



№5

MOLIYAVIY TEXNOLOGIYALAR

ILMIY ELEKTRON JURNALI



**ISSN: 2181-3965
VOLUME 5
TOSHKENT 2026**

“MOLIYAVIY TEXNOLOGIYALAR” ILMIY ELEKTRON JURNALI TAHRIRIYAT KENGASHI RAISI

To‘lqin Zakirovich Teshabayev – tahririyat kengashi raisi. Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti rektori, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

TAHRIRIYAT KENGASHI

Mehmonov Sultonali Umaraliyevich – Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, O‘quv ishlari bo‘yicha birinchi prorektori, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Abdurahmanova Gulnora Qalandarovna - Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, Ilmiy ishlar va innovatsiyalar bo‘yicha prorektor, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Karimova Komila Daniyarovna - Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, Yoshlar masalalari va ma‘naviy-marifiy ishlar bo‘yicha birinchi prorektori, iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent

Xudoyqulov Sadirdin Karimovich - Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, Hududiy ta‘lim masalalari va markazlar bo‘yicha prorektor, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Sindarov Sherzod Egamberdiyevich – Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti, Infratuzilmalarni rivojlantirish va iqtisod ishlari bo‘yicha prorektori, iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent

Saparov Aktam Jo‘rayevich – bosh muharrir, filologiya fanlari doktori

Islamkulov Alimnazar Xudjamuratovich – iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Pardayev Abdunabi Xoliqovich – iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Kuziyev Islomjon Ne‘matovich – iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Baymurotov Tursunbay Maxkambayevich – iqtisodiyot fanlari nomzodi, professor

Omonov Akrom Abdinazarovich – iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Sharipov Qongratbay Avezimbetovich – texnika fanlari doktori, professor, O‘zbekiston Respublikasi Oliy ta‘lim, fan va innovatsiyalar vaziri

Jumayev Nodir Xosiyatovich – iqtisodiyot fanlari doktori, professor, O‘zbekiston Respublikasi Oliy Kengashi deputati

Haydarov Nizomiddin Hamroyevich – iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Raviprakash G. Dani – Xalqaro ta‘lim konsultanti, professor (AQSH)

Bagautdinova Nailya Gumerovna – Qozon federal universiteti Boshqaruv, iqtisodiyot va moliya instituti direktori, iqtisodiyot fanlari doktori, professor (Rossiya Federatsiyasi)

Sharifzoda Mu‘min Mashokir – Tojik davlat huquq, biznes va siyosat instituti rektori, iqtisodiyot fanlari doktori, professor (Tojikiston Respublikasi)

Maley Elena Borisovna – Polotsk davlat universiteti rektori, iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent (Belarus Respublikasi)

Asif Mahbub Karim – Malayziya Menejment va tadbirkorlik universiteti professori (Malayziya qirolligi)





Piter Xayk – Yevropa amaliy fanlar va menejment instituti ilmiy ishlar bo'yicha prorektori (Chexiya Respublikasi)

Yavuz Demirel – Kastamonu universiteti professori (Turkiya Respublikasi)

Jo'rayev Abdug'affor Safarovich – Termez agrotexnologiyalar va Innovatsion rivojlanish instituti rektori, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Ismanov Ibroxim Nabiyeovich – Farg'ona politexnika instituti kafedra mudiri, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Xayriddinov Azamat Botirovich – Qarshi muhandislik-iqtisodiyot instituti prorektori iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent

Tashnazarov Samiddin Nizamovich – Samarqand iqtisodiyot va servis instituti kafedra mudiri, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Nurmanov Ulug'bek Anorbayevich - Bank-moliya akademiyasi “Buxgalteriya hisobi va audit” kafedrasida professori, iqtisodiyot fanlari doktori

Yakubova Nargiz Tursunbayevna – iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), dotsent

Mamatov Baxadir Safaraliyevich – iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Qiyosov Sherzod Uralovich – iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Urazaliyev Kamoliddin Tajikulovich – iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent

Teshayev Zavqiddin Jabbor o'g'li – Qarshi davlat universiteti Turizm va marketing kafedrasida dotsenti, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)

Hazratqulov Shahboz Boboqul o'g'li – Qarshi davlat universiteti Iqtisodiyot kafedrasida dotsenti, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)

JURNAL TAHRIRIYATI

Saparov Aktam Jo'rayevich – bosh muharrir, filologiya fanlari doktori, dotsent

Avlokulov Anvar Ziyadullayevich – ilmiy muharrir, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Aliqulov Mehmonali Salohiddin o'g'li – mas'ul muharrir, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), dotsent

Buxorova Moxira Samandarovna – muharrir

O'zbekiston Respublikasi OAK Rayosatining 2023-yil 3-iyundagi 364-son qarori bilan “Moliyaviy texnologiyalar” ilmiy elektron jurnali iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD) va fan doktori (DSc) ilmiy darajasiga talabgorlarning dissertatsiyalari yuzasidan assosiy ilmiy natijalarini chop etish tavsiya etilgan ilmiy nashrlar ro'yxatiga kiritilgan.

“Moliyaviy texnologiyalar” ilmiy elektron jurnali
23.11.2022-yildan

O'zbekiston Respublikasi Prezidenti Administratsiyasi huzuridagi Axborot va ommaviy kommunikatsiyalar agentligi tomonidan №R-566966 reyestr raqami tartibi bo'yicha ro'yxatdan o'tkazilgan.
Litsenziya raqami: №049864





MUNDARIJA		
Meyliyev Obid Raxmatullaevich	Soliqlarning budget daromadlaridagi ahamiyatini oshirish	7
Мирзаева Матлуба Ғайбулла кизи	Тижорат банкларининг капитал базасини мустаҳкамлашнинг методологик ва амалий асосларини такомиллаштириш	14
Жабборов Насриддин Мирзаодилович, Юнусова Шохсанам Муротовна, Бебутова Зулайхо Хамидовна, Сафарова Севара Қахрамон кизи	Тошкент вилояти туристик ҳудудлари имижи модели учун барқарорлик таҳлили	19
Мухамедова Севара Абдуллаевна	Тижорат банкларида кичик бизнес лойиҳаларини кредитлашда банк таваккалчиликларини баҳолаш ва бошқариш тизими	27
Abduqayumov Elyorbek Ulug'bek o'g'li, Yo'ldosheva Oygul Zokir qizi	Janubiy Koreya kinoindustriyasining iqtisodiy rivojlanishdagi o'rni va ta'siri	33
Umarova Shahnoza	Moliyaviy faoliyat bo'yicha baholangan majburiyatlar hisobini takomillashtirish	40
Muydinov Xusniddin Nuriddin o'g'li	Avtomobilsozlik korxonalarining xarajat samaradorligini ekonometrik modellash	46
Akromov Shohrux Shuhrat o'g'li	O'zbekistonda auditorlik faoliyatini tashkil etishning zaruriyati va uning ahamiyati	57
Kurbanbayev Jurabek Erubayevich, Akromov Shohrux Shuhrat o'g'li	Auditorlik tekshiruvlarida tashqi tasdiqlardan foydalanish va ichki nazorat tizimining samaradorligini oshirish	66
Абдурахманов Ўрол Наврўз ўғли	Акциядорлик жамиятлари аудитида таҳлилий амалларни қўллашни такомиллаштириш	71
Sayfiddinov Sarvarbek Anvarbek o'g'li	Yoshlar biznes-loyihalarini moliyalashtirishda kredit va investitsiya resurslarining o'rni	80
Shodiyev Yashnarbek Baxriddin o'g'li	Davlat moliyaviy nazoratini modellar va metodologik yondashuvlarini xalqaro standartlar asosida takomillashtirish	92
Muydinov Baxodirjon Numanovich	Korxonalarda ichki auditni tashkil etish va takomillashtirish	101
Mirzanov Zakir Maratovich	Paxta yetishtirish va qayta ishlash klasterlarida resurslardan foydalanish samaradorligini oshirish va iqtisodiy yo'qotishlarni kamaytirish	111
Тожибоева Дилором	XXI ахборотлар асри – қарор қабул қилиш жараёнининг мураккаблашуви асри	116
Нурхонов Комилжон Товкараевич	Яшил иқтисодиётга ўтиш йўллари ва устуворликлари	124
Saydullayev Nodirbek Narzullayevich	Inflyatsion targetirlash sharoitida markaziy bank valyuta intervensiyalari strategiyasini takomillashtirish mexanizmlari	132
Хусаинов Равшан Рахимович	Сравнительный анализ налоговых систем зарубежных стран и трансформация их для Узбекистана	143
Maxkamova Nazokat Umarali qizi	O'zbekiston iqtisodiyotida to'g'ridan-to'g'ri xorijiy investitsiyalarning o'rni	150
Abduraxmanova Muqaddas Toxtasinovna	Temir yo'l transporti korxonalarining ekologik-iqtisodiy samaradorligini oshirishning innovatsion mexanizmlari	156
Kuliboyev Azamat Shonazarovich	Davlat tibbiyot tashkilotlarida buxgalteriya hisobi: nazariya, amaliyot va uslubiyot	165
Jaxbarov Jamshidbek Tilavoldi o'g'li	Raqamli texnologiyalar asosida budget tashkilotlarida davlat moliyaviy nazoratini takomillashtirish: Farg'ona viloyati misolida	179
Xasanova Shaxzoda Sarvarq qizi	Avtomatlashtirish davrida ayollarning mehnat bozoridagi transformatsiyasi: global tendensiyalar va O'zbekistonning 2030-yilgacha imkoniyatlari	188
Abdullaeva Nilufar Javdat qizi	Бюджет ташкилотларида узок муддатли активлар билан боғлиқ молиялаштириш манбалари	194
Худойкулова Дилора Дилмуродовна	Обеспечение надежности аудиторских доказательств при аудите долгосрочных активов	200
To'xtayev Umidjon Shuhrat o'g'li	Xususiy tibbiy xizmatlar raqobatbardoshligini oshirish yo'llari	209
Djumaniyazov Shavkat Raximovich	Yangi O'zbekistonda tadbirkorlikni rivojlantirish istiqbollari	216
Siroj Zarina Rustambekovna	O'zbekistonda demografik jarayonlarni statistik prognozlash va monitoring tizimini takomillashtirish	223
To'laev Safarmurod Boymuhammad o'g'li	Korporativ mijozlarga innovatsion bank xizmatlarini rivojlantirishning xorijiy tajribasi	229
Эрдонаев Аликул Халимович	Банк технологиялари ва масофавий банк хизматларининг турларидан	236





	фойдаланиш амалиёти	
Муродов Бобиржон Ҳаётжон ўғли	Иқтисодиётда яширин меҳнат ресурслари айланмаси: иш берувчиларни масъулияти ва норасмий бандликни бартараф этишнинг тизимли ечимлари	247
Abdullayeva Shaxnoza Erkinovna	Aholini ijtimoiy himoya qilish tizimini moliyalashtirish samaradorligini baholash metodologiyasini takomillashtirish	253
Саттаров Тулкин Абдихалилович	Қишлоқ хўжалиги корхоналарини молиявий баркарорлигини баҳолаш моделлари	261
Sanayev Javohir Shavkat o'g'li	Tijorat banklarida mijozning tranzaksion faolligiga asoslangan adaptiv tariflash mexanizmini takomillashtirish	271
Хасанов Сабирджан Садиқович, Раимова Мадинабону Сабирджан кизи	Оценка экономической необходимости строительства ветроэнергетических установок в Узбекистане	278
Karimov Shohruh Ahmadullo o'g'li	O'zbekistonda buxgalteriya xizmatlari bozorining institutsional tuzilmasi: auditorlik va soliq maslahatchilari tashkilotlari reestrlari tahlili	286
Karimqulov Jasur Imomboyevich, Xojanov Baxadir Omirbayevich	Bank infratuzilmasi transformatsiyasi samaradorligini integral baholash metodikasini takomillashtirish	292
Kasimova Zilolaxon Botir qizi	O'zbekiston bank tizimining miqdoriy kengayishi va moliyaviy barqarorlik normativlariga rioya etish darajasi: 2017–2025 yillar tahlili	301
Олимова Қизлархон Тўра кизи	Тижорат банкларида муаммоли кредитларни эрта аниқлаш ва мониторинг тизимида мавжуд муаммоларнинг тизимли ечими	308
Xolmurotov Fozil Saribayevich	Hududiy eksportning qo'shilgan qiymati va diversifikatsiya darajasini o'lchash: Xorazm viloyatida export quality index tahlili	314
Jumaniyazov Iskandar Baxodirovich	To'qimachilik sanoati korxonalarida xarajatlar hisobini tashkil etish, tannarxni kalkulyatsiya qilish va tahlil etish bo'yicha xorijiy tajriba	327
Vaisov Dilshod Ibodullayevich	Kichik biznes subyektlari moliyaviy raqobatbardoshligini prognozlashning ekonometrik asoslari	333
Kabilova Zebo Babakulovna	Mintaqa iqtisodiyotini barqaror rivojlantirishda mehnat resurslaridan foydalanishning ilmiy-nazariy asoslari	341
O'lmasxo'jayev Zoirxo'ja Abbos o'g'li	Ta'lim muassasalarida sun'iy intellekt asosidagi adaptiv modellarning iqtisodiy va ijtimoiy samaradorligini baholash	353
Jomolov Muzaffar Mirzoxitovich	Hududlarda investitsiyalar samaradorligini qisqa panel ma'lumotlari asosida o'rta muddatga prognozlash: Toshkent viloyati misolida	358
Akhmedova Shokhistakhon	Ways to improve sustainable financing mechanisms in Uzbekistan: capital needs, pilot instruments and scenario-based projections to 2030	368
Xushvaqov Islombek Muxammadi o'g'li	Moliya bozorida qarz instrumentlari orqali savdolarini moliyalashtirish	381
Qudratova Shaxnoza Shuxrat qizi	Yashash va umumiy ovqatlanish xizmatlari samaradorligini statistik baholash usullari va mezonlari	388
Ziyodullayev Dilshod Sherzodovich, Mashxura Azadovna Sharapova	O'zbekistonda monetar va fiskal siyosatning inflyatsiya va iqtisodiy o'sishga ta'siri	399
Гозиев Рзоиддин Чулпон угли, Ким Дмитрий Игнатьевич	Перестройка кадровой стратегии ритейла в эпоху цифровых технологий	406
Qodirov Humoyun Tolibjon o'g'li	To'qimachilik korxonalarining eksport salohiyatini boshqarishda eksportni diversifikatsiya qilish strategiyasi	413
Abdujaborova Mahmura Toshmuxamadovna	Korxona moliyaviy holatining tizimli tahlili	419
Olimova Maftuna Komil qizi	Raqamli iqtisodiyot sharoitida kadrlar bozori talab va taklifi nomutanosibligini statistik baholash	429
Маматова Эленур Рўзимурод кизи	Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларини кредитлаш механизмини такомиллаштиришнинг илмий-услубий асослари	441
Xodjaniyazov Shohruh Yuldashevich	Hududiy farovonlik indeksini prognozlash: Holt modeli va qiyosiy ekonometrik baholash	450
Maxmasaidova Muslima Ubaydulla qizi	Ko'p o'zgaruvchili regressiya modeli asosida iqtisodiy ko'rsatkichlarning o'zaro bog'liqligini excel dasturi yordamida tahlil qilish	458
Юсупов А.Т.	Илмий-технологик ва иқтисодий хавфсизлик тизимида олий малакали илмий ва илмий-педагог кадрлар аттестацияси хавфсизлиги (методологик, услубий ва амалий жиҳатлари)	470
Shirinov Uchqun Abduxalilovich	Ichki segmentar hisobotning tarkibi, ko'rsatkichlari va shakllarini takomillashtirish	481





Шахабутдинова Зиятходжаевна	Муаттар	Институционально-регуляторные условия формирования цифровой модели оценки кредитоспособности заемщиков	489
Kilichev Alisher Akramovich		Mavsumiy mahsulot ishlab chiqaruvchi korxonalar moliyaviy barqarorligini integral baholashning ikki blokli modeli (Entropiya vaznlari asosida)	496
Fayazov Xasan Jaxongir ugli		Behavioral and psychological factors in ai use among 15-year-old students: learning and academic performance	504
Urazbayeva Ilmira Konisbayevna		Moliyaviy kontrolling tizimida mavjud muammolar va ularning aksiyadorlik jamiyati moliyaviy samaradorligiga ta'siri	511
Ollokulova Feruza Mansurovna		Milliy iqtisodiyotni transformatsiyalash sharoitida davlat-xususiy sheriklik munosabatlarini rivojlantirishning ustuvor yo'nalishlari	518
Isamitdinova Ra'no Rahimjanovna, Togayev Salim Sobirovich		Investitsiya loyihalari qiymati va muddati monitoringini o'zlashtirilgan qiymat usuli asosida takomillashtirish	525
Alijonov Jamshid Alijon o'g'li		Qurilish korxonalarining investitsion salohiyatini kompleks baholash metodologiyasini takomillashtirish	533
Jafarova Marjona Jafarovna, Xusanova Dilorom Shavkatovna		O'zbekistonda inflatsiya darajasining pasayish sabablari	539
Axmedova Mavluda Shavkatovna		Tasodifiy tebranishlar, xo'jaliklararo geterogenlik va samarasizlikni ajratib baholovchi panel modellar tizimi	544
Baxromov Azizbek Alisher o'g'li		Raqamli iqtisodiyot sharoitida to'qimachilik sanoati korxonalarining iqtisodiy samaradorligini oshirish mexanizmlari	551
Гулямова Асия Нурутдиновна		Рынок рассрочки (BNPL) и розничное кредитование в Узбекистане: рост, скрытая стоимость и риски закредитованности	557
Adhamova Gulshoda Yaxyo qizi, Togayev Salim Sobirovich		Loyiha boshqaruvida rahbarlik uslublarining jamoa samaradorligi va loyiha muvaffaqiyatiga ta'sirini baholash	563
Eshmurodov Sulton Suvonqulovich		Raqamli transformatsiya sharoitida tijorat banklarining aktiv va passivlarini muddatlar bo'yicha muvofiqlashtirish yo'llari	570
Alikulov Azamat Tuygunovich		O'zbekistonda sukuk bozorini shakllanishida malayziya tajribasidan foydalanish imkoniyatlari	580
Madaminov G'ayrat Madiyarovich		Harbiy xizmatchilarni moddiy rag'batlantirishning xizmat samaradorligi va kadrlar barqarorligiga ta'sirini ekonometrik baholash	587
Абдуллаева Шахло Рустамовна		Цифровая трансформация бизнес-процессов как фактор повышения эффективности предприятий	593
Нуралиева Мукаддас Мамуровна		Денежные переводы трудовых мигрантов как фактор макроэкономической устойчивости Республики Узбекистан: возможности и риски	601
Азимова Феруза Маликовна		Технологическое развитие регионов Узбекистана и факторы его дифференциации	607
Baxriyev Dilshod Rizvonkulovich		O'zbekiston sug'urta bozorining moliyaviy barqarorligini baholash ko'rsatkichlari tizimini takomillashtirish	616
Azizova Zilola Lochinovna		Budjet tashkilotlarida qurilish-ta'mirlash xarajatlari hisobini takomillashtirish	626
Городилова Мария Владимировна		Цифровизация в энергетической отрасли: потенциал и инновационные тренды развития, влияние на экономику	635
Abdusalimov Lazizbek Otabek o'g'li		Mintaqaviy sanoatni rivojlantirishda davlat-xususiy sheriklik mexanizmlarining iqtisodiy samaradorligini oshirish	645
Бобожонов Азимжон Акмал ўғли, Ортиков Нодиржон Хайруллоевич		Накдсиз ҳисоб-китоблар трансформацияси: ПФ-246-сонли фармоннинг тадбиркорлик муҳитига ва яширин иқтисодий улуғлини қисқартиришга таъсири (Эмпирик ва институционал таҳлил)	653
Norquchqorov Abdulaziz Ziyodulla o'g'li		Davlat oliy ta'lim tashkilotlarida smetalar ijrosi hisobining nazariy-institutsional asoslari	662
Толмачева Александра Владимировна		Внутренний контроль качества бухгалтерского учёта при аутсорсинговом обслуживании бизнеса в Узбекистане	672
Газиева Нодира Дилмуротовна		Страховой рынок Узбекистана: динамика, структура и потенциал роста проникновения страхования	678
Misirxonov Xabibxon Iskandar o'g'li		Sport-sog'lomlashtirish turizmini rivojlantirishda xorijiy tajriba va uni O'zbekiston sharoitiga moslashtirish imkoniyatlari	686





СТРАХОВОЙ РЫНОК УЗБЕКИСТАНА: ДИНАМИКА, СТРУКТУРА И ПОТЕНЦИАЛ РОСТА ПРОНИКНОВЕНИЯ СТРАХОВАНИЯ

Гагиева Нодира Дилмуротовна



*Преподаватель кафедры
«Макроэкономическая
политика и устойчивое развитие»
Ташкентский филиал Российского
экономического университета
имени Г.В. Плеханова*

E-mail: nodiragazieva1992@gmail.com

ORCID: 0009-0000-2056-9008

Аннотация. В статье анализируется развитие страхового рынка Узбекистана в 2021–2025 гг. по официальным данным Национального агентства перспективных проектов и Национального комитета по статистике. Рассчитаны уровень проникновения страхования, коэффициент выплат и концентрация рынка (CR3), проведено сопоставление с мировыми показателями по данным Swiss Re Institute. Показано, что при росте премий на 37,8 % в 2025 г. проникновение страхования составляет около 0,73 % ВВП, а доля страхования жизни — 4,4 %. Построены сценарии проникновения до 2030 г. и определены темпы роста премий, необходимые для выхода на уровень 1,5 и 2 % ВВП. Предложены меры по развитию страхования жизни, цифровых каналов продаж и раскрытию информации о выплатах.

Ключевые слова: страховой рынок, проникновение страхования, страховые премии, коэффициент выплат, страхование жизни, концентрация рынка, цифровое страхование, Узбекистан.

O‘ZBEKISTON SUG‘URTA BOZORI: DINAMIKASI, TARKIBI VA SUG‘URTA QAMROVINI OSHIRISH SALOHİYATI

Gazieva Nodira Dilmurot qizi

*«Makroiqtisodiy siyosat va barqaror
rivojlanish» kafedrası o‘qituvchisi
G.V. Plexanov nomidagi*

*Rossiya iqtisodiyot universitetining
Toshkent filiali*

E-mail: nodiragazieva1992@gmail.com

ORCID: 0009-0000-2056-9008

Annotatsiya. Maqolada Istiqbolli loyihalar milliy agentligi va Statistika milliy qo‘mitasining rasmiy ma‘lumotlari asosida 2021–2025-yillarda O‘zbekiston sug‘urta bozorining rivojlanishi tahlil qilingan. Sug‘urta qamrovi darajasi, to‘lovlar koeffitsiyenti va bozor konsentratsiyasi (CR3) hisoblanib, Swiss Re Institute ma‘lumotlari bo‘yicha jahon ko‘rsatkichlari bilan taqqoslangan. 2025-yilda sug‘urta mukofotlari 37,8 foizga o‘sgan bo‘lsa-da, sug‘urta qamrovi YaIMning taxminan 0,73 foizini, hayot sug‘urtasining ulushi esa 4,4 foizni tashkil etishi ko‘rsatilgan. 2030-yilgacha sug‘urta qamrovining ssenariylari tuzilib, YaIMning 1,5 va 2 foiziga erishish uchun zarur bo‘lgan mukofotlar o‘lish sur‘atlari aniqlangan. Hayot sug‘urtasi, raqamli sotuv kanallari va to‘lovlar haqidagi ma‘lumotlarni oshkor qilishni rivojlantirish bo‘yicha takliflar berilgan.

Kalit so‘zlar: sug‘urta bozori, sug‘urta qamrovi, sug‘urta mukofotlari, to‘lovlar koeffitsiyenti, hayot sug‘urtasi, bozor konsentratsiyasi, raqamli sug‘urta, O‘zbekiston.



**THE INSURANCE MARKET OF UZBEKISTAN: DYNAMICS, STRUCTURE AND
POTENTIAL FOR INCREASING INSURANCE PENETRATION****Gazieva Nodira Dilmurotovna***Lecturer**Department of Macroeconomic
Policy and Sustainable Development
Tashkent branch of Plekhanov
Russian University of Economics**E-mail: nodiragazieva1992@gmail.com**ORCID: 0009-0000-2056-9008*

Abstract. *The article analyses the development of the insurance market of Uzbekistan in 2021–2025 using official data of the National Agency for Perspective Projects and the National Statistics Committee. Insurance penetration, the loss ratio and market concentration (CR3) are calculated and compared with global indicators of the Swiss Re Institute. It is shown that despite 37.8% premium growth in 2025, insurance penetration is only about 0.73% of GDP, and life insurance accounts for 4.4% of premiums. Penetration scenarios until 2030 are built, and the premium growth rates required to reach 1.5% and 2% of GDP are estimated. Measures are proposed to develop life insurance, digital sales channels and disclosure of claims data.*

Keywords: *insurance market, insurance penetration, gross written premiums, loss ratio, life insurance, market concentration, digital insurance, Uzbekistan.*

Введение

Страхование выполняет важнейшие социально-экономические функции, обеспечивая финансовую защиту домашних хозяйств и хозяйствующих субъектов от неблагоприятных событий, а также способствуя формированию и эффективному перераспределению инвестиционных ресурсов в экономике. Прежде всего, страхование выступает механизмом управления рисками, позволяющим минимизировать финансовые последствия стихийных бедствий, аварий, заболеваний, утраты трудоспособности, повреждения имущества и других непредвиденных обстоятельств. Благодаря страховой защите граждане получают возможность поддерживать стабильность своего материального положения, а предприятия — обеспечивать непрерывность производственной и предпринимательской деятельности даже при наступлении страховых случаев. Это способствует снижению финансовой неопределённости, укреплению доверия между участниками экономических отношений и повышению общей устойчивости национальной экономики.

Вместе с тем страхование играет значительную роль в мобилизации внутренних финансовых ресурсов и их трансформации в инвестиционный капитал. Страховые организации аккумулируют страховые премии, формируют страховые резервы и размещают временно свободные средства в различные финансовые инструменты, включая государственные и корпоративные ценные бумаги, банковские депозиты и другие разрешённые законодательством инвестиционные активы. Особое значение в данном процессе имеет страхование жизни, характеризующееся долгосрочным характером страховых обязательств и способностью формировать относительно устойчивую ресурсную базу. При соблюдении требований ликвидности, платёжеспособности и диверсификации рисков такие средства могут выступать важным источником долгосрочного финансирования инвестиционных проектов, развития инфраструктуры и модернизации производственных мощностей. Страховой рынок Узбекистана в последние годы растёт очень быстро. По данным, представленным на Азербайджанском международном страховом форуме, за пять лет он увеличился более чем в 3,5 раза: с 334 млн долл. в 2021 г. до более чем 1,2 млрд долл. в 2025 г. [13]. В 2025 г. страховые премии составили 13,46 трлн сумов, что на 37,8 % больше, чем годом ранее [10]. Тем не менее по





уровню проникновения страхования страна по-прежнему значительно отстает от мировых показателей.

По мере развития страхового рынка усиливается его влияние на макроэкономическую стабильность, инвестиционную активность и устойчивость финансовой системы. Высокий уровень страхового проникновения, расширение охвата населения и предприятий страховыми услугами, совершенствование механизмов перестрахования и повышение финансовой надёжности страховщиков способствуют более эффективному распределению рисков между экономическими субъектами. В результате сокращается потенциальная нагрузка на государственный бюджет при возникновении чрезвычайных ситуаций, повышается финансовая устойчивость предприятий и создаются дополнительные предпосылки для привлечения инвестиций. Таким образом, развитый страховой рынок выступает не только инструментом компенсации финансовых потерь, но и важным институциональным элементом экономического роста, обеспечивающим формирование долгосрочных инвестиционных ресурсов, укрепление финансовой стабильности и повышение способности национальной экономики противостоять внутренним и внешним шокам.

Проблема исследования состоит в том, что высокие темпы роста премий сочетаются с низкой глубиной рынка, слабым развитием страхования жизни и низкой долей выплат в премиях. Цель статьи — оценить динамику и структуру страхового рынка Узбекистана, сопоставить его основные показатели с мировыми и определить, какие темпы роста необходимы для заметного повышения проникновения страхования до 2030 г. Научная новизна работы состоит в авторской оценке темпов роста страховых премий, необходимых для достижения целевых уровней проникновения страхования в Узбекистане к 2030 г. с учетом роста номинального ВВП.

Обзор литературы

Экономическая теория страхования опирается на работу К. Эрроу, показавшего, что в условиях неопределенности рынки страхования позволяют перераспределять риски и повышают общественное благосостояние, но их развитие ограничивается проблемами информации и морального риска [1]. М. Ротшильд и Дж. Стиглиц доказали, что асимметрия информации между страховщиком и страхователем может приводить к неблагоприятному отбору и неполному покрытию рисков [2]. Эти ограничения особенно заметны на молодых рынках, где у страховщиков мало статистики, а у населения — опыта и доверия к страхованию.

Связь развития страхования с экономическим ростом исследовали Д. Уорд и Р. Цурбрюгг, установившие на данных стран ОЭСР, что в ряде стран развитие страхования является фактором экономического роста [3]. Ж.-Ф. Утревиль показал, что спрос на страхование жизни в развивающихся странах определяется уровнем доходов, инфляцией и развитостью финансовой системы [4]. Р. Энц описал S-образную зависимость между доходом на душу населения и проникновением страхования: на начальной стадии рост доходов сопровождается ускоренным ростом проникновения [5]. Эта закономерность позволяет предположить, что Узбекистан находится на этапе, когда страховой рынок может расти значительно быстрее экономики.

Страховой рынок Узбекистана изучают и отечественные исследователи. Р.С. Азимов, М.А. Мирсадилов и Б.Р. Шамсуддинов рассматривают современное состояние рынка и его основные проблемы [6]. Ш.У. Киясов обосновывает необходимость и перспективы развития страхования жизни в стране [7]. Ш.А. Закирходжаева анализирует направления развития банковского страхования [8]. Вместе с тем количественных оценок того, какие темпы роста премий нужны для заметного повышения проникновения страхования, в этих работах немного; восполнить этот пробел и призвана настоящая статья.





Методология исследования

Исследование основано на официальных данных Национального агентства перспективных проектов о деятельности страховых организаций за 2024–2025 гг. [10], данных Национального комитета по статистике о ВВП [11] и данных Swiss Re Institute о мировом страховом рынке [15]. Правовой основой страховой деятельности в стране служит Закон Республики Узбекистан «О страховой деятельности» [9]. Используются следующие показатели:

проникновение страхования — отношение страховых премий к ВВП, %;

коэффициент выплат — отношение страховых выплат к страховым премиям, %;

коэффициент концентрации CR3 — доля трех крупнейших страховщиков в премиях, %.

Сценарии проникновения страхования до 2030 г. построены по формуле: $P_t = P_0 \cdot [(1 + g) / (1 + y)]^t$, где P_0 — проникновение в 2025 г., g — темп роста премий, y — темп роста номинального ВВП, принятый равным 15 % в год (около 7 % реального роста и 8 % инфляции).

Необходимый среднегодовой темп роста премий для выхода на целевое проникновение P^* за t лет найден из той же формулы: $g = (1 + y) \cdot (P^*/P_0)^{(1/t)} - 1$. Кроме расчета коэффициентов применялись сравнительный анализ (2025 г. против 2024 г., Узбекистан против мирового рынка) и структурный анализ премий, договоров и инвестиций страховщиков.

Анализ и результаты

Основные показатели страхового рынка за 2024–2025 гг. приведены в таблице 1.

Таблица 1.

Основные показатели страхового рынка Узбекистана

Показатель	2024 г.	2025 г.	Прирост, %
Страховые премии, трлн сумов	9,77	13,46	37,8
в т. ч. общее страхование, трлн сумов	9,48*	12,87	35,8
в т. ч. страхование жизни, млрд сумов	286	586,5	104,8
Страховые выплаты, трлн сумов	2,20	2,98	35,4
Коэффициент выплат, %*	22,5	22,1	–0,4 п.п.
Доля страхования жизни в премиях, %*	2,9	4,4	+1,5 п.п.
Число действующих договоров, млн	10,5	13,06	24,5
Инвестиции страховщиков, трлн сумов	6,5	9,55	46

Источник: составлено автором по данным [10]; * — рассчитано автором.

Рынок растет высокими темпами по всем направлениям, причем страхование жизни удвоилось за год. Однако его доля в премиях составляет лишь 4,4 %. На начало 2026 г. на рынке работали 36 страховых компаний, из них семь — в страховании жизни [10]. Рынок заметно сконцентрирован: на трех лидеров общего страхования — Apex Insurance (4,12 трлн сумов), «Узбекинвест» (1,61 трлн сумов) и Gross Sug‘urta (0,86 трлн сумов) — приходится, по расчету автора, 51,2 % премий по общему страхованию [12].

Структура рынка по формам страхования остается специфической. По данным, представленным на международном страховом форуме, в 2025 г. на добровольное страхование приходилось 83 % премий, на обязательное — 7 %, на страхование жизни — 4 % [13]. Высокая доля добровольного страхования объясняется прежде всего страхованием, связанным с кредитами и лизингом: при росте розничного и корпоративного кредитования банки требуют страховать залоги и ответственность заемщиков. Такой спрос во многом является «вынужденным» и зависит от динамики кредитования, а не от осознанного выбора граждан.

Массовость рынка обеспечивает обязательное страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств (ОСАГО): в 2025 г. было заключено





6,14 млн новых договоров ОСАГО из 12,08 млн новых договоров по рынку в целом [10]. Таким образом, на ОСАГО пришлась примерно половина всех заключенных договоров. Это означает, что для большинства граждан знакомство со страхованием ограничивается обязательным автомобильным полисом.

Соотношение премий и выплат показано на рисунке 1.

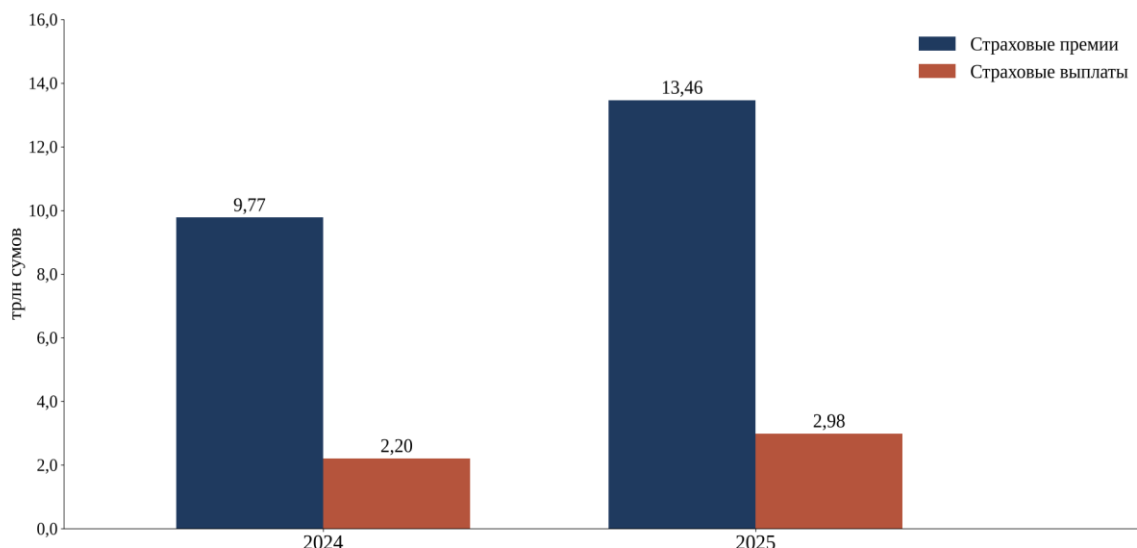


Рисунок 1. Страховые премии и выплаты в Узбекистане, трлн сумов

Источник: составлено автором по данным [10].

Коэффициент выплат стабильно составляет около 22 %: из каждых 100 сумов премий страхователям возвращается лишь 22 сума. С одной стороны, это обеспечивает страховщикам высокую доходность и накопление резервов: их инвестиции выросли на 46 % — до 9,55 трлн сумов, из которых 63,2 % размещено на депозитах, 17,4 % — в недвижимости и 14,6 % — в ценных бумагах [10]. С другой стороны, низкая доля выплат означает, что ценность страхования для клиента остается ограниченной, а это сдерживает добровольный спрос. Неслучайно сами участники рынка указывают, что страховой рынок «должен расти не только в цифрах — должна расти ценность страхования для человека» [14].

Структура инвестиций страховщиков показана на рисунке 2.



Рисунок 2. Структура инвестиций страховых организаций Узбекистана на начало 2026 г.

Источник: составлено автором по данным [10]; «прочие активы» рассчитаны как остаток.





Почти две трети резервов страховщиков размещены на банковских депозитах. Это обеспечивает надежность и ликвидность, но означает, что страховой сектор пока слабо участвует в финансировании долгосрочных инвестиций через рынок ценных бумаг. Быстрый рост вложений в недвижимость (в 3,7 раза за год [10]) повышает доходность, но одновременно увеличивает зависимость страховщиков от рынка жилья.

Сопоставление с мировыми показателями приведено в таблице 2.

Таблица 2.

Сравнение страхового рынка Узбекистана с мировым

Показатель	Узбекистан, 2025 г.	Мир, 2024 г.
Страховые премии, млрд долл.	более 1,2	7 799
Рост премий за год, %	37,8 (в сумах)	7,2
Проникновение страхования, % ВВП*	0,73	около 7,1
Доля страхования жизни в премиях, %	4,4	—
Среднегодовой рост премий в долларах за 2021–2025 гг., %*	37,7	—

Источник: составлено автором по данным [10; 11; 13; 15]; * — рассчитано автором: ВВП Узбекистана в 2025 г. — 1 849,7 трлн сумов [11], мировой ВВП — 110 трлн долл.

Проникновение страхования в Узбекистане составляет, по расчету автора, около 0,73 % ВВП, что почти в 10 раз ниже среднемирового уровня (мировые данные приведены за 2024 г. — последний год, по которому Swiss Re Institute опубликовал полную статистику). Это подтверждает вывод о значительном потенциале рынка: при сохранении высоких темпов роста страхование может стать заметным источником долгосрочных инвестиционных ресурсов. Насколько быстро это произойдет, показывают сценарии на рисунке 3.

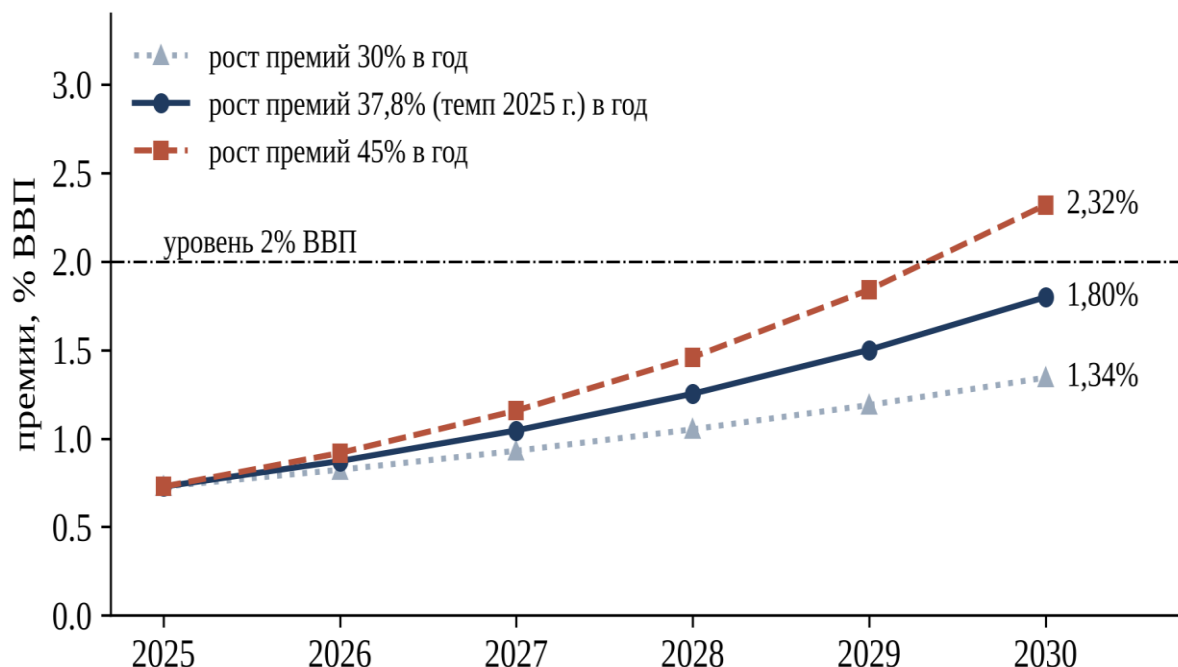


Рисунок 3. Сценарии проникновения страхования в Узбекистане до 2030 г., % ВВП

Источник: расчет автора при росте номинального ВВП на 15 % в год.

При сохранении темпа роста премий 2025 г. (37,8 % в год) проникновение страхования к 2030 г. достигнет около 1,8 % ВВП. Для выхода на уровень 2 % ВВП премии должны расти в среднем на 40,8 % в год, а для уровня 1,5 % ВВП достаточно 32,9 % (табл. 3). Если же рост замедлится до 30 % в год, проникновение составит лишь 1,34 % ВВП.




Таблица 3.
Темпы роста премий, необходимые для достижения целевого проникновения к 2030

г.		
Целевое проникновение в 2030 г., % ВВП	Премии в 2030 г., трлн сумов	Необходимый среднегодовой рост премий, %
1,5	55,8	32,9
2,0	74,4	40,8

Источник: расчет автора при росте номинального ВВП на 15 % в год.

Следовательно, сохранить нынешние темпы роста премий за счет одного лишь обязательного страхования и кредитного страхования будет трудно. Требуются новые источники спроса: страхование жизни и накопительные продукты, страхование имущества граждан и малого бизнеса, а также цифровые каналы продаж, снижающие стоимость полиса. Шаги в этом направлении уже делаются: с 2026 г. лимит ответственности по ОСАГО увеличен с 40 до 80 млн сумов, развиваются электронный обмен данными и единая система расчетов в страховании [14].

Заключение

Проведенный анализ позволяет сделать следующие выводы. Во-первых, страховой рынок Узбекистана за 2021–2025 гг. вырос более чем в 3,5 раза, а в 2025 г. премии увеличились на 37,8 % — до 13,46 трлн сумов. Во-вторых, проникновение страхования составляет около 0,73 % ВВП, что почти в 10 раз ниже среднемирового уровня, а доля страхования жизни — лишь 4,4 % премий. В-третьих, коэффициент выплат устойчиво держится на уровне около 22 %, что обеспечивает накопление резервов, но ограничивает ценность страхования для клиентов. В-четвертых, для достижения проникновения 2 % ВВП к 2030 г. премии должны расти примерно на 41 % в год.

Для реализации потенциала рынка предлагается: стимулировать долгосрочное страхование жизни через налоговые вычеты по взносам граждан; развивать продажи полисов через мобильные приложения банков и маркетплейсов, снижающие издержки на привлечение клиентов; публиковать по каждому страховщику коэффициент выплат и среднее время урегулирования убытков, чтобы конкуренция шла не только за цену, но и за качество; направлять растущие страховые резервы в долгосрочные ценные бумаги, способствуя развитию фондового рынка. Эти меры позволят превратить страхование из преимущественно обязательной услуги в полноценный институт финансовой защиты и долгосрочных инвестиций.

Ограничение расчета связано с допущением о росте номинального ВВП на 15 % в год. Если инфляция окажется выше, для тех же целевых уровней проникновения премиям придется расти быстрее, поэтому сценарии стоит пересчитывать по мере публикации новых данных.

Литературы

1. Arrow K.J. Uncertainty and the welfare economics of medical care // American Economic Review. – 1963. – Vol. 53, № 5. – P. 941–973.
2. Rothschild M., Stiglitz J. Equilibrium in competitive insurance markets: An essay on the economics of imperfect information // Quarterly Journal of Economics. – 1976. – Vol. 90, № 4. – P. 629–649.
3. Ward D., Zurbrugg R. Does insurance promote economic growth? Evidence from OECD countries // Journal of Risk and Insurance. – 2000. – Vol. 67, № 4. – P. 489–506.
4. Outreville J.F. Life insurance markets in developing countries // Journal of Risk and Insurance. – 1996. – Vol. 63, № 2. – P. 263–278.
5. Enz R. The S-curve relation between per-capita income and insurance penetration // The Geneva Papers on Risk and Insurance. – 2000. – Vol. 25, № 3. – P. 396–406.





6. Azimov R.S., Mirsadikov M.A., Shamsuddinov B.R. Current state of the insurance market in Uzbekistan // International Journal on Recent and Innovation Trends in Computing and Communication. – 2023. – Vol. 11, № 9. – P. 5058–5062.

7. Kiyasov S.U. The necessity and prospects for the development of the life insurance market in Uzbekistan // Sinergi International Journal of Economics. – 2025. – Vol. 3, № 1. – P. 37–43. – DOI: 10.61194/economics.v3i1.483.

8. Закирходжаева Ш.А. Направления устойчивого развития банковского страхования в страховой практике Узбекистана // O‘zbekiston sug‘urta bozori. – 2026. – Т. 3, № 3. – С. 80–83. – DOI: 10.55439/INS/vol3_iss3/443.

9. Закон Республики Узбекистан от 23.11.2021 № ЗРУ-730 «О страховой деятельности». – URL: <https://lex.uz/docs/5739120> (дата обращения: 30.10.2026).

10. Показатели страхового рынка Республики Узбекистан по итогам 2025 года / Национальное агентство перспективных проектов Республики Узбекистан. – Ташкент, 2026. – URL: <https://napp.uz> (раздел «Открытые данные»; дата обращения: 30.10.2026).

11. Социально-экономическое положение Республики Узбекистан. Январь–декабрь 2025 года (предварительные данные) / Национальный комитет Республики Узбекистан по статистике. – Ташкент, 2026. – URL: <https://stat.uz> (дата обращения: 30.10.2026).

12. STATISTICS: UZBEKISTAN, FY2025: Non-life insurance generates over 95% of total GWP // XPRIMM. – 2026. – URL: <https://www.xprimm.com/STATISTICS-UZBEKISTAN-FY2025-Non-life-insurance-generates-over-95-of-total-GWP-articol-35-24568.htm> (дата обращения: 22.10.2026).

13. Uzbekistan’s insurance market grows more than 3.5 times in five years // Trend. – 2026. – 25 June. – URL: <https://www.trend.az/business/finance/4201475.html> (дата обращения: 22.10.2026).

14. Страховой рынок должен расти не только в цифрах — должна расти ценность страхования для человека // Spot.uz. – 2026. – 29 сентября. – URL: <https://www.spot.uz/ru/2026/09/29/imkon-sugurta/> (дата обращения: 22.10.2026).

15. World insurance: a riskier, more fragmented world order // Swiss Re Institute. Sigma. – 2025. – № 2. – URL: <https://www.swissre.com/institute/research/sigma-research.html> (дата обращения: 30.10.2026).

