



ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИДА СУҒУРТА КОМПАНИЯЛАРИ МОЛИЯВИЙ БАРҚАРОРЛИГИНИНГ ИҚТИСОДИЙ МОҲИАТИ: УНИ АНИҚЛАШ ХУСУСИЯТЛАРИ

Эргашева Фарангиз Шерзод кизи

Ўзбекистон Республикаси Банк-молия академияси

Аннотация. Ушбу мақола Ўзбекистон шароитида суғурта компаниялари молиявий барқарорлигининг иқтисодий моҳиятини ўрганишга бағишланган. Ўзбекистон суғурта бозорига хос бўлган молиявий барқарорликни аниқлашнинг турли жиҳатларига алоҳида еътибор қаратилмоқда. Тадқиқот жорий маълумотлар ва адабиётлар манбаларини таҳлил қилиш, шунингдек суғурта соҳасидаги мутахассисларнинг тажрибасига асосланган.

Калит сўзлар: молиявий барқарорлик, суғурта компаниялари, Ўзбекистон, иқтисодий моҳияти, таърифи, баҳолаш, хусусиятлари.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ В РЕСПУБЛИКЕ УЗБЕКИСТАН: ОСОБЕННОСТИ ЕЕ ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Эргашева Фарангиз Шерзод кизи

Банковско-финансовая академия Республики Узбекистан

Аннотация. Данная статья посвящена исследованию экономической сущности финансовой устойчивости страховых компаний в контексте Узбекистана. Особое внимание уделяется различным аспектам определения финансовой устойчивости, уникальным для узбекского рынка страхования. Исследование базируется на анализе актуальных данных и литературных источников, а также на опыте экспертов в сфере страхования.

Ключевые слова: Финансовая устойчивость, страховые компании, Узбекистан, экономическая сущность, определение, оценка, особенности.

THE ECONOMIC ESSENCE OF THE FINANCIAL STABILITY OF INSURANCE COMPANIES IN THE REPUBLIC OF UZBEKISTAN: FEATURES OF ITS DEFINITION

Ergasheva Farangiz Sherzod qizi

Banking and Finance Academy of the Republic of Uzbekistan

Abstract. This article is devoted to the study of the economic essence of the financial stability of insurance companies in the context of Uzbekistan. Particular attention is paid to various aspects of determining financial stability that are unique to the Uzbek insurance market. The study is based on an analysis of current data and literature sources, as well as on the experience of experts in the insurance industry.

Keywords: Financial stability, insurance companies, Uzbekistan, economic essence, definition, assessment, features.

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, 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.

Под финансовой устойчивостью, или стабильностью, понимается не только отсутствие кризисов, но также способность обеспечивать эффективное распределение экономических ресурсов как в пространстве, так и во времени. В рамках данного контекста стабильное финансовое состояние обеспечивает сбережение и инвестирование средств, кредитование и заимствование, эффективное формирование цен активов, а в конечном итоге, накопление богатства и стимулирование производства.

Также важно отметить, что финансовая устойчивость позволяет оценивать, котировать и распределять финансовые риски, осуществляя их управление. Эта характеристика сохраняет свою актуальность даже в условиях внешних потрясений или при усилении диспропорций, что подчеркивает ее центральное значение в финансово-экономическом управлении.

Признаками финансовой стабильности являются:

- платежеспособность
- достаточная ликвидность
- высокая адаптация к среде
- здоровая структура баланса
- отсутствие отклонений от финансовых нормативов.

Финансовая устойчивость страховых компаний обеспечивается в первую очередь нормативными положениями закона Республики Узбекистан «О страховой деятельности» (ЗРУ-730, 2021), а также постановлениями президента о мерах по реформированию и обеспечению ускоренного развития страхового рынка Республики Узбекистан (ПП-4412, 2019). Основными направлениями реформирования и ускоренного развития страхового рынка Республики Узбекистан (Закон, 2021):

– институциональное развитие системы регулирования страховой деятельности, направленное на обеспечение надежности и устойчивости страхового рынка путем внедрения эффективных механизмов регулирования и пруденциального надзора;

– повышение уровня капитализации, платежеспособности и финансовой устойчивости профессиональных участников страхового рынка, улучшение качества их активов, а также развитие инвестиционной деятельности страховщиков;

– контроль за соблюдением профессиональными участниками страхового рынка законодательства в сфере страховой деятельности, а также установленных нормативов и требований по обеспечению их финансовой устойчивости;

–разработку методических рекомендаций по проведению рейтинговой оценки страховых организаций с целью определения их надежности и финансовой устойчивости.

Прописанные в законе способы обеспечения финансовой устойчивости тесно связаны с территориальными особенностями страховых компаний Узбекистана.

Анализ исследований.

Анализ исследований сущности финансовой устойчивости страховых компаний: Теоретические Подходы и Текущие Тенденции

В научной области имеется достаточное количество исследований, посвященных проблеме финансовой устойчивости предприятий, в том числе и страховых организаций. Однако, уникальные характеристики деятельности страховых компаний, специфичные только для этого сегмента, выдвигают необходимость разработки отдельных теоретических подходов к концептуализации понятия "финансовая устойчивость страховых компаний", учитывающих эти особенности. Несмотря на активные исследования в данной области, настоящее время не отмечено единого системного подхода к трактовке финансовой устойчивости страховых компаний. В научном сообществе данный аспект привлекает повышенное внимание, однако, существующие теоретические концепции не предоставляют единой и всесторонней интерпретации данного понятия. В данном контексте настоящая статья направлена на разъяснение и уточнение экономической сущности термина "финансовая устойчивость страховых компаний" на основе анализа и синтеза различных точек зрения ученых и практиков. Задачей данного исследования является выявление существующих теоретических разногласий, а также предложение концептуального каркаса, способствующего системному пониманию и дальнейшему исследованию финансовой устойчивости страховых компаний.

При осуществлении исследования сущности понятия "финансовая устойчивость" в научной литературе был выявлен ряд существенных противоречий, что представляет собой актуальную проблему в области экономической теории. Главным аспектом является отсутствие единого категориального аппарата и разногласия между точками зрения ученых в определении сущности данного понятия.

Данное противоречие можно объяснить несколькими факторами. Во-первых, постоянное развитие экономики и, параллельно с этим, экономической науки приводит к непрерывному обновлению терминологии и концептуальных подходов. Во-вторых, стремление ученых к максимальному раскрытию и дополнению содержания различных категорий и понятий, включая "финансовая устойчивость", ведет к дополнительным уровням сложности и неоднозначности в их интерпретации. В-третьих, содержание понятия "финансовая устойчивость" подвергается влиянию целей и направлений проводимых исследований, что также формирует различные толкования этого понятия. Данная статья направлена на системный анализ представленных точек зрения и формирование концептуального подхода к определению сущности "финансовой устойчивости", учитывая разнообразие исследовательских перспектив в данной области.

Заметим, что концепции "финансовая устойчивость предприятия" и "финансовая устойчивость страховой компании" суть различаются. Ввиду этого, для более точного усвоения сущности финансовой устойчивости страховых компаний крайне важным этапом представляется выявление существенных различий в организации финансов страховых компаний по сравнению с другими экономическими субъектами.

Проведенное исследование деятельности как страховых компаний, так и промышленных предприятий, позволило выявить ряд существенных отличий, представленных в таблице 1.

Таблица 1

Сравнительная характеристика особенностей деятельности страховых компаний и промышленных предприятий (Потий, 2011)

Критерий	Страховые компании	Промышленные предприятия
Время возникновения доходов и расходов	Доходы страховых компаний предшествуют расходам (сначала поступают страховые платежи, являющиеся доходом для страховой компании, а позже, в случае наступления страхового события, осуществляется страховая выплата, являющаяся расходами).	Расходы предприятий во временном промежутке предшествуют получению дохода.
Структура доходов и расходов	Размер и структура затрат неопределенны, что связано со случайной природой страхового случая. Доход зависит от размера страхового тарифа, и его размер четко определен.	Размер и структура затрат обычно есть четко определенными, а доходов не определенными зависящими от многих факторов
Механизм формирования финансового результата	Прибыль от страховой деятельности может формироваться как за счет погрузки в страховой тариф, так и за счет не использованной части возвращаемых средств из страховых резервов.	Прибыль формируется как разница между выручкой от реализации продукции (за вычетом косвенных налогов) и себестоимостью продукции.
Состав и структура активов	Большой удельный вес приходится на основные средства, долгосрочные финансовые инвестиции, дебиторскую задолженность и денежные средства. То есть капитал страховщика существует преимущественно в денежной форме.	Наибольший удельный вес занимают основные средства, производственные запасы, незавершенное производство, готова продукция, дебиторская задолженность. Почти полное отсутствие свободных денежных средств.
Состав и структура пассивов	В структуре финансового капитала страховщиков наибольшую долю занимают уставный фонд и страховые резервы. Доля заемного капитала не гораздо.	Финансовый капитал предприятия состоит из собственного и заемного, пропорция между которыми зависит от политики управления предприятием, отраслевых особенностей и др.
Инвестиционные возможности	Формирование страховых резервов открывает широкие инвестиционные возможности, что обеспечивает их защиту от влияния инфляционных процессов и дополнительную прибыль. Но требует соблюдать требований законодательства.	Главной проблемой в обеспечении инвестиционной деятельности ограничен объем финансовых ресурсов и высокая стоимость их привлечения.
Управление	При управлении деятельностью страховой компании возникает проблема принятия управленческих решений в условиях риска и неопределенности.	Деятельность предприятия подвергается четкому планированию и анализу, что способствует принятию управленческих решений.

Важно подчеркнуть, что анализ этих отличий предоставляет глубокое понимание особенностей финансовой устойчивости в страховом секторе, что является важным элементом для формирования целостной картины в контексте финансово-экономического управления. В дальнейшем, эти нюансы могут служить основой для дальнейших теоретических рассуждений и практических вмешательств в обеспечение стабильности страховых компаний.

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 благополучия владельцев соблюдая законодательно установленные ограничения. 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.

Положительным достижением современной научной мысли в этом вопросе динамический подход. Что проявляется в необходимости сохранения устойчивости финансового состояния страховщика не только в краткосрочном периоде (одного года), а в течение длительного периода.

Выводы и предложения

В результате исследования существующих подходов к определению финансовой устойчивости страховых компаний и детального анализа их плюсов и минусов, наш анализ привел к выведению вывода о необходимости учета следующих аспектов для более полного определения данной концепции:

1. Специфический Предмет Деятельности: учесть особенности страховых компаний, связанные с их ключевым объектом – страховыми рисками, и особенности вероятного наступления данных рисков.

2. Случайное Воздействие Экономической Конъюнктуры: рассмотреть случайное влияние изменений в экономической среде, учитывая возможные случайные факторы, оказывающие воздействие на финансовую стабильность.

3. Обязательства Перед Различными Субъектами: учесть способность страховых компаний выполнять свои обязательства перед различными стейкхолдерами, включая страхователей, собственников, кредиторов, работников и государство.

4. Обязательное Исполнение После Истечения Срока: акцентировать внимание на обязательном исполнении страховщиком своих обязательств даже после истечения срока действия страховых договоров, при возникновении обязательств в период их действия.

5. Обеспечение Эффективного Функционирования: уделять внимание обеспечению эффективного, непрерывного и долговременного функционирования страховой компании, с учетом ее социальной роли в осуществлении страховой защиты.

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) Закон №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.

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

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

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