

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ НАПРАВЛЕНИЯ МОДЕРНИЗАЦИИ СТРАХОВОГО РЫНКА В КОНТЕКСТЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ИНТЕГРАЦИИ

Расулкулов Жамшидбек Акрамкулович

ORCID: 0009-0007-9020-155X

zrasulkulov@gmail.com

Целью исследования является выработка приоритетов модернизации страхового рынка Республики Узбекистан (РУз) с опорой на международные стандарты финансовой отчётности и риск-ориентированное регулирование в условиях углубления внешнеэкономической интеграции. С 2021 года для страховых организаций РУз закреплено обязательство вести отчётность по МСФО, что институционально сближает национальный рынок с глобальной архитектурой раскрытий и учёта; в 2023 году вступил в силу стандарт IFRS 17 «Договоры страхования», радикально изменивший подход к оценке обязательств и доходности страховых портфелей.

Интеграционный контекст определяется статусом Узбекистана как государства-наблюдателя при ЕАЭС и подписанным Совместным планом действий ЕЭК и Правительства РУз на 2024–2026 гг., предполагающим углубление кооперации в областях экономики, финансовой политики, технического регулирования и др. Это формирует запрос на гармонизацию надзора, отчётности и гарантийной защиты страхователей с пространством ЕАЭС.

Нормативно-правовую основу внутреннего рынка уточняет новая редакция Закона «О страховой деятельности» (ЗРУ-730), усилившая требования к участникам и определившая ключевые принципы организации страхового дела в РУз.

Официальные статистические материалы уполномоченного регулятора (Национального агентства перспективных проектов, НАРП) фиксируют в 2024 г. рост ключевых количественных показателей при продолжающейся структурной перестройке рынка, в т. ч. консолидации числа страховщиков и укреплении капитализации. Ниже обобщены сопоставимые итоги 2023–2024 гг. В 2024 г. рост ВВП составил 6,5% при ослаблении инфляционного давления и улучшении индекса финансовых условий; эти факторы сформировали благоприятный фон для расширения страховой базы и наращивания инвестиций страховщиков.

В 2024 г. продолжилась консолидация: число страховщиков сократилось с 38 до 33 (−13,2%), в том числе по отрасли страхования жизни — с 7 до 5 (−28,6%). Количество участников Фонда гарантирования выплат снизилось с 26 до 25 (−

3,8%), что отражает структурные сдвиги и ужесточение требований к участникам рынка. Совокупный уставный капитал отрасли вырос с 2 298 572 до 2 963 695 млн сум (+28,9%), что свидетельствует об укреплении капиталовой базы для покрытия андеррайтинговых рисков и поддержки инвестиционной деятельности.

Совокупные инвестиции страховщиков увеличились с 6 149 938 до 6 542 569 млн сум (+6,4%). При этом отмечено дальнейшее «сдвиг вправо» по ликвидности: доля депозитов возросла с 65,6% до 70,1% (4 037 369 → 4 583 762 млн сум; +13,5%), тогда как портфель ценных бумаг снизился как в доле (22,1% → 19,9%), так и в абсолютном выражении (-4,0%). Сокращение вложений в недвижимость (-16,1%) сопровождалось удвоением объёма займов (+103,6%), однако их доля остаётся незначительной. Данные указывают на превалирование консервативной стратегии ликвидности в условиях трансформации нормативной среды и перехода к полному применению МСФО (в т. ч. IFRS 17).

Валовые страховые премии выросли на 21,2%: 8 059 726 → 9 770 107 млн сум. Драйвером выступило добровольное страхование в отрасли общего страхования (7 104 809 → 8 819 027 млн сум; +24,1%). Обязательные виды показали умеренный рост (+6,7%). Премии по страхованию жизни сократились на 11,2% (322 491 → 286 362 млн сум), что в совокупности с институциональными изменениями (сокращение числа life-компаний) указывает на необходимость стимулирования длинных накопительных продуктов и гармонизации продаж с новыми требованиями оценки обязательств по IFRS 17.

Страховые выплаты увеличились с 2 022 054 до 2 204 537 млн сум (+9,0%), что существенно ниже темпа роста премий. В отрасли общего страхования выплаты выросли заметно (1 568 461 → 2 073 119 млн сум), причём вклад обязательных видов (+51,5%) и добровольных (+28,7%) указывает на расширение страхового покрытия и возросшую частоту/тяжёсть отдельных рисков. В секторе страхования жизни выплаты снизились (453 594 → 131 418 млн сум), что, наряду с падением премий, отражает сужение сегмента и возможную корректировку продуктовой линейки. Для корректной интерпретации динамики убыточности требуется сопряжение с раскрытиями по IFRS 17 (единицы покрытия, дисконтирование, риск-надбавка).

Таблица 1.Ключевые индикаторы страхового рынка РУз (2023 → 2024 гг.)

Показатель	2023	2024	Изменение
Страховые организации, ед.	38	33	-13,2%
...в т.ч. страхование жизни, ед.	7	5	-28,6%
Участники Фонда гарантирования, ед.	26	25	-3,8%
Совокупный уставный капитал, млн сум	2 298 572	2 963 695	+28,9%
Совокупные инвестиции, млн сум	6 149 938	6 542 569	+6,4%
депозиты (доля), млн сум	4 037 369 (65,6%)	4 583 762 (70,1%)	+13,5%
ценные бумаги (доля), млн сум	1 357 492 (22,1%)	1 303 756 (19,9%)	-4,0%
недвижимость, млн сум	539 498	452 745	-16,1%
займы, млн сум	46 864	95 400	+103,6%
Валовые премии, млн сум	8 059 726	9 770 107	+21,2%
обязательные виды, млн сум	668 071	712 881	+6,7%
добровольные (non-life), млн сум	7 104 809	8 819 027	+24,1%
страхование жизни, млн сум	322 491	286 362	-11,2%
Выплаты, млн сум	2 022 054	2 204 537	+9,0%
non-life всего, млн сум	1 568 461	2 073 119	+32,2%
обязательные (non-life), млн сум	236 691	358 616	+51,5%
добровольные (non-life), млн сум	1 331 770	1 714 503	+28,7%
страхование жизни, млн сум	453 594	131 418	-71,0%
Страховые обязательства, млн сум	2 341 558 450	2 702 074 132	+15,4%
non-life всего, млн сум	2 325 471 977	2 674 612 119	+15,0%
обязательные (non-life), млн сум	513 915 918	485 310 430	-5,6%
страхование жизни всего, млн сум	16 086 473	27 462 013	+70,7%

Источник: НАРП, «Показатели страхового рынка Республики Узбекистан за январь–декабрь 2024 г.» (официальный отчёт)

Синтетический анализ динамики страхового рынка Республики Узбекистан свидетельствует о сочетании экстенсивного роста премий с умеренной убыточностью, укреплением капитальной базы и доминированием консервативной ликвидной стратегии в управлении активами. В этих условиях приоритетом становится переход от количественно-ориентированной экспансии к качественной модернизации институциональной архитектуры рынка — через внедрение риск-ориентированного надзора, полноформатную имплементацию международных стандартов финансовой отчётности и углубление интеграционной совместимости с евразийским пространством. Дальнейшие рекомендации сгруппированы по логике «регуляторика → отчётность и оценка → интеграция → финстабильность и ALM → рынок и продукты → цифровизация → кадры и компетенции → защита потребителей и правоприменение → дорожная карта имплементации». В обоснование положены официальные источники и стандарты: Закон РУз «О страховой деятельности» (ЗРУ-730), материалы уполномоченного регулятора (НАРП), МСФО/IFRS 17 (IFRS Foundation), методология Solvency II (EIOPA), а также интеграционная повестка ЕЭК–РУз (совместный план 2024–2026).

Целесообразно поэтапно внедрить полнофункциональную риск-ориентированную модель надзора, методологически согласованную с трёхстолпной структурой Solvency II. На «первом столпе» — установить пропорциональные к масштабу и профилю риска требования к капиталу и техническим резервам; на «втором столпе» — закрепить регулярную ORSA, требования к корпоративному управлению, независимости ключевых функций и стресс-тестированию; на «третьем столпе» — унифицировать раскрытия (включая отчёты, аналогичные SFCR/RSR) и обеспечить сопоставимость данных в форматах XBRL. Такая настройка повышает прозрачность риск-позиций страховщиков и снижает регуляторные арбитражи (ЗРУ-730; EIOPA Single Rulebook).

Полноценная имплементация IFRS 17 должна включать унификацию учётной политики (выбор РАА для краткосрочных договоров общего страхования, применение BVA/VA для «длинных» обязательств, параметры дисконтирования, риск-надбавки и агрегирования «единиц покрытия»), а также сопряжение с надзорной метрикой достаточности капитала. Согласование календарей регуляторной и аудиторской отчётности, методических писем и шаблонов раскрытий обеспечит надежную сопоставимость данных внутри страны и в рамках интеграционных форматов (IFRS Foundation; НАРП).

В рамках совместного плана ЕЭК–РУз (2024–2026) целесообразно разработать «дорожную карту взаимного признания» ключевых элементов страхового регулирования: унификация минимальных стандартов

платёжеспособности, процедур трансграничного перестрахования, обмена надзорной информацией и стандартов защиты потребителей. Приоритет — совместимость отчётных форм, регистров и идентификаторов рисков, что снизит транзакционные издержки и ускорит доступ к перестраховочной ёмкости (ЕЭК; Правительство РУз).

Рекомендуется завершить переход к единому электронному контуру жизненного цикла полиса (оферта—акцепт—инкассация—убыток—регресс) с интеграцией в государственные реестры, внедрением унифицированных API и сквозной идентификацией. На стороне надзора — развёртывание SupTech-инструментов (регистры убытков, антифрод-аналитика, сквозные контрольные соотношения по IFRS 17), что повысит собираемость премий, снизит транзакционные издержки и улучшит дисциплину выплат (НАРП; Правительство РУз).

ЛИТЕРАТУРЫ

1. Республика Узбекистан. Закон «О страховой деятельности» № ZRU-730 от 23.11.2021 (в ред. последующих изменений). Ташкент: Официальная правовая база LEX.UZ.
2. Республика Узбекистан. Закон «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств» № ZRU-155 от 21.04.2008 (в ред. 07.02.2025). Ташкент: Официальная правовая база LEX.UZ.
3. National Agency of Perspective Projects (NAPP). Insurance Market Indicators of the Republic of Uzbekistan for 2024 (официальный статистический отчёт, PDF). Ташкент: НАРП, 2025.
4. The Central Bank of the Republic of Uzbekistan. Financial Stability Report 2024 (пресс-релиз и ключевые макроэкономические показатели). Ташкент: CBU, 03.06.2025.
5. The Central Bank of the Republic of Uzbekistan. Monetary Policy Guidelines (январь–сентябрь 2024: динамика ВВП и финансовых условий), официальная публикация, PDF. Ташкент: CBU, 2024.
6. IFRS Foundation. IFRS 17 Insurance Contracts (официальный стандарт; дата вступления в силу — 01.01.2023). Лондон: IFRS Foundation.
7. IFRS Foundation. Uzbekistan—IFRS Jurisdictional Profile (правовой статус применения МСФО; Указ Президента № 4611 от 24.02.2020). Лондон: IFRS Foundation.
8. European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA). Solvency II Single Rulebook (консолидированный свод регулирования). Франкфурт-на-Майне: EIOPA.

9. European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA). Solvency II—Regulation and Policy Overview (структура и уровни законодательства Solvency II). Франкфурт-на-Майне: EIOPA.
10. Eurasian Economic Commission; Правительство Республики Узбекистан. Совместный план мероприятий ЕЭК и Правительства РУз на 2024–2026 гг. (официальное сообщение о подписании). Москва: ЕЭК, 01.10.2024.