jumladan, 1 ta xalqaro va 2 ta respublika miqyosidagi ilmiy-amaliy anjumanlarda muhokama qilingan.

**Tadqiqot natijalarining e'lon qilinishi.** Dissertatsiya mavzusi bo'yicha jami 17 ta ilmiy ish e'lon qilingan. Shulardan O'zbekiston Respublikasi Oliy attestatsiya komissiyasi tomonidan tavsiya etilgan ilmiy nashrlarda 8 ta ilmiy maqola, jumladan, 6 tasi respublika va 2 tasi xorijiy jurnallarda, ilmiy-amaliy konferensiyalarda 9 ta ma'ruza tezislari nashr etilgan.

**Dissertatsiyaning tuzilishi va hajmi.** Dissertatsiya ishi kirish, uchta bob, xulosa, foydalanilgan adabiyotlar ro'yxati va ilovalardan tarkib topgan. Dissertatsiya hajmi 132 betni tashkil etadi.

## DISSERTATSIYANING ASOSIY MAZMUNI

Dissertatsiyaning **kirish** qismida tadqiqot mavzusining dolzarbligi va zaruriyati asoslangan, muammoning o'rganilganlik darajasi, tadqiqotning maqsadi, vazifalari hamda ob'ekt va predmeti, ilmiy yangiligi va amaliy natijalari, tadqiqot natijalarining ishonchliligi va joriy etilishi, dissertatsiya tuzilishi va hajmi bo'yicha ma'lumotlar keltirilgan.

Dissertatsiyaning "Sug'urta bozorini davlat tomonidan tartibga solishning nazariy qarashlari va ilmiy asoslari" deb nomlangan birinchi bobida sug'urta bozorini davlat tomonidan tartibga solishning shakllanish bosqichlari hamda uning ilmiy-nazariy asoslari tizimli ravishda tadqiq etilgan. Tadqiqot natijalariga ko'ra, sug'urta munosabatlari tarixan risklarni kollektiv taqsimlash zarurati asosida shakllangan bo'lib, dastlabki ko'rinishlari qadimgi sivilizatsiyalardagi kompensatsiya va javobgarlik tamoyillariga borib taqaladi.

| Rivojlanish bosqichlari | Bosqichning asosiy xususiyatlari                                                                    | Asosiy tartibga soluvchi organlar          | Asosiy natijalar                                                                                         |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 1991-2000            | Huquqiy baza shakllanishi bozorni demonopolizatsiya qilish, xususiy kompaniyalarning paydo bo'lishi | Moliya vazirligi                           | "Sug'urta to'g'risida" Qonun (1993), birinchi xususiy sug'urtalovchilarni ro'yxatga olish                |
| 2. 2001-2010            | Sug'urta bozorining qonunchilik va institutsional tuzilmasini rivojlantirish                        | Moliya vazirligi                           | "Sug'urta faoliyati to'g'risida" Qonun (2002), litsenziyalash tizimini shakllantirish                    |
| 3. 2011-2016            | Nazorat funksiyalarini kuchaytirish va xatarlar asosida yondashuvni joriy etish                     | Moliya vazirligi                           | Zaxiralar va hisobot tizimini takomillashtirish, aktuariy standartlarini joriy etish                     |
| 4. 2017-2019            | Raqamlashtirish va modernizatsiya, Agentlikning tashkil etilishi                                    | Moliya vazirligi                           | Elektron polislar, onlayn savdo, innovatsion sug'urta mahsulotlarini joriy etish                         |
| 5. 2020-2022            | Tartibga solishni markazlashtirish, xatarlarni boshqarish tizimini rivojlantirish                   | Sug'urta bozorini rivojlantirish agentligi | Nazorat jarayonlarini raqamlashtirish, xalqaro standartlar bilan uyg'unlashtirish                        |
| 6. 2023y-h.v.q          | Innovatsion tartibga solish modeli, ESG va InsurTech integratsiyasi                                 | Iqtisodiyot va moliya vazirligi, ILMA      | Funksiyalarni ILMaga topshirish, raqamli nazoratni joriy etish va xalqaro standartlar bilan integratsiya |

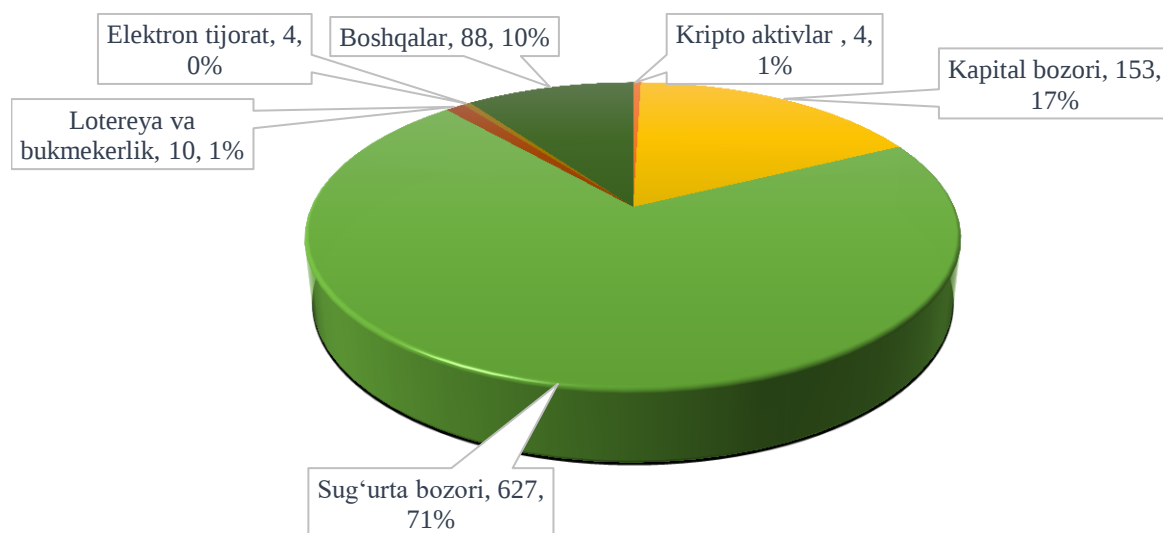
**1-rasm. O'zbekiston Respublikasida sug'urta bozorini davlat tomonidan tartibga solish tizimining shakllanish bosqichlari<sup>7</sup>**

<sup>7</sup> Muallif tomonidan ilmiy manbalarni tahlil qilish asosida tuzilgan.

Keyinchalik sugʻurta tizimi institutsional rivojlanib, davlat tomonidan tartibga solish mexanizmlari shakllangan. Shuningdek, Oʻzbekiston sugʻurta bozorining evolyutsiyasi bosqichma-bosqich tahlil qilinib, uning huquqiy, institutsional va moliyaviy asoslari ochib berilgan. Sugʻurta infratuzilmasining tarkibi, uning iqtisodiy funksiyalari hamda tartibga solishdagi roli ilmiy jihatdan asoslangan. Tadqiqot natijasida sugʻurta bozorini davlat tomonidan tartibga solish – bu moliyaviy barqarorlikni taʼminlash, sugʻurtalanuvchilar manfaatlarini himoya qilish va bozor samaradorligini oshirishga qaratilgan kompleks mexanizm ekanligi asoslab berilgan.

Tadqiqot natijalari shuni koʻrsatadiki, 1991–2000-yillarda sugʻurta bozorining huquqiy bazasi shakllanib, bozorni demonopolizatsiya qilish hamda xususiy sugʻurta kompaniyalari paydo boʻlishiga asos yaratildi. 2001–2010-yillarda institutsional rivojlanish kuchayib, litsenziyalash tizimi joriy etildi. 2011–2016-yillarda prudensial nazorat va riskga asoslangan yondashuv elementlari rivojlantirildi. 2017–2019-yillarda raqamlashtirish jarayonlari boshlangan boʻlsa, 2020–2022-yillarda tartibga solish tizimi markazlashtirilib, risklarni boshqarish mexanizmlari takomillashtirildi (1-rasm).

2023-yildan boshlab esa innovatsion tartibga solish modeli hamda InsurTech yechimlari, sugʻurta polislarini faqat onlayn shaklda shakllantirish amaliyoti joriy etilganligi tadqiq etilgan. Tadqiqot shuni asoslaydiki, sugʻurta bozorini samarali tartibga solish bosqichma-bosqich evolyutsion rivojlanish orqali amalga oshib, uning moliyaviy barqarorligi va raqobatbardoshligini taʼminlashda muhim ahamiyat kasb etadi.



**2-rasm. 2024-yilda Istiqbolli loyihalar milliy agentligiga kelib tushgan yuridik va jismoniy shaxslarning murojaatlari <sup>8</sup>(dona, foizda)**

2024-yilda Istiqbolli loyihalar milliy agentligiga kelib tushgan yuridik va jismoniy shaxslarning murojatlar tarkibi tarmoqlar kesimida aks ettirilgan. Mazkur

<sup>8</sup> www.napp.uz maʼlumotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi

ko'rsatkichlar iqtisodiyot tarmoqlarida yuzaga kelayotgan muammolar, tartibga solish darajasi va institutsional muhitning holatini baholash imkonini beradi.

Har bir komponent sug'urta bozorining barqarorligi, shaffofligi va samaradorligini ta'minlashda muhim funksional vazifalarni bajaradi. Xususan, sug'urta kompaniyalari moliyaviy resurslarni shakllantirsa, sug'urta vositachilari bozorga mijozlar kirishi va sug'urta qamrovini oshishiga xizmat qiladi, aktuariylar va auditorlar moliyaviy barqarorlikni baholaydi, vakolatli davlat organlari esa nazorat va muvozanatni ta'minlaydi.

## 1-jadval

### Sug'urta infratuzilmasining asosiy komponentlari<sup>9</sup>

| Komponent                                                               | Tavsif                                                                             | Tartibga solishdagi roli                                                            | Innovatsiyalar / texnologiyalar                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| Sug'urta kompaniyalari                                                  | Sug'urta zaxiralarini shakllantiruvchi va xizmat ko'rsatuvchi asosiy subyektlar    | Raqobatni ta'minlash, moliyaviy barqarorlik, manfaatlarni himoya qilish             | Avtomatlashtirilgan andarrayting, Big Data, xavflarni baholashda sun'iy intellekt (AI) |
| Sug'urta vositachilari (sug'urta va qayta sug'urta brokerlar, agentlar) | Sug'urta shartnomalarini tuzishda vositachilar                                     | Bozorga kirishni yengillashtirish, rivojlantirish, mijoz manfaatlarni himoya qilish | Onlayn savdo, raqamli platformalar, mobil ilovalar                                     |
| Adjasterlar, avariya komissarlari va syurveyerlar                       | Sug'urta hodisalari, xavflar va zararni baholovchilar                              | Obyektiv baholash, firibgarlikning oldini olish                                     | Fotosurat asosida tasdiqlash, telematika, videokuzatuv, mobil ilovalar                 |
| Aktuariylar va auditorlar                                               | Moliyaviy modellash, rezervlar hisoboti va barqarorlik bahosi                      | Me'yorlarga rioya qilish nazorati, to'lovga qobiliyatni baholash                    | AI asosida aktuariyat, stress-testlarni avtomatlashtirish                              |
| Vakolatli davlat organlari                                              | Davlat nazorati (masalan, O'zbekistonda ILMA)                                      | Litsenziyalash, nazorat, iste'molchilar huquqlarini himoya qilish                   | RegTech, raqamli hisobot, markazlashtirilgan ma'lumot bazalari                         |
| Assotsiatsiyalar va ittifoqlar                                          | Sug'urtalovchilar va soha mutaxassislarning uyushmalari                            | O'zini-o'zi tartibga solish, standartlashtirish, malaka oshirish                    | Onlayn ta'lim, sertifikatlash, elektron hamkorlik platformalari                        |
| Axborot texnologiyalari tizimlari                                       | Shartnomalar, hisob-kitob va hisobotlar uchun raqamli infratuzilma                 | Shaffoflikni oshirish, xarajatlarni kamaytirish, jarayonlarni tezlashtirish         | InsurTech, elektron hujjatlar aylanishi, API integratsiya, bulutli yechimlar           |
| Qayta sug'urtalash                                                      | Sug'urtalovchilar o'rtasida risklarni taqsimlash, halokatli zararlarni kamaytirish | Sug'urta sektorining barqarorligini oshirish, tizimli risklarni kamaytirish         | Elektron platformalar, blokcheyn reyestrlari, avtomatlashtirilgan risk baholash        |
| Assistance (yordam) xizmatlari                                          | Sug'urtalanganlarga tez yordam (evakuatsiya, tibbiy yordam, ta'mir, maslahat)      | Xizmat ko'rsatishning uzluksizligini ta'minlash, mijoz ishonchini oshirish          | GPS kuzatuv, telemeditsina, onlayn konsyerj, avtomobil yordam xizmati                  |

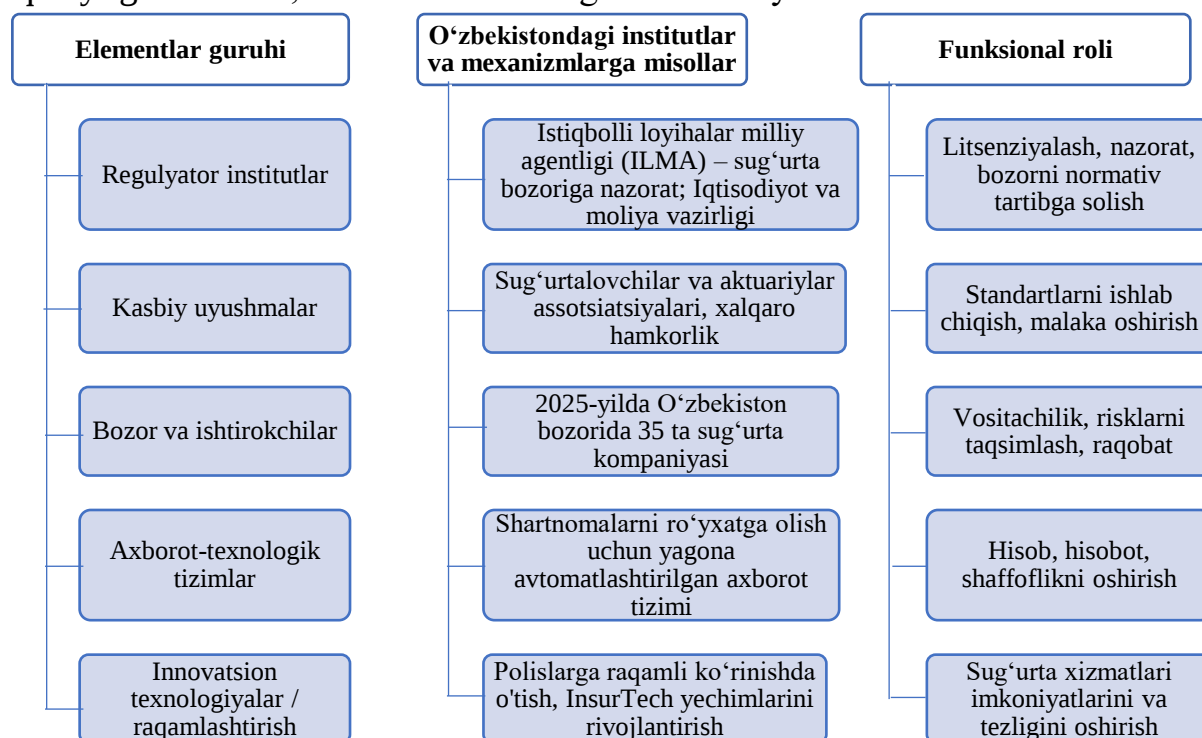
<sup>9</sup> Muallif tomonidan ilmiy manbalarni tahlil qilish asosida tuzilgan.

Zamonaviy sharoitda infratuzilmaning rivojlanishi raqamli texnologiyalar – Big Data, sun'iy intellekt, InsurTech yechimlari bilan chambarchas bog'liq. Tadqiqot shuni asoslaydiki, rivojlangan sug'urta infratuzilmasi bozor samaradorligini oshiradi, risklarni boshqarishni takomillashtiradi hamda sug'urta xizmatlarining ommaviyligini ta'minlaydi.

Sug'urta infratuzilmasi beshta asosiy elementlar guruhiga ajratilgan bo'lib, ular: vakolatli davlat organlari, kasbiy uyushmalar, bozor ishtirokchilari, axborot-texnologik tizimlar hamda innovatsion texnologiyalarni o'z ichiga oladi.

Vakolatli davlat organi sifatida Istiqbolli loyihalar milliy agentligi, sug'urta bozori nazorati organlari hamda Iqtisodiyot va moliya vazirligi keltirilgan bo'lib, ular sug'urta bozorini litsenziyalash, nazorat qilish va normativ-huquqiy tartibga solish funksiyalarini amalga oshiradi. Kasbiy uyushmalar, jumladan sug'urtalovchilar va aktuariylar assotsiatsiyalari, sug'urta xizmatlarini ko'rsatish bilan bog'liq standartlarni ishlab chiqish, malaka oshirish va xalqaro hamkorlikni rivojlantirishda muhim o'rin tutadi.

Bozor ishtirokchilari sifatida sug'urta kompaniyalari ko'rsatilgan bo'lib, ular risklarni taqsimlash, vositachilik faoliyatini amalga oshirish hamda raqobat muhitini shakllantirishda asosiy rolni bajaradi. Avtomatlashtirilgan axborot tizimlar sug'urta shartnomalarini ro'yxatdan o'tkazish va avtomatlashtirish orqali hisob-kitoblarning shaffofligini oshirishga xizmat qiladi. Innovatsion texnologiyalar, xususan telematika, InsurTech yechimlari va raqamli polislar, sug'urta xizmatlarining tezligi va qulayligini oshirib, bozor samaradorligini ta'minlaydi.



**3-rasm. O'zbekistonda sug'urta infratuzilmasi elementlarining tasnifi<sup>10</sup>**

<sup>10</sup> Muallif tomonidan ilmiy manbalarni tahlil qilish asosida tuzilgan.

Umuman olganda, mazkur infratuzilma elementlari o‘zaro uzviy bog‘liq holda faoliyat yuritib, sug‘urta bozorining moliyaviy barqarorligi, shaffofligi va raqobatbardoshligini ta‘minlashga xizmat qiladi (3-rasmga qarang).

Dissertatsiyaning **“O‘zbekistonda sug‘urta bozorini tartibga solishning moliyaviy mexanizmlari: amaliyot, tahlil va baholash”** deb nomlangan ikkinchi bobida O‘zbekistonda sug‘urta bozorini davlat tomonidan tartibga solishning amaldagi moliyaviy mexanizmlari kompleks tahlil qilinib, ularni takomillashtirishning ustuvor yo‘nalishlari asoslab berilgan. Tadqiqot natijalari shuni ko‘rsatadiki, sug‘urta bozorining barqaror rivojlanishi, avvalo, sug‘urta kompaniyalarining kapitallashuv darajasi va to‘lovga qobiliyatligi bilan bevosita bog‘liqdir.

Tahlillar davomida 2020–2025 yillar oralig‘ida sug‘urta bozorida institutsional o‘zgarishlar sodir bo‘lgani, dastlabki bosqichda yangi kompaniyalar faol kirib kelgan bo‘lsa, keyingi davrda prudensial talablarning kuchayishi natijasida moliyaviy jihatdan zaif subyektlarning bozordan chiqib ketishi kuzatilgani aniqlandi. Bu jarayon sug‘urta bozorida konsolidatsiya va sifat jihatidan yangilanishni ta‘minlagan.

Shuningdek, sug‘urta bozorida mavjud moliyaviy mexanizmlar – ustav kapitaliga qo‘yiladigan minimal talablar, soliq imtiyozlari, qayta sug‘urtalash tizimi hamda prudensial nazorat instrumentlari – sug‘urtalovchilarning moliyaviy barqarorligini ta‘minlashda muhim rol o‘ynashi asoslab berilgan . Xususan, ustav kapitali miqdorining bosqichma-bosqich oshirilishi bozorni institutsional “tozalash”ga xizmat qilgani, natijada kapital yetarliligiga ega kompaniyalar ulushi ortgani qayd etilgan (2-jadvalga qarang).

Tahlil natijalariga ko‘ra, 2020–2022-yillarda sug‘urta bozorida yangi kompaniyalarni litsenziyalash jarayoni nisbatan faol bo‘lgan. Xususan, “Aria sug‘urta tashkiloti”, “Semurg Insurance”, “Trust Insurance” hamda “NEO Insurance Corp” kabi kompaniyalarning bozorga kirib kelishi sug‘urta sektorining kengayish bosqichida ekanligini ko‘rsatadi. Bu davrda bozor infratuzilmasi shakllanib, raqobat muhiti kengaya boshlagan.

Biroq, 2023–2025-yillarda litsenziyalarni bekor qilish holatlarining keskin ortishi kuzatiladi. Ayniqsa, “Garant Insurance Group”, “Universal sug‘urta”, “DD General Insurance”, “Euroasia Life” va “New Life Insurance” kabi kompaniyalar faoliyatining to‘xtatilishi sug‘urta bozorida sifat jihatdan transformatsiya jarayonlari kechayotganidan dalolat beradi.

Bundan tashqari, sug‘urta bozorining rivojlanish ko‘rsatkichlari tahlili sug‘urta mukofotlari hajmining sezilarli o‘sishiga qaramasdan, uning YaIMdagi ulushi va sug‘urta xizmatlari zichligi hali past darajada qolayotganini ko‘rsatdi. Bu esa sug‘urta xizmatlarini kengaytirish, aholining moliyaviy savodxonligini oshirish va yangi sug‘urta mahsulotlarini joriy etish zarurligini anglatadi.

**2020-2025-yillarda sug'urta faoliyatini amalga oshirish bo'yicha  
litsenziyalarning o'zgarishi<sup>11</sup>**

| t/r | Sug'urta kompaniyalari                         | Sodir bo'lgan<br>yillar | Sug'urta<br>sohasi | Sug'urta<br>faoliyatini<br>amalga<br>oshirish<br>bo'yicha<br>litsenziya<br>berilgan | Sug'urta<br>faoliyatini<br>amalga<br>oshirish<br>litsenziyasi<br>bekor<br>qilingan | Litsenziya<br>bekor<br>qilinishiga<br>asos |
|-----|------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 1   | "Aria sug'urta tashkiloti" AJ                  | 2020                    | Umumiy             | +                                                                                   | –                                                                                  | –                                          |
| 2   | "Semurg Insurance" AJ                          | 2020                    | Umumiy             | +                                                                                   | –                                                                                  | –                                          |
| 3   | "Sharq - sug'urta" AJ                          | 2021                    | Umumiy             | +                                                                                   | –                                                                                  | –                                          |
| 4   | "Trust – Insurance" AJ                         | 2021                    | Umumiy             | +                                                                                   | –                                                                                  | –                                          |
| 5   | "Neo Insurance Corp" AJ                        | 2022                    | Umumiy             | +                                                                                   | –                                                                                  | –                                          |
| 6   | "Garant Insurance Group" AJ                    | 2022                    | Umumiy             | –                                                                                   | +                                                                                  | Moliyaviy<br>sanksiyalar                   |
| 7   | "Asko-Vostok" AJ                               | 2024                    | Umumiy             | –                                                                                   | +                                                                                  | Moliyaviy<br>sanksiyalar                   |
| 8   | "Universal-Sug'urta" AJ                        | 2024                    | Umumiy             | –                                                                                   | +                                                                                  | Moliyaviy<br>sanksiyalar                   |
| 9   | "DD-General Insurance" AJ                      | 2024                    | Umumiy             | –                                                                                   | +                                                                                  | Moliyaviy<br>sanksiyalar                   |
| 10  | "Unipolis" AJ                                  | 2024                    | Umumiy             | –                                                                                   | +                                                                                  | Kapitallashuv<br>muammolari                |
| 11  | "Sharq - sug'urta" AJ                          | 2024                    | Umumiy             | –                                                                                   | +                                                                                  | Moliyaviy<br>sanksiyalar                   |
| 12  | "New Life Insurance" AJ                        | 2024                    | Hayot              | –                                                                                   | +                                                                                  | Moliyaviy<br>sanksiyalar                   |
| 13  | "Euroasia Life" AJ                             | 2024                    | Hayot              | –                                                                                   | +                                                                                  | Moliyaviy<br>sanksiyalar                   |
| 14  | "Farovon sug'urta" AJ<br>(Alskom-Vita)         | 2024                    | Hayot              | –                                                                                   | +                                                                                  | Ustav<br>kapitalida<br>muammolar           |
| 15  | "Omad Sug'urta" AJ                             | 2025                    | Umumiy             | –                                                                                   | +                                                                                  | Moliyaviy<br>sanksiyalar                   |
| 16  | "Prestige Insurance" AJ                        | 2025                    | Umumiy             | +                                                                                   | –                                                                                  | –                                          |
| 17  | "O'zbekiston qayta sug'urta<br>kompaniyasi" AJ | 2025                    | Umumiy             | +                                                                                   | –                                                                                  | –                                          |
| 18  | "TBC Sug'urta" AJ                              | 2025                    | Hayot              | +                                                                                   | –                                                                                  | –                                          |

Mazkur jadvalda O'zbekiston Respublikasida sug'urta tashkilotlari ustav kapitalining eng kam miqdorlarini differensial tarzda belgilash dinamikasi aks ettirilgan bo'lib, u sug'urta bozorini davlat tomonidan tartibga solishning muhim moliyaviy instrumenti sifatida tahlil qilinadi. Jadval ma'lumotlari 2003-yildan 2029-yilgacha bo'lgan davrni qamrab olib, sug'urta faoliyatining turli segmentlari kesimida kapital talablarining bosqichma-bosqich oshirib borilganini ko'rsatadi.

Tahlil natijalari shuni ko'rsatadiki, hayotni sug'urtalash, umumiy sug'urta hamda qayta sug'urtalash sohalarida ustav kapitaliga qo'yiladigan minimal talablar

<sup>11</sup> Sug'urta nazorati davlat inspeksiyasi, Sug'urta bozorini rivojlantirish agentligi, Istiqbolli loyihalar milliy agentligi ma'lumotlari asosida muallif tomonidan jamlandi.

izchil ravishda oshirilgan. Xususan, qayta sug'urtalash faoliyati uchun talab etiladigan kapital miqdori eng yuqori darajada belgilangan bo'lib, bu mazkur segmentda risklarning yuqoriligi hamda moliyaviy barqarorlikka qo'yiladigan talablarning keskinligi bilan izohlanadi.

### 3-jadval

#### Sug'urta tashkilotlari ustav kapitalining eng kam miqdorlarini differensial tarzda belgilash<sup>12</sup>

| Soha/tarmoqlar                                      | 2003-yil 1-avgust<br>(mln. AQSH dollari) | 2010-yil 1-yanvar<br>(mln. yevro) | 2012-yil 1-iyul<br>(mln. yevro)               | 2014-yil 1-iyul<br>(mln. yevro) | 2018-yil 1-iyul<br>(mlrd.so' m) | 2020-yil 1-iyul<br>(mlrd.so' m) | 2022-yil 1-iyul<br>(mlrd.so' m) | 2025-yil 1-oktabr<br>(mlrd. so' mda) | 2027-yil 1-oktabr<br>(mlrd. so' mda) | 2029-yil 1-oktabr<br>(mlrd. so' mda) |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Hayotni sug'urta qilish sohasida ixtiyoriy sug'urta | 0,25                                     | 1                                 | 1,5                                           | 2                               | 10                              | 15                              | 20                              | 25                                   | 30                                   | 35                                   |
| Umumiy sug'urta sohasida ixtiyoriy sug'urta         | 0,15                                     | 0,75                              | 1,12                                          | 1                               | 8                               | 15                              | 20                              | 35                                   | 45                                   | 60                                   |
| Umumiy sug'urta sohasida majburiy sug'urta          | 0,5                                      | 1,5                               | 2,25                                          | 3                               | 15                              | 25                              | 35                              | 50                                   | 75                                   | 100                                  |
| Hayotni sug'urta qilish sohasida majburiy sug'urta  | 0,5                                      | 1,5                               | 2,25                                          | 3                               | 15                              | 25                              | 35                              | 40                                   | 45                                   | 50                                   |
| Faqat qayta sug'urta                                | 2                                        | 4                                 | 5                                             | 6                               | 30                              | 35                              | 45                              | 80                                   | 100                                  | 120                                  |
| Huquqiy asos                                        | 2002-yil 27-<br>noyabrda                 | 2008-yil 21-<br>maydagi<br>PQ-872 | 26.11.2010y. PQ-1438,<br>31.05.2011y. PQ-1544 |                                 |                                 | 29.09.2017y.<br>PF-5197         | 02.08.2019y.<br>PQ-4412         | 01.03.2024y.<br>PQ-108               |                                      |                                      |

Mazkur differensial yondashuv sug'urta bozorida risk darajasi, majburiyatlar hajmi hamda faoliyat xususiyatlariga mos ravishda kapital yetarliligini ta'minlashga xizmat qiladi. Ustav kapitali miqdorining bosqichma-bosqich oshirilishi natijasida moliyaviy jihatdan zaif sug'urta kompaniyalari bozordan chiqib ketib, barqaror va kapitallashgan subyektlar ulushi ortishi kuzatilmoqda.

Quyidagi jadvalda 2025-yil holatiga ko'ra jahon sug'urta bozori mamlakatlar kesimida asosiy moliyaviy ko'rsatkichlar orqali tahlil qilingan bo'lib, unda sug'urta mukofotlari hajmi, ularning YaIMdagi ulushi, aholi jon boshiga to'g'ri keladigan sug'urta xarajatlari hamda global bozordagi ulushi kabi muhim indikatorlar aks ettirilgan.

Tahlil natijalari shuni ko'rsatadiki, jahon sug'urta bozorida yetakchi o'rinni AQSH egallab, uning ulushi 44,9 foizni tashkil etadi. Ushbu mamlakatda sug'urta

<sup>12</sup> Muallif tomonidan normativ-huquqiy hujjatlar hamda ilmiy manbalarni tahlil qilish asosida tuzilgan.

mukofotlarining YaIMdagi ulushi 10,5 foizga teng bo'lib, bu sug'urta tizimining yuqori darajada rivojlanganligi va aholining moliyaviy himoya vositalariga bo'lgan talabining yuqoriligini ifodalaydi. Yevropa davlatlari, xususan Buyuk Britaniya, Fransiya va Germaniya ham sug'urtaning iqtisodiyotdagi ulushi va aholi jon boshiga to'g'ri keladigan sug'urta xarajatlari bo'yicha yuqori ko'rsatkichlarga ega bo'lib, bu mamlakatlarda sug'urta madaniyati shakllanganligini ko'rsatadi.

#### 4-jadval

##### Jahon sug'urta bozori: mamlakatlar kesimida asosiy moliyaviy indikatorlar va ularning dinamik tavsifi (2025-yil)<sup>13</sup>

| Mamlakatlar/<br>o'lchov | YaIM<br>hajmi      | Aholi jon<br>boshiga YIM<br>hajmi | Sug'urta<br>mukofoti | YIMda<br>Sug'urta<br>mukofotlari<br>ulushi | Aholi jon<br>boshiga<br>sug'urta<br>mukofoti | Jahon<br>sug'urta<br>bozoridagi<br>ulushi |
|-------------------------|--------------------|-----------------------------------|----------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                         | mlrd.AQSH<br>doll. | mlrd.AQSHdoll.                    | mlrd.AQSH<br>doll.   | foiz                                       | mlrd.AQSH<br>doll.                           | foiz                                      |
| AQSH                    | 30 615,7           | 89 599,0                          | 3 226,7              | 10,5                                       | 9 640,0                                      | 44,9                                      |
| Avstraliya              | 1 829,5            | 65 946,0                          | 95,0                 | 5,2                                        | 3 600,0                                      | 1,3                                       |
| Braziliya               | 2 256,9            | 10 578,0                          | 85,4                 | 3,8                                        | 390,0                                        | 1,2                                       |
| Buyuk britaniya         | 3 958,8            | 56 661,0                          | 374,9                | 9,5                                        | 4 759,0                                      | 5,2                                       |
| Fransiya                | 3 361,6            | 48 982,0                          | 282,8                | 8,4                                        | 3 867,0                                      | 3,9                                       |
| Germaniya               | 5 013,6            | 59 925,0                          | 245,5                | 4,9                                        | 2 910,0                                      | 3,4                                       |
| Hindiston               | 4 125,2            | 2 818,0                           | 136,0                | 3,3                                        | 95,0                                         | 1,9                                       |
| Indoneziya              | 1 443,3            | 5 074,0                           | 20,0                 | 1,4                                        | 70,0                                         | 0,5                                       |
| Ispaniya                | 1 891,4            | 38 040,0                          | 83,4                 | 4,4                                        | 1 700,0                                      | 1,1                                       |
| Italiya                 | 2 543,7            | 43 161,0                          | 159,4                | 6,3                                        | 2 708,0                                      | 2,2                                       |
| Janubiy koreya          | 1 858,6            | 35 962,0                          | 185,9                | 10,0                                       | 3 603,0                                      | 2,6                                       |
| Kanada                  | 2 283,6            | 54 935,0                          | 170,5                | 7,5                                        | 4 267,0                                      | 2,4                                       |
| Rossiya                 | 2 540,7            | 17 446,0                          | 30,0                 | 1,2                                        | 200,0                                        | 0,5                                       |
| Xitoy                   | 19 398,6           | 13 806,0                          | 723,7                | 3,7                                        | 512,0                                        | 10,1                                      |
| Yaponiya                | 4 279,8            | 34 713,0                          | 362,7                | 8,5                                        | 2 900,0                                      | 5,0                                       |
| O'zbekiston             | 137,5              | 3 647,0                           | 1,0                  | 0,7                                        | 25,0                                         | 0,1                                       |

O'zbekiston sug'urta bozori ko'rsatkichlari tahlili esa mamlakatda sug'urta tizimi hali rivojlanish bosqichida ekanligini ko'rsatadi. Xususan, sug'urta mukofotlarining YaIMdagi ulushi 0,7 foizni tashkil etib, rivojlangan davlatlarga nisbatan sezilarli darajada past. Aholi jon boshiga to'g'ri keladigan sug'urta xarajatlari ham past darajada bo'lib, sug'urta xizmatlarining ommalashuvi yetarli emasligini bildiradi.

Bog'liq o'zgaruvchi sifatida sug'urta mukofotlari hajmi tanlanib, mustaqil o'zgaruvchilar sifatida aholi daromadlari, inflyatsiya darajasi hamda foiz stavkalari kiritildi. Dastlabki bosqichda barcha o'zgaruvchilar logarifmik shaklga o'tkazildi, bu esa model natijalarini elastiklik ko'rinishida talqin qilish imkonini berdi.

Tahlil natijasida quyidagi ekonometrik model shakllantirildi:

$$\ln(Premiums) = \beta_0 + \beta_1 \ln(Income) + \beta_2 Inflation + \beta_3 Interest + \varepsilon \quad (1)$$

Bu yerda:

<sup>13</sup> Xalqaro valyuta jamg'armasi va boshqa manbaalar asosida muallif tomonidan tayyorlandi

$\ln(\text{Premiums})$  - sug'urta mukofotlari hajmining natural logarifmik ko'rinishini ifodalaydi. Ushbu o'zgaruvchi sug'urta bozorining asosiy natijaviy ko'rsatkichi bo'lib, sug'urta xizmatlariga bo'lgan umumiy talab darajasini aks ettiradi;

$\beta_0$ —modelning erkin hadi bo'lib, barcha mustaqil o'zgaruvchilar nolga teng bo'lgan sharoitda sug'urta mukofotlari hajmining logarifmik qiymatini ifodalaydi;

$\beta_1 \ln(\text{Income})$ — $\beta_1$  koeffitsiyenti elastiklikni ifodalaydi, ya'ni daromadlarning 1 foizga oshishi sug'urta mukofotlari hajmining o'rtacha necha foizga o'zgarishini ko'rsatadi,  $\ln(\text{Income})$  aholi daromadlarining logarifmik ifodasi bo'lib, sug'urta xizmatlariga bo'lgan talabning asosiy determinantlaridan biri hisoblanadi;

$\beta_2 \text{Inflation}$ — Inflation mamlakatdagi narxlar umumiy darajasining o'sishini ifodalaydi va sug'urta bozoriga bilvosita ta'sir ko'rsatadi.  $\beta_2$  —koeffitsiyenti inflyatsiyaning sug'urta mukofotlariga ta'sir darajasini aks ettiradi. Empirik natijalarda ushbu koeffitsiyent manfiy bo'lib, inflyatsiya oshishi real daromadlarning pasayishiga hamda uzoq muddatli moliyaviy instrumentlarga bo'lgan ishonchning kamayishiga olib kelishini ko'rsatadi;

$\beta_3 \text{Interest}$ —Interest moliyaviy bozordagi foiz stavkalarini ifodalaydi va sug'urta kompaniyalarining investitsion faoliyati bilan bevosita bog'liqdir.  $\beta_3$  koeffitsiyenti foiz stavkalarining sug'urta mukofotlariga ta'sirini ko'rsatadi. Musbat qiymat ushbu omilning sug'urta sektorini rag'batlantiruvchi xususiyatga ega ekanligini bildiradi.

$\varepsilon$  – modelga kiritilmagan omillar, o'lchash xatoliklari hamda tasodifiy tebranishlarni ifodalaydi.

## 5-jadval

Dependent Variable: LN\_PREMIUMS

Method: Least Squares

Date: 03/21/26 Time: 21:10

Sample: 2014 2025

Included observations: 12

| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.    |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| LN_INCOME          | 0.592261    | 0.101533              | 5.833167    | 0.0002   |
| INFLATION          | -0.124572   | 0.052023              | -2.394536   | 0.0403   |
| INTEREST           | 0.244613    | 0.091067              | 2.686074    | 0.0250   |
| R-squared          | 0.834533    | Mean dependent var    |             | 7.772549 |
| Adjusted R-squared | 0.797763    | S.D. dependent var    |             | 1.174229 |
| S.E. of regression | 0.528060    | Akaike info criterion |             | 1.773104 |
| Sum squared resid  | 2.509626    | Schwarz criterion     |             | 1.894331 |
| Log likelihood     | -7.638626   | Hannan-Quinn criter.  |             | 1.728222 |
| Durbin-Watson stat | 0.762982    |                       |             |          |

Model natijalari EViews dasturi yordamida baholandi va quyidagi asosiy natijalar aniqlandi.

Birinchidan, modelning determinatsiya koeffitsiyenti ( $R^2=0.83$ ) yuqori darajada bo'lib, bu tanlangan omillar sug'urta mukofotlari hajmidagi o'zgarishlarning 83 foizini tushuntirishini anglatadi. Ushbu natija modelning statistik jihatdan yetarli darajada ishonchli ekanligini ko'rsatadi.

Ikkinchidan, aholi daromadlari sug'urta bozorining rivojlanishiga eng muhim ijobiy ta'sir ko'rsatuvchi omil sifatida namoyon bo'ldi. Xususan, daromadlarning 1 foizga oshishi sug'urta mukofotlari hajmini o'rtacha 0.59 foizga oshirishiga olib keladi ( $p<0.01$ ). Bu natija sug'urta xizmatlariga bo'lgan talabning aholi moliyaviy imkoniyatlariga bevosita bog'liqligini tasdiqlaydi.

Uchinchidan, inflyatsiya darajasi sug'urta bozoriga salbiy ta'sir ko'rsatishi aniqlandi. Inflyatsiyaning oshishi sug'urta mukofotlari hajmining qisqarishiga olib keladi ( $p<0.05$ ). Bu holat aholining real daromadlari kamayishi hamda uzoq muddatli moliyaviy majburiyatlarga bo'lgan ishonchning pasayishi bilan izohlanadi.

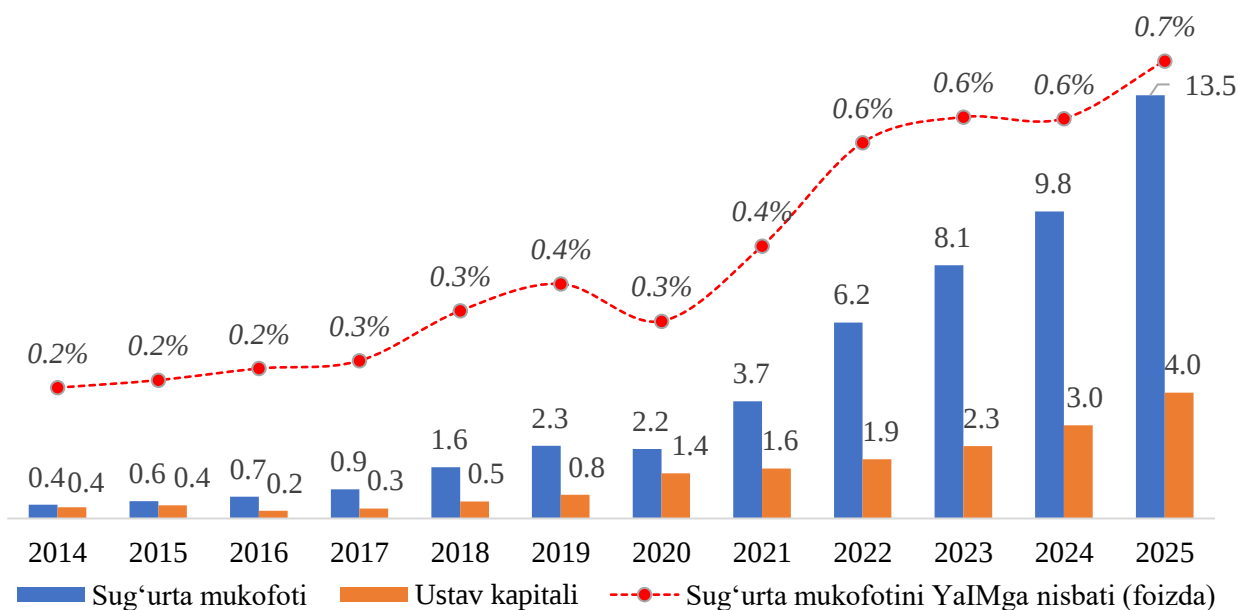
To'rtinchidan, foiz stavkalari sug'urta mukofotlariga ijobiy ta'sir ko'rsatishi kuzatildi ( $p<0.05$ ). Mazkur natija sug'urta kompaniyalarining investitsiya faoliyati va moliyaviy resurslarni boshqarish samaradorligi bilan izohlanadi. Ya'ni, foiz stavkalari oshishi investitsiya daromadlilikini ko'paytirib, sug'urta faoliyatining kengayishiga xizmat qiladi.

Shu bilan birga, model natijalarida Durbin–Watson statistikasi past darajada ( $DW=0.76$ ) ekanligi aniqlanib, bu avtokorrelyatsiya mavjudligini ko'rsatadi (5-jadvalga qarang).

4-rasm ma'lumotlariga e'tibor qaratadigan bo'lsak, tahlil natijalari shuni ko'rsatadiki, sug'urta mukofotlari hajmi tahlil etilayotgan davr mobaynida barqaror o'sish tendensiyasiga ega bo'lib, ayniqsa 2020-yildan keyin sezilarli jadallashuv kuzatilgan. Xususan, 2014-yildagi 0,4 trln so'mlik ko'rsatkich 2025-yilga kelib 13,5 trln so'mga yetgan. Bu esa sug'urta xizmatlariga bo'lgan talabning ortib borayotganligini hamda bozor hajmining kengayayotganini anglatadi.

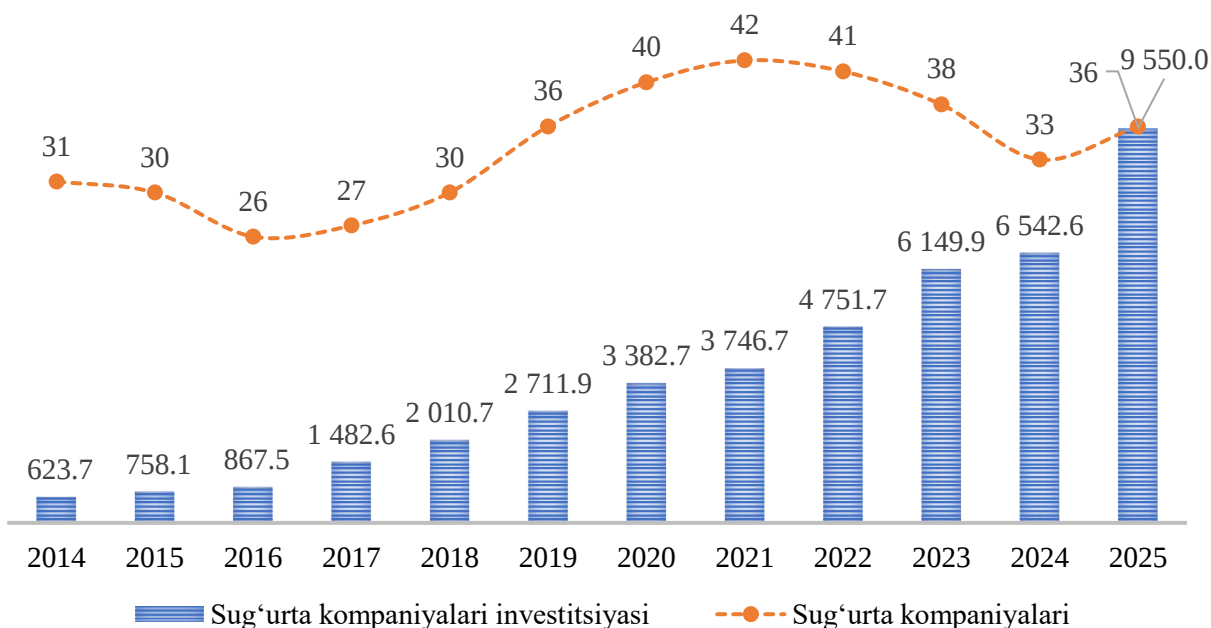
Shu bilan birga, ustav kapitali ko'rsatkichlari ham ijobiy dinamikani namoyon etib, 2014-yildagi 0,4 trln so'mdan 2025-yilda 4,0 trln so'mga yetgan. Ushbu o'sish sug'urta kompaniyalariga qo'yiladigan minimal kapital talablarining bosqichma-bosqich oshirilishi hamda prudensial nazorat mexanizmlarining kuchaytirilishi bilan izohlanadi. Tahlillar shuni ko'rsatdiki, sug'urta ko'rsatkichlari miqdor jihatdan oshgan bo'lsada, so'nggi 10 yillikda sug'urta tashkilotlari faoliyatini nazorat qilish va tartibga solishda moliyaviy mexanizmlar nuqtai nazardan muhim o'zgarishlar amalga oshirilmagan. Biroq sug'urta bozorini rivojlantirishga oid me'yoriy-huquqiy hujjatlarda, yo'l xaritalarida alohida vazifa sifatida keltirilgan bo'lsada, ijrosi amalga oshmagan.

Tahlil natijalari shuni ko'rsatadiki, sug'urta mukofotlari hajmi tahlil etilayotgan davr mobaynida barqaror o'sish tendensiyasiga ega bo'lib, ayniqsa 2020-yildan keyin sezilarli jadallashuv kuzatilgan. Xususan, 2014-yildagi 0,4 trln so'mlik ko'rsatkich 2025-yilga kelib 13,5 trln so'mga yetgan. Bu esa sug'urta xizmatlariga bo'lgan talabning ortib borayotganligini hamda bozor hajmining kengayayotganini anglatadi (4-rasmga qarang).



**4-rasm. O'zbekiston Respublikasida sug'urta mukofotlari, ustav kapitali va ularning YaIMga nisbati dinamikasi (trln.so'm, foizda)<sup>14</sup>**

Tahlil natijalari shuni ko'rsatadiki, sug'urta kompaniyalari tomonidan amalga oshirilgan investitsiyalar hajmi izchil o'sish tendensiyasiga ega. Xususan, 2014-yildagi 623,7 mlrd so'mlik investitsiya hajmi 2025-yilga kelib 9 550,0 mlrd so'mga yetgan.



**5-rasm. Sug'urta kompaniyalari soni va ularning investitsiya faoliyati<sup>15</sup>**  
(mlrd.so'm, dona)

Shu bilan birga, sug'urta kompaniyalari soni dinamikasida o'zgaruvchan tendensiya kuzatiladi. 2014-yilda 31 ta kompaniya faoliyat yuritgan bo'lsa, 2016-

<sup>14</sup> Sug'urta faoliyatini tartibga solish bo'yicha vakolatli davlat organi hamda Davlat statistiga agentligi ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi

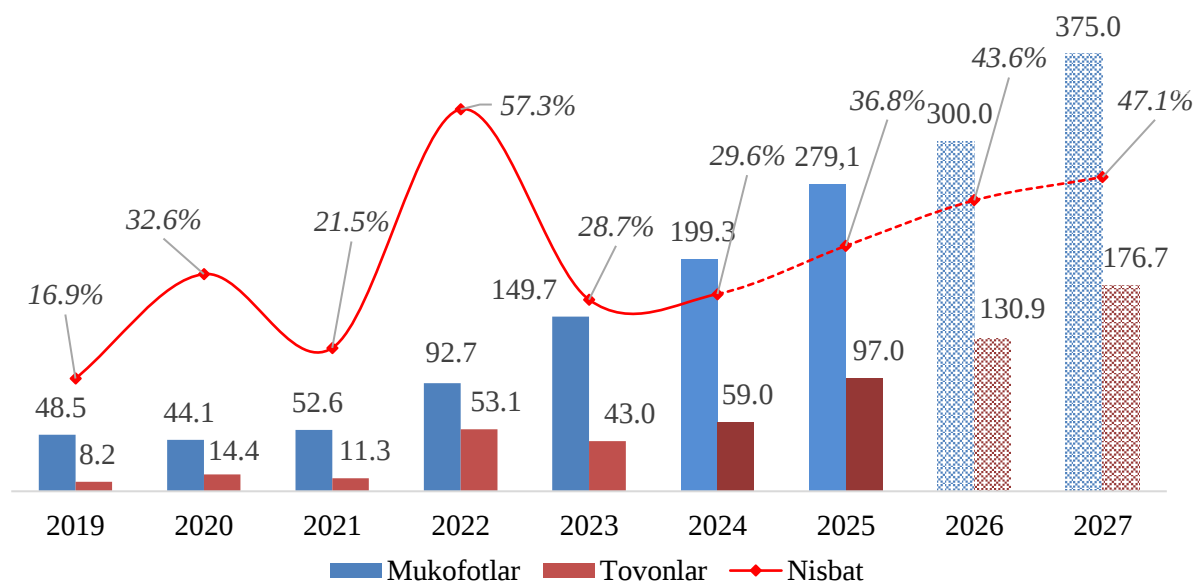
<sup>15</sup> Vakolatli davlat organi ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi

yilda ularning soni 26 taga qisqargan. Keyingi yillarda esa kompaniyalar soni ortib borib, 2021-yilda 42 taga yetgan. Biroq 2022–2024-yillarda yana ma’lum darajada kamayish kuzatilib, 2024-yilda 33 taga tushgan va 2025-yilda 36 taga yetgan.

5-rasmdan ko‘rishimiz mumkinki sug‘urta bozorida sug‘urta kompaniyalari sonining kamayishi sug‘urta kompaniyalarining investitsiya portfelini keskin pasayishiga olib kelmagan. Bunga asosiy sabablardan biri sifatida davlat tomonidan tizimli emas balki majburlov choralari sifatida sug‘urta tashkilotlarining ustav kapitallariga qo‘yilgan minimal talablarning oshirish evaziga amalga oshganligini ko‘rishimiz mumkin.

Mazkur tendensiyalar shuni ko‘rsatadiki, sug‘urta kompaniyalari sonining kamayishi investitsiya hajmining qisqarishiga olib kelmagan. Aksincha, investitsiya faoliyatining barqaror o‘ssishi sug‘urta bozorida konsolidatsiya jarayonlari yuz berayotganini, ya’ni moliyaviy jihatdan kuchli va kapitallashgan kompaniyalar ulushi ortib borayotganini anglatadi.

Mazkur rasmda “Alskom sug‘urta kompaniyasi” AJning 2019–2025-yillar davomida sug‘urta mukofotlari va tovon to‘lovlari dinamikasi hamda ularning o‘zaro nisbatlari aks ettirilgan bo‘lib, kompaniyaning moliyaviy barqarorligi va rivojlanish tendensiyalarini baholash imkonini beradi.



#### 6-rasm. “Alskom sug‘urta kompaniyasi” AJning 2019-2025 yillarda sug‘urta mukofoti va tovonni o‘shish tendensiyasi<sup>16</sup> (mlrd.so‘m, foizda)

Tahlil natijalari shuni ko‘rsatadiki, sug‘urta mukofotlari hajmi tahlil etilayotgan davr mobaynida izchil o‘shib borgan. Xususan, 2019-yildagi 48,5 mlrd so‘mlik ko‘rsatkich 2025-yilda 279,1 mlrd so‘mga yetgan. Bu esa kompaniyaning sug‘urta portfelini kengayayotganini va bozordagi faoliyat ko‘lami ortib borayotganini anglatadi. Shu bilan birga, tovon to‘lovlari ham mos ravishda oshib, 2019-yildagi 8,2 mlrd so‘mdan 2025-yilda 97,0 mlrd so‘mga yetgan (6-rasmga qarang).

Umuman olganda, ikkinchi bob doirasida olib borilgan tadqiqotlar sug‘urta bozorini davlat tomonidan tartibga solishning moliyaviy mexanizmlarini

<sup>16</sup> Vakolatli davlat organi ma’lumotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi

takomillashtirish, xususan riskga asoslangan nazorat tizimini joriy etish, kapitallashtirishni rag'batlantirish va raqamlashtirish jarayonlarini jadallashtirish orqali milliy sug'urta bozorining barqarorligi va raqobatbardoshligini oshirish mumkinligini ko'rsatdi.

Dissertatsiyaning – **“Sug'urta bozorini davlat tomonidan tartibga solishda prudensial me'yorlar va raqamlashtirishning istiqbollari”** deb nomlangan uchinchi bobida sug'urta bozorini davlat tomonidan tartibga solish tizimining transformatsiyasi asosan prudensial me'yorlarni takomillashtirish va raqamlashtirish jarayonlari bilan chambarchas bog'liqligini ko'rsatadi. Xususan, O'zbekistonda amaldagi tartibga solish tizimi Solvency I modeliga yaqin bo'lib, unda kapital yetarliligi va to'lovga qobiliyatlilik ko'rsatkichlari asosan normativ chegaralar orqali baholanadi. Biroq xalqaro amaliyot, ayniqsa Solvency II konsepsiyasi, riskga asoslangan yondashuvni ustuvor deb biladi, bunda kapital talablari sug'urta kompaniyasining individual risk profiliga bog'liq holda shakllantiriladi

Tadqiqot natijalari shuni ko'rsatadiki, milliy sug'urta bozorida mukofotlar va tovonlar dinamikasi barqaror o'sish tendensiyasiga ega bo'lib, bu sektorning kengayib borayotganini anglatadi. Shu bilan birga, to'lovlar ulushining o'zgaruvchanligi risk-menejment tizimini yanada takomillashtirish zaruratini yuzaga keltiradi. Ayniqsa, 2022-yilda zararlar darajasining keskin oshishi sug'urta portfelidagi risklarning to'g'ri diversifikatsiya qilinmaganligini ko'rsatadi, keyingi yillarda esa ushbu ko'rsatkichning barqarorlashuvi nazorat mexanizmlarining kuchayganini bildiradi.

Raqamlashtirish jarayonlari esa tartibga solish samaradorligini tubdan oshiruvchi omil sifatida namoyon bo'lmoqda. InsurTech, RegTech va SupTech texnologiyalarining joriy etilishi ma'lumotlar asosida real vaqt rejimida nazoratni amalga oshirish, axborot assimetriyasini kamaytirish hamda nazorat xarajatlarini qisqartirish imkonini beradi. Xususan, yagona raqamli platformalar orqali sug'urta polislarini ro'yxatdan o'tkazish va monitoring qilish tizimi prudensial ko'rsatkichlarni aniq va tezkor baholash imkonini yaratadi.

“Alskom sug'urta kompaniyasi” AJni raqamli sug'urta faoliyatini rivojlantirish strategiyasi, innovatsion rivojlantirishning tashkiliy-iqtisodiy mexanizmini takomillashtirish hamda raqamli texnologiyalar asosida sug'urta bozori faoliyatini rivojlantirishning istiqbollari singari masalalari talqinida tegishli taklif va tavsiyalar alohida ko'rib chiqilgan.

“Alskom sug'urta kompaniyasi” AJning raqamli sug'urta faoliyatini rivojlantirish strategiyasida telematika texnologiyalari asosida sug'urta tariflarini belgilash orqali sug'urta bozori mijozlarning ehtiyojlariga tezkor javob berishni, shaffof va adolatli xizmat ko'rsatishni, shuningdek, inson hayoti va moliyaviy xavfsizligini ta'minlashga qaratilgan ilg'or yondashuvlarni talab qilmoqda.

Tadqiqotimiz doirasidagi taklif etilayotgan ushbu strategiya shunchaki texnologik yangilanish emas, balki insonlar taqdiriga bevosita ijobiy ta'sir ko'rsatadigan yuksak ijtimoiy va iqtisodiy vazifani bajarish demakdir.

Sug'urta kompaniyasining raqamli xizmatlarini kengaytirish va insoniy ehtiyojlarga tezkor hamda sifatli javob berish imkoniyatini yaratish, birinchi

navbatda, korporativ boshqaruv tizimining moslashuvchanligi va samaradorligini oshiradi. Aynan raqamli transformatsiya orqali mijozlar bilan interaktiv aloqalar mustahkamlanib, ularning ehtiyojlari va muammolariga insoniy yondashuv asosida tezkor yechimlar taqdim etadi. Yuqoridagi strategiyani amalga oshirish uchun korxonaning raqamli transformatsiyalashda sug'urta qiymat zanjirini yaratishi uchun omillar majmuasini ishlab chiqish talab etiladi.

Shu bilan bir qatorda, ushbu yondashuv inson omiliga asoslangan qadriyatlarni texnologik taraqqiyot bilan uyg'unlashtirib, fuqarolarning moliyaviy xavfsizligini kafolatlovchi zamonaviy sug'urta ekotizimini shakllantiradi. Natijada, aholining moliyaviy savodxonligi va sug'urtaga bo'lgan ishonchi oshadi, sug'urta bozori yuqori likvidlilik va investitsion jozibadorlikka erishadi.

Mazkur mexanizmni faollashtirish O'zbekiston iqtisodiy modelida diversifikatsiyalashgan raqamli xizmatlar tarmog'ini shakllantirish, kiberxavfsizlik me'yorlarini mustahkamlash va resurslardan samarali foydalanish orqali iqtisodiy o'sishning yangi drayverini yaratishga imkon beradi.

Kapital darajasi bilan aktivlar va majburiyatlar o'rtasidagi salbiy korrelyatsiya (mos ravishda -0.65 va -0.06) kapital tuzilmasining optimal emasligini yoki yuqori darajada majburiyatlar bilan moliyalashtirilayotganini ko'rsatadi. Bu moliyaviy risklarni oshiradi va kompaniya likvidligi uchun xavf tug'diradi. Shu jihatdan, kompaniya uchun optimal moliyaviy leverage darajasini qayta ko'rib chiqish va kapital yetarliligini oshirish tavsiya etiladi.

Majburiyatlar va sug'urta zaxiralari o'rtasidagi ijobiy korrelyatsiya (0.61) majburiyatlarning katta qismi sug'urta zaxiralari orqali ta'minlanayotganidan dalolat beradi. Bunday yondashuv kompaniyaning moliyaviy barqarorligini oshirish va uzoq muddatli investitsiyaviy resurslarni jalb qilish imkonini beradi.

Shuningdek, sug'urta tashkilotlarini to'lovga qobiliyatsizlik holatida sanatsiya qilishning ilmiy asoslanganligini baholash maqsadida 2023-2025-yillarda faoliyat yuritgan 42 ta sug'urta kompaniyasi ma'lumotlari asosida sug'urta tashkilotlarining yashovchanlik modeli qo'llanildi. Tahlil natijalari sug'urta zaxiralari yetarliligi, kapital yetarliligi, qayta sug'urta ulushi, likvidlik koeffitsiyenti va investitsiya daromadliligi bankrotlik xavfini statistik jihatdan sezilarli darajada kamaytirishini, muammoli kreditlar (NPL) ulushining ortishi esa bankrotlik xavfini oshirishini ko'rsatdi.

Survival tahlili natijalariga ko'ra, optimistik ssenariyda sug'urta kompaniyalarining 60 oy davomida moliyaviy barqaror faoliyat yuritish ehtimoli 63 foizni, bazaviy 48 foizni, pessimist esa 26 foizni tashkil etdi. 2030-yilgacha amalga oshirilgan prognozlarga ko'ra, tavsiya etilgan prudensial choralar qo'llanilganda bankrotlik xavfi 8–10 foizgacha oshishi mumkinligi aniqlandi.

Olingan natijalar asosida sug'urta kompaniyalarida moliyaviy barqarorlik ko'rsatkichlarini doimiy monitoring qilish, sug'urta zaxiralari va kapital yetarliligiga qo'yiladigan prudensial talablarni bozor mexanizmlari asosida kuchaytirish, sug'urta portfelini boshqa sug'urtalovchiga o'tkazish hamda davlat ishtirokidagi sanatsiya mexanizmlarini qo'llash bo'yicha kompleks yondashuv ishlab chiqildi.

## XULOSA

Tadqiqotlarimiz asosida quyidagi ilmiy xulosa va takliflarni ishlab chiqishga muvaffaq bo'ldik:

1. Sug'urta bozori iqtisodiyotning muhim tarkibiy qismi sifatida risklarni qayta taqsimlash, moliyaviy resurslarni safarbar etish va ijtimoiy himoyani ta'minlash funksiyalarini bajaradi. Shu sababli uni davlat tomonidan tartibga solish iqtisodiy barqarorlikni ta'minlashning zarur sharti hisoblanishi asoslangan.

2. Sug'urta bozorini davlat tomonidan tartibga solishning moliyaviy mexanizmi – bu davlat tomonidan moliyaviy instrumentlar, usullar va vositalar orqali sug'urta munosabatlarini boshqarish tizimi bo'lib, u bozor barqarorligi va ishtirokchilar manfaatlarini himoya qilishga xizmat qilishi, mazkur mexanizmlar orqali davlat bevosita va bilvosita ta'sir o'tkaza olish mexanizmlari shakllantirilgan.

3. Prudensial tartibga solish sug'urta bozorini boshqarishda asosiy yo'nalishlardan biri bo'lib, u sug'urtalovchilarning to'lovga qobiliyatligini, kapital yetarliligini va moliyaviy barqarorligini ta'minlashga qaratilgan. Sug'urta bozorini tartibga solishda davlatning roli faqat nazorat qilish bilan cheklanmay, balki bozor infratuzilmasini rivojlantirish, raqobat muhitini shakllantirish va iste'molchilar huquqlarini himoya qilishni ham o'z ichiga olishi ilmiy jihatdan asoslangan.

4. Solvency II tamoyillari asosida shakllangan riskka yo'naltirilgan kapital modeli sug'urta kompaniyalarining real moliyaviy holatini aniqroq baholash imkonini berishi, milliy tizimda kapitalni risklar bilan bog'lash va ichki modellashirish usullarini joriy etish asoslari keltirilgan.

5. Sug'urta bozorida so'nggi yillarda kuzatilgan institutsional o'zgarishlar, xususan kompaniyalar sonining qisqarishi va litsenziyalar bekor qilinishi jarayonlari bozorning konsolidatsiyalashuvini hamda sifat jihatdan yangilanishini ta'minlagan.

6. Sug'urta tashkilotlari ustav kapitaliga qo'yiladigan minimal talablarning bosqichma-bosqich oshirilishi moliyaviy jihatdan zaif subyektlarning bozordan chiqib ketishiga olib kelib, kapitallashtirish va barqaror kompaniyalar ulushining ortishiga xizmat qilgan.

7. Amaldagi moliyaviy mexanizmlarni takomillashtirish uchun kapitallashtirish rag'batlantirish, prudensial nazoratni kuchaytirish, qayta sug'urtalash tizimini rivojlantirish hamda raqamlashtirish jarayonlarini jadallashtirish ustuvor yo'nalishlar sifatida belgilangan.

8. Tadqiqot natijasida sug'urta bozorini tartibga solishning moliyaviy mexanizmida prudensial me'yorlar bozor barqarorligini ta'minlovchi asosiy instrumentlardan biri ekanligi asoslandi. Prudensial me'yorlarni sug'urta bozori professional ishtirokchilarining kapital yetarliligi, texnik zaxiralari, likvidligi, to'lovga qobiliyatligi, investitsiya portfeli sifati, qayta sug'urtalash darajasi va qabul qilingan tavakkalchiliklar hajmi bilan uzviy bog'liq holda belgilash zarurligi ilmiy jihatdan isbotlandi. Bunday yondashuv riskga asoslangan nazorat tamoyillarini amaliyotga joriy etish, sug'urta bozori subyektlari o'rtasida sog'lom raqobat muhitini shakllantirish, tizimli risklarni cheklash hamda sug'urta bozori moliyaviy barqarorligi

va uzoq muddatli kapitallashuvini ta'minlashning muhim omili ekanligi xulosa qilindi.

9. Tahlil natijalariga ko'ra, institutsional islohotlar amalga oshirilgan davrlarda sug'urta mukofotlari, sug'urta to'lovlari, kapital yetarliligi, aktivlar hajmi va investitsiya portfeli ko'rsatkichlarining o'rtacha qiymatlarida statistik jihatdan ahamiyatli tebranishlar kuzatilgan. Bunday o'zgarishlar, bir tomondan, bozor ishtirokchilarining yangi prudensial talablar va nazorat mexanizmlariga moslashuvi bilan bog'liq bo'lsa, ikkinchi tomondan, sug'urta bozorida institutsional samaradorlikning oshishi uchun zarur bo'lgan transformatsion jarayonlarni aks ettiradi.

10. Ilmiy tadqiqot doirasida prudensial me'yorlar ta'siri doirasida sug'urta tashkilotlarining sanatsiya qilish, tugatish taklif etilgan metodologik yondashuvlar mamlakat sug'urta bozorida yuzaga keladigan tizimli muammolarni oldini olishga xizmat qildi

11. Sug'urta tashkilotlarining investitsion faoliyatiga ta'sir etuvchi moliyaviy mexanizmlar ekonometrik jihatdan baholanib, tijorat banklarining muammoli kreditlar (NPL) darajasi sug'urta tashkilotlari investitsiya portfelinin sifati va likvidligiga sezilarli ta'sir ko'rsatishi asoslandi. Natijada yuklatilgan sug'urta turlari bo'yicha sug'urta va investitsiya portfellarini shakllantirishda banklarning NPL ko'rsatkichlariga asoslangan riskga yo'naltirilgan prudensial cheklovlar hamda differensial investitsiya limitlarini joriy etish taklif etildi. Mazkur yondashuv sug'urta bozori moliyaviy barqarorligini mustahkamlash va tizimli risklarni kamaytirishga xizmat qiladi.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc. DSc.03/2025.27.12.I.30.01  
ПО ПРИСУЖДЕНИЮ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ ПРИ  
ТАШКЕНТСКОМ МЕЖДУНАРОДНОМ УНИВЕРСИТЕТЕ**

---

**ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ**

**АБДУЛЛАЕВ ЭРКИНЖОН АЪЗАМОВИЧ**

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО МЕХАНИЗМА  
ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ СТРАХОВОГО РЫНКА В  
УЗБЕКИСТАНЕ**

**08.00.07 – Финансы, денежное обращение и кредит**

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

**город Ташкент – 2026 год**

Тема диссертации доктора философии (PhD) зарегистрирована Высшей аттестационной комиссией при Академии наук Республики Узбекистан за номером B2022.4.PhD/Iqt2554.

Диссертация выполнена в Ташкентском государственном экономическом университете.

Автореферат диссертации на трех языках (узбекском, русском, английском (резюме)) размещен на веб-сайте Научного совета ([www.tiu.uz](http://www.tiu.uz)) и на Информационно-образовательном портале «ZiyoNeb» ([www.ziyo.net.uz](http://www.ziyo.net.uz)).

**Научный руководитель:** Рахмонов Дилшоджон Алиджонович  
доктор экономических наук, профессор

**Официальные оппоненты:** Турсунов Жахонгир Пулатович  
доктор экономических наук, профессор

Шаробиддинов Акрамджон Гойиббаевич  
кандидат экономических наук

**Ведущая организация:** Ташкентский химико-технологический институт

Защита диссертации состоится «12» 09 2026 года в 10<sup>00</sup> часов на заседании Научного совета DSc.03/2025.27.12.130.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском международном университете. (Адрес: 100114, г. Ташкент, ул. Малая кольцевая, 7. Тел.: (99895) 131-55-55; факс: (99895) 131-55-55; e-mail: [info@tiu.uz](mailto:info@tiu.uz))

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского международного университета (зарегистрирован под номером 59). Адрес: 100114, г. Ташкент, ул. Малая кольцевая, 7. Тел.: (99895) 131-55-55; факс: (99895) 131-55-55; e-mail: [info@tiu.uz](mailto:info@tiu.uz)

Автореферат диссертации разослан «14» 08 2026 года.

(реестр протокола рассылки № 45 от «24» 07 2026 года.).



**Н.Х.Жумаев**

Председатель научного совета по  
присуждению ученых степеней, доктор  
экономических наук, профессор



**И.Х.Абдурахмонов**

Ученый секретарь научного совета по  
присуждению ученых степеней, доктор  
экономических наук, доцент

**А.Р. Норов**

заместитель председателя научного  
семинара при научном совете по  
присуждению ученых степеней,  
профессор

## **ВВЕДЕНИЕ (аннотация диссертации доктора философии (PhD))**

**Актуальность и востребованность темы диссертации.** Активизация экономических, геополитических и технологических процессов в мире, наряду с широким распространением цифровых и финансовых технологий в сфере страховых услуг, обуславливает необходимость совершенствования механизмов государственного регулирования профессиональных участников страхового рынка. Усиление требований риск-ориентированного надзора, а также ужесточение требований к ликвидности и доходности инвестиционных вложений страховых организаций и пруденциальных нормативов приводят к замедлению темпов роста страхового рынка. В глобальном масштабе геополитическая напряжённость, киберриски, экономическая нестабильность, стихийные бедствия и нарушения цепочек поставок препятствуют трансграничному расширению страхового рынка, а также способствуют увеличению частоты страховых случаев и размера убытков. Согласно данным Swiss Re Institute<sup>17</sup>, в 2026 году реальный рост мировых страховых премий, как ожидается, замедлится до 1,3 процента по сравнению с 3,9 процента в 2025 году. При этом реальный рост премий по страхованию жизни прогнозируется на уровне 2,3 процента, а по общему страхованию – 0,6 процента. Объём рынка цифрового страхования и технологий андеррайтинга на основе искусственного интеллекта, достигший в 2025 году 25,7 млрд. долларов США, в 2026 году, по прогнозам, увеличится до 35,3 млрд. долларов США<sup>18</sup>.

Согласно данным Организации экономического сотрудничества и развития (OECD)<sup>19</sup>, органы регулирования страховой деятельности наряду с макроэкономической нестабильностью относят страхование киберрисков и механизмы его регулирования к числу наиболее актуальных проблем, представляющих угрозу устойчивости страхового сектора. Сложность предварительной оценки размера убытков, ограниченность статистических данных и взаимосвязанность рисков сужают возможности определения страховых тарифов и потенциальных обязательств с применением традиционных актуарных методов. В связи с этим совершенствование риск-ориентированного надзора, стресс-тестирования, требований к достаточности капитала, платёжеспособности и перестрахованию, а также пруденциальных нормативов посредством финансовых механизмов рассматривается как одно из важнейших направлений развития страхового рынка.

Проводимые в Узбекистане реформы в сфере регулирования страхового рынка, институциональные преобразования системы уполномоченных государственных органов, установление дополнительных платежей при оказании страховых услуг (ежеквартальных взносов, платежей за электронный страховой полис), переход от страховых полисов на бумажном носителе к полностью электронному формату, а также цифровизация страховой

---

<sup>17</sup> <https://www.swissre.com/institute/research/sigma-research/sigma-2026-02-world-insurance>

<sup>18</sup> <https://www.researchandmarkets.com/reports/6226162/insurtech-insurance-technology-market-report>

<sup>19</sup> [https://www.oecd.org/en/publications/global-insurance-market-trends-2025\\_0d11ecf4-en/full-report/component](https://www.oecd.org/en/publications/global-insurance-market-trends-2025_0d11ecf4-en/full-report/component)

деятельности расширяют возможности контроля за соблюдением страховыми организациями пруденциальных нормативов. Вместе с тем актуальным является проведение исследований по совершенствованию применения финансовых санкций в качестве действенных мер воздействия за нарушение пруденциальных нормативов, внедрению механизмов финансового оздоровления страховых организаций, а также установлению порядка их ликвидации в случае аннулирования лицензии на осуществление страховой деятельности.

Настоящая диссертационная работа в определённой степени способствует решению обозначенных выше проблем, а также реализации задач, определённых в указах и постановлениях Президента Республики Узбекистан. В частности, результаты диссертационного исследования служат реализации задач, предусмотренных Указом Президента Республики Узбекистан от 30 января 2025 года № УП-16 «О Государственной программе по реализации Стратегии “Узбекистан – 2030” в Год охраны окружающей среды и “зелёной экономики”», постановлениями Президента Республики Узбекистан от 1 марта 2024 года № ПП-108 «О комплексных мерах по дальнейшему развитию рынка страховых услуг» и от 23 мая 2025 года № ПП-191 «О мерах по дальнейшему совершенствованию системы перестрахования в стране», а также иными нормативно-правовыми актами, регулирующими данную сферу деятельности.

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

**Степень изученности проблемы.** Общетеоретические положения, касающиеся истории формирования и экономического содержания страховых отношений, а также практические и методические аспекты регулирования и надзора за страховым рынком с учётом их экономической и финансовой природы исследованы в научных трудах зарубежных учёных – A. Aryamov, N. Apergis, I. Boaheng, M. Brandtner, W. Bian, C. Gaganis, Z. Jing, S. Liu, E.J. Richardson, G.E. Rejda, X. Wang<sup>20</sup>, российских учёных и исследователей из

---

<sup>20</sup> Andrei Aryamov and Vladimir Kulakov, ‘Legal Acts of the Galicia-Volhynia Principality of the 12th–13th Centuries as Historical Heritage of Domestic Medieval Law’, *ООО "Zhurnal 'Voprosy Istorii'* 2022, no. 3–2 (1 March 2022): 77–83; Apergis, N. & Poufinas, T. (2020). "The role of insurance growth in economic growth: Fresh evidence from a panel of OECD countries." *The North American Journal of Economics and Finance*, 53.; ISAAC BOAHENG, ‘Exploring the Relationship between the Mosaic Code and the Hammurabi Code’, *All Nations University Journal of Applied Thought*, 30 November 2020, 77–89, <https://doi.org/10.47987/CEFD7600>.; Brandtner, M., & Kürsten, W. Solvency II, regulatory capital, and optimal reinsurance: How good are Conditional Value-at-Risk and spectral risk measures? *Insurance: Mathematics and Economics*. 2014. Vol. 59. pp. 156–167.; Bian, W., Ge, T., Ji, Y., Wang, X. How is Fintech reshaping the traditional financial markets? New evidence from InsurTech and insurance sectors in China. *China Economic Review*. 2023. Vol. 80. pp. 1–20; Gaganis, C., Hasan, I., & Pasiouras, F. Regulations, institutions and income smoothing by managing technical reserves: International evidence from the insurance industry. *Omega*. 2016. Vol. 59(A). pp. 113–129.; Jing, Zhen. *The Regulation of Insurance in China*. London: Routledge (Informa Law), 2014.; M. E. J. Richardson, ‘Hammurabi’s Laws: Text, Translation and Glossary’, *Journal of the American Oriental Society* 122, no. 1 (January 2002): 178, <https://doi.org/10.2307/3087720>; Rejda G.E.

стран СНГ – А.В. Емельянова, Д.И. Кулешовой, А.Н. Магомадова, В.К. Райхера, И.В. Симоновой, В.В. Шахова, А.А. Цвырко, К.Е. Турбиной, Л.К. Улыбиной, К.Г. Воблого, Т.А. Фёдоровой<sup>21</sup> и других.

В трудах узбекских учёных-экономистов С.Т. Абдумуминовой, И.Х.Абдурахмонова, Д.Ф. Абдутураповой, Р.С. Азимова, Н.М. Бабаевой, М.Ш. Эргашевой, Ф. Ш. Хамраевой, С.Р. Матиязовой, Н.А. Мавруловой, М.А. Мирсадикова, Г.А. Носировой, Х.М. Шеннаева, Ш.К. Тухтамишева, М.Я. Тухтаровой, С.А. Умарова, Г.Т. Халикуловой, А.Я. Холбаева, С.М. Хошимова<sup>22</sup> исследованы вопросы осуществления страховой деятельности, управления страховой деятельностью, применения пруденциальных нормативов, а также регулирования, надзора и развития страхового рынка.

**Связь диссертационного исследования с планами научноисследовательских работ высшего образовательного учреждения, где выполнена диссертация.** Диссертационное исследование выполнено в

---

Principles of Risk Management and Insurance. – 10-ed. – Boston: Pearson Education, 2008.; Wang, X., Wu, H., Meng, S., Liu, K., & Chen, H. Deregulation, claims ratio, and consumer surplus: Evidence from China's auto insurance reform. Pacific-Basin Finance Journal. 2025. Vol. 94. pp. 1–20.

<sup>21</sup> Емельянов А. В. Эффективность функционирования российского страхового рынка и механизмы её повышения: автореф. дисс. на соискание учёной степени к.э.н. – Краснодар, 2006. – 28 с.; Кулешова Д.И. Государственное регулирование на страховом рынке: инструменты, формы, методы // Форум молодых ученых. 2025. №5 (105). С. 79–83.; Магомадов А.Н. Государственное финансовое регулирование страхового рынка: современное состояние и приоритеты развития // Финансы и кредит. С. 121–125.; Райхер В. К. Общественно-исторические типы страхования, АН СССР, 1947, стр 55; Симонова И. В. Институциональное регулирование страхового рынка как экономической системы в условиях вступления России в ВТО : автореф. дисс. на соискание ученой степени к.э.н.: – Саратов, 2013. – 22 с.; Шахов В. В. Страхование : учебник для вузов. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 311 с.; Цвырко А.А., Сухорукова Н.В., Иващенко Т.Н., Полякова А.А. Страховой рынок России: современное состояние и тенденции развития // Вестник Академии знаний. 2024. №5 (64). С. 481–486; К.Е. Турбина. Теория и практика страхования. Учебное пособие – М.:Анкил, 2003 – с 7.; Улыбина Л. К. Институты и инструменты страхового рынка в воспроизводственном процессе : автореф. дисс. на соискание ученой степени д.э.н. :. – Краснодар, 2014. – 48 с.; К.Воблый, Основы экономики страхования, М, АНКИЛ, /995, стр 11; Федорова Т.А. Страхование. учебник 3-е издание переработанное и дополненное. – Москва : Магистр, 2009. – 1006 с.

<sup>22</sup> Abdimo'minova S.T. O'zbekistonning shaxsiy sug'urta sohasida menejment samaradorligini oshirish. i.f.f.d. (PhD) diss. – T., 2023. 148 b.; Abduraxmonov I.X. O'zbekiston Respublikasida sug'urta tarmoqlarini rivojlantirishning konseptual asoslari. i.f.d. (DSc) diss. avtoref. – T., 2023. 78 b.; Abduturapova D.F. Iqtisodiyotni istiqbolli rivojlantirishda sug'urta munosabatlarini takomillashtirish. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2024. 60 b.; Azimov R.S. Iqtisodiyotni modernizatsiyalash sharoitida risklarni sug'urtalash metodologiyasini takomillashtirish. i.f.d. (DSc) diss. – T., 2022. 278 b.; Babayeva N.M. Sug'urta kompaniyalari investitsion faoliyati samaradorligini baholash metodologiyasini takomillashtirish. i.f.d. (DSc) diss. avtoref. – T., 2023. 77 b.; Ergasheva M.Sh. Sug'urta tashkilotlarida moliyaviy natijalar hisobini takomillashtirish. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2024. 62 b.; Hamrayeva F.Sh. O'zbekistonda majburiy sug'urta turlarini takomillashtirish. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2023. 58 b.; Matiyazova S.R. O'zbekistonda sug'urta vositachiligini takomillashtirish. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2023. 60 b.; Mavrulova N.A. Umumiy sug'urta sohasini rivojlantirish yo'nalishlari. i.f.d. (DSc) diss. avtoref. – T., 2023. 89 b.; Mirsadikov M.A. O'zbekistonda inklyuziv sug'urtani rivojlantirish yo'nalishlari. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2025. 103 b.; Nosirova G.A. O'zbekiston Respublikasi sug'urta kompaniyalari investitsiya faoliyatining moliyaviy mexanizmlarini takomillashtirish. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2023. 50 b.; Shennayev X.M. O'zbekiston Respublikasida sug'urta faoliyatini rivojlantirish yo'nalishlari. i.f.d. (DSc) diss. – T., 2021. 328 b.; To'xtamishev Sh.Q. O'zbekistonda mikrosug'urtani rivojlantirish. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2024. 69 b.; Tuxtarova M.Y. O'zbekistonni innovatsion rivojlantirish sharoitida mulkiy sug'urtalash amaliyotini takomillashtirish. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2023. 58 b.; Umarov S.A. Iqtisodiyotni modernizatsiya qilish sharoitida O'zbekistonda sug'urta faoliyati rivojlantirishni boshqarish. i.f.d. diss. – T., 2012. 384 b.; Xalikulova G.T. Sug'urta tashkilotlarining innovatsion faoliyati samaradorligini oshirish yo'nalishlari. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2024. 60 b.; Xolbayev A.Y. O'zbekistonda informatsion risklarni sug'urtalash amaliyotini takomillashtirish istiqbollari. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2025. 59 b.; Xoshimov S.M. O'zbekistonda xorijiy investitsiyalarni sug'urtalashni takomillashtirish. i.f.f.d. (PhD) diss. avtoref. – T., 2022. 62 b.

соответствии с планом научно-исследовательских работ Ташкентского государственного экономического университета в рамках фундаментального проекта на тему «Научное обоснование проблем модернизации банковско-финансовой, налоговой и инвестиционной деятельности в условиях устойчивого развития экономики Республики Узбекистан».

**Целью исследования** заключается в разработке предложений и рекомендаций по совершенствованию финансовых механизмов государственного регулирования страхового рынка Узбекистана на основе комплексного системного анализа.

**Задачи исследования:**

раскрыть действующие финансовые механизмы регулирования страхового рынка Узбекистана, а также связанные с ними методологические и теоретические проблемы;

совершенствовать теоретико-методологические основы государственного регулирования страховой деятельности и исследовать научно-методические подходы к разработке риск-ориентированных пруденциальных нормативов;

научно обосновать оптимальное соотношение между государственным надзором и институтами саморегулирования в системе регулирования страхового рынка;

исследовать научно-методические аспекты совершенствования механизмов обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций, включая достаточность капитала, формирование технических резервов, инвестиционную политику, а также процедуры финансового оздоровления и ликвидации страховых организаций в случае их неплатёжеспособности;

провести сравнительный анализ финансовых механизмов применения цифровых технологий InsurTech, RegTech, SupTech и телематических технологий в регулировании страхового рынка;

разработать научно-практические предложения по совершенствованию финансовых механизмов регулирования страхового рынка в условиях интеграции Узбекистана в международные финансовые и страховые рынки.

**Объектом исследования** являются финансовые механизмы, связанные с регулированием деятельности страховых организаций Узбекистана, в том числе АО «Farovon Sug'urta» и АО «Alskom Sug'urta Kompaniyasi».

**Предметом исследования** являются экономические отношения, возникающие в процессе применения финансовых механизмов государственного регулирования страховой деятельности в Узбекистане.

**Методы исследования.** В процессе исследования использованы методы эмпирического анализа, актуарных расчётов, группировки, абстрактно-логического мышления, линейного регрессионного анализа, индукции и дедукции, а также экономико-математического моделирования.

**Научная новизна исследования** заключается в следующем:

обоснован механизм распределения чистой прибыли страховых организаций и повышения капитализации страхового рынка на основе обязательной актуарной проверки с участием независимого актуария;

предложен механизм повышения ликвидности инвестиционного портфеля страховых организаций посредством оценки депозитных инвестиций с учётом уровня проблемных кредитов (NPL) банков и признания депозитов, размещённых в банках с высоким уровнем NPL, неликвидными активами;

разработан комплексный механизм финансового оздоровления, ликвидации и передачи страхового портфеля, направленный на защиту интересов страхователей в случае неплатёжеспособности страховых организаций и обеспечение устойчивости страхового рынка;

предложен механизм оценки индивидуального риска водителя и актуарного расчёта страховых тарифов на основе телематических технологий.

**Практические результаты исследования** заключается в следующем:

обосновано определение требований к капиталу с учётом страховых, рыночных и операционных рисков, а также их применение на практике в качестве инструмента повышения финансовой устойчивости страховых организаций;

разработан механизм мониторинга, позволяющий проводить комплексную оценку финансовой устойчивости страховых организаций на основе системы пруденциальных показателей. Его практическое применение предоставляет уполномоченному государственному органу возможность оценивать страховые организации по рейтинговым показателям и своевременно выявлять риски;

предложены актуарные расчёты по формированию и размещению страховых резервов в целях обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций. Наряду с этим разработаны практические рекомендации по диверсификации активов, управлению ликвидностью и оптимизации инвестиционного портфеля;

в рамках исследования разработан актуарно обоснованный механизм расчёта страховых тарифов посредством внедрения телематических технологий на базе SupTech и RegTech в систему цифрового регулирования страхового рынка.

**Достоверность результатов исследования** определяется использованием в процессе диссертационного исследования официальных данных Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан, Национального агентства перспективных проектов Республики Узбекистан, Агентства статистики при Президенте Республики Узбекистан, АО «Alskom Sug'urta Kompaniyasi» и АО «Farovon Sug'urta», а также официальных статистических данных международных финансовых институтов о страховых рынках и всесторонним изучением положений нормативно-правовых актов, относящихся к теме исследования.

**Научная и практическая значимость результатов исследования.** Научная значимость результатов исследования заключается в разработке теоретико-методических основ риск-ориентированной модели надзора на страховом рынке, а также интегрированной системы пруденциальных

показателей для комплексной оценки деятельности страховых организаций, объединяющей в единую систему механизмы оценки достаточности капитала, рисков и их мониторинга. Предложенный подход расширяет методологию оценки устойчивости страхового рынка и совершенствует её на основе системного анализа. Кроме того, разработана концепция гибридной модели, определяющей оптимальное соотношение между государственным регулированием и институтами саморегулирования на страховом рынке. Данный подход обогащает теоретические положения институциональной экономики и финансового регулирования.

Практическая значимость результатов исследования состоит в том, что разработанная интегрированная система пруденциальных показателей может служить для уполномоченных государственных органов практическим инструментом комплексной оценки деятельности страховых организаций, определения уровня их финансовой устойчивости и внедрения механизмов раннего предупреждения. Предложенная риск-ориентированная модель капитала может применяться в страховых организациях в качестве методической основы для определения достаточности капитала, надлежащей оценки рисков и обеспечения финансовой устойчивости. Гибридная модель регулирования имеет практическое значение для налаживания эффективного взаимодействия между государственными органами и институтами саморегулирования, снижения избыточной административной нагрузки и укрепления рыночной дисциплины.

#### **Внедрение результатов исследования.**

На основе научных результатов, полученных в рамках совершенствования финансового механизма государственного регулирования страхового рынка Узбекистана:

предложение по распределению чистой прибыли страховых организаций по результатам обязательной актуарной проверки с участием независимого актуария и повышению капитализации страхового рынка внедрено в деятельность АО «Alskom Sug'urta Kompaniyasi» (справка АО «Alskom Sug'urta Kompaniyasi» от 29 декабря 2025 года № 02-8149). В результате по состоянию на 30 сентября 2025 года уставный капитал АО «Alskom Sug'urta Kompaniyasi» увеличен с 40 181 954 040 сумов до 60 272 931 060 сумов, а максимальный размер обязательств по отдельным рискам – до 51 162 582 000 сумов, что обеспечило его рост на 20,6 процента и создало для компании возможности по привлечению дополнительных клиентов;

предложенный механизм повышения ликвидности инвестиционного портфеля страховых организаций посредством оценки депозитных инвестиций с учётом уровня проблемных кредитов (NPL) банков и признания депозитов, размещённых в банках с высоким уровнем NPL, неликвидными активами внедрён в деятельность АО «Alskom Sug'urta Kompaniyasi» и АО «Farovon Sug'urta» (справка АО «Alskom Sug'urta Kompaniyasi» от 29 декабря 2025 года № 02-8149 и справка АО «Farovon Sug'urta» от 30 декабря 2025 года № 28). В результате обеспечена возможность предотвратить отнесение

инвестиционных вложений дочерней организации АО «Alskom Sug'urta Kompaniyasi» – АО «Farovon Sug'urta» – в размере 5,9 млрд сумов к проблемной дебиторской задолженности в 2021–2026 годах;

предложение по внедрению комплексного механизма финансового оздоровления, ликвидации и передачи страхового портфеля, направленного на защиту интересов страхователей в случае неплатёжеспособности страховых организаций и обеспечение устойчивости страхового рынка, внедрено в деятельность АО «Alskom Sug'urta Kompaniyasi» (справка АО «Alskom Sug'urta Kompaniyasi» от 29 декабря 2025 года № 02-8149). В результате платёжеспособность страховых организаций в 2023–2025 годах в среднем повысилась на 5,6 процента, а также созданы предпосылки для её увеличения на 8–10 процентов к 2030 году;

предложение по механизму оценки индивидуального риска водителя и актуарного расчёта страховых тарифов на основе телематических технологий внедрено в деятельность АО «Farovon Sug'urta» (справка АО «Farovon Sug'urta» от 30 декабря 2025 года № 28). В результате применение телематических средств при страховании транспортных средств создаёт возможность привлечь на рынок страховых услуг дополнительные страховые премии в размере 45,3 млрд сумов и довести уровень страхового охвата по добровольным видам страхования до 30 процентов.

**Апробация результатов исследования.** Результаты данного исследования обсуждены на трёх научно-практических конференциях, в том числе на одной международной и двух республиканских.

**Публикация результатов исследования.** По теме диссертации опубликовано в общей сложности 17 научных работ. Из них восемь научных статей опубликованы в научных изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан, в том числе шесть – в республиканских и две – в зарубежных журналах, а также девять тезисов докладов – в сборниках материалов научно-практических конференций.

**Структура и объем диссертации.** Диссертационная работа состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Общий объём диссертации составляет 132 страниц.

## **ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ**

Во **введении** диссертации обоснованы актуальность и востребованность темы исследования, раскрыта степень изученности проблемы, определены цель, задачи, объект и предмет исследования, изложены научная новизна и практические результаты, приведены сведения о достоверности и внедрении результатов исследования, а также о структуре и объёме диссертации.

В первой главе диссертации – «Теоретические подходы и научные основы государственного регулирования страхового рынка» – системно исследованы этапы становления государственного регулирования страхового рынка и его научно-теоретические основы. По результатам исследования установлено, что

страховые отношения исторически сформировались вследствие необходимости коллективного распределения рисков, а их первоначальные формы восходят к принципам возмещения ущерба и ответственности, существовавшим в древних цивилизациях.

| Этапы развития | Основные характеристики этапа                                                | Основные регулирующие органы    | Основные результаты                                                                             |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 1991-2000   | Формирование правовой базы, демонполизация рынка, появление частных компаний | Министерство финансов           | Закон «О страховании» (1993 год) регистрация первых частных страховщиков                        |
| 2. 2001–2010   | Развитие законодательной и институциональной структуры страхового рынка      | Министерство финансов           | Закон «О страховой деятельности» (2002 год), формирование системы лицензирования                |
| 3. 2011–2016   | Усиление надзорных функций и внедрение подхода, основанного на оценке рисков | Министерство финансов           | Совершенствование системы страховых резервов и отчётности, внедрение актуарных стандартов       |
| 4. 2017–2019   | Цифровизация и модернизация, создание Агентства                              | Министерство финансов           | Внедрение электронных полисов, онлайн-продаж и инновационных страховых продуктов                |
| 5. 2020–2022   | Централизация регулирования, развитие системы управления рисками             | Агентство развитию страх. рынка | Цифровизация надзорных процессов и гармонизация с международными стандартами                    |
| 6. 2023-п.н.в. | Инновационная модель регулирования, интеграция ESG и InsurTech               | Мин. эконом.фин., НАПП          | Передача полномочий НАПП, внедрение цифрового надзора и интеграция с международными стандартами |

**Рисунок 1. Этапы становления системы государственного регулирования страхового рынка в Республике Узбекистан<sup>23</sup>**

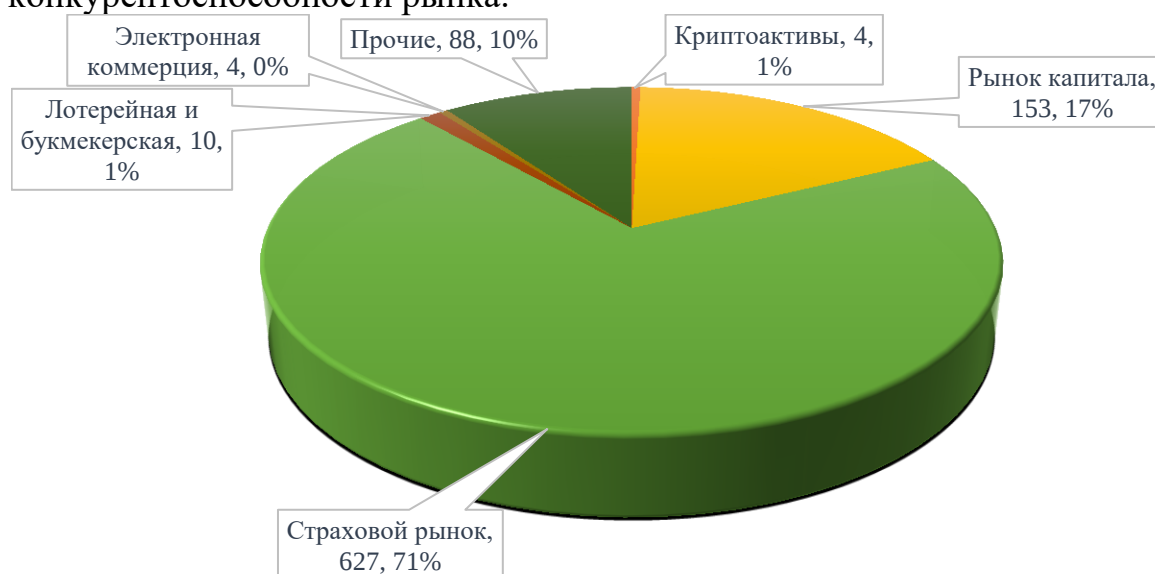
Впоследствии страховая система получила институциональное развитие, и были сформированы механизмы её государственного регулирования. Кроме того, проведён поэтапный анализ эволюции страхового рынка Узбекистана, раскрыты его правовые, институциональные и финансовые основы. Научно обоснованы структура страховой инфраструктуры, её экономические функции и роль в регулировании рынка. По результатам исследования установлено, что государственное регулирование страхового рынка представляет собой комплексный механизм, направленный на обеспечение финансовой устойчивости, защиту интересов страхователей и повышение эффективности рынка.

Результаты исследования показывают, что в 1991–2000 годах была сформирована правовая база страхового рынка, созданы предпосылки для его демонполизации и появления частных страховых организаций. В 2001–2010

<sup>23</sup> Составлено автором на основе анализа научных источников.

годах активизировалось институциональное развитие и была внедрена система лицензирования. В 2011–2016 годах получили развитие пруденциальный надзор и элементы риск-ориентированного подхода. В 2017–2019 годах начались процессы цифровизации, а в 2020–2022 годах была централизована система регулирования и усовершенствованы механизмы управления рисками (рис. 1).

В ходе исследования установлено, что с 2023 года началось внедрение инновационной модели регулирования, решений InsurTech, а также практики оформления страховых полисов исключительно в электронной форме. Обосновано, что эффективное регулирование страхового рынка формируется в процессе его последовательного эволюционного развития и имеет ключевое значение для обеспечения финансовой устойчивости и повышения конкурентоспособности рынка.



**Рисунок 2. Структура обращений юридических и физических лиц, поступивших в Национальное агентство перспективных проектов в 2024 году <sup>24</sup>(единиц, в процентах)**

На рисунке представлена структура обращений юридических и физических лиц, поступивших в Национальное агентство перспективных проектов в 2024 году, в разрезе отраслей. Приведённые показатели позволяют оценить проблемы, возникающие в различных отраслях экономики, степень их регулирования и состояние институциональной среды.

Каждый компонент выполняет важные функциональные задачи по обеспечению устойчивости, прозрачности и эффективности страхового рынка. В частности, страховые организации аккумулируют финансовые ресурсы, страховые посредники содействуют привлечению клиентов на рынок и расширению страхового охвата, актуарии и аудиторы оценивают финансовую устойчивость, а уполномоченные государственные органы обеспечивают надзор и сбалансированность функционирования рынка.

<sup>24</sup> Подготовлено автором на основе данных сайта [www.napp.uz](http://www.napp.uz)

**Таблица 1**

**Основные компоненты страховой инфраструктуры<sup>25</sup>**

| Компонент                                                                     | Характеристика                                                                                  | Роль в регулировании                                                              | Инновации и технологии                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Страховые компании                                                            | Основные субъекты, формирующие страховые резервы и оказывающие страховые услуги                 | Обеспечение конкуренции и финансовой устойчивости, защита интересов страхователей | Автоматизированный андеррайтинг, большие данные (Big Data), искусственный интеллект (AI) при оценке рисков |
| Страховые посредники (страховые и перестраховочные брокеры, страховые агенты) | Посредники при заключении договоров страхования                                                 | Упрощение доступа на рынок, развитие конкуренции, защита интересов клиентов       | Онлайн-продажи, цифровые платформы, мобильные приложения                                                   |
| Аджастеры, аварийные комиссары и сюрвейеры                                    | Специалисты, осуществляющие оценку страховых случаев, рисков и размера ущерба                   | Обеспечение объективности оценки, предотвращение страхового мошенничества         | Подтверждение посредством фотофиксации, телематика, видеонаблюдение, мобильные приложения                  |
| Актuariи и аудиторы                                                           | Финансовое моделирование, расчёт резервов и оценка финансовой устойчивости                      | Контроль соблюдения нормативных требований, оценка платёжеспособности             | Актуарные расчёты на основе AI, автоматизация стресс-тестирования                                          |
| Уполномоченные государственные органы                                         | Государственный надзор (например, НАПП в Узбекистане)                                           | Лицензирование и надзор, защита прав потребителей                                 | RegTech, цифровая отчётность, централизованная база данных                                                 |
| Ассоциации и объединения                                                      | Объединения страховщиков и специалистов страховой отрасли                                       | Саморегулирование, стандартизация, повышение квалификации                         | Онлайн-обучение, сертификация, электронные платформы взаимодействия                                        |
| Информационно-технологические системы                                         | Цифровая инфраструктура для оформления договоров, проведения расчётов и формирования отчётности | Повышение прозрачности, сокращение расходов, ускорение процессов                  | InsurTech, электронный документооборот, интеграция посредством API, облачные решения                       |
| Перестрахование                                                               | Распределение рисков между страховщиками и снижение вероятности крупных убытков                 | Обеспечение устойчивости страхового сектора, снижение системных рисков            | Электронные платформы, реестры на основе блокчейна, автоматизированная оценка рисков                       |
| Ассистанс-услуги                                                              | Оперативная помощь застрахованным лицам (эвакуация, медицинская помощь, ремонт, консультации)   | Обеспечение непрерывности оказания услуг, повышение доверия клиентов              | GPS-навигация, телемедицина, онлайн-консьерж, автомобильный ассистанс                                      |

<sup>25</sup> Составлено автором на основе анализа научных источников.

В современных условиях развитие инфраструктуры неразрывно связано с применением цифровых технологий, включая большие данные (Big Data), искусственный интеллект и решения InsurTech. В исследовании обосновано, что развитая страховая инфраструктура способствует повышению эффективности рынка, совершенствованию управления рисками и расширению доступности страховых услуг.



**Рисунок 3. Классификация элементов страховой инфраструктуры Узбекистана<sup>26</sup>**

Страховая инфраструктура подразделена на пять основных групп элементов: уполномоченные государственные органы, профессиональные объединения, участники рынка, информационно-технологические системы и инновационные технологии.

К уполномоченным государственным органам отнесены Национальное агентство перспективных проектов, органы надзора за страховым рынком, а также Министерство экономики и финансов, осуществляющие лицензирование страховой деятельности, надзор за страховым рынком и его нормативно-правовое регулирование. Профессиональные объединения, включая ассоциации страховщиков и актуариев, играют важную роль в разработке стандартов оказания страховых услуг, повышении квалификации специалистов и развитии международного сотрудничества.

<sup>26</sup> Составлено автором на основе анализа научных источников.

В качестве участников рынка представлены страховые организации, выполняющие ключевую роль в распределении рисков, осуществлении посреднической деятельности и формировании конкурентной среды. Автоматизированные информационные системы способствуют повышению прозрачности расчётов посредством регистрации договоров страхования и автоматизации соответствующих процессов. Инновационные технологии, в частности телематика, решения InsurTech и цифровые страховые полисы, повышают оперативность и доступность страховых услуг, тем самым обеспечивая эффективность рынка.

В целом указанные элементы инфраструктуры функционируют во взаимосвязи и обеспечивают финансовую устойчивость, прозрачность и конкурентоспособность страхового рынка (см. рис. 3).

Во второй главе диссертации – **«Финансовые механизмы регулирования страхового рынка Узбекистана: практика, анализ и оценка»** – проведён комплексный анализ действующих финансовых механизмов государственного регулирования страхового рынка Узбекистана и обоснованы приоритетные направления их совершенствования. Результаты исследования показывают, что устойчивое развитие страхового рынка непосредственно зависит прежде всего от уровня капитализации и платёжеспособности страховых организаций.

В ходе анализа установлено, что в 2020–2025 годах на страховом рынке произошли институциональные изменения. Если на первоначальном этапе наблюдался активный выход на рынок новых организаций, то в последующий период вследствие ужесточения пруденциальных требований финансово неустойчивые субъекты стали покидать рынок. Данный процесс способствовал консолидации и качественному обновлению страхового рынка.

Кроме того, обосновано, что действующие на страховом рынке финансовые механизмы, включая минимальные требования к размеру уставного капитала, налоговые льготы, систему перестрахования и инструменты пруденциального надзора, играют важную роль в обеспечении финансовой устойчивости страховщиков. В частности, отмечено, что поэтапное повышение требований к размеру уставного капитала способствовало институциональному «очищению» рынка, в результате чего увеличилась доля страховых организаций, обладающих достаточным уровнем капитала (см. табл. 2).

Согласно результатам анализа, в 2020–2022 годах процесс лицензирования новых страховых организаций характеризовался сравнительно высокой активностью. В частности, выход на рынок таких организаций, как «Aria Sug‘urta Tashkiloti», «Semurg Insurance», «Trust Insurance» и «NEO Insurance Corp», свидетельствует о том, что страховой сектор находился на этапе расширения. В данный период происходило формирование рыночной инфраструктуры и усиливалась конкуренция.

Вместе с тем в 2023–2025 годах наблюдался резкий рост числа случаев аннулирования лицензий. В частности, прекращение деятельности таких организаций, как «Garant Insurance Group», «Universal Sug‘urta», «DD-General Insurance», «Euroasia Life» и «New Life Insurance», свидетельствует о происходящей на страховом рынке качественной трансформации.

Таблица 2

**Изменение количества лицензий на осуществление страховой  
деятельности в 2020–2025 годах<sup>27</sup>**

| №  | Наименование страховой организации          | Год события | Отрасль страхования | Лицензия на осуществление страховой деятельности выдана | Лицензия на осуществление страховой деятельности аннулирована | Основание для аннулирования лицензии         |
|----|---------------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 1  | АО “Aria sug‘urta tashkiloti”               | 2020        | Общее страхование   | +                                                       | –                                                             | –                                            |
| 2  | АО “Semurg Insurance”                       | 2020        | Общее страхование   | +                                                       | –                                                             | –                                            |
| 3  | АО “Sharq - sug‘urta”                       | 2021        | Общее страхование   | +                                                       | –                                                             | –                                            |
| 4  | АО “Trust – Insurance”                      | 2021        | Общее страхование   | +                                                       | –                                                             | –                                            |
| 5  | АО “Neo insurance corp”                     | 2022        | Общее страхование   | +                                                       | –                                                             | –                                            |
| 6  | АО “Garant Insurance Group”                 | 2022        | Общее страхование   | –                                                       | +                                                             | Финансовые санкции                           |
| 7  | АО “Asko-Vostok”                            | 2024        | Общее страхование   | –                                                       | +                                                             | Финансовые санкции                           |
| 8  | АО “Universal-Sug‘urta”                     | 2024        | Общее страхование   | –                                                       | +                                                             | Финансовые санкции                           |
| 9  | АО “DD-General Insurance”                   | 2024        | Общее страхование   | –                                                       | +                                                             | Финансовые санкции                           |
| 10 | АО “Unipolis”                               | 2024        | Общее страхование   | –                                                       | +                                                             | Проблемы с капитализацией                    |
| 11 | АО “Sharq - sug‘urta”                       | 2024        | Общее страхование   | –                                                       | +                                                             | Финансовые санкции                           |
| 12 | АО “New Life Insurance”                     | 2024        | Страхование жизни   | –                                                       | +                                                             | Финансовые санкции, утрата деловой репутации |
| 13 | АО “Euroasia Life”                          | 2024        | Страхование жизни   | –                                                       | +                                                             | Финансовые санкции,                          |
| 14 | АО “Farovon sug‘urta”<br>(Alskom-Vita)      | 2024        | Страхование жизни   | –                                                       | +                                                             | Проблемы с уставным капиталом                |
| 15 | АО “Omad Sug‘urta”                          | 2025        | Общее страхование   | –                                                       | +                                                             | Финансовые санкции                           |
| 16 | АО “Prestige Insurance”                     | 2025        | Общее страхование   | +                                                       | –                                                             | –                                            |
| 17 | АО “O‘zbekiston qayta sug‘urta kompaniyasi” | 2025        | Общее страхование   | +                                                       | –                                                             | –                                            |
| 18 | АО “TBC sug‘urta”                           | 2025        | Страхование жизни   | +                                                       | –                                                             | –                                            |

<sup>27</sup> Составлено автором на основе данных Государственной инспекции страхового надзора, Агентства по развитию страхового рынка и Национального агентства перспективных проектов.

Кроме того, анализ показателей развития страхового рынка показал, что, несмотря на значительное увеличение объема страховых премий, доля страхового сектора в ВВП и плотность страхования по-прежнему остаются на низком уровне. Это свидетельствует о необходимости расширения охвата страховыми услугами, повышения финансовой грамотности населения и внедрения новых страховых продуктов.

**Таблица 3**

**Дифференцированное установление минимальных размеров уставного капитала страховых организаций<sup>28</sup>**

| Отрасли/направления                                 | с 1 августа 2003 г.<br>(млн. долл. США) | с 1 января 2010 г.<br>(млн. евро) | с 1 июля 2012 г.<br>(млн. евро)               | с 1 июля 2014 г.<br>(млн. евро) | с 1 июля 2018 г.<br>(млрд сум) | с 1 июля 2020 г.<br>(млрд сум) | с 1 июля 2022 г.<br>(млрд сум) | с 1 октября 2025 г.<br>(млрд сум) | с 1 октября 2027г.<br>(млрд сум) | с 1 октября 2029 г.<br>(млрд сум) |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Добровольное страхование в сфере страхования жизни  | 0,25                                    | 1                                 | 1,5                                           | 2                               | 10                             | 15                             | 20                             | 25                                | 30                               | 35                                |
| Добровольное страхование в сфере общего страхования | 0,15                                    | 0,75                              | 1,12                                          | 1,5                             | 8                              | 15                             | 20                             | 35                                | 45                               | 60                                |
| Обязательное страховании в сфере общего страхования | 0,5                                     | 1,5                               | 2,25                                          | 3                               | 15                             | 25                             | 35                             | 50                                | 75                               | 100                               |
| Обязательное страхование в сфере страхования жизни  | 0,5                                     | 1,5                               | 2,25                                          | 3                               | 15                             | 25                             | 35                             | 40                                | 45                               | 50                                |
| Исключительно перестрахование                       | 2                                       | 4                                 | 5                                             | 6                               | 30                             | 35                             | 45                             | 80                                | 100                              | 120                               |
| Правовое основание                                  | 27.11.2002г.<br>ПКМ №413                | 21.05.2008г.<br>ПП-872            | 26.11.2010г. ПП-1438,<br>31.05.2011г. ПП-1544 |                                 | 29.09.2017г.<br>УП-5197        | 02.08.2019г.<br>ПП-4412        | 01.03.2024г.<br>ПП-108         |                                   |                                  |                                   |

В данной таблице отражена динамика дифференцированного установления минимальных размеров уставного капитала страховых организаций в Республике Узбекистан, которая анализируется в качестве важного финансового инструмента государственного регулирования страхового рынка. Данные таблицы охватывают период с 2003 по 2029 год и свидетельствуют о поэтапном повышении требований к капиталу в разрезе

<sup>28</sup> Составлено автором на основе анализа нормативно-правовых актов и научных источников.

различных сегментов страховой деятельности.

Результаты анализа показывают, что минимальные требования к размеру уставного капитала в сферах страхования жизни, общего страхования и перестрахования последовательно повышались. В частности, наиболее высокий размер капитала установлен для осуществления перестраховочной деятельности, что обусловлено повышенным уровнем рисков в данном сегменте и более строгими требованиями к финансовой устойчивости.

Применение данного дифференцированного подхода способствует обеспечению достаточности капитала с учётом уровня рисков, объёма обязательств и особенностей страховой деятельности. В результате поэтапного повышения размера уставного капитала наблюдаются уход с рынка финансово неустойчивых страховых организаций и увеличение доли устойчивых и достаточно капитализированных участников рынка.

**Таблица 4**

**Мировой страховой рынок: основные финансовые показатели в разрезе стран и их динамическая характеристика (2025 год)<sup>29</sup>**

| Страны         | Объём ВВП,<br>млрд долл.<br>США | ВВП на душу<br>населения,<br>долл. США | Страховые<br>премии, млрд<br>долл. США | Доля<br>страховых<br>премий в<br>ВВП | Страховая<br>премия на<br>душу<br>населения, | Доля страны<br>на мировом<br>страховом<br>рынке |
|----------------|---------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| США            | 30 615,7                        | 89 599,0                               | 3 226,7                                | 10,5%                                | 9 640,0                                      | 44,9%                                           |
| Австралия      | 1 829,5                         | 65 946,0                               | 95,0                                   | 5,2%                                 | 3 600,0                                      | 1,3%                                            |
| Бразилия       | 2 256,9                         | 10 578,0                               | 85,4                                   | 3,8%                                 | 390,0                                        | 1,2%                                            |
| Великобритания | 3 958,8                         | 56 661,0                               | 374,9                                  | 9,5%                                 | 4 759,0                                      | 5,2%                                            |
| Франция        | 3 361,6                         | 48 982,0                               | 282,8                                  | 8,4%                                 | 3 867,0                                      | 3,9%                                            |
| Германия       | 5 013,6                         | 59 925,0                               | 245,5                                  | 4,9%                                 | 2 910,0                                      | 3,4%                                            |
| Индия          | 4 125,2                         | 2 818,0                                | 136,0                                  | 3,3%                                 | 95,0                                         | 1,9%                                            |
| Индонезия      | 1 443,3                         | 5 074,0                                | 20,0                                   | 1,4%                                 | 70,0                                         | 0,5%                                            |
| Испания        | 1 891,4                         | 38 040,0                               | 83,4                                   | 4,4%                                 | 1 700,0                                      | 1,1%                                            |
| Италия         | 2 543,7                         | 43 161,0                               | 159,4                                  | 6,3%                                 | 2 708,0                                      | 2,2%                                            |
| Корея          | 1 858,6                         | 35 962,0                               | 185,9                                  | 10,0%                                | 3 603,0                                      | 2,6%                                            |
| Канада         | 2 283,6                         | 54 935,0                               | 170,5                                  | 7,5%                                 | 4 267,0                                      | 2,4%                                            |
| Россия         | 2 540,7                         | 17 446,0                               | 30,0                                   | 1,2%                                 | 200,0                                        | 0,5%                                            |
| Китай          | 19 398,6                        | 13 806,0                               | 723,7                                  | 3,7%                                 | 512,0                                        | 10,1%                                           |
| Япония         | 4 279,8                         | 34 713,0                               | 362,7                                  | 8,5%                                 | 2 900,0                                      | 5,0%                                            |
| Узбекистан     | 137,5                           | 3 647,0                                | 1,0                                    | 0,7%                                 | 25,0                                         | 0,1%                                            |

<sup>29</sup> Подготовлено автором на основе данных Международного валютного фонда и других источников.

В данной таблице мировой страховой рынок по состоянию на 2025 год проанализирован в разрезе стран на основе ключевых финансовых показателей, включая объём страховых премий, их долю в ВВП, размер страховых расходов на душу населения, а также долю страны на мировом страховом рынке.

Результаты анализа показывают, что лидирующее положение на мировом страховом рынке занимают США, доля которых составляет 44,9 процента. Доля страховых премий в ВВП страны достигает 10,5 процента, что свидетельствует о высоком уровне развития страховой системы и значительном спросе населения на инструменты финансовой защиты. Европейские государства, в частности Великобритания, Франция и Германия, также характеризуются высокими показателями доли страхования в экономике и страховых расходов на душу населения, что свидетельствует о сформировавшейся в этих странах страховой культуре.

Анализ показателей страхового рынка Узбекистана свидетельствует о том, что страховая система страны всё ещё находится на стадии развития. В частности, доля страховых премий в ВВП составляет 0,7 процента, что значительно ниже показателей развитых стран. Размер страховых расходов на душу населения также остаётся низким, что указывает на недостаточный уровень распространённости страховых услуг.

В качестве зависимой переменной выбран объём страховых премий, а в качестве независимых переменных – доходы населения, уровень инфляции и процентные ставки. На первоначальном этапе все переменные были преобразованы в логарифмическую форму, что позволило интерпретировать результаты модели в показателях эластичности.

По результатам анализа сформирована следующая эконометрическая модель:

$$\ln(Premiums) = \beta_0 + \beta_1 \ln(Income) + \beta_2 Inflation + \beta_3 Interest + \varepsilon \quad (1)$$

Здесь:

$\ln(Premiums)$  - натуральный логарифм объёма страховых премий. Данная переменная является основным результативным показателем страхового рынка и отражает совокупный уровень спроса на страховые услуги;

$\beta_0$  – свободный член модели, выражающий логарифмическое значение объёма страховых премий при условии, что все независимые переменные равны нулю;

$\beta_1 \ln(Income)$  –  $\beta_1$  коэффициент эластичности, показывающий, на сколько процентов в среднем изменяется объём страховых премий при увеличении доходов населения на 1 процент;  $\ln(Income)$  натуральный

логарифм доходов населения, являющихся одним из основных факторов, определяющих спрос на страховые услуги;

$\beta_2$ Inflation – уровень инфляции, отражающий рост общего уровня цен в стране и оказывающий косвенное влияние на страховой рынок;  $\beta_2$  – коэффициент, характеризующий степень влияния инфляции на объём страховых премий. Согласно результатам эмпирического анализа, данный коэффициент имеет отрицательное значение, что свидетельствует о том, что повышение уровня инфляции приводит к снижению реальных доходов и ослаблению доверия к долгосрочным финансовым инструментам;

$\beta_3$ Interest – уровень процентных ставок на финансовом рынке, непосредственно связанный с инвестиционной деятельностью страховых организаций;  $\beta_3$  коэффициент, отражающий влияние процентных ставок на объём страховых премий. Его положительное значение свидетельствует о стимулирующем воздействии данного фактора на развитие страхового сектора;

$\varepsilon$  – случайная ошибка модели, отражающая не включённые в модель факторы, ошибки измерения и случайные колебания.

Параметры модели оценены с использованием программного комплекса EViews, в результате чего получены следующие основные результаты.

Во-первых, коэффициент детерминации модели ( $R^2=0.83$ ) имеет высокое значение, что означает: выбранные факторы объясняют 83 процента изменений объёма страховых премий. Данный результат свидетельствует о достаточно высокой статистической надёжности модели.

Во-вторых, доходы населения оказались наиболее значимым фактором, оказывающим положительное влияние на развитие страхового рынка. В частности, увеличение доходов населения на 1 процент приводит к росту объёма страховых премий в среднем на 0,59 процента ( $p<0.01$ ). Этот результат подтверждает непосредственную зависимость спроса на страховые услуги от финансовых возможностей населения.

В-третьих, установлено отрицательное влияние уровня инфляции на страховой рынок. Повышение инфляции приводит к сокращению объёма страховых премий ( $p<0.05$ ). Это объясняется снижением реальных доходов населения и ослаблением доверия к долгосрочным финансовым обязательствам.

В-четвёртых, выявлено положительное влияние процентных ставок на объём страховых премий ( $p<0.05$ ). Данный результат обусловлен инвестиционной деятельностью страховых организаций и эффективностью управления их финансовыми ресурсами. Иными словами, повышение процентных ставок способствует увеличению инвестиционной доходности и расширению страховой деятельности.

Таблица 5

Dependent Variable: LN\_PREMIUMS

Method: Least Squares

Date: 03/21/26 Time: 21:10

Sample: 2014 2025

Included observations: 12

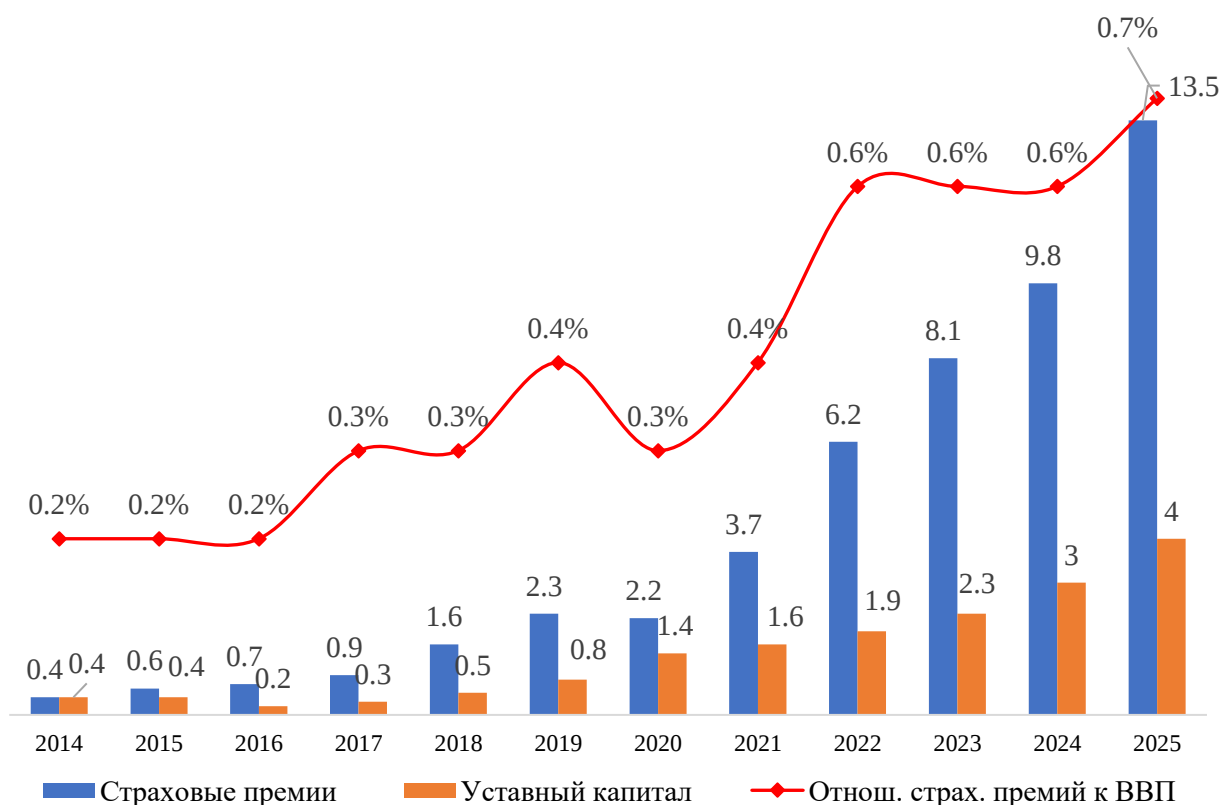
| Variable           | Coefficient | Std. Error            | t-Statistic | Prob.    |
|--------------------|-------------|-----------------------|-------------|----------|
| LN_INCOME          | 0.592261    | 0.101533              | 5.833167    | 0.0002   |
| INFLATION          | -0.124572   | 0.052023              | -2.394536   | 0.0403   |
| INTEREST           | 0.244613    | 0.091067              | 2.686074    | 0.0250   |
| R-squared          | 0.834533    | Mean dependent var    |             | 7.772549 |
| Adjusted R-squared | 0.797763    | S.D. dependent var    |             | 1.174229 |
| S.E. of regression | 0.528060    | Akaike info criterion |             | 1.773104 |
| Sum squared resid  | 2.509626    | Schwarz criterion     |             | 1.894331 |
| Log likelihood     | -7.638626   | Hannan-Quinn criter.  |             | 1.728222 |
| Durbin-Watson stat | 0.762982    |                       |             |          |

Вместе с тем установлено низкое значение статистики Durbin–Watson (DW=0.76) что свидетельствует о наличии автокорреляции в модели (см. табл. 5).

Как видно из данных, представленных на рисунке 4, в течение анализируемого периода объём страховых премий демонстрировал устойчивую тенденцию к росту, причём после 2020 года наблюдалось его существенное ускорение. В частности, данный показатель увеличился с 0,4 трлн сумов в 2014 году до 13,5 трлн сумов в 2025 году. Это свидетельствует о возрастающем спросе на страховые услуги и расширении объёма страхового рынка.

Одновременно положительная динамика наблюдалась и в отношении уставного капитала страховых организаций, объём которого увеличился с 0,4 трлн сумов в 2014 году до 4,0 трлн сумов в 2025 году. Данный рост объясняется поэтапным повышением минимальных требований к капиталу страховых организаций и усилением механизмов пруденциального надзора. Анализ показал, что, несмотря на количественный рост показателей страхового рынка, за последние десять лет в системе надзора и регулирования деятельности страховых организаций не было осуществлено существенных изменений с точки зрения финансовых механизмов. При этом соответствующие меры неоднократно предусматривались в нормативно-правовых актах и дорожных картах по развитию страхового рынка в качестве отдельных задач, однако не были реализованы.

Результаты анализа показывают, что в течение исследуемого периода объём страховых премий характеризовался устойчивой тенденцией к росту, особенно заметно ускорившемуся после 2020 года. В частности, данный показатель увеличился с 0,4 трлн сумов в 2014 году до 13,5 трлн сумов в 2025 году. Это свидетельствует о росте спроса на страховые услуги и расширении объёма страхового рынка (см. рис. 4).



**Рисунок 4. Динамика страховых премий, уставного капитала и отношения страховых премий к ВВП в Республике Узбекистан**  
(трлн сумов, в процентах)<sup>30</sup>

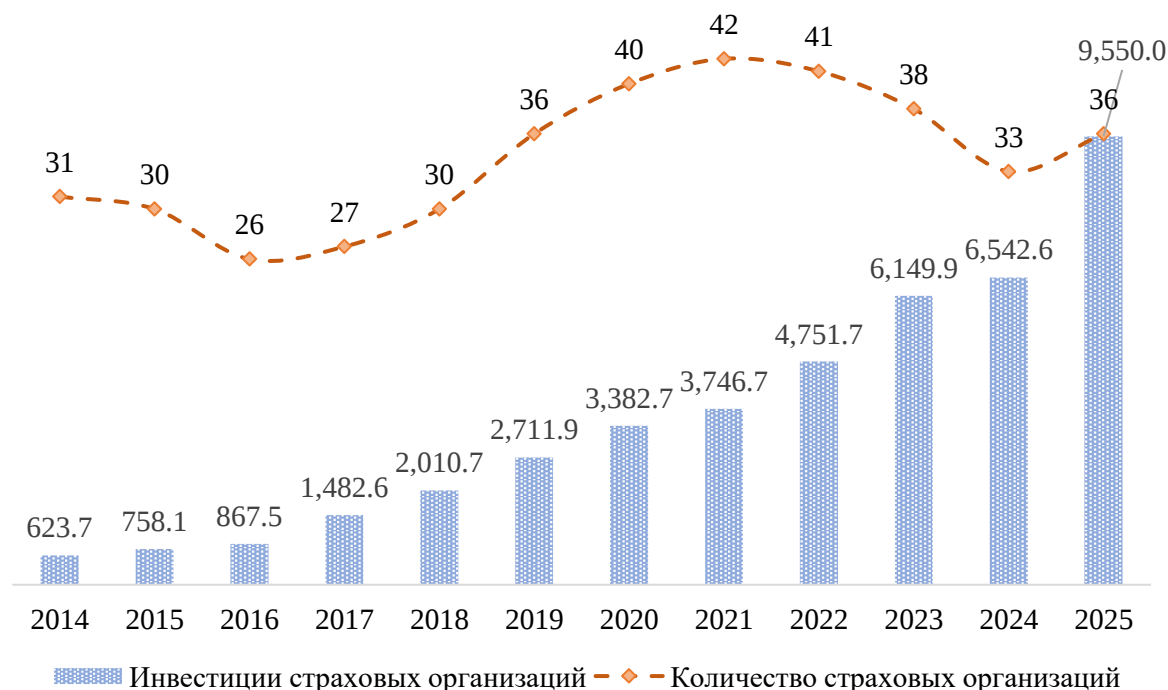
Результаты анализа показывают, что объём инвестиций, осуществлённых страховыми организациями, характеризуется устойчивой тенденцией к росту. В частности, объём инвестиций увеличился с 623,7 млрд сумов в 2014 году до 9 550,0 млрд сумов в 2025 году.

Вместе с тем динамика количества страховых организаций носит изменчивый характер. Если в 2014 году деятельность осуществляла 31 страховая организация, то в 2016 году их количество сократилось до 26. В последующие годы число страховых организаций увеличивалось и в 2021 году достигло 42. Однако в 2022–2024 годах вновь наблюдалось определённое сокращение: в 2024 году их количество снизилось до 33, а в 2025 году увеличилось до 36.

Как видно из рисунка 5, сокращение количества страховых организаций

<sup>30</sup> Подготовлено автором на основе данных уполномоченного государственного органа по регулированию страховой деятельности и Национального комитета Республики Узбекистан по статистике.

на страховом рынке не привело к существенному уменьшению совокупного инвестиционного портфеля. Одной из основных причин этого является то, что данный процесс происходил вследствие повышения государством минимальных требований к уставному капиталу страховых организаций, применяемого не в рамках системного подхода, а преимущественно в качестве меры принудительного воздействия.



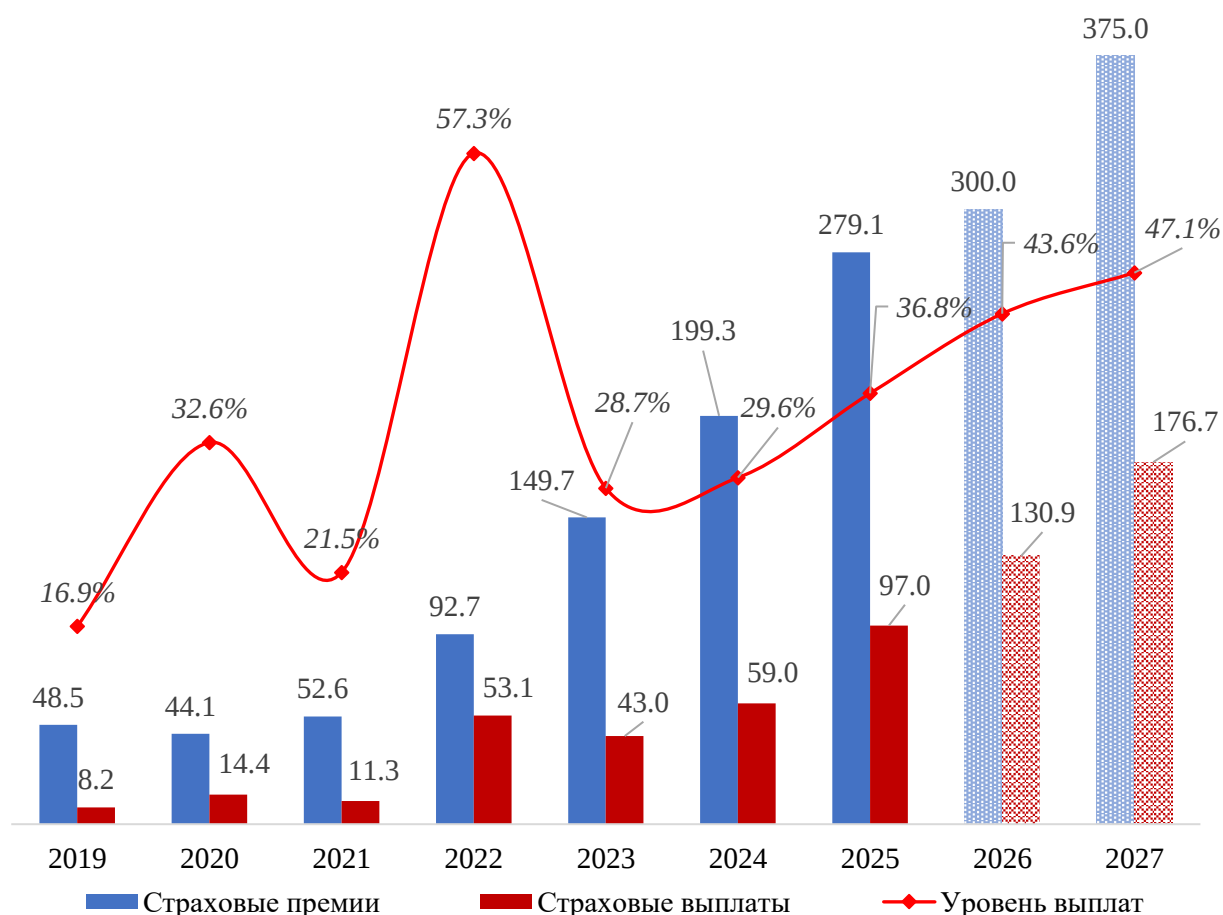
**Рисунок 5. Количество страховых организаций и их инвестиционная деятельность<sup>31</sup> (млрд сумов, единиц)**

Указанные тенденции свидетельствуют о том, что сокращение количества страховых организаций не привело к снижению объёма инвестиций. Напротив, устойчивый рост инвестиционной деятельности указывает на процессы консолидации страхового рынка, то есть на увеличение доли финансово устойчивых и капитализированных страховых организаций.

На данном рисунке представлена динамика страховых премий и страховых выплат АО «Alskom Sug'urta Kompaniyasi» за 2019–2025 годы, а также их соотношение, что позволяет оценить финансовую устойчивость организации и тенденции её развития.

Результаты анализа показывают, что в течение исследуемого периода объём страховых премий последовательно увеличивался. В частности, данный показатель возрос с 48,5 млрд сумов в 2019 году до 279,1 млрд сумов в 2025 году. Это свидетельствует о расширении страхового портфеля компании и увеличении масштабов её деятельности на рынке. Вместе с тем объём страховых выплат также увеличился с 8,2 млрд сумов в 2019 году до 97,0 млрд сумов в 2025 году (см. рис. 6).

<sup>31</sup> Составлено автором на основе данных уполномоченного государственного органа.



**Рисунок 6. Тенденция роста страховых премий и страховых выплат АО «Alskom Sug'urta Kompaniyasi» в 2019–2025 годах**<sup>32</sup>  
(млрд сумов, в процентах)

В целом результаты исследований, проведённых в рамках второй главы, показали, что устойчивость и конкурентоспособность национального страхового рынка могут быть повышены посредством совершенствования финансовых механизмов государственного регулирования страхового рынка, в частности внедрения риск-ориентированной системы надзора, стимулирования капитализации и ускорения процессов цифровизации.

В третьей главе диссертации – **«Перспективы применения пруденциальных нормативов и цифровизации в государственном регулировании страхового рынка»** – показано, что трансформация системы государственного регулирования страхового рынка тесно связана прежде всего с совершенствованием пруденциальных нормативов и процессами цифровизации. В частности, действующая в Узбекистане система регулирования близка к модели Solvency I, в рамках которой достаточность капитала и платёжеспособность преимущественно оцениваются на основе установленных нормативных пределов. Вместе с тем в международной практике, особенно в концепции Solvency II,

<sup>32</sup> Подготовлено автором на основе данных уполномоченного государственного органа.

приоритет отдаётся риск-ориентированному подходу, при котором требования к капиталу формируются с учётом индивидуального профиля рисков страховой организации.

Результаты исследования показывают, что динамика страховых премий и выплат на национальном страховом рынке характеризуется устойчивой тенденцией к росту, что свидетельствует о расширении данного сектора. Вместе с тем изменчивость уровня выплат обуславливает необходимость дальнейшего совершенствования системы риск-менеджмента. В частности, резкое повышение уровня убыточности в 2022 году свидетельствует о недостаточной диверсификации рисков страхового портфеля, тогда как стабилизация данного показателя в последующие годы указывает на усиление механизмов контроля.

Процессы цифровизации, в свою очередь, становятся фактором, способным принципиально повысить эффективность регулирования. Внедрение технологий InsurTech, RegTech и SupTech позволяет осуществлять надзор в режиме реального времени на основе данных, снижать информационную асимметрию и сокращать расходы на осуществление надзорных функций. В частности, система регистрации и мониторинга страховых полисов посредством единых цифровых платформ обеспечивает возможность оперативной и точной оценки пруденциальных показателей.

Отдельно рассмотрены соответствующие предложения и рекомендации по таким направлениям, как стратегия развития цифровой страховой деятельности АО «Alskom Sug'urta Kompaniyasi», совершенствование организационно-экономического механизма инновационного развития, а также перспективы развития страхового рынка на основе цифровых технологий.

В рамках стратегии развития цифровой страховой деятельности АО «Alskom Sug'urta Kompaniyasi» определение страховых тарифов на основе телематических технологий предполагает применение передовых подходов, позволяющих оперативно реагировать на потребности клиентов страхового рынка, обеспечивать прозрачность и справедливость страхового обслуживания, а также защищать жизнь и финансовую безопасность граждан.

Предлагаемая в рамках настоящего исследования стратегия представляет собой не просто технологическое обновление, а реализацию важной социальной и экономической задачи, способной оказывать непосредственное положительное влияние на благополучие людей.

Расширение цифровых услуг страховой организации и создание возможностей для оперативного и качественного удовлетворения потребностей клиентов прежде всего способствуют повышению гибкости и эффективности системы корпоративного управления. Цифровая трансформация укрепляет интерактивное взаимодействие с клиентами и

позволяет оперативно предлагать решения их потребностей и проблем на основе клиентоориентированного подхода. Для реализации указанной стратегии необходимо разработать комплекс факторов, обеспечивающих формирование цифровой цепочки создания стоимости в страховании в процессе цифровой трансформации организации.

Наряду с этим данный подход обеспечивает гармоничное сочетание ценностей, основанных на человеческом факторе, с технологическим развитием и способствует формированию современной страховой экосистемы, гарантирующей финансовую безопасность граждан. В результате повышаются финансовая грамотность населения и доверие к страхованию, а страховой рынок достигает высокого уровня ликвидности и инвестиционной привлекательности.

Активизация данного механизма позволит сформировать в экономической модели Узбекистана диверсифицированную сеть цифровых услуг, укрепить нормативные основы кибербезопасности и создать новый драйвер экономического роста за счёт эффективного использования ресурсов.

Отрицательная корреляция уровня капитала с активами и обязательствами ( $-0,65$  и  $-0,06$  соответственно) свидетельствует о неоптимальности структуры капитала либо о значительной зависимости компании от долгового финансирования. Такая ситуация обуславливает повышение финансовых рисков и создаёт угрозу ликвидности компании. В связи с этим рекомендуется пересмотреть уровень финансового левериджа компании и принять меры по повышению достаточности её капитала.

Положительная корреляция между обязательствами и страховыми резервами ( $0,61$ ) свидетельствует о том, что значительная часть обязательств обеспечивается сформированными страховыми резервами. Такой подход способствует укреплению финансовой устойчивости компании и расширяет возможности привлечения долгосрочных инвестиционных ресурсов.

Кроме того, в целях оценки научной обоснованности применения процедуры финансового оздоровления страховых организаций в случае их неплатёжеспособности использована модель выживаемости, построенная на основе данных 42 страховых компаний, осуществлявших деятельность в 2023–2025 годах. Результаты анализа показали, что достаточность страховых резервов и капитала, доля перестрахования, коэффициент ликвидности и инвестиционная доходность статистически значимо снижают вероятность банкротства, тогда как увеличение доли проблемных кредитов (NPL) приводит к повышению данного риска.

Согласно результатам анализа выживаемости, вероятность сохранения финансовой устойчивости страховых компаний в течение 60 месяцев составляет 63 процента при оптимистическом сценарии, 48 процентов – при базовом и 26 процентов – при пессимистическом

сценарии. По результатам прогнозирования до 2030 года установлено, что применение рекомендуемых пруденциальных мер позволит снизить риск банкротства на 8–10 процентов.

На основе полученных результатов разработан комплексный подход, предусматривающий непрерывный мониторинг показателей финансовой устойчивости страховых компаний, усиление пруденциальных требований к достаточности страховых резервов и капитала с учётом рыночных механизмов, передачу страхового портфеля другому страховщику, а также применение механизмов финансового оздоровления с участием государства.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

На основе проведённых исследований разработаны следующие научные выводы и предложения:

1. Обосновано, что страховой рынок, являясь важнейшим элементом экономической системы, выполняет функции перераспределения рисков, мобилизации финансовых ресурсов и обеспечения социальной защиты. В этой связи государственное регулирование страхового рынка выступает необходимым условием поддержания экономической стабильности.

2. Финансовый механизм государственного регулирования страхового рынка представляет собой систему управления страховыми отношениями посредством совокупности финансовых инструментов, методов и средств, применяемых государством в целях обеспечения устойчивости рынка и защиты интересов его участников. Разработаны механизмы прямого и косвенного воздействия государства на страховой рынок посредством использования указанных инструментов.

3. Пруденциальное регулирование является одним из ключевых направлений государственного регулирования страхового рынка и ориентировано на обеспечение платёжеспособности страховщиков, достаточности их капитала и финансовой устойчивости. Научно обосновано, что роль государства в регулировании страхового рынка не ограничивается осуществлением надзора, а также охватывает развитие рыночной инфраструктуры, формирование конкурентной среды и защиту прав потребителей страховых услуг.

4. Установлено, что риск-ориентированная модель капитала, сформированная на основе принципов Solvency II, позволяет более точно оценивать фактическое финансовое состояние страховых организаций. Разработаны концептуальные основы внедрения в национальную систему подходов, предусматривающих установление требований к капиталу с учётом уровня принимаемых рисков и применение методов внутреннего моделирования.

5. Институциональные изменения, наблюдаемые на страховом рынке в последние годы, в частности сокращение количества страховых организаций и аннулирование лицензий, способствовали консолидации и качественному обновлению рынка.

6. Поэтапное повышение минимальных требований к уставному капиталу страховых организаций привело к уходу с рынка финансово неустойчивых субъектов и способствовало увеличению доли капитализированных и устойчивых страховых организаций.

7. В качестве приоритетных направлений совершенствования действующих финансовых механизмов определены стимулирование капитализации, усиление пруденциального надзора, развитие системы перестрахования и ускорение процессов цифровизации.

8. По результатам исследования обосновано, что пруденциальные нормативы являются одним из ключевых инструментов финансового механизма регулирования страхового рынка, обеспечивающих его устойчивость. Научно доказана необходимость установления пруденциальных нормативов в непосредственной взаимосвязи с достаточностью капитала, техническими резервами, ликвидностью, платёжеспособностью, качеством инвестиционного портфеля, уровнем перестрахования и объёмом принимаемых рисков профессиональных участников страхового рынка. Сделан вывод о том, что данный подход является важным фактором внедрения принципов риск-ориентированного надзора, формирования здоровой конкурентной среды между субъектами страхового рынка, ограничения системных рисков, а также обеспечения финансовой устойчивости и долгосрочной капитализации страхового рынка.

9. Результаты анализа показали, что в периоды проведения институциональных реформ наблюдались статистически значимые колебания средних значений объёма страховых премий и страховых выплат, достаточности капитала, величины активов и инвестиционного портфеля. С одной стороны, данные изменения были обусловлены адаптацией участников рынка к новым пруденциальным требованиям и механизмам надзора, а с другой – отражали трансформационные процессы, необходимые для повышения институциональной эффективности страхового рынка.

10. Предложенные в рамках научного исследования методологические подходы к финансовому оздоровлению и ликвидации страховых организаций с учётом воздействия пруденциальных нормативов направлены на предотвращение системных проблем на страховом рынке страны.

11. Проведена эконометрическая оценка финансовых механизмов, оказывающих влияние на инвестиционную деятельность страховых организаций, и обосновано существенное воздействие уровня проблемных

кредитов (NPL) коммерческих банков на качество и ликвидность инвестиционного портфеля страховщиков. В результате предложено внедрить риск-ориентированные пруденциальные ограничения и дифференцированные инвестиционные лимиты, основанные на показателях NPL банков, при формировании страхового и инвестиционного портфелей по вменённым видам страхования. Данный подход способствует укреплению финансовой устойчивости страхового рынка и снижению системных рисков.

**SCIENTIFIC COUNCIL AWARDING OF THE  
SCIENTIFIC DEGREES DSc.03/2025.27.12.I.30.01  
AT TASHKENT INTERNATIONAL UNIVERSITY**

---

**TASHKENT STATE UNIVERSITY OF ECONOMICS**

**ABDULLAEV ERKINJON AZAMOVICH**

**IMPROVEMENT OF THE FINANCIAL MECHANISM OF STATE  
REGULATION OF THE INSURANCE MARKET IN UZBEKISTAN**

**08.00.07 – Finance, money circulation and credit**

**ABSTRACT**  
**of the dissertation of Doctor of Philosophy (PhD) in Economics**

**Tashkent city – 2026 year**

The theme of the dissertation of the Doctor of Philosophy (PhD) in economic sciences was registered by the Supreme Attestation Commission under the Academy of Sciences of the Republic of Uzbekistan under number B2022.4.PhD/Iqt2554.

The dissertation has been prepared at Tashkent State University of Economics

The abstract of the dissertation is available in three languages (Uzbek, Russian, and English (resume)) at the website of the Scientific Council ([www.tiu.uz](http://www.tiu.uz)) and on the information and educational portal «Ziynet» ([www.ziynet.uz](http://www.ziynet.uz))

**Scientific supervisor:**

**Rakhmonov Dilshodjon Alidjonovich**  
DSc in Economics, Professor

**Official opponents:**

**Tursunov Jakhongir Pulatovich**  
DSc in Economics, Professor

**Sharobiddinov Akramjon Goyibbaevich**  
PhD in Economics

**Leading organization:**

**Tashkent Institute of Chemical Technology**

The Defense of the dissertation will take place on «12» 09 2026 at 10<sup>00</sup> at the meeting of the Scientific Council DSc.03/2025.27.12.I.30.01 awarding scientific degrees at Tashkent International University Address: 100114, 7 Small roundabout Street, Tashkent. Phone: (99895) 131-55-55; fax: (99895) 131-55-55; e-mail: [info@tiu.uz](mailto:info@tiu.uz)

The dissertation can be reviewed at the Informational Resource Center of Tashkent International University (registered under № 59). Address: Address: 100114, 7 Small roundabout Street, Tashkent. Phone: (99895) 131-55-55; fax: : (99895) 131-55-55; e-mail: [info@tiu.uz](mailto:info@tiu.uz)

The dissertation abstract was distributed on «14» 08 2026.

(Mailing report № 45 on «24» 07 2026).



**N.Kh. Jumaev**

Chairman of the Scientific Council for  
awarding of scientific Degrees, DSc in  
Economics, Professor

**I.Kh. Abdurakhmonov**

Scientific secretary of the Scientific  
Council for awarding of scientific  
Degrees, DSc in Economics, Associate  
Professor

**A.R. Norov**

Deputy chairman of the Scientific  
seminar of the scientific council for  
awarding scientific degrees, DSc in  
Economics, Professor

## **INTRODUCTION (Dissertation Abstract for Doctor of Philosophy (PhD))**

**The aim of the research** is to develop proposals and recommendations for improving the financial mechanisms of state regulation of Uzbekistan's insurance market based on a systematic analysis.

**The tasks of the research work are:**

to identify and critically assess the theoretical and methodological issues inherent in the existing financial mechanisms of state regulation of the insurance market in Uzbekistan, as well as the factors limiting their effectiveness;

to improve the theoretical and methodological foundations of state regulation of insurance activities and to examine contemporary scientific and methodological approaches to the development and implementation of risk-based prudential standards;

to provide a scientific rationale for achieving an optimal balance between state supervision and self-regulatory institutions, with a view to ensuring the effective, transparent, and sustainable regulation of the insurance market;

to investigate the scientific and methodological aspects of improving the mechanisms designed to ensure the financial stability and solvency of insurance undertakings, including capital adequacy requirements, the establishment and assessment of technical provisions, investment policy, and the procedures for the financial rehabilitation or orderly liquidation of insurers in the event of insolvency;

to conduct a comparative analysis of the financial and regulatory mechanisms supporting the application of digital technologies – including InsurTech, RegTech, SupTech, and telematics – in the regulation, supervision, and development of the insurance market, drawing on relevant international experience;

to develop scientifically substantiated and practically applicable proposals and recommendations for improving the financial mechanisms of insurance market regulation in the context of Uzbekistan's progressive integration into international financial and insurance markets.

**The object of the research** comprises the financial mechanisms governing the regulation of insurance undertakings operating in Uzbekistan, with particular reference to the activities of JSC Farovon Sug'urta and JSC Alskom Sug'urta Kompaniyasi.

**The subject of the research** encompasses the system of economic relations arising in the process of developing, implementing, and improving the financial mechanisms of state regulation of insurance activities in Uzbekistan.

**Research methods.** The methodological framework of the research is based on a comprehensive combination of general scientific and specialised analytical methods. In particular, the study employs empirical analysis, actuarial calculations, statistical data collection and grouping, abstract-logical reasoning, comparative and systematic analysis, as well as inductive and deductive approaches.

**The scientific novelty of the research is as follows:**

a mechanism for allocating the net profits of insurance undertakings has been scientifically substantiated with the aim of increasing the level of capitalisation and strengthening the financial capacity of the insurance market. The proposed mechanism provides for the introduction of a mandatory actuarial review conducted with the participation of an independent actuary prior to the distribution of net profits;

a mechanism has been proposed to improve the liquidity and quality of insurance

undertakings' investment portfolios by assessing deposits in relation to the non-performing loan (NPL) ratios of the banks in which such funds are placed. Under this approach, deposits held with banks reporting high NPL ratios are classified as illiquid assets for regulatory and prudential assessment purposes;

a comprehensive framework has been developed for the financial rehabilitation and orderly liquidation of insolvent insurance undertakings, including procedures for the transfer of their insurance portfolios. The framework is designed to safeguard policyholders' rights and legitimate interests, ensure the continuity of insurance coverage, and preserve the financial stability of the insurance market;

a telematics-based mechanism has been proposed for assessing the individual risk profile and driving behaviour of insured drivers, enabling the calculation of differentiated and actuarially sound insurance premiums based on objective risk indicators.

**The scientific and practical significance of the research results.** The scientific significance of the research lies in the further development of the theoretical and methodological foundations of a risk-based supervisory model for the insurance market, as well as in the formulation of an integrated system of prudential indicators for the comprehensive assessment of insurance undertakings. The proposed system brings together capital adequacy requirements, risk identification and assessment procedures, and continuous monitoring mechanisms within a unified methodological framework. This approach expands and strengthens the existing methodology for evaluating the financial stability and resilience of both individual insurance undertakings and the insurance market as a whole through systematic and comprehensive analysis. Furthermore, a hybrid regulatory model has been developed to establish an optimal balance between direct state regulation and the activities of self-regulatory institutions in the insurance market. The findings of the research therefore contribute to the further advancement of the theoretical foundations of institutional economics, prudential supervision, and financial regulation.

The practical significance of the research lies in the potential application of the developed integrated system of prudential indicators as an effective supervisory instrument for competent state authorities. The system may be used to conduct a comprehensive assessment of insurance undertakings' activities, determine their level of financial soundness and solvency, identify emerging risks at an early stage, and implement appropriate early-warning and preventive supervisory measures. The proposed risk-based capital model may also serve as a practical methodological framework for assessing capital adequacy in proportion to the nature, scale, and complexity of the risks assumed by insurance undertakings, thereby facilitating the appropriate evaluation of risks and contributing to the maintenance of their long-term financial stability. In addition, the hybrid regulatory model has practical value for establishing effective cooperation between state regulatory authorities and self-regulatory institutions, reducing excessive administrative and regulatory burdens, enhancing the efficiency of supervisory processes, and strengthening market discipline and accountability among insurance market participants.

**Implementation of research results.** Based on the scientific findings obtained with regard to improving the financial mechanism for the state regulation of Uzbekistan's insurance market:

the proposal concerning the distribution of insurance undertakings' net profits following a mandatory actuarial review conducted with the involvement of an independent actuary, with a view to increasing the capitalisation of the insurance market, was implemented in the operations of JSC Alskom Sug'urta Kompaniyasi (Reference No. 02-8149 issued by JSC Alskom Sug'urta Kompaniyasi on 29 December 2025). As a result, the authorised capital of JSC Alskom Sug'urta Kompaniyasi was increased from UZS 40,181,954,040 to UZS 60,272,931,060 as of 30 September 2025. The maximum amount of liabilities arising from individual risks increased to UZS 51,162,582,000, representing an increase of 20.6 per cent, thereby enabling the company to attract additional clients;

the proposed mechanism for enhancing the liquidity of insurance undertakings' investment portfolios by assessing deposits with reference to banks' non-performing loan (NPL) ratios and recognising deposits placed with banks with high NPL ratios as illiquid assets was implemented in the operations of JSC Alskom Sug'urta Kompaniyasi and JSC Farovon Sug'urta (Reference No. 02-8149 issued by JSC Alskom Sug'urta Kompaniyasi on 29 December 2025 and Reference No. 28 issued by JSC Farovon Sug'urta on 30 December 2025). As a result, the proposed mechanism made it possible to prevent investments totalling UZS 5.9 billion made by JSC Farovon Sug'urta, a subsidiary of JSC Alskom Sug'urta Kompaniyasi, during the period 2021–2026 from becoming non-performing receivables.

the proposal to introduce a comprehensive mechanism for the financial rehabilitation and liquidation of insolvent insurance undertakings and the transfer of their insurance portfolios, aimed at safeguarding policyholders' interests and ensuring the stability of the insurance market, was implemented in the operations of JSC Alskom Sug'urta Kompaniyasi (Reference No. 02-8149 issued by JSC Alskom Sug'urta Kompaniyasi on 29 December 2025). As a result, the solvency of insurance undertakings increased by an average of 5.6 per cent during 2023–2025, while creating the potential for a further increase of 8–10 per cent by 2030;

the proposal concerning a telematics-based mechanism for assessing individual driver risk and performing actuarial calculations of insurance premiums was implemented in the operations of JSC Farovon Sug'urta (Reference No. 28 issued by JSC Farovon Sug'urta on 30 December 2025). As a result, the use of telematics in motor insurance is expected to generate an additional UZS 45.3 billion in insurance premiums and increase insurance penetration in voluntary lines of business to 30 per cent.

**Approval of research results.** The results of this research were discussed at 3 scientific and practical conferences, including 1 international and 2 republican conferences.

**Publication of research results.** A total of 17 scientific works have been published on the topic of the dissertation. Of these, eight scientific articles were published in scientific publications recommended by the Higher Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan, including six in republican journals and two in foreign journals, and nine abstracts of reports were published at scientific and practical conferences.

**The structure and scope of the dissertation.** The dissertation consists of an introduction, three chapters, a conclusion, a list of references, and appendices. The dissertation comprises 132 pages.

**E'LON QILINGAN ISHLAR RO'YXATI**  
**СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ**  
**LIST OF PUBLICATIONS**

**I bo'lim (I част; Part I)**

1. Abdullayev.E.A. Sug'urta bozorida kapitallashuvni rag'batlantirishning moliyaviy mexanizmlari: davlat ishtiroki va bozor instrumentlari//Moliyaviy texnologiyalar ilmiy elektron jurnali, 2025-yil, 5-son, ISSN: 2181-3965 107. (OAK Rayosatining 2023-yil 3-iyuldagi 364-son qarori) [https://fintech.tsue.uz/wp-content/uploads/2025/11/Moliyaviy\\_texnologiyalar\\_5\\_son\\_2025\\_yil-1.pdf](https://fintech.tsue.uz/wp-content/uploads/2025/11/Moliyaviy_texnologiyalar_5_son_2025_yil-1.pdf)
2. Abdullayev E.A. Sug'urta kompaniyalari investitsion faoliyatini tartibga solishda moliyaviy mexanizmlarning roli: nazariya va O'zbekiston amaliyoti//O'zbekiston sug'urta bozori, Vol.2ISS:5 (2025), ISSN: 2992-9083, 2025-yil 31-oktabr, TDIU, b. 7. (OAK Rayosatining 2023-yil 30-noyabrdagi 346-son qarori). <https://insurance.tsue.uz/index.php/journal/issue/view/20>
3. Abdullaev E.A. Ways to improve the efficiency of state financial regulation mechanisms in ensuring the capitalization of insurance organizations//Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot jurnal, 2025-yil, noyabr. 11-son, b. 238. (OAK Rayosati ning 2023-yil 28-fevraldagi 333/5-son qarori). <https://yashil-iqtisodiyot-taraqqiyot.uz/journal/index.php/GED/article/view/7588>
4. Abdullaev E.A. Priority directions and solutions for enhancing the financial risk management system in the insurance market of Uzbekistan//International journal of political sciences and economics, Germany, ISSN 2751-9708, b. 227. German internation journals. <https://ijmri.de/index.php/ijpse>.
5. Abdullayev E.A. Koronavirus pandemiyasining mamlakat sug'urta bozoriga ta'siri: mulohazalar, muammolar va yechimlar//Moliya va bank ishi (elektron ilmiy jurnal), Pandemiya va iqtisodiyot (maxsus son), 2020-yil, 2/2020-son, 139-143 betlar. (OAK Rayosatining 2019-yil ilmiy nashrlar ro'yxati). <https://journal.bfa.uz/index.php/bfaj>
6. Abdullayev E.A. O'zbekistonning jahon savdo tashkilotiga a'zo bo'lishining mahalliy sug'urta bozoriga ta'siri//“O'zbekistonning jahon moliya bozoriga integratsiyalashuvi: asosiy tendensiyalar, muammolar va istiqbollari” mavzusidagi xalqaro ilmiy-amaliy konferensiya materiallari, 25.10.2019y., 466-467 betlar, O'zbekiston Respublikasi bank-moliya akademiyasi. <http://bfa.uz/viewmenu/40>
7. Abdullayev E.A. O'zbekistonda sug'urta bozorini davlat tomonidan tartibga solishning innovatsion moliyaviy texnologiyalari//“Moliya tizimini rivojlantirishning zamonaviy tendensiyalari va istiqbollari” mavzusidagi xalqaro ilmiy-amaliy anjuman materiallari to'plami, 24.05.2023y., 554-556 betlar, Toshkent moliya instituti. <https://portfolio.afu.uz/storage/documents/yL2Bj6LLW1Nat8SxwqfjEOaNZEFPTupjlieLSIT.pdf>
8. Abdullayev E.A. Основные тенденции развития страхового рынка и факторы, влияющие на него//“Sug'urta kompaniyalari investitsion faoliyatini rivojlantirishning dolzarb muammolari” mavzusidagi respublika ilmiy-amaliy onlayn konferensiyasi materiallari to'plami, 07.05.2020, 54-57 betlar, Mirzo

Ulug‘bek nomidagi O‘zbekiston milliy universiteti. <https://doi.org/10.5281/zenodo.22095792>

9. Abdullayev E.A. Страховой омбудсмен-особая форма саморегулирования на страховом рынке//“Sug‘urta kompaniyalari investitsion faoliyatini rivojlantirishning dolzarb muammolari” mavzusidagi respublika ilmiy-amaliy onlayn konferensiyasi materiallari to‘plami, 07.05.2020, 276-279 betlar, Mirzo Ulug‘bek nomidagi O‘zbekiston milliy universiteti. <https://doi.org/10.5281/zenodo.22096058>

10. Abdullayev E.A. O‘zbekiston sug‘urta bozorida risklarni boshqarishning moliyaviy mexanizmlari: muammolar va yechimlar//O‘zbekiston sug‘urta bozori, Vol.2Iss:4 (2025), ISSN: 2992-9083, 2025-yil 31-avgust, Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, 6-8 betlar (OAK Rayosatining 2023-yil 30-noyabrdagi 346-son qarori). <https://insurance.tsue.uz/index.php/journal/issue/view/19>

11. Abdullayev E.A. Sug‘urta bozorini tartibga solish tizimining rivojlanish bosqichlari//Moliyaviy texnologiyalar ilmiy elektron jurnali, 2025-yil, 4-son, ISSN: 2181-3965, 151-156 betlar. (OAK Rayosatining 2023-yil 3-iyundagi 364-son qarori) [https://fintech.tsue.uz/wp-content/uploads/2025/09/Moliyaviy\\_tehnologiyalar\\_4\\_son\\_2025\\_yil.pdf](https://fintech.tsue.uz/wp-content/uploads/2025/09/Moliyaviy_tehnologiyalar_4_son_2025_yil.pdf)

12. Abdullayev E.A. Moliyaviy mexanizm sifatida sug‘urta tashkilotlari to‘lovga layoqatligini belgilashning o‘ziga xos xususiyatlari//Muhandislik va iqtisodiyot ijtimoiy-iqtisodiy, innovatsion texnik, fan va ta’limga oid ilmiy-amaliy jurnal, 2025-yil oktabr, 10-son, 570-577 betlar. (OAK Rayosatining 2024-yil 28-avgustdagi 360/5-son qarori). <https://muhandislik-iqtisodiyot.uz/index.php/journal/issue/view/4>

13. Abdullayev E.A. Sug‘urta bozorini modernizatsiya qilishda strategik transformatsiya va davlat tartibga solishning o‘zaro uyg‘unligi//Iqtisodiyot va biznes boshqaruvi sohalarida ilg‘or tadqiqotlar xalqaro simpozium, 2025-yil, 19-sentabr, 4-7 betlar <https://doi.org/10.5281/zenodo.17270583>

## **II bo‘lim (II часть, part II)**

14. Abdullayev E.A. Fiskal barqarorlikni ta’minlashda majburiy sug‘urta turlarining moliyaviy mexanizmlari, mavjud muammolar va ularni bartaraf etish yo‘llari//“Moliya tizimini rivojlantirishning zamonaviy tendensiyalari va istiqbollari” mavzusidagi xalqaro ilmiy-amaliy anjuman materiallari to‘plami, Vol.1№,4 (2024) 09.04.2024, Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, 363-368 betlar. <https://doi.org/10.5281/zenodo.11398556>

15. Abdullayev E.A. Global moliya tizimining tarkibi sifatida qayta sug‘urta mexanizmining o‘rni, asosiy tendensiyalari//“Moliya tizimini rivojlantirishning zamonaviy tendensiyalari va istiqbollari” mavzusidagi xalqaro ilmiy-amaliy anjuman materiallari to‘plami, Vol.1№,4 (2024) 09.04.2024, 1108-1113 betlar, Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti. <https://doi.org/10.5281/zenodo.11403545> <https://zenodo.org/records/11403545>

16. Abdullayev E.A. O‘zbekistonda sug‘urta bozorida sug‘urta tashkilotlarining investitsiya faoliyati tartibga solishda raqamli texnologiyalar//“Raqamli iqtisodiyot va sun’iy intellekt texnologiyalarining jamiyat rivojlanishidagi

ahamiyati” xalqaro ilmiy-amaliy konferensiya 2024-yil 22-noyabr, Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, Raqamli iqtisodiyot tadqiqotlar markazi, 943-946 betlar.  
<https://portfolio.afu.uz/storage/documents/UnV4DkK8zAvdxxwU7lqDSw0RaZdnae3hu9kwmWDh.pdf>

17. Abdullayev E.A. O‘zbekistonda sug‘urta bozorini tartibga solishda sug‘urta tashkilotlarining investitsiya faoliyati//“Iqtisodiyotning barqaror rivojlanishi va ekologik menejmentni rivojlantirishning metodologik masalalari” xalqaro ilmiy-amaliy anjuman, 2024-yil 16-noyabr, Samarqand iqtisodiyot va servis instituti, 188-190 betlar.

<https://portfolio.afu.uz/storage/documents/ajC9vJplYZqyNnUz3zeiZDJonN0jdlXbhvuZttRH.pdf>

Avtoreferat “Public Publish Printing” nashriyotida  
tahrirdan o‘tkazildi

Bosishga ruxsat etildi: 10.08.2026-yil  
Bichimi 60x84  $\frac{1}{16}$ , “Times New Roman”  
garniturada raqamli bosma usulida bosildi.  
Shartli bosma tabog‘i 3,2. Adadi: 100. Buyurtma: №90.

«Public Publish Printing» MChJ  
bosmaxonasida chop etildi.  
Toshkent, M.Ulug‘bek tum., Moylisoy, 22.