



# IQTISODIYOT & TARAQQIYOT

*Ijtimoiy, iqtisodiy, texnologik, ilmiy, ommabop jurnal*

**№8**



ISSN: 2992-8982

<https://yashil-iqtisodiyot-taraqqiyot.uz/>

**2025**



## IQTISODIYOT & TARAQQIYOT

Ijtimoiy, iqtisodiy, texnologik, ilmiy, ommabop jurnal

### Bosh muharrir:

Sharipov Kongiratbay Avezimbetovich

*Elektron nashr. 916 sahifa.*

*E'lon qilishga 2025-yil 1-avgustda ruxsat etildi.*

### Bosh muharrir o'rinbosari:

Karimov Norboy G'aniyevich

### Muharrir:

Qurbonov Sherzod Ismatillayevich

### Tahrir hay'ati:

Salimov Oqil Umrzoqovich, O'zbekiston Fanlar akademiyasi akademigi  
Abduraxmanov Kalandar Xodjayevich, O'zbekiston Fanlar akademiyasi akademigi  
Sharipov Kongiratbay Avezimbetovich, texnika fanlari doktori (DSc), professor  
Rae Kvon Chung, Janubiy Koreya, TDIU faxriy professori, "Nobel" mukofoti laureati  
Osman Mesten, Turkiya parlamenti a'zosi, Turkiya – O'zbekiston do'stlik jamiyati rahbari  
Axmedov Durbek Kudratillayevich, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
Axmedov Sayfullo Normatovich, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
Abduraxmanova Gulnora Kalandarovna, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
Kalonov Muxiddin Baxritdinovich, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
Siddiqova Sadoqat G'afforovna, pedagogika fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)  
Xudoyqulov Sadirdin Karimovich, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
Maxmudov Nosir, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
Yuldashev Mutallib Ibragimovich, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
Samadov Asqarjon Nishonovich, iqtisodiyot fanlari nomzodi, professor  
Slizovskiy Dimitriy Yegorovich, texnika fanlari doktori (DSc), professor  
Mustafakulov Sherzod Igamberdiyevich, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
Axmedov Ikrom Akramovich, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
Eshtayev Alisher Abdug'aniyevich, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
Xajiyev Baxtiyor Dushaboyevich, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
Hakimov Nazar Hakimovich, falsafa fanlari doktori (DSc), professor  
Musayeva Shoirazimovna, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), professor  
Ali Konak (Ali Ko'nak), iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor (Turkiya)  
Cham Tat Huei, falsafa fanlari doktori (PhD), professor (Malayziya)  
Foziljonov Ibrohimjon Sotvoldix'o'ja o'g'li, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), dots.  
Utayev Uktam Choriyevich, O'z.Respub. Bosh prokuraturasi boshqarma boshlig'i o'rinbosari  
Ochilov Farkhod, O'zbekiston Respublikasi Bosh prokuraturasi IJQKD boshlig'i  
Buzrukxonov Sarvarxon Munavvarxonovich, iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent  
Axmedov Javohir Jamolovich, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)  
Toxirov Jaloliddin Ochil o'g'li, texnika fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), katta o'qituvchi  
Bobobekov Ergash Abdumalikovich, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), v.b. dots.  
Djudi Smetana, pedagogika fanlari nomzodi, dotsent (AQSH)  
Krissi Lyuis, pedagogika fanlari nomzodi, dotsent (AQSH)  
Glazova Marina Viktorovna, Iqtisodiyot fanlari doktori (Moskva)  
Nosirova Nargiza Jamoliddin qizi, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), dotsent  
Sevil Piriyeva Karaman, falsafa fanlari doktori (PhD) (Turkiya)  
Mirzaliyev Sanjar Makhamatjon o'g'li, TDIU ITI departamenti rahbari  
Ochilov Bobur Baxtiyor o'g'li, TDIU katta o'qituvchisi  
Golischeva Yelena Vyacheslavovna, Iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent.



## IQTISODIYOT & TARAQQIYOT

*Ijtimoiy, iqtisodiy, texnologik, ilmiy, ommabop jurnal*

### Editorial board:

- Salimov Okil Umrzokovich**, Academician of the Academy of Sciences of Uzbekistan  
**Abdurakhmanov Kalandar Khodjavevich**, Academician of the Academy of Sciences of Uzbekistan  
**Sharipov Kongiratbay Avezimbetovich**, Doctor of Technical Sciences (DSc), Professor  
**Rae Kwon Chung**, South Korea, Honorary Professor at TSUE, Nobel Prize Laureate  
**Osman Mesten**, Member of the Turkish Parliament, Head of the Turkey–Uzbekistan Friendship Society  
**Akhmedov Durbek Kudratillayevich**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Akhmedov Sayfullo Normatovich**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Abdurakhmanova Gulnora Kalandarovna**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Kalonov Mukhiddin Bakhridinovich**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Siddikova Sadokat Gafforovna**, Doctor of Philosophy (PhD) in Pedagogical Sciences  
**Khudoykulov Sadirdin Karimovich**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Makhmudov Nosir**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Yuldashev Mutallib Ibragimovich**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Samadov Askarjon Nishonovich**, Candidate of Economic Sciences, Professor  
**Slizovskiy Dmitriy Yegorovich**, Doctor of Technical Sciences (DSc), Professor  
**Mustafakulov Sherzod Igamberdiyevich**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Akhmedov Ikrom Akramovich**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Eshtayev Alisher Abduganiyevich**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Khajiyev Bakhtiyor Dushaboyevich**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Khakimov Nazar Khakimovich**, Doctor of Philosophy (DSc), Professor  
**Musayeva Shoira Azimovna**, Doctor of Philosophy (PhD) in Economic Sciences, Professor  
**Ali Konak**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor (Turkey)  
**Cham Tat Huei**, Doctor of Philosophy (PhD), Professor (Malaysia)  
**Foziljonov Ibrokhimjon Sotvoldikhoja ugli**, Doctor of Philosophy (PhD) in Economic Sciences, Associate Professor  
**Utayev Uktam Choriyevich**, Deputy Head of Department, Prosecutor General's Office of Uzbekistan  
**Ochilov Farkhod**, Head of DCEC, Prosecutor General's Office of Uzbekistan  
**Buzrukkhonov Sarvarkhon Munavvarkhonovich**, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor  
**Akhmedov Javokhir Jamolovich**, Doctor of Philosophy (PhD) in Economic Sciences  
**Tokhirov Jaloliddin Ochil ugli**, Doctor of Philosophy (PhD) in Technical Sciences, Senior Lecturer  
**Bobobekov Ergash Abdumalikovich**, Doctor of Philosophy (PhD) in Economic Sciences, Acting Associate Professor  
**Judi Smetana**, Candidate of Pedagogical Sciences, Associate Professor (USA)  
**Chrissy Lewis**, Candidate of Pedagogical Sciences, Associate Professor (USA)  
**Glazova Marina Victorovna**, Doctor of Sciences in Economics (Moscow)  
**Nosirova Nargiza Jamoliddin kizi**, Doctor of Philosophy (PhD) in Economic Sciences, Associate Professor  
**Sevil Piriyeva Karaman**, Doctor of Philosophy (PhD) (Turkey)  
**Mirzaliyev Sanjar Makhmatjon ugli**, Head of the Department of Scientific Research and Innovations, TSUE  
**Ochilov Bobur Bakhtiyor ugli**, Senior lecturer at TSUI  
**Golisheva Yelena Vyacheslavovna**, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor.

## Ekspertlar kengashi:

**Berkinov Bazarbay**, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
**Po'latov Baxtiyor Alimovich**, texnika fanlari doktori (DSc), professor  
**Aliyev Bekdavlal Aliyevich**, falsafa fanlari doktori (DSc), professor  
**Isakov Janabay Yakubbayevich**, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), professor  
**Xalikov Suyun Ravshanovich**, iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent  
**Rustamov Ilhomiddin**, iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent  
**Hakimov Ziyodulla Ahmadovich**, iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent  
**Kamilova Iroda Xusniddinovna**, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)  
**G'afurov Doniyor Orifovich**, pedagogika fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)  
**Fayziyev Oybek Raximovich**, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), dotsent  
**Tuxtabayev Jamshid Sharafetdinovich**, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), dotsent  
**Xamidova Faridaxon Abdulkarim qizi**, iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent  
**Yaxshiboyeva Laylo Abdisattorovna**, katta o'qituvchi  
**Babayeva Zuhra Yuldashevna**, mustaqil tadqiqotchi

## Board of Experts:

**Berkinov Bazarbay**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Pulatov Bakhtiyor Alimovich**, Doctor of Technical Sciences (DSc), Professor  
**Aliyev Bekdavlal Aliyevich**, Doctor of Philosophy (DSc), Professor  
**Isakov Janabay Yakubbayevich**, Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor  
**Khalikov Suyun Ravshanovich**, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor  
**Rustamov Ilkhomiddin**, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor  
**Khakimov Ziyodulla Akhmadovich**, Doctor of Economic Sciences, Associate Professor  
**Kamilova Iroda Khusniddinovna**, Doctor of Philosophy (PhD) in Economics  
**Gafurov Doniyor Orifovich**, Doctor of Philosophy (PhD) in Pedagogy  
**Fayziyev Oybek Rakhimovich**, Doctor of Philosophy (PhD) in Economics, Associate Professor  
**Tukhtabayev Jamshid Sharafetdinovich**, Doctor of Philosophy (PhD) in Economics, Associate Professor  
**Khamidova Faridakhon Abdulkarimovna**, Doctor of Economic Sciences, Associate Professor  
**Yakhshiboyeva Laylo Abdisattorovna**, Senior Lecturer  
**Babayeva Zuhra Yuldashevna**, Independent Researcher

- 08.00.01 Iqtisodiyot nazariyasi
- 08.00.02 Makroiqtisodiyot
- 08.00.03 Sanoat iqtisodiyoti
- 08.00.04 Qishloq xo'jaligi iqtisodiyoti
- 08.00.05 Xizmat ko'rsatish tarmoqlari iqtisodiyoti
- 08.00.06 Ekonometrika va statistika
- 08.00.07 Moliya, pul muomalasi va kredit
- 08.00.08 Buxgalteriya hisobi, iqtisodiy tahlil va audit
- 08.00.09 Jahon iqtisodiyoti
- 08.00.10 Demografiya. Mehnat iqtisodiyoti
- 08.00.11 Marketing
- 08.00.12 Mintaqaviy iqtisodiyot
- 08.00.13 Menejment
- 08.00.14 Iqtisodiyotda axborot tizimlari va texnologiyalari
- 08.00.15 Tadbirkorlik va kichik biznes iqtisodiyoti
- 08.00.16 Raqamli iqtisodiyot va xalqaro raqamli integratsiya
- 08.00.17 Turizm va mehmonxona faoliyati

**Muassis:** "Ma'rifat-print-media" MChJ

**Hamkorlarimiz:** Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, O'zR Tabiat resurslari vazirligi, O'zR Bosh prokuraturasi huzuridagi IJQK departamenti.

## Jurnalning ilmiyligi:

“Yashil” iqtisodiyot va taraqqiyot” jurnali

O'zbekiston Respublikasi Oliy ta'lim, fan va innovatsiyalar vazirligi huzuridagi Oliy attestatsiya komissiyasi rayosatining 2023-yil 1-apreldagi 336/3-sonli qarori bilan ro'yxatdan o'tkazilgan.



# MUNDARIJA

Smart-logistika texnologiyalarini joriy etish orqali oziq-ovqat mahsulotlarini yetkazib berish tizimini optimallashtirish (Toshkent viloyati misolida).....	14
<b>Mavlanov Sobirjon Pardabayevich</b>	
Tijorat banklarida korporativ boshqaruvning xalqaro tamoyillari asosida boshqaruv sifatini oshirish .....	20
<b>Sattarov Umirzoq</b>	
Современные банковские продукты .....	24
<b>Хужамуратов Аббос Мардонович</b>	
Amerika qo'shma shtatlarining ijtimoiy himoya tizimi.....	29
<b>Abdullayeva Sayora Aleksandrovna</b>	
Совершенствование рынка услуг высшего образования как фактор повышения занятости населения в условиях цифровой экономики.....	33
<b>Ибрагимов Тимур Ибодуллаевич, Асланова Дилбар Хасановна</b>	
Iqtisodiy fanlarni o'qitishda interaktiv metodlarning qo'llanilishi va ularning samaradorligi.....	39
<b>Kabulov Baxram Kuzibaevich</b>	
Korxonalarda raqobat razvedkasi tizimlarini rivojlantirishda innovatsion raqamli texnologiyalarining o'rni.....	45
<b>Tursunxo'jayev Sardor Jamoliddin o'g'li</b>	
O'zbekiston banklarida sun'iy intellekt foydalanish samaradorligini oshirish.....	51
<b>Kamolov Sardorbek Davlatjon o'g'li</b>	
Agrar korxonalar xo'jalik faoliyatida risklarni boshqarish bo'yicha samarali boshqaruv qarorlarini qabul qilishning metodologik asoslari.....	59
<b>Baymirzaev Dilmurod Nematovich</b>	
Основные направления инвестиционной политики Узбекистана в соответствии со стратегией-2030 .....	66
<b>Исомов Б. С.</b>	
Tashish va saqlash xizmatlarini ko'rsatuvchi korxonalarda raqamli texnologiyalardan foydalanish holati.....	70
<b>Rajabov Orzujon Mamasoliyevich</b>	
Ijtimoiy infratuzilmani modernizatsiya qilishda DXSHning o'rni: madaniyat va sport sohasida imkoniyatlar .....	78
<b>Baykalonov Jalil G'aybulloyevich</b>	
Анализ состояния и перспективы развития активного и спортивного туризма в Узбекистане.....	93
<b>Бойко Фарида Чингисовна, Ивонина Наталья Викторовна</b>	
Переоценка и фальсификация стоимости имущества: международные практики, риски и пути решения.....	99
<b>Мансурова Сайёра Бахтияровна</b>	
Hudud sanoati tarkibiy o'zgarishlarini prognozlash usuli.....	106
<b>Djumayev Farrux Toshmuratovich</b>	
Углеродный след и декарбонизация промышленности Узбекистана: роль возобновляемой энергетики и международный опыт .....	111
<b>Авезова Нилуфар Раббанакуювна, Ощепкова Эльвира Ахтемовна, С.М. Махмудов, А.А. Холиков, Авезова Нилуфар Раббанакуювна</b>	
The process of developing startups based on management principles .....	119
<b>Ilxamov Azizbek Yodgor o'g'li</b>	
The impact of economic policy on non-performing loans: the case of Uzbekistan.....	126
<b>Jalalov Mashkhurbek Gaybullo ugli</b>	
Основные направления инвестиционной политики Узбекистана в соответствии со стратегией-2030 .....	134
<b>Исомов Б. С.</b>	



Ko'p kvartirali uylarni boshqaruv organlari tomonidan aholiga sifatli xizmat ko'rsatishni qo'llab quvvatlashni takomillashtirish .....	138
<b>Umarov Begzodbek Jaloldinovich</b>	
O'zbekistonda iqtisodiyotni innovatsion rivojlantirishning institutsional asoslari.....	143
<b>Fayzullayev Jonibek Negmatullayevich</b>	
Davlat - xususiy sheriklik loyihalarning samaradorligini oshirish.....	150
<b>Tursunov Imomnazar Egamberdiyevich, Hamroyev G'ayratjon Sultonovich</b>	
O'zbekiston sug'urta bozorida hayot sug'urtasi xizmatlarining rivojlanish tendensiyalari va istiqbollari.....	155
<b>Bazarov Zakir Xonqulovich</b>	
Tijorat banklari likvidligini tartibga solish yo'llari.....	160
<b>Tursunpo'latov Sohibnazar Kasimjon o'g'li, Nomozova Mohinur Maxmud qizi</b>	
Atrof-muhit ifloslanishini kamaytirishda yashil moliya vositalarining roli: xalqaro tajriba va O'zbekiston imkoniyatlari .....	163
<b>Yuldasheva Madina Tohir Qizi</b>	
Geofazoviy ma'lumotlar asosida hududlarning farovonlik darajasini aniqlash .....	173
<b>Toymasov Zufarjon Zokir o'g'li</b>	
Методы и критерии оценки эффективности конкурентоспособности предприятия .....	179
<b>Кучаров Абдор Сабиржанович, Бобожонов Азиз Бабаханович, Алижанова Камила Тохир кизи</b>	
Korxonalarda innovatsion jarayonlarni boshqarishning tashkiliy-iqtisodiy mexanizmini takomillashtirish.....	187
<b>Narbayeva Dilnoza Darvishaliyevna</b>	
Development of entrepreneurship in Uzbekistan: management strategies in the context of economic reforms.....	192
<b>Ibragimova Saida Ilkhomovna</b>	
Aloqa korxonalarini xizmat faoliyatida diversifikatsiya qilishning ilmiy baholash usullari va ulardan foydalanish.....	197
<b>Tursunova Mastura Taxirovna</b>	
Developing effective marketing strategies for tourism development in Uzbekistan .....	204
<b>Fayzullayev Nodirbek Baxtiyor o'g'li</b>	
Yakka tartibdagi tadbirkorlarni soliqqa tortish mexanizmlarini takomillashtirish masalalari.....	208
<b>Yuldashev Yashnarjon Xolmirzayevich</b>	
Yoshlar sanoat va tadbirkorlik zonalarida investitsiya loyihalarini bank kreditlari orqali moliyalashtirish.....	212
<b>Jamalova Dilnoza Egamberdiyevna</b>	
Цифровизации системы стратегического управления предприятий нефтегазовой отрасли Республики Узбекистан.....	217
<b>Азимов Кабул</b>	
Индекс устойчивости региона против бедности (poverty resilience index – pri): на примере бухарской области Республики Узбекистан (2024) .....	223
<b>Мухамедова Мадинабону Мехридиновна</b>	
Экономические аспекты внедрения цифровых технологий в полиграфии.....	230
<b>Юсупхужаева Шахноза Музаффар кизи</b>	
Mintaqalararo iqtisodiy hamkorlikni shakllantirish va barqaror rivojlantirishning ilmiy-nazariy asoslari.....	233
<b>Sattorov R. A.</b>	
Web3'da real vaqt ma'lumot sinxronizatsiyasi — tarmoqdagi kechikishlar va ularni kamaytirish texnologiyalari.....	240
<b>Raimov Ulugbek Yorqinbek o'g'li</b>	
Tijorat banklarining likvidligini tartibga solish amaliyotining dolzarb masalalari .....	246
<b>Sayfutdinov Bobur Nodirovich</b>	
Tijorat banklarining investitsion jozibadorligini oshirish yo'llari.....	255
<b>Yuldoshev Otabek Jovli o'g'li</b>	



Tijorat banklarining investitsion faolligini oshirish yo'llari.....	261
<b>Ortiqov Sidiqjon Xolmurodovich</b>	
Innovatsion yondashuvlar orqali davlat xaridlarida iqtisodiy samaradorlikni oshirish .....	266
<b>Kurbonbekov Sardorbek Ravshanovich</b>	
Hududlarda barqaror rivojlanish nazariyalarining sanoat korxonalari faoliyatiga ta'siri .....	270
<b>Sadriddinov Baxtiyor Shamshiddin o'g'li</b>	
Turizm platformalarining raqobatbardoshligini oshirishda zamonaviy kontent va raqamli marketing strategiyalarining integratsiyalashgan yondashuvi.....	277
<b>Dadamirzayev Sarvarbek Ulug'bek o'g'li</b>	
Bank xizmatlarida innovatsion texnologiyalarni kengaytirish yo'nalishlari.....	283
<b>Almosova Shohista Jobirovna</b>	
Модели организации казначейства в ведущих стран мира.....	288
<b>Сагдиев Равшан Сайфуллаевич</b>	
Paxta-to'qimachilik klasterlari faoliyatini nazariy jihatlar va rivojlantirish yo'llari.....	302
<b>B.Sh.Shadmanov</b>	
Qurilish sanoatini rivojlantirishda tabiiy resurslardan kompleks foydalanishning ahamiyati.....	307
<b>Yuldasheva Mexrunisa Kasimjan qizi</b>	
Yangi O'zbekistonning "Yashil" iqtisodiyoti: qiyosiy tahlilning asosiy tendentsiyalari .....	313
<b>Ro'ziyeva Dilfuza Toshemirovna</b>	
Oliy ta'limda raqamli texnologiyalarning muammolari va uni bartaraf etish yo'nalishlari.....	318
<b>Abduraxmanova Malika Abdujaparovna</b>	
Namangan viloyatining Farg'ona vodiysi qo'shni hududlari bilan iqtisodiy hamkorligining hozirgi holati va rivojlantiruvchi omillari .....	323
<b>Sattarov R.A.</b>	
Desentralizatsiyalangan ma'lumot almashish protokollari: IPFS, Filecoin va Arweave tahlili .....	328
<b>Raimov Ulugbek Yorqinbek o'g'li</b>	
Transport xizmatlari ko'rsatish biznes-jarayonlarini raqamli transformasiya talablari asosida takomillashtirish.....	333
<b>Komilov Asror Akmalovich</b>	
Empowering the Future: Assessing the Role of Automation, Internet of Things (IoT), and Demand Management in Enhancing Energy Efficiency of Smart Grids.....	338
<b>Khakimjanova Surayyo Khabibullayevna</b>	
Ta'lim jarayonida sun'iy intellektdan foydalanish tajribalari (xalqaro va mahalliy misollar) .....	345
<b>Madaminov Shoxruxbek Ma'rufjon o'g'li</b>	
Zamonaviy sharoitlarda uy-joy fondini boshqarishning moliyaviy mexanizmini takomillashtirish .....	352
<b>Inoyatova Durdona Shoxaydarovna, Karimova Aziza A'zamiddin qizi</b>	
Mijozlar tajribasini yaxshilashda raqamli integratsiya strategiyalari: "O'zbektelekom" AK tajribasi.....	358
<b>Islamov Javlon Rasulovich</b>	
Tijorat banklari orqali jinoiy yo'l bilan olingan daromadlarni legallashtirishga qarshi kurashish mexanizmlari.....	361
<b>Rustamov Sunnatillo Rustamovich</b>	
Yashil iqtisodiyot barqaror rivojlanish omili sifatida: Yevropa tajribasi.....	368
<b>Turobjanov Murodjon Maxammadjanovich</b>	
Ijtimoiy-iqtisodiy barqarorlikka erishishda kichik biznes va mahalla hamkorligi modellarini takomillashtirish .....	373
<b>Murotov Nodir Xujamqulovich</b>	
Xalqaro moliya institutlarining O'zbekiston bank sektori va iqtisodiyotiga ta'siri: YETTB faoliyati misolida tahlil.....	378
<b>Alimov Azizbek Alievich</b>	
Bankrotlik xavfini tahlil qilish modellari.....	386
<b>Nasiriddinov Bahouddin Nuriddinovich</b>	



Xizmat ko'rsatish korxonalarida sifat va samaradorlikni oshirishni takomillashtirish yo'llari.....	393
<b>Burxonova Nargiza Mirshohid qizi</b>	
Iqtisodiyotni modernizatsiyalash jarayonida bank tizimi islohotlari va ularni boshqarish strategiyalari.....	400
<b>Hamroyev Xurshid Jalilovich</b>	
“Temir yo'l transportida MHXSni joriy etishning ahamiyati va milliy standartlar bilan taqqoslama tahlili” .....	405
<b>Babaxalov Norbo'ta Eshnazarovich</b>	
Banking and financial services in the process of economic development digitalization and its advantages and security of the process .....	409
<b>Nosirova Nargiza Jamoliddin qizi, Baxanurov Oqil Odil og'li</b>	
Kichik biznesda moliyaviy barqarorlikni ta'minlashdagi asosiy muammolar va ularni bartaraf etish yo'llari.....	416
<b>Abduvosit Omonboyev</b>	
“Futurologiya va mintaqaviy iqtisodiy transformatsiya: Markaziy Osiyoda O'zbekistonning strategik senariylari” .....	421
<b>Siddiqov Abdusalom Abdumalikovich</b>	
Kichik biznes subyektlarini bank kreditlari orqali qo'llab-quvvatlashning rivojlangan xorijiy davlatlar tajribalari.....	425
<b>Irgasheva Nigora Akbarovna</b>	
Туристская мобильность стран персидского залива как устойчивый и перспективный источник въездного туризма в Узбекистан .....	434
<b>Додиев Феруз, Голышева Елена Вячеславовна</b>	
Turistik erkin iqtisodiy zonalarda investitsiya loyihalarini amalga oshirish: Imkoniyatlar, muammolar va istiqbollar .....	443
<b>Xoliqov Dostonbek Rustam o'g'li</b>	
Oliy ta'limda davlat-xususiy sheriklik: moliyalashtirish modelini modernizatsiya qilish yo'nalishlari.....	449
<b>Bozorov Alisher O'zimurotovich</b>	
Xalqaro raqamli intergatsiya, raqamlashtirish sharoitida tijorat banklari faoliyati tahlili .....	455
<b>Turapov Bahromjon Alisher o'g'li</b>	
To'g'ridan-to'g'ri xorijiy investitsiyalar – iqtisodiyot taraqqiyotining muhim omili.....	461
<b>Mamatkulova Nodira Maxkamovna</b>	
Davlat xaridlari ishtirokchilarining elektron-skoring tizimi.....	465
<b>Mamasoliyev Abrorbek Abdug'ani o'g'li</b>	
Qishloq xo'jalik korxonalarida melioratsiya xarajatlari xisobining muammolari va yechimlari.....	469
<b>Baxriev Muxiddin Sherallievich</b>	
O'zbek banklarining xarajatlar samaradorligini stoxastik chegara modelida baholash.....	481
<b>Xannayev Sherzod</b>	
Практические подходы к выявлению и оценке налоговых рисков на основе сегментации деятельности налогоплательщиков.....	490
<b>Голубова Ольга Сергеевна, Элбаева Мукаддас Рашидовна</b>	
Iqtisodiyot tarmoqlarida investitsiyalardan samarali foydalanishni tashkil etish chora-tadbirlari va investitsiyalarni jalb qilish istiqbollari.....	496
<b>No'monjonova Muazzam Maxbubjon qizi</b>	
Empowering the future: The impact of automation, iot, and demand management on energy efficiency in smart grids.....	501
<b>Khakimjanova Surayyo Khabibullayevna</b>	
Institutsional o'zgarishlar sharoitida aholi daromadlari tarkibining oshishi va daromadlar tengsizligini kamaytirishning istiqbolli yo'nalishlari.....	508
<b>Ergasheva Nafisa Baxridinovna</b>	
Международные индексы, определяющие цифровое развитие страны .....	513
<b>Тальятова Диёра Боходир кизи</b>	



Sogʻliqni saqlash sohasida davlat-xususiy sheriklik instituti orqali investitsiya loiyhalarini moliyalashtirishda moliyaviy-iqtisodiy samaradorligini baholash metodologiyasi .....	517
<b>Karabayev Sanjar Abdusamatovich</b>	
Управление качеством в технологических стартапах: Баланс между скоростью и надежностью .....	527
<b>Xamiduullina Gulnara Raƣkatovna, Radjabov Temur Rustomovich, Nosirov Ilhom Abbosovich</b>	
Namangan viloyatida iqtisodiy integratsiyani jarayonida eksport va import operatsiyalarining tahlili .....	535
<b>Adashev Azimjon Oʻrinboevich</b>	
Korxonalarda kadrlar tayyorlash ijrosidagi mavjud muammolar va kadrlar siyosatining takomillashtirib borish xususiyatlari .....	541
<b>Mamatqulov Rustam Muxammadkarimovich</b>	
Yashirin iqtisodiyot tushunchasi, turlari va shakllanish omillari hamda uning iqtisodiyotga taʼsiri.....	546
<b>Malikov Abdulaziz Toxirjon oʻgʻli, S.A. Zakirova</b>	
The purpose of assessing a person’s entrepreneurial capacity is to classify their quality characteristics .....	562
<b>Mansur Matkarimov, Qaxramon Madraximov, Sherjon Sherjonov, Jahongirbek Nurjonov</b>	
Challenges in enhancing the efficient use of economic resources in agriculture within an innovative economy framework.....	568
<b>Nodira Abdullayevna Eshquvattova</b>	
Оценка эффективности существующих методов стратегического управления проектами .....	573
<b>Мансурова Севара Мансуровна</b>	
Создаются благоприятные условия для индивидуальных предпринимателей и самозанятых лиц .....	577
<b>Батыров Фархад Бакытович</b>	
Sugʻurta kompaniyalarining moliyaviy barqarorligini oshirish metodologiyasini takomillashtirish yoʻllari.....	593
<b>Haqberdiyev Bekzod Oʻktamovich</b>	
Toshkent viloyatida metal bozorining rivojlanishi va unda kichik biznesning oʻrni .....	600
<b>Musayeva Shoira Azimovna</b>	
Mechanisms for ensuring employment in the services sector through the development of small business and private entrepreneurship.....	606
<b>Turabekov Sokhibjon Sherboy ugli, Abdukhalikov Ulugbek Abdukhalikovich</b>	
Tijorat banklarini raqamlatirish sharoitida inson resurslarini boshqarishning innovatsion yondashuvlari (BRB misolida) .....	611
<b>Azimov Asrorjon Muzaffarjonovich</b>	
The importance and current state of accounting and auditing of liabilities in enterprises .....	616
<b>Khaliqnazarova Gulnaz Jalgasbay qizi</b>	
Kichik biznes va xususiy tadbirkorlikda xotin-qizlarning barqaror bandlik darajasining ekonometrik tahlili.....	622
<b>Xoliyorova Shoxista Qahramon qizi</b>	
Moliyaviy bozor ishtirokchilari faoliyatini samarali boshqarishda innovatsion moliyaviy vosita va metodlarning qoʻllanilishi.....	627
<b>Hotamqulova Madina Sanjar qizi</b>	
Oliy taʼlimga investitsiya kiritishning asosiy shakl va mexanizmlari .....	631
<b>Almardanov Ulugʻbek Qudrat oʻgʻli</b>	
“Yashil” iqtisodiyotning metodologik asoslari.....	635
<b>Babakulov Bahromqul Mamatkulovich, Sharipov Sardor Begmaxmat oʻgʻli, Boymurodov Jonon Komiljonovich</b>	
Oʻzbekiston sharoitida davlat xaridlarini yanada rivojlantirish istiqbollari .....	641
<b>Turganbaev Nursultan Bayram uli</b>	



Tijorat banklarida jismoniy shaxslarga ko'rsatiladigan xizmatlar raqamli transformatsiyaning joriy holati tahlili .....	645
<b>Qurbonov Alisher Samadovich</b>	
Инновационные формы сотрудничества образования и индустрии для формирования компетенций в сфере устойчивого туризма: Опыт и перспективы Узбекистана.....	653
<b>Бухарова Нигора Газиевна</b>	
Muzey sohasida tashkiliy-iqtisodiy mexanizmlar nazariyasi va ularni madaniy meros va muzeyshunoslik sohasiga tatbiq etish .....	657
<b>Asadova Nigora Mehridin qizi</b>	
Internet banking adoption in Uzbekistan .....	661
<b>Karimov Erkin Yusubovich</b>	
Elektron tijorat O'zbekiston va Xitoy raqamli iqtisodiyotini rivojlantirish drayveri sifatida .....	665
<b>Samedinov Timur Selyametovich</b>	
Yuridik shaxslar birlashuvi orqali amalga oshiriladigan xufyona soliqdan qochish sxemalarini moliyaviy instrumentlar bilan bartaraf etish yo'llari .....	671
<b>To'rayev Dilshod Xasanovich</b>	
O'zbekiston shahar ekoturizmida raqamli egizak texnologiyalarining iqtisodiy potentsiali .....	683
<b>Esonboyev Baxodir Bakir o'g'li</b>	
Yengil sanoatni rivojlanishtirishning mintaqaviy xususiyatlari .....	687
<b>Fuzaylov Sarvar Abdusamatovich</b>	
Tijorat banklarining depozit siyosatiga ta'sir qiluvchi omillar .....	693
<b>Komilova Mukammal Shavkatovna</b>	
Tadbirkorlik subyektlari faoliyatini mikromoliyalashtirish bilan bog'liq muammolar .....	697
<b>Tojiyev Javlonbek Rustamovich</b>	
Ishbilarmonlik muhitini baholashning metodologiyalari tahlili .....	704
<b>Nabieva Nilufar Nabi qizi</b>	
Jismoniy shaxslarning daromadlariga deklaratsiya asosida soliq solish mexanzmini takomillashtirish .....	715
<b>Ibragimov Zafar Ismailovich</b>	
Yashil marketing yordamida moda sanoatida mijozlar ehtiyojini samarali qondirish.....	723
<b>Xalilova Nafisa Komilovna</b>	
Targetlangan iqtisodiy siyosat orqali kambag'allikka qarshi kurash .....	727
<b>Baratov J.N.</b>	
Globalashuv sharoitida O'zbekiston iqtisodiyotining modernizatsiyasi va strategik rivojlanish yo'nalishlari.....	733
<b>Ibrohimov Boburmizro Baxtiyor o'g'li</b>	
Sug'urta kompaniyalarining innovatsion faoliyati tahlili va moliyalashtirish samaradorligini aniqlash yo'nalishlari .....	738
<b>Baxronova Shaxodat Baxshuloyevna</b>	
Yo'lovchi tashish sohasida autsorsingni qo'llash istiqboli .....	744
<b>Kaxarova Nilufar Yerkinjonovna</b>	
Ta'lim klasterlari faoliyatining barqaror taraqqiyotdagi o'rni.....	748
<b>Imamova Nilufar Asamutdinovna</b>	
Xizmatlar eksportini rivojlanishining zamonaviy tendensiyalari.....	753
<b>Alixonov Mirzoulug'bek Pahlavonjon o'g'li</b>	
O'zbekistonda suv resurslaridan oqilona foydalanishda soliq mexanizmlari ta'sirini oshirish masalalari.....	759
<b>Boymurotov Sodiq Rozziqovich</b>	
Влияние состояния матери и факторов среды на развитие аллергии у детей грудного возраста.....	766
<b>Закирова Бахора Исламовна</b>	
Роль стандартов устойчивого развития МСФО в трансформации экономики тюркских стран .....	771
<b>Маткаримов Давронбек Матякубович</b>	



Sanoat korxonalarining atrof-muhitga ta'sirini baholashda iqtisodiy mexanizmlarni takomillashtirish.....	776
<b>Sarvinoz Alisherovna Radjabova</b>	
Neft-gaz sanoatida amalga oshirilayotgan investisiya loyihalarida mahalliy kontent ulushini oshirish masalalari.....	779
<b>Umurzakov Jamoliddin Sherbekovich</b>	
Sanoat korxonalarida mahsulot raqobatbardoshligini oshirish yo'nalishlari.....	784
<b>Naimxonov Ma'rufxon Zokirxon o'g'li</b>	
Qishloq xo'jaligi korxonalarini monitoringida raqamli texnologiyalardan foydalanishda xorij tajribasi.....	788
<b>Yusupov Nizomiddin Ro'zimurod o'g'li</b>	
Mintaqa sanoat korxonalarining strategik marketing faoliyatining tahlili.....	793
<b>Xaytboyeva Nigora Bakmatovna</b>	
Soyabon bandlarining xorijiy investorlarni himoya qilish uchun O'zbekiston huquqiy tizimiga integratsiyalashuv zaruriyati.....	805
<b>Alisherova E'zoza, N.X. Rahmonqulova</b>	
Tadbirkorlik subyektlarini kreditlashda tijorat banklari faoliyatining zamonaviy yondashuvlari.....	812
<b>Urinboyev Abrorbek Maxmudjonovich</b>	
Temir yo'l vokzallarida qo'shimcha xizmatlarni tashkil etishni samaradorligini oshirish yo'llari.....	817
<b>Iskandarov Kudrat Shuxratovich</b>	
Tijorat banklari tomonidan kreditlash mexanizmining ilmiy jihatlari va nazariy yondashuvlari.....	822
<b>Kaxharov Ulug'bek Xalmatovich</b>	
Международная правосубъектность МНПО: институционализация влияния неправительственных организаций в формировании международных экологических и экономических норм.....	827
<b>Хидоятлов Бурхон Ғайрат ўғли, С.М. Адилходжаева</b>	
Yengil sanoat korxonalarini mahsulotlarini narxlashtirish strategiyalari.....	831
<b>Ravshanbekov Oybek Rustambek o'g'li</b>	
Yevropa ittifoqi va markaziy osiyo mamlakatlaridagi soliq siyosatining inklyuziv rivojlanishdagi o'rni va omillarining qiyosiy tahlili.....	837
<b>Hakimov Feruz Xurshid o'g'li</b>	
Mintaqa turizmini rivojlantirishda raqamli marketing vositalaridan mijozlar qoniqishini kompleks baholash uslubiyati.....	846
<b>Ilhamova Zarnigor Po'latjon qizi</b>	
Mintaqaviy eksport samaradorligiga innovatsion yondashuvlarning ta'sir omillarini tadqiq etish.....	851
<b>Ibadullayev Ergash Bakturdiyevich</b>	
Buxoro viloyatida ichki turizmning hozirgi holati va istiqboldagi rivojlanish yo'llari.....	857
<b>Azimov Otobek Xudayberdievich</b>	
Tashqi bozorlarga integratsiyalashuv jarayonlarining mintaqa iqtisodiyotining o'sishga ta'siri bo'yicha qarashlar.....	862
<b>Ozodova Farida Zarif qizi</b>	
Tijorat banklari moliyaviy barqarorligini ta'minlashni boshqarish strategiyalari.....	866
<b>Madaminov Bekzod Allayarovich</b>	
Qo'shilgan qiymat solig'i ma'murchiligini raqamlashtirishni takomillashtirish metodologiyasi jarayonlari.....	872
<b>Muxammadov Nodir Karimovich</b>	
O'zbekiston eksport salohiyatini soliqlar yordamida rag'batlantirish.....	880
<b>Mahmudova Sevara Rahmat qizi</b>	
Yashil moliyalashtirishda moliyaviy instrumentlar.....	883
<b>Abduraxmonov Alimardon Sodiq o'g'li</b>	
Сравнительный анализ правовых инструментов контроля трансфертного ценообразования в налоговой, таможенной и антимонопольной сферах.....	887
<b>Бекзод Умматов</b>	



Yaponiya startap tajribasini O'zbekiston sharoitida tatbiq etish istiqbollari .....	892
<b>Xazratova Shohsanam Xasanboy qizi</b>	
Рейтинг Республики Узбекистан по индексу развития электронного правительства .....	898
<b>Умарова Дурдона Абдуманнабовна</b>	
Etnomadaniy turizm tushunchasi va uning mazmun-mohiyati.....	905
<b>Qilichova Orzigul Zafar qizi</b>	
Пути адаптации международных требований к капиталу в страховом секторе Узбекистана.....	910
<b>Эргашева Фарангиз Шерзод кизи</b>	



# ПУТИ АДАПТАЦИИ МЕЖДУНАРОДНЫХ ТРЕБОВАНИЙ К КАПИТАЛУ В СТРАХОВОМ СЕКТОРЕ УЗБЕКИСТАНА

**Эргашева Фарангиз Шерзод кизи**

Банковско-финансовая академия РУз

ORCID: 0009-0004-1137-8460

Email: [farangizsherzodovna1@gmail.com](mailto:farangizsherzodovna1@gmail.com)

**Аннотация:** В статье рассматриваются подходы к адаптации международных требований к капиталу в страховом секторе Узбекистана, с акцентом на директиву Solvency II и рекомендации Международной ассоциации страхового надзора (МАСН). Проанализированы особенности риск-ориентированной модели капитала и её применимость в условиях национального страхового рынка. Отдельное внимание уделено макропруденциальному надзору и мерам по укреплению финансовой устойчивости страховых компаний.

**Ключевые слова:** Solvency II, страхование, риск-ориентированный капитал, финансовая устойчивость, страховые компании, Узбекистан, МАСН, пруденциальный надзор.

**Annotatsiya:** Mazkur maqolada xalqaro kapital talablarini, xususan Solvency II direktivasi va Xalqaro sug'urta nazorati assotsiatsiyasi (MASN) tavsiyalarini O'zbekiston sug'urta sektoriga moslashtirish yo'llari ko'rib chiqilgan. Xavfga asoslangan kapital modeli va uning milliy sug'urta bozoriga mosligi tahlil qilinadi. Shuningdek, makroprudensial nazorat va sug'urta kompaniyalari moliyaviy barqarorligini mustahkamlash choralariga alohida e'tibor qaratilgan.

**Kalit so'zlar:** Solvency II, sug'urta, xavfga asoslangan kapital, moliyaviy barqarorlik, sug'urta kompaniyalari, O'zbekiston, MASN, prudensial nazorat.

**Abstract:** This article explores the adaptation of international capital requirements in the insurance sector of Uzbekistan, with a focus on the Solvency II directive and recommendations of the International Association of Insurance Supervisors (IAIS). It analyzes the applicability of risk-based capital models to the national insurance market and highlights the importance of macroprudential oversight and financial resilience of insurance companies.

**Key words:** Solvency II, insurance, risk-based capital, financial stability, insurance companies, Uzbekistan, IAIS, prudential supervision.

## ВВЕДЕНИЕ

Для обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний существуют различные подходы, разработанные на основе международных исследований и европейских директив. Один из ключевых документов, который стоит учитывать, — это директива Solvency II, применяемая в странах Евросоюза. Solvency II предлагает систему оценки финансовой устойчивости страховых компаний на основе рисков, что позволяет точнее рассчитывать капитальные требования в зависимости от степени риска компании. Это помогает минимизировать финансовые риски и обеспечить прозрачность на страховом рынке. В данной разделе рассматривается роль платежеспособности в обеспечении финансовой стабильности улучшения в страховых компаниях с учетом факторов финансовой устойчивости страхового механизма. В нем также дается оценка системы “Solvency II” и необходимости ее внедрения. Анализ данной системы обеспечения платежеспособности показывает, что система “Solvency II”, в случае ее внедрения, позволит выявить истинное финансовое положение страховщиков, а также повысит прозрачность и доверие во всем секторе. Введение нормативных требований, основанных на оценке рисков, обеспечит достижение справедливого баланса между надежной защитой страхователей и разумными затратами страховщиков.



## МЕТОДОЛОГИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ

Методологическая основа данного исследования базируется на системном и сравнительном подходах, а также на количественном анализе рисков страховых компаний с точки зрения их влияния на структуру и достаточность капитала. Исследование опирается на концепцию риск-ориентированного капитала (Risk-Based Capital, RBC), разработанную и апробированную в ряде развитых страховых рынков, с целью адаптации её элементов для применения в Республике Узбекистан.

В качестве основного методологического ориентира использован факторный подход к оценке требуемого капитала, изложенный в отчёте Австралийского управления по пруденциальному регулированию (APRA) и раскрытый в источнике “Risk-Based Capital in General Insurance” (2002). Согласно данному подходу, общая потребность в капитале определяется как сумма требуемых капиталов по следующим основным категориям рисков:

Риск премий (Underwriting Risk) — отражает вероятность того, что поступающих страховых премий окажется недостаточно для покрытия ожидаемых убытков и расходов;

Риск убытков (Claims Risk) — охватывает вероятность того, что фактические выплаты по страховым случаям превысят ожидаемые значения, особенно при наличии катастрофических или кумулятивных событий;

Инвестиционный риск (Asset Risk) — включает риски снижения рыночной стоимости активов, а также кредитный риск, связанный с дефолтом эмитентов;

Операционный риск (Operational Risk) — охватывает потери, вызванные внутренними ошибками, сбоями в управлении, мошенничеством или внешними событиями.

Каждый из указанных рисков моделируется с использованием статистических коэффициентов (например, коэффициентов вариации), предположений о распределении убытков, а также ковариационных матриц, отражающих взаимосвязь между различными компонентами риска. Для расчёта совокупного капитального требования применяется формула, включающая компоненты с учётом соответствующих весов и ковариационных эффектов:

$$\text{Total Risk-Based Capital} = \sqrt{(\text{RP}^2 + \text{RC}^2 + \text{RA}^2 + \text{RO}^2 + 2\text{Cov})}$$

где RP — капитал под риск премий, RC — под риск убытков, RA — под инвестиционный риск, RO — под операционный риск.

Дополнительно в рамках исследования проводится адаптация приведённой модели к условиям Узбекистана. В частности, предложено учитывать следующие локальные особенности:

Невысокий уровень перестрахования, увеличивающий чувствительность к крупным убыткам;

Ограниченный доступ к высоколиквидным и диверсифицированным инвестиционным инструментам;

Недостаточная развитость информационных баз и актуарной аналитики;

Валютные риски, связанные с инвестициями в иностранные активы.

Сбор и обработка эмпирических данных проводились на основе открытых статистических источников Агентства по развитию страхового рынка при Министерстве финансов Республики Узбекистан, а также годовых отчетов ведущих страховых компаний страны. Для обоснования достоверности расчетов использовались методы сценарного анализа и стресс-тестирования, имитирующие воздействие катастрофических событий и рыночных шоков на капиталовую устойчивость страховщика.

Методологическая новизна исследования заключается в том, что оно впервые предлагает адаптированную к узбекскому контексту модель риск-ориентированного капитала, сочетающую элементы международных стандартов с учетом национальной специфики.

## АНАЛИЗ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ

В начале 2000-х годов был предпринят ряд инициатив по реформированию нормативных требований к капиталу страховщиков ЕС посредством принятия ряда директив по страхованию. Их целью было согласование различных требований к капиталу в разных странах. Это привело к созданию нынешней системы, известной как “Solvency I” (Wyman, CEA, 2005). Однако компании и регулирующие органы уже некоторое время считают, что необходим более фундаментальный пересмотр регулирования платежеспособности для повышения согласованности и достижения лучшей корреляции требований к капиталу с экономическим риском – по аналогии с основой для банковского капитала “Basel II” (см. рисунок 1).

Это привело к созданию системы “Solvency II”. Solvency II - это европейская директива, которая была создана для усиления прозрачности в страховой индустрии, повышения стандартов управления рисками и гарантирования стабильности на рынке страхования. Она требует от страховых компаний выявление

и оценку всех рисков, с которыми они сталкиваются, а также установления стратегий по снижению этих рисков и обеспечению финансовой устойчивости компании. Вскоре Европейская комиссия (ЕК) начала процесс консультаций с CEIOPS для разработки “Solvency II”. Вместо существующей системы фиксированных процентных требований к капиталу, “Solvency II” будет использовать ряд подробных стресс-тестов на страхование и рыночный риск, чтобы определить, каким объемом капитала должны обладать страховые компании.

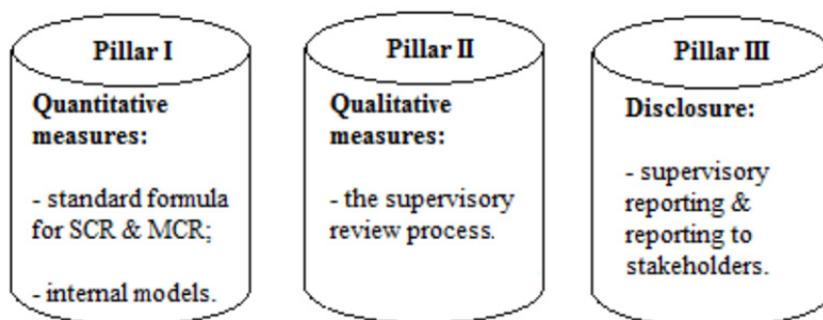


Рис.1. Три основных составляющих “Solvency II”

Источник: изменено авторами (Сандстрем А., 2007)

Требования к капиталу (Pillar 1). Solvency II использует подход на основе рисков для расчёта капитальных требований. Страховые компании должны держать достаточный капитал для покрытия рисков по активам и обязательствам. Это включает рыночную оценку активов, расчёты по вероятным убыткам, и стресс-тесты для определения потенциальных финансовых шоков. Управление и риск-менеджмент (Pillar 2). Этот столп фокусируется на требованиях к внутреннему контролю и системе управления рисками. Страховые компании должны внедрять эффективные процедуры управления рисками, а надзорные органы должны проверять их соответствие требованиям и проводить регулярные аудиты. Прозрачность и отчётность (Pillar 3). Компании обязаны публиковать подробные финансовые отчёты, которые демонстрируют их финансовую устойчивость. Это усиливает прозрачность перед инвесторами, страхователями и регулирующими органами.

Таким образом, требования к капиталу могут сильно различаться в зависимости от степени риска, принимаемого на себя разными компаниями. Страховщики будут использовать рыночную стоимость активов, но также будут рассчитывать оценочная «справедливая стоимость» обязательств — это философия, которая оценивает стоимость обязательств в соответствии с обращающимися активами, которые имеют аналогичный денежный поток. Это кардинально меняет существующий подход во многих европейских юрисдикциях, где обязательства являются «фиксированными» по своей природе и не имеют рыночной стоимости. Новая система оценки платежеспособности отражает реальное финансовое положение страховщиков, а также повышает прозрачность и доверие ко всему сектору в целом. Однако нормативные требования, основанные на оценке рисков, будут обеспечить справедливый баланс между строгой политикой защиты и разумными затратами страховщиков (Stanley, Wyman, 2010).

Ключевые методы для обеспечения финансовой устойчивости включают:

1. Управление активами и пассивами. Компании должны применять рыночные оценки активов и обязательств, что обеспечивает гибкость в условиях рыночной волатильности. Это позволяет компании избегать риска недостаточного капитала в случае финансовых шоков

2. Управление дебиторской задолженностью. Исследования показывают, что эффективное управление дебиторской задолженностью положительно влияет на прибыльность страховых компаний. Это особенно актуально в условиях кризисов, когда сбор платежей становится более сложным, и компании могут столкнуться с увеличением непоплаченных долгов

3. Диверсификация инвестиционного портфеля. Страховые компании часто ведут себя контрциклично, инвестируя в периоды кризисов в активы, которые могут быть недооценены рынком. Это позволяет минимизировать убытки в условиях нестабильности. При этом важен строгий контроль над возможными распродажами активов (fire sales), чтобы предотвратить системные риски на рынке

Целью системы “Solvency II”, в соответствии с которой требования к капиталу зависят от степени риска, принимаемого на себя различными компаниями, является обеспечение финансовой стабильности страховых компаний с целью улучшения показателей платежеспособности страховщиков ЕС. Система



“Solvency II” позволит сделать гораздо больший упор на рациональное управление рисками и надежный внутренний контроль. Страховщикам будет предоставлено больше свободы, т.е. они будут обязаны соблюдать разумные принципы, а не произвольные правила. Нормативные требования и отраслевая практика будут приведены в соответствие, а страховщики получают вознаграждение для внедрения систем управления рисками и капиталом, которые наилучшим образом соответствуют их потребностям и общему профилю рисков. Данный режим также повысит прозрачность и публичное раскрытие информации. Страховщики, применяющие передовую практику, будут в дальнейшем вознаграждены инвесторами, участниками рынка и потребителями (Комиссия европейских сообществ, 2007).

Основными косвенными бенефициарами программы “Solvency II” будут страхователи. Эта система обеспечения платежеспособности будет способствовать улучшению управления рисками, разумному ценообразованию и усилению надзора. Это также усилит конкуренцию, особенно в сфере массового розничного бизнеса, такого как страхование автотранспорта и домашних хозяйств, что окажет понижающее давление на цены на многие виды страхования. Это расширит выбор за счет поощрения инноваций в продуктах и будет способствовать дальнейшей интеграции страхового рынка ЕС. Однако приведение нормативных требований в соответствие с экономическими реалиями обеспечит более эффективное распределение капитала на уровне фирмы, отрасли и в рамках экономики ЕС. Это приведет к снижению затрат на привлечение капитала для страхового сектора и, возможно, также для экономики ЕС в целом, благодаря роли страховой отрасли как институционального инвестора. Более эффективное распределение рисков и капитала в экономике также будет способствовать финансовой стабильности в средне- и долгосрочной перспективе (Комиссия европейских сообществ, 2007). Таким образом, гипотеза этого исследования о том, что система “Solvency II” будет способствовать страхованию подтверждена готовность страховых компаний к повышению финансовой устойчивости. Кроме того, финансовая устойчивость страховых компаний также зависит от следующих инструментов:

- внутренняя стратегия страховой компании, которая включает в себя надлежащую организацию системы управления рисками и размер собственного капитала;
- размер страховых резервов для выполнения своих обязательств по договорам страхования, сострахования, перестрахования и взаимного страхования, а также роль и место актуариев, обеспечивающих финансовую стабильность в страховых компаниях;
- размер клиентской базы, которую необходимо расширить в случае активной стратегии, выбранной страховой компанией, и политики перестрахования;
- разумные страховые тарифы и адекватная политика инвестирования страховых резервов и собственного капитала владельца;
- сбалансированный страховой портфель.

Помимодиректив, мы можем разработать и адаптировать пути обеспечения финансовой устойчивости согласно рекомендациям MACH. Международная ассоциация страховых надзоров (MACH) предлагает несколько ключевых направлений для обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний. Одним из основных подходов является внедрение макропруденциального надзора и полисов, которые помогают выявлять и контролировать системные риски в страховом секторе. Основные рекомендации MACH по обеспечению финансовой устойчивости:

Макропруденциальный надзор (MPS). Этот подход ориентирован на предотвращение системных рисков и поддержание финансовой стабильности путем мониторинга и смягчения рисков, возникающих как на уровне индивидуальных страховых компаний, так и на уровне системы в целом. MPS позволяет выявлять взаимосвязи между рисками, которые могут накапливаться в системе, и принимать меры по их устранению до того, как они станут угрозой для финансового рынка. Основной задачей MPS является ограничение или смягчение системных рисков с целью поддержания финансовой стабильности и сведения к минимуму частоты и последствий сбоев в предоставлении ключевых финансовых продуктов и услуг, которые могут иметь негативные последствия для реального сектора экономики и, в более широком смысле, для экономического роста. Макропруденциальный

надзор основан на: (i) оценке общесистемных уязвимостей и точном выявлении угроз, возникающих в результате накопления и устранения финансовых дисбалансов; (ii) общая подверженность макрофинансовым потрясениям; и (iii) возможное распространение или вторичный эффект от

отдельных институтов и рынков из-за прямой или косвенной взаимосвязанности. Результаты эпиднадзора подтверждают макропруденциальную политику, которая включает меры по противодействию росту потенциальных системных рисков с использованием существующих микропруденциальных инструментов или инструментов, специально разработанных для снижения системных рисков.

Таблица 1. Различия между макро- и микропруденциальными подходами к финансовой стабильности

	Макропруденциальный	Микропруденциальный
<b>Цель</b>	ограничить влияние общесистемных проблем (предвидеть и предотвращать общесистемные сбои)	ограничить влияние индивидуальных проблем на страхователей за счет эффективного возврата средств/принятия эффективных мер в случае сбоя
<b>Характеристика риска</b>	«эндогенный» (зависящий от поведения коллектива)	«экзогенный» (независимый от поведения фирмы)
<b>Рассмотрение взаимосвязей между фирмами и общих рисков</b>	основные (связи «фирма-фирма» и «фирма-агрегат»)	необязательный
<b>Калибровка системы пруденциального контроля</b>	с точки зрения общесистемного риска; нисходящий	с точки зрения индивидуального риска; восходящий

Источник: IAIS (2010a) after Borio (2003)

Капитальные требования: В рамках рекомендаций MACH страховые компании обязаны поддерживать достаточный уровень капитала для покрытия возможных убытков и защиты от рыночных колебаний. Это особенно важно для многоотраслевых компаний, которые вовлечены в нестандартные или высокорисковые виды деятельности, такие как кредитные дефолтные свопы (CDS). Компании должны иметь капитал, достаточный для покрытия таких рисков, что минимизирует вероятность их банкротства и, как следствие, снижение доверия к рынку

Показатель	Описание	Цель
<ul style="list-style-type: none"> <li>Уровень капитала</li> <li>Вовлеченность в финансовые</li> <li>Экономическая значимость</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Соотношение капитала к обязательствам</li> <li>Уровень участия в нестандартных или высокорисковых финансовых операциях</li> <li>Влияние компании на финансовую стабильность и реальную экономику</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Обеспечение достаточной ликвидности в случае убытков</li> <li>Снижение риска возникновения системных потрясений</li> <li>Минимизация негативного воздействия на экономику</li> </ul>

Рис.3. Пример таблицы оценки системных рисков

Источник: составлено автором на основе данных исследования

Устойчивость к системным шокам. Один из уроков, извлеченных из финансового кризиса 2008 года, заключается в том, что традиционные страховые компании, специализирующиеся на андеррайтинге, оказались более устойчивыми к шокам, чем компании, занимающиеся банковскими операциями. MACH подчеркивает важность удержания этих компаний от участия в высокорисковых финансовых операциях, не связанных с их основной деятельностью, чтобы снизить потенциальную угрозу системных рисков.

## ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

На основе проведенных нами исследований по определению путей обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний Республики Узбекистан были сформулированы следующие выводы, предложения и рекомендации:

Важно рассмотреть использование цифровых технологий для повышения эффективности управления рисками. Инструменты на основе искусственного интеллекта и блокчейна могут помочь страховым компаниям лучше прогнозировать риски и сократить затраты на обработку данных и



управление полисами. Например, автоматизация страхового андеррайтинга и обработка претензий на основе больших данных позволяет компаниям повысить операционную эффективность и минимизировать человеческие ошибки.

Диверсификация активов и строгий контроль над инвестициями помогут страховым компаниям минимизировать воздействие рыночной волатильности. Здесь можно предложить включить рекомендации по разработке стратегии инвестирования, которая учитывает макроэкономические условия и рыночные тренды. Особое внимание следует уделять управлению ликвидностью активов, что позволит компаниям быстро адаптироваться к изменениям на финансовых рынках.

Важным шагом является разработка мероприятий по минимизации операционных рисков, включая киберугрозы, технические сбои и регулятивные изменения. Для этого следует создать планы на случай непредвиденных обстоятельств, развить систему внутреннего контроля и регулярно проводить стресс-тесты.

Непрерывное обучение сотрудников и повышение квалификации специалистов в области управления рисками, анализа данных и андеррайтинга способствует повышению уровня адаптивности страховой компании к внешним вызовам. Включение программ профессиональной подготовки по управлению рисками позволит компаниям оперативно реагировать на изменения в экономической среде.

Страховые компании Узбекистана могут воспользоваться международным опытом по усилению макропруденциального надзора, что позволит предотвратить системные риски. Например, внедрение практик стресс-тестирования и строгой финансовой отчетности, как это предусмотрено в директиве Solvency II и рекомендациях МАСН, будет способствовать раннему выявлению рисков и их эффективному управлению.

Включение стратегий, направленных на устойчивое развитие, таких как страхование рисков, связанных с изменением климата, становится все более актуальным для страховых компаний. Это поможет улучшить управление долгосрочными рисками и создаст дополнительные возможности для компаний в таких секторах, как сельское хозяйство и энергетика.

#### Список использованной литературы

1. Закон Республики Узбекистан, от 23.11.2021 г. № ЗРУ-730 «О страховой деятельности»
2. Постановление Президента Республики Узбекистан, от 23.10.2021 г. № ПП-5265 «О дополнительных мерах по цифровизации страхового рынка и развитию сферы страхования жизни»
3. Постановление Президента РУз от 02.08.2019 г., № 4412 «О мерах по реформированию и обеспечению ускоренного развития страхового рынка Республики Узбекистан»
4. Thompson, N. (2021). Adapting to Regulatory Standards in a Globalized Insurance Market. *Global Insurance Studies*, 20(2), 58-74.
5. Miller, E. (2022). Sustainable Investing and Financial Stability in the Insurance Industry. *Journal of Sustainability in Insurance*, 18(4), 78-95.
6. Директива Европейского Союза Solvency II 2009/138/ЕС «О платежеспособности и страховой деятельности».
7. Номозова К. И. Совершенствование капитальных требований в страховых компаниях Узбекистана // *Improvement of Capital Requirements in Insurance Companies of Uzbekistan*. – Ташкент: Banking and Finance Academy of the Republic of Uzbekistan, 2024. – 26 с.



## IQTISODIYOT & TARAQQIYOT

*Ijtimoiy, iqtisodiy, texnologik, ilmiy, ommabop jurnal*

**Ingliz tili muharriri:** Feruz Hakimov

**Musahhih:** Zokir ALIBEKOV

**Sahifalovchi va dizayner:** Oloviddin Sobir o'g'li

---

**2025. № 8**

---

© Materiallar ko'chirib bosilganda "Yashil" iqtisodiyot va taraqqiyot" jurnali manba sifatida ko'rsatilishi shart. Jurnalda bosilgan material va reklamalardagi dalillarning aniqligiga mualliflar ma'sul. Tahririyat fikri har vaqt ham mualliflar fikriga mos kelmasligi mumkin. Tahririyatga yuborilgan materiallar qaytarilmaydi.

Mazkur jurnalda maqolalar chop etish uchun quyidagi havolalarga maqola, reklama, hikoya va boshqa ijodiy materiallar yuborishingiz mumkin. Materiallar va reklamalar pullik asosda chop etiladi.

EI.Pochta: sq143235@gmail.com

Bot: @iqtisodiyot\_77

Tel.: 93 718 40 07

Jurnalga istalgan payt quyidagi rekvizitlar orqali obuna bo'lishingiz mumkin. Obuna bo'lgach, @iqtisodiyot\_77 telegram sahifamizga to'lov haqidagi ma'lumotni skrinshot yoki foto shaklida jo'natishingizni so'raymiz. Shu asosda har oygi jurnal yangi sonini manzilingizga jo'natamiz.

"Yashil" iqtisodiyot va taraqqiyot" jurnali 03.11.2022-yildan O'zbekiston Respublikasi Prezidenti Adminstratsiyasi huzuridagi Axborot va ommaviy kommunikatsiyalar agentligi tomonidan №566955 reyestr raqami tartibi bo'yicha ro'yxatdan o'tkazilgan.

**Litsenziya raqami:** №046523. PNFL: 30407832680027

**Manzilimiz:** Toshkent shahar, Mirzo Ulug'bek tumani  
Kumushkon ko'chasi, 26-uy.



Jurnal sayti: <https://yashil-iqtisodiyot-taraqqiyot.uz>