

RESOURCE BASE OF THE INSURANCE COMPANY: ESSENCE AND WAYS OF STRENGTHENING

Умарова Саодат Шухрат кизи
Магистрант Высшей школы бизнеса
и предпринимательства при Кабинете Министров

Abstract. Modern problems of insurance companies in general are mainly systemic in nature and affect all key areas of insurers' activities. The article presents the essence, composition and structure, factors of assessing the resources of an insurance company, reflects the features of the functioning of an insurance entity in modern conditions of risk transfer in insurance activities. Based on the system analysis, the author notes that the stability of the resource base of an insurance company is, first of all, the solvency of a particular insurer, which consists of many factors and indicators. The sufficiency of the resource of an insurance company is a characteristic of the stability of the financial condition of the insurer as a whole.

Keywords: insurance, insurance risks, insurance organization, insurance sphere, solvency, solvency of the insurer, financial stability of the insurer, financial resources of the insurer, financial potential of the insurer, assessment of the effectiveness of the insurer.

Введение. Современное экономическое общество имеет несколько отличительных особенностей. Одним из них является стремительное развитие страховой сферы. Это связано с долей риска при ведении любой бизнес деятельности. Природные и техногенные риски ведет к возникновению новых опасностей (рисков) и соответственно защита от них является объективной необходимостью. Обеспечение защиты от рисков является приоритетным направлением деятельности страховой компании.

Страховой рынок Узбекистана за короткий период времени с момента обретения независимости проходит динамический путь своего развития, на который при эволюционном развитии страховых рынков ведущие страны ушли десятки и даже сотни лет. Поэтому определение современного состояния страхового рынка страны и перспектив его развития в контексте ресурсной базы страховой компании является особо важным.

Обзор литературы. Современные проблемы страховых компаний в целом в основном носят системный характер и затрагивают все ключевые сферы деятельности страховщиков. Стабильность ресурсной базы страховой компании – это, в первую очередь, платежеспособность конкретного страховщика, которая складывается из множества факторов и показателей¹. Под показателями понимаются критерии, которые позволяют судить о результатах деятельности страховщика, под факторами понимаются причины, влияющие на получение этих результатов. Достаточность ресурса страховой компании – это характеристика стабильности финансового состояния страховщика.

Впервые в научной литературе о потенциале заговорил А.М. Волков, который определял финансовый потенциал как «...часть ресурсов произведенного национального дохода, которая

¹Мамедова, Э.А. Анализ финансовой устойчивости страховщика и оценка страховых операций [Текст]: науч. жур. / Э.А Мамедова, З.Т. Шахвердиева. Проблемы современной экономики, 2016. - 1. – С. 137-139.



после всех процессов перераспределения воплощается по материально-вещественному составу в приросте средств производства»².

Проблемой исследования различных аспектов финансовой деятельности страховых компаний, в том числе, ресурсов и управления им занимались такие ученые, как: А.Н. Базанов³, Л.Ф. Бердникова⁴, О.Ю. Донецкова⁵, Н.М. Рапницкая⁶, Т.А. Федорова, В.В. Шахов, Н.А. Мосолова, С.В. Солонина, Е.В. Семенова, И.М. Шумилова, Т.С. Макарова и др.

Финансовое состояние страховой компании главным образом определяется ее финансовой устойчивостью и платежеспособностью. Изменение ресурсов компании опосредовано распределительной функцией финансов, превращая устойчивость в один из индикаторов соблюдения определенного круга стоимостных пропорций, при изменении которых в ходе распределительного процесса изменяется и состояние ресурсов.

На основе анализа работ современных ученых, возможно, выделить 3 группы мнений, определяющие сущность дефиниции «финансовая устойчивость страховщика» и при этом прослеживается, что каждое мнение ученых, представленных ниже, очень интересное и имеет право на существование, но в ходе исследования было установлено ряд противоречий:

- первая группа ученых рассматривает «финансовую устойчивость» как финансовый показатель страховой компании (платежеспособность, рентабельность, ликвидность). Непосредственно В. Дадьков определяет её как «платежеспособность страховой организации во времени с исполнением условий финансового равновесия между собственными и привлеченными средствами»⁷ [2, с. 42]. Г. Маннулина⁸ [7, с. 19], С. Луконин⁹ [6, с. 28], Н. Грищенко¹⁰ [1, с. 240], дают подобную интерпретацию данного понятия. Интересным есть мнение А. Кудрявцева, который утверждает, что, «финансовая устойчивость – это обеспечение такой структуры доходности и ликвидности вложений, которая минимизирует технический риск страхования»¹¹ [5, с. 27].

Относительно первой группы ученых, мы считаем, что, определяя показатели ликвидности, платежеспособности, имеется в виду, что предприятие находится в устойчивой среде; все другие параметры также известны и стабильны. Но страховщик берет обязательства на будущее, руководясь прошлым опытом. Более того, страховщик берет на себя обязательства, исполнение которых должно произойти, либо через длительный промежуток времени (страхование жизни), либо срок и размер которых не известны и определяются с помощью теории вероятности (рисковое страхование);

вторая группа учёных, М. Жигас, А. Палкин, В. Сухов, Ю. Тронин, утверждают, что, финансовая устойчивость страховщика – это способность исполнять принятые обязательства за договорами страхования и перестрахования при влиянии неблагоприятных

²Вавилова И.А. Управление рисками денежных потоков страховой организации/ И.А. Вавилова// Страховое дело. - 2014. - № 12 (261). - С. 22.

³Страхование: экономика, организация, управление: Учебник; в 2 т. Базанов, А. Н., Власов, П. А. и др. 2010, М.: Экономика. -671 с.

⁴Бердникова Ольга Алексеевна. Оценка и страхование экологических рисков промышленного предприятия: Дис. ... канд. экон. наук: 08.00.05: Казань, 2003. - 179 с.

⁵Донецкова О.Ю. Состояние российского банкострахового рынка. Финансы: теория и практика/Finance: Theory and Practice. 2022;26(5):233-246.

⁶Факторы финансовой устойчивости страховых компаний в современных условиях / Н.М. Рапницкая // Вестник МГТУ. Том 13. – №1. – 2010 г. – С. 68–72.

⁷Дадьков, В.Н. Анализ финансовой деятельности предприятия в разрезе страховой организации / В.Н. Дадьков // Страховое дело. – 2008. – № 10. – с. 40–57

⁸Маннулина, Г. Страховой тариф, рискованность страховых операций, финансовая устойчивость и объем страхового портфеля / Г. Маннулина // Страховое дело. – 1999. – № 1. – С. 18–21.

⁹Луконин, С.В. Формализация и совершенствование методики расчета маржи платежеспособности страховой компании / С.В. Луконин. – Страховое дело. – 2003. – № 5. – С. 28–31.

¹⁰Грищенко, Н.Б. Основы страховой деятельности: учеб. пособие / Н.Б. Грищенко. – М. : Финансы и статистика, 2008. – 352 с.

¹¹Кудрявцев, А.А. Актуарные модели финансовой устойчивости страховых компаний / А.А. Кудрявцев. – СПб. : Институт страхования, 1997 – 215 с



факторов и изменениях в экономике страны¹² [4, с. 30; 9, с. 9]. Так, А. Палкин предлагает более широкое определение понятия, акцентируя внимание не только на исполнении обязательств перед страхователями, но и перед «сотрудниками и владельцами организации»¹³ [8, с. 45].

Необходимо отметить, что третья группа ученых, определяя дефиницию «финансовая устойчивость», на передний план выносит характеристики, которые более касаются сущности понятия «платежеспособность», так как акцентируют внимание на способности осуществлять платежи по обязательствам, что не есть корректным, поскольку платежеспособность - это только одна из составляющих условий обеспечения финансовой устойчивости.

третья группа научных деятелей, к которым относятся Н. Рапницкая, Н. Добош и другие, *определяют финансовую устойчивость как состояние финансовых ресурсов страховщика*. Например, Н. Рапницкая считает, что финансовая устойчивость страховой компании – это такое состояние (количество и качество) её финансовых ресурсов, которое обеспечивает исполнение принятых страховых обязательств, то есть платежеспособность в условиях действия неблагоприятных факторов, а также изменений экономической среды¹⁴ [10, с. 69]. Н. Добош утверждает, что финансовая устойчивость страховой компании – это экономическая категория, которая обозначает такое состояние его финансовых ресурсов, их распределения и использования, за которого страховая компания платежеспособна и в состоянии вовремя в полном объеме исполнить свои финансовые обязательства перед страхователями в условиях действия негативных факторов, которые возникли в результате изменений параметров среды существования, и/или внутренних факторов, возникших вследствие активизации одного или нескольких рисков страховщика¹⁵ [3, с. 208].

В данном случае, особо можно отметить, что мы более склонны к третьей группе ученых, которые считают, что финансовая устойчивость – это определенное состояние финансовых ресурсов страховщика, но в процессе анализа было определено, что данная группа также выносит на передний план понятие «платежеспособность», также, учеными не учтены обязательства перед сотрудниками страховой компании, которые осуществляют прямое влияние на деятельность компании в целом, поскольку неисполнение обязательств может повлечь уход высококвалифицированного персонала, что в свою очередь ведёт к уменьшению постоянных клиентов и снижению денежных потоков страховщика.

Поэтому, на основе анализа существующих трактовок дефиниции предлагаем определение дефиниции «финансовая устойчивость страховщика» как некое состояние организации ее денежных потоков (исходящих и входящих), при котором страховая компания способна вовремя и в полном объеме исполнять принятые обязательства перед всеми субъектами рынка при воздействии неблагоприятных факторов (внутренних и внешних) в течении определенного времени, а также постоянно адаптироваться к изменениям в экономике.

Основная часть.

С развитием рыночных отношений способность субъекта экономики генерировать прибыль является ключевым индикатором для собственников и инвесторов. В настоящее время трудно переоценить значение эффективного финансового результата для деятельности страховых организаций. Это - показатель успешности их деятельности, источник расширения объема и повышения качества предоставляемых страховых услуг, а также ресурс для выплаты дивидендов акционерам и начисления бонусов страхователям.

Ресурсами страховой компании являются не только средства от страховых операций, но и доходы, полученные от инвестиционной деятельности. Выполнение своих обязательств

¹²Жигас, М. Г. Финансовая устойчивость страховой организации и факторы, определяющие ее характер/ М. Г.Жигас// Известия ИГЭА. – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2003. – №1. – С. 29–46.; Сухов, В.А. Государственное регулирование финансовой устойчивости страховщиков / В.А. Сухов. – М., 1995. – С. 112. и др.

¹³Палкин, А.В. Функциональная взаимосвязь показателей и факторов финансовой устойчивости страховой организации / А.В. Палкин // Финансы. – 2008. – №12. – С. 45–48.

¹⁴Факторы финансовой устойчивости страховых компаний в современных условиях / Н.М. Рапницкая // Вестник МГТУ. Том 13. – №1. – 2010 г. – С. 68–72.

¹⁵Добош, Н. Оцінка фінансової стійкості страховика / Н. Добош // Формування ринкової економіки в Україні. – 2009. – № 19. – С. 207–212.



является первоочередным вопросом при определении потенциала страховой компании, который свидетельствует не только о величине финансовых ресурсов компании, но и о качестве управления данными ресурсами.

Основополагающий принцип страховой деятельности - эквивалентность взаимных обязательств страховщика и страхователей, то есть достижение равенства между страховыми выплатами и поступающими страховыми премиями в части нетто-ставки. Эти средства, аккумулируемые страховой организацией, предназначены для формирования страховых резервов и отражают величину потенциальной ответственности страховщика по действующим договорам страхования.

В этом контексте рациональное структурирование элементов финансового потенциала говорит об эффективной деятельности страховой компании. Чем объемнее и мощнее финансовый потенциал, тем успешнее и конкурентоспособнее страховая компания.

Характерной чертой для формирования финансового потенциала страховой компании является специфические страховые риски, для эффективного управления и минимизации данных рисков необходимо разработать определенный инструментарий и методику анализа. Финансовый потенциал страховой организации складывается из собственного и привлеченного капитала.

Размер страховых резервов не может быть постоянной величиной, поскольку объем ответственности страховщика по действующим договорам меняется вследствие непрерывности процесса страхования. Ответственность страховой организации зависит от количества договоров и объема поступающих взносов, от структуры страхового портфеля, ценовой политики.

Страхование обладает узконаправленной деятельностью, в основном существует на привлеченный капитал, поступающий в форме страховых премий, соответственно привлеченная часть намного больше собственных средств. Эти средства лишь временно, на период действия договоров страхования, находятся в распоряжении страховой организации.

Значимость ресурсов страховой компании в прямую зависит определяется размером страховой премии на душу населения.

В последние годы на каждого жителя нашей планеты приходится порядка 874-900 долларов США страховой премии.

В то же время средний показатель расходов на страхование на развивающихся рынках на душу населения составляет порядка 150 долларов США, из которых 54% составляют страховые премии по страхованию жизни и 46% – по страхованию иному, чем страхование жизни.

В странах Евросоюза на страхование жителями тратится в среднем 3 тыс. долларов США в год.

В странах Латинской Америки и Восточной Европы – 200–600 долларов. В таких странах, как Канада и США – свыше 4 тыс. долларов в год.

В Узбекистане же по итогам 2023 года объем страховой премии в расчете на одного жителя составил всего 108,01 тыс. сумов (то есть, 15,7 долларов США). В прошлом году рынок рос благодаря добровольному страхованию не-жизни, которое прибавило 68,5%. Удельный вес этого сегмента в общем объеме премий вырос на 20 процентных пунктов, с 68 до 88%, что отражает устойчивую тенденцию к увеличению его доли на рынке в целом (таблица -1).

Таблица-1.

Объем и динамика страхового рынка Узбекистана (2020-2023 гг.)



	2020	2021	2022	2023
Итого (трлн сумов)	2.2	3.7	6.2	8.1
YoY (%)		68.6	67.0	29.3
Общее страхование (трлн сумов)	1.9	3.0	4.7	7.7
YoY (%)		60.4	56.1	64.4
Обязательное страхование (трлн сумов)	0.3	0.5	0.5	0.6
YoY (%)		40.9	3.1	28.7
Добровольное страхование (трлн сумов)	1.5	2.5	4.2	7.1
YoY (%)		64.7	66.1	68.5
Страхование жизни (трлн сумов)	0.3	0.7	1.5	0.3
YoY (%)		114.4	112.6	-78.8
Обязательное страхование (трлн сумов)	0.0	0.0	0.0	0.0
YoY (%)		12.2	4.2	33.2
Добровольное страхование (трлн сумов)	0.3	0.7	1.5	0.3
YoY (%)		122.0	116.7	-80.9

Источник: НАПП
Created with Datawrapper

В 2023 году страховой рынок Узбекистана замедлил темпы роста по сравнению с позапрошлым годом. Совокупный объем страховых премий увеличился на 29,3% (в 2022-м - на 67%), достигнув 8 трлн сумов.

Сложившаяся ситуация с долей совокупной страховой премии в ВВП и страховой премией на душу населения в Узбекистане объясняется, в основном, недостаточной страховой грамотностью и недоверием юридических и физических лиц к страхованию как элементу системы управления рисками.

После окончания договора, при варианте наступления страхового случая, выплаты возвращаются страхователю в виде возмещения. При варианте безубыточного договора, страховые выплаты становятся доходом компании. Временное пользование страховых выплат дает нам возможность определить данные средства как привлеченных. И также использовать их в своей инвестиционной деятельности.

Также в состав привлеченного капитала можно отнести кредиторскую задолженность по оплате труда, например, и также банковские кредиты, и займы, достаточное редкое явление, но все же имеет место быть. Страховая премия – это плата страховой компании за обеспечение защиты той или иной сферы жизни и бизнеса. Страховая премия подразделяется на две неравнозначные части: рискованная(страховая) премия (нетто) – идет строго на выплату возмещения, и премия, которую можно на покрытие расходов самой страховой организации.

Собственный капитал организации играет огромную роль при получении лицензии на работу в страховой сфере. Его величина на начальном этапе функционирования страховой компании должна быть равна величине взятых на себя обязательств, так как в начале деятельности еще не сформирован страховой фонд.

В этом случае утрата части собственного капитала означает предпринимательский риск, присущий отрасли. Для реализации функции основной деятельности страховая организация должна располагать специальными денежными ресурсами. В соответствии с целевым назначением они обозначаются страховыми резервами. Назначение и виды страховых резервов определены в статье 49. Страховые резервы страховщиков (перестраховщиков) в Законе Республики Узбекистан «О страховой деятельности» от 23 ноября 2021 г., № ЗРУ-730 «...для обеспечения выполнения принятых страховых обязательств страховщики (перестраховщики) из уплаченных как в национальной валюте, так и в иностранной валюте страховых премий образуют и размещают страховые резервы в порядке и на условиях, устанавливаемых уполномоченным государственным органом»¹⁶.

¹⁶Закон Республики Узбекистан «О страховой деятельности» от 23 ноября 2021 г., № ЗРУ-730.
<https://lex.uz/ru/docs/5739120>.

//



Страховые резервы исчисляются по формулам и имеют конкретное процентное соотношение к страховым выплатам и ранжируются от вида страхования. Также страховые резервы являются основой для инвестирования. Страховые резервы находятся в прямой зависимости от обязательств перед страхователями страховой компании. Чем больше объем обязательств, тем больше необходимо страховых резервов. Поэтому, под финансовым потенциалом страховой компании понимается способность формировать и эффективно использовать финансовые ресурсы и резервы при обеспечении ее финансовой устойчивости и платежеспособности.

Таким образом, финансовая устойчивость - понятие, которое стоит характеризовать в узком и широком смысле:

в первом случае данное явление представляет способность компании наиболее оптимально использовать привлекаемые ресурсы, умело распоряжаться собственными средствами, формировать наиболее стабильную структуру капитала (соотношение доли собственного капитала и заемного). Финансовую устойчивость в узком понимании представляют показатели, характеризующие структуру капитала;

во втором случае, финансовая устойчивость определяется не только вышеперечисленными данными, но и всем финансовым состоянием страховой компании. Исходя из представленных взглядов авторов, финансовая устойчивость в широком понимании - это комплексная оценка деятельности организации, выраженная в скорости оборачиваемости активов, способности предприятия финансировать свою деятельность, получении прибыли и возможности покрывать свои обязательства. Финансовую устойчивость в широком смысле представляют показатели ликвидности, платежеспособности, деловой активности, рентабельности и структуры капитала¹⁷.

Исходя из вышеприведенного исследования в рамках темы статьи можно на основе практики ряда стран выделить следующих пять групп показателей, характеризующих имущественное положение субъекта экономики и рентабельность активов:

- показатели управления активами: оборачиваемость активов, товарных запасов, дебиторской и кредиторской задолженности;
- показатели управления финансовыми ресурсами, характеризующие финансовую устойчивость предприятия: удельный вес собственного капитала и заемных средств в активах, соотношение собственных и заемных средств
- показатели ликвидности: коэффициент покрытия, коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициенты прибыльности: рентабельность инвестиционного капитала, рентабельность производства, собственного капитала;
- показатели рыночной цены через соотношение рыночной цены и прибыли акций¹⁸.

Мощный финансовый потенциал страховой компании является наиболее весомым фактором для успешной конкурентной борьбы на рынке.

Согласно одной из методик, наиболее полно отражающих финансовое состояние страховой компании, предлагается группировка показателей, представленная на рис.1.

¹⁷Горностаев Д.В. Управление товарными запасами предприятия розничной торговли как способ улучшения ее финансового состояния // Вестник. - 2007. - № 15. С. 18.

¹⁸Федорова, М.А. Количественные методы анализа зависимости финансовой устойчивости от стоимости компании [Текст]: науч. журнал / М.А. Федорова. Эффективное антикризисное управление, 2014, 2. С. 52-62.



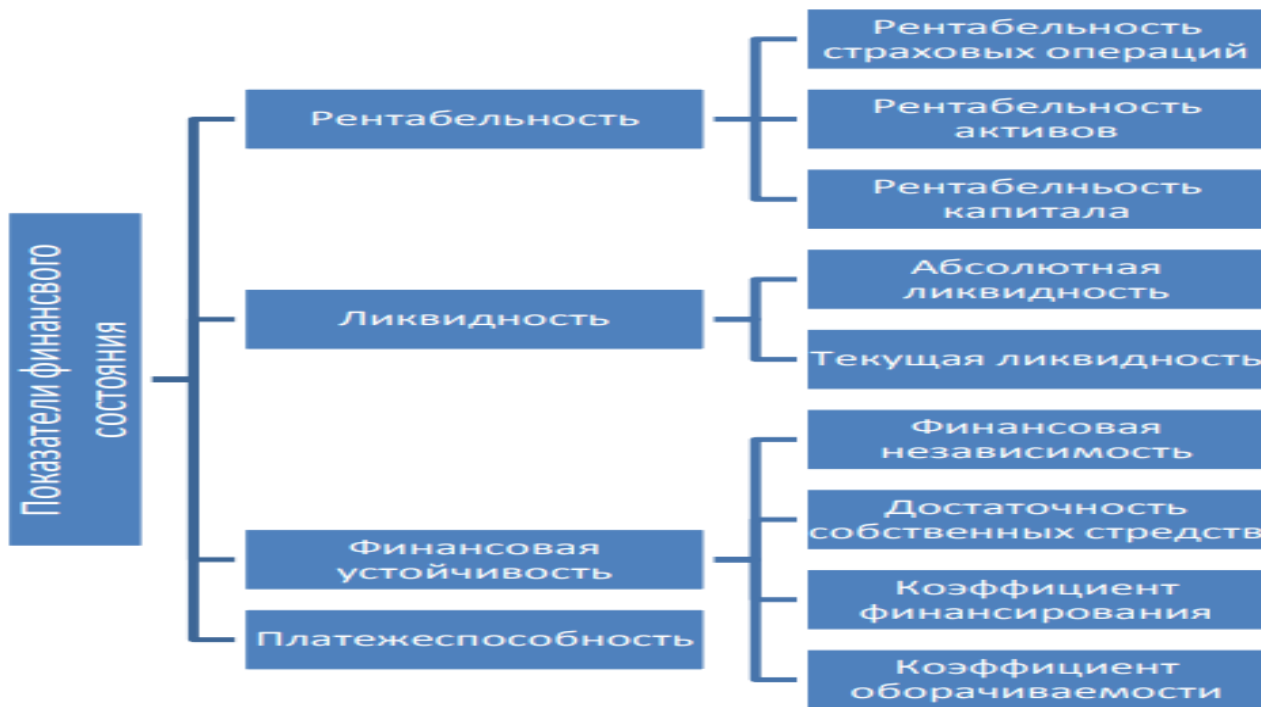


Рис. 1. Показатели финансового состояния страховой компании¹⁹

Оценка эффективности деятельности страховщика определяется следующими показателями:

- показатели рентабельности включают рентабельность страховых операций, рентабельность активов, рентабельность капитала;
- показателями ликвидности являются коэффициент абсолютной ликвидности и коэффициент текущей ликвидности. Баланс страховой компании можно считать ликвидным в случае превышения активов над обязательствами. Однако превышение, например, краткосрочных обязательств над величиной среднереализуемых активов не представляет угрозы, если разница компенсируется за счет ликвидных активов. При расчете показателей ликвидности необходимо обладать информацией о срочности погашения обязательств и получения активов, которая согласно требованиям МСФО, раскрывается в примечаниях к финансовой отчетности;
- основными показателями финансовой устойчивости являются коэффициент финансовой независимости, коэффициент достаточности собственных средств, коэффициент финансирования и оборачиваемости;
- платежеспособность, как способность хозяйствующего субъекта своевременно выполнять принятые на себя обязательства, является важной характеристикой его финансового состояния²⁰ [43, стр.71].

Страховая компания имеет как внешние (страховые и нестраховые), так и внутренние (перед собственниками, сотрудниками и т.д.) финансовые обязательства, безусловно, главная роль принадлежит страховым обязательствам.

Для анализа финансового состояния страховой компании используются абсолютные и относительные показатели. Относительные показатели более полно отражают финансовое состояние организации.

Периодическая оценка финансового потенциала необходима для обеспечения надежной работы и возможности корректировки следующих важных факторов, таких как:

¹⁹Рисунок разработан автором на основе синтеза ряда научных литератур, в частности, Будилова Т.С. Актуальные вопросы оценки финансового состояния страховой организации. // [Журнал исследований по управлению, Том 4 № 11, 2018.](#); Пенюгалов А.В. «Анализ финансовой устойчивости страховых компаний на основе качественных методов» // А.В. Пенюгалов, Н.Н. Аведисян 35(78-2011) и др.

²⁰ Рапницкая, Н.М. Факторы финансовой устойчивости страховых компаний в современных условиях [Текст]: науч. журнал / Н.М. Рапницкая. Вестник МГТУ, 2010. 1. Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/article/>



- достаточный объем страховых резервов, необходимый для платежеспособности по взятым обязательствам, согласно заключенным договорам страхования;
- ликвидность и платежеспособность собственных средств, выраженных в добавочном и уставном капитале организации;
- успешная инвестиционная политика, способствует потери или вывод страховых резервов и препятствует образованию дебиторской задолженности;
- рациональный выбор страховых продуктов при формировании доходного страхового портфеля.

Выводы и предложения.

Финансовое состояние страховой компании - способность финансировать свою деятельность, что характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования компании, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

На современном витке развития страхового рынка страны, обеспечение финансовой устойчивости страховых компаний является одним из приоритетных заданий. Следует подчеркнуть, что в ходе усиления процессов глобализации, успешное функционирование страховых компаний в первую очередь зависит именно от уровня их финансовой устойчивости и достаточности ресурсов. Только обеспечив собственную финансовую устойчивость, страховщик может использовать показатели количественных и качественных изменений, для поднятия ресурсного потенциала.

Именно поэтому в центре внимания постоянно должны пребывать исследования теоретических подходов к определению термина «финансовая устойчивость страховой компании», по сколько теория является средством качественных изменений в практической деятельности страховщика.

Таким образом, что финансовый потенциал страховой компании – это совокупность всех ресурсов страховой компании, находящиеся в бизнес обороте и используемые для проведения страховых операций и осуществления иной деятельности. Финансовый потенциал состоит из собственных и привлеченных средств. Увеличение использования ресурсного потенциала позволяет увеличивать финансовую устойчивость и ликвидности страховой компании.

Библиографический список:

1. Мамедова, Э.А. Анализ финансовой устойчивости страховщика и оценка страховых операций [Текст]: науч. жур. / Э.А Мамедова, З.Т. Шахвердиева. Проблемы современной экономики, 2016. - 1. – С. 137-139.
2. Вавилова И.А. Управление рисками денежных потоков страховой организации/ И.А. Вавилова// Страховое дело. - 2014. - № 12 (261). - С. 22.
3. Страхование: экономика, организация, управление: Учебник; в 2 т. Базанов, А. Н., Власов, П. А. и др. 2010, М.: Экономика. -671 с.
4. Бердникова Ольга Алексеевна. Оценка и страхование экологических рисков промышленного предприятия: Дис. ... канд. экон. наук: 08.00.05: Казань, 2003. - 179 с.
5. Донецкова О.Ю. Состояние российского банкострахового рынка. Финансы: теория и практика/Finance: Theory and Practice. 2022;26(5):233-246.
6. Факторы финансовой устойчивости страховых компаний в современных условиях / Н.М. Рапницкая // Вестник МГТУ. Том 13. – №1. – 2010 г. – С. 68–72.
7. Дадьков, В.Н. Анализ финансовой деятельности предприятия в разрезе страховой организации / В.Н. Дадьков // Страховое дело. – 2008. – № 10. – с. 40–57
8. Маннулина, Г. Страховой тариф, рискованность страховых операций, финансовая устойчивость и объем страхового портфеля / Г. Маннулина // Страховое ревью. – 1999. – № 1. – С. 18–21.



9. ¹Луконин, С.В. Формализация и совершенствование методики расчета маржи платежеспособности страховой компании / С.В. Луконин. – Страховое дело. – 2003. – № 5. – С. 28–31.
10. Грищенко, Н.Б. Основы страховой деятельности: учеб. пособие / Н.Б. Грищенко. – М. : Финансы и статистика, 2008. – 352 с.
11. Кудрявцев, А.А. Актуарные модели финансовой устойчивости страховых компаний / А.А. Кудрявцев. – СПб. : Институт страхования, 1997 – 215 с
12. Жигас, М. Г. Финансовая устойчивость страховой организации и факторы, определяющие ее характер/ М. Г.Жигас// Известия ИГЭА. – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2003. – №1. – С. 29–46.; Сухов, В.А. Государственное регулирование финансовой устойчивости страховщиков / В.А. Сухов. – М., 1995. – С. 112. и др.
13. Палкин, А.В. Функциональная взаимосвязь показателей и факторов финансовой устойчивости страховой организации / А.В. Палкин // Финансы. – 2008. – №12. – С. 45–48.
14. Факторы финансовой устойчивости страховых компаний в современных условиях / Н.М. Рапницкая // Вестник МГТУ. Том 13. – №1. – 2010 г. – С. 68–72.
15. Добош, Н. Оцінка фінансової стійкості страховика / Н. Добош // Формування ринкової економіки в Україні. – 2009. – № 19. – С. 207–212.
16. Закон Республики Узбекистан «О страховой деятельности» от 23 ноября 2021 г., № ЗРУ-730. // <https://lex.uz/ru/docs/5739120>.
17. Горностаев Д.В. Управление товарными запасами предприятия розничной торговли как способ улучшения ее финансового состояния // Вестник. - 2007. - № 15. С. 18.
18. Федорова, М.А. Количественные методы анализа зависимости финансовой устойчивости от стоимости компании [Текст]: науч. журнал / М.А. Федорова. Эффективное антикризисное управление, 2014, 2. С. 52-62.
19. Рисунок разработан автором на основе синтеза ряда научных литератур, в частности, Будилова Т.С. Актуальные вопросы оценки финансового состояния страховой организации. // Журнал исследований по управлению, Том 4 № 11, 2018.; Пенюгалов А.В. «Анализ финансовой устойчивости страховых компаний на основе качественных методов» / А.В. Пенюгалов, Н.Н. Аведисян 35(78-2011) и др.
20. Рапницкая, Н.М. Факторы финансовой устойчивости страховых компаний в современных условиях [Текст]: науч. журнал / Н.М. Рапницкая. Вестник МГТУ, 2010. 1. <http://cyberleninka.ru/article/>

