



**Ilmiy amaliy
jurnal
№ 1 (03)
2026**

**YANGI
O'ZBEKISTON
IQTISODIYOTI**

“YANGI O‘ZBEKISTON IQTISODIYOTI” *jurnali 1-son 2026 yil*

**O‘ZBEKISTON RESPUBLIKASI
OLY TA‘LIM, FAN VA INNOVATSIYALAR VAZIRLIGI**

**MIRZO ULUG‘BEK NOMIDAGI
O‘ZBEKISTON MILLIY UNIVERSITETI**

YANGI O‘ZBEKISTON IQTISODIYOTI

1

ISBN 978-9943-5256-3-4

Toshkent – 2026

MUNDARIJA

Tursunov A.M. O‘zbekiston elektroenergetikasini rivojlantirishda innovatsion texnologiyalar va “Yashil” energetikaning o‘rni.....	7
Abdulazizov A.A. Raqamlashtirish sharoitida energetika sanoati korxonalarining barqaror rivojlanish omillari.....	11
Jurayev D.A. Электротехника sanoati korxonalarida ishlab chiqarish jarayoniga ta’sir etuvchi omillar.....	15
Suyarov Sh.S. Konchilik sanoati korxonalarida resurs salohiyatidan samarali foydalanish.....	18
Кариева Л.С. Энергетика sanoati korxonalarining ishlab chiqarish samaradorligini oshirish yo‘llari.....	21
Axtamov A.U. Aksionerlik jamiyatlarida korporativ boshqaruvning moliyaviy samaradorlikka ta’siri xususida.....	25
Гафуров А.Б. Значение цифровой трансформации управления образованием в высших учебных заведениях.....	29
Абиткариев А.М. Значение развития человеческого капитала и стимулирования трудовой деятельности.....	33
Abdullayev D.G’. Intellektual kapital: tushunchasi, mazmuni va taraqqiyoti.....	37
Abdullayev M.G’. Xodimlarning professional rivojlanishini baholash usullari.....	42
Isakov A.Y. Tadbirkorlik sub’yektlarida raqobat ustunliklarini shakllantirishning asosiy omillari.....	46
Ashurova G.N. Charm poyabzal sanoatining xom-ashyo ishlab chiqarish va uning zahira resurslari.....	52
Yo‘ldosheva M.F. O‘zbekistonda davlat budjeti daromad va xarajatlarining tarkibi va ularning statistik tahlili.....	56
Қулматов А.А. Кичик бизнес ва хусусий тadbirkorlikni mintaqalarda qo‘llab-quvvatlash mexanizmlari.....	61
Babayev A.N. Yoshlar bandligini ta’minlashni boshqarishning nazariy-metodologik asoslari va institutsional mexanizmlari.....	67
Sharipov H.A. Oilaviy tadbirkorlikning iqtisodiy mazmuni va xo‘jalik yuritish shakli sifatidagi o‘ziga xos belgilari.....	71
Турдиева Я. Анализ коррупционных рисков в системе гчп в сфере дошкольного образования.....	75
Vaxidov A.K. Personalni tanlash va ishga yollashning xorijiy tajribalari.....	78
Gaymatova D.G’. Biznes faoliyatini samaradorligini oshirishda iqtisodiy-matematik tahlil.....	83
Pardayev E.E. Xizmat ko‘rsatish jarayonlarini boshqarishda raqamli texnologiyalarning iqtisodiy samaradorligi.....	87
Ibragimova S.A., Muradov Sh.D. Aksiyadorlik jamiyatlari boshqaruvida innovatsion usullarni joriy etishning zamonaviy tendensiyalari.....	91
Адилов Б.Б. Социальные услуги в Республике Узбекистан: современное состояние, проблемы и перспективы развития.....	96
Yoqubova Z.T. Tarkibiy o‘zgarishlar va iqtisodiy o‘sish o‘rtasidagi mutanosiblikni ta’minlashning konseptual asoslari.....	101
Saidaxmedova N.I., Aripov A.S. Oliy ta’lim tashkilotlari boshqaruv tizimini shakllantirishda iqtisodiy nazariyalarning metodologik ahamiyati.....	106
Abduvoyeva X.Sh. O‘zbekistonda davlat ijtimoiy xarajatlarining aholi farovonligiga ta’sirining korrelyatsion–regression tahlili.....	111
Умаров А.А. Хорижий тажрибаларга асосан янги банк хизматларини жорий этилишини ривожлантириш натижасида тижорат банкларини хизматлар жозибadorligini oshirish...	116
Shoraximova Z.N. «O‘zbekistonda sug‘urta kompaniyalarida qayta sug‘urta orqali risklarni diversifikatsiya qilish samaradorligini baholash».....	120
Умурзакова З.С. Меҳнат омилидан фойдаланишни такомиллаштириш yo‘llari.....	126
Karimov X.O. Kichik biznes va tadbirkorlikni rivojlantirish orqali aholi daromadlarini oshirishning institutsional strategiyalari.....	130

Aхунов М.А. Корхона иқтисодий самарадорлигини таъминлашнинг асосий йўналишлари.	134
Ахмаджонов С.С. Корхона асосий фондларидан фойдаланишни яхшилашнинг ижтимоий-иқтисодий самараси.....	138
Abdullayeva Sh.А. Veb-texnologiyaga asoslangan bir turdagi tovar zaxiralari boshqarish va amaliy masalalarni optimallashtirish.....	142
Дусанов С.М. Таълим тизимида рақобат муҳитини ривожлантиришнинг молиявий ресурслардан фойдаланиш аҳамияти.....	146
Мамаражобов А.С. Tadbirkorlik subyektlarining tashqi savdo faoliyati natijalarini reytinglash va undan foydalanish masalalari.....	151
Nigmatova D.Z., Amanov E.G’. Kadrlar qo‘nimsizligining korxonalar samaradorligiga ta’siri.....	157
Ikromjonova M.U. To‘qimachilik korxonalarida mahsulot tannarxini kalkulyatsiya qilishning iqtisodiy mohiyati va tarkibi.....	160
Madaminjonov A.O. To‘qimachilik korxonalarida tayyor mahsulotlar ishlab chiqarish va sotish hisobini rivojlantirishning iqtisodiy jihatlari.....	164
Jamoliddinova S.S. Ustama xarajatlarning iqtisodiy mohiyati, tarkibi va ishlab chiqarish tannarxini shakllantirishdagi o‘rni.....	168
Akbaraliyev A.E. O‘zbekiston Respublikasida investitsiya siyosati va investitsiya dasturlarining iqtisodiy rivojlanishdagi o‘rni.....	173
Эрматова С.И. Учет обязательств в хозяйствующих субъектах.....	178
Maxsudov Sh.S. To‘qimachilik sanoati korxonalar faoliyati samaradorlikni monitoring qilishning ahamiyati.....	181
Boyev X.I., Adilov B.B. Mahalliy byudjetlar barqarorligi — ijtimoiy himoya tizimini mustahkamlash omili sifatida.....	186
Raxmonova N.A. Biznes ta’limida raqamli transformatsiya va innovatsion o‘qitish strategiyalari.....	190
Якубова Д.М. Применение экономико-математических моделей в промышленном производстве.....	194
Ibrohimov N.B., Jabbarov K.Y. Aylanma iqtisodiyotga o‘tishning fundamental asoslari: chiziqli modelning cheklovlari va barqaror rivojlanish imkoniyatlari.....	198
Matyoqubova D.O. Biznes tuzilmalarining innovatsion rivojlanishini diversifikatsiya qilish.....	202
Rahmatullayeva F. Andijon viloyatida yoshlar tadbirkorligi rivojlanishining tarmoqlararo diversifikatsiyasi va iqtisodiy faollikka ta’siri.....	206
Mamajonov L.A. Mahalliy byudjet daromadlarining barqarorligini ta’minlash yo‘nalishlari.....	209
Давруков Ф.У. Инновационные механизмы демонополизации в условиях цифровой трансформации экономики Республики Узбекистан.....	213
Убайдуллаева Н.Р. Роль перестрахования в управлении катастрофическими рисками и обеспечении финансовой устойчивости страховых компаний.....	222
Abdullayev A.A. Tijorat banklari orqali kichik biznesni moliyalashtirish samaradorligini oshirish mexanizmlari.....	227
Alimov O.N. O‘zbekiston Respublikasida jamg‘arib boriladigan pensiya ta’minoti tizimining huquqiy asoslari va rivojlanish istiqbollari.....	230
Sultonov B.M. Oilaviy korxonalar faoliyatini boshqarishda va boshqaruv mexanizmi bo‘yicha institutsional asoslari.....	235
Mamajonova N.A. Innovatsion rivojlanish sharoitida iqtisodiy tizimlarni boshqarish nazariyalarining transformatsiyasi hamda uning evolyutsiyasi.....	239
Sanaqulova A. O‘zbekistonda yashil iqtisodiyotga o‘tish: muammolar va imkoniyatlar.....	243
Nazarov N.N. Hududiy barqaror rivojlantirish strategiyasini shakllantirishning metodologik asoslarini takomillashtirish.....	247
Toshpulatov A.M. Qurilish materiallari sanoati korxonalarida ishlab chiqarish hajminiga oid qarashlar va uning mohiyati.....	251
Sanaqulova A., Ochilova M. Bugungi kunda raqamli iqtisodiyot.....	254
Umarov I.Y. Xalqaro darajada sifat menejmenti va ISO standartlarini rivojlanish tendensiyalari tahlili....	257

**РОЛЬ ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ В УПРАВЛЕНИИ КАТАСТРОФИЧЕСКИМИ
РИСКАМИ И ОБЕСПЕЧЕНИИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВЫХ
КОМПАНИЙ**

QAYTA SUG‘URTANING HALOKATLI XAVFLARNI BOSHQARISHDAGI ROLI

THE ROLE OF REINSURANCE IN CATASTROPHIC RISK MANAGEMENT

Убайдуллаева Н.Р. АО КЭИС “Узбекинвест”,
Менеджер Центра Глобального перестрахования и международных связей

Аннотация

В статье рассматриваются катастрофические риски как один из ключевых факторов, влияющих на финансовую устойчивость страховых компаний. На основе данных Swiss Re Institute, EM-DAT и результатов современных международных исследований предложена расширенная классификация катастрофических событий. Особое внимание уделено роли перестрахования как инструмента перераспределения рисков, снижения волатильности убытков. На примере страхового рынка Узбекистана выявлены ключевые институциональные и методологические ограничения системы управления катастрофическими рисками. По результатам исследования сформулированы практические рекомендации, направленные на развитие национального рынка перестрахования.

Ключевые слова: катастрофические риски, перестрахование, финансовая устойчивость, EVT, Value-at-Risk, Tail Value-at-Risk, стресс-тестирование, страховой рынок Узбекистана.

Maqolada sug‘urta kompaniyalarining moliyaviy barqarorligiga ta’sir qiluvchi asosiy omillardan biri sifatida halokatli xavflar muhokama qilinadi. Shveysariya Re Instituti, EM-DAT ma’lumotlari va zamonaviy xalqaro tadqiqotlar natijalariga asoslanib, halokatli hodisalarni kengaytirilgan tasniflash taklif etiladi. Qayta sug‘urtaning xavflarni qayta taqsimlash vositasi sifatidagi roliga alohida e’tibor qaratiladi, bu esa yo‘qotishlarning o‘zgaruvchanligini kamaytiradi. O‘zbekiston sug‘urta bozori misolida, halokatli xavflarni boshqarish tizimining asosiy institutsional va metodologik cheklovlari aniqlangan. Tadqiqot natijalariga asoslanib, milliy qayta sug‘urta bozorini rivojlantirishga qaratilgan amaliy tavsiyalar ishlab chiqiladi.

Kalit so‘zlar: halokatli xavflar, qayta sug‘urta, moliyaviy barqarorlik, EVT, Value-at-Risk, Tail Value-at-Risk, stress testlari, O‘zbekiston sug‘urta bozori.

The article discusses catastrophic risks as one of the key factors affecting the financial stability of insurance companies. Based on the data of the Swiss Re Institute, EM-DAT and the results of modern international studies, an extended classification of catastrophic events is proposed. Particular attention is paid to the role of reinsurance as a tool for redistributing risks, reducing the volatility of losses. On the example of the insurance market of Uzbekistan, the key institutional and methodological limitations of the catastrophic risk management system are identified. Based on the results of the study, practical recommendations aimed at the development of the national reinsurance market are formulated.

Keywords: catastrophic risks, reinsurance, financial stability, EVT, Value-at-Risk, Tail Value-at-Risk, stress testing, insurance market of Uzbekistan.

В последние десятилетия наблюдается устойчивый рост частоты и масштабов катастрофических событий, обусловленный изменением климата, ускоренной урбанизацией, развитием сложных технологических систем и глобализацией экономических процессов.

Катастрофические события приводят к значительным экономическим потерям, резкому увеличению страховых выплат и росту финансовых рисков страховых компаний.

Для страхового сектора катастрофические риски представляют собой особый класс рисков, характеризующийся высокой степенью неопределённости, низкой частотой реализации и чрезвычайно тяжёлыми финансовыми последствиями. Традиционные методы управления рисками и диверсификации портфеля оказываются недостаточными для обеспечения устойчивости страховых компаний в условиях крупных катастрофических убытков.

В этих условиях перестрахование приобретает ключевое значение как инструмент перераспределения катастрофических рисков на международном уровне, сглаживания колебаний убытков и поддержания платежеспособности страховых организаций. Практика ведущих мировых рынков показывает, что эффективное использование перестраховочных механизмов позволяет существенно снизить нагрузку на собственный капитал страховщиков и повысить устойчивость страхового сектора в целом.

Несмотря на значительное количество научных исследований, посвящённых катастрофическим рискам и перестрахованию, большинство работ ориентировано на развитые страховые рынки. В то же время особенности управления катастрофическими рисками в развивающихся странах, включая государства Центральной Азии, остаются недостаточно изученными.

Вопросы управления катастрофическими рисками и роли перестрахования в обеспечении финансовой устойчивости страховых компаний широко рассматриваются в современной научной литературе. Большинство исследований сосредоточено на моделировании экстремальных убытков, анализе платежеспособности страховщиков и оценке эффективности перестраховочных механизмов.

Фундаментальный вклад в развитие теории моделирования экстремальных рисков внесли Embrechts, Klüppelberg и Mikosch (2013). Авторы обосновали необходимость использования распределений с «тяжёлыми хвостами» при анализе катастрофических убытков и показали, что традиционные нормальные распределения существенно занижают вероятность экстремальных потерь.

Работы Cummins, Lewis и Phillips (1999) посвящены анализу влияния катастрофических событий на финансовое состояние страховых компаний. На основе эмпирических данных страхового рынка США авторы показали, что крупные природные катастрофы приводят к значительному снижению уровня платежеспособности страховщиков и росту капитальных требований. При этом роль перестрахования в данных исследованиях рассматривается преимущественно с позиции перераспределения рисков, без детального анализа его влияния на динамику капитала и устойчивость в долгосрочной перспективе.

Schmidli (2008) разработал стохастические модели управления страховыми резервами с учетом перестраховочных договоров. В его исследованиях показано, что оптимальный выбор параметров перестрахования позволяет существенно снизить вероятность разорения страховой компании.

В работах Albrecher, Asmussen и Binswanger (2017) используются jump-diffusion модели для анализа динамики страхового капитала в условиях катастрофических скачков убытков. Результаты исследований свидетельствуют о том, что включение скачков в модели существенно повышает точность оценки риска дефолта.

Исследования Eling и Schmeiser (2010) посвящены анализу устойчивости страховых компаний в условиях финансовых и системных кризисов. Авторы пришли к выводу, что страховые компании, активно использующие перестрахование, демонстрируют более высокую устойчивость.

Отдельного внимания заслуживают исследования Froot (2001), в которых рассматривается взаимодействие традиционного перестрахования и рынков капитала. Автор показал, что комбинирование перестрахования с альтернативными инструментами, такими

как catastrophe bonds и insurance-linked securities (ILS), позволяет снизить стоимость капитала и повысить устойчивость страховых компаний.

Значительный вклад в анализ катастрофических рисков вносит Swiss Re Institute, публикующий регулярные отчёты серии *Sigma*. В данных отчётах систематизируются глобальные данные о природных и техногенных катастрофах, анализируются тенденции роста катастрофических убытков, а также оценивается роль перестраховщиков в покрытии крупных потерь. Несмотря на высокую аналитическую ценность, отчёты носят агрегированный характер и слабо адаптированы к национальным страховым рынкам.

В целом анализ литературы показывает, что существующие исследования в значительной степени сосредоточены на моделировании катастрофических рисков и анализе их влияния на финансовую устойчивость страховых компаний. В то же время комплексная оценка роли перестрахования с учётом различных типов катастрофических событий (природных, техногенных, биологических, кибернетических и геополитических) в условиях развивающихся страховых рынков остаётся недостаточно разработанной. Это обуславливает необходимость дальнейших исследований, направленных на адаптацию международного опыта к специфике национальных страховых рынков, включая рынок Узбекистана.

В современной научной и практической литературе под катастрофическими событиями понимаются редкие по частоте, но чрезвычайно масштабные по последствиям события, приводящие к значительным экономическим потерям и массовым страховым выплатам. Традиционно анализ катастрофических рисков в страховании был сосредоточен преимущественно на природных катастрофах. Однако в условиях глобализации, технологического прогресса и роста взаимосвязанности экономических систем круг катастрофических рисков существенно расширился.

Несмотря на различия в природе катастрофических событий, для всех их видов характерны следующие общие черты: высокая концентрация убытков, ограниченные возможности диверсификации и значительное давление на капитал страховых компаний. Вместе с тем структура убытков, временной профиль выплат и эффективность перестраховочных механизмов существенно различаются в зависимости от типа катастрофического риска. Это обуславливает необходимость дифференцированного подхода к управлению катастрофическими рисками и выбору оптимальных перестраховочных стратегий, что требует применения специализированных моделей оценки риска, рассмотренных в данной статье.

Тип катастрофического события определяет выбор перестраховочных инструментов:

- природные риски → Excess-of-Loss, Cat Bonds;
- техногенные → Facultative Reinsurance;
- биологические → Parametric Insurance;
- киберриски → Quota-share + stop-loss;
- геополитические → Специальные пулы.

Таким образом, корректная классификация рисков является основой формирования эффективной перестраховочной стратегии.

Оценка катастрофических рисков представляет собой одну из наиболее сложных задач актуарного и финансового анализа вследствие их низкой частоты реализации и чрезвычайно тяжёлых последствий. В международной практике для оценки совокупных убытков и финансовой устойчивости страховых компаний широко используются стохастические и вероятностные модели:

– **Моделирование частоты и величины катастрофических убытков.** Такой подход позволяет учитывать как случайный характер наступления катастроф, так и высокую вариабельность размеров убытков, характерную для природных катастрофических событий.

– Теория экстремальных значений в анализе катастрофических рисков. Данный подход позволяет корректно оценивать хвосты распределений катастрофических убытков. В рамках EVT используются модели обобщённого экстремального распределения (GEV) и распределения превышений над порогом (Generalized Pareto Distribution, GPD). Применение

данных моделей особенно эффективно при анализе природных катастроф, для которых характерна высокая корреляция убытков и наличие экстремальных значений.

–**Jump-diffusion модели динамики страхового капитала.** В данных моделях динамика капитала страховой компании описывается как комбинация непрерывного стохастического процесса и дискретных скачков, обусловленных катастрофическими событиями. Использование **jump-diffusion** моделей позволяет более реалистично оценивать риск резкого ухудшения финансового положения страховщика и вероятность наступления дефолта в результате крупных катастрофических убытков.

–**Показатели Value-at-Risk (VaR) и Tail Value-at-Risk (TVaR).** В контексте катастрофических рисков показатель TVaR обладает более высокой информативностью, поскольку учитывает поведение хвостов распределений и отражает масштаб потенциальных экстремальных потерь.

–**Стресс-тестирование катастрофических рисков.** Стресс-тестирование широко используется регуляторами и страховыми компаниями для оценки достаточности капитала и эффективности перестраховочной защиты.

–**Ограничения и направления адаптации моделей.** Несмотря на высокую аналитическую ценность рассмотренных методов, их практическое применение сталкивается с рядом ограничений, включая дефицит статистических данных, особенно для не-природных катастрофических рисков, и высокую чувствительность результатов к выбору параметров моделей.

В условиях развивающихся страховых рынков данные ограничения усиливаются, что требует адаптации международных методик с учётом национальной специфики и активного использования перестрахования как ключевого инструмента управления катастрофическими рисками.

В отличие от традиционных механизмов диверсификации страхового портфеля, возможности которых существенно ограничены при высоко коррелированных катастрофических рисках, перестрахование позволяет переносить часть экстремальных убытков на международный уровень. Благодаря участию глобальных перестраховщиков (Swiss Re, Munich Re, Hannover Re) риски отдельных стран и регионов включаются в глобальный риск-пул. Cummins и Weiss (2014) отмечают, что международная диверсификация через перестрахование позволяет снизить волатильность страховых портфелей на 25–35%.

Основная функция перестрахования заключается в перераспределении катастрофических убытков между первичными страховщиками и перестраховочными компаниями. Заключение перестраховочных договоров позволяет страховщикам ограничить максимальный размер собственных потерь и тем самым снизить нагрузку на капитал. Особое значение в управлении катастрофическими рисками имеют договоры непропорционального перестрахования, прежде всего договоры типа Excess-of-Loss. По данным Swiss Re (2023), использование Excess-of-Loss договоров позволяет снизить потребность в капитале в среднем на 20–30%.

Данные договоры обеспечивают покрытие убытков, превышающих заранее установленный уровень собственного удержания страховщика, что делает их эффективным инструментом защиты от экстремальных катастрофических потерь. Eling и Schmeiser (2010) показали, что компании с высоким уровнем перестраховочной защиты демонстрируют более стабильные показатели Solvency II.

Система управления катастрофическими рисками в Узбекистане формируется в условиях развивающегося страхового рынка, характеризующегося ограниченной ёмкостью, низким уровнем страхового проникновения и высокой уязвимостью к ряду природных и социально-экономических факторов. Географическое положение страны обуславливает повышенные риски землетрясений, засух и наводнений, что усиливает значимость эффективных механизмов страховой и перестраховочной защиты.

Страховой рынок Узбекистана отличается сравнительно невысоким уровнем капитализации страховых компаний и ограниченными возможностями внутренней

диверсификации рисков. В таких условиях реализация крупного катастрофического события может оказать существенное давление на финансовую устойчивость отдельных страховщиков и рынка в целом. Это предопределяет необходимость активного использования перестрахования как инструмента сглаживания катастрофических убытков.

Одной из ключевых особенностей управления катастрофическими рисками в Узбекистане является высокая зависимость страховых компаний от зарубежных перестраховщиков. Значительная часть рисков, связанных с потенциальными катастрофическими событиями, передаётся на международный перестраховочный рынок. С одной стороны, это позволяет обеспечить доступ к значительным финансовым ресурсам и опыту глобальных перестраховочных групп. С другой стороны, такая зависимость повышает чувствительность национального страхового рынка к колебаниям цен на перестраховочную защиту и изменениям глобальной конъюнктуры.

Кроме того, эффективное управление катастрофическими рисками требует наличия развитой статистической базы по частоте и масштабам катастрофических событий. В Узбекистане данные по катастрофическим убыткам носят фрагментарный характер, что существенно ограничивает возможности применения современных количественных моделей, включая методы EVT и стресс-тестирования. В условиях дефицита данных страховые компании вынуждены использовать упрощённые подходы к оценке катастрофических рисков или опираться на зарубежные модели, не всегда адекватно отражающие национальную специфику.

Во многих страховых компаниях перестрахование по-прежнему рассматривается преимущественно как инструмент передачи риска, а не как элемент комплексной системы управления рисками. Отсутствие тесной интеграции перестраховочных решений с моделями оценки капитала, стресс-тестированием и процедурами ORSA снижает эффективность использования перестрахования для обеспечения финансовой устойчивости.

Проведённое исследование показало, что катастрофические риски представляют собой один из ключевых факторов, определяющих финансовую устойчивость страховых компаний в современных условиях. Увеличение частоты и масштабов катастрофических событий, расширение спектра нетрадиционных рисков и рост взаимосвязанности экономических систем существенно повышают нагрузку на страховой сектор и требуют применения специализированных методов управления рисками.

С учётом полученных результатов в работе сформулированы следующие практические рекомендации:

- развитие национальной базы данных по катастрофическим событиям и страховым убыткам;
- внедрение современных количественных методов оценки катастрофических рисков, включая EVT и стресс-тестирование;
- совершенствование перестраховочных стратегий страховых компаний с учётом структуры катастрофических рисков;
- интеграция перестрахования в систему комплексного управления рисками и оценки достаточности капитала;
- адаптация международных стандартов риск-ориентированного надзора к условиям национального страхового рынка.

Реализация данных рекомендаций позволит повысить финансовую устойчивость страховых компаний и усилить роль перестрахования в системе управления катастрофическими рисками, что имеет важное значение для устойчивого развития страхового сектора.

Список использованной литературы:

1. Embrechts, P., Klüppelberg, C., & Mikosch, T. (2013). *Modelling Extremal Events: for Insurance and Finance* (2nd ed.). Springer.
2. Cummins, J. D., Lewis, C. M., & Phillips, R. D. (1999). Pricing of Excess-of-Loss Reinsurance and the Theory of Risk Bearing. *Journal of Risk and Insurance*, 66(4), 497–521.

3. Schmidli, H. (2008). Stochastic Control in Insurance. Springer. DOI: 10.1007/978-3-540-76502-8.
4. Albrecher, H., Asmussen, S., & Binswanger, K. (2017). Jump-Diffusion Models in Insurance Risk. Insurance: Mathematics and Economics, 74, 34–45.
5. Eling, M., & Schmeiser, H. (2010). Insurance and the Credit Crisis: Impact and Ten Lessons. Journal of Risk and Insurance, 77(2), 337–368.
6. Froot, K. A. (2001). The Market for Catastrophe Risk: A Clinical Examination. Journal of Financial Economics, 60(2–3), 529–571.
7. Cummins, J. D., & Weiss, M. A. (2014). Systemic Risk and the U.S. Insurance Sector. Journal of Risk and Insurance, 81(3), 489–528.
8. Coles, S. (2001). An Introduction to Statistical Modeling of Extreme Values. Springer.
9. Swiss Re Institute. (2021). Natural Catastrophes and Man-Made Disasters in 2020: Sigma Report. Swiss Re. DOI: (not always assigned) – Cite as report: Swiss Re Institute (2021). Sigma No. 1/2021: Natural Catastrophes in Times of Economic Accumulation and Climate Change. Zurich.
10. Swiss Re Institute. (2024). Natural Catastrophes in 2023. Sigma Report. Swiss Re. (Reports sometimes do not have DOI – reference as institutional report)

UDK:336

**TIJORAT BANKLARI ORQALI KICHIK BIZNESNI MOLIYALASHTIRISH
SAMARADORLIGINI OSHIRISH MEXANIZMLARI**

**МЕХАНИЗМЫ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСИРОВАНИЯ МАЛОГО
БИЗНЕСА ЧЕРЕЗ КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ**

**MECHANISMS FOR IMPROVING THE EFFICIENCY OF SMALL BUSINESS
FINANCING THROUGH COMMERCIAL BANKS**

Abdullayev Axrorjon Akmaljon o‘g‘li

Markaziy bank Andijon viloyati Bosh boshqarmasi “Ijro apparati” bosh iqtisodchisi

Annotatsiya

Ushbu maqolada tijorat banklari orqali kichik biznes subyektlarini moliyalashtirishning nazariy va amaliy jihatlarini tahlil qilinadi. Kichik biznesni rivojlantirishda bank kreditlarining ahamiyati, moliyalashtirish samaradorligiga ta’sir etuvchi asosiy omillar hamda mavjud muammolar aniqlanadi. Tadqiqot jarayonida tijorat banklarining kredit siyosati, risklarni boshqarish tizimi va moliyaviy resurslardan foydalanish samaradorligi baholanadi. Shuningdek, kichik biznesni moliyalashtirish samaradorligini oshirishga qaratilgan institutsional, moliyaviy va tashkiliy mexanizmlar ishlab chiqiladi. Tadqiqot natijalari bank-moliya tizimini takomillashtirish hamda kichik biznesni qo‘llab-quvvatlash siyosatini rivojlantirishda amaliy ahamiyatga ega.

Kalit so‘zlar: kichik biznes, tijorat banklari, moliyalashtirish, bank kreditlari, moliyaviy samaradorlik, kredit siyosati, risklarni boshqarish.

В статье рассматриваются теоретические и практические аспекты финансирования малого бизнеса через коммерческие банки. Раскрывается роль банковского кредитования в развитии малого бизнеса, выявляются основные факторы, влияющие на эффективность финансовой поддержки, а также существующие проблемы в банковской практике. В ходе исследования проводится оценка кредитной политики коммерческих банков, системы управления рисками и эффективности использования финансовых ресурсов. Предлагаются институциональные, финансовые и организационные механизмы, направленные на повышение эффективности финансирования малого бизнеса. Полученные результаты могут