



ОЦЕНКА ФАКТОРОВ, ВЛИЯЮЩИХ НА УСТОЙЧИВОСТЬ И ЭФФЕКТИВНОСТЬ СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Расулкулов Жамшидбек

Университет мировой экономики и дипломатии

ORCID: 0009-0007-9020-155X

zrasulkulov@gmail.com

Аннотация. Статья посвящена оценке факторов, оказывающих влияние на устойчивость и эффективность страховых организаций. В ней рассматриваются как внешние, так и внутренние факторы, включая экономические, финансовые, регуляторные и управленческие аспекты, которые влияют на финансовую стабильность и оперативную деятельность страховых компаний. Оценка этих факторов позволяет выявить ключевые элементы, способствующие или препятствующие устойчивости организаций в условиях меняющихся рыночных условий и экономических реалий.

Ключевые слова: устойчивость, эффективность, страховые организации, финансовая стабильность, управленческие факторы, экономические факторы, рыночные условия.

СУҒУРТА КОМПАНИЯЛАРИНИНГ БАРҚАРОРЛИГИ ВА САМАРАДОРЛИГИГА ТАЪСИР ҚИЛУВЧИ ОМИЛЛАРНИ БАҲОЛАШ

Расулкулов Жамшидбек

Жаҳон иқтисодиёти ва дипломатия университети

Аннотация. Ушбу мақола суғурта ташкилотларининг барқарорлиги ва самарадорлигига таъсир қилувчи омилларни баҳолашга бағишланган. У ташқи ва ички омилларни, шу жумладан суғурта компанияларининг молиявий барқарорлиги ва операцион кўрсаткичларига таъсир қилувчи иқтисодий, молиявий, тартибга солиш ва бошқарув жиҳатларини ўрганади. Ушбу омилларни баҳолаш ўзгарувчан бозор шароитлари ва иқтисодий воқеликлар шароитида ташкилотларнинг барқарорлигига ҳисса қўшадиган ёки тўсқинлик қиладиган асосий элементларни аниқлашга имкон беради.

Калит сўзлар: барқарорлик, самарадорлик, суғурта ташкилотлари, молиявий барқарорлик, бошқарув омиллари, иқтисодий омиллар, бозор шароитлари.

ASSESSMENT OF FACTORS AFFECTING THE STABILITY AND EFFICIENCY OF INSURANCE ORGANIZATIONS

Rasulkulov Jamshidbek

University of World Economy and Diplomacy

Abstract. *This article focuses on the assessment of factors affecting the stability and efficiency of insurance organizations. It examines both external and internal factors, including economic, financial, regulatory, and managerial aspects, that influence the financial stability and operational performance of insurance companies. Evaluating these factors helps identify key elements that contribute to or hinder organizational stability in the face of changing market conditions and economic realities.*

Keywords: *stability, efficiency, insurance organizations, financial stability, managerial factors, economic factors, market conditions.*

Введение.

Экономическая, финансовая и социальная стабильность на уровне государства, хозяйствующих субъектов и граждан предполагает прогрессивное развитие различных видов страхования. Страховые организации, выступая в роли управляющих имущественными интересами своих клиентов, включая физических и юридических лиц, тем не менее, подвергаются воздействию разнообразных факторов как внутренней, так и внешней среды. Эти компании функционируют в тех же экономических условиях, что и другие хозяйствующие субъекты, и, следовательно, подчинены схожим рискам. В то же время, они также подвергаются влиянию факторов, характерных исключительно для сферы страховой деятельности.

В условиях современного развития рыночных отношений акцентируется неотложная потребность в обеспечении финансовой устойчивости страховых компаний. Суть заключается в том, что надежность и платежеспособность индивидуального страховщика прямо коррелируют с финансовой устойчивостью его компании. Финансовая устойчивость выступает основополагающим индикатором способности страховой организации в будущем исполнить свои обязательства, и оценка этой устойчивости представляет собой одну из примарных задач при анализе качества деятельности страховщика. Финансовая устойчивость, представляющая собой важнейшую характеристику финансового положения предприятий, оказывает влияние на динамику финансовых взаимоотношений с другими хозяйствующими субъектами. В частности, разъяснение роли данного аспекта в функционировании и конкурентоспособности страховых компаний является неременным этапом при решении соответствующих задач на всех уровнях управления. Следовательно, комплексное исследование финансовой устойчивости страховых компаний выступает приоритетным направлением их деятельности. Важно отметить, что положительный результат в обеспечении финансовой устойчивости страховых компаний тесно связан с теоретико-методологическим анализом этого вопроса и систематизацией результатов научных исследований, что представляет собой научную основу для выработки практических рекомендаций.

Обзор литературы.

Академические труды, посвященные проблематике финансовой устойчивости страховых организаций, предоставляют обширный анализ основных аспектов, связанных с определением и обеспечением финансовой устойчивости в Республике Узбекистан. Одним из ключевых аспектов, поднятых в литературе, является выделение роли финансовой устойчивости в обеспечении стабильности страхового сектора и,

следовательно, в поддержании экономической устойчивости страны в целом. Согласно исследователям, финансовая устойчивость страховых компаний представляет собой неотъемлемый элемент общего экономического порядка, а ее дефицит или нарушение может вызвать негативные последствия для финансовой системы. Принимая во внимание то, что соотношение стоимости запасов и величины собственных и заемных источников их формирования — один из важнейших факторов устойчивости финансового состояния предприятия¹, необходимо указать, что такие авторы, как Ковалев (2004), Любушин (2017), Прошунина (2014), Долгих (2019), Банк, Банк, Тараскина (2006) отмечают долгосрочный характер этой взаимосвязи.

Другим значимым аспектом, затронутым в научной литературе, является разнообразие методов оценки финансовой устойчивости страховых компаний в условиях Узбекистана. Предстоит разработать комплексные методологии, учитывающие особенности регионального страхового рынка, правовых основ и экономического контекста. Необходимо отметить, что исследования выдающегося русского математика Ляпунова (1950) стали значительным вкладом в теорию устойчивости. Предложенная им идея устойчивости выражает долгосрочную инерционность поведения системы: ее возмущенное движение должно быть близким к невозмущенному поведению.

Кроме того, анализ литературы выявляет влияние внешних и внутренних факторов на финансовую устойчивость страховых компаний в Узбекистане. Факторы, такие как политическая стабильность, инфляция, законодательная база и динамика экономического роста, оказывают существенное воздействие на финансовое положение страховых организаций. Научная литература также анализирует аспекты теоретико-методологического подхода к проблеме финансовой устойчивости страховых компаний. В работах выделяются основные концептуальные подходы к определению данного понятия, что представляет собой важный элемент для формирования общей теоретической базы исследования.

Методология исследования.

Финансовая устойчивость организации представляет собой состояние ее финансовых ресурсов, включая их распределение и использование, обеспечивающее устойчивое развитие организации. Основой этого развития является достижение прироста прибыли и капитала, сопровождающееся сохранением платежеспособности и кредитоспособности в рамках допустимого уровня риска.

Оценка финансовой устойчивости страховых компаний представляет собой комплексный процесс, включающий в себя анализ множества показателей и критериев. Это необходимо для понимания их способности выполнять обязательства, управлять рисками и обеспечивать долгосрочную стабильность. В данном разделе выделены основные показатели и критерии, применяемые для оценки финансовой устойчивости страховых компаний в Республике Узбекистан.

1. Коэффициенты ликвидности

Коэффициенты ликвидности играют ключевую роль в оценке способности страховых компаний погашать свои краткосрочные обязательства. Основные коэффициенты ликвидности включают:

- Коэффициент текущей ликвидности:

$$\text{Коэффициент текущей ликвидности} = \frac{\text{Текущие активы}}{\text{Текущие обязательства}}$$

Этот коэффициент показывает, сколько текущих активов (денежные средства, дебиторская задолженность и запасы) имеет компания на каждые единицы краткосрочных обязательств. Значение выше 1 указывает на хорошую ликвидность, что означает, что компания может выполнять свои обязательства.

- Коэффициент срочной ликвидности:

$$\text{Коэффициент срочной ликвидности} = \frac{\text{Текущие активы} - \text{Запасы}}{\text{Текущие обязательства}}$$

Этот коэффициент более строгий, поскольку исключает менее ликвидные запасы, показывая реальную платежеспособность компании.

2. Коэффициенты финансовой устойчивости

Коэффициенты финансовой устойчивости отражают способность компании поддерживать свою деятельность в долгосрочной перспективе и обеспечивать стабильность. К ним относятся:

- Коэффициент автономии:

$$\text{Коэффициент автономии} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Общие активы}}$$

Этот коэффициент показывает долю собственного капитала в структуре активов компании. Более высокое значение указывает на меньшую зависимость от заемных средств и большую финансовую независимость.

- Коэффициент финансовой зависимости:

$$\text{Коэффициент автономии} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$$

Он демонстрирует, насколько сильно компания полагается на заемные средства для финансирования своей деятельности. Более низкое значение говорит о менее рискованной структуре капитала.

3. Коэффициенты рентабельности

Эти показатели отражают эффективность использования ресурсов компании и её способность генерировать прибыль. Основные коэффициенты рентабельности включают:

- Рентабельность активов (ROA):

$$\text{ROA} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Общие активы}}$$

Этот коэффициент показывает, сколько чистой прибыли генерируется на каждые затраченные активы. Высокое значение свидетельствует о высокой эффективности использования ресурсов.

- Рентабельность собственного капитала (ROE):

$$\text{ROE} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}}$$

Этот коэффициент демонстрирует доходность вложений собственников и показывает, насколько эффективно компания управляет капиталом акционеров.

4. Коэффициенты страховой деятельности

Для страховых компаний важны специфические коэффициенты, отражающие их финансовую устойчивость в контексте страховой деятельности:

- Коэффициент страховой прибыли:

$$\text{Коэффициент страховой прибыли} = \frac{\text{Страховые взносы} - \text{Убытки} - \text{Расходы}}{\text{Страховые взносы}}$$

Этот показатель показывает, насколько успешна компания в своей основной деятельности, то есть в управлении страховыми рисками и обеспечении финансовой прибыли.

- Коэффициент соотношения убытков:

$$\text{Коэффициент соотношения убытков} = \frac{\text{Убытки}}{\text{Страховые взносы}}$$

Он показывает долю убытков в страховых взносах и позволяет оценить рискованность страхового портфеля. Низкое значение свидетельствует о хорошей управляемости рисками.

5. Качественные критерии

Качественные аспекты также играют важную роль в оценке финансовой устойчивости:

• **Качество корпоративного управления:** Уровень прозрачности, профессионализма и ответственности управляющих является ключевым фактором, влияющим на устойчивость компании. Наличие эффективных систем внутреннего контроля и аудита также критично для финансовой стабильности.

• **Анализ стратегии компании:** Эффективность стратегий, направленных на управление рисками, а также инвестиционные стратегии имеют решающее значение. Страховые компании должны иметь четкое понимание рынка и адаптироваться к его изменениям, чтобы обеспечить свою финансовую устойчивость.

Анализ исследований.

Финансовая устойчивость страховых компаний является одним из ключевых показателей их успешного функционирования на рынке. Способность компании обеспечивать свои обязательства перед клиентами и акционерами, поддерживая при этом ликвидность и рентабельность, определяет её конкурентоспособность и устойчивое развитие в долгосрочной перспективе.

Особое внимание будет уделено следующим аспектам:

- ✓ Уровень капитализации компании;
- ✓ Ликвидность и способность компании выполнять свои краткосрочные обязательства;
- ✓ Структура доходов и расходов;
- ✓ Рентабельность и эффективность использования активов.

Проведение детального анализа финансовой отчетности позволит определить основные факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость компании, и станет основой для разработки рекомендаций по укреплению её позиций на рынке в дальнейшем.

Страховая деятельность представляет собой важнейший компонент финансовой системы, обеспечивая защиту и стабильность всех секторов экономики через предоставление финансовых инструментов для управления рисками. Уровень развития страхового сектора напрямую влияет на надежность и устойчивость национальной экономики, а также на обеспечение социальных гарантий для граждан. Историческая значимость страхования в процессе формирования производительных сил и социальных отношений имеет значительное значение.

Развитие и эффективность страховой отрасли способствуют укреплению позиций государства и повышению уровня жизни населения. Страхование объединяет различных участников экономической системы, включая трудовые коллективы, предпринимателей и государственные институты, выполняя функцию механизма минимизации финансовых рисков.

С увеличением масштабов и совершенствованием страхового сектора наблюдается рост числа занятых специалистов, что ведет к повышению уровня их квалификации и навыков. В результате формируется более высококвалифицированный кадровый потенциал, что способствует не только укреплению самого сектора, но и повышению доверия населения к финансовым институтам. Это, в свою очередь, является важным фактором для устойчивого развития экономики в целом, что подчеркивает необходимость постоянного внимания к вопросам совершенствования страховой деятельности.

Общее количество страховых организаций сократилось с 41 до 35, что составляет уменьшение на 14,6%. Это может свидетельствовать о консолидации рынка и возможном закрытии менее эффективных компаний, речь идет о компаниях, занимающихся в сфере страхования жизни.

Структура страхового рынка	30.06.2023	30.06.2024	Изменение, %
Количество страховых организаций	41	35	-14,6%
<i>в том числе по страхованию жизни</i>	8	5	-37,5%
Совокупный уставный капитал страховых организаций (в млн.сум)	2 124 918	2 347 399	+10,5%
Количество страховых брокеров	7	10	+42,9%
Количество актуариев	5	5	0%
Количество страховых агентов	5 207	4 161	-20,1%
<i>в том числе юридические лица</i>	1 655	1 449	-12,4%
Количество страховых организаций, являющихся участниками Фонда гарантирования выплат	25	25	0%

Рис.1. Структура страхового рынка Республики Узбекистан

Источник: данные Национального агентства перспективных проектов при Администрации Президента Республики Узбекистан.

Количество организаций, занимающихся страхованием жизни, уменьшилось с 8 до 5, что составляет значительное снижение на 37,5%. Это может указывать на недостаточный спрос на страховые продукты в этой категории или на проблемы в управлении данными компаниями. Количество страховых брокеров возросло с 7 до 10, что соответствует увеличению на 42,9%. Это может свидетельствовать о росте интереса к профессиональным посредникам в сфере страхования и увеличении их роли в обеспечении клиентами доступа к страховым продуктам. Число страховых агентов сократилось с 5 207 до 4 161, что составляет снижение на 20,1%. Уменьшение количества агентов может указывать на снижение активности на рынке или изменение в подходах к дистрибуции страховых продуктов. При этом, количество юридических лиц среди агентов также сократилось с 1 655 до 1 449, что составляет снижение на 12,4%. Это может свидетельствовать о сокращении доли бизнеса, использующего страховых агентов, в пользу других каналов продаж. Анализ текущего состояния страхового рынка в Узбекистане показывает, что уровень проникновения страхования крайне низкий, составляя всего 0,36% от валового внутреннего продукта (ВВП) страны. Этот показатель является индикатором ограниченного развития страхового сектора и сокращение числа страховых компаний в 1 квартале 2024 года по сравнению с предыдущим периодом является тому доказательством.

Финансовая устойчивость страховой компании и достижение ею поставленных задач главным образом зависят от правильной и рациональной организации финансов страховщика, имеющего свои особенности. Заметим, что под организацией финансов страховщика следует понимать управление экономическими отношениями, возникающими в процессе формирования и использования капитала страховщика для обеспечения его жизнедеятельности, предоставление страховой защиты и достижение максимальной финансовой благополучие владельцев соблюдая законодательно установленные ограничений. Как и любое предприятие, страховая компания осуществляет свою деятельность с целью получения прибыли, при одновременном обеспечении страховой защиты клиентов. Поэтому, для страховой компании, по нашему мнению, важно осуществлять управление капиталом таким образом, чтобы, соблюдая требования законодательства, обеспечить высокий уровень финансовой устойчивости и максимизировать прибыль.

Обобщая приведенные определения понятия «финансовая устойчивость страховщика» целесообразно отметить отсутствие у них одной особенности (нюанса). Если любому другому предприятию известно, когда и в каком размере ему нужно погасить свои обязательства, то страховщику данная информация известна с достаточно большой степенью вероятности. В указанных определениях отсутствует мнение, что страховщик может выполнить свои обязательства только с некоторой степенью вероятности. Современная научная школа при определении финансовой

устойчивости страховых компаний отталкивается от того, что деятельность страховщиков детерминирована или на нее влияют только внешние факторы.

Выводы и предложения

Согласно принципам развития, одним из основных факторов экономического прогресса Узбекистана является укрепление финансовой устойчивости страховых компаний, что стало одной из приоритетных задач руководителей и акционеров страховых компаний. Привлечение инвестиций, включая иностранные, в страховой сектор имеет стратегическое значение. Учитывая необходимость развития системы страхования в Узбекистане через постоянное обновление методов и технологий, финансирование и инвестиционное развитие становятся ключевыми аспектами, влияющими на успешность страховых компаний. Поэтому внедрение современных технологий и инновационных подходов остается актуальной задачей для стратегического развития этой сферы.

Развитие финансовых отношений в страховых компаниях, а также определение эффективных путей обеспечения финансовой устойчивости является основной целью данного исследования. В рамках анализа использованы как количественные, так и качественные методы. При этом акцент сделан на изучение финансовых отношений страховых компаний и количественный и качественный анализ текущих процессов в отрасли общего страхования.

Для подготовки аналитических данных использовались таблицы и графики, что позволяет сделать исследование более наглядным и актуальным. Необходимая информация для данной работы собрана из печатных и электронных источников как отечественных, так и зарубежных авторов.

С учетом особенностей деятельности страховщиков, мы приходим к выводу о целесообразности рассмотрения финансовой устойчивости страховых компаний как их способности оперативно адаптироваться к изменениям в окружающей среде. Эта способность подразумевает сохранение, с некоторой степенью вероятности, стабильности финансового состояния в долгосрочной перспективе, даже при негативном воздействии внешних факторов. Такая устойчивость проявляется в исполнении всех взятых на себя страховых обязательств перед всеми участниками рынка.

Литература/Reference:

Банк В.Р. (2006) Финансовый анализ: учеб. пособие / В.Р. Банк, С.В. Банк, А.В. Тараскина. – Москва: Проспект, -344 с.

Долгих Ю.А. (2019) Формирование и функционирование системы управления финансовой устойчивостью предприятия : дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 / Ю.А. Долгих. – Екатеринбург, -204 с.

Закон (2021) №ЗРУ-730 от 23.11.2021 г. «О страховой деятельности».

Ковалев В.В. (2004) Финансовый учет и анализ: концептуальные основы / В.В. Ковалев. — Москва: Финансы и статистика, - 720 с.

Любушин Н.П. (2017) Экономический анализ : учебник / Н.П. Любушин. — 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Юнити-Дана, - 575 с.

Ляпунов А.М. (1950) Общая задача об устойчивости движения / А.М. Ляпунов. — Москва; Ленинград, - 472 с.

Постановление (2019) ПП-4412-сон 02.08.2019. О мерах по реформированию и обеспечению ускоренного развития страхового рынка Республики Узбекистан.

Потий Ванда Зиновиевна, Журавльова Ольга Евгениевна (2011) Экономическая сущность финансовой устойчивости страховых компаний и особенности ее определения // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. №4 (13).

Прошунина Э.С. (2014) Финансовая устойчивость предприятия / Э.С. Прошунина. — EDN RWMNHD // Вестник Академии знаний. № 8. - С. 42–46.